박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2026. 01. 12 Vol.292

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

정부 마중물 역할

2026년 건설투자 반등의 조건

- 2026년 경제성장률 달성을 위해 중요한 건설투자 반등
- 정부 마중물 투자가 착공으로 바로 이어지는 지가 관건
- 별개로 국내 정비사업 중심 수주 상황은 긍정적 기조 유지

정부가 지난 9일 '2026년 경제성장전략'을 발표, 올해 경제성장률 2% 달성의 단기 목표와 잠재성장률을 현 1%에서 3%까지 올리겠다는 장기 목표를 제시했음. 단기 목표를 위해 가장 눈에 띄는 부분은 2025년 -9.5%를 기록하며 전체 성장률을 지나치게 갉아먹은 '건설투자' 부문이 2026년 양(+)의 반전이 나오는 지 여부이다. 정부는 2026년 건설투자를 +2.4%를 전망했다.

GDP 지출항목상의 '건설투자'는 건설기성액을 토대로 산출된다. 2025년 건설 수주액의 반등에도, 2023년부터 이어진 수주 부진의 영향은 2025년 건설투자 감소에 큰 영향을 미쳤다. 2025년 수주 반등의 대부분이 민간 건축(주택), 그 중에서도 착공까지 다소 시간이 소요되는 정비사업 중심이라는 점에서 건설기성액 반등을 위해서는 수주 직후 착공이 가능한 물량이 절실하다. 이를 위한 마중물로써 정부 역할이 중요한 시점이다.

Action plan과 세부 전략을 종합하면, 2026년 상반기에는 지방 미분양 해소에 집중하며 지역 균형 발전에 무게를 두는 모습이다. 수도권 주택 공급대책에는 당초 예상보다는 획기적 방안을 덜어내는 듯하며(그린벨트 해제) 3기 신도시와 유휴부지를 활용한 제한적 택지 공급 기조 안에, 공공 도심복합사업 일몰 폐지로 정부 주도의 공공재개발/재건축 사업을 활성화하려는 모습이다. 도심 공급부족에 따른 가격 상승 속에서 사업성 개선으로 정비사업 중심의 수주 물량은 지속적으로 늘어날 것으로 보이며, 소비 주도 지역에서의 선별적 풍선효과로 국내 건설 '수주' 성장 기조는 2026년에도 이어질 것으로 보인다. 정부 마중물 투자(BTL, 공공 주택, 주택환매 보증제 등)가 착공 병목 현상을 풀고 기성액 증가에 기여할 지가 관건이다.

2026년 경제성장전략 Action Plan

2026년 1분기	
기획처	BTL 특별인프라펀드(1000억원) 신설 등 민간투자 활성화 방안 마련
재경부	인구감소(관심)지역 양도 종부세 부과시 주택수 미포함, 양도세 중과제외(종합부동산세법 소득세법 시행령 개정)
재경부 국토부	CR리츠 세제지원 연장(법인세법 종부세법 시행령 개정)
재경부	준공후미분양 주택 취득 지원 가액기준 상향(조세특례제한법 시행령 개정)
2026년 2분기	
국토부	전세사기 피해자 종합 지원방안 마련(전세사기 특별법 개정 등)
국토부	전세 신탁 도입 추진(주택도시기금법 시행령 개정)
재경부	민간재원을 활용한 개발금융 추진방안 마련
2026년 하반기	
국토부	모듈러주택 활성화를 위한 특별법 제정
국토부	주택환매 보증제 도입
재경부	상장리츠 배당소득 저율 분리과세(조세특례제한법 개정)
국조실 국토부	부동산 감독기구 설립 추진(부동산감독원 설치 및 운영에 관한 법률 제정)
산업부	한미 원전기업 공급망 협력 및 제3국 공동진출 등 지원
재경부	RE100산단 최고 수준 세제지원(조세특례제한법 개정)

