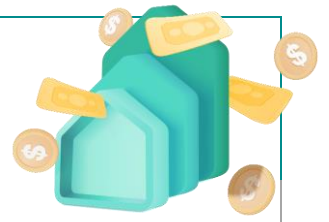


현대건설 4세대 SMR 수주 기대

건설 Weekly | 2026.8.19



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

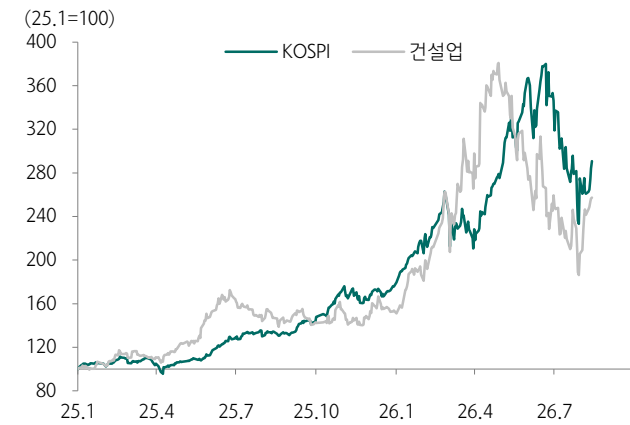
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 4.9%p 하회했다. 지난 주 수급은 기관과 연기금이 매수, 외인이 매도했다. 기관은 GS건설을 중심으로 대부분의 건설주를 매수, 삼성물산은 매도했다. 외인은 삼성물산과 삼성E&A를 매수, 현대건설과 대우건설을 매도했다. 전반적으로 코스피가 상승한 가운데, 건설주는 덜 상승했다. 데이터센터 관련 종목인 GS건설이 크게 상승했으며, 삼성전자 주가 상승에 주식을 보유한 삼성물산의 주가도 따라서 상승했다.
- 전국 매매수급동향은 99.4으로 6주 만에 하락했다(-0.20%p). 전국 아파트 매매가는 50주 연속 상승(+0.08%), 전세가는 61주 연속 상승했다(+0.09%). 수도권 매매가는 76주 연속 상승(+0.14%), 전세가는 77주 연속 상승했다(+0.15%). 서울 매매가는 81주 연속 상승(+0.21%), 전세가는 78주 연속 상승(+0.20%)했다. 지방광역시와 기타지방 매매가는 각각 보합, 소폭 상승(+0.01%). 전세가는 지방광역시 54주 연속, 기타지방 50주 연속 상승했다(각각 +0.07%, +0.03%). 광역시별 매매가는 울산(+0.05%), 전남광주(+0.04%), 대전(+0.02%), 인천(+0.01%), 부산 보합, 대구(-0.01%)가 하락했다.
- 13일 주택 신속 공급 방안이 발표됐다. 정부는 주택공급 상황에 대해서 민간 부문의 착공 회복이 더뎠고, 일반주택의 공급 위축 등이 나타나고 있다고 상황을 파악했다. 그리고 신속 일반주택의 감소로 청년 및 서민의 주거부담 가중이 우려된다고 인식했다. 이에 아파트 부문은 주택 공급 금융시스템 정상화, 일반주택은 오피스텔, 도시형생활주택 등 공급 확대가 필요하다고 진단했다. 이에 대한 대책의 주요 내용으로 공공택지 2030년까지 8.9만호 기간 단축을 통한 조기화, 신규 공공주택지구 지정(10만호), 본PF 지원 확대, 주택건설사업 기반시설 기부채납 완화, 주거시설 개발부담금 완화, 모듈러 공법 확대, 이주비대출 LTV 산정 기준 합리화, 전세대출보증제한 대상 확대, DSR 소득산정기준 변경, 주택공급 관련 대출 금융회사 총량관리 목표에서 별도관리, 2026년 가계부채 총량 3% 수준으로 관리 등이 있다.
- 현대건설이 최근 미국 원전 관련하여 성과를 보이고 있다. 현대건설은 18일 미국 테라파워와 나트륨(Natrium) 원전 사업 수행을 위한 기본 협약을 체결했다. 현재 수행하고 있는 최초호기(Kemmerer Unit 1)의 기존 잠정EPC사를 대체하여 역무를 이관하여 EPC를 수행할 예정이다. 현재 초도호기는 345mw 1기를 지을 계획으로, 24년 3월에 건설허가 신청서를 제출, 26년 3월 건설허가 발급하여 26년 4월에 건설 시작했다. 2027년 원자로 구조물 콘크리트 타설, 2030년 시운전, 2031년 상업운전 목표다. 사업비 약 40억달러로 전망되며, 2027년 중 현대건설은 EPC 계약을 목표로 한다. 그리고 현대건설은 초호기 이후 Meta 연계 최대 8호기의 EPC 독점 시공권을 확보했으며, 공동 영업 프로젝트의 EPC 독점권도 가졌다. 현대건설은 미국에서 가장 시공이 빠를 수 있는 3.5세대 SMR(홀텍)과 4세대 SMR(테라파워) 시공 기회를 모두 확보했으며, 이후 NOAK에 대한 참여 가능성도 높였다.
- 하반기 여전히 가장 유효한 상승 재료는 데이터센터다. 특히 GS그룹의 동해 AI데이터센터 관련 뉴스(인허가, 자금조달) 등이 나타날 것으로 보고, 관련 종목으로 GS건설을 TOP PICK으로 추천한다. 하반기 데이터센터에서 2조원 수주를 기대하는 DL이앤씨를 차선호주로 추천한다. 재건(해외EPC), 원전 등은 시간이 필요하다.

