건설인사이드

27 Jan. 2021

건설/대체투자
라진성 jsra@ktb.co.kr

ktb 투자증권

UAE Hail & Ghasha 입찰 연기, 해외수주 전략 바꾸는 건설사, 여의도 재건축 급물살

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 UAE Hail & Ghasha 입찰 연기

부동산

■ 아랍에미리, Hail & Ghasha 프로젝트 상업입찰 추가 연기 (해외건설협회)

- Abu Dhabi National Oil Company(Adnoc)은 추진하는 150억불 규모 하일 & 가샤 오프쇼어 가스전 개발 프로젝트의 주요 EPC 패키지 상업입찰 마감일을 2.17일로 추가 연기. 직전 4개 주요 EPC 패키지에 대한 상업입찰은 1.24일
- MEED는 지난해 9월 말 Adnoc이 자본금 지출을 줄이기 위해 Hail & Ghasha 가스전 프로젝트의 전체 공사범위 축소를 고려하고 있으며, 수정 공사범위를 공고할 예정이라고 보도
- 이와 관련, EPC사들은 재조정된 공사범위에 따라 12.5일까지 수정 기술입찰을 제출

Keyword. 02 해외수주 전략 바꾸는 건설사

부동산

■ 해외수주 전략 바꾸는 대형 건설사들 "올해 수주 줄어들 수도" (조선)

- 해외수주 확대를 위해 출혈 경쟁까지 마다하지 않던 지난 날과는 다른 전략으로 해외 수주에 접근하기 시작
- 수익이 확보되는 공사가 아닌 경우 해외 매출 비중이 줄어드는 것도 어느 정도 감내할 수 있다는 분위기
- 세계 각국이 경제 부양을 위해 자국 건설사에 공사를 주는 것을 선호할 수 있어 수주 감소 가능
- 건설사들이 단순 도급에서 벗어나 신규 프로젝트를 운용하고 유지하는 방식으로 사업 확장에 노력을 한다는 측면에서 긍정적

http://bit.ly/3qTjPd3

Keyword. 03 여의도 재건축 급물살

부동산

■ 40년 넘은 여의도 목화 재건축 '급물살' 변수는? (한경)

- 적정성 검토 최하 등급, 여의도 16개 단지 30년 넘어, 14곳 안전진단 D등급 이하, 목화 전용 89㎡ 호가 18억
- 서울시 규제가 '변수', "집값 부추긴다" 3년째 중단, 안전 위험수위, 주민 불만 고조,
- 서울시장 선거 이후 '완화 기대'

http://bit.ly/3ohKkqV

I-2. Company News

■ GS건설 (A006360, -1.89%)

• 국내 해수자원화 기술 개발 '활발' (대한경제)
- UNIST, 해수전지 기술 세계 최초 개발, 연구센터 준공으로 상용화 탄력
- 해수담수화는 두산중공업·GS건설 '두각', 분산형 실증화 사업도 주목
http://bit.ly/36ffsBq

■ DL이앤씨 (A375500, -0.78%)

• 기업 분할 이후 몸집 불린 DL, 3세 이해욱 지배력 강화 '착착' (서울신문)
- 李회장 과거 '대림코퍼' 통해 간접 지배, DL이앤씨 지분 DL과 교환해 지분 확대
- 李회장 대림 통해 DL 지분 49% 확보 가능
https://bit.ly/2YkbEKA

■ 대우건설 (A047040, %)

• 대우건설, 리비아 즈위티나 발전소 공사 재개 속도 (더구루)
- 대우건설 · 리비아 전력청, 리비아서 만나 사업 재추진 논의
- 공사비는 4억3300만 달러(약 4780억원). 2014년 공사 중단 당시 공정률은 72% 수준
http://bit.ly/3sZ9WMN

■ 현대건설 (A000720, -2.22%)

• 현대건설, '주택사업 분전' 수주 초과, 순현금 3조 시대 (더벨)
- 해외 침체를 국내에서 만회, 올해 매출액 · 신규수주액만 전망치 제시
http://bit.ly/3pnif2Z

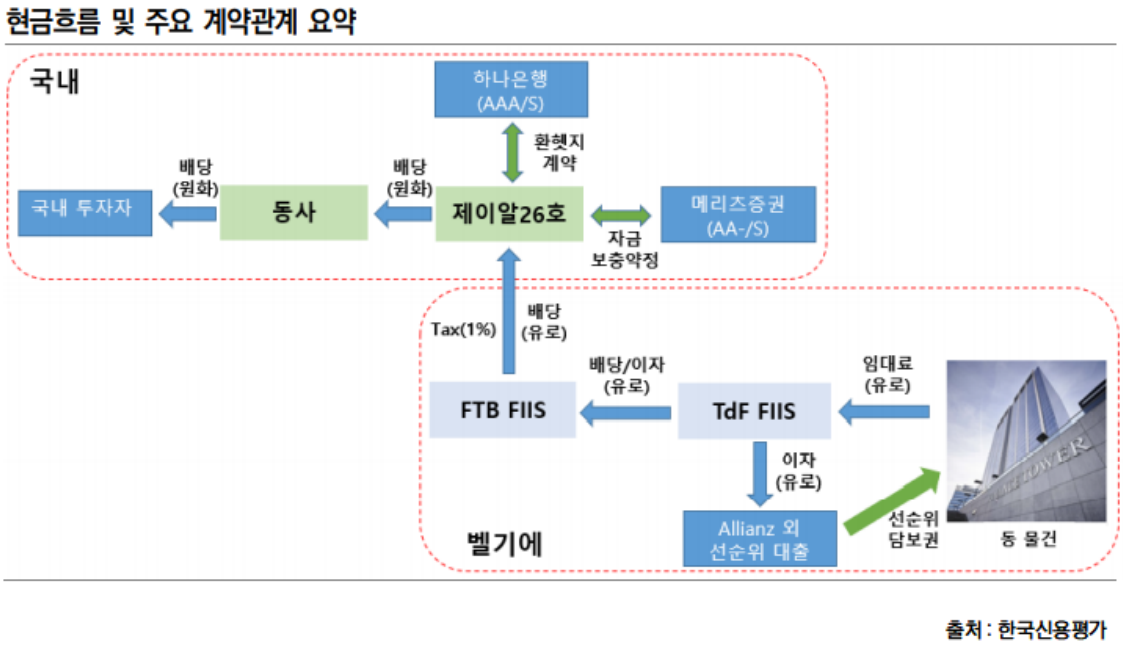
■ 동부건설 (A005960, -0.74%)

