



# 개발 인센티브 지속

## 도심 정비사업 자극

- 서울, 보존이 아닌 개발로의 정책 기조 전환 유지
- 도심 정비사업과 대규모 복합개발 사업
- 건설, 시행부터 시작하는 개발 인센티브 변화

오세훈표 서울도시계획의 가장 큰 특징은, 서울을 더 이상 ‘보존’의 대상이 아닌, 노후화, 저개발 지역으로 ‘개발이 필요한 지역’으로 전환했다는 데 있음. 이러한 관점은 2040 서울도시기본계획에서 먼저 확인할 수 있으며, 당시 35층 높이기준 삭제, 중심지 기능 강화, 용도지역제의 유연화, 수변·역세권·기반시설의 입체적 활용 등이 제안된 바 있음. 또한 2030 도시·주거환경정비기본계획 변경안은 이러한 상위계획의 방향을 실제 정비사업 체계로 옮긴 사례로, 특히 도시정비형 재개발사업 대상 지역이 강남·잠실까지 확대된 점이 상징적임. 강남을 도시정비형 재개발의 대상에 포함했다는 것은 서울시가 정비의 대상을 낙후 저층 주거지에 한정하지 않고, 노후화된 고밀 중심지의 기능 회복과 토지 효율 개선까지 확장하고 있음을 보여주었음. 이번 재임으로 해당 기조는 지속될 가능성이 높음

또한 이러한 방향성이 과거 ‘계획’에서 ‘착공’으로 진행하면서 건설업에도 뚜렷한 수혜가 예상됨. 선거 과정에서 제시된 2031년까지 31만호 착공, 핵심전략정비구역 집중 관리, 쾌속통합 트랙 등은 기존 신속통합기획의 후속 단계에 해당함. 그동안 신통기획이 정비구역 지정과 정비계획 수립의 속도를 높이는 데 초점이 맞춰져 있었다면, 향후에는 사업시행인가, 관리처분, 이주, 착공까지 이어지는 실제 공급 실현력이 검증 대상이 될

전망임. 또 하나, 복합개발 역시 탄력을 받을 것으로 보임. 특히 이번 선거에서 강북개발을 핵심 공약으로 내세운 바 있음

서울의 공급정책은 단순 주택 공급을 넘어, 정비사업·도시정비형 재개발·역세권 복합개발·기반시설 입체화가 결합되는 방향으로 전개될 것으로 보임. 건설업 관점에서는 대형 정비사업 수주뿐 아니라, 도심 복합개발, 상업·업무시설 재편, 철도·도로 등 기반시설 활용, 설계·CM·토목 발주까지 기회가 넓어질 수 있음. 개발사업에 대한 인센티브가 지속되는 정책 기조가 확인된 만큼, 향후 정비사업과 더불어 대규모 복합개발 사업이 활성화되면서 시행업부터 전반적으로 건설 발주가 늘어날 것으로 보임

### 서울시 도시 정책 관련 포인트

구분	현재 정책 기조	향후 정책 포인트	건설업 관점
정비사업	신속통합기획, 35층 규제 폐지, 정비구역 지정 기간 단축	신통기획 2.0, 쾌속통합, 착공 중심 관리	대형 건설사 도시정비 수주 모멘텀 지속
복합개발	2040 서울도시기본계획, 기반시설 입체화, 역세권·차량기지 복합개발	환승역·간선도로변 고밀 복합개발, 권역별 거점 개발	시공뿐 아니라 설계·CM·토목·인프라 발주 확대
권역 개발	강북·서남권·한강변·도심 재구조화	강북 16조원 투자, G밸리·세운·서울역·용산·광운대역세권 등	“도시공간 재편” 성격 강화

