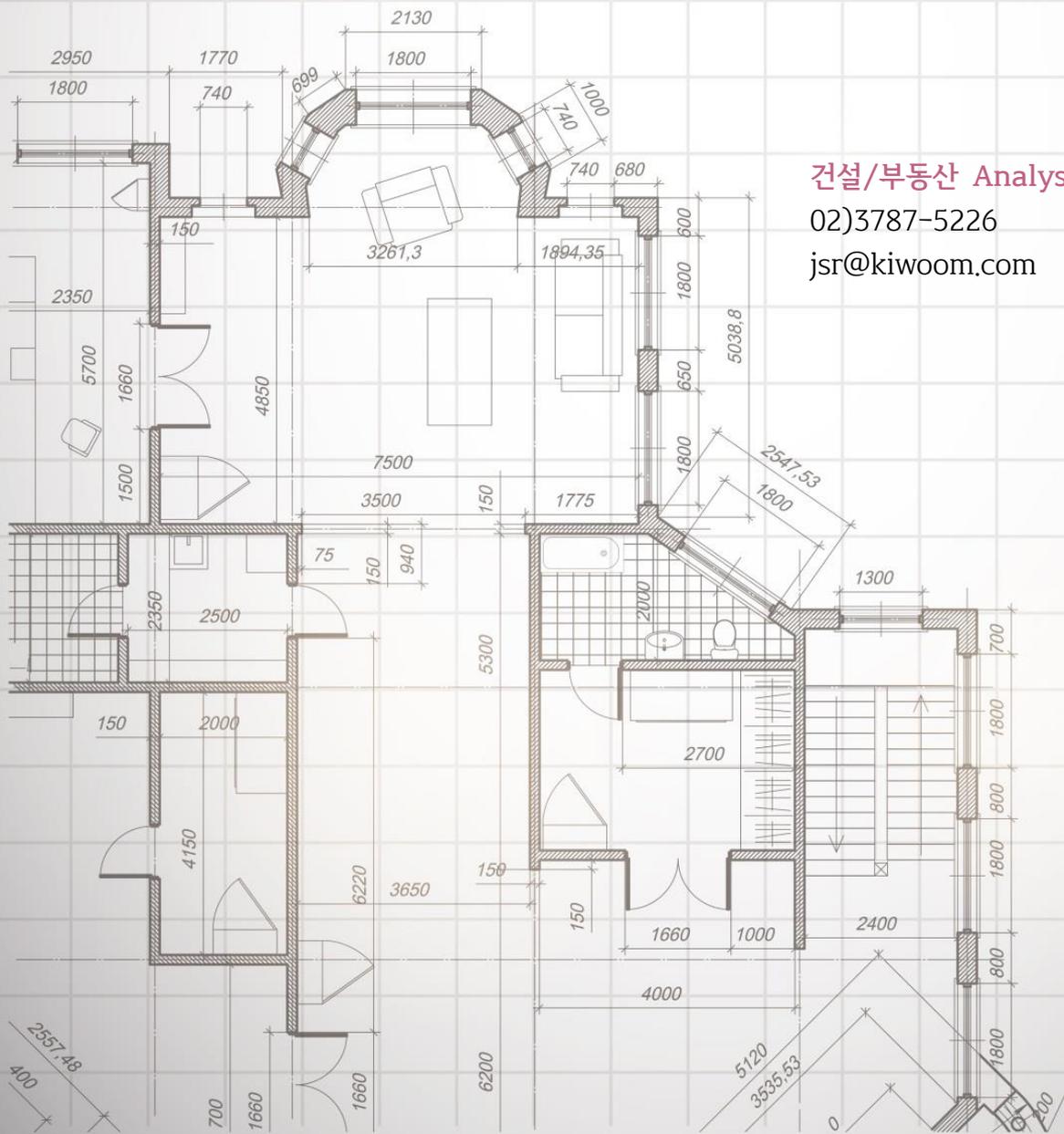


2020. 3. 19 (목)

건설인사이드

분양가상한제 유예기간 연장,
공동주택 공시가격 산정,
2월 전문건설업 수주동향



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

키움증권 

Today's Pick

▶ Today's Pick

¶ 민간택지 분양가상한제 유예기간 연장

- ▶ 민간택지 분양가상한제 적용대상 경과조치 개정 추진
 - 재개발·재건축조합 및 주택조합의 민간택지 분양가상한제 적용 경과조치를 6개월→9개월로 3개월 연장('20.4.28까지→'20.7.28까지)
- ▶ 주택법 시행령 개정
 - (현행) '19.10.28일까지 관리처분인가를 신청한 재개발·재건축 조합 및 사업계획 승인을 신청한 주택조합(리모델링 주택조합 제외) 중, '20.4.28일까지 입주자 모집 공고를 신청한 경우에는 분양가상한제를 적용하지 않는 주택법 시행령('19.10.29 공포·시행) 적용
 - (개정추진) 일부 조합이 경과조치 기간 내 입주자 모집승인 신청을 하기 위해 관리처분계획 변경 등을 위한 총회를 개최할 경우, 다수 인원 밀집으로 코로나19 집단 감염 및 지역 사회 확산 우려가 있어, 조합의 총회 일정 연기가 가능토록 추가적인 시간을 부여하고자 불가피하게 경과조치를 3개월 연장기로 결정
 - 국토부는 경과조치 연장을 위해 4월까지 주택법 시행령 개정을 완료할 계획(3.23일 입법예고 예정)
- ▶ 출처
 - 국토교통부: <http://bit.ly/3biXwpJ>

¶¶ 공동주택 공시가격

- ▶ 2020년 공동주택 공시가격(안) 19일부터 열람
 - 전국 공동주택 공시가격(안)은 전년 대비 5.99% 증가
 - 현실화율은 전국 평균 69.0%로 전년보다 0.9%p 제고
- ▶ 공동주택 공시가격 산정기준
 - 한국감정원에서 조사하는 '19년말 시세에 시세구간별 현실화율 기준을 적용하여 산정

공동주택 공시가격 산정방식

$$\text{'20년 공시가격} = \text{'19년말 시세} \times (\text{'19년 현실화율} + \alpha)$$

△ ('19년말 시세) 특성조사, 실거래가 등 관련 자료를 통해 객관적으로 조사

△ (현실화율 제고(α)) 가격대, 현실화율 수준을 고려하여 제고

제고대상	9억원 미만	9~15억원 + 현실화율 70% 미만	15~30억원 + 현실화율 75% 미만	30억원 이상 + 현실화율 80% 미만
제고기준	미적용 (현실화율 68% 수준 동결)	70% 상한 제고폭 8%p 이내	75% 상한 제고폭 10%p 이내	80% 상한 제고폭 12%p 이내

자료: 국토교통부, 키움증권

- 공동주택의 대부분을 차지하는 시세 9억원 미만 주택은 '19년 1년간 시세변동분은 반영하되, 현실화율은 '19년 수준을 유지
- 시세 9~15억원 공동주택은 현실화율 70% 미만의 주택을 대상으로 현실화율 70%를 상한으로 현실화율 제고
- 시세 15~30억원은 75% 미만 주택을 대상으로, 30억원 이상 주택은 80% 미만 주택을 대상으로, 각각 현실화율 75%, 80%를 수준으로 현실화율 상향
- 공시가격 형평성·균형성 확보 위해 ① 동일 단지 내 평형간 역전, ② 시세차이에 비해 공시가격 격차 과다 등 해소를 위한 미세조정 실시
- ① 평형간 역전현상: 동일 단지 내에서 시세는 “큰 평형 < 작은 평형”이나, 공시가격은 “큰 평형 > 작은 평형”의 역전현상 발생
- ② 시세와 공시가격 격차 과다: 동일 단지, 동일 평형 주택의 최저 시세와 최고 시세 사이에 9억원, 15억원, 30억원(현실화율 제고 기준)이 포함시, 적용되는 현실화율 기준 차이로 인해 시세 차에 비해 공시가격 차가 커지는 현상

➤ 20년 공동주택 공시가격 산정(안)

① 공동주택 공시가격(안) 대상

- 전체 1,383만호 공동주택 중 현실화를 제고가 없는 시세 9억원 미만 주택은 1,317만호(95.2%)이고, 현실화를 제고대상이 되는 9억원 이상 주택은 약 66.3만호(4.8%)

시세구간별 공동주택 분포 현황 (단위 : 만호)

구분	전체	3억 미만	3~6억	6~9억	9~12억	12~15억	15~30억	30억이상
대상	1,383만호	935	302	80.3	29.6	14.1	20.6	2.0

