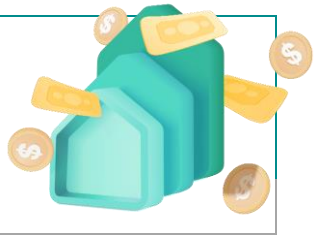
상호 관세 합의 속 미국 투자 수혜주



건설 Weekly | 2025.08.05

Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

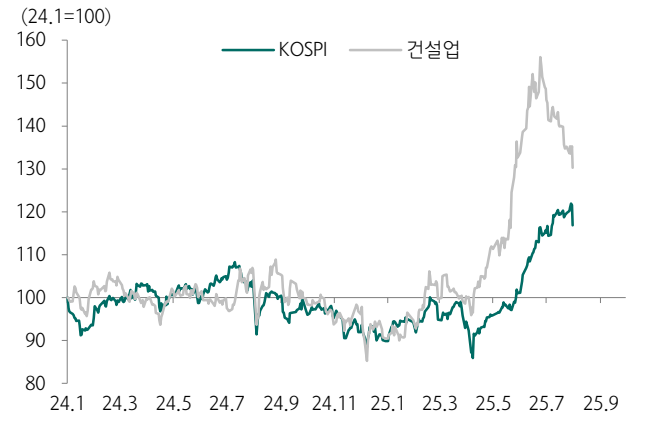
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 1.2%p 하회했다. 이번 주 수급도 기관과 연기금, 외인 모두 매도했다. 전반적으로 실적발표 이후 다소의 실망감으로 대부분의 주택주들이 하락했다.
- 주요 지표로 전국 매매수급동향은 93.5으로 4주 연속 하락했다(-0.20%p). 전국 아파트 매매가는 9주 연속 상승(+0.01%), 전세가도 8주 연속 상승했다(+0.01%). 수도권 매매가는 23주 연속 상승(+0.04%), 전세가도 24주 연속 상승(+0.01%)했다. 서울 매매가격은 28주 연속 상승(+0.12%), 전세가는 25주 연속 상승(+0.06%)했다. 지방광역시(-0.04%)와 기타지방(-0.02%)의 매매가는 61주 연속 하락했고, 전세가격은 지방광역시는 상승(+0.02%), 기타지방은 보합을 기록했다. 6/27 대책 이후 서울 및 일부 경기는 상승세를 이어가지만, 상승폭은 축소됐다. 지역별로는 서초구(+0.21%), 강남구(+0.11%), 송파구(+0.41%), 용산구(+0.17%), 강동구(+0.07%), 마포구(+0.10%), 서대문구(+0.06%), 성동구(+0.22%), 광진구(+0.16%), 양천구(+0.17%), 영등포구(+0.13%), 동작구(+0.10%), 강북구(+0.02%), 도봉구(+0.04%), 노원구(+0.05%), 구로구(+0.08%), 금천구(+0.05%), 관악구(+0.10%), 과천시(+0.29%), 안양동안구(+0.20%), 성남분당구(+0.26%), 광명시(+0.16%)가 상승했다.
- 지난 주 청약홈에서의 청약은 5건이다(부산, 경기군포, 광주, 강원삼척). 경기 군포를 제외한 지역에서 미달이 발생했다. 이번 주 1순위 청약은 7건이다(대전, 전북전주/정읍, 충북청주, 강원춘천, 경남창원, 서울동대문).
- 상호관세 합의에 따른 미국 투자 수혜주로 삼성E&A, 현대건설, 한미글로벌이 있다. 미국 정부와의 상호 관세 합의 과정에서 3,500억달러(MASGA 1,500억달러, 반도체/바이오/2차전지/원전 등 2,000억달러)의 대미 투자를 약속했다. 과거 미국 바이든 정부 때 리쇼어링에 따른 미국 투자 당시 수주를 받았던 기업이 삼성E&A(반도체), 현대엔지니어링(자동차, 2차전지)이 있었다. 삼성E&A는 테일러 1공장을 수주하여 공사를 진행한 바 있었으며, 현대엔지니어링은 현대차공장, 배터리 공장 등을 수주하여 실적에 크게 기여했다. 이번 대미 투자에서 삼성E&A는 반도체와 바이오에서의 수주를, 현대엔지니어링은 2차전지, 자동차 공장에서의 수주를, 현대건설은 원전(홀텍SMR, 웨스팅하우스 대형원전)을 기대할 만하다. 한미글로벌은 미국 내에 자회사 오텍이 있는데, 미국 내 투자가 증가할수록 관련한 수주(데이터센터, 반도체, 2차전지 등)가 나올 가능성이 높다.

