

2020. 3. 9 (월)

건설인사이트

3월 주택사업경기실사지수, 분양가상한제 연장, ‘뉴노멀’ 초저금리/마이너스채권 시대

건설/부동산 Analyst 라진성
02)3787-5226
jsr@kiwoom.com

키움증권

Today's Pick

▶ Today's Pick

¶ 3월 주택사업경기실사지수

» 2020년 3월 전국 HBSI 전망치 51.0, 전월 대비 30.9p(↓) 하락

- 2.20대책 및 코로나19 확산 등 영향으로 주택사업 실적 및 전망치 일제히 하락
- 서울(68.2) 70선 붕괴, 부산 (42.5) 조사이래 최저 전망치, 대구(54.7) 전월비 27.1p(↓) 하락
- 코로나19 악화로 주택사업경기 전반에 걸친 부정적 영향 확대 불가피

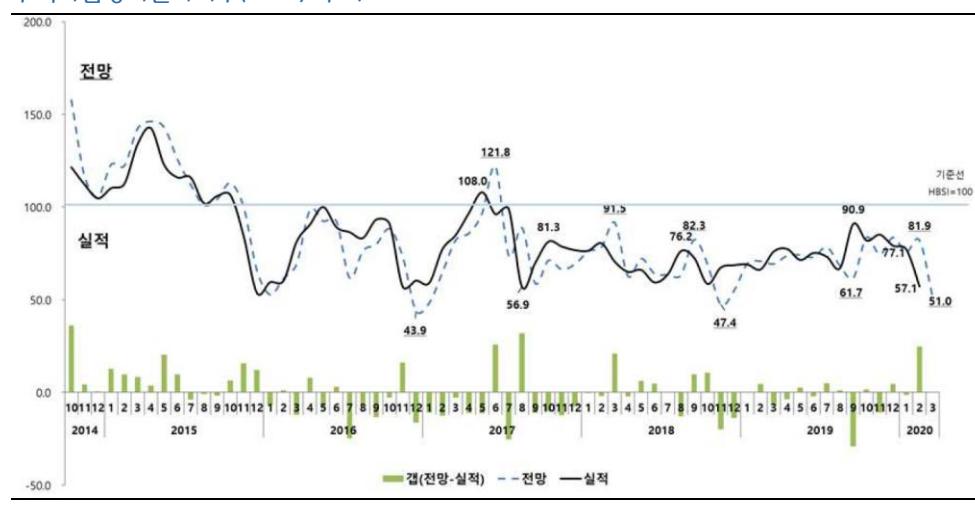
» 주택사업경기실사지수(HBSI)

- 주택사업자를 대상으로 매월 조사하는 HBSI(Housing Business Survey Index)는 공급자 입장에서 주택사업 경기를 종합적으로 판단하는 공급시장 지표로 ① 전국지수, ② 지역별지수, ③ 요인별지수로 구성되며, 매월 이달의 실적과 다음 달의 전망을 동시에 조사하여 활용
- 3월 전국 HBSI 전망치는 51.0으로 전월대비 30.9p(↓) 하락
- 2.20대책으로 수요위축이 불가피 한 상황에서 진정세를 보이던 코로나19가 빠르게 확산, 3월 주택사업경기가 매우 어려워질 것으로 전망
- 코로나19 확진자가 전국적으로 빠르게 확산·증가하고 있는 만큼, 주택공급시장의 불확실성과 위험은 당분간 커질 수 밖에 없을 전망
- 견본주택 전시·청약상담 등 소비자와 직접 대면해야 하는 분양단계 뿐만 아니라 인허가, 착공, 준공(입주)단계까지 직·간접적 영향 불가피

» 2월 HBSI 실적 및 주택사업자 체감경기갭

- 2월 HBSI 실적치는 57.1로 전월대비 20.0p(↓) 하락하였으며 2월 체감경기갭도 +24.8로 전망치 보다 낮은 실적치를 기록
- 그동안 주택사업경기 개선 기대감이 있었던 부산과 울산도 주택사업 실적치가 크게 하락
- 2월 주택사업자의 체감경기갭(+24.8)를 살펴보면, 대전(-1.4)을 제외한 전지역이 2월 HBSI 전망보다 실적이 부진
- 부산(+40.1), 충북(+34.6), 경남(+32.6), 제주(+27.4), 대구(+27.1) 지역 등이 전망에 비해 실적이 특히 부진
- 2월 HBSI 실적은 대전(82.8), 울산(79.1), 경기(72.1), 세종(72.0)이 70~80선, 서울(68.2)이 60선에 그쳤고, 부산(56.4), 대구(54.7), 광주(57.1), 경남(48.3), 제주(30.4) 등이 30~50선에 머무는 등 전국적으로 전월대비 평균 약 25p 수준의 큰 폭 하락
- * HBSI 실적치 추이: '19.8월(67.0) → 9월(90.9) → 10월(81.9) → 11월(85.1) → 12월(79.1) → '20.1월(77.1) → 2월(57.1)
- * '당월 전망치 - 당월 실적치'로 (-)값을 보이면 주택사업 실적이 전망보다 높은 수준으로 공격적 주택사업을 추진한 것으로 해석할 수 있으며, (+)는 보수적으로 주택사업을 추진한 것으로 해석할 수 있음
- * 주택사업자의 체감경기갭(=당월 전망치 - 당월 실적치, p)
 - '19.1월(+0.3) → 2월(+4.4) → 3월(-6.8) → 4월(-3.8) → 5월(+2.7) → 6월(-2.3) → 7월(+5.0) → 8월(+1.2) → 9월(-29.2)
 - 10월(+1.6) → 11월(-10.8) → 12월(+4.4) → '20.1월(-1.4) → 2월(+24.8)

주택사업경기실사지수(HBSI) 추이



» 지역별 HBSI

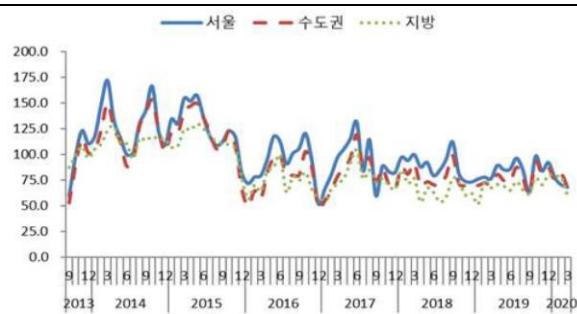
- 3월 HBSI 전망치는 대부분 지역이 50~60선에 그치며 주택사업 경기에 대한 부정적 인식이 더 확대될 것으로 전망
- 최근 코로나19 상황이 급속히 악화되면서 주택사업 추진계획 마련이 더 어려워지고 있는 것으로 판단
- 서울 3월 HBSI 전망치는 전월대비 2.3p↓ 하락한 68.2로 올해들어 하락세가 이어지고 있으며, 이는 규제정책 기조가 유지되고 있는데다 코로나19 상황이 악화되면서 주택사업 추진일정을 잡는 것조차 어려워진 상황이 지속된 결과로 판단
 - * 서울, HBSI 전망치 추이: '19.10월(98.4) → 11월(83.9) → 12월(92.3) → '20.1월(77.2) → 2월(70.5) → 3월(68.2)
- 부산(42.5)과 대구(54.7)를 비롯한 모든 지방광역시가 전월대비 큰 폭 하락하며 사업기대감이 큰 폭으로 축소
- 부산(42.5)은 주택사업경기 개선기대감 하락세가 3월에 큰 폭으로 확대되면서 '14년 조사이래 최대 하락폭(전월대비 54.0p↓)과 최저 전망치 기록
- 대구(54.7), 대전(69.4), 광주(57.1), 울산(66.6)은 모두 전월대비 10~20p 하락하며 50~60선에 그침

3월 주택사업경기실사지수, HBSI(전망)

구 분	수도권	(서울)	지방	지방광역시				
				부산	대구	광주	대전	울산
주택사업경기실사지수(전망)	67.7	68.2	59.6	42.5	54.7	57.1	69.4	66.6
변동 (p)	△13.1	△2.3	△18.2	△54.0	△27.1	△24.3	△12.0	△17.6
전년동월대비	△2.7	△8.2	△7.7	△34.6	△28.6	△17.1	△8.0	△1.4

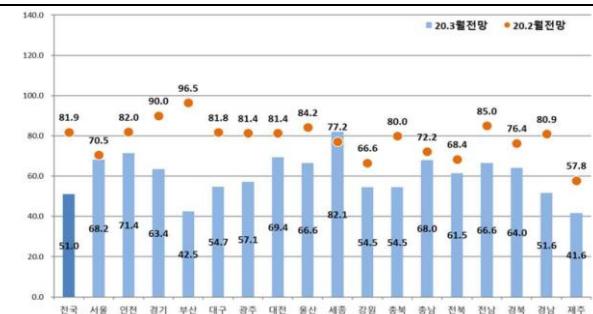
자료: 주택산업연구원, 키움증권

지역별 주택사업경기실사지수(전망) 추이



자료: 주택산업연구원, 키움증권

지역별 주택사업경기실사지수(전망)

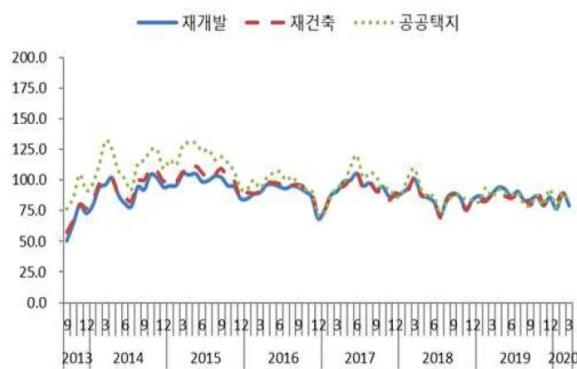


자료: 주택산업연구원, 키움증권

» 요인별 HBSI

- 재개발·재건축 3월 수주전망은 재개발 79.3(전월대비 10.2p↓), 재건축 80.9(전월대비 8.4p↓) 전월대비 모두 하락하며 1분기 80선 횡보
- (수주) 기존 건축물을 철거한 이후에 분양보증을 신청해야 했던 재건축·재개발 등 정비사업의 분양보증 신청시기를 기준 건축물 철거 이전에도 할 수 있도록 제도를 개선하면서 정비사업의 HBSI 2월 전망치가 소폭 개선되었으나, 코로나19로 인한 주택사업경기 전반에 걸친 불확실성이 커지면서 3월 전망치 감소
 - * 재개발 HBSI 전망치 추이: '19.10월(87.0) → 11월(79.4) → 12월(86.2) → '20.1월(76.7) → 2월(89.5) → 3월(79.3)
 - * 재건축 HBSI 전망치 추이: '19.10월(91.3) → 11월(80.5) → 12월(84.5) → '20.1월(82.7) → 2월(89.3) → 3월(80.9)
 - * 공공택지 HBSI 전망치 추이: '19.10월(87.9) → 11월(80.0) → 12월(92.7) → '20.1월(77.0) → 2월(89.8) → 3월(80.6)
- (자재·자금·인력) 3월 자재수급·자금조달·인력수급 전망치는 각각 81.5, 76.0, 76.9로 여전히 기준선(100.0)을 하회하며 어려움은 지속되고 있는 것으로 판단
 - 3월 자재수급·자금조달·인력수급 여건은 모두 전월대비 각각 9.2p(↓), 5.5p(↓), 14.1p(↓) 하락하며, 여전히 기준선(100.0) 하회
 - 특히 코로나19가 위기상황으로 전환되고 확진자가 증가하면서 중국인 등 외국인 근로자에 의존하던 주택건설현장의 인력수급 어려움이 가중될 것으로 전망됨에 따라 이에 대한 정부와 주택건설사업자의 단기적 대응방안 마련과 주택건설현장의 인력 및 자재수급 구조개선 노력이 필요
 - * 자금조달 HBSI 전망치 추이: '19.11월(76.5)→12월(76.2)→'20.1월(83.1)→2월(81.5)→3월(76.0)
 - * 인력수급 HBSI 전망치 추이: '19.11월(91.5)→12월(86.3)→'20.1월(88.4)→2월(91.0)→3월(76.9)

