

원전은 진행 중

Holtec IPO 착수

- 연내 상장 목표로 추진, S-1 보고서 제출
- 현대건설, 중요한 협력사로 비중 있게 할애
- 원전 수주 파이프라인은 견고

Holtec Nuclear는 지난 7월 10일, 미국 증권거래위원회(SEC)에 Form S-1을 제출하며 미국 증시 상장을 위한 절차에 착수했음. S-1은 미국 기업이 신규 상장(IPO)을 추진할 때 제출하는 공식 증권신고서로, 사업 모델과 재무현황, 성장전략, 위험요인 등을 투자자에게 공개하는 가장 중요한 문서임. 현재 공모가격과 공모규모는 아직 공개되지 않았지만, 이번 제출은 IPO 절차가 본격적으로 시작됐음을 의미. 회사는 확보한 자금을 SMR-300 개발, 제조 역량 확대, 운영자금 및 기업 구조개편 등에 활용할 계획이라고 밝혔음. 특히 Palisades 원전 재가동과 SMR-300을 향후 성장의 핵심 축으로 제시, 미국을 넘어 영국, 인도, 베트남 등 글로벌 시장으로의 확장 계획도 담았음

우리에게 눈에 띄는 부분은 188페이지 ‘Our strategic alliances’ 부분으로, 여러 전략적 협력사를 소개한 가운데, 가장 먼저 그리고 가장 많은 분량을 할애하여 ‘현대건설’을 명시했음. Holtec은 현대건설을 SMR-300의 독점 EPC 수행 파트너(Exclusive EPC Delivery Partner)로 소개하며, 단순 시공사가 아닌 프로젝트 전반을 수행하는 핵심 파트너로 설명했다. “Hyundai E&C has invested significant in-kind resources in the development of the SMR-300 BOP design and overall

constructability” 문구를 통해, 현대건설이 이미 SMR-300에 상당한 수준의 인력과 엔지니어링 역량을 투입하고 있음을 알 수 있음

원전 프로젝트는 설계, 인허가, 금융조달, 상장, 파트너십 구축 등 수년간의 준비 과정을 거침. 이번 Holtec의 S-1은 그 준비 과정이 여전히 진행 중이며, Holtec이 SMR 사업을 본격적인 성장축으로 삼고 있음을 미국 SEC에 공식적으로 공개한 문서로 의미가 있음. 특히 현대건설은 이 문서에서 ‘독점 EPC 수행 파트너’로 가장 비중 있게 소개됐다는 점에서 공고한 입지를 다시 한 번 확인할 수 있었음. Holtec이 연내 상장을 목표로 추진해왔던 만큼, 현재 NRC 심사 대기 중인 SMR-300 공식 인허가 절차가 시기에 맞춰 확정될 것으로 기대됨

Holtec S-1보고서에서 소개한 현대건설

Our strategic alliances

Hyundai E&C

We have collaborated with Hyundai E&C under a teaming agreement to serve as our exclusive EPC delivery partner for our SMR-300s. Hyundai E&C is responsible for performing detailed design of the BOP, constructability assessments for each plant, and co-delivering procurement and construction through a JPMO with Holtec.

Hyundai E&C brings 55 years of nuclear power plant construction experience to the teaming arrangement, having constructed 18 plants in South Korea and the APR-1400 Barakah 1-4 units in the UAE. Hyundai E&C is a leading EPC company globally, in conventional power plants, petrochemical facilities and other large infrastructure projects. To further advance the arrangement and execution of the SMR-300 program, Hyundai E&C has established a U.S. subsidiary that is now operating in New Jersey.

