

2020. 3. 9 (월)

건설인사이드

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) 조사 이래 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

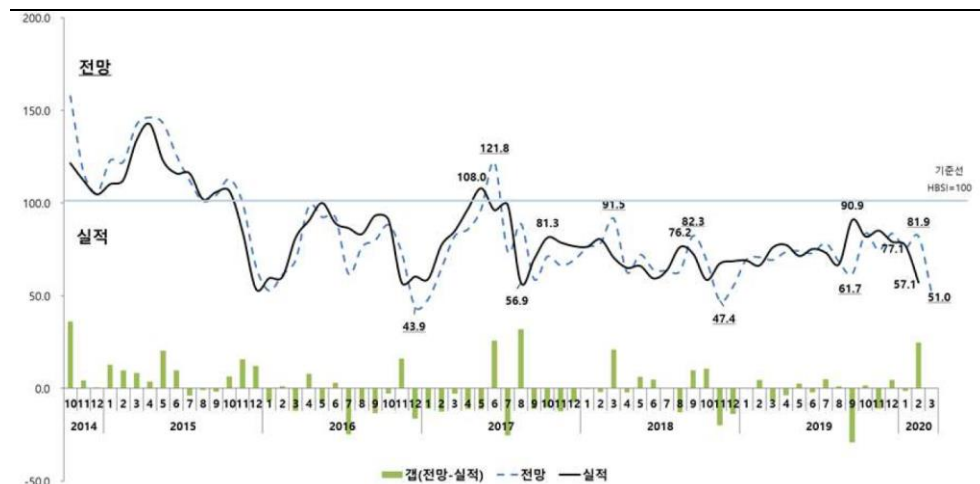
* HBSI 실적치 추이: '19.8월(67.0) → 9월(90.9) → 10월(81.9) → 11월(85.1) → 12월(79.1) → '20.1월(77.1) → 2월(57.1)

* '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



자료: 주택산업연구원, 키움증권

» 지역별 HBSI

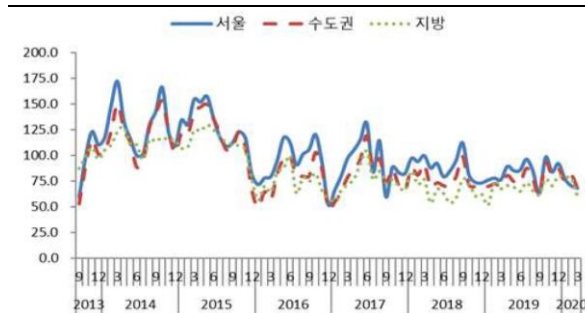
- 3월 HBSI 전망치는 대부분 지역이 50~60선에 그치며 주택사업 경기에 대한 부정적 인식이 더 확대될 것으로 전망
- 최근 코로나19 상황이 급속히 악화되면서 주택사업 추진계획 마련이 더 어려워지고 있는 것으로 판단
- 서울 3월 HBSI 전망치는 전월대비 2.3p ↓ 하락한 68.2로 올해들어 하락세가 이어지고 있으며, 이는 규제정책 기조가 유지되고 있는데다 코로나19 상황이 악화되면서 주택사업 추진일정을 잡는 것조차 어려워진 상황이 지속된 결과로 판단
- * 서울, HBSI 전망치 추이: '19.10월(98.4) → 11월(83.9) → 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 조사 이래 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	전월대비	△13.1	△2.3	△18.2	△54.0	△27.1	△24.3	△12.0
(p)	전년동월대비	△2.7	△8.2	△7.7	△34.6	△28.6	△17.1	△1.4

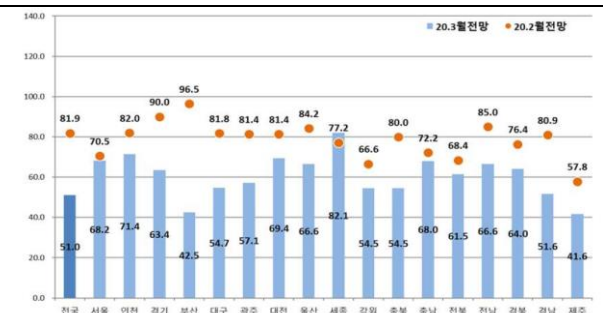
자료: 주택산업연구원, 키움증권

지역별 주택사업경기실사지수(전망) 추이



자료: 주택산업연구원, 키움증권

지역별 주택사업경기실사지수(전망)

