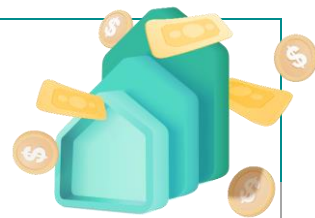


대미투자 본격화(가스발전소+8기 원전)

건설 Weekly | 2026.9.8



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

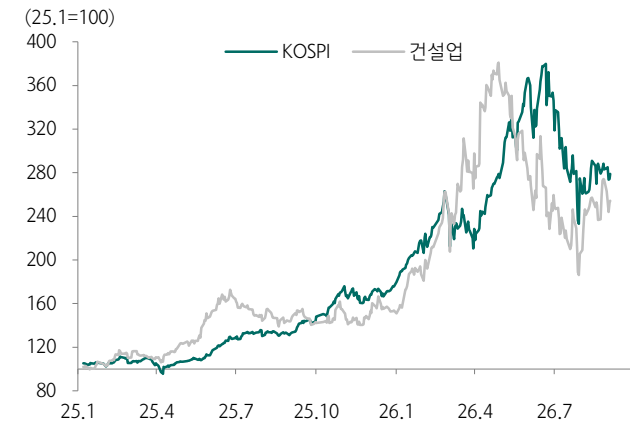
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 5.6%p 하회했다. 지난 주 수급은 기관과 외인이 매도했다. 기관은 삼성물산을 매수, 대우건설과 GS건설 등을 매도했으며, 외인은 GS건설을 매수, 삼성물산, 현대건설 등을 매도했다. 그 전주 큰 폭의 주가 상승 이후 차익실현에 따라 주가가 하락한 것으로 보인다. 악재라고 할 만한 별다른 뉴스는 없었으며, 2027년 예산안 발표, 2026년 세제개편안 중 중부세 등 일부 내용 변경, 2차 공공기관 이전, LH 분할 등 기정책에 있었던 내용의 실행 방안 등이 나왔다.
- 전국 매매수급동향은 99.6으로 4주 만에 재차 하락했다(-0.30%p). 전국 아파트 매매가는 52주 연속 상승(+0.09%), 전세가는 64주 연속 상승했다(+0.10%). 수도권 매매가는 79주 연속 상승(+0.17%), 전세가는 80주 연속 상승했다(+0.18%). 서울 매매가는 84주 연속 상승(+0.22%), 전세가는 81주 연속 상승(+0.21%)했다. 지방광역시와 기타지방 모두 상승했다(각각 +0.01%). 전세가는 지방광역시 57주 연속, 기타지방 53주 연속 상승했다(각각 +0.08%, +0.04%). 광역시별 매매가는 울산(+0.05%), 전남광주(+0.05%), 대전(+0.03%), 인천(+0.01%)이 상승, 대구 보합, 부산(-0.02%)이 하락했다.
- 2027년 예산안이 발표됐다. 전체 국가 예산 지출은 820.9조원(+9.9%yoy)이며, 건설 관련하여 국토부 예산은 69조원(+9.9%yoy)이다. 특징은 국토부 예산이 전년대비 6.2조원 증액됐는데, 그 중 주택에서 8.8조원이 증액됐다. 2027년 공적주택 21.8만호(임대 17.2만호, 분양 3.4만호, 민간임대 1.2만호)를 30조원 투입하여 공급할 계획이다. 국토부 외에도 메가프로젝트 관련하여 예산 편성도 있었다. 서남권 반도체 클러스터 조성에 1.5조원, 광주군공항 이전에 0.3조원의 예산이 편성됐으며, 전력망 구축(1.5조원) 및 용수확보(0.4조원)의 내용도 있었다. 메가프로젝트 및 공적주택 공급이 계획에 맞춰 예산이 마련됐기에, 2027년부터 본격적으로 관련 공사 발주가 이루어 질 것으로 기대한다. 관련하여 관급 비중이 높은 중소형 건설주(계룡건설, 금호건설, 동부건설, 한신공영 등)를 관심있게 볼 필요가 있다.
- 삼성물산이 스웨덴 SMR 사업을 추진한다. 스웨덴 Studsvik사는 삼성물산과 GE Vernova Hitachi, DS투자파트너스 등과 BWRX-300 4기(1.2GW)를 건설하는 개발 협약을 체결했다. 부지는 Nyköping 또는 Valdemarsvik 중 하나로 결정될 계획이며, 초도호기 가동은 2030년대 중반을 예상하고 있다. 다만 이번 협약이 아직 최종투자결정(FID)이나 건설 승인을 의미하진 않는다. Studsvik사는 환경영향평가, 인허가 등을 담당하며, 삼성물산은 EPC, GVH는 원자로 설계, 인허가 지원, 비용 추정을, DS투자파트너스는 프로젝트 투자를 주도한다.
- 대미투자사업이 윤곽을 드러냈다. 대미투자 1호 사업으로 텍사스 엔시날 가스복합화력발전 프로젝트가 될 전망이다. 사업비는 223억달러로, 미국 텍사스 남부 라살카운티 엔시날에 6.3GW 가스발전단지를 건설하는 사업이다. 1단계에서 1.3GW 단순주기 발전소를 짓고, 2~6단계에 각 1GW 규모 복합화력발전소를 추가하는 방식이다. 누가 EPC에 참여할 것이냐에 따라 수혜주가 갈릴 수 있다. 복합화력발전EPC가 가능한 상장 건설사로 삼성물산, 현대건설, DL이앤씨, 두산에너빌리티 등이 있다. 그리고 대미투자프로젝트 최종 합의문 구상에 원전 건설 프로젝트가 명시된 것으로 언론 보도됐다. 구체적 사안까지 명시하기보다, 프레임워크 차원에서 8기 건설 추진을 모색한다는 수준의 방향성을 포함시키는 내용이다. 대미투자 정식 발표는 18일쯤 진행될 예정이다.
- 국내 데이터센터 건설로 가장 크게 수혜를 받을 수 있는 GS건설을 TOP PICK으로 추천한다. 하반기 데이터센터에서 2조원 수주를 기대하는 DL이앤씨를 차선호주로 추천한다. LH의 발주가 본격화되고 내년부터 더 많아질 것으로 전망됨에 따라, 공공 비중이 높은 중소형건설사(금호건설, 계룡건설 등)도 눈여겨 볼 필요가 있다. 원전은 리스크를 안고 사업을 이끌어갈 사업주가 명확히 나타나는 시점에 매수해도 늦지 않다는 판단이다. 재건은 이란 분쟁 종료 이후에 사도 늦지 않다.

