박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2025. 12. 08 Vol.288

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

갑작스런 불기둥?!

공공에게 거는 기대감

- 2026년은 2025년보다는 나아질 것이란 기대
- 공공 주도에 중소건설사들의 상대 수혜도 부각
- 양적 성장이 아닌 핀셋과 선별, 무차별 수혜 경계

통계 지표와 경기는 여전히 어렵다고 지난 위클리에('불황의 가속') 언급했던 것이 무색하게 건설주들의 급작스런 가격 상승에 많이 당황스러운 한 주였음. 건설주 급등의 배경을 나열해보면 증시 시장 특지응로, 코스닥-바이오 주도주 악재에 따른 자금 이탈, 순환매 조성, 저PBR 주 부각 등을 꼽을 수 있음. 최근 천일고속과 같이 연일 상한가를 기록하는 종목이 나타나는 등 주도주가 아닌 개별 종목장의 양상이 보이고 있었음

건설 관련 특이사항으로는 먼저 2026년 예산안이 통과, 국토부, SOC 예산이 증액되는 등 2026년 건설투자 반등에 대한 기대감이 조성된 것이 일차 원인으로 판단됨. '이보다 더 안 좋을 수 없기에, 2026년은 무조건 나아질 것'이라는 기대가 반영되었다고 볼 수 있음. 또한 공공의 비중이 확대되는 만큼, 오히려 대형사보다 중소건설사들이 상대적으로 공공 수주 비중이 크다는 측면에서 수혜가 부각된 것으로 보임

2025년 연초를 돌이켜보면, 저평가 종목들이 일제히 시장의 주목을 받으면서 와중에 건설업도 함께 Rally가 시작되었음. 2025년 개선된 실적을 기록하면서 주가 레벨은 다시 연초와 비슷한 수준으로 내려와 있어 PBR은 더 낮아진 상황임. 2025년 연초에 시작했던 저평가 주 반등이 조금 이르게 시작된 것이라고 판단됨. 그러나, 2026년 발주는 아직 나온 것도 아니고, 확정된 것도 아님. 정부의 기조는 '양의 성장'이 아닌 '핀셋, 민관 합동'임. 무차별 수혜는 있을 수 없음. 연말은 산타랠리와 함께 매해 돌아오는 신용 리스크가 재부각되는 시기이기도 함. 부디 선별적인 접근이 필요함

2026년 SOC 부문별 예산안

구분	'25년	'26안	비고
도로부문	71,922	62,525	민자도로(9,799→2,758) 고속도로(10,445→9,941)
철도부문	70,016	88,411	광역철도(9,131→9,476) 도시철도건설(5,209→7,885)
항만수자원부문	13,533	13,464	하천재해대책비(2,620→4,000) 국가하천정비(6,794→7,477)
지역 및 도시부문	19,860	22,383	세종의사당(350→956) 대통령집무실(45→240)
물류 등 기타	42,767	45,160	정액패스(2,375→5,274) 준공영제(1,638→1,971)
항공·공항·산단	16,311	15,906	공항시설관리(3→1,177) 울릉도소형공항(254→1,149)
합계	254,344	274,506	전년대비 +7.9%

자료: 기획재정부, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
12/8	12/9	12/10	12/11	12/12
분양 DL 이앤씨 - 충청남도 홍성군 e 편한세상 내포 에듀플라츠 (공공주택 605 세대, 민영주택 122 세대) HLD&I 한라 - 경기도 수원시 권선구 에피트 센트럴마크(M1BL) (190 세대) - 경기도 수원시 권선구 에피트 센트럴마크(M2BL) (280 세대) **기타** 중국 - 11 월 수출입 유럽 - 12 월 센틱스 투자자기대지수 일본 - 10 월 경상수지	**기타** 미국 - 11 월 NFIB 소기업 낙관지수 - 10 월 JOLTs 고용 일본 - 통화량 M2, M3	**기타** 미국 - 3 분기 고용비용지수 중국 - 11 월 생산자물가지수 - 11 월 소비자물가지수 일본 - 11 월 생산자물가지수	**통계** 한국 - 12 월 1~10 일 수출입 **기타** 미국 - 연준 FOMC	**통계** 한국 - 25 년 11 월 수출입물가지수 및 무역지수 (잠정) **기타** 일본 - 10 월 설비가동률