• 동부건설, 잇단 수주로 '탑 10 건설사' 진입 노린다 (국민)
- 서울 등 주요지역 연속 수주 성공, 랜드마크급 주거단지 건축의 대표 건설사로 다시 주목
https://bit.ly/3a6fht5

■ 제이알글로벌리츠 (A348950, +0.39%)

• JR글로벌리츠, 롯데리츠보다 낮은 신용도 왜? (더벨)
– 1조원 규모 벨기에 현지 법인 소유 담보권 '마이너스' 요인, Allianz 등 현지 금융기관이 선순위 채권자
– 롯데리츠, 강남 백화점 담보로 AA– 등급
https://bit.ly/2Yet77g

Fig. 01: 현금흐름 및 주요 계약관계 요약



Source: 더벨, KTB투자증권

I-3. Industry News

[정책/지표]

■ '변창흠표' 공급대책 내달 4일 나온다 (머투)

– 정부는 이번 대책의 초점을 '실행력'에 맞췄다. 공공부분의 참여를 늘린 공공재개발, 역세권개발, 신규택지개발 방안 등도 발표될 전망이다. 수요를 억제하는 대책도 함께 발표될 전망이다.

https://bit.ly/3c9QJSM

– [국토부 설명 · 반박] 주택 공급 대책 내용 및 발표 일정 등은 확정된 바 없습니다

http://bit.ly/39ZV2NC

■ 리모델링도 '공공임대' 도입? "차라리 재건축이 낫다" (이데일리)

– 서울시 '공공리모델링' 도입 검토, 세대수 증가 지원, 공공임대 공급

– 수직증축 · 내력벽철거 규제로 막혀, "차라리 공공재건축 유도가 효과"

https://bit.ly/3phfHTX

■ 35층룰 해제하는 서울시, 한강변에 45층 아파트 들어선다 (아주경제)

– 용적률, 층수 동시 완화, 주택공급 가속도, 반년 만에 입장 선회, 주택공급 압박 반영

http://bit.ly/3sXBjHb

■ 40년 넘은 여의도 목화 재건축 '급물살' 변수는? (한경)

– 적정성 검토 최하 등급, 여의도 16개 단지 30년 넘어, 14곳 안전진단 D등급 이하, 목화 전용 89㎡ 호가 18억

– 서울시 규제가 '변수', "집값 부추긴다" 3년째 중단, 안전 위험수위, 주민 불만 고조, 서울시장 선거 이후 '완화 기대'

http://bit.ly/3ohKkqV

Fig. 02: 여의도 주요 아파트 재건축 추진 현황

여의도 주요 아파트 재건축 추진 현황

단지	가구수 (가구)	추진 단계
시범	1791	사업시행자 지정(한국자산신탁)
수정	329	정비구역 지정 신청
광장	744	사업시행자 지정
목화	312	정밀 안전진단 통과
미성	577	예비안전진단 통과(1월 12일)
서울	192	정밀 안전진단 통과
진주	376	정비구역 지정 신청
공작	373	정비구역 지정 신청
대교	577	신탁방식 추진
한양	588	신탁방식 추진
삼익	360	정밀 안전진단 통과
삼부	866	조합 설립 추진
화랑	160	정밀 안전진단 통과
장미	196	정밀 안전진단 통과
초원	190	정밀 안전진단 통과
은하	360	예비 안전진단 통과(1월 12일)

자료: 영등포구

Source: 한국경제, KTB투자증권

■ 서울시 "재개발 700여곳 가능", 상반기 결단 내리나 (한경)

– 市, 25개구 단독주택구역 분석, 전체 2024개 구역의 35% 달해, 주택 밀집 · 노후도 기준 하향 등 상반기 중 최종 결정키로

http://bit.ly/3qVVNy8

■ '부동산 중개수수료' 권고안 내달 8일 발표, 거래금액 구간 늘려 소비자 부담↓ (뉴스핌)

– 9억~12억원 금액구간 신설, 수수료 0.7%

– 구간 신설 · 고가주택 기준 상향 가능성, 업계 반발 등 실제 개편까지 시간 걸릴 듯

https://bit.ly/3iSXUAe

Fig. 03: 주택 중개보수 요율 및 한도액

거래내용	거래금액	상한요율	한도액
매매·교환	5000만원 미만	0.6%	25만원
	5000만원 이상~2억원 미만	0.5%	80만원
	2억원 이상 6억원 미만	0.4%	없음
	6억원 이상 9억원 미만	0.5%	없음
	9억원 이상	0.9% 이내 협의	없음
임대차 (매매·교환 이외 거래)	5000만원 미만	0.5%	20만원
	5000만원 이상~1억원 미만	0.4%	30만원
	1억원 이상 3억원 미만	0.3%	없음
	3억원 이상 6억원 미만	0.4%	없음
	6억원 이상	0.8% 이내 협의	없음

Source: 뉴스핌, KTB투자증권

■ 작년 4분기 지가 0.96% 상승, 거래량은 8.3% 상승 (국토부)

– 작년 4분기 전국의 지가는 0.96% 상승하여, 3분기(0.95%) 대비 0.01%p 증가, '19년 4분기(1.01%) 대비 0.05%p 감소

– 작년 12월의 지가변동률은 0.34%로, 상승폭은 전월(0.32%) 대비 0.02%p 높으나, 전년 동월(0.34%)과 동일한 수준

– '20년 4분기 토지(건축물 부속토지 포함) 거래량은 약 95만 2천 필지(561.4㎢, 서울 면적의 약 0.9배)로, 3분기(약 87.9만 필지) 대비 8.3%(+약 7.3만 필지), '19년 4분기(약 84.5만 필지) 대비 12.6% 증가

http://bit.ly/3pmBR77

[부동산 시장]

■ 달라진 분상제, 강남 분양가 6000만원 찍나 (대한경제)

– 래미안 원베일리 5668만원 신고가, 인근 래미안 원펜타스 · 메이플자이

– 하반기 일반분양 앞두고 관심 집중, 높은 가산비 등 추가 반영이 관건

http://bit.ly/2KQnHfE

■ 부동산 '불장'에 외국인도 韓 건축물 패닉바잉, 거래량 사상 최대, 서울 강남 최다 (서경)

