



2025년 02월 03일

IBKS 건설 Weekly_TBM

건설 조정현

02) 6915-5660 / controlh@ibks.com



Weekly 뉴스

▶ 강남구, 압구정 재건축 본격화... 2~5구역 정비계획 결정 요청 완료 <시민일보>

- 2024년 9월~12월 2·4·5구역, 2025년 1월 3구역 순차적으로 정비계획 결정 요청
- 조합과 구가 적극적으로 소통해 주민 제안부터 입안까지 1년도 안 걸려

▶ "소득 증빙 안하면 대출 막힌다" ..전세·중도금대출까지 간간하게 <머니투데이>

- 소득을 파악하지 않고 나간 대출: 전세대출, 중도금·이주비 대출 등

▶ "원·달러 환율 1500원까지 오르면 건설비 3.34% 상승" <서울경제>

- 더불어민주당 박용갑 의원실 분석, 공공공사 317개 공사비 최대 1조↑

▶ NPL투자사 '조 단위 실탄' 충전...상업용 부동산 본격 입질하나 <서울경제>

- 유암코 등 작년 2.8조 회사채 발행, 전년보다 70% 늘려 투자재원 확보

▶ 고금리·미분양에 건설사 줄도산...1월 한달간 총 317건 폐업 <알파경제>

- 대형 프로젝트를 총괄하는 종합건설사의 폐업이 57곳

▶ 트럼프, 기후 협정을 철회하면서 석유 및 가스 시추 '재개' 공언 <The Guardian>

- 대통령, 에너지 비상사태 선포, 파리 협정 탈퇴 계획 재확인, 배출 기준 전복

▶ EU debates restarting Russian gas purchases as part of Ukraine peace deal, FT reports <Kyiv Independent>

- EU 관계자들은 러-우 전쟁 휴전 이후, 러시아 파이프라인 가스 구매를 재개하는 옵션을 논의 중



업종 코멘트

- 주간(01/20~01/31) 코스피 건설업 지수 수익률은 +4.3%를 기록하며, 코스피 수익률(-0.24%)대비 4.58%p 상회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.06%, 수도권 -0.04%, 6대 광역시 -0.08% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 +0.00%, 수도권 +0.03%, 6대 광역시 +0.00% 기록
- EU는 러-우 전쟁 휴전 이후, 러시아 가스 파이프라인 가동 재개를 논의 중. 전쟁 전, EU는 러시아로부터 전체 가스 수입량의 약 40%를 의존했으며, 그 중 90% 이상이 파이프라인을 통한 수입이었음. 가동 중: **투르크 스트림**, 중단: **노르트 스트림 1** - 폭파 사건으로 영구적 재사용 불가능, 우크라이나 경유 가스 라인 - 외교적 이슈로 재가동 부정적, **야말 라인** - 재가동 가능할 것으로 추정
- 다만, 러시아 파이프라인이 재개된다고 하여도, 미국 LNG 터미널 신규 개발에는 큰 영향을 미치지 않을 것으로 판단. 그렇게 생각한 이유는 1) 파이프라인이 재가동된다고 하여도, 러시아 가스 수입량은 전쟁 전 대비 약 48.0% 수준에 불과할 것으로 추정되기 때문이며, (EU 전체 수입량의 약 15~20%) 2) EU는 2027년까지 모든 러시아 화석 연료 수입을 중단할 예정이기 때문



금리/유가

Cofix 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권

두바이유 추이



IBK기업은행 금융그룹

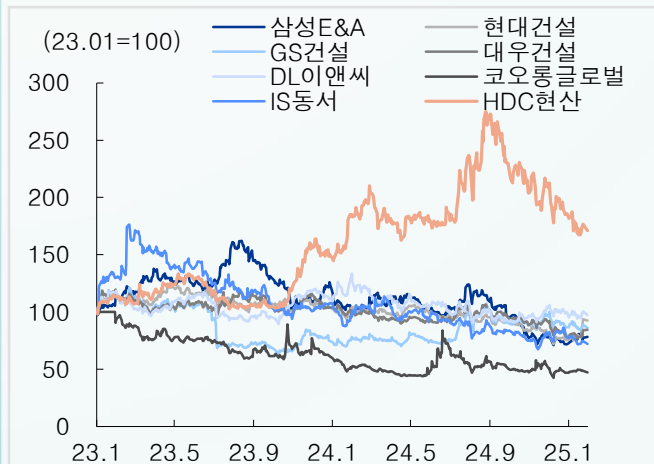
IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

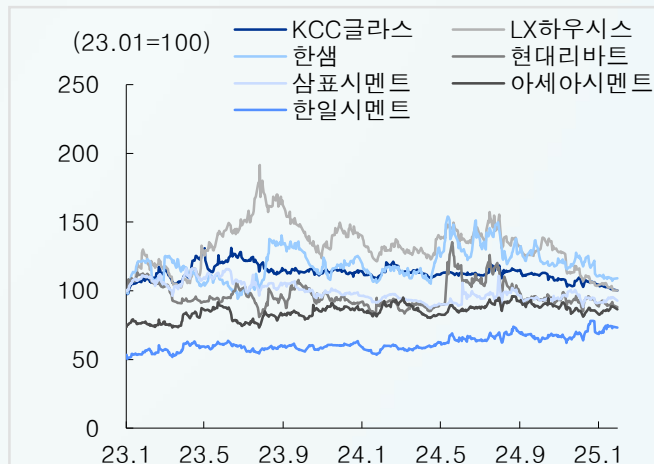


주가 (건설/전자재기업)

