

건설 경기는요...

최악의 건설 경기

- 착공 물량 감소 심화, 준공물량도 함께 감소하고 있어 일감 자체가 줄어든 상황
- 공공 발주 확대는 즉각적인 효과(선수금 납입) 치열한 경쟁 예고
- 잔인한 구조조정의 기간

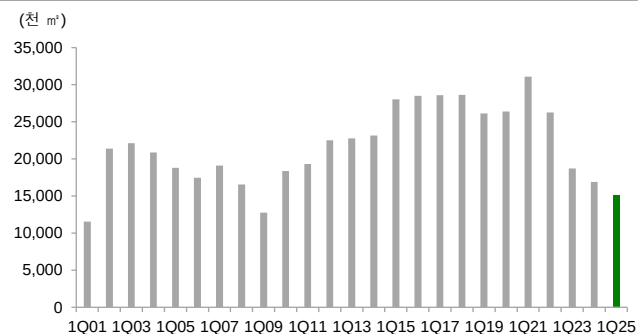
상반기 불붙은 서울 부동산 가격 상승세에 잠시 잊혀진 듯 했으나, 우리나라 건설 경기는 최악의 구간을 지나고 있음. 2025년 1분기 착공면적은 1511.6만㎡으로 지난 25년 평균 동기간 2001년부터 25년 평균 2164.4만㎡의 30% 낮은 수치임. 통계청 주택착공실적에 따르면 1분기 총 34,021호가 착공, 2024년 연간 착공 세대수(30.5만세대)의 10%에 그치면 2011년 이래 동기간 가장 낮은 착공 세대수를 기록하였음. 선행 지표인 건설 수주 금액 역시 2025년 1분기 33.5조원을 기록, 동기간 2020년(33.0조원) 다음으로 가장 적은 금액임. 경사 수치임을 감안한다면 가장 낮은 상황임. 건설업 취업자 수도 2025년 5월 196.4만명을 기록하면서 2017년 이후 처음으로 200만명 선이 깨졌음

건설사들의 고난 행군은 지속되고 있음. 상반기 LH로부터 공동주택용지를 분양받았다가 계약을 해지한 곳은 11개 필지로 집계, 공급금액 기준 1조1384억원에 달함. 지난해에도 25개 필지(2.7조원)가 해지된 이후 올해에도 용지 매각에 나서고 있는 것임. 분양 경기가 좋을 당시 택지 입찰이 로또보다 어렵다고 할 정도로 사업성이 확보된 자신이었으나, 현재 해당 자산 매각에 나서고 있는 것임. 매번 PF 만기일이 도래할 때마다 불거지는 N월 위기설은 결말을 내지 않았을 뿐, 여전이 재무 위기가 진

행되고 있다는 것을 방증함

정부에서도 침체된 건설 경기를 회복하기 위한 노력을 지속하고 있음. 국토교통부는 4일 국회 본회의 의결을 거쳐 확정된 2차 추가경정예산에서 건설업계 활성화와 서민 주거비 경감 등에 1조8천754억원을 신규 반영함. 중소건설사 PF 공적 보증에 2천억원을 출자하며, 지방 건설사의 유동성 위기 극복을 지원하고자 지방의 준공 전 미분양 주택을 환매조건부로 매입하는 사업에도 2천500억원이 투입됨. LH는 공공발주를 확대하고자 2025년에만 34개 블록, 2만 9910가구 규모의 민참사업에 대한 공고를 모두 완료함. 중견사들은 정비사업에서의 경쟁 열위에 공공 발주 사업에 보다 치중하는 모습임. 잔인한 구조조정의 기간이 지속되고 있음. 정부의 주택 공급 정책이 하반기 중요한 전환점이 될 것으로 기대됨