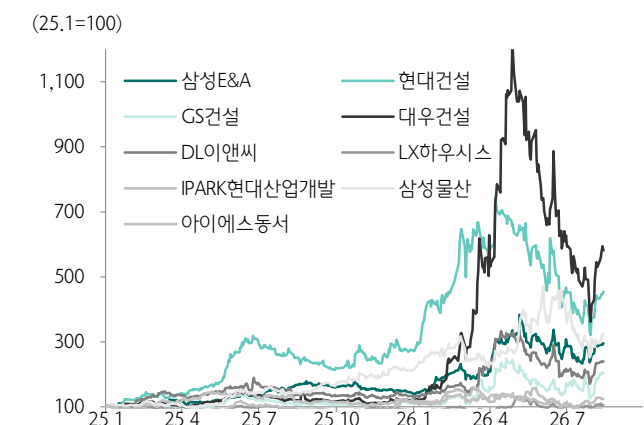
주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



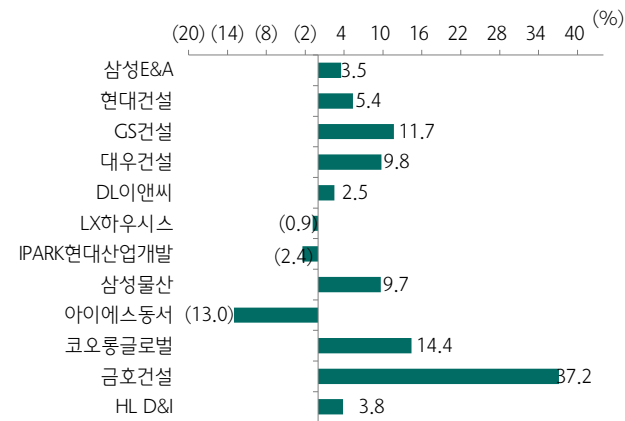
자료: Quantwise, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



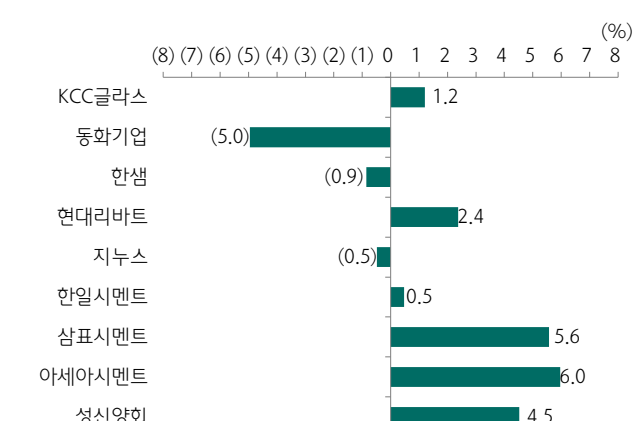
자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



