박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2026. 01. 05 Vol.291

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

2026년 키워드

Value 프리미엄

- 공공 공급 Drive
- Value Premium
- AI 주도는 지속, 기대와 확인의 흐름

2026년 건설업은 '산업'의 반등이 관건임. 2023년 이후 수주는 소폭 회복세를 이루고 왔으나 준공과 착공 물량의 동반 감소로 인해 동행지표의 부진은 심화되고 있었음. 수주 역시 민간 정비사업 중심으로 대형사들의 독식이었기에 건설산업 전반의 회복 신호는 미비했음. 그러나 2026년은 공공 주도의 공급 Drive가 주를 이루면서 건설산업 전반의 수주 회복이 기대되며, 지연 없는 빠른 착공을 목표로 하는 정책 목표와 함께 동행지표의 동반 상승이 기대됨

국토교통부는 1월 새해 들어 '주택공급추진본부' 출범식을 가진 이후 1월 중순 즈음, 주택공급대책 발표를 예고하고 있음. 2025년 발표 예정 시기를 지난 시점이지만, 내부적으로 보다 시장에 실효성 있는 공급 대책 마련을 위한 고민이 길어지면서 지연되었음. 이에 오히려 발표 시점에 유의미한 대책이 공개될 지 귀추가 주목되고 있음. 한편, 의미 있는 공급 물량을 만들기 위한 서울 유휴부지 개발 압력이 높아지고 있어 서울 및 수도권 주요 입지에서의 개발 수요가 증가할 것으로 보임. 최근 서울시에서 '2030 서울특별시 도시주거환경정비기본계획 변경 고시'를 통해 강남, 잠실, 창동, 상계 등 광역 중심지를 도시정비형 재개발사업 대상지로 추가하고 고밀 복합개발을 유도하기 위한 각종 인센티브를 제공하는 등 규제 완화 흐름이 맞물리면서 서울 전역에서의 개발 사업이 활성화될 것으로 기대됨. 개발 사업에서의 건설사 참여(CI)와 더불어 향후 수주 물량 증가가 예상됨에 따라 전반적 수혜가 예상됨

2022년 고금리 충격 이후 건설업은 구조조정 흐름 속에 있음. 우발부채 리스크에서 수주 물량 감소에 따른 운전자본부담이 겹치면서 재무부담이 급격히 상승했음. 2026년에도 구조조정은 여전히 진행 중이나, 재무 위험에서 벗어난 건설업을 중심으로 이번 수주 확대의 수혜가 예상됨. 우수한 재무능력에 수주 경쟁력이 결합된 Quality 프리미엄과 함께 시장에서는 저평가 매력이 부각될 것으로 전망됨

새해에도 여전히 AI를 중심으로 전력/인프라/반도체 수요가 견조하게 이어질 것으로 보임. 전력/인프라 부문에서 원전을 중심으로 수주 Big Wave의 단계별 확인(2025년-체코, 2026년-불가리아, 미국, 슬로베니아)이 필요함. 시장의 Risk on/off 성격에 따라 Valuation gap의 진폭이 결정되는 등 변동성이 심화될 수 있음. 기대의 지속 여부와 확인 과정이 반복되어서 나타날 것임

2026년은 건설'업'의 Up turn이 예상됨. 공공 주도 공급으로 무차별적 수혜보다는 민간 참여 비중이 높아진 만큼 Quality check가 필요함. 즉 재무안정성 및 track record가 받쳐주는 신뢰도 높은 기업으로의 선별적 상승이 예상됨

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	1/5		1/6		1/7		1/8		1/9
통계 중국 - 12 월 레이팅독 서비스 종합 PMI		**통계** 한국 - 12 월 외환보유액 미국 - 12 월 ISM 제조업지수		**통계** 한국 - 12 월 소비자동향조사 결과 미국 - 12 월 ADP 취업자 변동 - 12 월 ISM 서비스 지수 유럽 - 12 월 소비자물가지수		**통계** 한국 - 25 년 3 분기 자금순환 미국 - 11 월 JOLTs 고용보고서 - 10 월 수출입 유럽 - 12 월 소비자기대지수 - 11 월 생산자물가지수 - 11 월 실업률 일본 - 12 월 소비자기대지수		**통계** 한국 - 25 년 11 월 국제수지 미국 - 12 월 노동부 고용지표 - 12 월 실업률 - 10 월 주택착공건수 유럽 - 11 월 소매판매 일본 - 11 월 선행지수 중국 - 12 월 소비자물가지수 - 12 월 생산자물가지수	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
튀르키예	Sakarya Field Phase 3 Second Offshore Pipeline	4.2 억 불	(EPC 수주) Saipem
카자흐스탄	Karachaganak Gas Processing Plant Project	39 억 불	(EPC 업체 변경) CITIC(중국) (기존 현대엔지니어링에서 변경)

