

수주가 기대되네음

오랜만에 주목 받는 해외 수주

- 6/14 현대건설의 NEOM 수주 공시
- 6/27 대통령 해외순방 - 원전 수주 기대감
- 라떼는 P/B 6.0x 과거의 영광을 재현할 수 있을까
- 하반기 수주 대기

Major construction and transport awards by Neom

Project	Sector	Value (\$m)	Main contractor	Expected completion
Drill and blast running tunnels	Transport	2,780	China State Construction Engineering Corporation, Shibh al-Jazira Contracting and FCC Construction	2024
Cut and cover tunnel section	Transport	1,850	Samsung Engineering, Hyundai Engineering and Archirodon	2025
Bay Square access and internal roads	Transport	320	FMSCO	2023
Industrial city commercial buildings	Construction	267	Mofarreh Alharbi & Partners	2024
Mountain base camp	Construction	160	Nesma & Partners	2024

자료: MEED project, 신영증권 리서치센터

6월 마지막주 잔인했던 3개월을 뒤로 하고 건설업이 크게 반등하면 시장 수익률을 상회하였다. 코스피 상대수익률 기준 현대건설 +14.4%, 삼성엔지니어링 +14.3%, 대우건설 +13.1%를 각각 기록하며 특히 해외수주

비중이 높은 대형건설사 중심으로 강한 주가 반등을 시현하였다. 이는 지난 6월 14일 현대건설의 NEOM city 관련 수주 공시를 시작으로, 27일부터 3박 4일간 이어진 대통형의 해외순방에서 유럽의 원전 수출 기대감이 가시화되며 NEOM과 원전 관련 종목들이 주목받았다.

해외수주는 건설사들에게 성자의 한계를 극복할 수 있는 중요한 시장이다. 건설사들의 사상 최고 주가를 구가하던 2011년 삼성엔지니어링의 12개월FwdP/B는 6.0배에 달했다. 당시 현대건설 2.2배, 대우건설 1.8배, GS건설 1.5배로 최고치를 기록하였다. 현재 삼성엔지니어링의 P/B는 1.6배, 삼성엔지니어링을 제외한 4개사 평균 P/B는 0.5배에 지나지 않는다. 2021년 기준 국내 건설 수주 총규모는 212조원이다. 한편, 사우디, UAE, 카타르 3개국 발주 대기 프로젝트 규모만 525조원에 달하며, 사우디에서 진행하는 NEOM city 한 프로젝트의 예산 규모는 620조원에 이른다. 내수 한계를 극복하고 multiple re-rating을 위해서는 해외 수주 확인이 필수다.

다만, 아직 NEOM 인프라 수주 이외 가시적인 수주 성과가 미흡한 시기이며, 2022년 하반기를 기점으로 점차 가시화될 것으로 기대된다. 3분기 현대건설의 필리핀 남북철도, 삼성엔지니어링 말레이시아 OGP, DL이앤시/현대건설의 카타르 Las Raffan 등의 수주 결과가 기다리고 있다. 국내 기업들의 CAPEX 투자 확대에 따라 각 기업의 Captive 수주도 함께 증가하고 있다는 점도 투자 포인트가 될 수 있다. 10여년의 시간동안 쌓아 둔 경쟁력이 빛을 발할 기회가 찾아오고 있다. 성장성과 수익성을 동시에 놓치지 않는 수주 성과가 기대되는 시기이다.

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	7/4		7/5		7/6		7/7		7/8
분양 DL 이앤씨 - e편한세상 에코델타 953 세대 자이에스앤디 - 대전스카이자이르네 175 세대		통계 6월 소비자물가동향 분석 정부 산업통상자원부 - 새정부 에너지정책 방향 발표		통계 2022년 1/4 분기 자금순환 정부 국토교통부 - 장관 제1차 규제개혁 위원회		통계 2022년 5월 국제수지			

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

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
나이지리아	Warri Refinery Quick Fix Project	6,400억 원	(EPC 수주) 대우건설 수의계약 체결
미국	Louisiana Energy Gateway Project	-	(최종투자결정) Williams, 2024년부터 서비스 시작

