

석탄 발전소의 새로운 가치

LNG+양수+SMR 활용

- 12차 전기본, 석탄화력발전 대체 방안 논의
- 폐쇄 석탄발전소에 대해 SMR 발전소 전환 제안
- 대체 발주와 신규 시장까지, 건설 수주 영역 확산

지난 9월 18일, 제12차 전력수급기본계획 수립을 위한 제7차 대국민 정책토론회가 열렸음. 전력수급기본계획(전기본)은 향후 우리나라에 필요한 전력수요를 전망하고, 이에 맞춰 어떤 발전설비와 송전망을 얼마나 구축할지를 결정하는 국가 전력정책의 기본계획이며, 현재 수립 중인 12차 전기본은 2040년까지 향후 15년의 전력수요와 전원구성을 다룸. 특히 AI 데이터센터와 반도체 클러스터 확대에 따라 전력수요가 빠르게 늘어나는 가운데, 안정적인 전력공급과 2040년 탈석탄을 동시에 달성할 방안을 찾는 것이 중요한 과제인 상황임. 이번 토론회의 주제 역시 ‘2040년 석탄발전 조기폐지 방안’이었음

이번 토론회에서는 현재 가동 중인 석탄발전 60기, 39.5GW를 2040년까지 어떻게 퇴출할 것인가에 대한 구체적인 경로가 제시되었음. 기존 계획에 따라 설계수명이 먼저 도래하는 39기는 2038년까지 순차적으로 폐쇄하며, 이 가운데 27기는 LNG발전으로 대체하고, 나머지 12기는 양수발전으로 대체하는 방안임. LNG 전환 27기 중 19기는 2030년까지, 8기는 2036년까지 전환할 계획이며, 후자의 일부는 용인 반도체 클러스터 등 신규 전력수요가 발생하는 지역으로 대체 전원을 재배치하는 방안도 논의되고 있음. 이번 회의에서 새롭게 주목할 부분은 2040년에도 설계

수명이 남는 21기, 19.1GW의 처리 방안임. 안보전원으로 남기지 않는 폐쇄 석탄발전소에 대해서는 지역 수용성을 전제로 기존 부지를 SMR 발전소로 전환하거나 장주기 BESS 등 새로운 에너지 사업에 활용하는 방안이 함께 제안되었음.

건설업의 관점에서 석탄발전의 퇴장은 발전 투자의 종료가 아니다. 오히려 대규모 전환투자의 시작에 가까움. 2038년까지 LNG·양수발전으로 이어지는 대체 발주가 발생하고, 이후에는 폐쇄 발전소를 SMR·BESS 등 새로운 전력자산으로 전환하는 선택지까지 등장함. 특히 기존 발전소 부지는 이미 발전소 운영을 위해 계통 연결과 용수, 도로 등 기반 인프라를 갖추고 있다는 점에서 신규 전력자산을 구축할 수 있는 Brownfield로서 가치가 있음. AI와 첨단산업의 확대로 전력과 계통, 부지가 동시에 부족해지는 상황에서 기존 발전소의 폐쇄는 자산의 소멸이 아니라 기존 Stock을 새로운 전력 CAPEX로 전환시키는 계기가 될 수 있음

국내 발전소 수주 내역

기업	최근 주요 프로젝트	수주 날짜	규모
DL이앤씨	동제주 복합발전소	2026.06.15	5,500억원
DL이앤씨	영동양수발전소	2024.08.21	500MW / 5,034억원
대우건설	홍천양수발전소 1·2 호기	2025.08.29	600MW / 3,357억원
금호건설	공주 천연가스발전소	2024.01.08	500MW / 총 2,242억원
두산에너빌리티	여수 천연가스발전소	2025.03.28	500MW 급 / 3,200억원
두산에너빌리티	하동 LNG 복합발전소	2026.09.01	1,000MW / 6,658.5억원