국내 1분기 착공면적 추이



자료: 국토교통부, 신영증권 리서치센터

주간 일정

월요일		화요일		수요일		목요일		금요일	
	7/21		7/22		7/23		7/24		7/25
분양 현대건설 - 의정부 힐스테이트 회룡역파크뷰, 674세대 기타 미국 - 6월 컨퍼런스보드 경기선행지수 한국 - 7월 1~20일 수출입		통계 - 25년 6월 생산자물가지수(PPI) 기타 미국 - 파월 연준의장 연설 - 7월 리치몬드 연은 제조업 지수		통계 - 25년 7월 소비자동향조사 결과 기타 미국 - 6월 기존주택판매 - 미국채 20년물 입찰		통계 - 25년 7월 기업경기조사 결과 및 경제심리지수 (ESI) - 2분기 실질 국내총생산 (속보치) 기타 미국 - 주간 실업수당 청구 건수 - 7월 S&P 글로벌 PMI - 6월 신규주택판매 - 7월 캔자스시티 연은 제조업지수		기타 미국 - 6월 내구재 주문 일본 - 7월 도쿄지역 CPI	

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

*해외 증시 스케줄은 현지시간 기준

수주 파이프라인

국가	프로젝트	규모	단계
UAE	Abu Dhabi Taziz Industrial Chemicals Zone (Project Salt)	-	(EPC Tendering) 삼성 E&A, Larsen & Toubro, 중국화학공정그룹/중국성달공정/중국천진공정

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS 건설				- DL 이앤씨
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 2)	약 12.2억 불	수주확정
	브라질	콩코디아시 수처리시설(입찰 완료)	약 1 조 원	2025
	포르투갈	남부 알가르브 해수담수화 플랜트(EPC 입찰 참여)	2,000억 원	2025
	호주	SRL 터널 공사(우협 선정 완료)	약 6,000억 원	2025
	호주	다이렉트 선사인코스트 레일 철도사업	약 1 조원	2H25
	호주	M1 퍼시픽 모터웨이 업그레이드	9000 억원	4Q25
	터키	SAF 프로젝트	10 억 불	2025
	UAE	아드녹 납사	5억 불	2025
	필리핀	바탄 까비테 교량	약 5,000 억원	2025
	국내	LG 화학 HVO 공장 건설 공사	약 7,000 억원	2025
	국내	여수 동북아 LNG 허브 터미널	5,900 억 원	2025
	-	-	-	-
현대건설				- 삼성 E&A
	사우디	LTC 프로젝트 EPC 계약	-	2H25
	불가리아	코줄로루이 원전 EPC 계약 가격 산정	60 억 불	2025
	미국	텍사스 태양광	2 억 불	2025
	미국	펠리세이드 원전 재가동 프로젝트	-	4Q25
	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
	루마니아	체르나보다 원전 1 호기 설비 개선사업	-	2H25

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
	파키스탄	수력 발전	6,000 억 원	2025
	사우디	Waad Al Shamal Phosphate City DAP Pkg 1,2	25 억 불	2025
	호주	NeuRizer 비료&CCUS	1,000 억 원	2025
대우건설				-
	투르크메니스탄	요소암모니아비료 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

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
	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	7/18	7/11	7/4	6/27	6/20	6/13	6/5	5/30
코스피	0.39	3.98	-0.05	1.13	4.40	2.94	3.36	4.07
코스피 건설	-1.56	0.60	-6.65	3.43	1.29	4.30	1.62	6.51
현대건설	-1.66	1.12	-9.52	4.65	2.31	8.24	1.64	17.71
삼성 E&A	3.23	3.77	8.64	-1.79	-3.03	3.59	2.06	3.82
GS 건설	-1.44	0.48	-2.35	-2.52	-5.00	-2.13	1.08	10.49
대우건설	-1.95	0.00	-3.42	-0.35	-2.07	-4.19	6.46	7.25
DL 이앤씨	0.20	-0.40	-9.14	17.89	-3.53	-1.64	-2.20	0.21
HDC 현대산업개발	0.64	5.18	-8.64	0.00	-3.95	4.98	-0.82	-8.77
금호건설	-1.11	5.42	1.04	-0.73	2.56	0.00	7.62	8.04
동부건설	0.18	2.60	0.00	-1.47	2.63	3.30	1.98	9.43
도화엔지니어링	-0.44	1.19	0.75	-2.78	0.00	1.48	1.51	1.69
아이에스동서	-4.55	2.09	0.70	-2.06	-6.02	-1.27	10.30	11.91
자이에스앤디	2.85	2.79	-0.97	0.70	-2.44	-5.03	6.16	3.59
코오롱글로벌	-2.06	-1.35	5.08	3.36	0.74	2.61	1.88	2.38
HLD&I	-2.98	3.07	2.03	0.00	0.00	1.69	4.30	5.20
한신공영	-0.69	3.96	0.36	-4.93	1.63	-4.34	7.54	3.23
SK 디앤디	-5.29	8.23	3.64	-3.61	-0.10	3.21	1.79	2.55
한미글로벌	-4.65	-0.25	-1.94	-5.28	26.01	-2.32	-0.45	4.42
한국토지신탁	-4.89	3.48	2.10	0.90	-2.46	-1.87	9.94	2.45
한국자산신탁	-3.54	5.30	0.00	0.00	3.88	-2.78	2.65	5.54
KCC 건설	-3.64	7.05	4.86	-0.77	0.39	-0.39	2.78	4.56
동원개발	0.64	8.46	6.63	0.56	0.37	-0.74	4.63	5.57
서한	2.80	1.87	1.11	0.67	-1.10	-0.98	6.65	2.94
HS 화성	-3.25	2.46	1.79	2.19	1.39	1.79	3.81	4.02
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