자료: 정부 합동, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
1/12	1/13	1/14	1/15	1/16
통계 한국 - 1~10 일 수출입 유럽 - 1 월 센틱스 투자자기대지수	**통계** 미국 - 12 월 NFIB 소기업 낙관지수 - 12 월 소비자물가지수 - 10 월 신규주택매매 일본 - 11 월 경상수지 - 12 월 경기관찰조사	**통계** 한국 - 12 월 수출입물가지수 - 12 월 실업률 - 11 월 통화공급 M2 미국 - 11 월 생산자물가지수 - 11 월 소매판매 - 12 월 기존주택매매 일본 - 12 월 통화량 M2, M3 중국 - 12 월 수출입	**통계** 미국 - 11 월 수출입물가지수 - 1 월 뉴욕주 제조업지수 - 1 월 필라델피아 연준 경기전망 유럽 - 11 월 산업생산 - 11 월 무역수지 - 12 월 생산자물가지수	**통계** 미국 - 1 월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 - 12 월 실업률

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
UAE	Nasr-115 Phase 3 Project	-	(EPC 우선협상대상자 선정) McDermott International
인도	Bina PP & Butene-1 Units Project	4억 불	(EPC 수주) Technip Energies

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	1/9	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21
코스피	6.42	4.36	2.71	-3.52	1.64	4.42	1.90	-3.95
코스피 건설	5.50	-1.07	-1.86	-6.61	3.85	7.90	5.84	-2.96
현대건설	9.86	0.44	-1.01	-11.03	3.86	12.09	12.98	-5.57
삼성 E&A	5.81	-4.71	-2.20	-1.77	-2.12	1.57	1.19	-3.07
GS 건설	-0.80	-2.23	-3.99	-2.67	1.23	5.33	2.77	0.97
대우건설	0.80	1.08	-1.60	-3.34	1.30	9.09	1.88	0.29
DL 이앤씨	3.01	-2.21	-2.28	-7.43	9.07	2.73	2.68	-4.27
HDC 현대산업개발	-1.20	0.97	-2.82	-2.29	7.39	3.41	-3.30	6.28
금호건설	-3.56	4.20	-7.65	5.16	-0.60	11.14	1.21	1.36
동부건설	-4.46	-2.61	-1.20	-2.02	-0.34	8.36	-1.61	-3.12
도화엔지니어링	-2.41	-4.16	0.93	-0.46	1.57	0.63	3.95	0.66
아이에스동서	-1.72	-5.11	1.24	6.86	17.16	7.95	-0.72	-2.07
자이에스앤디	-1.86	-1.03	-5.33	5.87	5.08	11.01	1.09	1.80
코오롱글로벌	-2.91	-3.35	-2.42	-1.56	-2.33	7.40	0.88	2.02
HL D&I	-2.49	0.77	-2.99	-6.30	-1.89	12.57	0.98	4.92
한신공영	-1.09	-0.88	-9.65	-5.44	6.70	33.97	-0.12	6.90
SK 디앤디	-5.89	6.59	0.24	0.24	0.08	0.24	0.08	0.00
한미글로벌	-5.16	3.68	-3.02	-3.76	1.86	2.53	4.89	-6.65
한국토지신탁	-3.02	-7.40	0.38	-2.08	1.66	0.61	-1.05	-3.48
한국자산신탁	0.42	-3.42	-1.19	-1.18	0.00	3.04	2.28	1.68
KCC 건설	-2.94	-4.05	-0.87	-1.38	0.00	16.78	1.22	1.55
동원개발	-3.64	-1.61	-2.27	-0.35	2.87	5.88	2.13	-1.53
서한	-3.44	-3.43	-0.21	-0.64	0.64	4.70	-1.97	0.11
HS 화성	-4.74	-8.30	-3.88	-3.80	7.55	7.34	-0.67	8.45
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Fnguide, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	1/9	1/2	12/26	12/19	12/12	12/5	11/28	11/21
코스닥	0.25	2.82	0.48	-2.35	1.36	1.32	5.64	-3.78
건축자재	0.00	-2.46	-1.23	-2.81	4.26	1.52	2.55	-1.20
한일시멘트	-3.84	-10.79	-0.77	-4.52	10.72	4.73	-0.51	-1.56
아세아시멘트	-2.67	-4.38	-0.87	-0.71	5.11	1.42	2.75	-5.75
한일현대시멘트	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
성신양회	-0.85	-6.11	-0.89	-2.71	4.65	1.54	2.10	-3.64
삼표시멘트	-12.17	10.30	7.49	-16.91	73.55	1.14	1.49	-1.63
유진기업	-3.31	-2.03	-0.14	1.23	3.10	1.14	1.30	0.14
동양	-0.93	1.06	-1.51	1.89	-3.86	9.44	-1.11	-3.90
한샘	-6.42	-6.80	3.97	-0.11	-0.32	3.08	1.34	-1.97
현대리바트	-2.52	8.70	-1.27	-1.87	0.94	2.92	-4.19	-3.88
LX 하우시스	-2.98	-1.55	-0.85	-5.03	-1.28	2.30	0.00	-0.16
지누스	2.50	-2.90	0.87	5.15	-0.74	0.75	-0.99	-7.95
KCC	1.78	-4.26	-1.32	-5.02	2.10	2.88	4.12	-1.60
KCC 글라스	-3.44	-1.88	-0.56	-2.37	-0.72	0.73	2.81	1.33
벽산	-6.16	-2.03	-1.77	0.95	-0.22	4.49	-0.41	-2.60
SH 에너지화학	-0.54	-1.85	-2.32	-1.52	-3.19	4.36	3.72	0.27
노루페인트	-3.69	-4.32	-1.24	-0.11	5.32	3.30	1.36	-3.23
삼화페인트	-12.81	3.76	-13.57	44.87	1.19	1.55	1.94	-2.24
조광페인트	-3.42	-2.17	-1.93	2.78	0.40	1.41	-0.70	-2.83
강남제비스코	13.78	9.57	-1.94	-0.39	4.69	2.74	0.33	-5.88
삼일씨엔에스	-3.17	-4.31	32.28	2.49	-2.53	15.17	-4.19	-3.26
동양파일	-6.30	-1.80	2.16	9.89	2.92	3.90	2.02	-3.82
이건산업	-11.96	-2.58	-1.22	3.15	0.42	4.64	0.55	-4.15
한솔홈데코	-0.31	0.63	-0.47	-0.16	-0.16	-0.16	0.63	-1.24
대림바스	-0.11	-3.42	-2.72	-3.59	0.59	0.99	-2.50	14.54

