2025년 9월 16일 화요일

Grain Report

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

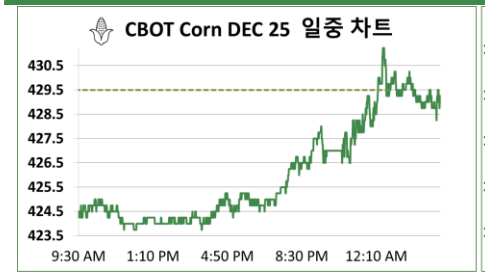
NH선물
www.futures.co.kr
NH선물 글로벌상품영업팀
global@futures.co.kr
Tel) 02-3774-0311

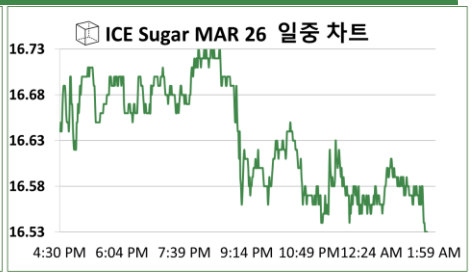
품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CZ25	429.5	¢/bu	+6.25	1.5%
	CH26	447	¢/bu	+6.00	1.4%
	CK26	456.75	¢/bu	+5.50	1.2%
소맥	WZ25	534	¢/bu	+9.00	1.7%
	WH26	551.75	¢/bu	+9.00	1.7%
	WK26	563	¢/bu	+9.00	1.6%
대두	SX25	1049.75	¢/bu	+7.00	0.7%
	SF26	1069.25	¢/bu	+7.50	0.7%
	SH26	1084.25	¢/bu	+7.75	0.7%
대두박	SMV25	285.8	$/t	+0.60	0.2%
	SMZ25	286.1	$/t	+0.40	0.1%
대두유	BOV25	52.69	¢/lb	+0.93	1.8%
	BOZ25	53.2	¢/lb	+0.94	1.8%
원당	SBV25	15.9	¢/lb	-0.10	-0.6%
	SBH26	16.56	¢/lb	-0.17	-1.0%
WTI	CLV25	64.52	$/Bbl	+1.22	1.9%
DOW	Spot	44556.34	Index	+10.26	0.0%
달러지수	Spot	96.633	Index	0.479	0.5%

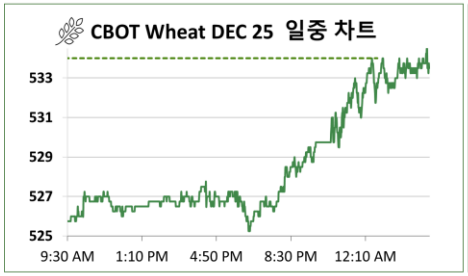
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

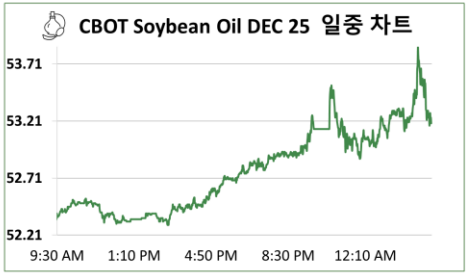
Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
옥수수	'DEC 25-	'MAR 26	-17.50	0.25	-17.75
	'MAR 26-	'MAY 26	-9.75	0.50	-10.25
	'MAY 26-	'JUL 26	-6.00	0.25	-6.25
	'JUL 26-	'SEP 26	3.00	1.75	1.25
	'SEP 26-	'DEC 26	-9.75	0.25	-10.00
소맥	'DEC 25-	'MAR 26	-17.75	0.00	-17.75
	'MAR 26-	'MAY 26	-11.25	0.00	-11.25
	'MAY 26-	'JUL 26	-9.50	0.25	-9.75
	'JUL 26-	'SEP 26	-13.00	0.00	-13.00
	'SEP 26-	'DEC 26	-17.50	0.00	-17.50
대두	'NOV 25-	'JAN 26	-19.50	-0.50	-19.00
	'JAN 26-	'MAR 26	-15.00	-0.25	-14.75
	'MAR 26-	'MAY 26	-13.00	0.00	-13.00
	'MAY 26-	'JUL 26	-9.75	0.25	-10.00
	'JUL 26-	'AUG 26	4.00	1.00	3.00

