박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2026. 04. 13 Vol.304

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

원유 다변화

북미 원유 수요 증가

- **원유 공급망 다변화 강제**
- **미국 원유가 우리나라 현실에 가장 맞는 대체재**
- **구조적 가격 압박+새로운 플랜트 발주의 기회**

미-이란 갈등 장기화로 중동 지역 지정학적 리스크는 변수가 아닌 '상수'가 되고 있다. 여기에 국내 정유사들의 원유 조달 안정성 확보 전략으로서 비중동 원유에 대한 공급망 다변화는 생각보다 빠르게 현실화 될 것으로 전망된다. 현재 한국 원유 수입 구조는 과거 대비 줄어들기는 했지만 여전히 중동 비중이 71.5%(2024년) 절대적이다. 우리나라 정유 설비 구조와의 정합성을 기반으로 공급선 분산이 예상된다.

우리나라 정유 설비는 고도화 설비 투자가 완료된 상황으로, 무겁고 황이 많은 원유를 사서 가공하여 정제마진을 극대화한다. 처리하기 어려운 원유(medium~heavy sour)를 값싸게 수입하고, 이를 고도화설비(RFCC, RUC, Hydrocraker)를 거쳐 고부가 제품을 생산해낸다. 중동 원유는 이러한 설비에 딱 맞는 최적화된 원유에 해당된다.

따라서 강제적으로 중동산 원유의 비중을 낮춰야 하는 상황이라 하더라도, 정유 설비에 적합한 원유 중심으로 대체 수입국을 찾아야 한다. 현재로서 가장 적합한 원유로 미국 Mars 유종이 거론되고 있다. 100% 대체재는 아니지만 브라질산, 캐나다산, 멕시코산 원유 등도 중질유로 보완재로 활용할 수 있다.

전반적으로 비중동 원유에 대한 수요가 구조적으로 상시화될 것으로 보이는 가운데, 북미(캐나다, 미국)와 남아메리카(브라질) 등 원유 생산 및 증설에 대한 수요가 증가할 것으로 기대된다. 이는 달리 말하면 국내 유가의 구조적 상승(운반비)이 동반되는 이슈로, 건자재 가격의 상승 압력이 지속해서 높아질 것으로 보인다. 한편으로는 이번 사태로 인해 재건 이외에 에너지 인프라 재구축에 대한 수요가 광범위하게 확산되면서, 해외 플랜트 발주에 새로운 흐름이 만들어질 수 있다.

주요 비중동 대체 원유

구분	유종	생산국	API	황 함량	특징	대체 적합성
중동 기준	Arab Light	사우디	33.3	1.96%	대표 medium sour	기준
중동 기준	Basrah Medium	이라크	27.9	3.00%	중질 sour	기준
대체 핵심	Mars	미국	28.0~28.5	~1.9~2.2%	전형적 medium sour	매우 높음
대체 보완	Johan Sverdrup	노르웨이	28.7	~0.8%	중간 밀도·중간 황	높음
대체 보정	CPC Blend	카자흐스탄	45.3~46.6	0.56~0.58%	light sweet	보완
참고	WTI Midland	미국	~40 이상	~0.2%	light sweet	제한적

