

신규 수주 소식(삼성E&A, DL이앤씨)

건설 Weekly | 2026.9.15



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

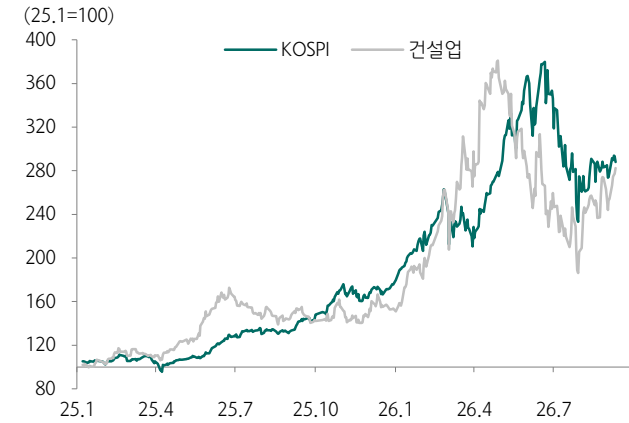
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 7.7%p 상회했다. 지난 주 수급은 기관과 연기금이 매수, 외인이 매도했다. 기관은 현대건설을 중심으로 대부분을 매수했으며, 외인은 현대건설과 삼성물산을 매도, 삼성E&A를 매수했다. 대미투자 관련 뉴스(복합화력발전소, 원전8기, 알래스카LNG)에 대형주들을 중심으로 크게 상승했다. 18일에 관련 최종 발표가 예정되어있다.
- 전국 매매수급동향은 99.6으로 전 주와 같았다. 전국 아파트 매매가는 53주 연속 상승(+0.08%), 전세가는 65주 연속 상승했다(+0.10%). 수도권 매매가는 80주 연속 상승(+0.16%), 전세가는 81주 연속 상승했다(+0.16%). 서울 매매가는 85주 연속 상승(+0.20%), 전세가는 82주 연속 상승(+0.19%)했다. 지방광역시와 기타지방 모두 2주 연속 상승했다(각각 +0.02%, 0.01%). 전세가는 지방광역시 58주 연속, 기타지방 54주 연속 상승했다(각각 +0.08%, +0.04%). 광역시별 매매가는 대전(+0.05%), 울산(+0.04%), 인천(+0.03%), 전남광주(+0.02%)이 상승, 대구 보합, 부산(-0.01%)이 하락했다.
- 삼성E&A의 사우디 수주 소식이 있었다(9/9). SAN7 암모니아 생산 시설로, 전체 계약금액은 35억달러(약 4.7조원)이며, 4Q26에 시작해 4Q30에 완공하는 프로젝트다. 해당 프로젝트는 수주 파이프라인에 있었으며, SAN6(그린/블루)에서 대체된 프로젝트다. 해당 시설에는 연소 후 탄소포집장치가 포함되어있다. 삼성E&A는 상반기 7.6조원을 수주했으며, 이번 수주로 총 12.3조원 수주하면서, 연초에 제시했던 수주 가이드스(12조원)를 3분기 중으로 달성하게 됐다. 하반기 남은 파이프라인은 카타르 비료(25억달러), 멕시코 멕시코놀(20억달러)가 있으며, 2027년에는 북미 SAF(20억달러), 북미CCS(10억달러), 사우디 카프지 가스(20억달러), 인도네시아 LNG(25억달러)가 남아있다.
- DL이앤씨가 11월 당진에서의 100MW AI데이터센터 착공을 앞두고 있다. 당진시 송산2일반산업단지에 조성될 AIDC로 총 300MW 규모로 조성되는 클러스터다. 그 중 1단계인 A동(100MW)를 DL이앤씨가 수행한다. 전력공급계약과 건축 변경인허가가 완료되었으며, 이미 프리콘을 진행 중인 것으로 알려졌고, 11월 착공에 들어간다. 100MW 기준 총 사업비는 약 1.2조원(서버 제외)이며, 공사기간은 약 14개월(1Q28 서비스 개시)인 것으로 알려졌다. 남은 B와 C동까지의 수주 연계성까지 기대를 한다.
- 국내 데이터센터 건설로 가장 크게 수혜를 받을 수 있는 GS건설을 TOP PICK으로 추천한다. 하반기 데이터센터에서 2조원 수주를 기대하는 DL이앤씨를 차선후주로 추천한다. LH의 발주가 본격화되고 내년부터 더 많아질 것으로 전망됨에 따라, 공공 비중이 높은 중소형건설사(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. 9월 중 주목할 만한 일정으로 FOMC(9/15), 클래리티 법안(9/15), 대미투자 발표(9/18), 홀텍IPO(9/18)가 있다.

