박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2025. 11. 17 Vol.285

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

Captive 수주 start

반도체 내수 투자 본격화

- 한미 협상 타결 이후 그룹사 국내 투자 계획 발표
- 삼성전자, 평택 P5 투자 본격화, 삼성물산과 삼성E&A 수혜
- 기업간 양극화 심화 속 2026년 그룹사 건설사 밸류 증가

불확실했던 한미 관세협상이 마무리된 이후, 주요 그룹의 국낸 투자 계획이 지난 16일 한미 관세협상 후속 민관 합동회의에서 발표되었음. 삼성그룹은 향후 5년간 R&D를 포함, 총 450조원을 투입할 방침이며, 현대자동차그룹은 2030년까지 125.2조원을, SK그룹 역시 용인 반도체 건설 등에 2028년까지 128조원의 투자 계획을 밝혔음. 특히 삼성전자가 지난해 5월 착공할 계획이었던 평택 5공장이 반도체 시황 우려 속에 지연되었으나, 이번 발표와 함께 본격적인 착공에 돌입했다는 점이 인상깊음. 첫 클린룸인 Ph1은 2027년 마감공사가 진행될 예정이며 실제 가동 시점은 2028년 하반기로 예상됨. 업계에 따르면 P6는 클린룸 6개의 3층 규모로 추정되며, 지난 P3 전체 투자비가 약 50조원이었음을 감안하면 P5의 규모는 70조원에 육박할 것으로 추정됨

삼성물산과 삼성E&A의 주춤했던 하이테크(그룹 Captive) 수주 물량이 본격적으로 반등할 것으로 추정되며, 건축 기한이 짧다는 점에서 매출에 크게 기여할 것으로 전망됨. 삼성뿐 아니라, 이번에 발표된 국내 대규모 투자와 관련하여 대형 건설사들 전반적으로 2026년 국내 수주 가뭄이 예상되었던 시점에서 구세주와 같은 그룹 공사 물량 확대가 공통적으로 수혜를 볼 것으로 전망됨. 이와 같은 민간 주도 내수 투자 확대는 대기업과 중소기업과의 양극화를 심화한다는 점에서 국내 중소건설사를 중심으로 한 구조조정과 시장 재편은 향후에도 지속될 것으로 전망됨. 그룹사의 발주 물량 확대가 기대되는 삼성물산/삼성E&A가 2026년 가장 주목받을 것으로 보이며, IPO를 준비중인 SK에코플랜트에게도 역시 수혜가 갈 것으로 보임. 기존 상장 기한인 2026년이 곧 다가옴에 따라 상장 전략과 시장의 평가가 달라질 지 귀추가 주목됨

삼성전자 주요 그룹 공사 수주내역 (단위: 십억원)

구분	프로젝트명	계약일	완공예정일	규모	잔액
삼성물산	평택 P4 ph4	2025-07-18	2026-10-15	2,173	2,153
	평택 P4 ph2/3	2023-07-15	2025-12-31	2,326	635
	평택 FAB Retrofit	2023-03-01	2026-02-28	434	90
	GH-Retrofit	2024-04-04	2025-04-30	407	70
	NRD-K PJT	2022-06-09	2025-06-30	1,263	13
	천안 C라인 마감 2차	2024-04-04	2026-03-31	4,250	66
	평택 P5 신축	2022-12-06	2028-07-31	443	3
	미국 Taylor	2022-02-18	2026-07-30	11,440	766
삼성 E&A	평택 P4	2021.07.	2025.06.	6,057	2,502
	평택 P5	2022.07.	2027.04.	362	22
	NRD-K PJT	2022.06.	2026.12.	1,170	149
	천안 C-PJT	2024.02.	2026.12.	259	63
	미국 Taylor	2020.09.	2025.12.	1,218	92