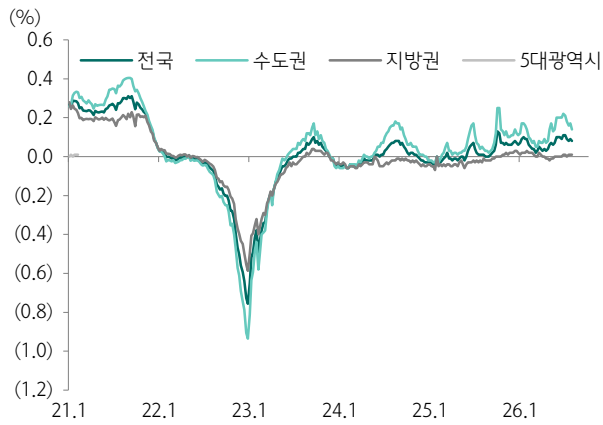
자료: Quantwise, 하나증권

도표 4. 건자재업종 종목 주간 수익률



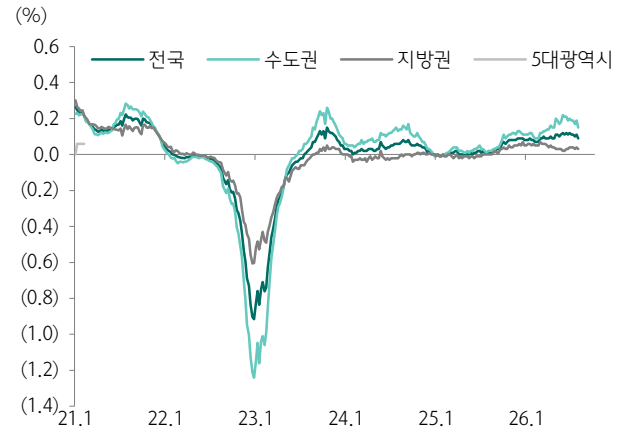
자료: Quantwise, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



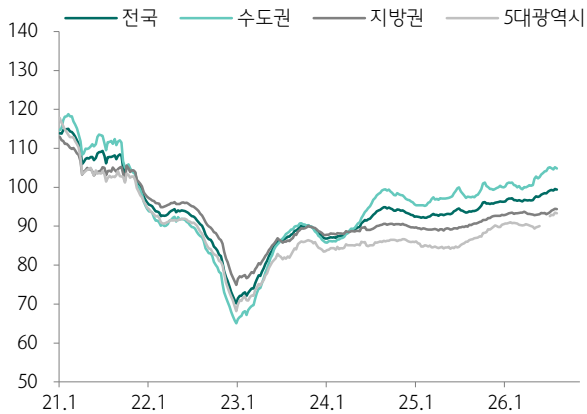
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



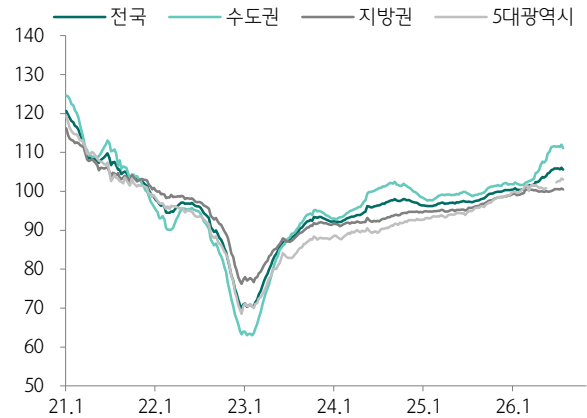
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 7. 주간 아파트 매매수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 8. 주간 아파트 전세수급동향

