건설 인사이드

14 Jan. 2021

건설/대체투자
라진성 jsra@ktb.co.kr

ktb 투자증권

양도세 논쟁,
중견 건설사 생존전략,
일본 임대주택 시장

Contents

I. Today's 건설인사이드
I-1. Today's Pick
I-2. Company News
I-3. Industry News

II. Market Data
II-1. 주요 Market Data / (건설) 수익률&수급 Top 10
II-2. 시장 주요 지표
II-3. (건설업종) Universe Valuation Table(국내/해외)

I. Today's 건설인사이드

I-1. Today's Pick

Keyword. 01 양도세 논쟁

부동산

■ **김종인이 던졌다 "양도세 중과제 없애자" (이데일리)**
- 與, 양도세 발언금지령에 '완화론' 들고 나온 野, 4월 보궐선거 앞두고 규제완화 발언수위 높여

https://bit.ly/3idanOw

■ **與, '매도 대신 증여' 다주택자 손본다, 정부에 '할증 과세' 주문 (뉴스1)**
- 윤후덕 기재위원장, 홍남기 등에 긴급 제안서 전달, "양도세율 높아지자 가족 등에 편법 증여 급증"

http://bit.ly/3nIoOvt

Keyword. 02 중견 건설사 생존 전략은?

부동산

■ **위기의 중견 건설사 올해 생존 전략은? (SR타임스)**
- 건설 중견사 수장들 '위기' 강조, 경쟁력 확보해야
- 중흥 '수도권 적극 공략', 쌍용 '리모델링 굳히기'
- 올해 공공사업 확대로 중견사에 유리한 환경 조성될 것이란 분석도

https://bit.ly/38JjCDj

■ **틈새시장 노려 연초부터 곳간 채우는 중견건설사들 (뉴스웨이)**
- 지방 도급사업 및 재건축 · 재개발 수주고 올려
- 대형사와 컨소 구성해 서울 정비사업 진입키도

https://bit.ly/3oDPwXc

Keyword. 03 일본 임대주택 시장

부동산

■ **부동산 기업이 이끄는 일본 임대주택 시장 (대한경제)**
- '인구 감소', '1인 가구 증가', '급격한 노령화' 이 세 가지 키워드는 일본 주택시장을 분양 중심에서 임대 중심으로 바꾸게 한 중요한 계기. 임대시장이 커지자 기업들은 이런 변화에 적극적으로 대응
- 일본의 임대주택 시장은 민간 부동산 기업이 주도하고, 정부가 뒷받침하는 형태로 구성

http://bit.ly/2LLmeYj

I-2. Company News

■ GS건설 (A006360, +0.12%)

• GS건설, 강릉자이 파인베뉴 1순위 마감, 평균 13대 1 (데일리안)
– 552가구 모집에 7260명 청약접수, 강릉시 역대 최고 경쟁률, 최고 경쟁률은 24.67대 1
– 19일 당첨자 발표, 다음달 1~3일 정당계약
https://bit.ly/2LRK2te

■ HDC현대산업개발 (A294870, -0.18%)

• 용산 · 공릉 개발 속도내는 HDC현산, 2.6조 광운대 사업은 지지부진 (조선)
– HDC현대산업은 용산 철도병원 부지 개발(5280억원), 공릉 역세권 개발(2200억원) 등을 연내 착공하고 리츠를 통해 운영할 계획
– 사업비 규모가 가장 큰 광운대역세권 개발사업은 사업계획 변경으로 일정 지연
http://bit.ly/3oJJ3dg

■ 대우건설 (A047040, -1.04%)

• '대우건설 추진' 베트남 스타레이크시티 탄력, 주요 사업권 이전 완료 (더구루)
– 타세코 · 도신개발과 사업권 이전 계약 체결
– 타세코, 호텔 · 비즈니스 빌딩 개발, 도신개발, 복합쇼핑몰 추진
– 스타레이크시티 B3CC1블록에 호텔과 서비스레지던스, 오피스, 상업시설 등이 들어오는 지하 2층, 지상 35층 규모의 복합 빌딩을 건설할 예정. 지난해 2월 KDB산업은행 KB증권 BNK부산은행 신한캐피탈 한화투자증권 제이알투자운용 등과 공동으로 펀드를 조성
http://bit.ly/3oJOhWr

• 대우건설 연초 수주행진, 실적반등 · 매각호재 "감이 좋다" (글로벌이코노믹)
– 1월에만 서울권 대형 재개발사업 2건 잇달아 수주
– 해외사업도 선방, 지난해 5.8조 원 수주실적 달성
– KDB인베스트먼트 대표 회사 경영 참여, 매각작업 '청신호'
https://bit.ly/3qmPfrZ

■ LG하우시스 (A108670, +0.52%)

• LG하우시스, 트레일러용 경량 복합 패널 개발, 현대차 공급 (더구루)
– 가볍고 열전도 우수, 현대트랜스리드 "경량 복합 패널로 화물 적재량 증가 기대"
http://bit.ly/2LN9FeS

■ 현대건설 (A000720, -2.52%)

• 주가 폭등 현대차. 올해는 지배구조 개편 본격화하나? (매경)
– 현대글로비스 역할 주목, 2018년 방안 재추진 가능성
https://bit.ly/3qiZyNP

■ 인선이엔티 (A060150, 0.00%)

• 'M&A 매듭' 인선이엔티, 성장 본궤도 오른다 (더벨)
– 최대주주 700억 수혈, 영흥산업환경 · 파주비앤알 인수, '소각업 진출' 수직계열화
https://bit.ly/3ifwEvd

■ SK건설 (K-OTC: 003340, +0.95%)

• SK건설, 경주 폐기물 업체 잔여 지분 1,600억원에 인수 (서경)
– 관계사 와이에스텍 잔여 지분 30% 인수
https://bit.ly/2KaU3RU

• SK건설 안재현호, 알짜 자회사까지 매각하며 신사업 속도 (아이뉴스24)
– 3천억 규모 SK TNS 매각대금, 포트폴리오 다변화 위한 자금 활용 전망
http://bit.ly/2Ln2SZK

I-3. Industry News

[정책/지표]

■ "공급방안 만들어봐라" 민간에 주문한 卞, 규제완화 포함하나 (이데일리)

- "1월 말 공급 대책 발표"
- 시공 기간 짧은 오피스텔과 도생 활성화 방안, 공공재개발 활성화 위한 추가 인센티브 제시, 용적률 완화를 통한 고밀도 개발
- 전문가들 "강남 재건축 정비사업 지정부터"

https://bit.ly/3spifBd

■ 김종인이 던졌다 "양도세 중과제 없애자" (이데일리)

- 與, 양도세 발언금지령에 '완화론' 들고 나온 野
- 4월 보궐선거 앞두고 규제완화 발언수위 높여

https://bit.ly/3idanOw

■ 與, '매도 대신 증여' 다주택자 손본다, 정부에 '할증 과세' 주문 (뉴스1)

