

세제개편에서 공급대책으로

실행을 유도하는 정책

- 세제 개편에서 눈에 띄는 공급 촉진 유도 정책
- 대형사보다는 중견 건설사에게 보다 광범위한 수혜
- 후속 공급대책에 주목

정부 주택정책의 무게중심이 공급 목표의 제시에서 기존 사업의 실행으로 이동하고 있음. 8월 3일 발표된 세제개편안이 주택사업용 토지의 보유 부담과 지방 준공 후 미분양의 회수 부담을 낮췄다면, 이르면 이번 주 발표될 후속 공급대책은 금융·인허가·규제 개선을 통해 착공을 앞당기는 데 초점이 맞춰질 전망이다. 두 대책의 공통된 방향은 새로운 공급 숫자를 늘리는 것보다 토지 확보에서 착공, 분양, 재고 회수까지 이어지는 과정의 마찰비용을 낮추는 데 있음

8월 3일 발표된 세제개편안에는 주택건설 과정의 비용을 낮추는 조치가 포함되었음. 주택건설사업자가 주택 건설 목적으로 취득한 토지에 대한 종합부동산세 합산배제 범위가 확대됨. 현재는 건축물이 없는 종합합산토지가 주된 대상이지만, 앞으로는 상가와 업무시설 등이 남아 있는 별도합산토지까지 적용 대상에 포함됨. 취득 후 5년 이내 사업계획 승인을 받는 것이 조건이며, 2027년 납세의무분부터 적용될 예정임. 이에 따라 노후 상가나 업무시설을 철거하고 주택으로 전환하는 도심 개발사업은 토지 취득 이후 인허가를 기다리는 기간에 발생하는 보유비용을 일부 절감할 수 있음. 별도합산토지는 공시가격 합계가 80억원을 초과해야 종부세가 발생하기 때문에 실질적인 효과는 토지가격이 높은 대도시의 대규모

개발사업에 집중될 것으로 보임. 공공주택사업의 토지 확보를 지원하는 방안도 마련되었음. 공공매입임대주택 건설사업자에게 토지를 매각할 때 적용되는 양도소득세 감면율은 10%에서 15%로 높아지고, 적용기한은 2028년까지 연장, 도심 공공주택 복합사업에서는 토지주가 현물보상으로 받은 주택을 매각할 때 양도세 특례를 적용해 사업 참여와 토지 확보를 지원됨. 지방 준공 후 미분양에 대한 지원도 2027년 말까지 연장됨

세제개편 발표 이후 정부는 주택공급 대책 마련에 속도를 내고 있음. 8월 13일 전후 후속 공급대책이 발표될 것이란 시장 기대가 형성되고 있음. 서울 준공업지역에서 추진 중인 약 2.7만호의 사업 촉진, 도심 공공주택 복합사업을 통한 2만호+α의 신규 공급, 도시형생활주택과 오피스텔 등 비아파트 공급 활성화 등의 내용이 구체화될 것으로 기대됨

대형 사장 건설사의 실적에 미치는 당기 영향은 제한적이거나, 준공업지역과 도심복합사업은 사업별로 인허가 및 주민동의 단계가 다르고, 비아파트 공급 확대는 중소 시행사와 중견 건설사의 사업 영역에 더 가깝다는 점에서 중견 건설사에게 보다 긍정적인 사업 기회가 늘어날 것으로 기대됨. 토지 보유비용을 낮추고(세제개편안) 인허가 절차가 단축되면 사업자가 장기가 보유하던 부지를 개발로 전환할 유인이 높아짐. 여기에 지방 미분양을 CR리츠 등에 매각하면서 건설사의 현금흐름 역시 개선될 수 있음. 향후 정책의 평가 기준이 인허가 물량에서 착공으로 이동하고 있다는 점은 건설업에 긍정적임. 세제개편이 토지 보유와 미분양 회수 비용을 낮추고 후속 공급대책이 금융과 인허가를 보완한다면, 그동안 발표에 머물렀던 공급계획이 실제 공사로 전환될 기반은 이전보다 강화될 수 있음.