국내 전자재

1주전 대비 수익률	7/18	7/11	7/4	6/27	6/20	6/13	6/5	5/30
코스닥	2.52	3.18	-0.74	-1.26	2.95	1.67	2.71	2.57
건축자재	0.00	5.02	0.89	-0.60	-0.20	-1.24	3.99	5.21
한일시멘트	1.18	1.96	0.05	2.29	-2.71	-2.28	1.78	3.20
아세아시멘트	-1.48	-1.38	0.65	1.83	0.67	-2.92	7.40	0.26
한일현대시멘트	1.89	-0.21	1.16	10.20	-3.49	10.58	-0.19	1.79
성신양회	-3.22	1.80	2.16	2.09	-0.22	-2.15	5.45	2.23
삼표시멘트	-1.53	2.03	1.27	-0.94	0.63	-2.01	2.86	0.48
유진기업	-4.87	4.40	3.12	-4.85	1.78	2.10	3.48	1.92
동양	-4.58	7.04	4.31	-2.19	0.31	3.24	6.37	5.82
한샘	-5.64	7.97	0.44	-1.10	1.79	-1.33	6.60	3.44
현대리바트	-2.05	0.12	4.94	0.38	-1.75	-1.36	3.18	0.00
LX 하우스시스	-1.66	-0.15	7.11	-1.90	-1.71	-1.23	1.72	7.46
지누스	6.09	1.74	9.06	-2.60	4.59	-0.12	-5.20	-0.63
KCC	6.16	12.97	2.10	-1.43	-0.32	-3.82	4.97	13.05
KCC 클래스	-1.48	1.35	0.60	-0.75	4.69	1.75	1.45	2.68
벽산	-4.24	5.83	0.22	-2.84	-1.93	-0.85	6.08	-1.12
SH 에너지화학	-0.21	-2.48	5.45	-4.18	-8.06	18.14	-0.23	0.00
노루페인트	-1.28	2.29	1.10	-1.41	-0.76	2.89	-0.77	8.02
삼화페인트	0.48	0.65	1.97	-0.49	-0.49	0.99	0.16	3.25
조광페인트	0.17	4.51	0.00	-0.36	-0.18	-1.76	2.90	2.42
강남제비스코	-3.36	3.89	-2.33	2.54	-0.94	-0.39	2.33	3.06
삼일썬에스	8.18	-0.99	6.41	-3.94	-2.37	2.22	12.98	0.80
동양파일	-2.01	0.49	-1.22	-1.20	2.46	7.46	3.28	0.27
이건산업	-2.94	0.17	3.40	-1.41	1.43	0.00	0.72	1.48
한솔홈데코	-1.30	5.46	3.68	-3.29	-0.41	1.38	0.14	-4.63
대림바스	-2.71	0.11	6.98	3.99	1.60	-1.81	-3.27	3.28