주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



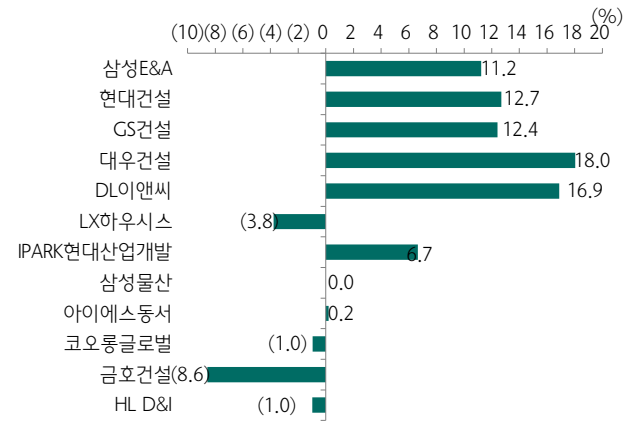
자료: Quantiverse, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



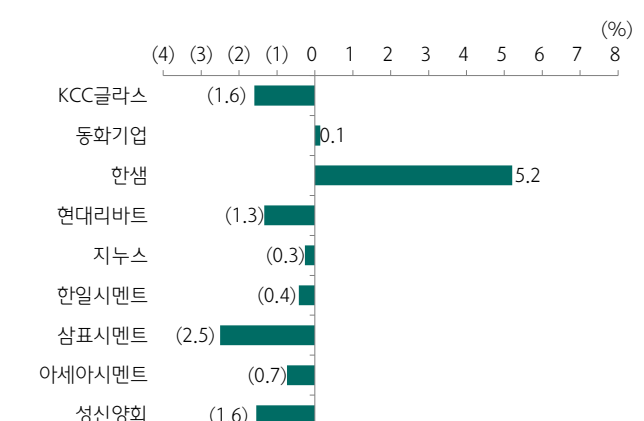
자료: Quantiverse, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



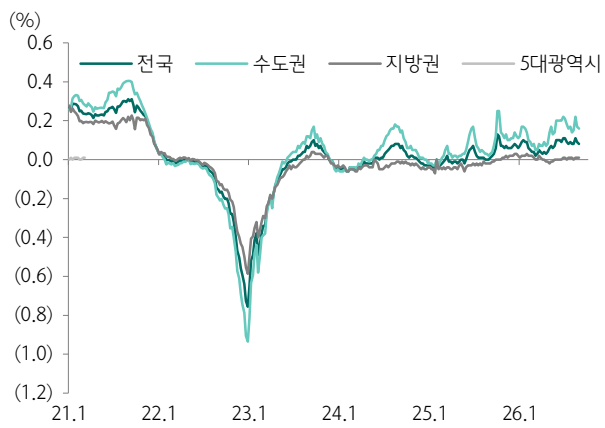
자료: Quantiverse, 하나증권

도표 4. 전자재업종 종목 주간 수익률



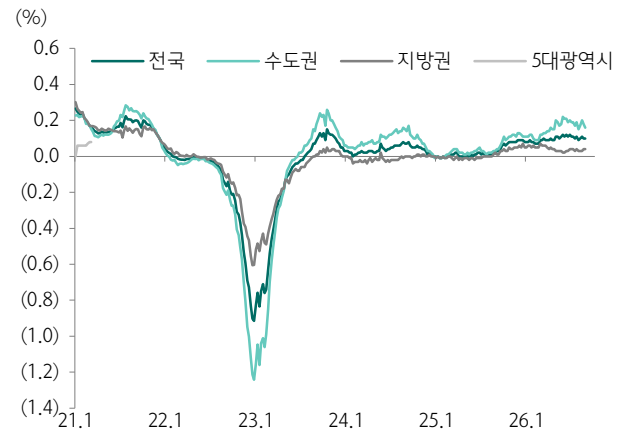
자료: Quantiverse, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



