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

2025년 11월 24일 월요일

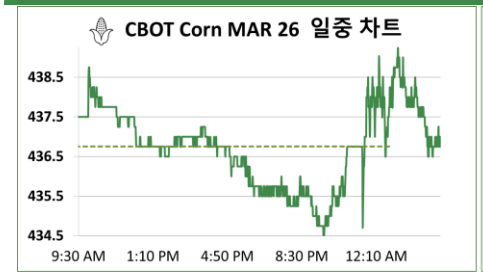
Grain Report

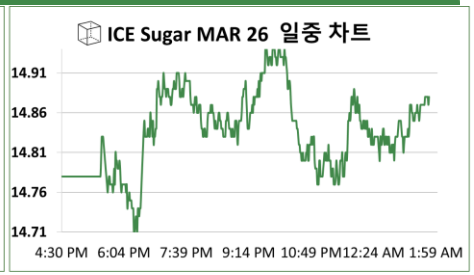
품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CZ25	423.75	¢/bu	-1.75	-0.4%
	CH26	436.75	¢/bu	-0.75	-0.2%
	CK26	444.25	¢/bu	-0.50	-0.1%
소맥	WZ25	522.25	¢/bu	-4.75	-0.9%
	WH26	534.75	¢/bu	-5.00	-0.9%
	WK26	543.25	¢/bu	-5.00	-0.9%
대두	SF26	1123.25	¢/bu	-1.75	-0.2%
	SH26	1132	¢/bu	-2.25	-0.2%
	SK26	1142	¢/bu	-1.25	-0.1%
대두박	SMZ25	314.2	$/t	-0.90	-0.3%
	SMF26	318.3	$/t	-0.90	-0.3%
대두유	BOZ25	50.18	¢/lb	-0.08	-0.2%
	BOF26	50.52	¢/lb	-0.06	-0.1%
원당	SBH26	14.82	¢/lb	+0.04	0.3%
	SBK26	14.35	¢/lb	+0.06	0.4%
WTI	CLF26	58.84	$/Bbl	+0.78	1.3%
DOW	Spot	44556.34	Index	+10.26	0.0%
달러지수	Spot	100.163	Index	0.479	0.5%

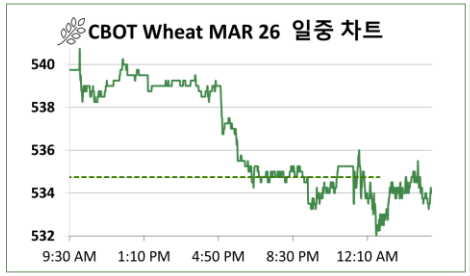
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

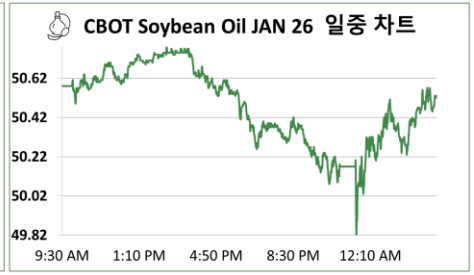
Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
옥수수	'DEC 25-	'MAR 26	-13.00	-1.75	-11.25
	'MAR 26-	'MAY 26	-7.50	0.00	-7.50
	'MAY 26-	'JUL 26	-6.25	-0.50	-5.75
	'JUL 26-	'SEP 26	3.00	0.25	2.75
	'SEP 26-	'DEC 26	-12.50	0.25	-12.75
소맥	'DEC 25-	'MAR 26	-12.50	1.25	-13.75
	'MAR 26-	'MAY 26	-8.50	0.50	-9.00
	'MAY 26-	'JUL 26	-8.25	0.50	-8.75
	'JUL 26-	'SEP 26	-12.25	-0.50	-11.75
	'SEP 26-	'DEC 26	-16.25	-0.50	-15.75
대두	'JAN 26-	'MAR 26	-8.75	0.75	-9.50
	'MAR 26-	'MAY 26	-10.00	-0.50	-9.50
	'MAY 26-	'JUL 26	-7.50	-1.00	-6.50
	'JUL 26-	'AUG 26	9.00	-1.00	10.00
	'AUG 26-	'SEP 26	23.75	-1.25	25.00