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
사우디	Riyadh Metro's Line 7	-	(EPC 입찰 중) Simens/삼성물산 외 1, Hitachi/L&T 외 3, Alstom/FCC 외 3, CRRC/Mapa 외 2

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	12/5	11/28	11/21	11/14	11/7	10/31	10/24	10/17
코스피	4.42	1.90	-3.95	1.46	-3.74	4.21	5.14	3.83
코스피 건설	7.90	5.84	-2.96	2.77	-9.25	0.58	8.64	-0.65
현대건설	12.09	12.98	-5.57	1.45	-11.95	5.56	18.93	-0.36
삼성 E&A	1.57	1.19	-3.07	1.96	-1.54	-11.43	5.21	0.54
GS 건설	5.33	2.77	0.97	2.82	-3.10	-1.79	4.22	-2.87
대우건설	9.09	1.88	0.29	2.53	-10.40	-1.83	5.23	-1.89
DL 이앤씨	2.73	2.68	-4.27	4.07	-7.85	-1.50	6.91	-2.76
HDC 현대산업개발	3.41	-3.30	6.28	3.35	-4.15	-0.72	2.21	-6.63
금호건설	11.14	1.21	1.36	11.70	-3.80	-3.12	-0.56	-2.20
동부건설	8.36	-1.61	-3.12	5.48	-5.20	1.76	0.89	0.36
도화엔지니어링	0.63	3.95	0.66	1.00	-1.97	-3.63	0.96	-0.16
아이에스동서	7.95	-0.72	-2.07	5.03	-5.81	-3.08	4.07	2.73
자이에스앤디	11.01	1.09	1.80	-2.69	20.39	0.00	-3.59	-0.77
코오롱글로벌	7.40	0.88	2.02	2.06	-3.21	-1.09	0.00	1.78
HL D&I	12.57	0.98	4.92	1.04	0.21	4.33	0.43	-1.29
한신공영	33.97	-0.12	6.90	4.96	-1.45	-11.98	15.28	-3.12
SK 디앤디	0.24	0.08	0.00	-0.24	-0.71	0.39	0.00	0.24
한미글로벌	2.53	4.89	-6.65	-0.87	-10.00	-7.27	5.01	-2.78
한국토지신탁	0.61	-1.05	-3.48	6.24	-0.61	2.27	-1.99	-2.69
한국자산신탁	3.04	2.28	1.68	5.79	1.35	-2.64	1.11	-0.88
KCC 건설	16.78	1.22	1.55	3.09	-1.78	-1.44	-0.61	-2.79
동원개발	5.88	2.13	-1.53	2.34	-1.16	-3.18	-2.19	-12.20
서한	4.70	-1.97	0.11	4.23	-0.79	-2.65	-1.84	-0.86
HS 화성	7.34	-0.67	8.45	6.90	2.08	-0.69	2.42	-1.69
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	12/5	11/28	11/21	11/14	11/7	10/31	10/24	10/17
코스닥	1.32	5.64	-3.78	2.41	-2.62	1.96	2.74	0.01
건축자재	0.00	2.55	-1.20	2.43	-4.26	-0.65	1.43	2.19
한일시멘트	4.73	-0.51	-1.56	3.11	-1.53	-2.49	-0.71	-1.88
아세아시멘트	1.42	2.75	-5.75	1.31	-0.08	-0.73	-1.52	1.55
한일현대시멘트	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.33	0.28	-0.89
성신양회	1.54	2.10	-3.64	3.77	1.71	-4.09	2.73	-2.56
삼표시멘트	1.14	1.49	-1.63	3.19	-1.00	-3.69	-1.58	-0.63
유진기업	1.14	1.30	0.14	5.17	-1.64	-1.91	-0.29	0.29
동양	9.44	-1.11	-3.90	-0.24	-2.86	-11.18	-2.67	18.94
한샘	3.08	1.34	-1.97	0.88	-2.47	4.26	0.90	-3.07
현대리바트	2.92	-4.19	-3.88	5.02	-3.48	-2.65	-1.45	-1.43
LX 하우시스	2.30	0.00	-0.16	1.66	6.75	-1.92	1.77	0.71
지누스	0.75	-0.99	-7.95	6.02	-9.85	0.00	0.66	-9.50
KCC	2.88	4.12	-1.60	0.74	-8.08	5.27	5.56	2.86
KCC 글라스	0.73	2.81	1.33	1.93	-0.39	-2.63	-1.48	0.93
벽산	4.49	-0.41	-2.60	3.27	-2.00	-4.17	-1.09	-2.44
SH 에너지화학	4.36	3.72	0.27	1.08	1.37	-6.63	-0.51	-1.25
노루페인트	3.30	1.36	-3.23	1.33	-2.60	-2.87	-1.36	-1.56
삼화페인트	1.55	1.94	-2.24	2.65	-2.58	-2.35	-0.34	1.19
조광페인트	1.41	-0.70	-2.83	1.58	-1.75	-3.93	-0.37	0.37
강남제비스코	2.74	0.33	-5.88	5.99	-2.12	2.42	-1.48	1.33
삼일씨엔에스	15.17	-4.19	-3.26	4.22	-4.37	-3.57	-1.49	-0.53
동양파일	3.90	2.02	-3.82	3.19	-6.72	-0.06	-0.29	-2.83
이건산업	4.64	0.55	-4.15	4.56	-2.49	-5.05	0.83	3.77
한솔홈데코	-0.16	0.63	-1.24	3.54	-3.72	-3.29	-0.74	0.00
대림바스	0.99	-2.50	14.54	7.97	-3.78	0.81	0.00	-1.03

