박세라의 建談 Weekly
"건설이야기"

2025. 05. 12 Vol.260

건설/건자재 담당 박세라
T.02-2004-9507 / Park.se-ra@shinyoung.com

하반기 주요 쟁점

2025년 하반기 건설업에서 봐야할 것

- 내수 경기 진작과 건설업의 수혜
- 지속 가능한 실적 반등
- 신규 수주가 증가하는 것이 가장 중요

대선을 한달여 앞두고 있는 지금, 하반기 건설업에서 주요하게 봐야 할 쟁점에 대해서 정리해보면 다음과 같다.

1) 내수 경기 부양과 관련 수혜
2) 약속했던 턴어라운드의 지속 가능성
3) 신규수주의 반등 여부

1분기 한국 GDP가 -0.246%를 기록하였다. 다음 대통령 당선자는 무엇보다 추락하는 한국 경제를 살리기 위해 총력을 다할 것으로 보인다. 이를 위해 적극적인 내수 진작에 나설 것이다. 소비와 건설투자가 가장 많은 비중을 차지하고 있어 두 분야에서의 정책 수혜가 예상된다. 지난 1일 추경예산 13.8조원이 본회의를 통과한 가운데 2차 추경도 현재 논의되고 있다. 지방 경제 활성화를 위한 인프라 투자를 조기에 집행, 범위를 확대할 것으로 기대되고 있으며, 미분양 지원 정책(CR리츠, 임대주택리츠 등) 및 SOC 인프라 투자(광역 철도망, 공항), 민자 지분 투자 유도를 위한 인센티브 등이 거론될 것으로 기대된다. 급감하고 있는 건설 수주 하락을 공공 주도로 반등에 성공할 지 관건이다. 건설업 전반에 긍정적인 가운데 특히 건자재 및 중견 건설업에서 당장 먹거리가 0인 상황에서 공공의 수혈로 바닥에서 회복한다면 가장 큰 수혜를 받을 것으로 보인다.

한편 건설사들은 2025년 1분기 실적에서 애매하게 보여줬던 실적 턴어라운드가 하반기에도 지속되는 지 여부를 확실하게 시장에 보여줄 필요가 있다. 한편 실적 반등만으로는 주가 re-rating은 한계가 있다. 결국 신규수주가 증가하는 모습을 보여줘야한다. 하반기 국내 또는 해외에서 '건설 경기가 반등'하는 것을 느끼게 할 수주가 나와야 한다. 국내에서는 굵직한 정비사업의 시공사 선정(압구정, 은마아파트) 및 대규모 인프라(공항, LNG, 노후 인프라 교체), 해외에서는 대형 원전과 SMR, 그리고 가스 분야의 수주가 필요하다.

국내 건설업은 아직 어려운 상황이다. 수주는 급감하고 미분양 적체로 운전자본부담은 계속 증가하고 있다. 대선 이후 갑자기 시장이 반전하기는 어렵다. 그러나 이 어려운 시기를 버텨낸 체력 검증이 끝난 기업들 가운데, 건설 경기 회복을 위한 공공 발주가 큰 수혜로 돌아올 기업을 선별해야 하는 시기이다.

주간 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
5/12	5/13	5/14	5/15	5/16
기타 미국 -4월 뉴욕연은 소비자 인플레	**기타** 미국 -4월 CPI -4월 NFIB 소기업 낙관지수 일본 -4월 BOJ 금융정책결정회의	**기타** 일본 -4월 PPI	**통계** 25년 3월 통화 및 유동성 **기타** 미국 -4월 PPI -4월 소매판매 -4월 산업생산	**통계** 25 년 4 월 수출입물가지수 및 무역지수 (잠정) **기타** 미국 -4월 수출입 물가지수 -4월 주택착공, 건축허가 일본 -1분기 GDP

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
USA	Beaver Lake Green Methanol Project	20억달러	(FEED Awarded) Linde Engineering, Merichem Technologies

