# Grain Report

2026년 2월 2일 월요일

NH선물 준법감시인 심의필 제25-069호 (2026.01.14~2027.01.13)

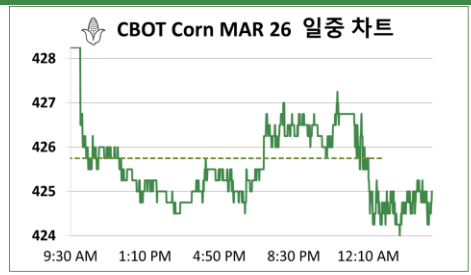
NH선물
www.futures.co.kr
NH선물 글로벌상품영업팀
global@futures.co.kr
Tel) 02-3774-0311

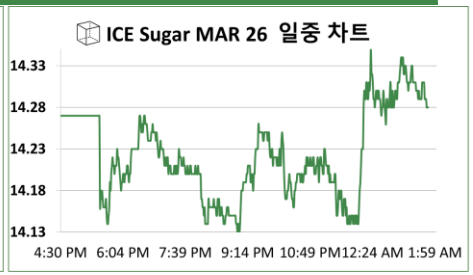
| 품목 | 월물 | 정산가 | 단위 | CHG | ▲% |
|---|---|---|---|---|---|
| 옥수수 | CH26 | 425.75 | ¢/bu | -2.50 | -0.6% |
| | CK26 | 433.5 | ¢/bu | -2.25 | -0.5% |
| | CN26 | 439.75 | ¢/bu | -2.25 | -0.5% |
| 소맥 | WH26 | 527.75 | ¢/bu | -10.25 | -1.9% |
| | WK26 | 536.5 | ¢/bu | -9.50 | -1.7% |
| | WN26 | 547.5 | ¢/bu | -8.25 | -1.5% |
| 대두 | SH26 | 1060.25 | ¢/bu | -4.00 | -0.4% |
| | SK26 | 1072.5 | ¢/bu | -4.50 | -0.4% |
| | SN26 | 1085.75 | ¢/bu | -4.75 | -0.4% |
| 대두박 | SMH26 | 294.5 | $/t | +0.90 | 0.3% |
| | SMK26 | 298.2 | $/t | +0.70 | 0.2% |
| 대두유 | BOH26 | 53.2 | ¢/lb | -0.31 | -0.6% |
| | BOK26 | 53.74 | ¢/lb | -0.32 | -0.6% |
| 원당 | SBH26 | 14.26 | ¢/lb | -0.01 | -0.1% |
| | SBK26 | 13.78 | ¢/lb | -0.06 | -0.4% |
| WTI | CLH26 | 62.14 | $/Bbl | -3.07 | -4.7% |
| DOW | Spot | 44556.34 | Index | +10.26 | 0.0% |
| 달러지수 | Spot | 97.606 | Index | 0.479 | 0.5% |

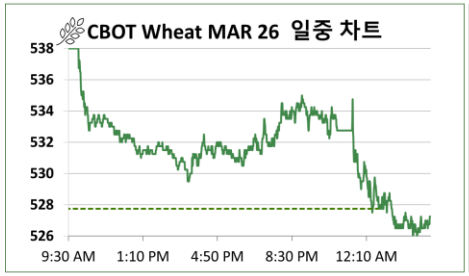
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