자료: 국토교통부, 키움증권

- 지역별로는 경기(379만호), 서울(253만호), 부산(102만호), 인천(91만호) 등에 분포

지역별 공동주택 분포 현황 (단위 : 만호)

전국	서울	부산	대구	인천	광주	대전	울산	세종
1,383만호	253	102	63.7	90.9	43.8	40.1	31.8	11.5
경기	강원	충북	충남	전북	전남	경북	경남	제주
379만호	36.7	40.2	52.6	43.2	36.9	60.1	83.3	14.1

자료: 국토교통부, 키움증권

② 공동주택 공시가격(안) 변동률

- (종합) '20년 전국 공동주택 공시가격(안)은 전년대비 5.99% 증가('19년 5.23% 보다 0.76%p 상승)

연도별 공동주택 공시가격 변동률 (단위 : %)

구분	'11년	'12년	'13년	'14년	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년	'20년
전국	0.3	4.3	-4.1	0.4	3.1	5.97	4.44	5.02	5.23	5.99

자료: 국토교통부, 키움증권

- (지역별) 서울(14.75%)의 공시가격 변동률이 가장 컸고, 대전(14.06%), 세종(5.78%), 경기(2.72%)의 순
- 그 밖의 지역은 공시가격 변동률이 1% 미만이며, 강원·경북·경남·충북·충남·전북·울산·제주는 공시가격이 전년대비 하락

시·도별 공동주택 공시가격 변동률 (단위 : %)

구분	전국	서울	부산	대구	인천	광주	대전	울산	세종
'19년	5.23%	14.01	-6.11	6.56	-0.59	9.77	4.56	-10.50	2.92
'20년	5.99%	14.75	0.06	-0.01	0.88	0.80	14.06	-1.51	5.78
구분	경기	강원	충북	충남	전북	전남	경북	경남	제주
'19년	4.65%	-5.49	-8.10	-5.03	-2.34	4.44	-6.51	-9.69	-2.49
'20년	2.72%	-7.01	-4.40	-0.55	-3.65	0.82	-4.42	-3.79	-3.98

자료: 국토교통부, 키움증권

- (가격대별) 현실화율이 제고되지 않은 시세 9억원 미만(1,317만호, 전체의 95.2%)의 공시가격 변동률은 1.97%로서 전년(2.87%)보다 감소
- 특히, 3억원 미만 주택은 전년(-2.48%)에 이어 금년에도 공시가격이 하락(-1.90%)하였으나, 하락폭은 전년보다 소폭 축소
- 9억원 이상 주택(66.3만호, 4.8%)의 공시가격 변동률은 21.15%로, 15억원 이상 공동주택에 대한 강도 높은 현실화를 제고에 기인하여 시세가 높을수록 공시가격 변동률도 큰 것으로 나타남

시세구간별 공동주택 공시가격 변동률 (단위 : %)

구분	전체	9억 미만				9억원 이상				
		3억미만	3~6억	6~9억	9~12억	12~15억	15~30억	30억이상		
'19년	5.23	2.87	-2.48	5.45	14.93	16.39	17.38	17.93	15.30	12.86
'20년	5.99	1.97	-1.90	3.93	8.52	21.15	15.20	17.27	26.18	27.39

자료: 국토교통부, 키움증권

- (변동률 폭) 전년보다 공시가격이 하락한 주택은 약 622만호이며, 변동률 0~5%는 약 419만호(5%미만은 1,041만호, 전체 78%)
- 한편, 공시가격이 전년보다 20% 이상 상승한 주택은 약 58.2만호(전체 공동주택의 4%)

공시가격 변동률별 주택 분포 수 (단위 : 만호)

구분	~-10%	-10~-5%	-5~0%	0~5%	5~10%	10~15%	15~20%	20% 이상
전체(만호)	89.0	189.7	343.2	418.8	132.1	67.0	36.0	58.2
(비중)	(7%)	(14%)	(26%)	(31%)	(10%)	(5%)	(3%)	(4%)

자료: 국토교통부, 키움증권

③ 공동주택 현실화율

- 전국 공동주택의 현실화율은 69.0%로서, 전년 대비 0.9%p 상승
- 시세 9억원 미만(1,317만호)은 전년과 유사한 수준(평형간 역전현상 등 해소과정에서 미세 하락)의 현실화율
- 9~15억원(43.7만호)은 전년 보다 현실화율이 2~3%p, 15억원 이상(22.6만호)은 7~10%p 제고, 고가주택 현실화율이 더 낮았던 형평성 문제는 해소

시세구간별 공동주택 현실화율 (단위 : %)

구분	전체	9억원 미만				9억원 이상				
		~3억원	3~6억원	6~9억원	9~12억원	12~15억원	15~30억원	30억원~		
'19년	68.1	68.4	68.6	68.6	67.2	67.1	66.6	66.8	67.4	69.2
'20년	69.0	68.1	68.4	68.2	67.1	72.2	68.8	69.7	74.6	79.5

자료: 국토교통부, 키움증권

» 향후 계획

- 공동주택 공시가격(안)은 소유자 의견청취 및 중앙부동산가격공시위원회의 심의를 거쳐 4.29(수) 결정·공시할 예정
- 결정·공시 이후에는 4.29(수)부터 5.29(금)까지 한 달간 이의신청 접수를 받고, 재조사·검토과정을 거쳐 6월말 조정·공시
- 금년 하반기 공시가격 현실화 로드맵 을 마련하고, 부동산 유형별·가격별·지역별 형평성을 확보하면서 적극적으로 공시가격의 현실화를 추진할 계획
- 공시가격 현실화 로드맵은 사회적 공론화 과정을 거쳐 금년 10월 중 발표하고, '21년 부동산 공시부터 적용

시·도별 공시가격 변동률 (%)

구분	전국	서울	부산	대구	인천	광주	대전	울산	세종
'19년	5.23%	14.01	-6.11	6.56	-0.59	9.77	4.56	-10.50	2.92
'20년	5.99%	14.75	0.06	-0.01	0.88	0.80	14.06	-1.51	5.78
구분	경기	강원	충북	충남	전북	전남	경북	경남	제주
'19년	4.65%	-5.50	-8.10	-5.03	-2.34	4.44	-6.51	-9.69	-2.49
'20년	2.72%	-7.01	-4.40	-0.55	-3.65	0.82	-4.42	-3.79	-3.98

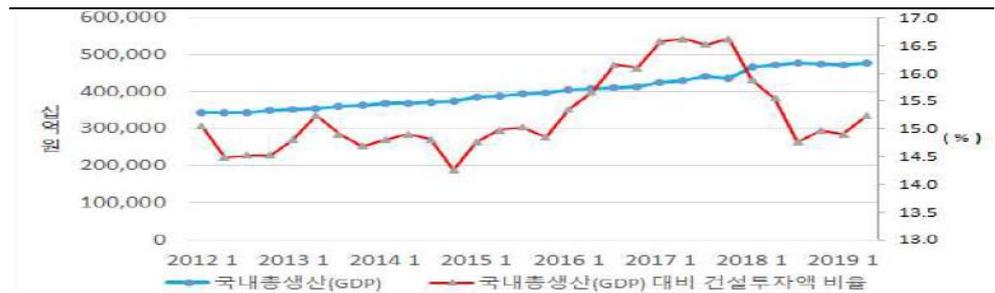
자료: 국토교통부, 키움증권

111 2020년 2월 전문건설업 수주동향

» 경제동향

- 코로나19로 인한 경제성장을 하락전망이 대두
- 3월 들어 주요 투자은행과 신용평가사 등은 한국의 금년 경제성장을 전망치를 잇달아 하향조정함
 - 블룸버그가 집계한 43개 투자은행(IB)과 신용평가사들의 경제성장을 전망치 평균은 지난 2월보다 0.4%p 하락한 1.8%로 나타남
- 이에 한국은행도 기존의 전망치를 조정할 가능성이 높아짐
 - 지난 2월에 한국은행이 하향조정한 전망치는 2.1%였지만, 현재로서는 코로나로 인한 추가적인 전망치의 하락이 기정사실화된 것으로 보는 시각이 큼

