박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2025. 10. 13 Vol.280

건설/건자재/리츠 담당 박세라
T.02-2004-9507 / Park.se-ra@shinyoung.com

FOMO

Everything Rally

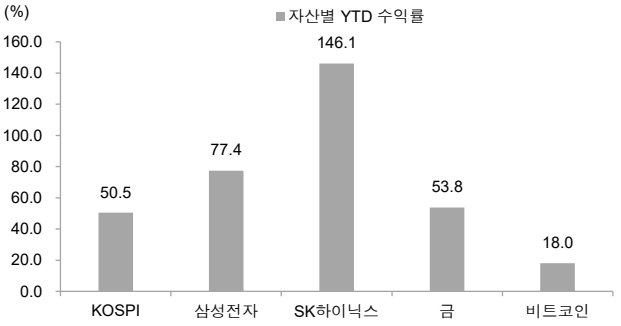
- **주식, 부동산, 금, 코인 등 자산 가격의 동반 상승 랠리**
- **서울 부동산 가격 과열 양상, 추가 부동산 규제 대책 논의**
- **총수요억제(대출 규제, 자금조달계획서 상세 제출) 점진적 효과**

말 그래도 'Everything Rally'가 이어지고 있음. 10월 10일 종가 기준 KOSPI는 50.5%, 대장주인 삼성전자와 하이닉스는 각각 77.4%, 146.1% 상승하였음. 안전자산인 금 역시 53.8%(뉴욕상품거래소 기준), 위험자산인 비트코인도 18.0% 상승하였음. 서울 아파트 가격은 '25년 9월 5주 누적 기준 5.3% 상승한 가운데, 과천도 12.8% 상승하면서 자산시장 전반의 상승 랠리가 이어지고 있음. 자산 랠리의 배경으로는 미국 연준의 금리 인하 기조 확인과 더불어 지난 4일 일본에서 다카이치 신임 총재가 선출, 대대적인 재정 확대와 금융 완화 정책이 예고되어 글로벌 자산 시장 전반에 인플레이션이 다시금 야기될 것이란 전망이 확산된 탓으로 분석됨

한편 7월 아파트 매매 실거래가격 지수 기준 수도권과 지방이 각각 152.0pt, 105.2pt를 기록하면서 17년 이래 가장 큰 격차가 난 것으로 조사됨. 서울 동남권을 중심으로 가격 상승폭이 두드러진 가운데, 최근 마포구, 성동구와 함께 과천시, 성남시 분당구 등 인근 지역으로 상승세가 확산되고 있음. 이를 의식한 듯 정부에서는 추가 부동산 대책에 대한 논의를 진행하고 있는 것으로 보임. 후속 대책으로 DSR 강화 및 LTV 한도 축소 등이 거론되고 있는 것으로 보이며, 공정시장가액비율 상향 조정에 따른 보유세 인상 등도 언급되었음. 그러나 공식적으로 아직 구체적인 대책 내용 및 발표 여부에 대해서는 확정된 바 없음

부동산의 경우 9.7부동산 공급대책이 '무대책'이었다는 평가와 함께 공급절벽에 대한 불안감이 동시에 작용, 이에 추가 수요대책이 더 있기 전(과거 문재인 정부 대출규제 학습효과)에 적극적으로 매수에 나서면서 가파른 가격 상승을 만든 것으로 분석됨. 그러나 1)총수요억제정책(주담대 6억 제한)이 유지되고 있고 단기간 완화될 가능성은 낮으며, 2)과거 초저금리와 같은 금리인하는 없을 것, 오히려 시중 주담대 금리는 큰 폭 조정되고 있지 않으며, 3)시중은행 대출총액 관리가 함께 진행되고 있어, 결과적으로 초고가주택에 대한 쏠림 매수(선호) 현상으로, 부동산 시장 전반의 회복으로 보기에는 한계가 있음. 건설 경기 회복을 위해서는 더 지켜봐야 하는 상황임

