

2분기 실적 결산

수주와 이익 개선의 쌍끌이

- 영업이익 서프라이즈 시현
- Captive 효과 뚜렷, 정상 원가율로 실적 신뢰도 상승
- 발주 환경과 원가율 개선이 동시에

건설업 2분기 실적 시즌이 마무리되고 있는 시점임. 특이사항 없이 무던할 것이란 예상과는 조금 다른 의미로, 실적 서프라이즈를 시현한 분기였음. 먼저 삼성물산과 삼성E&A에서 국내 반도체 CAPEX 확대를 보여주며 실적이 특히 시장 추정치를 크게 상회하였음. 해당 투자가 오히려 하반기와 2027년에 보다 확대된다는 점에서, 견고한 실적 성장이 예고되고 있음. 현대건설과 DL이앤씨, GS건설 역시 영업이익은 시장 추정치를 크게 상회하였음. 주택 부문 원가 정상화의 효과가 크게 반영된 가운데, 과거 보수적으로 인식했던 사업장에서의 정산 효과, 일부 환입 효과가 더해지면서 영업이익 서프라이즈를 보여주었음

건설업은 현재 실적에서 보여주듯 과거 저마진 현장의 비중이 축소되고 정상 원가율이 실현되고 있는 구간임. 여기에 기업마다 속도의 차이가 있으나 공종별 수주 속도가 다르게 나타나면서 외형 성장도 기대할 수 있는 구간임. 가장 먼저 매출화가 빠른 Captive 물량에 이어 하반기부터는 도시정비사업에서의 수주 성과가 매출화에 진입, 또한 데이터센터, 전력/인프라 수주가 예고되어 있어 2027년 이후의 외형 성장을 기대할 수 있음. 전반적인 발주 여건이 개선되고 있어, 실적에 대한 대한 신뢰 회복을

넘어 지속 성장을 기대할 수 있는 시점임

주요 건설사 2026년 2분기 실적

구분(단위: 십억원, %)		2Q26	2Q25	yoy	시장 추정치	차이
현대 건설	매출액	6,842	7,721	-11.4	6,812	0.4
	영업이익	262	217	20.6	215	21.9
	세전이익	240	200	20.1	220	9.3
	지배순이익	116	94	23.2	124	-5.7
삼성 물산	매출액	11,995	10,022	19.7	10,992	9.1
	영업이익	1,032	753	37.1	865	19.3
	세전이익	1,077	753	43.1	975	10.5
	지배순이익	595	353	68.8	496	20.0
삼성 E&A	매출액	2,609	2,178	19.8	2,521	3.5
	영업이익	273	181	51.0	219	24.8
	세전이익	246	203	20.8	240	2.3
	지배순이익	181	141	28.9	177	2.3
GS 건설	매출액	2,780	3,196	-13.0	2,739	2,780
	영업이익	91	162	-43.6	119	91
	세전이익	47	-116	흑전	91	47
	지배순이익	3	-63	흑전	63	3
IPARK 현대산업	매출액	915	1,163	-21.4	990	-7.6
	영업이익	123	80	52.9	128	-3.7
	세전이익	119	74	61.8	120	-0.6
	지배순이익	84	53	58.9	91	-8.4
DL 이앤씨	매출액	1,806	1,991	-9.3	1,733	4.2
	영업이익	159	126	26.3	124	28.8
	세전이익	172	25	597.8	152	13.3
	당기순이익	130	8	1,464.6	110	17.7