주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



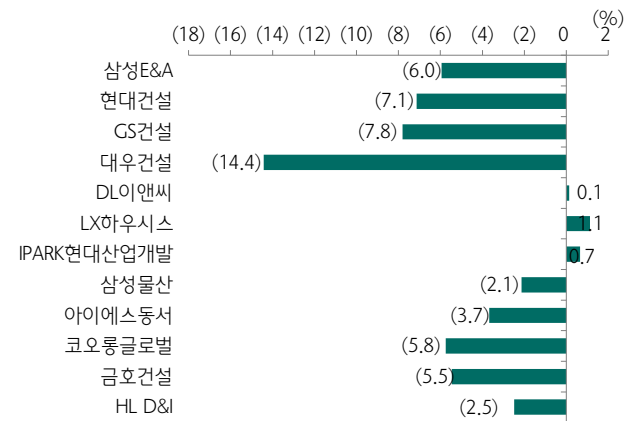
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



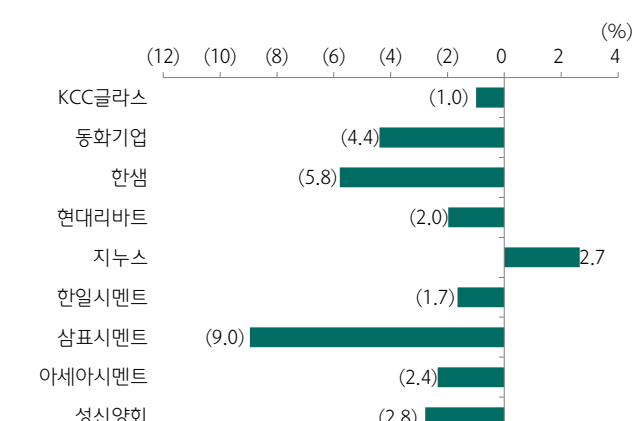
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