최근 7년간의 국내총생산(GDP)과 국내총생산(GDP)대비 건설투자액 비율 추이



자료: 대한건설정책연구원, 키움증권

» 건설수주

- 1월의 종합건설업 수주는 전년 동월과 유사한 규모
- 건설수주는 전월의 33.2% 규모인 8조 4,970억원(전년 동월의 약 93.6%)으로 집계
- 공공공사는 전월의 약 17.4%인 1조 7,939억원(전년 동월의 96.6%)으로, 민간공사는 전월의 44.6%인 6조 6,649억원(전년 동월의 100.9%)규모로 감소
 - 비교대상인 12월 수주액에 변동이 있었음도 감안(기존 12월 수주액은 24조 0,878억원이었으나 이후 15조 0,550억원으로 수정·증가)

최근 7년간의 종합건설업과 전문건설업 수주액 추이



자료: 대한건설정책연구원, 키움증권

» 전문건설 경기 동향 - 전체 수주실적

- 2월의 전문건설업 수주는 증가
- 전문건설공사의 전체 수주규모는 전월의 약 121.5% 규모인 7조 3,830억원(전년동월의 약 137.7%)으로 추정
- 일각에서는 코로나로 인한 상반기 건설수주의 감소가 우려되고 있지만, 정부의 건설투자기조에는 변함이 없다는 점도 유의
 - 업계에 따르면 당초 2월에 분양예정된 총 31개 단지(총 1만 9천여 세대) 중 실제로 분양된 단지는 모집공고를 기준으로 15개 단지(약 1만여 세대)에 그친 것으로 알려짐. 이에 더해 3월의 분양예정물량들도 상당수 미뤄질 것으로 예상되는 점도 금년 하반기 이후의 건설공사물량에 영향을 미칠 것으로 판단
- 원도급공사의 수주액은 전월의 141.5% 수준인 2조 2,000억원(전년 동월의 약 147.8%) 규모로, 하도급공사의 수주액은 전월의 약 134.8% 수준인 5조 2,950억원(전년 동월의 약 134.7%)까지 늘어난 것으로 추정

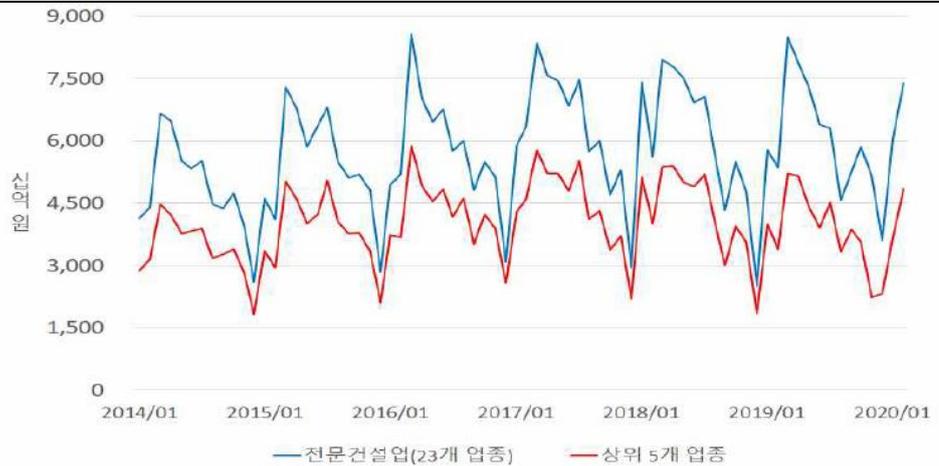
▶ 전문건설 경기 동향 - 주요 전문업종별 수주실적

- 철근·강구조철강재·조경식재·토공의 수주증가가 컸음. 실내건축·습식방수도 증가했으며, 금속창호만의 수주만이 감소
- (철근콘크리트공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 161.9%, 전년 동월의 204.4% 수준인 1조 5,450억원 규모로 추정
- (토공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 151.5%, 전년 동월의 약 141.3% 수준인 1조 1,880억원 규모로 추정
- (실내건축공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 122.1%, 전년 동월의 120.3% 수준인 1조 2,120억원 규모로 추정
- (금속구조물창호공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 83.4%, 전년 동월의 105.4% 수준인 5,560억원 규모로 추정
- (습식방수공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 116.3%, 전년 동월의 128.7% 수준인 3,410억원 규모로 추정
- (강구조물 및 철강재설치공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 166.7%, 전년 동월의 108.1% 수준인 3,460억원 규모로 추정
- (조경식재 및 조경시설물공사업) 전체 수주금액은 전월의 약 163%, 전년 동월의 112.5% 수준인 3,390억원 규모로 추정

▶ 전문건설업 상위 5개 업종의 수주현황

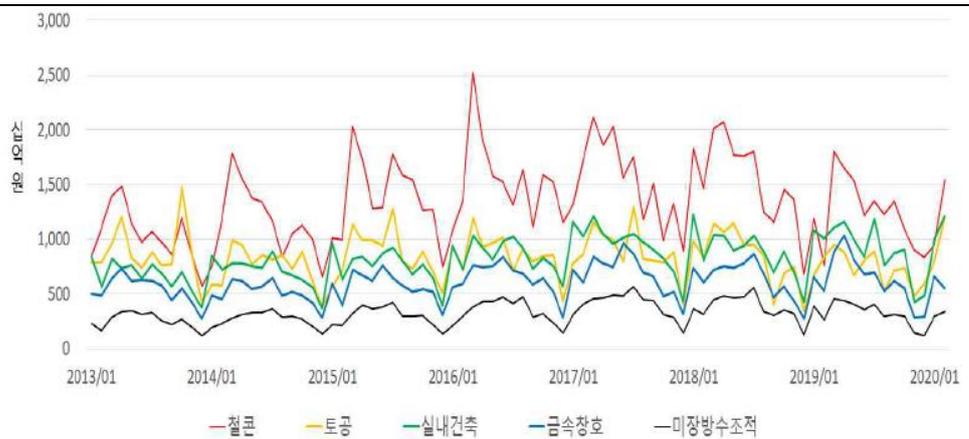
- 최근 5년간 상위 5개 업종의 공사수주액은 전문건설업(23개 업종) 전체 수주액의 약 70%(금월의 비중은 65.6%)를 차지
- 5개 업종은 전문건설공사의 전체 수주액에서 차지하는 비중이 높은 철근콘크리트공사업, 토공사업, 실내건축공사업, 금속구조물창호공사업, 습식방수공사업을 의미
- 단, 전문건설업의 수주실적은 대한전문건설협회가 회원사들을 대상으로 시행하는 연 1회의 실적신고를 통해 집계됨에 따라, 2019년 1월 이후의 전문공사실적은 전문건설공제조합의 공사보증금액(해당 기간)을 근거로 산정한 추정치임을 유의

전문건설업(23개 업종) 전체 수주액과 상위 5개 업종의 수주현황 비교



자료: 대한건설정책연구원, 키움증권

최근 5년간 전문건설업 상위 5개 업종의 수주현황



자료: 대한건설정책연구원, 키움증권

▶ 출처

- 대한건설정책연구원: <http://bit.ly/2QsbXjf>

▶ **공시**

- 이테크건설, 회사합병결정 (DART)
 - 합병방법: 삼광글라스(주)가 군장에너지(주)와 이테크건설(주)의 분할부문을 흡수합병 및 흡수인적분할합병 (존속회사: 삼광글라스(주), 소멸회사: 군장에너지(주))
 - 합병목적: 흡수합병을 통해 경영효율성 및 기업지배구조의 투명성 제고 및 사업시너지 효과 창출을 통한 기업경쟁력 향상하기 위함
 - 합병비율
 - * 삼광글라스 주식회사 기명식 보통주식 : 군장에너지 주식회사 기명식 보통주식 = 1 : 2.5373016(합병비율)
 - * 삼광글라스 주식회사 기명식 보통주식 : 주식회사 이테크건설 기명식 보통주식 = 1 : 3.8794669(분할합병비율)
 - ※ 분할합병비율(3.8794669) = 0.4352206(분할비율) × 8.9137944(합병비율)
 - 합병신주의 종류와 수: 보통주식 7,205,936주
 - 합병기일: 2020-06-30
 - <http://bit.ly/2Wrn7IS>

- 지누스, 자기주식 취득 결정 (DART)
 - 취득예정주식: 보통주식 169,500주
 - 취득예정금액: 보통주식 10,000,500,000원
 - 취득목적: 주가 안정을 통한 주주가치 제고 및 기 부여된 주식매수선택권의 행사를 위한 물량 확보
 - 취득방법: 장내매수
 - 취득 전 자기주식 보유현황: 배당가능이익 범위 내 취득 - 보통주식 678,430주, 비율 4.78%
 - <http://bit.ly/33sMjq5>