- 윤후덕 기재위원장, 홍남기 등에 긴급 제안서 전달
- "양도세율 높아지자 가족 등에 편법 증여 급증"

http://bit.ly/3nIoOvt

■ 서울시, 18개 아파트지구 재건축 지원사격, 압구정 · 여의도는 제외 (한경)

- 특별계획구역 지정해 개발 유도
- 방배 이수 · 동부이촌 서빙고 등 개발 밑그림 제시해 재건축 속도, 잠실 등 4곳 빠져 효과 의문

http://bit.ly/39xAZ91

[부동산 시장]

■ 진짜 집값이 오르는 이유 (헤럴드)

- 금리와 집값 상관관계 따져 보니 역대 금리 인상시기 집값 더 올라
- 금리 하락기엔 반대로 집값 떨어져, 경기, 수급동향 등 다른 변수가 더 큰 영향

http://bit.ly/2XBRrzR

■ 최고분양가 원베일리 다음은, 둔촌주공 · 신반포15차 · 신반포4지구에 쏠리는 눈 (조선)

- 가장 큰 원인은 역시 지가 상승인 만큼, 둔촌주공도 총회 의결 분양가인 3.3㎡당 3510만원을 충분히 달성할 수 있을 것이라는 전망
- 래미안 원베일라와는 달리 둔촌주공과 래미안 원펜타스, 신반포메이플자이는 특별건축구역으로 지정돼있지 않아 가산비를 래미안 원베일리만큼 못 받을 가능성

http://bit.ly/3qvLwZB

■ 강남에 몰린 서울 분양, 올해도 바늘구멍 (EBN)
- 서울 민간분양 4만 가구 중 절반이 강남권, 대부분은 조합원 몫, 분상제 적용에도 9억원 넘는 단지 속출, 현금 없이 청약 어려워
http://bit.ly/2Kh2oUm

[글로벌 부동산]

■ 부동산 기업이 이끄는 일본 임대주택 시장 (대한경제)
- '인구 감소', '1인 가구 증가', '급격한 노령화' 이 세 가지 키워드는 일본 주택시장을 분양 중심에서 임대 중심으로 바꾸게 한 중요한 계기. 임대시장이 커지자 기업들은 이런 변화에 적극적으로 대응
- 일본의 임대주택 시장은 민간 부동산 기업이 주도하고, 정부가 뒷받침하는 형태로 구성
http://bit.ly/2LLmeYj

[간접/대체투자]

■ '국민 · 하나 · 농협銀 투자' 美 20타임스스퀘어 부실 악화, CMBS 디폴트 우려 (더구루)
- 포브스, 현지 소식통 인용 "6570억 규모 CMBS 연체 가능성 높아", 투자 회수 가능성 불투명
http://bit.ly/3snd3hg

■ 메리츠대체운용, 美 멀티패밀리에 1억5000만달러 투자 (파이낸셜)
- 경기 방어적 안전한 투자 대상 평가, 美 정부 주거 지원 정책에 리스크도 감소
http://bit.ly/35Evg04

■ 올해 부동산 3대 키워드는? "공간 유연화 · 만능하우스 · IT 거리 좁히기" (아시아경제)
- 선정된 트렌드는 ▲복합화로 다(多)양화 ▲공간 활용성 확대 ▲내 집(zip), 필요공간 압축 ▲프롭테크 ▲직원 위한 오피스(OH! Peace) ▲첨단 인프라의 부상 ▲살아남기 위한 체험 전쟁 등
http://bit.ly/3sn1UNE

■ 스페인 통신사 텔레포니카, 휴대폰 기지국 아메리칸 타워에 매각 (글로벌이코노믹)
- 미국에 본사를 둔 아메리칸 타워스(American Towers)는 전화 기지국을 텔레포니카(Telefonica)에 재임대
https://bit.ly/2KaG2DM

■ SK디앤디, 리츠로 신촌 임대주택 개발 나선다 (더벨)
- 디앤디인베스트먼트와 자산관리 시너지 기대, 연이은 신촌 개발
https://bit.ly/38Htc9O

■ 마스턴운용, 신도림 '센터포인트 웨스트' 매각 재협상 (더벨)
- 현대자산운용 인수 의사 철회, 기존 제시가 3900억선, 차협과 다시 논의
https://bit.ly/2XQERNj

■ 'B.E.T.W.E.E.N' 코로나시대 관광, '불안과 기대' 사이 (파이낸셜)

- Break(균열): 코로나19로 인한 여행산업의 변동
- Encourage(위로): 위로를 전하는 일상 속 소소한 힐링여행
- Tie(연결): 더욱 끈끈해진 인근 지역과의 네트워크
- Wherever(어디든 관광지): 어느 곳이든 내가 있는 곳이 여행명소
- Enhance(강화): 친밀한 사람들과 함께 즐기는 여행
- Expect(기대): 코로나19 속에서도 여전히 존재하는 여행에 대한 갈망
- Note(주목): 변화의 사이 속, 주목받는 New 여행 형태

http://bit.ly/3i9CXAq

Fig. 01: 올해 국내관광 트렌드

Source: 파이낸셜뉴스, KTB투자증권

[해외 건설]

■ 산유국들 "공급 더 줄인다", 국제유가 60달러 가나 (헤럴드)

- 11개월만 WTI 50달러 돌파, OPEC+ 이어 美도 증산제한, 금융시장 상승베팅 투자늘어

http://bit.ly/2Kdl9YN

■ 러시아 70조원 재개발단지, SH공사 스마트시티 추진 (매경)

- 서울식모델 협의, 북극항로 배후도시도 개발

https://bit.ly/38EoPfA

[국내 건설]

■ 주택공급 드라이브 · 대형사 참여, 모듈러시장 '빅뱅' 예고 (대한경제)

- 文대통령 "빠른 효과" 강조, 변창흠 장관 "공공 물량 확대", 공적 영역서 성장 기반 갖출 듯
- 오피스 의료 등 사업영역 다양화, 신규 제작사 · 종합건설사 참여로 생태계 · 시장 저변도 대폭 넓어져

http://bit.ly/2LImiI9

■ **전담팀 신설에 조직 개편, 리모델링 사업 뛰어든 대형건설사 (이데일리)**

– 현대건설, 지난해 첫 공동수주 후 12월 전담팀 신설

– 쌍용건설도 전담팀 지난해 다시 분리해 확대 개편

– 포스코건설, 2014년부터 전담부서 운영, 인원 15명

– 54개 단지 리모델링 사업 추진, 25곳 시공사 미선정

https://bit.ly/2XCUyr7

Fig. 02: 시공사 선정 전 주요 리모델링 추진 아파트

시공사 선정 전 주요 리모델링 추진 아파트 단위:가구

아파트 단지	준공년도	가구수
남산타운	2002년	5150
송파가락쌍용1차	1997년	2054
산본율곡주공	1994년	2042
금호벽산	2001년	1707
수원신성신안쌍용진흥	1997년	1616
광명철산한신	1992년	1568
문정시영	1989년	1316
산본7단지우륵	1994년	1312
분당매화마을2단지	1995년	1185
분당한솔마을5단지	1994년	1156
목동우성2차	1997년	1140
분당느티마을4단지	1994년	1006