기업	국 가	프로젝트	규모	비고	-	기업	국 가	프로젝트	규모	비고
삼성 ENG	말레이시아	Shell OGP	7억 달러	1H22	-	대우건설	이라크	Al Faw 추가공사	6천억 원	2H22
	카타르	PVC	3억 달러	1H22	-		리비아	발전소	2천억 원	2H22
	태국	Vinythai VCM/PVC	5억 달러	1H22	-		나이지리아	인도라마 화학비료 프로젝트	5천억 원	2H22
	베트남	PDH/PP	10억 달러	1H22	-		카타르	Ras Laffan 석유화학	50억 달러	2H22
	UAE	Taziz 초기 PKG	1.5억 달러	1H22	-		체코	두코바니 원전	8조 원	2H22
	멕시코	Salina Cruz refinery	-	2H22	-		폴란드	6기 규모 원전	-	2H22
	카타르	Ras Laffan Ethane Cracker	15억 달러	2H22	-	DL 이앤씨	필리핀	North-South Commuter Railway	4000억 원	2H22
	인도네시아	TPPI 올레핀 석유화학단지	4.8조 원	2H22	-		필리핀	통근철도 3 PKGs	2조 원	2H22
	-	-	-	-	-		싱가포르	TTP1 상부공사	8500억원(E)	2H22
현대건설	필리핀	통근철도 3 PKGs	2조 원	1H22	-		사우디	Maaden DAP 2	6000억 원	2H22
	싱가포르	병원복합개발	1조 원	1H22	-		미국	USGC FEED to EPC	4천 5백억 원	2H22
	카타르	Ras Laffan PE Derivative(LNG 석유화학)	2조 원	1H22	-	GS 건설	필리핀	통근철도 3 PKGs	2조 원	1H22
	사우디	석유화학 프로젝트	1조 원	1H22	-		필리핀	North-South Commuter Railway	4000억 원	2H22
	베트남	석유화학 프로젝트	1조 원	1H22	-		오만	Methanol Expansion	4000억 원	2H22
	우즈벡	복합화력발전소	8억 달러	1H22	-		UAE	RPCC Turnaround	600억 원	2H22
	사우디	NEOM The Line Smart City	0.5조 달러	2H22	-		인디아	LINK EPC	2조 원	2H22

자료: 신영증권 리서치센터

주간 수익률

국내 건설

1주전 대비 수익률	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13
코스피	-2.59	-3.05	-5.97	-2.80	1.24	-0.05	1.35	-1.52
건설업	7.10	-7.25	-8.31	-1.16	0.42	1.90	-2.81	-5.77
현대건설	11.80	-7.10	-5.53	0.95	0.00	2.43	-3.18	-4.28
삼성엔지니어링	11.69	-7.80	-10.84	2.09	-0.83	0.42	-8.38	-2.05
GS건설	0.32	-8.59	-10.08	-1.55	-1.77	3.95	-4.28	-2.93
대우건설	10.51	-9.97	-10.03	1.23	0.93	5.23	-1.61	-8.26
DL이앤씨	5.38	-10.01	-12.67	-0.20	0.20	2.52	-5.61	-3.49
HDC현대산업개발	3.60	-6.33	-8.85	-5.11	0.00	1.86	-2.18	-8.94
금호건설	-0.76	-6.81	-11.53	2.67	3.65	-2.37	-6.27	-4.44
동부건설	2.30	-7.27	-7.14	-2.70	1.57	-1.54	1.97	-0.78
DL건설	6.28	-4.33	-9.96	-2.74	5.09	-0.66	-6.57	-6.71
도화엔지니어링	13.18	-7.50	0.21	-17.41	14.85	-12.55	0.87	27.65
아이에스동서	3.38	-8.45	-15.49	0.51	3.89	-2.46	-0.20	-5.60
자이에스앤디	0.84	-9.83	-17.68	-5.19	0.24	-1.40	-1.61	-3.76
코오롱글로벌	2.93	-9.17	-11.98	-3.76	4.45	-2.30	-1.26	-6.38
태영건설	5.95	-7.57	-13.86	-1.52	2.02	-2.21	-2.61	-8.60
한라	4.27	-8.64	-10.39	-1.36	8.76	-7.86	-5.92	-6.46
한신공영	7.92	-10.11	-10.40	1.36	0.00	0.00	-5.47	-9.59
SK디앤디	2.38	-1.75	-10.00	-7.47	3.70	2.24	-2.02	4.96
한미글로벌	16.40	-10.18	-8.33	-6.25	1.99	-0.40	2.02	-7.49
한국토지신탁	-0.60	-7.18	-7.65	-1.51	2.05	-2.74	-1.72	-5.34
한국자산신탁	-1.40	-1.93	-4.47	-1.94	1.57	-2.30	-1.64	0.63
KCC건설	4.73	-10.80	-11.85	-0.46	2.13	0.24	-2.87	-7.35
신세계건설	4.26	-8.19	-8.98	-4.38	-1.28	1.63	-5.38	-6.21
동원개발	-0.97	-0.48	-10.56	-4.92	0.41	-2.21	2.05	-4.32
서한	9.58	-10.11	-10.70	-5.08	2.27	-2.22	0.64	-9.01
화성산업	0.57	-17.84	1.43	-13.93	-1.01	8.11	0.00	-2.36