▶ **정책/지표**

- 민간택지 분양가 상한제 적용대상 경과조치 개정 추진 (국토부)
 - 재개발·재건축조합 및 주택조합의민간택지 분양가상한제 적용 관련 경과조치를 6개월→9개월로 3개월 연장('20.4.28까지→'20.7.28까지)
 - <http://bit.ly/3biXwpJ>

- 2020년 공동주택 공시가격(안) 19일부터 열람 (국토부)
 - 전국 공동주택 공시가격(안)은 전년 대비 5.99% 증가
 - 현실화율은 전국 평균 69.0%로 전년보다 0.9%p 제고
 - <http://bit.ly/3dcRbOg>

- 2020년 2월 전문건설업 수주동향 (대한건설정책연구원)
 - 1월 종합건설업 수주는 전월의 33.2% 규모인 8조 4,970억원(전년 동월의 약 93.6%)으로 집계
 - 2월 전문건설공사의 전체 수주규모는 전월의 약 121.5% 규모인 7조 3,830억원(전년동월의 약 137.7%)으로 추정
 - 일각에서는 코로나로 인한 상반기 건설수주의 감소가 우려되고 있지만, 정부의 건설투자기조에는 변함이 없다는 점도 유의
 - <http://bit.ly/2QsbXjf>

▶ News

[간접/대체투자]

- 신한알파, '오피스' 투심 입증, '공유경제' 덕도 기대 (더벨)
 - 사무실 수요 '탄탄', 공실 위험 통제, 패스트파이브·위워크 등장 '긍정적'
 - 오피스 리츠 투심 '부각', 공실 리스크 통제 '강점'
 - 공유 경제 수혜 '기대감', 영속형 리츠로 '적합'

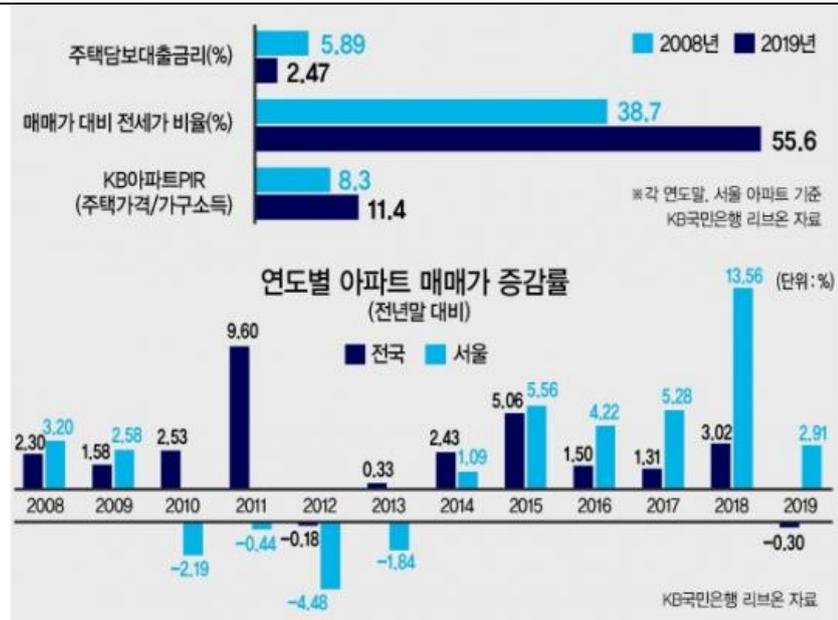
<http://bit.ly/2UlhYz6>

[부동산]

- 2008년과 다른 부동산 시장 3가지, '저금리, 높은 전세가율, 공급부족' (헤럴드)
 - 글로벌 금융위기 때 절반도 안되는 저금리 '금리인하 영향 적어'
 - 금융위기 때보다 높은 전세가율 '집값 거품 적다'
 - 금융위기 당시 공급 급증 가격 하락 부추겨 '현재는 공급 부족'

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

금융위기 당시와 현재 부동산 시장 비교



자료: 헤럴드경제, 키움증권

- 분상제·코로나 '이중고', 장외 총회 나선 조합들 (건설경제)
 - 강남구 개포주공1단지 재건축조합 30일 학교 운동장서 빠르게 진행
 - 은평구 증산2는 음식점 대관 계획, 광명14구역, 건설현장서 총회 열어
- '고가부동산 보유세 폭탄' 현실화, 서울 아파트 공시가격 14.75% ↑ (매경)
 - 국토부, 전국 공동주택 공시가격안 발표, 전국 상승률 5.99%
 - 공시가격이 작년보다 20% 이상 오른 공동주택은 약 58만2000세대로 전체 공동주택의 4%가량

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

- 한숨 돌린 서울 '둔촌주공'·'개포주공1' 재건축 시간 벌었다 (뉴스1)
 - 상한제 시행 3개월 추가 유예 가닥
 - 서울 상반기 분양 예정 13개단지 상한제 사정권 벗어나나
- <http://bit.ly/3a439rp>

금융위기 당시와 현재 부동산 시장 비교

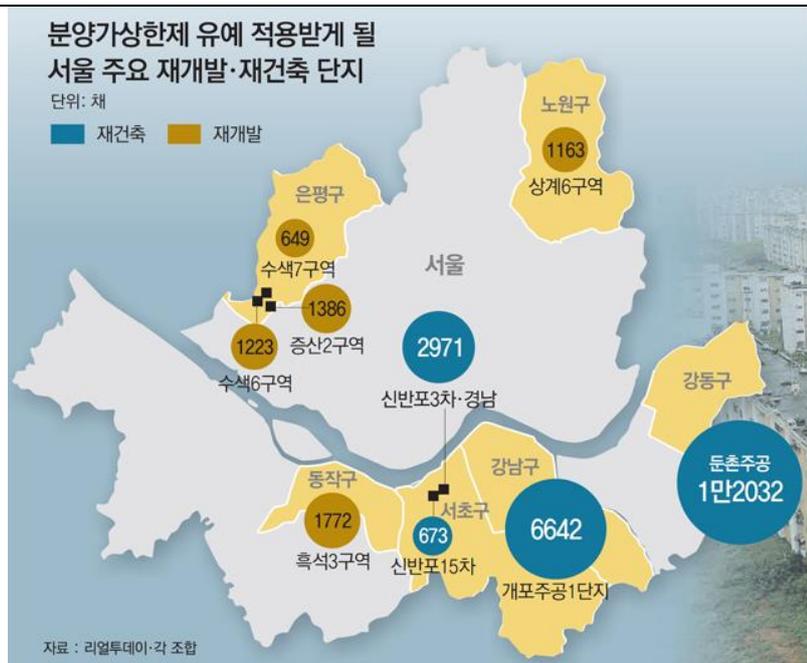
구시군	읍면동	아파트명	총가구수	분양년월
서초구	잠원동	르엘신반포	280	2020.03
강동구	둔촌동	둔촌주공재건축	1만2032	2020.04
동작구	흑석동	흑석3구역	1772	2020.04
은평구	증산동	증산2구역	1386	2020.04
은평구	수색동	수색6구역	1223	2020.04
노원구	상계동	상계6	1163	2020.04
동대문구	용두동	래미안(용두6)	1048	2020.04
광진구	자양동	자양1구역	878	2020.04
은평구	수색동	수색7구역	672	2020.04
성북구	길음동	길음역세권	395	2020.04
서초구	잠원동	신반포13차	330	2020.04
은평구	수색동	수색13구역	1464	2020.05
강동구	성내동	일스테이트천호역센터리스	160	2020.05

주) 20.03.17 조사기준 자료이며, 상기 내용은 건설사 사정에 의해 변경될 수 있음

자료: 헤럴드경제, 키움증권

- 한숨 돌린 재건축 조합 “시장 영향은 제한적” (동아)
 - 추가로 분상제 적용을 피할 수 있는 단지가 많지 않고 정부의 고분양가 통제 기조는 여전히 시장에 미치는 영향은 제한적이라는 전망
 - 고분양가를 규제하는 HUG의 기조가 달라지지 않는 한 3개월 후에도 분양가를 둘러싸고 줄다리기가하는 상황은 변함없을 것
- <http://bit.ly/2Wn2f5c>