자료: Quantiwise, 신영증권 리서치센터

해외 건설

1 주전 대비 수익률	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
Fluor	3.63	-1.36	2.69	2.68	3.41	12.67	1.87	12.19
Vinci	-1.39	0.72	1.09	2.35	-4.04	-0.59	-0.78	-1.16
Linde	-1.69	-0.20	2.07	-0.25	-2.55	-1.26	1.28	0.89
KBR	-0.15	-1.01	-2.88	-7.10	-1.69	2.58	1.77	-1.74
Hochtief	5.06	6.88	-0.06	7.17	-5.12	-4.53	1.94	-1.50
Maire Tecnimont	-1.14	6.98	3.43	3.36	-4.96	-1.91	4.07	1.56
Petrofac	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Jacobs	2.27	2.71	2.35	1.74	-0.21	2.09	-0.81	-0.62
Chiyoda	-1.82	-2.37	-1.17	-2.01	1.75	3.01	0.00	8.85
Sinopec Engineering	-0.52	1.77	-0.88	-2.23	-0.85	2.97	-0.17	-0.87
JGC	3.00	0.32	1.09	-1.59	1.17	0.73	1.36	5.79
CTCI	-1.12	-1.10	2.45	0.76	-1.87	0.00	0.19	1.33
Saipem	-0.80	-0.42	3.34	-3.75	0.08	3.81	6.11	4.77
TechnipFMC	-1.03	3.06	2.10	3.47	-2.02	0.64	3.23	4.70
Tecnicas Reunidas	0.76	3.85	6.07	0.05	-3.48	1.64	4.34	3.78
Toyo Engineering	7.70	7.33	25.71	8.76	1.43	1.60	4.09	2.33
Kajima Corp	-1.89	0.67	1.63	-1.89	3.02	2.10	-0.39	0.31
Bouygues	0.21	-1.38	3.05	2.90	-3.43	-0.34	-1.13	-2.07
Larsen & Toubro	-2.82	-0.23	-2.10	1.06	0.48	-1.06	-0.35	2.93
John Wood	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D.R. Horton	-5.71	5.85	3.74	4.84	-3.93	2.85	3.78	-0.53
Lennar	-5.29	4.89	1.22	5.03	-7.70	2.22	3.57	0.99
KB Home	-1.03	3.75	3.87	2.98	-5.86	1.55	2.26	1.07
RH	-7.82	3.10	7.25	2.08	6.91	0.78	-4.69	-1.67
Home Depot	-3.82	0.44	2.25	4.75	-4.44	-1.66	0.27	0.59
Lowe's	-4.09	-0.18	3.20	4.93	-5.67	-1.80	1.18	0.53
Nitori	-2.82	-6.14	4.60	-3.24	-9.54	7.14	-2.67	-0.90

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

해외 리츠

1 주전 대비 수익률	7/17	7/10	7/3	6/26	6/19	6/12	6/5	5/29
미국 리츠 전체	0.04	-0.58	1.70	-1.27	-1.05	1.06	-0.18	2.65
인프라	0.67	0.01	2.03	0.98	-0.03	0.22	0.62	1.20
산업	-2.02	-0.02	2.91	-0.78	-1.79	1.18	-0.87	3.30
데이터센터	2.85	-2.56	3.90	-11.06	-0.62	-0.74	2.36	2.48
오피스	-1.98	1.70	2.09	-4.05	-1.53	4.68	2.73	5.02
리테일	-0.09	-1.54	1.93	0.26	-0.50	1.88	-1.15	2.67
쇼핑센터	0.84	-1.37	1.57	-0.04	-0.31	1.87	-1.63	2.86
주거	0.06	-0.20	0.12	-0.56	-1.18	2.06	-1.33	1.94
아파트	0.14	0.18	0.19	-0.60	-1.83	2.59	-1.74	2.43
헬스케어	2.15	0.20	0.69	0.93	-0.04	0.46	-0.47	3.15
스토리지	-1.72	-2.54	3.56	-0.76	-1.79	0.31	-1.34	3.64
복합	-1.91	-0.52	2.15	-0.89	-0.02	2.06	-0.97	4.51
숙박	-3.56	2.42	4.26	1.53	-0.14	2.27	-1.61	3.38
모기지	-1.69	0.69	3.37	1.71	-1.89	3.25	-0.43	2.53
목재	-1.40	-0.22	0.73	1.35	-4.65	2.34	2.19	2.84
American Tower	0.92	-0.33	1.94	0.95	-1.02	0.68	1.17	1.64
Prologis	-1.83	0.36	3.48	-0.66	-3.10	0.58	-1.29	3.94
Equinix	2.20	-3.57	5.56	-15.94	-1.07	-1.46	2.51	2.42
SimonPropertyGroup	-0.44	-1.97	3.82	2.23	-1.06	-1.22	-1.52	3.34
Realty Income	-1.00	-1.30	0.84	-0.66	-0.66	3.82	-0.94	2.14
AvalonBayCommunities	-0.28	0.06	-0.76	-1.16	-1.11	2.89	-1.48	3.08
Equity Residential	0.30	0.30	-0.86	-2.05	-1.85	2.50	-2.17	2.46
Welltower	3.22	-0.03	-0.46	0.20	0.84	-0.73	-0.03	4.20
Public Storage	-1.83	-2.52	2.69	-0.77	-1.97	-1.27	-1.82	3.46
Vici Properties	-2.35	0.60	3.85	-0.43	-0.80	3.62	-0.69	1.51
Weyerhaeuser	-1.91	-0.95	0.42	1.35	-4.87	2.25	2.53	3.13
SL Green Realty	-3.46	2.63	2.06	-6.38	-1.52	5.95	6.80	5.21