– 아파트 42채 갭투자한 '투기성 거래'도, 外 소유주 32.7% 거주한 적 없어

– 이용호 이원, 외국인 거래에 중과세 입법 추진했으나 국회 문턱 못 넘겨

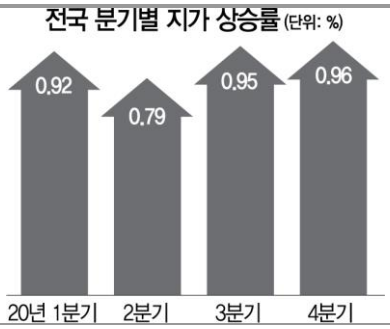
https://bit.ly/39j9aTe

■ 전국 땅값 122개월 연속 올랐다 (서경)

– 작년 12월에도 0.34% 상승, 지난해 연간으론 3.68% ↑

https://bit.ly/3a8GV92

Fig. 04: 전국 분기별 지가 상승률



Source: 서울경제, KTB투자증권

[글로벌 부동산]

■ 일본 수도권 신축 아파트 가격 30년만에 최고치 기록 (연합)

– 도쿄 23구 평균 가격 8억2천만원, 자산 거품 시대 근접

http://bit.ly/3ce7Jal

■ "美 제로금리, 앞으로 3년간 안 올릴 것"–S&P (머투)

– 앞으로 수년 간 미국의 물가상승률(인플레이션)이 연준의 목표치인 연 2%를 밑돌 것이란 게 주된 근거

https://bit.ly/3cg0rTt

[간접/대체투자]

■ 상가 공실률 12%에도 '물류 리츠'는 돈 몰린다 (뉴스핌)

– 지난해 6개 리츠 상장, 올해 리츠 ETF설정가능

– 물류전문 리츠 ESR켄달스퀘어 시장 관심 커, 리츠 평균 배당 수익 4~6% "편입자산에 주목"

http://bit.ly/3a4Kc9j

■ 2020년 리테일시설 거래 최대, 전년대비 45.1% '껑충' 늘어 (매경)

– JLL "2020년 리테일 시설 매매 규모 역대 최고치 기록"

– 작년 리테일 매매 8조 3140억원, "주거 · 물류 전환 컨버전 수요" 반영

https://bit.ly/3okzWif

■ "올해도 자금 몰릴 것" 코로나로 되레 뜨거운 오피스빌딩 시장 (한경)

- 서울 3년 연속 10兆 넘어, 저금리에 풍부한 유동성 몰려, 가격도 3.3㎡당 2569만원 '최고'
- 금융사 등 우량 임차인 대부분, 상가·호텔보다 공실 타격 미미
- 작년 4분기 평균공실률 0.7%P↓

http://bit.ly/3iO5r3b

Fig. 05: 서울 A급 오피스빌딩 평균 공실률, 서울 및 분당권역 오피스빌딩 연간 거래금액

Source: 한국경제, KTB투자증권

■ 바로운용, '거제 부동산PF' 리테일 셀다운 (더벨)

- 660억 PF 중 1순위 수익권, 수익률 4%대 후반, 투자원리금 상환 '분양률 50%대 관건'

https://bit.ly/2YkdScV

[해외 건설]

■ 아랍에미리, Hail & Ghasha 프로젝트 상업입찰 추가 연기 (해외건설협회)

- Abu Dhabi National Oil Company(Adnoc)은 추진하는 150억불 규모 하일 & 가샤 오프쇼어 가스전 개발 프로젝트의 주요 EPC 패키지 상업입찰 마감일을 2.17일로 추가 연기. 직전 4개 주요 EPC 패키지에 대한 상업입찰은 1.24일
- MEED는 지난해 9월 말 Adnoc이 자본금 지출을 줄이기 위해 Hail & Ghasha 가스전 프로젝트의 전체 공사범위 축소를 고려하고 있으며, 수정 공사범위를 공고할 예정이라고 보도
- 이와 관련, EPC사들은 재조정된 공사범위에 따라 12.5일까지 수정 기술입찰을 제출

■ 해외수주 전략 바꾸는 대형 건설사들 "올해 수주 줄어들 수도" (조선)

- 건설회사들은 해외수주 확대를 위해 출혈 경쟁까지 마다하지 않던 지난 날과는 다른 전략으로 해외 수주에 접근하기 시작
- 수익이 확보되는 공사가 아닌 경우 해외 매출 비중이 줄어드는 것도 어느 정도 감내할 수 있다는 분위기
- 세계 각국이 경제 부양을 위해 한국 건설사보단 자국 건설사에 공사를 주는 것을 선호할 수 있어 수주 감소 가능
- 건설사들이 단순 도급에서 벗어나 신규 프로젝트를 운용하고 유지하는 방식으로 사업 확장에 노력을 한다는 측면에서 긍정적

http://bit.ly/3qTjPd3

■ 한수원 참여 불가리아 '벨레네 원전' 입찰 취소 절차, 의회 결정 남겨둬 (글로벌이코노믹)

- 불가리아 정부, 벨레네 대신 코즐로두이 원전 건설 방침, 벨레네 사업 입찰 취소는 아직 안해
- 의회 승인 있어야 벨레네 사업 취소 가능, 한수원, '사업성 부족' 벨레네 사업은 후순위인 듯

https://bit.ly/3r12X4t

[국내 건설]

■ 데이터센터 '정조준', 건설업계 수주 준비 '바쁘다 바빠' (대한경제)

- GS건설 자체 모델 개발로 영토 확장 · SK건설 하이테크 전담조직으로 대응
- 현대 · HDC현산 등도 수주역량 강화 나서, 삼성SDS 및 카카오 등 신규 발주 증가 기대

http://bit.ly/3a2nJts

■ 건설투자 '3년째 마이너스' 올핸 반등할까 (대한경제)

- 한은 발표 작년 GDP 분석, 코로나 확산에 2분기부터 내리막, 긴 장마로 현장운영 차질도 악영향
- 올 수주 · 인허가 등 선행지표 양호, 사상최대 SOC예산 본격집행 앞둬, 잇단 호재에 플러스 전환 기대감

http://bit.ly/3qYQuhl

Fig. 06: 연간 건설투자 증감률

Source: 대한경제, KTB투자증권

■ 어려울수록 뭉치자, 건설사 합종연횡 활발 (EBN)