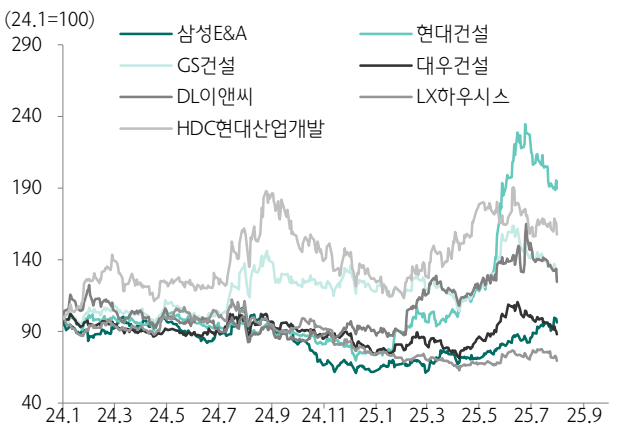
주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



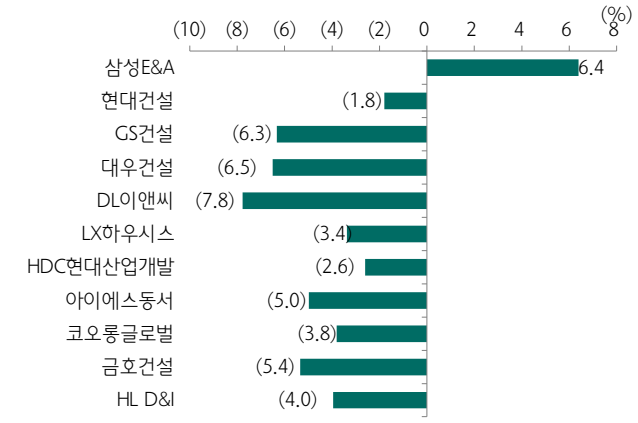
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



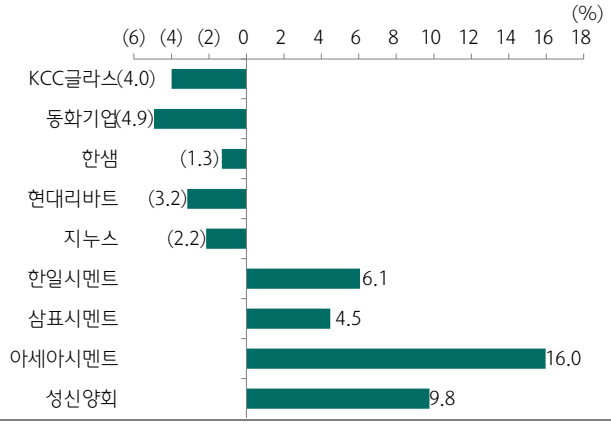
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



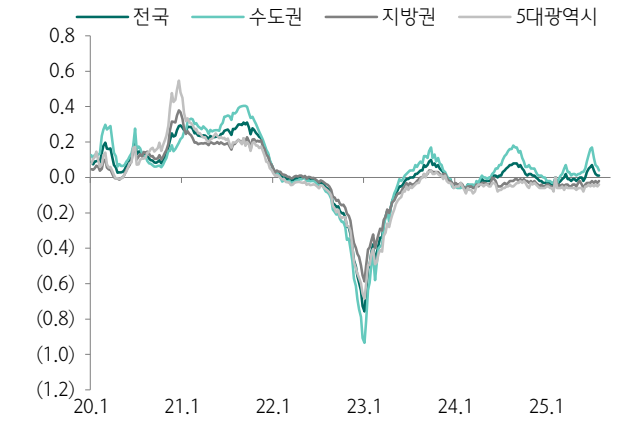
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 4. 건자재업종 종목 주간 수익률