자료: Fnguide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	1/8	1/1	12/25	12/18	12/11	12/4	11/27	11/20
Fluor	9.61	-3.20	-0.87	-7.96	-1.28	7.17	4.59	-5.79
Vinci	3.08	0.33	-0.50	0.38	0.25	-2.29	4.71	-3.15
Linde	3.92	0.56	-0.17	5.93	-1.90	-1.98	-1.39	-2.07
KBR	8.68	-0.07	-6.00	-2.77	-1.28	9.37	2.49	-5.87
Hochtief	6.53	1.75	0.06	0.30	3.06	7.59	2.34	2.18
Maire Tecnimont	1.46	0.08	3.66	0.56	-2.65	3.96	-5.21	-0.23
Fermi	10.38	1.01	-3.65	-46.10	-4.15	0.63	2.60	-11.94
Jacobs	4.48	-2.68	2.58	-2.95	-2.84	3.58	5.18	-15.69
Chiyoda	22.04	-2.26	11.74	-6.14	9.30	-4.37	4.26	15.64
Sinopec Engineering	-1.78	5.64	-1.35	1.89	-2.51	2.75	-3.97	6.51
JGC	7.60	-1.45	5.99	-0.95	-1.76	-0.77	0.67	4.00
CTCI	1.94	-1.12	-0.48	-1.88	-6.43	1.79	8.21	-1.90
Saipem	4.45	-0.12	4.16	-1.02	-2.93	3.54	2.05	-1.37
TechnipFMC	-0.99	0.62	0.44	-1.05	-1.87	-2.53	-1.22	-3.75
Tecnicas Reunidas	4.49	-0.72	0.36	-1.77	-0.35	0.64	-2.49	-4.81
Toyo Engineering	46.75	17.24	22.13	-9.24	-5.58	-8.96	4.63	0.42
Kajima Corp	4.90	-0.26	1.11	0.68	0.47	-0.85	2.82	-0.12
Bouygues	4.40	0.11	-1.03	3.23	-0.02	1.93	2.70	-1.00
Larsen & Toubro	-2.71	2.14	0.56	0.68	0.51	-2.39	1.09	0.87
John Wood	2.53	-0.17	0.34	-1.42	-3.30	1.89	0.08	10.84
D.R. Horton	1.30	-1.77	-3.15	-2.45	-3.44	2.53	14.16	-4.24
Lennar	6.11	-2.72	-3.38	-10.31	-5.26	-3.56	14.20	-5.08
KB Home	2.13	-1.76	-8.49	-3.57	1.37	-0.91	11.94	-4.05
RH	19.98	-2.09	6.00	12.60	-4.15	0.31	14.26	-11.86
Home Depot	4.49	-0.93	-2.15	-0.69	1.79	-1.21	6.95	-9.70
Lowe's	6.24	-0.76	-1.90	-0.15	0.78	1.89	5.77	-1.31
Nitori	13.03	0.00	-3.53	0.00	4.31	-6.10	10.47	10.68

