2025년 11월 18일 화요일

Grain Report

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

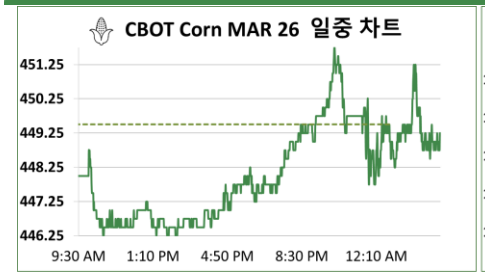
NH선물
www.futures.co.kr
NH선물 글로벌상품영업팀
global@futures.co.kr
Tel) 02-3774-0311

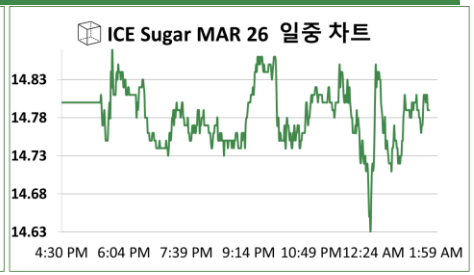
품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CZ25	436.75	¢/bu	+2.00	0.5%
	CH26	449.5	¢/bu	+1.50	0.3%
	CK26	456.5	¢/bu	+1.00	0.2%
소맥	WZ25	546.5	¢/bu	+2.25	0.4%
	WH26	559	¢/bu	+0.50	0.1%
	WK26	568.5	¢/bu	+0.25	0.0%
대두	SF26	1153.5	¢/bu	-3.75	-0.3%
	SH26	1160.25	¢/bu	-3.00	-0.3%
	SK26	1167.25	¢/bu	-2.75	-0.2%
대두박	SMZ25	327	$/t	-3.80	-1.1%
	SMF26	328.5	$/t	-4.10	-1.2%
대두유	BOZ25	52.17	¢/lb	+1.03	2.0%
	BOF26	52.5	¢/lb	+1.02	2.0%
원당	SBH26	14.7	¢/lb	-0.10	-0.7%
	SBK26	14.24	¢/lb	-0.13	-0.9%
WTI	CLZ25	60.74	$/Bbl	+0.83	1.4%
DOW	Spot	44556.34	Index	+10.26	0.0%
달러지수	Spot	99.55	Index	0.479	0.5%

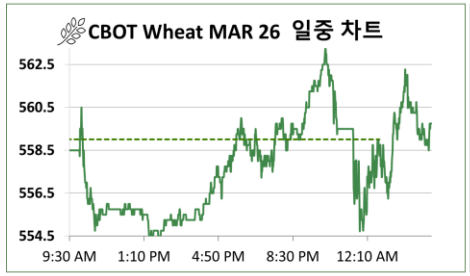
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

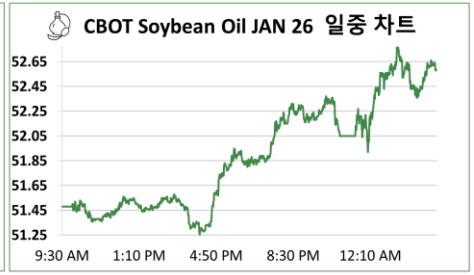
Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
옥수수	'DEC 25-	'MAR 26	-12.75	0.5	-13.25
	'MAR 26-	'MAY 26	-7.00	0.50	-7.50
	'MAY 26-	'JUL 26	-5.25	0.00	-5.25
	'JUL 26-	'SEP 26	4.25	1.25	3.00
	'SEP 26-	'DEC 26	-11.75	0.25	-12.00
소맥	'DEC 25-	'MAR 26	-12.50	1.75	-14.25
	'MAR 26-	'MAY 26	-9.50	0.25	-9.75
	'MAY 26-	'JUL 26	-9.00	0.50	-9.50
	'JUL 26-	'SEP 26	-12.25	0.50	-12.75
	'SEP 26-	'DEC 26	-16.00	0.50	-16.50
대두	'JAN 26-	'MAR 26	-6.75	-0.75	-6.00
	'MAR 26-	'MAY 26	-7.00	-0.25	-6.75
	'MAY 26-	'JUL 26	-4.75	0.50	-5.25
	'JUL 26-	'AUG 26	13.50	-0.75	14.25
	'AUG 26-	'SEP 26	29.75	-0.75	30.50