자료: 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	9/21		9/22		9/23		9/24		9/25
재건축/재개발 - 서울 창동 신건영빌리지 일대 가로주택 입찰 - 서울 여의도 삼익아파트 재건축 현설 - 서울 여의도 은하아파트 재건축 현설 분양 현대건설/동부건설/우미건설 - 평택 힐스테이트 고덕엘리스트 공공분양주택 A12BL (942 세대), A65BL (837 세대) 통계 한국 - 9월 1~20일 수출입 미국 - 8월 시카고 연방 국가활동지수		재건축/재개발 - 서울 목동 8 단지아파트 재건축 입찰 - 부산 명장 5구역 재개발 입찰 - 부산 안락 1 구역 재개발 입찰 - 수원 연무동 212 번지 일대 가로주택 통계 미국 - 9월 리치몬드 연방 제조업 지수 유럽 - 9월 소비자대지수		재건축/재개발 - 전주 송천 롯데 1,2 단지 재건축 현설 통계 한국 - 9월 소비자심리지수 유럽 - 9월 S&P 글로벌 제조/서비스 PMI		재건축/재개발 - 서울 독산 2 구역 재개발 현설 통계 미국 - 2분기 경상수지 - 8월 신규주택매매 - 8월 캔자스시티 제조업활동		통계 미국 - 9월 미시간대 소비자심리지수 유럽 - 8월 M3 통화공급	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계	
카타르	Maydan Mahzam Oilfield EPIC-1, 2 & 3 Packages	-	(우선협상대상자 선정) PKG.1 - PetroVietnam/Seatrium,PKG.2 - COOEC	
UAE	Al-Zawra Combined-Cycle Power Plant Project	-	(가스터빈 예약) Simens Energy	
남아공	Karachaganak Gas Processing Plant Project	2.4조원	(사업시행 합의) 현대엔지니어링/SICIM	
기업	국 가	프로젝트	규모	비고
현대건설				- GS 건설
	국내	목동 10단지 재건축	2.6조원	4Q26 -
	국내	완도금일 해상풍력	1.2조원	2H26 -
	국내	인천 도화 데이터센터	0.7조원	2H26 -
	국내	포항 AI 데이터센터	0.4조원	수주확정 -
	국내	위례 북정역세권 복합개발 2·3BL BL	3조원	수주확정 -
	국내	압구정 5구역 재건축	3조원	수주확정 -
	국내	압구정 3구역 재건축	5.5조원	수주확정 -
	국내	포천 양수발전소 1·2호기	0.5조원	수주확정 -
불가리아	코줄로뒤이 원전 EPC	60억 불	2H26	- 호주
미국	펠리세이드 SMR 프로젝트	4.5조원	2H26	- 호주
미국	FermiMatadorProjectEPC (FEED 진행 중)	10조원	2H26	- 터키
파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	2H26	- 오만
아제르바이잔	가스전 CPF	1.2조원	2H26	- 베트남
사우디	Delta Junction	8억불	2027	- 루마니아
세르비아	태양광	2.1조원	수주확정	- -
이라크	바스라 석유 수처리 시설 EPC	4.2조원	수주확정	- 삼성 E&A
루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	수주확정	- 국내
미국	현대제철 루이지애나 전기로 프로젝트	5.4조원	수주확정	- 국내
카자흐스탄	가스처리 시설	2.4조원	수주확정	- 국내
미국	Entergy 권역 SMR-300	-	-	- 사우디
				- 카타르
				- UAE
				- 미국