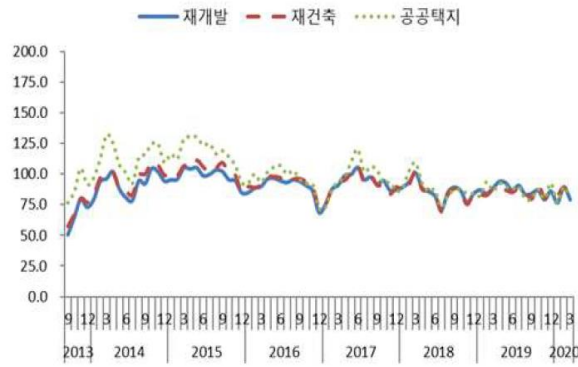


자료: 주택산업연구원, 키움증권

» 요인별 HBSI

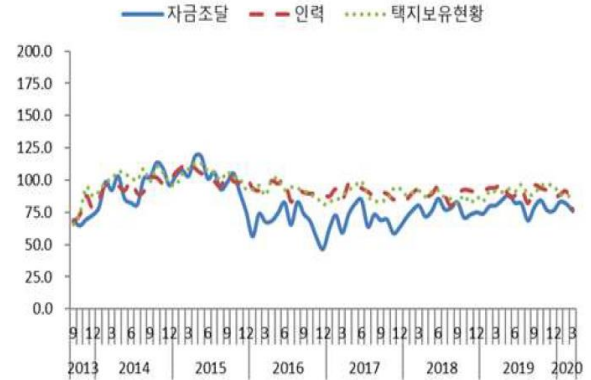
- 재개발·재건축 3월 수주전망은 재개발 79.3(전월대비 10.2p ↓), 재건축 80.9(전월대비 8.4p ↓) 전월대비 모두 하락하며 1분기 80선 횡보
- (수주) 기존 건축물을 철거한 이후에 분양보증을 신청해야 했던 재건축·재개발 등 정비사업의 분양보증 신청시기를 기존 건축물 철거 이전에도 할 수 있도록 제도를 개선하면서 정비사업의 HBSI 2월 전망치가 소폭 개선되었으나, 코로나19로 인한 주택사업경기 전반에 걸친 불확실성이 커지면서 3월 전망치 감소
- * 재개발 HBSI 전망치 추이: '19.10월(87.0) → 11월(79.4) → 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



