유진투자증권



철강금속

건설 수주 증가, 봉형강 수요도 회복될까

철강 김소정_ 02)368-6163_ smalljung@eugenefn.com

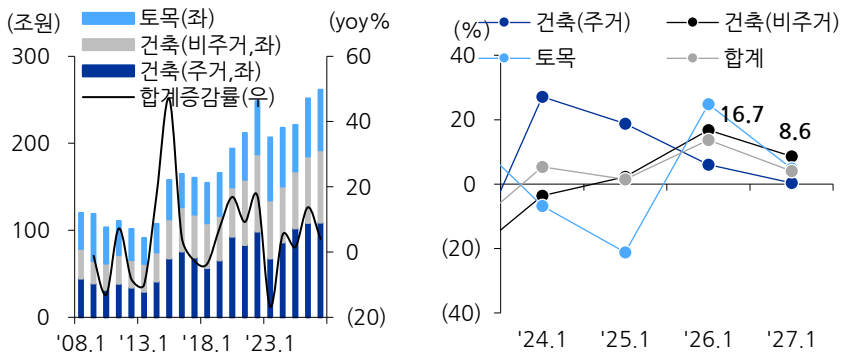
2027 년 봉형강 수요 철근 0~3%, 형강 2~4% 증가 전망

한국건설산업연구원에 따르면 2026 년 건설 수주액은 전년대비 +13.7% 증가한 252 조원을 기록할 전망이다. **특히 반도체 팹과 AI 데이터센터 건설 수요로 비주택 건축 수주액은 전년대비 16.8% 증가한 77 조원에 이를 것으로 예상한다.** 2027 년에도 83 조원(+8.6%yoy)으로 증가세를 이어 나갈 것이다. 주택 건축 수주액의 경우 올해 108 조원(+6.0%yoy)을 기록할 예정이다. **올해 건설 수주가 실제 착공으로 이어지며 내년 봉형강 수요는 회복될 것이다.**

다만 건설 수주액은 금액 기준 통계로 공사비 상승분을 포함하고 있어, 수주액 증가가 곧바로 공사 물량 증가를 의미하지는 않는다. 따라서 철강재 수요를 가늠할 때에는 2026 년 건설공사비 상승률 전망치인 5.9%를 함께 고려해야 한다. 그리고 주택 부문의 경우에는 수주 이후 착공으로 전환되는 속도도 중요하다. 높은 금리로 부동산 PF 자금조달 부담이 지속될 경우 착공이 지연되면서 철강재 수요 시점도 늦춰질 수 있기 때문이다.

이를 감안하더라도 국내 봉형강 수요는 전방산업의 완만한 회복에 따라 전년대비 개선될 전망이다. 주택 건설은 철근 수요와, 비주택 건설 중 철골조 건축은 형강 수요와 연관돼, 품목별 수요에는 차이가 있을 것이다. 한국건설산업연구원은 2027 년 건설용 철근·봉강 수요가 0~3%, 형강 수요가 2~4% 증가할 것으로 예상했다. **봉형강 수요 회복은 H 형강과 철근을 모두 생산하는 현대제철과 동국제강에 긍정적으로 작용할 전망**이다.

Key Chart: 비주택 건축(+16.7%)과 토목(+25%)이 2026년 건설수주 성장 견인



자료: 대한건설협회, 한국건설산업연구원, 유진투자증권

주간 주요 뉴스

철근 철스크랩 스프레드, 6 주에 5 만원 축소
철근가격 8 만원 급락, 스크랩은 3 만원
동절기 전력비 부담, 건설 비수기 속 가격 방어 쉽지 않을 것

고려아연, 美 제련소 대규모 전력 사용 승인
지난 10 일, 미국 최대 전력 공기업 TVA 가 크루서블 징크 전력사용 요청 승인
계약용량 230MW, 2029 년 공급 예정
프로젝트 크루서블은 신속 인허가 제도인 'FAST-41' 적용 대상

韓·中 엔 빗장 건 日에 베트남 첫 상륙
베트남 호앗짯 아연도금강판 8 천톤 상륙
韓·中 도금강판에 최고 55.3% 잠정관세

강관업계 건설·형강으로 사업영역 확장 중
금강공업(배관재 제조) 건설통합브랜드 '오르디온' 출범하며 건설자재 공급, 기획/시공으로 사업범위 확장
KBI 동양철관(대구경 강관제조) 조립형 H 형강인 'BH 빔'으로 제품군 확대

동국씨엠, 결로발생 늦추는 컬러강판개발
신제품 'DK Shield' 공개 … 결로 및 진동 관리가 중요한 AI 데이터센터의 공조덕트에 특화된 제품