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 2)	약 12.2 억 불	수주확정
	브라질	콩코디아시 수처리시설(입찰 완료)	약 1 조 원	2025
	포르투갈	남부 알가르브 해수담수화 플랜드(EPC 입찰 참여)	2,000 억 원	2025
	호주	SRL 터널 공사(우협 선정 완료)	약 6,000 억 원	2025
	호주	다이렉트 선샤인코스트 레일 철도사업	약 1 조원	2H25
	호주	뉴잉글랜드 REZ 그리드산업	1 조 1600 억원	2H25
	터키	SAF 프로젝트	10 억달러	2025
	UAE	North P-5 (컨소시엄)	5 억 달러	2025
	필리핀	바탄 까비테 교량	약 5,000 억원	2025
	국내	화학 공장 플랜트	약 6,000 억 원	2025
	국내	여수 LNG 터미널	5,900 억 원	2025
	-	-	-	-
현대건설				
	사우디	LTC 프로젝트 EPC 계약	-	2H25
	불가리아	코즐로듀이 원전 EPC 계약 가격 산정	2,000 억 원	4Q25
	미국	텍사스 태양광	2 억 불	2025
	사우디	NEC 관련 수의계약	7 억 불	2025
	사우디	Delta Junction	8 억 불	2025
	사우디	사파니아 GOSP	20 억 불	2025
	사우디	루와이스 LNG	45 억 불	2025
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	1H26
	-	-	-	-
	-	-	-	-

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
DL 이앤씨				
	파키스탄	수력 발전	6,000 억 원	2025
	사우디	WaadAlShamalPhosphateCity:DAPPkg1,2	25 억 불	2025
	호주	NeuRizer 비료&CCUS	1,000 억 원	2025
대우건설				
	투르크메니스탄	요소·암모니아·비료 플랜트	-	2025
	이라크	Al Faw 항 해군기지	1.8 조 원	2025
	리비아	SOC 인프라 복구 1 단계	0.9 조 원	2025
	나이지리아	Indorama 신규	-	1Q25
	체코	두코바니 원전	-	3Q25
	리비아	SOC 인프라 복구 2 단계	1 조 원	2025
	폴란드	원자력 발전	-	2025
	이라크	군 시설 재건	1.7 조 원	2025
삼성 E&A				
	UAE	Taziz 메탄올	15 억 불	EPC 수주
	UAE	ADNOC Shah 가스 프로젝트	20 억 불	2H25
	UAE	Taziz SALT 프로젝트	25 억 불	2H25
	사우디	SAN-6 블루암모니아	30 억 불	1H25
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 1/4)	약 60 억 불	수주확정
	쿠웨이트	가스 개발 프로젝트	20 억 불	2H25
	카타르	NGL-5	30 억 불	2H25
	말레이시아	OGP-2	15 억 불	2025
	말레이시아	SAF	10 억 불	2025
	인도네시아	TPPI 석화(FEED 참여)	40 억 불	2025

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	5/9	5/2	4/25	4/18	4/11	4/4	3/28	3/21
코스피	0.68	0.53	2.53	2.08	-1.33	-3.62	-3.22	2.99
코스피 건설	-1.31	4.03	1.89	2.78	1.99	1.00	-1.92	-0.31
현대건설	0.98	3.68	0.00	3.01	7.00	2.88	1.46	4.91
삼성 E&A	3.99	0.63	-1.87	-0.16	0.68	-3.37	-3.07	9.39
GS 건설	0.85	2.90	3.54	2.15	-2.69	-2.16	-2.62	-1.12
대우건설	-3.47	6.67	2.43	3.13	0.16	-0.62	-1.23	-6.21
DL 이앤씨	2.26	1.20	1.46	2.37	-3.26	-1.90	0.36	-3.11
HDC 현대산업개발	-2.36	7.63	5.12	4.42	-5.08	8.89	7.33	-5.23
금호건설	-6.26	0.00	1.03	13.15	-1.52	2.94	-3.59	3.93
동부건설	-4.19	2.20	11.76	2.81	1.57	1.16	-1.84	-1.81
도화엔지니어링	-1.22	0.15	1.55	0.62	-1.83	1.08	-1.22	-1.50
아이에스동서	5.16	-0.93	4.55	2.87	2.83	-0.36	-0.66	1.08
자이에스앤디	-0.60	-1.61	2.10	4.70	1.27	-2.02	0.47	-0.78
코오롱글로벌	-0.12	-0.12	0.35	3.98	-3.49	1.06	-3.19	-3.30
HL D&I	-1.02	0.20	3.39	3.06	3.15	0.23	-0.89	-0.89
한신공영	1.26	-1.52	3.29	9.38	1.91	3.12	-3.03	0.00
SK 디앤디	0.56	-0.56	6.26	5.22	1.26	-3.17	-8.98	5.62
한미글로벌	-1.55	0.62	0.19	7.46	0.40	-3.95	-4.34	-3.59
한국토지신탁	-1.31	4.79	1.89	2.24	-1.41	0.00	0.30	-0.90
한국자산신탁	1.92	1.08	0.87	6.00	-7.08	-3.12	-3.02	0.00
KCC 건설	1.27	-0.12	-4.74	8.36	5.55	-0.88	1.01	-2.10
동원개발	-0.86	-1.69	3.49	2.00	-1.97	0.44	-0.44	-1.51
서한	-1.54	-2.76	-0.69	3.31	4.57	3.18	1.16	-1.27
HS 화성	1.20	-0.80	3.72	2.43	-0.11	-0.84	0.00	-1.65
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

