건설인사이드

3 Dec. 2021

건설/대체투자
라진성 jsra@ktb.co.kr

ktb 투자증권

서울드래곤시티 카지노 단독 협상자, 이재명 '용적률, 층수제한 일부 완화', 사우디 탄소중립 선언과 수소시장 동향

Contents

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

II. Market Data
II-1. Market Data Summary
II-2. (건설업종) 수익률 & 수급 Top 10
II-3. 시장 주요 지표
II-4. (건설업종) KTB Universe Valuation Table(국내)
II-5. (건설업종) KTB Universe Valuation Table(해외)

I. Today's 건설인사이드

I-1. Today's Pick

1. 서울드래곤시티, 세븐럭 카지노 단독 협상자 선정

— 그랜드코리아레저(GKL)가 세븐럭카지노 강북힐튼점 이전 사업장으로 서울드래곤시티를 단독 협상자로 선정

(코멘트) 10일 상장 예정인 신한서부티엔디리츠 주목. 실제 카지노가 입정하는 건물은 아니지만, 용산 서울드래곤시티 건물 3개 동 中 Grand Mercure 레지던스 호텔(A동 전체)을 기초자산으로 보유 중. 향후 그랜드머큐어 외 호텔 자산들도 순차적으로 편입할 예정.

신한서부티엔디리츠의 기초자산은 복합쇼핑몰(1개)과 호텔(3개 동 중 A동)로 구성. COVID-19 시대에 선호되는 자산은 아니지만, '위드 코로나'로 진입하는 국면에서 향후 영업 회복 및 가치 상승이 기대되는 자산이라는 판단. COVID-19로 인해 상당수의 도심 호텔들이 주택 등 용도전환 돼 '위드 코로나' 시대에 오히려 공급부족 가능성 부각. 상장 후 스폰서인 서부티엔디가 보유 중인 부지를 기반으로 신규자산을 효율적으로 편입이 가능해, 예상 시가총액이 2,798억원으로 추가 성장성을 보여줘야 하는 점에서 유리. 스폰서 보유 자산의 잠재 개발가치 고려 시 지속적인 추가 현금 확보도 용이. 드래곤시티 내 대형 카지노 입점이 유력한 상황이며, 확정 시 OCC 상승에 긍정적인 영향을 미칠 전망. 예상 배당수익률은 6%대로 양호한 수준. 디벨로퍼가 스폰서이기 때문에 '개발 → 준공 → 안정화 → 관리 운용 → 대수선 멸실'의 부동산 생애 주기를 따라 함께 성장하는 선순환 구조 기대. 올해 마지막 상장 리츠로 대체투자 및 배당주에 관심이 있는 투자자라면 반드시 확인해야 할 종목

> 신한서부티엔디리츠 개요 및 요약 보고서: https://bit.ly/328Vd9j
> 신한서부티엔디리츠 기관 수요예측 결과 보고서: https://bit.ly/3HDFTSe

I-2. Company News

■ 대우건설 (A047040, +5.24%)

• 중흥과 대우건설의 이유 있는 선긋기 (더벨)
– 대우건설이 번 이익은 오로지 대우건설만을 위해 쓰고 이를 통해 3분기 말 연결 기준 222%인 부채비율도 100% 초반까지 낮춰 재무건전성을 확보하겠다는 계획
– 대우건설은 올해 현재까지 도시정비사업에서 3조7000억원 넘게 수주하며 창사 후 처음으로 3조원 넘는 수주를 기록
– 업계 1위를 다투는 수준으로 중흥그룹이 인수자로 정해지면 재개발 · 재건축 수주에서 타격을 입을 수 있다는 걱정이 무색할 정도
https://bit.ly/3rxTQvE

• 중흥건설, 대우건설 인수 마무리 수순, 단숨에 업계 3위로 (뉴시스)
– 중흥, 대우건설 인수 후 '독립경영', 고용안정 · 경영자율성 보장
– 대우건설 투자 확대 · 해외사업 강화, 이르면 다음 주 초 본계약
https://bit.ly/3ddyfQz

■ 삼성물산 (A028260, +4.09%)

• 한남뉴타운에 걸린 '래미안' 현수막..삼성물산, 재개발 복귀? (머투)
– 내년 상반기 시공사 선정, 치열한 경쟁 예상, 최종입찰 여부 주목
https://bit.ly/3oruCgx

Fig. 01: 삼성물산 2021년 정비사업 수주 내역

Source: 머니투데이, KTB투자증권

■ ESR켄달스퀘어리츠 (A365550, -0.91%)

• ESR켄달스퀘어리츠, 안성 복합물류센터 신규자산 편입 (서경)
- 12번째 자산 용인물류센터 편입한지 6개월 만
- 지난달 완공, 삼성전자 100% 임차
- 올해 말까지 5개 자산 추가 편입 예정
https://bit.ly/31mNK66

■ 한샘 (A009240, -1.46%)

• 한샘 경영권 매각 잡음, '의무공개 매수제도' 도입 현실성 있나 (이투데이)
- 의무공개매수 제도란 최대주주가 보유한 경영권 지분을 매각할 때 소액주주들에게도 매각 권리를 공개적으로 주는 것
- 자본시장 전문가들은 의무공개매수 제도 도입은 시장을 위축시킬 염려가 커 실무를 모르는 주장이라고 지적
- 기업 매각은 새로운 경영진의 경영 개선 등을 통한 기업가치 상승 기회로 봐야 한다는 것
https://bit.ly/32WQV5i

• 오너십 사라지는 한샘, 집념의 중국사업 '기로' (더벨)
- 中법인 최근 5년간 순손실, IMM PE 의중 '변수' 美법인 매각 단행
- 中사업 'B2B→B2C 전환', 2016년 지주사 체제로 개편
- 중국 B2C 사업 수백억 순손실…투자유치 실패에도 현지공략 집념
- 조창걸 회장에 미국법인 넘겨…IMM PE에 쏠리는 눈
https://bit.ly/3pnjT5P

■ 한라 (A014790, +3.10%)

• 살아나는 ㈜한라 자체사업, 개발사업본부 약진 (더벨)
- 자체사업 재개 주도한 김선준 부사장 승진, 정비사업으로 영역 확대
https://bit.ly/31gwW13

■ 태영건설 (A009410, +1.94%)

• 태영건설, 방글라데시서 4천억원대 하수도 공사 수주 (글로벌이코노믹)
- 채토그램 PESSCM-1/W1 패키지 공사 수행업체 선정
https://bit.ly/31gHUnj

■ 신한서부티엔디리츠 (IPO)

• 서울드래곤시티, 세븐럭 카지노 단독 협상자 선정 (더벨)
- 신한서부티엔디리츠, 대상자산 편입, 10일 상장 앞두고 호재
https://bit.ly/3xOoDFr

I-3. Industry News

[정책/지표]