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 매매/전세 가격 변동

주간 아파트 매매가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	7/14	7/7	6/30	6/23	6/16	6/9
전국	-0.63	-0.07	0.02	0.04	0.07	0.06	0.05	0.03
수도권	-0.13	1.03	0.07	0.11	0.17	0.16	0.13	0.09
지방	-1.12	-1.12	-0.02	-0.03	-0.02	-0.03	-0.03	-0.03
서울	0.93	4.01	0.19	0.29	0.40	0.43	0.36	0.26
용산	2.09	5.98	0.26	0.37	0.58	0.74	0.61	0.43
성북	0.97	1.40	0.08	0.10	0.15	0.16	0.16	0.13
노원	-0.30	0.58	0.12	0.13	0.17	0.12	0.12	0.07
마포	2.04	6.90	0.24	0.60	0.85	0.98	0.66	0.45
강서	0.57	1.49	0.09	0.25	0.13	0.15	0.14	0.06
관악	0.11	1.09	0.15	0.19	0.10	0.14	0.07	0.07
서초	1.83	8.70	0.32	0.48	0.65	0.77	0.65	0.45
강남	1.26	9.16	0.15	0.34	0.73	0.84	0.75	0.51
송파	1.65	10.20	0.36	0.38	0.75	0.88	0.70	0.71
경기	-0.79	-0.12	0.03	0.04	0.09	0.05	0.03	0.02
인천	0.23	-0.89	-0.03	-0.03	-0.02	0.01	0.01	0.00
부산	-1.83	-1.35	-0.02	-0.03	-0.03	-0.04	-0.05	-0.06
대구	-2.75	-2.78	-0.08	-0.08	-0.06	-0.07	-0.05	-0.06
광주	-0.75	-1.66	-0.03	-0.06	-0.06	-0.07	-0.06	-0.07
대전	-0.69	-1.49	-0.06	-0.07	-0.05	-0.04	-0.03	-0.04
울산	-0.40	0.13	0.01	-0.01	0.03	-0.01	0.00	0.00
세종	-5.20	1.37	0.03	0.00	0.02	0.04	0.10	0.18
강원	0.42	-0.72	-0.02	-0.04	-0.02	-0.01	-0.03	0.02
충북	-0.39	0.09	0.06	0.03	0.04	0.01	0.03	0.06
충남	-1.06	-0.88	0.00	-0.03	0.00	-0.02	-0.03	-0.04
전북	0.06	0.22	0.01	0.01	0.05	0.08	0.04	0.04
전남	-0.62	-1.44	-0.05	-0.07	-0.08	-0.05	-0.05	-0.07
경북	-0.31	-1.55	-0.05	-0.02	-0.06	-0.08	-0.06	-0.05
경남	-1.18	-0.96	-0.02	-0.02	-0.02	-0.03	-0.03	-0.05
제주	-1.42	-1.25	-0.05	-0.04	-0.05	-0.05	-0.04	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

