



2025년 02월 24일

IBKS 건설 Weekly_TBM

건설 조정현

02) 6915-5660 / controlh@ibks.com

Weekly 뉴스

▶ GTX-C CI 집단 탈퇴 선언... 연내 착공 '빨간불' <MTN뉴스>

- CI 이탈이 현실로 나타난다면 GTX-C는 연내 착공은커녕 첫 삽 자체를 뜨지 못할 것이라는 우려
- 국토교통부가 '총사업비 조정 특례'를 바탕으로 기획재정부에 공사비 증액을 요청

▶ 최 대행 "부산·대전·안산 철도 지하화...지방 미분양 3000호 매입" <뉴스시스>

- 지방 준공 후 미분양 아파트 약 3000호를 LH가 직접 매입하고,시장 상황에 따라 매입 규모 확대를 검토

▶ 토허제 해제에...일주일 만에 상승폭 3배 된 강남3구 <서울경제>

- 서울 주간 상승률 0.02%→0.06%, 강북 14개구는 0.01%↓ '양극화' 뚜렷

▶ GS건설, 회사채 현금상환 예정...유동성 문제 없나 <딜사이트>

- 이달 말 1500억 회사채 만기...현금상환 후 신규발행 가능성

▶ 현대건설, 싱가포르 '원전 안전성 연구 컨설팅' 입찰 참여 <더구루>

- △에이럽 싱가포르 △서바나 주룽 △KPMG 서비스 △TUV SUD 에너지테크닉 GmbH 바덴뷔르템베르크 등도 참여

▶ Kuwait announces new oil project bid deadlines <MEED>

- 총 20억 불 규모로, 삼성E&A, 현대건설, 대우건설 등 입찰 참여

▶ Aramco to buy 25% stake in Philippine fuel retailer <MEED>

- 파키스탄, 칠레 등 기존 리테일 투자 사례와 경로 유사

업종 코멘트

- 주간(02/17~02/21) 코스피 건설업 지수 수익률은 +0.58%를 기록하며, 코스피 수익률(+2.45%)대비 1.87%p 하회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.03%, 수도권 +0.01%, 6대 광역시 -0.07% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 +0.00%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 -0.01% 기록
- 트럼프 행정부는 미국에 수입되는 모든 철강과 알루미늄 제품에 25%의 관세를 부과하겠다고 발표. 해당 조치는 기존 예외 및 면제 조항을 모두 없애며, 철강과 알루미늄 제품에 동일하게 적용될 예정. 한국은 이전까지 제한된 수출 물량에 대해 무관세 혜택을 받았으나, 이제는 추가 관세가 부과될 것으로 알려졌음
- 당사가 커버리지 중인 태광, 성광벤드 등 피팅사들도 무풍지대는 아님. 트럼프 1기 당시에는 피팅 제품들이 관세 적용 대상이 아니었으나, 2기부터는 관세 품목에 포함될 가능성이 존재함. 다만, ▶ 피팅 시장이 과점 체제인 점과 ▶ 트럼프 1기 대비 약 +25% 오른 환율을 고려한다면, 마진 상승은 소폭 제한될 수 있으나 LNG 플랜트 향 Q 성장에 주목해야 한다고 판단

금리/유가

Cofix 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권

두바이유 추이



IBK기업은행 금융그룹

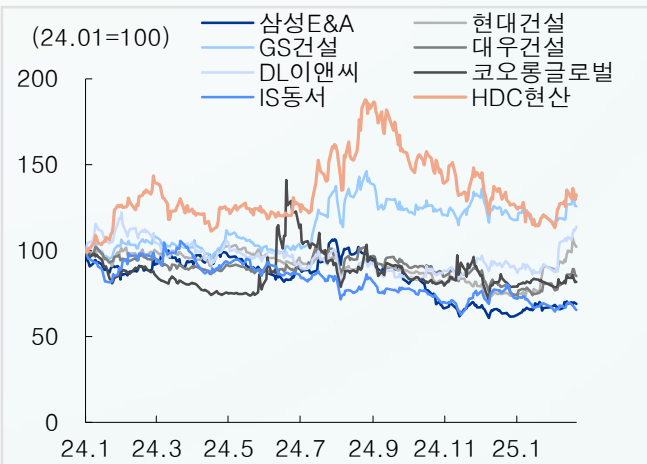
IBK투자증권

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.

