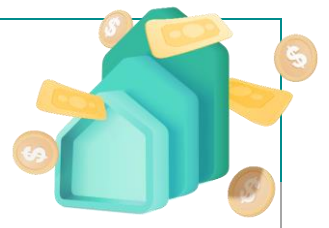


개별 종목 이벤트에 따른 매수 추천

건설 Weekly | 2026.5.19



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

Analyst 하민호 minhoha@hanafn.com

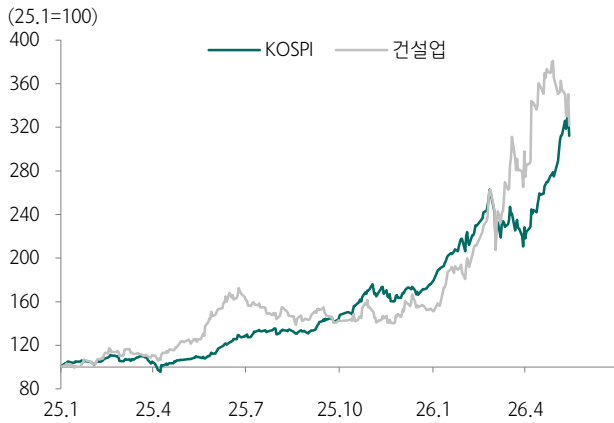
주간 동향 및 이슈

주간 투자 전략 및 이슈 점검

- 수익률은 건설업이 코스피 대비 9.9%p 하회했다. 지난 주 수급은 기관과 연기금이 매도, 외인이 매수했다. 기관은 현대건설과 삼성물산을 매수하고, 삼성E&A와 DL이앤시를 매도했다. 외인은 현대건설과 DL이앤시를 매수, 삼성E&A, 삼성물산, 대우건설을 매도했다. 전반적으로 건설주가 하락한 가운데, 삼성E&A와 GS건설, DL이앤씨의 낙폭이 컸다. 전반적인 금리 상승에 대한 우려에 하락한 가운데, 이란과 미국간 전쟁이 길어지면서 재건에 대한 기대감이 다소 떨어진 결과로 해석한다.
- 전국 매매수급동향은 97.3으로 2주 연속 상승했다(+0.60%p). 전국 아파트 매매가는 37주 연속 상승(+0.07%), 전세가는 48주 연속 상승했다(+0.11%). 수도권 매매가는 63주 연속 상승(+0.14%), 전세가는 64주 연속 상승했다(+0.20%). 서울 매매가는 68주 연속 상승(+0.28%), 전세가는 65주 연속 상승(+0.27%)했다. 지방광역시 매매가는 하락(-0.04%), 기타지방은 역시 하락했다(-0.02%). 전세가는 지방광역시 41주 연속 상승, 기타지방 37주 연속 상승했다(각각 +0.04%, +0.03%). 광역시별 매매가는 울산(+0.09%), 인천 포함, 부산(-0.01%), 대전(-0.03%), 대구(-0.06%), 광주(-0.17%)가 하락했다.
- 5/12에 국토부에서 세입자가 있는 주택 전체로 토지거래허가 실거주 유예를 확대한다고 밝혔다. 기존에는 토지거래허가 이후 4개월 내 입주하여 2년간 거주하는 것이 의무였는데, 기존 세입자의 임대차계약 종료일까지 입주가 유예된다. 연말까지 토지거래허가를 신청하고, 허가이후 4개월 내 주택을 취득해야 한다. 매수자 요건은 발표일로부터 계속 무주택자를 유지한자로 한정한다. 