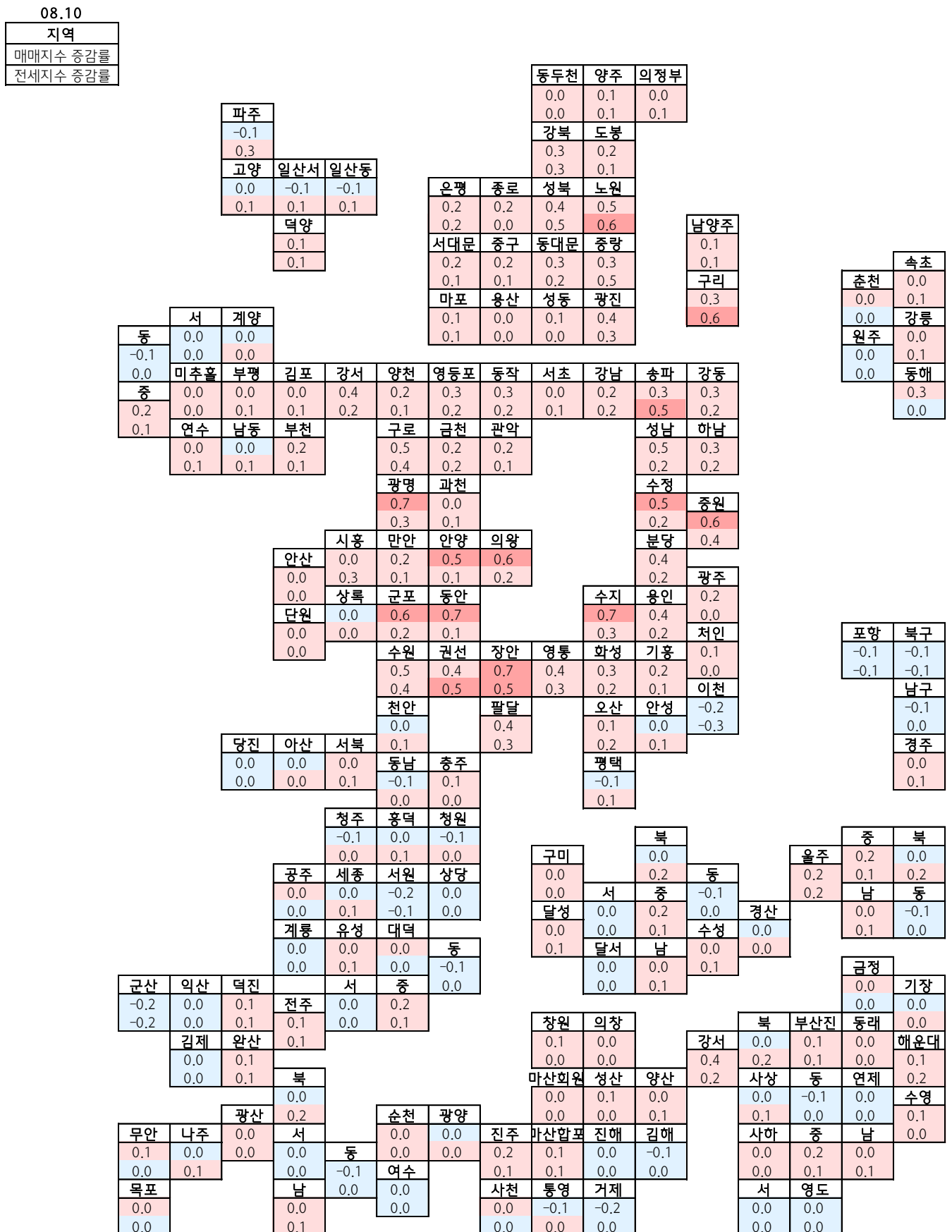


자료: 한국부동산원, 하나증권

주간 청약 동향						(단위: 만원/3.3m2, 세대)
청약 마감일	지역	아파트명	공급 분양가	분양세대 수	경쟁률	미달
2026-08-12	부산	두산위브더제니스 대연	2,915	176		6
2026-08-12	경기	한강 푸르지오 리버프론트	2,698	2,432		541
2026-08-12	세종	세종 우미 린 센터파크(행정중심복합도시 5-2생활권 S1블록, 글미마을 9단지)	1,728	676	20.0	