자료:리모델링협회

Source: 이데일리, KTB투자증권

■ **수도권 리모델링 바람, 수지 현대 등 조합설립 잇따라 (아시아경제)**

– 수지구에서만 10여일 새 2개 단지 조합설립, 노후 중층 단지 등 재건축 막히니 리모델링 선택

– 수도권 1년 만에 16곳 늘어, 건설사도 전담팀 구성해 새 먹거리 공략

http://bit.ly/38EohX4

Fig. 03: 용인 수지구 리모델링 추진 단지

용인 수지구 리모델링 추진 단지

지역	아파트	가구수
풍덕천	현대(1994)	1168
	삼익풍림동아(1994)	1620
	현대성우8(1999)	1239
	신정9단지(2000)	812
	보원(1994)	619
	한국(1995)	416
상현동	성복역리버파크(1998)	702

Source: 아시아경제, KTB투자증권

■ **틈새시장 노려 연초부터 곳간 채우는 중견건설사들 (뉴스웨이)**

– 지방 도급사업 및 재건축 · 재개발 수주고 올려

– 대형사와 컨소 구성해 서울 정비사업 진입키도

https://bit.ly/3oDPwXc

■ "상반기 대어 잡아라" 정비사업 수주戰 (아시아경제)

- 대우 · 현대 · 삼성 등 대형건설사 연초부터 수주 낭보
- 올해 주택시장 규제 속 공급물량 전년比 25.8% ↓
- 부산 우동1구역 · 서울 신림1구역 등 최대 격전 예고

http://bit.ly/35DExFD

Fig. 04: 상반기 시공사 선정 예정인 주요 정비사업

상반기 시공사 선정 예정인 주요 정비사업

위치	업장명	예정 가구수
부산 해운대	우동1구역	1476
부산 동구	좌천 · 범일 통합2지구	1750
창원 신월	신월1구역	1812
서울 관악	신림1구역	3961
과천 부림	주공8 · 9단지	3311

Source: 아시아경제, KTB투자증권

■ 위기의 중견 건설사 올해 생존 전략은? (SR타임스)

- 건설 중견사 수장들 '위기' 강조, 경쟁력 확보해야
- 중흥 '수도권 적극 공략', 쌍용 '리모델링 굳히기'
- 올해 공공사업 확대로 중견사에 유리한 환경 조성될 것이란 분석도

https://bit.ly/38JjCDj

■ 프롭테크 어반베이스, 日 니토리 매장에 3D 인테리어 선봬 (한경)

- 해외 진출 첫 성과로 니토리 통해 일본 가구 시장 개척 교두보 마련

http://bit.ly/2MUw5ve

■ '폐기물시설촉진법'에 주택업계 수익성 '비상등' (대한경제)

- 분양가 제한에 지하화 시설 비용부담 커, 지역주민 민원처리도

http://bit.ly/3nES8Tn

II. Market Data

II-1. 주요 Market Data: Summary

◎ 시장 주요 지표

▶ WTI 53.21 +1.84%
▶ BRENT 56.58 +1.65%

◎ 수익률 특징주

▲ 지누스 +3.43%, 한라 +2.83%, 태영건설 +2.38%
▼ 현대건설 -2.52%, 동부건설 -1.43%, KCC -1.24%

◎ 순매수 상위

▶ 외국인 순매수
— [1D] GS건설 45억원, 쌍용양회 35억원, 지누스 26억원
— [5D] 삼성엔지니어링 109억원, HDC현대산업개발 80억원, 지누스 68억원

▶ 기관 순매수
— [1D] ESR켄달스퀘어리츠 18억원, 삼성엔지니어링 6억원, 지누스 5억원
— [5D] 현대건설 286억원, ESR켄달스퀘어리츠 47억원, 지누스 26억원

◎ 순매도 상위

▶ 외국인 순매도
— [1D] 현대건설 -25억원, 삼성엔지니어링 -16억원, HDC현대산업개발 -12억원
— [5D] 맥쿼리인프라 -67억원, 대우건설 -21억원, 한샘 -18억원

▶ 기관 순매도
— [1D] 현대건설 -181억원, 대우건설 -51억원, 쌍용양회 -32억원
— [5D] 대우건설 -125억원, 쌍용양회 -121억원, GS건설 -104억원

II-1. 주요 Market Data: (건설) 수익률 & 수급 Top 10

상위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)	하위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)
1	한국종합기술	22.61	32.87	1	범양건영	-4.63	10.08
2	삼일씨엔에스	6.96	21.18	2	티케이케미칼	-3.30	-3.80
3	제일테크노스	6.62	6.48	3	신세계건설	-2.82	20.50
4	삼일기업공사	6.33	-1.35	4	까뮤이앤씨	-2.77	4.22
5	한국석유	5.40	1.47	5	누리플랜	-2.72	22.81
6	동양파일	4.96	7.78	6	**현대건설**	**-2.52**	**11.54**
7	웰크론한텍	4.83	11.46	7	벽산	-2.19	-0.93
8	동신건설	4.59	-12.70	8	금강공업	-1.96	-2.14
9	일성건설	4.59	5.34	9	**동부건설**	**-1.43**	**0.00**
10	해성산업	4.26	1.24	10	태경비케이	-1.31	-0.84

외국인 순매수 상위(억원)				기관 순매수 상위(억원)			
상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)	상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)
삼성물산	66	삼성물산	1,131	ESR켄달스퀘어리츠	18	현대건설	286
GS건설	45	삼성엔지니어링	109	서희건설	6	ESR켄달스퀘어리츠	47
쌍용양회	35	에스원	86	삼성엔지니어링	6	지누스	26
지누스	26	HDC현대산업개발	80	지누스	5	한국토지신탁	18
삼부토건	11	지누스	68	코람코에너지리츠	5	태영건설	15
유진기업	8	LG하우시스	61	HDC현대산업개발	4	한미글로벌	12
LG하우시스	8	쌍용양회	55	한국토지신탁	2	KG ETS	12
에스원	7	현대건설	50	에스원	2	티케이케미칼	8
KCC	6	티와이홀딩스	47	제이알글로벌리츠	2	서희건설	8
한전KPS	5	유니드	30	웰크론한텍	2	TIGER 부동산인프라	6