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	8/10		8/11		8/12		8/13		8/14
재건축/재개발 - 서울 신영제 1 구역 재개발 입찰 - 서울 목동 10 단지 아파트 재건축 입찰 - 광주 옥천아파트 소규모재건축 현설 분양 대우건설 - 김포시 한강 푸르지오 리버프론트 (2432 세대) 통계 유럽 - 8월 섹터 투자자대지수 일본 - 6월 경상수지		재건축/재개발 - 서울 역촌역세권 장기전세주택 재개발 현설 부산 용호 4 구역 재개발 현설 통계 한국 - 8월 1~10일 수출입 미국 - 7월 기준주택매매		재건축/재개발 - 서울 봉천 13 구역 공공재개발 현설 - 서울 면목 9 구역 공공재개발 현설 통계 한국 - 7월 실업률 미국 - 7월 소비자물가지수		재건축/재개발 - 광주 운암동 32-15 번지 일원 가로주택 입찰 - 서울 종건빌라 소규모재건축 현설 - 서울 시흥동 1003 번지 일원 가로주택 현설 통계 미국 - 7월 생산자물가지수 유럽 - 6월 산업생산		재건축/재개발 - 서울 방화 2 구역 재개발 현설 - 부천 한도 2 차 아파트 가로주택 현설 통계 한국 - 7월 수출입물가지수 - 7월 통화공급 M2 미국 - 7월 소매판매 - 8월 미시간대학교 소비자신뢰지수	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계		
파푸아뉴 사우디	Papua LNG CPF & Wellpads Project Zuluf Water Treatment Phase 2 Project	20억 불 9.4억 불	(우협 선정) 대우건설 (EPC 수주) Almar Water Solutions, Al Jomaih Energy & Water Company		
기업	국 가	프로젝트	규모	비고	
GS 건설			DL 이앤씨		
	터키	Tupras SAF 프로젝트 (Feed-to-EPC)	5억 불	3Q26	-
	필리핀	라구나 호수 도로 공사	3500억	4Q26	-
	오만	알 구브라 가스 프로젝트	5억 불	3Q26	-
	호주	뉴사우스웨일즈 REZ 그리드산업	1.16조 원	2027	-
삼성물산					-
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR(Feed-to-EPC)	-	2026	-
	루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	2026	-
	루마니아	체르나보다 원전 3,4호기 시공사업	-	4Q26	-
	핀란드	Helen SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	-
	베트남	닌투언 원전 2호기	-	2027	-
	폴란드	OSGE SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	-
	에스토니아	Fermi Energia SMR 프로젝트	-	2028	-
					-
	현대건설				
불가리아		코줄로두이 원전 EPC	60억 불	2H26	-
미국		펠리세이드 SMR 프로젝트	4.5조원	2H26	-
미국		텍사스 태양광	2억 불	수주확정	-
미국		Fermi Matador Project EPC (FEED 진행 중)	10조원	2H26	-
이라크		바스라 석유 수처리 시설 EPC	4.2조원	수주확정	-
파푸아뉴기니		LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	2H26	-
사우디		Delta Junction	8억 불	2026	-
UAE		Fertiglobe Rabdan 블루 암모니아	-	2026	-
루마니아		체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	수주확정	-
미국		현대제철 루이지애나 전기로 프로젝트	-	2H26	-
					-
					-
					-
					-
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	
				-	

