2025년 9월 15일 월요일

# Grain Report

NH선물 준법감시인 심의필 제25-003호 (2025.01.13~2026.01.13)

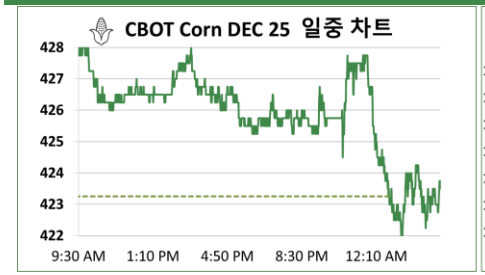
NH선물
www.futures.co.kr
NH선물 글로벌상품영업팀
global@futures.co.kr
Tel) 02-3774-0311

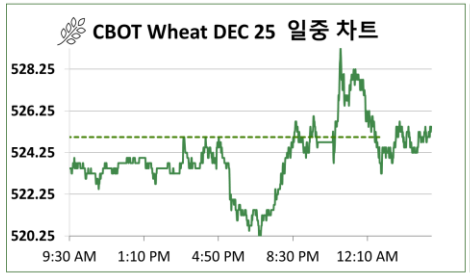
| 품목 | 월물 | 정산가 | 단위 | CHG | ▲% |
|---|---|---|---|---|---|
| 옥수수 | CZ25 | 423.25 | ¢/bu | -6.75 | -1.6% |
| | CH26 | 441 | ¢/bu | -6.25 | -1.4% |
| | CK26 | 451.25 | ¢/bu | -5.75 | -1.3% |
| 소맥 | WZ25 | 525 | ¢/bu | +1.50 | 0.3% |
| | WH26 | 542.75 | ¢/bu | +1.75 | 0.3% |
| | WK26 | 554 | ¢/bu | +1.75 | 0.3% |
| 대두 | SX25 | 1042.75 | ¢/bu | -3.50 | -0.3% |
| | SF26 | 1061.75 | ¢/bu | -3.50 | -0.3% |
| | SH26 | 1076.5 | ¢/bu | -3.75 | -0.3% |
| 대두박 | SMV25 | 285.2 | $/t | -2.40 | -0.8% |
| | SMZ25 | 285.7 | $/t | -2.90 | -1.0% |
| 대두유 | BOV25 | 51.76 | ¢/lb | +0.09 | 0.2% |
| | BOZ25 | 52.26 | ¢/lb | +0.09 | 0.2% |
| 원당 | SBV25 | 16 | ¢/lb | +0.21 | 1.3% |
| | SBH26 | 16.73 | ¢/lb | +0.21 | 1.3% |
| WTI | CLV25 | 63.3 | $/Bbl | +0.61 | 1.0% |
| DOW | Spot | 44556.34 | Index | +10.26 | 0.0% |
| 달러지수 | Spot | 97.302 | Index | 0.479 | 0.5% |

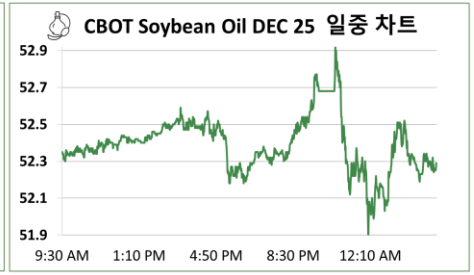
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