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				
	호주	뉴잉글랜드 REZ 그리드산업	1 조 1600 억원	2027
	호주	M1 퍼시픽 모터웨이 업그레이드	9000 억원	4Q25
	터키	Tupras SAF 프로젝트 (Feed-to-EPC)	10 억 불	2026
	브라질	이스피리투산투 하수처리 플랜트	6.1 억 불	수주확정
삼성물산				
	카타르	Dukhan 태양광	1.5 조원	수주확정
	사우디	리야드 매트로 7 호선	-	1H26
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR (Feed-to-EPC)	-	2026
	사우디	사우디 원전		2026
	루마니아	체르나보다 원전 3,4 호기 설비 개선사업	-	2026
	국내	평택 P4 Phase 4	2.2 조원	수주확정
	국내	삼성바이오로직스 6 공장	-	2026
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	Falcon PLA (FEED-to-EPC)	-	2026
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 1/4)	60 억 불	수주확정
	사우디	SAN-6 블루암모니아	35 억 불	1Q26
	사우디	Khafji 가스전 프로젝트	20 억 불	2026
	미국	Wabash 저탄소 암모니아 EPF	6800 억원	수주확정
	미국	루이지애나 SAF 프로젝트 (FEED-to-EPF)	30 억 불	2026
	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 LNG(FEED-to-EPC)	-	1H27