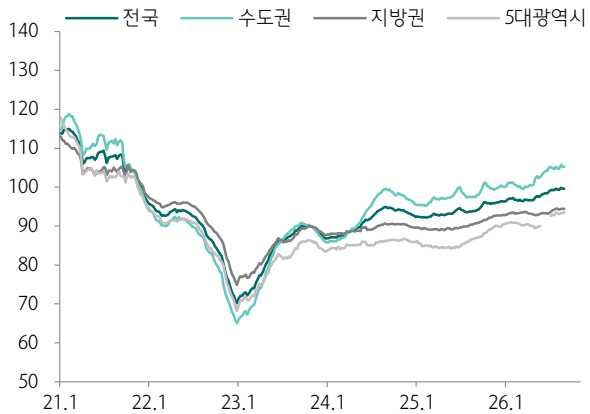
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



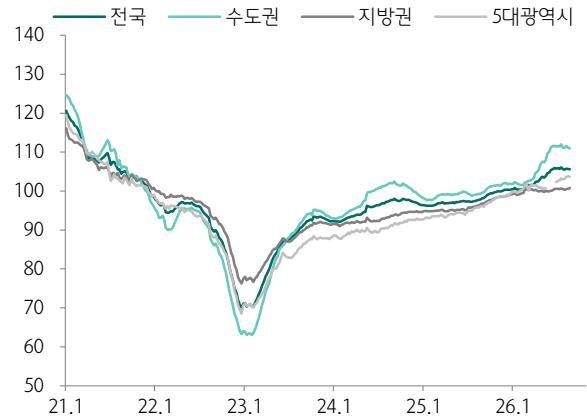
자료: 한국부동산원, 하나증권

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
2026-09-08	울산	문수데시앙2단지 공가세대 일반공급	828	22	7.0	
2026-09-10	서울	브라운스톤 월곡 센트럴	3,557	62	61.9	
2026-09-10	대전	대전 경남아너스빌 센텀스카이	1,686	142		98

자료: 청약홈, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트

09.07

지역
매매지수 증감률
전세지수 증감률

[illegible]

자료: KB부동산, 하나증권

주간 뉴스 점검

[단독]'대미투자 1호' 사업비 27조-30조원 증액...오늘 국회 보고

- 우리 정부가 3500억달러 규모 대미투자 첫 사업으로 텍사스 엔시날 가스복합발전소를 공식 확정
- 당초 198억달러로 검토하던 사업에 대해 미국 측이 250억달러를 제시하면서 협상에 시간이 소요됐지만, 최종적으로 223억달러 선에서 타협점
- 1호 프로젝트 이외에도 미국 측이 최근 제안한 대형원전 건설 협력, 알래스카 LNG 프로젝트 등에 대해서도 향후 협력 가능성을 지속 검토

동해 AI 데이터센터 전력공급 심의 통과...11월 착공 가시화

- 현재 1차 100MW 시설의 경우 GS그룹에서 동해시에 건축 허가를 신청해 심의 중. 이르면 11월 중 착공
- 전체 1.2GW 규모의 1단계 사업 시설에 대한 전력 공급 계획도 확정. 해당 시설은 동해변전소에서 GS동해전력으로 연결되는 기존 선로에서 약 1km를 연장
- 다만 2029년까지 추진되는 2단계 1.2GW 사업의 경우 아직 사업 부지가 확정되지 않았기 때문에 전력에 대한 부분도 검토된 바는 없다고 설명