자료: 청약홈, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트



자료: KB부동산, 하나증권

주간 뉴스 점검

美, 원전 기자재 조달에 24조원 대출...韓 기업 진출 기회

- DOE 산하 '에너지 지배력 금융 사무국'은 지난달 최대 175억 달러 규모의 조건부 대출을 지원하는 '미국 원자력 공급망 대출' 프로그램 발표
- 각 사업당 원전 2기씩, 최대 5개 프로젝트를 대상으로 장기 제작 품목의 구매를 지원하는 사업. 미국 내 대형 상업용 원전 10기를 2030년까지 착공 목표
- 이 프로그램은 원전 건설비 전반을 지원하는 것이 아니라 장기 제작 품목 확보에 초점

GS건설, LS일렉트릭과 AI 데이터센터 사업 협력 강화

- GS건설이 추진하거나 계획 중인 AI 데이터센터 사업에 필요한 주요 전력기기를 LS일렉트릭을 통해 적기에 공급받을 수 있도록 협력체계 구축
- 고전력·고밀도 AI 데이터센터의 최대 화두인 전력 효율성 개선을 위해 차세대 직류 배전 기술 개발에도 협력
- 두 회사는 관련 기술교류회를 개최하고, 글로벌 빅테크 기업 등 주요 고객사의 요구사항에 공동 대응할 계획

[단독]"집주인, 진짜 살고 있나요?"...내년부터 실거주 방문 확인

- 주민등록상 전입 여부를 중심으로 살피던 기존 방식에서 벗어나 통신사·카드사·관리사무소 등의 자료를 대조하고 조사관이 현장을 방문해 실제 거주 여부 확인
- 대상은 수도권에서 공급된 분양가상한제 적용주택 가운데 거주유무 개시 시점이 유예된 주택
- 실태조사가 시작되는 내년에는 2024년 입주를 개시한 주요 분양가상한제 단지의 3년 입주 유예기한이 차례로 도래

한화 건설부문, AI 데이터센터 전력 효율화 국책과제 참여

- ▲데이터센터 수요자원화 ▲고효율 모듈형 무정전전원공급장치(UPS) 개발 ▲고밀도 인공지능(AI) 데이터센터용 직접액체냉각 기술 등 3개 과제의 현장 적용과 실증
- 전력시스템과 설비 구성, 운영 조건 등을 검토하며 에너지 피크 사용량을 10% 이상 낮추는 것을 목표
- 창원 국방 AI 데이터센터와 안산 카카오페이 데이터센터 등을 포함해 현재까지 데이터센터 분야에서 13개 프로젝트 수행

수도권에 23만호+α '닥치고 공급'...청년·실수요자 대출 승통

- 정부가 수도권에 신규 택지를 포함해 23만가구 이상을 추가 공급하고 공급대책 발표부터 착공까지 시차를 크게 단축
- 민간 부문 주택 공급 회복을 위해 정비사업, 비아파트 사업 등을 대상으로 인센티브와 규제 완화를 시행하고 청년 등 실수요자를 위한 '핀셋' 금융지원에도 주력
- 정부는 이번 대책을 통해 신규 공공주택지구 약 10만가구를 포함해 수도권에 '23만가구+α'의 추가 공급 효과

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시

(단위: 억원)

날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2026-08-10	IPARK현대산업개발	대동 4·8구역 재개발정비사업	3,533	2,213	1.6	
2026-08-11	DL이앤씨	부산항 신항 북권2단계 항만배후단지 조성공사	3,475			(기재정정) 계약금액 정정
2026-08-13	삼성E&A	사우디아라비아 AGIC PDH&UTOS Project	7,350			(기재정정) 계약기간 정정
2026-08-13	DL이앤씨	"아산 열병합발전소 건설공사" 낙찰자 선정	2,454			

