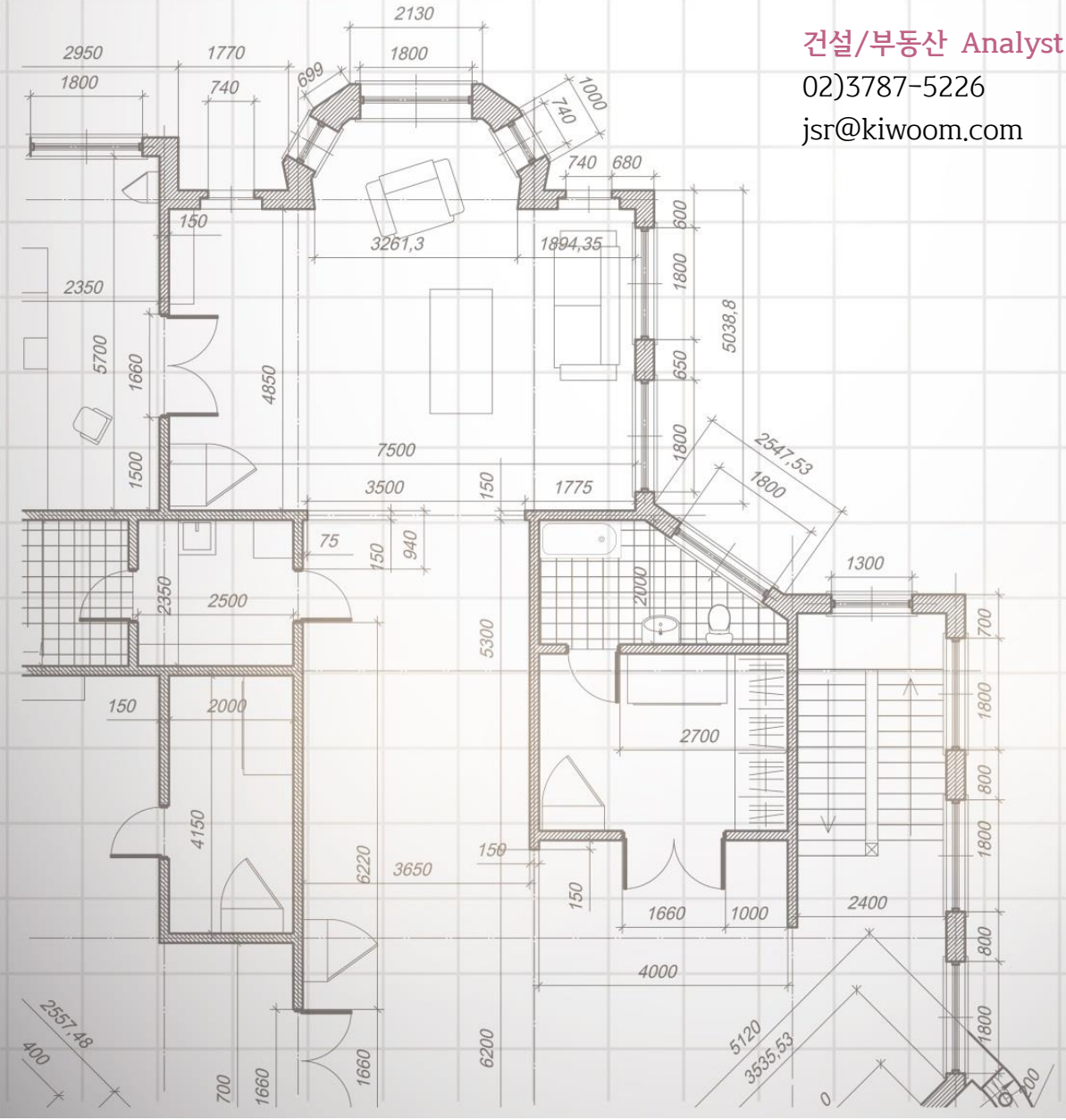
2020. 3. 3 (화)

건설인사이드

2월 리츠 update

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





키움증권

Today's Pick

➤ Today's Pick

¶ 2월 리츠 update

≫ 국내 리츠, 비이성적 구간은 오래가지 않는다!
- 2월 리츠시장은 롯데쇼핑의 부실자산 구조조정 언급과 코로나 사태가 확대되면서 조정폭 확대
- 주가 하락으로 인해 주요 리츠 및 인프라펀드 배당수익률은 6% 수준
- 기준금리가 1.25%인 상황에서 인컴자산의 배당수익률이 6%라면 비이성적인 구간
- 향후 글로벌 금리인하 가능성 높아지고 있는 국면임을 감안하면, 주가 상승에 따른 초과 수익까지 기대해 볼 수 있다는 판단

≫ 종목별 2월 리뷰
① 맥쿼리인프라
- 코로나 사태로 외출 감소에 따른 도로 이용률 부진 및 글로벌 경기 부진에 따른 물동량 감소 우려 반영
- 2월 수익률 -4.31%

② 롯데리츠
- 롯데쇼핑의 부실자산 구조조정 언급과 함께 코로나 사태 확산으로 기초자산인 오프라인 리테일 점포에 대한 위기감 반영
- 2월 수익률 -11.0%

③ 이리츠코크렙
- 롯데쇼핑의 부실자산 구조조정 언급과 함께 코로나 사태 확산으로 기초자산인 오프라인 리테일 점포에 대한 위기감 반영
- 2월 수익률 -13.3%

④ 신한알파리츠
- 위험자산 선호도 증가와 함께 과열됐던 리츠 시장의 거품이 꺼지면서 투자심리 악화
- 2월 수익률 -9.1%

≫ 과도한 시장 우려
- 롯데쇼핑이 쏘아 올린 구조조정 이슈는 국내 리츠 시장에 엄청난 파급력
- 구조조정 발표는 막연하게만 생각했던 업황 우려가 실제화 될 수 있다는 확신을 심어주었고, 코로나 이슈까지 확대되면서 리테일 리츠가 주인 국내 리츠 시장의 투자심리가 크게 악화
- 여전히 오프라인 리테일 매장에 대한 전망이 어두운 것은 사실이지만, 리츠 구조를 살펴보면 시장의 우려가 과하게 반영되고 있다는 판단

≫ 과도한 시장 우려 – 맥쿼리인프라
- 코로나 사태로 외출 감소에 따른 도로 이용률 부진 및 글로벌 경기 둔화에 따른 물동량 감소 우려
- 구조 상 대출에 대한 이자수익은 대부분 고정금리로 이용률 및 물동량의 변동과 무관
- 문제는 배당이 나오는 자산들의 수익 감소 여부인데, 공교롭게도 현재 배당이 나오는 자산들은 모두 MRG와 같은 정부수입보장이 적용
- 시가배당수익률 6.4% (2020/2/28 기준)