국내 건자재

1주전 대비 수익률	5/9	5/2	4/25	4/18	4/11	4/4	3/28	3/21
코스닥	0.09	-1.07	1.66	3.19	1.19	-0.92	-3.57	-2.02
건축자재	0.00	-0.19	2.48	2.19	-0.58	-1.20	-2.05	-1.68
한일시멘트	-3.26	6.10	6.10	0.94	0.63	-3.42	-3.31	3.42
아세아시멘트	1.00	1.48	3.64	3.67	-1.18	0.79	-0.78	-0.29
한일현대시멘트	-0.82	1.92	-1.20	9.27	-1.36	5.24	-3.06	-3.75
성신양회	5.19	-7.13	3.02	11.97	15.66	0.42	-1.39	-1.90
삼표시멘트	1.28	-0.16	0.81	3.34	-1.16	0.66	-2.43	-1.59
유진기업	0.29	-0.14	4.68	4.91	-2.32	-0.46	-3.13	0.45
동양	-6.73	-1.00	2.56	7.73	0.18	-1.63	-6.93	-3.74
한샘	-0.95	0.36	7.17	-1.14	-0.13	-7.59	-1.04	-0.57
현대리바트	6.75	-1.63	2.64	4.51	-1.29	-0.99	-2.63	-0.28
LX 하우시스	-0.17	-0.85	2.26	1.41	-1.22	-2.38	-2.00	-0.66
지누스	2.43	0.45	-1.56	-1.81	11.02	-20.05	7.37	6.39
KCC	3.76	1.41	2.68	0.41	-5.85	-3.02	-3.64	-3.35
KCC 글라스	-1.09	0.47	4.41	0.00	0.66	-5.15	0.94	1.11
벽산	-1.65	-4.16	8.14	6.14	-0.90	2.07	1.16	-2.05
SH 에너지화학	-1.11	-1.53	0.88	2.71	-1.34	-1.32	-1.09	-4.77
노루페인트	-1.36	-2.41	6.42	3.87	-0.27	-1.05	-2.06	0.91
삼화페인트	0.84	-0.17	1.70	2.43	0.17	-4.33	-4.61	1.13
조광페인트	4.85	1.14	7.94	-2.07	5.85	-0.73	-4.17	-1.37
강남제비스코	1.26	-0.13	0.00	1.71	0.64	0.65	-1.28	-2.70
삼일씨엔에스	0.36	-2.47	5.45	1.25	4.59	-1.93	-5.24	3.40
동양파일	-1.44	3.02	-1.79	0.90	0.68	-0.28	-2.65	3.07
이건산업	-1.08	-5.74	2.07	8.82	3.70	-4.10	8.28	-2.75
한솔홈데코	0.42	-7.21	-9.86	-10.58	-2.72	17.98	0.24	-3.68
대림바스	1.66	-2.98	-1.11	0.99	1.26	2.05	-1.76	0.38