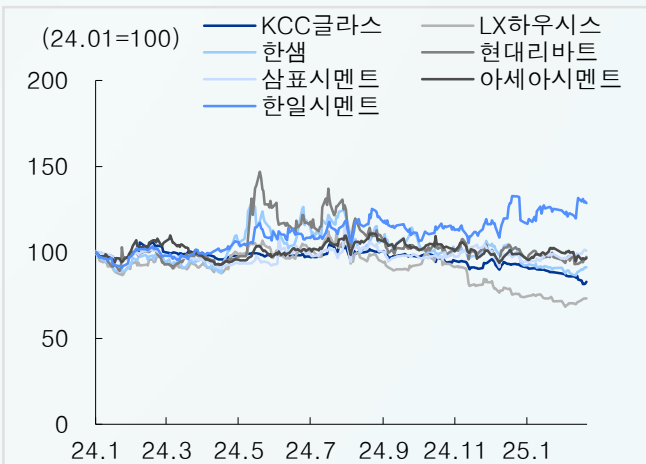


주가 (건설/전자재기업)

건설사

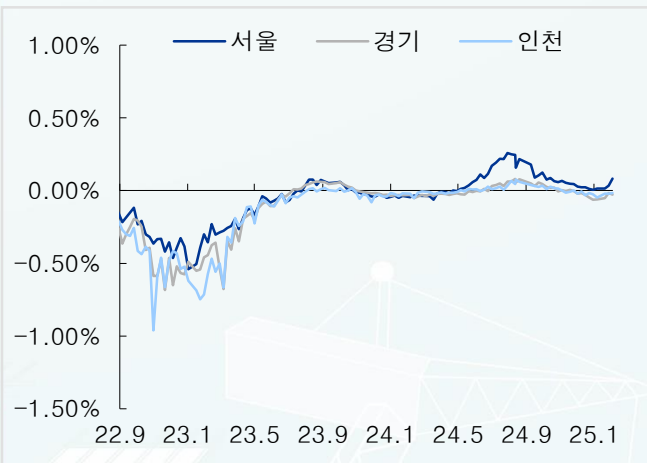


전자재

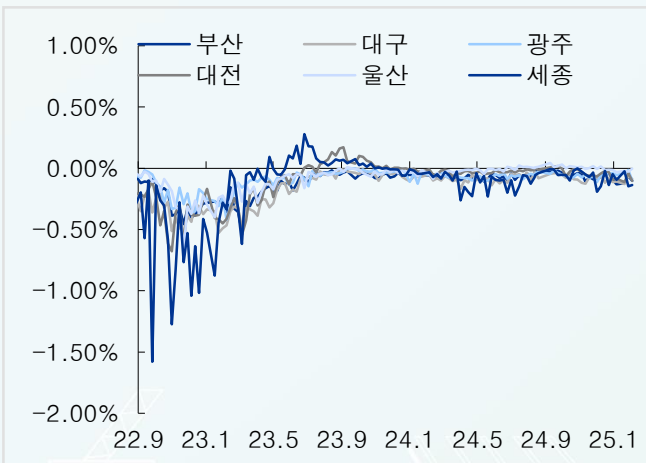


매매가 주간변동률

수도권



5대광역시



전세가 주간변동률

수도권



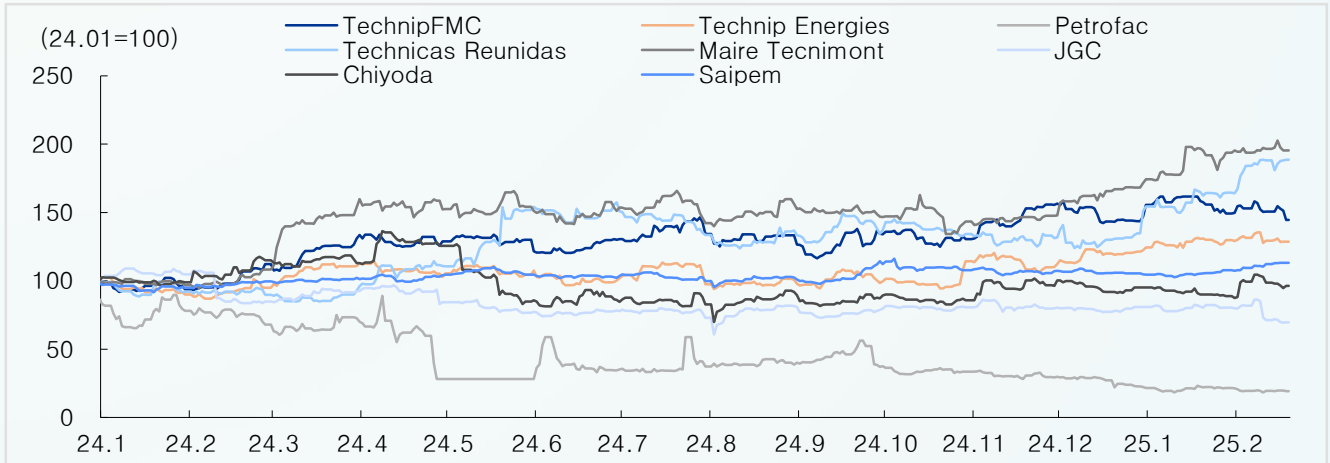
5대광역시





주가 (해외건설)

건설사



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	126	40	-2.6	-14.3	-23.0	-32.2	-13.2	9.8	8.7	1.5	1.4	16.2	16.2
	LENINAR CORP-A	US	USD	121	32	-2.6	-11.4	-25.8	-29.8	-18.3	9.8	8.0	1.2	1.1	12.3	13.8
	TOPBUILD CORP	US	USD	304	9	-7.1	-14.2	-18.6	-21.0	-25.0	14.5	13.5	4.2	3.6	27.7	31.0
라이 선서	WORLEY LTD	AU	AUD	14	8	-3.5	-3.3	0.6	-1.1	-10.9	16.8	14.2	1.3	1.3	8.0	9.1
	JOHN WOOD	LN	GBp	26	0	-9.0	-61.1	-51.1	-80.2	-82.4	5.9	0.1	0.1	0.1	-12.7	3.7
	HONEYWELL	US	USD	212	138	3.2	-5.0	-7.5	5.9	5.5	20.3	18.5	7.5	6.9	36.0	39.5
	KBR	US	USD	49	7	-6.3	-17.4	-20.4	-26.3	-17.1	15.1	12.7	4.2	3.4	28.8	28.7