- 코로나 시대 단독입찰 위험도 큰 대형 프로젝트
- 컨소시엄 입찰 사례 점점 많아져, 올해도 대거 등장

http://bit.ly/2YeuFhA

Fig. 07: 2021년 컨소시엄형태 주요 분양예정아파트

위치		단지명	총가구수	분양시기	건설사
서울	강동구	둔촌 올림픽파크 에비뉴포레	12,032	하반기	현대건설, 대우건설, HDC현대산업개발, 롯데건설
	송파구	잠실래미안아이파크	2,636	하반기	삼성물산, 현대산업개발
인천	계양구	작전현대아파트구역	1,370	8월	두산건설, 쌍용건설
경기	수원시	권선6구역	2,175	2월	삼성물산, SK건설, 코오롱글로벌
	광명시	광명2R재개발	3,344	6월	대우건설, 롯데건설, 현대엔지니어링
	안양시	안양 진흥아파트 재건축	2,723	8월	포스코건설, 대우건설
경남	김해시	김해 율하 더스카이시티	3,764	3월	두산건설, 코오롱글로벌
부산	부산진구	양정1구역 재개발	2,276	5월	GS건설, SK건설, 포스코건설
	남구	부산문현2	960	7월	대우건설, 계룡건설산업, 금호산업
충북	청주시	청주 SK뷰 자이	1,745	2월	SK건설, GS건설

* 상위 내용은 건설사의 사정에 따라 변경될 수 있습니다.

Source: EBN, KTB투자증권

■ 건설사는 지금 "브랜드 업그레이드 중" (EBN)

– '디에이치' 올해 본격 입주 · '푸르지오' 최초 상품전략 발표회

– 한화 포레나 · 호반써밋 등 고급 브랜드 교체 봇물

http://bit.ly/2Yhqa5Z

■ ESG 경영 박차 가하는 건설업계 (EBN)

– 지속가능한 성장 위해 친환경 먹거리 확보 나서

– 탈석탄 선언, 풍력 등 친환경 에너지 발전 사업 등 적극적으로 진행

http://bit.ly/2YhMf4h

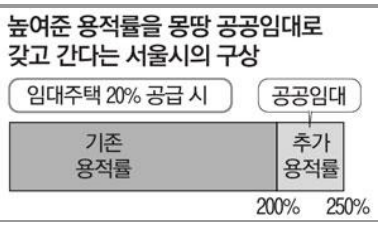
■ 인센티브 줬다 빼앗는 서울시 정비사업 (매경)

– 서울시 가로주택 사업 개정안

– 공공임대 위주 용적률 완화로 조합원 인센티브는 사실상 전무, 층수완화도 기부채납해야 허용

https://bit.ly/3t30sQH

Fig. 08: 높여준 용적률을 몽땅 공공임대로 갖고 간다는 서울시의 구상



Source: 매일경제, KTB투자증권

■ 국토부, 한 입으로 두말, '소규모정비 임대리츠' 슬그머니 포기 (데일리안)

– 금융지원 고려해야 할 부분 많아 "현재 운영계획 없다"

– "조건 까다롭고 낮은 수익성에 설립됐어도 인기 낮았을 것"

http://bit.ly/3a5TMIZ

■ 평가제로 바뀐 공공택지입찰, 민간 공급 악재 계속 (데일리안)

– 국토부, 공공주택 특별법 시행령 개정안 입법예고, 추첨방식에 경쟁입찰 및 수의계약 포함

– 민간 물량 LH에 넘기는 조건으로 건설하면 평가 시 유리, "민간에 임대사업 책임 떠넘기는 꼴"

http://bit.ly/3t1OLd2

■ 연초 몰리는 정비사업 입찰 희비 엇갈려 (대한경제)

– 5000억 창원 신월1구역 유찰, 대구·인천 소규모 재건축 입찰 성사

– 대구 삼일맨션도 두번째 좌절, 대성맨션 등은 경쟁구도 성립, 설 명절 전 시공사 선정 '청신호'

http://bit.ly/2KPRKEc

[건자재]

■ **시멘트 운송 화물차주가 받는 안전위탁운임 5.9% 오른다 (연합)**

– 컨테이너 안전위탁운임은 1.93% 인상, 화물차 안전운임위 의결

– 안전운송운임은 컨테이너 3.84% · 시멘트 8.97% 인상

http://bit.ly/3qYtm2u

II. Market Data

II-1. 주요 Market Data: Summary

◎ 시장 주요 지표

▶ WTI 52.61 −0.30%
▶ BRENT 55.91 +0.85%

◎ 수익률 특징주

▲ LG하우시스 +5.34%, 현대리바트 +4.41%, 삼화페인트 +3.64%
▼ HDC현대산업개발 −4.49%, 케이씨씨글라스 −3.43%, 아이에스동서 −3.11%

◎ 순매수 상위

▶ 외국인 순매수
— [1D] 지누스 18억원, 맥쿼리인프라 16억원, 현대리바트 12억원
— [5D] 지누스 59억원, HDC현대산업개발 41억원, 지누스 59억원

▶ 기관 순매수
— [1D] 현대리바트 13억원, ESR켄달스퀘어리츠 9억원, 제이알글로벌리츠 2억원
— [5D] ESR켄달스퀘어리츠 32억원, DL이앤씨 12억원, 맥쿼리인프라 9억원

◎ 순매도 상위

▶ 외국인 순매도
— [1D] DL이앤씨 −84억원, 현대건설 −57억원, GS건설 −33억원
— [5D] GS건설 −263억원, DL이앤씨 −238억원, 현대건설 −139억원

▶ 기관 순매도
— [1D] GS건설 −124억원, LG하우시스 −94억원, 현대건설 −83억원
— [5D] GS건설 −401억원, 현대건설 −241억원, HDC현대산업개발 −187억원