외국인 순매도 상위(억원)				기관 순매도 상위(억원)			
하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)	하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)
현대건설	(25)	맥쿼리인프라	(67)	현대건설	(181)	삼성물산	(443)
포스코 ICT	(18)	태경비케이	(23)	대우건설	(51)	대우건설	(125)
삼성엔지니어링	(16)	대우건설	(21)	쌍용양회	(32)	쌍용양회	(121)
까뮤이앤씨	(13)	한샘	(18)	삼성물산	(24)	GS건설	(104)
HDC현대산업개발	(12)	벽산	(17)	KCC	(21)	삼성엔지니어링	(91)
ESR켄달스퀘어리츠	(9)	한전KPS	(17)	삼화페인트	(16)	HDC현대산업개발	(78)
대림건설	(7)	신세계건설	(16)	경동나비엔	(15)	한전KPS	(77)
한국종합기술	(5)	동원개발	(16)	LG하우시스	(14)	맥쿼리인프라	(74)
알루코	(4)	한솔홈데코	(16)	맥쿼리인프라	(14)	LG하우시스	(63)
성신양회	(3)	에스와이	(14)	SK디앤디	(13)	KCC	(62)

Source: DataGuide, KTB투자증권

II-2. 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	1Y
주요 국가별 지수	KOSPI	3,148.3	0.71	6.07	13.98	32.25	44.18	40.62
(포인트, %)	KOSPI200	430.4	0.59	7.04	15.83	35.95	48.60	42.73
	KOSDAQ	979.1	0.56	(0.23)	5.33	13.66	25.79	44.26
	KOSPI 건설업	116.2	(0.33)	3.74	8.56	37.67	36.82	28.61
	KOSPI200 건설	264.9	(0.66)	2.01	10.39	40.09	34.49	17.04
	KOSDAQ 건설	91.8	1.22	(2.14)	12.20	18.57	34.92	21.59
	DOW	31,060.5	(0.03)	0.75	3.38	8.30	19.07	7.45
	NASDAQ	13,129.0	0.43	3.05	6.07	10.66	26.35	41.57
	S&P500	3,809.8	0.23	1.65	4.00	8.48	20.75	15.87
	DOW 건설	1,024.0	(1.17)	1.58	8.27	14.18	43.66	28.83
	DOW 건설재료	1,352.4	(1.20)	1.84	8.27	12.70	41.29	29.20
	DOW 가구	378.3	(1.46)	2.00	8.90	22.87	64.38	8.15
	DOW 부동산	326.4	1.22	0.73	(0.75)	0.16	7.01	(11.84)
	DOW 모기지	8.0	(0.74)	2.56	6.79	15.06	41.45	(12.73)
	중국 SSEC(상해종합)	3,598.7	(0.27)	1.35	6.81	7.72	5.39	15.83
	일본 NIKKEI225	28,456.6	1.04	4.78	6.45	20.44	25.99	18.44
	홍콩 HANGSENG	28,235.6	(0.15)	1.96	7.00	14.47	10.82	(2.25)
	홍콩 H	11,184.9	(0.29)	2.62	7.10	12.74	7.49	(1.50)
	EURO STOXX 50	3,616.5	0.12	0.15	3.75	10.29	7.96	(4.32)
	영국 FTSE 100	6,745.5	(0.13)	(1.41)	3.04	13.00	9.22	(11.45)
	프랑스 CAC 40	5,662.7	0.21	0.57	2.82	14.45	11.99	(6.19)
	독일 DAX	13,939.7	0.11	0.34	6.29	7.07	8.90	3.63
	MSCI	2,734.4	0.16	1.29	4.29	10.97	21.33	14.49
주요 금리	한국 국고채3년	0.98	(0.21)	1.56	(0.21)	5.98	13.37	(30.65)
(%, bp)	미국 국채10년	1.08	(4.07)	4.61	20.84	48.95	75.16	(41.32)
	미국 국채2년	0.14	(1.31)	4.46	24.35	2.88	(5.24)	(90.97)
대달러 환율	달러/원	1,095.31	0.43	(0.87)	(0.35)	4.74	9.61	5.57
(국별, %)	달러/엔	103.87	0.02	(0.06)	0.17	1.25	3.24	5.89
	달러/위안	6.47	0.02	0.09	0.98	3.79	8.42	6.55
주요 상품 가격	WTI (USD/bbl.)(NYMEX)	53.21	1.84	4.40	13.51	31.49	31.82	(8.99)
(%)	BRENT (USD/bbl.)(ICE)	56.58	1.65	3.13	12.07	31.92	31.09	(12.77)
	DUBAI (USD/bbl.)(DME)	55.36	(0.51)	4.79	12.47	33.46	27.56	(16.20)
	금 (USD/t oz.)(CMX)	1,844.2	(0.36)	(3.35)	0.27	(2.32)	1.69	18.97
	은 (USD/t oz.)(CMX)	25.4	0.60	(6.50)	5.21	4.79	28.29	40.50
	알루미늄 (USD/MT)(LME)	2,019.5	(0.59)	(1.03)	(0.15)	8.84	19.60	11.82
	구리 (USd/lb.)(LME)	360.6	1.15	(1.10)	2.45	18.59	22.72	26.20

