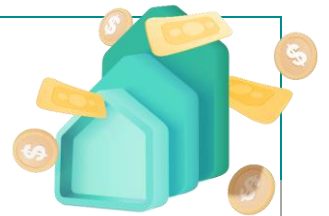


기대하는 하반기 해외수주

건설 Weekly | 2025.07.29



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

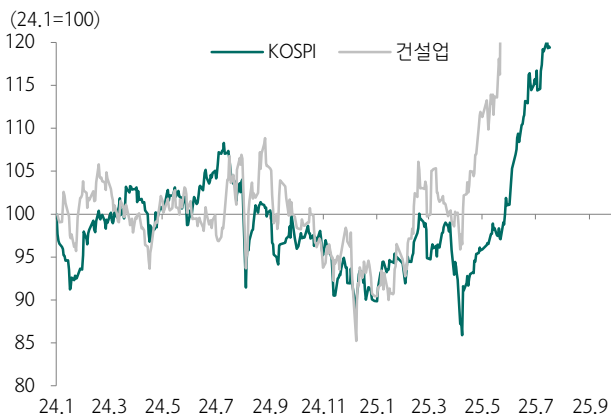
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 3.7%p 하회했다. 이번 주 수급은 기관과 연기금, 외인 모두 매도했다. 대부분의 건설주가 하락했다.
- 주요 지표로 전국 매매수급동향은 93.7으로 3주 연속 하락했다(-0.30%p). 전국 아파트 매매가는 8주 연속 상승(+0.01%), 전세가도 7주 연속 상승했다(+0.01%). 수도권 매매가는 22주 연속 상승(+0.06%), 전세가도 23주 연속 상승(+0.02%)했다. 서울 매매가격은 27주 연속 상승(+0.17%), 전세가는 24주 연속 상승(+0.06%)했다. 지방광역시(-0.05%)와 기타지방(-0.03%)의 매매가는 60주 연속 하락했고, 전세가격은 지방광역시, 기타지방 모두 보합을 기록했다. 6/27 대책 이후 서울 및 일부 경기는 상승세를 이어가지만, 상승폭은 축소됐다. 지역별로는 서초구(+0.27%), 강남구(+0.14%), 송파구(+0.43%), 용산구(+0.24%), 강동구(+0.11%), 마포구(+0.11%), 서대문구(+0.12%), 성동구(+0.37%), 광진구(+0.20%), 양천구(+0.27%), 영등포구(+0.22%), 동작구(+0.21%), 강북구(+0.04%), 도봉구(+0.02%), 노원구(+0.09%), 구로구(+0.11%), 금천구(+0.05%), 관악구(+0.13%), 과천시(+0.38%), 안양동안구(+0.17%), 성남분당구(+0.34%)가 상승했다.
- 지난 주 청약홈에서의 청약은 5건이다(제주, 부산, 충남부여, 충북청주, 경기의정부). 모든 청약에서 미달이 발생했다. 이번 주 1순위 청약은 6건이다(부산, 경기군포, 광주, 강원삼척, 전남순천).
- 하반기 기대할 만한 해외 수주가 있다. 관련한 종목은 삼성E&A와 현대건설이다. 삼성E&A는 1) 사우디 SAN6 블루암모니아(35억달러), 2) 미국 블루암모니아(5억달러), 3) 카타르 NGL5 가스(35억달러), 4) UAE Shah 가스(15억달러), 5) UAE TAZIZ SALT PVC(30억달러)가 있다. 이 중 사우디 SAN6와 미국 블루암모니아는 8월 중 계약을 기다리고 있다. 나머지 3개 프로젝트의 입찰 결과는 4분기를 전망하고 있다. 카타르 NGL5는 7/20까지 가격 제출이며, 5개 회사가 입찰 경쟁 중이다. UAE Shah 가스는 7/31까지 상업입찰 제출이며, 4개 회사가 입찰 경쟁 중이다. UAE TAZIZ SALT는 8/6까지 상업입찰 제출이며, 3개 건설사가 입찰 경쟁하고 있다. 중동에서 입찰 진행 중인 해당 3건의 입찰 경쟁사들이 공통적으로 나타나고 있는 것으로 보아, 3개 중 1개 프로젝트는 수주 가능성이 높다고 판단한다. 현대건설은 연말 불가리아 원전(2기, EPC 8조원 추정)의 수주를 기다리고 있다. 설계 계약 진행 중으로, EPC 수주 전환은 무난하게 진행될 것으로 보인다. 하반기는 해외 수주를 통한 주가 상승 기대감을 가져도 좋을 때다. TOP PICK은 삼성E&A이며 매수를 추천한다.