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21	11/14
코스피	4.36	2.71	-3.52	1.64	4.42	1.90	-3.95	1.46
코스피 건설	-1.07	-1.86	-6.61	3.85	7.90	5.84	-2.96	2.77
현대건설	0.44	-1.01	-11.03	3.86	12.09	12.98	-5.57	1.45
삼성 E&A	-4.71	-2.20	-1.77	-2.12	1.57	1.19	-3.07	1.96
GS 건설	-2.23	-3.99	-2.67	1.23	5.33	2.77	0.97	2.82
대우건설	1.08	-1.60	-3.34	1.30	9.09	1.88	0.29	2.53
DL 이앤씨	-2.21	-2.28	-7.43	9.07	2.73	2.68	-4.27	4.07
HDC 현대산업개발	0.97	-2.82	-2.29	7.39	3.41	-3.30	6.28	3.35
금호건설	4.20	-7.65	5.16	-0.60	11.14	1.21	1.36	11.70
동부건설	-2.61	-1.20	-2.02	-0.34	8.36	-1.61	-3.12	5.48
도화엔지니어링	-4.16	0.93	-0.46	1.57	0.63	3.95	0.66	1.00
아이에스동서	-5.11	1.24	6.86	17.16	7.95	-0.72	-2.07	5.03
자이에스앤디	-1.03	-5.33	5.87	5.08	11.01	1.09	1.80	-2.69
코오롱글로벌	-3.35	-2.42	-1.56	-2.33	7.40	0.88	2.02	2.06
HL D&I	0.77	-2.99	-6.30	-1.89	12.57	0.98	4.92	1.04
한신공영	-0.88	-9.65	-5.44	6.70	33.97	-0.12	6.90	4.96
SK 디앤디	6.59	0.24	0.24	0.08	0.24	0.08	0.00	-0.24
한미글로벌	3.68	-3.02	-3.76	1.86	2.53	4.89	-6.65	-0.87
한국토지신탁	-7.40	0.38	-2.08	1.66	0.61	-1.05	-3.48	6.24
한국자산신탁	-3.42	-1.19	-1.18	0.00	3.04	2.28	1.68	5.79
KCC 건설	-4.05	-0.87	-1.38	0.00	16.78	1.22	1.55	3.09
동원개발	-1.61	-2.27	-0.35	2.87	5.88	2.13	-1.53	2.34
서한	-3.43	-0.21	-0.64	0.64	4.70	-1.97	0.11	4.23
HS 화성	-8.30	-3.88	-3.80	7.55	7.34	-0.67	8.45	6.90
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Fnguide, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21	11/14
코스닥	2.82	0.48	-2.35	1.36	1.32	5.64	-3.78	2.41
건축자재	0.00	-1.23	-2.81	4.26	1.52	2.55	-1.20	2.43
한일시멘트	-10.79	-0.77	-4.52	10.72	4.73	-0.51	-1.56	3.11
아세아시멘트	-4.38	-0.87	-0.71	5.11	1.42	2.75	-5.75	1.31
한일현대시멘트	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
성신양회	-6.11	-0.89	-2.71	4.65	1.54	2.10	-3.64	3.77
삼표시멘트	10.30	7.49	-16.91	73.55	1.14	1.49	-1.63	3.19
유진기업	-2.03	-0.14	1.23	3.10	1.14	1.30	0.14	5.17
동양	1.06	-1.51	1.89	-3.86	9.44	-1.11	-3.90	-0.24
한샘	-6.80	3.97	-0.11	-0.32	3.08	1.34	-1.97	0.88
현대리바트	8.70	-1.27	-1.87	0.94	2.92	-4.19	-3.88	5.02
LX 하우시스	-1.55	-0.85	-5.03	-1.28	2.30	0.00	-0.16	1.66
지누스	-2.90	0.87	5.15	-0.74	0.75	-0.99	-7.95	6.02
KCC	-4.26	-1.32	-5.02	2.10	2.88	4.12	-1.60	0.74
KCC 글라스	-1.88	-0.56	-2.37	-0.72	0.73	2.81	1.33	1.93
벽산	-2.03	-1.77	0.95	-0.22	4.49	-0.41	-2.60	3.27
SH 에너지화학	-1.85	-2.32	-1.52	-3.19	4.36	3.72	0.27	1.08
노루페인트	-4.32	-1.24	-0.11	5.32	3.30	1.36	-3.23	1.33
삼화페인트	3.76	-13.57	44.87	1.19	1.55	1.94	-2.24	2.65
조광페인트	-2.17	-1.93	2.78	0.40	1.41	-0.70	-2.83	1.58
강남제비스코	9.57	-1.94	-0.39	4.69	2.74	0.33	-5.88	5.99
삼일씨엔에스	-4.31	32.28	2.49	-2.53	15.17	-4.19	-3.26	4.22
동양파일	-1.80	2.16	9.89	2.92	3.90	2.02	-3.82	3.19
이건산업	-2.58	-1.22	3.15	0.42	4.64	0.55	-4.15	4.56
한솔홈데코	0.63	-0.47	-0.16	-0.16	-0.16	0.63	-1.24	3.54
대림바스	-3.42	-2.72	-3.59	0.59	0.99	-2.50	14.54	7.97