주택건설수주 전망 추이



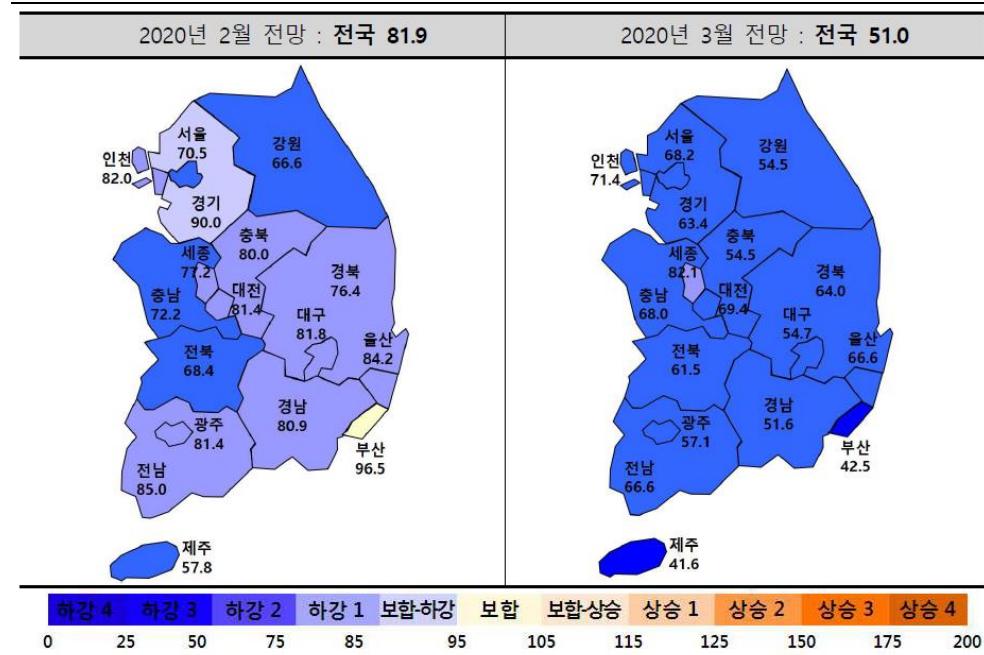
자료: 주택산업연구원, 키움증권

자금조달 및 택지보유현황



자료: 주택산업연구원, 키움증권

분양가상한제 적용 지역의 3~4월 분양예정 주요 단지



자료: 부동산114, 세계일보, 키움증권

» 출처

- 주택산업연구원: <http://bit.ly/2vNOckD>

▶ News

[간접/대체투자]

- 코람코신탁 주유소 리츠, 편입자산 '193곳→189곳' (더밸)
 - 최근 추가적으로 리츠에 담길 자산을 선별했고, 4곳을 배제하기로 결정, 현대오일뱅크가 배제된 주유소 4곳 직접 임차해 운용키로
 - 공동소유, 환지 대상 등 소유권이 온전하지 못한 주유소 4곳으로, 영등포 남부, 군포 성원, 부산 국제, 울산 진명 등이 해당
 - 자산이 줄면서 리츠를 통해 조달 예정인 자금 규모는 기존 1조 724억원에서 9652억원으로 1조원 아래로 축소
 - equity 3600억원, loan 6100억원 선 등, 나머지 부족자금은 임대보증금을 통해 충당할 예정
 - 에쿼티의 경우 초기 2400억원으로 조성, 코람코신탁과 현대오일뱅크를 비롯해 기관투자자 통해 충당, 부족분은 브릿지론 형태로 후순위 대출, 그 후 공모 상장을 통해 1200억원을 조달, 해당 자금을 활용해 후순위 대출 상환
 - 리츠에 포함되지 않은 10곳 주유소는 기존 계획대로 개발 예정, 현재 참여가 예정돼 있는 디밸로퍼는 GS건설 계열의 자이에스앤디

<http://bit.ly/39z9OtA>
- 신한리츠운용, 신한알파리츠에 우량 부동산자산 계속 넣어 차별화 (비즈니스포스트)
 - 종속회사 신한알파광교리츠를 통해 서울시 종구에 위치한 지하 1층~지상 19층 건물인 대일빌딩을 680억 원에 인수
 - 최근 서울 서초구에 위치한 지하 3층~지상 18층 오피스 건물인 하이트진로 서초사옥' 매각과 관련해 우선협상대상자로 선정
 - 자산을 좀 더 자세히 파악한 뒤 신한알파리츠 편입 등 활용 여부를 결정할 것

<http://bit.ly/2vFbR0w>
- 이리츠코크렙, "배당 해야하는데 따라주지 않는 임대상승률", 자본 준비금 '카드' (CEO스코어데일리)
 - 자본준비금 3억원을 이익잉여금으로 전환해 배당에 활용할 예정, 바로 직접 결산기간에도 자본준비금 4억원 사용
 - 전년도 연간 물가상승률에 연동해 0~2.5% 범위 내에서 임대료를 매년 인상
 - 2018년 소비자물가 상승률은 1.5%, 실제 전분기 대비 지난해 상반기 임대료 상승률은 0.7%, 하반기에는 임차료가 인상될 예정
 - 앞으로 배당에 쓸 수 있는 자본준비금은 277억원

<http://bit.ly/39DzhC0>
- 리츠 운용사, 부동산 매입 러시, IPO도 줄 잇는다 (데일리안)
 - 신한리츠, 종구 대일빌딩에 이어 하이진로 서초사옥 우선협상자로 선정
 - 하이트진로 서초사옥, 잔여 임차기간은 12년, 연감 임대료가 매년 상승하는 구조
 - NH농협리츠운용은 최근 서울 당산과 수원 인계 엠디엠타워 매입을 완료
 - 제이알글로벌리츠, 울 상반기 코스피 상장 예정, 7800억원 셀다운 전망

<http://bit.ly/332G4m4>
- 뜨거운 리츠 시장, 공모 2兆 풀린다 (헤럴드)
 - 시장에 알려진 공모 대기 물량만 해도 2조원
 - 기존 상장 리츠들이 잇따라 새로운 부동산자산을 사들이면서 추후 유상증자 계획에도 시장 관심 집중

<http://bit.ly/39zAI4j>
- '리츠(REITs) 매력 살아있네' (이코노믹리뷰)
 - 금리인하로 조달비용 줄고 배당 수익률 높아져 기회
 - 변동성 낮고 안정성 높은 투자상품, 배당 가능이익 90% 이상 배당으로 높은 인컴수익 가능
 - 5000만원 한도 3년 이상 투자 시 배당소득세 9% 분리과세 혜택

<http://bit.ly/38xEtG8>
- 유경PSG, 하이트진로 서초사옥 매각 '급했나' (더밸)
 - 딜 클로징 시급성, 의견 분분, 입찰 금액 격차 부각, 투자자 아쉬움
 - 펀드 만기 고려, '안정적' 거래 방점, 보수적 의사결정 지적

<http://bit.ly/38s2DC5>

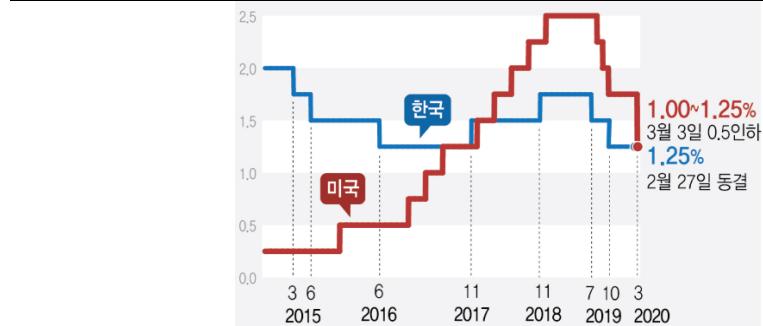
- 유경PSG, 하이트진로 서초사옥 최고가 배제 이유는 (더밸)
 - 우협 신한리츠운용 제안구조 리스크 가장 낮다고 판단, 코로나19로 공모 위험 판단
 - 매각가 2300억 선, 딜 종결성 초점, 신한리츠, 거래구조 가장 안전 판단

<http://bit.ly/332g5eS>

- 코로나 사태에 예상치 못한 초저금리 시대 온다 (연합)
 - "미국, 제로금리 향해 방향 전환", EU·일본도 제로금리 속 유동성 공급
 - 시장에선 한은 금리인하 기정사실화 평가, 평균 예금금리 0%대 진입할 듯

<http://bit.ly/38EtESZ>

한·미 기준금리 추이



자료: 한국은행, 미국연방준비제도(Fed), 연합뉴스, 키움증권

- 美마저 제로금리 향한다, '뉴노멀' 마이너스채권 시대 (이데일리)
 - 코로나 공포에 각국 국채금리 잇단 하락, 2경원 육박한 마이너스금리 채권 최근 한달새 3조달러 급증
 - "美 국채금리, 올해 마이너스 빼칠 소지", 주요국 마이너스채권 규모 더 증가할 듯
 - 일각서 한계론, 무한정 금리하락 어렵다

<http://bit.ly/2IvtyT2>

[부동산]

- 은평·동작구 등 상한제 유예 연장 건의, 국토부, "불가"에서 "코로나 추이 보겠다" (서경)
 - 지자체들 잇단 연장 건의에 국토부 불가 입장서 다소 선회
 - 코로나 확산 시 연장 검토 가능성
 - 재개발·재건축 조합들이 상한제를 적용받지 않으려면 4월28일까지 입주자 모집공고를 신청해야 함
 - 입주자 모집공고를 위해서는 조합원들이 모이는 관리처분총회가 필수
 - 분양가 상한제 적용 시점을 변경하려면 주택법 시행령을 개정해야 하는데 시행령 개정은 국토부 권한
 - 시행령을 개정하려면 빠르면 3개월, 늦어도 6개월이 소요, 하지만 패스트트랙 등으로 시행령을 바꿀 경우 이달 내에도 시행령 개정 가능