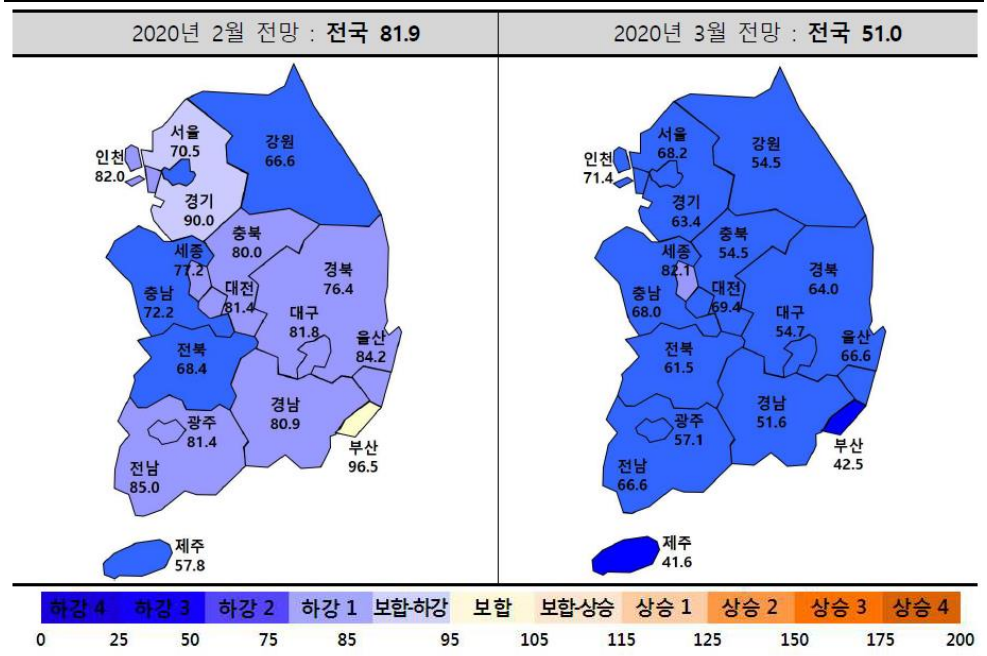
자료: 주택산업연구원, 키움증권

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' (더벨)
 - 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
 - 에퀴티의 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 디벨로퍼는 GS건설 계열의 자이에스앤디<http://bit.ly/39z9OtA>
- 신한리츠운용, 신한알파리츠에 우량 부동산자산 계속 넣어 차별화 (비즈니스포스트)
 - 종속회사 신한알파광교리츠를 통해 서울시 중구에 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 직전 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, 중구 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, 올 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/39zAl4j>
- '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' (더벨)
 - 딜 클로징 시급성, 의견 분분, 입찰 금액 격차 부각, 투자자 아쉬움
 - 펀드 만기 고려, '안정적' 거래 방침, 보수적 의사결정 지적<http://bit.ly/38s2DC5>

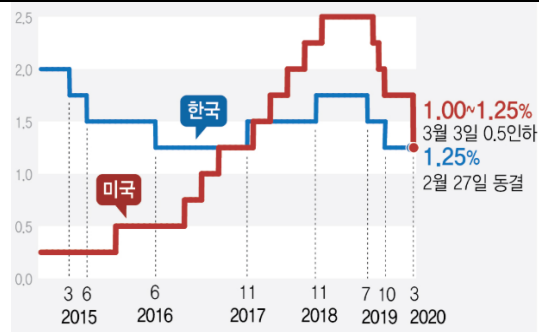
- 유경PSG, 하이트진로 서초사옥 최고가 배제 이유는 (더벨)
 - 우협 신한리츠운용 제안구조 리스크 가장 낮다고 판단, 코로나19로 공모 위험 판단
 - 매각가 2300억 선, 딜 종결성 초점, 신한리츠, 거래구조 가장 안전 판단

<http://bit.ly/332g5e5>

- 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 빠질 소지", 주요국 마이너스채권 규모 더 증가할듯
 - 일각서 한계론, 무한정 금리하락 어렵다

<http://bit.ly/2lvtyT2>

[부동산]

- 은평·동작구 등 상한제 유예 연장 건의, 국토부, "불가"에서 "코로나 추이 보겠다" (서경)
 - 지자체들 잇단 연장 건의에 국토부 불가 입장에서 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 '글썸', 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 외(둔촌주공아파트 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	359(수색6구역 주택재개발)	수색6구역 자이	1223
	412(수색7구역 주택재개발)	수색7구역 자이	672
	189-1(역촌1구역 주택재건축)	역촌1구역 재건축	740
	213-20(수색중신뉴타운 증산2축진구역)	증산2축진구역 자이	1386
중구 임정동	189-1(세운 3-1,4,5구역 도시환경정비사업)	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 발 묶여, 중부세 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/2TRlgc0>

20대 국회에 계류 중인 부동산 관련 주요 법안

주택 임대차보호법 개정안 임차인이 재계약을 요구할 수 있도록 하는 계약갱신 청구권과 인상을 상한액을 정한 전월세상한제 도입	종합부동산세법 개정안 과세표준 구간별로 현행 0.6~3.2%인 종합부동산세율을 0.8~4%로 조정
부동산 가격 공시에 관한 법률 개정안 부동산 공시가격 산정에 이용된 기초자료와 통계, 회의록 등을 공개	건설산업기본법 개정안 건설기계 대여금 선급 허용, 전자 조달시스템 사용 의무화 등