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13
코스닥	-2.77	-6.06	-8.18	-2.43	2.01	-0.67	3.14	-3.52
건축자재	0.00	-8.29	-9.40	-4.11	0.82	-0.12	0.75	-5.84
쌍용C&E	-1.02	-4.83	-6.22	-1.03	0.26	-0.13	1.30	-5.53
한일시멘트	0.37	-11.11	-10.53	-10.00	-6.63	3.30	5.63	-6.28
아세아시멘트	9.04	-6.93	-11.01	-6.58	0.83	-1.63	-0.81	-12.72
한일현대시멘트	0.69	-15.15	-11.21	-3.49	1.18	-1.00	0.00	-5.51
성신양회	3.49	-10.04	-9.54	-6.84	1.74	-2.13	-1.26	-5.18
삼표시멘트	1.05	-6.49	-9.92	-3.72	1.73	-2.01	-1.36	-7.35
유진기업	0.92	-5.80	-9.99	-3.64	-0.11	-1.16	-0.63	-5.08
동양	0.44	-7.79	-9.63	-2.88	2.21	-2.86	-2.10	-7.14
한샘	0.64	0.54	-17.15	1.62	6.63	3.12	-0.59	-1.74
현대리바트	3.76	-12.71	-6.15	-2.99	2.68	-0.76	-0.38	-6.38
LX하우시스	4.57	-11.96	-7.63	-2.54	2.92	-1.49	-2.70	-6.67
지누스	-4.97	-8.21	-10.02	1.16	-2.59	5.28	-6.83	-5.69
KCC	6.73	-9.84	-9.63	-6.12	2.13	3.07	0.44	-8.23
KCC글라스	-6.72	-3.80	-6.90	-2.92	0.17	-1.53	1.03	-3.15
벽산	0.56	-10.48	-14.39	-6.90	0.53	2.74	1.81	-5.28
SH에너지화학	-1.62	-8.52	-11.48	1.67	-2.44	-0.81	5.98	-12.03
노루페인트	-1.20	-6.29	-12.65	-0.97	1.98	-1.94	0.00	-7.21
삼화페인트	1.71	-12.48	-12.26	-3.78	0.58	-2.25	-0.22	-10.01
조광페인트	-3.31	-7.45	-15.85	-2.40	4.64	-0.62	1.26	-5.04
강남제비스코	-0.97	-5.48	-7.98	-2.66	1.45	-0.62	0.83	-5.13
삼일씨엔에스	2.76	-12.65	-12.17	1.29	0.43	-0.21	-1.06	-9.52
동양파일	-0.81	-7.84	-3.25	1.59	-0.61	-2.14	-4.65	-10.91
이건산업	1.85	-12.96	-10.62	-2.79	1.42	-0.93	-3.60	-9.76
한솔홈데코	0.00	-13.47	-8.33	-0.92	1.24	0.00	0.00	-8.76
대림B&Co	5.49	-14.59	-18.50	-2.99	2.48	-4.20	-3.51	-5.48