건설사



전자재



매매가 주간변동률

수도권



5대광역시



전세가 주간변동률

수도권



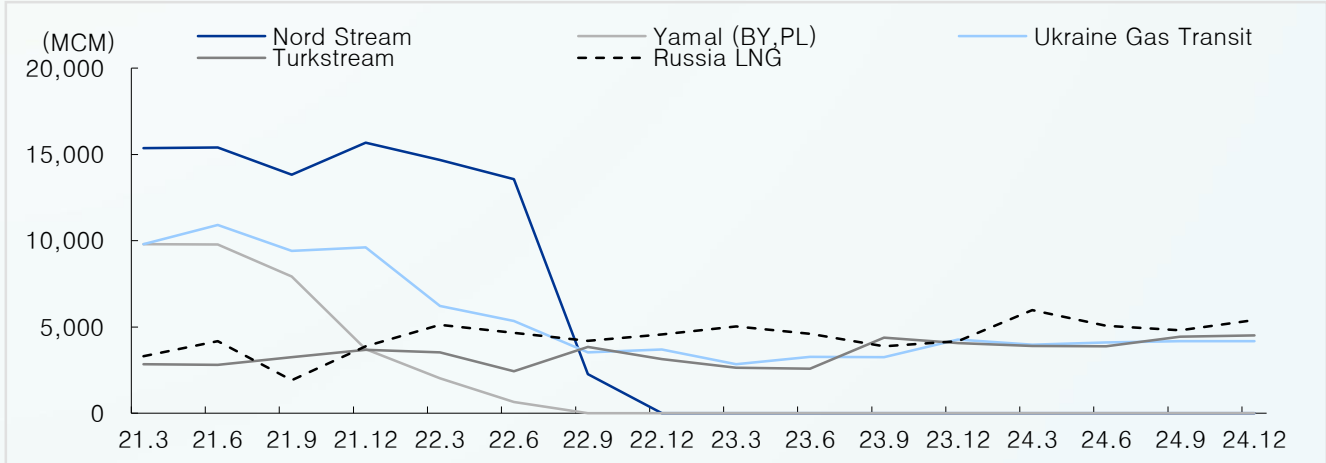
5대광역시





주요 차트

EU 러시아 가스 수입경로



Global Peer Table

구분	기업	국가	통화	주가 (Local)	시가총액 (Local bn)	주가 변동률 (%)					PER		PBR		ROE	
						1W	1M	3M	6M	12M	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
주책 건축	DR HORTON INC	US	USD	142	45	-0.7	3.1	-15.4	-20.1	-3.4	11.0	9.8	1.7	1.5	16.2	16.2
	LENINAR CORP-A	US	USD	131	35	-0.8	1.6	-19.5	-21.7	-11.3	10.3	8.6	1.3	1.1	12.1	13.5
	TOPBUILD CORP	US	USD	343	10	-3.0	10.4	-3.1	-21.4	-10.2	16.4	15.2	4.8	4.0	27.7	31.0
라이 센서	WORLEY LTD	AU	AUD	14	8	-1.2	5.9	4.6	-1.6	-2.0	17.1	14.2	1.4	1.3	8.0	9.2
	JOHN WOOD	LN	GBp	72	1	3.2	7.7	-43.0	-63.2	-54.1	11.6	5.9	0.2	0.2	-4.5	2.5
	HONEYWELL	US	USD	224	145	1.0	-0.8	6.9	9.8	14.1	22.9	20.4	8.9	8.1	36.3	36.6
	KBR	US	USD	54	7	-3.3	-6.0	-19.1	-16.7	2.7	16.7	14.1	4.6	3.8	28.8	28.9
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	723	28	3.4	-0.7	-1.0	1.5	-7.9	7.1	6.4	0.6	0.5	8.2	8.6
EPC	FLUOR CORP	US	USD	48	8	-11.7	-2.2	-8.8	1.5	25.9	18.3	16.4	3.5	3.0	18.6	17.1
	TECHNIP FMC	US	USD	30	13	-4.3	1.6	14.3	11.0	59.2	17.9	14.7	3.9	3.4	23.4	24.6
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	27	5	-0.1	6.1	13.6	33.1	44.4	12.9	11.6	2.3	2.0	18.5	18.2
	MAIRE Tecnimont	IM	EUR	10	3	1.0	13.1	35.3	36.3	100.3	15.1	12.4	4.7	3.8	34.0	34.5
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	14	1	0.1	9.1	22.5	23.0	78.8	10.3	8.5	2.4	2.0	24.1	24.1
	SAIPEM	IM	EUR	2	5	-1.8	-11.0	6.6	14.9	80.3	15.3	9.6	1.8	1.6	12.5	17.9
	PETROFAC	LN	GBp	8	0	-2.6	-2.2	-35.2	-41.8	-72.2	-	-	-	-	7.5	-16.1
	JGC HOLDINGS	JT	JPY	1,306	339	-2.5	-0.7	-0.4	10.1	-23.3	12.3	11.2	0.8	0.8	6.6	6.8
	CHIYODA	JT	JPY	303	79	-1.3	-6.5	3.8	7.4	-10.1	3.6	5.2	-	22.9	153.4	49.9

주: 2024년 01월 31일 기준
자료: Bloomberg, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.