Hyundai E&C has invested significant in-kind resources in the development of the SMR-300 BOP design and overall constructability and is fully committed to the success of the program as a strategic partner. A summary of the key elements of the Hyundai E&C teaming arrangement is presented below:

- Teaming arrangement structure:** Holtec and Hyundai E&C have entered into a teaming agreement under which we will collaborate on construction and related services to deliver SMR-300 projects globally.
- EPC delivery:** Hyundai E&C will be responsible for construction of SMR-300 projects and co-delivery of engineering and procurement to Energetics and other third-party customers on an EPC basis.
- Performance certainty:** The long-term teaming arrangement with Hyundai E&C, combined with our own project delivery record, provides a high level of performance certainty for SMR-300 projects.
- Incentive structure:** The teaming arrangement includes an incentive structure designed to minimize project cost and duration.
- Standardization and cost reduction:** The teaming arrangement supports the standardization of the SMR-300 design, aiming to maximize design commonality across projects, enabling cost reduction and efficiency gains with each additional unit built and commissioned.
- Knowledge transfer:** The teaming arrangement structure allows knowledge gained from each SMR-300 project to be leveraged to improve the construction and delivery of additional plants.
- Global and U.S. presence:** Hyundai E&C is headquartered in South Korea and operates a fully domiciled U.S. subsidiary in New Jersey, supporting both domestic and international SMR-300 deployments.

자료: SEC, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	7/13		7/14		7/15		7/16		7/17
재건축/재개발 - 서울 성수 4 지구 재개발 현설 - 서울 광장아파트 38-1 재건축 현설 - 부산 대라주공아파트 소규모 재건축 현설 분양 IPARK 현대산업개발 - 충남 천안 아이파크 시티 1 단지 (234 세대) 통계 한국 - 6월 1~10일 수출입		재건축/재개발 - 부산 명보아파트 가로주택 현설 통계 미국 - 6월 소비자물가지수 일본 - 5월 광공업생산 중국 - 6월 수출입		재건축/재개발 - 서울 성수 2 지구 재개발 현설 - 서울 목동 12 단지아파트 재건축 현설 - 서울 성북동 300-5 번지 일대 가로주택 현설 통계 한국 - 6월 수출입물가지수 - 6월 실업률 미국 - 6월 생산자물가지수 중국 - 2분기 GDP - 6월 소매판매 - 6월 광공업생산		재건축/재개발 - 서울 상도 15 구역 재개발 총회 - 서울 용두 1 구역 4 지구 재개발 현설 - 서울 둔촌 2 동 모아주택 3 구역 가로주택 현설 - 대구 명륜지구 재개발 현설 통계 미국 - 6월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 - 6월 필라델피아 연준 경기전망 - 6월 소매판매		통계 미국 - 6월 미시간대 소비자신뢰지수/기대 인플레이션 유럽 - 6월 소비자물가지수	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계	
카타르	Mesaieed Blue Ammonia & Urea Complex Project	40억불	(EPC 입찰 중/연기 유력) 삼성 E&A/티센크루프, Tecnimont/L & T, Saipem/CTCI/CC7	
코트디부	Baleine Field Development Phase 3 FPSO Project	-	(EPC 수주) Wison Engineering (중국)	
기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				- DL 이앤씨
	호주	뉴사우스웨일즈 REZ 그리드산업	1.16 조 원	2027 -
	호주	Wave 2 단계 철도 사업	2500 억원	2026 -
	터키	Tupras SAF 프로젝트 (Feed-to-EPC)	10 억 불	2026 -
	필리핀	라구나 호수 도로 공사	4.7 억 불	2H26 -
	오만	알 구브라 가스 프로젝트	5 억 불	3Q26 -
삼성물산				-
	카타르	Dukhan 태양광	1.5 조원	수주확정 -
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR(Feed-to-EPC)	-	2026 -
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	2026 -
	루마니아	체르나보다 원전 3,4 호기 시공사업	-	2026 -
	핀란드	Helen SMR (Feed-to-EPC)	-	2027 -
	베트남	닌투언 원전 2 호기	-	2026 -
	폴란드	OSGE SMR (Feed-to-EPC)	-	2027 -
현대건설				-
	불가리아	코즐로루이 원전 EPC	60 억 불	2H26 -
	미국	펠리세이드 SMR 프로젝트	4.5 조원	1H26 -
	미국	텍사스 태양광	2 억 불	수주확정 -
	미국	Fermi Matador Project EPC (FEED 진행 중)	10 조원	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 -
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	수주확정 -
	미국	현대제철 루이지애나 전기로 프로젝트	-	1H26 -
				-
	국내	제주청정에너지 복합화력발전소	5499 억	수주확정
				-
	대우건설			-
	투르크메니스탄	투르크메나뭇 비료 공장 연계 프로젝트	-	2027
	이라크	Al Faw 항 신항만 해군기지	2.2 조 원	2026
	이라크	Al Faw 항 공군기지	1 조 원	2026
	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2H26
	체코	두코바니 원전	-	1H26
	파푸아뉴기니	LNG CPF 사업	-	3Q26
	베트남	끼엔장 신도시 개발 사업	-	2026
	베트남	닌투언 원전 2 호기	-	2027
				-
	삼성 E&A			-
	UAE	Falcon PLA (FEED-to-EPC)	5 억 불	2026
	사우디	SAN-6 그레이 암모니아 프로젝트	35 억 불	2H26
	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-EPC)	30 억 불	2026
	카타르	요소 화공 프로젝트	40 억 불	2026
	아르헨티나	바카 무에르타 LNG 프로젝트	-	2027
	멕시코	Pacifico Mexinol 프로젝트	20 억 불	2H26
	멕시코	URSUS LNG 프로젝트 (FEED-to-EPC)	22 억 불	수주확정
	인도네시아	Abadi Onshore LNG Project (FEED-to-EPC)	-	1H27
	중동	수익계약	25 억 불	2H26
	중동	수처리 플랜트	5 억 불	수주확정
	중동	그린수소 프로젝트	5 억 불	2H26