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1주전 대비 수익률	5/8	5/1	4/24	4/17	4/10	4/3	3/27	3/20
Fluor	-0.48	0.51	4.83	2.69	-2.65	-8.58	-1.35	7.81
Vinci	2.45	1.83	0.58	7.02	-5.01	-1.22	0.29	2.41
Linde	0.80	0.86	-0.50	2.47	-8.18	-1.72	1.51	1.92
KBR	4.38	-1.83	5.92	3.19	-4.58	0.23	2.28	0.06
Hochtief	-3.19	0.97	2.75	9.51	-4.63	-9.30	-3.76	3.30
Maire Tecnimont	3.05	16.71	-1.39	12.39	-8.42	-10.54	3.94	0.88
Petrofac	0.00	-34.84	4.27	0.17	2.46	18.26	-21.11	-11.96
Jacobs	-1.09	1.61	4.36	2.06	-3.06	-4.02	1.27	2.21
Chiyoda	-10.40	3.90	4.06	0.31	-3.63	-6.50	3.81	3.33
Sinopec Engineering	0.53	-0.70	-0.52	2.50	-3.29	-0.86	-0.51	2.27
JGC	-1.78	1.63	6.22	0.75	-5.90	-11.15	1.97	5.46
CTCI	3.09	-4.01	-18.38	-10.57	-4.03	-1.21	-1.78	2.06
Saipem	2.79	3.92	5.45	9.46	-12.11	-11.96	0.18	9.15
TechnipFMC	2.66	2.59	-1.15	9.52	-5.97	-6.37	-1.54	6.11
Tecnicas Reunidas	8.58	2.14	3.13	8.08	-12.99	-12.01	3.10	10.24
Toyo Engineering	-1.35	-1.19	8.90	3.00	-8.54	-12.18	-0.80	2.73
Kajima Corp	2.76	3.44	4.85	4.67	-1.80	-4.60	2.37	4.03
Bouygues	-2.61	2.49	1.12	7.33	-6.13	0.19	2.07	2.60
Larsen & Toubro	-0.51	1.22	1.64	6.32	-10.70	-2.33	4.49	5.14
John Wood	0.00	1.99	-10.05	-18.82	-10.68	-32.22	-7.42	14.22
D.R. Horton	-1.36	-0.39	3.95	2.87	-3.63	-5.97	-0.80	4.66
Lennar	1.33	-0.71	3.75	0.77	-3.45	-8.69	-0.84	2.38
KB Home	1.15	-0.98	5.03	0.53	-7.57	-6.08	-3.36	2.30
RH	6.41	0.22	14.41	-6.36	15.19	-38.63	4.01	8.03
Home Depot	1.83	-0.37	1.29	0.41	-0.64	-1.88	2.03	2.38
Lowe's	0.97	0.12	1.39	-0.99	-0.59	-4.16	2.61	1.62
Nitori	6.14	5.05	-2.38	-0.10	17.39	4.41	-6.80	-4.16