자료: 국회 의안정보시스템, 세계일보, 키움증권

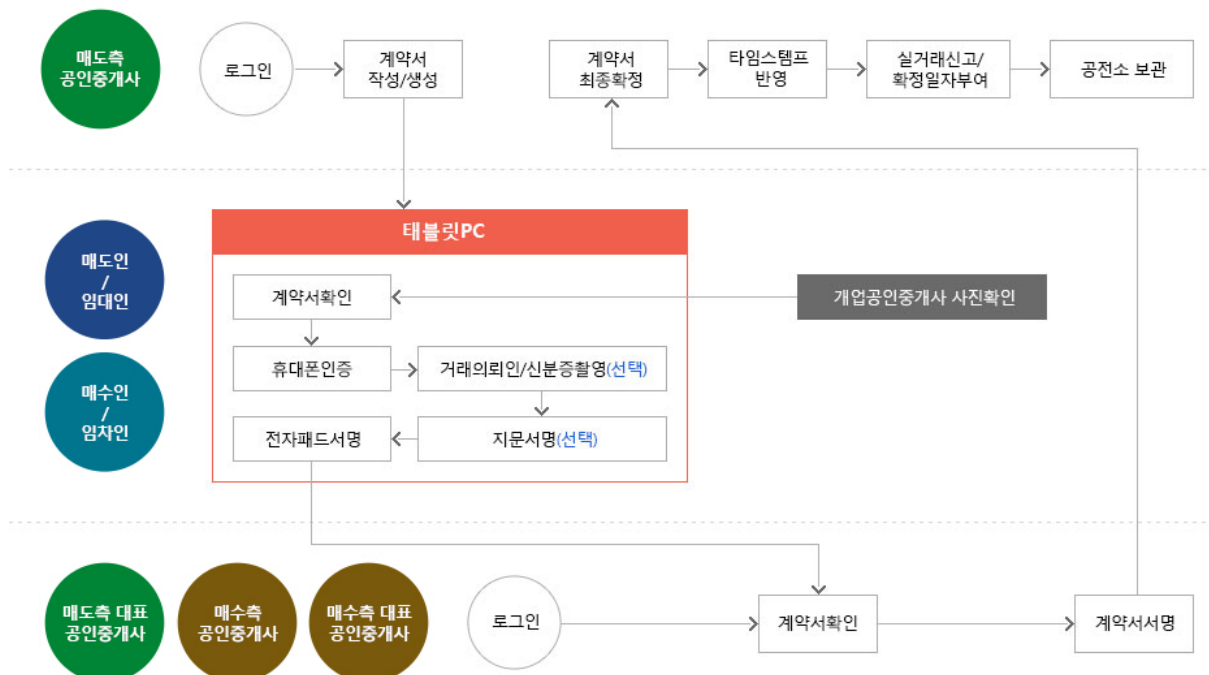
- 실제 없는 GTX-D 노선에 벌써 들쭉이는 시장 “확인하고 투자해야” (조선)
 - 국토부 업무보고, "GTX A·B·C노선 등 수도권 광역철도가 목표 기한 내 개통될 수 있도록 속도감 있게 사업을 추진하고, 서부권 GTX 도입 등도 검토하겠다"
 - 여러 버전의 GTX-D노선도 예상
 - ① 구래(김포)~검단~대장신도시~부천종합운동장~영등포~이수~강남~삼성~잠실~미사역
 - ② 김포한강신도시~검단신도시~김포공항~여의도~삼성~잠실~하남역
 - GTX-A노선은 2023년 개통을 목표, GTX-B노선은 지난 1월에야 기본계획, C노선은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

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

- 코로나19 영향에 ‘부동산전자계약’ 폭증했다 (이데일리)
 - 2월 민간 체결건수 1542건 전월비 467% ↑, 공공부문 15515건 전월비 182% ↑
 - “코로나19 영향과 전자계약 장려했기 때문”
 - 국토부 “연내 공공 의무화 後 민간 의무화”

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

전자계약절차 흐름도



자료: 국토교통부, 이데일리, 키움증권

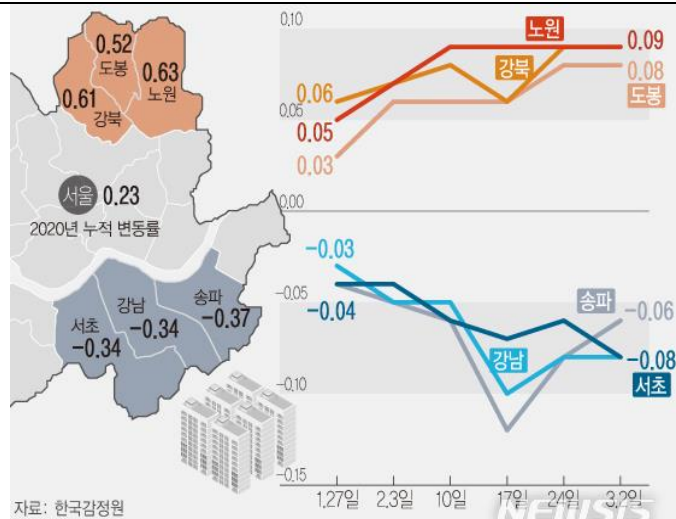
- 코로나19, 도시정비 사업지 혼란 지속 (건설경제)
 - 강행하자니 '불안', 지연하자니 '손실' 우려, 조합 '내홍'
 - 지자체, 총회 개최 금지 방침, 대부분 조합 '조치 수급' 불구
 - 조합원은 사업 지연 손실 우려, 일정 강행 요구하며 갈등 확산
 - 서울 은평 갈현1구역 재개발, 부산 범천1-1구역 도시환경정비사업, 서울 삼성동98번지 가로주택정비사업 등 비상