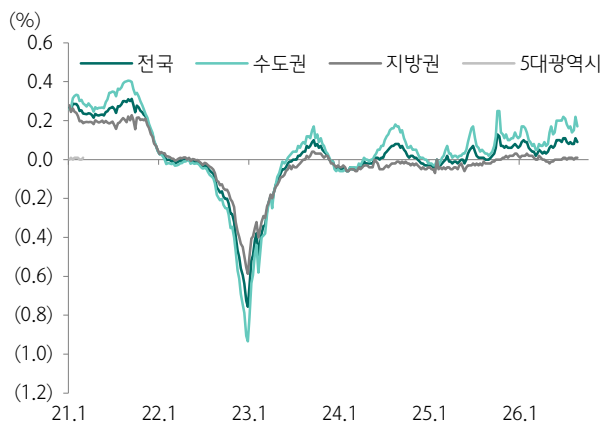
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 4. 전자재업종 종목 주간 수익률



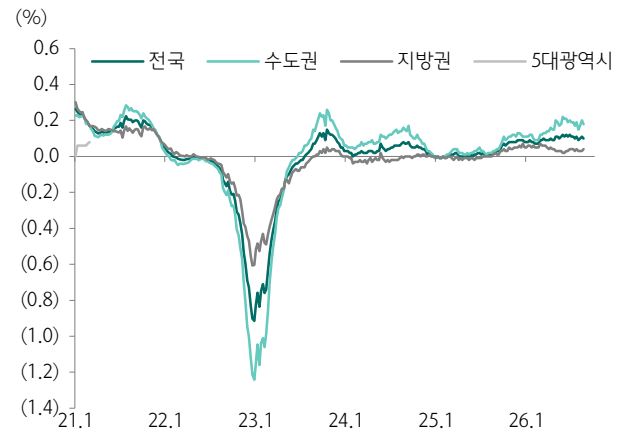
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



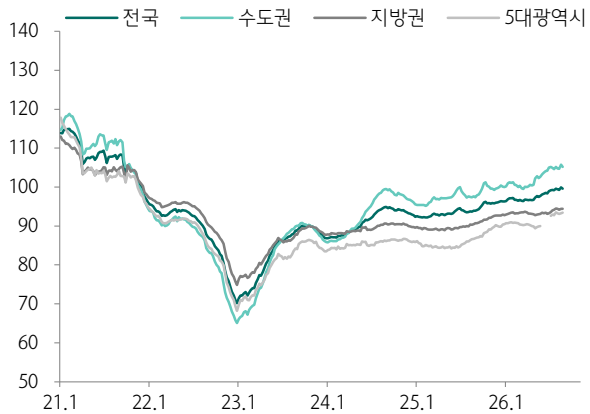
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



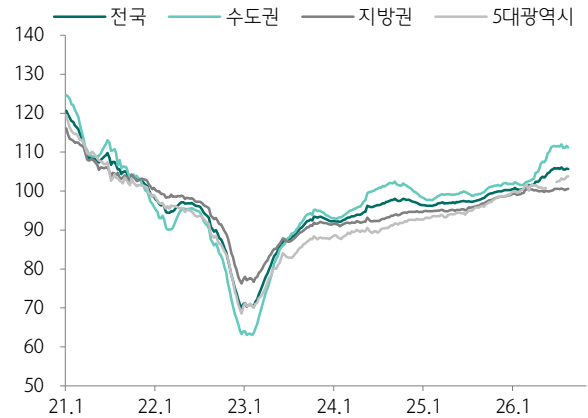
자료: 한국부동산원, 하나증권

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
2026-09-02	인천	시티오씨엘 9단지 오션파크뷰	2,140	1,949		1.309

자료: 청약홈, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트

08.31

지역
매매지수 증감률
전세지수 증감률

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

주간 뉴스 점검

[2027 예산] 국토부'역대 최대' 69조...주택 공급·모빌리티 힘쓴다(종합)

- 분야별로는 SOC 예산이 올해와 동일한 21조1천억원으로 동결됐고, 사회복지 예산이 47조9천억원으로 6조2천억원 확대
- 내년 공공임대 17만2천호, 공공분양 3만4천호, 공공지원 민간임대 1만2천호 등 공적주택 총 21만8천호를 공급하기 위해 올해 대비 8조8천억원 증가한 30조원으로
- 가덕도 신공항(4천311억원), 강릉-제진 철도(4천450억원), 수도권광역급행철도(GTX) A-B-C 노선(총 4천518억원), 새만금 신공항(1천200억원) 등 반영