자료: 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	8/3		8/4		8/5		8/6		8/7
재건축/재개발 - 서울 역촌역세권 장기전세주택 재개발 입찰 - 의정부 가능 6구역 재개발 입찰 - 서울 여의도 화랑아파트 소규모 재건축 현설 분양 동부건설 - 경상남도 거제시 센트레빌 아스테리움 거제 (1307 세대) 통계 미국 - 7월 ISM 제조업지수 중국 - 7월 레이팅독 제조업 PMI		재건축/재개발 - 부산 덕천동 347-3 번지 일원 가로주택 현설 통계 한국 - 7월 소비자물가지수 미국 - 6월 구인이직보고서 구인건수		재건축/재개발 - 서울 종건빌라 소규모재건축 현설 통계 한국 - 7월 외환보유액 미국 - 7월 ADP 취업자변동 - 7월 ISM 서비스지수 유럽 - 6월 생산자물가지수		재건축/재개발 - 서울 둔촌 2 동 모아주택 3 구역 가로주택 입찰 - 부천 심곡본동 643-1 번지 일원 가로주택 현설 통계 미국 - 6월 소매판매		재건축/재개발 - 남양주 퇴계원 4 구역 재개발 입찰 - 서울 목동 8 단지 아파트 재건축 현설 - 서울 둔촌 2 동 모아주택 2 구역 가로주택 현설 - 광명 하안주공 9 단지 재건축 현설 - 부산 명장 5 구역 재개발 현설 통계 미국 - 7월 실업률 - 7월 비농업부분고용자수 변동 중국 - 7월 수출입	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계		
코트디부	Baleine Field Development Phase 3 Pipeline Project	-	(EPC 수주) SLB OneSubsea		
쿠웨이트	Al Dibdibah & Al Shagaya Phase 3 Zone 1 Solar PV Project	-	(Fronrunner 선정) Abu Dhabi Future Energy Company(UAE), Fouad AlGhanim & Sons(Kuwait)		
기업	국 가	프로젝트	규모	비고	
GS 건설				- DL 이앤씨	
	터키	Tupras SAF 프로젝트 (Feed-to-EPC)	5억 불	3Q26	- 국내 제추청정에너지 복합화학발전소 5499억 수주확정
	필리핀	라구나 호수 도로 공사	3500억	4Q26	- 대우건설
	오만	알 구브라 가스 프로젝트	5억 불	3Q26	- 튀르키예니스탄 튀르키메나뿃 비료 공장 연계 프로젝트 - 2027
	호주	뉴사우스웨일즈 REZ 그리드산업	1.16조 원	2027	- 이라크 Al Faw 항 신항만 해군기지 2.2조 원 2026
삼성물산				- 이라크 Al Faw 항 공군기지 1조 원 2026	
				- 나이지리아 Indorama 비료 공장 - 2H26	
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR(Feed-to-EPC)	-	2026	- 체코 두코바니 원전 - 1H26
	루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	2026	- 파푸아뉴기니 LNG CPF 사업 - 3Q26
	루마니아	체르나보다 원전 3,4호기 시공사업	-	4Q26	- 베트남 끼엔장 신도시 개발 사업 - 2026
	핀란드	Helen SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	- 베트남 닌투언 원전 2호기 - 2027
	베트남	닌투언 원전 2호기	-	2027	- 삼성 E&A
	폴란드	OSGE SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	- UAE Falcon PLA (FEED-to-EPC) 5억 불 2026
현대건설	에스토니아	Fermi Energia SMR 프로젝트	-	2028	- 사우디 SAN-7 그레이 암모니아 프로젝트 35억 불 2H26
					- 사우디 Khafji 가스전 PKG 1&2 20억 불 2H26
	불가리아	코즐로두이 원전 EPC	60억 불	2H26	- 미국 Wabash 저탄소 암모니아 EPF 프로젝트 6800억원 수주확정
	미국	펠리세이드 SMR 프로젝트	4.5조원	2H26	- 미국 루이지애나 SAF 생산 프로젝트 (FEED-to-EPC) 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	2H26	- 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 수의계약 25억 불 2H26
	루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	수주확정	- 중동 수처리 플랜트 5억 불 수주확정
	미국	현대제철 루이지애나 전기로 프로젝트	-	2H26	- 중동 그린수소 프로젝트 5억 불 2H26