<http://bit.ly/2TvDvG2>

- 코로나19 확산으로 급랭한 분양시장, 3월은 밝을까 (서경)
 - 2월 분양실적 '반토막', 예정 물량은 26곳 19,134가구, 실제 분양은 15곳 10,558가구
 - 3월 전망도 '글쎄', 3월 총 44개 단지, 33,433가구가 공급될 예정, 전년대비 57% 증가, 청약시장 개편 등 여파로 예정물량은 대폭 늘어
 - 코로나 여파로 예정된 분양 일정 소화 가능 어려워, 견본주택 온라인화, 시장 양극화

<http://bit.ly/333Hkp9>

- 상한제 유예 끝나기전에, 서울 3만2400가구 공급 (세계)
 - 3월까지 분양 단지는 어디? 대부분 관리처분 재건축·재개발 단지
 - 대표 단지 '둔촌주공' 분양가 협의 난항, '흑석3구역' 3.3㎡당 2800만원선 조율
 - 은평구 수색 6, 7구역 등 일부 재건축 단지는 코로나19 감염 확산으로 관리처분변경총회 등 사업일정이 지연되고 있지만, 다음달 말까지는 분양에 들어갈 것이란 관측이 지배적
 - 업계 "교육·편의시설 등 인프라 좋지만, 규제 묶여 대출·거주의무 잘 살펴야"

<http://bit.ly/2TM3Tus>

분양가상한제 적용 지역의 3~4월 분양예정 주요 단지

지역	단지(아파트)명	가구수	시행사
서울	둔촌주공재건축	1만2032	현대건설·대우건설·현대산업개발·롯데건설
	수색6·7구역	1895	GS건설
	흑석3구역	1772	GS건설
	상계6구역	1163	롯데건설
	역촌1구역	752	동부건설
경기	광명 푸르지오센트베르	1335	대우건설

자료: 부동산114, 세계일보, 키움증권

- 분양가 상한제 전 3~4월 서울 '밀어내기 분양' 쏟아질까 (뉴시스)
 - 12~15곳 4월 내 분양 시도, 변수 많아 유동적
 - 이달 말 '르엘 신반포' '호반써밋목동' 분양 예정, 최대어 둔촌주공 분양가 협상 난항 '불투명'
 - 상계6구역·흑석3구역·수색6·7구역·강남 개포주공1단지 등 속도전, 코로나 위험에도 총회, 상한제 연기 요구 커져

<http://bit.ly/3cDYiPt>

서울 3~4월 분양예정단지

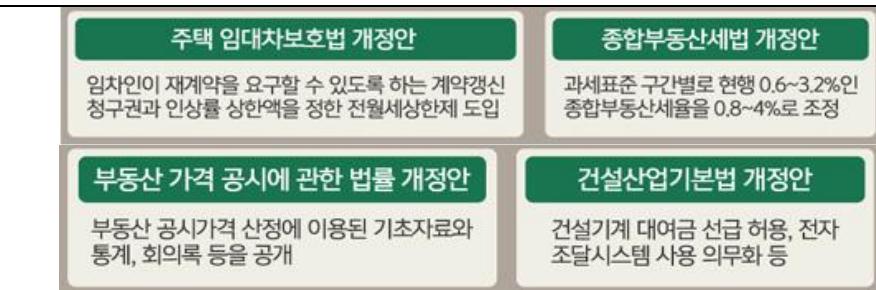
구/동	주소	사업명	가구 수
서초 잠원동	74번지(신반포14차아파트 주택재건축)	르엘신반포	280
양천 신정동	1150-41(신정2-2구역 주택재개발)	호반써밋 목동	407
중랑 신내동	양원지구 주상복합용지	신내역 시티프라디움	495
강남 개포동	660-1(개포1동주공아파트 주택재건축)	개포1동주공아파트 재건축	6642
강동 둔촌1동	170-1 외둔촌주공아파트 주택재건축	둔촌주공아파트 재건축	1만2032
노원 상계동	95-3(상계6구역 주택재개발)	상계6구역 재개발	1163
동작 흑석동	253-89(흑석3구역 주택재개발)	흑석3구역 자이	1772
서초 잠원동	52-2(신반포13차아파트 주택재건축)	신반포13차아파트 재건축	330
성동 성수동1가	670-27	서울숲 2차	825
성북 길음동	542-1(길음역세권 주택재개발)	길음역세권 재개발	395
은평 수색동	359(수색6구역 주택재개발)	수색6구역 자이	1223
	412(수색7구역 주택재개발)	수색7구역 자이	672
은평 역촌동	189-1(역촌1구역 주택재건축)	역촌1구역 재건축	740
중랑 증산동	213-20(수색증산뉴타운 증산2촉진구역)	증산2촉진구역 자이	1386
중구 입장동	189-1(세운 3-1,4,5구역 도시환경비사업)	힐스테이트 세운	998

자료: 닥터아파트, 뉴시스, 키움증권

- 부동산대책 후속 법안 '낮잠', 20대 국회서 자동 폐기되나 (세계)
 - 임기 종료 앞두고 논의 뒷전, 코로나19 여파 국토위 일정 확정 못해, 관련 법안 법사위 상정 여야 합의 불발
 - 계약갱신청구권 전월세상한제 도입 등 임대차보호법 개정안 19대부터 계류 중
 - 부동산가격공시법 산정 논란 빌 묶여, 종부세 인상 법안도 국회 문턱 못넘어
 - 20대 국회 임기가 끝나면 국회에 계류 중인 법안들은 모조리 자동 폐기 수순, 20대 국회 임기는 오는 5월 말에 끝

<http://bit.ly/2TRIgco>

20대 국회에 계류 중인 부동산 관련 주요 법안



자료: 국회 의안정보시스템, 세계일보, 키움증권

■ 실제 없는 GTX-D 노선에 벌써 들썩이는 시장 “확인하고 투자해야” (조선)

- 국토부 업무보고, “GTX A·B·C노선 등 수도권 광역철도가 목표 기한 내 개통될 수 있도록 속도감 있게 사업을 추진하고, 서부권 GTX 도입 등도 검토하겠다”
- 여러 버전의 GTX-D노선도 예상
 - ① 구래(김포)~검단~대장신도시~부천종합운동장~영등포~이수~강남~삼성~잠실~미사역
 - ② 김포한강신도시~검단신도시~김포공항~여의도~삼성~잠실~하남역
- GTX-A노선은 2023년 개통을 목표, GTX-B노선은 지난 1월에야 기본계획, C노선은 11월 민자시설사업기본계획(RFP) 고시를 거쳐 사업에 착수할 예정

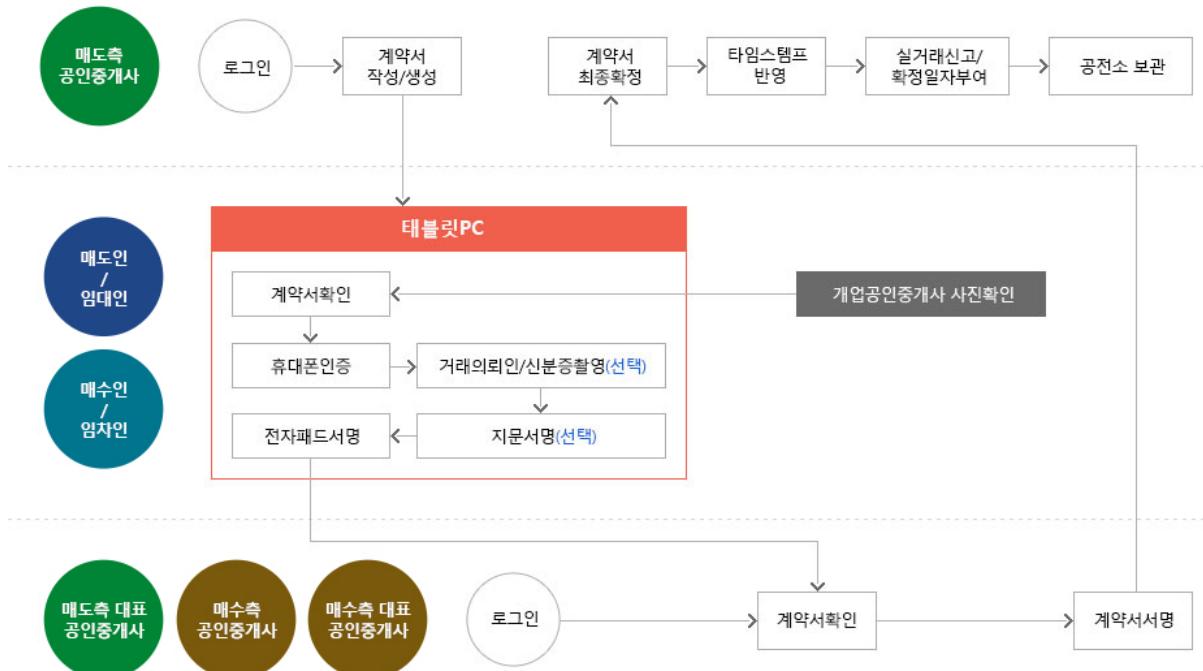
<http://bit.ly/2lqeAgV>

■ 코로나19 영향에 ‘부동산전자계약’ 폭증했다 (이데일리)

- 2월 민간 체결건수 1542건 전월比 467% ↑, 공공부문 15515건 전월比 182% ↑
- “코로나19 영향과 전자계약 장려하기 때문”
- 국토부 “연내 공공 의무화 후 민간 의무화”

<http://bit.ly/2VT7Kbz>

전자계약절차 흐름도



자료: 국토교통부, 이데일리, 키움증권

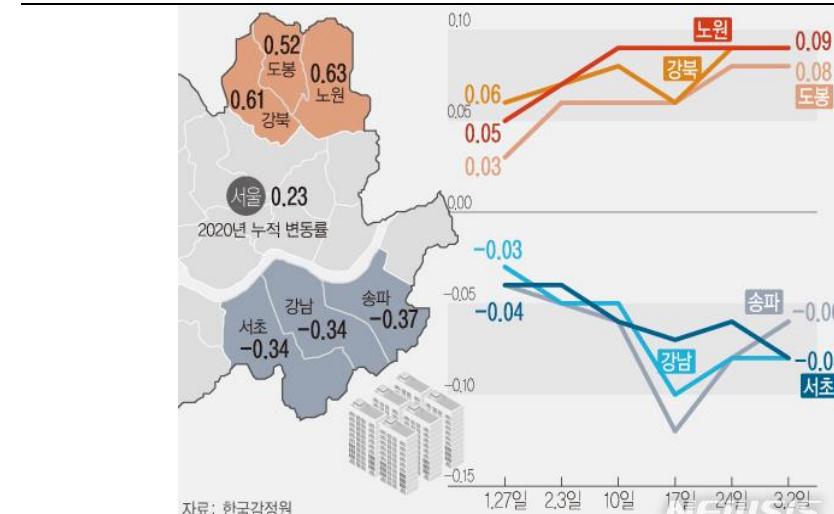
- 코로나19, 도시정비 사업지 혼란 지속 (건설경제)
 - 강행하자니 '불안', 지연하자니 '손실' 우려, 조합 '내홍'
 - 지자체, 총회 개최 금지 방침, 대부분 조합 '조치 수긍' 불구
 - 조합원은 사업 지연 손실 우려, 일정 강행 요구하며 갈등 확산
 - 서울 은평 갈현1구역 재개발, 부산 범천1-1구역 도시환경정비사업, 서울 삼성동98번지 가로주택정비사업 등 비상