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

수주 파이프라인

기업	국 가	프로젝트	규모	비고	기업	국 가	프로젝트	규모	비고	
삼성 E&A	인도네시아	Abadi Onshore LNG Project (FEED-to-EPC)	-	1H27	-	DL 이앤씨	국내	목동 6단지 재건축	1.3 조원	수주확정
	중동	수익계약	25 억 불	2H26	-		미국	서울 중산 4 도심공공주택	1.0 조원	수주확정
	아르헨티나	바카 무에르타 LNG 프로젝트	-	2027	-		미국	플랜트	-	2H26
	멕시코	Pacifico Mexinol 프로젝트	20 억 불	2H26	-		미국	X-energy CI 표준화 설계	0.1 억불	수주확정
	중동	그린수소 프로젝트	5억 불	2H26	-		미국	X-energy 후속 EPC	-	미정
	사우디	Khafji 가스전 PKG 1&2	20 억 불	수주확정	-	대우건설				
	멕시코	URSUS LNG 프로젝트 (수익계약, FEED-to-EPC)	22 억 불	수주확정	-		국내	가덕도 신공항	국내	4Q26
	중동	수처리 플랜트	8억 불	2H26	-		국내	목동 8단지 재건축	국내	4Q26
삼성물산					-	국내	상도 15구역 주택재개발 정비	국내	수주확정	
	국내	여의도 시범아파트 재건축	2.0 조원	2026	-	모잠비크	모잠비크 Rovuma LNG (LOI 수령)	모잠비크	2H26	
	국내	목동 13단지 재건축	2.3 조원	2026	-	체코	체코 두코바니 원전	체코	2H26	
	국내	성수 3지구	1.8 조원	2026	-	파푸아뉴기니	파푸아뉴기니 LNG CPF (LOI 수령)	파푸아뉴기니	2H26	
	국내	압구정 4구역	2.1 조원	수주확정	-	나이지리아	나이지리아 인도라마 신규 비료 공장	나이지리아	2H26	
	루마니아	뉴스케일 도어세슈티 SMR (Feed-to-EPC)	-	2026	-	베트남	베트남 자체사업	베트남	2027	
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	2026	-	이라크	Al Faw 항 신항만 해군기지	이라크	2027	
	루마니아	체르나보다 원전 3,4 호기 시공사업	-	4Q26	-	이라크	Al Faw 항 공군기지	이라크	2027	
	핀란드	핀란드 BWRX-300 SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	-	베트남	닌투언 원전 2 호기	베트남	2027	
	베트남	닌투언 원전 2	-	2027	-					
	폴란드	OSGE SMR (Feed-to-EPC)	-	2027	-	IPARK현산				
	에스토니아	Fermi Energia BWRX-300	-	2028	-		국내	의정부 장암 2 구역	9002 억	수주확정
스웨덴	Kärnfull Next SMR	-	2027	-	국내		광명하안주공 6·7 단지 재건축	1.2 조원	2H26	
DL 이앤씨					-	국내	목동신사거리 11단지 재건축	1.5 조원	2H26	
	국내	잔여 발전소 프로젝트	-	2026	-	국내	성남태평 3 구역 공공재개발	5800 억	수주확정	
	국내	성수전략정비구역 2 지구	2.0 조원	4Q26	-	국내	남부내륙철도 김천~거제 제 3 공구	3000 억	수주확정	
	국내	제주청정에너지 복합화력발전소	5499 억	수주확정	-	국내	서울아산병원중입자치료센터 증축공사	3000 억	수주확정	
	국내	한남 5 구역	1.8 조원	수주확정	-	국내	제 2 경춘국도 제 2 공구	1500 억	수주확정	
	국내	아산 열병합 발전소	2441 억원	수주확정	-					

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	9/18	9/11	9/4	8/28	8/21	8/14	8/7	7/31
코스피	-0.23	3.33	-1.50	-1.79	-0.93	11.49	-5.10	-1.42
코스피 건설	-4.86	11.03	-7.08	15.60	-7.99	6.59	17.42	-13.54
현대건설	-7.49	12.70	-7.14	22.06	-8.81	5.37	16.17	-10.92
삼성 E&A	1.57	11.23	-5.95	7.97	-9.34	3.53	9.82	-7.98
GS 건설	-4.29	12.41	-7.81	11.73	-5.94	11.69	34.97	-22.48
대우건설	-4.93	18.04	-14.42	23.60	-11.55	9.75	28.40	-16.47
DL 이앤씨	1.28	16.89	0.14	7.48	-7.59	2.50	23.08	-7.44
IPARK 현대산업개발	-5.03	6.65	0.65	7.18	-2.26	-2.43	14.11	-3.17
금호건설	-9.31	-8.58	-5.46	15.39	10.07	37.15	7.24	-10.25
동부건설	4.98	9.57	-1.44	2.69	-10.27	18.97	12.80	-9.00
도화엔지니어링	-5.22	0.75	0.00	4.72	-3.24	3.14	4.09	-1.91
아이에스동서	-0.57	0.19	-3.67	8.50	-9.98	-13.00	6.66	-4.15
자이에스앤디	-12.09	0.89	-0.18	12.28	-0.10	20.55	30.00	-15.34
코오롱글로벌	0.65	-0.96	-5.75	2.27	-5.27	14.41	7.19	-6.49
HLD&I	-1.38	-0.98	-2.48	6.07	-4.08	3.83	7.36	-9.94
한신공영	-6.35	-3.35	1.05	15.86	-8.30	10.91	9.45	-5.22
SK 디앤디	-11.37	1.36	41.88	-7.11	-6.74	-7.74	22.20	-22.46
한미글로벌	-5.94	3.29	-0.87	38.97	-12.34	6.43	11.64	-13.17
한국토지신탁	-2.67	1.27	1.20	5.22	-4.39	2.65	2.53	-2.47
한국자산신탁	-2.96	-2.69	-0.38	4.19	4.16	3.44	1.75	0.22
KCC 건설	3.28	2.84	-0.71	2.90	-4.17	1.95	7.43	-2.60
동원개발	-2.78	-0.23	-2.04	3.27	-6.55	2.69	6.70	-2.79
서한	-4.13	-0.39	-0.64	0.00	0.00	2.49	5.38	-6.69
HS 화성	1.85	0.84	-1.10	3.53	-10.95	0.77	7.44	-3.29
세보엠이씨	3.12	-0.41	-8.87	22.69	-9.81	9.86	8.19	-7.57
희림	0.24	-3.76	1.15	11.44	-7.49	7.82	9.09	-1.79