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	7/31	7/24	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12
코스피	-1.42	-1.91	-6.46	-7.57	-3.84	-7.08	11.43	-0.45
코스피 건설	-13.54	8.38	-2.18	-3.17	7.93	-14.65	-9.90	10.83
현대건설	-10.92	7.27	0.10	-7.03	11.62	-19.67	-18.35	19.41
삼성 E&A	-7.98	16.52	-2.85	-8.32	16.04	-14.80	2.21	-1.55
GS 건설	-22.48	10.81	-6.67	11.56	22.53	-12.24	-7.81	3.97
대우건설	-16.47	0.99	-5.55	-5.06	1.04	-14.40	-2.75	0.46
DL 이앤씨	-7.44	4.98	-2.75	-1.40	7.36	-19.08	0.00	2.78
IPARK 현대산업개발	-3.17	13.70	4.64	-3.52	4.18	-13.40	2.66	2.10
금호건설	-10.25	-6.88	-37.03	77.05	43.29	57.86	9.09	2.12
동부건설	-9.00	-0.15	-4.23	3.10	15.45	-0.16	-2.99	1.11
도화엔지니어링	-1.91	-0.10	0.71	-1.55	10.35	-9.56	-2.26	1.53
아이에스동서	-4.15	1.62	-8.59	-5.94	4.78	-11.06	-8.38	-1.91
자이에스앤디	-15.34	47.37	13.37	8.91	36.90	-4.14	-4.76	2.65
코오롱글로벌	-6.49	-0.45	-1.97	-2.76	12.26	-11.01	5.71	3.57
HLD&I	-9.94	2.60	3.31	-2.10	13.39	-11.47	-0.38	-0.19
한신공영	-5.22	1.60	-10.55	6.57	15.24	-13.15	-0.47	-1.02
SK 디앤디	-22.46	-2.13	-49.82	-1.49	0.80	-2.08	0.87	-2.88
한미글로벌	-13.17	16.34	-3.56	-4.74	11.21	-13.37	-3.67	4.03
한국토지신탁	-2.47	0.35	2.36	0.53	7.13	-10.65	-4.64	7.01
한국자산신탁	0.22	2.47	1.60	1.80	7.51	-9.83	-0.22	7.49
KCC 건설	-2.60	1.89	-3.29	2.87	10.93	0.40	-1.57	0.79
동원개발	-2.79	-3.59	-9.35	-16.35	46.17	-5.27	0.22	-2.78
서한	-6.69	-3.72	0.50	-3.54	20.66	-16.63	-2.32	3.36
HS 화성	-3.29	2.27	2.52	-7.27	10.43	-18.69	-0.08	28.42
세보엠이씨	-7.57	-0.68	-3.30	-8.67	21.55	0.95	-11.51	6.70
희림	-1.79	-1.36	-2.64	4.68	8.15	-14.63	-25.27	11.60