자산시장 연초대비 상승률 비교



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	10/13		10/14		10/15		10/16		10/17
기타 미국 - 8 월 건설지출		**분양** 현대건설 - 서울 동작구 힐스테이트 이수역 센트럴 (170 세대) **기타** 미국 - 9 월 NFIB 소기업 낙관지수		**통계** 한국 - 25 년 8 월 통화 및 유동성 **기타** 미국 - 9 월 소비자물가지수 - 10 월 뉴욕주 제조업지수 - 연준 베이지북 중국 - 9 월 소비자물가지수 - 9 월 생산자물가지수 유럽 - 8 월 산업생산		**통계** 한국 - 25 년 2 분기 자금순환 (잠정) **기타** 미국 - 9 월 생산자물가지수 - 9 월 소매판매 - 10 월 필라델피아 연준 제조업지수		**통계** 한국 - 25 년 상반기 결제통화별 수출입 - 25 년 9 월 수출입물가지수 및 무역지수 **기타** 미국 - 9 월 수출입물가지수 - 9 월 주택착공, 건축허가 - 9 월 산업생산 유럽 - 9 월 소비자물가지수	

자료: 청약홈, 통계청, 국토교통부, 언론 보도, 신영증권 리서치센터

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
UAE	Habshan 7 New Gas Train (H7 NGT) Expansion Project	-	(EPC 입찰 마감) Enppi/Petrojet(이집트), Jereh(중국), Sinopec, Wison(중국), L&T, Petrofac
Kuwait	North Kuwait Electrical Submersible Pumping Systems	22억 불	(EPC 수주 완료) Alkhorayef Petroleum(사우디), SLB(미국), Haliburton(미국), 텐진룽헝그룹(중국)

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 2)	약 12.2억 불	수주확정
	브라질	콩코디아시 수처리시설(입찰 완료)	약 1조 원	2025
	포르투갈	남부 알가르브 해수담수화 플랜드(EPC 입찰 참여)	2,000억 원	2025
	호주	SRL 터널 공사(우협 선정 완료)	약 6,000억 원	2025
	호주	다이렉트 선샤인코스트 레일 철도사업	약 1조 원	2H25
	호주	M1 퍼시픽 모터웨이 업그레이드	9000억 원	4Q25
	터키	SAF 프로젝트	10억 불	4Q25
	필리핀	바탄 까비테 교량	약 5,000억원	4Q25
	국내	LG화학 HVO 공장 건설 공사	약 7,000억원	2025
	국내	여수 동북아 LNG 허브 터미널	5,900억 원	2025
	-	-	-	-
	-	-	-	-
현대건설				
	사우디	LTC 프로젝트 EPC 계약	-	2H25
	불가리아	코즐로듀이 원전 EPC 계약 가격 산정	60억 불	2025
	미국	텍사스 태양광	2억 불	2025
	미국	펠리세이드 원전 재가동 프로젝트	-	4Q25
	사우디	NEC 관련 수의계약	7억 불	2025
	사우디	Delta Junction	8억 불	2025
	사우디	사파니아 GOSP	20억 불	2025
	사우디	루와이스 LNG	45억 불	2025
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	1H26
	루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	2H25

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
DL 이앤씨				
	파키스탄	수력 발전	6,000억 원	2025
	필리핀	해상교량 사업	1,900억 원	2H25
대우건설				
	투르크메니스탄	요소·암모니아·비료 플랜트	1.1조 원	2025
	이라크	Al Faw 항 해군기지	1.8조 원	2H25
	리비아	SOC 인프라 복구 1단계	0.9조 원	2025
	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2H25
	나이지리아	NLNG T7	2,1조 원	2025
	체코	두코바니 원전	-	3Q25
	폴란드	원자력 발전	-	2026
	리비아	SOC 인프라 복구 2단계	1조 원	2026
삼성 E&A				
	UAE	Taziz 메탄올	15억 불	EPC 수주
	UAE	ADNOC Shah 가스 프로젝트	15억 불	2H25
	UAE	Taziz SALT 프로젝트	30억 불	2H25
	사우디	SAN-6 블루암모니아	35억 불	3Q25
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 1/4)	약 60억 불	수주확정
	쿠웨이트	가스 개발 프로젝트	20억 불	2H25
	말레이시아	OGP-2	15억 불	2025
	말레이시아	SAF	10억 불	2025
	인도네시아	TPPI 석화(FEED 참여)	40억 불	2025