■ 이재명 "기존 도심지역 용적률 · 층수제한 일부 완화 가능" (SBS)

– "주택가격 하향 안정화 달성 가능, 임대차 3법 폐지보다 안착"

https://bit.ly/3rxMVT6

■ 이재명, 서울교대 부지 · 탄천 등 강남권 대규모 주택 공급 검토 (이데일리)

– 서울지역 주택 공급 대책 일환으로 검토

– 탄천 유수지 11만㎡, 서울교대 8만6000㎡

– 李 "시장 기대 이상 초과 공급대책 준비 중"

https://bit.ly/3dhn61i

■ "못한다"–"해보자", 靑 VS 李 '양도세 완화' 또 기싸움 (국민)

– 홍남기 "논의 없었고 계획도 없어" 강한 일축에 "靑 의중 반영" 분석

– 당내 반대 의원들 많은 점도 변수

https://bit.ly/3IjL75V

■ 부동산원 '이중가격' 논란에 전세가 통계 바꾼다 (이데일리)

– 전세실거래가 조사서 '갱신계약' 제외 검토

– 임대차법 2년 앞두고 통계 왜곡 우려

– 부동산원 "신규 계약이 더 중요한 정보"

– 서울 아파트 전셋값, 신규 계약이 재계약보다 2.2억 높아

https://bit.ly/3dfxqqE

Fig. 02: 전세 이중가격화 심화

전세 이중가격화 심화

구분	신규계약	재계약	차이
서울 평균	6억 8642만원	4억 5904만원	2억 2738만원
반포동 아크로리버파크 전용 112㎡	32억원	19억 9500만원	12억 500만원
목동 신시가지 7단지 전용 101㎡	14억원	5억 4000만원	8억 6000만원

※ 2021년 6~10월 같은 단지 · 동일 면적 계약

Source: 이데일리, KTB투자증권

[부동산 시장]

■ 서울 아파트 '매매절벽', 10월 거래량 2년7개월 만에 최저 (뉴시스)

- 10월 서울 아파트 매매 2308건, 9월보다 15% 줄어
- 11월도 거래 부진 심화, 강북 · 종로구 등 10건도 안돼
- 다주택자 매물 유도 관건, 與 양도세 한시 완화 검토

https://bit.ly/3ojaahJ

Fig. 03: 서울 아파트 매매 거래량

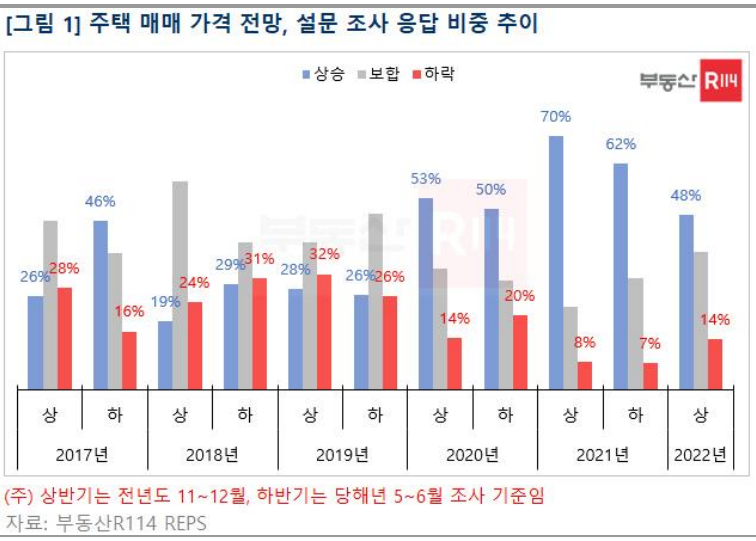
Source: 뉴시스, KTB투자증권

■ 2022년 상반기 전망, 상승 응답 2명 중 1명 (부동산114)

- 직전 조사 결과 대비 상승 비중 줄고, 하락 비중 늘어
- 단 상승(48%)>하락(14%) 응답으로 아직 상승에 무게감

https://bit.ly/3ltSLAQ

Fig. 04: 주택 매매 가격 전망, 설문 조사 응답 비중 추이



Source: 부동산114, KTB투자증권

■ 가상자산 뜬다고 실물자산 '부동산'이 떨어질까요 (한경)
– '모든 것에 대한 투자'가 최근의 추세인 건 맞지만 실물(현실)에 기반을 두지 않는 이런 자산에 대한 투자는 현재로서는 위험
– 메타버스와 2030세대의 투자성향이 결합될 경우 성장 잠재력을 무시할 수는 없을 것
https://bit.ly/31jbk4a

■ 제2의 비트코인? 봉이 김선달? 열풍 부는 '가상부동산' 직접 사보니 (한국)
– 단돈 10만 원에 나도 '한남더힐' 오너?
– "한국인만 관심" "비트코인 등 가상화폐와 달라" 경고도
– 우후죽순 생긴 '가상부동산' 거래플랫폼
– 전문가들 "위험성 크다, 각별한 주의 필요"
https://bit.ly/3G9HGwN

Fig. 05: 국내외 가상부동산 거래플랫폼 현황

국내외 가상부동산 거래플랫폼 현황

	업체	특징
국외	어스2 (Earth2)	-구글어스로 실제 지구를 1대1 스케일로 구현 -신용카드·페이팔 거래
	업랜드	-현실 주소에 기반한 가상부동산 증서(NFT) 제작 -가상화폐 거래
국내	메타렉스	-국내 최초 가상부동산 거래플랫폼 -가상화폐 거래
	메타버스2	-'어스2'와유사 랜드마크 NFT화 -계좌이체·페이팔 거래

Source: 한국일보, KTB투자증권

[간접/대체투자]

■ 高배당 · 신용 '광명롯데몰' 매각 잰걸음 (파이낸셜)
– 이달 중순 입찰..광명 유통 클러스터 시너지
– 롯데마트 우선매수권 실행은 미지수
https://bit.ly/3ddj4a4

■ "아파트 대신 산다" 서울 오피스텔 평균가 3억 육박 (파이낸셜)
– 11월 매매가 2억9322만원, 일년새 2577만원 뛰어올라
– 대형평수 · 프리미엄형 인기, 다주택자 투자 수요도 몰려
– 강남 피엔폴루스 133㎡ 34억, 전세가율 높아 '깡통전세' 우려도
https://bit.ly/3ddz3VB

Fig. 06: 서울 오피스텔 매매 일반거래가 추이

Source: 파이낸셜뉴스, KTB투자증권

[해외 건설]

■ 사우디의 탄소중립 선언과 수소시장 최신 동향 (kotra)