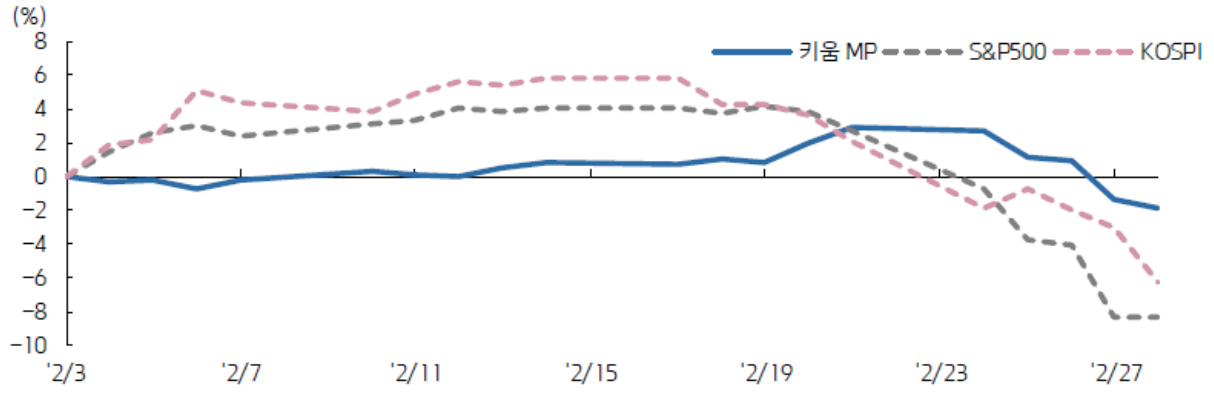
≫ 과도한 시장 우려 – 롯데리츠
- 롯데쇼핑은 오프라인 매장 700여개 중 200여 곳을 구조조정 하겠다고 발표
- 롯데리츠는 롯데쇼핑이 보유 중인 점포 중 84개 점포에 대한 우선매수협상권(ROFO)을 보유
- 시장에서는 구조조정 대상이 되는 점포가 롯데리츠에 편입될 것이라는 우려
- 구조조정이 되는 매장은 롯데쇼핑 자가점포가 아닌 임차료를 내야하는 부실점포가 대상으로, 롯데리츠가 ROFO로 보유 중인 84개 점포는 임차료를 내지 않는 롯데쇼핑 자가점포이기 때문에 해당사항 없음
- 기보유 중인 자산들도 매출과 EBITDA, EBITDA margin이 상위인 자산들로 구조조정 대상에 미포함
- 업황 부진시 연간 1.5% 고정 임대료 상승 계약에 따른 임대료 감당 여부에 대해서는 현재 기초자산의 EBITDA 대비 임대료 수준을 감안했을 때 당분간은 부담 가능한 수준으로 판단
- 임대차 계약이 Triple Net Lease로 되어 있어 비용 변동성도 낮음
- 시가배당수익률 6.2% (2020/2/28 기준)

≫ 과도한 시장 우려 – 이리츠코크렙
- 롯데쇼핑의 구조조정 이슈와 직접적인 관련은 없지만, 기초자산이 오프라인 리테일 점포로 업황에 대한 우려가 반영
- 이리츠코크렙의 기초자산이 이랜드리테일 보유 점포 중 상위권 점포이며, EBITDA 대비 임대료 수준도 양호한 것으로 파악
- 임대차 계약이 Triple Net Lease로 되어 있어 비용 변동성도 낮음
- 최악의 경우를 가정해 임대료 지불 능력이 없다고 가정하면, 주상복합, 오피스텔 등 주거상품으로 개발
- 기초자산 5개 모두 중심상업지역과 일반상업지역으로 용적률이 1,000% 이상 가능해, 주거상품으로 개발했을 경우 리테일 점포일 때보다 기초자산의 부동산 가치는 더욱 상승할 전망
- 시가배당수익률 6.6% (2020/2/28 기준)

≫ 과도한 시장 우려 – 신한알파리츠
- 상장 리츠 중에서는 신뢰도가 높은 앵커를 보유하고 있고, 'S&P Global REIT' 등 S&P가 설정한 지수에도 편입되어 있어 상대적으로 밸류에이션 프리미엄을 적용받던 리츠
- 최근 위험자산 선호도 증가와 함께 과열됐던 리츠 시장의 거품이 꺼지면서 투자심리가 악화돼 주가가 급락하면서 밸류에이션 프리미엄의 상당부분을 반납
- 입지가 우수한 기초자산과 우량 임차인을 확보하고 있으며, 전체 임대율이 98% 수준으로 안정적으로 유지
- 추가로 대일빌딩을 편입하기 위해 준비 중, 성공적인 신규자산 편입 시 포트폴리오 확대 및 주주가치 제고가 가능할 전망
- 시가배당수익률 4.5% (2020/2/28 기준)

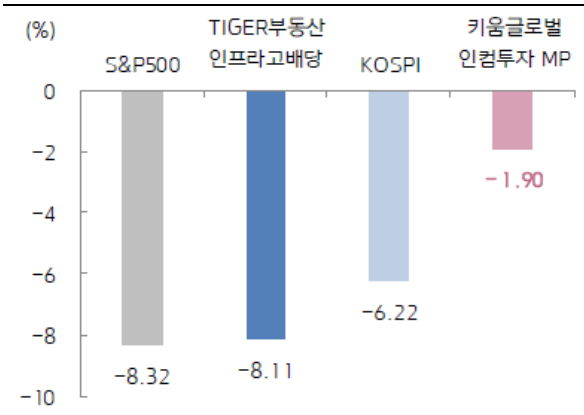
≫ 출처
- 키움증권(2020.03.02 (2020년 3월호) 키움 글로벌 인컴투자 MP): http://bit.ly/2uJxbBr

2월 Kiwoom 글로벌 인컴투자 MP 수익률



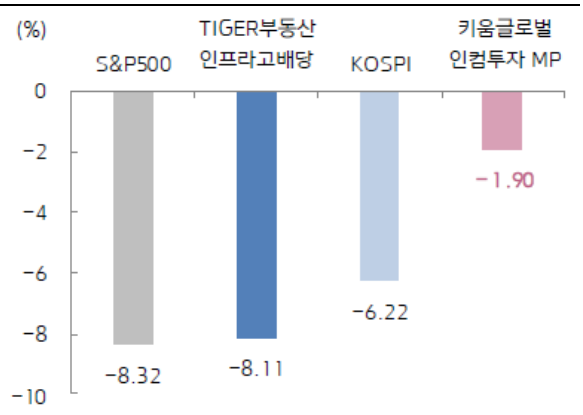
자료: 키움증권

2월 Kiwoom 글로벌 인컴투자 MP 수익률



자료: 키움증권

누적 Kiwoom 글로벌 인컴투자 MP 수익률



자료: 키움증권

3월 Kiwoom 글로벌 인컴투자 MP

자산그룹	자산유형	티커	종목명	MP 비중		배당 빈도	노출 통화	MP 수익률		추천일
				3월	2월			2월	누적	
특별자산펀드	인프라	088980	맥쿼리인프라	12.0	10.0	H(6/12)	원화	-4.3	-4.3	2020.02.03
리츠	리테일	330590	롯데리츠	6.0	5.0	H(6/12)	원화	-11.0	-11.0	2020.02.03
	리테일	088260	이리츠코크렙	4.0	3.0	H(6/12)	원화	-13.3	-13.3	2020.02.03
	오피스	293940	신한알파리츠	3.0	2.0	H(3/9)	원화	-9.1	-9.1	2020.02.03
한국 인컴자산 총합				25.0	20.0					
리츠	인프라	CCI	Crown Castle	2.5	2.5	Q	US$	-0.5	-0.5	2020.02.03
	물류창고	PLD	Prologis	5.0	5.0	Q	US$	-5.6	-5.6	2020.02.03
	데이터센터	EQIX	Equinix	7.5	7.5	Q	US$	-1.0	-1.0	2020.02.03
	리테일	O	Realty Income	5.0	5.0	M	US$	-6.8	-6.8	2020.02.03
	다각화	WPC	W.P. Carey	5.0	5.0	Q	US$	-4.0	-4.0	2020.02.03
	특수형	VICI	VICI Properties.	5.0	5.0	Q	US$	-7.6	-7.6	2020.02.03
리츠 ETF	미국 리츠	VNQ	Vanguard Real Estate ETF	2.5	2.5	Q	US$	-5.0	-5.0	2020.02.03
	미국 외 리츠	VNQI	Vanguard Global ex-U.S Real Estate ETF	2.5	2.5	Q	US$	-4.3	-4.3	2020.02.03
	모기지 리츠	REM	iShares Mortgage Real Estate ETF	5.0	5.0	Q	US$	-6.1	-6.1	2020.02.03
미국 리츠 총합				40	40.0					
채권 ETF	미국채	AGG	iShares core US Aggregate Bond ETF	7.0	4.0	M	US$	0.9	0.9	2020.02.03
	미국채	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	10.0	8.0	M	US$	1.9	1.9	2020.02.03
	미 회사채	LQD	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	5.0	6.0	M	US$	0.1	0.1	2020.02.03
	미 회사채	VCIT	Vanguard Intermediate -Term Corporate Bond ETF	5.0	7.0	M	US$	0.4	0.4	2020.02.03
	미 회사채	VCLT	Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	3.0	5.0	M	US$	-0.1	-0.1	2020.02.03
미국 채권 총합				30.0	30.0					
현금성 자산				5.0	10.0					
MP 총합				100.0	100.0			-1.9	-1.9	