주간 아파트 전세가격 변동률

지역	2024누계	2025누계	7/14	7/7	6/30	6/23	6/16	6/9
전국	0.82	0.11	0.02	0.01	0.02	0.02	0.01	0.01
수도권	2.23	0.51	0.03	0.03	0.05	0.04	0.03	0.03
지방	-0.53	-0.27	0.00	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02
서울	2.60	1.10	0.07	0.08	0.07	0.09	0.07	0.08
용산	3.31	1.58	0.13	0.22	0.11	0.16	0.09	0.09
성북	2.79	0.15	0.02	0.03	0.05	0.05	0.05	0.06
노원	4.16	1.15	0.07	0.07	0.09	0.05	0.06	0.08
마포	2.42	0.71	0.01	0.03	0.03	0.00	0.05	0.08
강서	2.30	1.54	0.13	0.13	0.08	0.10	0.09	0.03
관악	1.46	0.48	0.02	0.02	0.05	0.11	0.06	0.06
서초	1.95	-0.69	-0.18	-0.11	-0.15	-0.15	-0.07	0.01
강남	1.61	0.95	0.03	0.05	0.06	0.07	0.03	0.09
송파	1.22	3.16	0.27	0.23	0.11	0.15	0.12	0.18
경기	1.80	0.44	0.02	0.03	0.05	0.03	0.02	0.02
인천	3.23	-0.54	-0.04	-0.06	-0.01	0.00	-0.03	-0.01
부산	-0.27	0.74	0.05	0.04	0.02	0.03	0.04	0.02
대구	-2.28	-1.34	-0.04	-0.05	-0.05	-0.01	-0.03	-0.03
광주	-0.28	0.03	0.00	-0.03	-0.02	-0.01	0.00	-0.01
대전	0.30	-1.79	-0.03	-0.08	-0.08	-0.10	-0.09	-0.11
울산	0.86	1.54	0.06	0.06	0.07	0.06	0.05	0.05
세종	-5.06	0.61	0.08	-0.01	0.01	0.13	0.11	0.08
강원	0.68	-0.78	-0.05	-0.04	-0.04	-0.04	-0.06	-0.08
충북	0.37	0.53	0.02	0.03	0.00	-0.01	0.00	0.03
충남	-0.40	-0.76	0.00	-0.05	-0.04	-0.04	0.00	-0.04
전북	1.06	-0.35	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	-0.02
전남	-0.04	-0.53	0.00	-0.02	-0.02	-0.01	0.00	-0.02
경북	-1.31	-0.61	-0.03	-0.03	-0.02	-0.03	-0.06	-0.05
경남	-1.09	-0.24	0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.01
제주	-0.81	-1.18	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04