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

상위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)	하위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)
1	APS홀딩스	8.88	10.25	1	에쓰씨엔지니어링	-13.35	-29.32
2	이화공영	6.64	-2.24	2	삼일씨엔에스	-6.10	-1.77
3	와이엔텍	6.14	9.70	3	DL	-6.03	-6.53
4	LG하우시스	5.34	15.03	4	삼목에스폼	-5.53	11.90
5	유신	4.59	2.90	5	제일테크노스	-5.11	-11.99
6	현대리바트	4.41	7.58	6	진흥기업	-4.92	-4.76
7	에스와이	3.81	8.96	7	HDC현대산업개발	-4.49	-2.78
8	삼화페인트	3.64	4.07	8	티케이케미칼	-4.33	-0.35
9	에넥스	2.72	18.18	9	신세계건설	-4.33	-18.32
10	한전기술	2.59	5.31	10	국영지앤엠	-4.19	-5.93

외국인 순매수 상위(억원)				기관 순매수 상위(억원)			
상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)	상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)
와이엔텍	26	DL	340	티와이홀딩스	27	남선알미늄	51
에스원	25	삼성물산	176	현대리바트	13	ESR켄달스퀘어리츠	32
지누스	18	에스원	63	와이엔텍	12	와이엔텍	22
맥쿼리인프라	16	지누스	59	한양이엔지	9	티와이홀딩스	22
인선이엔티	16	인선이엔티	41	ESR켄달스퀘어리츠	9	DL이앤씨	12
현대리바트	12	HDC현대산업개발	41	남선알미늄	7	한양이엔지	11
DL	7	와이엔텍	37	제이알글로벌리츠	2	동화기업	9
경동나비엔	6	LG하우시스	28	계룡건설	2	맥쿼리인프라	9
에쓰씨엔지니어링	5	현대리바트	26	서희건설	2	동아지질	8
서희건설	4	유니드	14	케이씨씨글라스	2	KG ETS	8

외국인 순매도 상위(억원)				기관 순매도 상위(억원)			
하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)	하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)
삼성물산	(123)	GS건설	(263)	삼성물산	(242)	삼성물산	(776)
DL이앤씨	(84)	DL이앤씨	(238)	DL	(128)	DL	(500)
현대건설	(57)	현대건설	(139)	GS건설	(124)	GS건설	(401)
GS건설	(33)	대우건설	(60)	LG하우시스	(94)	현대건설	(241)
LG하우시스	(26)	한양이엔지	(60)	현대건설	(83)	HDC현대산업개발	(187)
포스코 ICT	(20)	쌍용양회	(58)	HDC현대산업개발	(70)	LG하우시스	(131)
삼성엔지니어링	(18)	삼성엔지니어링	(56)	에스원	(32)	한샘	(119)
HDC현대산업개발	(18)	한전KPS	(27)	삼성엔지니어링	(29)	에스원	(93)
KCC	(16)	한샘	(24)	대우건설	(26)	아이에스동서	(57)
한샘	(15)	알루코	(23)	DL이앤씨	(20)	한전KPS	(51)

Source: DataGuide, KTB투자증권

II-2. 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	1Y
주요 국가별 지수	KOSPI	3,135.5	(0.15)	0.67	11.71	34.52	41.38	39.60
(포인트, %)	KOSPI200	425.9	(0.19)	0.45	12.32	36.60	45.11	40.88
	KOSDAQ	990.9	(0.31)	1.35	6.70	26.43	23.67	44.54
	KOSPI 건설업	115.9	(0.24)	(3.71)	11.04	33.62	34.15	25.57
	KOSPI200 건설	270.0	(0.12)	(1.21)	13.81	41.47	36.79	19.73
	KOSDAQ 건설	92.5	(0.11)	(2.18)	7.43	26.01	34.32	25.53
	DOW	30,937.0	(0.07)	0.02	2.44	11.75	16.88	6.72
	NASDAQ	13,626.1	(0.07)	3.25	6.41	19.96	31.49	46.28
	S&P500	3,849.6	(0.15)	1.33	3.96	13.19	19.72	16.82
	DOW 건설	1,003.3	(2.31)	(2.43)	3.59	14.21	29.44	24.80
	DOW 건설재료	1,324.5	(2.50)	(2.29)	3.20	12.85	26.85	25.50
	DOW 가구	372.8	(0.65)	(0.99)	3.23	27.79	48.50	3.84
	DOW 부동산	342.0	0.78	3.45	3.26	8.71	10.56	(9.55)
	DOW 모기지	7.7	(2.40)	(3.25)	1.05	15.37	26.72	(17.68)
	중국 SSEC(상해종합)	3,569.4	(1.51)	0.09	5.09	9.68	11.36	19.92
	일본 NIKKEI225	28,546.2	(0.96)	0.08	7.09	21.55	25.67	22.29
	홍콩 HANGSENG	29,391.3	(2.55)	(0.85)	11.39	18.57	19.46	5.16
	홍콩 H	11,695.4	(2.22)	(0.33)	12.13	16.92	16.08	6.55
	EURO STOXX 50	3,592.8	1.12	(0.07)	1.40	17.01	8.78	(2.31)
	영국 FTSE 100	6,654.0	0.23	(0.88)	2.34	16.15	8.99	(10.23)
	프랑스 CAC 40	5,523.5	0.93	(1.34)	0.03	16.76	11.82	(5.79)
	독일 DAX	13,871.0	1.66	0.40	2.09	14.98	8.04	5.05
	MSCI	2,754.1	(0.10)	(0.27)	3.58	15.23	20.18	14.98
주요 금리	한국 국고채3년	1.00	(0.30)	2.56	5.25	10.47	25.25	(29.64)
(%, bp)	미국 국채10년	1.04	0.48	(3.75)	12.63	35.45	69.03	(35.34)
	미국 국채2년	0.12	(1.65)	(6.22)	0.17	(18.03)	(21.33)	(91.73)
대달러 환율	달러/원	1,102.68	0.35	(0.23)	(0.56)	2.07	8.48	6.72
(국별, %)	달러/엔	103.61	0.01	(0.07)	0.19	0.78	1.70	5.11
	달러/위안	6.47	(0.00)	(0.17)	0.93	3.74	8.14	7.93
주요 상품 가격	WTI (USD/bbl.)(NYMEX)	52.61	(0.30)	(0.79)	9.52	33.48	26.97	(0.60)
(%)	BRENT (USD/bbl.)(ICE)	55.91	0.85	0.02	9.01	38.19	29.00	(7.88)
	DUBAI (USD/bbl.)(DME)	54.82	0.20	(0.13)	10.01	34.10	26.66	(15.18)
	금 (USD/t oz.)(CMX)	1,850.9	(0.23)	(0.95)	(1.65)	(3.14)	(4.26)	17.21
	은 (USD/t oz.)(CMX)	25.5	0.21	(1.09)	(1.26)	3.72	4.12	41.14
	알루미늄 (USD/MT)(LME)	2,020.0	0.88	2.85	(0.49)	10.53	18.82	13.42
	구리 (USd/lb.)(LME)	362.0	(0.28)	(0.54)	1.74	17.08	25.42	39.50