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	7/31	7/24	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12
코스닥	-3.80	-5.51	-0.27	-3.57	2.00	-11.92	-6.07	2.65
건축자재	-4.76	-1.13	-3.50	-1.31	2.98	-7.49	-0.60	-1.22
한일시멘트	-1.63	1.00	-4.57	4.75	8.12	-7.05	-3.10	1.26
아세아시멘트	-2.20	0.33	-1.63	0.00	7.97	-12.08	-1.20	4.18
한일현대시멘트	-0.25	-11.54	-3.76	11.98	-2.46	-11.52	-19.90	1.93
성신양회	-4.19	-6.75	-4.31	9.46	11.32	-9.52	1.94	-2.02
삼표시멘트	-5.27	-2.50	-1.56	-1.90	0.84	-12.93	-16.83	10.02
유진기업	-2.45	-3.26	-1.03	1.92	5.48	1.32	-0.87	0.73
동양	-6.54	1.45	0.00	0.00	6.18	-8.32	-2.08	-1.37
한샘	2.37	7.34	0.57	3.11	6.97	-5.26	0.30	7.97
현대리바트	-3.52	-0.87	1.23	-1.02	4.98	-8.77	-4.50	3.04
LX 하우스	-5.91	4.60	1.45	-4.06	11.20	-6.85	-3.31	2.95
지누스	-0.46	-0.91	-0.56	-2.13	7.45	-14.75	1.56	6.66
KCC	-7.95	0.36	-5.51	-7.26	-1.11	-5.63	3.97	-7.01
KCC 클래스	-2.22	-0.44	4.15	-4.96	9.18	-8.01	0.00	1.09
벽산	-0.42	-5.77	5.91	-0.33	10.57	-14.14	-2.50	-0.36
SH 에너지화학	-5.38	8.25	14.05	-1.58	9.89	-10.07	-11.43	4.91
노루페인트	1.74	-0.93	2.45	2.01	5.23	-6.84	-2.56	4.14
삼화페인트	-1.85	-1.49	2.89	-1.43	5.87	-6.88	-3.03	0.61
조광페인트	-4.15	-0.43	-3.84	0.69	11.27	-10.00	1.69	2.61
강남제비스코	0.91	-9.57	4.78	5.71	1.32	-5.39	-3.91	5.63
삼일씨엔에스	-8.79	0.99	-7.14	-2.20	6.31	22.25	-3.92	0.43
동양파일	-4.67	-10.30	-24.01	23.11	14.06	53.78	8.89	-9.14
이건산업	-8.54	1.08	-1.24	0.92	8.80	-8.59	1.11	-4.75
한솔홈데코	-5.20	2.97	0.71	0.69	4.81	-5.95	-4.67	5.01
대림바스	2.97	1.57	-4.61	2.46	6.08	-3.47	-5.33	-0.11

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	7/31	7/24	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12
Fluor	-3.87	6.34	-3.27	2.61	-7.81	-0.04	5.71	6.73
Vinci	3.55	0.34	-0.88	-6.96	-1.69	0.35	2.98	1.33
Linde	-7.21	-1.36	-2.02	-1.53	3.19	2.93	-1.55	1.26
KBR	-0.87	5.30	-1.13	-2.58	9.11	1.68	-8.43	0.79
Hochtief	-0.94	-1.80	0.09	-8.96	0.44	-2.58	5.27	-2.14
Maire Tecnimont	-7.53	1.23	-4.18	-2.77	5.65	-8.68	1.59	0.67
Fermi	-23.11	22.31	-8.19	-18.24	-15.07	-0.11	33.05	23.53
Jacobs	0.27	2.13	4.70	-1.61	1.75	3.90	-4.75	3.63
Chiyoda	-6.79	11.16	-7.15	-1.30	2.81	-11.18	7.34	-3.28
Sinopec Engineering	1.35	3.18	5.67	1.28	3.98	-4.03	-4.66	1.02
JGC	-1.40	4.06	-5.72	-6.34	-1.91	-6.44	7.03	-4.04
CTCI	-11.99	2.30	-4.74	0.37	-2.38	-1.64	4.15	-5.75
Saipem	-4.99	4.90	-4.78	0.36	5.34	-6.98	-4.94	7.18
TechnipFMC	-12.98	3.87	-0.72	-3.48	4.48	-7.35	-0.11	2.00
Tecnicas Reunidas	-2.95	-1.02	-0.20	-8.39	7.19	-9.13	2.99	0.31
Toyo Engineering	3.08	7.60	-9.60	-6.29	6.77	-6.70	8.19	-6.53
Kajima Corp	-3.53	1.01	-4.10	-6.01	6.22	-3.22	7.97	-0.68
Bouygues	2.57	-0.50	2.31	-3.37	-2.85	-1.13	0.04	0.28
Larsen & Toubro	4.05	-0.76	-3.33	-2.01	-4.50	0.17	3.95	2.43
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-2.52	-1.76	-1.44	-4.41	-4.64	5.37	2.41	5.83
Lennar	-2.68	0.91	-0.46	-4.31	-6.13	5.10	-1.20	-0.18
KB Home	-3.15	1.18	-0.39	-7.91	-1.72	14.82	0.37	3.77
RH	-5.15	-7.12	13.63	-2.21	6.31	7.39	-3.23	4.37
Home Depot	-0.31	-1.74	-1.29	-4.08	2.59	4.36	1.79	5.67
Lowe's	0.08	-0.52	-1.37	-6.98	2.26	0.13	0.64	4.76
Nitori	0.00	-1.45	-11.23	0.00	0.00	0.00	-3.61	-6.35