시장 지표

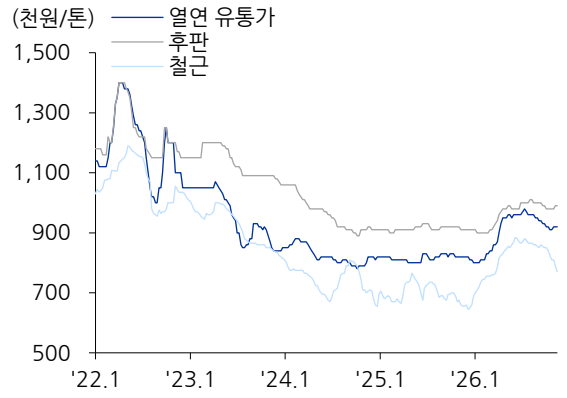
	Recent	%1W	%YTD
S&P 500	7,561.7	+2.5	+10.5
KOSPI	5,290.5	+4.6	+25.5
KOSPI 철강	866.6	-0.3	-28.5
원달러 환율	1,336.8	-2.1	-7.1
POSCO	275,000	+3.8	-8.5
현대제철	28,900	+2.7	-5.7
바오우철강	6.2	+1.1	-12.4
일본제철	698	+6.3	+13.0
Arcelor Mittal	57.0	+4.2	+47.2
Nucor	251.7	+2.8	+55.6

철강 가격 지표

		Recent	1W	1M	%1W	%1M	%YTD
국내 가격	열연 유통	92	92	91	0.0	+1.1	+15.0
(만원/톤)	열연 수입	87	87	87	0.0	0.0	+17.6
	철근 유통	77	79	83	-2.5	-6.7	+10.0
	철근 수입	74	75	78	-1.3	-5.1	+10.4
중국 내수가격	열연	3,185	3,201	3,270	-0.5	-2.6	-2.6
(위안/톤)	냉연	3,709	3,715	3,755	-0.2	-1.2	-2.5
	철근	3,194	3,202	3,213	-0.2	-0.6	-1.5
	후판	3,335	3,375	3,488	-1.2	-4.4	-0.7
해외 열연가격	미국	1,516	1,510	1,389	+0.4	+9.1	+63.9
(달러/톤)	유럽	854	847	843	+0.9	+1.3	+17.3
	일본	550	550	550	0.0	0.0	+13.4
원재료	철광석	93	95	92	-2.9	+0.3	-14.2
(달러/톤)	원료탄	262	262	268	-0.2	-2.2	+19.0
	일본 스크랩	329	329	319	0.0	+2.9	+16.9
중국 유통재고	열연	367	371	379	-1.0	-3.2	+23.6
(만톤)	냉연	219	220	222	-0.2	-1.4	+5.6
	철근	325	342	391	-4.9	-16.8	+17.0
	후판	134	135	132	-0.4	+1.8	+12.6

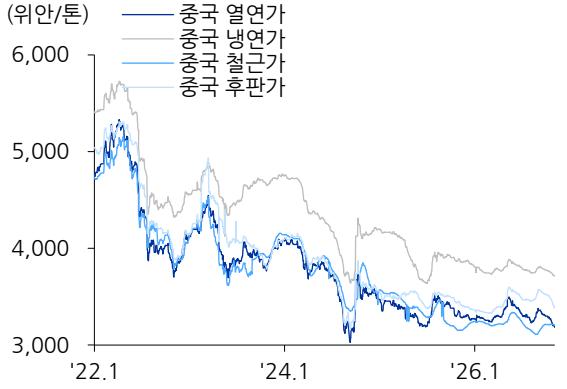
자료: Bloomberg, 스틸데일리, 유진투자증권

한국 철강 가격



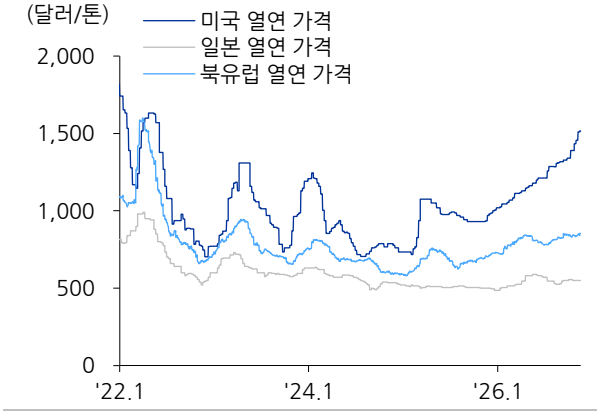
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