주1: 원화 환산 수익률, 환전 수수료 미반영
주2: 종가 기준일(한국 2020-02-28, 미국 2020-02-27)

자료: 키움증권

News

[간접투자]

- 잘 나갔던 부동산 공모 리츠…맥 못 추는 이유는? (머투)
  - 유통업 부진 속 자산 리스크 부각
  - 쏟아지는 공모 리츠 속 '옥석 가리기' 필요
  http://bit.ly/2I9TWBH

- 코로나發 상업용 부동산 직격탄, 리츠 수익률도 12.4%나 '뚝' (디지털타임스)
  - 확진환자 다녀간 백화점·할인점
  - 매출부진·매장 공실 불가피할 듯
  - 배당수익도 주가하락 상쇄 못해
  http://bit.ly/39kKuYa

- 코로나 확산에 日리츠 '불안' (매경)
  - 최근 일본 호텔리츠 기업 주가 하락 계속
  - 전 세계적으로 코로나19 확진자가 늘어나면서 관광객 감소가 확실시되는 데다 도쿄올림픽 취소 가능성까지 언급되고 있기 때문
  http://bit.ly/39hVPrD

- 저금리·증시 불안 시대, '리츠'가 뜬다 (아주경제)
  - 소액으로 부동산 투자 효과, 안정적으로 배당 받을 수 있어
  - 커피 한 잔 가격으로 부동산 투자를, 정부의 적극적인 지원, 세제 혜택까지
  - 국내 리츠, 오피스에 '주목'
  http://bit.ly/2vxfzcj

- 美 '더블샷' 금리인하 관측 속, 트럼프 "연준, 선도하라" 압박 (이데일리)
  - "미국, 가장 낮은 금리 가져야 해" 트윗
  - 앞서 파월 "적절하게 대응" 인하 시그널
  - 시장 18일 '더블샷' 금리인하 100% 반영, 현행 1.50~1.75%에서 1.00~1.25% 대폭 내려갈 것
  http://bit.ly/2TgYmgp

- 골드만 "연준, 올해 100bp 금리 인하 전망" (연합인포맥스)
  - "한국은행, 50bp 인하 예상"
  http://bit.ly/2TAYtCg

[부동산]

- '코로나19 여파' 2월 분양 실적 절반 그쳐, 지방은 '곡소리' (뉴시스)
  - 2월 분양예정단지 31개, 실제 분양은 절반인 15곳
  - "온라인 견본주택 낯설어, 분양 시기조차 못 잡아"
  - "대구지역은 아예 초토화, 대면 영업 불가능 상태"
  http://bit.ly/2VGaGrV

- 코로나19·총선에 분양 연기, 5월 공급 폭탄 가능성 (머투)
  - 코로나19로 3월 분양 연기 잇따를 전망
  - 4월엔 총선으로 분양 어려워 '5월 공급 폭탄'
  - 총선 전에는 배너 광고의 60% 정도가 정치광고에 배정
  - 분양가상한제를 피하려는 서울·수도권 일부 단지들은 4월 중 어떻게든 분양을 하려고 하겠지만 나머지 현장들은 지금 시기를 놓친다면 5월 중순에야 분양에 나설 가능성
  http://bit.ly/2TwKOMD

■ 수도권 주요 지역 가격하락 불가피, 풍선효과는 어디로? (건설경제)
- 지난달 서울 거래량 2910건, 작년 동기 대비 23% 수준 불가
- 가격 하락 동반, 이달에도 특별한 호재 없어 하락세 이어질 듯
- 새로운 풍선효과 인천, 화성 등지서 시작될 조짐, 新 대책 나오나
http://bit.ly/2PG8CfP

■ 강북·강남·대전 핫플레이스 각축전 펼쳐진다 (건설경제)
- 사업추진 본궤도 진입 주목, 코로나19 확산 우려로 '불안'
- 올 3월 서울 용산구 한남3구역, 신반포 15차·21차, 대전 대흥동1구역 등 재개발·재건축 핫플레이스에서 수주전이 점화
- 둔촌주공·광명15구역 분양가 협의, 정비사업 일몰제도 이슈
http://bit.ly/39bx5Bv

■ 이번주 재개발·재건축 관심지역은? (건설경제)
- 신종 코로나바이러스 감염증 확산 영향 악재, 사업재개 기약 없어
- 현대건설과 포스코건설 등이 시공권 확보 경쟁에 나선 부산 범천1-1 도시환경정비사업의 시공사 선정 총회가 연기
- 서울 강북권 대어로 꼽힌 은평구 갈현1구역 재개발 사업의 시공사 선정 시기도 코로나19 영향으로 연기
http://bit.ly/3cykFpw

■ 장기미집행 공원 토지보상, 6월 첫 시작 (머투)
- LH는 장기미집행 공원 토지 소유주를 상대로 땅을 매입한 뒤 30%는 아파트를 짓고 70%는 공원으로 조성
- 이런 방식의 개발이 예정된 곳은 안양매곡 공공주택지구 등 10개 사업지구, 총 418만459㎡
- '공원 일몰제' 일몰되면 토지 소유주는 땅을 자체적으로 개발 가능
- 정부는 장기미집행공원 중 일부를 택지지구로 지정해 공원을 살리고 공공주택 공급을 늘리는 정책
http://bit.ly/2TBxB54

장기미집행 도시공원 활용 공공주택지구·공공지원민간임대주택지구 추진 현황

사업지구명	지정(예정) 면적	지구 지정(예정) 시기	토지보상 예정시기	비고
부천역곡 공공주택지구	660,556㎡	2019년 12월30일	미정	
성남낙생 공공주택지구	578,434㎡	2019년 12월23일	2021년 상반기	
안양매곡 공공주택지구	111,202㎡	2019년 12월23일	2020년 12월	20년 8월: 보상계획공고(예정)
고양탄현 공공주택지구	415,745㎡	2020년 3월 예정	2020년 9월(예정)	2020년 2월27일 중도위 심의 통과
익산소라 공공지원민간임대주택지구	208,428㎡	2018년 12월14일	2020년 6월(예정)	2020년 3월: 보상계획공고(예정)
동두천 중앙문화공원 공공지원민간임대주택지구	247,178㎡	2020년 6월(예정)	미정	
아산 배방공수 공공지원민간임대주택지구	524,417㎡	2020년 6월(예정)	2022년	
울산야음 공공지원민간임대주택지구	836,546㎡	2019년 12월30일	미정	
원주단계공원 공공지원민간임대주택지구	276,653㎡	2020년 (예정)	미정	지구지정 열람공고 완료
제주동부공원 공공지원민간임대주택지구	321,300㎡	2020년 6월(예정)	2022년	
합계	4,180,459㎡			

자료: 머니투데이, 키움증권

■ '공시가격 현실화' 나서는 정부, 올해도 부동산 투기와 전쟁 예고 (뉴스1)
- 국토부, 오는 10월까지 '현실화 로드맵' 마련키로
- 연구용역 진행 중, 현실화 목표·달성방안·영향 등
http://bit.ly/2VC7a1M

■ 점점 막혀가는 재건축, 점점 속도 내는 리모델링
- 서울 광진구 상록타워아파트, 5개월 만에 조합 설립, 이례적 속도
- 재건축보다 통과 기준 낮은 리모델링, 준공 15년, 안전진단 B등급이면 가능
- 일반분양 30가구 이하면 민간택지 분양가상한제도 적용 안 돼
- 수직 증축 안전성 미검증은 걸림돌, 내력벽 철거 허용도 미정
http://bit.ly/2VFg7HW