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	10/10	10/2	9/26	9/19	9/12	9/5	8/29	8/22
코스피	1.73	2.25	-1.72	1.46	5.94	0.60	0.55	-1.76
코스피 건설	0.53	-1.58	-4.69	-3.17	2.21	3.05	-0.51	-1.12
현대건설	1.26	-0.72	-3.86	-4.04	-0.34	-4.03	-0.64	-2.04
삼성 E&A	2.03	-2.51	-3.89	-0.53	0.53	-2.92	1.93	1.42
GS 건설	2.01	-0.86	-3.39	-2.73	3.68	0.37	-2.10	2.69
대우건설	1.93	0.00	-4.68	-1.32	0.53	1.34	-14.87	17.16
DL 이앤씨	1.21	-0.12	-4.01	-2.19	0.23	2.13	-0.12	-0.47
HDC 현대산업개발	0.99	-1.23	-3.34	2.20	0.24	2.92	-1.63	-2.18
금호건설	1.54	-4.92	-6.99	-1.01	6.57	-1.58	-6.42	4.92
동부건설	-3.28	-2.69	-4.76	-6.74	14.96	5.77	-1.10	-2.86
도화엔지니어링	-0.32	0.48	-1.75	-4.56	1.23	-1.52	-1.79	-3.31
아이에스동서	-1.21	-0.98	-6.15	-6.76	4.08	0.00	2.62	-2.05
자이에스앤디	-2.12	-2.51	-2.92	-2.83	2.77	0.73	0.15	-3.54
코오롱글로벌	-0.44	0.11	-3.36	0.43	2.91	1.94	-4.88	-1.39
HL D&I	-1.69	0.64	-4.68	-3.91	3.86	0.41	-3.54	-0.39
한신공영	-0.77	0.52	-4.13	-1.23	4.11	-3.23	-0.50	-3.58
SK 디앤디	0.00	19.53	4.63	-3.59	1.18	0.79	2.75	-1.99
한미글로벌	5.12	-12.21	6.62	-3.32	-0.47	3.92	-3.32	1.44
한국토지신탁	-3.04	-1.22	-1.78	0.86	7.57	6.94	0.75	-1.96
한국자산신탁	-2.37	0.87	-2.98	-4.08	3.38	-1.66	0.21	-0.41
KCC 건설	-2.90	0.00	-5.08	-0.56	6.37	0.50	-1.67	0.59
동원개발	14.73	0.00	-6.69	-1.56	3.04	-1.75	-3.23	-7.10
서한	-1.06	0.43	-1.28	-1.26	1.06	-1.77	3.46	6.44
HS 화성	-0.30	-2.41	-1.54	-1.33	2.84	-0.10	-2.67	-1.04
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	10/10	10/2	9/26	9/19	9/12	9/5	8/29	8/22
코스닥	0.61	0.21	-3.23	1.89	4.40	1.82	1.84	-4.02
건축자재	0.02	0.98	-7.86	-1.42	2.93	0.04	2.26	-1.83
한일시멘트	-2.36	-1.76	-3.86	-4.04	6.39	1.09	-0.77	-0.41
아세아시멘트	1.74	-1.15	-6.49	-8.42	6.00	-2.91	0.15	-0.15
한일현대시멘트	-2.33	-1.81	-2.96	-4.65	6.32	0.85	-1.62	-0.47
성신양회	-0.91	0.10	-8.63	-3.79	7.05	-1.05	0.58	1.46
삼표시멘트	-0.31	-0.16	-3.63	-3.22	4.75	-0.76	-1.35	0.15
유진기업	-0.73	1.48	-1.17	-0.58	0.00	-0.44	-0.29	1.32
동양	-5.87	41.54	25.61	-0.30	5.58	-0.32	0.64	-3.40
한샘	3.64	-2.87	-3.14	6.57	2.48	0.36	0.84	-6.27
현대리바트	-0.71	-1.81	-1.11	-0.55	0.69	-0.55	0.00	-2.29
LX 하우시스	-0.89	-0.35	-1.75	-3.37	5.14	-0.70	-0.53	-4.19
지누스	0.33	-3.82	-7.27	-0.35	0.71	1.13	-6.97	-3.99
KCC	2.81	3.03	-16.59	2.39	3.21	1.76	8.30	-2.78
KCC 글라스	-1.11	-3.21	-4.44	-1.68	2.94	-2.69	0.34	-3.43
벽산	-2.07	-0.82	-7.95	-4.98	3.27	-0.23	-2.50	-4.56
SH 에너지화학	-0.75	-0.25	-6.32	-1.61	-1.14	0.23	-0.68	-2.86
노루페인트	-0.99	-0.98	-5.86	-1.14	3.98	-0.96	5.87	0.68
삼화페인트	-0.84	-0.67	-2.14	-1.78	2.31	0.33	0.84	-2.29
조광페인트	-1.65	-1.81	-4.72	-4.98	7.12	0.36	1.08	-6.42
강남제비스코	-1.56	2.69	-2.24	-1.55	3.03	2.15	-1.52	-2.88
삼일씨엔에스	-1.67	-0.10	-3.72	-1.49	2.12	0.82	0.10	2.19
동양파일	0.11	-4.49	0.93	-4.63	-0.88	2.16	0.26	0.58
이건산업	-2.21	-0.73	-1.85	-1.72	0.71	-0.30	-2.08	-2.14
한솔홈데코	-1.03	0.00	-3.56	-0.14	2.03	-1.29	-0.57	-2.36
대림바스	-0.23	-4.67	-4.56	-0.63	4.29	0.89	-1.31	1.78