'비거주 1주택 증세' 한발 물러선 정부, 실거주 우대는 유지

- 당초 5억원까지 벌어질 예정인 실거주비거주 단독명의 1주택자 간 기본공제 차이는 2억원으로 줄어들어
- '비거주 부부 공동명의 1주택자' 기본공제는 당초 1인당 4억원에서 6억원으로 상향 조정
- 결국 이번 수정안은 '실거주 우대'라는 세제개편 방향을 유지하면서 비거주 1주택자에 대한 과세 강화 수위를 일부 낮춘 것으로 요약

삼성물산, 스웨덴 1.2GW SMR 4기 건설 전면예

- 스웨덴 원자력 기업 스투드스빅이 GE 버노바와 삼성물산을 차세대 SMR 사업의 전략적 파트너로 선정초기 사업은 BWRX-300 4기, 총 약 1.2GW 규모
- 스웨덴이 신규 원전 확대에 속도를 내는 가운데 한국 건설사가 유럽 SMR 시장의 핵심 EPC 파트너로 진입했다는 점에서 의미
- 스투드스빅은 다수 호기를 단계적으로 건설해 표준화와 반복 건설 효과를 높이고, 스웨덴 현지 공급망 참여도 확대한다는 구상

한국전력, 삼전닉스에 25조 전기료 선납 제안

- 선납받은 요금에 대해선 이자를 지급하고, 이렇게 받은 돈은 반도체 산단에 전력 공급을 위해 대규모 전력망을 짓는데 사용하겠다는 구상
- 선납한 요금에 대해선 국고채 2년물보다 높고 한전채 2년물보다 낮은 수준의 이자를 지급하는 방안이 논의
- 한전이 대규모 전기료 선납을 제안한 건 재무구조가 한계에 치달았기 때문

수도권 18만호 'PF 병목' 해소 기대감...금감원, 325개 밀착관리 돌입

- 이찬진 금융감독원장은 지난 1일 임원회의에서 서울과 수도권 등에서 주택이 조기에 대량 공급될 수 있도록 금융지원에 역량을 집중하라고 지시
- 금감원은 금융회사가 직접 대주단으로 참여하고 있거나 금융업권 자체펀드가 보유한 사업장 중 내년까지 착공 또는 준공이 예상되는 325곳을 우선 관리하기로
- 일시적인 자금난 등으로 사업이 지연된 곳에는 신디케이트론과 PF개발뱅크리스, 캠퍼펀드 등을 연계

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시

(단위: 억원)

날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2026-08-31	삼성E&A	[P4 Ph2(하동)] 그린동 변전소 및 복합동, 대기방지, UPW 마감공사	10,131			(기재정정) 계약금액 변경
2026-08-31	대우건설	산성구역 주택재개발정비사업	5,597	3,487	1.6	(기재정정) 계약금액 변경
2026-08-31	IPARK현대산업개발	의정부 장암2구역 재개발 정비사업 시공사 선정	9,002	2,344	3.8	
2026-08-31	삼성물산	[P4 Ph2(하동)] FAB동/복합동 마감공사	16,997			(기재정정) 계약금액 변경
2026-08-31	삼성물산	압구정아파트지구 특별계획구역4 재건축정비사업	21,154			
2026-09-01	대우건설	천호A1-1구역 공공재개발정비사업	3,720	747	5.0	
2026-09-01	IPARK현대산업개발	신월2 재건축정비사업	4,835	1,509	3.2	(기재정정) 계약금액 변경