자료: 각 사 분기보고서, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	11/17		11/18		11/19		11/20		11/21
분양 HL D&I 한라 - 김해 안동 에피트 (765 세대) 현대건설 - 힐스테이트 광명 11 (652 세대) **기타** 미국 - 11 월 뉴욕주 제조업지수 일본 - 3 분기 GDP		**통계** 한국 - 25 년 3/4 분기 가계신용 **기타** 미국 - 11 월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 - 11 월 NAHB 주택시장지수		**통계** 한국 - 25 년 3/4 분기 국제투자대조표 **기타** 미국 - 10 월 주택착공건수 유럽 - 9 월 경상수지 일본 - 10 월 수출입		**기타** 미국 - 필라델피아 연준 경기 전망 - 10 월 경기선행지수 유럽 - 9 월 건설생산		**통계** 한국 - 25 년 10 월 생산자물가지수 **기타** 일본 - 10 월 소비자물가지수	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
싱가포르	Singapore LNG Terminal Onshore Connecting Infra.	-	(EPC 수주 완료) China Communications Construction Company (CCCC) (중국)

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				
	브라질	에스피리투산투 수처리시설	1 조 2200 억원	수주확정
	호주	SRL 터널 공사	5205 억	수주확정
	호주	다이렉트 선샤인코스트 레일 철도사업	약 1 조원	2H25
	호주	뉴잉글랜드 REZ 그리드산업	1 조 1600 억원	2027
	호주	M1 퍼시픽 모터웨이 업그레이드	9000 억원	4Q25
	터키	Tupras SAF 프로젝트	10 억 불	4Q25
	UAE	아드녹 납사	5 억 불	2025
	국내	LG 화학 HVO 공장 건설 공사	약 7,000 억 원	수주확정
	국내	여수 동북아 LNG 허브 터미널	5,900 억 원	수주확정
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
현대건설				
	불가리아	코즐로듀이 원전 EPC	60 억 불	1H26
	미국	펠리세이드 SMR 프로젝트	-	1H26
	미국	텍사스 태양광	2 억 불	수주확정
	미국	Fermi Matador Project EPC (FEED 진행 중)	-	2H26
	이라크	바스라 석유 수처리 시설 EPC	4.2 조원	수주확정
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	1H26
	사우디	Delta Junction	8 억 불	2026
	UAE	Fertiglobe Rabdan 블루 암모니아	-	2026
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	1H26
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	수주확정

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
DL 이앤씨				
	인도네시아	수력발전소 건설관리	200 억 원	수주확정
대우건설				
	투르크메니스탄	투르크메나밧 비료 공장	1.1 조원	수주확정
	이라크	Al Faw 항 신항만 해군기지	2.2 조 원	2H25
	이라크	Al Faw 항 공군기지	1 조 원	2026
	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2026
	체코	두코바니 원전	-	4Q25
	파푸아뉴기니	LNG CPF 사업	-	2026
	사우디	가스 정제 설비 사업	-	2026
	투르크메니스탄	투르크메나밧 비료 공장	-	수주확정
삼성 E&A				
	UAE	Taziz 메탄올	15 억 불	수주확정
	UAE	ADNOC Shah 가스 프로젝트	15 억 불	2H25
	UAE	Falcon PLA	-	2026
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 1/4)	60 억 불	수주확정
	사우디	SAN-6 블루암모니아	35 억 불	4Q25
	사우디	Khafji 가스전 프로젝트	20 억 불	2026
	미국	Wabash 저탄소 암모니아 EPF	6800 억원	수주확정
	카타르	요소 화공 프로젝트	40 억 불	2026
	쿠웨이트	가스 개발 프로젝트	20 억 불	2H25
	멕시코	Pacifico Mexinol 프로젝트	20 억불	4Q25
	인도네시아	Abadi Onshore LNG Project	-	2027
	말레이시아	바이오 리파이너리 프로젝트 (SAF)	10 억 불	수주확정