- 사우디, 2060년까지 탄소 중립 선언, 세계 최대 원유 수출국에서 세계 최대 수소 수출국으로 전환 목표
- 세계 수소 활용 현황, 글로벌 이산화탄소 배출 현황
- 사우디 수소 생산 계획, 사우디 수소시장 현황

https://bit.ly/3lvytHt

■ EU, 400조원 규모 인프라 투자 전략 공개 (대한경제)

- 유럽연합(EU) 행정부 격인 집행위원회가 중국의 거대 경제권 구상인 일대일로에 대응해 대대적인 인프라 사업 투자에 나서
- '글로벌 게이트웨이(Global Gateway)'라고 명명된 이 계획은 유럽의 공급망 강화, EU 무역 촉진, 기후변화 대응 지원을 위한 것
- 디지털화, 보건, 기후, 에너지, 교통 부문에 초점을 맞추고 있으며, 교육, 연구 투자도 포함

https://bit.ly/3phWa74

[건설 업황]

■ 씨 마른 서울아파트, 공사비, 분양가 암초에 재개발 · 재건축 곳곳 홍역 (헤럴드)

- 조합 측, 땅값 오른 만큼 분양가 높이겠다
- 광명2R · 둔촌주공 등 내년으로 분양 미뤄
- 일반분양 대기자들은 분양가 9억원 초과할까 우려
- "중도금 대출 안 되면 현금부자만 웃을 것"

https://bit.ly/3oiyd07

■ "물 들어올 때 노 젓자" 서울 강북권 알짜단지 리모델링 바람 확산 (글로벌이코노믹)

- 용산 '도원삼성래미안리버힐삼성' 리모델링 추진위 설립
- 마포 '공덕삼성·대흥태영' 추진위 출범 후 사업추진 활발

https://bit.ly/31sSpng

II. Market Data

II-1. 주요 Market Data: Summary

◎ 시장 주요 지표

▶ WTI +66.5 +1.42%
▶ BRENT +69.7 +1.16%

◎ 수익률 특징주

▲ HDC현대산업개발 +6.79%, LX하우시스 +5.57%, 코오롱글로벌 +5.40%
▼ 한샘 -1.46%, 지누스 -1.02%, ESR켄달스퀘어리츠 -0.91%

◎ 순매수 상위

▶ 외국인 순매수
— 삼성엔지니어링 67억원, 삼성물산 58억원, GS건설 17억원
— 삼성엔지니어링 328억원, 삼성물산 151억원, 현대건설 95억원

▶ 기관 순매수
— 삼성물산 88억원, 현대건설 31억원, HDC현대산업개발 25억원
— GS건설 56억원, 한국토지신탁 54억원, DL이앤씨 38억원

◎ 순매도 상위

▶ 외국인 순매도
— 한샘 -28억원, DL이앤씨 -13억원, KCC -11억원
— DL이앤씨 -73억원, 맥쿼리인프라 -33억원, 쌍용C&E -26억원

▶ 기관 순매도
— 맥쿼리인프라 -51억원, 지누스 -15억원, KCC글라스 -10억원
— 맥쿼리인프라 -171억원, 한샘 -58억원, 제이알글로벌리츠 -46억원

II-2. 주요 Market Data: (건설업종) 수익률 & 수급 Top 10

상위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)	하위	종목	수익률(1D, %)	수익률(5D, %)
1	동신건설	10.23	2.82	1	동화기업	-11.96	-9.68
2	엑사이엔씨	8.10	-2.91	2	서울옥션	-8.33	-16.46
3	파세코	8.08	-0.93	3	신원종합개발	-6.76	-25.57
4	오하임아이엔티	7.73	-6.88	4	한전기술	-4.00	0.55
5	일성건설	7.24	1.30	5	한샘	-1.46	-3.51
6	HDC현대산업개발	6.79	-1.30	6	에이리츠	-1.13	-9.12
7	특수건설	6.75	3.43	7	지누스	-1.02	-7.07
8	동양파일	6.70	0.00	8	ESR켄달스퀘어리츠	-0.91	-1.22
9	시공테크	6.16	-12.24	9	시디즈	-0.67	-1.67
10	우원개발	5.66	-5.27	10	한전KPS	-0.64	-6.59

외국인 순매수 상위(억원)				기관 순매수 상위(억원)			
상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)	상위종목	금액(1D)	상위종목	금액(5D)
삼성엔지니어링	67	삼성엔지니어링	328	삼성물산	88	GS건설	56
삼성물산	58	삼성물산	151	현대건설	31	한국토지신탁	54
GS건설	17	아난티	121	HDC현대산업개발	25	한전기술	52
DL	13	현대건설	95	DL이앤씨	20	DL이앤씨	38
한전KPS	12	대우건설	67	GS건설	13	현대건설	34
파세코	10	한전KPS	32	아난티	11	한일시멘트	34
에스원	10	아이에스동서	29	대우건설	11	롯데리츠	23
서울옥션	10	신원종합개발	28	DL	8	동화기업	21
현대건설	9	KCC	26	롯데리츠	7	아난티	17
맥쿼리인프라	7	일신석재	21	한국토지신탁	7	DL	17

외국인 순매도 상위(억원)				기관 순매도 상위(억원)			
하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)	하위종목	금액(1D)	하위종목	금액(5D)
한전기술	(242)	한전기술	(118)	동화기업	(125)	맥쿼리인프라	(171)
한샘	(28)	동화기업	(117)	서울옥션	(54)	한샘	(58)
DL이앤씨	(13)	DL이앤씨	(73)	맥쿼리인프라	(51)	서울옥션	(55)
KCC	(11)	맥쿼리인프라	(33)	한전기술	(41)	제이알글로벌리츠	(46)
성신양회	(9)	쌍용C&E	(26)	한전KPS	(19)	인선이엔티	(45)
아난티	(8)	코엔텍	(25)	지누스	(15)	LX하우시스	(43)
HDC현대산업개발	(5)	태영건설	(20)	KCC글라스	(10)	삼성물산	(39)
ESR켄달스퀘어리츠	(4)	LX하우시스	(19)	LX하우시스	(8)	아이에스동서	(39)
맵스리얼티1	(3)	유진기업	(18)	코람코에너지리츠	(8)	한전KPS	(30)
삼부토건	(3)	GS건설	(16)	제이알글로벌리츠	(7)	쌍용C&E	(23)