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29	5/22
코스피	-7.57	-3.84	-7.08	11.43	-0.45	-3.72	8.01	4.73
코스피 건설	-3.17	7.93	-14.65	-9.90	10.83	-10.15	-5.56	-1.72
현대건설	-7.03	11.62	-19.67	-18.35	19.41	-10.27	-2.20	-3.03
삼성 E&A	-8.32	16.04	-14.80	2.21	-1.55	-8.60	-0.94	5.53
GS 건설	11.56	22.53	-12.24	-7.81	3.97	-9.18	-5.13	0.47
대우건설	-5.06	1.04	-14.40	-2.75	0.46	-16.98	-8.23	0.18
DL 이앤씨	-1.40	7.36	-19.08	0.00	2.78	-6.01	-6.93	2.37
IPARK 현대산업개발	-3.52	4.18	-13.40	2.66	2.10	-5.06	-6.59	-3.93
금호건설	77.05	43.29	57.86	9.09	2.12	-7.37	-8.23	-3.27
동부건설	3.10	15.45	-0.16	-2.99	1.11	-9.51	-9.75	-3.39
도화엔지니어링	-1.55	10.35	-9.56	-2.26	1.53	-7.77	-6.29	-2.58
아이에스동서	-5.94	4.78	-11.06	-8.38	-1.91	-9.20	-11.11	6.58
자이에스엔디	8.91	36.90	-4.14	-4.76	2.65	-3.89	-7.67	-4.15
코오롱글로벌	-2.76	12.26	-11.01	5.71	3.57	-3.66	-8.55	-3.14
HLD&I	-2.10	13.39	-11.47	-0.38	-0.19	-9.31	-2.36	0.85
한신공영	6.57	15.24	-13.15	-0.47	-1.02	-7.21	-9.41	-10.13
SK 디앤디	-1.49	0.80	-2.08	0.87	-2.88	-2.40	-0.98	-2.09
한미글로벌	-4.74	11.21	-13.37	-3.67	4.03	-10.41	-10.75	-0.21
한국토지신탁	0.53	7.13	-10.65	-4.64	7.01	-5.04	-12.76	-8.08
한국자산신탁	1.80	7.51	-9.83	-0.22	7.49	-7.17	-5.54	0.41
KCC 건설	2.87	10.93	0.40	-1.57	0.79	-4.90	-13.80	-5.08
동원개발	-16.35	46.17	-5.27	0.22	-2.78	-1.27	-7.26	-1.16
서한	-3.54	20.66	-16.63	-2.32	3.36	-7.23	-7.51	-3.09
HS 화성	-7.27	10.43	-18.69	-0.08	28.42	-3.44	-13.31	-8.42
세보엠이씨	-8.67	21.55	0.95	-11.51	6.70	-0.89	-10.50	9.07
희림	4.68	8.15	-14.63	-25.27	11.60	-12.59	-2.22	1.56

