

SMR, 설계에서 배치로

노형 설계에서 실전 배치

- 기술선별 경쟁의 핵심이 ‘실전 배치와 수행’
- 사업 수행 확장을 위해 필요한 실전 능력, 한국 EPC의 경쟁력
- 원전 수주 가시화 기대

지난 7월 7일, 한국·미국·일본이 제3국의 SMR 배치를 지원하기 위한 3국 협력각서를 체결했음. 초기 협력지역은 인도·태평양이며, 표준화된 Fleet 배치, 금융과 투자, 인허가 협력, 공급망 최적화 및 공동 컨소시엄 구성이 주요 내용임. 2021년 미 국무부가 시작한 FIRST(Foundational Infrastructure for Responsible Use of Small Modular Reactor Technology) 프로그램 이후 개별적으로 진행되어 온 기술·기자재·EPC·금융 협력을 하나의 제3국 수출체계로 묶어 고도화한 것임. 미국은 노형과 규제, 일본은 기술·기자재와 자본, 한국은 제작과 EPC에서 각각 비교우위를 보유하고 있음. SMR 경쟁이 최근 기술 선정에서 실제 건설 단계로 넘어가면서 각자 부족한 공급망을 결합하여 구체적으로 실행할 필요성이 커진 상황으로 판단됨. 또한 이번 협력의 핵심이 단일 원전의 건설이 아니라 여러 국가에 동일 노형을 반복 배치하는 데 있다는 점임.

삼성물산은 GE Vernova Hitachi와의 전략적 제휴를 바탕으로 스웨덴과 영국 등 후속시장에서 BWRX-300의 사업개발에 참여하고 있으며, DL이앤씨는 X-energy와 Xe-100 표준설계 계약을 체결, 후속호기에 반복 적용될 설계를 직접 수행하고 있음. 현대건설은 홀텍 SMR-300 최초 2기부터 EPC 파트너로 참여하고 있음.

SMR 시장의 경쟁 기준은 노형 개발에서 실제 배치 역량으로 이동하고 있음. 아직 다수 프로젝트가 인허가와 사전설계 단계에 있지만, 초도호기 착공과 후속 fleet 구체화는 산업이 설계도를 벗어나기 시작했음을 보여 줌. 한국 EPC의 수주 기회도 이 과정에서 점차 현실화될 전망이다.

SMR 각 기술선별 진행 상황

기술사·국가	현재 단계	현재 상황	관련 국내 건설사
Holtec International (미국)	인허가 진행 중	미국의 NRC 건설허가 심사 진행 중. 현대건설이 플랜트 설계에 직접 참여	현대건설
TerraPower (미국)	초도호기 건설 중	미국 Kemmerer 초도호기 공사 진행 중. 초도호기 주계약자는 Bechtel	현대건설
Thorizon (네덜란드/프랑스)	기본설계 및 기술실증 준비 중	용융염 재료 검증과 기본 엔지니어링 진행. 첫 상용호기 개발을 추진	현대건설
FANCO (미국)	개념설계 중	규제기관 사전협의 진행 단계	현대건설
NuScale Power (미국)	Pre-EPC	루마니아 정부의 조건부 투자결정 완료. 금융조달·인허가·Pre-EPC 진행 중	삼성물산
GE Vernova Hitachi Nuclear Energy (미국/일본)	초도호기 건설 중	캐나다 Darlington 초도호기는 건설 단계. 삼성물산은 에스토니아·스웨덴·폴란드 등 후속사업 파트너로 참여	삼성물산
X-energy (미국)	인허가·표준설계 진행 중	미국 Long Mott 건설허가 심사와 DL이앤씨의 글로벌 표준설계가 병행 진행	DL이앤씨