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	6/30	6/23	6/16	6/9	6/2	5/26	5/19	5/12
Fluor	4.69	-7.26	-14.99	3.29	5.08	1.34	3.83	-0.12
Vinci	-0.28	0.52	-6.65	1.10	-2.48	1.47	0.42	-0.75
Linde	-2.89	2.66	-9.46	-0.67	2.97	0.71	2.26	-3.11
KBR	8.62	0.81	-12.16	0.20	3.85	5.25	3.35	-5.91
Hochtief	0.11	-5.92	-13.63	-6.58	-0.59	3.75	4.55	-1.12
Maire Tecnimont	-2.35	1.59	-16.30	1.16	-0.37	19.14	10.01	-5.88
Petrofac	0.00	1.28	-10.86	-3.31	0.00	0.00	0.00	2.90
Jacobs	3.97	2.64	-9.74	-5.90	1.73	3.08	2.73	-5.35
Chiyoda	6.47	-8.43	-10.41	9.62	6.18	-7.68	9.62	-1.65
SinopecEngineering	0.25	-1.69	-8.41	2.26	0.91	2.10	0.47	-1.84
JGC	0.92	-6.71	-7.22	8.48	6.99	-0.63	18.84	1.10
CTCI	-4.57	-1.98	4.01	1.99	0.56	-1.32	0.22	-4.81
Saipem	59.91	-20.77	-21.83	-7.56	-6.20	5.45	14.70	-12.93
TechnipFMC	1.23	-0.63	-10.42	3.81	3.29	6.12	-3.93	0.88
Tecnicas Reunidas	-14.08	-1.20	-10.02	-6.39	2.65	0.95	19.61	-5.07
Toyo Engineering	3.53	-0.16	-7.28	2.59	7.54	-3.63	14.05	-8.11
Kajima Corp	4.08	3.24	-0.62	1.53	3.61	1.84	-3.68	-1.88
Bouygues	-2.39	-2.37	-2.44	-0.97	-2.66	2.82	3.01	0.03
Larsen & Toubro	4.28	-2.17	-4.24	-2.57	4.64	1.07	1.43	-6.81
John Wood	-5.71	-7.98	-21.69	2.78	-11.24	5.80	12.54	-5.12
D.R. Horton	-1.80	9.95	-16.54	-3.71	4.69	9.53	-1.54	-5.05
Lennar	-0.61	9.25	-17.70	-2.39	2.11	6.17	-1.24	-5.32
KB Home	-0.11	9.41	-21.31	-3.10	-0.67	5.07	-0.12	-3.56
Arabtec	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
HomeDepot	-0.42	0.72	-8.80	-1.96	1.01	5.23	-0.67	-3.15
Lowe's	-0.94	2.75	-11.67	-0.94	0.31	4.08	-2.00	-2.15
Nitori	5.28	-3.62	-2.65	-8.03	3.00	1.28	4.23	-5.27

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	6/30	6/23	6/16	6/9	6/2	5/26	5/19	5/12
미국 리츠 전체	-0.31	5.24	-8.09	-4.75	1.90	3.85	-0.34	-6.73
인프라	-1.49	10.63	-11.12	-1.95	1.34	7.24	2.77	-6.05
산업	-0.30	4.83	-6.50	-4.45	4.98	2.08	-3.21	-9.97
데이터센터	-3.77	9.34	-6.02	-4.64	2.69	6.13	0.68	-11.08
오피스	1.67	3.26	-11.09	-8.12	0.13	3.23	-2.37	-7.83
리테일	-0.24	4.18	-7.55	-5.39	0.92	2.39	-0.71	-4.55
쇼핑센터	-0.29	3.86	-10.21	-7.12	0.53	3.69	-0.46	-5.71
주거	0.56	4.60	-5.18	-5.88	1.84	3.44	-1.64	-5.04
아파트	0.74	4.58	-5.00	-6.06	1.39	2.95	-2.16	-5.03
헬스케어	1.52	3.77	-6.86	-5.75	-0.12	2.10	1.19	-4.08
스토리지	1.69	3.56	-3.44	-6.48	2.44	4.88	-2.19	-9.42
복합	-0.90	3.82	-4.49	-3.02	1.61	3.27	2.06	-1.93
숙박	2.68	-6.09	-17.19	-3.21	4.69	1.95	1.76	-4.52
모기지	0.77	10.69	-18.12	-2.57	1.83	3.58	0.03	-4.91
목재	-0.34	1.48	-12.44	-2.73	0.50	3.21	0.32	-6.41
American Tower	-1.05	10.30	-10.00	-0.82	3.01	9.19	3.44	-6.62
Prologis	-0.50	5.77	-8.50	-5.69	5.87	2.21	-3.40	-14.52
Equinix	-3.01	9.54	-6.07	-5.21	3.68	5.50	0.83	-11.71
Simon Property	-1.84	2.20	-8.91	-7.52	0.26	1.81	-4.83	-5.49
Realty Income	0.40	5.85	-3.09	-3.16	0.54	1.37	2.69	-2.55
AvalonBay	-1.14	5.42	-4.35	-6.75	1.71	3.05	-2.32	-5.83
Equity Residential	-0.61	5.70	-4.82	-7.22	1.94	4.12	-1.05	-4.75
Welltower	0.78	5.16	-6.64	-6.35	0.33	1.21	0.51	-3.21
Public Storage	1.46	2.45	-2.90	-6.96	2.15	5.21	-1.39	-10.06
MGM Growth	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Weyerhaeuser	-0.51	1.59	-13.40	-2.27	-0.56	2.85	-0.94	-5.98
SL Green Realty	-3.49	-0.64	-10.27	-10.81	-3.59	2.33	-4.50	-7.96