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	1/8	1/1	12/25	12/18	12/11	12/4	11/27	11/20
미국 리츠 전체	0.80	-0.50	0.61	-0.79	-0.58	-1.28	2.78	-1.15
인프라	-3.98	1.20	0.64	-3.73	2.14	-1.68	0.82	-0.71
산업	1.31	-1.10	0.63	-1.44	1.89	-0.11	4.12	-1.06
데이터센터	0.72	0.44	3.18	-3.66	1.59	-1.31	0.17	-2.67
오피스	3.20	-0.40	0.00	-2.65	-0.01	-3.59	6.46	-3.96
리테일	1.58	-0.79	0.70	0.97	-0.08	-0.61	2.49	-1.37
쇼핑센터	1.87	-0.82	0.96	1.77	1.11	-2.18	2.73	-1.54
주거	0.17	0.58	0.76	2.03	-0.95	-1.49	2.39	0.24
아파트	0.72	0.58	0.82	2.31	-0.55	-1.40	3.09	0.44
헬스케어	0.79	-0.95	-0.13	1.72	-6.83	-1.58	3.88	2.30
스토리지	4.59	-0.44	-0.11	-2.20	-0.14	-0.23	3.57	-2.93
복합	4.14	1.11	-0.30	-0.79	-0.77	-0.64	1.98	-2.26
숙박	2.74	-1.94	-0.14	1.59	4.89	-3.73	6.00	-4.28
모기지	2.89	-0.60	0.89	1.11	-0.74	-0.01	5.57	-1.66
목재	1.96	-0.42	0.49	1.06	7.20	-2.83	3.57	-4.15
American Tower	-2.98	0.44	0.29	-4.08	1.61	-1.33	1.18	-1.11
Prologis	0.57	-1.15	1.17	-2.22	1.86	0.02	4.09	-0.71
Equinix	2.05	0.98	1.97	-1.33	3.86	-3.24	-0.32	-4.29
Simon Property Group	-0.07	-1.69	1.74	1.77	-0.80	-1.21	3.05	-1.93
Realty Income	3.41	-0.53	-0.18	-0.79	-1.70	1.87	1.49	-0.51
AvalonBay Communities	1.53	-0.96	1.02	2.93	-1.87	-1.35	2.73	0.03
Equity Residential	-0.27	0.49	1.03	2.41	-1.59	0.05	4.09	-0.20
Welltower	0.38	-1.11	0.11	1.36	-9.27	-1.15	4.39	3.41
Public Storage	4.48	-0.98	0.27	-4.51	-1.06	0.88	3.30	-3.22
VICI Properties	-0.92	0.57	-0.50	-0.07	0.43	-2.88	0.10	-5.42
Weyerhaeuser	1.27	-0.29	0.68	1.72	8.41	-3.86	4.16	-4.77
SL Green Realty	6.61	0.81	2.59	-0.89	2.43	-7.55	10.01	-11.20