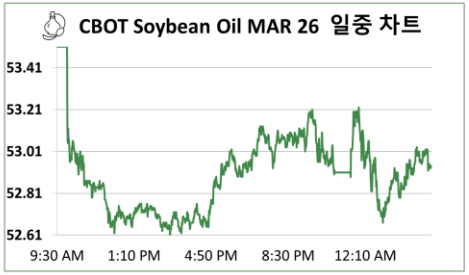
| Spread | 근월물 | 원월물 | Settle | CHG | 전일 |
|---|---|---|---|---|---|
| 옥수수 | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -7.75 | 0.50 | -8.25 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -6.25 | 0.50 | -6.75 |
| | 'JUL 26- | 'SEP 26 | 0.00 | -0.75 | 0.75 |
| | 'SEP 26- | 'DEC 26 | -15.00 | -1.00 | -14.00 |
| | 'DEC 26- | 'MAR 27 | -12.25 | -0.25 | -12.00 |
| 소맥 | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -8.75 | 0.00 | -8.75 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -11.00 | -0.50 | -10.50 |
| | 'JUL 26- | 'SEP 26 | -12.75 | 0.00 | -12.75 |
| | 'SEP 26- | 'DEC 26 | -18.50 | 0.00 | -18.50 |
| | 'DEC 26- | 'MAR 27 | -15.75 | 0.00 | -15.75 |
| 대두 | 'MAR 26- | 'MAY 26 | -12.25 | 1.25 | -13.50 |
| | 'MAY 26- | 'JUL 26 | -13.25 | 0.75 | -14.00 |
| | 'JUL 26- | 'AUG 26 | 2.50 | 0.25 | 2.25 |
| | 'AUG 26- | 'SEP 26 | 15.00 | 0.00 | 15.00 |
| | 'SEP 26- | 'NOV 26 | -7.00 | 0.25 | -7.25 |

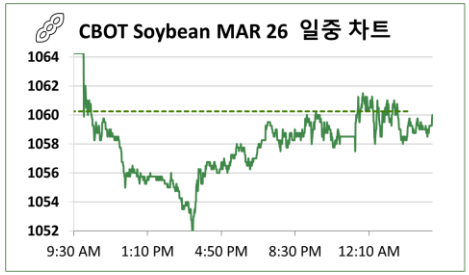
## 일중차트

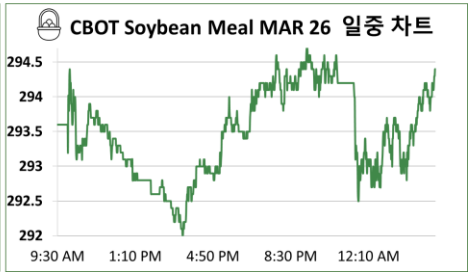


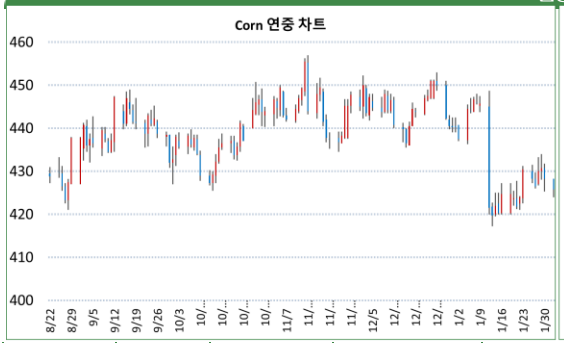

## Comment

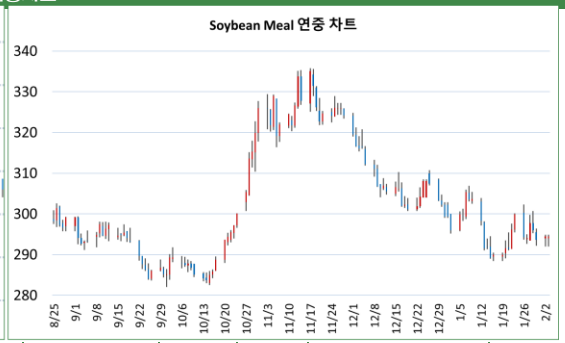
전일 농산물시장은 귀금속 강세로 상품 투자 심리가 개선되는 가운데 옥수수는 WASDE 매도세 반등에서 후퇴하며 숏커버링 모멘텀 약화, 대두는 투기 세력의 스탑헌팅 실패로 소폭 하락, 소맥은 흑해 겨울 피해 우려 약화로 전반 약세를 보였다. 옥수수는 펀드 8~9만계약 숏포지션이 유지되는 가운데 수출검사 113만톤(전년 126만톤)으로 평균 수준 회귀했으나 연간 누적은 1,100만톤 앞서 USDA 전망 초과를 유지하면서 미국 경쟁력 약화 요인으로 작용했다. 대두는 투기 매물이 장중 10센트대 하락을 유발했으나 종가 반등으로 4~5센트 손실에 그쳤고, 검사량 131만톤(중국 74만톤) 비수기에도 견조했으나 브라질 기록작(AgRural·Celeres 181백만톤, USDA+360만톤) 공급 압박이 커지고 있다. 크러시 마진은 부셸당 1.73달러로 소폭 개선됐다. 소맥은 흑해 겨울 피해 미확정 속 러시아 FOB 231달러/mt로 가격 기준을 제시하며 6~10센트 급락, 시카고 3월물 100일선 붕괴와 펀드 숏포지션 축소에도 매도세가 우세했다.