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	6,687.21	5,336,327	(1.5)	5.2	(22.6)	31.3	58.7	108.9	5.3	1.3
건설업	162.50	36,410	(7.1)	11.7	(8.2)	22.5	65.4	72.5	11.0	1.0
삼성E&A	45,850	8,987	(6.0)	(4.0)	(7.4)	48.4	90.6	65.2	10.3	1.5
현대건설	119,700	13,329	(7.1)	17.9	(12.4)	(5.7)	70.8	99.8	21.7	1.4
GS건설	34,250	2,931	(7.8)	19.1	20.6	82.7	73.9	82.2	9.4	0.6
대우건설	16,850	6,924	(14.4)	10.9	(26.6)	123.2	341.1	342.8	12.8	1.6
DL이앤씨	73,400	2,840	0.1	11.2	2.7	76.2	78.4	69.1	6.6	0.5
LX하우시스	35,800	321	1.1	7.4	12.1	28.3	24.3	27.0	4.3	0.4
IPARK현대산업개발	23,300	1,536	0.7	9.7	20.0	13.9	6.4	14.5	3.2	0.4
삼성물산	367,000	59,516	(2.1)	13.8	(31.4)	34.9	53.2	110.6	19.6	0.9
아이에스동서	15,740	475	(3.7)	(17.9)	(42.0)	(41.9)	(32.6)	(19.3)	4.5	0.3

수급 동향

(단위 : 백만원)

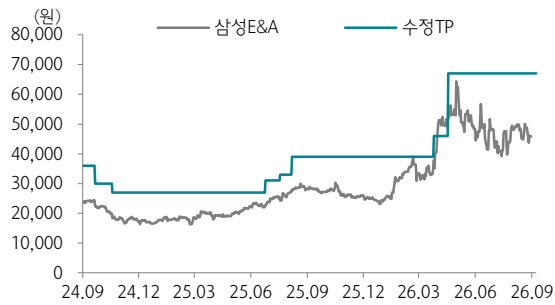
기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
코스피	(870,132)	(133,755)	(2,536,494)	(3,061,855)
건설업	(55,708)	872	(88,515)	99,949
삼성E&A	(8,286)	2,004	(18,878)	26,527
현대건설	(8,181)	(7,107)	(15,497)	24,334
GS건설	(15,068)	4,610	15,092	94
대우건설	(31,292)	(6,176)	(37,480)	68,658
DL이앤씨	1,559	2,543	(24,527)	(19,474)
LX하우시스	1,928	976	(848)	(1,015)
IPARK현대산업개발	3,943	3,665	(3,310)	(3,186)
삼성물산	21,521	8,365	(28,556)	7,352
아이에스동서	(383)	(2,224)	(142)	525

KOSPI 초과 수익률							(단위 : %)
기업명	수익률						
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y	
건설업	(5.6)	6.5	14.4	(8.8)	(24.4)	(36.4)	
삼성E&A	(4.5)	(9.1)	15.2	17.1	(1.7)	(43.7)	
현대건설	(5.6)	12.8	10.2	(37.0)	192.6	(9.1)	
GS건설	(6.3)	14.0	43.2	51.4	(81.3)	(26.7)	
대우건설	(12.9)	5.7	(4.0)	91.9	264.0	233.9	
DL이앤씨	1.6	6.0	25.3	44.9	(50.4)	(39.8)	
LX하우시스	2.6	2.2	34.6	(3.0)	(166.5)	(82.0)	
IPARK현대산업개발	2.1	4.5	42.6	(17.4)	(149.6)	(94.4)	
삼성물산	(0.6)	8.6	(8.8)	3.6	41.0	1.6	
아이에스동서	(2.2)	(23.1)	(19.4)	(73.2)	(203.4)	(128.2)	
코오롱글로벌	(4.2)	2.3	25.7	(28.5)	(172.6)	(104.3)	
금호건설	(4.0)	62.3	336.2	256.4	321.7	228.9	
HL D&I	(1.0)	(1.1)	16.2	(50.6)	(163.3)	(104.6)	
KCC글라스	0.5	4.7	31.3	(34.9)	(212.1)	(123.4)	
한샘	(4.3)	(9.3)	44.6	(40.1)	(200.0)	(119.7)	
현대리바트	(0.5)	(1.7)	18.3	(42.0)	(200.3)	(126.4)	
지누스	4.2	(18.9)	7.4	(61.1)	(245.9)	(162.9)	
한일시멘트	(0.2)	13.8	37.9	(27.1)	(163.9)	(123.8)	
삼표시멘트	(7.5)	(9.0)	(8.9)	(76.5)	(33.9)	10.9	
아세아시멘트	(0.9)	13.5	35.6	(35.7)	(173.7)	(128.2)	
성신양회	(1.3)	3.2	20.3	(35.8)	(165.9)	(127.9)	

주: 9월 4일 종가 기준
자료: Quantivise, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