자료: Fnguide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21	11/14
Fluor	-2.92	-0.22	-6.17	-0.82	2.40	7.19	-5.52	-7.28
Vinci	0.33	-0.13	0.42	-1.08	-1.35	2.56	-0.25	3.37
Linde	0.56	0.17	1.76	2.38	-2.49	-1.89	-1.48	0.72
KBR	-0.05	-0.20	-7.31	-1.85	7.47	2.23	-4.16	-1.29
Hochtief	1.75	-1.72	2.87	4.07	3.28	12.89	-5.00	5.26
Maire Tecnimont	0.08	1.87	2.98	-2.74	0.71	1.04	-4.12	2.42
Fermi	4.99	-9.72	-16.35	-33.44	-8.07	14.99	-21.60	-24.89
Jacobs	-2.08	0.90	-1.22	-3.21	4.01	4.69	-16.61	0.68
Chiyoda	0.00	5.00	-1.69	2.89	-2.95	3.18	21.44	20.04
Sinopec Engineering	6.74	-1.70	1.90	-3.02	3.11	-3.18	4.55	1.78
JGC	-0.71	2.35	0.56	-0.16	-2.21	0.16	5.29	13.80
CTCI	-3.61	1.27	-1.26	-6.19	1.65	6.54	0.32	-3.10
Saipem	-0.12	2.15	2.10	-4.59	3.96	3.80	-1.40	4.18
TechnipFMC	0.62	2.48	-3.08	-1.81	-1.72	0.36	-6.31	3.71
Tecnicas Reunidas	-0.72	1.09	-1.29	0.00	-2.11	8.28	-13.93	2.07
Toyo Engineering	13.40	24.07	-7.25	-5.22	-5.82	-1.08	-4.33	16.90
Kajima Corp	0.10	-2.70	2.34	4.39	-3.64	1.69	2.11	9.09
Bouygues	0.11	-0.58	3.27	-0.05	0.35	3.04	0.29	4.55
Larsen & Toubro	2.71	-0.64	-0.01	0.89	-0.77	1.11	0.51	3.14
John Wood	-0.17	1.45	-3.31	2.11	-3.27	-2.70	12.31	4.28
D.R. Horton	-1.57	-0.58	-5.93	-1.37	-0.25	8.38	3.00	-1.62
Lennar	-2.34	-0.87	-13.15	-3.27	-5.37	7.29	1.63	-0.97
KB Home	-1.57	-0.14	-12.45	3.51	-1.55	4.33	2.49	-1.12
RH	-3.50	8.58	5.54	0.59	2.20	2.95	2.46	-7.87
Home Depot	-1.62	1.39	-4.07	1.42	-0.65	3.96	-5.25	-2.36
Lowe's	-1.36	1.68	-2.77	-0.47	2.47	3.50	2.83	-2.28
Nitori	0.00	-3.53	0.00	4.31	-6.10	10.47	10.68	-12.68

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21	11/14
미국 리츠 전체	-0.59	1.15	-1.18	-0.55	-1.68	1.73	-0.09	-0.94
인프라	0.53	2.24	-3.96	1.27	-1.69	0.92	-1.95	2.52
산업	-0.79	0.66	-1.41	1.74	-0.51	2.02	1.96	-2.13
데이터센터	0.14	1.75	-0.34	-2.26	0.32	0.68	-2.58	-5.64
오피스	-0.53	0.59	-2.97	1.46	-4.93	4.30	-1.90	-3.50
리테일	-0.67	0.91	0.17	0.48	-1.24	1.47	0.19	-0.25
쇼핑센터	-0.69	1.09	1.12	1.59	-2.36	0.74	0.59	-0.37
주거	0.29	2.21	0.92	-0.40	-2.45	0.87	1.57	0.19
아파트	0.21	2.44	0.98	0.31	-2.48	1.36	2.03	0.07
헬스케어	-0.99	0.76	0.00	-6.00	-2.28	3.53	2.32	1.25
스토리지	-0.33	0.58	-3.59	1.81	-1.53	1.80	-1.48	-1.20
복합	0.76	0.19	-0.57	-0.45	-1.34	0.32	-0.73	-0.31
숙박	-1.60	-0.66	0.56	5.77	-3.07	1.68	-0.87	-0.33
모기지	-0.39	0.50	1.49	-1.44	0.33	3.55	0.58	-0.86
목재	-0.34	0.94	0.17	6.31	-2.45	2.55	-0.97	-4.44
American Tower	-0.48	2.32	-4.59	1.03	-1.33	0.95	-2.20	3.17
Prologis	-0.82	1.16	-2.27	1.72	-0.43	2.18	2.41	-2.21
Equinix	0.37	0.63	1.09	1.18	-1.56	-0.18	-3.93	-4.75
Simon Property Group	-1.39	1.50	1.60	-0.30	-2.02	1.77	0.19	-0.47
Realty Income	-0.56	0.64	-2.41	-1.30	1.51	1.66	-0.23	-0.12
AvalonBay Communities	-1.04	2.28	1.26	-0.63	-2.15	0.70	1.68	0.18
Equity Residential	-0.08	2.80	0.69	-0.18	-1.12	1.98	1.90	-0.49
Welltower	-1.20	0.99	-0.39	-8.60	-1.88	4.15	3.15	1.88
Public Storage	-0.45	0.58	-5.75	1.07	-0.90	1.87	-1.73	-1.36
VICI Properties	-0.04	1.55	-3.35	3.35	-3.78	0.00	-5.07	0.07
Weyerhaeuser	-0.21	1.11	0.38	7.84	-2.34	1.97	-1.58	-4.12
SL Green Realty	-0.26	3.74	-0.69	4.81	-9.63	7.28	-8.42	-8.14