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	11/14	11/7	10/31	10/24	10/17	10/10	10/2	9/26
코스피	1.46	-3.74	4.21	5.14	3.83	1.73	2.25	-1.72
코스피 건설	2.77	-9.25	0.58	8.64	-0.65	0.53	-1.58	-4.69
현대건설	1.45	-11.95	5.56	18.93	-0.36	1.26	-0.72	-3.86
삼성 E&A	1.96	-1.54	-11.43	5.21	0.54	2.03	-2.51	-3.89
GS 건설	2.82	-3.10	-1.79	4.22	-2.87	2.01	-0.86	-3.39
대우건설	2.53	-10.40	-1.83	5.23	-1.89	1.93	0.00	-4.68
DL 이앤씨	4.07	-7.85	-1.50	6.91	-2.76	1.21	-0.12	-4.01
HDC 현대산업개발	3.35	-4.15	-0.72	2.21	-6.63	0.99	-1.23	-3.34
금호건설	11.70	-3.80	-3.12	-0.56	-2.20	1.54	-4.92	-6.99
동부건설	5.48	-5.20	1.76	0.89	0.36	-3.28	-2.69	-4.76
도화엔지니어링	1.00	-1.97	-3.63	0.96	-0.16	-0.32	0.48	-1.75
아이에스동서	5.03	-5.81	-3.08	4.07	2.73	-1.21	-0.98	-6.15
자이에스앤디	-2.69	20.39	0.00	-3.59	-0.77	-2.12	-2.51	-2.92
코오롱글로벌	2.06	-3.21	-1.09	0.00	1.78	-0.44	0.11	-3.36
HL D&I	1.04	0.21	4.33	0.43	-1.29	-1.69	0.64	-4.68
한신공영	4.96	-1.45	-11.98	15.28	-3.12	-0.77	0.52	-4.13
SK 디앤디	-0.24	-0.71	0.39	0.00	0.24	0.00	19.53	4.63
한미글로벌	-0.87	-10.00	-7.27	5.01	-2.78	5.12	-12.21	6.62
한국토지신탁	6.24	-0.61	2.27	-1.99	-2.69	-3.04	-1.22	-1.78
한국자산신탁	5.79	1.35	-2.64	1.11	-0.88	-2.37	0.87	-2.98
KCC 건설	3.09	-1.78	-1.44	-0.61	-2.79	-2.90	0.00	-5.08
동원개발	2.34	-1.16	-3.18	-2.19	-12.20	14.73	0.00	-6.69
서한	4.23	-0.79	-2.65	-1.84	-0.86	-1.06	0.43	-1.28
HS 화성	6.90	2.08	-0.69	2.42	-1.69	-0.30	-2.41	-1.54
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	11/14	11/7	10/31	10/24	10/17	10/10	10/2	9/26
코스닥	2.41	-2.62	1.96	2.74	0.01	0.61	0.21	-3.23
건축자재	0.00	-4.26	-0.65	1.43	2.19	0.02	0.98	-7.86
한일시멘트	3.11	-1.53	-2.49	-0.71	-1.88	-2.36	-1.76	-3.86
아세아시멘트	1.31	-0.08	-0.73	-1.52	1.55	1.74	-1.15	-6.49
한일현대시멘트	0.00	0.00	0.33	0.28	-0.89	-2.33	-1.81	-2.96
성신양회	3.77	1.71	-4.09	2.73	-2.56	-0.91	0.10	-8.63
삼표시멘트	3.19	-1.00	-3.69	-1.58	-0.63	-0.31	-0.16	-3.63
유진기업	5.17	-1.64	-1.91	-0.29	0.29	-0.73	1.48	-1.17
동양	-0.24	-2.86	-11.18	-2.67	18.94	-5.87	41.54	25.61
한샘	0.88	-2.47	4.26	0.90	-3.07	3.64	-2.87	-3.14
현대리바트	5.02	-3.48	-2.65	-1.45	-1.43	-0.71	-1.81	-1.11
LX 하우시스	1.66	6.75	-1.92	1.77	0.71	-0.89	-0.35	-1.75
지누스	6.02	-9.85	0.00	0.66	-9.50	0.33	-3.82	-7.27
KCC	0.74	-8.08	5.27	5.56	2.86	2.81	3.03	-16.59
KCC 글라스	1.93	-0.39	-2.63	-1.48	0.93	-1.11	-3.21	-4.44
벽산	3.27	-2.00	-4.17	-1.09	-2.44	-2.07	-0.82	-7.95
SH 에너지화학	1.08	1.37	-6.63	-0.51	-1.25	-0.75	-0.25	-6.32
노루페인트	1.33	-2.60	-2.87	-1.36	-1.56	-0.99	-0.98	-5.86
삼화페인트	2.65	-2.58	-2.35	-0.34	1.19	-0.84	-0.67	-2.14
조광페인트	1.58	-1.75	-3.93	-0.37	0.37	-1.65	-1.81	-4.72
강남제비스코	5.99	-2.12	2.42	-1.48	1.33	-1.56	2.69	-2.24
삼일씨엔에스	4.22	-4.37	-3.57	-1.49	-0.53	-1.67	-0.10	-3.72
동양파일	3.19	-6.72	-0.06	-0.29	-2.83	0.11	-4.49	0.93
이건산업	4.56	-2.49	-5.05	0.83	3.77	-2.21	-0.73	-1.85
한솔홈데코	3.54	-3.72	-3.29	-0.74	0.00	-1.03	0.00	-3.56
대림바스	7.97	-3.78	0.81	0.00	-1.03	-0.23	-4.67	-4.56