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1주전 대비 수익률	5/8	5/1	4/24	4/17	4/10	4/3	3/27	3/20
미국 리츠 전체	-0.16	1.97	0.01	5.30	-6.29	-1.89	-0.64	2.72
인프라	-2.67	6.27	-4.22	8.10	-9.28	6.00	-0.88	5.31
산업	1.57	-0.72	1.14	6.94	-7.42	-7.75	-1.01	2.25
데이터센터	1.10	5.40	2.85	3.85	-2.07	-2.81	-3.54	2.74
오피스	1.56	-0.55	2.67	5.80	-5.87	-7.31	-0.55	6.25
리테일	0.10	0.91	0.04	5.17	-4.60	-2.69	0.37	2.41
쇼핑센터	-0.35	0.48	-0.09	5.12	-4.20	-2.81	0.54	2.92
주거	-1.26	2.38	0.70	4.76	-7.54	-1.07	0.60	3.03
아파트	-0.91	1.65	1.29	4.63	-7.59	-2.11	1.21	2.35
헬스케어	-1.11	-0.33	-0.04	3.98	-6.87	0.44	0.54	1.70
스토리지	0.23	2.98	-0.17	6.78	-7.21	0.19	-1.09	1.88
복합	0.11	1.08	-1.88	8.02	-7.93	-1.40	0.45	1.84
숙박	3.43	2.71	1.46	2.31	-2.57	-8.45	-3.13	3.04
모기지	0.13	3.03	3.43	4.26	-12.35	-3.03	-2.78	3.02
목재	0.20	-0.07	-1.39	0.73	-6.69	-6.51	-1.66	4.08
American Tower	-2.75	6.22	-5.28	6.88	-8.71	6.61	-0.11	3.13
Prologis	2.34	-0.27	1.23	7.60	-6.60	-8.27	-1.18	1.55
Equinix	-0.11	5.48	3.42	2.52	-3.83	-2.89	-3.10	2.13
Simon Property Group	2.61	1.71	3.86	1.83	-3.58	-7.64	0.85	3.12
Realty Income	-1.61	0.03	-2.01	7.70	-5.10	1.60	-0.53	1.07
AvalonBay Communities	-2.18	1.10	1.65	5.06	-5.96	-3.42	0.78	1.75
Equity Residential	-1.33	1.89	1.57	6.18	-6.24	-3.80	1.55	2.77
Welltower	-1.38	1.75	0.33	3.85	-6.97	1.67	1.37	1.37
Public Storage	0.23	2.11	-0.75	6.45	-5.66	0.97	-1.54	1.23
VICI Properties	0.22	-2.93	-0.25	8.18	-4.99	-0.69	-0.41	1.46
Weyerhaeuser	0.46	1.25	-1.20	-0.04	-5.87	-7.30	-1.73	4.01
SL Green Realty	3.55	-1.76	3.99	6.40	-6.60	-9.62	0.10	4.84

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024.YTD	2025.YTD	5/5	4/28	4/21	4/14	4/7	3/31
전국	-0.71	-0.33	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01
수도권	-0.63	0.16	0.02	0.01	0.02	0.02	0.01	0.03
지방	-0.79	-0.79	-0.03	-0.05	-0.04	-0.04	-0.05	-0.05
서울	-0.21	1.43	0.08	0.09	0.08	0.08	0.08	0.11
용산	0.20	2.04	0.14	0.15	0.13	0.14	0.13	0.20
성북	-0.13	0.29	0.02	0.02	0.03	0.03	0.05	0.01
노원	-0.61	-0.22	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	-0.02
마포	0.23	2.01	0.18	0.17	0.14	0.13	0.17	0.18
강서	-0.34	0.43	0.03	0.04	0.04	0.05	0.03	0.04
관악	-0.54	0.21	0.01	0.02	0.04	0.03	0.02	0.06
서초	-0.13	3.81	0.19	0.18	0.18	0.16	0.11	0.16
강남	-0.07	4.29	0.15	0.19	0.13	0.16	0.20	0.21
송파	0.02	4.66	0.12	0.18	0.18	0.08	0.16	0.28
경기	-0.93	-0.34	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	0.00
인천	-0.31	-0.72	-0.01	-0.01	0.00	-0.01	-0.02	-0.07
부산	-1.29	-0.93	-0.04	-0.05	-0.04	-0.05	-0.06	-0.04
대구	-1.70	-2.02	-0.12	-0.12	-0.09	-0.12	-0.09	-0.13
광주	-0.44	-1.01	-0.05	-0.08	-0.09	-0.09	-0.10	-0.06
대전	-0.43	-0.90	-0.07	-0.09	-0.06	-0.04	-0.04	-0.05
울산	-0.28	0.11	0.00	0.01	0.00	0.02	0.01	0.01
세종	-3.77	0.04	0.40	0.49	0.23	0.04	-0.07	-0.02
강원	0.24	-0.54	-0.02	-0.07	-0.08	-0.02	-0.03	-0.04
충북	-0.35	-0.20	0.05	-0.07	0.00	0.00	-0.02	-0.04
충남	-1.06	-0.68	-0.02	-0.08	0.00	-0.03	-0.06	-0.04
전북	-0.30	-0.12	-0.02	-0.02	-0.04	0.00	-0.05	0.02
전남	-0.38	-0.74	-0.05	-0.08	-0.04	-0.05	-0.06	-0.02
경북	-0.13	-0.87	-0.05	-0.03	-0.02	-0.07	-0.07	-0.02
경남	-0.80	-0.66	-0.03	-0.05	-0.04	-0.01	-0.03	-0.05
제주	-0.92	-0.82	-0.04	-0.04	-0.04	-0.03	-0.05	-0.06