중국 철강 가격



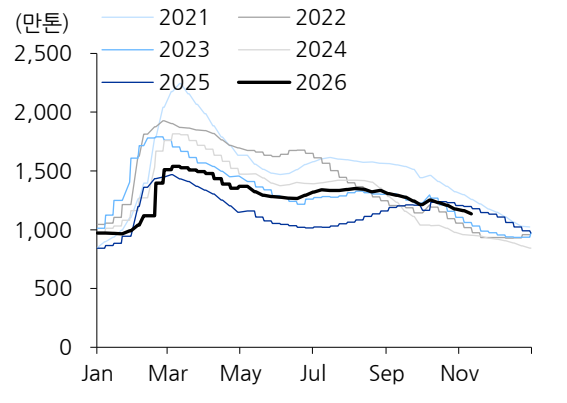
자료: Bloomberg, 유진투자증권

해외 철강 가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 유통재고 추이



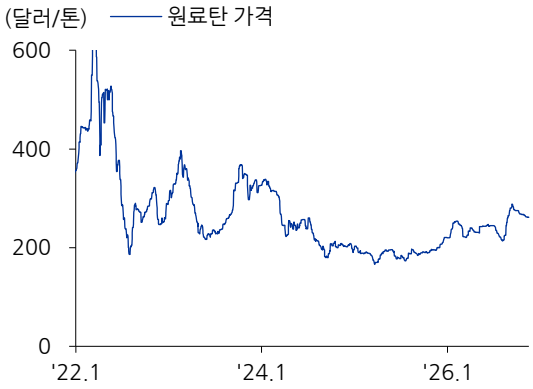
자료: Bloomberg, 유진투자증권

철광석 가격



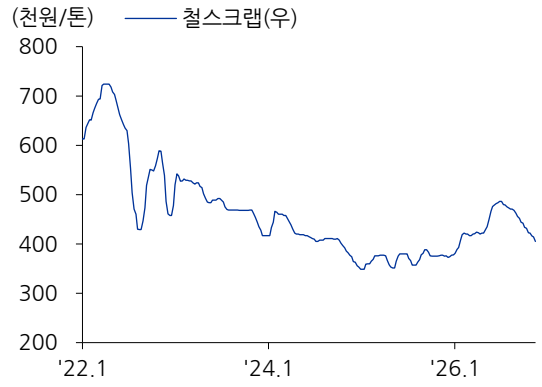
자료: Fastmarkets, 유진투자증권

호주 원료탄 가격



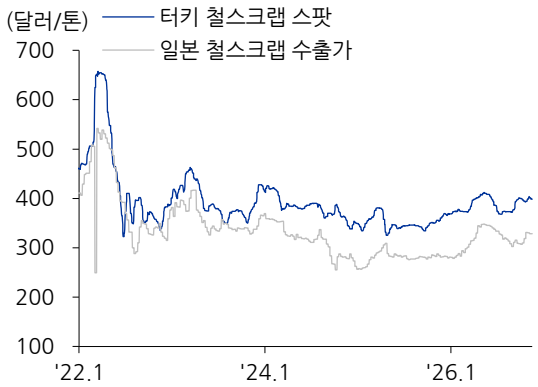
자료: Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철스크랩 가격



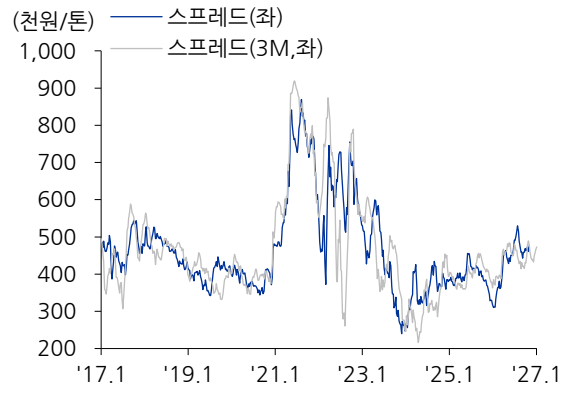
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