Source: Bloomberg, KTB투자증권

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

종목	시가총액 (십억원)	Consensus(십억원, 배, %)								ROE	수익률(%)				
		2021						12m			1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	yoy	OP	yoy	NP(O)	yoy	fw P/E	tr P/B						
대형 건설사															
삼성물산	26,445	31,085	3.6	1,135	30.7	1,261	14.9	21.0	1.0	5.0	(3.1)	(1.7)	1.8	19.9	2.5
현대건설	4,900	18,389	8.4	857	56.1	426	247.9	11.3	0.7	6.1	(2.2)	(2.6)	20.1	40.4	17.5
GS건설	3,353	10,502	3.8	913	21.6	562		5.9	0.8	12.5	(1.9)	(6.7)	15.8	48.5	9.8
DL이앤씨	2,449										(0.8)				(0.8)
삼성엔지니어링	2,607	6,791	3.6	391	9.4	312	14.1	8.3	1.6	17.7	(1.9)	(2.2)	1.5	23.7	0.4
대우건설	2,560	9,451	16.8	599	42.1	381	59.5	6.6	0.9	13.2	(2.2)	(5.1)	32.6	98.1	23.6
HDC현대산업개발	1,961	3,694	0.1	488	(9.9)	365	53.5	5.3	0.7	12.9	(4.5)	(2.8)	18.8	48.8	14.0
중소형 건설사															
아이에스동서	1,730	1,563	28.9	293	35.4	177	35.2	9.4	1.4	13.9	(3.1)	3.5	11.8	44.0	4.9
대림건설	830										(3.0)	(5.9)	26.3	58.2	23.2
코오롱글로벌	474	4,161	12.3	194	13.5	110	20.1	4.3	0.9	18.5	(2.8)	(3.3)	(0.5)	11.2	(2.6)
동원개발	469	833	8.0	146	10.2						(1.9)	2.2	7.6	23.1	2.2
태영건설	490	3,970	7.7	534	12.4	297	13.7			19.2	(2.7)	(7.7)	11.5	24.8	6.8
서희건설	370	1,259	(1.0)	168	(2.8)	111	(8.7)	3.4			(1.8)	(4.2)	14.2	33.6	5.2
금호산업	336	1,974	10.3	106	28.4	70	59.1	4.8	0.8	15.4	(1.5)	(2.6)	(2.0)	29.7	1.1
동부건설	304	1,278	4.5	68	11.4	59	0.3	5.2	0.7	12.1	(0.7)	(3.3)	(1.5)	18.1	(1.1)
한라	219	1,738	8.9	135	13.2	96	15.3	2.8	0.8	25.6	(1.2)	4.1	17.1	68.1	14.9
동아지질	203	339	10.1	20	233.3	16	166.7	12.4	1.0	7.7	(2.5)	2.3	12.1	21.7	12.4
디벨로퍼/건설 서비스															
SK디앤디	843	750	5.7	104	(27.8)	86	2.7	12.5	2.1	15.7	(1.0)	0.2	4.6	5.7	2.9
서부T&D	487	115	33.7	18	흑전	-10	적지	N/A	0.7	(1.5)	(2.7)	2.0	12.1	39.0	10.9
자이에스앤디	355										0.4	(1.9)	6.4	65.4	5.6
한국토지신탁	508	211	(7.1)	100	2.4	95	5.7	5.4	0.5	9.4	(1.0)	0.0	(3.6)	10.4	(0.5)
한국자산신탁	487	219	(4.3)	152	(6.4)	116	(6.0)	4.2	0.6	14.1	(1.4)	(0.4)	(7.4)	4.7	(0.4)
에스원	3,219	2,260	2.7	209	3.9	151	4.1	21.2	2.1	10.8	(1.7)	(3.2)	(1.2)	(0.7)	(0.4)
도화엔지니어링	280	702	17.4	38	41.7	29	28.5	9.7	1.0	10.4	(1.7)	0.4	(0.7)	11.2	2.0
한미글로벌	116	253	14.2	17	18.2	15	9.0	7.9			(4.1)	(3.6)	3.9	28.5	1.4
티와이홀딩스	984	1,046	205.6	142	164.5	87	149.1	12.4	1.4	10.0	(0.8)	(7.1)	5.4	21.5	(5.2)
인선이엔티	596	255	26.8	58	25.9	44	28.6	13.4	2.4	16.3	1.2	9.9	19.6	43.7	14.3
코엔텍	457										0.3	1.6	(3.7)	7.8	(3.2)
건자재															
한샘	2,335	2,214	8.1	114	26.8	91	35.9	25.1	3.0	13.6	(1.3)	(2.8)	(4.2)	(0.8)	(5.1)
현대리바트	365	1,402	2.6	50	21.1	38	22.2	9.5	0.7	7.6	4.4	7.6	16.0	16.8	11.3
지누스	1,549	1,219	23.5	164	30.5	116	40.3	13.0	3.3	23.2	(0.5)	1.4	6.4	30.9	4.4
KCC	1,942	5,424	3.7	201	80.6	130	흑전	14.3	0.4	3.0	(1.1)	8.7	9.5	34.9	10.6
LG하우시스	796	3,084	2.6	107	36.7	56	(7.7)	15.8	0.9	5.6	5.3	15.0	15.6	33.9	13.9
케이씨씨글라스	608										(3.4)	3.7	(4.6)	29.2	3.4
동화기업	1,285	824	10.6	80	21.6	34	47.0	36.7	2.2	5.7	1.9	12.4	37.1	97.8	28.2
경동나비엔	686	1,025	16.0	93	24.0	70	52.2	9.6	2.0	18.6	(1.0)	(0.2)	(3.1)	(3.1)	(3.3)
HDC아이콘트롤스	188	270	11.6	15	15.4	13	0.0			7.2	(0.9)	2.2	12.3	15.9	9.1
시멘트															
쌍용양회	3,391	1,508	3.7	271	8.7	172	19.0	19.6	2.0	10.1	(2.0)	(1.6)	(3.9)	9.3	0.8
한일시멘트	765										(2.2)	(0.5)	1.4	34.8	5.2
한일현대시멘트	642										(0.8)	12.7	32.0	52.9	28.5
삼표시멘트	456	570	5.9	73	48.7	41	83.1	10.9	0.7	6.2	(2.8)	(0.8)	7.9	25.2	6.4
아세아시멘트	344	747	(0.2)	82	13.8	35	32.8				(3.7)	(1.5)	23.0	53.2	21.9
유진기업	389	1,421	1.4	146	2.8	69	2.9				(2.9)	(2.3)	4.6	19.6	6.6
리츠(REITs)/펀드															
맥쿼리인프라	4,020										1.9	2.4	(3.6)	(3.1)	1.4
롯데리츠	877										(2.7)	2.1	(3.6)	(3.8)	(2.1)
제이알글로벌리츠	851										0.4	(0.2)	(2.5)	(1.3)	(0.4)
ESR켄달스퀘어리츠	774										1.9	1.7	3.7		6.5
신한알파리츠	367										(0.3)	1.7	(1.7)	(2.4)	(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	4,274	5,863	0.8	443	117.9	276	175.8	14.5	2.3	1.3	(0.7)	(5.0)	0.9	25.4	7.4
Fluor	US	2,627	14,755	(6.5)	271	650.8	166	223.7	16.2	1.8	0.4	(4.0)	(11.1)	13.3	63.6	(4.2)
TR	SP	729	4,797	7.8	118	86.5	68	115.1	10.1	1.5	5.1	(0.3)	(5.0)	0.9	43.2	(53.2)
JGC	JN	2,952	4,586	3.7	215	15.7	95	152.0	30.6	0.7	1.2	0.0	(1.1)	22.8	25.5	(28.0)
Chiyoda	JN	864	3,169	(10.7)	126	(49.1)	94	(16.4)	9.0	3.8	0.0	0.0	0.9	26.9	47.0	4.2
Saipem	IT	2,618	10,604	19.4	238	331.1	(21)	96.2		0.7	0.1	2.0	(8.8)	(1.7)	47.5	(48.1)
