2025년 12월 19일 금요일

Grain Report

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

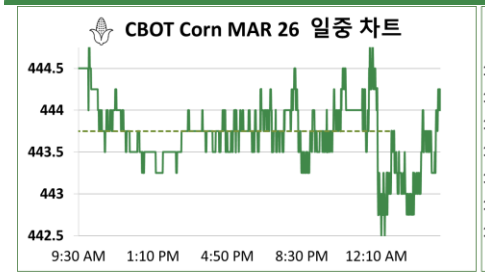
NH선물
www.futures.co.kr
NH선물 글로벌상품영업팀
global@futures.co.kr
Tel) 02-3774-0311

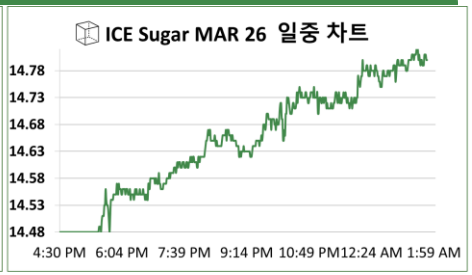
품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CH26	443.75	¢/bu	-0.75	-0.2%
	CK26	451.5	¢/bu	-0.75	-0.2%
	CN26	457.5	¢/bu	-0.50	-0.1%
소맥	WH26	509.75	¢/bu	+2.00	0.4%
	WK26	520.5	¢/bu	+1.75	0.3%
	WN26	531.75	¢/bu	+2.00	0.4%
대두	SF26	1049.25	¢/bu	-3.00	-0.3%
	SH26	1059.5	¢/bu	-2.50	-0.2%
	SK26	1070.5	¢/bu	-2.75	-0.3%
대두박	SMF26	297.6	$/t	-0.80	-0.3%
	SMH26	301.1	$/t	-1.20	-0.4%
대두유	BOF26	47.9	¢/lb	-0.21	-0.4%
	BOH26	48.44	¢/lb	-0.18	-0.4%
원당	SBH26	14.82	¢/lb	+0.34	2.3%
	SBK26	14.42	¢/lb	+0.32	2.3%
WTI	CLG26	56.66	$/Bbl	+0.51	0.9%
DOW	Spot	44556.34	Index	+10.26	0.0%
달러지수	Spot	98.599	Index	0.479	0.5%

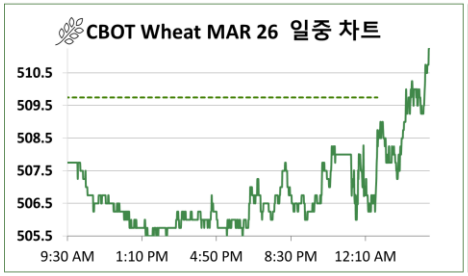
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

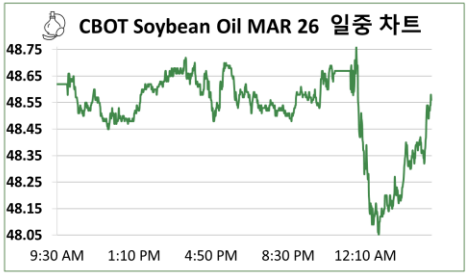
Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
옥수수	'MAR 26-	'MAY 26	-7.75	0	-7.75
	'MAY 26-	'JUL 26	-6.00	-0.25	-5.75
	'JUL 26-	'SEP 26	6.50	-0.25	6.75
	'SEP 26-	'DEC 26	-11.00	0.00	-11.00
	'DEC 26-	'MAR 27	-13.25	0.25	-13.50
대두	'MAR 26-	'MAY 26	-10.75	0.25	-11.00
	'MAY 26-	'JUL 26	-11.25	-0.25	-11.00
	'JUL 26-	'SEP 26	-13.25	0.75	-14.00
	'SEP 26-	'DEC 26	-18.00	0.25	-18.25
	'DEC 26-	'MAR 27	-16.00	0.50	-16.50
밀	'JAN 26-	'MAR 26	-10.25	-0.50	-9.75
	'MAR 26-	'MAY 26	-11.00	0.25	-11.25
	'MAY 26-	'JUL 26	-11.50	0.25	-11.75
	'JUL 26-	'AUG 26	3.00	0.00	3.00
	'AUG 26-	'SEP 26	15.25	0.00	15.25