이를 통해 세입자가 있어 매도에 애로사항을 겪던 매도자들이 좀 더 수월하게 매도에 나설 것으로 기대된다. 5/9 조정지역 다주택자 종과세 유예 종료 이후 매매 매물 감소로 거래량이 둔화될 수 있는 우려가 다소 해소됐다. 이러한 조치는 매매거래량 활성화에 따른 B2C 인테리어 업체에 긍정적 영향을 미칠 것으로 전망한다.
- 미중 정상회담 관련하여 건설주에 미치는 영향은 미미하다. 정상회담 내용에 건설 섹터와 관련한 내용은 이란(해협), 북한이었다. 미국과 중국은 호르무즈 해협 개방에 대한 공통적인 의견을 보였고, 북한 비핵화 논의에 대해 긍정적인 반응이었다. 다만 관련하여 구체적인 혹은 실천적인 논의는 확인되지 않는 것으로 보아, 다음달 중순 G7 정상회의에서 관련한 추가적인 내용을 기대해볼 법하다.
- 삼성E&A 3분기 수주를 기대할만한 이벤트 2건이 있다. 최근 사우디 Khafji 옥상 가스처리플랜트 입찰을 완료했다(4/30). 약 20억달러로 삼성E&A/L&T와 TR/Sinopec과 경쟁하는 것으로 알려졌다. 추가로 카타르 비료 프로젝트는 기술입찰 마감 기한이 6/15로 연장됐다. 입찰 경쟁사는 테크니몽/L&T, 삼성E&A/티센크루프/CCC, 사이펴/CTCI/CC7으로 알려졌다으며, 삼성E&A 기대 수주 금액은 25억달러다. 3분기 중에 우선협상대상자 선정이 이루어 질 것으로 기대한다.
- 2026년 상반기 풍력 고정가격계약(PPA) 경쟁입찰 참여 프로젝트가 나왔다. 관련 건설사로는 대우건설(굴업도, 고정식, 250MW), 코오롱글로벌(장보고, 공공주도형, 400MW)가 있다. 고정식은 총 1,000MW 내외 규모가 공고됐는데 약 1,600MW가 입찰에 참여했으며, 공공주도형은 400MW 규모로 공고됐는데 560MW가 입찰에 참여했다. 평가 점수가 떨어질 경우 공고용량에 상관없이 선정되지 않을 수 있다. 입찰 결과는 6~7월 중 통보될 예정이다. 장보고 해상풍력이 낙찰될 경우, 2029년 착공이 예상된다.
- 호르무즈 해협 폐쇄가 장기화되는 가운데, 고유가 장기화 및 자재 가격이슈가 불어날 수 있다. 개별 종목 이벤트로 대응하기를 제안하며, 삼성물산(반도체, 저PBR)과 아이에스동서(6월 경산 분양)를 TOP PICK으로 추천한다.