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	7/31	7/24	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12
미국 리츠 전체	-2.40	1.09	2.81	-0.61	-1.16	4.19	-3.41	1.74
인프라	3.51	-3.54	0.01	2.38	-5.10	-0.21	-7.41	-2.45
산업	-2.18	-1.70	6.31	0.80	0.12	1.06	-4.43	2.97
데이터센터	-5.53	8.39	-2.32	4.43	-9.43	1.41	2.49	-1.25
오피스	-1.22	-0.07	4.77	-3.91	4.27	4.31	-2.49	5.73
리테일	-1.65	-0.22	4.49	-1.57	-0.24	5.85	-4.05	4.39
쇼핑센터	-2.25	-0.44	4.59	-0.94	-1.87	5.11	-4.46	4.85
주거	-1.53	-0.59	0.85	-2.73	2.09	6.47	-4.74	0.20
아파트	-2.27	-0.59	0.09	-2.42	2.38	6.92	-4.74	-0.25
헬스케어	-5.76	3.22	5.11	-2.18	3.44	9.28	-3.36	3.05
스토리지	0.16	0.76	0.97	-2.93	1.01	2.17	-1.90	4.58
복합	-3.98	-0.32	4.71	0.34	-0.62	3.39	-5.08	2.40
숙박	1.06	2.29	3.09	-1.35	-2.49	1.89	1.73	2.76
모기지	0.19	-3.27	0.78	0.72	0.60	2.47	0.05	1.32
목재	3.56	-1.91	3.90	-1.32	-4.92	4.17	-2.39	2.30
American Tower	4.01	-1.99	0.87	1.54	-5.44	-0.26	-5.95	-3.58
Prologis	-2.05	-1.44	6.33	1.03	-0.39	-0.41	-5.51	2.91
Equinix	-5.99	6.30	-2.97	4.91	-8.18	-0.08	3.44	-2.32
SimonPropertyGroup	-0.18	0.47	4.54	-3.22	-0.37	7.36	-3.52	4.15
Realty Income	-2.64	-0.17	3.79	-0.83	1.14	4.78	-3.95	3.09
AvalonBayCommunities	-2.11	-1.52	0.36	-1.09	2.02	7.22	-5.19	-1.42
Equity Residential	-2.08	-1.65	0.45	-1.63	2.12	6.69	-4.83	-1.25
Welltower	-6.99	3.63	5.03	-1.89	3.84	10.01	-3.54	3.53
Public Storage	0.52	1.40	-0.79	-2.75	1.62	1.97	-2.40	5.25
Vici Properties	-1.42	-0.52	3.31	-4.34	-0.07	3.54	-7.85	2.37
Weyerhaeuser	4.55	-2.25	4.43	-1.43	-6.01	4.07	-2.13	1.51
SL Green Realty	-3.08	5.96	5.88	-8.87	2.42	3.16	-1.15	6.94