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 하나증권

수익률 및 Valuation

하나증권 커버리지 기준 밸류에이션 테이블

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

기업명	종가	시가총액	수익률						Fwd.12M	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
코스피	6,977.94	5,570,961	11.5	1.8	(12.6)	26.7	65.6	116.3	5.6	1.4
건설업	164.42	36,729	6.6	16.8	(26.6)	21.5	67.3	75.1	10.7	1.0
삼성E&A	49,800	9,761	3.5	24.0	(9.0)	46.9	107.1	76.9	11.4	1.7
현대건설	115,800	12,895	5.4	18.2	(31.6)	1.3	65.2	81.5	21.2	1.4
GS건설	35,350	3,025	11.7	26.3	1.4	61.1	79.4	90.4	10.4	0.6
대우건설	18,010	7,400	9.8	13.8	(44.8)	146.7	371.5	382.8	13.6	1.7
DL이앤씨	73,800	2,856	2.5	24.0	(13.2)	49.2	79.3	73.2	6.6	0.5
LX하우시스	34,150	306	(0.9)	2.6	(12.0)	6.7	18.6	14.6	4.2	0.4
IPARK현대산업개발	22,100	1,457	(2.4)	27.4	(5.8)	(5.6)	0.9	7.0	3.1	0.4
삼성물산	369,000	59,840	9.7	4.2	(16.5)	16.0	54.1	125.1	20.1	1.0
아이에스동서	16,730	505	(13.0)	(12.9)	(42.9)	(44.4)	(28.4)	(14.2)	4.4	0.4

수급 동향

(단위 : 백만원)

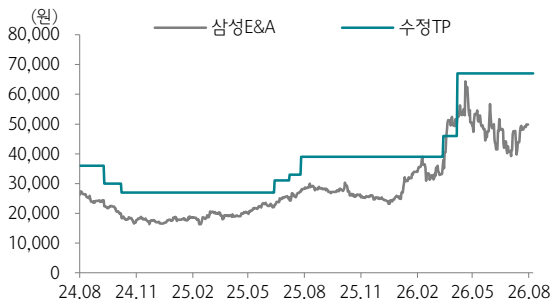
기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
코스피	771,892	(240,589)	6,546,960	(7,084,645)
건설업	86,455	58,545	(798)	(94,151)
삼성E&A	(2,283)	3,342	17,886	(16,076)
현대건설	(2,053)	6,494	(10,428)	11,673
GS건설	53,688	31,070	12,282	(66,890)
대우건설	30,893	14,522	(14,833)	(16,020)
DL이앤씨	8,984	5,354	(445)	(8,513)
LX하우시스	(191)	(297)	465	(250)
IPARK현대산업개발	(2,525)	2,777	4,202	(2,573)
삼성물산	(35,469)	6,212	49,310	(11,539)
아이에스동서	(5,981)	(4,348)	165	5,698

KOSPI 초과 수익률							(단위 : %)
기업명	수익률						
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y	
건설업	(4.9)	15.0	(14.0)	(5.2)	(33.5)	(41.2)	
삼성E&A	(8.0)	22.3	3.6	20.2	10.1	(39.4)	
현대건설	(6.1)	16.4	(19.0)	(25.4)	165.1	(34.8)	
GS건설	0.2	24.5	14.0	34.3	(87.1)	(26.0)	
대우건설	(1.7)	12.0	(32.2)	120.0	289.2	266.5	
DL이앤씨	(9.0)	22.3	(0.6)	22.5	(61.3)	(43.1)	
LX하우시스	(12.4)	0.8	0.6	(20.0)	(183.8)	(101.7)	
IPARK현대산업개발	(13.9)	25.6	6.8	(32.3)	(168.4)	(109.3)	
삼성물산	(1.8)	2.5	(3.9)	(10.7)	30.6	8.8	
아이에스동서	(24.5)	(14.7)	(30.3)	(71.1)	(210.8)	(130.5)	
코오롱글로벌	2.9	8.8	5.7	(24.9)	(174.6)	(106.8)	
금호건설	25.7	(3.0)	200.4	137.6	209.2	130.8	
HL D&I	(7.7)	7.3	(3.1)	(46.4)	(174.6)	(115.3)	
KCC글라스	(10.3)	7.8	7.7	(41.4)	(223.7)	(133.9)	
한샘	(12.3)	13.6	23.7	(43.4)	(205.6)	(125.6)	
현대리바트	(9.1)	5.5	(3.3)	(40.8)	(211.5)	(134.8)	
지누스	(12.0)	(8.2)	(16.5)	(63.0)	(256.7)	(173.5)	
한일시멘트	(11.0)	5.0	0.9	(44.0)	(188.2)	(140.2)	
삼표시멘트	(5.9)	7.4	(30.9)	(69.2)	(7.6)	34.1	
아세아시멘트	(5.5)	5.8	3.6	(53.2)	(194.0)	(143.9)	
성신양회	(7.0)	(4.2)	(6.2)	(48.3)	(179.0)	(135.1)	