Source: DataGuide, KTB투자증권

II-3. 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	1Y
주요 국가별 지수	KOSPI	2,945.3	1.60	(1.20)	(1.00)	(8.00)	(9.30)	9.20
(포인트, %)	KOSPI200	389.6	1.70	(0.60)	0.00	(7.10)	(10.20)	7.70
	KOSDAQ	977.4	0.00	(3.80)	(2.70)	(7.30)	(1.30)	7.70
	KOSPI 건설업	115.6	3.70	(1.90)	(8.40)	(14.60)	(17.20)	19.40
	KOSPI200 건설	296.0	1.70	(2.50)	(4.80)	(9.20)	(8.80)	34.70
	KOSDAQ 건설	94.9	2.90	(4.40)	(8.90)	(16.70)	(17.50)	20.80
	DOW	34,639.8	1.80	(3.30)	(3.90)	(2.30)	0.10	15.90
	NASDAQ	15,381.3	0.80	(2.90)	(1.70)	0.30	11.80	24.60
	S&P500	4,577.1	1.40	(2.60)	(1.20)	0.90	8.80	24.80
	DOW 건설	1,391.5	2.90	(1.80)	3.40	3.20	12.90	48.10
	DOW 건설재료	1,836.7	2.90	(1.40)	3.70	3.20	13.60	47.70
	DOW 가구	455.7	3.70	(1.30)	(1.10)	(10.00)	(8.80)	36.90
	DOW 부동산	422.0	2.90	(2.40)	(1.70)	(2.70)	5.00	27.90
	DOW 모기지	8.7	2.70	(3.90)	(4.90)	(2.80)	(2.10)	16.40
	중국 SSEC(상해종합)	3,573.8	(0.10)	(0.30)	2.20	(0.20)	(0.30)	3.80
	일본 NIKKEI225	27,753.4	(0.70)	(5.90)	(6.00)	(4.70)	(4.50)	3.50
	홍콩 HANGSENG	23,788.9	0.50	(3.80)	(4.90)	(8.20)	(17.90)	(11.00)
	홍콩 H	8,506.4	1.00	(3.40)	(4.00)	(8.50)	(21.40)	(19.60)
	EURO STOXX 50	4,108.0	(1.70)	(4.30)	(4.70)	(2.20)	0.70	16.80
	영국 FTSE 100	7,129.2	(0.60)	(2.50)	(1.70)	(0.10)	0.90	9.80
	프랑스 CAC 40	6,795.8	(1.30)	(4.00)	(2.20)	1.60	4.40	21.90
	독일 DAX	15,263.1	(1.40)	(4.10)	(4.40)	(3.30)	(2.40)	15.20
	MSCI	3,111.2	0.80	(0.70)	(2.60)	(1.60)	4.20	19.00
주요 금리	한국 국고채3년	1.90	1.80	(4.50)	(9.00)	30.10	54.20	88.40
(%, bp)	미국 국채10년	1.40	2.90	(11.60)	(6.70)	12.50	(9.00)	54.30
	미국 국채2년	0.60	11.10	(4.30)	36.20	198.00	323.70	286.70
대달러 환율	달러/원	1,175.60	0.30	1.20	(0.10)	(1.20)	(5.30)	(6.40)
(국별, %)	달러/엔	113.10	0.00	0.20	0.80	(3.00)	(2.50)	(8.20)
	달러/위안	6.40	0.00	0.40	0.30	1.00	0.40	2.50
주요 상품 가격	WTI (USD/bbl.) (NYMEX)	66.50	1.42	(1.10)	(16.60)	(2.70)	(2.00)	47.70
(%)	BRENT (USD/bbl.) (ICE)	69.70	1.16	(15.30)	(17.80)	(4.60)	(2.40)	44.40
	DUBAI (USD/bbl.) (DME)	68.60	1.30	2.30	(16.90)	(3.60)	(1.30)	44.00
	금 (USD/t oz.) (CMX)	1,760.7	(1.20)	(1.30)	(1.60)	(2.70)	(7.70)	(3.60)
	은 (USD/t oz.) (CMX)	22.3	(0.10)	(3.00)	(3.50)	(9.50)	(18.40)	(7.00)
	알루미늄 (USD/MT) (LME)	2,664.5	(2.10)	(1.50)	(2.00)	(0.90)	7.90	29.10
	구리 (USd/lb.) (LME)	429.9	1.20	(3.60)	(1.50)	0.20	(6.40)	23.70

