



# 단기 변동성을 키우는 수급

## ETF 리밸런싱의 단기 변동 확대

- 주요 ETF 리밸런싱, 6월, 12월 선물옵션 동시만기일 다음
- 수급은 단기 변동성을 야기하나 본질은 펀더멘털
- 건설, 여전히 좋은 업황과 수주 확대 국면

6월 12일 장 마감 동시호가에서 일부 원전 관련 종목의 주가 변동성이 크게 확대되었음. 6월 11은 선물옵션 동시만기일(3월, 6월, 9월, 12월 둘째 목요일)로 주요 ETF의 경우 6월과 12월 동시만기일을 기준으로 정기 리밸런싱을 실시함. 이에 ETF 종목 변경 및 비중 조정에 따른 패시브 매수 거래가 장 마감 직전 동시호가에 영향을 주면서 일부 종목의 이상 급등 현상을 야기한 것으로 추정됨

ETF 리밸런싱 과정에서 종가 기준 매수 수요가 집중될 경우, 개별 종목 가격이 단기적으로 크게 왜곡될 수 있음을 보여줌. 특히 테마형ETF에서 이러한 수급 충격이 더 크네 야기될 수 있음. 국내 ETF 순자산총액이 250조원을 넘어가는 상황에서 정기 리밸런싱에 따른 종목별 변동성은 과거보다 훨씬 커지고 있음. 이에 투자자 입장에서는 이러한 수급 이벤트 때문에 단기 변동성과 함께 피로도도 상승하고 있음

수급 변동성을 맞히기보다는 산업의 방향성을 기준으로 투자 판단을 하는 것이 더 현실적이며, 다음 세가지의 원칙 1)진입가격의 적정성, 2)산업 방향성, 3)전략적 분산투자를 필히 염두해야 함

건설업의 경우 2026년 4월 국내 수주가 19.7조원으로 전년 동월대비 35.9% 증가하며 3월(+28.3%)에 이어 성장세가 유지되고 있음. 대미투자특별법 시행(6/18)에 앞서 투자규칙이 정해지는 등 구체적인 실행 방안이 마련되면서 프로젝트 윤곽이 뚜렷해지고 있음. 원전/SMR 관련 협력 사항이 발표될 것으로 기대됨. 한편 지방선거 이후 각 지자체별 공약에 따른 개발사업 활성화가 본격화되고 있음. 최근 급무살을 탄 종전 이슈 역시 건설업에게는 긍정적인. 수급의 단기 변동성을 넘어 장기 펀더멘털에서 건설업은 여전히 매수하기에 적합한 환경임

ETF 포트폴리오 변경 공개 예시(ACE원자력Top10) 6/12

Name(단위: 주)	NEW	OLD	CHANGE
두산에너지빌리티	18,391	16,178	2,213
현대건설	10,876	5,940	4,936
한국전력	3,569	24,908	(21,339)
HD현대일렉트릭	-	1,390	(1,390)
대우건설	34,431	26,854	7,577
비에이치아이	8,634	2,425	6,209
LS ELECTRIC	-	3,982	(3,982)
한전기술	4,304	1,378	2,926
한전 KPS	5,452	2,795	2,657
효성중공업	-	35	(35)
두산	498	-	498
우리기술	34,768	-	34,768
삼성물산	339	-	339

자료: 한국투자, 신영증권 리서치센터

## 주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	6/15		6/16		6/17		6/18		6/19
<b>재건축/재개발</b> - 서울 마천 5구역 재개발 입찰 - 부산 명서 1 재개발 현실  <b>분양</b> GS 건설 - 천안 백석시그니처자이 1,2 단지 (854세대, 320세대)  <b>통계</b> 미국 - 6월 제조업지수  유럽 - 4월 산업생산		<b>재건축/재개발</b> - 서울 둔촌 2 동 모아주택 3 구역 가로주택 현실 - 인천 주안 11 구역 재개발 현실 - 대전 내동 2구역 재개발 현실  <b>통계</b> 한국 - 5월 수출입물가지수 - 4월 통화공급 M2  중국 - 5월 소매판매 - 5월 고정자산		<b>재건축/재개발</b> - 서울 마장동 360-2 번지 일원 가로주택 현실 - 서울 번동 3-1 구역 가로주택 현실 - 인천 광명 13 차 아파트 소규모재건축 현실  <b>통계</b> 미국 - 5월 소매판매  유럽 - 5월 소비자물가지수  일본 - 5월 무역수지		<b>재건축/재개발</b> - 광명 하안주공 3,4 단지 재건축 입찰 - 서울 신영 제 1 구역 재개발 현실  <b>통계</b> 미국 - 6월 필라델피아 연준 경기 전망		<b>재건축/재개발</b> - 대구 원대동 1가 가로주택 현실  <b>통계</b> 한국 - 5월 생산자물가지수  일본 - 5월 소비자물가지수	