자료: 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
4/13	4/14	4/15	4/16	4/17
재건축/재개발 - 성남 태평 3 구역 공공재개발 현장설명회 **분양** GS 건설,SK 에코플랜트 - 서울 동작구 라클라체자이드파인 (369 세대) 대우건설 - 천안 업성 푸르지오 레이크시티 (1460 세대) 코오롱글로벌 - 부산 온천장 하늘채 엘리시움 (129 세대) **통계** 미국 - 3 월 ISM 서비스업지수	**재건축/재개발** - 서울 상동 15 구역 재개발 현장설명회 - 부산 산서면아파트 소규모재건축 현장설명회 **분양** HDC 현대산업개발 - 경기도 의정부 센트럴 아이파크 (400 세대) **통계** 미국 - 2 내구재 주문 유럽 - 4 월 센틱스 투자자기대지수 일본 - 2 월 경기선행지수	**재건축/재개발** - 의정부 가재울구역 재개발 입찰 - 서울 신반포 20 차아파트 소규모 재건축 현장설명회 **통계** 한국 - 2 월 경상수지 유럽 - 2 월 생산자물가지수 - 2 월 소매판매 일본 - 2 월 경상수지	**재건축/재개발** - 서울 석관 1 의 7 구역 가로주택 현장설명회 - 부산 연산 1 소규모재개발 현장설명회 **분양** 서희건설 - 화성시 아목역 서희스타힐스 그랜드힐 (241 세대) **통계** 한국 - 25 년 자금순환 (잠정) 미국 - 2 월 개인소득, 개인소비지수 - 2 월 PCE 인플레이션 - 4 분기 GDP - 2 월 도매재고	**재건축/재개발** - 서울 석관 1 의 1 구역 가로주택 입찰 - 광명하안주공 3,4 단지 재건축 현장설명회 **통계** 미국 - 3 월 소비자물가지수 - 4 월 미시간대 소비자신뢰지수 일본 - 3 월 생산자물가지수 중국 - 3 월 생산자물가지수 - 3 월 소비자물가지수

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
오만	Birba Gas Plant Expansion Project	-	(EPC Awarded) Enppi (이집트)
투르크메	Galkynysh Gas Field Development Phase 4 Project	-	(EPC Awarded) CNPC (중국), Türkmengaz(투르크메니스탄)

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
	필리핀	교량 프로젝트	-	2026
삼성물산				
	카타르	Dukhan 태양광	1.5 조원	수주확정
	사우디	리야드 매트로 7 호선	-	1H26
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR (Feed-to-EPC)	-	2026
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	수주확정
	루마니아	체르나보다 원전 3,4 호기 시공사업	-	2026
	국내	평택 P4 Phase 4	2.2 조원	수주확정
	국내	삼성바이오로직스 6 공장	-	2026
현대건설				
	불가리아	코즐로듀이 원전 EPC	60 억 불	2027
	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	비료 공장 연계 프로젝트	-	2026
	이라크	Al Faw 항 신항만 해군기지	2.2 조 원	1H26
	이라크	Al Faw 항 공군기지	1 조 원	2026
	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2H26
	체코	두코바니 원전	-	2026
	파푸아뉴기니	LNG CPF 사업	-	3Q26
	사우디	가스 정제 설비 사업	-	2026
	베트남	닌투언 원전 2 호기	-	2027
삼성 E&A				
	UAE	Taziz 메탄올	15 억 불	수주확정
	UAE	Falcon PLA (FEED-to-EPC)	5 억 불	2026
	사우디	SAN-6 블루암모니아	35 억 불	2Q26
	사우디	Khafji 가스전 PKG 1&2	20 억 불	2H26
	미국	Wabash 저탄소 암모니아 EPF 프로젝트	6800 억원	수주확정
	미국	루이지애나 SAF 생산 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 억 불	2Q26
	인도네시아	Abadi LNG Project (FEED-to-EPC)	-	1H27
	중동	수의계약	25 억 불	2026
	중동	수처리 플랜트	5 억 불	2Q26
	중동	그린수소 프로젝트	5 억 불	2Q26