서울 시내 주요 리모델링 단지 현황

지역	단지	기존 가구 수	계획가구수	사업유형
송파 송파	성지	298	340	수직+수평증축
광진 광장	상록타운	200	229	수평증축
강동 둔촌	현대2차	196	220	수평+별동증축

자료: 아시아경제, 키움증권

■ 임대사업자 전수조사, 임대료 年5% 넘게 올렸을땐 제재 (동아)
- 국토부, 전국 지자체와 합동 점검
- 임대의무기간 등 불이행 적발땐, 과태료-등록말소-세제혜택 환수
- 6월까지 '자진신고 기간' 운영
http://bit.ly/3crKMyn

■ 인천시, 재개발·재건축, 주거생활권 단위로 개편 (파이낸셜)
- 재개발·재건축은 앞으로 정비예정구역이 아닌 43개 주거생활권 단위로 추진
http://bit.ly/2Tgydy7

[산업]

■ 코로나19에 밀리고, 분상제에 치이고, '역대급 성수기' 놓치나 (건설경제)
- 올해 3~4월 서울에서 분양이 계획된 아파트는 총 2만736가구
- 서울은 전 지역이 투기과열지구로, 4월 이후 모든 지역이 분상제 적용 대상
- 코로나19라는 변수가 발생하면서 조합과 시공사, 조합 내 의견차이 등으로 4월 이후로 연기되는 단지 나올 전망
- 사업 기간은 길어지고, 일반분양가는 줄어들며 사업성이 크게 악화될 가능성 우려
- 분상제 대상인 아파트의 기본형건축비 상한액 하향, 발코니 확장금액 역시 15~30% 감소할 전망
→ 기본형건축비 상한액이 3월부터 633만6000원으로 2.69% 감소, 강남권 정비사업지의 경우 3.3㎡당 공사비 700만~800만원이 적절
http://bit.ly/2VO1CSf

■ 코로나19 때문에 정비사업도 '우왕좌왕' (EBN)
- '확산 방지' 연기 vs '어쩔 수 없다' 강행
- 시황부진 심화 우려, 정부 분상제 연장 고려해야
http://bit.ly/2TI8KNI

■ 민간투자 사업자 선정 본격화 (건설경제)
- 동부간선 지하화사업, 다음달 2단계 평가 예정
- 서창~김포, 오산~용인 도로 상반기 '우협' 결정
- 발안~남양 등 3자 공고 추진, BTO+BTL 모델 마련도 속도
http://bit.ly/2TtIyac

■ 강남 핫플레이스, 건설사 재건축 성적표는? (건설경제)
- 강남 재건축 지존 '래미안 시대' 저물고, 다양한 프리미엄 브랜드 '춘추전국시대'
- 삼성물산은 2000년 이후 강남3구(강남·서초·송파)에서 진행된 주요 재건축 프로젝트 83곳 중 24곳(28.9%)을 단독으로 수주
- 2015년 이후 삼성물산은 갑작스레 도시정비 시장에서 자취를 감추면서, 이때부터 재건축 시장은 춘추전국 시대
- 롯데캐슬 14곳, GS건설 11곳, 대림산업 10곳, 현대건설 9곳, 현대산업개발 8곳, 대우건설 7곳
http://bit.ly/2VBkPWT

강남 핫플레이스, 건설사 재건축 성적표



자료: 건설경제, 키움증권

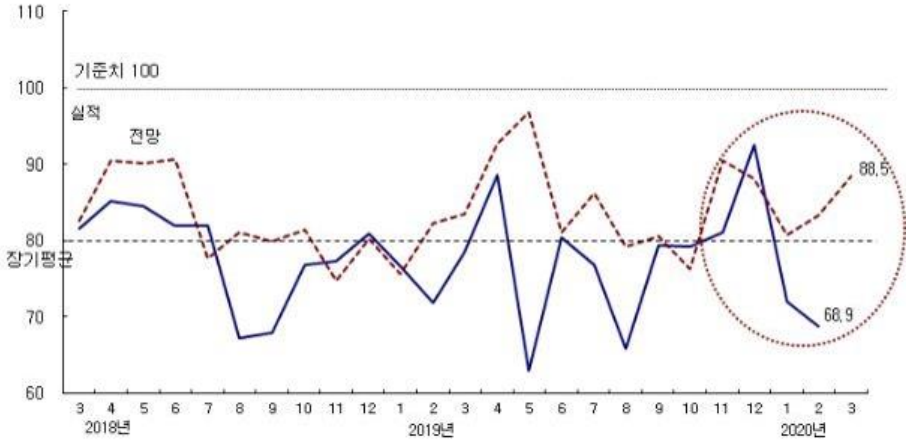
■ 1.5조 민간사업자 공모 3월 잇단 시작 (건설경제)
- 이달 지방공기업이 민간사업자 공모를 본격화하려는 사업은 3건, 8000억원 규모다.
- 총 사업비는 5338억원 규모의 김포 사우동 공설운동장부지 복합개발사업
- 추정사업비 2173억원 규모의 구리랜드마크타워 건립공사의 민간사업자 공모
- 총 사업비 7000억원 규모의 인천 청라의료복합타운의 민간사업자 공모

http://bit.ly/2vyS5Dz

■ 코로나19에 건설업도 '휘청', 체감경기지수 두달 연속 하락
- 한국건설산업연구원 조사, 지방·중소건설사 타격 커
- 건설기업 경기실사지수(CBSI)가 전월 대비 3.2포인트 하락한 68.9를 기록하며 70선 밑으로 내려와
- 대형과 중소기업 지수는 각각 72.7, 73.8로 전월과 같았으나 중소기업은 1월보다 10.7포인트 떨어진 58.7로 6개월 이래 가장 낮은 수준

http://bit.ly/2uQKvUE

종합 CBSI 추이



자료: 한국건설산업연구원, 연합뉴스, 키움증권

■ 건설회사 '프리콘(PreCon)' 도입 확산 (건설경제)
- GS건설과 대우건설의 '양강' 구도에 현대건설, 대림산업, 포스코건설, 롯데건설, 한화건설, KCC건설, 우미건설 등이 가세
- BIM(건설정보모델링)과 같은 스마트 기술을 활용해 가상공간에서 미리 설계·시공한 뒤 공사에 들어가기 때문에 시공상의 불확실성이나 설계변경 리스크를 최소화
- 발주자 입장에선 GMP(총액보증한도) 계약 등을 통해 설계 변경, 공사비 증액, 공사기간 연장이 없는 '3무(無) 현장'이 가능

http://bit.ly/2Tvd56d

[기업]

■ HDC가 인수 포기? '순항 중' (더벨)
- HDC현대산업개발, 1~2월 각국 기업결합신고 마쳐
- 인수 작업은 당초 계획에서 크게 벗어나지 않는 선에서 차근차근 진행 중
- 4월 말쯤 딜 클로징이 가능할 것으로 전망

http://bit.ly/2VAzhOT

■ 태영건설 컨소시엄, 마곡 이마트부지 매각 우선협상자 (EBN)
- 태영건설(시공)+이지스자산운용(자산매각업무 총괄)+메리츠종금증권(자금조달)
- 차별화된 사업구조로 경쟁사 대비 우위 확보

http://bit.ly/3akbBm0

■ HDC현대산업, 아시아나 인수용 사모채, 만기 무려 10년 (더벨)
- 1700억 규모, 금리 3.7%, 한양증권 주관
- 차입을 통해 1조원 이상의 자금을 마련할 계획으로, 올 4월 전까지 대규모 자금조달에 박차를 가할 것으로 전망
http://bit.ly/3ckImRT

■ 제주 이도주공 2·3단지 재건축 조합, 시공사 계약 해지 (건설경제)
- HDC현대사업개발, 한화건설 컨소 '당황', 공사비 2191억원 규모, 손해배상 등 소송 예고
http://bit.ly/2x4vIvN