해외 철스크랩 가격



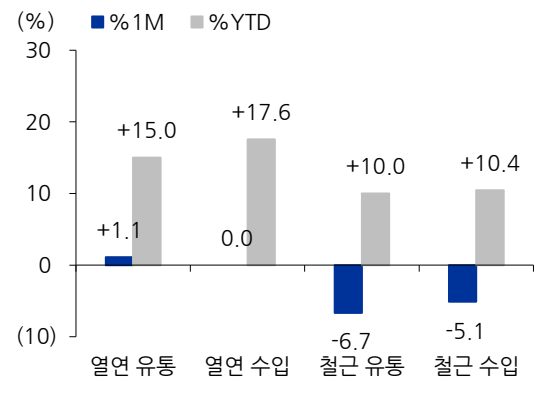
자료: Bloomberg, 유진투자증권

국내 고로 스프레드 추이



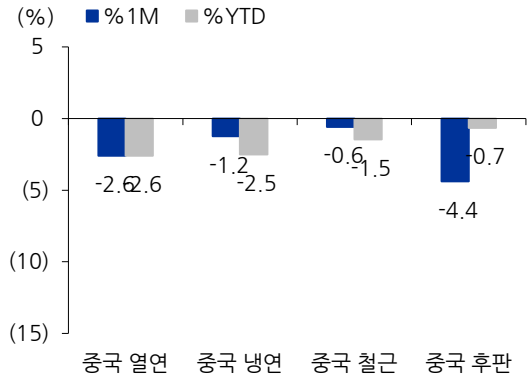
자료: 스틸데일리, Fastmarkets, 유진투자증권

한국 철강재 가격 변동폭



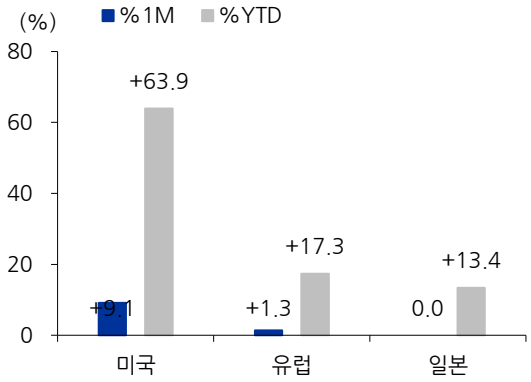
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철강재 가격 변동폭



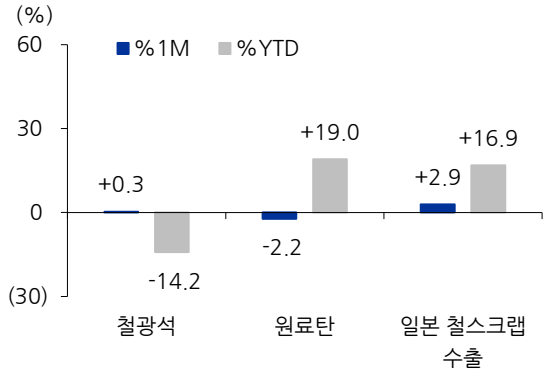
자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 철강재 가격 변동폭



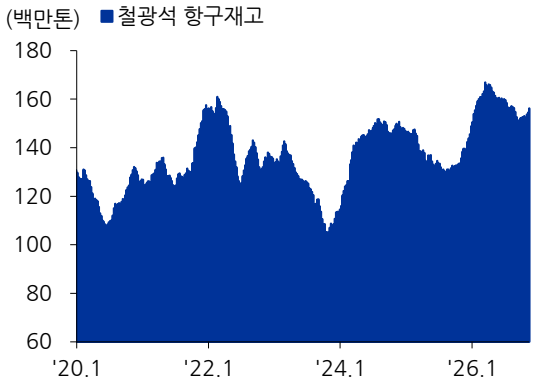
자료: Bloomberg, 유진투자증권

원재료 가격 변동 폭



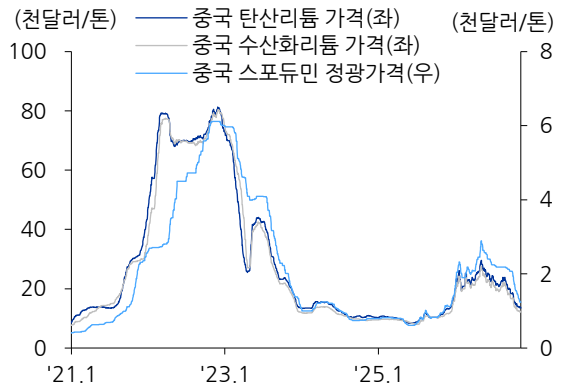
자료: Bloomberg, 유진투자증권

중국 철광석 항구재고



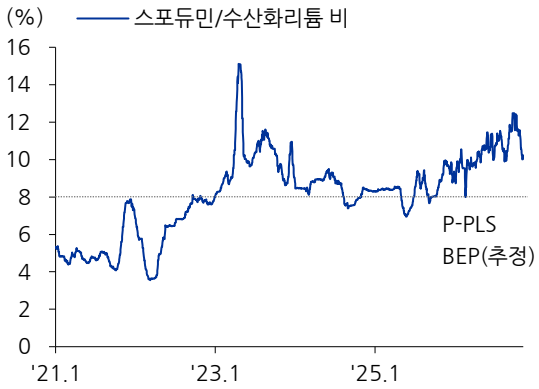
자료: Bloomberg, 유진투자증권

리튬, 스포듀민 정광 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

스포듀민 정광/수산화 리튬 가격 비율



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)