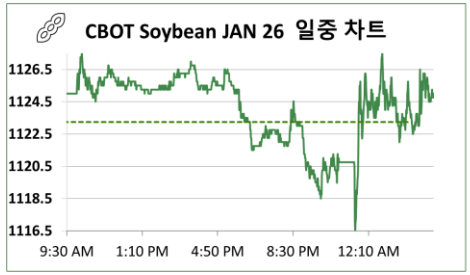
일중차트

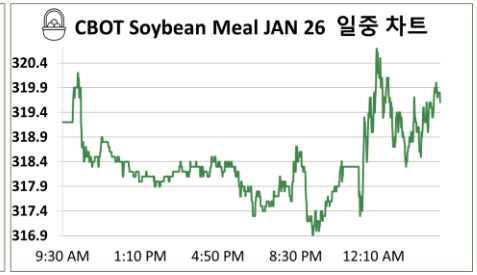












Comment

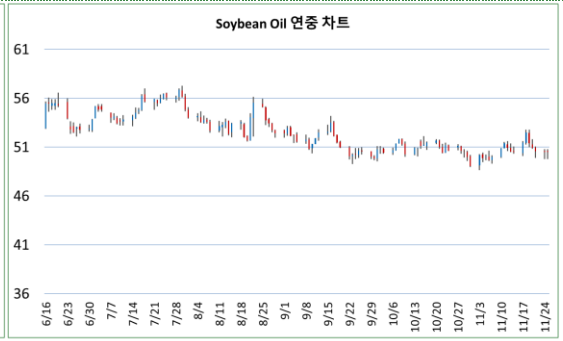
전일 3대 곡물시장은 약세를 보이면서 마감했다. 옥수수 가격은 글로벌 공급 압박, 밀과 대두 시장의 약세 그리고 최근 미국 농가의 판매 속도로 인해 하락했다. 밀 가격 도한 글로벌 공급과 하락하는 러시아 밀 가격으로 인해 하락 마감했다. 일부 트레이더들은 월요일 사우디아라비아가 진행한 밀 입찰에서 낮은 가격이 제시되면서 밀 가격이 압박을 받았다고 전했다. 대두 가격 역시 하락했다. 시장은 중국의 미국산 대두 추가 매입 신호와 워싱턴과 베이징 간 최신 통화 내용에 대한 세부 사항을 기다리고 있다. 브룩 롤린스 미국 농무장관은 월요일에 트럼프 행정부가 2주 이내에 미국 농가 지원 패키지와 중국의 미국산 대두 구매와 관련된 합의를 발표할 것으로 예상한다고 밝혔으나 구체적인 내용은 제시하지 않았다. 브라질 대두 프리미엄이 하락해 미국산보다 저렴해지고 있다. No Bull Agriculture의 창립자이자 애널리스트인 수전 스트라우드는 더 큰 문제는 연말까지 얼마나 더 많은 거래가 실제로 가능하냐는 시장의 의문이라며 미국은 중국의 거래를 확보하려고 할 뿐 아니라, 이미 다른 나라들의 거래까지도 잃고 있기 때문이라고 말했다.

다우 지수와 나스닥 지수가 오르며 뉴욕 3대 지수는 상승 마감했다. 제미나이 3.0 기대와 연준의 금리 인하 시사 발언에 기술주 중심으로 상승세가 확대되었다. 구글의 제미나이 3.0이 GPT 대비 성능과 처리 속도에서 우위라는 평가가 이어지며 투자 심리가 개선되었다. 기업용 클라우드에서 제미나이 API 사용량이 급증한 점도 긍정적이었다. 월러 연준 이사는 물가보다 고용 악화를 더 우려한다며 12월 금리 인하를 지지한다고 발언했다. 1월 데이터 공개 후에는 회의별 금리 인하 논의가 강화될 수 있다고 언급해 완화적 스탠스를 강조했다. 이에 시장은 금리 인하 기대를 크게 반영하며 FedWatch 기준 12월 인하 확률은 85.1%로 확대되었다. 제미나이 3.0 효과와 금리 인하 기대가 결합되며 기술주 중심으로 강세를 보였다. 알파벳(+6.3%)이 수익성 개선 기대를 반영하며 급등했고, 브로드컴(+11.1%) 등 TPU 관련 반도체 기업들이 동반 상승했다. 아마존(+2.5%)도 정부 고객 대상 AI·슈퍼컴퓨팅 인프라에 최대 500억 달러 투자 발표가 호재로 작용하며 강세를 보였다.트럼프 대통령의 러우 전쟁 종전 구상안을 두고 협상이 진행 중이며, 추수감사절(11월 27일) 전 합의 목표로 상당한 진전을 이뤘다는 소식이 들려왔다.