자료: 신영증권 리서치센터

## 주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	6/8		6/9		6/10		6/11		6/12
<b>재건축/재개발</b> - 성남 태평 3구역 공공재개발 입찰 - 의정부 기능 6구역 재개발 입찰  <b>통계</b> 유럽 - 6월 섹터 투자자기대지수  일본 - 1분기 GDP - 4월 경상수지		<b>재건축/재개발</b> - 인천 동아아파트 가로주택 입찰 - 부산 명장 5구역 재개발 입찰 - 서울 상도 15구역 재개발 현실  <b>통계</b> 한국 - 1분기 GDP  미국 - 5월 NFIB 소기업 낙관지수 - 4월 무역수지 - 5월 기준주택매매  일본 - 통화량 M2		<b>재건축/재개발</b> - 군포 금정 3구역 재개발 입찰 - 서울 도곡우성아파트 재건축 현실 - 의정부 장암 2구역 재개발 현실  <b>통계</b> 미국 - 5월 소비자물가지수  중국 - 5월 소비자물가지수 - 5월 생산자물가지수		<b>재건축/재개발</b> - 의정부 산장연립 소규모재건축 현실  <b>통계</b> 한국 - 5월 실업률 - 6월 1~10일 수출입  미국 - 5월 생산자물가지수		<b>재건축/재개발</b> - 서울 역촌역세권 장기전세주택 재개발 현실 - 의정부 기능 4구역 재개발 현실 - 대전 가오동 1구역 재건축 현실 - 부산 한독아파트 소규모재건축 현실  <b>통계</b> 미국 - 6월 미시간대학교 소비자신뢰지수/가대인플레이션	

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

\*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

## 수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계							
UAE	Upper Zakum Field Expansion Project Package 1, 2 & 3	-	(EPC 수주) NMDC Energy, Mcdermott, Saipem							
USA	Delfin FLNG Terminal First Train Project	4.3조원	(EPC 수주) 삼성중공업							
기업	국 가	프로젝트	규모	비고	기업	국 가	프로젝트	규모	비고	
GS 건설					-	DL 이앤씨				
	호주	뉴사우스웨일즈 REZ 그리드산업	1.16조 원	2027	-		국내	제주청정에너지 복합화력발전소	5499억	수주확정
	호주	Wave 2 단계 철도 사업	2500억원	2026	-	대우건설				
	터키	Tupras SAF 프로젝트 (Feed-to-EPC)	10억 불	2026	-		투르크메니스탄	투르크메나뭇 비료 공장 연계 프로젝트	-	2027
	필리핀	라구나 호수 도로 공사	4.7억 불	2H26	-		이라크	Al Faw 항 신항만 해군기지	2.2조 원	2026
	오만	알 구브라 가스 프로젝트	5억 불	3Q26	-		이라크	Al Faw 항 공군기지	1조 원	2026
삼성물산					-	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2H26	
	카타르	Dukhan 태양광	1.5조원	수주확정	-	체코	두코바니 원전	-	1H26	
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR(Feed-to-EPC)	-	2026	-	파푸아뉴기니	LNG CPF 사업	-	3Q26	
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	2026	-	베트남	끼엔장 신도시 개발 사업	-	2026	
	루마니아	체르나보다 원전 3,4 호기 시공사업	-	2026	-	베트남	닌투언 원전 2 호기	-	2027	
	스웨덴	링할스 SMR 프로젝트	-	2028	-	삼성 E&A				
	베트남	닌투언 원전 2 호기	-	2026	-	UAE	Falcon PLA (FEED-to-EPC)	5억 불	2026	
	국내	삼성바이오로직스 6 공장	-	2026	-	사우디	SAN-6 그레이 암모니아 프로젝트	35억 불	2H26	
현대건설					-	사우디	Khafji 가스전 PKG 1&2	20억 불	2H26	
	불가리아	코즐로유이 원전 EPC	60억 불	2H26	-	미국	Wabash 저탄소 암모니아 EPF 프로젝트	6800억원	수주확정	
	미국	펠리세이드 SMR 프로젝트	4.5조원	1H26	-	미국	루이지애나 SAF 생산 프로젝트 (FEED-to-EPF)	30억 불	2026	
	미국	텍사스 태양광	2억 불	수주확정	-	카타르	요소 화공 프로젝트	40억 불	2026	
	미국	Fermi Matador Project EPC (FEED 진행 중)	10조원	2H26	-	아르헨티나	바카 무에르타 LNG 프로젝트	-	2027	
	이라크	바스라 석유 수처리 시설 EPC	4.2조원	수주확정	-	멕시코	Pacifico Mexinol 프로젝트	20억 불	2H26	
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	1H26	-	멕시코	URSUS LNG 프로젝트 (FEED-to-EPC)	22억 불	수주확정	
	사우디	Delta Junction	8억 불	2026	-	인도네시아	Abadi Onshore LNG Project (FEED-to-EPC)	-	1H27	
	UAE	Fertiglobe Rabdan 블루 암모니아	-	2026	-	중동	수익계약	25억 불	2H26	
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	수주확정	-	중동	수처리 플랜트	5억 불	2H26	
	미국	현대제철 루이지애나 전기로 프로젝트	-	1H26	-	중동	그린수소 프로젝트	5억 불	2H26	