Source: Bloomberg, KTB투자증권

II-4. (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	21,399	33,062	9.4	1,235	44.1	1,712	65.3	13.3	0.7	5.6	4.1	1.3	(2.1)	(12.9)	(17.0)
현대건설	5,250	17,887	5.4	828	50.8	412	237.0	10.4	0.8	6.0	4.3	(1.4)	(9.0)	(12.7)	29.4
GS건설	3,346	9,064	(10.5)	707	(5.8)	467	49.9	5.7	0.7	10.7	4.0	0.1	(8.6)	(12.6)	3.4
DL이앤씨	2,313	7,675		924		601		3.9	0.6	14.7	2.1	0.4	(13.7)	(13.4)	(6.3)
삼성엔지니어링	4,332	6,852	1.5	513	42.1	390	54.4	10.9	2.2	21.7	5.0	(1.6)	(10.2)	(5.2)	66.8
대우건설	2,419	8,899	9.4	749	34.2	515	81.5	4.0	0.8	17.7	5.2	(0.9)	(6.7)	(21.0)	16.8
HDC현대산업개발	1,503	3,293	(10.3)	429	(26.8)	315	43.3	3.9	0.5	11.0	6.8	(1.3)	(12.0)	(22.8)	(12.6)
중소형 건설사															
아이에스동서	1,319	1,559	29.9	251	19.9	104	(16.1)	7.0	1.1	8.6	3.6	(5.2)	(8.7)	(17.1)	(20.0)
DL건설	587										4.5	(3.3)	(9.8)	(17.4)	(12.9)
코오롱글로벌	566	4,774	21.5	248	40.5	156	88.8	3.3	0.9	28.6	5.4	(4.1)	(11.1)	(4.5)	16.3
동원개발	445										1.0	(4.4)	(7.6)	(19.5)	(3.3)
태영건설	389										1.9	(3.5)	(9.6)	(17.8)	(15.3)
서희건설	367										3.9	(4.8)	(14.9)	(22.8)	4.3
금호건설	419	2,053	12.2	129	59.4	135	409.2	3.5	0.7	28.1	2.2	(1.3)	(4.2)	(12.3)	26.1
동부건설	334	1,160	(4.5)	74	41.9	117	163.5	4.3	0.6	23.0	2.1	(0.3)	(2.7)	3.5	8.5
한라	201	1,440	(8.0)	91	(6.0)	72	(34.4)	3.3	0.6	18.7	3.1	(1.5)	(6.3)	0.4	8.6
동아지질	191										3.1	1.2	(9.5)	(19.6)	6.1
디벨로퍼/건설 서비스															
SK디앤디	636	637	(9.0)	76	(45.3)	105	59.9	11.7	1.1	18.6	1.4	(3.2)	(9.6)	(26.2)	(33.6)
서부T&D	526	100	17.5	1	흑전	-28	적지	N/A	0.8	(4.5)	2.5	(1.3)	(1.3)	(4.9)	17.3
자이에스앤디	357										4.7	2.6	(6.2)	(7.1)	(21.2)
한국토지신탁	648	222	(6.6)	101	8.0	129	52.6	5.6	0.6	13.1	(0.2)	2.8	9.9	7.6	27.0
한국자산신탁	512	208	(13.3)	145	(18.6)	110	(15.7)	3.9	0.6	13.4	2.2	(5.3)	(7.4)	(9.2)	4.8
에스원	2,873	2,325	4.6	219	7.3	162	13.7	16.4	2.0	11.4	3.1	(1.3)	(11.6)	(7.2)	(11.1)
도화엔지니어링	252										0.1	(3.6)	(5.3)	(11.6)	(8.2)
한미글로벌	124	305	31.0	24	42.4	14	45.1	5.2		11.3	5.6	(2.6)	7.1	0.4	8.1
티와이홀딩스	1,012	294	216.5	21	###	156	(54.5)	7.1	0.8	13.0	5.7	0.8	(7.0)	(15.7)	(9.0)
인선이엔티	489	243	16.5	45	(8.2)	36	0.2	11.0		11.4	2.9	(7.5)	(13.9)	(12.1)	(6.3)
코엔텍	433										3.0	(2.4)	(6.5)	(3.9)	(8.2)
건자재															
한샘	2,069	2,254	9.0	104	12.2	82	26.0	22.5	3.1	12.9	(1.5)	(3.5)	(8.4)	(23.9)	(15.9)
현대리바트	290	1,379	(0.4)	22	(39.8)	14	(47.4)	20.0	0.6	2.9	1.4	(3.8)	(12.2)	(21.5)	(11.6)
지누스	1,226	1,150	16.2	90	3.7	62	34.9	11.0	2.7	14.1	(1.0)	(7.1)	(4.1)	(7.0)	(17.4)
KCC	2,679	5,821	14.5	433	223.7	319	(46.5)	7.1	0.5	6.4	1.9	0.8	(8.1)	(24.3)	52.7
LX하우시스	543	3,456	13.8	80	12.5	19	흑전	17.4	0.7	2.3	5.6	0.2	(13.6)	(31.8)	(22.3)
KCC글라스	877										0.2	(4.0)	(9.3)	(29.0)	49.2
경동나비엔	807										3.6	(6.7)	(17.9)	(18.5)	6.3
HDC아이콘트롤스	193	263	1.2	16	1.8	17	9.1	14.0		10.4	3.5	(2.1)	(1.7)	(6.4)	11.9
시멘트															
쌍용C&E	3,834	1,643	11.7	262	4.7	203	46.8	19.5	2.3	12.1	0.4	(1.9)	(5.2)	(9.8)	13.9
한일시멘트	1,392	1,272	30.6	184	38.6	119	25.2	9.9	1.0	8.9	(0.3)	(6.5)	0.5	(11.1)	91.4
한일현대시멘트	560										1.8	(9.7)	(13.2)	(8.6)	6.1
삼표시멘트	478	560	3.1	49	(20.6)	17	23.9	22.8	0.7	2.6	3.5	(5.5)	(11.8)	(20.3)	11.0
아세아시멘트	454	821	4.2	105	38.9	64	169.4	10.5	0.5	7.6	0.9	(5.7)	(17.7)	(19.1)	60.7
유진기업	351										1.8	(8.4)	(8.8)	(14.3)	(3.9)
리츠(REITs)/펀드															
맥쿼리인프라	5,668										(0.4)	(1.8)	3.3	11.6	31.5
SK리츠	916										(1.3)	(3.3)	(6.0)		2.3
롯데리츠	1,358										0.0	(1.6)	(1.8)	(0.9)	7.3
제이알글로벌리츠	889										0.8	(0.4)	(2.4)	1.3	4.1
ESR켄달스퀘어리츠	931										(0.9)	(1.2)	(2.0)	0.1	30.3
신한알파리츠	418										0.0	(0.4)	(0.1)	(2.1)	12.2