Source: Bloomberg, KTB투자증권

II-3. (건설업종) KTB Universe Valuation Table - 국내

종목	시가총액 (십억원)	Consensus(십억원, 배, %)									수익률(%)				
		2021						12m		ROE	1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	yoy	OP	yoy	NP(O)	yoy	fw P/E	tr P/B						
대형 건설사															
삼성물산	27,286	31,043	3.6	1,143	30.7	1,268	14.8	21.6	1.0	5.1	0.3	4.7	11.0	38.4	5.8
현대건설	4,950	18,121	6.4	861	38.5	435	43.5	11.2	0.7	6.1	(2.5)	11.5	14.3	44.6	18.7
GS건설	3,440	10,725	7.0	900	20.7	557	33.5	6.1	0.8	12.4	0.1	7.9	10.7	68.8	13.2
대림산업	2,888	10,382	0.7	1,076	(11.9)	778	(6.7)	1.8	0.2	11.1	0.0	0.0	(5.3)	6.0	0.0
삼성엔지니어링	2,764	6,777	3.4	387	9.3	306	12.4	9.0	1.7	17.5	0.4	1.1	3.3	31.8	6.4
대우건설	2,373	9,479	17.1	591	40.8	377	57.5	6.1	0.8	13.0	(1.0)	(4.4)	21.0	95.6	14.5
HDC현대산업개발	1,849	3,744	1.0	490	(9.4)	363	62.4	5.0	0.7	12.8	(0.2)	1.5	7.3	36.2	7.5
중소형 건설사															
아이에스동서	1,665	1,555	29.6	293	37.8	176	37.4	9.2	1.4	13.8	0.4	(2.9)	2.9	30.0	0.9
대림건설	883										2.0	19.9	27.3	63.1	31.1
코오롱글로벌	482	4,196	13.2	195	13.8	111	19.3	4.3	0.9	18.7	2.1	(0.3)	(8.6)	(6.6)	(1.0)
동원개발	457	833	8.0	146	10.2						0.0	(3.5)	4.5	23.9	(0.6)
태영건설	502	3,970	7.7	534	12.4	297	13.7			19.2	2.4	3.2	10.3	27.1	9.3
서희건설	391	1,259	(1.0)	168	(2.8)	111	(8.7)	3.6			1.2	(0.3)	19.3	47.2	11.1
금호산업	355	1,948	9.4	113	31.4	80	77.8	4.4	0.8	16.7	0.9	4.4	0.8	40.6	6.8
동부건설	313	1,278	4.5	68	11.4	59	0.3	5.3	0.7	12.1	(1.4)	0.0	(1.4)	23.2	1.9
한라	198	1,712	9.0	123	9.9	85	13.2	2.9	0.7	22.7	2.8	0.8	(3.8)	51.0	3.9
동아지질	196	339	10.1	20	233.3	16	166.7	12.0	1.0	7.7	1.2	(0.3)	5.6	11.4	8.6
디벨로퍼/건설 서비스															
SK디앤디	870	750	5.7	104	(27.8)	86	2.7	12.9	2.1	15.7	0.7	0.6	9.4	(3.4)	6.1
서부T&D	481	115	33.7	18	흑전	-10	적지	N/A	0.7	(1.5)	0.2	6.2	10.8	31.6	9.4
자이에스앤디	375										1.5	13.8	22.3	71.6	11.6
한국토지신탁	513	211	(7.1)	100	2.4	95	5.7	5.4	0.5	9.4	0.0	(1.2)	(0.7)	13.7	0.5
한국자산신탁	482	219	(4.3)	152	(6.4)	116	(6.0)	4.1	0.6	14.1	0.1	(2.4)	(6.8)	3.7	(1.4)
에스원	3,352	2,276	3.4	212	5.3	155	6.4	21.5	2.2	11.0	0.9	1.3	7.7	1.5	3.8
도화엔지니어링	287	702	17.4	38	41.7	29	28.5	9.9	1.1	10.4	0.1	1.7	(0.9)	10.5	4.4
한미글로벌	117	253	14.2	17	18.2	15	9.0	8.0			3.9	2.4	3.9	23.0	1.9
티와이홀딩스	1,058	1,046	205.6	142	164.5	87	149.1	12.4	1.4	10.0	(0.4)	4.8	18.0	30.0	1.8
인선이엔티	540	251	24.4	57	22.7	44	26.6	12.1	2.2	16.5	0.0	0.0	12.6	18.6	3.6
코엔텍	456										1.7	(0.1)	0.1	4.5	(3.4)
건자재															
한샘	2,448	2,205	7.7	116	27.5	92	35.9	26.0	3.1	13.9	1.5	(5.0)	4.6	(5.9)	(0.5)
현대리바트	342	1,402	2.6	50	21.1	38	22.2	8.9	0.7	7.6	(0.9)	1.5	5.7	(1.5)	4.4
지누스	1,520	1,219	23.5	164	30.5	116	40.3	12.8	3.3	23.2	3.4	7.0	3.9	27.4	2.4
KCC	1,773	5,424	3.7	201	80.6	130	흑전	13.0	0.4	3.0	(1.2)	(1.5)	12.7	26.3	1.0
LG하우시스	696	3,084	2.6	107	36.7	56	(7.7)	13.8	0.8	5.6	0.5	(3.2)	2.8	12.8	(0.5)
케이씨씨글라스	587										(0.7)	0.8	(0.7)	20.3	(0.1)
동화기업	1,139	828	11.2	80	23.4	34	55.0	32.1	1.9	5.8	(0.2)	2.0	31.0	38.1	13.7
경동나비엔	712	1,025	16.0	93	24.0	70	52.2	10.0	2.0	18.6	(0.6)	0.2	(2.1)	(7.6)	0.4
HDC아이콘트롤스	175	270	11.6	15	15.4	13	0.0			7.2	1.4	(2.3)	2.4	13.3	1.4
시멘트															
쌍용양회	3,356	1,505	3.7	269	8.0	172	16.5	19.4	1.9	10.1	0.9	(1.3)	(8.1)	8.0	(0.3)
한일시멘트	751										0.5	3.8	(2.7)	25.3	3.3
한일현대시멘트	510										0.3	0.0	1.5	12.4	2.0
삼표시멘트	419	570	5.9	73	48.7	41	83.1	10.0	0.6	6.2	(0.8)	(1.6)	(9.9)	3.2	(2.1)
아세아시멘트	318	747	(0.2)	82	13.8	35	32.8				3.0	4.9	7.5	38.1	12.6
유진기업	389	1,421	1.4	146	2.8	69	2.9				1.0	1.3	2.6	19.2	6.6
리츠(REITs)/펀드															
맥쿼리인프라	3,889										0.5	(1.9)	(3.2)	(3.7)	(1.9)
롯데리츠	898										(0.2)	(3.3)	(2.6)	(0.2)	(2.4)
제이알글로벌리츠	840										0.2	(0.8)	(1.0)	(1.4)	(1.7)
ESR켄달스퀘어리츠	749										0.0	0.0			3.2
신한알파리츠	367										0.0	(2.4)	(1.7)	3.7	(1.5)