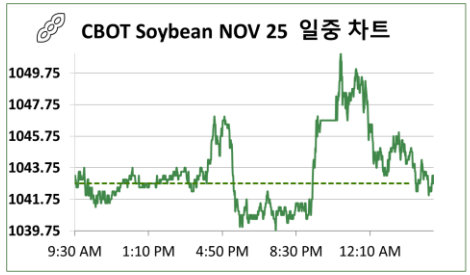
| Spread | 근월물 | 원월물 | Settle | CHG | 전일 |
|---|---|---|---|---|---|
| 옥수수 | 'DEC 25- | 'MAR 26 | -17.75 | 3 | -20.75 |
| | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -10.25 | 7.25 | -17.50 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -6.25 | 4.00 | -10.25 |
| | 'JUL 26- | 'SEP 26 | 1.25 | 8.25 | -7.00 |
| | 'SEP 26- | 'DEC 26 | -10.00 | -13.50 | 3.50 |
| 소맥 | 'DEC 25- | 'MAR 26 | -17.75 | 0.75 | -18.50 |
| | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -11.25 | 5.50 | -16.75 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -9.75 | 1.25 | -11.00 |
| | 'JUL 26- | 'SEP 26 | -13.00 | -3.75 | -9.25 |
| | 'SEP 26- | 'DEC 26 | -17.50 | -4.50 | -13.00 |
| 대두 | 'NOV 25- | 'JAN 26 | -19.00 | -0.75 | -18.25 |
| | 'JAN 26- | 'MAR 26 | -14.75 | 4.25 | -19.00 |
| | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -13.00 | 2.50 | -15.50 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -10.00 | 3.50 | -13.50 |
| | 'JUL 26- | 'AUG 26 | 3.00 | 12.75 | -9.75 |

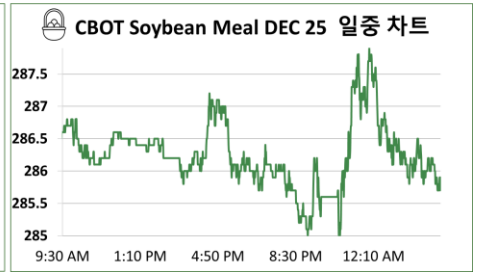
## 일중차트





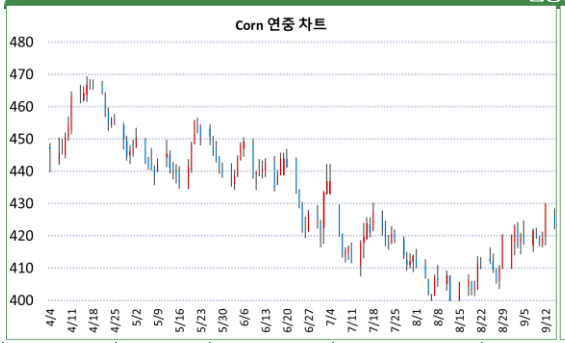

## Comment

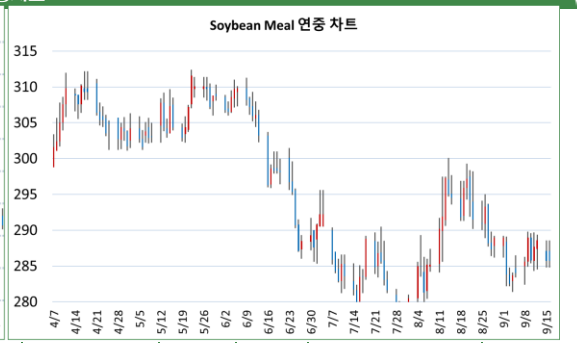
전일 농산물 시장은 변동성 장세 속에 전반적으로 약세를 보였다. 옥수수는 지난주 USDA 보고서 이후 차익 실현과 펀드의 매도세까지 겹치며 가장 큰 낙폭을 기록했다. 수출 검사는 5,950만bu로 기대치를 상회했고, 누적 검사 물량도 전년 동기 대비 106% 늘었으나, 기술적 저항선 돌파 실패와 펀드 매도에 밀린 모습이었다. USDA의 미국 옥수수 재고율(24/25)은 7.7%로 소폭 상승, 신작(25/26) 재고율은 9.7%로 전월과 유사한 모습이었다. 대두는 유럽·중국 수요 기대와 함께 트럼프-시진핑 회담 가능성 뉴스로 장 초반 반등했으나, 뚜렷한 '딜' 발표 부재로 다시 조정받으며 0.03~0.04달러 하락했다. 8월 NOPA 크러시는 시장 전망을 상회했으나 전월 대비 3% 감소했다. 소맥은 미국·유럽·러시아 등 글로벌 주요 생산국의 생산 증가로 3년 내 최고치인 15.5% 재고율을 기록했으나, 미 시카고 선물은 평년 범위 내에서 약보합권에 머물렀다. 수출검사는 760만톤으로 예상을 상회, 누적 실적 역시 전년보다 높았다.