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	710	27	1.7	0.0	-0.8	-1.9	-15.2	7.0	6.7	0.5	0.5	8.3	8.7
EPC	FLUOR CORP	US	USD	38	6	-16.0	-30.5	-32.4	-22.6	5.6	15.0	12.6	1.8	1.6	15.0	15.9
	TECHNIP FMC	US	USD	29	12	-3.8	-8.6	-5.5	12.0	35.4	17.4	14.3	3.8	3.3	23.5	24.7
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	27	5	-0.6	-1.7	19.0	33.2	37.2	12.7	11.5	2.3	2.0	18.6	18.1
	MAIRE Tecnimont	IM	EUR	10	3	-0.6	-0.7	33.2	30.8	86.9	15.4	12.4	4.7	3.9	34.0	34.3
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	16	1	0.3	14.4	45.3	47.5	103.0	12.5	9.9	2.8	2.2	23.7	23.8
	SAIPEM	IM	EUR	2	5	1.4	-6.1	-3.4	12.6	65.1	14.8	9.3	1.8	1.6	12.5	17.8
	PETROFAC	LN	GBp	7	0	-1.4	-14.9	-37.7	-54.7	-74.9	-	-	-	-	7.5	-16.1
	JGC HOLDINGS	JT	JPY	1,132	294	-2.4	-14.3	-14.1	-11.3	-16.9	24.7	10.6	0.7	0.7	2.8	6.4
	CHIYODA	JT	JPY	328	85	-2.4	6.8	-4.1	11.2	-10.6	3.9	5.7	-	-	153.4	49.9

주: 2024년 02월 14일 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.