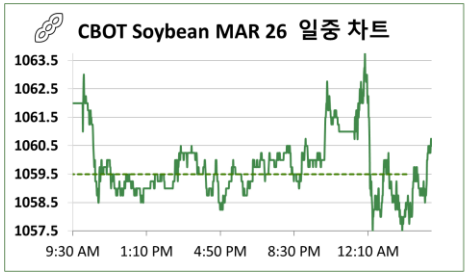
일중차트

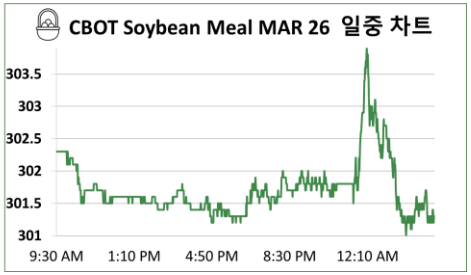












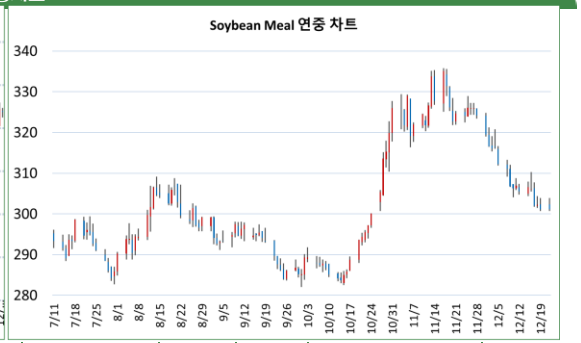
Comment

금요일 농산물 시장은 옥수수와 소맥이 소폭 상승, 대두는 약세로 마감했다. 옥수수는 거래 부진 속에 보합권 움직임을 보이며 주간을 마무리했다. USDA의 지연된 수출보고서는 여전히 견조한 수요를 반영하며, 중국사료산업협회 자료에 따르면 11월 중국의 사료 생산량은 전월 대비 1.2% 감소했지만 전년 대비는 증가했다. 특히 옥수수 비중이 9월 33.8%에서 11월 43.8%로 급등하며 밀 대체 수요가 확대됐고, 이로 인해 중국 옥수수 선물(Dalian)은 이달 들어 평균 2.8% 상승했다. 대두는 중국향 13.4만 톤 추가 판매 공시에도 약세를 이어가며 부셸당 5~7센트 하락했다. 중국의 비축분 3차 경매에서 절반 이상이 낙찰되지 않을 만큼 민간 수요가 약화되었고, 중국 내 분쇄마진이 미국산 기준 -0.8달러/부셸로 악화돼 수입 수요 둔화 우려가 부각됐다. 소맥은 시카고 시장에서 2센트 반등하며 저가 매수세가 유입됐다. 러시아 수확량은 8,380만톤으로 유지됐으며, 남미와 흑해 지역의 적극적인 수출 확대가 이어졌다. USDA는 세계 밀 생산을 8억3,500만톤으로 상향했으며, 이는 전년(8억톤) 대비 9백만톤 증가한 수준이다.

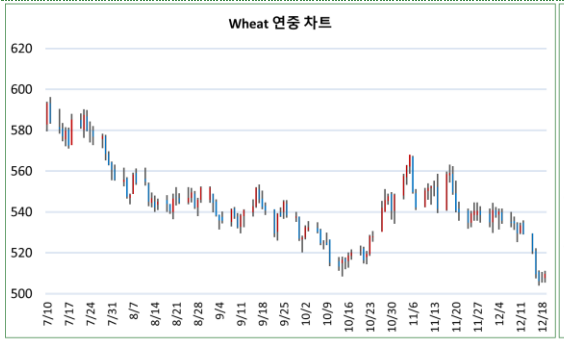
금요일 뉴욕증시는 AI 산업 관련 호재가 확산되며 기술주 중심으로 상승, 다우와 나스닥 모두 오르며 3대 지수가 강세로 마감했다. 12월 미시건대 소비자심리지수 확정치는 52.9로 예상을 소폭 하회했고, 기대지수(54.6)도 둔화되며 소비 심리가 확장세에서 완만한 둔화 국면에 진입했다. 1년 인플레이션 기대치는 4.2%로 다소 상승했으나 시장 영향은 제한적이었다. 주식시장은 AI 관련 긍정적 뉴스에 힘입어 낙관적 분위기가 이어졌다. 오픈AI의 ChatGPT 모바일 앱 매출이 빠르게 증가하며 기업가치 우려가 완화되자 AI 관련주 전반이 강세를 보였다. 엔비디아(+3.9%)는 H200의 중국 수출 허용과 관련해 미 정부 부처 간 협의가 시작됐다는 보도와 함께 옵션 매수세가 유입되며 상승했다. 오라클(+6.6%)은 틱톡 미국 사업부 합작법인 계약 체결 소식으로 수익성 우려가 해소되며 급등했고, 마이크론(+7.0%)도 최근 실적 개선세와 반도체 업황 회복 기대감으로 강세를 이어갔다. 또한 트럼프 전 대통령이 우주 개발 관련 행정명령을 발표하면서 스페이스X IPO 기대가 부각, 로켓랩(+17.7%) 등 우주 테마주가 급등세를 보였다.