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024.YTD	2025.YTD	5/5	4/28	4/21	4/14	4/7	3/31
전국	0.37	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02
수도권	1.14	0.23	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.04
지방	-0.37	-0.16	-0.01	-0.01	-0.02	-0.01	-0.02	0.00
서울	1.22	0.45	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.05
용산	1.76	0.55	0.06	0.05	0.03	0.04	0.05	0.06
성북	1.13	-0.25	0.00	-0.02	0.00	-0.05	-0.01	-0.04
노원	2.19	0.54	0.03	0.04	0.02	0.02	0.03	0.03
마포	0.96	0.35	0.03	0.02	0.02	0.01	0.04	0.06
강서	1.03	0.76	0.02	0.06	0.04	0.06	0.05	0.09
관악	0.41	0.04	0.01	0.02	0.03	0.03	0.02	0.02
서초	0.73	0.13	-0.03	-0.05	-0.04	-0.03	-0.08	-0.01
강남	0.62	0.42	0.07	0.03	0.03	0.00	-0.01	0.02
송파	0.33	1.56	0.06	0.00	0.01	0.02	0.10	0.15
경기	0.95	0.22	0.01	0.01	0.01	0.02	0.01	0.03
인천	1.75	-0.28	0.00	-0.02	0.01	0.00	0.00	0.01
부산	-0.34	0.42	0.04	0.03	0.02	0.01	0.00	0.01
대구	-1.55	-1.06	-0.05	-0.03	-0.03	-0.07	-0.05	-0.02
광주	-0.20	0.19	-0.01	0.01	0.00	-0.01	-0.03	-0.01
대전	0.67	-0.98	-0.08	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07
울산	0.49	1.00	0.05	0.05	0.04	0.09	0.05	0.09
세종	-3.69	-0.02	0.14	0.12	0.03	0.05	-0.08	0.03
강원	0.19	-0.23	-0.05	-0.06	0.00	-0.09	0.00	0.02
충북	0.29	0.34	0.03	0.01	0.00	0.03	0.01	0.00
충남	-0.54	-0.44	-0.03	-0.01	-0.04	-0.03	-0.04	0.00
전북	0.82	-0.32	-0.01	-0.01	-0.04	-0.02	-0.06	0.01
전남	-0.06	-0.28	-0.02	-0.07	-0.07	-0.03	-0.01	0.01
경북	-0.79	-0.30	-0.04	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01	0.00
경남	-0.64	-0.10	-0.02	-0.02	-0.03	0.01	0.00	0.00
제주	-0.45	-0.79	-0.05	-0.06	-0.05	-0.04	-0.04	-0.05

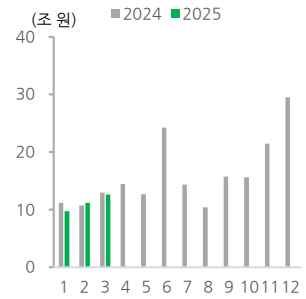
자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주요 통계 Data Book