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	11/13	11/6	10/30	10/23	10/16	10/9	10/2	9/25
Fluor	-3.45	-8.63	2.35	-1.63	11.38	0.09	2.52	-0.05
Vinci	3.56	0.04	-5.25	0.86	2.83	0.00	2.78	-1.71
Linde	1.21	-3.62	-2.99	0.68	-4.18	0.25	-1.04	0.45
KBR	1.39	0.41	-6.45	1.39	-3.31	-3.95	0.26	-4.80
Hochtief	3.87	8.30	1.61	-4.82	-2.39	7.29	14.38	-6.51
Maire Tecnimont	1.40	-3.59	3.56	1.33	-6.46	7.08	3.41	-0.97
Petrofac	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Jacobs	-0.19	-2.99	-1.59	3.01	0.41	0.94	5.27	-2.24
Chiyoda	13.12	22.68	-1.68	6.65	-1.26	6.45	-7.92	2.02
Sinopec Engineering	2.34	0.36	-0.54	2.02	1.68	1.32	-1.12	-0.93
JGC	10.36	3.75	-0.38	5.55	-1.61	5.56	-5.76	3.35
CTCI	-2.16	4.19	-0.64	0.00	1.63	-3.45	-1.24	-1.07
Saipem	5.39	-3.03	-3.15	0.38	-8.08	2.12	1.09	3.83
TechnipFMC	2.00	3.12	-9.20	-1.11	-5.40	-0.84	1.36	-2.60
Tecnicas Reunidas	5.13	-8.38	0.32	-0.19	-1.93	11.54	11.73	1.10
Toyo Engineering	12.76	-8.13	-10.30	53.23	14.97	9.35	-3.49	5.49
Kajima Corp	8.18	4.07	3.23	3.67	0.93	10.13	-4.18	-1.84
Bouygues	5.12	0.53	-4.51	0.02	7.86	-1.61	5.00	0.08
Larsen & Toubro	3.11	-2.66	1.76	1.47	2.46	2.69	0.71	-1.13
John Wood	9.80	8.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-1.25	-2.73	-5.84	3.68	1.01	-11.71	3.92	-2.72
Lennar	0.55	-4.55	-0.59	4.27	2.90	-9.40	4.41	-6.66
KB Home	-0.58	-2.76	-1.02	2.77	6.48	-11.03	4.42	-4.65
RH	0.16	-9.91	-2.85	2.51	-4.94	-9.07	-3.55	-9.49
Home Depot	-0.27	-2.76	-1.42	-0.61	2.57	-4.38	-3.05	-2.40
Lowe's	0.05	-3.53	-1.66	0.32	3.59	-5.12	-3.21	-4.50
Nitori	-12.68	22.64	-9.41	-5.85	-1.27	-8.01	-7.07	-5.92