Source: DataGuide, KTB투자증권

II-5. (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	6,031	7,404	28.4	319	460.4	155	(48.4)	18.2	4.0	0.8	3.0	(8.9)	3.5	7.5	54.8
Fluor	US	3,248	12,696	(19.0)	188	217.2	63	306.7	25.3	1.9	0.5	6.4	(1.3)	17.3	36.7	29.9
Tecnimont	IT	1,477	3,248	8.1	149	12.0	90	38.4	16.6	2.8	2.8	(0.9)	(0.4)	5.7	18.6	151.8
TR	SP	458	3,451	(14.1)	(153)	(424.1)	(160)	(1371.8)		2.8	0.5	1.0	(6.8)	(8.7)	(9.5)	(30.4)
JGC	JN	2,220	3,995	(7.4)	198	16.0	93	28.1	24.1	0.6	1.2	(0.2)	(8.7)	(11.7)	0.6	4.2
Chiyoda	JN	838	2,948	(16.2)	80	(73.2)	64	(32.7)	19.0		0.0	(1.9)	(6.9)	(11.9)	(6.2)	52.3
Saipem	IT	2,057	8,489	1.3	(784)	18.7	(1,046)	(241.7)		0.9	0.0	0.2	(3.9)	(5.5)	(8.9)	(13.0)
L&T	IN	33,521	18,682	(10.7)	1,646	40.3	1,031	(66.6)	33.5	3.4	1.5	0.2	(3.3)	(5.3)	5.8	59.0
TechnipFMC	GB	2,655	6,461	(50.5)	198	106.9	(55)	(161.7)		0.7	0.3	5.6	(7.2)	(22.2)	(13.3)	(12.5)
John Wood	GB	1,794	6,628	(12.4)	221	453.0	19	(65.1)	21.0	0.4	1.3	(3.0)	(7.1)	(1.5)	(21.9)	(37.1)
Petrofac	GB	756	3,222	(21.1)	89	160.2	46	124.6	13.4	1.1	0.0	(1.4)	(8.9)	(14.5)	5.0	(28.6)
디벨로퍼																
Mitsui Fudosan	JN	20,223	17,892	8.0	1,888	(25.5)	1,137	(27.8)	18.6	0.9	1.9	(1.4)	(6.1)	(9.9)	(9.6)	2.0
Mitsubishi Estate	JN	19,439	11,245	(4.9)	2,018	(4.4)	1,211	(6.3)	16.1	1.2	1.9	(0.9)	(3.8)	(8.8)	(10.2)	(13.6)
Sumitomo-rd	JN	14,729	8,359	(7.2)	2,025	(4.1)	1,321	2.8	11.5	1.2	1.1	(1.2)	(7.9)	(14.2)	(6.7)	(4.3)
건설																
D.R. Horton	US	36,644	27,507	36.7	4,966	80.8	4,069	75.9	9.3	2.5	0.8	5.1	1.7	16.1	6.3	48.4
Lennar	US	34,227	27,190	20.9	6,072	94.5	4,340	76.0	8.3	1.7	0.9	4.2	3.1	13.1	5.2	58.9
KB Home	US	3,681	5,756	37.6	659	101.0	553	86.7	7.1	1.3	1.4	5.6	(3.4)	3.4	(3.6)	25.4
Arabtec	UA	216	1,821	(5.3)			(204)	46.9				0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Taisei	JN	6,631	14,125	(13.3)	1,210	(20.2)	838	(22.3)	7.6	0.9	3.9	(0.6)	(6.2)	(8.9)	(7.5)	(10.2)
Kajima	JN	5,988	17,586	(2.7)	1,210	(1.1)	894	(2.1)	6.7	0.8	4.0	0.5	(3.6)	(9.2)	(14.6)	(7.8)
Hochtief	GE	5,439	24,070	(8.2)	834	(21.3)	416	(11.8)	11.0	5.6	5.7	0.8	(2.8)	1.6	(2.1)	(13.3)
Vinci	FR	58,660	55,124	11.7	5,013	68.6	2,818	93.2	19.8	2.2	2.7	0.5	(5.5)	(6.7)	(4.8)	(1.5)
건자재																
Home Depot	US	425,809	130,842	19.9	18,265	15.4	12,889	15.4	34.0	167.5	1.5	1.8	(1.1)	11.0	24.4	50.4
Lowe's	US	168,700	88,762	24.2	9,581	52.8	6,571	48.0	28.7	101.6	0.9	2.1	(0.9)	7.5	21.5	64.9
Tempur Sealy	US	8,632	5,017	36.5	943	77.3	667	64.4	13.7	31.8	0.7	3.6	2.2	1.1	(2.0)	83.6
Sleep Number	US	1,798	2,298	23.8	232	25.5	180	29.5	11.0		0.0	4.2	(2.9)	(9.7)	(13.5)	15.3
Purple	US	684	728	12.3	(11)	(114.8)	(2)	(103.4)		4.7		3.0	(11.4)	(47.6)	(58.4)	(65.7)
Casper	US	268	603	21.4	(73)	11.7	(81)	2.2			0.0	(0.3)	(1.8)	68.5	25.4	2.9
Nitori	JN	18,290	6,574	14.8	1,284	31.7	847	32.7	21.9	3.2	0.7	(0.5)	(6.4)	(12.8)	(13.1)	(15.4)
TOTO	JN	8,200	5,307	(0.1)	368	15.4	224	18.3	36.5	2.6	1.3	1.0	(1.7)	(3.3)	(18.6)	(10.9)
Lixil	JN	7,754	12,801	(16.6)	333	14.8	333	170.7	23.3	1.5	2.5	(1.5)	(4.9)	(3.2)	(14.1)	15.2
Rinnai	JN	4,653	3,091	3.7	353	21.2	237	31.2	20.7	1.6	1.1	(1.5)	(9.8)	(9.1)	(16.1)	(14.5)
리츠																
American Tower	US	121,249	9,323	15.9	3,299	14.2	2,625	32.2	47.2	22.7	1.9	2.8	0.3	(5.8)	(11.5)	16.3
Prologis	US	114,231	4,622	4.1	1,632	16.4	2,326	57.9	47.4	3.5	1.6	1.8	(0.1)	5.0	11.5	58.4
Equinix	US	71,908	6,628	10.5	1,121	6.4	513	(3.9)	142.1	6.8	1.4	(0.6)	0.1	(4.6)	(8.7)	15.6
Public Storage	US	58,742	3,413	17.1	1,737	23.1	1,538	40.2	38.0	9.2	2.4	2.9	(0.0)	(0.8)	1.2	49.2
Simon Property	US	49,904	4,912	6.6	2,348	19.1	2,167	77.0	23.1	16.5	3.8	2.8	(10.2)	(4.5)	11.3	74.1
Welltower	US	35,727	4,544	(1.4)	709	33.8	346	37.9	100.0	2.1	3.0	3.4	(5.7)	0.2	(6.5)	31.4
Alexandria RE	US	31,397	2,084	10.5	714	50.1	577	(18.8)	50.8	1.7	2.2	2.2	(3.7)	(1.4)	(2.8)	22.1
Equity Residential	US	32,068	2,453	(4.6)	1,506	91.6	906	163.0	40.0	3.1	2.8	3.5	(2.6)	1.3	(0.6)	41.7
Realty Income	US	38,204	1,979	19.8	984	51.5	604	26.8	47.4	1.3	4.2	2.4	(4.4)	(3.2)	(4.1)	14.7
Boston Properties	US	17,259	2,871	3.8	941	3.9	385	58.4	46.4	3.2	3.6	4.9	(6.5)	(3.0)	(3.9)	9.3
Nippon Building	JN	10,140									3.3	(0.3)	(4.0)	(6.0)	(4.8)	22.8
Japan Real Estate	JN	7,961		0.8	299	12.4		4.1				(1.5)	(3.7)	(5.8)	(5.1)	20.6
Nippon Prologis	JN	8,401			214	4.8						0.7	(4.8)	(2.5)	(7.6)	16.9
GLP J-REIT	JN	7,254	370	11.3		11.6	181	14.7	36.6			(0.3)	(3.3)	(1.8)	(8.9)	18.6
NRE Master Fund	JN	6,766	481	5.9	268	8.8	226	11.3	29.6	1.2	4.1	0.1	(2.4)	(4.2)	(4.8)	17.0
Japan Retail	JN	6,149		13.7		13.2		3.0			4.7	(0.8)	(1.3)	(5.1)	(10.2)	14.8
Capitaland ICT	SI	9,793	958	77.2	629	89.8	493	83.9	19.2	1.0	5.1	(1.4)	(8.0)	(3.7)	(1.0)	7.8
Ascendas-reit	SI	9,010	874	14.9	601	18.5	460	17.7	18.6	1.3	5.3	(0.7)	(3.9)	(5.8)	(5.2)	(0.3)
Mapletree Logistics	SI	6,169	405	14.8	307	12.1	219	17.6	23.4	1.5	4.4	0.0	(3.5)	(5.9)	(10.4)	(2.0)
Link Reit	HK	17,974	1,394	1.1	996	116.0	763	1.6	23.5	0.9	4.3	0.8	(5.7)	(1.3)	(5.8)	(5.4)
FECIL	HK	743	909	(19.6)		34.6	81	49.7	8.9	0.5	8.5	0.8	(5.1)	(4.0)	(14.0)	(7.3)
Goodman Group	AU	33,055	1,210	16.9	1,001	2.7	903	28.0	38.2	3.8	1.2	0.7	1.6	6.1	7.9	34.5
Scentre Group	AU	10,953	1,238	(17.1)	1,126	8.5	613	(16.7)	18.0	0.8	4.7	0.0	(5.7)	(0.7)	2.8	3.8