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터



주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2021.YTD	2022.YTD	6/27	6/20	6/13	6/6	5/30	5/23
전국	6.65	-0.11	-0.04	-0.03	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01
수도권	7.88	-0.40	-0.05	-0.04	-0.03	-0.02	-0.02	-0.02
지방	5.49	0.16	-0.03	-0.02	-0.01	0.00	0.00	0.00
서울	2.29	-0.19	-0.03	-0.03	-0.02	-0.01	-0.01	0.00
용산	1.28	0.38	0.00	0.00	0.01	0.02	0.03	0.05
성북	1.51	-0.89	-0.04	-0.05	-0.04	-0.03	-0.03	-0.02
노원	3.80	-0.59	-0.07	-0.05	-0.04	-0.03	-0.03	-0.02
마포	2.75	-0.37	-0.03	-0.03	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01
강서	1.50	-0.24	-0.04	-0.04	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01
관악	1.95	-0.20	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02
서초	3.31	0.61	0.02	0.02	0.02	0.03	0.01	0.04
강남	3.05	0.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02
송파	3.54	-0.09	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01
경기	10.33	-0.51	-0.05	-0.04	-0.03	-0.02	-0.02	-0.03
인천	11.84	-0.47	-0.08	-0.06	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05
부산	7.58	0.17	-0.02	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
대구	7.84	-3.38	-0.19	-0.18	-0.16	-0.16	-0.18	-0.18
광주	3.45	1.38	0.02	0.02	0.03	0.03	0.03	0.03
대전	8.60	-1.27	-0.08	-0.04	-0.05	-0.03	-0.05	-0.06
울산	4.71	-0.03	-0.03	-0.02	-0.02	-0.02	0.01	0.01
세종	2.70	-4.42	-0.31	-0.15	-0.17	-0.10	-0.13	-0.14
강원	4.70	1.37	0.01	0.05	0.03	0.03	0.03	0.06
충북	6.00	0.79	-0.01	0.00	0.02	0.03	0.02	0.04
충남	6.45	0.02	-0.05	-0.04	-0.02	-0.01	-0.03	-0.03
전북	2.14	2.55	0.10	0.12	0.09	0.10	0.13	0.13
전남	1.18	-0.71	-0.06	-0.08	-0.06	-0.06	-0.05	-0.03
경북	5.18	0.86	0.01	0.00	0.01	0.03	0.02	0.03
경남	3.91	1.72	0.03	0.03	0.05	0.05	0.07	0.07
제주	10.42	1.24	0.02	0.07	0.06	0.04	0.03	0.05