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	12/29	12/22	12/15	12/8	12/1	11/24
전국	0.01	1.02	0.07	0.08	0.07	0.06	0.06	0.06
수도권	1.87	3.29	0.12	0.14	0.11	0.11	0.10	0.10
지방	-1.76	-1.13	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01
서울	4.50	8.71	0.21	0.21	0.18	0.18	0.17	0.18
용산	7.05	13.21	0.30	0.30	0.31	0.28	0.35	0.34
성북	3.96	3.62	0.18	0.15	0.13	0.11	0.08	0.11
노원	1.55	2.04	0.11	0.10	0.06	0.05	0.05	0.06
마포	7.02	14.26	0.23	0.26	0.18	0.19	0.16	0.18
강서	3.08	5.12	0.19	0.26	0.18	0.17	0.15	0.17
관악	1.43	4.21	0.20	0.28	0.20	0.20	0.12	0.10
서초	8.65	14.11	0.28	0.28	0.24	0.23	0.21	0.22
강남	7.20	13.59	0.20	0.22	0.19	0.23	0.19	0.23
송파	7.54	20.92	0.33	0.33	0.28	0.34	0.33	0.39
경기	0.56	1.37	0.10	0.12	0.10	0.09	0.07	0.08
인천	1.36	-0.65	0.03	0.04	0.03	0.04	0.06	0.02
부산	-2.77	-1.11	0.04	0.03	0.03	0.03	0.04	0.03
대구	-4.86	-3.81	-0.02	-0.01	-0.03	-0.01	-0.02	-0.04
광주	-1.37	-1.96	0.01	-0.01	-0.02	0.01	0.02	0.01
대전	-1.20	-2.17	-0.01	0.01	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01
울산	-0.28	2.10	0.16	0.18	0.20	0.15	0.12	0.11
세종	-6.40	1.96	0.08	0.07	0.02	0.02	0.03	0.02
강원	0.35	-1.07	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01	-0.01
충북	-0.36	0.45	0.04	0.00	0.04	-0.03	-0.02	0.02
충남	-1.35	-1.32	-0.02	0.02	-0.01	-0.01	-0.01	0.01
전북	0.18	1.54	0.09	0.11	0.06	0.03	0.09	0.07
전남	-0.93	-1.72	0.05	0.07	0.10	0.08	0.05	-0.02
경북	-1.12	-1.61	0.02	-0.01	0.00	0.03	0.02	-0.01
경남	-1.56	-0.87	0.01	0.03	0.03	0.03	0.01	0.03
제주	-2.40	-2.21	-0.04	-0.03	-0.03	-0.04	-0.03	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	12/29	12/22	12/15	12/8	12/1	11/24
전국	1.96	1.15	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08	0.08
수도권	4.63	2.04	0.11	0.12	0.13	0.13	0.11	0.12
지방	-0.55	0.29	0.07	0.05	0.06	0.05	0.05	0.05
서울	5.17	3.38	0.14	0.16	0.16	0.15	0.14	0.14
용산	6.48	4.49	0.13	0.14	0.17	0.09	0.10	0.12
성북	5.00	2.32	0.16	0.14	0.17	0.14	0.10	0.06
노원	7.88	2.79	0.09	0.10	0.11	0.09	0.10	0.11
마포	5.11	2.42	0.07	0.10	0.10	0.11	0.06	0.06
강서	5.16	4.38	0.13	0.20	0.16	0.13	0.17	0.15
관악	3.52	2.23	0.15	0.17	0.12	0.11	0.09	0.10
서초	5.35	4.04	0.43	0.46	0.58	0.49	0.32	0.48
강남	5.23	2.64	0.19	0.14	0.20	0.10	0.08	0.12
송파	2.24	8.99	0.11	0.10	0.16	0.21	0.28	0.24
경기	3.77	1.75	0.10	0.11	0.13	0.12	0.10	0.11
인천	7.18	0.18	0.08	0.10	0.10	0.11	0.09	0.10
부산	0.26	2.18	0.11	0.09	0.07	0.09	0.10	0.09
대구	-3.61	-1.17	0.03	0.03	0.04	0.01	0.02	0.04
광주	-0.05	0.49	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	0.04
대전	-0.22	-1.79	0.05	0.05	0.04	0.02	0.04	0.02
울산	1.66	3.41	0.15	0.17	0.17	0.14	0.12	0.12
세종	-5.00	5.73	0.40	0.23	0.40	0.30	0.35	0.30
강원	1.04	-1.08	0.00	0.01	0.00	-0.01	0.01	-0.01
충북	0.59	0.73	0.08	0.00	0.06	0.05	0.01	0.01
충남	-0.56	-0.88	0.04	0.01	0.01	0.00	0.02	0.02
전북	1.26	0.16	0.03	0.02	0.06	0.02	0.02	0.05
전남	-0.13	-0.53	0.06	0.07	0.07	0.07	0.08	0.03
경북	-1.69	-0.50	0.05	0.01	0.05	0.02	0.01	0.00
경남	-0.80	0.40	0.08	0.05	0.04	0.06	0.05	0.06
제주	-1.58	-1.96	-0.04	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03	-0.03