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	4/10	4/3	3/27	3/20	3/13	3/6	2/27	2/20
코스피	8.96	-1.13	-5.92	5.36	-1.75	-10.56	7.50	5.48
코스피 건설	19.93	1.69	-9.75	15.40	11.07	-7.42	14.20	8.54
현대건설	18.80	0.87	-8.66	-0.24	4.85	-4.80	28.37	12.25
삼성 E&A	26.26	22.51	-6.23	7.62	-1.94	-8.10	2.25	5.01
GS 건설	38.17	3.42	-17.14	38.26	15.81	-11.34	-2.40	4.56
대우건설	44.56	-2.61	-9.68	55.11	40.48	-13.51	30.00	6.85
DL 이앤씨	26.00	13.98	-2.37	37.41	7.10	-10.37	0.39	2.93
HDC 현대산업개발	11.25	-8.09	-7.68	9.55	2.09	-6.91	-3.74	2.78
금호건설	14.56	-7.52	-10.30	11.71	8.86	-6.65	-2.55	0.39
동부건설	13.43	-3.76	-17.14	33.72	-3.40	-12.83	4.47	9.13
도화엔지니어링	9.24	2.04	-4.65	4.55	2.57	-6.33	-1.04	0.45
아이에스동서	0.18	5.58	-13.23	-7.32	15.34	-6.90	-2.81	6.48
자이에스앤디	7.60	-1.78	-7.66	2.58	1.83	-3.85	-5.70	0.52
코오롱글로벌	2.25	6.85	-9.77	16.44	3.94	-4.17	0.78	1.79
HL D&I	8.28	-1.95	-8.15	12.42	1.42	-13.84	6.04	8.42
한신공영	6.81	4.64	-16.07	37.87	-0.16	-9.30	-5.02	13.17
SK 디앤디	-0.85	-0.39	-2.41	-0.97	4.51	-0.62	-3.36	5.35
한미글로벌	12.76	12.64	-4.04	33.66	10.30	-8.66	-3.35	3.21
한국토지신탁	-0.26	-10.58	-1.72	19.51	2.32	-11.56	10.43	5.89
한국자산신탁	3.32	-9.86	-3.73	3.51	2.33	-6.54	0.17	4.02
KCC 건설	7.85	-0.76	-13.70	18.41	3.05	-12.27	1.29	6.54
동원개발	4.97	-7.55	-1.46	4.04	0.17	-5.27	-5.15	8.91
서한	0.58	-0.58	-6.06	3.46	2.10	-7.83	3.74	5.69
HS 화성	8.84	-5.36	-8.95	5.38	-0.54	-6.11	-1.15	4.91
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	4/10	4/3	3/27	3/20	3/13	3/6	2/27	2/20
코스닥	2.81	-6.81	-1.72	0.74	-0.15	-3.20	3.36	4.33
건축자재	0.00	-7.30	-3.30	2.88	0.96	-11.26	4.62	1.58
한일시멘트	7.41	-2.78	-4.84	3.39	0.96	-8.62	-1.94	3.05
아세아시멘트	7.82	-6.67	-12.19	6.40	1.86	-6.86	-6.49	0.15
한일현대시멘트	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
성신양회	6.56	-3.38	-6.14	8.26	-2.20	-3.25	-6.64	-0.75
삼표시멘트	18.92	-12.26	-5.64	-4.56	23.22	-14.87	19.57	0.00
유진기업	4.59	-8.61	-1.83	2.22	1.54	-11.36	-4.80	6.50
동양	2.76	-4.39	-5.68	1.81	-5.79	-8.80	-2.91	4.96
한샘	0.90	-9.21	-0.35	0.23	0.00	-13.49	5.19	-2.88
현대리바트	8.06	-3.74	-4.79	1.25	0.56	-5.03	0.53	6.82
LX 하우시스	11.67	-2.45	-6.24	5.36	-0.17	-8.82	-0.78	0.00
지누스	9.18	-2.31	-5.34	-6.16	6.01	-7.93	-0.32	-1.11
KCC	13.36	-11.62	-3.85	6.43	-4.65	-17.36	11.66	3.55
KCC 글라스	7.19	-1.18	-3.43	-0.19	-1.13	-8.28	-4.29	2.36
벽산	15.88	-4.19	-6.06	5.04	0.27	-5.81	2.10	-0.56
SH 에너지화학	-2.54	6.91	0.00	-0.25	-3.33	12.90	-7.23	-4.07
노루페인트	3.57	-5.08	1.14	2.82	-0.47	-3.61	-1.99	2.49
삼화페인트	3.73	-9.69	-3.35	7.30	-6.62	16.72	-10.89	1.04
조광페인트	2.39	-3.21	1.84	2.09	-2.74	-4.74	-6.17	2.04
강남제비스코	0.79	-7.65	-2.34	-1.35	-1.76	-10.54	-5.53	2.68
삼일씨엔에스	-11.31	-9.80	50.60	11.41	4.38	-0.35	-1.04	-4.61
동양파일	4.31	-10.86	-1.34	-4.88	-2.48	1.68	14.46	0.97
이건산업	9.73	-6.45	-1.00	1.52	1.81	-6.98	-7.67	-2.28
한솔홈데코	0.00	-1.64	-2.49	-3.93	-1.18	-5.43	0.81	-0.32
대림바스	3.72	-3.42	-2.01	12.64	10.19	-10.09	-5.14	-2.93