<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 들쭉
 - 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
- 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>

- 부동산자금 1천45조, 수익 쫓아 부동산에 몰리나 (연합)
 - 저금리에 부동산자금 매월 30조씩 늘어 1천조 돌파
 - 초저금리 시대 은행권 수산상품 매력 잃어 결국 부동산·위험자산으로

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

- 美 10년물 금리 0.7%도 붕괴, 시장 "이달 추가 금리 인하" (뉴스핌)
 - 연방준비제도(Fed)가 오는 17~18일 추가 금리 인하에 나설 가능성
 - 연준 볼러드 "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 때문이라도

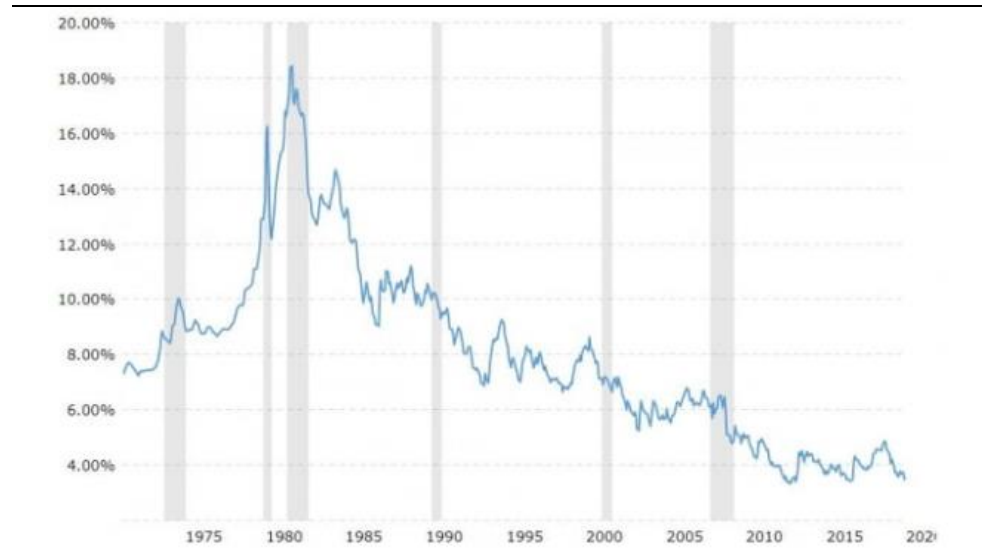
<http://bit.ly/2TJNJSe>

■ 美 주담대 업계 활황 "제로 금리가 멀지 않았다" (한경)

- 미국 주담대 금리가 사상 최저 수준으로 떨어지면서 대출 신청 폭증
- 미국 국채 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

LH·SH 검토
주요 개발 지역

사업부지	구역면적	추진사항 및 특이사항
강서구 CJ공장부지	10만5,762㎡	인창개발에 매각 결정(19년 12월)
구로구 CJ공장부지	3만4,443㎡	구역지정(14년 10월)/세부개발계획 수립중단(19년 1월)
구로구 구로본공원	1만360㎡	도시계획시설(공원) 결정(98년 3월)/실효예정(20년 7월)

자료: 서울시·서울시의회



서울 준공업지역
현황 (단위:만㎡)

영등포구	구로구	금천구	강서구	성동구	도봉구	양천구
502.5	427.7	412.2	292	205.1	148.9	9.3

합계 1,998

자료: 국토교통부

서울 강서구 가평동의 CJ 부지 개발 조건도 / 차경호·KED

자료: 서울경제, 키움증권

- '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/2wBszzhd>
- 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
 - 'E등급'은 재건축이 가능하다는 의미이며, 'D등급'은 한국시설안전공단이나 한국건설기술연구원 등 공공기관의 검증을 통해 조건부 재건축이 가능하다는 의미