자료: 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	7/20		7/21		7/22		7/23		7/24
재건축/재개발 - 서울 성락타운아파트 소규모 재건축 입찰 - 서울 풍납동 강변현대아파트 가로주택 입찰 - 부산 연산 13 구역 재개발 입찰 분양 GS 건설 - 경기도 오산시 오산헤리티지 1/2 단지 (1069/714 세대) IPARK 현대산업개발 - 강원 춘천 리버뷰 아이파크 (262 세대) 통계 미국 - 6월 경기선행지수		재건축/재개발 - 부천 도당동 동아아파트 가로주택 입찰 - 부산 동광세화맨션 소규모재건축 현실 통계 한국 - 7월 수출입 1~20 일 미국 - 6월 필라델피아 연준 비제조업 활동		재건축/재개발 - 서울 둔촌 2 동 모아주택 1 구역 가로주택 입찰 - 대전 가오동 1 구역 재건축 입찰 - 서울 한강로구역 재개발 현실 - 서울 하안주공 5 단지 재건축 현실 통계 한국 - 6월 생산자물가지수 일본 - 6월 수출입		재건축/재개발 - 의정부 가남 4 구역 재개발 입찰 - 부산 수안 1 구역 재개발 입찰 - 서울 국도연립 가로주택 현실 통계 한국 - 2분기 GDP 미국 - 6월 시카고 연방 국가활동 지수		통계 미국 - 6월 캔자스시티 제조업활동 - 6월 신규주택매매 유럽 - 6월 S&P 글로벌 유로존 제조업/서비스업 PMI 일본 - 6월 소비자물가지수	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계	
사우디	Jeddah South & Shuqaiq Power Plant Fuel Conversion	-	(EPC 수주) DAB(사우디), Mitsubishi Power (일본)	
		-		
기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				-
	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 도아세슈티 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	코즐로뒤이 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
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
				-
	</			

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
코스피	-6.46	-7.57	-3.84	-7.08	11.43	-0.45	-3.72	8.01
코스피 건설	-2.18	-3.17	7.93	-14.65	-9.90	10.83	-10.15	-5.56
현대건설	0.10	-7.03	11.62	-19.67	-18.35	19.41	-10.27	-2.20
삼성 E&A	-2.85	-8.32	16.04	-14.80	2.21	-1.55	-8.60	-0.94
GS 건설	-6.67	11.56	22.53	-12.24	-7.81	3.97	-9.18	-5.13
대우건설	-5.55	-5.06	1.04	-14.40	-2.75	0.46	-16.98	-8.23
DL 이앤씨	-2.75	-1.40	7.36	-19.08	0.00	2.78	-6.01	-6.93
IPARK 현대산업개발	4.64	-3.52	4.18	-13.40	2.66	2.10	-5.06	-6.59
금호건설	-37.03	77.05	43.29	57.86	9.09	2.12	-7.37	-8.23
동부건설	-4.23	3.10	15.45	-0.16	-2.99	1.11	-9.51	-9.75
도화엔지니어링	0.71	-1.55	10.35	-9.56	-2.26	1.53	-7.77	-6.29
아이에스동서	-8.59	-5.94	4.78	-11.06	-8.38	-1.91	-9.20	-11.11
자이에스앤디	13.37	8.91	36.90	-4.14	-4.76	2.65	-3.89	-7.67
코오롱글로벌	-1.97	-2.76	12.26	-11.01	5.71	3.57	-3.66	-8.55
HLD&I	3.31	-2.10	13.39	-11.47	-0.38	-0.19	-9.31	-2.36
한신공영	-10.55	6.57	15.24	-13.15	-0.47	-1.02	-7.21	-9.41
SK 디앤디	-49.82	-1.49	0.80	-2.08	0.87	-2.88	-2.40	-0.98
한미글로벌	-3.56	-4.74	11.21	-13.37	-3.67	4.03	-10.41	-10.75
한국토지신탁	2.36	0.53	7.13	-10.65	-4.64	7.01	-5.04	-12.76
한국자산신탁	1.60	1.80	7.51	-9.83	-0.22	7.49	-7.17	-5.54
KCC 건설	-3.29	2.87	10.93	0.40	-1.57	0.79	-4.90	-13.80
동원개발	-9.35	-16.35	46.17	-5.27	0.22	-2.78	-1.27	-7.26
서한	0.50	-3.54	20.66	-16.63	-2.32	3.36	-7.23	-7.51
HS 화성	2.52	-7.27	10.43	-18.69	-0.08	28.42	-3.44	-13.31
세보엠이씨	-3.30	-8.67	21.55	0.95	-11.51	6.70	-0.89	-10.50
희림	-2.64	4.68	8.15	-14.63	-25.27	11.60	-12.59	-2.22