전일 뉴욕증시는 다우가 소폭 상승(0.11%), 나스닥과 S&P500은 빅테크 강세에 힘입어 각각 0.94%, 0.47% 오르며 사상 최고치로 마감했다. 미·중 고위급 무역협상에서 구체적 진전 소식이 전해졌고, 트럼프 대통령은 19일 시진핑 주석과의 통화를 예고하며 양국 관계의 긍정적 전환을 내비쳤다. 베센트 재무장관의 대중 러시아산 원유 관세 미부과 방침, 미국 내 틱톡 사업 매각 관련 기본 합의 등도 투자심리를 개선했다. 제지표에서는 9월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수가 -8.7로 예상을 크게 하회하며 제조경기 둔화가 확인됐으나 주가에 미치는 영향은 제약적이었다. 시장은 미중 협상 낙관론과 연준의 9월 금리 인하 기대(최대 50bp 가능성) 등에 더 주목했다. 종목별로 빅테크 반등이 두드러졌는데, 테슬라는 머스크의 주식 매수 소식에 3.6% 상승, 알파벳은 반독점 우려 해소로 4.3% 급등했다. 이외에도 금리 인하 예상과 무역협상 낙관론이 미국 성장주 전반에 우호적으로 작용했다.

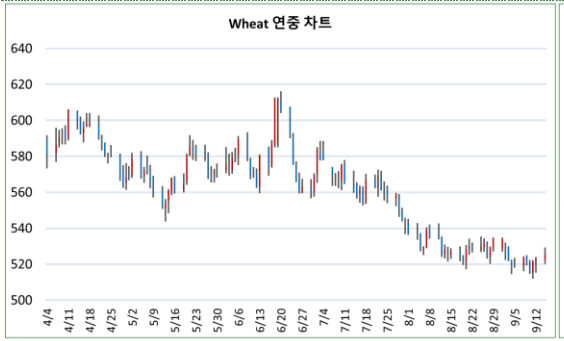
본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 해외파생상품은 자산가격 변동, 환율변동 등에 따라 투자원금의 초과손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 해외파생상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

## 연중차트

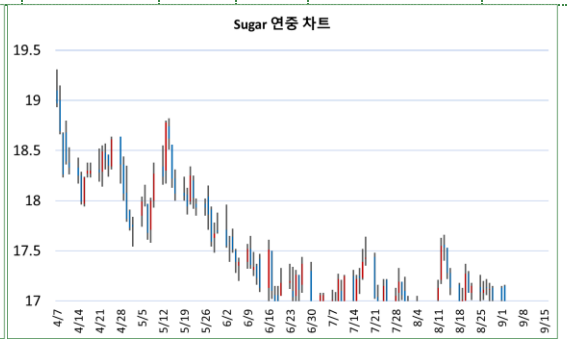



| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Corn | CZ25 | 423.25 | +5.00 | | Soybean Meal | SMZ25 | 285.7 | +0.00 |

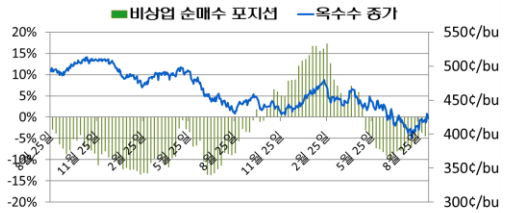


| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Wheat | WZ25 | 525 | +1.50 | | Soybean Oil | BOZ25 | 52.26 | +0.00 |