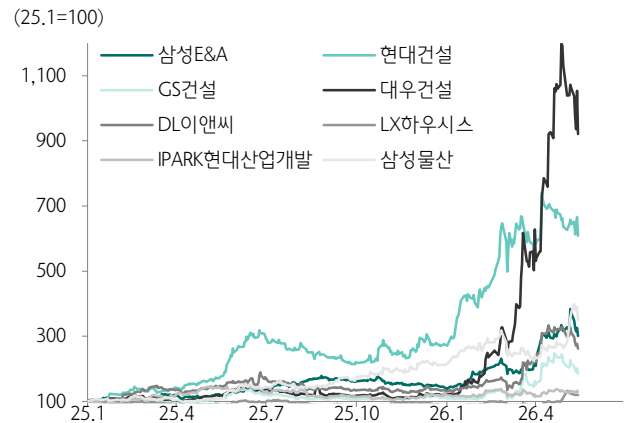
주간 건설업 주가차트

도표 1. KOSPI 및 건설섹터 수익률



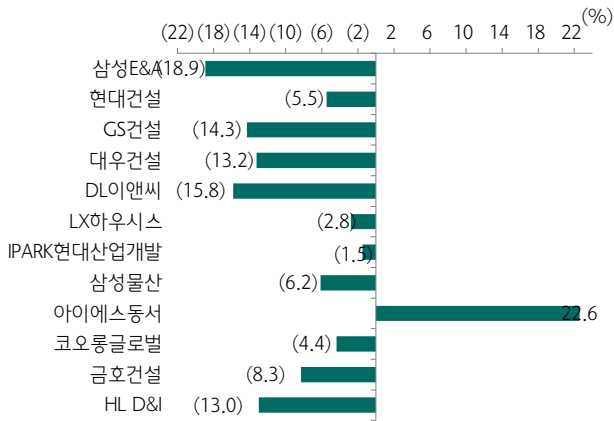
자료: Quantwise, 하나증권

도표 2. 건설업 커버리지 종목 주가차트



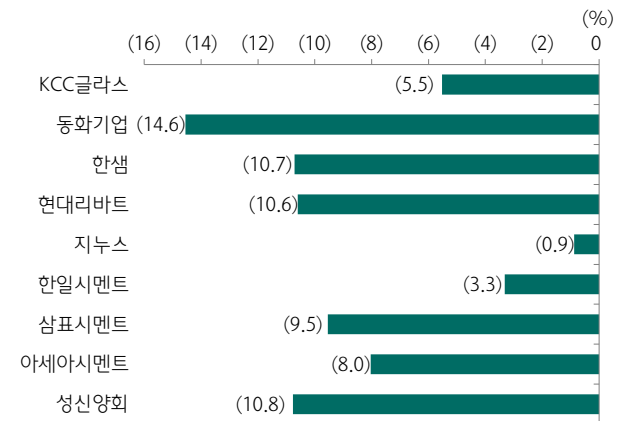
자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 건설업종 종목 주간 수익률



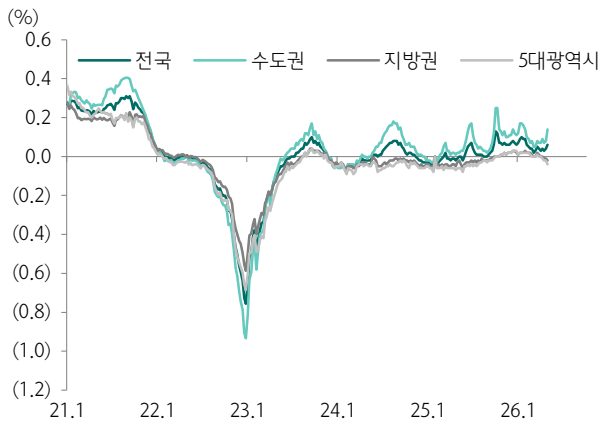
자료: Quantwise, 하나증권

도표 4. 건자재업종 종목 주간 수익률



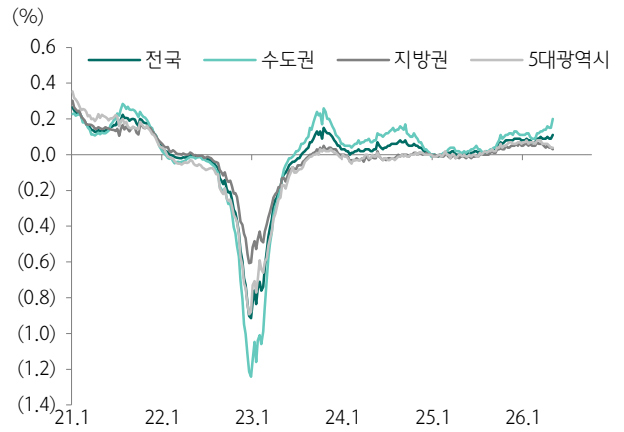
자료: Quantwise, 하나증권

도표 5. 주간 매매가격 wow차트



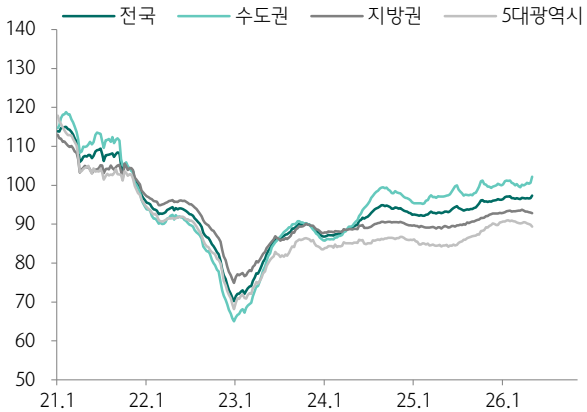
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 6. 주간 전세가격 wow차트