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

## 주간 수익률

### 국내 건설

1주전 대비 수익률	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	4/30	4/24	4/17
코스피	-3.72	8.01	4.73	-0.06	13.63	1.90	4.58	5.68
코스피 건설	-10.15	-5.56	-1.72	-9.40	-2.83	-2.25	3.98	4.12
현대건설	-10.27	-2.20	-3.03	-5.49	1.36	-7.75	-2.26	-1.39
삼성 E&A	-8.60	-0.94	5.53	-18.91	17.51	5.57	5.95	-3.22
GS 건설	-9.18	-5.13	0.47	-14.32	-1.84	-8.42	4.49	3.59
대우건설	-16.98	-8.23	0.18	-13.24	-6.14	5.26	14.29	18.11
DL 이앤씨	-6.01	-6.93	2.37	-15.83	-3.64	1.43	1.33	3.39
IPARK 현대산업개발	-5.06	-6.59	-3.93	-1.51	1.31	-4.97	3.85	2.86
금호건설	-7.37	-8.23	-3.27	-8.30	-9.58	0.91	0.93	0.56
동부건설	-9.51	-9.75	-3.39	-12.72	-5.30	5.36	-1.48	1.72
도화엔지니어링	-7.77	-6.29	-2.58	-11.55	-1.54	2.30	-2.49	2.12
아이에스동서	-9.20	-11.11	6.58	22.58	-7.12	-5.32	-4.96	2.81
자이에스앤디	-3.89	-7.67	-4.15	-7.67	-5.39	0.63	9.15	2.91
코오롱글로벌	-3.66	-8.55	-3.14	-4.37	-4.10	-0.78	-4.38	2.54
HLD&I	-9.31	-2.36	0.85	-13.00	-4.65	1.14	-1.53	1.98
한신공영	-7.21	-9.41	-10.13	-11.50	8.52	0.68	-1.72	-8.84
SK 디앤디	-2.40	-0.98	-2.09	-1.97	-0.78	-0.47	-1.23	1.64
한미글로벌	-10.41	-10.75	-0.21	-15.27	-1.79	-0.18	-10.02	-3.62
한국토지신탁	-5.04	-12.76	-8.08	-0.65	-3.26	3.90	2.45	1.57
한국자산신탁	-7.17	-5.54	0.41	-4.15	-4.71	-1.30	-1.99	4.54
KCC 건설	-4.90	-13.80	-5.08	-7.55	-1.27	-0.42	-1.36	4.56
동원개발	-1.27	-7.26	-1.16	-8.67	-1.40	-0.69	-2.19	0.51
서한	-7.23	-7.51	-3.09	-6.17	-1.57	0.84	2.61	3.18
HS 화성	-3.44	-13.31	-8.42	-1.67	3.46	3.02	-4.79	5.28
세보엠이씨	-0.89	-10.50	9.07	4.75	-5.96	16.05	3.17	-0.24
희림	-12.59	-2.22	1.56	-19.55	20.34	-1.98	2.86	-4.19