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2021.YTD	2022.YTD	6/27	6/20	6/13	6/6	5/30	5/23
전국	4.52	-0.17	-0.02	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01
수도권	4.30	-0.59	-0.03	-0.03	-0.03	-0.01	-0.02	-0.01
지방	4.73	0.24	-0.02	-0.02	0.00	-0.01	-0.01	-0.01
서울	1.79	-0.30	-0.01	-0.01	-0.01	0.00	-0.01	-0.01
용산	2.15	-0.34	-0.03	-0.03	-0.03	-0.02	-0.02	-0.01
성북	2.38	-0.82	-0.01	-0.02	-0.03	-0.01	-0.02	-0.02
노원	3.01	-0.58	-0.04	-0.02	-0.03	-0.02	-0.04	-0.03
마포	1.14	-0.47	-0.02	-0.03	-0.03	-0.02	-0.01	-0.01
강서	1.18	-0.66	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01	-0.02	-0.03
관악	1.78	-0.19	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.02	-0.03
서초	3.19	0.01	0.03	0.00	0.02	0.02	0.01	0.02
강남	1.47	-0.04	0.01	0.02	0.03	0.04	0.04	0.02
송파	2.08	-0.21	0.01	0.00	-0.01	0.01	0.00	-0.01
경기	4.83	-0.48	-0.02	-0.02	-0.02	0.00	-0.01	0.00
인천	8.51	-1.80	-0.16	-0.09	-0.12	-0.08	-0.07	-0.10
부산	5.50	0.32	-0.01	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00
대구	6.02	-3.89	-0.22	-0.28	-0.23	-0.23	-0.21	-0.22
광주	2.23	1.23	0.03	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03
대전	8.32	-1.87	-0.12	-0.09	-0.08	-0.04	-0.07	-0.04
울산	7.16	0.94	0.01	0.01	0.02	0.00	0.03	0.01
세종	8.64	-7.22	-0.22	-0.31	-0.30	-0.24	-0.27	-0.28
강원	4.55	1.14	0.04	0.04	0.01	0.03	0.03	0.04
충북	4.15	1.93	0.04	0.04	0.05	0.07	0.04	0.04
충남	5.67	0.35	-0.04	-0.05	0.01	0.01	0.00	-0.05
전북	2.76	2.04	0.06	0.08	0.10	0.06	0.09	0.09
전남	1.88	-0.29	-0.03	-0.04	-0.02	-0.03	-0.04	-0.04
경북	4.05	1.42	0.05	0.06	0.04	0.05	0.05	0.03
경남	2.71	2.15	0.08	0.08	0.09	0.07	0.08	0.10
제주	9.00	1.00	0.01	0.03	0.07	0.02	0.02	0.06