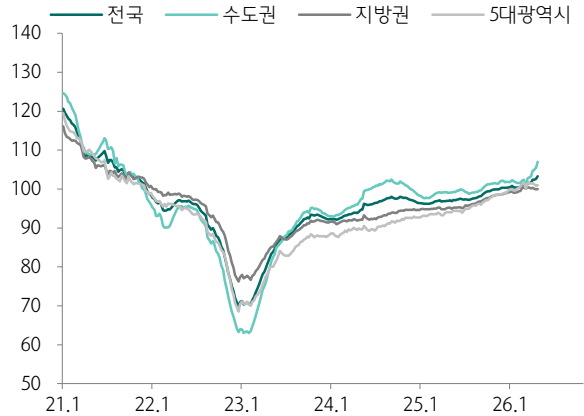
자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 7. 주간 아파트 매매수급동향



자료: 한국부동산원, 하나증권

도표 8. 주간 아파트 전세수급동향

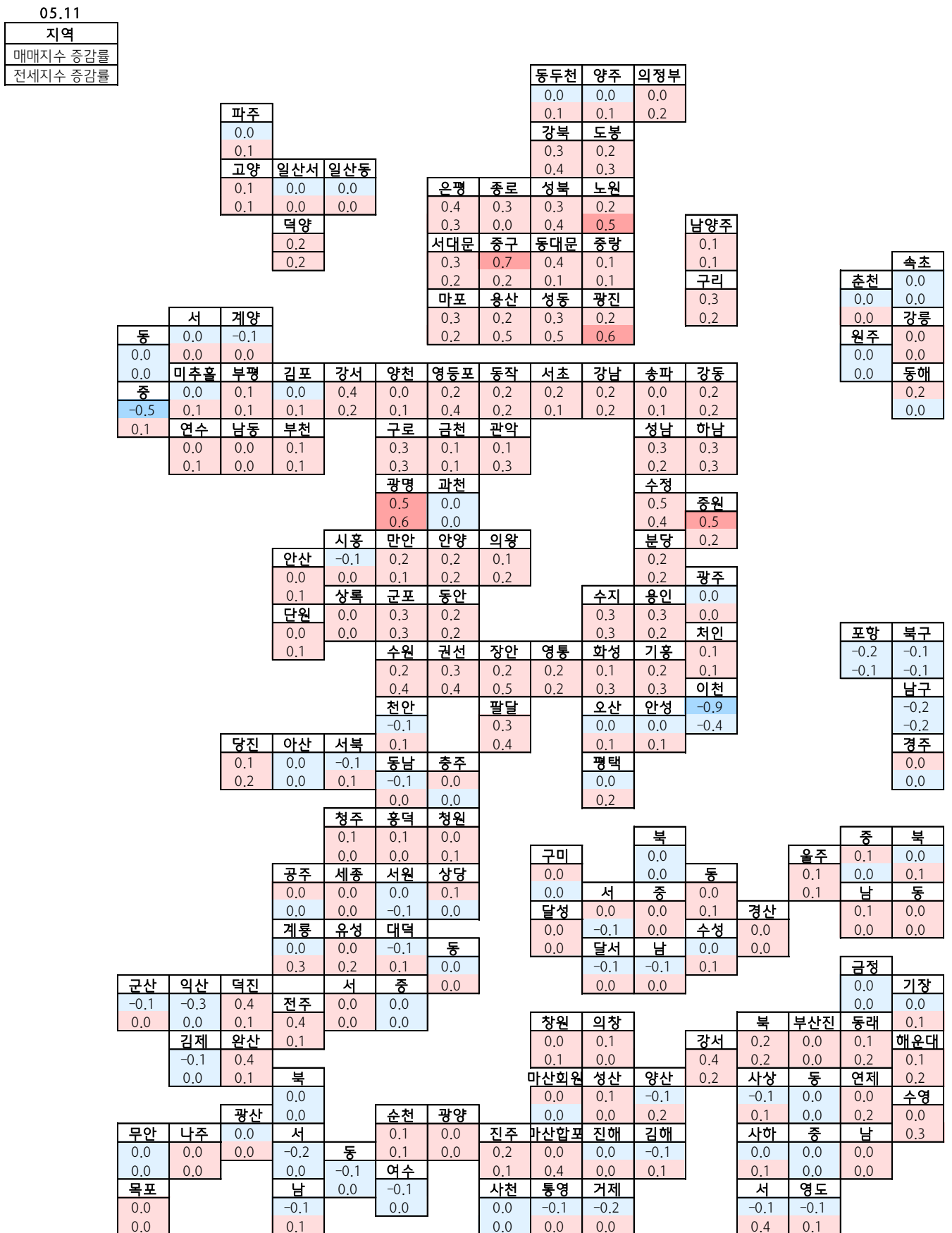


자료: 한국부동산원, 하나증권

주간 청약 동향							(단위: 만원/3.3m2, 세대)
청약 마감일	지역	아파트명	공급 분양가	분양세대 수	경쟁률	미달	
2026-05-12	서울	더 리치먼드 미아	3,451	99	8.6		
2025-05-12	울산	더샵 시에르네(조합원 취소분)	2,243	36	143.9		
2026-05-12	경남	덕진 거제의 봄 우선분양전환 후 공개세대	516	376		374	
2026-05-13	경기	더 플래티넘 파인애비뉴	1,636	321		306	
2026-05-13	경기	고덕국제신도시 수자인풍경채 1단지	1,708	670		347	
2026-05-13	경기	고덕국제신도시 수자인풍경채 2단지	1,708	456		229	
2026-05-13	충남	공주월송 진아레히	1,322	811		202	
2026-05-13	경북	상주북천 하늘채 파크원	1,323	466	5.7		
2026-05-13	경남	메트로시티 자산 데시앙	1,533	739	15.2		
2026-05-14	경기	안양 에버포레 자연앤 e편한세상(12BL)	2,834	60	22.0		
2026-05-14	경기	안양 에버포레 자연앤 e편한세상(A2BL)	2,386	344	71.5		

자료: 청약홈, 하나증권

도표 9. 전국 주간 아파트지수 WoW차트



자료: KB부동산, 하나증권

주간 뉴스 점검

SMR 인허가 빨라진다...원안위 사전검토제 도입