택지 부족에 17년 만에 수급조절용 땅 매입...5000억여치 사들인다

- 그동안 공공토지 비축은 도로·산업단지 등 예산이 부족한 지방자치단체의 공익사업에 필요한 토지를 확보하는 데 주로 활용
- LH는 매각을 희망하는 토지를 대상으로 공익사업 활용 가능성과 공공비축의 적정성 등을 종합적으로 검토한 뒤 5000억 원 규모의 매입 대상 토지를 선정할 계획
- 매입 대상은 신청일 현재 서울·경기·인천 등 수도권에 위치하면서 공동주택 건설이 가능한 3300㎡ 이상 토지

[단독]"분사 협의 안해" LH 노조, 창사 첫 총파업 예고... '닥치고 공급' 흔들

- 총파업이 현실화하면 정부의 주택 공급 속도전에도 차질이 빚어질 것으로 예상
- 최근 주택공급 회복에 조직 역량을 다시 모으던 시점에 분사 방안이 나오면서 사기가 다시 꺾였다는 게 LH 내부의 대체적인 시각
- 공급을 서둘러야 할 시점에 조직 분리 논의가 맞물리면서 현장 혼선이 커지는 분위기

부동산PF 지고, 데이터센터PF 뜬다... 금투업계 돈 몰려

- 국내 AI 데이터센터 PF 시장은 2021년 8500억원에서 올해 상반기 3조5600억원으로 크게 확대. 2021년부터 올해 상반기까지 누적 10조8000억원 추정
- 증권사는 부동산 PF 시장에서 축적한 금융주선 역량을 활용해 데이터센터 사업의 PF를 주선하는 동시에 직접 투자자로 참여하는 방식으로 사업 영역 확장
- 자산운용업계는 직접 개발 사업에 뛰어들며 데이터센터 사업 확대. 자본 투자부터 부지 확보, 인허가, 개발, 운영까지 사업 전반에 관여하는 방식

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시

(단위: 억원)

날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2026-09-07	DL이앤씨	ICN11 Data Center	5,243			(기재정정) 계약금액 변경
2026-09-09	현대건설	광명제11R구역 주택재개발정비사업	9,597	3,003	3.2	(기재정정) 계약금액 변경
2026-09-09	대우건설	상계2구역 주택재개발정비사업	4,134	2,200	1.9	
2026-09-09	대우건설	22-대미-독신숙소 4단계 시설공사 (5002)	2,229	1,208	1.8	(기재정정) 계약기간 변경
2026-09-09	IPARK현대산업개발	광명제11R구역 주택재개발정비사업	3,992	1,287	3.1	
2026-09-10	GS건설	수영1구역 재개발정비사업	6,374	1,533	4.2	
2026-09-10	GS건설	수지삼성 4차 재건축정비사업	5,043	1,210	4.2	
2026-09-11	삼성E&A	SAN 7 Complex Project	24,865			

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	6,909.91	5,513,371	3.3	8.9	(11.0)	23.2	64.0	106.6	5.6	1.4
건설업	180.43	40,411	11.0	13.5	9.9	16.0	83.6	83.9	12.0	1.1
삼성E&A	51,000	9,996	11.2	4.2	12.0	60.4	112.1	76.5	11.4	1.7
현대건설	134,900	15,022	12.7	20.1	9.9	(9.3)	92.4	129.8	24.4	1.6
GS건설	38,500	3,295	12.4	10.8	47.0	80.3	95.4	99.5	10.6	0.6
대우건설	19,890	8,173	18.0	14.8	(2.7)	99.9	420.7	426.2	15.1	1.9
DL이앤씨	85,800	3,320	16.9	17.5	22.2	77.1	108.5	95.7	7.7	0.6
LX하우시스	34,450	309	(3.8)	(2.4)	7.0	18.8	19.6	16.8	4.1	0.4
IPARK현대산업개발	24,850	1,638	6.7	10.7	28.5	14.8	13.5	20.3	3.4	0.4
삼성물산	367,000	59,516	0.0	6.5	(10.5)	29.5	53.2	96.8	19.6	0.9
아이에스동서	15,770	469	0.2	(19.3)	(35.9)	(48.9)	(32.5)	(22.7)	4.9	0.3