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

### 국내 전자재

1주전 대비 수익률	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	4/30	4/24	4/17
코스닥	-6.73	-7.43	2.77	-6.45	1.29	1.54	2.89	6.99
건축자재	0.00	-4.30	-1.00	-9.26	0.21	1.17	1.20	1.57
한일시멘트	-1.04	-5.11	-6.56	-3.32	-3.27	3.19	0.47	-1.51
아세아시멘트	-3.92	-3.49	-2.92	-8.04	-1.45	0.43	-0.34	4.24
한일현대시멘트	-4.98	-7.17	-2.62	-8.58	-5.29	2.52	-7.40	-1.07
성신양회	-7.58	-4.61	-3.25	-10.77	-3.32	3.72	-2.63	16.92
삼표시멘트	-15.21	-6.29	-3.37	-9.54	-10.87	7.56	2.27	-7.43
유진기업	-2.00	-6.05	0.81	-4.16	-5.75	-1.92	0.61	0.49
동양	-2.17	-11.28	-0.30	-11.40	-5.10	0.50	-0.98	3.83
한샘	-0.16	-6.38	-7.19	-10.71	-12.17	16.65	-1.14	0.89
현대리바트	-7.81	-1.45	-1.57	-10.60	-1.88	1.40	9.12	0.00
LX 하우스	-3.44	-14.25	1.30	-2.78	9.56	12.81	1.90	1.29
지누스	-0.33	-16.30	-5.76	-0.87	-10.46	2.70	1.05	7.71
KCC	-1.45	2.42	0.56	-11.88	9.19	-1.07	2.96	2.85
KCC 글라스	-9.33	-6.67	1.89	-5.53	-4.27	2.63	-1.20	8.19
벽산	-2.08	-7.69	-1.62	-9.76	-6.82	6.02	0.00	2.18
SH 에너지화학	-12.84	-24.87	-17.46	0.00	0.00	-1.92	-10.73	-2.84
노루페인트	-3.73	-5.24	1.73	-4.50	-4.30	-0.68	3.10	0.00
삼화페인트	-7.21	-8.77	-0.64	-8.34	-9.95	0.00	-0.21	3.16
조광페인트	-5.74	-11.70	0.24	-5.05	-10.57	-1.02	-0.50	1.11
강남제비스코	-5.41	-13.62	0.46	1.32	-10.04	2.12	20.16	4.22
삼일씨엔에스	-9.34	-14.21	-5.47	-11.11	-12.41	3.53	4.82	-6.63
동양파일	-1.99	-4.84	0.00	-1.23	-7.09	7.37	-0.25	-0.73
이건산업	-6.12	-13.57	-0.14	-8.01	-6.27	-1.09	-2.14	3.45
한솔홈데코	-7.86	-11.97	-0.21	-8.93	-6.19	1.86	0.00	0.00
대림바스	-3.71	-11.83	1.36	-4.65	-4.61	-1.40	-1.37	0.00

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	5/1	4/24	4/17
Fluor	3.93	1.98	1.15	2.42	-18.28	9.89	-0.68	-1.32
Vinci	-0.64	2.75	-2.37	-3.22	0.23	0.71	-7.20	1.36
Linde	4.75	-4.49	1.97	3.51	-2.04	-0.60	4.03	-2.53
KBR	1.75	4.45	11.31	-7.62	-13.11	6.30	-3.27	-0.68
Hochtief	1.93	3.71	-8.80	-6.28	20.08	-0.39	-1.29	2.83
Maire Tecnimont	2.32	0.62	0.34	-6.99	-0.70	6.88	-4.36	3.36
Fermi	-17.19	16.72	-8.14	24.47	1.16	-4.26	-17.56	34.50
Jacobs	2.24	4.51	3.78	-6.69	-8.14	1.83	-1.81	4.93
Chiyoda	-2.79	0.80	-8.12	-18.13	-2.93	-0.39	-11.08	-0.86
Sinopec Engineering	0.82	-2.22	-3.31	-1.72	-3.15	0.00	-3.06	-4.30
JGC	-3.04	-0.11	0.77	8.62	4.63	1.32	-7.05	-8.19
CTCI	9.58	0.89	4.52	2.17	0.14	-0.54	-4.03	8.91
Saipem	6.89	-2.60	-9.13	8.16	-6.56	6.20	11.98	-6.29
TechnipFMC	-1.30	-3.22	-1.19	0.65	-8.59	0.10	2.86	0.05
Tecnicas Reunidas	1.52	2.27	4.33	-13.42	-3.23	-1.89	4.66	1.54
Toyo Engineering	1.53	-7.08	3.62	-10.38	3.26	-2.62	-10.42	11.06
Kajima Corp	-5.89	8.01	-6.40	-4.85	1.05	2.88	-0.42	-4.35
Bouygues	-0.59	2.29	-2.32	0.52	-0.08	-2.90	-1.22	-0.23
Larsen & Toubro	-3.02	3.82	0.45	-1.65	-0.98	-0.01	-2.00	3.44
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-1.01	2.34	6.16	-8.29	-1.57	-6.20	6.74	5.03
Lennar	0.66	1.45	8.09	-6.70	-0.25	-5.67	1.50	4.08
KB Home	6.51	0.53	7.83	-8.99	-3.73	-6.93	1.82	5.19
RH	-1.25	8.85	10.76	-8.01	3.02	-5.48	-2.50	12.31
Home Depot	-2.01	1.30	5.23	-6.28	-1.99	-3.58	-3.87	3.58
Lowe's	-1.69	-0.31	-1.55	-4.70	-1.77	-4.55	-2.89	3.07
Nitori	13.34	-1.43	11.30	-2.47	0.00	-3.87	0.00	-7.71