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터



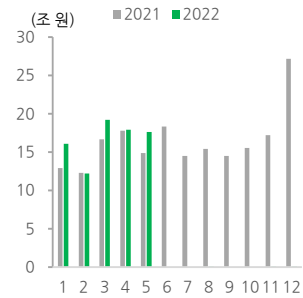
주요 통계 Data Book

		2022					2021									
		5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월	4월	
경기	건설기업경기실사지수	pt	83.4	69.5	85.6	86.9	74.6	92.5	88.4	83.9	94.9	89.4	92.9	100.8	106.3	97.2
	선행종합지수	pt	128.7	128.2	128.1	128.0	128.0	127.7	127.4	127.5	127.5	127.5	127.4	127.1	126.4	125.6
	동행종합지수	pt	121.0	120.7	120.8	120.8	120.4	119.5	118.5	118.1	117.8	117.6	117.3	116.9	116.6	116.3
수주	전체	조원	17.6	17.9	19.2	12.2	16.1	27.2	17.2	15.6	14.5	15.4	14.5	18.3	14.9	17.8
	건축	조원	13.8	15.0	14.3	9.4	13.2	18.6	12.4	12.4	12.3	13.6	10.3	15.4	11.7	14.2
	토목	조원	3.9	2.9	4.9	2.8	2.8	8.6	4.8	3.1	2.2	1.9	4.3	2.9	3.2	3.6
	민간	조원	15.3	15.5	15.8	10.1	13.5	18.0	14.2	12.9	12.4	13.3	12.1	15.6	11.6	15.1
	공공	조원	2.2	2.1	3.3	1.8	2.3	8.8	2.8	2.5	2.1	2.0	2.2	2.3	3.2	2.5
기성	전체	조원	13.3	12.6	12.9	10.1	11.1	16.8	12.5	11.7	11.4	11.0	11.0	13.2	11.2	11.5
	건축	조원	10.1	9.3	9.3	7.7	8.5	11.5	9.6	8.8	8.7	8.4	8.4	9.3	8.4	8.6
	토목	조원	3.2	3.2	3.6	2.4	2.6	5.3	2.9	2.9	2.7	2.6	2.6	4.0	2.8	2.9
건축	허가	백만 ㎡	19.5	17.9	15.1	11.9	13.7	19.2	14.5	14.7	14.7	13.9	14.6	16.0	13.9	16.1
	착공	백만 ㎡	11.0	11.1	11.6	7.3	7.3	14.2	11.5	11.7	11.5	9.1	10.6	11.0	12.6	12.0
주택	주택담보대출금리	%	-	3.90	3.84	3.88	3.85	3.63	3.51	3.26	3.01	2.88	2.81	2.74	2.69	2.73
	주택담보대출	조원	-	741	739	738	737	734	732	727	722	716	709	703	700	698
	매매가격 증감률	%	0.25	0.21	0.10	0.21	0.28	0.50	1.10	1.05	1.52	1.50	1.17	1.31	0.96	1.06
	전세가격 증감률	%	0.24	0.22	0.11	0.22	0.27	0.43	0.73	0.62	0.96	1.03	0.89	0.88	0.57	0.60
	매매거래량	만 세대	-	10.4	9.0	8.6	8.8	10.2	11.1	12.0	12.2	13.3	14.0	14.5	15.5	15.6
	분양	만 세대	-	1.36	2.10	2.44	1.98	4.75	3.42	1.92	3.43	1.69	2.46	3.92	2.12	2.70
	(민간아파트 분양)	만 세대	-	1.06	1.22	1.29	1.56	3.32	3.10	1.78	1.52	1.14	1.42	2.17	1.32	1.73
	착공	천 세대	-	34.4	39.8	25.5	18.8	81.9	50.7	53.5	49.8	36.9	41.6	42.6	52.4	45.3
	준공	천 세대	-	31.0	32.5	24.7	21.3	75.4	32.8	49.1	30.6	28.1	37.6	33.8	25.1	24.6
미분양	천 세대	27.4	27.2	28.0	25.3	21.7	17.7	14.1	14.1	13.8	14.9	15.2	16.3	15.7	15.8	
자재	건설공사비지수	pt	-	145.2	143.7	142.4	141.9	138.9	138.6	138.3	136.8	135.1	133.4	132.1	130.7	128.7
	유연탄*	\$/ton	206.8	199.4	246.0	152.4	128.2	102.3	115.9	146.1	106.3	95.9	86.9	73.8	57.9	57.7
해외	MEED Awards	bil \$	-	-	3.7	7.1	8.9	17.8	9.772	8.383	3.08	4.467	3.31	6.66	4.6	7.0
	WTI	\$/배럴	110	102	109	92	83	71.71	79.15	81.48	71.65	67.73	72.49	71.38	65.17	61.72
	환율	원/\$	1,237	1,256	1,212	1,202	1,206	1,188.8	1,187.9	1,168.6	1,184.0	1,159.5	1,150.3	1,126.1	1,110.9	1,112.3
	주택 판매 - 미국	천 세대	696	629	715	790	831	839	756	671	732	686	726	714	740	809
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	119	99	149	150	-	160.75	160.84	137.92	174.42	165.54	176.6	269.39	204.44	177.42