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29	5/22
코스닥	-3.57	2.00	-11.92	-6.07	2.65	-6.73	-7.43	2.77
건축자재	-1.31	2.98	-7.49	-0.60	-1.22	-4.51	-4.30	-1.00
한일시멘트	4.75	8.12	-7.05	-3.10	1.26	-1.04	-5.11	-6.56
아세아시멘트	0.00	7.97	-12.08	-1.20	4.18	-3.92	-3.49	-2.92
한일현대시멘트	11.98	-2.46	-11.52	-19.90	1.93	-4.98	-7.17	-2.62
성신양회	9.46	11.32	-9.52	1.94	-2.02	-7.58	-4.61	-3.25
삼표시멘트	-1.90	0.84	-12.93	-16.83	10.02	-15.21	-6.29	-3.37
유진기업	1.92	5.48	1.32	-0.87	0.73	-2.00	-6.05	0.81
동양	0.00	6.18	-8.32	-2.08	-1.37	-2.17	-11.28	-0.30
한샘	3.11	6.97	-5.26	0.30	7.97	-0.16	-6.38	-7.19
현대리바트	-1.02	4.98	-8.77	-4.50	3.04	-7.81	-1.45	-1.57
LX 하우스	-4.06	11.20	-6.85	-3.31	2.95	-3.44	-14.25	1.30
지누스	-2.13	7.45	-14.75	1.56	6.66	-0.33	-16.30	-5.76
KCC	-7.26	-1.11	-5.63	3.97	-7.01	-1.45	2.42	0.56
KCC 클래스	-4.96	9.18	-8.01	0.00	1.09	-9.33	-6.67	1.89
벽산	-0.33	10.57	-14.14	-2.50	-0.36	-2.08	-7.69	-1.62
SH 에너지화학	-1.58	9.89	-10.07	-11.43	4.91	-12.84	-24.87	-17.46
노루페인트	2.01	5.23	-6.84	-2.56	4.14	-3.73	-5.24	1.73
삼화페인트	-1.43	5.87	-6.88	-3.03	0.61	-7.21	-8.77	-0.64
조광페인트	0.69	11.27	-10.00	1.69	2.61	-5.74	-11.70	0.24
강남제비스코	5.71	1.32	-5.39	-3.91	5.63	-5.41	-13.62	0.46
삼일씨엔에스	-2.20	6.31	22.25	-3.92	0.43	-9.34	-14.21	-5.47
동양파일	23.11	14.06	53.78	8.89	-9.14	-1.99	-4.84	0.00
이건산업	0.92	8.80	-8.59	1.11	-4.75	-6.12	-13.57	-0.14
한솔홈데코	0.69	4.81	-5.95	-4.67	5.01	-7.86	-11.97	-0.21
대림바스	2.46	6.08	-3.47	-5.33	-0.11	-3.71	-11.83	1.36