Source: DataGuide, KTB투자증권

II-3. (건설업종) KTB Universe Valuation Table - 해외

종목	국가	시가총액 (mn USD)	Consensus(mn USD, X, %)									수익률(%)				
			2021						12MF P/E	12MF P/B	12MF D/Y	1D	5D	1M	3M	1Y
			Sales	yoy	OP	yoy	NP(O)	yoy								
EPC																
KBR	US	4426.89	5,952	2.3	444	115.1	277	128.9	15.0	2.3	1.5	(1.3)	(1.3)	9.4	26.0	3.7
Fluor	US	2,758	14,619	(6.5)	271	650.8	168	216.3	16.2	1.9	0.3	1.0	9.4	16.9	85.1	4.0
TR	SP	803	4,800	7.8	115	82.6	68	115.1	11.1	1.7	4.6	(1.3)	(0.5)	13.9	29.3	(50.3)
JGC	JN	2,790	4,533	2.5	211	13.3	95	150.2	29.1	0.7	1.3	(1.7)	16.9	16.8	18.9	(34.5)
Chiyoda	JN	895	2,860	(19.4)	121	(50.7)	76	(32.2)	13.4	10.5	0.0	4.4	25.7	26.6	44.0	31.3
Saipem	IT	2,982	10,615	19.4	243	335.1	(19)	96.9		0.8	0.1	0.6	(0.5)	12.1	66.5	(45.3)
L&T	IN	25957	18,782	(8.5)	1,659	(15.2)	1,012	(24.9)	25.9	2.6	1.9	0.2	2.9	8.2	50.6	4.0
TechnipFMC	GB	5,317	12,924	0.2	617	(0.7)	304	508.2	17.8	1.0	1.2	(7.8)	8.7	22.3	74.0	(44.6)
John Wood	GB	3,318	7,806	0.1	314	18.1	149	(0.1)	19.4	0.7	1.6	(1.4)	(1.0)	10.7	66.1	(8.6)
Petrofac	GB	811.186	3,521	(15.8)	129	38.1	60	33.7	10.7	1.4	3.4	(0.5)	5.8	3.3	55.8	(55.8)
디벨로퍼																
Mitsui Fudosan	JN	19,190	18,452	5.3	1,982	(23.2)	1,180	(30.3)	16.0	0.8	2.1	(0.5)	0.6	(9.0)	8.6	(25.4)
Mitsubishi Estate	JN	22,202	11,226	(6.3)	1,895	(14.4)	1,111	(18.6)	19.1	1.2	1.6	(0.7)	1.7	(5.0)	1.7	(21.0)
Sumitomo-rd	JN	14,296	8,698	(6.7)	2,066	(4.2)	1,359	4.8	10.4	1.0	1.2	(1.4)	1.6	(10.8)	6.7	(18.6)
건설																
D.R. Horton	US	25,057	25,282	24.5	3,711	25.8	2,949	24.2	8.6	1.7	1.2	0.4	4.4	(1.7)	(11.7)	28.3
Lennar	US	23,315	26,305	17.0	4,044	29.5	2,931	18.9	8.1	1.2	1.1	(0.3)	4.2	4.9	(8.1)	26.1
KB Home	US	3,170	5,836	39.5	638	94.6	478	61.5	7.1	1.0	1.5	2.5	6.7	2.7	(13.4)	(0.7)
Arabtec	UA	216	1,821	(5.3)			(204)	46.9				0.0	0.0	0.0	0.0	(56.2)
Taisei	JN	7,653	14,995	(6.9)	1,271	(17.6)	886	(21.1)	8.0	0.9	3.7	(0.3)	2.3	(5.9)	0.3	(22.8)
Kajima	JN	7,339	18,466	(0.2)	1,226	1.0	900	(5.3)	7.8	0.9	3.5	0.5	6.0	4.5	18.9	1.4
Hochtief	GE	7,218	30,011	0.3	1,313	8.1	712	24.3	10.0	3.8	6.0	0.2	4.0	9.4	18.1	(26.2)
Vinci	FR	60,143	56,756	8.9	5,723	71.8	3,189	120.9	18.0	1.3	3.0	1.1	(0.5)	(0.7)	15.2	(15.8)
건자재																
Home Depot	US	295,042	130,305	18.2	18,171	14.7	12,793	13.8	23.0	197.0	2.2	(0.8)	2.4	3.6	(5.6)	22.7
Lowe's	US	124,438	88,358	22.5	9,537	51.1	6,484	41.6	19.6	124.4	1.3	0.5	4.1	7.6	(3.1)	40.3
Tempur Sealy	US	5,871	3,904	8.3	634	8.4	408	10.0	14.4	13.6	1.1	(2.3)	2.3	8.0	22.3	30.4
Sleep Number	US	2,529	1,911	4.0	157	(3.2)	117	(0.7)	21.3	29.5	0.0	(1.0)	5.0	10.7	52.9	93.2
Purple	US	2,121	824	22.9	82	9.9	62	95.7	36.4	18.4		1.4	2.2	25.7	16.7	222.2
Casper	US	269	581	19.8	(45)	39.7	(51)	38.7			0.0	1.7	1.8	(1.9)	(15.4)	
Nitori	JN	24,284	6,837	16.0	1,332	35.1	866	32.2	27.5	3.9	0.6	(1.0)	1.2	2.7	(0.9)	27.3
TOTO	JN	10,325	5,413	(1.3)	296	(12.5)	188	(13.4)	52.7	3.0	1.0	0.0	0.3	3.2	27.8	26.8
Lixil	JN	7,466	13,192	(15.4)	105	(70.8)	194	68.1	36.9	1.4	2.8	2.4	9.2	7.4	10.7	29.0
Rinnai	JN	5913.51	3,183	1.6	329	3.9	226	14.0	26.1	1.8	0.9	0.3	(0.4)	(0.5)	10.2	40.7
리츠																
American Tower	US	96,154	8,617	8.0	3,452	13.8	2,476	30.3	37.5	46.2	2.4	0.7	0.7	(1.5)	(10.7)	(8.0)
Prologis	US	70,468	4,412	6.3	1,477	9.9	1,390	(4.6)	47.1	2.2	2.5	0.7	1.6	(2.0)	(10.5)	3.9
Equinix	US	61,491	6,581	9.6	1,339	22.1	778	71.9	78.9	5.8	1.7	2.0	3.2	0.2	(16.5)	16.0
Public Storage	US	39,298	2,980	3.0	1,465	2.9	1,285	10.8	29.2	4.9	3.6	1.1	5.1	2.1	(4.5)	3.7
Simon Property	US	29,161	4,686	4.0	2,291	7.4	1,431	17.8	22.3	15.3	6.2	4.0	4.5	1.1	35.0	(38.8)
Welltower	US	26,628	4,512	(1.4)	555	66.3	285	(64.0)	93.7	1.7	3.9	4.5	(1.2)	(0.7)	17.6	(24.1)
Alexandria RE	US	24,561	2,009	7.9	769	11.4	349	(20.3)	62.9	1.9	2.6	3.0	3.5	(2.1)	2.0	5.1
Equity Residential	US	22,175	2,478	(3.6)	1,146	(8.8)	372	(44.6)	42.9	2.3	4.1	1.7	1.6	1.1	11.3	(27.6)
Realty Income	US	21,483	1,738	5.5	851	6.5	511	22.8	40.9	1.9	4.9	(0.1)	(3.1)	(4.4)	(6.3)	(22.9)
Boston Properties	US	14,335	2,821	2.0	950	0.7	440	(43.3)	27.7	2.7	4.3	0.7	0.7	(7.9)	15.5	(32.7)
Nippon Building	JN	9,180									3.7	(2.2)	(1.7)	(1.7)	2.5	(28.9)
Japan Real Estate	JN	7,735									3.8	(1.4)	(2.4)	3.8	10.1	(20.2)
Nippon Prologis	JN	7,668										(2.3)	(0.8)	0.9	(7.6)	15.7
GLP J-REIT	JN	7,055					173	2.1	33.5			(0.7)	0.6	7.0	2.5	26.0
NRE Master Fund	JN	6,700	527	(21.9)	298	12.1	250	14.2	26.7	1.1	4.5	(1.3)	0.5	6.0	9.0	(19.6)
Japan Retail	JN	4,565									4.9	(0.5)	(0.9)	2.8	6.4	(21.6)
Capitaland ICT	SI	10,884	799	55.5	542	67.3	410	59.3	17.8	1.1	5.2	(1.3)	(0.9)	3.2	15.5	(13.2)
Ascendas-reit	SI	9,433	841	9.2	623	12.2	449	11.6	19.2	1.3	5.3	(1.3)	(0.7)	1.3	(7.3)	(2.2)
Mapletree Logistics	SI	6,234	401	12.1	312	13.0	217	21.3	26.0	1.6	4.1	(1.5)	(0.5)	3.6	(4.7)	12.4
Link Reit	HK	18,956	1,402	2.2	1,003	148.4	759	(0.5)	24.7	0.9	4.1	0.6	(3.0)	2.0	15.1	(15.2)
FECIL	HK	849	1,055	10.7			101	115.1	8.5	0.6	7.4	0.0	(6.8)	1.1	21.1	(24.4)
Goodman Group	AU	25,182	1,243	22.6	980	153.8	879	23.5	27.6	2.6	1.7	(1.6)	(6.8)	(1.0)	(8.3)	24.3
Scentre Group	AU	11,002	1,429	19.1	1,099	162.0	773	27.5	16.5	0.8	5.8	0.0	(3.2)	(1.8)	21.2	(31.2)