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	11/13	11/6	10/30	10/23	10/16	10/9	10/2	9/25
미국 리츠 전체	0.32	0.02	-3.18	1.38	1.56	-1.78	0.91	-0.76
인프라	1.84	-1.18	-5.62	-0.37	3.01	-1.74	-0.14	0.20
산업	-0.02	-0.53	-1.55	2.93	5.20	-0.93	2.67	-2.07
데이터센터	-4.87	-1.55	-1.03	1.70	0.01	2.97	-0.15	-0.18
오피스	-0.74	-0.64	-3.26	1.14	-1.79	-4.58	1.11	-3.63
리테일	1.28	0.40	-3.86	1.92	0.53	-2.13	1.02	-0.26
쇼핑센터	1.25	-0.53	-4.49	2.79	0.56	-1.01	0.23	-1.72
주거	1.32	-0.31	-4.23	1.71	-0.19	-1.73	0.10	-1.22
아파트	1.39	-0.19	-5.60	2.36	-0.57	-1.78	-0.23	-1.34
헬스케어	1.80	2.85	0.23	1.84	2.22	-4.51	2.06	1.09
스토리지	0.08	-2.72	-8.94	-0.33	5.07	1.13	2.91	-2.25
복합	1.41	0.70	-4.15	0.44	1.04	-2.50	2.24	-1.77
숙박	3.08	4.18	-2.39	1.42	0.27	-4.28	-0.37	-3.91
모기지	0.25	1.05	-1.30	1.83	-0.70	-1.69	1.85	-3.01
목재	-1.54	-2.16	-2.12	0.60	-3.04	-2.00	3.78	-1.55
American Tower	1.71	-0.76	-5.70	-0.61	3.32	-3.06	-1.31	0.35
Prologis	0.00	-0.19	-1.22	3.80	5.87	-1.44	2.57	-1.69
Equinix	-4.00	-1.66	0.15	2.36	0.55	4.62	-1.31	-0.31
SimonPropertyGroup	1.59	4.26	-3.00	1.11	-1.17	-3.33	1.31	1.40
Realty Income	0.46	-2.73	-3.84	1.57	1.07	-2.36	0.49	1.15
AvalonBayCommunities	0.99	0.30	-7.58	2.48	-0.75	-2.24	-0.77	-1.06
Equity Residential	0.99	-2.67	-4.77	2.98	-0.76	-2.38	-0.41	-1.74
Welltower	1.76	3.80	2.74	2.31	2.88	-4.69	2.21	3.10
Public Storage	0.12	-2.46	-8.30	-0.15	4.33	1.68	3.18	-1.24
VICI Properties	2.25	0.88	-6.05	2.25	-0.81	-5.40	2.22	-0.25
Weyerhaeuser	-1.71	-2.89	-1.43	0.85	-3.23	-1.97	3.14	-1.51
SL Green Realty	-3.76	-2.22	-0.66	-3.86	-5.33	-5.92	1.24	-5.28