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	5/1	4/24	4/17
미국 리츠 전체	1.10	-1.01	3.14	-2.47	0.56	1.16	-1.35	3.54
인프라	3.47	0.82	6.52	-4.43	-1.26	1.92	-2.28	2.26
산업	-0.10	-1.24	3.61	-2.65	2.32	-0.32	-2.08	5.61
데이터센터	-0.43	-0.63	1.76	-2.23	-1.24	0.57	0.06	6.74
오피스	4.34	1.74	2.25	-2.90	3.68	2.37	0.59	7.80
리테일	1.14	-0.31	2.71	-1.59	-0.66	0.45	-2.37	2.86
쇼핑센터	1.38	-0.17	4.23	-2.01	-0.05	-0.18	-1.50	3.59
주거	3.69	-1.64	4.04	-2.16	0.38	3.27	-0.91	2.32
아파트	4.64	-1.64	3.54	-1.38	0.43	4.20	-0.96	2.28
헬스케어	-0.59	-3.97	1.35	-0.35	1.04	2.87	-1.35	1.77
스토리지	1.37	-0.03	4.47	-5.47	2.18	-1.14	-1.00	4.52
복합	0.16	0.22	2.73	-1.50	1.68	-0.76	-0.96	3.71
숙박	6.76	2.76	5.39	-4.14	4.75	2.18	-1.00	3.56
모기지	-1.82	1.70	-0.21	-4.70	-1.20	0.24	0.10	3.07
목재	0.64	3.33	3.90	-3.44	-2.08	-3.54	-0.40	1.74
American Tower	3.83	1.69	7.75	-3.34	-2.80	1.91	-2.28	1.71
Prologis	0.75	-1.67	3.82	-2.47	1.90	-0.49	-2.07	5.77
Equinix	1.21	-1.09	1.92	-1.18	-1.19	-2.14	1.85	5.67
SimonPropertyGroup	2.64	0.24	2.19	-1.04	-0.16	0.64	-2.46	2.82
Realty Income	-0.72	-1.19	1.47	-1.29	-2.96	0.76	-2.70	2.10
AvalonBayCommunities	3.95	-1.69	2.66	-1.76	0.34	6.42	-0.87	2.42
Equity Residential	4.19	-1.13	3.63	-2.53	0.57	4.67	-0.67	2.52
Welltower	0.78	-5.01	1.14	-0.41	-1.05	3.91	-0.84	1.41
Public Storage	1.97	-0.51	4.37	-5.97	3.15	-2.19	-0.30	4.82
VICI Properties	-1.28	-0.98	2.15	-3.26	0.91	0.56	-2.03	3.20
Weyerhaeuser	-0.12	3.59	4.32	-3.61	-1.92	-4.16	-0.56	2.15
SL Green Realty	5.35	4.92	1.93	-7.21	6.77	1.64	-2.59	12.65