Source: Bloomberg, KTB투자증권

라진성의 건설인사이드 List

2021.08.02	현대건설 해상풍력사업 경쟁력, 외국인 부동산 습격, 친환경의 역설	https://bit.ly/2VpBlWs
2021.08.03	건설사 신규분양 점검, 다시 치솟는 철근값, 전력난 막은 원전	https://bit.ly/3imqyuW
2021.08.04	사전청약 접수결과, 사전청약 예비자 궁금증 5, 미국 전력회사들 '미니 원자로' 주목	https://bit.ly/3CgwddA
2021.08.05	6월 미분양 update, 리모델링 시대, 부동산통계 착시 논란	https://bit.ly/3fyPUUI
2021.08.06	6월 가구 판매액 update, 하반기 철근 수급 전망, 판 커진 인테리어 시장	https://bit.ly/37nmNyX
2021.08.09	2Q21 초기분양률, 탄소중립 시나리오 뜯어보기, 규제가 낳은 '다중 매매가'	https://bit.ly/3Amu6Ds
2021.08.10	3기 신도시 사전청약 선호도, 물류센터 몸값 어디까지 가나, 달라질 집의 미래	https://bit.ly/3xzi0VP
2021.08.11	건설업계 신시장 찾기 계속된다, 광주 붕괴사고 재발방지 대책 발표, 與경선 부동산 反시장 공약	https://bit.ly/3xx0yRT
2021.08.12	ESG 평가모델 개발하는 건설업계, 7월 가계대출 동향, 월세시대 가속화	https://bit.ly/2U9ikNg
2021.08.13	오세훈 '스피드 주택공급' 신호탄, 사전청약 결과분석, 몸값 치솟는 폐기물 처리업체	https://bit.ly/37DcdE1
2021.08.17	2020년도 주거실태조사 결과, 폐배터리 사업 본격화, 속도내는 수소경제	https://bit.ly/3xSwznq
2021.08.18	제4차 철도망 계획 비수도권 광역철도, 리츠 투자 물가상승 시기 유망, 향후 물류시장 키워드 '영남' '대형' '저온'	https://bit.ly/3xV1T51
2021.08.19	부동산 규제 풀리는 서울시, 지방 분양시장 찬바람 부나, 가계부채 잡기 新 3종세트	https://bit.ly/3D2mFmU
2021.08.20	부동산 중개보수 및 중개서비스 개선, 욕실 리모델링 시장 쑥쑥 큰다, 철근 대란 속 탁상행정	https://bit.ly/3mmivjZ
2021.08.23	대구 미분양 현황 점검, 레미콘 가격인상 요구, 오세훈 재건축 규제완화 시동	https://bit.ly/2UCC3Fg
2021.08.24	가계대출 취급 중단 영향 점검, 정비사업장 곳곳서 시공사 교체 바람, 미국 고위험 MBS 인기	https://bit.ly/2WhAZr5
2021.08.25	LH 혁신안 변경에 따른 건설업종 영향, 예비타당성조사 결과, 수도권 레미콘값 10% 인상 요구	https://bit.ly/3kfekUk
2021.08.26	총 10.1만호 신규 사전청약 추가공급, 시멘트회사의 탈석탄, 금광으로 주목받는 폐기물 시장	https://bit.ly/3mvZlbp
2021.08.27	제6차 공항개발종합계획과 건설업종, 금리인상과 부동산, CCUS 시장 잡아라	https://bit.ly/3kvGwm6
2021.09.01	국토교통부 2022년 예산안, 3차 신규 공공택지 추진계획, 탄소중립기본법 통과	https://bit.ly/38wL464
2021.09.02	서울 자치구별 평당 아파트 매매가격, 연령대별 서울 아파트 매매 건수, 내년 원전 예산 5% 증가	https://bit.ly/3Bxwnwb
2021.09.03	HUG 분양가 기준 '완화', 2029년엔 미분양 터진다, 홈카페 열풍이 중문 뜬다	https://bit.ly/3BwWEdS
2021.09.06	7월 가구 소매판매액 update, 10월부터 레미콘 가격 4.9% 인상, 몸값 오른 꼬마빌딩	https://bit.ly/3tgsKrs
2021.09.08	누구나집 시범사업 시행, 내년 신공항 개발사업 예산 반영, 소형 원전 개발 본격화	https://bit.ly/3hvaMNx
2021.09.09	해외수주 모멘텀 재개 전망, 폭발하는 노후 아파트단지 리모델링, 무주택 실수요자 특별공급 청약기회 확대	https://bit.ly/38Ppydd
2021.09.10	국토부 '분양가상한제' 개선 검토, 철도 공공건설 시장 45조원 투자, 사우디 Neom 프로젝트 진행	https://bit.ly/2X8gsWk
2021.09.13	대선후보 경선 일정 점검, 전세가 사라진다, 지방 대어급 리모델링 시동	https://bit.ly/3z5nIzt
2021.09.14	SK리츠 상장, 재초환 부담에 '고급화' 역발상, 다주택자 가계대출 관리대책 마련중	https://bit.ly/3nvJ8DU
2021.09.15	분양가상한제 기본형건축비 3.42% 상승, 국가온실가스감축목표 상향 간담회, '통합 가로주택' 등장	https://bit.ly/3tFdfd3
2021.09.16	도심 주택 및 아파트 공급 확대 방안, 8월 HUG 민간아파트 분양가격 동향, 오세훈 '서울비전2030' 발표	https://bit.ly/3hxA79t
2021.09.17	'건축자재 품질인정제도' 확대, LH 종심제 발주 부진 전망, 핵연료 재활용 기술 미 승인	https://bit.ly/39avPjP
2021.09.23	제6차 공항개발 종합계획 확정, 친환경 신사업에 뛰어드는 건설사, 탄소제로의 역설 '그린플레이션'	https://bit.ly/3nVxiD6
2021.09.24	한샘 대리점 무면허 논란, 2030 아파트 '패닉바잉' 꾸준, 역세권 공공주택 '용적률 600%' 완화	https://bit.ly/3hYK144
2021.09.27	'GS vs 대우' 재건축 수주 대전, 서울 민간아파트 90%가 분양 포기, 미국 모기지 금리 급등	https://bit.ly/3EMQMzI
2021.09.28	추석 이후 건설시장 본격 레이스, 서울시 정비사업 전담분과 신설, 시중은행 대출죄기 도미노	https://bit.ly/3CQ4akS
2021.09.29	수도권 청약시장은 여전히 호황 중, 국토부와 LH 주택공급 확대한다, 주담대 금리 연 5% 시대 온다	https://bit.ly/3kN9JdK
2021.09.30	HUG 고분양가 심사제도 일부 개선, 미국 집값 상승률 7월 또 사상최고치, 건설사 선분양도 힘들어진다	https://bit.ly/3kRNzqx