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
코스닥	-0.27	-3.57	2.00	-11.92	-6.07	2.65	-6.73	-7.43
건축자재	-3.50	-1.31	2.98	-7.49	-0.60	-1.22	-4.51	-4.30
한일시멘트	-4.57	4.75	8.12	-7.05	-3.10	1.26	-1.04	-5.11
아세아시멘트	-1.63	0.00	7.97	-12.08	-1.20	4.18	-3.92	-3.49
한일현대시멘트	-3.76	11.98	-2.46	-11.52	-19.90	1.93	-4.98	-7.17
성신양회	-4.31	9.46	11.32	-9.52	1.94	-2.02	-7.58	-4.61
삼표시멘트	-1.56	-1.90	0.84	-12.93	-16.83	10.02	-15.21	-6.29
유진기업	-1.03	1.92	5.48	1.32	-0.87	0.73	-2.00	-6.05
동양	0.00	0.00	6.18	-8.32	-2.08	-1.37	-2.17	-11.28
한샘	0.57	3.11	6.97	-5.26	0.30	7.97	-0.16	-6.38
현대리바트	1.23	-1.02	4.98	-8.77	-4.50	3.04	-7.81	-1.45
LX 하우스	1.45	-4.06	11.20	-6.85	-3.31	2.95	-3.44	-14.25
지누스	-0.56	-2.13	7.45	-14.75	1.56	6.66	-0.33	-16.30
KCC	-5.51	-7.26	-1.11	-5.63	3.97	-7.01	-1.45	2.42
KCC 클래스	4.15	-4.96	9.18	-8.01	0.00	1.09	-9.33	-6.67
벽산	5.91	-0.33	10.57	-14.14	-2.50	-0.36	-2.08	-7.69
SH 에너지화학	14.05	-1.58	9.89	-10.07	-11.43	4.91	-12.84	-24.87
노루페인트	2.45	2.01	5.23	-6.84	-2.56	4.14	-3.73	-5.24
삼화페인트	2.89	-1.43	5.87	-6.88	-3.03	0.61	-7.21	-8.77
조광페인트	-3.84	0.69	11.27	-10.00	1.69	2.61	-5.74	-11.70
강남제비스코	4.78	5.71	1.32	-5.39	-3.91	5.63	-5.41	-13.62
삼일썬에스	-7.14	-2.20	6.31	22.25	-3.92	0.43	-9.34	-14.21
동양파일	-24.01	23.11	14.06	53.78	8.89	-9.14	-1.99	-4.84
이건산업	-1.24	0.92	8.80	-8.59	1.11	-4.75	-6.12	-13.57
한솔홈데코	0.71	0.69	4.81	-5.95	-4.67	5.01	-7.86	-11.97
대림바스	-4.61	2.46	6.08	-3.47	-5.33	-0.11	-3.71	-11.83

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
Fluor	-3.27	2.61	-7.81	-0.04	5.71	6.73	3.93	1.98
Vinci	-0.88	-6.96	-1.69	0.35	2.98	1.33	-0.64	2.75
Linde	-2.02	-1.53	3.19	2.93	-1.55	1.26	4.75	-4.49
KBR	-1.13	-2.58	9.11	1.68	-8.43	0.79	1.75	4.45
Hochtief	0.09	-8.96	0.44	-2.58	5.27	-2.14	1.93	3.71
Maire Tecnimont	-4.18	-2.77	5.65	-8.68	1.59	0.67	2.32	0.62
Fermi	-8.19	-18.24	-15.07	-0.11	33.05	23.53	-17.19	16.72
Jacobs	4.70	-1.61	1.75	3.90	-4.75	3.63	2.24	4.51
Chiyoda	-7.15	-1.30	2.81	-11.18	7.34	-3.28	-2.79	0.80
Sinopec Engineering	5.67	1.28	3.98	-4.03	-4.66	1.02	0.82	-2.22
JGC	-5.72	-6.34	-1.91	-6.44	7.03	-4.04	-3.04	-0.11
CTCI	-4.74	0.37	-2.38	-1.64	4.15	-5.75	9.58	0.89
Saipem	-4.78	0.36	5.34	-6.98	-4.94	7.18	6.89	-2.60
TechnipFMC	-0.72	-3.48	4.48	-7.35	-0.11	2.00	-1.30	-3.22
Tecnicas Reunidas	-0.20	-8.39	7.19	-9.13	2.99	0.31	1.52	2.27
Toyo Engineering	-9.60	-6.29	6.77	-6.70	8.19	-6.53	1.53	-7.08
Kajima Corp	-4.10	-6.01	6.22	-3.22	7.97	-0.68	-5.89	8.01
Bouygues	2.31	-3.37	-2.85	-1.13	0.04	0.28	-0.59	2.29
Larsen & Toubro	-3.33	-2.01	-4.50	0.17	3.95	2.43	-3.02	3.82
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-1.44	-4.41	-4.64	5.37	2.41	5.83	-1.01	2.34
Lennar	-0.46	-4.31	-6.13	5.10	-1.20	-0.18	0.66	1.45
KB Home	-0.39	-7.91	-1.72	14.82	0.37	3.77	6.51	0.53
RH	13.63	-2.21	6.31	7.39	-3.23	4.37	-1.25	8.85
Home Depot	-1.29	-4.08	2.59	4.36	1.79	5.67	-2.01	1.30
Lowe's	-1.37	-6.98	2.26	0.13	0.64	4.76	-1.69	-0.31
Nitori	-11.23	0.00	0.00	0.00	-3.61	-6.35	13.34	-1.43