전일 뉴욕증시는 1월 ISM 제조업지수 52.6으로 예상치(48.5)를 크게 상회하며 12개월 만에 확장 국면에 진입한 호재로 다우와 나스닥이 모두 상승, 3대 지수가 강세 마감했다. 신규수주지수 57.1(전월 47.4) 급등이 지표 개선을 주도했고, S&P Global 제조업 PMI도 52.4로 예상(51.9)을 소폭 웃돌며 제조업 회복 모멘텀이 가시화됐다. 워시 지명 이후 금융시장 경계감이 완화되며 위험자산 선호 심리가 되살아났고, 은 가격 반등도 원자재 관련 낙관론을 자극했다. 다만 부분 셧다운 여파로 1월 고용지표 발표가 연기되며 노동시장 불확실성은 여전하다. 주가 동향에서는 애플이 아이폰17 판매 기대와 중국 수요 개선 전망에 4.1% 급등하며 기술주 선두를 달렸고, 전일 급락했던 반도체주는 반등 랠리를 펼쳐 마이크론 5.5%, 인텔 5.0% 상승했다. 반면 엔비디아는 오픈AI와의 대규모 투자 계획 규모 축소 가능성에 2.9% 하락하며 차별화됐고, 장 마감 후 팔란티어는 매출 서프라이즈로 시간외 7% 상승세를 보이며 AI 섹터 반등 기대를 키웠다.

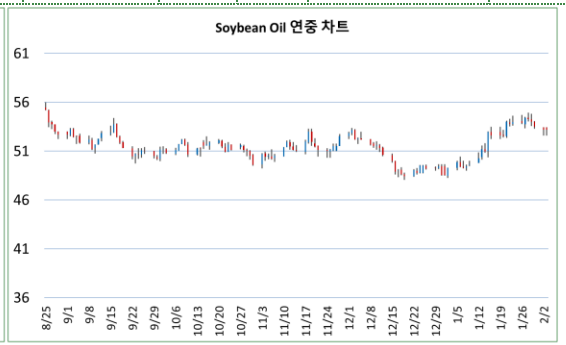
본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 선물 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 투자자는 금융투자상품(선물,옵션)에 대하여 위험성, 수익성, 수수료, 옛지 방법 등을 NH선물로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품 설명서와 약관을 읽어보시기 바랍니다. 이 금융투자상품(선물,옵션)은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 금융투타상품(선물,옵션)은 자산가격변동, 환율변동 등에 따라 투자원금의 초과 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 계좌 잔고가 유지증거금에 미달하는 경우 계약이 강제 청산될 수 있으니 유의하시기 바랍니다. 선물, 옵션 거래시 수수료는 계약당 $12이며 기타 자세한 사항은 NH선물 홈페이지 등을 참고하시기 바랍니다.