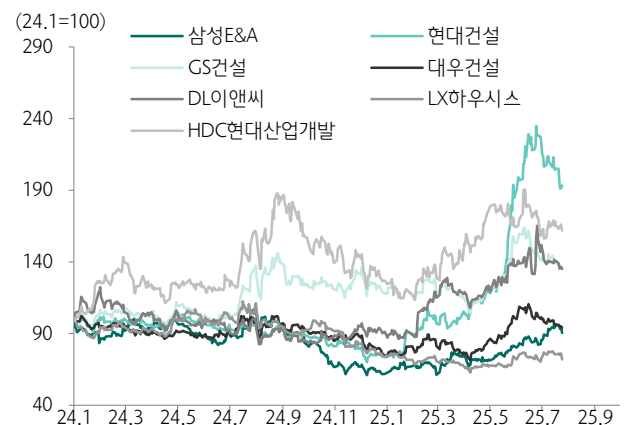
주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



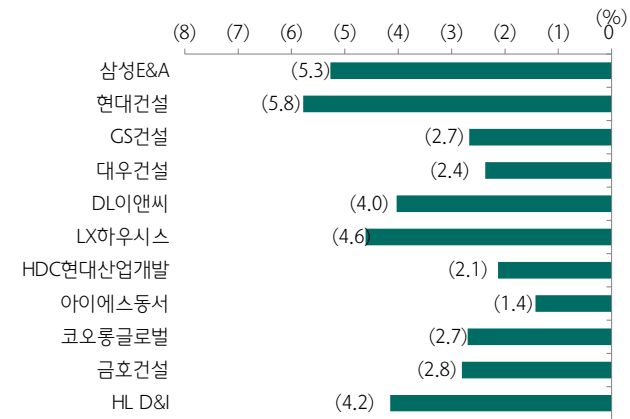
자료: Quantwise, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



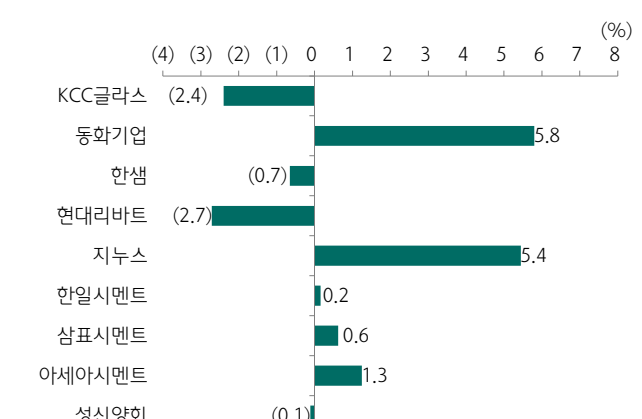
자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