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	8/7	7/31	7/24	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19
코스피	-5.10	-1.42	-1.91	-6.46	-7.57	-3.84	-7.08	11.43
코스피 건설	17.42	-13.54	8.38	-2.18	-3.17	7.93	-14.65	-9.90
현대건설	16.17	-10.92	7.27	0.10	-7.03	11.62	-19.67	-18.35
삼성 E&A	9.82	-7.98	16.52	-2.85	-8.32	16.04	-14.80	2.21
GS 건설	34.97	-22.48	10.81	-6.67	11.56	22.53	-12.24	-7.81
대우건설	28.40	-16.47	0.99	-5.55	-5.06	1.04	-14.40	-2.75
DL 이앤씨	23.08	-7.44	4.98	-2.75	-1.40	7.36	-19.08	0.00
IPARK 현대산업개발	14.11	-3.17	13.70	4.64	-3.52	4.18	-13.40	2.66
금호건설	7.24	-10.25	-6.88	-37.03	77.05	43.29	57.86	9.09
동부건설	12.80	-9.00	-0.15	-4.23	3.10	15.45	-0.16	-2.99
도화엔지니어링	4.09	-1.91	-0.10	0.71	-1.55	10.35	-9.56	-2.26
아이에스동서	6.66	-4.15	1.62	-8.59	-5.94	4.78	-11.06	-8.38
자이에스앤디	30.00	-15.34	47.37	13.37	8.91	36.90	-4.14	-4.76
코오롱글로벌	7.19	-6.49	-0.45	-1.97	-2.76	12.26	-11.01	5.71
HLD&I	7.36	-9.94	2.60	3.31	-2.10	13.39	-11.47	-0.38
한신공영	9.45	-5.22	1.60	-10.55	6.57	15.24	-13.15	-0.47
SK 디앤디	22.20	-22.46	-2.13	-49.82	-1.49	0.80	-2.08	0.87
한미글로벌	11.64	-13.17	16.34	-3.56	-4.74	11.21	-13.37	-3.67
한국토지신탁	2.53	-2.47	0.35	2.36	0.53	7.13	-10.65	-4.64
한국자산신탁	1.75	0.22	2.47	1.60	1.80	7.51	-9.83	-0.22
KCC 건설	7.43	-2.60	1.89	-3.29	2.87	10.93	0.40	-1.57
동원개발	6.70	-2.79	-3.59	-9.35	-16.35	46.17	-5.27	0.22
서한	5.38	-6.69	-3.72	0.50	-3.54	20.66	-16.63	-2.32
HS 화성	7.44	-3.29	2.27	2.52	-7.27	10.43	-18.69	-0.08
세보엠이씨	8.19	-7.57	-0.68	-3.30	-8.67	21.55	0.95	-11.51
희림	9.09	-1.79	-1.36	-2.64	4.68	8.15	-14.63	-25.27

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	8/7	7/31	7/24	7/16	7/10	7/3	6/26	6/19
코스닥	10.98	-3.80	-5.51	-0.27	-3.57	2.00	-11.92	-6.07
건축자재	0.00	-4.76	-1.13	-3.50	-1.31	2.98	-7.49	-0.60
한일시멘트	6.69	-1.63	1.00	-4.57	4.75	8.12	-7.05	-3.10
아세아시멘트	5.51	-2.20	0.33	-1.63	0.00	7.97	-12.08	-1.20
한일현대시멘트	19.58	-0.25	-11.54	-3.76	11.98	-2.46	-11.52	-19.90
성신양회	5.70	-4.19	-6.75	-4.31	9.46	11.32	-9.52	1.94
삼표시멘트	12.70	-5.27	-2.50	-1.56	-1.90	0.84	-12.93	-16.83
유진기업	5.65	-2.45	-3.26	-1.03	1.92	5.48	1.32	-0.87
동양	4.79	-6.54	1.45	0.00	0.00	6.18	-8.32	-2.08
한샘	5.01	2.37	7.34	0.57	3.11	6.97	-5.26	0.30
현대리바트	7.65	-3.52	-0.87	1.23	-1.02	4.98	-8.77	-4.50
LX 하우스시스	10.95	-5.91	4.60	1.45	-4.06	11.20	-6.85	-3.31
지누스	-6.68	-0.46	-0.91	-0.56	-2.13	7.45	-14.75	1.56
KCC	13.92	-7.95	0.36	-5.51	-7.26	-1.11	-5.63	3.97
KCC 글라스	13.41	-2.22	-0.44	4.15	-4.96	9.18	-8.01	0.00
벽산	3.01	-0.42	-5.77	5.91	-0.33	10.57	-14.14	-2.50
SH 에너지화학	-17.92	-5.38	8.25	14.05	-1.58	9.89	-10.07	-11.43
노루페인트	1.45	1.74	-0.93	2.45	2.01	5.23	-6.84	-2.56
삼화페인트	5.47	-1.85	-1.49	2.89	-1.43	5.87	-6.88	-3.03
조광페인트	11.06	-4.15	-0.43	-3.84	0.69	11.27	-10.00	1.69
강남제비스코	0.82	0.91	-9.57	4.78	5.71	1.32	-5.39	-3.91
삼일씨엔에스	3.85	-8.79	0.99	-7.14	-2.20	6.31	22.25	-3.92
동양파일	-0.82	-4.67	-10.30	-24.01	23.11	14.06	53.78	8.89
이건산업	2.53	-8.54	1.08	-1.24	0.92	8.80	-8.59	1.11
한솔홈데코	2.82	-5.20	2.97	0.71	0.69	4.81	-5.95	-4.67
대림바스	3.70	2.97	1.57	-4.61	2.46	6.08	-3.47	-5.33