<http://bit.ly/38CMeeC>

- 서울 9억 이하 아파트 줄줄이 올라, 갭 매우기 '본격화' (뉴시스)
 - 동작구·강동구도 9억 이하 아파트 강세, 서울 외곽 뉴타운·중심 소형 단지 들썩
 - 서울 9억 이하 아파트 비중 62.9% 달해, 9억원 이하는 상대적으로 규제의 영향에서 자유롭다는 인식이 확산

<http://bit.ly/2PS4yt2>

강북·강남 3구 아파트값 변동률 (전주대비, 단위: %)



자료: 뉴시스, 키움증권

- '규제 무풍지대' 강남 고가 아파트 매물 나오는 즉시 팔린다 (파이낸셜)

- "보유세 500만원 오를 동안 집값 1억원 오르는데…"
 - 강남 3구 매수 대기자 여전히 넘쳐, 공시가격 인상 영향 미미

<http://bit.ly/2VTWwDV>

- 강남권 아파트 실거래가 하락 조짐, 서울 집값 하락 신호탄일까 (조선)

- '12·16 대책'을 발표하면서, 서울 초고가 아파트 가격 급등세에 제동이 걸렸다고 분석
 - 급매에 따른 착시현상일 수 있다는 의견
 - 현재는 거래량이 현저히 줄어든 가운데 일부 급매에 따른 현상일 수 있어 향후 거래량과 가격 변동 추이를 지켜봐야
 - 금리 인하 가능성과 시중에 늘어난 유동성, 주택수급 상황 등의 영향으로 하락세가 이어지기 어렵다는 의견도

<http://bit.ly/2TwtM2n>

- 부동자금 1천45조, 수익 좇아 부동산에 몰리나 (연합)

- 저금리에 부동자금 매월 30조씩 늘어 1천조 돌파
 - 초저금리 시대 은행권 수신상품 매력 잃어 결국 부동산·위험자산으로

<http://bit.ly/39KE70x>

- 美 10년물 금리 0.7%도 봉괴, 시장 "이달 추가 금리 인하" (뉴스핌)

- 연방준비제도(Fed)가 오는 17~18일 추가 금리 인하에 나설 가능성
 - 연준 블러드 "더 행동할 의사 있다"

<http://bit.ly/3aHgA0b>

■ 미국, 또 금리 내릴 수 밖에 없는 이유 (머투)

- 긴급금리 인하 후엔 꼭 추가 인하가 있었다
- 폐쇄조치 시작하면, 기업 숨통 더 막힌다
- '제로금리' 나라들 때문에라도

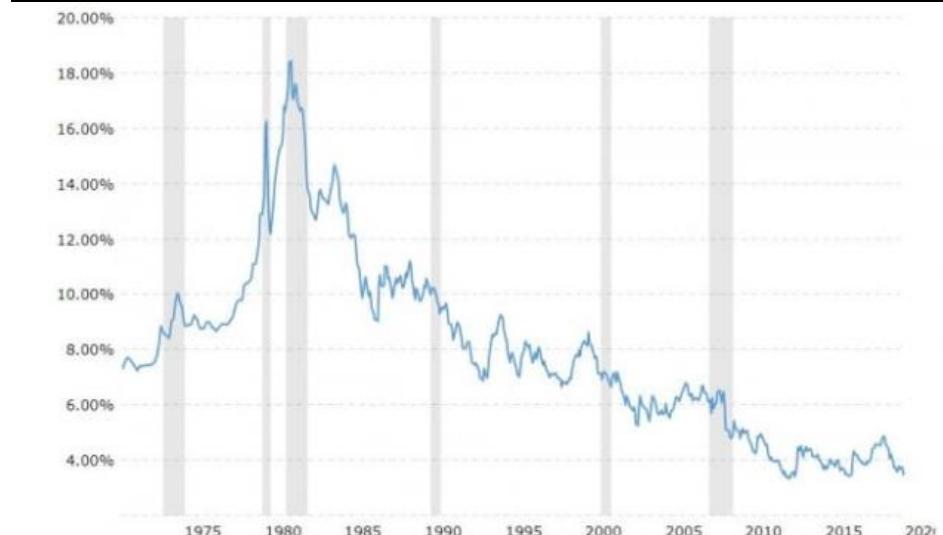
<http://bit.ly/2TJNJSe>

■ 美 주담대 업계 활황 "제로 금리가 멀지 않았다" (한경)

- 미국 주담대 금리가 사상 최저 수준으로 떨어지면서 대출 신청 폭증
- 미국 국책 주담대 기관인 프레디맥은 30년 만기 주담대 금리를 연 3.45%로 고시
- 미 국채 10년물 금리는 3일 사상 처음으로 1% 아래로 떨어진 0.99%에 거래
- 프레디맥이 고시하는 공식 30년 만기 주담대 금리가 조만간 연 2.50%까지 떨어질 것으로 예상

<http://bit.ly/2PO2VNa>

계속 떨어지는 미국 30년 만기 주택담보대출 금리



자료: 프레디맥, 한국경제, 키움증권

■ 서울 준공업지역에 오피스텔 공급 늘린다 (서경)

- 市 주택공급 확대 방안 윤곽
- LH·SH 참여하면 2만㎡까지, 산업·주거 복합시설 건축 허용, 구로본공원·CJ공장 등 수혜
- 공급부족 해소 효과는 미지수

<http://bit.ly/3aFGx06>

LH·SH 검토 주요 개발 지역 및 서울 준공업지역 현황



- '깜깜이 공시가' 논란 차단, 부동산공시법 개정안 통과 (SBS)
 - 부동산 공시가격 산정의 투명성을 높이기 위한 부동산공시법 개정안이 6일 국회 본회의 통과
 - 부동산 공시 가격을 조사·평가·산정하는 경우 다른 지역과의 형평성과 특수성, 예측 가능성 등 제반 사항을 종합적으로 고려해 인터넷 홈페이지 등에 공개하도록 명시
 - 공시가격은 재산세와 종합부동산세, 건강보험료 등 60여개 행정지표에 활용되며, 이번 개정안은 오는 9월께 시행되고 2021년 공시가격부터 적용될 예정

<http://bit.ly/39wR2D7>

- "코로나에도 수백명 모인다" 18년된 법조항 때문에 (머투)
 - 코로나에도 총회 직접출석, 총회 '직접출석'을 못 박은 18년된 도정법 문제
 - 지난달 29일 서울 동작구 흑석3구역, 노원구 상계6구역 등 조합원 총회 개최, 이달부터 서울 은평구 수색7구역(21일)·수색6구역(28일), 강남구 개포주공1단지(30일), 강동구 둔촌주공 등 줄줄이 예고
 - 삼성전자 주총도 전자투표하는데, 국토부 "전자투표 도입, 충분히 검토할 사안"

<http://bit.ly/2wBszhd>

- 분양가 통제에 맞서는 재건축 조합들의 전략, "보류지를 늘려라" (조선)
 - 보류지란 분양 대상자의 누락·착오나 소송 등에 대비하기 위해 재건축·재개발 조합이 분양하지 않고 유보한 주택
 - 입주 시점 전후에 주로 매각하는데 분양가와 관계없이 제값을 받고 매각 가능
 - 보류지는 도시및주거환경정비법에 따르면 전체 가구 1% 이내로만 설정 가능
 - 30가구 이상 보류지를 분양할 경우 사업계획 승인을 받은 뒤 청약 형식으로 공급

<http://bit.ly/2VS9fqx>

- '한강변 50층' 아파트 실현될까, "성수2지구 조합 설립 완료" (뉴스1)
 - 성동구청 "6일 성수2지구 조합설립 인가"
 - 한강변 유일 50층 건립 가능, 나머지 1·3·4지구 사업 탄력

<http://bit.ly/2PVRSS7>

- 광진구 재건축 '최대어' 광장극동, 재건축 '첫 걸음' 정밀안전진단 신청 (조선)
 - 지난해 7월 예비안전진단에서 'D등급'을 받아 정밀안전진단을 받을 수 있는 요건을 갖췄고, 이에 따라 정밀안전진단에 도전
 - 'D등급'은 재건축이 가능하다는 의미이며, 'D등급'은 한국시설안전공단이나 한국건설기술연구원 등 공공기관의 검증을 통해 조건부 재건축이 가능하다는 의미

<http://bit.ly/2lul8Ly>

- 광명15 재개발 분양, 기지개 켜나 (건설경제)
 - HUG와 분양가 높고 줄다리기, 조합, 3.3㎡당 1920만원 책정, 70만원차로 좁혀 이달 재협상
 - 광명15구역은 대우건설이 시공을 맡아 '광명푸르지오센트베르'라는 브랜드로 건설

<http://bit.ly/2wycE3f>

- 세운지구 정비구역 해제, 갈 길 멀다 (건설경제)
 - 서울시, 정비구역 일몰제 대상 지역 해제 추진, "3~8구역 주민 93% 일몰 연장 원해"
 - 서울시, 152곳 일괄 추진 난관 "도시재정비법 판단 따를 것"

<http://bit.ly/2TxS8bS>

- 일몰기한 연장 신청한 24개 구역, 일몰제 다 피할듯 (머투)
 - 일몰제 적용 대상 구역이었던 총 42곳 가운데 유예기간이 종료된 지난 2일까지 기한 연장 신청을 한 정비구역은 총 24곳
 - 도시계획위원회 심의 남았지만, 서울시 "신청 거부된 증산4구역 사례 이번엔 없을 것"

<http://bit.ly/2TxG76h>

서울 정비구역 일몰제 대응 현황

조합설립인가(9곳)

봉천1~1구역 개봉3구역 신반포4차
신림1구역 청량리6구역 길음5구역
돈암6구역 장위3구역 방화3구역

조합설립인가 신청(6곳)

미아9~2구역 미아4~1구역 서초진흥
장미1·2·3차 성수전략2지구
신길2구역

일몰기한 연장 신청(24곳)