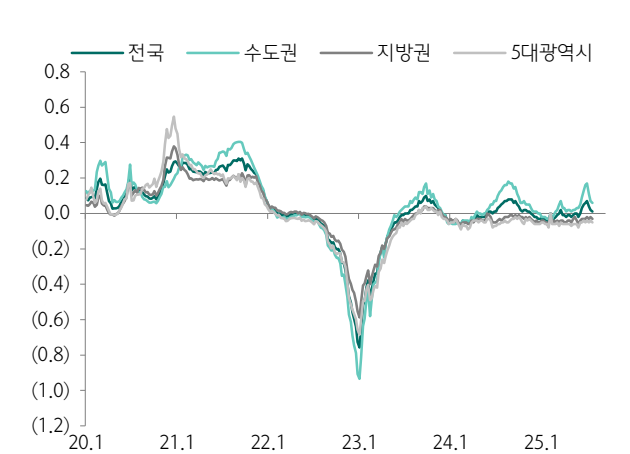
자료: Quantivise, 하나증권

도표 4. 전자재업종 종목 주간 수익률



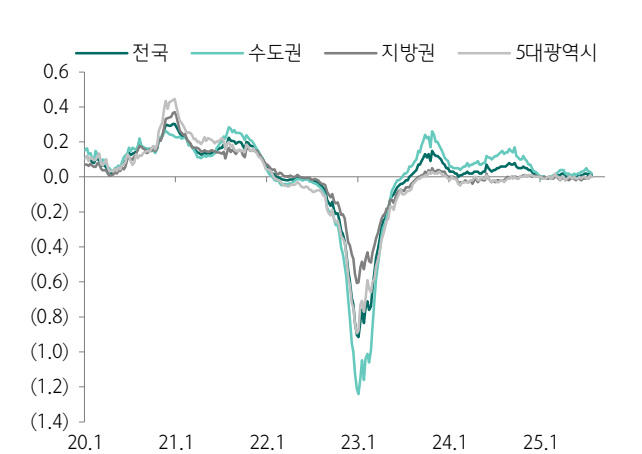
자료: Quantivise, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



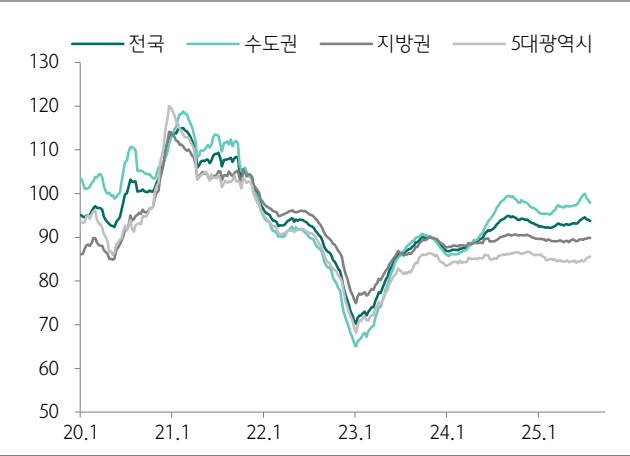
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



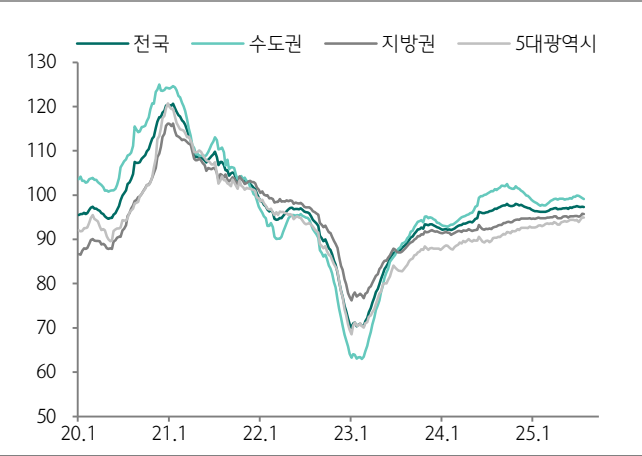
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 7. 주간 아파트 매매수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 8. 주간 아파트 전세수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