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29	5/22
Fluor	2.61	-7.81	-0.04	5.71	6.73	3.93	1.98	1.15
Vinci	-6.96	-1.69	0.35	2.98	1.33	-0.64	2.75	-2.37
Linde	-1.53	3.19	2.93	-1.55	1.26	4.75	-4.49	1.97
KBR	-2.58	9.11	1.68	-8.43	0.79	1.75	4.45	11.31
Hochtief	-8.96	0.44	-2.58	5.27	-2.14	1.93	3.71	-8.80
Maire Tecnimont	-2.77	5.65	-8.68	1.59	0.67	2.32	0.62	0.34
Fermi	-18.24	-15.07	-0.11	33.05	23.53	-17.19	16.72	-8.14
Jacobs	-1.61	1.75	3.90	-4.75	3.63	2.24	4.51	3.78
Chiyoda	-1.30	2.81	-11.18	7.34	-3.28	-2.79	0.80	-8.12
Sinopec Engineering	1.28	3.98	-4.03	-4.66	1.02	0.82	-2.22	-3.31
JGC	-6.34	-1.91	-6.44	7.03	-4.04	-3.04	-0.11	0.77
CTCI	0.37	-2.38	-1.64	4.15	-5.75	9.58	0.89	4.52
Saipem	0.36	5.34	-6.98	-4.94	7.18	6.89	-2.60	-9.13
TechnipFMC	-3.48	4.48	-7.35	-0.11	2.00	-1.30	-3.22	-1.19
Tecnicas Reunidas	-8.39	7.19	-9.13	2.99	0.31	1.52	2.27	4.33
Toyo Engineering	-6.29	6.77	-6.70	8.19	-6.53	1.53	-7.08	3.62
Kajima Corp	-6.01	6.22	-3.22	7.97	-0.68	-5.89	8.01	-6.40
Bouygues	-3.37	-2.85	-1.13	0.04	0.28	-0.59	2.29	-2.32
Larsen & Toubro	-2.01	-4.50	0.17	3.95	2.43	-3.02	3.82	0.45
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-4.41	-4.64	5.37	2.41	5.83	-1.01	2.34	6.16
Lennar	-4.31	-6.13	5.10	-1.20	-0.18	0.66	1.45	8.09
KB Home	-7.91	-1.72	14.82	0.37	3.77	6.51	0.53	7.83
RH	-2.21	6.31	7.39	-3.23	4.37	-1.25	8.85	10.76
Home Depot	-4.08	2.59	4.36	1.79	5.67	-2.01	1.30	5.23
Lowe's	-6.98	2.26	0.13	0.64	4.76	-1.69	-0.31	-1.55
Nitori	0.00	0.00	0.00	-3.61	-6.35	13.34	-1.43	11.30

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29	5/22
미국 리츠 전체	-0.61	-1.16	4.19	-3.41	1.74	1.10	-1.01	3.14
인프라	2.38	-5.10	-0.21	-7.41	-2.45	3.47	0.82	6.52
산업	0.80	0.12	1.06	-4.43	2.97	-0.10	-1.24	3.61
데이터센터	4.43	-9.43	1.41	2.49	-1.25	-0.43	-0.63	1.76
오피스	-3.91	4.27	4.31	-2.49	5.73	4.34	1.74	2.25
리테일	-1.57	-0.24	5.85	-4.05	4.39	1.14	-0.31	2.71
쇼핑센터	-0.94	-1.87	5.11	-4.46	4.85	1.38	-0.17	4.23
주거	-2.73	2.09	6.47	-4.74	0.20	3.69	-1.64	4.04
아파트	-2.42	2.38	6.92	-4.74	-0.25	4.64	-1.64	3.54
헬스케어	-2.18	3.44	9.28	-3.36	3.05	-0.59	-3.97	1.35
스토리지	-2.93	1.01	2.17	-1.90	4.58	1.37	-0.03	4.47
복합	0.34	-0.62	3.39	-5.08	2.40	0.16	0.22	2.73
숙박	-1.35	-2.49	1.89	1.73	2.76	6.76	2.76	5.39
모기지	0.72	0.60	2.47	0.05	1.32	-1.82	1.70	-0.21
목재	-1.32	-4.92	4.17	-2.39	2.30	0.64	3.33	3.90
American Tower	1.54	-5.44	-0.26	-5.95	-3.58	3.83	1.69	7.75
Prologis	1.03	-0.39	-0.41	-5.51	2.91	0.75	-1.67	3.82
Equinix	4.91	-8.18	-0.08	3.44	-2.32	1.21	-1.09	1.92
SimonPropertyGroup	-3.22	-0.37	7.36	-3.52	4.15	2.64	0.24	2.19
Realty Income	-0.83	1.14	4.78	-3.95	3.09	-0.72	-1.19	1.47
AvalonBayCommunities	-1.09	2.02	7.22	-5.19	-1.42	3.95	-1.69	2.66
Equity Residential	-1.63	2.12	6.69	-4.83	-1.25	4.19	-1.13	3.63
Welltower	-1.89	3.84	10.01	-3.54	3.53	0.78	-5.01	1.14
Public Storage	-2.75	1.62	1.97	-2.40	5.25	1.97	-0.51	4.37
Vici Properties	-4.34	-0.07	3.54	-7.85	2.37	-1.28	-0.98	2.15
Weyerhaeuser	-1.43	-6.01	4.07	-2.13	1.51	-0.12	3.59	4.32
SL Green Realty	-8.87	2.42	3.16	-1.15	6.94	5.35	4.92	1.93