Source: Bloomberg, KTB투자증권

라진성의 건설인사이드 List

2020.09.22	스마트시티 전쟁, 문턱 높아진 재간접리츠, 글로벌 환경 에너지 6.3조 큰 장	https://bit.ly/2ZVs8Kk
2020.09.23	GS건설 데이터센터 개발, 서울 공급부족 예고편, 리츠 시장 확장일로	https://bit.ly/32R0FLY
2020.09.24	채널 늘리는 인테리어업계, 재건축 부담금 쇼크, 제7차 부동산시장 점검 회의	https://bit.ly/32Ykz7L
2020.09.25	카타르 LNG선 발주 몸풀기 시작, 재택근무 일상화에도 도시기능 유지, 생활물류 발전방안 발표	https://bit.ly/2EwSKdp
2020.09.28	준불연 단열재 시장 후끈, 미국 주택시장, 버블인가, 인도네시아 행정수도 건설	https://bit.ly/341BQw4
2020.09.29	재활용 폐기물 시멘트업계 캐시카우, 10월 입주물량, 신재생에너지 관련법령 개정	https://bit.ly/3cGA9rV
2020.10.05	미분양/인허가/착공/분양/준공, 저무는 석유 시대, 미국 부동산 쇼핑 행렬	https://bit.ly/3jzgjBt
2020.10.06	가구 판매액 update, 변동성 장세에 재평가 받는 리츠, 공공 및 민자 대형사업 본궤도	https://bit.ly/36Cdyfg
2020.10.07	대형 건설사 신규분양 update, 공공재건축 꿈틀, 유연탄 가격 고공행진	https://bit.ly/3d3J1rE
2020.10.08	풍력발전 산업 휘청, 주택공급 총력전, 해외수주 update	https://bit.ly/3nwUG7s
2020.10.12	세종 스마트시티, 사무실은 사라질 것인가, 뜨거워지는 동유럽 원전시장	https://bit.ly/3dgVTej
2020.10.13	코로나19 이후 대체투자 시장, 해외건설시장 V 반등 전망, GTX-D 노선	https://bit.ly/3lFkg8h
2020.10.14	시멘트업계 가격인상 불가피, 탄소 제로 투자자 연합 결성, 기준금리 0.5% 동결	https://bit.ly/3dr1nmK
2020.10.15	3분기 분양 5년만에 최대, 해외건설 수주가뭄 본격화, 부동산시장 점검 회의	https://bit.ly/2H8L55H
2020.10.16	14조원 서대구 역세권 개발, 사우드 Jafurah 가스, 수소경제 First Mover	https://bit.ly/344rmgS
2020.10.19	현대엔지니어링 IPO, 포스트 코로나 '미래형 부동산', 해상풍력 발전 목표 달성 논란	https://bit.ly/3lYTUhF
2020.10.20	GS '왕좌의 게임', 건자재 '때 아닌 가을 호황', GS건설 3Q20 실적	https://bit.ly/3ke0JeJ
2020.10.21	리츠 '언제 이렇게 올랐지', 경험하지 못한 주택시장, 9월 주택 매매거래량	https://bit.ly/31qGF1F
2020.10.22	민간투자시장 '제2의 르네상스', 아파트 증여 역대 최대, GS건설 두산인프라코어 인수 출사표	https://bit.ly/31uRdN8
2020.10.23	스마트시티 10조 투자, 부활하는 '리츠', 전세대란과 인테리어 업계	https://bit.ly/34jk2Or
2020.10.26	미국 자산 거품 가능성, '담수화 사업' 공들이기, 현대건설 신사업	https://bit.ly/31Jqmx3
2020.10.27	글로벌 홈퍼니처 시장 동향, 공공재건축 인센티브 추가, 지가변동률 및 토지거래량	https://bit.ly/3ky1cc5
2020.10.28	미국 부동산 '1월 위기설', 부동산 공시가격 현실화, 재산세 절반 인하	https://bit.ly/31RdlMi
2020.10.29	코로나 시대 해외 대체투자, 건설로 뛰어든 로보틱스, 부동산시장 점검 회의	https://bit.ly/31VaHea
2020.10.30	50조 토지보상금 풀린다, 미분양 주택, 9월 주택건설실적	https://bit.ly/35JOlxa
2020.11.02	현대건설 이라크 정유공장 수주, 뒷심 내는 해외수주, 포스트 코로나 시대 디벨로퍼	https://bit.ly/3ekz4qG
2020.11.03	진화하는 부동산 플랫폼, 가구업계 '익일배송' 전쟁, 철도건설 '골든 노멤버'	https://bit.ly/2HUM6z0
2020.11.04	건설업종 무형자산 가치평가, 아람코 CAPEX 감축, 부동산 공시가격 현실화	https://bit.ly/3kXbFOe
2020.11.05	켄달스퀘어리츠 상장, 스마트시티 잇단 러브콜, 청약제도 개선	https://bit.ly/34Yj8XR
2020.11.06	미국 바이든 시대, 코로나 이후의 공간, 구리시 한강변 도시개발사업	https://bit.ly/3l4TUN1
2020.11.09	아파트 초기분양률, 보릿고개 넘는 시멘트, 지도로 보는 미국 대선	https://bit.ly/3kdqRWi
2020.11.10	다주택자 던지기 시작?, 켄달스퀘어리츠 연내 상장, GTX C노선 정차역 확정	https://bit.ly/3kjGb3H
2020.11.11	건설사 주택공급 update, 모든 액티브 투자에 ESG 적용, 쿠웨이트 해외 프로젝트 동향	https://bit.ly/3nf0yBk
2020.11.12	해외건설의 뒷심, 친환경에 눈돌린 건설사, 두산인프라코어 매각 현황	https://bit.ly/3njOsqe
2020.11.13	롯데리츠 6개 신규자산 편입, 대한항공 아시아나 인수 추진, 10억불 방글라데시 교량 우협	https://bit.ly/2GUAThw
2020.11.16	물류센터 투자 어디로 몰리나?, 부동산 스터디 카페 누구냐 넌?, 가계대출 관리방안	https://bit.ly/3f0G8J6
2020.11.17	시멘트업계 단가 인상, Green Big-Dig, 아파트 분양가격 및 분양세대수	https://bit.ly/3lQtiA5
2020.11.18	COVID-19에 주목받는 프롭테크, 해외 원전 수주 청신호, 김해신공항 검증결과	https://bit.ly/3kDcISB
2020.11.19	한국 큰손들 미국 부동산 투자 러시, 미국 주택담보대출 사상 최대, 서민-중산층 주거안정 지원방안	https://bit.ly/2lRTPhu