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
미국 리츠 전체	2.81	-0.61	-1.16	4.19	-3.41	1.74	1.10	-1.01
인프라	0.01	2.38	-5.10	-0.21	-7.41	-2.45	3.47	0.82
산업	6.31	0.80	0.12	1.06	-4.43	2.97	-0.10	-1.24
데이터센터	-2.32	4.43	-9.43	1.41	2.49	-1.25	-0.43	-0.63
오피스	4.77	-3.91	4.27	4.31	-2.49	5.73	4.34	1.74
리테일	4.49	-1.57	-0.24	5.85	-4.05	4.39	1.14	-0.31
쇼핑센터	4.59	-0.94	-1.87	5.11	-4.46	4.85	1.38	-0.17
주거	0.85	-2.73	2.09	6.47	-4.74	0.20	3.69	-1.64
아파트	0.09	-2.42	2.38	6.92	-4.74	-0.25	4.64	-1.64
헬스케어	5.11	-2.18	3.44	9.28	-3.36	3.05	-0.59	-3.97
스토리지	0.97	-2.93	1.01	2.17	-1.90	4.58	1.37	-0.03
복합	4.71	0.34	-0.62	3.39	-5.08	2.40	0.16	0.22
숙박	3.09	-1.35	-2.49	1.89	1.73	2.76	6.76	2.76
모기지	0.78	0.72	0.60	2.47	0.05	1.32	-1.82	1.70
목재	3.90	-1.32	-4.92	4.17	-2.39	2.30	0.64	3.33
American Tower	0.87	1.54	-5.44	-0.26	-5.95	-3.58	3.83	1.69
Prologis	6.33	1.03	-0.39	-0.41	-5.51	2.91	0.75	-1.67
Equinix	-2.97	4.91	-8.18	-0.08	3.44	-2.32	1.21	-1.09
SimonPropertyGroup	4.54	-3.22	-0.37	7.36	-3.52	4.15	2.64	0.24
Realty Income	3.79	-0.83	1.14	4.78	-3.95	3.09	-0.72	-1.19
AvalonBayCommunities	0.36	-1.09	2.02	7.22	-5.19	-1.42	3.95	-1.69
Equity Residential	0.45	-1.63	2.12	6.69	-4.83	-1.25	4.19	-1.13
Welltower	5.03	-1.89	3.84	10.01	-3.54	3.53	0.78	-5.01
Public Storage	-0.79	-2.75	1.62	1.97	-2.40	5.25	1.97	-0.51
Vici Properties	3.31	-4.34	-0.07	3.54	-7.85	2.37	-1.28	-0.98
Weyerhaeuser	4.43	-1.43	-6.01	4.07	-2.13	1.51	-0.12	3.59
SL Green Realty	5.88	-8.87	2.42	3.16	-1.15	6.94	5.35	4.92