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/6	6/29	6/22	6/15	6/8	6/1
전국	-0.09	1.76	0.11	0.09	0.10	0.10	0.10	0.07
수도권	0.96	3.44	0.22	0.20	0.20	0.20	0.20	0.14
지방	-1.10	0.17	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
서울	3.81	5.42	0.30	0.27	0.30	0.27	0.27	0.25
용산	5.70	2.73	0.10	0.20	0.19	0.18	0.17	0.15
성북	1.32	8.83	0.51	0.36	0.41	0.40	0.35	0.34
노원	0.47	6.28	0.34	0.33	0.33	0.25	0.22	0.23
마포	6.65	5.27	0.19	0.27	0.22	0.14	0.09	0.22
강서	1.40	7.84	0.29	0.23	0.27	0.32	0.42	0.31
관악	0.94	7.25	0.31	0.30	0.25	0.23	0.22	0.25
서초	8.35	2.77	0.11	0.19	0.20	0.20	0.20	0.21
강남	9.00	1.69	0.18	0.21	0.35	0.31	0.25	0.21
송파	9.80	4.28	0.34	0.32	0.29	0.28	0.33	0.28
경기	-0.15	3.10	0.23	0.19	0.19	0.21	0.20	0.12
인천	-0.86	0.50	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.02
부산	-1.32	0.30	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01	0.00
대구	-2.70	-0.75	-0.02	-0.03	-0.04	-0.02	0.01	-0.03
광주	-1.63	-1.58	-0.02	-0.05	-0.06	-0.09	-0.09	-0.11
대전	-1.42	-0.20	-0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	-0.03
울산	0.13	2.84	0.07	0.08	0.09	0.11	0.07	0.08
세종	1.34	-0.59	-0.05	0.00	-0.02	0.02	-0.21	-0.02
강원	-0.69	-0.10	-0.01	-0.03	-0.06	-0.01	0.03	0.00
충북	0.03	0.76	0.05	0.01	0.05	0.03	0.05	0.01
충남	-0.87	-0.71	-0.05	-0.02	0.00	-0.03	0.04	-0.01
전북	0.21	1.93	0.06	0.02	0.08	0.07	0.05	0.07
전남	-1.39	0.53	0.04	0.06	0.06	0.07	0.07	0.06
경북	-1.51	-0.33	-0.01	-0.03	-0.03	-0.02	-0.03	-0.01
경남	-0.95	1.02	0.03	0.01	0.03	0.03	0.01	0.01
제주	-1.20	-1.07	-0.05	-0.04	-0.05	-0.05	-0.03	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/6	6/29	6/22	6/15	6/8	6/1
전국	0.10	2.58	0.12	0.11	0.12	0.11	0.12	0.11
수도권	0.48	4.03	0.20	0.19	0.21	0.21	0.22	0.18
지방	-0.28	1.21	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02	0.03
서울	1.03	5.42	0.31	0.30	0.35	0.30	0.32	0.29
용산	1.45	4.33	0.15	0.15	0.28	0.30	0.20	0.27
성북	0.13	8.61	0.38	0.48	0.55	0.43	0.48	0.43
노원	1.08	7.94	0.44	0.42	0.49	0.42	0.42	0.41
마포	0.70	4.72	0.21	0.20	0.33	0.20	0.20	0.30
강서	1.42	4.46	0.19	0.21	0.23	0.23	0.21	0.26
관악	0.46	5.16	0.27	0.25	0.32	0.36	0.30	0.36
서초	-0.51	5.04	0.16	0.08	0.11	0.12	0.15	0.11
강남	0.92	2.46	0.27	0.18	0.21	0.24	0.19	0.15
송파	2.88	6.47	0.42	0.39	0.42	0.50	0.53	0.50
경기	0.42	3.66	0.17	0.15	0.16	0.19	0.19	0.14
인천	-0.51	2.46	0.09	0.12	0.11	0.08	0.11	0.07
부산	0.69	2.43	0.08	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
대구	-1.31	0.46	0.03	0.01	0.02	0.01	0.01	0.03
광주	0.03	0.12	-0.02	-0.03	-0.06	-0.05	-0.10	-0.05
대전	-1.77	1.06	0.04	0.06	0.04	0.03	0.04	0.04
울산	1.48	3.70	0.13	0.11	0.11	0.12	0.15	0.15
세종	0.53	3.51	0.23	0.10	0.06	0.11	0.06	0.10
강원	-0.74	0.07	-0.01	0.00	-0.04	-0.03	0.00	0.00
충북	0.51	1.18	0.02	0.01	0.07	0.01	0.03	0.03
충남	-0.76	0.31	0.00	0.02	0.00	-0.01	0.02	0.01
전북	-0.35	1.99	0.04	0.06	0.08	0.06	0.06	0.08
전남	-0.53	1.19	0.02	0.05	0.00	0.00	0.02	0.04
경북	-0.58	0.05	-0.02	-0.01	-0.02	0.00	-0.02	-0.01
경남	-0.25	1.49	0.08	0.05	0.05	0.03	0.03	0.04
제주	-1.15	-0.96	-0.04	-0.03	-0.04	-0.04	-0.03	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