주간 청약 동향						(단위: 만원/3.3㎡, 세대)
청약 마감일	지역	아파트명	공급 분양가	분양세대 수	경쟁률	미달
2025-07-22	제주	외도 성원상떼빌	1,911	83		45
2025-07-23	부산	르엘 리버파크 센텀	4,988	2,070		356
2025-07-23	경기	힐스테이트 회룡역파크뷰	2,426	674		138
2025-07-23	충북	신분평 더웨이시티 제일풍경채	1,363	655		188
2025-07-23	충남	부여 골드클래스	1,394	413		368

분양 예정 캘린더				
7/28(월)	7/29(화)	7/30(수)	7/231(목)	8/1(금)
	가야역 롯데캐슬 스카이엘			광양만권경제자유구역 신대 배후단지 B-6BL 중흥S-클래스 5단지
	대야미역 금강펜테리움 레이 크포레(B1BL)			
	무등산 경남아너스빌 디원			
	북항 월드메르디앙 그랑블루			
	트리브 삼척			

정부부처 예정 캘린더	
날짜	내용
7/28(월)	
7/29(화)	△국무회의(대통령실, 10:00)
7/30(수)	
7/31(목)	△국정현안관계장관회의(서울청사, 10:00)
8/1(금)	

자료: 이투데이, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트

07.21

지역
매매지수 증감률
전세지수 증감률

[illegible]

자료: KB부동산, 하나증권

주간 뉴스 점검

일본, 동일본대지진 이후 첫 원전 신설 추진

- 일본 간사이전력은 혼슈 중서부 후쿠이현 미하마 원전 부지에 원전을 건설하는 방안을 검토할 방침
- 간사이전력은 동일본 대지진 직전인 2010년 노후화한 미하마 원전 1호기를 대체할 원전을 짓는 방안을 추진했으나, 후쿠시마 제1원전 사고로 중단
- 일본에서 원전은 60년 이상 가동하는 것이 가능하지만, 신설에 20년간 걸려 간사이전력이 새 원전 건설에 착수

피할 수 없는 알래스카LNG...“일본처럼 미국과 조인트벤처 방식 유력”

- 다만 이 사업은 경제성이 부족하다는 평가가 나오고 있기 때문에 이를 만회할 만큼의 세제 혜택 등 인센티브가 필요
- 일본이 미국 기업과 조인트벤처로 사업에 참여한다는 조건을 건 것도 이 때문으로 분석
- 앞서 일본은 미국과 관세협상에 타결한 가운데 그 일환으로 일본 기업이 알래스카 LNG 프로젝트에 참여

16.4조 ‘물 배터리’ 양수발전 시장 열렸다... 건설 빅4 수주전 치열

- 당장 8월에 진행될 흥천 양수발전 입찰에 현대건설, 삼성물산, 대우건설, 포스코이앤씨 등 빅4 건설사가 맞붙을 예정
- 한국수력원자력에 따르면 현재 전국의 7곳에 16기의 발전설비가 운영
- 한국수력원력은 지난해부터 추가적인 양수발전 건설계획을 추진. 총 11곳에 7.0GW 규모의 발전소를 건립하는 계획으로 총 사업비는 16조9000억원

[단독] ‘현대건설 SMR 파트너’ 홀텍, 美 첫 폐쇄 원전 재가동 승인

- 팔리세이즈 원전은 2022년 영구 폐쇄됐던 시설로, 미국에서 폐쇄된 원전이 다시 정식 운영 권한을 받은 것은 이번이 처음
- 팔리세이즈 원전이 재가동되면 800메가와트 규모의 무탄소 전력을 생산해 약 80만 가구에 전력을 공급할 수 있을 것으로 전망
- 이번 재가동 승인으로 현대건설과 홀텍의 첫 SMR 건설이 이곳에서 이뤄질 가능성이 크다고 봐

[단독] 정부, 신도시 초기 심의 ‘일원화’ 검토...신규 택지 속도 높인다

- 초기 인허가 기간을 단축해 아직 지구 지정이 되지 않은 수도권 신규 택지 등에서 사업 속도 향상의 성과를 내겠다는 의도
- 절차가 복잡하다 보니 3기 신도시만 하더라도 지구 지정 후 지구 계획 신청까지 1년, 실제 지구 계획 승인까지는 6~8개월이 걸려
- 현재로서는 정부가 공공주택특별법 시행령을 개정해 대상 면적을 늘리는 것이 현실적이라는 평가