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	8/7	7/31	7/24	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19
Fluor	13.61	-3.87	6.34	-3.27	2.61	-7.81	-0.04	5.71
Vinci	2.28	3.55	0.34	-0.88	-6.96	-1.69	0.35	2.98
Linde	2.16	-7.21	-1.36	-2.02	-1.53	3.19	2.93	-1.55
KBR	3.91	-0.87	5.30	-1.13	-2.58	9.11	1.68	-8.43
Hochtief	2.08	-0.94	-1.80	0.09	-8.96	0.44	-2.58	5.27
Maire Tecnimont	-3.88	-7.53	1.23	-4.18	-2.77	5.65	-8.68	1.59
Fermi	8.61	-23.11	22.31	-8.19	-18.24	-15.07	-0.11	33.05
Jacobs	7.52	0.27	2.13	4.70	-1.61	1.75	3.90	-4.75
Chiyoda	3.34	-6.79	11.16	-7.15	-1.30	2.81	-11.18	7.34
Sinopec Engineering	-3.04	1.35	3.18	5.67	1.28	3.98	-4.03	-4.66
JGC	1.13	-1.40	4.06	-5.72	-6.34	-1.91	-6.44	7.03
CTCI	7.09	-11.99	2.30	-4.74	0.37	-2.38	-1.64	4.15
Saipem	3.80	-4.99	4.90	-4.78	0.36	5.34	-6.98	-4.94
TechnipFMC	-2.27	-12.98	3.87	-0.72	-3.48	4.48	-7.35	-0.11
Tecnicas Reunidas	-2.48	-2.95	-1.02	-0.20	-8.39	7.19	-9.13	2.99
Toyo Engineering	6.69	3.08	7.60	-9.60	-6.29	6.77	-6.70	8.19
Kajima Corp	-6.02	-3.53	1.01	-4.10	-6.01	6.22	-3.22	7.97
Bouygues	-0.25	2.57	-0.50	2.31	-3.37	-2.85	-1.13	0.04
Larsen & Toubro	2.97	4.05	-0.76	-3.33	-2.01	-4.50	0.17	3.95
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	5.61	-2.52	-1.76	-1.44	-4.41	-4.64	5.37	2.41
Lennar	7.16	-2.68	0.91	-0.46	-4.31	-6.13	5.10	-1.20
KB Home	6.59	-3.15	1.18	-0.39	-7.91	-1.72	14.82	0.37
RH	18.51	-5.15	-7.12	13.63	-2.21	6.31	7.39	-3.23
Home Depot	7.13	-0.31	-1.74	-1.29	-4.08	2.59	4.36	1.79
Lowe's	7.48	0.08	-0.52	-1.37	-6.98	2.26	0.13	0.64
Nitori	11.81	0.00	-1.45	-11.23	0.00	0.00	0.00	-3.61