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	4/3	3/27	3/20	3/13	3/6	2/27	2/20	2/13
Fluor	3.06	1.83	4.42	-4.57	-13.82	-2.57	18.05	-3.07
Vinci	4.36	1.73	-4.17	0.27	-8.35	0.46	3.55	0.82
Linde	2.02	-0.19	-1.93	4.27	-2.12	1.87	2.55	6.26
KBR	2.84	-0.78	1.75	-8.38	-5.28	-1.12	3.41	-5.04
Hochtief	7.63	-2.68	2.00	1.22	-8.97	1.98	9.23	1.31
Maire Tecnimont	6.71	6.75	-5.59	-6.40	-10.48	-1.03	0.52	0.52
Fermi	-13.35	-14.17	-9.55	-0.62	-19.66	9.32	-11.37	28.63
Jacobs	1.69	-1.99	0.30	-6.38	-0.78	-0.05	3.87	-10.77
Chiyoda	6.54	-20.12	6.69	-3.76	-15.50	-1.19	-16.99	17.39
Sinopec Engineering	-0.68	-2.96	-3.95	-7.99	6.50	1.41	0.00	-2.00
JGC	12.51	2.88	1.89	-5.27	-10.76	3.81	1.53	5.00
CTCI	-1.38	5.55	1.18	11.17	-2.72	0.97	0.00	0.32
Saipem	8.34	8.63	1.51	3.98	-9.27	4.32	3.45	5.45
TechnipFMC	10.84	8.37	0.19	-4.88	-8.25	8.54	3.69	-0.55
Tecnicas Reunidas	6.78	4.02	-0.14	-9.55	-14.99	5.00	8.98	3.86
Toyo Engineering	-12.95	-26.20	32.19	-1.01	-23.99	18.63	-26.27	-39.42
Kajima Corp	-0.21	-0.34	-1.37	-3.99	-9.82	0.80	-1.10	2.89
Bouygues	2.90	0.29	-2.07	1.86	-7.18	2.81	4.42	1.70
Larsen & Toubro	1.37	3.76	-0.12	-12.93	-7.68	-2.34	4.95	2.60
John Wood	0.00	0.00	0.00	1.03	10.56	-2.08	1.13	1.30
D.R. Horton	4.10	0.80	-5.25	-4.60	-8.19	-2.27	-2.18	7.37
Lennar	-2.18	-0.09	-3.86	-5.63	-10.91	-1.74	-4.93	7.11
KB Home	-0.12	-0.47	-3.40	-8.38	-9.11	-2.63	-1.60	8.89
RH	-13.29	2.51	-0.56	-9.70	-14.21	-20.23	1.30	-2.89
Home Depot	-0.01	0.28	-5.39	-5.28	-5.99	-0.40	-2.25	1.53
Lowe's	0.31	2.53	-5.45	-5.68	-4.79	-5.63	-2.45	3.24
Nitori	-3.39	0.00	0.00	-17.41	0.00	-4.74	4.98	0.00