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	12/4	11/27	11/20	11/13	11/6	10/30	10/23	10/16
Fluor	7.17	4.59	-5.79	-3.45	-8.63	2.35	-1.63	11.38
Vinci	-2.29	4.71	-3.15	3.56	0.04	-5.25	0.86	2.83
Linde	-1.98	-1.39	-2.07	1.21	-3.62	-2.99	0.68	-4.18
KBR	9.37	2.49	-5.87	1.39	0.41	-6.45	1.39	-3.31
Hochtief	7.59	2.34	2.18	3.87	8.30	1.61	-4.82	-2.39
Maire Tecnimont	3.96	-5.21	-0.23	1.40	-3.59	3.56	1.33	-6.46
Petrofac	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Jacobs	3.58	5.18	-15.69	-0.19	-2.99	-1.59	3.01	0.41
Chiyoda	-4.37	4.26	15.64	13.12	22.68	-1.68	6.65	-1.26
Sinopec Engineering	2.75	-3.97	6.51	2.34	0.36	-0.54	2.02	1.68
JGC	-0.77	0.67	4.00	10.36	3.75	-0.38	5.55	-1.61
CTCI	1.79	8.21	-1.90	-2.16	4.19	-0.64	0.00	1.63
Saipem	3.54	2.05	-1.37	5.39	-3.03	-3.15	0.38	-8.08
TechnipFMC	-2.53	-1.22	-3.75	2.00	3.12	-9.20	-1.11	-5.40
Tecnicas Reunidas	0.64	-2.49	-4.81	5.13	-8.38	0.32	-0.19	-1.93
Toyo Engineering	-8.96	4.63	0.42	12.76	-8.13	-10.30	53.23	14.97
Kajima Corp	-0.85	2.82	-0.12	8.18	4.07	3.23	3.67	0.93
Bouygues	1.93	2.70	-1.00	5.12	0.53	-4.51	0.02	7.86
Larsen & Toubro	-2.39	1.09	0.87	3.11	-2.66	1.76	1.47	2.46
John Wood	1.89	0.08	10.84	9.80	8.46	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	2.53	14.16	-4.24	-1.25	-2.73	-5.84	3.68	1.01
Lennar	-3.56	14.20	-5.08	0.55	-4.55	-0.59	4.27	2.90
KB Home	-0.91	11.94	-4.05	-0.58	-2.76	-1.02	2.77	6.48
RH	0.31	14.26	-11.86	0.16	-9.91	-2.85	2.51	-4.94
Home Depot	-1.21	6.95	-9.70	-0.27	-2.76	-1.42	-0.61	2.57
Lowe's	1.89	5.77	-1.31	0.05	-3.53	-1.66	0.32	3.59
Nitori	-6.10	10.47	10.68	-12.68	22.64	-9.41	-5.85	-1.27