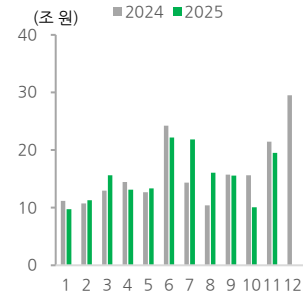
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2025										2024		
			11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월
경기	건설기업경기실사지수	pt	72.2	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
	선행종합지수	pt	123	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
	동행종합지수	pt	113.6	113.8	114.2	113.7	113.3	113.3	113.1	113.4	112.9	112.5	112.2	112.4	112.3	112.6
수주	전체	조원	19.5	10.1	15.6	16.1	21.9	22.2	13.4	13.1	15.7	11.3	9.7	29.5	21.5	15.6
	건축	조원	16.2	6.7	12.5	12.2	14.4	17.3	11.7	10.3	14.0	8.2	7.1	20.4	17.5	11.1
	토목	조원	3.3	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5
	민간	조원	3.3	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5
	공공	조원	6.3	2.8	4.3	3.7	4.9	5.5	2.3	2.7	2.1	2.3	2.3	9.0	9.5	3.8
기성	전체	조원	11.6	10.1	12.5	10.8	11.4	13.9	11.5	11.8	12.5	10.6	10.7	16.6	13.8	13.2
	건축	조원	8.7	7.4	9.3	8.0	8.7	10.0	8.5	8.8	9.1	7.9	8.1	11.4	10.2	10.0
	토목	조원	3.0	2.7	3.3	2.8	2.8	3.9	3.0	3.1	3.5	2.7	2.5	5.2	3.6	3.2
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
	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
주택	주택담보대출금리	%	4.17	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
	주택담보대출	조원		894	890	886	881	875	868	862	856	851	844	840	835	830
	매매가격 증감률	%	0.30	0.21	0.08	0.04	0.16	0.14	0.05	0.03	-0.03	-0.10	-0.12	-0.09	0.03	0.09
	전세가격 증감률	%	0.21	0.10	0.09	0.05	0.08	0.07	0.05	0.02	0.01	-0.01	0.01	0.10	0.18	0.17
	매매거래량	만 세대		9.6	9.3	7.8	9.1	10.3	8.9	8.6	9.6	8.5	6.4	8.43	8.29	8.45
	분양	만 세대		2.45	2.29	1.67	2.28	1.50	1.13	2.02	0.86	0.54	0.74	1.93	2.94	2.04
	(민간아파트 분양)	만 세대		1.64	1.43	0.98	1.22	1.18	0.33	1.52	0.66	0.30	0.27	1.32	1.32	1.79
	착공	천 세대		17.8	29.9	16.3	21.4	28.9	15.2	25.0	13.8	10.1	10.2	65.4	21.7	24.2
	준공	천 세대		21.9	22.1	20.0	25.6	40.1	26.4	35.1	26.1	36.2	41.7	45.9	42.4	31.9
	미분양	천 세대	68.8	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
자재	건설공사비지수	pt		131.7	131.7	130.9	131.0	131.0	131.0	131.1	131.1	131.0	131.0	130.1	130.2	130.3
	유연탄	$/ton	81.5	77.6	77.6	73.7	72.4	74.6	71.4	70.7	72.5	78.0	80.8	81.9	88.7	89.8
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
	WTI	$/배럴	61	64	65	68	68	62	64	68	72	76	70	70	72	70
	환율	원/$	1,471	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
	주택 판매 - 미국	천 세대				800	664	676	627	706	660	642	662	718	675	621
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82	66.14	-	66	61	52