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	4/3	3/27	3/20	3/13	3/6	2/27	2/20	2/13
미국 리츠 전체	3.49	-0.80	-4.06	-1.53	-2.09	0.96	-0.08	4.01
인프라	6.54	-4.23	-5.04	-2.39	-1.09	2.02	-2.26	11.90
산업	3.66	0.07	-2.23	-2.12	-5.18	0.89	2.01	0.40
데이터센터	3.97	0.39	-2.06	2.87	-2.54	3.33	-2.93	9.71
오피스	3.25	-2.04	-1.76	-3.01	-2.27	-4.34	0.19	-6.59
리테일	3.44	-1.26	-3.15	-1.87	-2.32	1.64	1.77	1.30
쇼핑센터	2.87	-0.82	-2.42	-1.77	-0.76	1.71	1.93	1.60
주거	4.00	-0.53	-3.69	-3.66	-0.35	1.17	-1.48	1.37
아파트	3.93	-0.21	-3.79	-4.33	-0.47	0.57	-0.66	0.50
헬스케어	2.56	-0.43	-5.31	0.99	-1.57	0.55	-0.48	5.47
스토리지	4.78	-0.52	-7.54	-3.58	-1.16	0.06	2.90	4.20
복합	3.67	-0.44	-4.13	-1.24	-2.11	2.01	-1.98	2.48
숙박	2.66	0.91	0.47	-4.98	-1.94	-2.89	2.07	2.06
모기지	5.30	0.45	-4.08	-3.04	-2.44	-0.40	-0.51	0.13
목재	2.78	5.65	-3.68	-4.20	-0.02	-3.56	-5.09	1.61
American Tower	2.48	-4.11	-4.13	-2.22	-1.70	2.43	-2.49	12.16
Prologis	3.78	0.70	-2.84	-2.07	-5.63	0.75	1.83	1.47
Equinix	3.88	0.40	-1.11	3.49	-3.80	4.97	-2.94	12.74
Simon Property Group	4.71	-2.35	-1.23	-4.11	-4.42	1.07	2.47	-1.39
Realty Income	2.50	-0.43	-5.42	-0.86	-2.99	1.30	0.73	3.84
AvalonBay Communities	3.24	-0.35	-4.49	-5.02	0.37	-0.10	0.69	1.36
Equity Residential	2.59	1.33	-3.35	-4.35	-0.78	0.97	-1.97	-0.05
Welltower	3.35	-0.09	-5.72	1.73	-1.37	-0.51	-1.20	7.55
Public Storage	5.39	0.09	-10.73	-3.38	0.35	0.68	1.55	4.65
VICI Properties	3.95	-0.82	-5.59	-4.21	-1.79	0.40	2.70	1.88
Weyerhaeuser	2.39	6.19	-4.22	-4.24	-0.12	-2.97	-5.50	0.41
SL Green Realty	2.07	-5.74	0.73	-3.97	5.16	-3.13	-6.19	-7.25