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	12/4	11/27	11/20	11/13	11/6	10/30	10/23	10/16
미국 리츠 전체	-1.28	2.78	-1.15	0.32	0.02	-3.18	1.38	1.56
인프라	-2.80	0.82	-0.71	1.84	-1.18	-5.62	-0.37	3.01
산업	0.43	4.12	-1.06	-0.02	-0.53	-1.55	2.93	5.20
데이터센터	-1.15	0.17	-2.67	-4.87	-1.55	-1.03	1.70	0.01
오피스	-2.18	6.46	-3.96	-0.74	-0.64	-3.26	1.14	-1.79
리테일	-0.53	2.49	-1.37	1.28	0.40	-3.86	1.92	0.53
쇼핑센터	-1.58	2.73	-1.54	1.25	-0.53	-4.49	2.79	0.56
주거	-0.50	2.39	0.24	1.32	-0.31	-4.23	1.71	-0.19
아파트	-0.29	3.09	0.44	1.39	-0.19	-5.60	2.36	-0.57
헬스케어	-1.96	3.88	2.30	1.80	2.85	0.23	1.84	2.22
스토리지	0.47	3.57	-2.93	0.08	-2.72	-8.94	-0.33	5.07
복합	-0.63	1.98	-2.26	1.41	0.70	-4.15	0.44	1.04
숙박	-1.14	6.00	-4.28	3.08	4.18	-2.39	1.42	0.27
모기지	0.46	5.57	-1.66	0.25	1.05	-1.30	1.83	-0.70
목재	-1.44	3.57	-4.15	-1.54	-2.16	-2.12	0.60	-3.04
American Tower	-1.33	1.18	-1.11	1.71	-0.76	-5.70	-0.61	3.32
Prologis	0.02	4.09	-0.71	0.00	-0.19	-1.22	3.80	5.87
Equinix	-3.24	-0.32	-4.29	-4.00	-1.66	0.15	2.36	0.55
Simon Property Group	-1.21	3.05	-1.93	1.59	4.26	-3.00	1.11	-1.17
Realty Income	1.87	1.49	-0.51	0.46	-2.73	-3.84	1.57	1.07
AvalonBay Communities	-1.35	2.73	0.03	0.99	0.30	-7.58	2.48	-0.75
Equity Residential	0.05	4.09	-0.20	0.99	-2.67	-4.77	2.98	-0.76
Welltower	-1.15	4.39	3.41	1.76	3.80	2.74	2.31	2.88
Public Storage	0.88	3.30	-3.22	0.12	-2.46	-8.30	-0.15	4.33
VICI Properties	-2.88	0.10	-5.42	2.25	0.88	-6.05	2.25	-0.81
Weyerhaeuser	-3.86	4.16	-4.77	-1.71	-2.89	-1.43	0.85	-3.23
SL Green Realty	-7.55	10.01	-11.20	-3.76	-2.22	-0.66	-3.86	-5.33