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터



## 주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	6/1	5/25	5/18	5/11	5/4	4/27
전국	-0.34	1.25	0.07	0.06	0.07	0.06	0.04	0.03
수도권	0.30	2.39	0.14	0.13	0.17	0.14	0.08	0.07
지방	-0.96	0.16	0.00	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01
서울	2.02	3.93	0.25	0.25	0.31	0.28	0.15	0.14
용산	2.87	1.87	0.15	0.15	0.22	0.21	0.07	-0.03
성북	0.61	6.65	0.34	0.37	0.49	0.54	0.27	0.21
노원	-0.14	4.73	0.23	0.25	0.32	0.32	0.18	0.18
마포	2.94	4.33	0.22	0.24	0.23	0.26	0.15	0.10
강서	0.66	6.21	0.31	0.32	0.43	0.39	0.30	0.21
관악	0.36	5.86	0.25	0.27	0.45	0.20	0.17	0.21
서초	5.17	1.85	0.21	0.20	0.26	0.17	0.04	0.01
강남	5.61	0.37	0.21	0.14	0.20	0.19	-0.04	-0.02
송파	6.13	2.67	0.28	0.28	0.38	0.35	0.17	0.13
경기	-0.38	2.06	0.12	0.09	0.12	0.11	0.07	0.06
인천	-0.83	0.31	0.02	0.03	0.01	0.00	-0.01	0.00
부산	-1.13	0.35	0.00	-0.01	0.00	-0.01	0.01	0.01
대구	-2.38	-0.65	-0.03	-0.03	-0.04	-0.07	-0.05	-0.04
광주	-1.33	-1.28	-0.11	-0.10	-0.16	-0.16	-0.15	-0.13
대전	-1.19	-0.20	-0.03	-0.03	-0.01	-0.03	-0.01	0.00
울산	0.12	2.42	0.08	0.09	0.11	0.09	0.08	0.07
세종	1.00	-0.34	-0.02	-0.04	-0.11	0.01	-0.01	-0.05
강원	-0.61	-0.02	0.00	-0.02	-0.03	-0.04	-0.05	0.01
충북	-0.14	0.57	0.01	0.04	0.02	0.01	0.02	-0.02
충남	-0.75	-0.66	-0.01	-0.01	-0.06	-0.08	-0.02	-0.02
전북	-0.02	1.66	0.07	0.04	0.05	0.10	0.06	0.07
전남	-1.09	0.23	0.06	-0.01	0.04	0.04	0.02	0.01
경북	-1.25	-0.22	-0.01	-0.02	-0.02	-0.05	-0.03	-0.01
경남	-0.80	0.89	0.01	0.01	0.04	0.04	0.04	0.03
제주	-0.99	-0.85	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