<http://bit.ly/2luI8Ly>
- 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 "도시재정비촉진 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

<p>조합설립인가(9곳) 봉천1-1구역 개봉3구역 신반포4차 신림1구역 청량리6구역 길음5구역 둔암6구역 장위3구역 방화3구역</p>
<p>조합설립인가 신청(6곳) 미아9-2구역 미아4-1구역 서초진흥 장미1·2·3차 성수전락2지구 신길2구역</p>
<p>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</p>
<p>신탁방식 전환(2곳) 신길10구역 여의도광장</p>
<p>사업방식 변경(1곳) 신반포26차</p>

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, 공공·공공용 시설로 확대
 - 포괄주의 전환에 따른 부작용(민간제한 남발 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 셰일산업 막기 위한 러시아의 선택 분석도
<http://bit.ly/3aD05AF>
- 사우디, 4월분 원유 수출가격 대폭 내려 "4월부터 증산" (연합)
 - 코로나19로 원유 수요 감소, OPEC+ 추가 감산 불발
 - 아랍코 추가, 작년 12월 상장 이후 첫 공모가 이하 하락
 - 아랍코는 아시아에 대한 4월 아랍경질유 선적분의 공식판매가격(OSP)을 벤치마크 가격인 두바이-오만유 현물시장 평균 가격보다 배럴당 3.10달러 낮게 책정
 - 아랍코의 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 밑그림 그린다 (엔지니어링데일리)
 - 국토부는 나이지리아 솔라자 신도시 건설을 위한 마스터플랜 입찰을 진행
 - 나이지리아 나이저주 솔라자 지역에 106km² 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 공공공사 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 붕괴, 부산 (42.5) 조사 이래 최저 전망치, 대구(54.7) 전월비 27.1p(↓) 하락
 - 코로나19 악화로 주택사업경기 전반에 걸친 부정적 영향 확대 불가피<http://bit.ly/38yFo9e>
- "별점 1점→5점, 공종별로 바뀌라" 숨고르기 들어간 건진법, 반격 나선 업계 (엔지니어링데일리)
 - 대한건설단체총연합회 탄원서, 관리협회는 업계 대안책 취합
 - 개정안 기본틀은 그대로 같것, 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, 흑시 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 '젠걸음' (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 절감하는 효과 기대
- 미국 폴리에틸렌 수요의 70%를 차지하는 동부 지역 인근에 있어 물류비용을 절감
- 오하이오주는 미국의 대표적인 셰일가스 생산지역으로 대림산업은 에틸렌의 원재료인 에탄을 저렴하게 확보

<http://bit.ly/2lvir8E>

■ GS건설, 채무보증 '9조' 공시 논란, 쌓이는 의문 (더벨)

- 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 비중 ↑·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 폭 떨어진 지분가치, 미뤄지는 채신 이끌 CTO 선임

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

■ 대림산업, 감사용역보수 증가의 의미 (더벨)

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

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

■ 한숨 돌린 HDC현대산업개발, 유상증자 '홍행' (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 증가(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, 추가 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 (팩스넷)
 - 사모채권 발행이여 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: 팩스넷뉴스, 키움증권

- 호반건설 등 호반그룹 최근 삼성금융거대소 인수 완료! 사업다각화는 진행 중 (건설경제)
 - 대아청과에 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·새한환경은 패키지 매각'					
구분	주요 사업	매출	매도자	매각 대상	예상 가격
코엔텍	폐기물 매립·소각	643억원(2018년)	맥쿼리PE	지분 59%	5,000억~6,000억원
새한환경	폐기물처리	105억원(2018년)	맥쿼리PE	지분 100%	
EMC	증합환경플랫폼	약 3,800억원(2019년)	어필마캐피탈	지분 100%	1조원 안팎

자료: 매일경제, 키움증권

- 매각 추진 환경관리업체 EMC, 원매자 누가될까 (더벨)
 - 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 빚발쳐, 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 따다 (더벨)
 - 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' (더벨)
 - 차입형 토지신탁 2년간 금지, 대신증권 1000억 출자 덕 재무건전성 탄탄