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	12/1	11/24	11/17	11/10	11/3	10/27
전국	0.11	0.73	0.06	0.06	0.07	0.06	0.07	0.07
수도권	1.89	2.80	0.10	0.10	0.13	0.11	0.13	0.14
지방	-1.58	-1.23	0.02	0.01	0.02	0.01	0.01	0.00
서울	4.42	7.86	0.17	0.18	0.20	0.17	0.19	0.23
용산	6.87	11.86	0.35	0.34	0.38	0.31	0.23	0.29
성북	3.91	3.03	0.08	0.11	0.08	0.08	0.09	0.10
노원	1.54	1.70	0.05	0.06	0.06	0.01	0.03	0.05
마포	6.88	13.28	0.16	0.18	0.20	0.23	0.23	0.32
강서	2.97	4.28	0.15	0.17	0.18	0.14	0.21	0.23
관악	1.43	3.29	0.12	0.10	0.08	0.08	0.11	0.19
서초	8.39	12.94	0.21	0.22	0.23	0.20	0.16	0.18
강남	6.92	12.64	0.19	0.23	0.24	0.13	0.15	0.22
송파	7.40	19.38	0.33	0.39	0.53	0.47	0.43	0.48
경기	0.57	0.97	0.07	0.08	0.11	0.10	0.11	0.12
인천	1.65	-0.79	0.06	0.02	0.04	0.04	0.05	0.02
부산	-2.56	-1.23	0.04	0.03	0.05	0.03	0.03	0.02
대구	-4.43	-3.74	-0.02	-0.04	-0.04	-0.03	-0.04	-0.04
광주	-1.23	-1.95	0.02	0.01	0.00	-0.01	0.01	0.00
대전	-1.07	-2.14	-0.01	-0.01	-0.02	-0.03	-0.04	-0.05
울산	-0.24	1.40	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11	0.09
세종	-6.18	1.76	0.03	0.02	0.06	0.02	0.00	-0.09
강원	0.41	-1.15	0.01	-0.01	-0.02	-0.04	-0.01	0.02
충북	-0.31	0.41	-0.02	0.02	0.02	0.00	-0.02	-0.02
충남	-1.27	-1.30	-0.01	0.01	-0.02	-0.04	-0.02	-0.03
전북	0.45	1.25	0.09	0.07	0.10	0.11	0.06	0.08
전남	-0.78	-2.02	0.05	-0.02	0.01	0.02	0.00	-0.04
경북	-0.93	-1.65	0.02	-0.01	0.01	0.01	0.03	0.03
경남	-1.39	-0.97	0.01	0.03	0.01	0.01	0.03	0.01
제주	-2.20	-2.06	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04	-0.06	-0.06