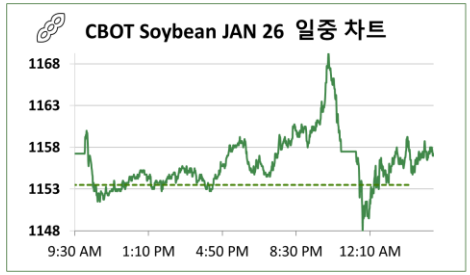
일중차트

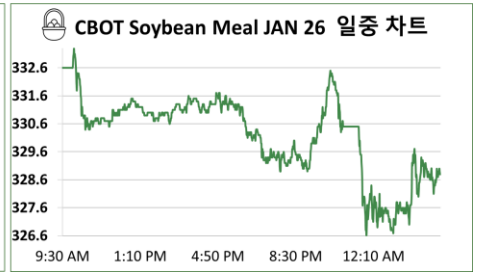












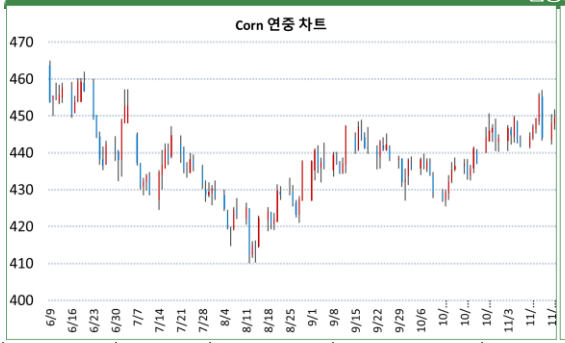
Comment

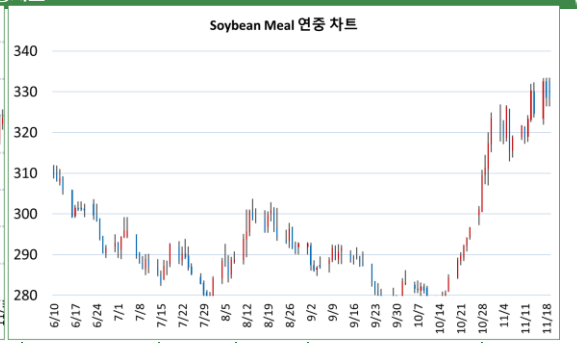
전일 옥수수 시장은 투기 자금과 미국 생산자의 활동이 급감하며 거래량이 크게 줄었으나, 일부 주요 시장에서 내륙 가공 가격이 강세를 보이며 판매를 지원했다. 미국 정부의 부분적 셧다운이 종료되고, CFTC가 지연된 보고서를 발행해 시장 정보를 정상화하고 있으나, 1월 말까지 관리 자금의 순포지션을 정확히 파악하기는 어려울 전망이다. 중국의 10월 곡물 수입은 전년 대비 증가했으나 올해 누적 수입량은 여전히 매우 적으며, 중국의 옥수수 구매 관심도 미미하다. 옥수수 가격은 0.01~0.02달러 상승하였고, 미국 수확률은 91%로 전년 및 5년 평균에 미치지 못했으나, 지역별 차이는 크다. 대두는 25/26 마케팅 해에 중국에 대한 79만 2천톤의 비공식 판매가 보고되었고, 브라질 대두 시장의 가격 우위가 일부 약화됐으나 미중 무역협상에 따른 정치적 요인이 가격에 영향을 미쳤다. 한편 브라질과 아르헨티나의 강수량 전망은 작황에 안정적인 보습이다. 소맥 거래량은 크게 줄었고, 미국과 EU의 수출 전망도 제한적이며, 미국 겨울 밀 파종률은 92%로 평년 수준에 가깝다. 남반구 수출 증가가 미산 소맥 수출 기회를 제한하고 있는 것으로 보인다.

전일 뉴욕증시 3대 지수는 다우와 나스닥 모두 하락해 약세로 마감했다. 시장은 AI 버블에 대한 우려가 지속되는 가운데 신중한 분위기가 이어졌다. 미국 노동부는 10월 둘째 주 실업수당 청구 건수를 23.2만 건으로 발표, 직전주 대비 큰 변화는 없었으며 ADP 민간고용도 4주 평균 2,500명 감소로 여전히 감소세를 보이나 감소 규모는 축소되는 모습이었다. 기술주는 엔비디아 실적 발표를 앞두고 관망세가 짙었고, 구글 CEO가 AI 투자에 대해 비이성적 요소가 있다고 언급하면서 시장 심리에 악영향을 주었다. 최근 빅테크 기업들의 부채 확대와 대규모 투자 부담, 해외 IB의 투자의견 하향으로 MS(-2.7%)와 아마존(-4.4%) 등 주요 종목이 하락했다. 미국·사우디 정상회담 기대감은 장중 일부 긍정적인 영향을 미쳤다. 빈 살만 사우디 왕세자는 6,000억 달러 규모의 기존 투자에서 향후 1조 달러까지 확대하고, AI·소재·희토류 분야에서 협력 강화 의지를 밝혔다. 트럼프 대통령도 일정 수준의 칩 수출 허용 가능성을 언급해 반도체주가 장중 낙폭을 일부 만회했다.