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시						
(단위: 억원)						
날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2025-07-23	대우건설	광명시 흥 A2-5BL, A1-1BL, B1-7BL 민간참여 공공주택건설사업 우선협상 대상자 선정	4,620			당사분 51%
2025-07-23	DL이앤씨	광명시흥 S1-10BL, B1-3BL 민간참여 공공주택건설사업 우선협상대상자 선 정	4,466			당사분 55%
2025-07-24	HDC현대산업개발	대전 선화동 106번지 일원 주상복합 신축공사	2,960			(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-24	HDC현대산업개발	권선113-6구역 주택재개발정비사업	2,103			(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-25	삼성E&A	용인시 하수처리시설 민간투자사업 운영	1,794			(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-25	현대건설	상가폴 Tekong 매립공사 2단계	5,088			(기재정정) 계약기간 변경

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 하나증권

수익률 및 Valuation

하나증권 커버리지 기준 밸류에이션 테이블

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

기업명	종가	시가총액	수익률						Fwd.12M	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
코스피	3,196.05	2,553,263	0.3	2.8	25.5	26.0	33.2	17.9	10.7	1.0
건설업	95.55	21,142	(3.4)	(13.4)	26.4	40.1	49.5	33.7	7.6	0.6
삼성E&A	24,250	4,753	(5.3)	5.4	28.0	35.9	46.5	(5.6)	7.2	0.9
현대건설	66,800	7,439	(5.8)	(17.6)	69.8	112.1	163.0	107.8	11.4	0.8
GS건설	20,050	1,716	(2.7)	(10.5)	16.3	12.5	15.6	14.1	5.6	0.4
대우건설	3,920	1,629	(2.4)	(10.1)	16.2	16.3	26.3	(1.4)	5.4	0.3
DL이앤씨	47,600	1,842	(4.0)	(14.1)	14.4	46.7	48.1	47.1	5.4	0.4
LX하우시스	31,050	278	(4.6)	(3.6)	5.6	0.5	(2.7)	(33.2)	10.7	0.3
HDC현대산업개발	23,000	1,516	(2.1)	(7.8)	(2.5)	34.0	27.4	14.7	4.8	0.4

수급 동향

(단위 : 백만원)

기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	115,336	(158,220)	2,196,771	(2,691,818)
건설업	(43,719)	(45,899)	(8,051)	45,996
삼성E&A	(2,128)	2,242	(4,080)	6,342
현대건설	(41,026)	(25,719)	(14,993)	52,541
GS건설	(5,087)	(7,464)	1,671	3,213
대우건설	(1,421)	(1,026)	158	1,208
DL이앤씨	(6,654)	(5,796)	1,877	4,741
LX하우시스	(235)	(192)	(1,248)	1,386
HDC현대산업개발	(4,376)	(2,678)	3,048	1,334

KOSPI 초과 수익률

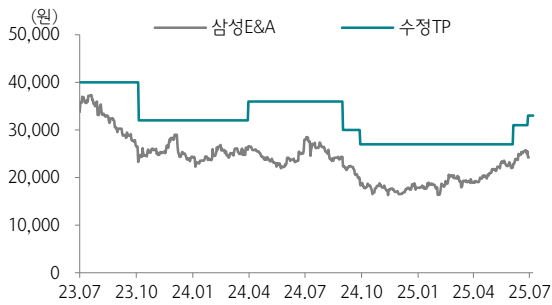
(단위 : %)