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	1/5	12/29	12/22	12/15	12/8	12/1
전국	-0.03	0.06	0.06	0.07	0.08	0.07	0.06	0.06
수도권	-0.02	0.11	0.11	0.12	0.14	0.11	0.11	0.10
지방	-0.05	0.02	0.02	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02
서울	0.00	0.18	0.18	0.21	0.21	0.18	0.18	0.17
용산	0.04	0.26	0.26	0.30	0.30	0.31	0.28	0.35
성북	0.00	0.19	0.19	0.18	0.15	0.13	0.11	0.08
노원	-0.01	0.07	0.07	0.11	0.10	0.06	0.05	0.05
마포	0.01	0.24	0.24	0.23	0.26	0.18	0.19	0.16
강서	0.01	0.15	0.15	0.19	0.26	0.18	0.17	0.15
관악	-0.02	0.19	0.19	0.20	0.28	0.20	0.20	0.12
서초	0.03	0.27	0.27	0.28	0.28	0.24	0.23	0.21
강남	0.00	0.14	0.14	0.20	0.22	0.19	0.23	0.19
송파	0.03	0.27	0.27	0.33	0.33	0.28	0.34	0.33
경기	-0.01	0.08	0.08	0.10	0.12	0.10	0.09	0.07
인천	-0.07	0.05	0.05	0.03	0.04	0.03	0.04	0.06
부산	-0.07	0.05	0.05	0.04	0.03	0.03	0.03	0.04
대구	-0.13	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01	-0.03	-0.01	-0.02
광주	-0.05	0.00	0.00	0.01	-0.01	-0.02	0.01	0.02
대전	-0.01	-0.03	-0.03	-0.01	0.01	-0.02	-0.01	-0.01
울산	0.00	0.13	0.13	0.16	0.18	0.20	0.15	0.12
세종	-0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.02	0.02	0.03
강원	0.00	0.01	0.01	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01
충북	-0.03	0.01	0.01	0.04	0.00	0.04	-0.03	-0.02
충남	-0.03	-0.03	-0.03	-0.02	0.02	-0.01	-0.01	-0.01
전북	-0.05	0.05	0.05	0.09	0.11	0.06	0.03	0.09
전남	-0.06	0.03	0.03	0.05	0.07	0.10	0.08	0.05
경북	-0.01	0.02	0.02	0.02	-0.01	0.00	0.03	0.02
경남	-0.05	0.02	0.02	0.01	0.03	0.03	0.03	0.01
제주	-0.05	-0.03	-0.03	-0.04	-0.03	-0.03	-0.04	-0.03

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	1/5	12/29	12/22	12/15	12/8	12/1
전국	0.00	0.08	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08
수도권	0.00	0.11	0.11	0.11	0.12	0.13	0.13	0.11
지방	0.00	0.05	0.05	0.07	0.05	0.06	0.05	0.05
서울	-0.01	0.14	0.14	0.14	0.16	0.16	0.15	0.14
용산	0.02	0.17	0.17	0.13	0.14	0.17	0.09	0.10
성북	0.01	0.17	0.17	0.16	0.14	0.17	0.14	0.10
노원	0.02	0.14	0.14	0.09	0.10	0.11	0.09	0.10
마포	-0.02	0.03	0.03	0.07	0.10	0.10	0.11	0.06
강서	0.02	0.13	0.13	0.13	0.20	0.16	0.13	0.17
관악	-0.02	0.08	0.08	0.15	0.17	0.12	0.11	0.09
서초	0.01	0.36	0.36	0.43	0.46	0.58	0.49	0.32
강남	-0.01	0.10	0.10	0.19	0.14	0.20	0.10	0.08
송파	-0.03	0.09	0.09	0.11	0.10	0.16	0.21	0.28
경기	0.01	0.10	0.10	0.10	0.11	0.13	0.12	0.10
인천	-0.04	0.11	0.11	0.08	0.10	0.10	0.11	0.09
부산	0.02	0.09	0.09	0.11	0.09	0.07	0.09	0.10
대구	-0.09	0.01	0.01	0.03	0.03	0.04	0.01	0.02
광주	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02
대전	-0.01	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	0.02	0.04
울산	0.04	0.15	0.15	0.15	0.17	0.17	0.14	0.12
세종	-0.04	0.25	0.25	0.40	0.23	0.40	0.30	0.35
강원	0.05	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	-0.01	0.01
충북	0.03	0.08	0.08	0.08	0.00	0.06	0.05	0.01
충남	-0.03	0.00	0.00	0.04	0.01	0.01	0.00	0.02
전북	0.01	0.07	0.07	0.03	0.02	0.06	0.02	0.02
전남	-0.02	0.04	0.04	0.06	0.07	0.07	0.07	0.08
경북	-0.03	0.03	0.03	0.05	0.01	0.05	0.02	0.01
경남	0.01	0.06	0.06	0.08	0.05	0.04	0.06	0.05
제주	-0.04	-0.03	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03

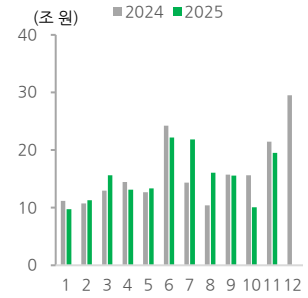
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