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	8/7	7/31	7/24	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19
미국 리츠 전체	-0.62	-2.40	1.09	2.81	-0.61	-1.16	4.19	-3.41
인프라	-0.28	3.51	-3.54	0.01	2.38	-5.10	-0.21	-7.41
산업	-2.74	-2.18	-1.70	6.31	0.80	0.12	1.06	-4.43
데이터센터	1.89	-5.53	8.39	-2.32	4.43	-9.43	1.41	2.49
오피스	-1.06	-1.22	-0.07	4.77	-3.91	4.27	4.31	-2.49
리테일	-3.12	-1.65	-0.22	4.49	-1.57	-0.24	5.85	-4.05
쇼핑센터	-4.32	-2.25	-0.44	4.59	-0.94	-1.87	5.11	-4.46
주거	1.12	-1.53	-0.59	0.85	-2.73	2.09	6.47	-4.74
아파트	1.25	-2.27	-0.59	0.09	-2.42	2.38	6.92	-4.74
헬스케어	0.10	-5.76	3.22	5.11	-2.18	3.44	9.28	-3.36
스토리지	1.18	0.16	0.76	0.97	-2.93	1.01	2.17	-1.90
복합	-1.67	-3.98	-0.32	4.71	0.34	-0.62	3.39	-5.08
숙박	-6.60	1.06	2.29	3.09	-1.35	-2.49	1.89	1.73
모기지	2.01	0.19	-3.27	0.78	0.72	0.60	2.47	0.05
목재	1.63	3.56	-1.91	3.90	-1.32	-4.92	4.17	-2.39
American Tower	-0.47	4.01	-1.99	0.87	1.54	-5.44	-0.26	-5.95
Prologis	-3.08	-2.05	-1.44	6.33	1.03	-0.39	-0.41	-5.51
Equinix	2.29	-5.99	6.30	-2.97	4.91	-8.18	-0.08	3.44
SimonPropertyGroup	-2.82	-0.18	0.47	4.54	-3.22	-0.37	7.36	-3.52
Realty Income	-2.13	-2.64	-0.17	3.79	-0.83	1.14	4.78	-3.95
AvalonBayCommunities	1.05	-2.11	-1.52	0.36	-1.09	2.02	7.22	-5.19
Equity Residential	0.93	-2.08	-1.65	0.45	-1.63	2.12	6.69	-4.83
Welltower	1.06	-6.99	3.63	5.03	-1.89	3.84	10.01	-3.54
Public Storage	1.30	0.52	1.40	-0.79	-2.75	1.62	1.97	-2.40
Vici Properties	1.48	-1.42	-0.52	3.31	-4.34	-0.07	3.54	-7.85
Weyerhaeuser	2.20	4.55	-2.25	4.43	-1.43	-6.01	4.07	-2.13
SL Green Realty	6.48	-3.08	5.96	5.88	-8.87	2.42	3.16	-1.15