2020.11.20	주택 거래량 증가, 조정대상지역 추가, 11.19 주거안정 지원방안	https://bit.ly/2UlGiM3
2020.11.23	글로벌 대체투자 컨퍼런스, 미국 주택판매 최대, 아파트 에너지성능기준 강화	https://bit.ly/3lZem2C
2020.11.24	강남 전세 20억원시대, 경질우레탄 단열재 수급 비상, 12월 입주물량	https://bit.ly/371Sr4j
2020.11.25	예타면제 100조원 시대, 주택가격전망지수 역대 최고치, 새만금 사업 본격화	https://bit.ly/2V1KcQa
2020.11.26	수도권 중장기 주택공급 전망, 美 테크공룡 부동산 식욕도 왕성, 인구유출 올들어 최대	https://bit.ly/3mkOiiF
2020.11.27	해외수주 300억불 달성, 역세권 주택 용적률 700%, LG하우시스 자동차부문 매각	https://bit.ly/2KGcXA1
2020.11.30	서울 공급절벽, 거세지는 조세저항, 제로에너지건물	https://bit.ly/3lt9npT
2020.12.01	2020년 부동산 시장 10대 뉴스, 패닉 스테잉, 바보야 문제는 공급이야	Https://bit.ly/3mqYea7
2020.12.02	건축자재 품질/안전 강화 법안 통과, 건설사 유튜브의 진화, 부산 스마트시티	https://bit.ly/33Bz4OF
2020.12.03	2021년 예산안(건설부문), 서울서 쫓겨나는 레미콘공장, 부동산시장 점검 회의	https://bit.ly/2l2knwv
2020.12.04	10월 미분양, 10월 주택 인허가/착공/분양/준공, 리츠가 돌아왔다	https://bit.ly/36Cp8GA
2020.12.07	(인터뷰로 보는) 국토부 후보자 생각, 부동산 신조어, 주목받는 물류센터 투자	https://bit.ly/37JgUfh
2020.12.08	2020년 아파트 거래 및 입주시장, 세계 집값 상승, 달라지는 청약시장	https://bit.ly/2JKMktx
2020.12.09	Adnoc 자본투자 계획, 최악의 2020년 미국 리츠, 이케아 카탈로그 인쇄본 중단	https://bit.ly/3lZ89CL
2020.12.10	'토지임대+환매조건부' 주택법개정안, 빌라도 패닉바잉, 벨라루스 석유화학산업 투자계획	https://bit.ly/3m48JPR
2020.12.11	아파트값 역대 최고폭 상승, 판 커진 모듈러 시장, 전략적 기업부동산 경영(CREM)	https://bit.ly/2JWl5Lz
2020.12.14	임대주택 240만호 공급, 캠테리어가 뜬다, 12개 미군기지 반환	https://bit.ly/2WbVXUN
2020.12.15	2021년 그린 리모델링 계획, 서울 보편적 주택 공급 우선, 쿠웨이트 알주르 PJT 동향	https://bit.ly/3mk4boz
2020.12.16	11월 아파트 분양가격 및 신규분양, 인테리어도 라이브 방송으로, 영국 국가 인프라 전략 발표	https://bit.ly/37jGaJX
2020.12.17	GTX-C노선 민투심 통과, 다시 꿈틀대는 강남, 해외 부동산펀드 현황	https://bit.ly/37r0GIU
2020.12.18	2021년 달라지는 부동산 제도, 2021년 경제정책방향, 규제지역 신규 지정	https://bit.ly/2K6ZMbH
2020.12.21	해외 건설시장 동향, 건설임대 트리플 혜택, 미국 인프라시장 확대	https://bit.ly/37BwHOr
2020.12.22	3기 신도시 공공분양 60%, 용적률 거래제, 부동산시장 점검 회의	https://bit.ly/3nF1HCM
2020.12.23	ESR켄달스퀘어리츠 상장, 미 기존주택 판매 감소, 서울-춘천고속도로 사업재구조화	https://bit.ly/37FQmNa
2020.12.24	11월 주택 매매/전월세 거래량, 대체투자 시장 전망, 포스트 코로나 시대 부동산	https://bit.ly/2JhRCwD
2021.01.04	사우디 스마트시티 참여, '환경'과 '시멘트', '집콕'과 '인테리어'	https://bit.ly/3pMjqso
2021.01.05	포스트 코로나 시대 부동산, 민간투자 10조원 시장 열린다, 증권사 해외 대체투자 리스크	https://bit.ly/2L1bq8i
2021.01.06	文정부 주택정책 변화 예고?, 건설사 주택공급 확대, 순환자원 설비 활용 원년	https://bit.ly/2XgoyZy
2021.01.07	주택공급 5대 정책방향, 코로나도 못 막은 빌딩 거래, 서울시장 승부수는 규제완화	https://bit.ly/2KZ2QXN
2021.01.08	변창흠표 공급 3종 세트, 입지에서 인구로 바뀌는 대체투자 기준, 리모델링 시장 진출하는 현대건설	https://bit.ly/39fRmXK
2021.01.11	변화하는 부동산 정책 기류, 수도권 리모델링 열풍, 새해에도 청약시장은 광풍	https://bit.ly/35ppjE3
2021.01.12	HDC현대산업개발의 리츠 구조, 주택 매매거래 총액 300조원 초과, AI에 푹 빠진 건설	https://bit.ly/2K8U352
2021.01.13	사우디 네옴 스마트시티는 탄소 제로, 항바이러스 페인트시장, 부동산에 꽂힌 서울시장 후보들	https://bit.ly/3shGRvP

▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수 · 합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 비율

BUY :	88.2%	HOLD :	11.8%	SELL :	0%

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- STRONG BUY: 추천기준일 종가대비 +50%이상.
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15%이상~+50%미만.
- REDUCE: 추천기준일 종가대비 -5%미만.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -5%이상~ +15%미만.
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
당사의 투자의견 중 STRONG BUY, BUY는 "매수", HOLD는 "중립", REDUCE는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.