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	10/10	10/3	9/26	9/19	9/12	9/5	8/29	8/22
Fluor	1.97	2.28	-5.45	8.75	-1.35	1.34	-1.28	-0.79
Vinci	-0.42	1.03	-0.72	-0.76	2.55	-0.30	-10.16	-0.46
Linde	0.30	-1.83	-0.40	-1.60	3.26	-2.78	-0.39	0.15
KBR	-8.79	0.15	-2.91	-1.26	-0.54	-1.59	-1.18	2.94
Hochtief	1.17	16.23	-4.67	-0.77	7.07	0.74	-4.34	2.08
Maire Tecnimont	2.49	3.47	1.64	-1.13	5.02	-4.78	-1.99	2.78
Petrofac	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Jacobs	-2.24	4.56	-0.88	1.68	0.88	-0.55	-1.52	0.36
Chiyoda	2.41	-8.11	1.75	0.50	-7.66	6.95	3.87	7.18
Sinopec Engineering	1.51	-1.12	-0.19	-3.07	-2.81	-0.35	-2.06	2.64
JGC	2.40	-4.60	3.25	-2.14	1.05	4.82	3.11	1.86
CTCI	-3.30	-1.24	-1.83	-1.50	0.91	6.80	0.49	0.99
Saipem	-2.36	0.48	6.09	-1.05	4.44	-5.25	-0.37	5.66
TechnipFMC	-6.87	-1.64	2.03	-4.41	6.12	-1.47	-3.99	1.18
Tecnicas Reunidas	3.60	15.12	3.00	5.95	11.48	-5.56	1.43	1.91
Toyo Engineering	4.55	-4.04	1.32	-3.87	-7.18	0.47	-5.85	-7.09
Kajima Corp	5.68	-5.33	0.09	-2.84	1.83	1.98	2.37	1.41
Bouygues	-0.89	0.63	2.14	-1.11	4.88	-1.66	-5.35	-1.45
Larsen & Toubro	1.36	0.10	1.47	2.67	0.74	-1.32	0.14	-2.21
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-13.36	4.64	-0.65	-5.38	-2.16	7.27	-0.70	3.06
Lennar	-9.95	3.34	-1.25	-7.51	-3.70	7.05	-2.09	3.51
KB Home	-12.26	3.92	-1.03	-2.94	-3.07	6.96	-1.85	2.97
RH	-16.45	2.47	-9.88	3.25	-13.30	11.22	-7.40	4.26
Home Depot	-4.89	-3.67	-1.35	-1.66	0.89	2.99	-1.46	3.36
Lowe's	-5.74	-4.19	-3.05	-2.44	0.69	4.62	-2.15	4.63
Nitori	-8.01	-7.07	-5.92	-5.31	6.70	11.41	-8.66	5.25