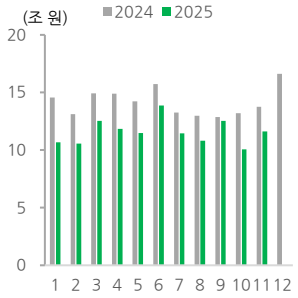
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



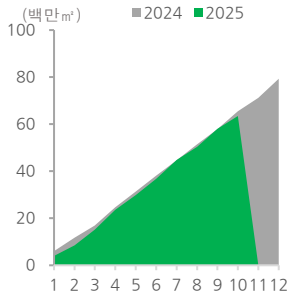
통계청

건설 기성 추이



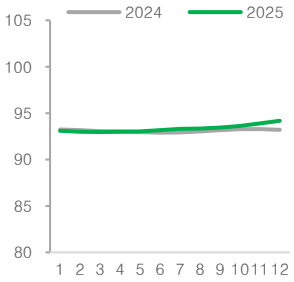
통계청

건축 착공 추이



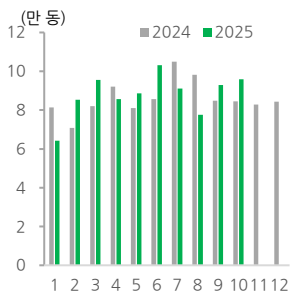
통계청

전국 주택 매매가격 지수



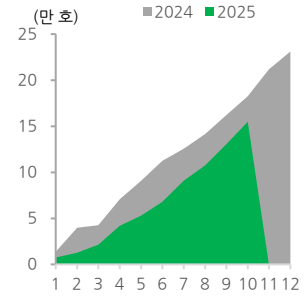
KB부동산

전국 주택 매매거래량



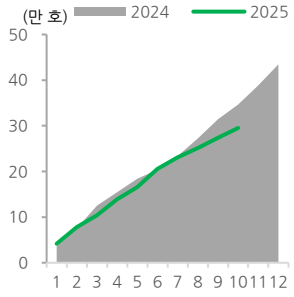
통계청

전국 분양 세대 수



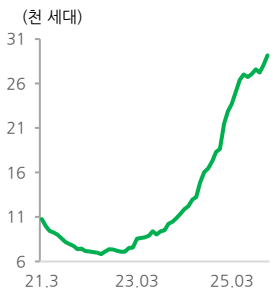
통계청

전국 준공 세대 수



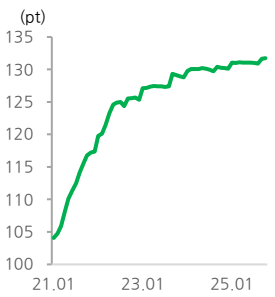
통계청

전국 (준공 후) 미분양



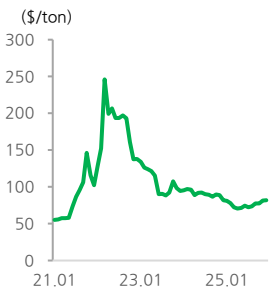
국토교통부

건설공사비 지수



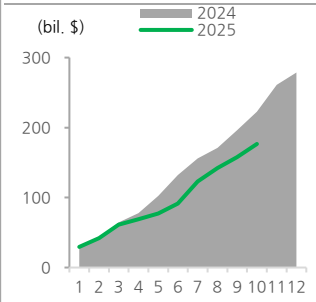
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

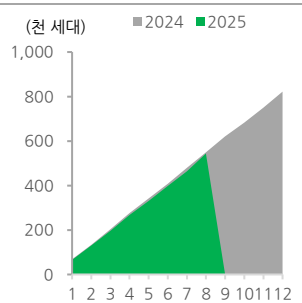
환율

한국은행

WTI

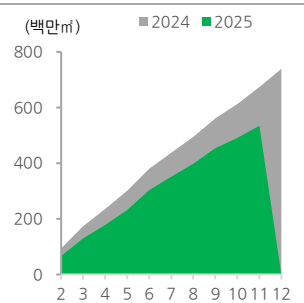
EIA

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.