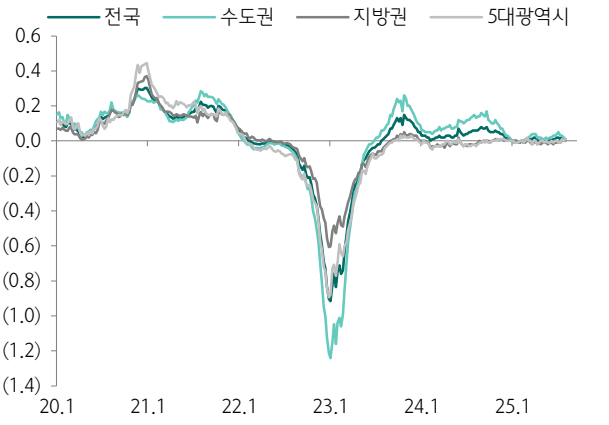
자료: Quantiwise, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



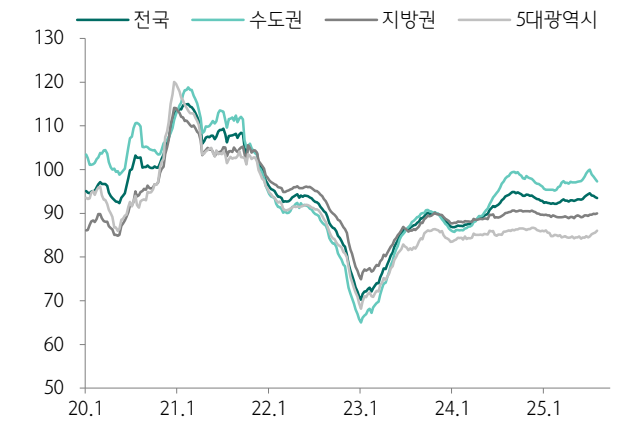
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



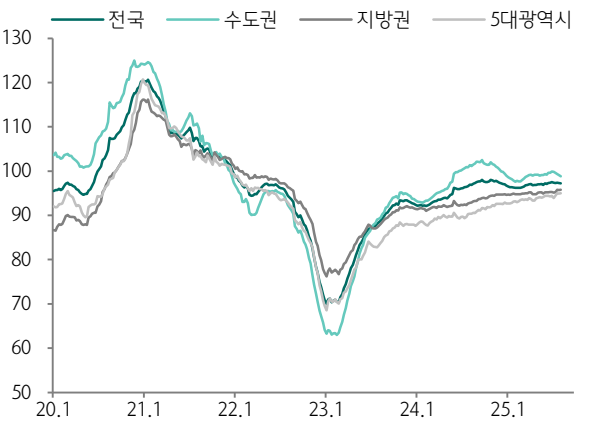
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 7. 주간 아파트 매매수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 8. 주간 아파트 전세수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

주간 청약 동향

(단위: 만원/3.3m2, 세대)

청약 마감일	지역	아파트명	공급 분양가	분양세대 수	경쟁률	미달
2025-07-30	부산	북항 월드메르디앙 그랑블루	1,550	68		43
2025-07-30	부산	가야역 롯데캐슬 스카이엘	2,610	725		423
2025-07-30	강원	트리븐 삼척	1,456	418		111
2025-07-30	광주	무등산 경남아너스빌 디원	1,646	293		212
2025-07-30	경기	대야미역 금강펜테리움 레이크포레 (B1BL)	2,039	452	4.0	