- SMR 등 신규 원자로에 대한 선제적 인허가 준비 및 핵연료 물질 사용 현장 안전 규제 합리화 등을 담은 원자력안전법 개정안이 12일 국무회의에서 심의의결
- 핵연료 물질 사용자에게 안전 관리자 선임을 의무화하는 내용도 이번에 담겨
- 원안법 상 과태료 상한액인 3천만원을 5단계로 세분화해 위반 시 제재 수준에 대한 예측 가능성을 높이고 법률상 상한액과 실제 부과 금액 간 편차도 해소

민간참여 공공주택에 공급자재 의무화 추진...건설업계 반발

- 업계에서는 민간 자율성 훼손과 공기 지연, 품질 저하 등으로 사업성이 악화될 경우 민참사업 전반의 동력이 약화돼 주택 공급 차질로 이어질 수 있다고 우려
- 민간의 자율성을 훼손하고자 발생 시 자재 결함과 시공 부주의 간 책임 소재가 불분명하다는 이유
- 다만 일각에서는 공공조달 기능의 필요성 역시 고려해야 한다는 의견도

한전·한수원 집안 싸움 없게...‘원전 수주’ 정부가 지원한다

- 정부가 컨트롤타워 역할을 하고, 한전은 대외 협상, 한수원은 건설 등 각자의 역할에 집중하는 방식
- 우선 원전수출전략협의회 산하에 원전수출기획위원회를 신설하고 협상 전략 수립, 리스크 분석, 경제성 평가 등을 수행
- 정부는 연내 ‘원전수출진흥법’ 입법도 추진. 원전 수출 지원 방안과 함께 한전과 한수원의 중요 의사결정에 대한 정부의 감독권을 명문화하는 내용

韓·日 대표기업, 글로벌 에너지 밸류체인 구축 맞손

- 일본 굴지 종합상사 이토추상사와 수소 에너지 전환 韓日 공조로 수소 경제 활성화 기대
- 수소 생산과 공급을 위한 신사업에 대한 것으로, 글로벌 투자개발사업 디벨로퍼인 이토추상사는 사업 총괄 및 투자를, 현대건설은 플랜트 EPC 담당
- 현대건설은 미쓰이물산과 JGC와도 면담 진행 ▲대형 원전 ▲해상풍력 ▲데이터센터 ▲LNG ▲오일 앤 가스 ▲중동 전후 복구 사업에 대한 협력 방안 논의