분양가상한제 유예 적용받게 될 서울 주요 재개발·재건축 단지



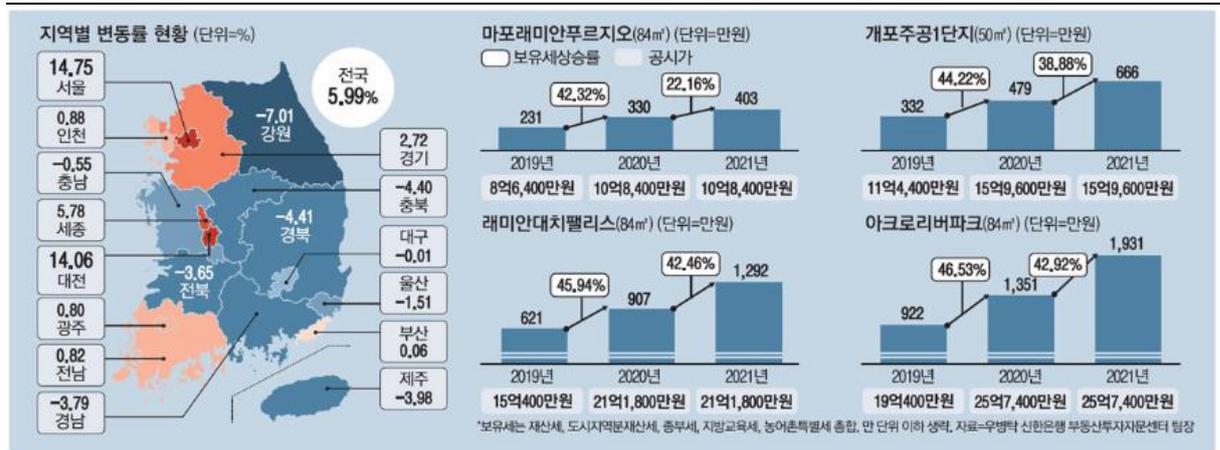
자료: 리얼투데이·각 조합

자료: 부동산114, 뉴스1, 키움증권

- 래대팸 보유세 907만원, 집값 안올라도 또 뛰어 내년 1292만원 (매경)
 - 9억 초과 아파트 稅폭탄 현실화를 큰폭 인상 파장
 - 래대팸 공시가 15억→21억원, 세금 이월에 내년에도 큰 부담
 - 마포래미안푸르지오 경우도 보유세 42% 증가해 330만원
 - 공정시장가액 100%까지 상향, 집값 떨어져도 稅부담은 증가

<http://bit.ly/3b7XW22>

아파트 공시가 급등



자료: 매일경제, 키움증권

- 금리 인하=부동산 상승' 공식 깨지나 (조선)
 - "공포 심리 더 커" 대부분 동의, 코로나 진정 후 전망은 엇갈려
 - "강남 집값 1년간 약세" vs "넘치는 유동성, 결국 부동산으로"

<http://bit.ly/3b7CNF3>
- 코로나19에 수익 내린 급매물 '속속', '강남불패' 무너지나? (뉴시스)
 - 정부 고강도 잇단 규제·코로나19 여파에 매수심리 공포
 - 추가 매수없는 급매물 일부 거래 집값 하락 판단 '무리'
 - 코로나19 장기화되면 강남 고가 아파트 본격 하락할 듯

<http://bit.ly/2QpuNHw>
- 고가·다주택자 보유세 상한까지 된다...집값 하락 본격화되나 (연합)
 - 아크로리버파크 전용 84㎡ 한 채여도 보유세 1천652만원, 작년보다 47% ↑
 - 보유세 안내려면 5월까지 집 팔아야, 전문가 "코로나 겹쳐 급매 늘고 가격 하락"

<http://bit.ly/3ddfUBM>
- 지방 아파트 '봄 기지개' 활짝 (건설경제)
 - 전남 신축 매매가 2년간 32% 올라, 울산·창원도 조선업 부활에 경충
 - 미분양 주택도 5개월 연속 감소세, 대형 건설사들 앞다퉀 분양 돌입

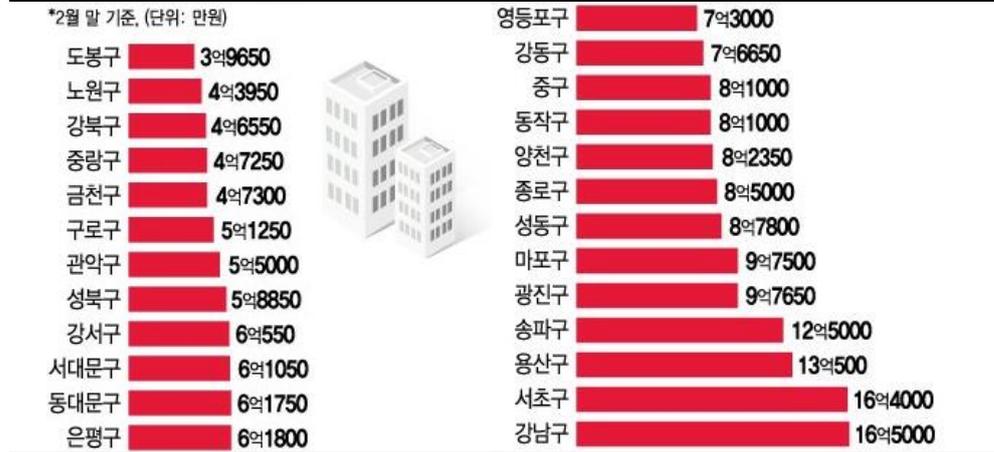
<http://bit.ly/3a39sLI>
- 서울 강남·강북 아파트값 격차 '1277만원' (건설경제)
 - 서울 강남 3.3㎡당 아파트 평균 시세는 4039만원으로 4000만원을 돌파
 - 서울 강북 3.3㎡당 아파트 평균 시세는 2762만원으로, 강남과 강북의 아파트 가격 격차 1277만원
 - 국민은행 통계, 강북과 차이 더 벌어져

<http://bit.ly/3a7hgFO>

- 제로금리 시대, 떠오르는 '금·관·구' (머투)
 - 규제가 덜한 9억원 이하 주택의 가격 따라잡기(키맛추기) 현상이 이어지면서 비강남권 주택의 거래가 지속될 수 있다는 의견
 - 지난달 관악구와 구로구 매매거래 대폭 증가
 - 지난 13일 기준 서울 아파트 매매가 주간 상승률 1위를 기록한 지역 역시 관악구

<http://bit.ly/3a0qrON>

지방재정 투자사업 심사 체계



자료: 건설경제, 키움증권

- 검단신도시, 미분양 무덤 오명 벗고 청약 마감 행진 (EBN)
 - 작년 6월 미분양 물량 2607가구 적체, 개발호재·조성막바지 등 이유로 관심 ↑
- 코로나로 멈춘 부동산 경매 23일 재개, 고가매물 줄었다 (아시아경제)
 - 부동산 경매는 집값 향방의 바로미터
 - 송파구 잠실동 리센츠, 강동구 둔촌동 둔촌하이츠, 광진구 광장동 현대파크빌 등 주요지역 아파트 입찰 대기
- 얼어붙은 상가시장, 중대형-소형 모두 수익률 하락 (동아)
 - 지난해 4분기 전국 중대형 상가 공실률은 11.7%로 2002년 이후 최고
 - 소규모 상가 공실률도 6.2%로 전 분기 대비 0.3%포인트 증가
- 미 2월 주택착공 1.5% 감소 "코로나19에 더악화 가능성" (연합)
 - 지난 2월 신규주택 착공 건수가 159만9천건으로 전달보다 1.5% 감소, 신규 주택 착공 건수는 두 달 연속 감소
 - 코로나19 사태가 실물 경제에 미치는 여파가 본격화되면 주택 착공 건수가 더 악화할 수 있다고 전망
 - 미 상무부는 지난 1월의 신규주택 착공 건수를 당초 156만7천건에서 162만4천건으로 상향 조정

<http://bit.ly/2Wo9MAX>

[산업]

- 가스공사 지분참여 모잠비크 LNG사업 빠곳 (이투뉴스)
 - 미국 수출입은행 20억달러 PF 지원 취소, 2025년 상업생산 차질 우려
 - 미국 수출입은행 지원 취소로 프로젝트 추진이 크게 타격을 받지 않을 것
 - 미·중 간 정치적 갈등이 요인이라는 점에서 11월 대선이 끝나면 미국 수출입은행의 PF 지원 논의가 재개될 소지가 크다는 판단

<http://bit.ly/33rSNPA>

- 민간투자 '활성화'·제도개선 '가속화' (건설경제)
 - 최초제안자 우대점수 강화, 보상비 현실화 하반기 적용
 - 'BTO(수익형 민자사업)+BTL(임대형 민자사업)' 혼합 모델 시범사업 발굴
 - 혼합 모델이란 시설이용자가 내는 사용료와 국가 또는 지방자치단체가 지급하는 시설임대료(정부지급금)로 투자비를 회수하는 민간투자 방식, BTL 혼합비율은 최대 50%