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 ㎡	11.2	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 ㎡	7.4	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	9.0	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	2.74	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	1.14	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	19.9	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	22.8	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	132.5	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 $	21.8	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

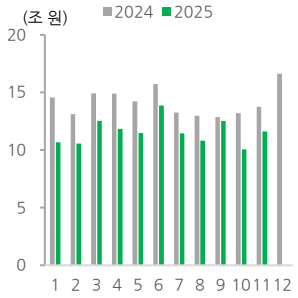
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



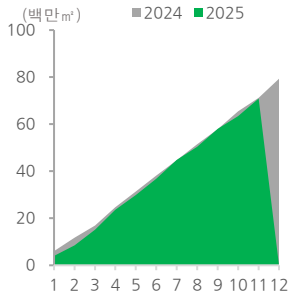
통계청

건설 기성 추이



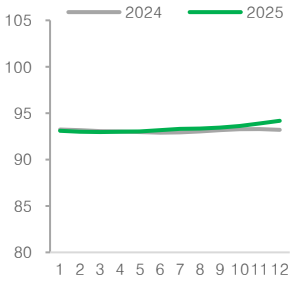
통계청

건축 착공 추이



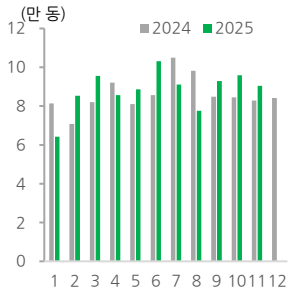
통계청

전국 주택 매매가격 지수



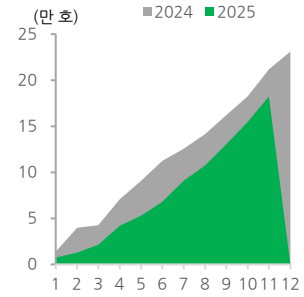
KB부동산

전국 주택 매매거래량



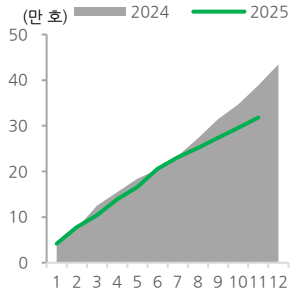
통계청

전국 분양 세대 수



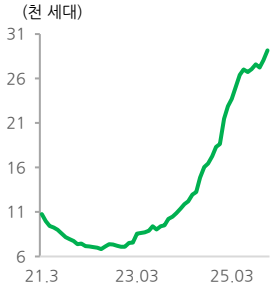
통계청

전국 준공 세대 수



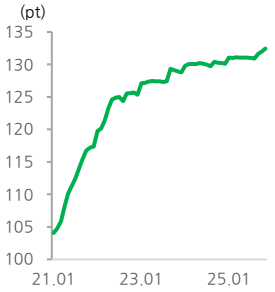
통계청

전국 (준공 후) 미분양



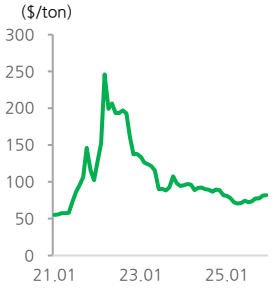
국토교통부

건설공사비 지수



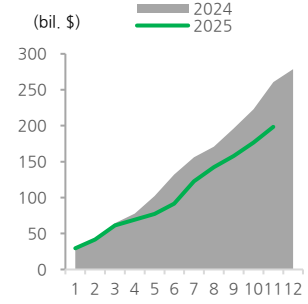
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

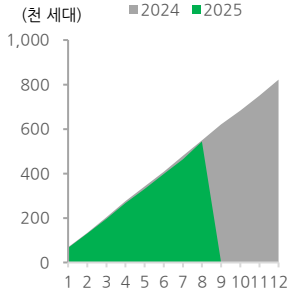
환율

한국은행

WTI

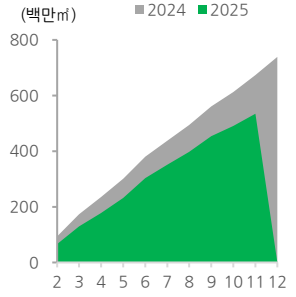
EIA

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.