“다주택자들 외곽부터 정리했다”...서울 아파트 거래 82%가 15억 이하

- 강남 고가주택보다 세 부담이 적은 외곽·비강남 아파트부터 처분하려는 움직임이 집중됐다는 분석
- 특히 6억원 이하 거래 비중은 20.7%에서 23.6%로, 6억~9억원 구간도 26.3%에서 28.7%로 증가. 반면 15억~25억원 거래 비중은 15.1%에서 13.2%로 감소
- 정부 규제로 15억원 초과 주택담보 대출 한도가 크게 줄어든 반면, 15억원 이하 주택은 최대 6억원까지 대출이 가능해 실수요가 몰렸다는 설명

자료: 언론종합, 하나증권

주간 수주 공시

(단위: 억원)

날짜	건설사	수주 프로젝트	계약 금액	세대 수	세대당 금액	비고
2026-05-15	코오롱글로벌	군포3구역 재개발사업	1,644			

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	50,600	9,918	(18.9)	(3.4)	49.3	94.2	110.4	146.8	13.1	1.8
건설업	155,000	17,260	(5.5)	(13.5)	35.6	146.8	121.1	256.7	28.8	1.9
삼성E&A	32,000	2,739	(14.3)	(22.0)	45.8	71.9	62.4	72.7	9.2	0.5
현대건설	28,500	11,711	(13.2)	0.0	290.4	727.3	646.1	690.6	27.5	3.0
GS건설	80,300	3,107	(15.8)	(21.7)	62.4	96.1	95.1	84.4	8.1	0.6
대우건설	38,450	345	(2.8)	19.0	20.2	25.9	33.5	31.5	5.7	0.4
DL이앤씨	22,900	1,509	(1.5)	(2.6)	(2.1)	19.9	4.6	(9.5)	3.7	0.4
LX하우시스	396,500	64,300	(6.2)	28.9	24.7	80.6	65.6	221.8	23.3	1.2
IPARK현대산업개발	50,600	9,918	(18.9)	(3.4)	49.3	94.2	110.4	146.8	13.1	1.8
삼성물산	155,000	17,260	(5.5)	(13.5)	35.6	146.8	121.1	256.7	28.8	1.9

수급 동향 (단위 : 백만원)

기업명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(1,114,002)	(1,005,061)	(19,895,307)	20,516,221
건설업	(24,587)	(52,515)	4,737	14,909
삼성E&A	(33,428)	(13,199)	(139,508)	169,843
현대건설	6,146	(24,468)	72,326	(80,260)
GS건설	586	(5,635)	(6,588)	5,827
대우건설	(881)	(12,852)	(89,335)	87,614
DL이앤씨	(23,604)	(8,623)	61,597	(37,412)
LX하우시스	170	339	2,704	(2,844)
IPARK현대산업개발	5,893	5,437	(1,286)	(4,573)
삼성물산	42,474	24,159	(96,285)	50,375

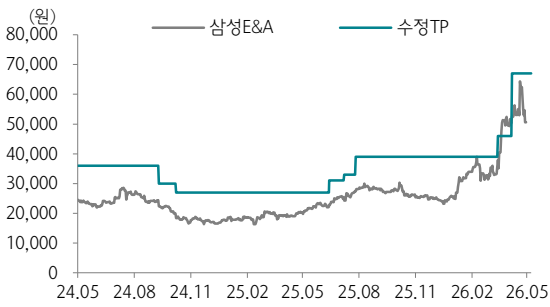
KOSPI 초과 수익률 (단위 : %)