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	10/10	10/3	9/26	9/19	9/12	9/5	8/29	8/22
미국 리츠 전체	-3.23	0.27	0.69	-1.63	0.30	0.00	0.19	2.69
인프라	-0.70	-0.86	0.41	-0.85	-0.98	-2.87	-4.56	2.44
산업	-4.49	2.76	0.02	-1.16	0.94	0.06	1.26	5.30
데이터센터	-0.38	0.38	-0.22	-0.16	3.76	-2.03	0.13	0.42
오피스	-7.20	1.41	-2.55	-2.06	1.19	4.93	2.79	4.04
리테일	-3.71	0.18	1.05	-1.54	0.09	1.21	0.84	2.47
쇼핑센터	-3.11	-0.12	-0.39	-1.52	-1.59	1.74	0.71	4.25
주거	-2.23	-0.67	-0.39	-1.32	-0.89	-0.28	0.97	1.69
아파트	-2.40	-1.38	-0.23	-1.20	-1.09	-0.13	1.48	1.99
헬스케어	-5.07	0.48	3.38	-1.70	0.82	0.36	1.58	1.93
스토리지	-0.43	2.18	1.58	-3.73	-1.18	1.76	0.31	4.01
복합	-4.24	2.15	0.11	-1.84	0.97	1.71	1.50	3.29
숙박	-5.79	-2.11	-1.63	-1.14	-0.18	1.53	1.09	6.74
모기지	-2.87	1.53	-1.56	-1.80	-1.77	3.31	0.28	2.12
목재	-4.76	2.67	1.87	-2.81	-4.14	1.31	-2.99	3.46
American Tower	-1.86	-2.09	0.50	-0.91	-1.63	-2.71	-3.79	2.79
Prologis	-4.98	2.51	0.60	-1.60	1.50	-0.11	1.34	5.34
Equinix	2.81	-1.47	-0.12	0.33	1.93	-1.59	-0.04	0.66
Simon Property Group	-5.36	-0.09	2.58	-0.96	0.12	0.88	2.32	1.89
Realty Income	-3.54	0.13	1.96	-2.07	1.89	0.90	-0.27	0.75
AvalonBay Communities	-3.23	-2.14	0.98	-1.12	-0.13	-0.22	1.15	1.60
Equity Residential	-2.58	-1.91	-0.80	-2.09	-0.55	1.04	1.32	1.78
Welltower	-5.20	0.08	5.88	-2.33	0.78	-0.27	2.34	0.94
Public Storage	0.30	2.53	2.61	-4.56	-1.84	1.09	0.30	3.81
VICI Properties	-5.12	0.49	1.98	-3.98	-1.31	-0.53	1.14	2.77
Weyerhaeuser	-4.74	2.36	1.83	-3.21	-4.78	1.08	-3.58	3.83
SL Green Realty	-7.01	-0.07	-3.71	-6.11	5.94	8.96	0.16	4.74