■ 대림산업, 유화사업 M&A 싱가포르 법인 활용한다 (더벨)
- 美 크레이튼 카리플렉스 인수 5.4억달러, 44% 현금, 54% 산은 인수금융
- '미국→싱가포르' 법인 변경, 거래처 90% 이상 아시아권
- 유화사업 시작과 도약 'M&A' 활용
http://bit.ly/2TfnYuc

■ M&A 본능 떠받치는 아이에스동서의 절묘한 레버리지 (더벨)
- 차입금 확대에도 불구하고 전환사채(CB) 등을 통해 양호한 수준의 재무안정성을 유지
http://bit.ly/32ESctA

■ 맥쿼리PE, 코엔텍 흥행 셀링 포인트는 (더벨)
- 수직 계열화·매립 분야 독점 사업자 부각, 울산 지역 독과점적 사업자, 국내 최대 규모 소각 시설과 매립지 보유
- 강화된 환경 규제 기준에 맞춰 설비 투자를 단행해 비교 우위에 있는 소각·매립 처리 기술 확보
- 사업 안정성과 성장성 모두 높은 매물이란 점을 부각
http://bit.ly/39gpf9M

■ 코엔텍·새한환경 다음주 IM 발송, 원매자 북적 (더벨)
- 이르면 내달 예비입찰 진행할듯
- 기존 폐기물처리업을 영위하는 SI, 환경산업 진출을 신성장 동력으로 고민하는 SI, PEF, 글로벌 인프라펀드 등이 유력 원매자로 거론
http://bit.ly/2VCDUIc

■ 신세계건설, 신용등급 유지로 하도급 지급보증 면제 (더벨)
- 10억 회사채로 'A0' 연장, 법 개정 움직임 불구 발행, '밑져야 본전'
- 한기평·나신평 나란히 A0 평정, 자금조달 목적과 거리
- A0 두 곳 평정시 하도급 지급보증 수수료 면제
http://bit.ly/2PC62aU

■ 대한토지신탁, 외형 1000억 돌파, '차입형 신탁' 힘 (더벨)
- 5년 연속 성장, 작년 영업수익 1134억 사상 최고, 도시정비로 무게중심 차츰 옮겨 갈 듯
http://bit.ly/2PGaLYX

■ 삼성물산, 2020년에도 수익성 중심 경영 이어간다 (건설경제)
- 올해 수주목표로 11조1000억원 제시, 빌딩이나 도로, 철도, 복합화력발전 등 주력상품에 수주 역량을 집중함과 동시에 LNG 탱크, 태양광발전 상품에서도 성과를 이끌어 낸다는 전략
- 이미 방글라데시 다카공항 확장공사(1조9196억원), UAE 푸자이라 F3 복합발전(1조1500억원) 등 굵직한 프로젝트 수주
- 래미안은 올해 서울, 부산 등의 지역에서 4개 프로젝트, 9869가구를 공급할 예정
http://bit.ly/2IdPRfA

■ 현대건설, 2020년도 '그레이트 컴퍼니' 도약 '전진' (건설경제)
- 내실경영으로 안정적 실적 유지, '본원적 경쟁력 제고' 전략 추진
- 올해 수주 목표는 지난해보다 3.5% 증가한 25조1000억원, 매출 목표는 전년대비 0.6% 증갛나 17조4000억원
- 영업이익 또한 매출성장과 해외부문 수익성 개선을 통해 지난해보다 13% 증가한 1조원을 목표
- 올들어 누적 수주고만 3조8000억원
http://bit.ly/3ahzb2X

■ GS건설, 본원적 경쟁력 강화와 신사업 추진 (건설경제)
- 올해 매출과 수주 목표는 각각 11조5000억원
- GS건설은 경쟁 방식의 차별화 및 선진화로 주택부문에서 '자이(Xi)' 브랜드의 가치를 지켜나간다는 전략
- 해외사업은 선별 수주와 투자 사업 등 수익성 극대화
- 사업 포트폴리오의 안정적인 운영을 위한 신성장동력 발굴, 2차전지 재활용 사업, 모듈러 주택 등
http://bit.ly/32K9Pby

■ 대우건설, 수행 역량 강화로 경영실적 턴어라운드 실현 (건설경제)
- 올해 경영목표로 수주 12조7700억원, 매출 9조500억원
- 신사업 분야는 베트남 THT 부지 개발사업 확대를 통해 수익성을 극대화, 토목, 발전 인프라 등 해외투자개발 신사업 발굴을 진행할 계획
- 주택공급은 올해 아파트 2만8952가구, 주상복합 1732가구, 오피스텔 4080실 등 총 3만4764가구 공급계획
http://bit.ly/32JlPlQ

■ 대림산업, 글로벌 디벨로퍼로 자리매김 (건설경제)
- 기술력·사업수행 노하우 풍부, 글로벌 디벨로퍼로 자리매김
- 지난해 창사후 첫 1조 영업이익, 고부가 석유화학 분야 적극 개발
- 올해 목표 매출액은 10조8000억원, 신규 수주액은 10조9000억원
http://bit.ly/2wkxnHO

■ HDC현대산업개발, 종합 금융부동산 기업으로 도약 (건설경제)
- 아시아나항공 인수 계약, 오크밸리 인수하며 포트폴리오 다각화
- 광역적 도시기획 관점에서 추진된 복합개발사업, 광운대 역세권 복합개발사업이 대표적, 총사업비 2조5000억원
http://bit.ly/2PlfJ7I

■ 금호산업, "잘 하는 것에 집중해 수익 극대화" (건설경제)
- '성장기반 확대'에 초점을 맞춰 신중하게 사업을 선별해 양질의 사업을 수주한다는 방침
- 금호산업이 보유한 브랜드는 아파트 브랜드 '어울림'과 프리미엄 주상복합 브랜드 '리첸시아'
- 택지개발지구 내 토지 매입을 통한 자체사업을 추진해 수익성을 높이는 동시에 개발사업과 기획수주도 확대할 방침
- 강점인 공항 건설공사 측면에서도 현재 대기 중인 국내 공항 건설사업 수주에 본격적인 시동을 걸 계획
http://bit.ly/2wlbXKu

■ 동부건설, 사업부 전 임원을 수주 담당으로 전면 배치 (건설경제)
- 2019년 말 수주잔고 4조3062억원 중 주택이 차지하는 비율이 무려 53%
- 올해 분양 예정인 대구 두류동 프로젝트와 같은 자체사업을 점진적으로 확대해 프리미엄 시장에 뛰어들 계획
- 전통적으로 경쟁력이 강했던 공공공사 부문에서는 종합심사낙찰제에서의 경쟁력을 키워 철도, 고속도로, 항만공사 등에서 두각 예정
http://bit.ly/39jxXny

■ 계룡건설, 50년 넘어 100년 기업 도약 나섰다 (건설경제)
- 100년 미래의 토대는 공공건설시장, 4년 연속 공공부문 수주 1위
- 주택부문은 올해 도시정비사업과 민간공원 특례사업을 '투 트랙'으로 추진
- 계룡건설의 아파트 브랜드는 '리슈빌'
http://bit.ly/39gJzYv