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	12/1	11/24	11/17	11/10	11/3	10/27
전국	1.93	0.96	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07
수도권	4.58	1.77	0.11	0.12	0.12	0.11	0.11	0.10
지방	-0.57	0.19	0.05	0.05	0.04	0.04	0.05	0.03
서울	5.14	3.06	0.14	0.14	0.15	0.15	0.15	0.14
용산	6.39	3.94	0.10	0.12	0.23	0.11	0.21	0.19
성북	5.01	1.69	0.10	0.06	0.16	0.16	0.14	0.12
노원	7.70	2.39	0.10	0.11	0.11	0.09	0.08	0.09
마포	5.09	2.04	0.06	0.06	0.07	0.07	0.08	0.10
강서	5.00	3.74	0.17	0.15	0.18	0.17	0.14	0.10
관악	3.52	1.68	0.09	0.10	0.09	0.06	0.07	0.09
서초	5.07	2.04	0.32	0.48	0.32	0.30	0.23	0.16
강남	5.06	2.01	0.08	0.12	0.10	0.10	0.08	0.09
송파	2.45	8.37	0.28	0.24	0.28	0.32	0.34	0.33
경기	3.69	1.50	0.10	0.11	0.11	0.10	0.09	0.09
인천	7.19	-0.04	0.09	0.10	0.11	0.08	0.06	0.05
부산	0.20	2.02	0.10	0.09	0.10	0.09	0.08	0.08
대구	-3.49	-1.21	0.02	0.04	0.03	0.02	0.03	0.03
광주	-0.12	0.44	0.02	0.04	0.04	0.03	0.04	0.03
대전	-0.21	-1.86	0.04	0.02	0.04	0.02	0.02	0.03
울산	1.58	3.09	0.12	0.12	0.12	0.10	0.11	0.09
세종	-5.19	5.00	0.35	0.30	0.37	0.49	0.36	0.13
강원	1.05	-1.07	0.01	-0.01	-0.06	-0.02	0.00	-0.01
충북	0.55	0.62	0.01	0.01	-0.02	0.01	-0.01	0.04
충남	-0.52	-0.89	0.02	0.02	0.00	-0.02	0.00	-0.02
전북	1.27	0.08	0.02	0.05	0.06	0.05	0.06	0.01
전남	-0.12	-0.67	0.08	0.03	0.03	0.04	0.03	0.00
경북	-1.68	-0.56	0.01	0.00	-0.01	0.00	0.01	0.01
경남	-0.87	0.30	0.05	0.06	0.05	0.04	0.06	0.04
제주	-1.52	-1.89	-0.03	-0.03	-0.02	-0.02	-0.03	-0.04

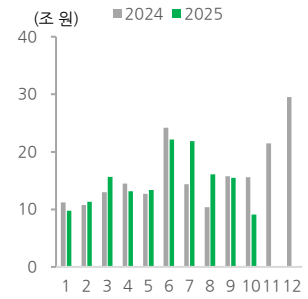
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2025									2024			
			10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월
경기	건설기업경기실사지수	pt	66.3	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
	선행종합지수	pt	122.3	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
	동행종합지수	pt	113.8	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
수주	전체	조원	9.1	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
	건축	조원	5.9	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
	토목	조원	3.2	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
	민간	조원	3.2	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
	공공	조원	2.9	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
기성	전체	조원	10.1	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
	건축	조원	7.4	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
	토목	조원	2.7	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
건축	허가	백만 ㎡	9.0	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
	착공	백만 ㎡	5.5	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
주택	주택담보대출금리	%	3.98	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
	주택담보대출	조원		890	886	881	875	868	862	856	851	844	840	835	830	825
	매매가격 증감률	%	0.21	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
	전세가격 증감률	%	0.10	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
	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
	분양	만 세대		2.29	1.67	2.28	1.50	1.13	2.02	0.86	0.54	0.74	1.93	2.94	2.04	2.04
	(민간아파트 분양)	만 세대		1.43	0.98	1.22	1.18	0.33	1.52	0.66	0.30	0.27	1.32	1.32	1.79	1.01
	착공	천 세대		29.9	16.3	21.4	28.9	15.2	25.0	13.8	10.1	10.2	65.4	21.7	24.2	21.0
	준공	천 세대		22.1	20.0	25.6	40.1	26.4	35.1	26.1	36.2	41.7	45.9	42.4	31.9	42.2
	미분양	천 세대	69.1	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
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
	유연탄	$/ton	77.6	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
해외	MEED Awards	bil $	18.9	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
	WTI	$/배럴	64	65	68	68	62	64	68	72	76	70	70	72	70	77
	환율	원/$	1,424	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
	주택 판매 - 미국	천 세대			800	664	656	623	722	659	642	662	718	675	621	717
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82	66.14	-	66	61	52	66

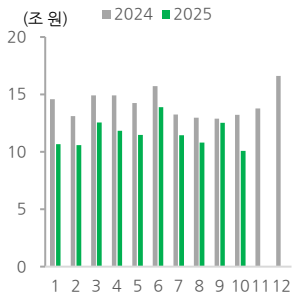
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