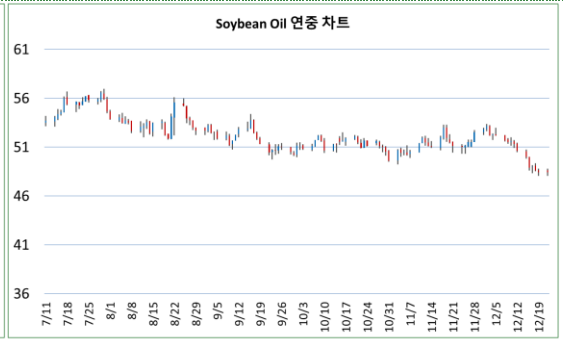
본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 해외파생상품은 자산가격 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	443.75	+2.00		Soybean Meal	SMH26	301.1	+0.00

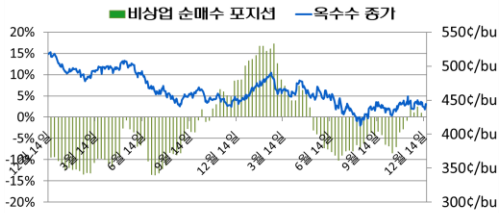




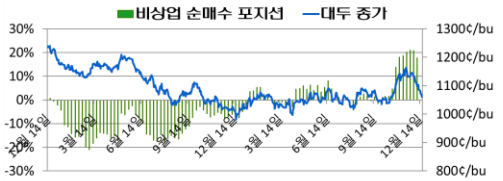
품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Wheat	WH26	509.75	+2.00		Soybean Oil	BOH26	48.44	+0.00

품목	월물	종가	전일대비		품목	월물	종가	전일대비
Soybean	SH26	1059.5	-2.50		Sugar	SBH26	14.82	+0.00

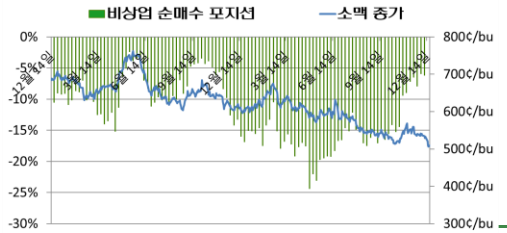
CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



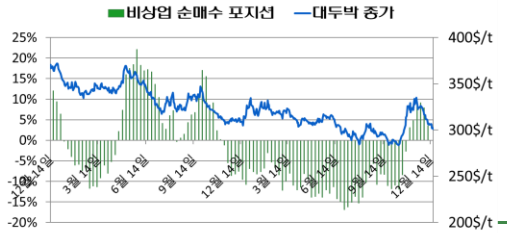
Corn	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-12-09	0.91%	448
	2025-12-02	2.40%	450
	2025-11-25	1.03%	438.25
	2025-11-18	3.72%	449.5
	2025-11-11	-0.73%	493.5
	2025-11-04	-2.80%	444.75



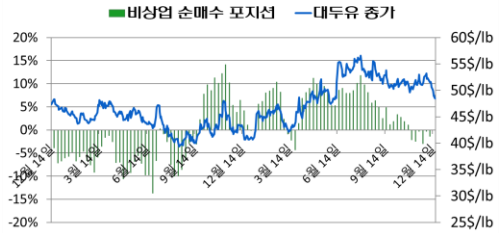
soybean	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-12-09	17.74%	1098.25
	2025-12-02	20.87%	1135
	2025-11-25	20.94%	1134.75
	2025-11-18	20.16%	1160.25
	2025-11-11	18.68%	1354
	2025-11-04	18.10%	1127.75



Wheat	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-12-09	-6.18%	534.5
	2025-12-02	-5.93%	541
	2025-11-25	-7.92%	539.25
	2025-11-18	-6.46%	559
	2025-11-11	-7.19%	674.25
	2025-11-04	-8.97%	562.75



Soybean Meal	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-12-09	3.52%	306.8
	2025-12-02	7.88%	316.6
	2025-11-25	9.10%	326.1
	2025-11-18	8.71%	331.4
	2025-11-11	4.78%	393.2
	2025-11-04	3.08%	321.8



Soybean Oil	기준일	펀드 비중	활황물 종가
	2025-12-09	-1.41%	51.53
	2025-12-02	-0.25%	53.18
	2025-11-25	-2.96%	51.16
	2025-11-18	-0.28%	53.01
	2025-11-11	-2.47%	61.4
	2025-11-04	-2.10%	50.41

NH선물 www.futures.co.kr