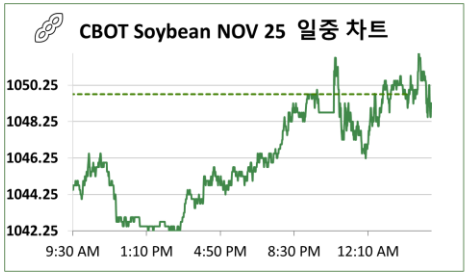
일중차트

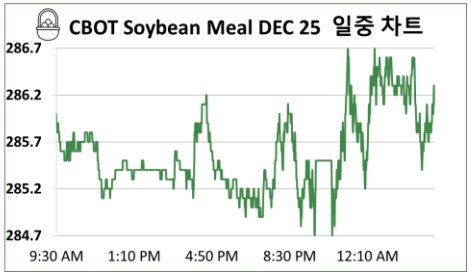












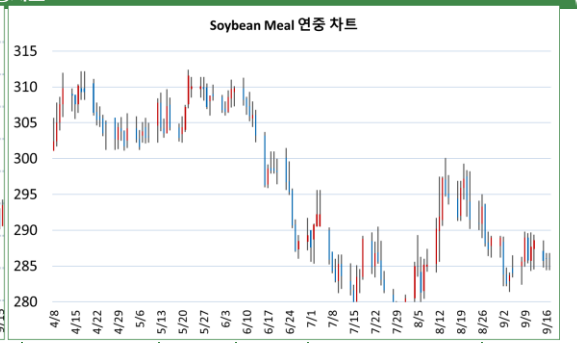
Comment

전일 농산물 시장은 옥수수·대두·밀 등 전 품목에서 동반 상승세로 마감했다. 미·중 틱톡 매각 합의 프레임워크 발표(트럼프·시진핑 금주 통화 예정), 바이오연료 정책의 불확실성 완화 기대, 미 달러화 약세, 미국·중국 무역협상 진전 등이 호재로 작용했다. 특히 EPA가 소규모 정유소 면제 분 바이오연료 물량을 일부 혹은 전량 대형 정유사로 이관하는 방안을 공론에 부치면서 에너지·농산물 시장 전반의 추가 불확실성도 부각됐다. 옥수수는 품질 (67% GTE) 하락과 투기 자금 유입으로 0.05~0.06달러 오르며 2개월 최고치에 도달했다. 주요 주 중 12곳에서 등급 하락이 관측됐고, 일리노이 등 특정 지역은 2019년 이래 최저 수준으로 평가되고 있다. 수확 진도는 7%로 과거 5년 평균과 동일하다. 대두 역시 가격이 0.07~0.08달러 상승하며 신곡 강세 흐름을 반영했다. 품질도 전주 대비 1%p 하락(63%), 수확률은 5%로 예년 수준을 상회한다. 8월 NOPA 크러시는 월간 1억9000만bu로 기대치 를 상회 하였고 오일 재고 역시 시장 하회하며 국내 소비 강세가 확인됐다. 소맥시장도 전 품목에서 0.04~0.09달러 상승하였다. 미국산 공급 경쟁력 강화 및 전 세계 흑해 지역, 남미 등지의 강우와 기상상 이슈가 단기 가격을 지지하는 모습이었다.

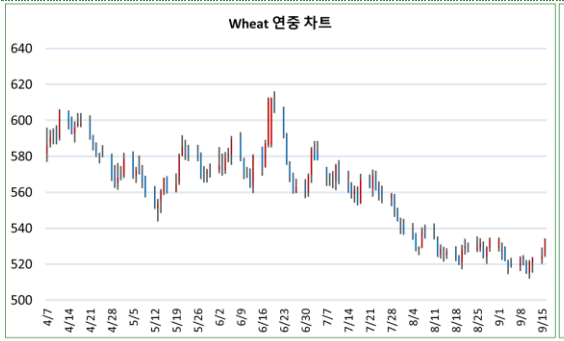
전일 뉴욕증시는 다우와 나스닥 등 3대 지수가 모두 하락하며 마감했다. 미국 8월 소매판매가 전월 대비 +0.6%(예상 0.2%)로 강하게 발표됐고, 핵심 소매판매도 +0.7%로 시장 예상을 상회했다. 산업생산(+0.1%)과 제조업 생산(+0.2%) 모두 개선세를 보이며 민간 소비의 견조함이 재확인됐다. 하지만 소매판매 발표 후에는 오히려 연준(Fed)의 금리 인하 기대가 약화될 수 있다는 우려가 나오며, 주가지수는 상승 반전을 끝내고 약세로 마감했다. 시장에서는 9월 FOMC(연방공개시장위원회)에서 0.25%포인트 인하가 기정사실화되는 분위기였으나, 경제지표가 예상보다 탄탄하게 나오면서 연내 인하 속도 조절에 대한 우려가 확산됐다. 최근 발표된 8월 미국 수입물가도 +0.3%(예상 -0.2%)로 인플레이션 압력 지속이 확인돼, 연준 점도표가 시장 기대 대비 보수적으로 나올 수 있다는 불안이 작용했다. 개별 이슈로는 트럼프 대통령이 반도체·의약품 등에 자동차(25%)보다 더 높은 관세 가능성을 시사하면서 관세 관련 불확실성이 재 부각됐다. 금리 경로 관련 CME Fedwatch는 올해 3회, 내년 3회의 인하를 반영 중이다.