신수2구역 성수1구역 정릉6구역
신림미성 양평신동아
압구정특별계획3·4·5구역 방배삼호
신반포25차 신반포2차 송파한양2차
서빙고신동아 미아11구역 봉천13구역
신설1구역 전농8구역 전농12구역
흑석1구역 삼호가든5차 공덕6구역
마천시장 여의도미성 여의도목화

신택방식 전환(2곳)

신길10구역 여의도광장

사업방식 변경(1곳)

신반포26차

자료: 서울시, 각 추진위, 머니투데이, 키움증권

[산업]

■ 민간투자 대상 포괄주의로 바뀐다

- 민자사업 범위 확대 민투법 개정안 국회 통과, 이달 중순 공포·시행
 - 민간투자사업 대상 기준이 기존 열거주의에서 포괄주의 방식으로 전환
 - 포괄주의로 전환되면 기존 열거주의였던 민간투자 가능 범위가 경제활동 기반 시설, 사회서비스 제공 시설, 공용·공공용 시설로 확대
 - 포괄주의의 전환에 따른 부작용(민간제안 낭발 등) 양산 방지 차원에서 '적정성 심의'라는 절차가 새로 생김
 - 적정성 심의는 민간사업자가 제안한 사업 가운데 주로 열거주의 대상(53개 시설) 외 시설에 대한 민간투자 가능 여부를 따져보는 단계
- <http://bit.ly/39vVAJH>

■ 산유국간 원유 감산 합의 실패, '저유가 시대 불가피' (아시아경제)

- OPEC 하루 생산량 150만배럴 감산 주장, 러시아 반대로 합의 실패
 - 합의 실패 소식에 유가 시장 곤두박질, 미 세일산업 막기 위한 러시아의 선택 분석도
- <http://bit.ly/3aDOSAF>

■ 사우디, 4월분 원유 수출가격 대폭 내려 "4월부터 증산" (연합)

- 코로나19로 원유 수요 감소, OPEC+ 추가 감산 불발
 - 아람코 주가, 작년 12월 상장 이후 첫 공모가 이하 하락
 - 아람코는 아시아에 대한 4월 아랍경질유 선적분의 공식판매가격(OSP)을 벤치마크 가격인 두바이-오만유 현물시장 평균 가격보다 배럴당 3.10달러 낮게 책정
 - 아람코의 산유량은 하루 970만 배럴로, 4월부터 하루 1천만 배럴까지 산유량을 증산할 계획
- <http://bit.ly/39B9qe3>

■ 주택업계 분양시장 해법은 '非규제지역' 공략? (건설경제)

- '규제→풍선효과' 연속되며 비규제지역 사업성 대폭 개선 영향
- <http://bit.ly/2lv3EhX>

- 국토부, 나이지리아에 신도시 밀그림 그린다 (엔지니어링데일리)
 - 국토부는 나이지리아 솔래자 신도시 건설을 위한 마스터플랜 입찰을 진행
 - 나이지리아 나이저주 솔래자 지역에 106㎢ 규모의 신도시를 건설하기 위한 사전 작업으로 진행될 예정
 - 인프라 건설 및 관리운영 관련 우리기업의 진출 기회를 마련한다는 방침

<http://bit.ly/2wxlzAQ>

- 工期연장·간접비 분쟁 '불씨' 여전 (건설경제)
 - '코로나19 대응' 건설현장 업무지침·유권해석 잇따르지만
 - 발주기관이 공사 일시정지 명령 내리지 않은 公共공사 문제 될 듯
 - 과거 불가항력 사유 따른 工期연장, 실비보상 제외 기간에 공고된 공사, 계약금액 조정대상서 제외 가능성
 - 표준도급계약서 활용하지 않은 민간공사도 실비보상 불확실

<http://bit.ly/3cDFlab>

- 코로나19 여파, 해외건설 현장도 '비상' (파이낸셜)
 - 중국 자재 조달 지연 및 가격 폭등 우려
 - 향후 해외 수주전서 타 국가와 경쟁 뒤쳐질 수도
 - 한국발 입국자, 제한 조치 등 공사 일부 차질 생길지도

<http://bit.ly/2TwIB6f>

- 사면초가 건설업계 "그나마 해외수주 믿어" (EBN)
 - 올해 누적해외수주액 94억달러, 전년비 3배 급증
 - 품질 기반 공략 통해, 다만 코로나19 확산 변수

<http://bit.ly/38vE7zK>

- 韓, 글로벌 TBM 시장 '큰 손' 부상 (건설경제)
 - GTX와 제2순환고속도로(김포~파주), 동서고속화철도(춘천~속초) 등 대형 터널 프로젝트 폭발적 증가, 대당 수백억 장비 잇따라 구매
 - 독일·미국·중국 등 전통·신흥 강자들 '눈독', 세계 1위 제작사인 독일 헤렌크네히트의 강세가 두드러지는 추세
 - 5공구는 독일 헤렌크네히트와 미국 로빈스가 막판까지 경쟁 중이고, 6공구는 헤렌크네히트가 사실상 낙점
 - 전남 해남 화원~신안 압해 연도교 건설사업, 춘천~속초 동서고속화철도 등 수요도 꾸준
 - 국내에선 강릉건설과 이엠코리아 두 곳만 TBM 제작이 가능

<http://bit.ly/3aAjCU1>

- 전국 주택사업경기실사지수 전월 대비 30.9P 급락 (건설경제)
 - 2.20대책 및 코로나19 확산 등 영향으로 주택사업 실적 및 전망치 일제히 하락
 - 서울(68.2) 70선 봉고, 부산(42.5) 조사이래 최저 전망치, 대구(54.7) 전월비 27.1p(↓) 하락
 - 코로나19 악화로 주택사업경기 전반에 걸친 부정적 영향 확대 불가피

<http://bit.ly/38yFo9e>

- “벌점 1점→5점, 공종별로 바꿔라” 숨고르기 들어간 건진법, 반격 나선 업계 (엔지니어링데일리)
 - 대한건설단체총연합회 탄원서, 관리협회는 업계 대안책 취합
 - 개정안 기본틀은 그대로 갈것, 부담 가중은 확실

<http://bit.ly/39Go97e>

[기업]

- 삼성물산이 돌아왔다, 신반포15차 입찰보증금 납부 (EBN)
 - 서초구 반포동 신반포15차 아파트 재건축 사업 시공사 선정을 위한 입찰보증금 500억원을 입찰 참가 건설사 중에 가장 먼저 납부
 - 2월에도 반포3주구 재건축 수주 의지 보여, 가장 먼저 입찰보증금 800억원 중 10억원을 선납
 - 대림산업·호반건설 등 참여, 새 시공사 선정을 위한 조합 총회는 오는 4월4일 예정

<http://bit.ly/2PNbqrJ>

■ 내공 키운 삼성물산, 정비사업 귀환 '필승' 전략 (이코노믹리뷰)

- 20년간 쌓아온 브랜드 인지도가 높아 기존 조합원들에게 여전히 선호가 있을 가능성이 높은 편
- 한국토지신탁과 MOU, 혹시 있을 정비사업에서의 금전적 비리나 분쟁도 미연에 방지
- 신반포15차 재건축 현장설명회에서 등장하면서 재건축 수주 복귀, 삼성물산 vs 대림산업 vs 호반건설
- 반포주공1단지 3주구 재건축 현장설명회에도 적극적인 수주의지를 피력
- 반포, '상징성·실속' 최적지 "수주 판도 변할듯"

<http://bit.ly/38sj0hL>

■ '상반기 최종투자결정' 대림산업, 美 석유화학단지 '잰걸음' (The Guru)

- 올해 상반기 내로 미국 석유화학단지 사업의 최종투자결정(FID) 절차, 연내 착공, 2025년 완공 목표
- 미국 오하이오주에 에탄크래커(ECC, 연간 에틸렌 생산량 150만t)와 폴리에틸렌 제조 공장 건설
- 오하이오주 공장은 운송비 문제를 해결해주고 동시에 원료 구매 비용을 절약하는 효과 기대
- 미국 폴리에틸렌 수요의 70%를 차지하는 동부 지역 인근에 있어 물류비용을 절감
- 오하이오주는 미국의 대표적인 세일가스 생산지역으로 대림산업은 에틸렌의 원재료인 에탄을 저렴하게 확보

<http://bit.ly/2lvIrl8E>

■ GS건설, 채무보증 '9조' 공시 논란, 쌓이는 의문 (더밸)

- 채무보증액 9조원 공시는 채무보증 항목을 한도기준으로 작성한 탓에 기재오류가 발생
- 공정위는 잔액기준으로 작성해야 맞다고 답변, 문제는 잔액기준으로 재작성해도 경쟁사와 2조원 이상 차이가 난다는 점
- 채무보증을 이행보증금과 합산해봐도 GS건설은 약 17조원으로 여전히 압도적, 다른 대형사는 대부분 10조~12조원
- 이행보증은 입찰·계약·하자·차액보증 등의 경우를 포함
- 도시정비사업 수주가 수년째 집중된 결과 중도금·이주비 대출 등이 부담으로 다가온 것 아니냐는 지적
- 분양 및 준공 리스크가 적어 실질 우발채무로 분류될 가능성은 낮지만 추가적인 정비사업 확대에는 부담 가능성
- 미착공 도시정비 수주잔고만 20조원 안팎 쌓여있는 점도 발목
- 중도금 및 이주비 대출이 과거 가계대출 규제로 제한됐을 때 2금융권에 시공사가 보증을 서서 제공한 금액이 남아있는데 올해 준공을 통해 해소 가능

<http://bit.ly/38wtRaC>

■ '1조클럽 바라기' 현대·GS건설, 전략 온도차 (EBN)

- 현대건설 해외수주, GS건설 정비사업 총력
- 연간목표 현대 해외 ↑·GS 국내 비중 ↑
- 현대건설, 올해 해외에서 3.8조원 수주(작년 해외수주 4.4조원), 올해 수주목표는 국내 12조원, 해외 13.1조원
- GS건설, 올해 수주목표는 국내 8.25조원, 해외 3.25조원

<http://bit.ly/2Tr8PG7>

■ 10년 끈 진퇴양난 대우건설 매각, 향후 방향 고심 (프라임경제)

- 10년 전 인수비용 대비 뚝 떨어진 지분가치, 미뤄지는 쇄신 이끌 CTO 선임

<http://bit.ly/38vScx5>

■ 대림산업, 감사용역보수 증가의 의미 (더밸)

- 내부회계관리제도 강화 대비, 주 52시간제 불구 '꼼꼼한' 감사 준비

<http://bit.ly/2lu39ES>

■ 한승 돌린 HDC현대산업개발, 유상증자 '흥행' (서경)

- 아시아나항공 인수 자금 마련을 위해 실시한 유상증자에서 기존 주주들에게 배정한 보통주가 전량 청약
- 초과청약을 포함한 청약률은 105.47%
- 신주 발행가액은 회사의 주가가 꾸준히 떨어지면서 지난 2일 종가(17,150원)에 15%의 할인율을 적용한 14,600원으로 결정
- 아시아나항공 인수 자금조달 계획은 주주배정 유상증자(3,987억원), 공모 회사채 발행(3,000억원), 자체 보유 현금(5,000억원), 은행 등 기타 차입금(8,114억원) 등, 주가 하락으로 유상증자 규모가 줄어들자 지난달 말 1,700억원 규모 사모사채를 발행해 추가 자금 조달