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	4/6	3/30	3/23	3/16	3/9	3/2
전국	-0.28	0.83	0.04	0.05	0.03	0.02	0.04	0.04
수도권	0.08	1.47	0.07	0.08	0.05	0.05	0.08	0.07
지방	-0.63	0.22	0.01	0.02	0.00	0.00	0.01	0.02
서울	1.10	2.25	0.10	0.12	0.06	0.05	0.08	0.09
용산	1.49	1.15	0.00	0.04	-0.10	-0.08	-0.03	-0.05
성북	0.18	3.81	0.23	0.27	0.17	0.20	0.27	0.19
노원	-0.24	2.83	0.18	0.24	0.23	0.14	0.14	0.12
마포	1.38	2.72	0.08	0.10	0.07	0.06	0.07	0.13
강서	0.26	3.59	0.25	0.27	0.17	0.14	0.25	0.23
관악	0.12	3.79	0.20	0.26	0.09	0.12	0.15	0.09
서초	3.08	1.04	-0.06	-0.02	-0.09	-0.15	-0.07	-0.01
강남	3.64	-0.21	-0.10	-0.22	-0.17	-0.13	-0.13	-0.07
송파	4.07	1.00	-0.02	-0.01	-0.07	-0.16	-0.17	-0.09
경기	-0.31	1.34	0.07	0.09	0.06	0.06	0.10	0.07
인천	-0.69	0.24	0.00	-0.02	-0.01	0.00	0.01	0.02
부산	-0.76	0.37	0.01	0.01	0.00	0.00	0.02	0.03
대구	-1.57	-0.35	-0.02	-0.01	-0.04	-0.04	-0.03	-0.01
광주	-0.69	-0.34	-0.06	-0.06	-0.05	-0.03	-0.04	-0.01
대전	-0.65	-0.07	0.01	0.01	0.00	-0.01	0.00	-0.02
울산	0.09	1.69	0.12	0.13	0.14	0.13	0.08	0.08
세종	-1.11	-0.07	-0.04	-0.02	-0.05	-0.04	-0.01	-0.03
강원	-0.35	0.17	0.01	0.02	0.00	0.00	-0.04	0.02
충북	-0.17	0.44	0.04	0.08	0.03	0.04	0.04	0.02
충남	-0.56	-0.41	-0.02	-0.01	-0.04	-0.08	-0.02	-0.02
전북	-0.03	1.20	0.09	0.16	0.09	0.08	0.08	0.10
전남	-0.51	0.01	0.05	-0.02	-0.02	-0.03	-0.01	-0.04
경북	-0.71	0.02	-0.02	-0.02	-0.02	-0.03	-0.01	0.01
경남	-0.53	0.66	0.05	0.07	0.05	0.07	0.05	0.05
제주	-0.67	-0.48	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03	-0.02	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	4/6	3/30	3/23	3/16	3/9	3/2
전국	0.03	1.18	0.09	0.09	0.10	0.09	0.09	0.07
수도권	0.17	1.60	0.14	0.13	0.13	0.12	0.12	0.09
지방	-0.11	0.77	0.05	0.06	0.06	0.06	0.07	0.05
서울	0.34	1.77	0.16	0.15	0.15	0.13	0.12	0.08
용산	0.36	1.64	0.17	0.20	0.19	0.01	0.11	0.09
성북	-0.18	2.85	0.15	0.28	0.26	0.22	0.24	0.17
노원	0.42	2.84	0.26	0.24	0.20	0.18	0.16	0.15
마포	0.27	1.70	0.22	0.24	0.22	0.15	0.15	0.09
강서	0.58	1.55	0.19	0.11	0.13	0.09	0.14	0.12
관악	-0.05	1.82	0.24	0.17	0.18	0.32	0.12	0.02
서초	0.28	2.92	0.16	0.10	0.17	0.17	0.06	0.20
강남	0.29	0.62	-0.04	0.01	0.02	0.02	0.06	0.03
송파	1.48	0.41	0.25	0.26	0.20	0.07	0.05	-0.05
경기	0.17	1.61	0.13	0.14	0.13	0.12	0.13	0.09
인천	-0.26	1.15	0.10	0.09	0.11	0.10	0.08	0.07
부산	0.32	1.50	0.09	0.09	0.12	0.12	0.12	0.11
대구	-0.88	0.35	0.02	0.00	0.03	0.05	0.05	0.02
광주	0.19	0.47	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.03
대전	-0.68	0.61	0.06	0.07	0.05	0.05	0.03	0.01
울산	0.77	2.00	0.13	0.14	0.18	0.15	0.13	0.11
세종	-0.37	2.07	0.15	0.06	0.15	0.24	0.13	0.09
강원	-0.03	0.15	-0.01	-0.01	-0.01	0.00	0.06	0.01
충북	0.26	0.73	0.05	0.08	0.04	0.04	0.06	0.04
충남	-0.33	0.17	0.00	0.03	0.00	0.02	0.02	0.01
전북	-0.24	1.15	0.07	0.08	0.11	0.11	0.14	0.07
전남	-0.09	0.78	0.11	0.10	0.06	0.09	0.08	0.05
경북	-0.21	0.13	0.00	0.02	-0.01	0.01	0.00	0.04
경남	-0.03	0.85	0.07	0.06	0.06	0.05	0.06	0.04
제주	-0.58	-0.46	-0.03	-0.02	-0.03	-0.04	-0.03	-0.04