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	11/10	11/3	10/27	10/20	10/13	9/29
전국	0.14	0.54	0.06	0.07	0.07	0.12	0.13	0.06
수도권	1.84	2.46	0.11	0.13	0.14	0.25	0.25	0.12
지방	-1.47	-1.28	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
서울	4.25	7.27	0.17	0.19	0.23	0.50	0.54	0.27
용산	6.56	10.67	0.31	0.23	0.29	0.63	0.80	0.47
성북	3.80	2.75	0.08	0.09	0.10	0.23	0.22	0.12
노원	1.44	1.53	0.01	0.03	0.05	0.14	0.15	0.08
마포	6.64	12.67	0.23	0.23	0.32	0.92	1.29	0.69
강서	2.85	3.76	0.14	0.21	0.23	0.31	0.29	0.15
관악	1.30	2.99	0.08	0.11	0.19	0.24	0.20	0.14
서초	8.05	12.20	0.20	0.16	0.18	0.22	0.45	0.24
강남	6.42	11.90	0.13	0.15	0.22	0.25	0.31	0.20
송파	7.24	17.90	0.47	0.43	0.48	0.93	1.09	0.49
경기	0.55	0.70	0.10	0.11	0.12	0.16	0.15	0.07
인천	1.72	-0.91	0.04	0.05	0.02	0.02	0.03	0.00
부산	-2.40	-1.35	0.03	0.03	0.02	0.00	0.03	0.00
대구	-4.12	-3.64	-0.03	-0.04	-0.04	-0.02	-0.07	-0.04
광주	-1.18	-1.98	-0.01	0.01	0.00	-0.01	-0.01	-0.03
대전	-1.00	-2.09	-0.03	-0.04	-0.05	-0.04	-0.03	-0.04
울산	-0.25	1.06	0.11	0.11	0.09	0.11	0.13	0.06
세종	-6.01	1.66	0.02	0.00	-0.09	0.01	0.07	0.02
강원	0.56	-1.13	-0.04	-0.01	0.02	-0.02	-0.01	-0.01
충북	-0.33	0.38	0.00	-0.02	-0.02	0.03	0.00	0.03
충남	-1.16	-1.28	-0.04	-0.02	-0.03	0.00	0.00	-0.03
전북	0.53	0.99	0.11	0.06	0.08	0.05	0.07	0.05
전남	-0.77	-2.07	0.02	0.00	-0.04	-0.06	-0.05	-0.05
경북	-0.82	-1.67	0.01	0.03	0.03	0.00	0.00	0.01
경남	-1.32	-1.03	0.01	0.03	0.01	0.00	0.01	0.01
제주	-2.08	-1.95	-0.04	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	-0.05

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	11/10	11/3	10/27	10/20	10/13	9/29
전국	1.85	0.72	0.08	0.08	0.07	0.06	0.07	0.06
수도권	4.43	1.42	0.11	0.11	0.10	0.09	0.11	0.08
지방	-0.58	0.05	0.04	0.05	0.03	0.03	0.04	0.03
서울	5.02	2.62	0.15	0.15	0.14	0.13	0.17	0.12
용산	6.20	3.47	0.11	0.21	0.19	0.15	0.22	0.14
성북	4.90	1.37	0.16	0.14	0.12	0.10	0.10	0.07
노원	7.41	2.06	0.09	0.08	0.09	0.06	0.11	0.06
마포	4.97	1.84	0.07	0.08	0.10	0.11	0.18	0.09
강서	4.79	3.22	0.17	0.14	0.10	0.11	0.17	0.08
관악	3.33	1.40	0.06	0.07	0.09	0.06	0.08	0.08
서초	4.84	0.91	0.30	0.23	0.16	0.29	0.32	0.34
강남	4.70	1.71	0.10	0.08	0.09	0.03	0.06	0.05
송파	2.69	7.50	0.32	0.34	0.33	0.27	0.46	0.32
경기	3.54	1.18	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.06
인천	6.97	-0.34	0.08	0.06	0.05	0.05	0.04	0.04
부산	0.13	1.72	0.09	0.08	0.08	0.06	0.09	0.07
대구	-3.35	-1.30	0.02	0.03	0.03	0.02	0.04	0.01
광주	-0.22	0.34	0.03	0.04	0.03	0.02	0.03	0.04
대전	-0.17	-1.96	0.02	0.02	0.03	0.03	-0.03	0.02
울산	1.46	2.72	0.10	0.11	0.09	0.09	0.14	0.04
세종	-5.30	3.93	0.49	0.36	0.13	0.26	0.38	0.39
강원	1.12	-1.02	-0.02	0.00	-0.01	0.01	0.00	-0.01
충북	0.49	0.63	0.01	-0.01	0.04	0.01	0.04	0.00
충남	-0.51	-0.92	-0.02	0.00	-0.02	0.03	0.00	0.02
전북	1.25	-0.04	0.05	0.06	0.01	-0.01	0.00	0.05
전남	-0.10	-0.81	0.04	0.03	0.00	0.02	-0.01	-0.03
경북	-1.68	-0.57	0.00	0.01	0.01	-0.01	-0.01	0.01
경남	-0.95	0.13	0.04	0.06	0.04	0.04	0.06	0.04
제주	-1.42	-1.81	-0.02	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05

