

건설/건자재

NH 건설학개론62: 4월 최선호주는?

Industry Comment | 2023. 4. 5

4월 건설업종 투자의견은 3월에 이어 Neutral 유지. 관심종목은 해외 수주 발주시장 상황과 정부·산업계의 의지 등이 모두 긍정적인 바 삼성엔지니어링과 현대건설 유지

4월 관심종목: 삼성엔지니어링과 현대건설

3월 관심종목인 삼성엔지니어링과 현대건설의 주가수익률(3월 1 ~31일)은 각각 +20.8%, +0.1%. 그 밖에 건설 회사인 GS건설 -7.2%, 대우건설 -6.4%, DL이앤씨 -2.0%, 아이에스동서 7.2%, 건자재 회사인 한샘 +13.5%, LX하우시스 -6.6%, 쌍용C&E +6.4%, 아세아시멘트 +7.2%. 부동산 경기 악화 우려로 주택 중심보다 해외 중심의 건설사에 관심이 쏠림. 한샘은 대주주 공개매수, 시멘트 회사들은 4분기 실적 개선으로 부진한 전방시장에도 불구하고 주가 강세

4월 관심종목으로 삼성엔지니어링과 현대건설 유지. 이번달 OPEC+ 의 자발적인 감산(116만배럴) 등에 따른 유가 강세가 예상되기 때문. 삼성엔지니어링은 삼성그룹의 친환경 전략을 수행할 EPC사로 관련 공사를 지속적으로 늘릴 전망. 이를 통해 수주 규모 확대, Grey에서 Blue+Green으로의 본업 색깔 변화뿐만 아니라 중장기 외형 성장과 밸류에이션 확장까지 가능

주택 중심 건설사에 대해서는 부동산 시장 침체 고려해 부정적인 의견 유지. 그러나 1) 미분양이 2월 전월 대비 79세대 증가했고, 2) 2월부터 주가 하락 계속되어 밸류에이션상 트레이딩 기회가 있을 수 있음. 다만, 주택 중심 건설사는 부동산 시장 회복, 이익 증가, 정책 효과 등이 필요한데 이를 위해서는 여전히 시간이 필요한 상황

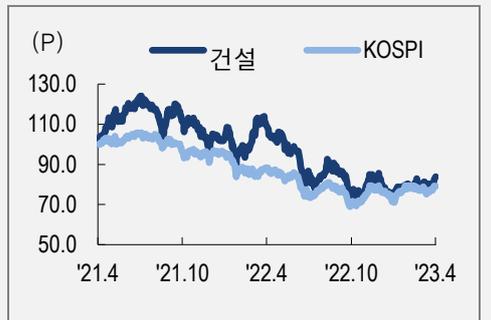
주간 아파트 매매가격지수와 전세가격지수

2023년 3월 21 ~27일, 전국 아파트 매매가격지수는 0.19% 하락해 전주(-0.22%)보다 낙폭이 축소됨. 지역별 낙폭은 서울(-0.13%), 수도권(-0.19%), 5대광역시(-0.26%), 8개도(-0.12%) 공히 축소됐지만, 전국적으로 내림세는 지속됨. 전국 아파트 전세가격지수도 0.29% 하락해 매매가격지수와 마찬가지로 전주(-0.36%)보다 낙폭이 축소됨. 지역별 낙폭은 서울(-0.32%), 수도권(-0.34%), 5대광역시(-0.36%), 8개도(-0.15%) 공히 축소되었으나 금리 인상 영향은 지속되는 중

Neutral (유지)

	PER(배)	PBR(배)
KOSPI	15.9	1.0
Sector	6.9	0.6

Sector Index



업종 시가총액 29,474 십억원 (Market 비중 1.3%)
 주: KRX업종 분류 기준. 2021년 4월 주가를 100p로 설정



Analyst 이민재
 02)768-7895, minjae.lee@nhqv.com

Jr.Analyst 이은상
 02)2229-6841, eunsang.lee@nhqv.com

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy : 15% 초과
 - Hold : -15% ~ 15%
 - Sell : -15% 미만

- 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2023년 3월 31일 기준)
 - 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
81.2%	18.8%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '동 자료상에 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 " 삼성엔지니어링, 현대건설 " 을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 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 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다.