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

\*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

## 수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계							
사우디	Uthmaniyah Gas Compression Plant Expansion Project	10억 불	(EPC 수주) Saipem							
UAE	Umm Shaif Gas Cap Development Package 1, 2 & 4	4.3조원	(EPC 입찰마감) Saipem, Larsen&Toubro, NMDC Energy, HD 현대중공업							
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	6/12	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	4/30	4/24
코스피	-0.45	-3.72	8.01	4.73	-0.06	13.63	1.90	4.58
코스피 건설	10.83	-10.15	-5.56	-1.72	-9.40	-2.83	-2.25	3.98
현대건설	19.41	-10.27	-2.20	-3.03	-5.49	1.36	-7.75	-2.26
삼성 E&A	-1.55	-8.60	-0.94	5.53	-18.91	17.51	5.57	5.95
GS 건설	3.97	-9.18	-5.13	0.47	-14.32	-1.84	-8.42	4.49
대우건설	0.46	-16.98	-8.23	0.18	-13.24	-6.14	5.26	14.29
DL 이앤씨	2.78	-6.01	-6.93	2.37	-15.83	-3.64	1.43	1.33
IPARK 현대산업개발	2.10	-5.06	-6.59	-3.93	-1.51	1.31	-4.97	3.85
금호건설	2.12	-7.37	-8.23	-3.27	-8.30	-9.58	0.91	0.93
동부건설	1.11	-9.51	-9.75	-3.39	-12.72	-5.30	5.36	-1.48
도화엔지니어링	1.53	-7.77	-6.29	-2.58	-11.55	-1.54	2.30	-2.49
아이에스동서	-1.91	-9.20	-11.11	6.58	22.58	-7.12	-5.32	-4.96
자이에스앤디	2.65	-3.89	-7.67	-4.15	-7.67	-5.39	0.63	9.15
코오롱글로벌	3.57	-3.66	-8.55	-3.14	-4.37	-4.10	-0.78	-4.38
HLD&I	-0.19	-9.31	-2.36	0.85	-13.00	-4.65	1.14	-1.53
한신공영	-1.02	-7.21	-9.41	-10.13	-11.50	8.52	0.68	-1.72
SK 디앤디	-2.88	-2.40	-0.98	-2.09	-1.97	-0.78	-0.47	-1.23
한미글로벌	4.03	-10.41	-10.75	-0.21	-15.27	-1.79	-0.18	-10.02
한국토지신탁	7.01	-5.04	-12.76	-8.08	-0.65	-3.26	3.90	2.45
한국자산신탁	7.49	-7.17	-5.54	0.41	-4.15	-4.71	-1.30	-1.99
KCC 건설	0.79	-4.90	-13.80	-5.08	-7.55	-1.27	-0.42	-1.36
동원개발	-2.78	-1.27	-7.26	-1.16	-8.67	-1.40	-0.69	-2.19
서한	3.36	-7.23	-7.51	-3.09	-6.17	-1.57	0.84	2.61
HS 화성	28.42	-3.44	-13.31	-8.42	-1.67	3.46	3.02	-4.79
세보엠이씨	6.70	-0.89	-10.50	9.07	4.75	-5.96	16.05	3.17
희림	11.60	-12.59	-2.22	1.56	-19.55	20.34	-1.98	2.86