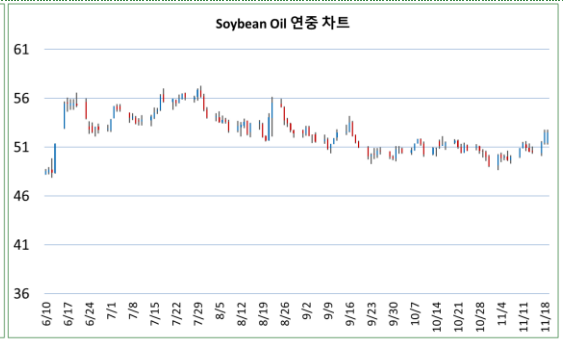
본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 해외파생상품은 자신가격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

연중차트

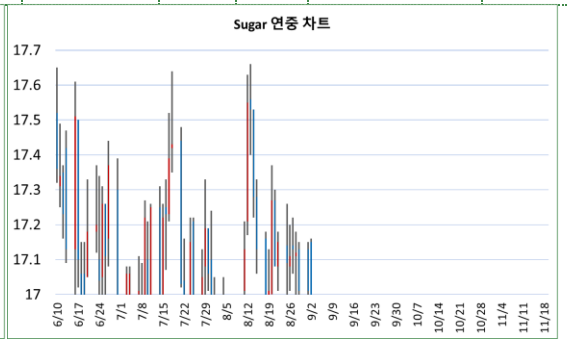




품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Corn	CH26	449.5	+4.00		Soybean Meal	SMF26	328.5	+0.00

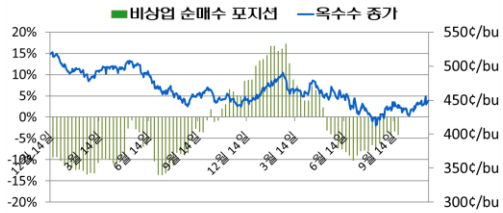


품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Wheat	WH26	559	+0.50		Soybean Oil	BOF26	52.5	+0.00

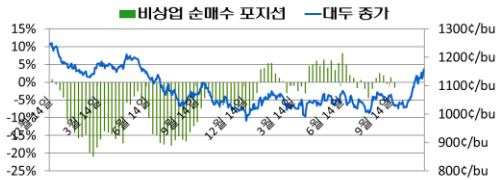


품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Soybean	SF26	1153.5	-3.75		Sugar	SBH26	14.7	+0.00

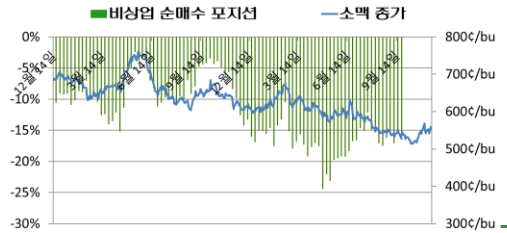
CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



Corn	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-09-23	-4.13%	443
	2025-09-16	-3.31%	447
	2025-09-09	-4.42%	#N/A
	2025-09-02	-3.55%	#N/A
	2025-08-26	-4.76%	493.5
	2025-08-19	-6.17%	#N/A

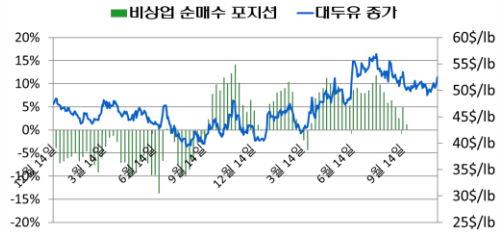


soybean	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-09-23	-1.51%	1031.75
	2025-09-16	1.29%	1069.25
	2025-09-09	-0.38%	#N/A
	2025-09-02	1.79%	#N/A
	2025-08-26	2.48%	1354
	2025-08-19	1.19%	#N/A



Wheat	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-09-23	-16.50%	539
	2025-09-16	-14.85%	551.75
	2025-09-09	-17.06%	#N/A
	2025-09-02	-15.68%	#N/A
	2025-08-26	-16.20%	674.25
	2025-08-19	-17.49%	#N/A

Soybean Meal	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-09-23	-11.04%	281.3
	2025-09-16	-8.33%	289.3
	2025-09-09	-8.17%	#N/A
	2025-09-02	-10.77%	#N/A
	2025-08-26	-5.66%	393.2
	2025-08-19	-8.06%	#N/A



Soybean Oil	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-09-23	1.11%	50.25
	2025-09-16	4.79%	53.52
	2025-09-09	2.50%	#N/A
	2025-09-02	4.94%	#N/A
	2025-08-26	6.33%	61.4
	2025-08-19	5.86%	#N/A

NH선물 www.futures.co.kr