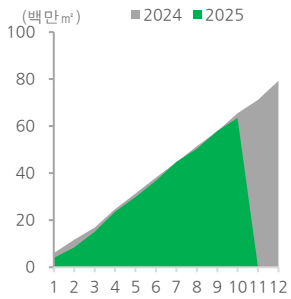
통계청

건설 기성 추이



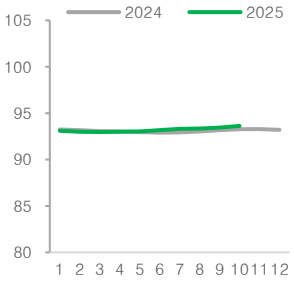
통계청

건축 착공 추이



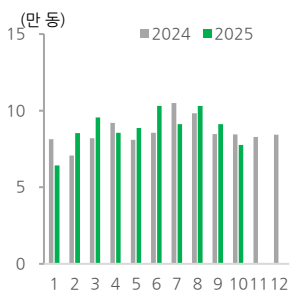
통계청

전국 주택 매매가격 지수



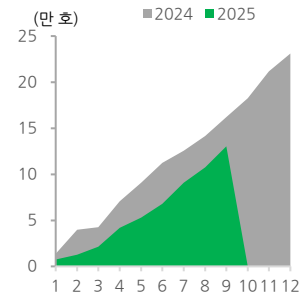
KB부동산

전국 주택 매매거래량



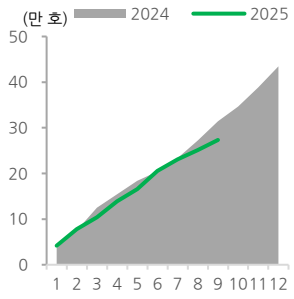
통계청

전국 분양 세대 수



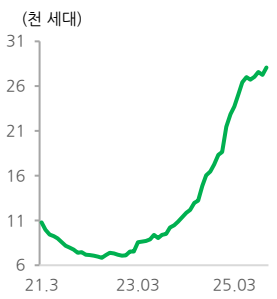
통계청

전국 준공 세대 수



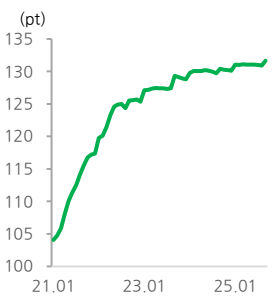
통계청

전국 (준공 후) 미분양



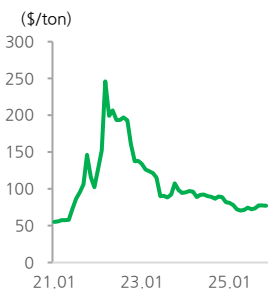
국토교통부

건설공사비 지수



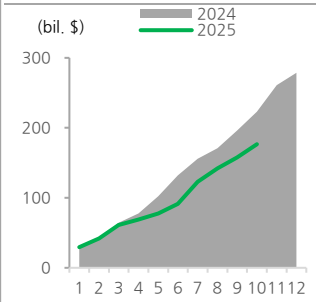
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

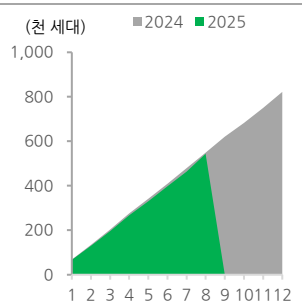
환율

한국은행

WTI

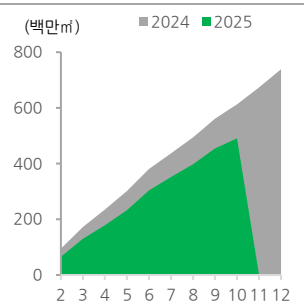
EIA

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.