기업명	수익률						
	1W	1M	3M	6M	YTD	1Y	
건설업	(9.9)	(30.7)	20.6	43.2	17.8	(24.1)	
삼성E&A	(21.6)	(28.1)	16.4	11.0	(2.1)	(32.8)	
현대건설	(5.4)	(37.9)	3.2	70.6	333.9	85.2	
GS건설	(18.0)	(40.7)	13.8	(11.8)	(131.8)	(118.3)	
대우건설	(8.4)	5.0	301.6	747.3	717.3	592.1	
DL이앤씨	(21.8)	(47.9)	27.0	8.6	(68.2)	(111.9)	
LX하우시스	(9.4)	(12.5)	(23.7)	(72.0)	(211.0)	(170.7)	
IPARK현대산업개발	(6.3)	(29.5)	(44.7)	(76.2)	(202.7)	(210.3)	
삼성물산	2.6	15.6	(5.9)	2.4	52.4	50.8	
아이에스동서	8.8	(30.8)	(47.6)	(39.5)	(192.4)	(151.9)	
코오롱글로벌	(7.3)	(40.1)	(35.7)	(75.9)	(207.9)	(177.4)	
금호건설	(17.9)	(45.6)	(53.1)	(72.3)	(158.9)	(138.1)	
HL D&I	(19.5)	(45.7)	(49.6)	(73.8)	(194.7)	(179.8)	
한샘	(15.0)	(39.9)	(55.2)	(98.2)	(262.0)	(216.1)	
현대리바트	(15.2)	(39.8)	(69.9)	(119.3)	(256.0)	(215.4)	
지누스	(15.4)	(33.9)	(42.8)	(91.6)	(238.4)	(210.3)	
한일시멘트	(13.7)	(37.4)	(55.1)	(112.8)	(284.5)	(239.4)	
삼표시멘트	(6.1)	(35.9)	(51.3)	(104.8)	(216.4)	(209.9)	
아세아시멘트	(8.6)	(46.2)	(43.3)	281.5	168.2	157.2	
성신양회	(11.9)	(41.2)	(64.2)	(110.5)	(226.3)	(205.4)	

주: 5월 15일 종가 기준
 자료: Quantwise, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

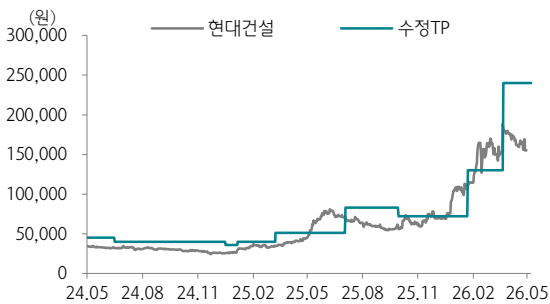
삼성E&A



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.24	BUY	67,000		
26.4.1	BUY	46,000	5.67%	13.91%
25.8.13	BUY	39,000	-26.81%	-0.13%
25.7.25	BUY	33,000	-20.09%	-16.67%
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

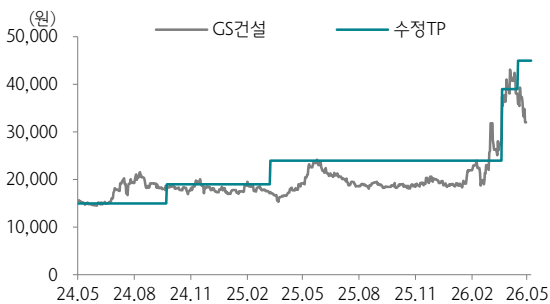
현대건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.9	BUY	240,000		
26.2.9	BUY	130,000	14.28%	45.15%
25.10.17	BUY	72,000	6.98%	56.94%
25.7.21	BUY	83,000	-25.91%	-14.22%
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

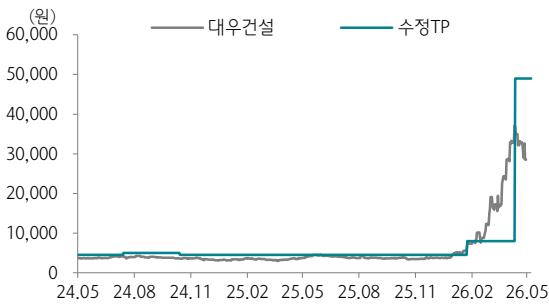
GS건설



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.4	BUY	45,000		
26.4.8	BUY	39,000	1.70%	10.51%
26.3.27	1년 경과		-	-
25.3.27	BUY	24,000	-17.65%	32.71%
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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