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/27	7/20	7/13	7/6	6/29	6/22
전국	-0.05	2.05	0.08	0.09	0.11	0.11	0.09	0.10
수도권	1.13	4.02	0.16	0.18	0.21	0.22	0.20	0.20
지방	-1.18	0.19	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00
서울	4.31	6.29	0.25	0.27	0.30	0.30	0.27	0.30
용산	6.42	3.24	0.13	0.18	0.19	0.10	0.20	0.19
성북	1.49	10.31	0.39	0.42	0.49	0.51	0.36	0.41
노원	0.73	7.62	0.46	0.43	0.37	0.34	0.33	0.33
마포	7.14	6.33	0.33	0.32	0.37	0.19	0.27	0.22
강서	1.74	8.78	0.19	0.22	0.38	0.29	0.23	0.27
관악	1.32	7.98	0.17	0.29	0.30	0.31	0.30	0.25
서초	9.22	3.05	0.05	0.04	0.11	0.11	0.19	0.20
강남	9.44	2.02	0.07	0.05	0.16	0.18	0.21	0.35
송파	11.13	5.12	0.20	0.39	0.32	0.34	0.32	0.29
경기	-0.09	3.65	0.15	0.17	0.21	0.23	0.19	0.19
인천	-0.93	0.56	0.02	0.01	0.03	0.03	0.04	0.04
부산	-1.38	0.25	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02
대구	-2.96	-0.82	-0.02	-0.03	-0.03	-0.02	-0.03	-0.04
대전	-1.61	-0.14	0.02	0.01	0.03	-0.01	0.00	0.01
울산	0.16	3.12	0.09	0.07	0.10	0.07	0.08	0.09
세종	1.41	-0.62	-0.01	-0.04	0.02	-0.05	0.00	-0.02
전남광주	-	0.15	0.09	0.04	0.03	-	-	-
강원	-0.84	-0.10	0.00	0.01	-0.01	-0.01	-0.03	-0.06
충북	0.14	0.91	0.06	0.03	0.07	0.05	0.01	0.05
충남	-0.92	-0.83	-0.03	-0.04	-0.04	-0.05	-0.02	0.00
전북	0.23	2.12	0.04	0.05	0.09	0.06	0.02	0.08
경북	-1.62	-0.45	-0.04	-0.03	-0.04	-0.01	-0.03	-0.03
경남	-0.98	1.06	0.01	0.02	0.02	0.03	0.01	0.03
제주	-1.32	-1.27	-0.08	-0.07	-0.06	-0.05	-0.04	-0.05

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	7/20	7/20	7/13	7/6	6/29	6/22
전국	0.13	2.91	0.10	0.11	0.11	0.12	0.11	0.12
수도권	0.54	4.59	0.17	0.19	0.19	0.20	0.19	0.21
지방	-0.27	1.32	0.03	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03
서울	1.22	6.27	0.25	0.27	0.28	0.31	0.30	0.35
용산	1.78	4.82	0.19	0.17	0.09	0.15	0.15	0.28
성북	0.22	10.10	0.45	0.47	0.49	0.38	0.48	0.55
노원	1.22	9.28	0.40	0.43	0.41	0.44	0.42	0.49
마포	0.75	5.57	0.37	0.31	0.12	0.21	0.20	0.33
강서	1.77	5.16	0.19	0.29	0.26	0.19	0.21	0.23
관악	0.50	6.07	0.23	0.21	0.33	0.27	0.25	0.32
서초	-0.90	5.24	0.08	0.10	0.08	0.16	0.08	0.11
강남	1.03	2.77	0.09	0.10	0.17	0.27	0.18	0.21
송파	3.68	7.61	0.27	0.29	0.41	0.42	0.39	0.42
경기	0.45	4.15	0.14	0.17	0.16	0.17	0.15	0.16
인천	-0.64	2.71	0.09	0.09	0.07	0.09	0.12	0.11
부산	0.85	2.62	0.05	0.06	0.06	0.08	0.06	0.06
대구	-1.42	0.50	0.02	0.02	0.00	0.03	0.01	0.02
대전	-1.88	1.15	0.04	0.02	0.03	0.04	0.06	0.04
울산	1.64	4.09	0.10	0.12	0.16	0.13	0.11	0.11
세종	0.73	3.64	0.05	0.04	0.04	0.23	0.10	0.06
전남광주	-	0.04	0.02	0.02	0.00	-	-	-
강원	-0.82	0.08	-0.01	0.02	0.01	-0.01	0.00	-0.04
충북	0.50	1.28	0.03	0.02	0.04	0.02	0.01	0.07
충남	-0.79	0.36	0.01	0.02	0.02	0.00	0.02	0.00
전북	-0.35	2.23	0.07	0.09	0.07	0.04	0.06	0.08
경북	-0.67	-0.03	-0.02	-0.02	-0.03	-0.02	-0.01	-0.02
경남	-0.23	1.69	0.07	0.07	0.07	0.08	0.05	0.05
제주	-1.25	-1.10	-0.05	-0.04	-0.04	-0.04	-0.03	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