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	9/18	9/11	9/4	8/28	8/21	8/14	8/7	7/31
코스닥	0.79	0.88	-2.97	4.55	-7.25	8.24	10.98	-3.80
건축자재	-2.22	0.12	-0.40	3.27	-0.50	3.13	10.01	-4.76
한일시멘트	-1.51	-0.42	-1.65	9.21	4.16	0.47	6.69	-1.63
아세아시멘트	1.31	-0.74	-2.35	13.10	-1.81	5.96	5.51	-2.20
한일현대시멘트	-6.80	6.45	-10.30	2.69	-8.96	-4.73	19.58	-0.25
성신양회	0.24	-1.55	-2.78	10.20	-5.88	4.52	5.70	-4.19
삼표시멘트	-1.99	-2.50	-8.96	10.15	-13.79	5.57	12.70	-5.27
유진기업	-1.51	3.92	-2.60	1.08	-7.30	3.86	5.65	-2.45
동양	26.21	0.00	-3.51	4.12	-7.94	6.04	4.79	-6.54
한샘	-0.89	5.21	-5.79	4.34	-6.05	-0.86	5.01	2.37
현대리바트	-2.71	-1.34	-1.97	2.87	-1.98	2.37	7.65	-3.52
LX 하우스	-2.76	-3.77	1.13	4.89	-1.17	-0.87	10.95	-5.91
지누스	-2.72	-0.26	2.65	2.72	-8.93	-0.49	-6.68	-0.46
KCC	-3.60	0.73	1.80	-2.17	3.97	5.32	13.92	-7.95
KCC 클래스	-4.06	-1.60	-0.99	4.12	-3.76	1.20	13.41	-2.22
벽산	1.34	-0.49	-2.79	1.87	-4.12	2.24	3.01	-0.42
SH 에너지화학	7.15	0.25	3.02	2.43	-13.24	7.42	-17.92	-5.38
노루페인트	-2.74	0.00	-2.07	1.86	2.68	1.95	1.45	1.74
삼화페인트	5.86	3.74	-4.33	10.38	-3.80	2.27	5.47	-1.85
조광페인트	-2.40	-0.14	-3.41	2.66	-3.12	-0.81	11.06	-4.15
강남제비스코	-1.03	-0.08	0.48	5.36	-2.05	-0.81	0.82	0.91
삼일씨엔에스	2.33	-4.45	0.56	9.84	-3.56	4.33	3.85	-8.79
동양파일	-2.21	-6.45	44.21	-2.23	-5.97	27.57	-0.82	-4.67
이건산업	-0.32	0.32	-5.02	31.40	-3.10	-2.09	2.53	-8.54
한솔홈데코	2.47	-2.72	0.68	3.32	-3.82	3.02	2.82	-5.20
대림바스	-2.08	-3.38	1.83	2.42	-4.82	6.24	3.70	2.97