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

### 국내 전자재

1주전 대비 수익률	6/12	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	4/30	4/24
코스닥	2.65	-6.73	-7.43	2.77	-6.45	1.29	1.54	2.89
건축자재	-1.22	-4.51	-4.30	-1.00	-9.26	0.21	1.17	1.20
한일시멘트	1.26	-1.04	-5.11	-6.56	-3.32	-3.27	3.19	0.47
아세아시멘트	4.18	-3.92	-3.49	-2.92	-8.04	-1.45	0.43	-0.34
한일현대시멘트	1.93	-4.98	-7.17	-2.62	-8.58	-5.29	2.52	-7.40
성신양회	-2.02	-7.58	-4.61	-3.25	-10.77	-3.32	3.72	-2.63
삼표시멘트	10.02	-15.21	-6.29	-3.37	-9.54	-10.87	7.56	2.27
유진기업	0.73	-2.00	-6.05	0.81	-4.16	-5.75	-1.92	0.61
동양	-1.37	-2.17	-11.28	-0.30	-11.40	-5.10	0.50	-0.98
한샘	7.97	-0.16	-6.38	-7.19	-10.71	-12.17	16.65	-1.14
현대리바트	3.04	-7.81	-1.45	-1.57	-10.60	-1.88	1.40	9.12
LX 하우스	2.95	-3.44	-14.25	1.30	-2.78	9.56	12.81	1.90
지누스	6.66	-0.33	-16.30	-5.76	-0.87	-10.46	2.70	1.05
KCC	-7.01	-1.45	2.42	0.56	-11.88	9.19	-1.07	2.96
KCC 글라스	1.09	-9.33	-6.67	1.89	-5.53	-4.27	2.63	-1.20
벽산	-0.36	-2.08	-7.69	-1.62	-9.76	-6.82	6.02	0.00
SH 에너지화학	4.91	-12.84	-24.87	-17.46	0.00	0.00	-1.92	-10.73
노루페인트	4.14	-3.73	-5.24	1.73	-4.50	-4.30	-0.68	3.10
삼화페인트	0.61	-7.21	-8.77	-0.64	-8.34	-9.95	0.00	-0.21
조광페인트	2.61	-5.74	-11.70	0.24	-5.05	-10.57	-1.02	-0.50
강남제비스코	5.63	-5.41	-13.62	0.46	1.32	-10.04	2.12	20.16
삼일씨엔에스	0.43	-9.34	-14.21	-5.47	-11.11	-12.41	3.53	4.82
동양파일	-9.14	-1.99	-4.84	0.00	-1.23	-7.09	7.37	-0.25
이건산업	-4.75	-6.12	-13.57	-0.14	-8.01	-6.27	-1.09	-2.14
한솔홈데코	5.01	-7.86	-11.97	-0.21	-8.93	-6.19	1.86	0.00
대림바스	-0.11	-3.71	-11.83	1.36	-4.65	-4.61	-1.40	-1.37

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	6/12	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	5/1	4/24
Fluor	6.73	3.93	1.98	1.15	2.42	-18.28	9.89	-0.68
Vinci	1.33	-0.64	2.75	-2.37	-3.22	0.23	0.71	-7.20
Linde	1.26	4.75	-4.49	1.97	3.51	-2.04	-0.60	4.03
KBR	0.79	1.75	4.45	11.31	-7.62	-13.11	6.30	-3.27
Hochtief	-2.14	1.93	3.71	-8.80	-6.28	20.08	-0.39	-1.29
Maire Tecnimont	0.67	2.32	0.62	0.34	-6.99	-0.70	6.88	-4.36
Fermi	23.53	-17.19	16.72	-8.14	24.47	1.16	-4.26	-17.56
Jacobs	3.63	2.24	4.51	3.78	-6.69	-8.14	1.83	-1.81
Chiyoda	-3.28	-2.79	0.80	-8.12	-18.13	-2.93	-0.39	-11.08
Sinopec Engineering	1.02	0.82	-2.22	-3.31	-1.72	-3.15	0.00	-3.06
JGC	-4.04	-3.04	-0.11	0.77	8.62	4.63	1.32	-7.05
CTCI	-5.75	9.58	0.89	4.52	2.17	0.14	-0.54	-4.03
Saipem	7.18	6.89	-2.60	-9.13	8.16	-6.56	6.20	11.98
TechnipFMC	2.00	-1.30	-3.22	-1.19	0.65	-8.59	0.10	2.86
Tecnicas Reunidas	0.31	1.52	2.27	4.33	-13.42	-3.23	-1.89	4.66
Toyo Engineering	-6.53	1.53	-7.08	3.62	-10.38	3.26	-2.62	-10.42
Kajima Corp	-0.68	-5.89	8.01	-6.40	-4.85	1.05	2.88	-0.42
Bouygues	0.28	-0.59	2.29	-2.32	0.52	-0.08	-2.90	-1.22
Larsen & Toubro	2.43	-3.02	3.82	0.45	-1.65	-0.98	-0.01	-2.00
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	5.83	-1.01	2.34	6.16	-8.29	-1.57	-6.20	6.74
Lennar	-0.18	0.66	1.45	8.09	-6.70	-0.25	-5.67	1.50
KB Home	3.77	6.51	0.53	7.83	-8.99	-3.73	-6.93	1.82
RH	4.37	-1.25	8.85	10.76	-8.01	3.02	-5.48	-2.50
Home Depot	5.67	-2.01	1.30	5.23	-6.28	-1.99	-3.58	-3.87
Lowe's	4.76	-1.69	-0.31	-1.55	-4.70	-1.77	-4.55	-2.89
Nitori	-6.35	13.34	-1.43	11.30	-2.47	0.00	-3.87	0.00