분양 예정 캘린더

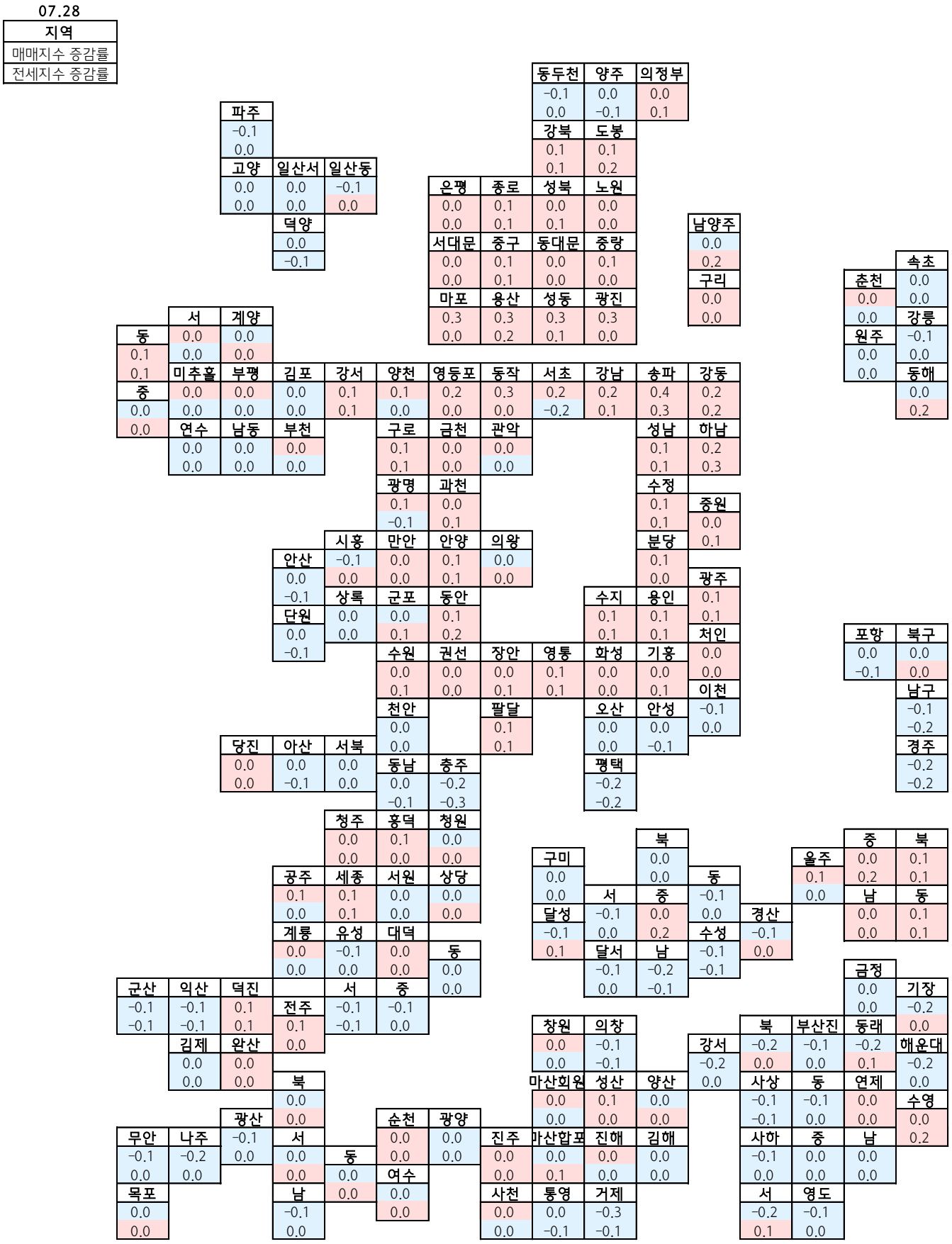
8/4(월)	8/5(화)	8/6(수)	8/7(목)	8/8(금)
선화동 참좋은아파트 우선분양전환 후 잔여세대(2차)	전주 라온프라이빗 퍼스티브	제기동역 아이파크		
	정읍 상동 예다음2차			
	청주 센텀 푸르지오 자이			
	춘천 동문 디 이스트 어반포레			
	트리븐 창원			

정부부처 예정 캘린더

날짜	내용
8/4(월)	
8/5(화)	△국무회의(대통령실, 10:00)
8/6(수)	△경제부총리 10:00 기재위 전체회의(국회)
8/7(목)	
8/8(금)	