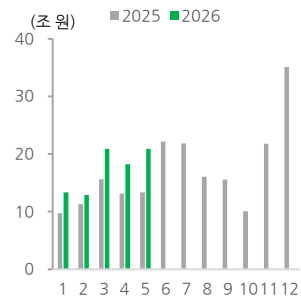
주요 통계 Data Book

구분 - Monthly			단위	2026					2025							
				5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월
경기	건설기업경기실사지수	pt	71.5	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
	선행종합지수	pt	128.8	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
	동행종합지수	pt	116.3	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
수주	전체	조원	20.9	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
	건축	조원	18.2	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
	토목	조원	2.7	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
	민간	조원	17.1	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
	공공	조원	3.8	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
기성	전체	조원	11.9	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
	건축	조원	8.9	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
	토목	조원	3.1	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
건축	허가	백만 ㎡	7.0	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
	착공	백만 ㎡	7.4	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
주택	주택담보대출금리	%	4.32	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
	주택관련대출	조원		921	916	913	907	905	897	894	890	886	881	875	868	862
	매매가격 증감률	%	0.17	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
	전세가격 증감률	%	0.27	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
	매매거래량	만 세대	9.9	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
	분양	만 세대	1.47	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
	(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
	착공	천 세대	22.7	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
	준공	천 세대	12.9	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
	미분양	천 세대	66.5	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
자재	건설공사서비스	pt	137.7	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
	유연탄	\$/ton	119.2	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
해외	MEED Awards	bil \$	16.6	10.3	13.8	26.8	27.2	19.1	21.8	18.9	15.5	19.4	31.4	13.9	8.3	8.0
	WTI	\$/배럴	102	100	91	65	60	58	60	64	65	68	68	62	64	68
	환율	원/\$	1,508	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
	주택 판매 - 미국	천 세대	580	622	682	635	587	712	764	650	719	706	639	662	627	706
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	40.29	139.00	103.73	50.84	-	53.13	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48	48.40

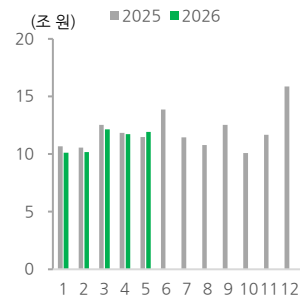
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사서비스 2020=100 기준으로 반영