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	6/12	6/5	5/29	5/22	5/15	5/8	5/1	4/24
미국 리츠 전체	1.74	1.10	-1.01	3.14	-2.47	0.56	1.16	-1.35
인프라	-2.45	3.47	0.82	6.52	-4.43	-1.26	1.92	-2.28
산업	2.97	-0.10	-1.24	3.61	-2.65	2.32	-0.32	-2.08
데이터센터	-1.25	-0.43	-0.63	1.76	-2.23	-1.24	0.57	0.06
오피스	5.73	4.34	1.74	2.25	-2.90	3.68	2.37	0.59
리테일	4.39	1.14	-0.31	2.71	-1.59	-0.66	0.45	-2.37
쇼핑센터	4.85	1.38	-0.17	4.23	-2.01	-0.05	-0.18	-1.50
주거	0.20	3.69	-1.64	4.04	-2.16	0.38	3.27	-0.91
아파트	-0.25	4.64	-1.64	3.54	-1.38	0.43	4.20	-0.96
헬스케어	3.05	-0.59	-3.97	1.35	-0.35	1.04	2.87	-1.35
스토리지	4.58	1.37	-0.03	4.47	-5.47	2.18	-1.14	-1.00
복합	2.40	0.16	0.22	2.73	-1.50	1.68	-0.76	-0.96
숙박	2.76	6.76	2.76	5.39	-4.14	4.75	2.18	-1.00
모기지	1.32	-1.82	1.70	-0.21	-4.70	-1.20	0.24	0.10
목재	2.30	0.64	3.33	3.90	-3.44	-2.08	-3.54	-0.40
American Tower	-3.58	3.83	1.69	7.75	-3.34	-2.80	1.91	-2.28
Prologis	2.91	0.75	-1.67	3.82	-2.47	1.90	-0.49	-2.07
Equinix	-2.32	1.21	-1.09	1.92	-1.18	-1.19	-2.14	1.85
SimonPropertyGroup	4.15	2.64	0.24	2.19	-1.04	-0.16	0.64	-2.46
Realty Income	3.09	-0.72	-1.19	1.47	-1.29	-2.96	0.76	-2.70
AvalonBayCommunities	-1.42	3.95	-1.69	2.66	-1.76	0.34	6.42	-0.87
Equity Residential	-1.25	4.19	-1.13	3.63	-2.53	0.57	4.67	-0.67
Welltower	3.53	0.78	-5.01	1.14	-0.41	-1.05	3.91	-0.84
Public Storage	5.25	1.97	-0.51	4.37	-5.97	3.15	-2.19	-0.30
VICI Properties	2.37	-1.28	-0.98	2.15	-3.26	0.91	0.56	-2.03
Weyerhaeuser	1.51	-0.12	3.59	4.32	-3.61	-1.92	-4.16	-0.56
SL Green Realty	6.94	5.35	4.92	1.93	-7.21	6.77	1.64	-2.59