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

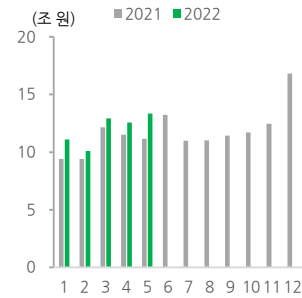


건설 수주 추이



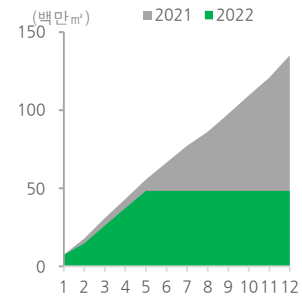
통계청

건설 기성 추이



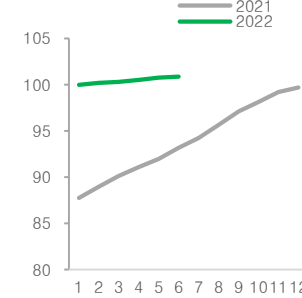
통계청

건축 착공 추이



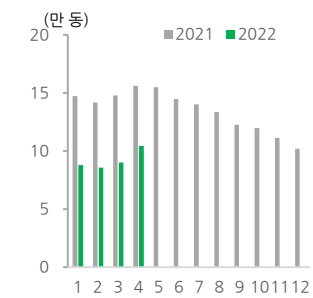
통계청

전국 주택 매매가격 지수



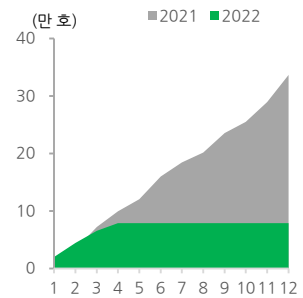
KB부동산

전국 주택 매매거래량



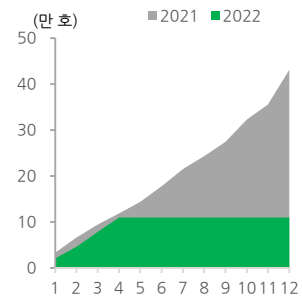
통계청

전국 분양 세대 수



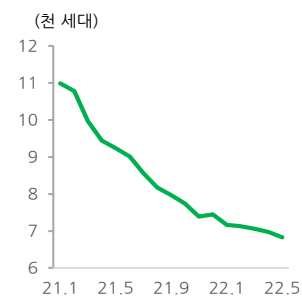
통계청

전국 준공 세대 수



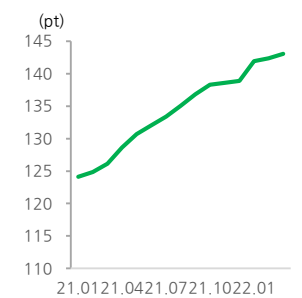
통계청

전국 (준공 후) 미분양



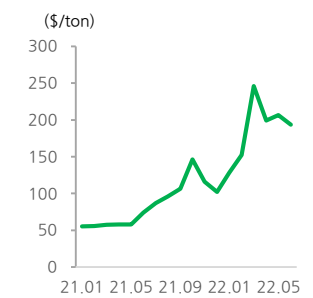
국토부

건설공사비 지수



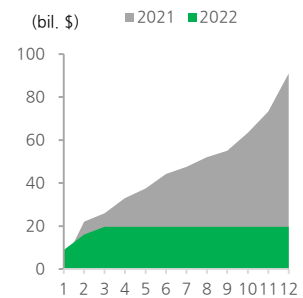
통계청

유연탄 가격



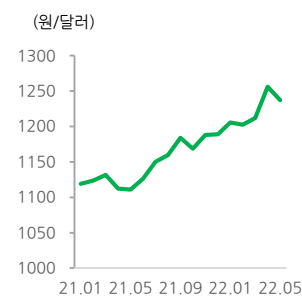
bloomberg

MEED 발주 금액



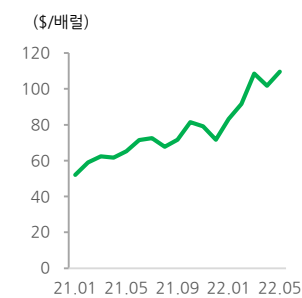
MEED

환율



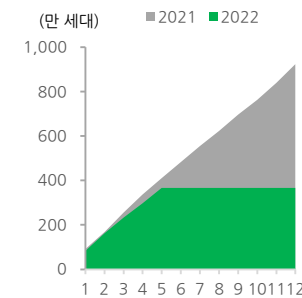
한국은행

WTI



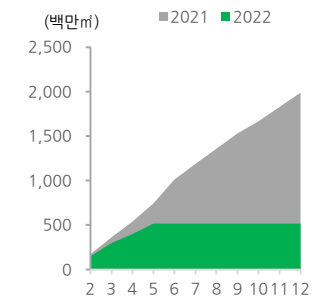
bloomberg

미국 신규 주택 판매



bloomberg

중국 신규주택 면적



bloomberg



Compliance Notice

■ 투자등급

- 종목 매수** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
- 중립** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±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 감사 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 소제에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.