L&T	IN	26,215	18,763	(8.6)	1,695	(13.4)	1,014	(24.7)	26.1	2.6	2.1	(0.1)	1.9	7.9	41.3	2.9
TechnipFMC	GB	4,805	13,002	0.7	609	(2.1)	318	61.7	15.9	0.9	1.4	1.3	(8.8)	13.7	75.2	(40.5)
John Wood	GB	2,664	7,413	(3.3)	264	12.1	123	6.2	17.4	0.6	2.0	1.3	(14.4)	(13.1)	28.4	(28.0)
Petrofac	GB	527.757	3,521	(13.3)	95	0.8	60	33.7	7.3	0.9	5.2	3.7	0.4	(22.3)	(7.9)	(69.0)
디벨로퍼																
Mitsui Fudosan	JN	19,173	18,580	6.0	1,983	(23.2)	1,176	(30.5)	16.1	0.8	2.1	0.0	0.7	(4.4)	11.5	(28.0)
Mitsubishi Estate	JN	22,144	11,226	(6.3)	1,895	(14.4)	1,111	(18.6)	19.0	1.2	1.6	0.0	0.2	1.2	4.0	(27.1)
Sumitomo-rd	JN	14,143	8,746	(6.2)	2,077	(3.6)	1,367	5.4	10.3	1.0	1.2	0.0	0.4	(4.1)	5.5	(22.3)
건설																
D.R. Horton	US	28,288	25,438	25.2	3,930	33.2	3,139	32.3	9.2	2.0	1.0	(1.5)	9.1	8.3	9.8	33.0
Lennar	US	26,259	26,305	17.0	4,139	32.9	2,961	20.1	9.0	1.3	1.0	(0.8)	9.9	6.9	14.6	29.1
KB Home	US	3,851	5,909	41.3	634	93.3	491	65.9	8.1	1.3	1.4	(1.5)	11.4	17.1	17.8	10.2
Arabtec	UA	216	1,821	(5.3)			(204)	46.9				0.0	0.0	0.0	0.0	(53.1)
Taisei	JN	7,509	14,920	(7.4)	1,265	(18.1)	881	(21.5)	7.9	0.9	3.8	0.0	(2.4)	(0.9)	3.6	(22.8)
Kajima	JN	7,245	18,551	0.3	1,232	1.5	904	(4.8)	7.7	0.8	3.6	0.0	(0.8)	5.0	24.0	(0.1)
Hochtief	GE	6,812	29,842	(0.3)	1,304	8.1	679	28.7	9.8	3.3	6.3	(1.1)	(8.9)	1.7	17.4	(27.6)
Vinci	FR	55,838	56,527	8.3	5,478	66.5	3,102	118.1	17.3	1.3	3.1	(0.9)	(8.1)	(5.3)	10.4	(23.8)
건자재																
Home Depot	US	304,247	130,470	18.4	18,177	14.7	12,814	14.0	23.8	203.2	2.1	(0.9)	3.4	4.3	2.4	21.8
Lowe's	US	127,274	88,370	22.5	9,538	51.1	6,485	41.6	20.0	127.3	1.3	(0.2)	1.7	6.7	3.3	44.5
Tempur Sealy	US	5,749	3,906	8.3	634	8.4	408	9.9	14.0	13.3	1.1	(2.0)	(1.9)	(0.7)	28.7	27.7
Sleep Number	US	2,818	1,911	4.0	157	(3.2)	117	(0.7)	23.7	32.9	0.0	1.0	5.6	19.6	60.3	96.7
Purple	US	2,305	824	22.9	82	9.9	63	99.5	39.6	20.0		(4.3)	8.0	10.1	23.3	236.1
Casper	US	337	581	19.8	(45)	39.7	(51)	38.7			0.0	4.1	23.5	19.2	14.0	
Nitori	JN	23,870	6,856	16.4	1,336	35.5	868	32.5	27.0	3.8	0.6	0.0	(0.3)	(1.0)	2.2	27.0
TOTO	JN	9,890	5,437	(0.9)	305	(9.9)	186	(14.2)	50.7	2.9	1.0	0.0	(2.0)	(3.3)	23.1	25.1
Lixil	JN	7,397	13,174	(15.5)	127	(64.8)	196	70.2	36.5	1.4	2.9	0.0	1.7	9.9	10.9	30.7
Rinnai	JN	5,490	3,183	1.6	329	3.9	226	14.0	24.2	1.7	1.0	0.0	(2.4)	(7.7)	5.4	37.6
리츠																
American Tower	US	103,186	8,649	8.3	3,443	13.5	2,462	27.8	40.7	49.2	2.3	2.1	7.1	6.2	(2.0)	(2.2)
Prologis	US	78,327	4,417	(0.5)	1,479	5.5	1,389	(5.7)	59.2	2.4	2.3	3.3	8.2	9.1	5.6	10.3
Equinix	US	65,511	6,582	9.7	1,335	21.8	776	69.4	83.4	6.2	1.6	1.7	2.6	4.2	(4.6)	24.2
Public Storage	US	39,831	2,984	3.1	1,470	3.0	1,291	11.2	29.5	4.9	3.6	0.9	3.3	(0.4)	(3.6)	1.5
Simon Property	US	32,502	4,621	3.0	2,288	7.2	1,371	12.0	24.9	17.2	5.6	1.6	6.9	17.4	53.1	(31.6)
Welltower	US	25,785	4,481	(2.1)	555	66.3	246	(68.6)	98.5	1.7	4.0	(1.2)	1.3	(2.7)	10.9	(28.9)
Alexandria RE	US	24,577	2,010	8.2	772	64.9	353	(19.4)	62.4	1.9	2.6	(0.3)	1.5	(3.1)	7.8	2.6
Equity Residential	US	23,314	2,475	(3.7)	1,117	(8.4)	372	(46.3)	45.4	2.4	3.9	1.6	3.8	7.6	23.5	(24.3)
Realty Income	US	22,653	1,740	6.0	852	6.5	514	22.0	43.3	2.0	4.7	0.5	4.4	(0.7)	1.4	(21.3)
Boston Properties	US	14,438	2,821	2.0	960		443	82.1	27.7	2.7	4.3	1.6	(0.6)	(1.3)	23.0	(34.7)
Nippon Building	JN	9,426									3.6	0.0	1.2	(0.8)	9.0	(31.1)
Japan Real Estate	JN	8,008									3.7	0.0	(0.2)	1.9	16.1	(23.5)
Nippon Prologis	JN	7,913										0.0	2.6	6.6	(0.7)	11.8
GLP J-REIT	JN	7,140					173	2.1	33.8			0.0	0.4	6.6	9.4	25.3
NRE Master Fund	JN	6,949	527	(21.9)	298	12.1	250	14.2	27.6	1.2	4.3	0.0	(2.4)	8.2	16.7	(17.8)
Japan Retail	JN	4,674									4.8	0.0	(2.8)	4.2	16.2	(19.0)
Capitaland ICT	SI	10,552	933	72.6	618	81.6	459	71.4	18.6	1.0	5.2	(4.0)	(7.7)	1.4	18.7	(17.6)
Ascendas-reit	SI	9,692	832	7.9	620	12.2	452	12.0	19.7	1.4	5.1	(1.3)	0.3	5.1	0.4	(1.9)
Mapletree Logistics	SI	6,271	404	12.9	316	14.4	220	23.1	24.2	1.6	4.1	(0.5)	(1.0)	1.0	0.0	9.9
Link Reit	HK	18,329	1,401	2.2	1,002	148.4	758	(0.7)	23.9	0.9	4.2	(0.1)	(1.9)	(0.9)	12.3	(16.4)
FECIL	HK	874	1,055	10.7			101	115.1	8.7	0.6	7.2	0.0	2.9	5.2	27.4	(20.2)
Goodman Group	AU	26,078	1,289	27.1	980	153.8	913	28.3	28.5	2.7	1.6	0.9	2.8	(4.4)	(1.6)	21.2
Scentre Group	AU	11,513	1,427	15.0	1,099	162.0	767	25.8	17.3	0.9	5.5	0.0	(2.1)	1.4	29.4	(27.0)