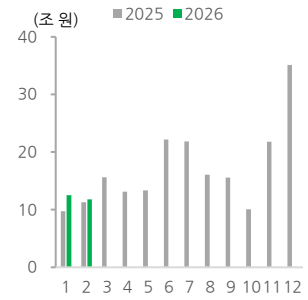
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2026		2025											
			2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월
경기	건설기업경기실사지수	pt	62.5	71.2	77.2	72.2	66.3	73.3	68.2	73.1	73.5	74.3	74.8	68.1	67.4	70.4
	선행종합지수	pt	125.2	124.2	124	123	122.3	121.9	121.5	120.6	119.6	119.1	118.7	118.1	117.5	117.2
	동행종합지수	pt	115.7	114.6	113.6	113.6	113.8	114.2	113.7	113.3	113.3	113.1	113.4	112.9	112.5	112.2
수주	전체	조원	11.8	12.9	35.0	20.1	10.1	15.6	16.1	21.9	22.2	13.4	13.1	15.7	11.3	9.7
	건축	조원	9.9	8.8	24.6	17.0	6.7	12.5	12.2	14.4	17.3	11.7	10.3	14.0	8.2	7.1
	토목	조원	1.9	4.1	10.4	3.1	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7	2.8	1.7	3.1	2.6
	민간	조원	9.9	4.1	10.4	3.1	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7	2.8	1.7	3.1	2.6
	공공	조원	2.0	3.6	14.7	5.5	2.8	4.3	3.7	4.9	5.5	2.3	2.7	2.1	2.3	2.3
기성	전체	조원	10.9	9.8	16.2	11.7	10.1	12.5	10.8	11.4	13.9	11.5	11.8	12.5	10.6	10.7
	건축	조원	7.9	7.3	11.1	8.7	7.4	9.3	8.0	8.7	10.0	8.5	8.8	9.1	7.9	8.1
	토목	조원	3.1	2.5	5.1	3.0	2.7	3.3	2.8	2.8	3.9	3.0	3.1	3.5	2.7	2.5
건축	허가	백만 ㎡	6.0	7.2	14.3	11.2	9.0	12.4	8.0	7.1	9.5	8.0	9.1	9.7	6.7	7.2
	착공	백만 ㎡	4.7	4.7	9.2	7.4	5.5	7.5	5.6	8.1	6.9	6.2	8.5	6.7	4.4	4.1
주택	주택담보대출금리	%	4.32	4.29	4.23	4.17	3.98	3.96	3.96	3.96	3.93	3.87	3.98	4.17	4,23	4.27
	주택담보대출	조원		907	905	897	894	890	886	881	875	868	862	856	851	844
	매매가격 증감률	%	0.30	0.19	0.29	0.30	0.21	0.08	0.04	0.16	0.14	0.05	0.03	-0.03	-0.10	-0.12
	전세가격 증감률	%	0.26	0.24	0.33	0.21	0.10	0.09	0.05	0.08	0.07	0.05	0.02	0.01	-0.01	0.01
	매매거래량	만 세대		9.3	10.4	9.0	9.6	9.3	7.8	9.1	10.3	8.9	8.6	9.6	8.5	6.4
	분양	만 세대	1.09	0.79	1.62	2.74	2.45	2.29	1.67	2.28	1.50	1.13	2.02	0.86	0.54	0.74
	(민간아파트 분양)	만 세대		0.43	1.14	1.14	1.64	1.43	0.98	1.22	1.18	0.33	1.52	0.66	0.30	0.27
	착공	천 세대	14.8	11.3	64.2	19.9	17.8	29.9	16.3	21.4	28.9	15.2	25.0	13.8	10.1	10.2
	준공	천 세대	15.1	22.3	24.4	22.8	21.9	22.1	20.0	25.6	40.1	26.4	35.1	26.1	36.2	41.7
	미분양	천 세대	66.2	66.6	66.5	68.8	69.1	66.8	66.6	62.2	63.7	66.7	67.8	68.9	70.1	72.6
자재	건설공사비지수	pt		133.3	132.8	132.5	132.0	131.7	130.9	131.0	131.0	131.0	131.1	131.1	131.0	131.0
	유연탄	$/ton	101.1	100.0	111.1	111.1	77.6	77.6	73.7	72.4	74.6	71.4	70.7	72.5	78.0	80.8
해외	MEED Awards	bil $	26.8	27.2	19.1	21.8	18.9	15.5	19.4	31.4	13.9	8.3	8.0	19.4	12.3	29.5
	WTI	$/배럴	60	58	60	61	64	65	68	68	62	64	68	72	76	70
	환율	원/$	1,440	1,440	1,439	1,471	1,424	1,403	1,390	1,387	1,350	1,380	1,421	1,473	1,463	1,453
	주택 판매 - 미국	천 세대		587	745	758	737	738	711	664	676	627	706	660	642	662
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	50.84		53.13	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82	66.14	-