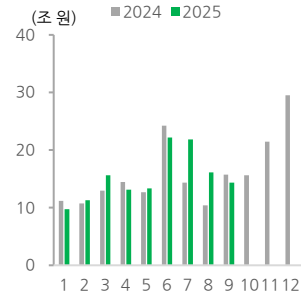
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2025									2024			
			9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월
경기	건설기업경기실사지수	pt	73.3	68.2	73.1	73.5	74.3	74.8	68.1	67.4	70.4	71.6	66.9	70.9	75.6	69.2
	선행종합지수	pt	121.9	121.5	120.6	119.6	119.1	118.7	118.1	117.5	117.2	117.2	117.1	116.8	116.6	116.2
	동행종합지수	pt	114.1	113.7	113.3	113.3	113.1	113.4	112.9	112.5	112.2	112.4	112.3	112.6	111.3	111.3
수주	전체	조원	14.4	16.1	21.9	22.3	12.1	12.1	15.7	11.3	9.7	29.5	21.5	15.6	15.7	10.4
	건축	조원	11.5	12.2	14.4	17.4	10.6	9.3	14.0	8.2	7.1	20.4	17.5	11.1	12.6	7.6
	토목	조원	2.9	3.9	7.4	4.9	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8
	민간	조원	2.9	3.9	7.4	4.9	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8
	공공	조원	4.3	3.7	4.9	5.6	2.2	2.7	2.1	2.3	2.3	9.0	9.5	3.8	3.7	1.3
기성	전체	조원	12.4	10.8	11.4	13.9	11.3	11.9	12.5	10.6	10.7	16.6	13.8	13.2	12.9	13.0
	건축	조원	9.2	8.0	8.7	10.0	8.3	8.8	9.1	7.9	8.1	11.4	10.2	10.0	9.4	9.8
	토목	조원	3.2	2.8	2.8	3.9	3.0	3.1	3.5	2.7	2.5	5.2	3.6	3.2	3.5	3.2
건축	허가	백만 ㎡	12.4	8.0	7.1	9.5	8.0	9.1	9.7	6.7	7.2	16.3	9.9	9.1	12.4	11.1
	착공	백만 ㎡	7.5	5.6	8.1	6.9	6.2	8.5	6.7	4.4	4.1	8.2	5.7	7.5	6.5	6.8
주택	주택담보대출금리	%	3.96	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
	주택담보대출	조원		886	881	875	868	862	856	851	844	840	835	830	825	818
	매매가격 증감률	%	0.08	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
	전세가격 증감률	%	0.09	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
	매매거래량	만 세대	9.3	7.8	9.1	10.3	8.9	8.6	9.6	8.5	6.4	8.43	8.29	8.45	8.48	9.8
	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
	(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
	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
	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
	미분양	천 세대	66.8	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
자재	건설공사비지수	pt	131.7	130.9	131.0	131.0	131.0	131.1	131.1	131.0	131.0	130.1	130.2	130.3	130.4	129.7
	유연탄	$/ton	77.6	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
해외	MEED Awards	bil $	15.5	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
	WTI	$/배럴	65	68	68	62	64	68	72	76	70	70	72	70	77	82
	환율	원/$	1,403	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
	주택 판매 - 미국	천 세대		800	664	656	623	722	659	642	662	718	675	621	717	693
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82	66.14	-	66	61	52	66	57