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/13	7/6	6/29	6/22	6/15	6/8
전국	-0.07	1.87	0.11	0.11	0.09	0.10	0.10	0.10
수도권	1.03	3.66	0.21	0.22	0.20	0.20	0.20	0.20
지방	-1.12	0.18	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
서울	4.01	5.74	0.30	0.30	0.27	0.30	0.27	0.27
용산	5.98	2.93	0.19	0.10	0.20	0.19	0.18	0.17
성북	1.40	9.36	0.49	0.51	0.36	0.41	0.40	0.35
노원	0.58	6.68	0.37	0.34	0.33	0.33	0.25	0.22
마포	6.90	5.66	0.37	0.19	0.27	0.22	0.14	0.09
강서	1.49	8.26	0.38	0.29	0.23	0.27	0.32	0.42
관악	1.09	7.57	0.30	0.31	0.30	0.25	0.23	0.22
서초	8.70	2.88	0.11	0.11	0.19	0.20	0.20	0.20
강남	9.16	1.85	0.16	0.18	0.21	0.35	0.31	0.25
송파	10.20	4.61	0.32	0.34	0.32	0.29	0.28	0.33
경기	-0.12	3.32	0.21	0.23	0.19	0.19	0.21	0.20
인천	-0.89	0.53	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04
부산	-1.35	0.29	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01
대구	-2.78	-0.78	-0.03	-0.02	-0.03	-0.04	-0.02	0.01
대전	-1.49	-0.17	0.03	-0.01	0.00	0.01	0.00	0.00
울산	0.13	2.95	0.10	0.07	0.08	0.09	0.11	0.07
세종	1.37	-0.57	0.02	-0.05	0.00	-0.02	0.02	-0.21
전남광주	-	0.03	0.03	-	-	-	-	-
강원	-0.72	-0.11	-0.01	-0.01	-0.03	-0.06	-0.01	0.03
충북	0.09	0.82	0.07	0.05	0.01	0.05	0.03	0.05
충남	-0.88	-0.75	-0.04	-0.05	-0.02	0.00	-0.03	0.04
전북	0.22	2.02	0.09	0.06	0.02	0.08	0.07	0.05
경북	-1.55	-0.37	-0.04	-0.01	-0.03	-0.03	-0.02	-0.03
경남	-0.96	1.03	0.02	0.03	0.01	0.03	0.03	0.01
제주	-1.25	-1.13	-0.06	-0.05	-0.04	-0.05	-0.05	-0.03

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/13	7/6	6/29	6/22	6/15	6/8
전국	0.11	2.69	0.11	0.12	0.11	0.12	0.11	0.12
수도권	0.51	4.22	0.19	0.20	0.19	0.21	0.21	0.22
지방	-0.27	1.25	0.04	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02
서울	1.10	5.72	0.28	0.31	0.30	0.35	0.30	0.32
용산	1.58	4.42	0.09	0.15	0.15	0.28	0.30	0.20
성북	0.15	9.15	0.49	0.38	0.48	0.55	0.43	0.48
노원	1.15	8.38	0.41	0.44	0.42	0.49	0.42	0.42
마포	0.71	4.85	0.12	0.21	0.20	0.33	0.20	0.20
강서	1.54	4.74	0.26	0.19	0.21	0.23	0.23	0.21
관악	0.48	5.51	0.33	0.27	0.25	0.32	0.36	0.30
서초	-0.69	5.12	0.08	0.16	0.08	0.11	0.12	0.15
강남	0.95	2.63	0.17	0.27	0.18	0.21	0.24	0.19
송파	3.16	6.90	0.41	0.42	0.39	0.42	0.50	0.53
경기	0.44	3.83	0.16	0.17	0.15	0.16	0.19	0.19
인천	-0.54	2.53	0.07	0.09	0.12	0.11	0.08	0.11
부산	0.74	2.50	0.06	0.08	0.06	0.06	0.06	0.06
대구	-1.34	0.47	0.00	0.03	0.01	0.02	0.01	0.01
대전	-1.79	1.10	0.03	0.04	0.06	0.04	0.03	0.04
울산	1.54	3.86	0.16	0.13	0.11	0.11	0.12	0.15
세종	0.61	3.55	0.04	0.23	0.10	0.06	0.11	0.06
전남광주	-	0.00	0.00	-	-	-	-	-
강원	-0.78	0.08	0.01	-0.01	0.00	-0.04	-0.03	0.00
충북	0.53	1.23	0.04	0.02	0.01	0.07	0.01	0.03
충남	-0.76	0.33	0.02	0.00	0.02	0.00	-0.01	0.02
전북	-0.35	2.06	0.07	0.04	0.06	0.08	0.06	0.06
경북	-0.61	0.02	-0.03	-0.02	-0.01	-0.02	0.00	-0.02
경남	-0.24	1.56	0.07	0.08	0.05	0.05	0.03	0.03
제주	-1.18	-1.00	-0.04	-0.04	-0.03	-0.04	-0.04	-0.03

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

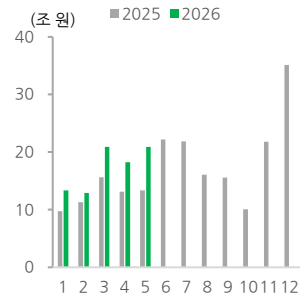
주요 통계 Data Book

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	924	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	0.48	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	건설공사비지수	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
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