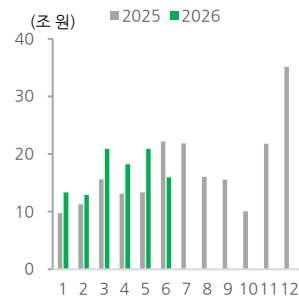
주요 통계 Data Book

구분 - Monthly			단위	2026						2025							
				6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월
경기	건설기업경기실사지수	pt		74.5	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
	선행종합지수	pt		130.2	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
	동행종합지수	pt		116.9	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
수주	전체	조원		15.9	20.9	18.2	20.9	12.9	13.4	35.1	21.8	10.1	15.6	16.1	21.9	22.2	13.4
	건축	조원		10.9	18.2	12.8	16.1	10.9	9.0	24.8	18.3	6.7	12.5	12.2	14.4	17.3	11.7
	토목	조원		5.1	2.7	5.5	4.8	2.1	4.4	10.4	3.5	3.4	3.0	3.9	7.4	4.9	1.7
	민간	조원		9.6	17.1	12.3	16.5	10.9	9.2	20.2	15.2	7.2	11.2	11.9	14.0	16.4	11.1
	공공	조원		6.3	3.8	4.9	4.3	2.0	3.7	14.8	6.3	2.8	4.3	3.7	4.9	5.5	2.3
기성	전체	조원		14.1	11.9	11.7	12.2	10.2	10.1	15.9	11.7	10.1	12.5	10.8	11.4	13.9	11.5
	건축	조원		10.3	8.9	8.5	8.6	7.3	7.5	11.0	8.7	7.5	9.3	7.9	8.7	10.0	8.5
	토목	조원		3.8	3.1	3.2	3.6	2.8	2.6	4.9	3.0	2.7	3.3	2.8	2.8	3.9	3.0
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
	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
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
	주택관련대출	조원			924	921	916	913	907	905	897	894	890	886	881	875	868
	매매가격 증감률	%		0.24	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
	전세가격 증감률	%		0.40	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
	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
	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
	(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
	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
	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
	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
자재	건설공사비지수	pt			137.7	137.1	134.5	133.8	133.5	132.7	132.5	132.0	131.7	130.9	131.0	131.0	131.0
	유연탄	\$/ton		128.1	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
해외	MEED Awards	bil \$		20.5	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
	WTI	\$/배럴		86	102	100	91	65	60	58	60	64	65	68	68	62	64
	환율	원/\$		1,549	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
	주택 판매 - 미국	천 세대		628	618	646	659	630	576	712	764	650	719	706	639	662	627
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡		53.10	40.29	35.27	52.89	50.84	-	53.13	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80	53.48