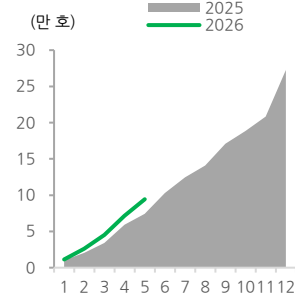
건설 수주 추이



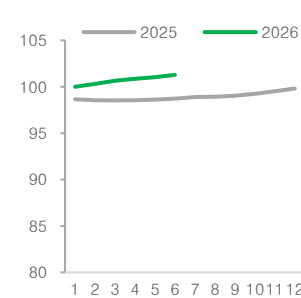
건설 기성 추이



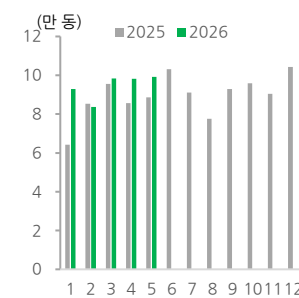
건축 착공 추이



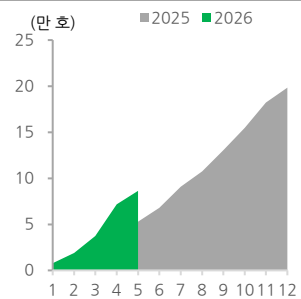
전국 주택 매매가격 지수



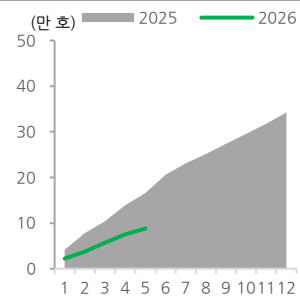
전국 주택 매매거래량



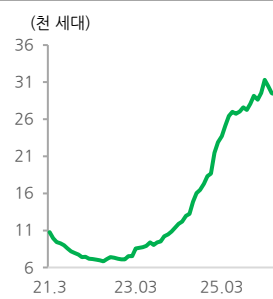
전국 분양 세대 수



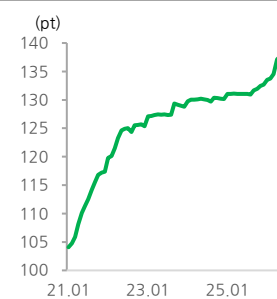
전국 준공 세대 수



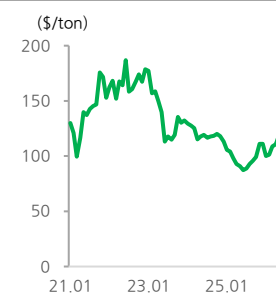
전국 준공 후 미분양



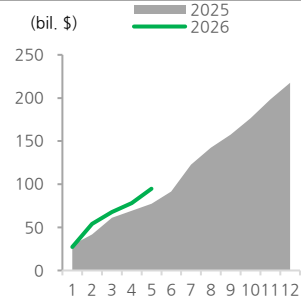
건설공사비 지수



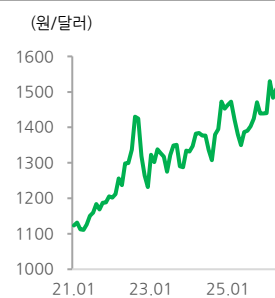
유연탄 가격



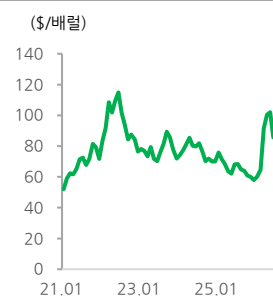
MEED 발주 금액



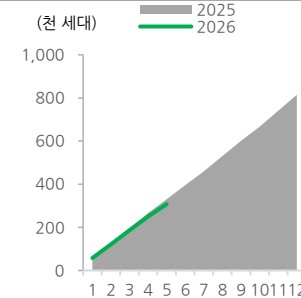
환율



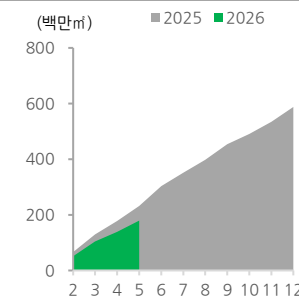
WTI



미국 신규 주택 판매



중국 신규 주택 면적





Compliance Notice

■ 투자등급

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

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 $\pm 10\%$ 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 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.