<http://bit.ly/2TMX2ks>

- HDC, 핵심계열사 HDC현대산업개발 지분 50% 확보까지 추진할까 (비즈니스포스트)
 - HDC는 최근 순환출자고리를 끊기 위해 HDC아이콘트롤스가 보유 중인 3.4%를 전량 매입하면서 HDC현대산업개발 지분 36.4%를 보유해 최대주주
 - 이번 유상증자에서 HDC가 추가 청약물량을 확보하면 HDC현대산업개발 지분율은 39.5%로 증가
 - HDC현대산업개발이 아시아나항공 인수 이후 그룹의 추가 지원을 받는다면 HDC의 HDC현대산업개발 지분율은 더욱 증가
 - HDC는 현재 실질적 지배력을 확보하지 못했다는 이유로 HDC현대산업개발을 연결회사가 아닌 지분법 적용 투자회사로 분류해 회계처리

<http://bit.ly/2TuKNd9>

- HDC현산, 인수금융 '플랜 B' 가동했다 (팍스넷)
 - 사모채권 발행이어 산은에 여신도 요청 "다수 대안 모색 중"
 - HDC현대산업개발은 1차 유상증자에는 지급한 유상증자 계약이행 담보보증금(1742억원)을 제외한 9990억원을, 2차 유상증자에는 5788억원을 납입할 예정

<http://bit.ly/2TGGACc>

아시아나항공 주식매매 개요

인수대상주식	금액	총 2조 5천억원 (신주 2조 1,772억원, 구주 3,228억원)	
주식수	보통주식 504,121,283주 (신주 435,433,220주, 구주 68,688,063주)		
인수자별 구분	HDC현대산업개발:	2조 101억원	405,321,007주
	미래에셋대우:	4,899억원	98,800,276주
결정일	2019년 12월 27일		
증자방식	제3자 배정 유상증자		
유상증자 일정	1차: 1조 4,665억원 (293,297,400주), 납입예정일: 2020년 4월 7일		
	2차: 7,107억원		
취득예정일자	2020년 4월 30일		

자료: 팍스넷뉴스, 키움증권

- 호반건설 등 호반그룹 최근 삼성금거래소 인수 완료! 사업다각화는 진행 중 (건설경제)
 - 대아첨과에 이어 금·은, 보석류 유통으로까지 사업 다각화
 - '아브뉴프랑' 성공적인 론칭 및 운영 중, KBC광주방송 대주주, 울트라건설 인수
 - 제주도 중문 관광단지 내 퍼시픽랜드·리솜 리조트·덕평CC·서서울CC 인수해 국내 7곳, 해외 1곳의 리조트·골프장 보유
 - 올해는 지난해 거둔 호실적과 사업확장 등을 바탕으로 IPO를 추진

<http://bit.ly/2vEcKGC>

- 코엔텍·EMC, M&A시장 달구는 폐기물업체 (매경)
 - 매립·소각사업 강자 코엔텍, 시장가치 1조에 달하는 EMC, 폐기물처리社 잇단 매물로
 - 진입장벽 높은 산업 특성상, 인수 원하는곳 적지 않을듯

<http://bit.ly/2QdVGOP>

코엔텍, EMC 매각 개요

코엔텍·EMC 매각 개요 *코엔텍·세한환경은 폐기지 매각					
구분	주요 사업	매출	매도자	매각 대상	예상 가격
코엔텍	폐기물 매립·소각	643억원(2018년)	맥쿼리PE	지분 59%	5,000억~6,000억원
세한환경	폐기물처리	105억원(2018년)	맥쿼리PE	지분 100%	
EMC	종합환경플랫폼	약 3,800억원(2019년)	어펄마캐피탈	지분 100%	1조원 안팎

자료: 매일경제, 키움증권

■ 매각 추진 환경관리업체 EMC, 원매자 누가될까 (더밸)

- EMC의 경우 수처리, 소각, 매립, 폐열 재판매까지 환경관리사업 전반의 인프라를 갖추고 있어 원매자들의 구미를 상당히 당기는 매물
- 코엔텍의 경우 5000억원 이상, EMC의 경우 최대 1조원 이상까지도 바라보기 때문에 환경관리업 M&A 시장에서는 유례없는 빅딜
- 글로벌 인프라펀드 구매 빗발쳐, 환경업 진출 SI 등 거론
- 가장 최근이었던 LG전자 수처리사업부 매각에는 IS동서와 HDC현대산업개발 등 건설사 참여
- 2018년 맥쿼리 PE의 WIK그린 등 5개 업체 패키지 매각에는 동부건설 등이 관심
- TSK코퍼레이션 등을 통해 환경사업을 신성장동력으로 삼고있는 태영건설도 환경관리사업에 적극적인 SI
- GS건설은 스페인과 브라질 환경관련 기업을 인수하며 이쪽 산업에 상당한 관심을 보이고 있어 주요 원매자 중 하나로 거론

<http://bit.ly/2wDiBMa>

■ SG생활안전, 코로나 수혜 '톡톡' (파이낸셜)

- 마스크 브랜드 '필슨' 보유, 매출 상승 기대에 주목
- 지난해 말 대우건설이 20억원(5%), 아이마켓코리아가 30억원(7.5%), 제이앤스타게이트가 50억원(12.5%)을 각각 투자
- 대우건설은 주택사업 이외에 새로운 먹거리 발굴 차원에서 SG생활안전에 투자
- 라돈·미세먼지 제거기술, 공기정화에 특화된 방호시설 시스템 내 설비기술 등에서도 기술력이 뛰어나 기존 건설업과의 접점도 많아

<http://bit.ly/2PVw4pK>

■ '에너지'로 새판 짜는 한양, 올해 첫 열매 땐다 (더밸)

- 솔라시도 태양광발전소 준공, 매출 발생 코앞, 에너지 투자 8년 만에 첫 매출
- 동북아 LNG 허브 터미널, 올해 SPC 설립 후 착공
- 주택 편중 사업구조, 에너지로 뚫는다

<http://bit.ly/335hrWc>

■ 대신자산신탁, 관리형 토지신탁으로 사업 '발돋움' (더밸)

- 차입형 토지신탁 2년간 금지, 대신증권 1000억 출자 덕 재무건전성 탄탄

<http://bit.ly/2TvZkFv>

[건자재]

■ KCC, 숨가쁜 단기조달, CP·전단채 '1.3조' 돌파 (더밸)

- 차입 단기화, 크레딧 우려 심화, 모멘티브 인수 후 재무부담 가중

<http://bit.ly/2wAuB1e>

■ 사업은 굴곡, 견디는게 중요, 한샘 리하우스가 제2도약 이끌것 (매경)

- 가구업계 첫 매출 2조 달성후 부동산경기 위축에 성장 지체
- 리모델링 책임지는 서비스, 한샘 리하우스로 고객 확대

<http://bit.ly/2PX54Ad>

■ 경쟁 치열해지는 데크 업계, 돌파구는 '투자·신제품' (건설경제)

- 공장 증설 및 신제품 개발등에 투자를 확대, 경기 둔화와 신규 업체 진입으로 경쟁이 치열해진 상황에서 미래를 위해 투자하겠다는 분석
- 덕신하우징은 기존에 운영하던 천안 제1공장 바로 옆에 제2공장을 증설, 준공식을 앞두고 작년 12월부터 본격적인 가동
- 원하이텍 역시 앞서 지난 하반기 충북 음성에 제2공장 증설을 완료하며 연간 생산능력을 50%가량 증가, 신제품 개발 마무리 단계

<http://bit.ly/2Twk5B1>

시장 comments

▶ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 41.28(-10.07%), DUBAI 48.58(-4.39%)
- ▲ 대원 +4.9% ▼ 대우건설 -4.1%, 대림산업 -3.6%, GS건설 -3.4%

◎ 순매수 상위 (1D는 +30억원 / +0.3% 이상, 5D는 +50억원 / +0.5% 이상)

- ▶ 외국인 순매수
 - [1D] - / [5D] 삼성물산 243억원, KCC 69억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] 현대리바트 23억원(+1.15%)
- ▶ 기관 순매수
 - [1D] 현대건설 38억원 / [5D] 맥쿼리인프라 227억원, 현대건설 53억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] 맥쿼리인프라 227억원(+0.57%)

◎ 순매도 상위 (1D는 -30억원 / -0.3% 이상, 5D는 -50억원 / -0.5% 이상)

- ▶ 외국인 순매도
 - [1D] 현대건설 -149억원, 대림산업 -55억원 / [5D] 맥쿼리인프라 -211억원, 삼성엔지니어링 -205억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - [1D] 현대건설 -149억원(-0.38%), HDC현대산업개발 -22억원(-0.31%) / [5D] 케이씨씨글라스 -24억원(-1.10%)
- ▶ 기관 순매도
 - [1D] 삼성물산 -49억원 / [5D] 삼성물산 -277억원, 지누스 -187억원, KCC -104억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - [1D] HDC현대산업개발 -29억원(-0.40%) / [5D] 지누스 -187억원(-1.73%), 현대리바트 -31억원(-1.56%)

▶ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	웰크론	14.34	14.80	
2.	대원	4.93	3.90	
3.	부산산업	3.29	11.06	
4.	금화피에스시	3.00	-1.84	
5.	한양이엔지	1.92	12.89	
6.	한일홀딩스	1.85	6.08	
7.	일신석재	1.85	9.16	
8.	동양	1.39	4.30	
9.	대명코퍼레이션	0.80	7.20	
10.	한일시멘트	0.77	7.99	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	대우건설	-4.07	1.73	
2.	KG ETS	-4.05	4.55	
3.	아세아시멘트	-3.88	3.04	
4.	삼호	-3.81	4.79	
5.	HDC아이콘트롤스	-3.81	0.62	
6.	자이에스엔디	-3.65	1.83	
7.	대림산업	-3.57	0.69	
8.	넥스트사이언스	-3.56	4.30	
9.	고려개발	-3.46	-2.92	
10.	GS건설	-3.41	2.48	