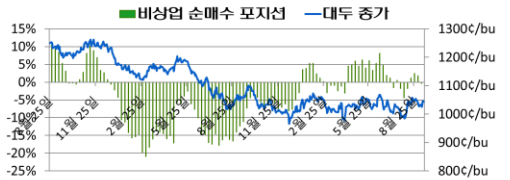



| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Soybean | SX25 | 1042.75 | -3.50 | | Sugar | SBH26 | 16.73 | +0.00 |

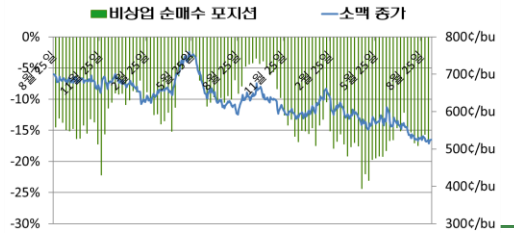
## CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



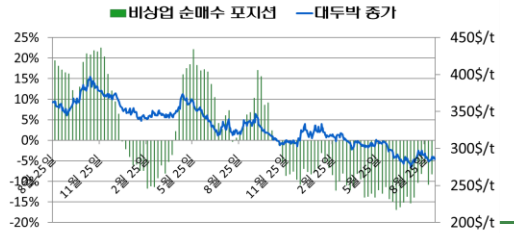

| Corn | 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|---|
| | 2025-09-09 | -4.42% | 419.75 |
| | 2025-09-02 | -3.55% | 423 |
| | 2025-08-26 | -4.76% | 409.5 |
| | 2025-08-19 | -6.17% | 403.25 |
| | 2025-08-12 | -7.16% | 493.5 |
| | 2025-08-05 | -6.53% | 402 |



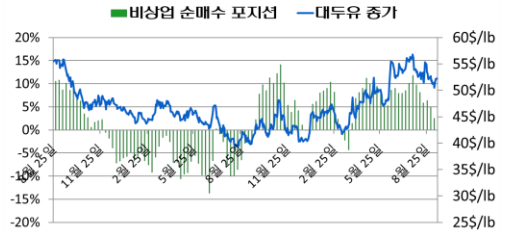

| soybean | 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|---|
| | 2025-09-09 | -0.38% | 1031.25 |
| | 2025-09-02 | 1.79% | 1041 |
| | 2025-08-26 | 2.48% | 1049.5 |
| | 2025-08-19 | 1.19% | 1033.75 |
| | 2025-08-12 | -1.82% | 1354 |
| | 2025-08-05 | -4.40% | 990.75 |




| Wheat | 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|---|
| | 2025-09-09 | -17.06% | 520.25 |
| | 2025-09-02 | -15.68% | 528.25 |
| | 2025-08-26 | -16.20% | 531.75 |
| | 2025-08-19 | -17.49% | 521.25 |
| | 2025-08-12 | -17.06% | 674.25 |
| | 2025-08-05 | -15.27% | 528.5 |




| Soybean Meal | 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|---|
| | 2025-09-09 | -8.17% | 289 |
| | 2025-09-02 | -10.77% | 283.8 |
| | 2025-08-26 | -5.66% | 293.3 |
| | 2025-08-19 | -8.06% | 295.9 |
| | 2025-08-12 | -10.31% | 393.2 |
| | 2025-08-05 | -13.85% | 284.9 |




| Soybean Oil | 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|---|
| | 2025-09-09 | 2.50% | 50.48 |
| | 2025-09-02 | 4.94% | 52.66 |
| | 2025-08-26 | 6.33% | 53.48 |
| | 2025-08-19 | 5.86% | 51.81 |
| | 2025-08-12 | 8.13% | 61.4 |
| | 2025-08-05 | 9.75% | 53.42 |



NH선물 www.futures.co.kr