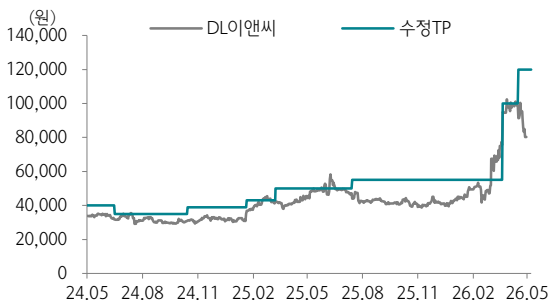
대우건설



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	49,000		
26.2.10	BUY	8,000	115.24%	364.38%
25.10.31	1년 경과	-	-	-
24.10.31	BUY	4,500	-18.91%	2.44%
24.7.31	BUY	5,000	-22.26%	-14.80%
24.5.2	BUY	4,500	-15.27%	-5.33%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

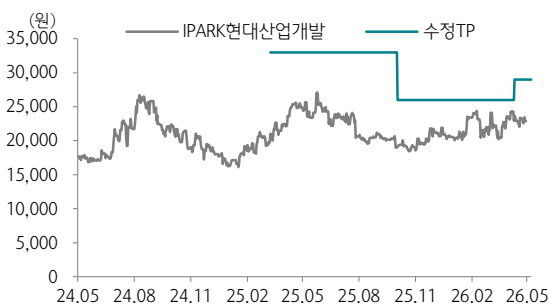
DL이앤씨



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.4	BUY	120,000		
26.4.8	BUY	100,000	-1.84%	2.50%
25.8.1	BUY	55,000	-17.46%	40.36%
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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

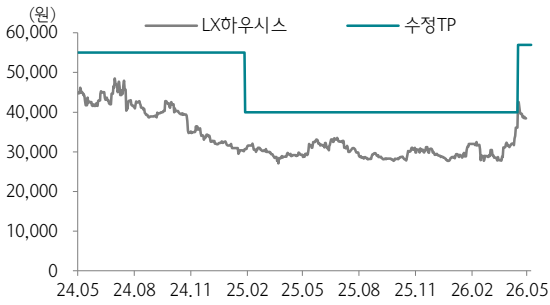
IPARK현대산업개발



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.28	BUY	29,000		
25.10.20	BUY	26,000	-19.05%	-6.15%
25.3.27	BUY	33,000	-31.44%	-17.88%
25.3.26	담당자 변경	-	-	-
24.2.7	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

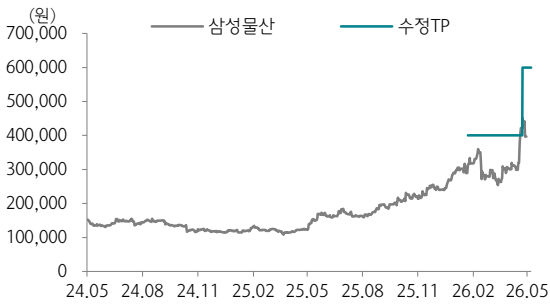
LX하우시스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.4	BUY	57,000	-	-
26.2.14	1년 경과	-	-	-
25.2.14	BUY	40,000	-25.27%	-16.13%
25.2.2	1년 경과	-	-	-
24.2.2	BUY	55,000	-27.47%	-11.82%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

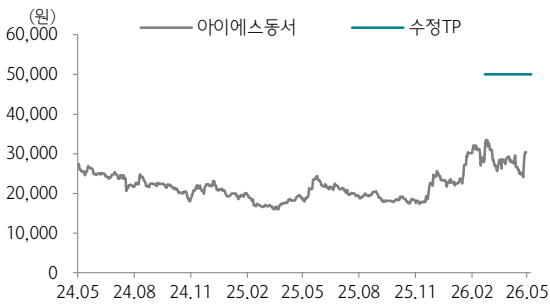
삼성물산



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.11	BUY	600,000	-	-
26.2.9	BUY	400,000	-24.09%	5.63%
24.1.30	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

아이에스동서



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.11	BUY	50,000	-	-
24.3.8	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 19일 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2026년 5월 19일 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	97.26%	2.74%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 16일