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

[건자재]

- KCC, 숨가쁜 단기조달, CP·전단채 '1.3조' 돌파 (더벨)
 - 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/2PXS4Ad>
- 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.	자이엑스앤디	-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
	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 SSE(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
	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
	MSCI	2,149.29	-1.96	0.38	-11.06	-6.41	-1.36	3.40
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.08	2.70	-2.60	-23.30	-35.20	-18.70	-75.00
	한국 CD 91일	1.40	0.00	-1.00	-2.00	-13.00	-14.00	-49.00
	미국 국채 10년	0.77	-14.40	-39.00	-87.10	-107.00	-78.70	-192.00
대달러 환율 (국별, %)	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
	달러/위안	6.94	-0.43	-0.97	-0.53	-1.53	-2.96	3.42
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	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 P/E	12m tr P/B	ROE	1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	YoY	OP	YoY	NP(Owner)	YoY								
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
자이엑스앤디	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
롯데리츠	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
신한알파리츠	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
NH프라임리츠	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 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도
웰크론	34.1	1.40%	삼성물산	242.5	0.12%	웰크론	34.1	1.40%	웰크론	34.5	1.42%
에스원	11.6	0.04%	KCC	68.6	0.45%	파세코	2.1	0.16%	현대리바트	22.6	1.15%
삼성물산	8.3	0.00%	지누스	41.1	0.38%	케이씨씨글라스	1.8	0.08%	백광소재	8.4	0.82%
지누스	7.5	0.07%	에스원	38.0	0.12%	지누스	7.5	0.07%	파세코	10.1	0.77%
롯데리츠	3.3	0.04%	웰크론	34.5	1.42%	인선이엔티	1.5	0.05%	KCC	68.6	0.45%
파세코	2.1	0.16%	현대리바트	22.6	1.15%	한양이엔지	1.0	0.05%	티케이케미칼	8.6	0.43%
케이씨씨글라스	1.8	0.08%	GS건설	16.5	0.08%	롯데리츠	3.3	0.04%	지누스	41.1	0.38%
인선이엔티	1.5	0.05%	한샘	15.1	0.10%	에스원	11.6	0.04%	도화엔지니어링	6.3	0.24%
한양이엔지	1.0	0.05%	한전KPS	14.6	0.10%	아세아시멘트	0.8	0.03%	유니드	7.0	0.20%
아세아시멘트	0.8	0.03%	롯데리츠	12.9	0.14%	대원	0.3	0.02%	유진기업	5.7	0.19%
기관 순매수 상위(억원)					기관 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도
현대건설	37.7	0.10%	맥쿼리인프라	226.5	0.57%	한양이엔지	6.2	0.32%	한양이엔지	11.2	0.59%
맥쿼리인프라	8.4	0.02%	현대건설	52.7	0.13%	와이엔텍	5.5	0.31%	맥쿼리인프라	226.5	0.57%
한양이엔지	6.2	0.32%	롯데리츠	18.5	0.20%	대원	2.1	0.17%	국보디자인	5.7	0.51%
태영건설	5.7	0.06%	쌍용양회	16.4	0.07%	신한알파리츠	3.4	0.10%	와이엔텍	5.5	0.31%
와이엔텍	5.5	0.31%	아이에스동서	12.0	0.14%	현대건설	37.7	0.10%	롯데리츠	18.5	0.20%
신한알파리츠	3.4	0.10%	한양이엔지	11.2	0.59%	국보디자인	0.7	0.06%	대원	2.2	0.18%
롯데리츠	3.1	0.03%	국보디자인	5.7	0.51%	태영건설	5.7	0.06%	아이에스동서	12.0	0.14%
대원	2.1	0.17%	와이엔텍	5.5	0.31%	인선이엔티	1.1	0.04%	현대건설	52.7	0.13%
SK디앤디	1.3	0.02%	인선이엔티	3.7	0.13%	롯데리츠	3.1	0.03%	인선이엔티	3.7	0.13%
인선이엔티	1.1	0.04%	태영건설	3.6	0.04%	SK디앤디	1.3	0.02%	삼화페인트	1.5	0.12%