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	8/3	7/27	7/20	7/13	7/6	6/29
전국	-0.04	2.14	0.09	0.08	0.09	0.11	0.11	0.09
수도권	1.18	4.19	0.17	0.16	0.18	0.21	0.22	0.20
지방	-1.21	0.21	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00
서울	4.45	6.56	0.26	0.25	0.27	0.30	0.30	0.27
용산	6.65	3.42	0.18	0.13	0.18	0.19	0.10	0.20
성북	1.55	10.85	0.49	0.39	0.42	0.49	0.51	0.36
노원	0.78	8.12	0.46	0.46	0.43	0.37	0.34	0.33
마포	7.28	6.75	0.39	0.33	0.32	0.37	0.19	0.27
강서	1.85	8.99	0.20	0.19	0.22	0.38	0.29	0.23
관악	1.40	8.30	0.30	0.17	0.29	0.30	0.31	0.30
서초	9.39	3.06	0.02	0.05	0.04	0.11	0.11	0.19
강남	9.61	2.04	0.01	0.07	0.05	0.16	0.18	0.21
송파	11.55	5.29	0.15	0.20	0.39	0.32	0.34	0.32
경기	-0.08	3.81	0.16	0.15	0.17	0.21	0.23	0.19
인천	-0.96	0.58	0.03	0.02	0.01	0.03	0.03	0.04
부산	-1.40	0.24	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01
대구	-3.03	-0.82	0.00	-0.02	-0.03	-0.03	-0.02	-0.03
대전	-1.64	-0.13	0.01	0.02	0.01	0.03	-0.01	0.00
울산	0.19	3.19	0.08	0.09	0.07	0.10	0.07	0.08
세종	1.50	-0.62	0.00	-0.01	-0.04	0.02	-0.05	0.00
전남광주	-	0.22	0.06	0.09	0.04	0.03	-	-
강원	-0.90	-0.10	0.00	0.00	0.01	-0.01	-0.01	-0.03
충북	0.15	1.00	0.09	0.06	0.03	0.07	0.05	0.01
충남	-1.00	-0.85	-0.03	-0.03	-0.04	-0.04	-0.05	-0.02
전북	0.25	2.19	0.07	0.04	0.05	0.09	0.06	0.02
경북	-1.62	-0.49	-0.05	-0.04	-0.03	-0.04	-0.01	-0.03
경남	-1.00	1.09	0.03	0.01	0.02	0.02	0.03	0.01
제주	-1.35	-1.33	-0.06	-0.08	-0.07	-0.06	-0.05	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	8/3	7/20	7/20	7/13	7/6	6/29
전국	0.14	3.02	0.11	0.10	0.11	0.11	0.12	0.11
수도권	0.56	4.79	0.19	0.17	0.19	0.19	0.20	0.19
지방	-0.27	1.36	0.04	0.03	0.04	0.04	0.04	0.03
서울	1.27	6.53	0.25	0.25	0.27	0.28	0.31	0.30
용산	1.85	5.00	0.18	0.19	0.17	0.09	0.15	0.15
성북	0.26	10.64	0.49	0.45	0.47	0.49	0.38	0.48
노원	1.25	9.74	0.42	0.40	0.43	0.41	0.44	0.42
마포	0.75	5.90	0.32	0.37	0.31	0.12	0.21	0.20
강서	1.87	5.34	0.17	0.19	0.29	0.26	0.19	0.21
관악	0.53	6.27	0.19	0.23	0.21	0.33	0.27	0.25
서초	-1.00	5.24	0.00	0.08	0.10	0.08	0.16	0.08
강남	1.07	2.79	0.01	0.09	0.10	0.17	0.27	0.18
송파	3.85	7.90	0.26	0.27	0.29	0.41	0.42	0.39
경기	0.47	4.34	0.18	0.14	0.17	0.16	0.17	0.15
인천	-0.69	2.83	0.11	0.09	0.09	0.07	0.09	0.12
부산	0.90	2.67	0.05	0.05	0.06	0.06	0.08	0.06
대구	-1.42	0.52	0.02	0.02	0.02	0.00	0.03	0.01
대전	-1.90	1.17	0.02	0.04	0.02	0.03	0.04	0.06
울산	1.69	4.20	0.11	0.10	0.12	0.16	0.13	0.11
세종	0.85	3.75	0.11	0.05	0.04	0.04	0.23	0.10
전남광주	-	0.06	0.02	0.02	0.02	0.00	-	-
강원	-0.83	0.08	-0.01	-0.01	0.02	0.01	-0.01	0.00
충북	0.50	1.34	0.07	0.03	0.02	0.04	0.02	0.01
충남	-0.82	0.37	0.01	0.01	0.02	0.02	0.00	0.02
전북	-0.34	2.27	0.04	0.07	0.09	0.07	0.04	0.06
경북	-0.69	-0.03	0.00	-0.02	-0.02	-0.03	-0.02	-0.01
경남	-0.22	1.76	0.06	0.07	0.07	0.07	0.08	0.05
제주	-1.28	-1.14	-0.05	-0.05	-0.04	-0.04	-0.04	-0.03

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

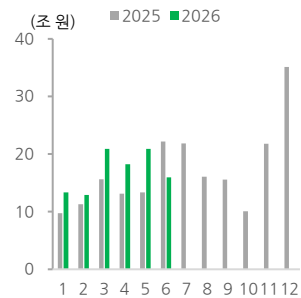
주요 통계 Data Book

구분 - Monthly			단위	2026						2025						
				6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월
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 ㎡	9.0	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 ㎡	8.0	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	%	4.36	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	2.28	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	23.6	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	15.6	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	67.5	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	건설공사서비스수	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, 건설공사서비스수 2020=100 기준으로 반영