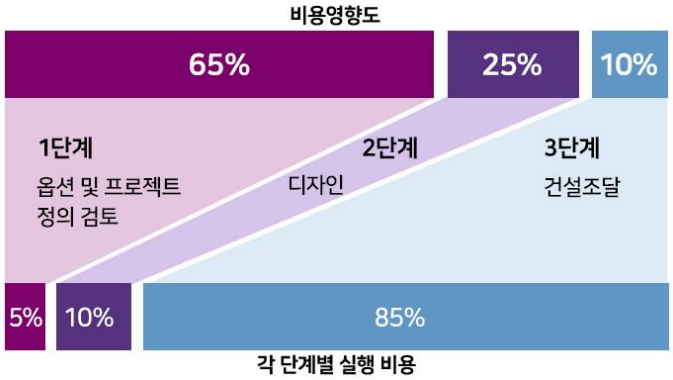
■ 신세계건설, 외형·내실 '두토끼' 잡는다 (건설경제)
- 신세계건설의 올해 경영 키워드는 '사업 다각화'
- 주택·스마트물류 신성장사업 주력, 외형·내실 '두토끼' 잡는다
- '빌리브(VILLIV)' 브랜드인지도 확대 박차, AGV기반 물류센터로 시장 주도
- 올해 총 신규 수주 목표액을 1조6000억원, 지난해 실적 대비 5000억원 이상 높은 수치

http://bit.ly/2TzrL4c

■ 한미글로벌, 고유한 'HG프리콘' 상품 개발 차별화된 서비스 제공 (건설경제)
- 'HG프리콘'은 발주자 입장에서 시공 전에 미리 수행하는 시뮬레이션을 통해 사전 예측이 가능하도록 '미리 지어보기'를 수행하는 한미글로벌의 특별한 서비스
- 프리콘 단계에서 건설 비용의 90% 이상이 좌우되고 건축물의 완성도가 결정돼 누가 어떻게 이 과정을 수행하느냐에 따라 건축물의 가치와 총 건설 비용이 달라짐

http://bit.ly/2TtRDyx

비용영향도



자료: 건설경제, 키움증권

시장 comments (3/2 종가 기준)

시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

▶ WTI 46.75(+4.45%), DUBAI 50.58(+3.12%)

▲ 코엔텍 +5.8% ▼ 지누스 -6.6%, HDC현대산업개발 -5.0%

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

▶ 외국인 순매수

— [1D] 삼성물산 100억원 / [5D] 삼성물산 276억원, KCC 91억원

▶ 외국인 순매수 강도

— [1D] 현대리바트 11억원(+0.61%) / [5D] 현대리바트 18억원(+0.97%), 아난티 57억원(+0.97%)

▶ 기관 순매수

— [1D] - / [5D] 쌍용양회 136억원, 현대건설 131억원, 맥쿼리인프라 59억원

▶ 기관 순매수 강도

— [1D] - / [5D] 쌍용양회 136억원(+0.54%)

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

▶ 외국인 순매도

— [1D] HDC현대산업개발 -68억원, 삼성엔지니어링 -31억원 / [5D] 현대건설 -129억원, 삼성엔지니어링 -121억원

▶ 외국인 순매도 강도

— [1D] HDC현대산업개발 -68억원(-0.90%) / [5D] HDC현대산업개발 -82억원(-1.09%)

▶ 기관 순매도

— [1D] 삼성물산 -102억원, 지누스 -83억원 / [5D] 삼성물산 -341억원, KCC -193억원, 지누스 -122억원

▶ 기관 순매도 강도

— [1D] 현대리바트 -19억원(-1.02%), 지누스 -83억원(-0.73%) / [5D] 현대리바트 -26억원(-1.39%), KCC -193억원(-1.31%)

(건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	와이엔텍	8.02	-1.94	
2.	우원개발	6.16	8.99	
3.	남화산업	5.93	4.60	
4.	코엔텍	5.82	-3.15	
5.	서희건설	5.73	1.81	
6.	티케이케미칼	5.39	-2.71	
7.	남화토건	5.20	3.54	
8.	인선이엔티	4.60	-1.22	
9.	서부 T&D	4.13	0.14	
10.	남선알미늄	4.12	-1.63	

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	동양	-7.53	27.72	
2.	지누스	-6.64	-14.33	
3.	HDC 현대산업개발	-4.99	-9.26	
4.	에스와이	-4.87	19.69	
5.	SK 디앤디	-2.17	-6.39	
6.	현대리바트	-1.83	-7.02	
7.	강남제비스코	-1.69	-1.41	
8.	대림산업	-1.52	-2.06	
9.	대원	-1.46	-2.42	
10.	한샘	-1.41	0.00	

자료: DataGuide, 키움증권

시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,002.51	0.78	-3.68	-5.50	-4.27	1.69	-8.79
	KOSPI200	270.37	0.88	-3.79	-4.98	-2.55	4.36	-4.73
	KOSDAQ	627.66	2.77	-1.82	-2.31	-1.08	1.27	-14.17
	KOSPI 건설업	78.16	-0.45	-2.48	-9.62	-14.08	-16.68	-31.03
	KOSPI200 건설	187.36	-0.91	-2.28	-11.44	-18.85	-19.87	-34.10
	KOSDAQ 건설	64.15	1.57	-0.50	-7.08	-12.27	-8.68	-20.62
	DOW	26,703.32	5.09	-4.50	-5.50	-3.89	1.14	2.60
	NASDAQ	8,952.17	4.49	-2.92	-2.17	4.48	12.42	17.86
	S&P500	3,090.23	4.60	-4.21	-4.19	-0.76	5.60	10.22
	DOW 건설	738.19	4.11	-5.60	-4.95	-5.84	0.58	13.04
	DOW 건설재료	971.65	4.24	-5.26	-4.90	-6.13	0.21	14.66
	DOW 가구	304.28	1.06	-7.85	-12.22	-16.78	0.76	-6.14
	DOW 부동산	361.90	4.58	-6.95	-2.86	0.33	-0.42	9.40
	DOW 모기지	8.29	6.15	-3.94	-11.34	-13.28	-4.49	8.51
	중국 SSEC(상해종합)	2,970.93	3.15	-1.99	-0.19	3.31	1.60	-0.77
	일본 NIKKEI225	21,344.08	0.95	-8.73	-8.02	-9.29	3.51	-1.20
	홍콩 HANGSENG	26,291.68	0.62	-1.97	-0.08	-0.58	2.60	-8.75
	홍콩 H	10,485.17	1.77	-0.79	2.39	1.17	3.78	-8.88
	EURO STOXX 50	3,338.83	0.28	-8.47	-8.30	-7.94	-2.73	0.81
	영국 FTSE 100	6,654.89	1.13	-7.01	-8.66	-8.66	-8.61	-6.36
	프랑스 CAC 40	5,333.52	0.44	-7.91	-8.14	-7.83	-2.90	1.30
	독일 DAX	11,857.87	-0.27	-9.03	-8.66	-8.54	-0.80	2.21
	MSCI	2,141.12	-1.66	-10.89	-9.75	-6.98	1.38	2.65
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3 년	1.13	2.40	-1.10	-17.50	-29.70	-10.50	-68.50
	한국 CD 91 일	1.41	0.00	0.00	-1.00	-12.00	-8.00	-48.00
	미국 국채 10 년	1.17	6.30	-20.50	-34.90	-65.60	-34.00	-159.30
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,194.00	-1.36	-2.05	-0.04	0.76	-1.53	6.23
	달러/엔	107.70	0.00	-3.45	-0.59	-1.63	1.40	-3.81
	달러/위안	6.99	0.00	-0.50	0.80	-0.58	-2.30	4.26
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	46.75	4.45	-9.10	-9.33	-16.46	-15.15	-16.22
	DUBAI	50.58	3.12	-7.43	-13.46	-16.85	-12.22	-24.01
	BRENT	51.90	4.49	-7.82	-8.34	-14.81	-11.52	-20.24
	금	1,592.30	1.80	-4.79	0.59	8.89	4.82	22.82
	은(100온스)	16.68	1.78	-11.60	-7.19	-0.93	-8.28	9.95
	알루미늄	1,663.00	-0.48	-0.83	-4.67	-5.30	-5.40	-13.16