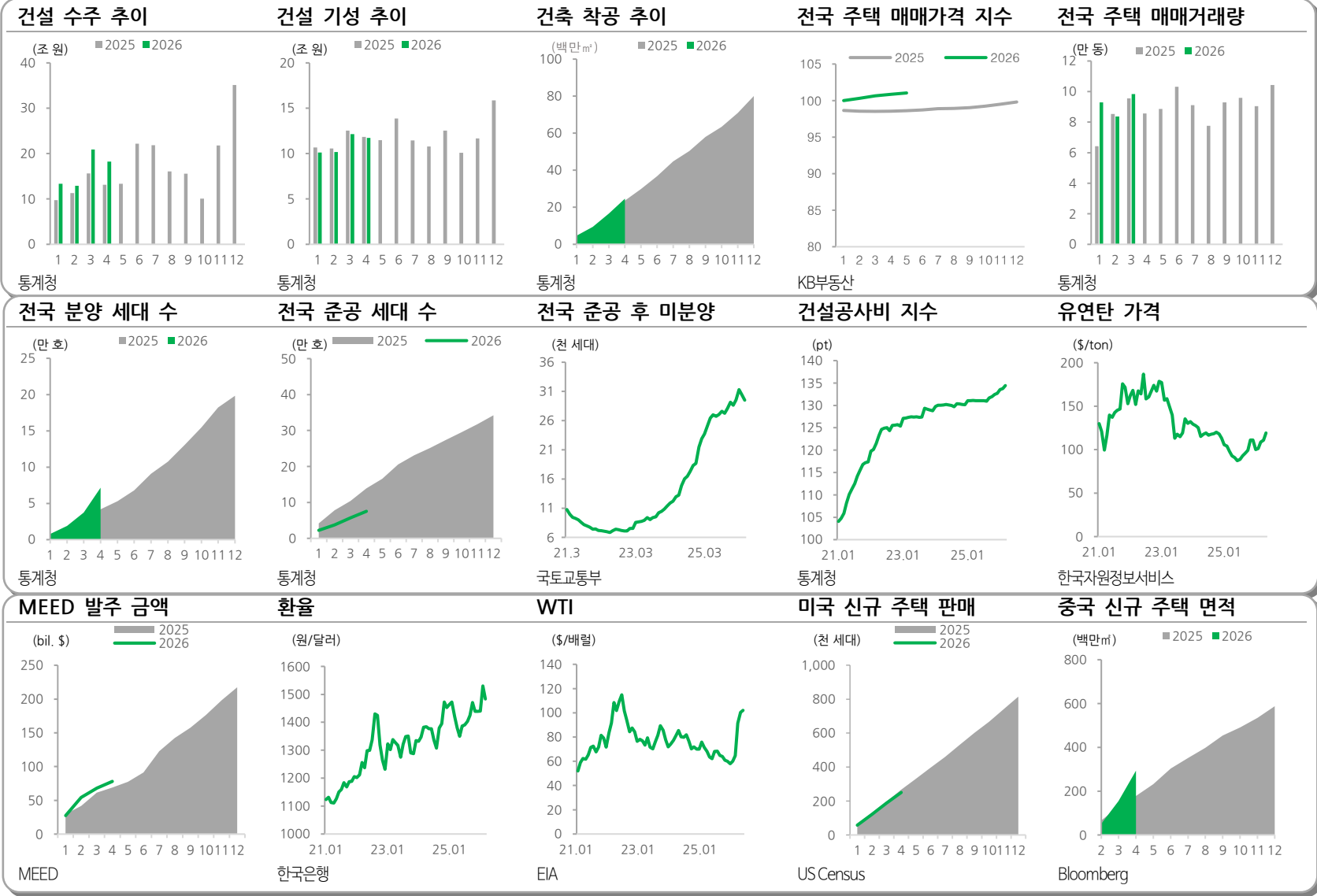
지역	2025누계	2026누계	6/1	5/25	5/18	5/11	5/4	4/27
전국	0.04	1.99	0.11	0.10	0.11	0.11	0.09	0.09
수도권	0.30	2.96	0.18	0.17	0.19	0.20	0.15	0.15
지방	-0.21	1.07	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04
서울	0.65	3.77	0.29	0.26	0.29	0.28	0.23	0.20
용산	0.77	3.20	0.27	0.15	0.24	0.16	0.19	0.13
성북	-0.11	6.14	0.43	0.44	0.47	0.51	0.36	0.26
노원	0.72	5.61	0.41	0.31	0.39	0.36	0.32	0.25
마포	0.51	3.53	0.30	0.18	0.27	0.24	0.23	0.20
강서	0.99	3.35	0.26	0.31	0.24	0.26	0.16	0.10
관악	0.18	3.58	0.36	0.22	0.20	0.22	0.14	0.14
서초	-0.03	4.39	0.11	0.15	0.25	0.20	0.24	0.19
강남	0.61	1.36	0.15	0.15	0.14	0.09	0.06	0.04
송파	2.07	4.09	0.50	0.42	0.51	0.50	0.49	0.51
경기	0.27	2.77	0.14	0.14	0.15	0.18	0.13	0.13
인천	-0.40	1.94	0.07	0.09	0.12	0.09	0.10	0.10
부산	0.55	2.12	0.06	0.07	0.08	0.08	0.07	0.08
대구	-1.13	0.38	0.03	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	0.00
광주	0.10	0.39	-0.05	-0.04	-0.04	-0.02	-0.01	0.02
대전	-1.31	0.86	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02	0.03
울산	1.18	3.06	0.15	0.11	0.12	0.12	0.14	0.13
세종	0.21	2.94	0.10	0.14	0.12	0.09	0.04	0.13
강원	-0.48	0.15	0.00	0.00	-0.03	0.00	0.02	0.02
충북	0.45	1.04	0.03	0.00	0.05	0.03	0.03	0.03
충남	-0.59	0.28	0.01	0.01	0.05	0.00	0.02	0.01
전북	-0.36	1.69	0.08	0.06	0.08	0.05	0.06	0.09
전남	-0.45	1.10	0.04	0.02	-0.01	0.01	0.07	0.05
경북	-0.39	0.10	-0.01	0.00	-0.03	-0.01	-0.01	0.01
경남	-0.19	1.26	0.04	0.03	0.05	0.05	0.07	0.05
제주	-0.96	-0.78	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.05	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