자료: 이투데이, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트



자료: KB부동산, 하나증권

주간 뉴스 점검

삼성물산·현대건설·GS건설, 호주 재생에너지 인프라 사업 입찰

- 삼성물산과 GS건설, 현대건설 등 국내 건설사가 호주 뉴사우스웨일스주(州) 재생에너지 구역(Renewable Energy Zone·REZ) 전력 인프라 사업 수주 나서
- 삼성물산은 스페인 이베르드롤라, 페로비알, 호주 인프라 투자사 카펠라캐피털, 말레이시아 건설사 가무다 등과 뉴리프 에너지 컨소시엄 구성
- GS건설과 현대건설은 호주 전력회사 오스넷, 호주 투자회사 퍼시픽 파트너십스, 이탈리아 건설사 겔라, 호주 건설사 CPB 등과 퓨처 에너지 네트웍스 컨소시엄

김윤덕 "재건축 간소화·용적률 조정… 공급 대책 곧 발표"

- 김윤덕 국토교통부 장관 후보자가 부동산 시장 안정과 관련 "재건축 단계를 간소화하고 용적률을 조정하면 활성화하는 측면이 있다"며 규제 완화 의지 표명
- 지방 미분양 주택에 대한 양도세 감면 필요성과 관련 "특단의 결단이 필요하며 공감한다"고 언급
- 이재명 대통령이 공약한 '5극3특' 등 지역균형발전 방안을 위해 공공기관 2차 이전을 서두르겠다는 의지

[단독]"수도권 데이터센터 짓겠다"… 1년새 원전 20기 규모 전력 신청

- 최근 11개월 동안 수도권에만 데이터센터 사용 목적으로 원자력 발전소 20기 규모의 전기 사용 신청이 접수
- 사업자가 낸 195건의 신청서 중 한전 검토를 거쳐 산업부 심사까지 간 경우는 33건
- '데이터센터 유행'을 이용한 투자사, 건설사들의 이른바 알박기 행태 때문에 전력난이 더 심화되고 있다고 지적

[단독] 미주리 이어 텍사스에 K원전 진출….현대건설, 美 유틸리티 기업과 MOU

- 현대건설은 페르미 아메리카, 텍사스 테크 유니버시티 시스템 등과 공동으로 세계 최대 규모의 원자력 전력망 구축 프로젝트 진행
- 현대건설은 이 프로젝트에 도입될 예정인 미국 원전 기업 웨스팅하우스의 AP1000 원자로 건설 지원
- 이번 프로젝트는 세계 최대 규모의 첨단에너지·AI 복합단지로 평가. 텍사스 아마릴로 팬텍스 핵무기 공장 인근 5769에이커 규모의 부지에 들어설 예정

"외환·금융위기 때 보다 심각"…상반기 시멘트 내수 판매, 33년 만에 최저 추락

- 한국시멘트협회에 따르면 국내 시멘트사들의 올해 상반기 시멘트 내수(출하)는 전년 동기 대비 17.4%(399만t) 감소한 1888만t으로 집계
- 상반기 기준 시멘트 내수 판매량이 2000만t 밑으로 내려간 것은 1992년(1976만t) 이후 33년 만
- 삼표시멘트, 쌍용 C&E, 한일시멘트, 아세아시멘트, 성신양회 등 국내 주요 시멘트사의 경영 실적도 좋지 않을 것으로 예상

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시

(단위: 억원)

날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2025-07-28	DL이앤씨	여수 ABS 공장 재구축 투자	4,608			(기재정정) 계약기간 변경
2025-07-28	HDC현대산업개발	연산10구역 재개발정비사업	4,453	1,166	3.8	
2025-07-28	코오롱글로벌	울진 기성풍력발전단지 EPC 공급계약	847			
2025-07-29	삼성E&A	말레이시아 Shell OGP Project	6,973			(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-29	대우건설	행당제7구역 주택재개발정비사업	2,553	958	2.7	(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-30	대우건설	학익3구역 주택재개발정비사업	4,118	1,500	2.7	(기재정정) 계약금액 변경
2025-07-31	GS건설	광명시흥 S1-11BL, S2-2BL 및 시흥거모 A-1BL 민간참여 공공주택건설사업 우선협상대상자 선정	5,200			