자료: DataGuide, 키움증권

(건설업종) 키움증권 Universe Valuation Table

종목	시가총액	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	5,502	17,220	6.5	1,600	22.0	2,199	-15.3	2.5	0.2	9.8	1.1	-1.9	-8.4	-18.9	-16.7
삼성물산	202,020	309,172	0.5	10,024	15.6	11,895	13.3	16.7	0.8	5.2	1.0	-2.7	-1.8	6.0	-1.8
GS건설	20,825	110,716	6.3	8,132	6.2	5,187	16.0	4.0	0.5	12.2	-1.0	-2.6	-7.1	-12.5	-16.3
HDC현대산업개발	7,535	39,296	-6.8	4,532	-17.8	3,392	-23.3	2.2	0.3	13.6	-5.0	-9.3	-17.9	-32.4	-27.9
대림산업	24,847	106,498	9.9	10,470	-5.6	7,360	15.2	3.8	0.4	11.7	-1.5	-2.1	-11.9	-19.6	-21.1
대우건설	16,729	91,342	5.6	5,083	39.6	3,122	49.7	5.0	0.6	11.6	-0.6	-2.1	-7.5	-8.6	-15.1
삼성엔지니어링	27,538	62,632	-1.7	3,607	-6.4	3,011	2.9	8.7	1.9	19.9	-0.4	-3.4	-18.6	-25.1	-26.8
현대건설	38,473	176,176	1.8	9,984	13.2	5,365	30.0	7.0	0.6	7.6	-0.4	-0.3	-9.6	-15.3	-18.3
계룡건설	1,469	21,276	-0.4	960	-19.2	473	-26.1	N/A	N/A	N/A	-1.2	-1.5	-7.8	-19.4	-18.8
금호산업	2,836	17,840	11.7	855	53.7	725	N/A	3.9	0.7	17.2	1.3	-3.1	-16.9	-28.8	-31.6
동부건설	1,731	12,589	9.0	758	36.7	697	N/A	2.4	0.4	15.7	3.5	2.3	-5.4	-4.2	-7.1
동원개발	3,405	7,720	10.0	1,325	12.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.1	2.0	-3.9	-7.1	-8.2
서희건설	2,102	13,624	11.6	1,012	-1.6	599	35.2	N/A	N/A	N/A	5.7	1.8	-6.5	-7.3	-9.4
아이에스동서	8,310	14,520	50.6	2,091	215.7	1,148	127.0	6.4	0.7	10.0	0.4	0.8	-6.1	-19.2	-18.4
이테크건설	1,515	18,261	7.5	1,226	53.1	398	97.4	N/A	N/A	N/A	0.6	-3.6	-15.3	-21.7	-26.0
코오롱글로벌	2,032	38,307	10.0	1,351	7.6	694	N/A	2.8	N/A	N/A	-0.7	-4.2	-8.7	-13.5	-16.8
태영건설	10,085	35,213	-10.3	4,125	5.5	2,509	N/A	3.9	0.8	19.6	2.3	-2.6	-4.4	14.8	10.5
한라	980	14,042	7.6	814	19.3	319	1,087.6	3.5	N/A	12.5	0.8	-2.1	-6.3	-15.9	-16.0
한신공영	1,556	14,910	-8.2	740	-40.5	553	N/A	N/A	N/A	10.8	-1.1	-2.2	-0.7	-8.2	-9.1
SK디앤디	5,146	9,919	118.4	1,519	90.4	965	111.1	5.8	1.3	23.7	-2.2	-6.4	-0.4	-8.6	-6.9
서부T&D	3,914	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.1	0.1	-4.2	-13.5	-18.9
아난티	5,900	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.8	-0.4	-23.2	-33.3	-33.0
용평리조트	2,166	2,495	11.0	429	16.0	257	23.0	N/A	N/A	5.7	0.7	-1.4	-15.9	-27.9	-25.0
자이에스앤디	1,505	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.1	4.5	-1.1	-3.4	-1.6
한국자산신탁	2,838	2,194	N/A	1,328	16.4	1,021	14.0	2.8	0.4	14.1	1.0	-5.1	-14.5	-21.4	-25.4
한국토지신탁	4,936	2,272	N/A	1,213	1.6	1,105	N/A	4.5	0.5	11.4	1.8	-0.5	-2.5	-8.9	-6.9
도화엔지니어링	2,512	6,645	28.8	440	62.6	303	N/A	7.7	0.9	11.2	2.8	-3.3	-7.2	-17.6	-16.6
동아지질	1,645	4,080	6.3	290	16.0	240	14.3	6.7	0.8	11.5	1.4	-2.1	-10.6	-22.1	-25.3
HDC아이콘트롤스	1,320	2,556	1.3	134	3.2	180	N/A	7.2	0.6	8.3	-0.1	-6.2	-14.8	-22.9	-26.4
LG하우시스	4,094	32,236	1.2	865	25.7	429	270.7	10.2	0.5	4.5	-0.1	-3.3	-6.6	-20.1	-16.5
KCC	14,752	49,069	80.4	3,293	146.5	1,279	N/A	10.7	0.3	2.3	-0.3	-10.8	-17.6	-15.6	-19.0
경동나비엔	4,733	9,380	21.1	570	26.2	460	63.9	N/A	N/A	13.8	0.1	-5.1	-9.6	-15.4	-20.3
서울옥션	817	623	36.6	65	흑전	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.2	-4.6	-13.4	-8.9	-15.9
지누스	11,380	10,227	25.2	1,494	43.8	1,142	57.7	9.1	3.9	36.6	-6.6	-14.3	-25.1	-7.6	-13.7
한샘	14,850	18,107	6.4	818	46.3	682	N/A	20.4	2.1	11.1	-1.4	0.0	-11.5	-0.9	1.5
현대리바트	1,877	12,460	0.7	329	39.4	265	37.6	6.8	0.4	5.6	-1.8	-7.0	-18.0	-34.2	-31.5
쌍용양회	24,891	15,253	-1.3	2,409	5.5	1,480	N/A	16.4	1.4	8.3	0.1	9.3	-0.5	-10.0	-12.9
성신양회	1,402	7,433	1.0	335	10.9	201	1.0	N/A	N/A	5.0	0.7	-1.6	-10.1	-21.0	-18.1
아세아시멘트	2,458	8,206	-1.9	780	-4.7	285	N/A	N/A	N/A	3.5	1.0	0.0	-5.8	-16.8	-17.0
한일시멘트	3,096	10,430	2.1	1,208	14.1	892	17.2	N/A	N/A	9.5	2.9	2.9	-3.6	-22.3	-20.0
유진기업	3,007	14,729	1.6	1,274	15.2	612	6.4	N/A	N/A	N/A	2.6	2.9	-6.4	-18.9	-22.7
에스원	31,539	22,651	5.3	2,207	12.1	1,658	13.0	18.7	2.2	12.5	1.0	1.3	-8.9	-13.1	-11.4
롯데리츠	8,874	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.4	-3.6	-8.4	-18.6	-16.2
맥쿼리인프라	39,093	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.9	-1.8	-3.5	-6.3	-3.5
맵스리얼티1	4,294	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.8	-3.0	-3.1	-8.8	-6.5
신한알파리츠	3,334	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.1	-0.1	-7.2	-14.2	-8.0
이리츠코크렙	3,465	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.6	-4.4	-10.9	-21.9	-19.6
NH 프라임리츠	1,004	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.2	-2.7	-8.0	N/A	-11.7

자료: DataGuide, 키움증권

(건설업종) 수급 Top 10

외국인 순매수 상위(억원)					
상위종목	금액(1D)	순매수강도	종목	금액(5D)	순매수강도
삼성물산	100.2	0.05%	삼성물산	275.6	0.14%
KCC	22.4	0.15%	KCC	90.6	0.61%
지누스	18.1	0.16%	아난티	57.2	0.97%
한전KPS	12.9	0.08%	한전KPS	49.2	0.32%
대우건설	11.8	0.07%	한샘	22.4	0.15%
현대리바트	11.4	0.61%	현대리바트	18.3	0.97%
남선알미늄	7.9	0.18%	티케이케미칼	16.2	0.83%
티케이케미칼	7.1	0.36%	부산산업	15.5	1.28%
남화토건	6.0	0.39%	동아지질	12.5	0.76%
코엔텍	5.2	0.12%	태영건설	9.0	0.09%