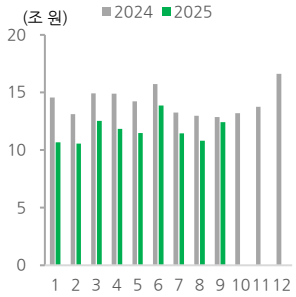
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



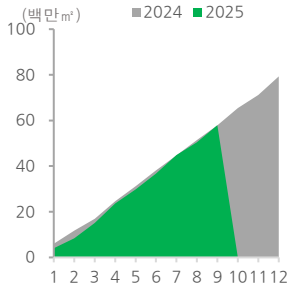
통계청

건설 기성 추이



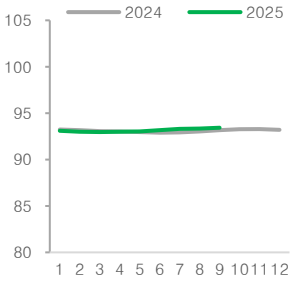
통계청

건축 착공 추이



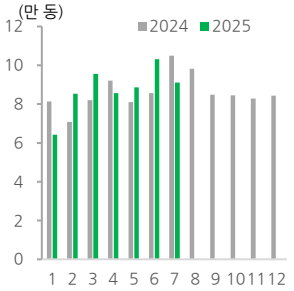
통계청

전국 주택 매매가격 지수



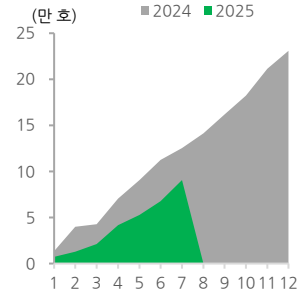
KB부동산

전국 주택 매매거래량



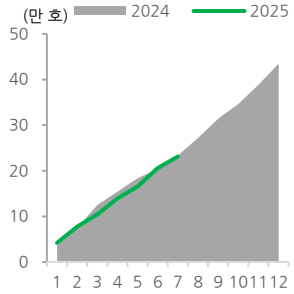
통계청

전국 분양 세대 수



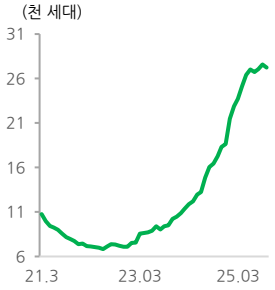
통계청

전국 준공 세대 수



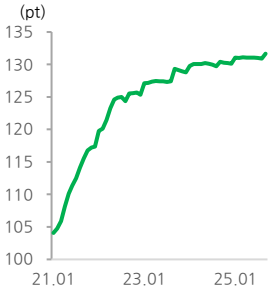
통계청

전국 (준공 후) 미분양



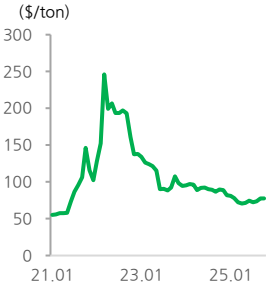
국토교통부

건설공사비 지수



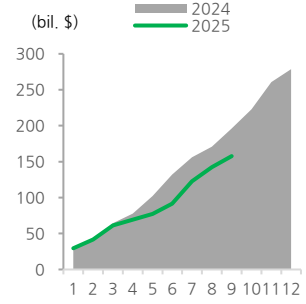
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

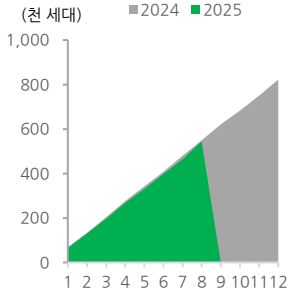
환율

한국은행

WTI

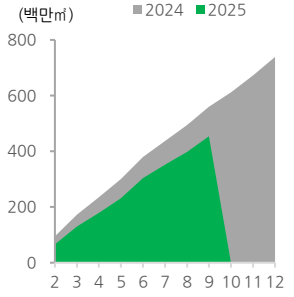
EIA

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.