자료: FnGuide, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	9/18	9/11	9/4	8/28	8/21	8/14	8/7	7/31
Fluor	1.29	-3.49	5.43	1.62	0.10	-8.12	13.61	-3.87
Vinci	-0.58	-2.19	-0.35	-4.15	-1.28	-3.59	2.28	3.55
Linde	-0.25	-3.10	-1.71	0.29	0.87	-2.35	2.16	-7.21
KBR	-2.87	-0.62	-3.18	-1.43	0.55	0.87	3.91	-0.87
Hochtief	-5.00	-2.30	-0.09	-0.28	-3.48	-2.08	2.08	-0.94
Maire Tecnimont	-1.59	3.36	-3.25	4.30	-2.58	0.16	-3.88	-7.53
Fermi	-9.45	7.42	2.40	-15.54	-7.50	3.56	8.61	-23.11
Jacobs	1.09	-3.00	-3.78	1.27	3.75	-0.28	7.52	0.27
Chiyoda	1.01	0.00	-6.10	6.03	-4.00	6.46	3.34	-6.79
Sinopec Engineering	-6.52	0.73	0.37	7.06	2.00	-1.96	-3.04	1.35
JGC	0.97	-1.37	2.99	1.93	-4.78	2.63	1.13	-1.40
CTCI	1.44	5.20	-0.50	-3.68	-1.76	13.66	7.08	-11.98
Saipem	-1.11	-0.90	-2.49	-0.47	-1.58	4.81	3.80	-4.99
TechnipFMC	-1.22	-1.54	-0.93	1.62	-5.05	7.12	-2.27	-12.98
Tecnicas Reunidas	0.93	1.90	-7.08	-0.88	-3.80	3.12	-2.48	-2.95
Toyo Engineering	6.29	10.50	-10.97	19.46	-10.12	25.00	6.69	3.08
Kajima Corp	1.67	-0.83	2.15	1.83	-3.85	-2.41	-6.02	-3.53
Bouygues	-1.36	-1.19	0.98	-4.57	-3.06	-2.04	-0.25	2.57
Larsen & Toubro	-1.16	-0.84	-2.02	-1.15	0.89	0.02	2.97	4.05
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	0.09	-3.40	-3.15	-0.65	-0.31	-1.50	5.61	-2.52
Lennar	-4.55	-4.75	-3.27	-0.63	0.15	-1.30	7.16	-2.68
KB Home	-4.15	-5.91	-4.76	-0.92	-1.23	-4.32	6.59	-3.15
RH	-5.62	-9.41	-1.00	-2.43	-15.71	-7.34	18.51	-5.15
Home Depot	-2.84	-3.83	-2.77	-1.61	-0.96	-4.71	7.13	-0.31
Lowe's	-2.20	-3.73	-1.73	-3.72	-1.09	-2.18	7.48	0.08
Nitori	0.00	0.00	0.00	0.00	16.50	0.00	11.81	0.00

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	9/18	9/11	9/4	8/28	8/21	8/14	8/7	7/31
미국 리츠 전체	-2.17	-1.14	-1.19	-1.22	-0.41	0.11	-0.62	-2.40
인프라	-2.36	0.31	-0.35	1.01	-0.18	1.29	-0.28	3.51
산업	0.27	-0.78	-1.94	-0.83	0.50	0.17	-2.74	-2.18
데이터센터	-2.05	-0.13	0.03	-2.52	-4.22	5.08	1.89	-5.53
오피스	-2.14	-3.39	-1.96	0.05	-0.12	-1.21	-1.06	-1.22
리테일	-2.59	-1.82	-1.19	-1.06	-0.84	-0.48	-3.12	-1.65
쇼핑센터	-2.53	-1.38	-0.26	-0.57	-1.50	-0.37	-4.32	-2.25
주거	-3.38	-2.04	-1.53	-1.68	-0.08	-0.73	1.12	-1.53
아파트	-4.65	-1.32	-0.89	-1.69	0.07	-1.31	1.25	-2.27
헬스케어	-2.44	-0.50	-0.74	-0.91	1.83	-1.45	0.10	-5.76
스토리지	0.72	-1.41	-3.03	-2.69	-0.97	-0.85	1.18	0.16
복합	-3.82	-2.24	-0.57	-0.76	-0.11	-0.36	-1.67	-3.98
숙박	-0.71	-0.13	-3.20	-1.47	2.37	-0.14	-6.60	1.06
모기지	-3.44	-4.38	-0.14	-0.98	-0.53	0.76	2.01	0.19
목재	-2.52	-3.36	-1.17	-3.40	-0.85	-3.21	1.63	3.56
American Tower	-2.18	1.14	-0.22	0.24	0.13	1.76	-0.47	4.01
Prologis	-0.67	-1.16	-2.39	-0.78	0.55	0.62	-3.08	-2.05
Equinix	-1.58	0.17	-0.81	-1.97	-3.33	5.70	2.29	-5.99
SimonPropertyGroup	0.24	-2.20	-2.39	-1.71	-0.59	-1.49	-2.82	-0.18
Realty Income	-4.77	-2.86	-1.18	-0.99	-0.22	0.37	-2.13	-2.64
AvalonBayCommunities	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.86	1.05	-2.11
Equity Residential	-6.59	0.29	-0.29	-1.87	1.24	-1.64	0.93	-2.08
Welltower	-2.86	-0.23	-0.80	-0.48	1.57	-0.59	1.06	-6.99
Public Storage	-0.06	-1.82	-3.67	-2.78	-1.06	-0.75	1.30	0.52
Vici Properties	-4.47	-2.32	-1.74	-2.41	0.57	-1.42	1.48	-1.42
Weyerhaeuser	-3.81	-4.17	-2.62	-3.23	-0.53	-3.99	2.20	4.55
SL Green Realty	-1.88	-4.46	-3.44	0.16	2.42	-0.48	6.48	-3.08