외국인 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
상위종목	금액(1D)	순매수강도	종목	금액(5D)	순매수강도
현대리바트	11.4	0.61%	부산산업	15.5	1.28%
우원개발	5.1	0.43%	현대리바트	18.3	0.97%
남화토건	6.0	0.39%	아난티	57.2	0.97%
티케이케미칼	7.1	0.36%	티케이케미칼	16.2	0.83%
부산산업	3.5	0.29%	동아지질	12.5	0.76%
남선알미늄	7.9	0.18%	KCC	90.6	0.61%
케이씨씨글라스	4.1	0.18%	우원개발	6.5	0.55%
지누스	18.1	0.16%	자이에스앤디	7.6	0.50%
유진기업	4.6	0.15%	남화토건	5.6	0.37%
KCC	22.4	0.15%	와이엔텍	6.6	0.36%

기관 순매수 상위(억원)					
상위종목	금액(1D)	순매수강도	종목	금액(5D)	순매수강도
맥쿼리인프라	27.5	0.07%	쌍용양회	135.6	0.54%
쌍용양회	10.2	0.04%	현대건설	130.9	0.34%
태영건설	8.9	0.09%	맥쿼리인프라	59.3	0.15%
아이에스동서	7.8	0.09%	에스원	43.9	0.14%
아난티	7.3	0.12%	GS건설	40.4	0.19%
대우건설	6.6	0.04%	대우건설	30.1	0.18%
에스원	4.9	0.02%	대림산업	27.9	0.11%
신한알파리츠	4.3	0.13%	아이에스동서	16.6	0.20%
포스코 ICT	4.2	0.06%	아난티	12.7	0.21%
현대건설	4.1	0.01%	태영건설	12.3	0.12%

기관 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
상위종목	금액(1D)	순매수강도	종목	금액(5D)	순매수강도
와이엔텍	3.1	0.17%	쌍용양회	135.6	0.54%
신한알파리츠	4.3	0.13%	현대건설	130.9	0.34%
아난티	7.3	0.12%	신한알파리츠	11.0	0.33%
TIGER 부동산 인프라고배당	1.1	0.11%	와이엔텍	5.1	0.28%
인선이엔티	2.7	0.10%	국보디자인	3.1	0.27%
아이에스동서	7.8	0.09%	대원	3.1	0.27%
태영건설	8.9	0.09%	아난티	12.7	0.21%
코엔텍	3.8	0.08%	HDC아이콘트롤스	2.7	0.21%
자이에스앤디	1.1	0.08%	아이에스동서	16.6	0.20%
한양이엔지	1.3	0.07%	인선이엔티	5.5	0.20%

외국인 순매도 상위(억원)					
하위종목	금액(1D)	순매도강도	종목	금액(5D)	순매도강도
HDC 현대산업개발	-67.7	-0.90%	현대건설	-128.8	-0.33%
동양	-35.1	-1.14%	삼성엔지니어링	-121.1	-0.44%
삼성엔지니어링	-30.8	-0.11%	HDC현대산업개발	-82.3	-1.09%
대림산업	-30.5	-0.12%	GS건설	-73.4	-0.35%
현대건설	-21.7	-0.06%	맥쿼리인프라	-72.0	-0.18%
GS건설	-10.5	-0.05%	대림산업	-62.9	-0.25%
KG ETS	-8.7	-0.67%	쌍용양회	-57.6	-0.23%
쌍용양회	-7.9	-0.03%	동양	-48.5	-1.58%
아이에스동서	-7.3	-0.09%	KG ETS	-37.8	-2.94%
서희건설	-5.7	-0.27%	에스원	-33.2	-0.11%

외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
하위종목	금액(1D)	순매도강도	하위종목	금액(5D)	순매도강도
동양	-35.1	-1.14%	KG ETS	-37.8	-2.94%
HDC현대산업개발	-67.7	-0.90%	동양	-48.5	-1.58%
KG ETS	-8.7	-0.67%	HDC현대산업개발	-82.3	-1.09%
서희건설	-5.7	-0.27%	넥스트사이언스	-15.6	-0.73%
대림산업	-30.5	-0.12%	웰크론	-14.9	-0.69%
웰크론	-2.5	-0.12%	서희건설	-13.2	-0.63%
삼성엔지니어링	-30.8	-0.11%	HDC	-27.5	-0.50%
HDC	-5.2	-0.09%	삼성엔지니어링	-121.1	-0.44%
계룡건설	-1.4	-0.09%	한양이엔지	-7.3	-0.42%
아이에스동서	-7.3	-0.09%	GS건설	-73.4	-0.35%

기관 순매도 상위(억원)					
하위종목	금액(1D)	순매도강도	하위종목	금액(5D)	순매도강도
삼성물산	-102.3	-0.05%	삼성물산	-341.2	-0.17%
지누스	-83.1	-0.73%	KCC	-193.0	-1.31%
KCC	-43.0	-0.29%	지누스	-121.6	-1.07%
HDC현대산업개발	-28.3	-0.38%	HDC현대산업개발	-96.5	-1.28%
현대리바트	-19.2	-1.02%	한전KPS	-57.3	-0.38%
한샘	-13.3	-0.09%	현대리바트	-26.1	-1.39%
한전KPS	-11.1	-0.07%	한샘	-22.0	-0.15%
케이씨씨글라스	-8.4	-0.37%	케이씨씨글라스	-22.0	-0.98%
대림산업	-6.6	-0.03%	동화기업	-19.4	-0.53%
롯데리츠	-3.1	-0.03%	동아지질	-14.4	-0.87%

기관 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
하위종목	금액(1D)	순매도강도	하위종목	금액(5D)	순매도강도
현대리바트	-19.2	-1.02%	현대리바트	-26.1	-1.39%
지누스	-83.1	-0.73%	KCC	-193.0	-1.31%
HDC현대산업개발	-28.3	-0.38%	HDC현대산업개발	-96.5	-1.28%
케이씨씨글라스	-8.4	-0.37%	지누스	-121.6	-1.07%
KCC	-43.0	-0.29%	케이씨씨글라스	-22.0	-0.98%
성신양회	-1.7	-0.12%	자이에스앤디	-13.4	-0.89%
한샘	-13.3	-0.09%	동아지질	-14.4	-0.87%
한전KPS	-11.1	-0.07%	KG ETS	-6.9	-0.53%
경동나비엔	-2.4	-0.05%	동화기업	-19.4	-0.53%
삼성물산	-102.3	-0.05%	에스와이	-6.0	-0.48%

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

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이드 List

2019.12.03	리츠 update, 해외수주에 사활 건 건설업계, 3기 신도시 '토지보상'	http://bit.ly/35Uy7Qk
2019.12.04	제5차 국토종합계획안(2020-2040), 공시제도 개편 '로드맵' 검토	http://bit.ly/34MG9KP
2019.12.05	NH 프라임리츠 상장 D-day, 2020 주거공간 트렌드, 가로주택정비사업 활기	http://bit.ly/34QcS27
2019.12.10	리츠인프라-우선주 혼합지수, 공모 인프라펀드, 주택 관련 법 개정	http://bit.ly/358d90j
2019.12.11	HDC 현대산업 아시아나 인수 딜 구조, 주유소리츠 구체화	http://bit.ly/2P785DV
2019.12.13	범현대가-HDC 현대산업개발 MOU, 복층 재간접 펀드 규제, 브랜드 아파트 선호, 내년 민자사업 물량	http://bit.ly/2PhfNeT
2019.12.17	12.16 주택시장 안정화 방안	http://bit.ly/2M2Vjo5
2019.12.19	도시재생 앵커리츠 도입, 부동산 공시가격 현실화	http://bit.ly/2Z2AEFJ
2019.12.23	2019년 건설사 주택공급 현황, 2019 부동산 시장 결산	http://bit.ly/398NxD9
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 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/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/37Ir1EC
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 사항(부동산)	http://bit.ly/38fEz50

Compliance Notice

- 당사는 3월 3일 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%