기업명	수익률					
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y
건설업	(3.7)	(16.2)	0.8	14.1	16.3	15.8
삼성E&A	(5.5)	2.6	2.5	9.9	13.3	(23.5)
현대건설	(6.0)	(20.5)	44.2	86.1	129.8	89.9
GS건설	(2.9)	(13.3)	(9.2)	(13.5)	(17.6)	(3.8)
대우건설	(2.6)	(12.9)	(9.4)	(9.7)	(6.9)	(19.3)
DL이앤씨	(4.3)	(16.9)	(11.1)	20.7	14.9	29.2
LX하우시스	(4.9)	(6.4)	(19.9)	(25.5)	(35.9)	(51.1)
HDC현대산업개발	(2.4)	(10.6)	(28.1)	8.0	(5.8)	(3.2)
아이에스동서	(1.7)	(9.6)	(12.8)	(22.5)	(34.2)	(30.7)
코오롱글로벌	(3.0)	(4.5)	(13.3)	(19.4)	(22.9)	(23.7)
금호건설	(3.1)	(4.7)	(8.4)	13.5	(4.1)	(21.0)
HL D&I	(4.4)	(7.0)	(16.7)	(8.8)	(13.3)	(9.5)
KCC글라스	(2.6)	(8.2)	(23.6)	(36.2)	(46.6)	(38.6)
동화기업	5.5	1.7	(20.7)	(16.6)	(20.8)	(47.1)
한샘	(0.9)	(5.4)	(16.3)	(28.3)	(37.1)	(44.2)
현대리바트	(3.0)	(4.7)	(18.5)	(22.4)	(29.7)	(38.6)
지누스	5.2	19.2	(6.7)	(29.4)	(44.4)	38.4
한일시멘트	(0.1)	0.2	(14.4)	(3.7)	(2.7)	20.6
삼표시멘트	0.4	(3.9)	(21.8)	(21.3)	(23.3)	(10.6)
아세아시멘트	1.0	(10.1)	(13.3)	(13.7)	(15.0)	(6.8)
성신양회	(0.4)	(9.0)	(27.9)	(7.8)	(8.2)	(10.2)

주: 7월 25일 종가 기준
자료: Quantwise, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

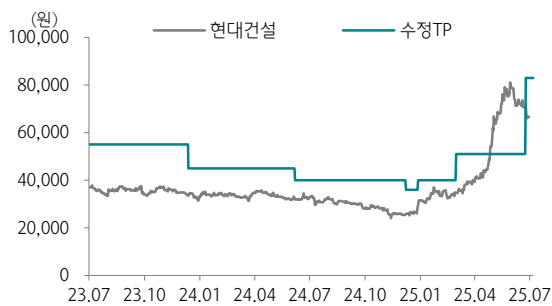
삼성E&A



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.25	BUY	33,000		
25.7.1	BUY	31,000	-20.25%	-16.77%
24.10.25	BUY	27,000	-29.41%	-12.78%
24.9.27	BUY	30,000	-29.07%	-25.33%
24.4.26	BUY	36,000	-31.25%	-20.69%
23.10.31	BUY	32,000	-21.31%	-9.38%
23.2.1	BUY	40,000	-24.44%	-6.75%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

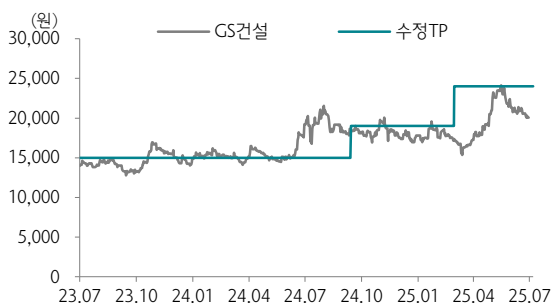
현대건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.21	BUY	83,000		
25.3.27	BUY	51,000	10.75%	59.02%
25.1.23	BUY	40,000	-15.68%	-7.50%
25.1.3	BUY	36,000	-26.82%	-20.97%
24.7.3	BUY	40,000	-25.71%	-13.88%
24.1.8	BUY	45,000	-25.39%	-20.67%
23.4.6	BUY	55,000	-32.66%	-25.18%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