## 주요 통계 Data Book

구분 - Monthly	단위	2026				2025										
		4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	
경기	건설기업경기실사지수	pt	65.2	67.8	62.5	71.2	77.2	72.2	66.3	73.3	68.2	73.1	73.5	74.3	74.8	68.1
	선행종합지수	pt	127.5	126.4	125.2	124.2	123.1	122.2	121.5	121.2	120.9	120.1	119.1	118.6	118.7	118.1
	동행종합지수	pt	116.5	116.2	115.7	114.6	114.5	114.5	114.6	114.8	114.7	114.3	114.1	113.7	113.4	112.9
수주	전체	조원	18.2	20.0	12.9	13.4	35.1	21.8	10.1	15.6	16.1	21.9	22.2	13.4	13.1	15.7
	건축	조원	12.8	15.7	10.9	9.0	24.8	18.3	6.7	12.5	12.2	14.4	17.3	11.7	10.3	14.0
	토목	조원	5.5	4.3	2.0	4.4	10.4	3.5	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7	2.8	1.7
	민간	조원	12.3	15.9	10.9	9.2	20.2	15.2	7.2	11.2	11.9	14.0	16.4	11.1	2.8	1.7
	공공	조원	4.9	4.0	2.0	3.7	14.8	6.3	2.8	4.3	3.7	4.9	5.5	2.3	2.7	2.1
기성	전체	조원	11.7	12.3	10.9	10.1	15.9	11.7	10.1	12.5	10.8	11.4	13.9	11.5	11.8	12.5
	건축	조원	8.5	8.6	7.9	7.5	11.0	8.7	7.5	9.3	7.9	8.7	10.0	8.5	8.8	9.1
	토목	조원	3.2	3.7	3.1	2.6	4.9	3.0	2.7	3.3	2.8	2.8	3.9	3.0	3.1	3.5
건축	허가	백만 ㎡	9.1	9.3	6.0	7.2	14.3	11.2	9.0	12.4	8.0	7.1	9.5	8.0	9.1	9.7
	착공	백만 ㎡	8.1	7.2	4.7	4.7	9.2	7.4	5.5	7.5	5.6	8.1	6.9	6.2	8.5	6.7
주택	주택담보대출금리	%	4.31	4.34	4.32	4.29	4.23	4.17	3.98	3.96	3.96	3.96	3.93	3.87	3.98	4.17
	주택담보대출	조원		916	913	907	905	897	894	890	886	881	875	868	862	856
	매매가격 증감률	%	0.22	0.35	0.30	0.19	0.29	0.30	0.21	0.08	0.04	0.16	0.14	0.05	0.03	-0.03
	전세가격 증감률	%	0.31	0.31	0.26	0.24	0.33	0.21	0.10	0.09	0.05	0.08	0.07	0.05	0.02	0.01
	매매거래량	만 세대		9.8	8.4	9.3	10.4	9.0	9.6	9.3	7.8	9.1	10.3	8.9	8.6	9.6
	분양	만 세대	3.44	1.84	1.09	0.79	1.62	2.74	2.45	2.29	1.67	2.28	1.50	1.13	2.02	0.86
	(민간아파트 분양)	만 세대		1.04	0.57	0.43	0.95	1.14	1.64	1.43	0.98	1.22	1.18	0.33	1.52	0.66
	착공	천 세대	26.5	19.0	14.8	11.3	64.2	19.9	17.8	29.9	16.3	21.4	28.9	15.2	25.0	13.8
	준공	천 세대	18.0	19.8	15.1	22.3	24.4	22.8	21.9	22.1	20.0	25.6	40.1	26.4	35.1	26.1
	미분양	천 세대	65.2	65.3	66.2	66.6	66.5	68.8	69.1	66.8	66.6	62.2	63.7	66.7	67.8	68.9
자재	건설공사서비스수	pt		134.4	133.7	133.5	132.7	132.5	132.0	131.7	130.9	131.0	131.0	131.0	131.1	131.1
	유연탄	\$/ton	111.0	108.7	101.1	100.0	111.1	111.1	99.4	95.7	92.8	88.8	87.3	90.9	70.7	72.5
해외	MEED Awards	bil \$		13.8	26.8	27.2	19.1	21.8	18.9	15.5	19.4	31.4	13.9	8.3	8.0	19.4
	WTI	\$/배럴	100	91	65	60	58	60	64	65	68	68	62	64	68	72
	환율	원/\$	1,483	1,530	1,440	1,440	1,439	1,471	1,424	1,403	1,390	1,387	1,350	1,380	1,421	1,473
	주택 판매 - 미국	천 세대	622	682	635	587	712	764	650	719	706	639	662	627	706	660
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	139.00	103.73	50.84	-	53.13	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40	63.82

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





## Compliance Notice

### ■ 투자등급

**종목 매수** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

**중립** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

**매도** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

**산업 비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

**중립** : 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 3자에게 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 감사 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 소제에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.