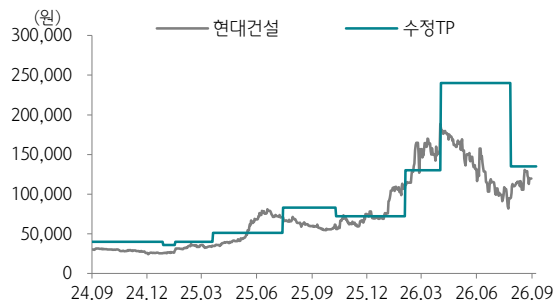
삼성E&A



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

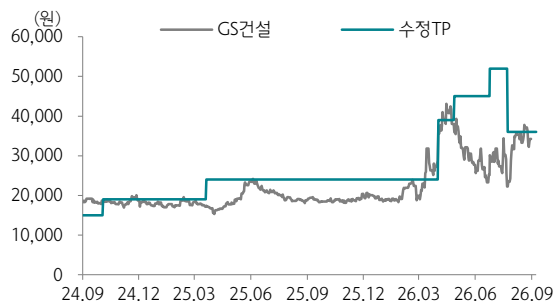
현대건설



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

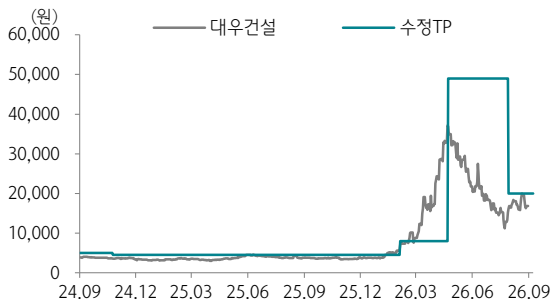
GS건설



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%
24.9.12	1년 경과		-	-
23.9.12	Neutral	15,000	4.58%	43.67%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

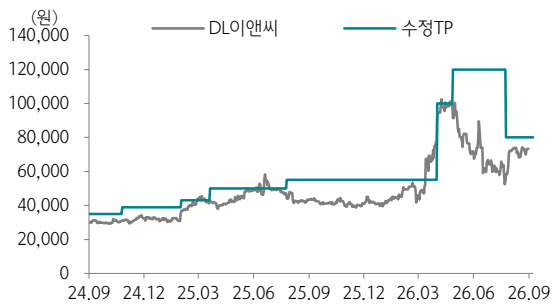
대우건설



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

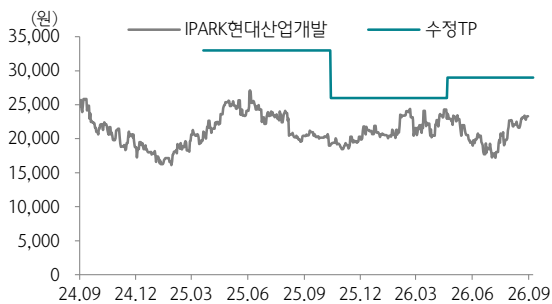
DL이앤씨



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

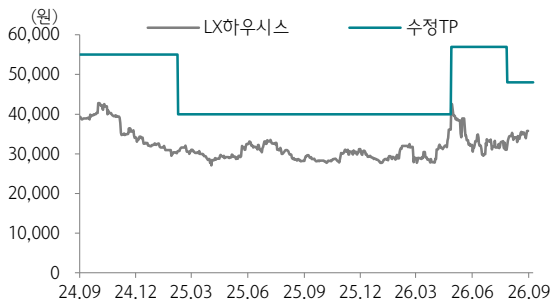
IPARK현대산업개발



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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

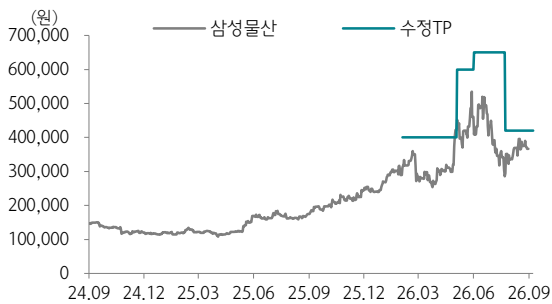
LX하우시스



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성물산



날짜	투자 의견	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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

아이에스동서



날짜	투자 의견	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 9월 8일 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 9월 8일 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	98.19%	1.81%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 05일