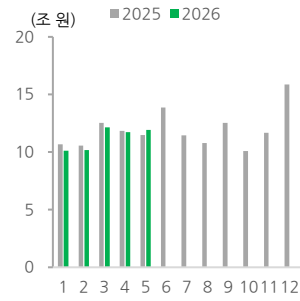
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영



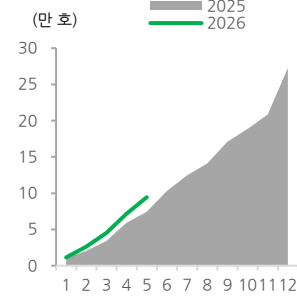
건설 수주 추이



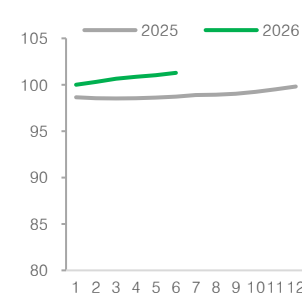
건설 기성 추이



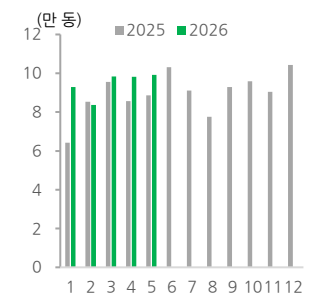
건축 착공 추이



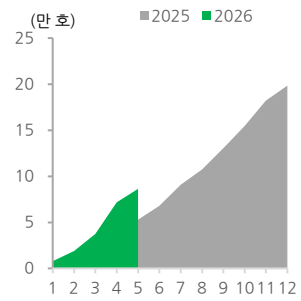
전국 주택 매매가격 지수



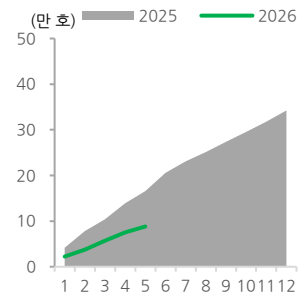
전국 주택 매매거래량



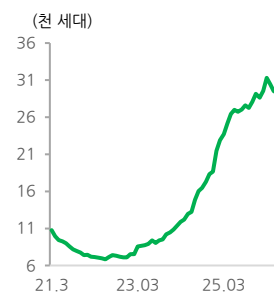
전국 분양 세대 수



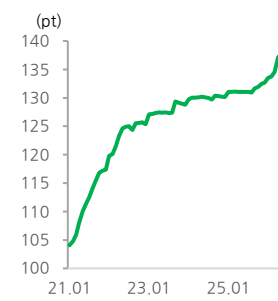
전국 준공 세대 수



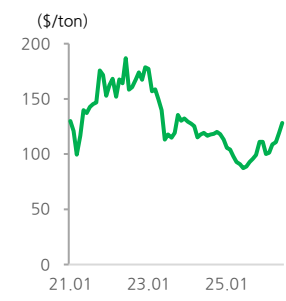
전국 준공 후 미분양



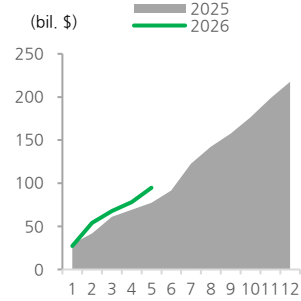
건설공사비 지수



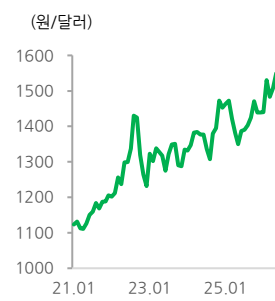
유연탄 가격



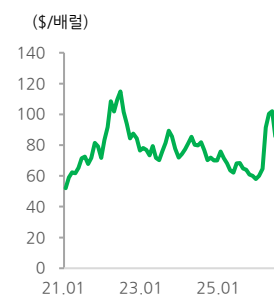
MEED 발주 금액



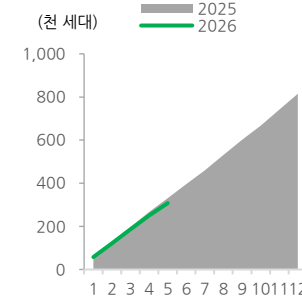
환율



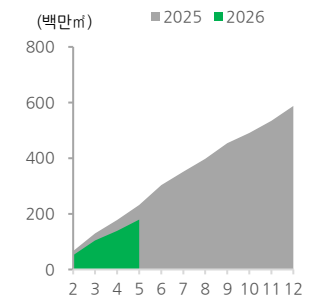
WTI



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.