주: 8월 14일 종가 기준
자료: Quantivise, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

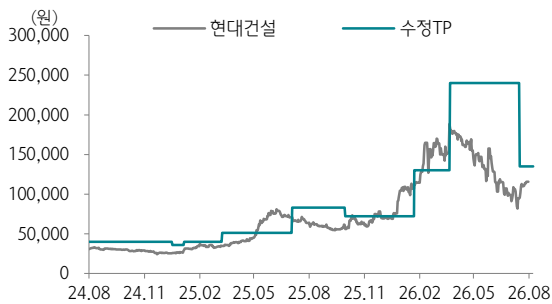
삼성E&A



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.24	BUY	67,000		
26.4.1	BUY	46,000	5.67%	13.91%
25.8.13	BUY	39,000	-26.81%	-0.13%
25.7.25	BUY	33,000	-20.09%	-16.67%
25.7.1	BUY	31,000	-20.25%	-16.77%
24.10.25	BUY	27,000	-29.41%	-12.78%
24.9.27	BUY	30,000	-29.07%	-25.33%
24.4.26	BUY	36,000	-31.25%	-20.69%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

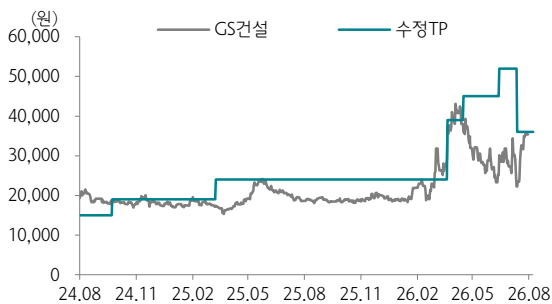
현대건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.8.3	BUY	135,000		
26.4.9	BUY	240,000	-43.57%	-25.21%
26.2.9	BUY	130,000	14.28%	45.15%
25.10.17	BUY	72,000	6.98%	56.94%
25.7.21	BUY	83,000	-25.91%	-14.22%
25.3.27	BUY	51,000	10.75%	59.02%
25.1.23	BUY	40,000	-15.68%	-7.50%
25.1.3	BUY	36,000	-26.82%	-20.97%
24.7.3	BUY	40,000	-25.71%	-13.88%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

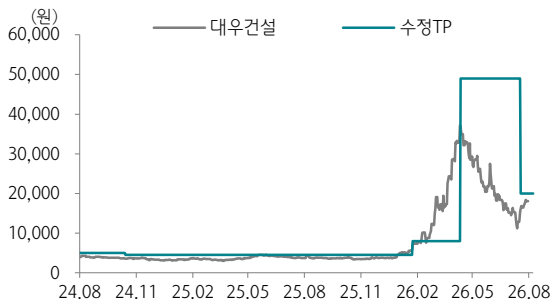
GS건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.30	BUY	36,000		
26.7.1	BUY	52,000	-44.85%	-33.85%
26.5.4	BUY	45,000	-34.25%	-12.56%
26.4.8	BUY	39,000	1.70%	10.51%
26.3.27	1년 경과		-	-
25.3.27	BUY	24,000	-17.65%	32.71%
24.10.10	Neutral	19,000	-4.79%	5.53%
24.8.22	1년 경과		-	-
23.8.22	Neutral	15,000	2.35%	40.33%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