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

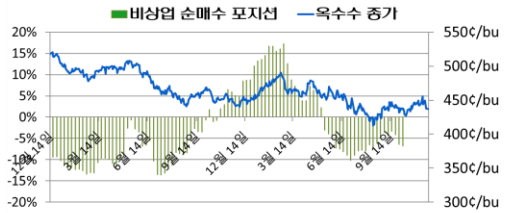
품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Corn	CH26	436.75	-0.75		Soybean Meal	SMF26	318.3	+0.00



품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Wheat	WH26	534.75	-5.00		Soybean Oil	BOF26	50.52	+0.00

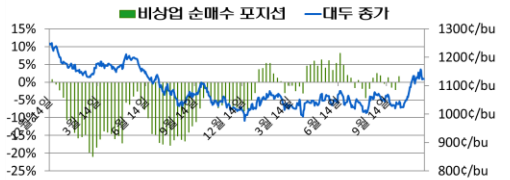
품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Soybean	SF26	1123.25	-1.75		Sugar	SBH26	14.82	+0.00

CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



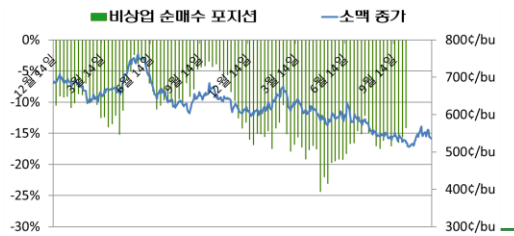
Corn

기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-10-07	-6.81%	436.25
2025-09-30	-6.43%	432
2025-09-23	-4.13%	443
2025-09-16	-3.31%	#N/A
2025-09-09	-4.42%	493.5
2025-09-02	-3.55%	#N/A



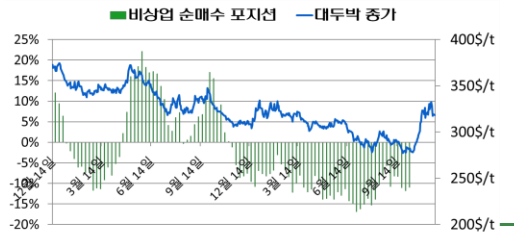
soybean

기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-10-07	1.63%	1039
2025-09-30	-2.11%	1020.25
2025-09-23	-1.51%	1031.75
2025-09-16	1.29%	#N/A
2025-09-09	-0.38%	1354
2025-09-02	1.79%	#N/A



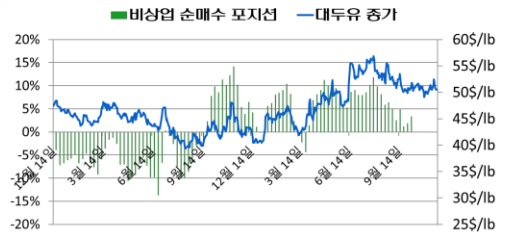
Wheat

기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-10-07	-14.13%	524.75
2025-09-30	-15.57%	527
2025-09-23	-16.50%	539
2025-09-16	-14.85%	#N/A
2025-09-09	-17.06%	674.25
2025-09-02	-15.68%	#N/A



Soybean Meal

기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-10-07	-10.97%	281.4
2025-09-30	-11.76%	277.9
2025-09-23	-11.04%	281.3
2025-09-16	-8.33%	#N/A
2025-09-09	-8.17%	393.2
2025-09-02	-10.77%	#N/A



Soybean Oil

기준일	펀드 비중	활황물 종가
2025-10-07	3.30%	51.36
2025-09-30	1.82%	49.84
2025-09-23	1.11%	50.25
2025-09-16	4.79%	#N/A
2025-09-09	2.50%	61.4
2025-09-02	4.94%	#N/A

NH선물 www.futures.co.kr