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.

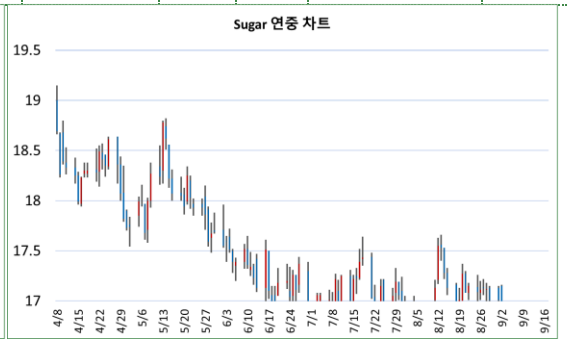
연중차트



품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Corn	CZ25	429.5	+1.00		Soybean Meal	SMZ25	286.1	+0.00

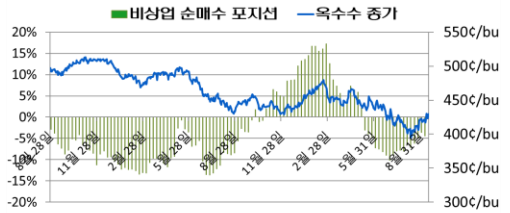


품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Wheat	WZ25	534	+9.00		Soybean Oil	BOZ25	53.2	+0.00



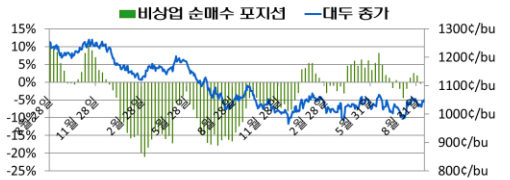
품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Soybean	SX25	1049.75	+7.00		Sugar	SBH26	16.56	+0.00

CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



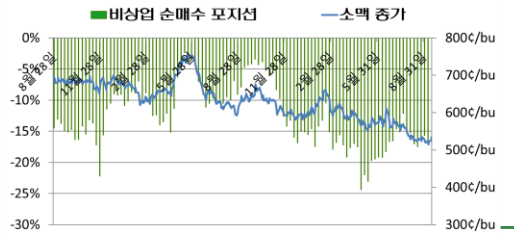
기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-09-09	-4.42%	419.75
2025-09-02	-3.55%	423
2025-08-26	-4.76%	409.5
2025-08-19	-6.17%	403.25
2025-08-12	-7.16%	493.5
2025-08-05	-6.53%	402

Corn



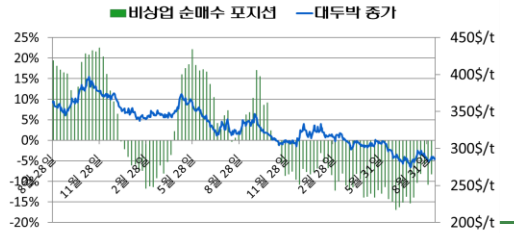
기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-09-09	-0.38%	1031.25
2025-09-02	1.79%	1041
2025-08-26	2.48%	1049.5
2025-08-19	1.19%	1033.75
2025-08-12	-1.82%	1354
2025-08-05	-4.40%	990.75

soybean



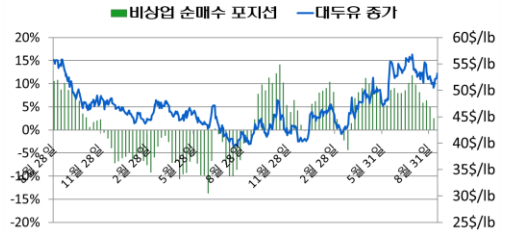
기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-09-09	-17.06%	520.25
2025-09-02	-15.68%	528.25
2025-08-26	-16.20%	531.75
2025-08-19	-17.49%	521.25
2025-08-12	-17.06%	674.25
2025-08-05	-15.27%	528.5

Wheat



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 Meal



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

Soybean Oil

NH선물 www.futures.co.kr