자료: DataGuide, 키움증권

◆ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,040.22	-2.16	2.68	-8.43	-2.00	1.55	-6.22
	KOSPI200	275.10	-2.23	2.64	-8.50	-0.53	3.60	-1.70
	KOSDAQ	642.72	-1.15	5.24	-4.46	2.33	1.83	-13.93
	KOSPI 건설업	79.58	-2.44	1.36	-12.24	-11.96	-15.31	-28.64
	KOSPI200 건설	190.75	-2.57	0.88	-13.50	-16.92	-18.35	-31.99
	KOSDAQ 건설	65.91	-0.93	4.35	-8.23	-9.24	-7.38	-18.01
	DOW	25,864.78	-0.98	1.79	-11.96	-7.68	-3.48	0.75
	NASDAQ	8,575.62	-1.86	0.10	-10.41	-0.93	5.83	14.25
	S&P500	2,972.37	-1.71	0.61	-11.16	-5.52	-0.21	7.25
	DOW 건설	742.40	-2.18	4.70	-7.10	-5.91	-0.34	15.19
주요 금리 (%, bp)	DOW 건설재료	983.59	-2.00	5.53	-6.59	-6.14	0.27	17.48
	DOW 가구	291.48	-0.99	-3.19	-15.82	-21.29	-4.89	-7.88
	DOW 부동산	359.86	-1.67	3.99	-5.04	-1.47	-2.24	8.54
	DOW 모기지	8.39	-0.83	7.43	-12.05	-11.87	-3.89	10.69
	중국 SSEI(상해종합)	3,034.51	-1.21	5.35	5.86	4.21	1.16	-2.18
	일본 NIKKEI225	20,749.75	-2.72	-1.86	-13.08	-11.15	-2.12	-3.92
	홍콩 HANGSENG	26,146.67	-2.32	0.06	-4.90	-1.33	-2.04	-9.96
	홍콩 H	10,456.93	-2.53	1.50	-2.86	0.48	0.25	-9.79
대달러 환율 (국별, %)	EURO STOXX 50	3,232.07	-3.91	-2.93	-15.07	-12.47	-7.53	-2.79
	영국 FTSE 100	6,462.55	-3.62	-1.79	-13.89	-10.73	-11.26	-10.19
	프랑스 CAC 40	5,139.11	-4.14	-3.22	-14.89	-12.48	-8.30	-2.83
	독일 DAX	11,541.87	-3.37	-2.93	-14.98	-12.34	-5.33	-0.39
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	MSCI	2,149.29	-1.96	0.38	-11.06	-6.41	-1.36	3.40
	한국 국고채 3년	1.08	2.70	-2.60	-23.30	-35.20	-18.70	-75.00
	한국 CD 91 일	1.40	0.00	-1.00	-2.00	-13.00	-14.00	-49.00
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	미국 국채 10년	0.77	-14.40	-39.00	-87.10	-107.00	-78.70	-192.00
	달러/원	1,184.50	-0.71	-2.27	0.00	-0.55	-1.29	5.15
	달러/엔	106.18	-1.19	-3.31	-3.29	-2.34	-0.71	-5.07
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	달러/위안	6.94	-0.43	-0.97	-0.53	-1.53	-2.96	3.42
	WTI	41.28	-10.07	-7.77	-18.98	-30.27	-26.96	-26.57
	DUBAI	48.58	-4.39	-0.96	-11.96	-22.91	-17.98	-26.23
	BRENT	45.27	-9.44	-8.86	-17.59	-29.69	-26.44	-31.40
	금	1,670.80	0.26	6.82	6.75	14.51	10.93	30.03
	은(100온스)	17.21	-0.74	5.05	-3.23	4.45	-4.20	14.74
	알루미늄	1,687.00	-1.63	1.44	-0.65	-3.05	-5.60	-9.69

자료: DataGuide, 키움증권

▶ (건설업종) 키움증권 Universe Valuation Table

종목	시가 총액	Consensus								수익률					
		2020				12m fw		12m tr		ROE	1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	yoY	OP	yoY	NP(Owner)	yoY	P/E	P/B						
HDC	5,741	17,220	6.5	1,600	22.0	2,199	-15.3	2.6	0.3	9.8	-2.4	5.5	-8.9	-13.0	-13.0
삼성물산	204,865	308,063	0.2	10,043	15.9	12,035	14.6	16.7	0.8	5.1	-2.7	2.4	-6.5	6.9	-0.5
GS건설	21,546	110,673	6.3	8,149	6.4	5,189	16.0	4.1	0.5	12.2	-3.4	2.5	-11.2	-11.5	-13.4
HDC현대산업개발	7,294	39,296	-6.8	4,532	-17.8	3,392	-23.3	2.2	0.3	13.6	-3.2	-8.0	-22.4	-34.2	-30.2
대림산업	25,404	106,498	9.9	10,470	-5.6	7,360	15.2	3.8	0.5	11.7	-3.6	0.7	-13.6	-15.2	-19.3
대우건설	17,124	91,030	5.2	5,047	38.6	3,107	49.0	5.1	0.6	11.6	-4.1	1.7	-14.4	-7.1	-13.1
삼성엔지니어링	27,342	62,561	-1.8	3,554	-7.8	2,999	2.5	8.7	1.9	19.8	-2.5	-1.1	-18.7	-26.6	-27.3
현대건설	39,309	176,379	2.0	9,957	12.9	5,382	30.4	7.1	0.6	7.7	-1.9	1.7	-13.3	-13.3	-16.6
계룡건설	1,509	21,276	-0.4	960	-19.2	473	-26.1	N/A	N/A	N/A	-1.2	1.5	-7.1	-11.1	-16.5
금호산업	2,908	17,905	12.1	844	51.7	700	N/A	4.2	0.7	16.6	-2.4	3.9	-16.5	-27.0	-29.8
동부건설	1,836	12,589	9.0	758	36.7	697	N/A	2.6	0.4	15.7	-1.1	9.8	-0.8	1.1	-1.5
동원개발	3,514	7,720	10.0	1,325	12.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.5	2.1	-0.9	-4.8	-5.3
서희건설	2,112	13,624	11.6	1,012	-1.6	599	35.2	N/A	N/A	N/A	-0.5	6.3	-7.3	-2.9	-8.9
아이에스동서	8,511	14,520	50.6	2,091	215.7	1,148	127.0	6.6	0.8	10.0	-1.8	2.8	-6.8	-14.3	-16.4
이테크건설	1,534	18,261	7.5	1,226	53.1	398	97.4	N/A	N/A	N/A	-2.1	1.9	-16.2	-18.7	-25.0
코오롱글로벌	2,067	38,307	10.0	1,351	7.6	694	N/A	2.9	N/A	N/A	-2.2	1.0	-9.1	-12.6	-15.4
태영건설	10,008	35,213	-10.3	4,125	5.5	2,509	N/A	3.9	0.8	19.6	-0.8	1.6	-5.8	21.3	9.6
한라	1,028	14,042	7.6	814	19.3	319	1,087.6	3.7	N/A	12.5	-1.3	5.8	-7.7	-9.4	-11.8
한신공영	1,655	14,910	-8.2	740	-40.5	553	N/A	N/A	N/A	10.8	0.0	5.2	0.7	-2.7	-3.4
SK디앤디	5,289	9,873	117.4	1,492	86.9	924	102.2	6.3	1.4	22.7	-0.7	0.5	-0.2	-4.5	-4.3
서부T&D	4,030	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-3.1	7.2	-3.5	-10.1	-16.4
아난티	6,061	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.5	4.5	-24.7	-32.1	-31.2
용평리조트	2,310	2,495	11.0	429	16.0	257	23.0	N/A	N/A	5.7	-1.9	7.4	-13.4	-21.1	-20.0
자이에스앤디	1,486	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-3.7	1.8	-8.3	1.5	-2.8
한국자산신탁	2,838	2,194	N/A	1,328	16.4	1,021	14.0	2.8	0.4	14.1	-2.0	1.0	-13.9	-19.2	-25.4
한국토지신탁	4,911	2,272	N/A	1,213	1.6	1,105	N/A	4.4	0.5	11.4	-1.0	1.3	-2.5	-8.5	-7.4
도화엔지니어링	2,667	6,645	28.8	440	62.6	303	74.3	8.2	1.0	11.3	-1.5	9.1	-6.9	-9.2	-11.4
동아지질	1,737	4,080	6.3	290	16.0	240	14.3	7.1	0.8	11.5	0.0	7.1	-7.1	-16.8	-21.2
HDC아이콘트롤스	1,330	2,552	1.1	134	3.5	180	N/A	7.2	0.6	8.2	-3.8	0.6	-18.1	-25.5	-25.9
LG하우시스	4,040	32,236	1.2	865	25.7	429	270.7	10.1	0.5	4.5	-2.2	-1.4	-9.5	-16.6	-17.6
KCC	15,329	49,069	80.4	3,293	146.5	1,279	N/A	11.1	0.3	2.3	-1.4	3.6	-17.7	-11.1	-15.9
경동나비엔	4,784	9,380	21.1	570	26.2	460	63.9	N/A	N/A	13.8	-1.1	1.2	-12.0	-17.4	-19.4
서울옥션	834	623	36.6	65	흑전	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.8	5.3	-21.9	-8.4	-14.1
지누스	10,826	10,227	25.2	1,494	43.8	1,142	57.7	8.7	3.7	36.6	-2.1	-11.2	-29.4	-9.8	-17.9
한샘	15,344	18,107	6.4	818	46.3	682	N/A	21.1	2.1	11.1	-2.3	1.9	-15.4	5.3	4.8
현대리바트	1,963	12,460	0.7	329	39.4	265	37.6	7.1	0.4	5.6	-3.3	2.7	-15.8	-28.4	-28.4
쌍용양회	25,243	15,253	-1.3	2,409	5.5	1,480	N/A	16.7	1.4	8.3	-1.4	1.5	0.3	-7.4	-11.6
성신양회	1,518	7,433	1.0	335	10.9	201	1.0	N/A	N/A	5.0	-2.2	9.0	-6.6	-12.2	-11.3
아세아시멘트	2,509	8,206	-1.9	780	-4.7	285	N/A	N/A	N/A	3.5	-3.9	3.0	-5.0	-14.7	-15.3
한일시멘트	3,250	10,430	2.1	1,208	14.1	892	17.2	N/A	N/A	9.5	0.8	8.0	1.4	-15.6	-16.1
유진기업	3,054	14,729	1.6	1,274	15.2	612	6.4	N/A	N/A	N/A	-2.5	4.2	-8.1	-16.1	-21.5
에스원	32,565	22,651	5.3	2,207	12.1	1,658	13.0	19.3	2.3	12.5	-0.8	4.3	-5.9	-9.9	-8.5
롯데리조	9,235	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.9	5.5	-6.5	-14.8	-12.8
맥쿼리인프라	39,442	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.9	1.8	-2.2	-5.8	-2.6
맵스리얼티1	4,465	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	3.2	0.8	-4.6	-2.7
신한알파리조	3,544	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.1	6.4	-1.6	-6.1	-2.2
이리츠코크렙	3,718	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.5	6.7	-6.8	-15.1	-13.7
NH 프라임리조	1,032	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.9	2.6	-5.3	-12.2	-9.2