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	9/29	9/22	9/15	9/8	9/1	8/25
전국	0.05	0.09	0.06	0.03	0.02	0.01	0.00	0.00
수도권	1.49	1.56	0.12	0.07	0.04	0.03	0.02	0.03
지방	-1.33	-1.30	0.00	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.02
서울	3.69	5.53	0.27	0.19	0.12	0.09	0.08	0.08
용산	5.60	8.20	0.47	0.28	0.12	0.14	0.13	0.09
성북	3.28	2.00	0.12	0.09	0.06	0.04	0.05	0.04
노원	1.14	1.15	0.08	0.07	0.06	0.05	0.03	0.03
마포	5.72	9.37	0.69	0.43	0.28	0.17	0.12	0.08
강서	2.48	2.53	0.15	0.13	0.08	0.05	0.05	0.07
관악	1.15	2.15	0.14	0.11	0.08	0.09	0.09	0.08
서초	7.08	10.86	0.24	0.20	0.17	0.14	0.13	0.13
강남	5.11	10.73	0.20	0.12	0.12	0.15	0.09	0.09
송파	6.70	13.98	0.49	0.35	0.19	0.14	0.19	0.20
경기	0.29	0.06	0.07	0.03	0.01	0.00	0.00	0.01
인천	1.51	-1.07	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.02
부산	-2.14	-1.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.01
대구	-3.70	-3.46	-0.04	-0.06	-0.05	-0.05	-0.07	-0.04
광주	-1.00	-1.96	-0.03	-0.03	-0.03	-0.02	-0.02	-0.02
대전	-0.90	-1.91	-0.04	-0.03	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03
울산	-0.33	0.50	0.06	0.07	0.05	0.03	0.02	0.04
세종	-5.64	1.64	0.02	0.05	0.10	-0.05	0.00	0.02
강원	0.67	-1.07	-0.01	0.01	0.01	-0.01	-0.03	-0.08
충북	-0.31	0.39	0.03	0.04	0.03	0.05	0.04	0.00
충남	-1.12	-1.20	-0.03	-0.03	-0.03	-0.05	-0.02	-0.01
전북	0.40	0.61	0.05	0.08	0.06	0.05	0.07	0.01
전남	-0.69	-1.94	-0.05	-0.04	-0.04	-0.07	-0.06	-0.04
경북	-0.57	-1.73	0.01	0.01	-0.01	-0.03	-0.03	-0.03
경남	-1.33	-1.09	0.01	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02
제주	-1.89	-1.68	-0.05	-0.05	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	9/29	9/22	9/15	9/8	9/1	8/25
전국	1.54	0.36	0.06	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02
수도권	3.82	0.90	0.08	0.06	0.04	0.04	0.03	0.03
지방	-0.62	-0.15	0.03	0.03	0.01	0.01	0.02	0.01
서울	4.46	1.87	0.12	0.09	0.07	0.07	0.07	0.06
용산	5.59	2.56	0.14	0.12	0.08	0.11	0.09	0.07
성북	4.32	0.74	0.07	0.04	0.05	0.05	0.07	0.07
노원	6.69	1.62	0.06	0.04	0.06	0.04	0.05	0.03
마포	4.40	1.30	0.09	0.14	0.07	0.08	0.08	0.04
강서	4.29	2.50	0.08	0.11	0.08	0.06	0.04	0.07
관악	3.05	1.02	0.08	0.07	0.06	0.07	0.06	0.04
서초	4.19	-0.40	0.34	0.25	0.06	0.09	0.00	-0.02
강남	3.79	1.33	0.05	0.01	0.01	0.02	0.05	0.03
송파	2.46	5.68	0.32	0.26	0.21	0.23	0.20	0.21
경기	3.04	0.72	0.06	0.05	0.03	0.03	0.02	0.03
인천	5.74	-0.62	0.04	0.04	0.03	0.01	0.01	-0.01
부산	-0.04	1.31	0.07	0.06	0.04	0.03	0.05	0.05
대구	-3.08	-1.44	0.01	0.01	0.00	-0.01	0.00	0.00
광주	-0.32	0.19	0.04	0.03	0.01	0.02	0.02	0.00
대전	-0.05	-2.02	0.02	0.01	-0.02	0.00	-0.02	-0.02
울산	1.22	2.17	0.04	0.07	0.04	0.07	0.07	0.06
세종	-5.34	2.27	0.39	0.28	0.14	0.26	0.12	0.10
강원	1.12	-1.00	-0.01	-0.03	0.00	-0.03	-0.03	-0.03
충북	0.42	0.53	0.00	0.01	0.00	0.01	0.01	0.01
충남	-0.48	-0.91	0.02	0.02	-0.03	-0.02	0.02	-0.03
전북	1.09	-0.17	0.05	0.03	0.05	0.01	0.00	-0.01
전남	-0.06	-0.89	-0.03	-0.02	-0.03	-0.03	-0.04	-0.05
경북	-1.62	-0.57	0.01	0.03	0.04	0.02	0.02	0.02
경남	-1.13	-0.11	0.04	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01
제주	-1.21	-1.62	-0.05	-0.05	-0.05	-0.04	-0.04	-0.04