구분 - Monthly		단위	2025			2024										
			3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	3월	2월
경기	건설기업경기실사지수	pt	68.1	67.4	70.4	71.6	66.9	70.9	75.6	69.2	72.2	69.6	67.7	73.7	73.5	72.0
	선행종합지수	pt	118	117.5	117.2	117.2	117.1	116.8	116.6	116.2	116.0	115.7	115.2	114.9	114.3	114.2
	동행종합지수	pt	113	112.5	112.2	112.4	112.3	112.6	111.3	111.3	111.2	111.7	111.6	112	111.9	112.0
수주	전체	조원	12.6	11.2	9.7	29.5	21.5	15.6	15.7	10.4	14.3	24.2	12.7	14.5	13.0	10.8
	건축	조원	10.9	8.0	7.1	20.4	17.5	11.1	12.6	7.6	8.7	14.7	8.6	10.3	7.9	8.1
	토목	조원	1.7	3.2	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6	9.5	4.1	4.1	5.0	2.6
	민간	조원	1.7	3.2	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6	9.5	4.1	11.5	9.3	7.9
	공공	조원	2.2	2.3	2.3	9.0	9.5	3.8	3.7	1.3	2.8	6.2	2.4	2.9	3.6	2.8
기성	전체	조원	12.8	10.5	10.7	16.6	13.8	13.2	12.9	13.0	13.2	15.7	14.2	14.9	14.9	13.1
	건축	조원	9.1	7.8	8.1	11.4	10.2	10.0	9.4	9.8	10.3	11.1	10.8	11.4	10.8	10.2
	토목	조원	3.7	2.7	2.5	5.2	3.6	3.2	3.5	3.2	3.0	4.6	3.4	3.5	4.1	3.0
건축	허가	백만 ㎡	9.7	6.7	7.2	16.3	9.9	9.1	12.4	11.1	8.6	9.0	9.2	10.8	10.4	8.4
	착공	백만 ㎡	6.7	4.4	4.1	8.2	5.7	7.5	6.5	6.8	6.5	6.8	6.6	7.8	5.1	5.8
주택	주택담보대출금리	%		4,23	4.27	4.25	4.30	4.05	3.74	3.51	3.50	3.71	3.91	3.93	3.94	3.96
	주택담보대출	조원		851	844	840	835	830	825	818	809	802	796	790	786	787
	매매가격 증감률	%	-0.03	-0.10	-0.12	-0.09	0.03	0.09	0.16	0.11	0.02	-0.07	-0.08	-0.03	-0.11	-0.08
	전세가격 증감률	%	0.01	-0.01	0.01	0.10	0.18	0.17	0.22	0.19	0.13	0.08	0.07	0.00	0.12	0.08
	매매거래량	만 세대		8.5	6.4	8.43	8.29	8.45	8.48	9.8	10.5	8.6	8.1	9.2	8.2	7.1
	분양	만 세대	0.86	0.54	0.74	1.93	2.94	2.04	2.04	1.61	1.30	2.17	2.02	2.80	0.28	2.61
	(민간아파트 분양)	만 세대		0.30	0.27	1.32	1.32	1.79	1.01	1.05	1.05	1.43	1.37	1.78	0.47	1.93
	착공	천 세대	13.8	10.1	10.2	65.4	21.7	24.2	21.0	29.8	16.0	20.7	17.3	43.8	11.3	11.1
	준공	천 세대	26.1	36.2	41.7	45.9	42.4	31.9	42.2	38.8	29.0	20.7	29.5	29.0	49.7	38.7
	미분양	천 세대	68.9	70.1	72.6	70.2	65.1	65.8	66.8	67.6	71.8	74.0	72.1	72.0	65.0	64.9
자재	건설공사비지수	pt		131.0	131.0	130.1	130.2	130.3	130.4	129.7	130.0	130.1	130.2	130.1	130.1	130.1
	유연탄	$/ton	72.5	78.0	80.8	81.9	88.7	89.8	86.8	89.1	90.0	92.2	92.0	88.6	96.2	97.0
해외	MEED Awards	bil $	19.4	12.3	29.5	17.8	38.0	26.8	25.1	15.0	23.9	29.9	24.7	13.0	24.0	10.1
	WTI	$/배럴	72	76	70	70	72	70	77	82	80	80	85	81	77	74
	환율	원/$	1,473	1,463	1,453	1,473	1,395	1,380	1,308	1,336	1,377	1,377	1,385	1,382	1,347	1,332
	주택 판매 - 미국	천 세대	724	674	654	720	676	623	726	691	707	672	672	736	683	643
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	63.82	66.14	-	66	61	52	66	57	57	79	66	62	79	94

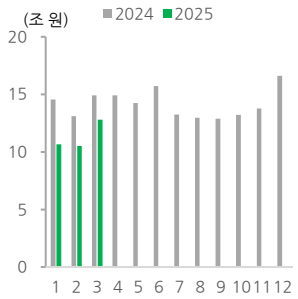
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24 년 5 월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영