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

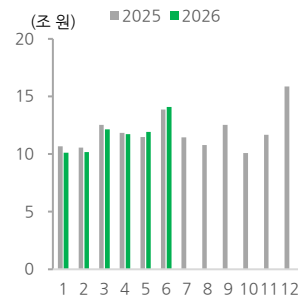


건설 수주 추이



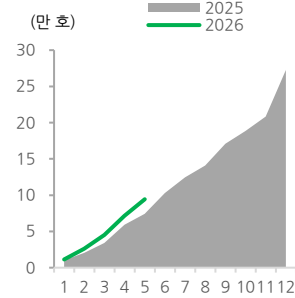
통계청

건설 기성 추이



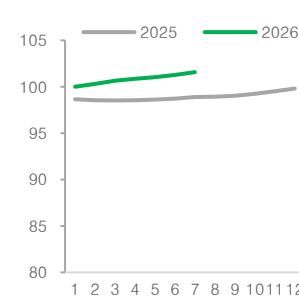
통계청

건축 착공 추이



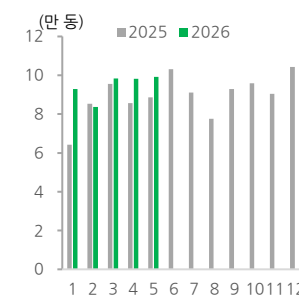
통계청

전국 주택 매매가격 지수



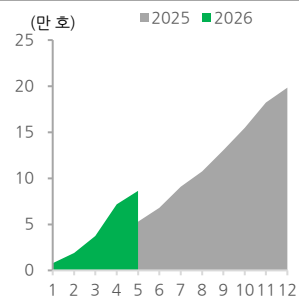
KB부동산

전국 주택 매매거래량



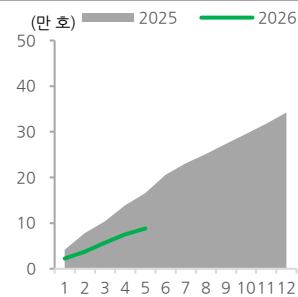
통계청

전국 분양 세대 수



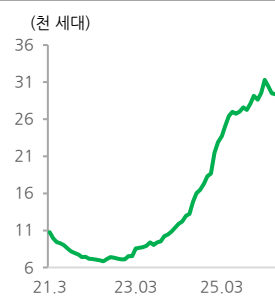
통계청

전국 준공 세대 수



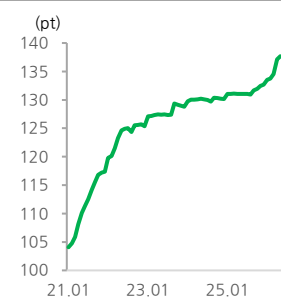
통계청

전국 준공 후 미분양



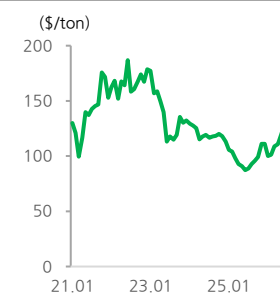
국토교통부

건설공사비 지수



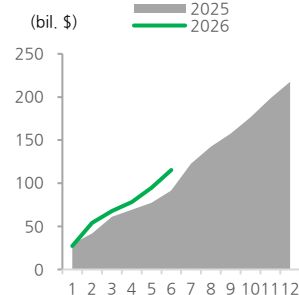
통계청

유연탄 가격



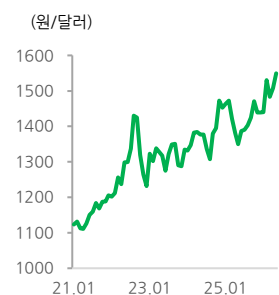
한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



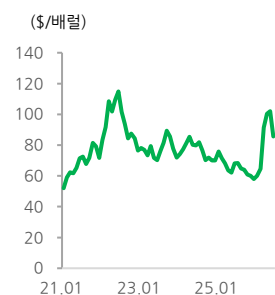
MEED

환율



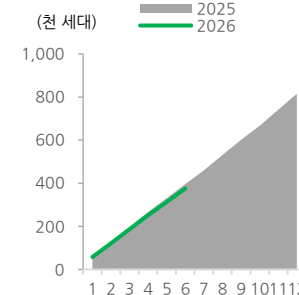
한국은행

WTI



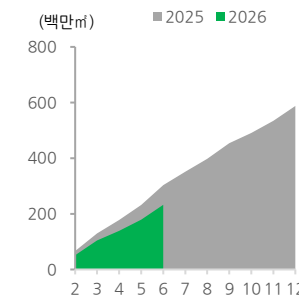
EIA

미국 신규 주택 판매



US Census

중국 신규 주택 면적



Bloomberg



Compliance Notice

■ 투자등급

종목 매수 : 향후 12개월 동안 추천일 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.