2021.10.01	8월 미분양 update, 공공 미니 재건축 정비 사업 본격화되나, 은행권 가계대출 평균금리 3% 돌파	https://bit.ly/3utqgGN
2021.10.05	세계 최대 수소 투자 플랫폼 'Hy24', 쓰레기가 자원이 되는 시멘트, 2030은 왜 서울 아파트 영끌하나	https://bit.ly/3uDv6RY
2021.10.06	재건축 아파트 더 비싸지는 이유, 산업의 청소부 '시멘트산업', 미국 천연가스 상승	https://bit.ly/3mtmBFt
2021.10.07	8월 가구 소매판매액 update, 양도세 완화 논의, 초강력 이익환수제 나온다	https://bit.ly/3oFCMCj
2021.10.08	삼성엔지니어링 수소 프로젝트 발표, 수소경제 성과 및 수소선도국가 비전, 커지는 차이나머니 리스크	https://bit.ly/3uUd6Tm
2021.10.12	UAE ADNOC 업스트림 목표 2030, 이재명 더불어민주당 대선 후보 선출, 가을 건자재 대란 우려	https://bit.ly/3FFvMvp
2021.10.13	주요 대선 후보들의 부동산 공약, 미국 집값 내년 말까지 16% 더 뛴다, 생활형 숙박시설 한시 규제완화	https://bit.ly/3BEyTkC
2021.10.15	2차 사전청약, 글로벌 주류 꿰찬 CCUS 열풍, 건설사 사업다각화	https://bit.ly/3FQM8Bt
2021.10.18	UAE 다운스트림 계획 동향, 리모델링 수주 '1조 클럽' 시대, 주담대 금리 연 5% 육박	https://bit.ly/3aKkM1x
2021.10.20	2050 탄소중립 시나리오 최종안, 서울 무더기 미계약 청약불패 끝나나, 탄소중립 개척나선 시멘트 업계	https://bit.ly/30MEyb3
2021.10.22	해외 원전 및 플랜트 시장 update, 분양가상한제 개편안 내주 발표, 서울시 '2종 7층' 규제 풀었다	https://bit.ly/3AYKNEU
2021.10.25	현대건설 3분기 실적 포인트, 수소 경제 '암모니아파 vs 액화수소파', 미래 에너지 핵심은 소형원전	https://bit.ly/2ZsbxkV
2021.10.26	GS건설 'S&I건설 M&A', 한샘 주식매매계약 체결, 홍준표 부동산 공약 발표	https://bit.ly/3jC4Jre
2021.10.27	'가계부채 관리 강화방안' 발표, 중동의 탄소중립 선언, 화석연료 산업 투자회수 선언	https://bit.ly/3jAB4Pl
2021.10.28	GS건설 3분기 실적 포인트, 만약 전세가 사라진다면, 미국 집값 정점 찍었나	https://bit.ly/2XXfPQc
2021.11.01	분양 물량 급감한 서울, 치솟는 대출금리, 물류센터 투자 열기는 언제까지 갈까	https://bit.ly/3nLYMcD
2021.11.02	9월 미분양 update, 전세대출도 분할상환?, 유연탄 가격 급락	https://bit.ly/2ZQDJxt
2021.11.03	부동산 상승 vs 하락 지표 비교, 미술품 조각투자 열풍, 철근 기준가격 인상	https://bit.ly/3pXOOaR
2021.11.04	9월 가구 소매판매액 update, 서울시 리모델링 문턱도 낮춘다, 미국 주택 임대료 폭등	https://bit.ly/3GRqIKc
2021.11.05	3Q21 초기분양률, 오피스텔 청약 광풍, 요소 품귀현상 시멘트까지 덮쳤다	https://bit.ly/3o2HaJy
2021.11.08	분양가 제도 개편 이후 변화, 대선 후보 부동산 공약대결, 요소수 품귀에 건설업계도 타격	https://bit.ly/3CTkpOE
2021.11.09	자산운용사와 손잡는 건설사들, 분양가상한제 심사 매뉴얼 개정, 2차 공공분양 사전청약	https://bit.ly/3CY9ovf
2021.11.11	사우디 Zuluf 발주 동향, 대선 전 대출규제완화 카드 꺼낼까, 가구 삼국지	https://bit.ly/3D4YPqd
2021.11.12	100억불 쿠웨이트 Al-Zour 사업 재개, 폴란드 원전 수주 총력전, 빌라의 시대	https://bit.ly/3wDwFjO
2021.11.15	정부 주요정책 추진현황 및 향후과제, 규제 탓 대출금리 역전, 역대급 종부세 폭탄이 온다	https://bit.ly/3DcbAiZ
2021.11.16	Casper Sleep 94% 프리미엄에 인수, 이재명 부동산 정책 핵심 '기본주택', 무주택자는 진보, 유주택자는 보수다?	https://bit.ly/3njDofV
2021.11.18	3차 공공분양 사전청약 모집공고, 5대 건설사 현금 곳간 쌓인다, 내년 대기업 '리츠 전쟁' 벌어진다	https://bit.ly/3Fp6osL
2021.11.19	지누스 최대주주 지분 매각 결렬, 2020년 주택소유통계 결과, 외지인 부동산 쇼핑 성지된 제주	https://bit.ly/3Cu3ktC
2021.11.22	전세의 월세화 현상 가속화, 대세 된 '통합 리모델링', '신탁방식 정비사업' 재조명	https://bit.ly/3HHoU1t
2021.11.23	2021년 주택분 종합부동산세 고지, 서울 환매조건부 주택 공급 검토, 대부업체서 대출받는 다주택자들	https://bit.ly/3HNpQBy
2021.11.24	비상장 대형 건설사 3분기 실적, HUG 고분양가 심사제도 개선 이후, 보유세와 국토세	https://bit.ly/3COK0XU
2021.11.26	서울 절반이 노후 아파트, 막내린 제로금리, 건설 폐기물 수도권매립지로 반입 금지	https://bit.ly/3nP31p4
2021.11.29	리모델링 시장 폭발적 팽창, 내년 카타르 대형 건설 PJT 발주 예고, 미니멀리즘 인테리어 호황	https://bit.ly/3o2yuEu
2021.11.30	현대건설 사우디 자푸라 PKG 2 수주, 건설업계 철근 가격 인하 요구, 일찍 찾아온 시멘트 · 레미콘 '가뭄'	https://bit.ly/3p6OAvY
2021.12.01	사우디 프로젝트 동향 및 전망, 다주택자 양도세 한시 인하 검토, 민간분양 아파트 사전청약 최초 시행	https://bit.ly/3xErMHV
2021.12.02	도시정비 수주액 건설사 순위, 현대엔지니어링 SMR 건설 MOU, 가상부동산 열풍	https://bit.ly/3Ifw1hl

▶ 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 :	90.7%	HOLD :	9.3%	SELL :	0.0%

▶ 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.