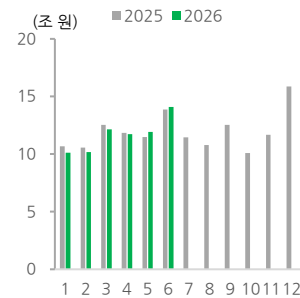


건설 수주 추이



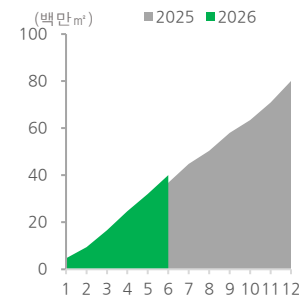
통계청

건설 기성 추이



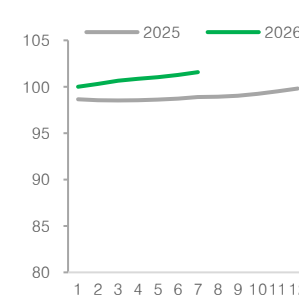
통계청

건축 착공 추이



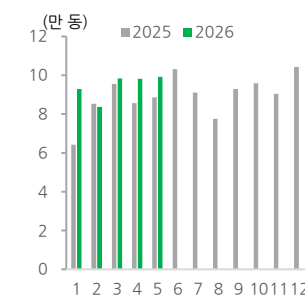
통계청

전국 주택 매매가격 지수



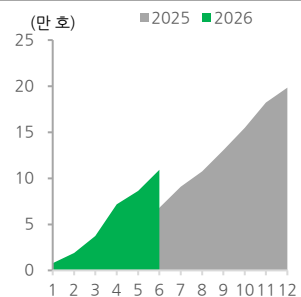
KB부동산

전국 주택 매매거래량



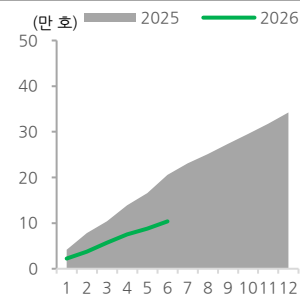
통계청

전국 분양 세대 수



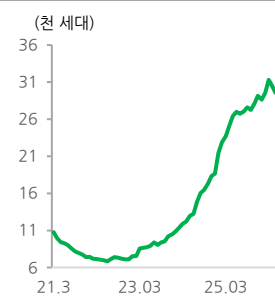
통계청

전국 준공 세대 수



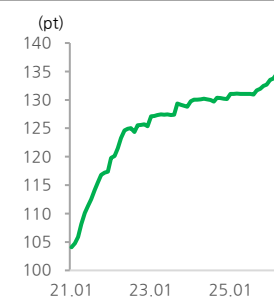
통계청

전국 준공 후 미분양



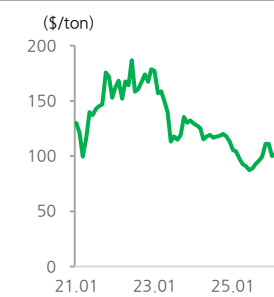
국토교통부

건설공사비 지수



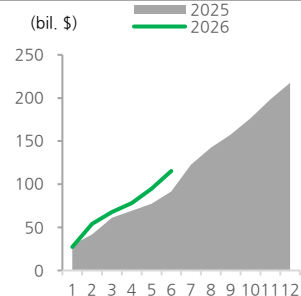
통계청

유연탄 가격



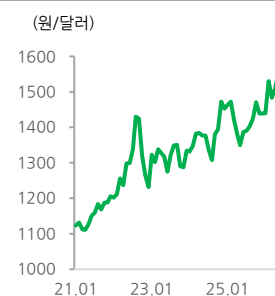
한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



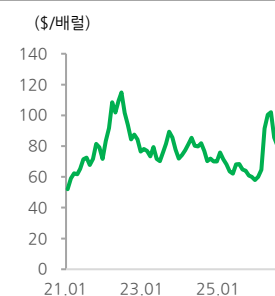
MEED

환율



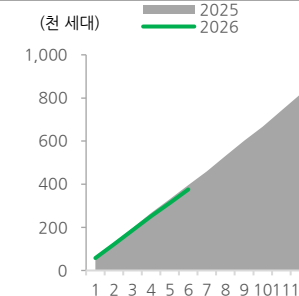
한국은행

WTI



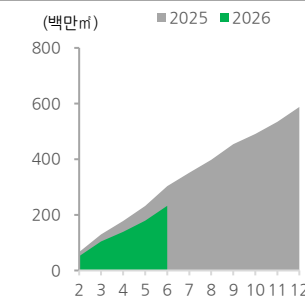
EIA

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.