## 연중차트



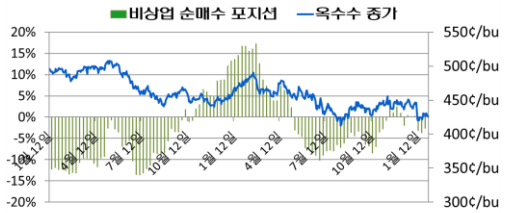

| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Corn | CH26 | 425.75 | -1.25 | | Soybean Meal | SMH26 | 294.5 | +0.00 |




| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Wheat | WH26 | 527.75 | -10.25 | | Soybean Oil | BOH26 | 53.2 | +0.00 |

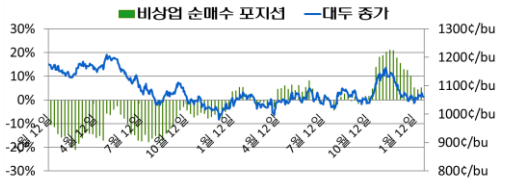
| 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 | | 품목 | 월물 | 종가 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Soybean | SH26 | 1060.25 | -4.00 | | Sugar | SBH26 | 14.26 | +0.00 |

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



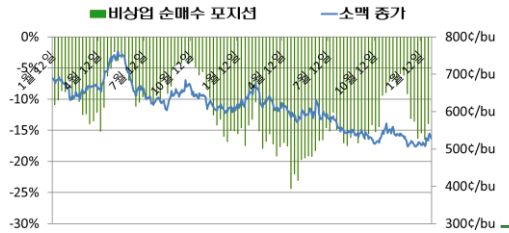

| 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|
| 2026-01-27 | -2.60% | 426.5 |
| 2026-01-20 | -3.66% | 423.75 |
| 2026-01-13 | -3.12% | 419.75 |
| 2026-01-06 | 0.25% | 444 |
| 2025-12-30 | 0.17% | 493.5 |
| 2025-12-23 | 0.39% | 447.5 |

Corn



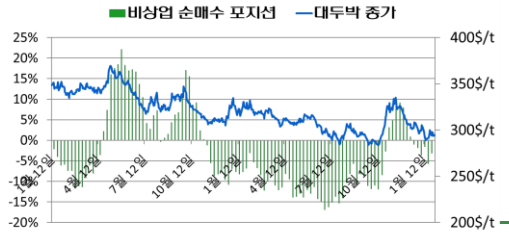

| 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|
| 2026-01-27 | 5.19% | 1067.25 |
| 2026-01-20 | 4.37% | 1053 |
| 2026-01-13 | 5.21% | 1038.75 |
| 2026-01-06 | 9.98% | 1056.25 |
| 2025-12-30 | 12.47% | 1354 |
| 2025-12-23 | 12.84% | 1063.75 |

soybean



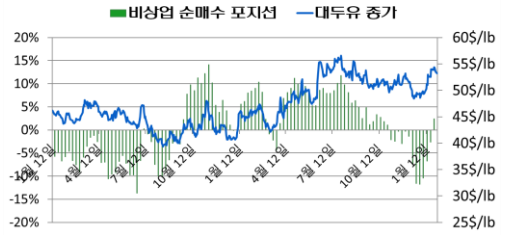

| 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|
| 2026-01-27 | -13.92% | 523.25 |
| 2026-01-20 | -16.51% | 510.25 |
| 2026-01-13 | -15.40% | 510.5 |
| 2026-01-06 | -16.31% | 510.5 |
| 2025-12-30 | -13.54% | 674.25 |
| 2025-12-23 | -13.15% | 517 |

Wheat




| 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|
| 2026-01-27 | -3.14% | 294 |
| 2026-01-20 | -5.64% | 291.6 |
| 2026-01-13 | -1.53% | 291.6 |
| 2026-01-06 | -3.55% | 299.5 |
| 2025-12-30 | -1.80% | 393.2 |
| 2025-12-23 | -0.96% | 304.2 |

Soybean Meal




| 기준일 | 펀드 비중 | 활황물 종가 |
|---|---|---|
| 2026-01-27 | 2.38% | 54.41 |
| 2026-01-20 | -2.62% | 52.56 |
| 2026-01-13 | -6.75% | 51.2 |
| 2026-01-06 | -10.41% | 49.4 |
| 2025-12-30 | -11.72% | 61.4 |
| 2025-12-23 | -11.61% | 48.79 |

Soybean Oil



NH선물 www.futures.co.kr