건설 수주 추이



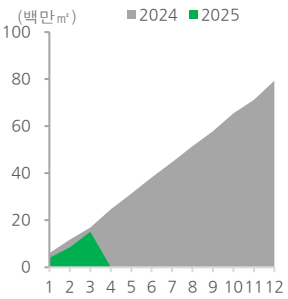
통계청

건설 기성 추이



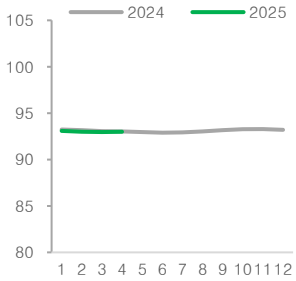
통계청

건축 착공 추이



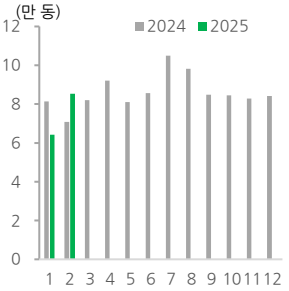
통계청

전국 주택 매매가격 지수



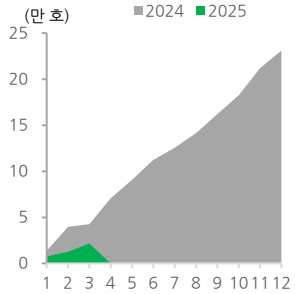
KB부동산

전국 주택 매매거래량



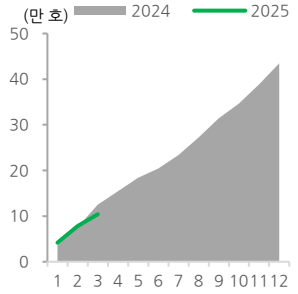
통계청

전국 분양 세대 수



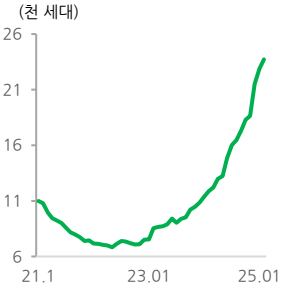
통계청

전국 준공 세대 수



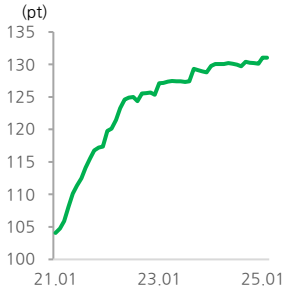
통계청

전국 (준공 후) 미분양



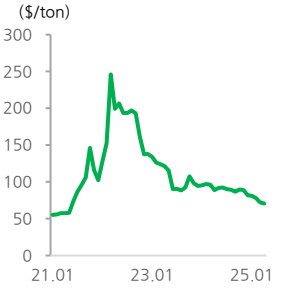
국토교통부

건설공사비 지수



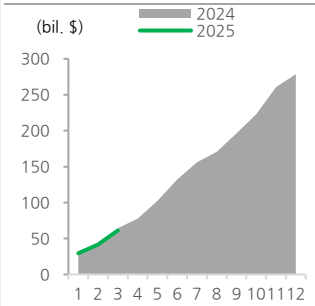
통계청

유연탄 가격



한국자원정보서비스

MEED 발주 금액



MEED

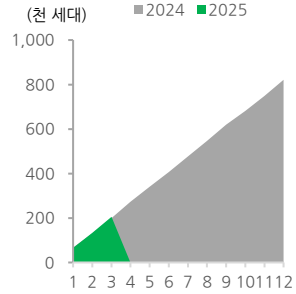
환율

한국은행

WTI

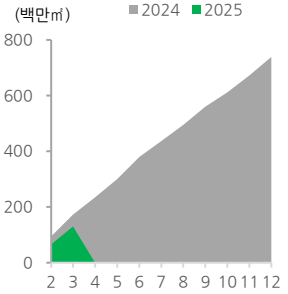
EIA

미국 신규 주택 판매



Bloomberg

중국 신규 주택 면적



Bloomberg

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목 **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우
매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
중 립 : 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 3 자에게 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.