Source: Bloomberg, KTB투자증권

라진성의 건설인사이드 List

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/31RdIMi
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/35JOIxa
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/3kDclSB
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-C 노선 민투심 통과, 다시 꿈틀대는 강남, 해외 부동산펀드 현황	https://bit.ly/37r0GlU
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
2021.01.14	양도세 논쟁, 중견 건설사 생존전략, 일본 임대주택 시장	https://bit.ly/3nJz5qW
2021.01.15	악성 미분양 최저치, 공공재개발 후보지 첫 선정, 친환경 비즈니스 확대	https://bit.ly/3qnF1Ys
2021.01.18	미국 인프라 투자 확대, 폐기물 구원투수 시멘트, 여행방식의 변화	https://bit.ly/38TUg5D
2021.01.19	획기적 공급대책 나올까?, 빨라지는 머니무브, PHC 파일 대란	https://bit.ly/3qxYxBL
2021.01.20	지난해 주택 매매거래량 59% 증가, SOC 예산 62% 상반기 집행, 친환경 제품 수요 확대	https://bit.ly/2XYgmxs
2021.01.21	바이든 시대 건설시장 친환경 재편, 리모델링 수주사냥 본격화, 쉽지 않은 수소에너지 전환	https://bit.ly/2LImTdq
2021.01.22	포스트 코로나 시대 물류시장, 호텔 부지 개발하는 현대건설, 청약시장은 올해도 광풍	https://bit.ly/3o8vaEk
2021.01.25	후끈 달아오른 환기시스템과 중문, 해수담수화 시장 선점하는 GS건설, 미국 부동산 역대급 호황	https://bit.ly/3qNzSJp
2021.01.26	건설업계 생존전략 3대 키워드, 홍콩 닭장식 개발은 없다, 유럽 신재생에너지 화석연료 첫 추월	https://bit.ly/2YeefG1

▶ 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 :	88.7%	HOLD :	10.7%	SELL :	0.6%

▶ 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.