<http://bit.ly/2x9xoyp>

- SOC 물량 신속집행이 관건, '패스트트랙 카드' 꺼내야 (건설경제)
 - 재정사업, 최소 5개 관문 넘어야 본격 착수, 예산 절감 등 목적
 - 업계 "준비만하다 무산사례 속출, 일부절차 생략해도 큰 문제 없어"
 - 작년 대규모 예타 면제한 사업도 적정성검토 막혀 잇단 발주 지연
 - 설계-시공 병행방식 도입 필요, 건설기술용역 중심제 개선 필요

<http://bit.ly/2Qt4JeF>

재정사업(SOC 사업) 추진 절차



자료: KDI, 건설경제, 키움증권

- 해외건설 '버티기 모드'로 전환 (건설경제)
 - 코로나19 팬데믹·유가 폭락, 입국제한 확대 등 총체적 위기
 - 올 상반기에만 최대 200억달러에 달하는 입찰·계약 일정 불투명, 신규사업 수주 영업도 제한적
 - 지난해 입찰 및 계약이 올해로 이월된 물량만 130억달러 규모, 6월까지 국내 건설사가 참여하는 입찰 및 계약 예정 물량도 100억달러
 - 기존 현장 추진 중인 프로젝트, 주요 발주처 관리에 역량 집중
 - 코로나 조기 안정기에는 세계 각국이 경기부양에 나서는 만큼 건설투자 확대에 따른 기회 기대

<http://bit.ly/396IRMQ>

- 해외건설현장 '특별연장근로' 허용 (건설경제)
 - '코로나19' 한국발 입국제한 조치 직격탄, 통상 3개월 단위 탄력근로 활용
 - 주 52시간제 준수해왔지만 국내 들어온 인력 복귀길 막혀 건설사별 현지인력 운영에 어려움
 - 고용부, 특수성 인정, 업계 '숨통'

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

- 신반포15차, 사업비 대어 조건 '혼선' (환경)
 - 시공사 수주전, 금리 기준 없어
 - 삼성물산은 높은 신용등급을 활용해 사업비 대어 금리 연 1.9%
 - 호반건설은 자체 자금을 활용해 연 0.5%
 - 대림산업은 지난해 한남3구역 수주전 때 지적받은 사항(무이자 지원 금지)을 고려해 '양도성예금증서(CD) 금리+1.5%포인트(혹은 금융회사 실제 조달 금리 중 낮은 금리) 적용'

<http://bit.ly/2WoJ8YB>

- 동부건설, 법정관리 졸업 후 첫 '자체사업' 의미는 (더벨)

 - 대구 개발부지 확보, 5월 첫 삽, 전략 방향성 '내실 다지기→재도약'
 - 7년 만의 '개발부지' 확보, 자체사업 필두 '성장세' 지속

<http://bit.ly/396wy37>
- HDC, 현대산업개발 지배력 강화, 유증 투자자는 '손실' (더벨)

 - 신주 절반 인수, 지분을 38.44%로 상승, 구주주 청약에서 100% 이상 청약을 달성, 일반 공모 진행 안돼

<http://bit.ly/2UjZ2Rc>
- 한자신, 서초 가나안빌딩 매입 추진, 일반투자자 공략 (더벨)

 - 총사업비 680억, 특정금전신탁 형태 에쿼티 모집, 넓은 대지면적·입지 장점

<http://bit.ly/2UiaBsf>
- 무궁화신탁, 수익성보다 '외형 확장' (더벨)

 - 영업이익률 40%대에서 20%대로 하락, 신탁업계 1위 '임직원 수'에 급여 급증

<http://bit.ly/33A4Rys>

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 20.37(-24.42%), DUBAI 30.83(-2.1%)
- ▲ - ▼ 삼성엔지니어링 -18.3%, 지누스 -15.4%, 현대건설 -10.5%, GS건설 -10.4%, 대우건설 -9.4%

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

- ▶ 외국인 순매수
 - [1D] - / [5D] 삼성물산 153억원, 맥쿼리인프라 74억원, 현대건설 57억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] 케이씨씨글라스 12억원(+0.87%), 아난티 27억원(+0.72%), 동화기업 16억원(+0.66%)
- ▶ 기관 순매수
 - [1D] - / [5D] 맥쿼리인프라 76억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] 동아지질 11억원(+0.87%)

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

- ▶ 외국인 순매도
 - [1D] 삼성엔지니어링 -168억원, 대림산업 -80억원 / [5D] 삼성엔지니어링 -360억원, 대림산업 -284억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - [1D] 삼성엔지니어링 -168억원(-1.06%), 상호 -12억원(-0.64%) / [5D] 삼성엔지니어링 -360억원(-2.28%)
- ▶ 기관 순매도
 - [1D] 현대건설 -113억원, 삼성물산 -70억원, 삼성엔지니어링 -60억원 / [5D] 현대건설 -172억원, 삼성엔지니어링 -82억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - [1D] 현대건설 -113억원(-0.43%), 삼성엔지니어링 -60억원(-0.38%) / [5D] 케이씨씨글라스 -17억원(-1.27%)

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	웰크론	8.35	-25.13	
2.	아세아시멘트	1.22	-14.20	
3.	한일시멘트	1.18	-7.17	
4.	라이온켐텍	0.76	-8.22	
5.	동원개발	0.29	-4.35	
6.	두산건설	0.00	0.00	
7.	신한알파리츠	0.00	-7.48	
8.	경동나비엔	-0.17	-15.79	
9.	금화피에스시	-0.23	-6.62	
10.	롯데리츠	-0.40	-7.09	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	삼성엔지니어링	-18.26	-35.78	
2.	지누스	-15.42	-33.91	
3.	금호산업	-13.11	-25.56	
4.	남화토건	-10.96	-23.97	
5.	현대건설	-10.54	-26.46	
6.	GS건설	-10.41	-26.76	
7.	상호	-9.86	-20.00	
8.	대우건설	-9.40	-26.25	
9.	포스코 ICT	-9.38	-18.02	
10.	한신공영	-9.18	-25.45	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	1,591.20	-4.86	-16.62	-27.96	-27.50	-23.16	-26.99
	KOSPI200	215.83	-4.87	-16.02	-27.51	-26.64	-20.96	-22.90
	KOSDAQ	485.14	-5.75	-18.55	-28.96	-25.24	-24.80	-35.58
	KOSPI 건설업	58.29	-6.97	-20.93	-33.30	-37.60	-42.60	-47.48
	KOSPI200 건설	133.49	-9.12	-23.95	-36.61	-43.20	-46.94	-52.34
	KOSDAQ 건설	49.47	-4.05	-19.40	-30.79	-33.60	-33.35	-38.59
	DOW	19,898.92	-6.30	-15.52	-31.93	-29.53	-26.70	-23.21
	NASDAQ	6,989.84	-4.70	-12.10	-28.18	-20.82	-14.52	-9.39
	S&P500	2,398.12	-5.18	-12.52	-28.85	-24.85	-20.24	-15.35
	DOW 건설	524.76	-8.58	-22.61	-34.25	-33.37	-31.29	-19.32
	DOW 건설재료	983.59	-2.00	5.53	-6.59	-6.14	0.27	17.48
	DOW 가구	151.80	-20.46	-40.86	-55.94	-58.76	-52.53	-50.84
	DOW 부동산	250.39	-9.69	-23.08	-36.53	-30.21	-31.59	-25.57
	DOW 모기지	4.13	-25.99	-42.24	-53.65	-55.73	-52.64	-46.98
	중국 SSEC(상해종합)	2,728.76	-1.83	-8.08	-8.58	-9.56	-8.60	-11.87
	일본 NIKKEI225	16,726.55	-1.68	-13.85	-27.88	-30.12	-23.83	-22.51
	홍콩 HANGSENG	22,291.82	-4.18	-11.65	-19.03	-20.06	-16.68	-24.20
	홍콩 H	8,800.62	-4.51	-12.61	-18.55	-20.17	-16.01	-24.62
	EURO STOXX 50	2,385.82	-5.72	-17.89	-37.81	-36.19	-32.38	-29.58
	영국 FTSE 100	5,080.58	-4.05	-13.54	-31.18	-32.63	-30.54	-30.40
	프랑스 CAC 40	3,754.84	-5.94	-18.55	-38.01	-37.00	-33.20	-30.63
독일 DAX	8,450.25	-5.47	-19.05	-38.23	-36.09	-31.80	-27.51	
MSCI	1,772.94	4.12	-13.60	-27.06	-24.12	-19.48	-15.93	
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.05	2.00	-3.60	-22.10	-30.70	-25.90	-76.20
	한국 CD 91일	1.02	0.00	-38.00	-40.00	-51.00	-52.00	-88.00
	미국 국채 10년	1.18	11.40	30.60	-37.60	-73.90	-61.70	-142.20
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,257.00	1.21	5.50	5.59	7.57	5.45	10.90
	달러/엔	107.63	0.40	1.90	-1.99	-1.70	-0.43	-3.43
	달러/위안	7.01	-0.01	0.73	0.29	0.14	-0.85	4.38
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI (1M, NYMEX)	20.37	-24.42	-38.24	-60.86	-66.57	-64.95	-65.53
	DUBAI (1M, ASIA)	30.83	-2.10	-9.80	-44.93	-53.02	-54.35	-54.47
	BRENT (1M, IPE)	28.73	-4.39	-22.81	-50.18	-56.54	-55.49	-57.22
	금 (NYBOT)	1,477.30	-3.12	-10.00	-7.67	0.32	-2.00	13.61
	은(100온스) (NYBOT)	11.74	-5.89	-29.85	-35.28	-30.78	-34.05	-23.05
	알루미늄 (LME)	1,628.00	-0.76	-3.61	-3.01	-7.84	-8.44	-13.86