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	9/14	9/7	8/31	8/24	8/17	8/10
전국	0.00	2.67	0.08	0.08	0.09	0.11	0.08	0.08
수도권	1.36	5.24	0.15	0.16	0.17	0.22	0.15	0.14
지방	-1.29	0.26	0.00	0.01	0.01	0.01	0.00	0.01
서울	5.05	7.94	0.16	0.20	0.22	0.29	0.22	0.21
용산	7.40	3.88	0.07	0.10	0.09	0.04	0.03	0.12
성북	1.79	14.01	0.43	0.42	0.54	0.55	0.45	0.43
노원	1.00	10.73	0.31	0.38	0.50	0.54	0.34	0.32
마포	8.16	8.22	0.15	0.24	0.20	0.28	0.29	0.20
강서	2.25	11.35	0.31	0.38	0.45	0.50	0.28	0.23
관악	1.89	10.80	0.37	0.41	0.43	0.46	0.28	0.34
서초	10.37	2.08	-0.26	-0.30	-0.23	-0.05	-0.09	-0.04
강남	10.38	0.72	-0.36	-0.35	-0.41	-0.11	-0.05	-0.02
송파	13.03	5.48	-0.12	-0.02	0.01	0.09	0.10	0.12
경기	-0.04	4.92	0.18	0.17	0.19	0.23	0.15	0.14
인천	-1.07	0.67	0.02	0.03	0.01	0.01	0.01	0.01
부산	-1.43	0.15	-0.02	-0.02	-0.02	-0.02	-0.01	0.00
대구	-3.36	-0.86	0.00	0.00	0.01	-0.01	-0.02	-0.01
대전	-1.84	0.05	0.03	0.04	0.04	0.03	0.03	0.02
울산	0.37	3.51	0.06	0.04	0.04	0.08	0.04	0.05
세종	1.58	-0.88	-0.13	-0.02	-0.03	-0.09	0.00	0.01
전남광주	-	0.44	0.05	0.03	0.04	0.03	0.03	0.04
강원	-1.07	-0.13	-0.02	0.03	-0.02	-0.01	-0.02	0.01
충북	0.32	1.33	0.04	0.06	0.05	0.03	0.07	0.07
충남	-1.15	-1.10	-0.04	-0.05	-0.04	-0.04	-0.05	-0.03
전북	0.48	2.62	0.06	0.05	0.09	0.09	0.06	0.07
경북	-1.75	-0.65	-0.03	-0.03	-0.01	-0.03	-0.03	-0.03
경남	-1.08	1.22	0.01	0.02	0.01	0.04	0.02	0.03
제주	-1.58	-1.71	-0.06	-0.06	-0.07	-0.07	-0.07	-0.06