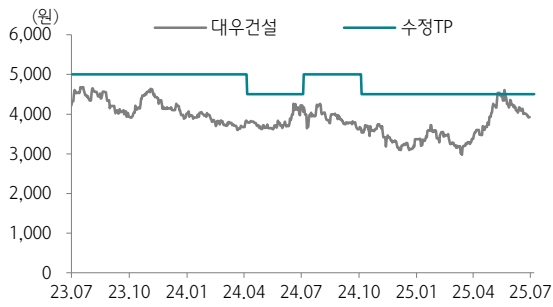
GS건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.3.27	BUY	24,000		
24.10.10	Neutral	19,000	-4.79%	5.53%
24.7.27	1년 경과		-	-
23.7.27	Neutral	15,000	-0.02%	28.07%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

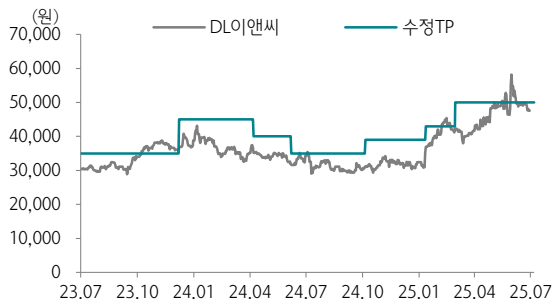
대우건설



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.10.31	BUY	4,500		
24.7.31	BUY	5,000	-22.26%	-14.80%
24.5.2	BUY	4,500	-15.27%	-5.33%
23.7.10	BUY	5,000	-17.05%	-6.10%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

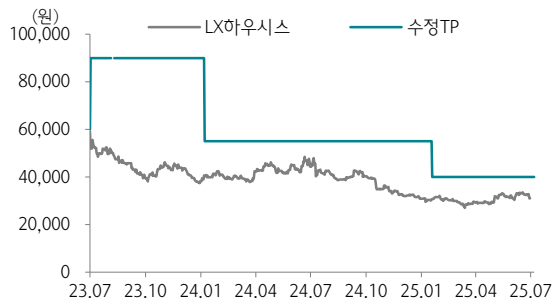
DL이앤씨



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.3.27	BUY	50,000		
25.2.7	BUY	43,000	-3.90%	5.58%
24.11.1	BUY	39,000	-18.41%	-9.87%
24.9.30	BUY	35,000	-13.26%	-8.29%
24.7.3	Neutral	35,000	-8.76%	1.29%
24.5.3	Neutral	40,000	-14.65%	-11.38%
24.2.2	Neutral	45,000	-19.41%	-11.44%
24.1.3	BUY	45,000	-13.66%	-4.22%
23.2.6	Neutral	35,000	-3.33%	-17.57%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

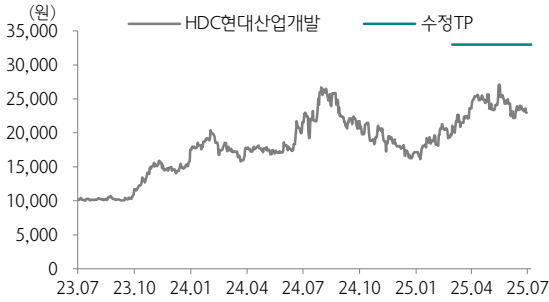
LX하우시스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.2.14	BUY	40,000		
25.2.2	1년 경과		-	-
24.2.2	BUY	55,000	-27.47%	-11.82%
23.9.5	BUY	90,000	-52.65%	-46.00%
23.9.1	Not Rated	-	-	-
23.7.28	BUY	90,000	-42.96%	-38.22%
23.5.25	BUY	60,000	-21.83%	-1.50%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

HDC현대산업개발



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.3.27	BUY	33,000		
24.2.7	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2025년 7월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2025년 7월 29일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.48%	4.52%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 07월 26일