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터



## 주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	6/8	6/1	5/25	5/18	5/11	5/4
전국	-0.31	1.35	0.10	0.07	0.06	0.07	0.06	0.04
수도권	0.39	2.59	0.20	0.14	0.13	0.17	0.14	0.08
지방	-0.99	0.17	0.00	0.00	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01
서울	2.29	4.22	0.27	0.25	0.25	0.31	0.28	0.15
용산	3.31	2.04	0.17	0.15	0.15	0.22	0.21	0.07
성북	0.74	7.02	0.35	0.34	0.37	0.49	0.54	0.27
노원	-0.08	4.96	0.22	0.23	0.25	0.32	0.32	0.18
마포	3.40	4.42	0.09	0.22	0.24	0.23	0.26	0.15
강서	0.72	6.65	0.42	0.31	0.32	0.43	0.39	0.30
관악	0.43	6.09	0.22	0.25	0.27	0.45	0.20	0.17
서초	5.64	2.06	0.20	0.21	0.20	0.26	0.17	0.04
강남	6.15	0.62	0.25	0.21	0.14	0.20	0.19	-0.04
송파	6.88	3.01	0.33	0.28	0.28	0.38	0.35	0.17
경기	-0.37	2.27	0.20	0.12	0.09	0.12	0.11	0.07
인천	-0.83	0.34	0.04	0.02	0.03	0.01	0.00	-0.01
부산	-1.19	0.34	-0.01	0.00	-0.01	0.00	-0.01	0.01
대구	-2.45	-0.64	0.01	-0.03	-0.03	-0.04	-0.07	-0.05
광주	-1.39	-1.37	-0.09	-0.11	-0.10	-0.16	-0.16	-0.15
대전	-1.24	-0.20	0.00	-0.03	-0.03	-0.01	-0.03	-0.01
울산	0.11	2.49	0.07	0.08	0.09	0.11	0.09	0.08
세종	1.19	-0.55	-0.21	-0.02	-0.04	-0.11	0.01	-0.01
강원	-0.60	0.00	0.03	0.00	-0.02	-0.03	-0.04	-0.05
충북	-0.08	0.62	0.05	0.01	0.04	0.02	0.01	0.02
충남	-0.79	-0.62	0.04	-0.01	-0.01	-0.06	-0.08	-0.02
전북	0.02	1.70	0.05	0.07	0.04	0.05	0.10	0.06
전남	-1.15	0.30	0.07	0.06	-0.01	0.04	0.04	0.02
경북	-1.29	-0.24	-0.03	-0.01	-0.02	-0.02	-0.05	-0.03
경남	-0.85	0.90	0.01	0.01	0.01	0.04	0.04	0.04
제주	-1.02	-0.89	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	6/8	6/1	5/25	5/18	5/11	5/4
전국	0.05	2.11	0.12	0.11	0.10	0.11	0.11	0.09
수도권	0.33	3.18	0.22	0.18	0.17	0.19	0.20	0.15
지방	-0.23	1.09	0.02	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
서울	0.73	4.11	0.32	0.29	0.26	0.29	0.28	0.23
용산	0.86	3.41	0.20	0.27	0.15	0.24	0.16	0.19
성북	-0.05	6.65	0.48	0.43	0.44	0.47	0.51	0.36
노원	0.80	6.05	0.42	0.41	0.31	0.39	0.36	0.32
마포	0.59	3.74	0.20	0.30	0.18	0.27	0.24	0.23
강서	1.02	3.57	0.21	0.26	0.31	0.24	0.26	0.16
관악	0.23	3.89	0.30	0.36	0.22	0.20	0.22	0.14
서초	-0.02	4.55	0.15	0.11	0.15	0.25	0.20	0.24
강남	0.70	1.55	0.19	0.15	0.15	0.14	0.09	0.06
송파	2.25	4.64	0.53	0.50	0.42	0.51	0.50	0.49
경기	0.29	2.96	0.19	0.14	0.14	0.15	0.18	0.13
인천	-0.41	2.06	0.11	0.07	0.09	0.12	0.09	0.10
부산	0.57	2.18	0.06	0.06	0.07	0.08	0.08	0.07
대구	-1.16	0.39	0.01	0.03	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01
광주	0.09	0.29	-0.10	-0.05	-0.04	-0.04	-0.02	-0.01
대전	-1.42	0.90	0.04	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02
울산	1.24	3.22	0.15	0.15	0.11	0.12	0.12	0.14
세종	0.29	3.00	0.06	0.10	0.14	0.12	0.09	0.04
강원	-0.55	0.14	0.00	0.00	0.00	-0.03	0.00	0.02
충북	0.49	1.07	0.03	0.03	0.00	0.05	0.03	0.03
충남	-0.62	0.30	0.02	0.01	0.01	0.05	0.00	0.02
전북	-0.38	1.75	0.06	0.08	0.06	0.08	0.05	0.06
전남	-0.47	1.12	0.02	0.04	0.02	-0.01	0.01	0.07
경북	-0.44	0.08	-0.02	-0.01	0.00	-0.03	-0.01	-0.01
경남	-0.20	1.29	0.03	0.04	0.03	0.05	0.05	0.07
제주	-1.00	-0.81	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.05