자료: 한국부동산원, 신영증권 리서치센터

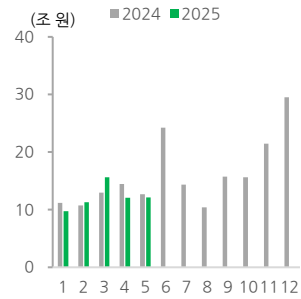
주요 통계 Data Book

구분 - Monthly			단위	2025					2024							
				5월	4월	3월	2월	1월	12월	11월	10월	9월	8월	7월	6월	5월
경기	건설기업경기실사지수	pt	74.3	74.8	68.1	67.4	70.4	71.6	66.9	70.9	75.6	69.2	72.2	69.6	67.7	73.7
	선행종합지수	pt	119.1	118.7	118.1	117.5	117.2	117.2	117.1	116.8	116.6	116.2	116.0	115.7	115.2	114.9
	동행종합지수	pt	113.1	113.4	112.9	112.5	112.2	112.4	112.3	112.6	111.3	111.3	111.2	111.7	111.6	112
수주	전체	조원	12.1	12.1	15.7	11.3	9.7	29.5	21.5	15.6	15.7	10.4	14.3	24.2	12.7	14.5
	건축	조원	10.6	9.3	14.0	8.2	7.1	20.4	17.5	11.1	12.6	7.6	8.7	14.7	8.6	10.3
	토목	조원	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6	9.5	4.1	4.1
	민간	조원	1.5	2.8	1.7	3.1	2.6	9.2	4.0	4.5	3.2	2.8	5.6	9.5	4.1	11.5
	공공	조원	2.2	2.7	2.1	2.3	2.3	9.0	9.5	3.8	3.7	1.3	2.8	6.2	2.4	2.9
기성	전체	조원	11.3	11.9	12.5	10.6	10.7	16.6	13.8	13.2	12.9	13.0	13.2	15.7	14.2	14.9
	건축	조원	8.3	8.8	9.1	7.9	8.1	11.4	10.2	10.0	9.4	9.8	10.3	11.1	10.8	11.4
	토목	조원	3.0	3.1	3.5	2.7	2.5	5.2	3.6	3.2	3.5	3.2	3.0	4.6	3.4	3.5
건축	허가	백만 ㎡	8.0	9.1	9.7	6.7	7.2	16.3	9.9	9.1	12.4	11.1	8.6	9.0	9.2	10.8
	착공	백만 ㎡	6.2	8.5	6.7	4.4	4.1	8.2	5.7	7.5	6.5	6.8	6.5	6.8	6.6	7.8
주택	주택담보대출금리	%	3.87	3.98	4.17	4.23	4.27	4.25	4.30	4.05	3.74	3.51	3.50	3.71	3.91	3.93
	주택담보대출	조원	868	862	856	851	844	840	835	830	825	818	809	802	796	790
	매매가격 증감률	%	0.03	0.03	-0.03	-0.10	-0.12	-0.09	0.03	0.09	0.16	0.11	0.02	-0.07	-0.08	-0.03
	전세가격 증감률	%	0.02	0.02	0.01	-0.01	0.01	0.10	0.18	0.17	0.22	0.19	0.13	0.08	0.07	0.00
	매매거래량	만 세대	8.9	8.6	9.6	8.5	6.4	8.43	8.29	8.45	8.48	9.8	10.5	8.6	8.1	9.2
	분양	만 세대	1.13	2.02	0.86	0.54	0.74	1.93	2.94	2.04	2.04	1.61	1.30	2.17	2.02	2.80
	(민간아파트 분양)	만 세대	0.33	1.52	0.66	0.30	0.27	1.32	1.32	1.79	1.01	1.05	1.05	1.43	1.37	1.78
	착공	천 세대	15.2	25.0	13.8	10.1	10.2	65.4	21.7	24.2	21.0	29.8	16.0	20.7	17.3	43.8
	준공	천 세대	26.4	35.1	26.1	36.2	41.7	45.9	42.4	31.9	42.2	38.8	29.0	20.7	29.5	29.0
	미분양	천 세대	66.7	67.8	68.9	70.1	72.6	70.2	65.1	65.8	66.8	67.6	71.8	74.0	72.1	72.0
자재	건설공사비지수	pt	131.0	131.1	131.1	131.0	131.0	130.1	130.2	130.3	130.4	129.7	130.0	130.1	130.2	130.1
	유연탄	\$/ton	71.2	70.7	72.5	78.0	80.8	81.9	88.7	89.8	86.8	89.1	90.0	92.2	92.0	88.6
해외	MEED Awards	bil \$	8.3	8.0	19.4	12.3	29.5	17.8	38.0	26.8	25.1	15.0	23.9	29.9	24.7	13.0
	WTI	\$/배럴	64	68	72	76	70	70	72	70	77	82	80	80	85	81
	환율	원/\$	1,380	1,421	1,473	1,463	1,453	1,473	1,395	1,380	1,308	1,336	1,377	1,377	1,385	1,382
	주택 판매 - 미국	천 세대	623	722	659	642	662	718	675	621	717	693	710	671	665	719
	주택 착공 - 중국	백만 ㎡	53.48	48.40	63.82	66.14	-	66	61	52	66	57	57	79	66	62

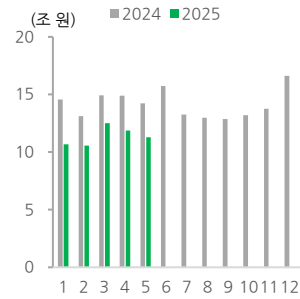
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터 / *건설기업경기실사지수: 24년 5월부터 개편된 숫자 반영, 건설공사비지수 2020=100 기준으로 반영