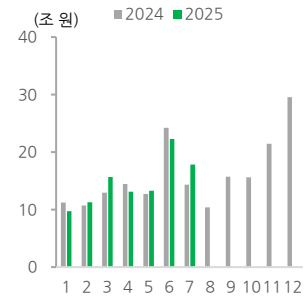
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2025								2024					
			8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월
경기	건설기업경기실사지수	pt	73.3	68.2	73.5	74.3	74.8	68.1	67.4	70.4	71.6	66.9	70.9	75.6	69.2	72.2
	선행종합지수	pt		120.5	119.6	119.1	118.7	118.1	117.5	117.2	117.2	117.1	116.8	116.6	116.2	116.0
	동행종합지수	pt		113.3	113.3	113.1	113.4	112.9	112.5	112.2	112.4	112.3	112.6	111.3	111.3	111.2
수주	전체	조원		17.9	22.3	12.1	12.1	15.7	11.3	9.7	29.5	21.5	15.6	15.7	10.4	14.3
	건축	조원		13.0	17.4	10.6	9.3	14.0	8.2	7.1	20.4	17.5	11.1	12.6	7.6	8.7
	토목	조원		4.8	4.9	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6
	민간	조원		4.8	4.9	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6
	공공	조원		4.8	5.6	2.2	2.7	2.1	2.3	2.3	9.0	9.5	3.8	3.7	1.3	2.8
기성	전체	조원		11.4	13.9	11.3	11.9	12.5	10.6	10.7	16.6	13.8	13.2	12.9	13.0	13.2
	건축	조원		8.6	10.0	8.3	8.8	9.1	7.9	8.1	11.4	10.2	10.0	9.4	9.8	10.3
	토목	조원		2.8	3.9	3.0	3.1	3.5	2.7	2.5	5.2	3.6	3.2	3.5	3.2	3.0
건축	허가	백만 ㎡		7.1	9.5	8.0	9.1	9.7	6.7	7.2	16.3	9.9	9.1	12.4	11.1	8.6
	착공	백만 ㎡		8.1	6.9	6.2	8.5	6.7	4.4	4.1	8.2	5.7	7.5	6.5	6.8	6.5
주택	주택담보대출금리	%	3.96	3.96	3.93	3.87	3.98	4.17	4,23	4.27	4.25	4.30	4.05	3.74	3.51	3.50
	주택담보대출	조원		881	875	868	862	856	851	844	840	835	830	825	818	809
	매매가격 증감률	%	0.04	0.16	0.14	0.03	0.03	-0.03	-0.10	-0.12	-0.09	0.03	0.09	0.16	0.11	0.02
	전세가격 증감률	%	0.05	0.08	0.07	0.02	0.02	0.01	-0.01	0.01	0.10	0.18	0.17	0.22	0.19	0.13
	매매거래량	만 세대		9.1	10.3	8.9	8.6	9.6	8.5	6.4	8.43	8.29	8.45	8.48	9.8	10.5
	분양	만 세대		2.28	1.50	1.13	2.02	0.86	0.54	0.74	1.93	2.94	2.04	2.04	1.61	1.30
	(민간아파트 분양)	만 세대		1.22	1.18	0.33	1.52	0.66	0.30	0.27	1.32	1.32	1.79	1.01	1.05	1.05
	착공	천 세대		21.4	28.9	15.2	25.0	13.8	10.1	10.2	65.4	21.7	24.2	21.0	29.8	16.0
	준공	천 세대		25.6	40.1	26.4	35.1	26.1	36.2	41.7	45.9	42.4	31.9	42.2	38.8	29.0
	미분양	천 세대	66.6	62.2	63.7	66.7	67.8	68.9	70.1	72.6	70.2	65.1	65.8	66.8	67.6	71.8
자재	건설공사비지수	pt		131.0	131.0	131.0	131.1	131.1	131.0	131.0	130.1	130.2	130.3	130.4	129.7	130.0
	유연탄	$/ton	73.7	72.4	74.6	71.2	70.7	72.5	78.0	80.8	81.9	88.7	89.8	86.8	89.1	90.0
해외	MEED Awards	bil $	19.4	31.4	13.9	8.3	8.0	19.4	12.3	29.5	17.8	38.0	26.8	25.1	15.0	23.9
	WTI	$/배럴	68	68	62	64	68	72	76	70	70	72	70	77	82	80
	환율	원/$	1,390	1,387	1,350	1,380	1,421	1,473	1,463	1,453	1,473	1,395	1,380	1,308	1,336	1,377
	주택 판매 - 미국	천 세대	800	652	656	623	722	659	642	662	718	675	621	717	693	710
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82	66.14	-	66	61	52	66	57	57