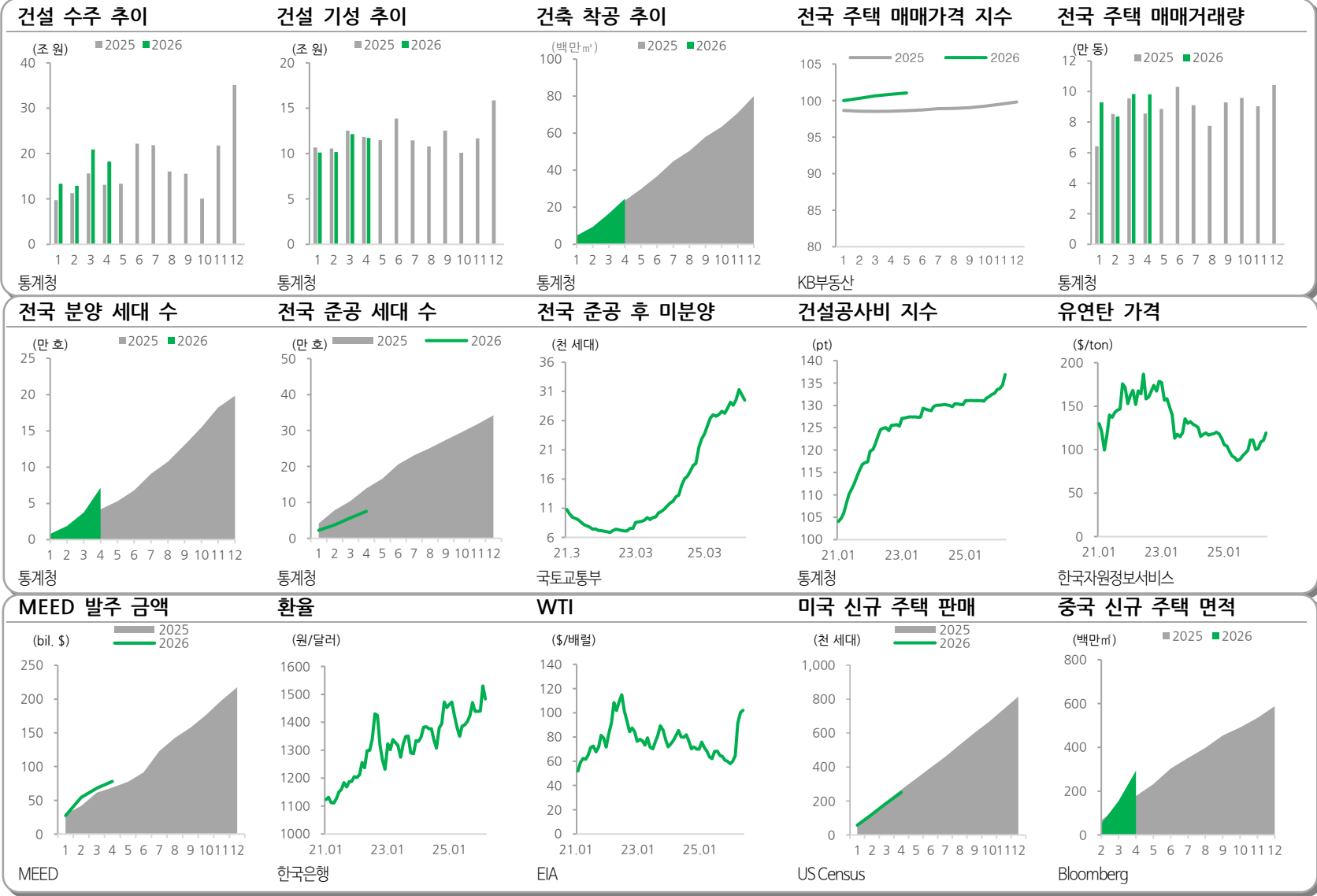
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터



## 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
	주택관련대출	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	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	2.11	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	136.9	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.