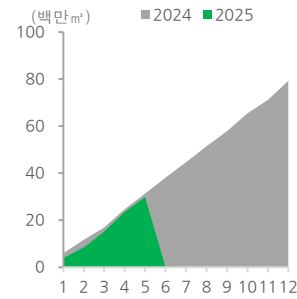
건설 수주 추이



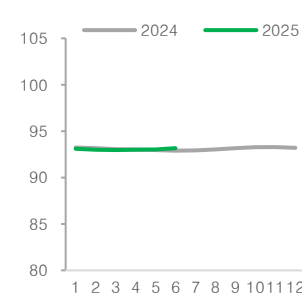
건설 기성 추이



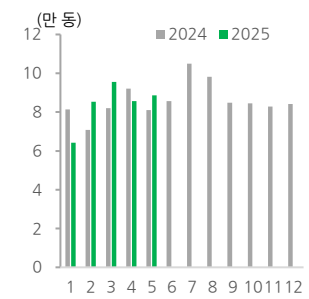
건축 착공 추이



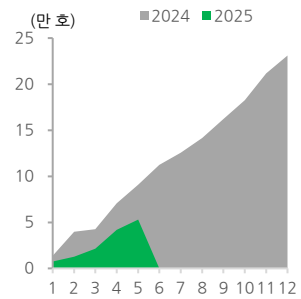
전국 주택 매매가격 지수



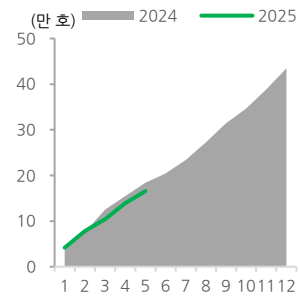
전국 주택 매매거래량



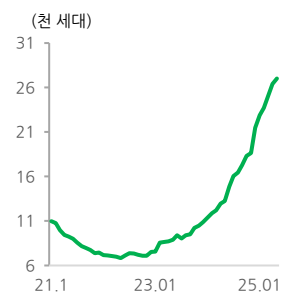
전국 분양 세대 수



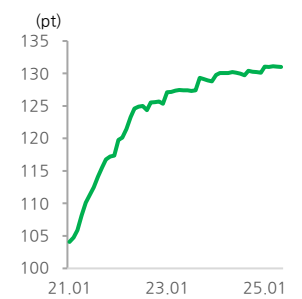
전국 준공 세대 수



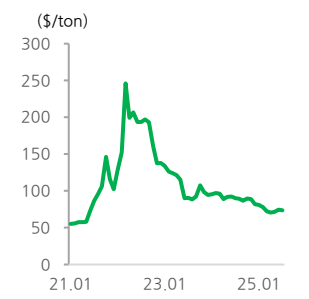
전국 (준공 후) 미분양



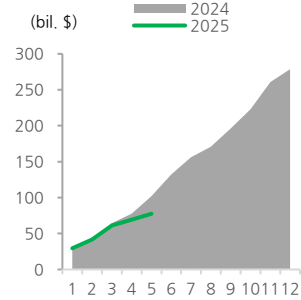
건설공사비 지수



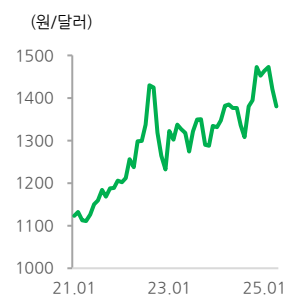
유연탄 가격



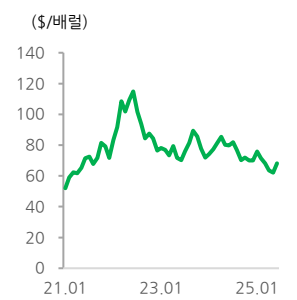
MEED 발주 금액



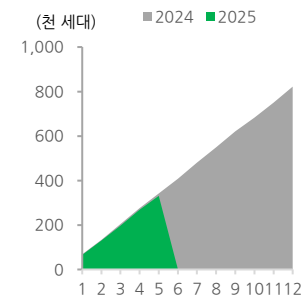
환율



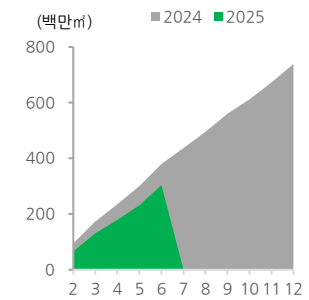
WTI



미국 신규 주택 판매



중국 신규 주택 면적





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.