자료: DataGuide, 키움증권

▶ (건설업종) 수급 Top 10

외국인 순매수 상위(억원)				외국인 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)			
상위종목	금액	순매수	상위종목	금액	순매수	상위종목	금액
(1D)	강도	종목	(5D)	강도	(1D)	강도	(5D)
웰크론	34.1	1.40%	삼성물산	242.5	0.12%	웰크론	34.1
에스원	11.6	0.04%	KCC	68.6	0.45%	파세코	2.1
삼성물산	8.3	0.00%	지누스	41.1	0.38%	케이씨씨글라스	1.8
지누스	7.5	0.07%	에스원	38.0	0.12%	지누스	7.5
롯데리츠	3.3	0.04%	웰크론	34.5	1.42%	인선이엔티	1.5
파세코	2.1	0.16%	현대리바트	22.6	1.15%	한양이엔지	1.0
케이씨씨글라스	1.8	0.08%	GS건설	16.5	0.08%	롯데리츠	3.3
인선이엔티	1.5	0.05%	한샘	15.1	0.10%	에스원	11.6
한양이엔지	1.0	0.05%	한전KPS	14.6	0.10%	아세아시멘트	0.8
아세아시멘트	0.8	0.03%	롯데리츠	12.9	0.14%	대원	0.3
기관 순매수 상위(억원)				기관 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)			
상위종목	금액	순매수	상위종목	금액	순매수	상위종목	금액
(1D)	강도	종목	(5D)	강도	(1D)	강도	(5D)
현대건설	37.7	0.10%	맥쿼리인프라	226.5	0.57%	한양이엔지	6.2
맥쿼리인프라	8.4	0.02%	현대건설	52.7	0.13%	와이엔텍	5.5
한양이엔지	6.2	0.32%	롯데리츠	18.5	0.20%	대원	2.1
태영건설	5.7	0.06%	쌍용양회	16.4	0.07%	신한알파리츠	3.4
와이엔텍	5.5	0.31%	아이에스동서	12.0	0.14%	현대건설	37.7
신한알파리츠	3.4	0.10%	한양이엔지	11.2	0.59%	국보디자인	0.7
롯데리츠	3.1	0.03%	국보디자인	5.7	0.51%	태영건설	5.7
대원	2.1	0.17%	와이엔텍	5.5	0.31%	아이에스동서	12.0
SK디앤디	1.3	0.02%	인선이엔티	3.7	0.13%	인선이엔티	1.1
인선이엔티	1.1	0.04%	태영건설	3.6	0.04%	SK디앤디	3.1
외국인 순매도 상위(억원)				외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)			
하위종목	금액	순매도	하위종목	금액	순매도	하위종목	금액
(1D)	강도	종목	(5D)	강도	(1D)	강도	(5D)
현대건설	-149.0	-0.38%	맥쿼리인프라	-210.5	-0.53%	아난티	-125.2
아난티	-125.2	-2.07%	삼성엔지니어링	-204.7	-0.75%	일신석재	-16.4
대림산업	-54.9	-0.22%	현대건설	-198.4	-0.50%	부산산업	-12.7
삼성엔지니어링	-47.9	-0.18%	아난티	-119.4	-1.97%	현대건설	-149.0
HDC현대산업개발	-22.3	-0.31%	대림산업	-82.7	-0.33%	남선알미늄	-15.8
일신석재	-16.4	-0.96%	동양	-76.5	-2.20%	HDC현대산업개발	-22.3
남선알미늄	-15.8	-0.35%	HDC현대산업개발	-69.1	-0.95%	와이엔텍	-4.5
부산산업	-12.7	-0.96%	남선알미늄	-38.4	-0.85%	성신양회	-3.8
GS건설	-12.0	-0.06%	케이씨씨글라스	-23.9	-1.10%	대명코퍼레이션	-3.2
맥쿼리인프라	-10.9	-0.03%	쌍용양회	-22.9	-0.09%	대림산업	-54.9
기관 순매도 상위(억원)				기관 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)			
하위종목	금액	순매도	하위종목	금액	순매도	하위종목	금액
(1D)	강도	종목	(5D)	강도	(1D)	강도	(5D)
삼성물산	-49.0	-0.02%	삼성물산	-277.1	-0.14%	HDC현대산업개발	-29.4
HDC현대산업개발	-29.4	-0.40%	지누스	-187.3	-1.73%	화성산업	-3.0
삼성엔지니어링	-20.0	-0.07%	KCC	-103.9	-0.68%	자이에스앤디	-2.2
GS건설	-12.7	-0.06%	HDC현대산업개발	-94.3	-1.29%	NH프라임리츠	-1.4
대림산업	-12.6	-0.05%	삼성엔지니어링	-52.1	-0.19%	케이씨씨글라스	-2.7
에스원	-12.0	-0.04%	현대리바트	-30.6	-1.56%	아세아시멘트	-3.0
대우건설	-10.1	-0.06%	에스원	-29.1	-0.09%	HDC	-6.5
HDC	-6.5	-0.11%	한전KPS	-28.6	-0.19%	유니드	-3.8
지누스	-5.9	-0.05%	유니드	-26.0	-0.76%	현대리바트	-1.7
유니드	-3.8	-0.11%	대림산업	-25.6	-0.10%	삼성엔지니어링	-20.0

주: 음영 기준(1D는 +-30억원 / +-0.3% 이상, 5D는 +-50억원 / +-0.5% 이상)

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이트 List

2020.01.02	2020년 달라지는 부동산 제도	http://bit.ly/2Fc0ws
2020.01.03	신년사 속에서 찾아보는 투자아이디어	http://bit.ly/2MNPmew
2020.01.06	GTX는 제때 준공될 수 있을까?	http://bit.ly/2QRvBo7
2020.01.07	상반기 도시정비 5대 이슈, 글로벌 리츠 히스토리	http://bit.ly/35psl2v
2020.01.08	2020 부동산 키워드, '밸기에리츠' 프리뷰	http://bit.ly/2QYxVd7
2020.01.09	미국-이란 지정학적 리스크 점검, 해외 수주 파이프라인 점검	http://bit.ly/39Qtnht
2020.01.10	2020년 트렌드 키워드	http://bit.ly/39Ve9Ym
2020.01.13	부동산 추가대책 가짜 뉴스	http://bit.ly/2TocHbr
2020.01.14	2025 서울주거종합계획, 서울 주택시장 미스매치, 주택개발리츠 우선주 공모	http://bit.ly/2RchSzb
2020.01.15	두 장 건설업종 투자포인트, 민간투자사업 혁신방안	http://bit.ly/2RnlA1c
2020.01.16	부동산 유동화 수익증권 공모 유통 시장	http://bit.ly/36ZTrEX
2020.01.17	전세대출 관련 조치 시행	http://bit.ly/30tRZZd
2020.01.20	1인가구 현황, 스마트 건설기술 개발사업	http://bit.ly/2NlCS93
2020.01.21	공모 리츠 및 부동산펀드 세제 혜택	http://bit.ly/2GaKIE0
2020.01.22	GS 건설의 선진국 모듈러 업체 인수	http://bit.ly/2RQO2dd
2020.01.23	해외 공항 개발사업	http://bit.ly/38AKhp1
2020.01.28	밀레니얼 세대와 부동산	http://bit.ly/2RA7Y57
2020.01.29	주택시장 전망, 해외 신도시 개발, 건설투자 확대 전망	http://bit.ly/2S1gpoQ
2020.01.30	가로주택정비 vs 리모델링 vs 재건축	http://bit.ly/36BJkeZ
2020.01.31	대림산업 4Q19 실적, 미분양 update, 주택공급 4대지표 모두 감소, 인구절벽	http://bit.ly/2RKejuR
2020.02.03	제1차 민간투자사업심의위원회 개최, 대우건설, GS 건설, 삼성엔지니어링, 에스원 실적	http://bit.ly/3b7NmZq
2020.02.04	리츠 투자 적기, 부동산 규제 완화 시그널?, 대우건설 베트남 투자개발사업 본격화	http://bit.ly/392i5q0
2020.02.05	부동산 투기 대응, 부동산 관련 세법 개정	http://bit.ly/2SiBgUT
2020.02.06	'신종코로나'와 건설업, '데이터센터'와 건설업	http://bit.ly/370lx0Q
2020.02.07	HDC 그룹 순환출자 해소 시작, 올해 해외수주는 300억불 이상	http://bit.ly/3br5dVM
2020.02.10	HUG 고분양가 기준 변경, 신종 코로나와 주택공급	http://bit.ly/39kRXpx
2020.02.11	글로벌 엔지니어링 트렌드	http://bit.ly/3bBQTzI
2020.02.12	신종 코로나와 리츠, 대림산업 미국 석유화학단지 개발, 토탈 인테리어 성장은?	http://bit.ly/37lr1EC
2020.02.13	아파트 리츠 등장, 2020년 표준지공시지가 공시, 개정세법 후속 시행규칙 개정	http://bit.ly/2SiDq7g
2020.02.14	공모리츠 전성시대, 민자사업 활성화, 서울 도심 주택공급 확대 방안, PPP 사례(차나칼레 대교)	http://bit.ly/31TIPXE
2020.02.17	규제지역 현황, '한국형 원전'에 대한 글로벌 경쟁국의 도발	http://bit.ly/38ttrCF
2020.02.18	철도 르네상스, 민간아파트 분양가격, 2020년 주요업무 추진계획(건설부문)	http://bit.ly/3257Eis
2020.02.19	부동산 추가 규제 예상, 코로나19와 SOC, 체코 원전	http://bit.ly/38H7jVk
2020.02.20	가구 구독시대, 해외수주 개선, ACP, 제5차 국토종합계획, 미군기지 주변 개발	http://bit.ly/32apgZY
2020.02.21	2.20 부동산 대책, 1월 주택매매거래량 update	http://bit.ly/2T6pEok
2020.02.24	영국과 싱가포르의 인프라 정책 분석, 부동산 대책, 카타르 LNG	http://bit.ly/2T6wh0g
2020.02.25	공공건설 52조원 발주, 건설사와 ESG	http://bit.ly/2HTncMQ
2020.02.26	건설현장 폐쇄 사례 발생, 입주물량 update	http://bit.ly/37UMLrf
2020.02.27	해외건설현장과 코로나19, 신재생에너지 확대 추진	http://bit.ly/32C8nYE
2020.02.28	'위축된 경제' 정부의 선택은 SOC(2020년 국토교통부 주요업무 추진계획)	http://bit.ly/2Tnt4Db
2020.03.02	코로나19 극복 종합대책(건설부문), 금융부문 행정지도 시행(부동산)	http://bit.ly/38fEz50
2020.03.03	2월 리츠 update	http://bit.ly/2ThloT3
2020.03.04	자본시장법 시행령 개정안 통과, 새만금 개발 본격화, 토지보상금 30조원	http://bit.ly/2PM4085
2020.03.05	2020년 추경안, 수도권 30만호 공급계획, 앵커리츠	http://bit.ly/2TC7i5o
2020.03.06	예비당첨자 비율 300%로 확대	http://bit.ly/2TrX3eM

Compliance Notice

- 당사는 3월 6일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2019/01/01~2019/12/31)

매수	중립	매도
97.33%	2.00%	0.67%