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2025누계	2026누계	9/14	9/7	8/31	8/24	8/17	8/10
전국	0.26	3.64	0.10	0.10	0.10	0.11	0.10	0.09
수도권	0.76	5.85	0.16	0.16	0.18	0.20	0.17	0.15
지방	-0.21	1.56	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03
서울	1.66	7.79	0.17	0.19	0.21	0.22	0.19	0.20
용산	2.28	5.60	0.11	0.04	0.12	0.13	0.09	0.08
성북	0.63	12.84	0.24	0.22	0.38	0.36	0.37	0.40
노원	1.51	12.25	0.45	0.38	0.37	0.37	0.35	0.35
마포	1.07	6.87	0.06	0.21	0.17	0.15	0.06	0.26
강서	2.30	6.51	0.17	0.22	0.18	0.26	0.14	0.14
관악	0.87	7.72	0.18	0.26	0.24	0.28	0.18	0.22
서초	-0.99	4.53	-0.26	-0.21	-0.10	-0.04	-0.08	0.00
강남	1.27	2.42	-0.17	-0.03	-0.13	0.02	-0.03	-0.03
송파	5.07	9.26	0.14	0.19	0.28	0.22	0.19	0.23
경기	0.61	5.33	0.15	0.14	0.16	0.19	0.17	0.13
인천	-0.70	3.77	0.16	0.17	0.19	0.17	0.11	0.12
부산	1.17	2.98	0.05	0.05	0.06	0.05	0.05	0.05
대구	-1.46	0.67	0.02	0.04	0.02	0.03	0.02	0.02
대전	-2.05	1.36	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
울산	2.06	4.72	0.08	0.07	0.09	0.07	0.07	0.11
세종	1.58	4.14	0.08	0.12	0.06	0.15	0.02	-0.07
전남광주	-	0.07	0.02	0.01	0.01	-0.01	-0.01	0.00
강원	-0.96	0.08	0.04	-0.01	0.01	-0.01	0.00	-0.02
충북	0.53	1.75	0.09	0.05	0.06	0.05	0.06	0.09
충남	-0.95	0.58	0.05	0.05	0.05	0.02	0.01	0.02
전북	-0.25	2.56	0.04	0.04	0.04	0.08	0.05	0.04
경북	-0.61	-0.08	-0.03	0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.01
경남	-0.16	2.12	0.05	0.05	0.06	0.05	0.07	0.07
제주	-1.52	-1.42	-0.05	-0.04	-0.05	-0.04	-0.05	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

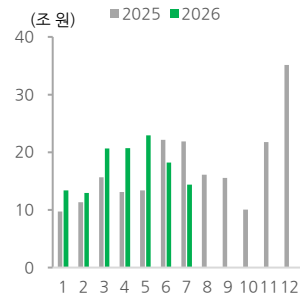
주요 통계 Data Book

구분 - Monthly			단위	2026						2025							
				7월	6월	5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월
경기	건설기업경기실사지수	pt		72.8	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
	선행종합지수	pt		131.2	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
	동행종합지수	pt		118.1	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
수주	전체	조원		14.4	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
	건축	조원		12.9	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
	토목	조원		3.3	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
	민간	조원		11.2	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
	공공	조원		3.1	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
기성	전체	조원		11.7	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
	건축	조원		8.6	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
	토목	조원		3.1	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
건축	허가	백만 ㎡		10.5	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
	착공	백만 ㎡		6.8	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
주택	주택담보대출금리	%		4.48	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
	주택관련대출	조원		930	926	924	921	916	913	907	905	897	894	890	886	881	875
	매매가격 증감률	%		0.29	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
	전세가격 증감률	%		0.34	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
	매매거래량	만 세대		9.5	10.3	9.9	9.8	9.8	8.4	9.3	10.4	9.0	9.6	9.3	7.8	9.1	10.3
	분양	만 세대		1.88	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
	(민간아파트 분양)	만 세대		1.20	1.50	0.48	2.11	1.04	0.57	0.43	0.95	1.14	1.64	1.43	0.98	1.22	1.18
	착공	천 세대		20.4	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
	준공	천 세대		31.8	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
	미분양	천 세대		68.2	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
자재	건설공사서비스수	pt		138.6	138.2	137.7	137.1	134.5	133.8	133.5	132.7	132.5	132.0	131.7	130.9	131.0	131.0
	유연탄	\$/ton		125.0	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
해외	MEED Awards	bil \$		20.4	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
	WTI	\$/배럴		80	86	102	100	91	65	60	58	60	64	65	68	68	62
	환율	원/\$		1,424	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
	주택 판매 - 미국	천 세대		607	628	618	646	659	630	576	712	764	650	719	706	639	662
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡		34.61	53.10	40.29	35.27	52.89	50.84	-	53.13	43.96	36.62	55.98	45.95	48.42	71.80