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	4,612	17,220	6.5	1,600	22.0	2,199	-15.3	2.1	0.2	9.8	-5.6	-15.1	-26.1	-28.9	-30.1
삼성물산	157,632	308,241	0.2	10,076	16.3	11,906	13.4	13.0	0.6	5.0	-5.8	-18.1	-29.0	-19.3	-23.4
GS건설	14,137	110,673	6.3	8,149	6.4	5,189	16.0	2.7	0.3	12.2	-10.4	-26.8	-38.8	-43.3	-43.2
HDC현대산업개발	5,998	39,296	-6.8	4,532	-17.8	3,392	-23.3	2.7	0.3	13.6	-2.5	-12.8	-34.4	-44.2	-42.6
대림산업	19,175	106,906	10.2	10,481	-7.3	7,362	N/A	2.9	0.3	11.7	-5.8	-20.4	-31.4	-38.3	-39.1
대우건설	11,617	91,030	5.2	5,047	38.6	3,107	49.0	3.5	0.4	11.6	-9.4	-26.3	-37.2	-39.2	-41.0
삼성엔지니어링	15,798	62,386	-2.0	3,544	-8.1	2,992	2.2	5.0	1.1	20.1	-18.3	-35.8	-49.3	-58.0	-58.0
현대건설	26,002	176,379	2.1	9,957	15.8	5,382	32.1	4.7	0.4	7.7	-10.5	-26.5	-39.6	-44.8	-44.8
계룡건설	1,040	21,276	-0.4	960	-19.2	473	-26.1	N/A	N/A	N/A	-7.2	-24.1	-37.0	-40.0	-42.5
금호산업	1,910	17,905	12.1	844	51.7	700	N/A	2.8	0.5	16.6	-13.1	-25.6	-42.3	-53.9	-53.9
동부건설	1,506	12,589	9.0	758	36.7	697	N/A	2.1	0.4	15.7	-5.7	-13.5	-16.4	-18.7	-19.2
동원개발	3,097	7,720	10.0	1,325	12.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.3	-4.4	-11.3	-17.7	-16.5
서희건설	1,541	13,624	11.6	1,012	-1.6	599	35.2	N/A	N/A	N/A	-2.6	-23.5	-32.4	-29.8	-33.6
아이에스동서	6,302	14,625	51.7	1,995	201.1	1,185	134.4	4.8	0.6	10.4	-6.9	-19.4	-29.3	-34.9	-38.1
이테크건설	1,042	18,261	7.5	1,226	53.1	398	97.4	N/A	N/A	N/A	-5.6	-25.6	-39.0	-45.7	-49.1
코영글로벌	1,535	37,723	8.3	1,356	8.0	672	N/A	2.2	1.1	12.4	-3.3	-19.9	-28.7	-38.6	-37.2
태영건설	7,441	35,213	-10.3	4,125	5.5	2,509	N/A	2.9	0.6	19.6	-6.8	-20.8	-31.9	-10.2	-18.5
한라	787	14,042	7.6	814	20.2	319	1,174.0	2.8	N/A	12.2	-3.8	-17.7	-27.3	-31.5	-32.5
한신공영	1,156	14,910	-8.2	740	-40.5	553	N/A	N/A	N/A	10.8	-9.2	-25.5	-33.0	-32.5	-32.5
SK디앤디	4,510	9,905	118.0	1,591	94.3	1,018	126.7	4.9	1.2	24.6	-1.7	-14.1	-20.0	-18.2	-18.4
서부T&D	2,728	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.8	-27.8	-33.8	-41.1	-43.5
아난티	3,716	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-8.2	-32.3	-46.9	-58.2	-57.8
용평리조트	1,540	2,495	11.0	429	16.0	257	23.0	N/A	N/A	5.7	-5.9	-27.3	-39.2	-48.3	-46.7
자이에스앤디	931	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-4.4	-29.4	-39.8	-40.1	-39.1
한국자산신탁	2,088	2,194	N/A	1,328	16.4	1,021	14.0	2.0	0.3	14.1	-1.9	-19.7	-34.4	-46.9	-45.1
한국토지신탁	4,128	2,272	N/A	1,213	1.6	1,105	N/A	3.7	0.4	11.4	-2.4	-14.0	-18.3	-27.0	-22.1
도화엔지니어링	1,969	6,645	28.8	440	62.6	303	74.3	6.0	0.8	11.3	-3.6	-20.5	-29.3	-35.4	-34.6
동아지질	1,311	4,080	6.8	290	20.8	240	20.0	5.4	0.6	11.6	-2.6	-12.6	-30.3	-38.4	-40.5
HDC아이콘트롤스	974	2,543	0.8	138	6.5	N/A	N/A	5.3	N/A	N/A	-7.5	-20.3	-36.6	-46.2	-45.7
LG하우시스	3,161	32,236	1.2	865	25.7	429	270.7	7.9	0.4	4.5	-3.8	-15.0	-31.4	-34.5	-35.6
KCC	11,686	49,069	80.4	3,293	147.2	1,279	N/A	8.5	0.3	2.6	-4.4	-19.8	-37.4	-35.4	-35.9
경동나비엔	3,669	9,380	21.1	570	26.2	460	63.9	N/A	N/A	13.8	-0.2	-15.8	-32.6	-37.5	-38.2
서울옥션	638	623	36.6	65	흑전	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.8	-12.0	-34.8	-35.3	-34.3
지누스	7,089	9,932	21.5	1,370	31.9	1,018	40.5	6.4	2.5	33.5	-15.4	-33.9	-53.6	-42.4	-46.2
한샘	14,520	18,113	6.7	841	50.8	704	64.9	19.3	2.0	11.4	-4.2	-1.3	-13.6	-0.8	-0.8
현대리바트	1,374	12,460	0.7	329	39.4	265	37.6	5.0	0.3	5.6	-5.1	-23.6	-36.9	-49.1	-49.9
쌍용양회	23,026	15,253	-1.3	2,409	5.5	1,480	N/A	15.2	1.2	8.1	-7.0	-7.9	-5.6	-18.8	-19.4
성신양회	1,103	7,433	1.0	335	10.9	201	1.0	N/A	N/A	5.0	-1.9	-20.5	-31.2	-36.7	-35.5
아세아시멘트	1,942	8,206	-1.9	780	-4.7	285	N/A	N/A	N/A	3.5	1.2	-14.2	-27.4	-35.3	-34.4
한일시멘트	2,843	10,430	2.1	1,208	14.1	892	17.2	N/A	N/A	9.5	1.2	-7.2	-14.6	-27.7	-26.6
유진기업	2,381	14,729	1.6	1,274	15.2	612	6.4	N/A	N/A	N/A	-3.6	-15.2	-24.9	-37.3	-38.8
에스원	31,957	22,657	5.3	2,176	10.6	1,628	11.0	19.3	2.2	12.0	-2.9	-2.1	-3.7	-12.5	-10.3
롯데리츠	8,564	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	-7.1	-9.3	-20.5	-19.2
맥쿼리인프라	35,952	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.0	-6.4	-10.4	-13.1	-11.2
맵스리얼티1	3,597	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.1	-15.8	-17.7	-22.1	-21.6
신한알파리츠	3,239	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	-7.5	-7.2	-11.8	-10.6
이리츠코크렙	3,211	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.5	-9.5	-13.9	-25.9	-25.4
NH프라임리츠	914	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.0	-7.2	-14.9	-18.9	-19.5