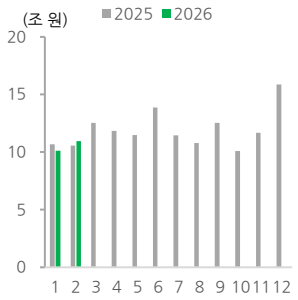
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



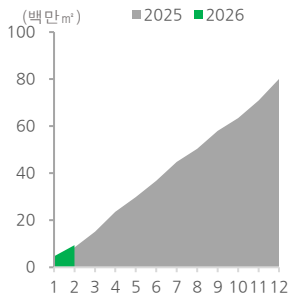
통계청

건설 기성 추이



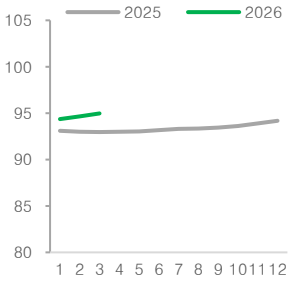
통계청

건축 착공 추이



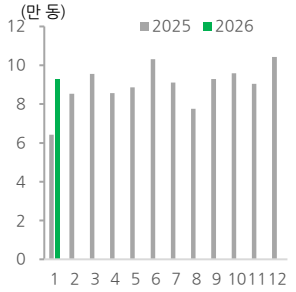
통계청

전국 주택 매매가격 지수



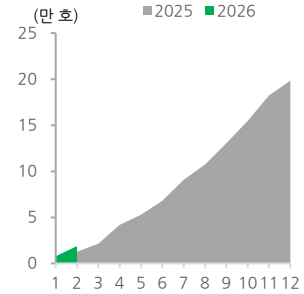
KB부동산

전국 주택 매매거래량



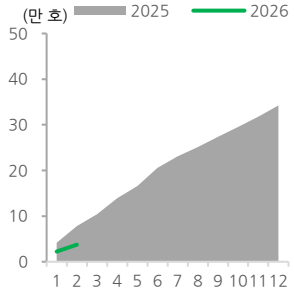
통계청

전국 분양 세대 수



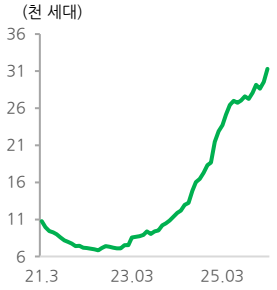
통계청

전국 준공 세대 수



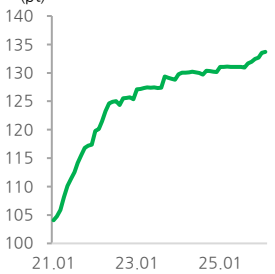
통계청

전국 (준공 후) 미분양



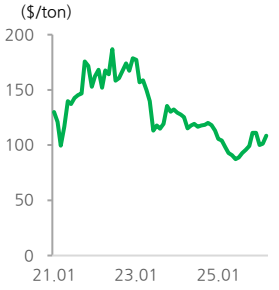
국토교통부

건설공사비 지수



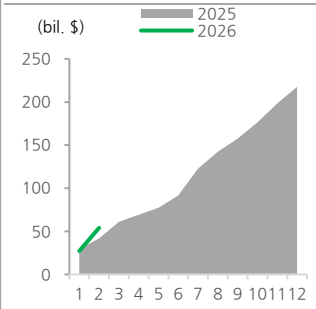
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

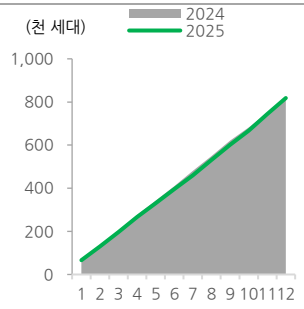
환율

한국은행

WTI

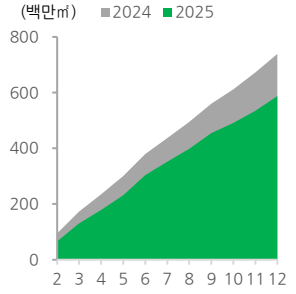
EIA

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.