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

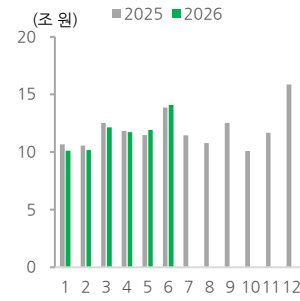


건설 수주 추이



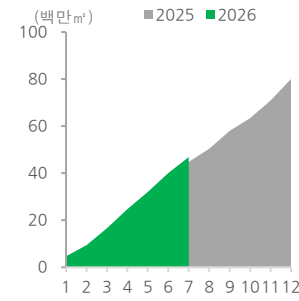
통계청

건설 기성 추이



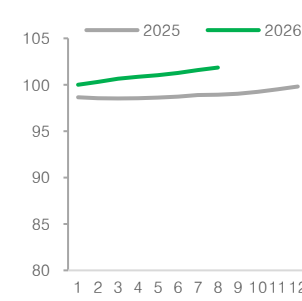
통계청

건축 착공 추이



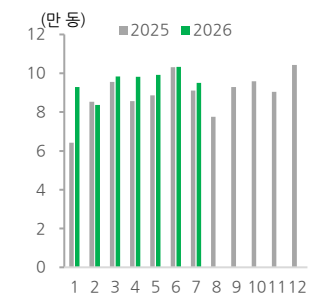
통계청

전국 주택 매매가격 지수



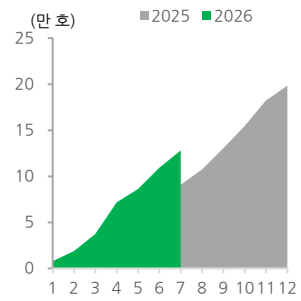
KB부동산

전국 주택 매매거래량



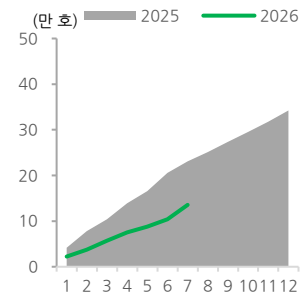
통계청

전국 분양 세대 수



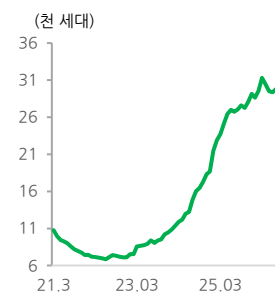
통계청

전국 준공 세대 수



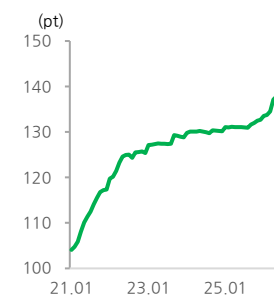
통계청

전국 준공 후 미분양



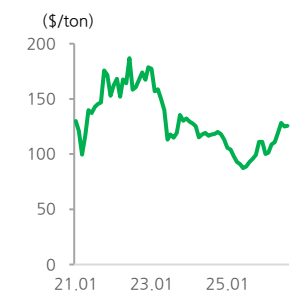
국토교통부

건설공사비 지수



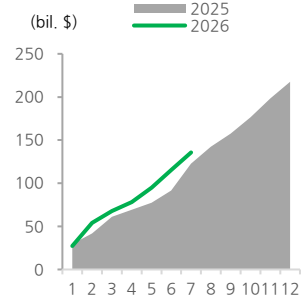
통계청

유연탄 가격



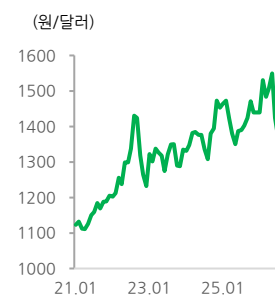
한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



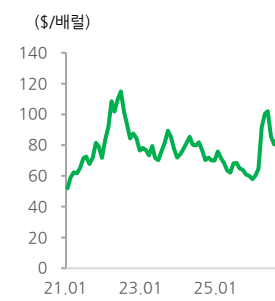
MEED

환율



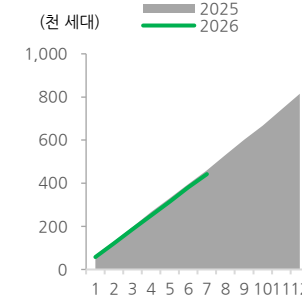
한국은행

WTI



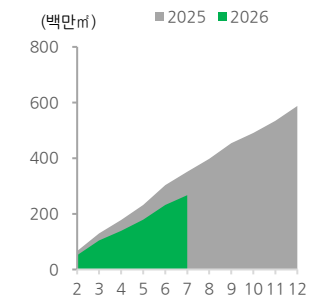
EIA

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.