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
대우건설	14.9	0.13%	삼성물산	152.8	0.10%	웰크론	2.2	0.13%	케이씨씨글라스	11.8	0.87%
삼성물산	11.5	0.01%	맥쿼리인프라	73.8	0.21%	대우건설	14.9	0.13%	아난티	26.8	0.72%
한전KPS	8.4	0.07%	현대건설	56.7	0.22%	케이씨씨글라스	1.2	0.09%	남화토건	7.9	0.67%
현대건설	7.9	0.03%	에스원	36.1	0.11%	동화기업	2.2	0.09%	동화기업	16.4	0.66%
에스원	3.1	0.01%	한샘	34.9	0.24%	한전KPS	8.4	0.07%	일신석재	6.6	0.63%
KCC	2.5	0.02%	아난티	26.8	0.72%	SK디앤디	2.1	0.05%	동아지질	7.3	0.56%
웰크론	2.2	0.13%	대우건설	21.1	0.18%	아난티	1.6	0.04%	티케이케미칼	7.1	0.50%
동화기업	2.2	0.09%	동화기업	16.4	0.66%	아세아시멘트	0.7	0.04%	웰크론	6.8	0.41%
SK디앤디	2.1	0.05%	케이씨씨글라스	11.8	0.87%	현대건설	7.9	0.03%	남화산업	7.6	0.39%
아난티	1.6	0.04%	SK디앤디	9.1	0.20%	KCC	2.5	0.02%	알루코	3.0	0.29%
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
한샘	9.7	0.07%	맥쿼리인프라	76.0	0.21%	와이엔텍	9.0	0.60%	와이엔텍	36.4	2.41%
와이엔텍	9.0	0.60%	와이엔텍	36.4	2.41%	유진기업	8.0	0.34%	인선이엔티	23.5	1.01%
유진기업	8.0	0.34%	한샘	34.2	0.24%	아세아시멘트	4.5	0.23%	동아지질	11.4	0.87%
롯데리츠	7.3	0.09%	아이에스동서	30.5	0.48%	삼화페인트	1.9	0.17%	유진기업	20.6	0.87%
아이에스동서	4.8	0.08%	태영건설	24.6	0.33%	동아지질	2.2	0.17%	한양이엔지	12.6	0.83%
아세아시멘트	4.5	0.23%	인선이엔티	23.5	1.01%	한국토지신탁	3.8	0.09%	유니드	18.7	0.69%
맥쿼리인프라	4.2	0.01%	대림산업	21.6	0.11%	신한알파리츠	2.9	0.09%	삼화페인트	7.1	0.66%
한국토지신탁	3.8	0.09%	롯데리츠	21.5	0.25%	롯데리츠	7.3	0.09%	아이에스동서	30.5	0.48%
신한알파리츠	2.9	0.09%	유진기업	20.6	0.87%	케이씨씨글라스	1.1	0.08%	신한알파리츠	15.1	0.47%
동아지질	2.2	0.17%	쌍용양회	19.7	0.09%	동양	1.7	0.08%	LG하우시스	13.5	0.43%
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
삼성엔지니어링	-167.6	-1.06%	삼성엔지니어링	-359.7	-2.28%	삼성엔지니어링	-167.6	-1.06%	삼성엔지니어링	-359.7	-2.28%
대림산업	-80.4	-0.42%	대림산업	-283.8	-1.48%	삼호	-12.4	-0.64%	삼호	-38.6	-1.99%
HDC현대산업개발	-24.4	-0.41%	지누스	-75.6	-1.07%	티케이케미칼	-7.3	-0.51%	와이엔텍	-29.2	-1.93%
지누스	-24.0	-0.34%	HDC현대산업개발	-75.3	-1.26%	일신석재	-4.5	-0.43%	대림산업	-283.8	-1.48%
남선알미늄	-12.7	-0.35%	삼호	-38.6	-1.99%	동아지질	-5.5	-0.42%	HDC현대산업개발	-75.3	-1.26%
삼호	-12.4	-0.64%	와이엔텍	-29.2	-1.93%	대림산업	-80.4	-0.42%	지누스	-75.6	-1.07%
GS건설	-10.7	-0.08%	한전KPS	-18.7	-0.15%	HDC현대산업개발	-24.4	-0.41%	한양이엔지	-11.4	-0.74%
맥쿼리인프라	-8.1	-0.02%	롯데리츠	-15.9	-0.19%	와이엔텍	-5.9	-0.39%	한신공영	-7.5	-0.65%
티케이케미칼	-7.3	-0.51%	서부T&D	-12.4	-0.46%	남선알미늄	-12.7	-0.35%	계룡건설	-6.5	-0.62%
유진기업	-6.3	-0.27%	KCC	-12.0	-0.10%	계룡건설	-3.6	-0.34%	인선이엔티	-11.8	-0.51%
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
현대건설	-113.0	-0.43%	현대건설	-172.2	-0.66%	현대건설	-113.0	-0.43%	케이씨씨글라스	-17.3	-1.27%
삼성물산	-70.1	-0.04%	삼성엔지니어링	-81.5	-0.52%	삼성엔지니어링	-60.1	-0.38%	맵스리얼티1	-26.7	-0.74%
삼성엔지니어링	-60.1	-0.38%	지누스	-41.5	-0.59%	맵스리얼티1	-9.5	-0.26%	현대건설	-172.2	-0.66%
쌍용양회	-17.7	-0.08%	HDC현대산업개발	-36.3	-0.60%	지누스	-15.7	-0.22%	HDC현대산업개발	-36.3	-0.60%
지누스	-15.7	-0.22%	맵스리얼티1	-26.7	-0.74%	대우건설	-13.8	-0.12%	지누스	-41.5	-0.59%
대우건설	-13.8	-0.12%	대우건설	-22.9	-0.20%	태영건설	-6.8	-0.09%	삼성엔지니어링	-81.5	-0.52%
맵스리얼티1	-9.5	-0.26%	HDC	-21.1	-0.46%	쌍용양회	-17.7	-0.08%	HDC	-21.1	-0.46%
대림산업	-7.3	-0.04%	한전기술	-19.2	-0.37%	HDC현대산업개발	-4.5	-0.08%	현대리바트	-5.2	-0.38%
태영건설	-6.8	-0.09%	케이씨씨글라스	-17.3	-1.27%	아난티	-2.7	-0.07%	한전기술	-19.2	-0.37%
에스원	-5.3	-0.02%	GS건설	-12.9	-0.09%	현대리바트	-0.9	-0.07%	동화기업	-7.9	-0.32%

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 우수주 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.삼성엔지니어링.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/37r1EC
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 구축시대, 해외수주 개선, ACP, 제5차 국토종합계획, 미군기지 주변 개발	http://bit.ly/32appZY
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/2TC715o
2020.03.06	예비당첨자 비율 300%로 확대	http://bit.ly/2TrX3eM
2020.03.09	3월 주택사업경기실사지수, 분양가상한제 연장, '뉴노멀' 초저금리/마이너스채권 시대	http://bit.ly/3cGOaoW
2020.03.10	미들노트 세대 라이프스타일, 은행 예금금리 '0% 시대', 민간투자 포괄주의 전환	http://bit.ly/38ztYSD
2020.03.11	자급조달계획서 제출 의무화 확대, 정부 '부동산안정대책' 자동폐기 되나	http://bit.ly/2xniHld
2020.03.12	공공주도 가로주택정비사업, 2월 가계대출 동향, 2016년 석유전쟁 재현 우려	http://bit.ly/2IDsg8z
2020.03.13	2019 리츠 시장 동향, 도시재생 공간지원리츠, 글로벌 부동산 통계지도	http://bit.ly/3d4nzCG
2020.03.16	사우디 세일가스전 개발, 원유수요 전망, 코로나와 부동산시장	http://bit.ly/2QgHzzZ
2020.03.17	민간아파트 분양가격, 공공택지 시장 본격 개막, 서울시민 원정투자 1위는?	http://bit.ly/2IOnLYP
2020.03.18	광역교통 인프라 확충, 분양가상한제 연기	http://bit.ly/2xHkDvm

Compliance Notice

- 당사는 3월 18일 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)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/01/01~2019/12/31)

매수	중립	매도
97.33%	2.00%	0.67%