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	3,119.41	2,495,135	(2.4)	1.0	22.0	23.9	30.0	12.3	10.9	1.0
건설업	92.09	20,377	(3.6)	(12.4)	16.4	37.6	44.1	22.4	7.9	0.6
삼성E&A	25,800	5,057	6.4	12.7	34.1	43.3	55.9	(9.2)	7.7	1.0
현대건설	65,600	7,305	(1.8)	(14.6)	57.7	111.3	158.3	97.9	10.9	0.8
GS건설	18,780	1,607	(6.3)	(9.9)	2.9	8.8	8.2	(7.3)	5.8	0.3
대우건설	3,665	1,523	(6.5)	(13.3)	3.4	8.6	18.0	(11.0)	5.5	0.3
DL이앤씨	43,900	1,699	(7.8)	(17.9)	1.0	40.0	36.6	26.7	4.9	0.3
LX하우시스	30,000	269	(3.4)	(4.5)	3.8	(3.1)	(6.0)	(37.4)	12.9	0.3
HDC현대산업개발	22,400	1,476	(2.6)	(2.6)	(10.2)	34.9	24.1	(2.0)	4.4	0.4

수급 동향

(단위 : 백만원)

기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(877,909)	(256,955)	1,348,291	(952,598)
건설업	(29,424)	(11,438)	(35,636)	62,274
삼성E&A	27,612	9,468	13,031	(40,059)
현대건설	(19,729)	(3,969)	(4,078)	21,389
GS건설	(7,882)	(5,391)	(8,597)	16,287
대우건설	(3,523)	(2,620)	(3,202)	6,511
DL이앤씨	(12,712)	(2,062)	3,382	8,784
LX하우시스	(267)	(21)	193	10
HDC현대산업개발	(267)	(354)	4,365	(4,190)

KOSPI 초과 수익률

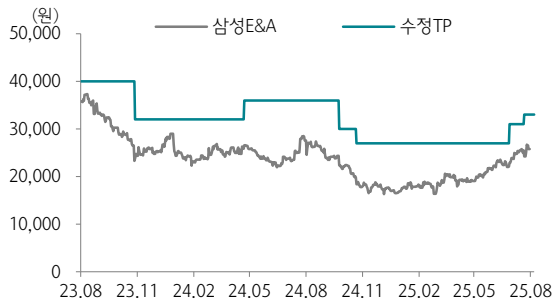
(단위 : %)

기업명	수익률					
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y
건설업	(1.2)	(13.3)	(5.6)	13.6	14.1	10.1
삼성E&A	8.8	11.7	12.1	19.3	25.9	(21.5)
현대건설	0.6	(15.5)	35.7	87.4	128.3	85.6
GS건설	(3.9)	(10.9)	(19.1)	(15.1)	(21.8)	(19.6)
대우건설	(4.1)	(14.2)	(18.6)	(15.3)	(12.0)	(23.3)
DL이앤씨	(5.4)	(18.9)	(21.0)	16.1	6.5	14.4
LX하우시스	(1.0)	(5.4)	(18.2)	(27.0)	(36.0)	(49.7)
HDC현대산업개발	(0.2)	(3.6)	(32.2)	11.0	(5.9)	(14.3)
아이에스동서	(2.6)	(10.1)	(13.5)	(22.2)	(35.9)	(31.4)
코오롱글로벌	(1.4)	(11.2)	(13.9)	(18.6)	(23.9)	(21.6)
금호건설	(2.9)	(4.6)	(14.6)	8.7	(7.8)	(25.2)
HL D&I	(1.6)	(10.5)	(19.4)	(8.8)	(14.9)	(14.0)
KCC글라스	(1.6)	(7.4)	(24.4)	(37.0)	(46.9)	(38.8)
동화기업	(2.5)	3.8	(18.3)	(19.8)	(23.1)	(47.5)
한샘	1.1	(1.0)	(15.8)	(27.9)	(35.2)	(39.6)
현대리바트	(0.8)	(5.1)	(16.8)	(22.1)	(29.7)	(34.2)
지누스	0.2	16.5	(4.7)	(28.1)	(43.1)	37.9
한일시멘트	8.5	6.2	(10.3)	6.7	8.4	24.8
삼표시멘트	6.9	2.4	(14.4)	(11.4)	(15.2)	(17.4)
아세아시멘트	18.4	11.1	6.1	9.8	7.1	9.5
성신양회	12.2	7.0	(10.7)	7.1	7.2	0.0