외국인 순매도 상위(억원)					외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	종목	금액 (5D)	순매도 강도	하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도
현대건설	-149.0	-0.38%	맥쿼리인프라	-210.5	-0.53%	아난티	-125.2	-2.07%	동양	-76.5	-2.20%
아난티	-125.2	-2.07%	삼성엔지니어링	-204.7	-0.75%	일신석재	-16.4	-0.96%	아난티	-119.4	-1.97%
대림산업	-54.9	-0.22%	현대건설	-198.4	-0.50%	부산산업	-12.7	-0.96%	KG ETS	-22.2	-1.68%
삼성엔지니어링	-47.9	-0.18%	아난티	-119.4	-1.97%	현대건설	-149.0	-0.38%	케이씨씨글라스	-23.9	-1.10%
HDC현대산업개발	-22.3	-0.31%	대림산업	-82.7	-0.33%	남선알미늄	-15.8	-0.35%	와이엔텍	-18.1	-1.03%
일신석재	-16.4	-0.96%	동양	-76.5	-2.20%	HDC현대산업개발	-22.3	-0.31%	HDC현대산업개발	-69.1	-0.95%
남선알미늄	-15.8	-0.35%	HDC현대산업개발	-69.1	-0.95%	와이엔텍	-4.5	-0.26%	남선알미늄	-38.4	-0.85%
부산산업	-12.7	-0.96%	남선알미늄	-38.4	-0.85%	성신양회	-3.8	-0.25%	삼성엔지니어링	-204.7	-0.75%
GS건설	-12.0	-0.06%	케이씨씨글라스	-23.9	-1.10%	대명코퍼레이션	-3.2	-0.25%	맥쿼리인프라	-210.5	-0.53%
맥쿼리인프라	-10.9	-0.03%	쌍용양회	-22.9	-0.09%	대림산업	-54.9	-0.22%	현대건설	-198.4	-0.50%
기관 순매도 상위(억원)					기관 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도	하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도
삼성물산	-49.0	-0.02%	삼성물산	-277.1	-0.14%	HDC현대산업개발	-29.4	-0.40%	지누스	-187.3	-1.73%
HDC현대산업개발	-29.4	-0.40%	지누스	-187.3	-1.73%	화성산업	-3.0	-0.27%	현대리바트	-30.6	-1.56%
삼성엔지니어링	-20.0	-0.07%	KCC	-103.9	-0.68%	자이에스앤디	-2.2	-0.15%	HDC현대산업개발	-94.3	-1.29%
GS건설	-12.7	-0.06%	HDC현대산업개발	-94.3	-1.29%	NH프라임리츠	-1.4	-0.14%	NH프라임리츠	-11.7	-1.13%
대림산업	-12.6	-0.05%	삼성엔지니어링	-52.1	-0.19%	케이씨씨글라스	-2.7	-0.13%	케이씨씨글라스	-17.9	-0.83%
에스원	-12.0	-0.04%	현대리바트	-30.6	-1.56%	아세아시멘트	-3.0	-0.12%	TIGER 부동산 인프라고배당	-8.3	-0.78%
대우건설	-10.1	-0.06%	에스원	-29.1	-0.09%	HDC	-6.5	-0.11%	유니드	-26.0	-0.76%
HDC	-6.5	-0.11%	한전KPS	-28.6	-0.19%	유니드	-3.8	-0.11%	KCC	-103.9	-0.68%
지누스	-5.9	-0.05%	유니드	-26.0	-0.76%	현대리바트	-1.7	-0.08%	화성산업	-3.9	-0.34%
유니드	-3.8	-0.11%	대림산업	-25.6	-0.10%	삼성엔지니어링	-20.0	-0.07%	성신양회	-4.8	-0.31%

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

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이드 List

2020.01.02	2020년 달라지는 부동산 제도	http://bit.ly/2FctQws
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/35psi2V
2020.01.08	2020 부동산 키워드, '벨기에리츠' 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/2RnIA1c
2020.01.16	부동산 유통화 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/2NICS93
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 상생엔지니어링.에스원 실적	http://bit.ly/3b7NmZq
2020.02.04	리츠 투자 적기, 부동산 규제 완화 시그널?, 대우건설 베트남 투자개발사업 본격화	http://bit.ly/392iSq0
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/370ix0Q
2020.02.07	HDC 그룹 순환출자 해소 시작, 올해 해외수주는 300억불 이상	http://bit.ly/3brSdVM
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/38H7jVv
2020.02.20	가구 구축시대, 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 사항(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 일체의 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%