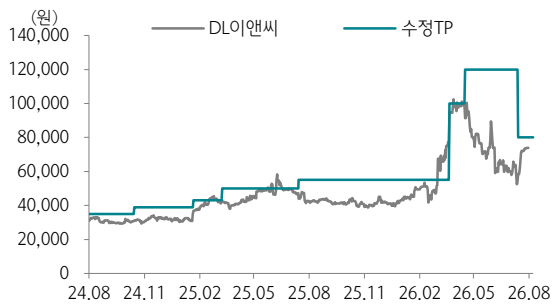
대우건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.8.5	BUY	20,000		
26.4.29	BUY	49,000	-55.63%	-28.57%
26.2.10	BUY	8,000	115.24%	364.38%
25.10.31	1년 경과		-	-
24.10.31	BUY	4,500	-18.91%	2.44%
24.7.31	BUY	5,000	-22.26%	-14.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

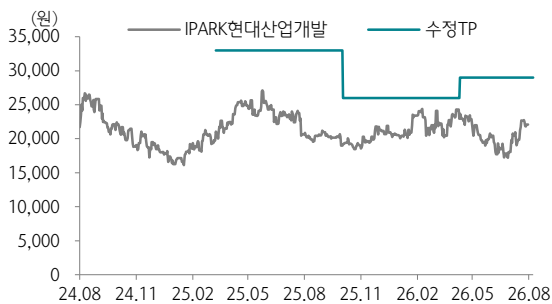
DL이앤씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.31	BUY	80,000		
26.5.4	BUY	120,000	-40.66%	-16.42%
26.4.8	BUY	100,000	-1.84%	2.50%
25.8.1	BUY	55,000	-17.46%	40.36%
25.3.27	BUY	50,000	-7.26%	16.40%
25.2.7	BUY	43,000	-3.90%	5.58%
24.11.1	BUY	39,000	-18.41%	-9.87%
24.9.30	BUY	35,000	-13.26%	-8.29%
24.7.3	Neutral	35,000	-8.76%	1.29%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

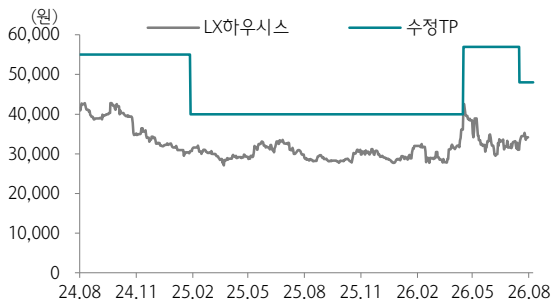
IPARK현대산업개발



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.28	BUY	29,000		
25.10.20	BUY	26,000	-19.05%	-6.15%
25.3.27	BUY	33,000	-31.44%	-17.88%
25.3.26	담당자 변경			
24.2.7	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

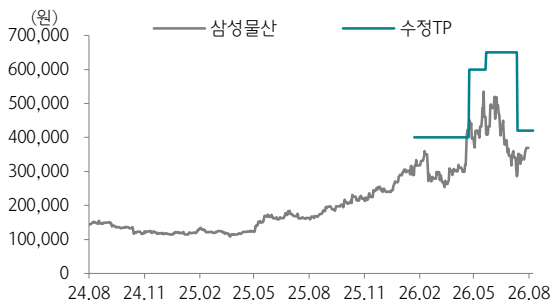
LX하우시스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.8.3	BUY	48,000		
26.5.4	BUY	57,000	-40.94%	-27.63%
26.2.14	1년 경과		-	-
25.2.14	BUY	40,000	-25.27%	-16.13%
25.2.2	1년 경과		-	-
24.2.2	BUY	55,000	-27.47%	-11.82%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성물산



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.30	BUY	420,000		
26.6.8	BUY	650,000	-36.18%	-20.00%
26.5.11	BUY	600,000	-28.62%	-10.83%
26.2.9	BUY	400,000	-24.09%	5.63%
24.1.30	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

아이에스동서



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.8.14	BUY	30,000		
26.3.11	BUY	50,000	-49.85%	-33.10%
25.6.5	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2026년 8월 19일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.16%	1.84%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 16일