수급 동향

(단위 : 백만원)

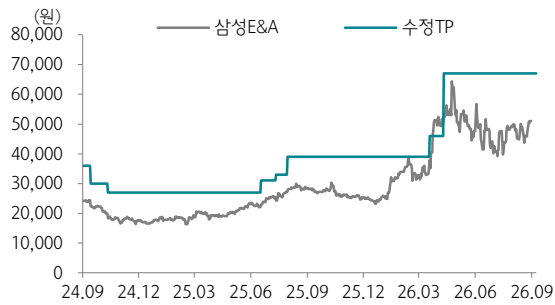
기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
코스피	3,589,957	(146,900)	(2,170,096)	(9,910,412)
건설업	233,422	36,874	(13,112)	(274,497)
삼성E&A	43,378	7,737	51,664	(96,004)
현대건설	131,433	57,366	(46,614)	(84,962)
GS건설	56,353	(397)	15,214	(71,799)
대우건설	19,445	(29,969)	14,409	(34,218)
DL이앤씨	24,867	8,007	(6,855)	(67,632)
LX하우시스	(404)	821	447	(2)
IPARK현대산업개발	4,368	3,098	2,116	(8,836)
삼성물산	63,657	(3,103)	(32,172)	(31,986)
아이에스동서	(1,169)	(2,055)	1,109	47

KOSPI 초과 수익률							(단위 : %)
기업명	수익률						
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y	
건설업	7.7	4.6	20.9	(7.1)	(5.7)	(22.7)	
삼성E&A	7.9	(4.7)	23.0	37.2	20.2	(30.2)	
현대건설	9.4	11.2	20.9	(32.5)	243.1	23.2	
GS건설	9.1	1.9	57.9	57.2	(66.1)	(7.1)	
대우건설	14.7	5.9	8.3	76.7	352.6	319.6	
DL이앤씨	13.6	8.6	33.2	53.9	(21.1)	(11.0)	
LX하우시스	(7.1)	(11.3)	18.0	(4.4)	(180.0)	(89.8)	
IPARK현대산업개발	3.3	1.8	39.5	(8.4)	(150.3)	(86.3)	
삼성물산	(3.3)	(2.4)	0.5	6.3	31.7	(9.8)	
아이에스동서	(3.1)	(28.2)	(24.9)	(72.1)	(212.5)	(129.3)	
코오롱글로벌	(4.3)	(8.8)	12.8	(27.8)	(182.9)	(105.5)	
금호건설	(11.9)	19.1	308.6	182.6	260.9	154.4	
HL D&I	(4.3)	(11.6)	11.8	(44.6)	(173.8)	(107.2)	
KCC글라스	(4.9)	(13.0)	23.3	(30.2)	(222.4)	(123.6)	
한샘	1.9	(15.9)	32.8	(32.6)	(205.2)	(117.1)	
현대리바트	(4.7)	(10.1)	6.6	(41.0)	(210.6)	(125.8)	
지누스	(3.6)	(13.1)	(6.5)	(57.5)	(255.3)	(161.4)	
한일시멘트	(3.8)	2.5	30.2	(23.8)	(173.6)	(127.4)	
삼표시멘트	(5.8)	(24.3)	(28.9)	(84.4)	(49.3)	1.4	
아세아시멘트	(4.1)	3.8	23.1	(34.3)	(183.8)	(131.7)	
성신양회	(4.9)	(7.5)	14.1	(36.7)	(177.0)	(131.9)	

주: 9월 11일 종가 기준
자료: Quantivise, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