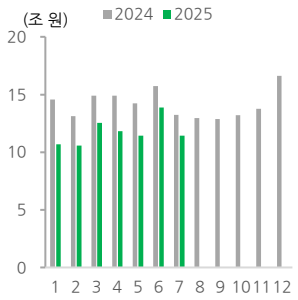
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



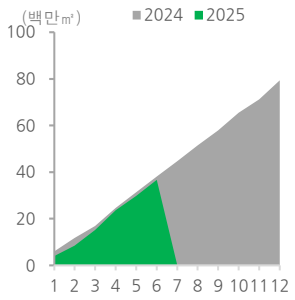
통계청

건설 기성 추이



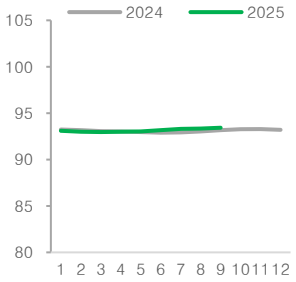
통계청

건축 착공 추이



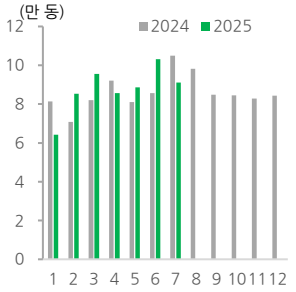
통계청

전국 주택 매매가격 지수



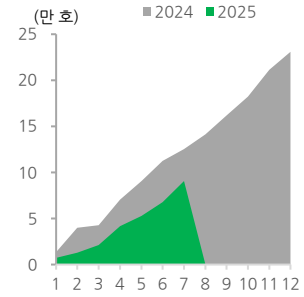
KB부동산

전국 주택 매매거래량



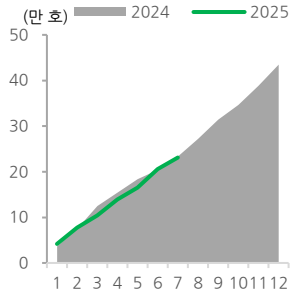
통계청

전국 분양 세대 수



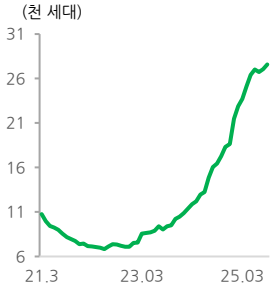
통계청

전국 준공 세대 수



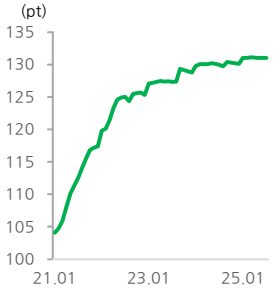
통계청

전국 (준공 후) 미분양



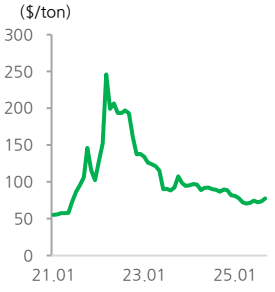
국토교통부

건설공사비 지수



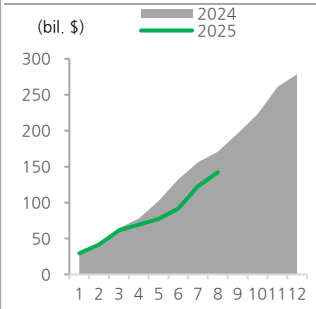
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

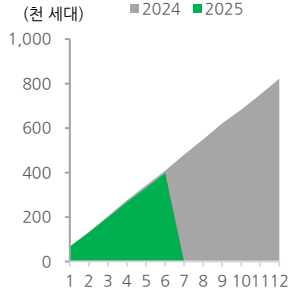
환율

한국은행

WTI

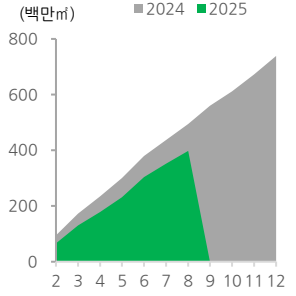
EIA

미국 신규 주택 판매



US Census

중국 신규 주택 면적



Bloomberg

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목 **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우
매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.