주: 8월 1일 종가 기준
자료: Quantiwise, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

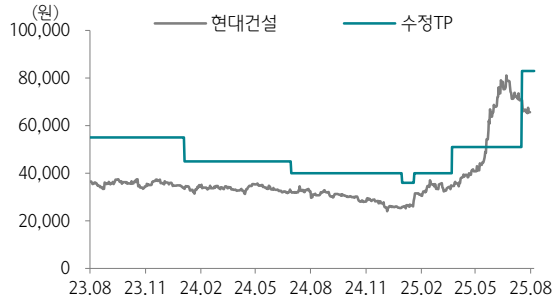
삼성E&A



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

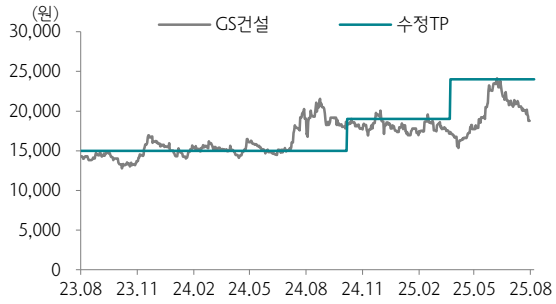
현대건설



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

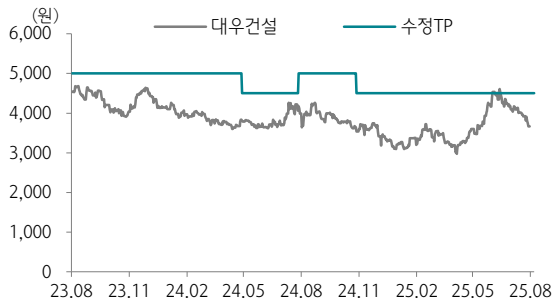
GS건설



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

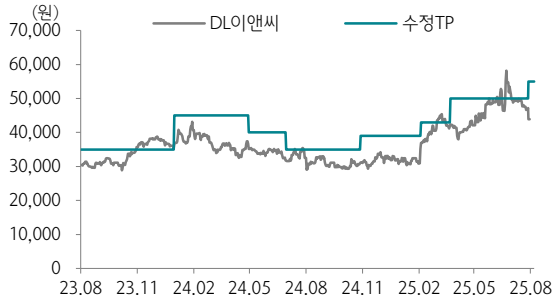
대우건설



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

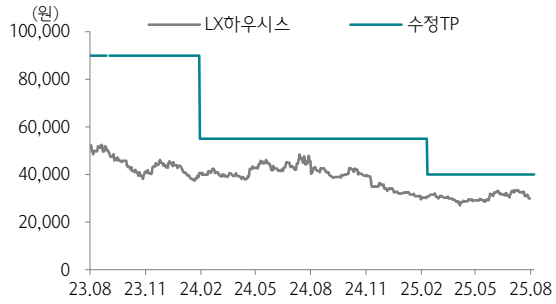
DL이앤씨



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.8.1	BUY	55,000		
25.3.27	BUY	50,000	-7.26%	16.40%
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

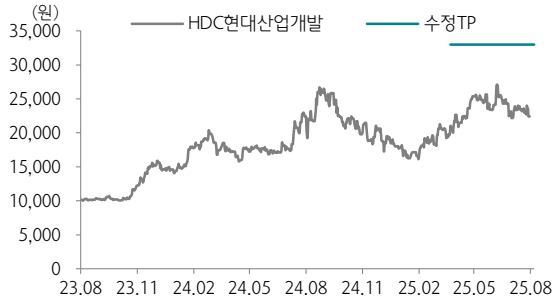
LX하우시스



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%

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 8월 5일 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2025년 8월 5일 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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	95.43%	4.57%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 08월 02일