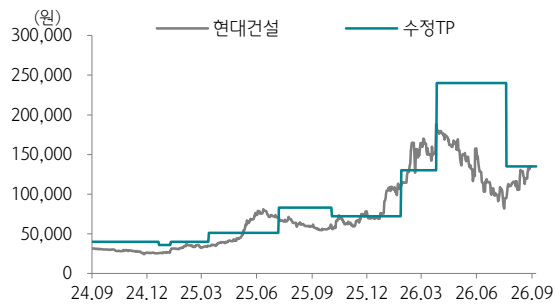
삼성E&A



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

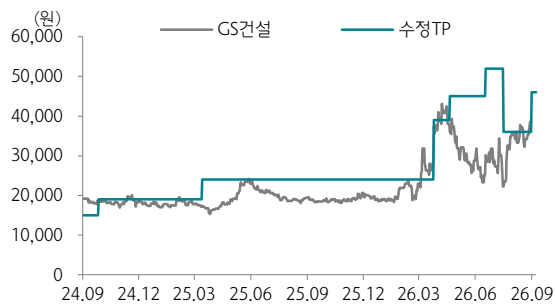
현대건설



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

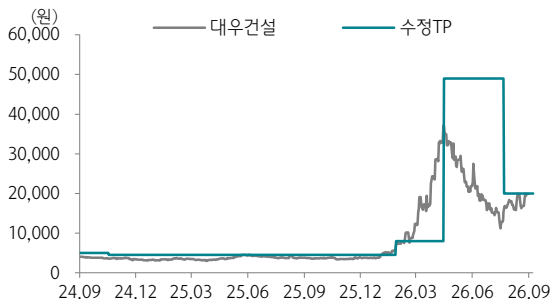
GS건설



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.9.14	BUY	46,000		
26.7.30	BUY	36,000	-5.75%	6.94%
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%
24.9.19	1년 경과		-	-
23.9.19	Neutral	15,000	4.90%	43.67%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

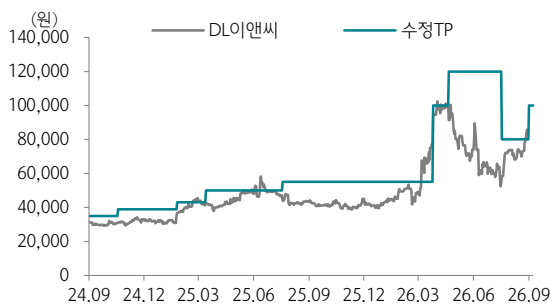
대우건설



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

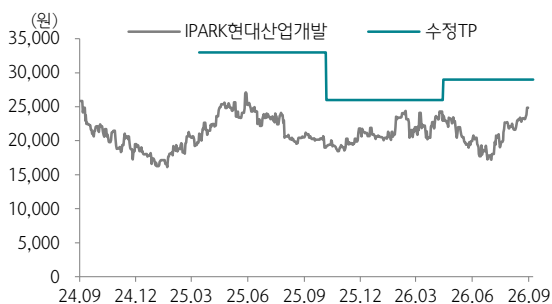
DL이앤씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.9.14	BUY	100,000		
26.7.31	BUY	80,000	-8.72%	7.25%
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

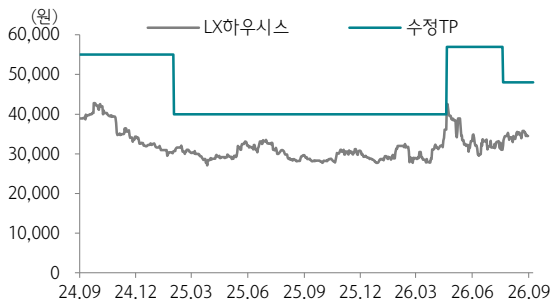
IPARK현대산업개발



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

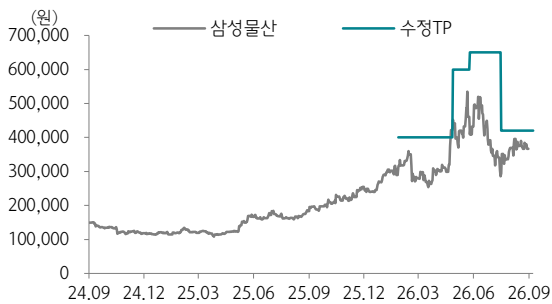
LX하우시스



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 15일 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 15일 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 12일