



2026년 9월 28일 월요일

Grain Report

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	청산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CZ26	523	¢/bu	-5.25 ▼	-1.0%
	CH27	536.5	¢/bu	-5.50 ▼	-1.0%
	CK27	543.5	¢/bu	-5.25 ▼	-1.0%
대두	WZ26	688.75	¢/bu	-14.50 ▼	-2.1%
	WH27	703.5	¢/bu	-14.75 ▼	-2.1%
	WK27	710.75	¢/bu	-14.25 ▼	-2.0%
대두박	SX26	1288.25	¢/bu	-30.75 ▼	-2.3%
	SF27	1303	¢/bu	-29.50 ▼	-2.2%
	SH27	1312	¢/bu	-27.50 ▼	-2.1%
대두유	SMV26	361.7	\$/t	-12.20 ▼	-3.3%
	SMZ26	359.4	\$/t	-11.60 ▼	-3.1%
	BOV26	67.11	¢/lb	-0.15 ▼	-0.2%
원당	BOZ26	67.66	¢/lb	-0.18 ▼	-0.3%
	SBV26	17.46	¢/lb	-0.04 ▼	-0.2%
	SBH27	18.56	¢/lb	+0.06 ▲	0.3%
WTI	CLX26	92.6	\$/Bbl	+0.19 ▲	0.2%
DOW	Spot	44556.34	Index	+10.26 ▲	0.0%
달러지수	Spot	101.197	Index	0.479 ▲	0.5%

* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

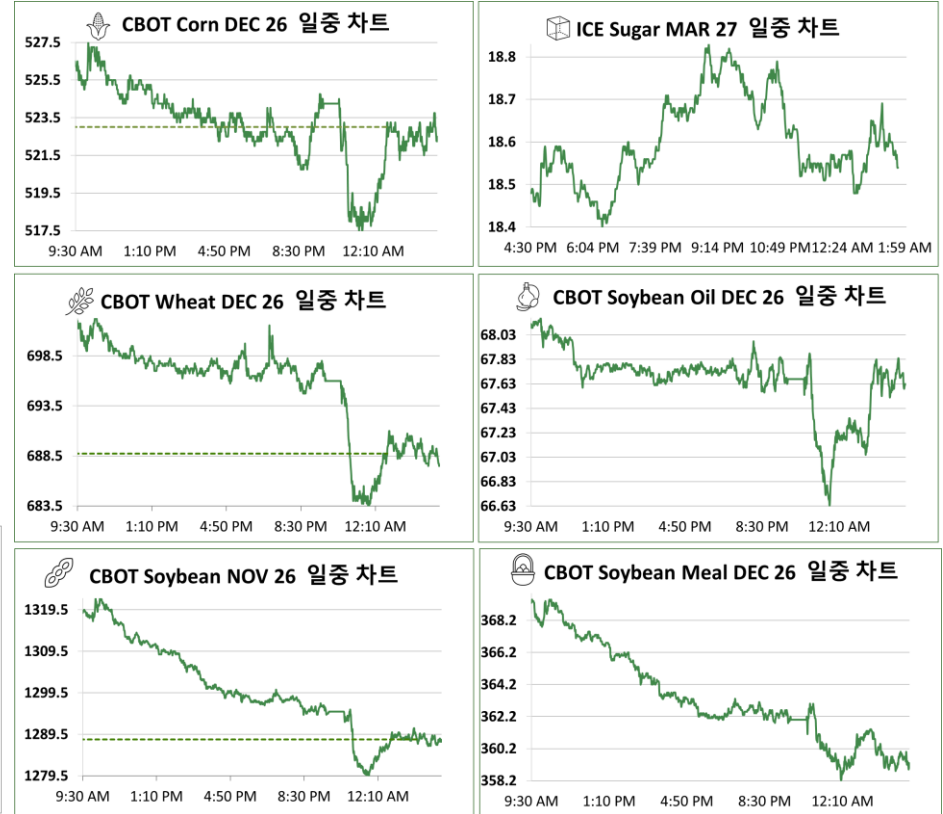
Comment

CBOT 대두 선물은 미-중 관세 인하 대상에서 대두가 제외되면서 대규모 매수 포지션 청산과 함께 급락했다. 미국과 중국은 약 600억 달러 규모의 상호 수입품에 대한 관세를 인하하기로 합의했으며, 미국산 옥수수, 밀, 수수, 대두유, 대두박, 옥류 및 옥제품 등이 대상에 포함됐다. 그러나 중국의 최대 미국산 농산물 수입 품목인 대두는 제외돼 기존 10%의 추가 관세가 유지될 전망이다. 시장에서는 해당 관세 수준이 중국 민간 수입업체들의 미국산 대두 구매를 제한할 수 있다는 우려가 제기됐다. 중국 국영 업체들의 미국산 대두 구매가 늘고 있음에도 민간 수요 회복에는 부담이 될 수 있다는 평가다. 최근 펀드들이 대두와 대두박 선물에서 대규모 순매수 포지션을 구축한 만큼 롱 청산 압력도 확대됐다. 여기에 미 국채 금리와 달러 강세, 유가 상승도 곡물 및 유지종자 시장에 추가적인 하방 압력을 가했다. 옥수수와 밀이 관세 인하 대상에 포함됐다는 소식도 중국의 미국산 곡물 수요가 제한적일 것이라는 전망으로 인해 가격 지지로 이어지지 못했다. 대두는 30-3/4센트 하락한 부셸당 \$12.88-1/4로 마감했으며, 장중에는 8월 31일 이후 최저치인 \$12.79-1/4까지 밀렸다. 옥수수는 5-1/4센트 하락한 부셸당 \$5.23, 밀은 14-1/2센트 하락한 \$6.88-3/4에 마감했다. 한편 밀 시장은 러시아-우크라이나 간 휴전 협상과 흑해 곡물 수출 정상화 가능성에 계속 주목했다.

전일 다우 지수와 나스닥 지수가 모두 하락하며 뉴욕 3대 지수는 하락 마감했다. 미국 10년물 금리가 급등하고 미-이란 협상 불확실성이 부각되며 주가는 하락했다. 중동 정세 불안에 국제유가는 장중 급등했으나 협상 기대와 사우디의 원유 수출 재개 소식에 상승폭을 대부분 반납하며 WTI는 0.2% 오른 배럴당 92.6달러를 기록했다. 트럼프 대통령이 7일 계획 협상안을 거부했으나 오후 들어 핵 관련 양보 시 제재 완화 의향을 밝혔다. 리사 쿡 이사의 패배적 발언 등 연준의 추가 긴축 기대도 강화되며 미 10년물 금리는 6bp 오른 5.24%를 기록, 10월 금리인상 가능성은 70.9%까지 확대되었다. 장중 협상 진전 가능성에 낙폭을 줄였으나 미 10년물 금리가 5.27%까지 치솟으며 위험자산의 밸류에이션 부담이 부각되었다. 엔비디아(+1.7%)는 1,500억 달러 규모의 차사주 매입 확대에 상승했으나, 마이크로소프트(-2.6%)이 실적 발표를 앞두고 하락하며 주요 반도체주 대부분이 약세였다. 빅테크주도 약세를 보였다. 보잉(-6.9%)도 737 MAX 소프트웨어 문제 보도와 유가 상승에 하락했다. 반면 엑손모빌(+1.2%) 등 에너지주는 상승했다.

Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
J10-25	'DEC 26- 'MAR 27	-13.50	0.50	-14.00	
	'MAR 27- 'MAY 27	-7.00	-0.25	-6.75	
	'MAY 27- 'JUL 27	-3.25	0.00	-3.25	
	'JUL 27- 'SEP 27	26.00	-2.75	28.75	
	'SEP 27- 'DEC 27	-4.25	0.25	-4.50	
S10-25	'DEC 26- 'MAR 27	-14.75	-0.25	-14.50	
	'MAR 27- 'MAY 27	-7.25	-0.50	-6.75	
	'MAY 27- 'JUL 27	-1.25	-0.50	-0.75	
	'JUL 27- 'SEP 27	-6.00	-0.75	-5.25	
	'SEP 27- 'DEC 27	-10.75	-0.75	-10.00	
N10-25	'NOV 26- 'JAN 27	-14.75	-0.25	-14.50	
	'JAN 27- 'MAR 27	-9.00	-1.25	-7.75	
	'MAR 27- 'MAY 27	-7.75	-0.75	-7.00	
	'MAY 27- 'JUL 27	-5.25	-0.75	-4.50	
	'JUL 27- 'AUG 27	16.00	-2.00	18.00	

일종차트



본 리포트는 당사 애널리스트에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이며, 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 투자결과는 전적으로 고객 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 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, 갯지 방법 등을 NH선물로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품 설명서와 약관을 읽어보시기 바랍니다. 이 금융투자상품(선물, 옵션)은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 금융투자상품(선물, 옵션)은 자산가치변동, 원금변동 등에 따라 투자원금의 초과 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 개장 전고가 유지중가금에 미달하는 경우 개막이 강제 청산될 수 있으니 유의하시기 바랍니다. 선물, 옵션 거래시 수수료는 계약당 \$12이며 기타 지체한 사항은 NH선물 홈페이지 등을 참고하시기 바랍니다.

연중차트



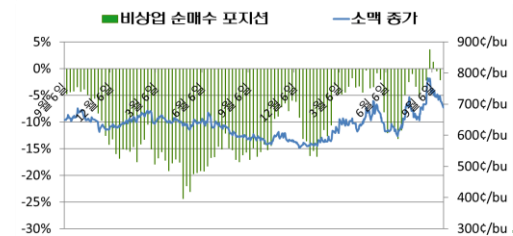
CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



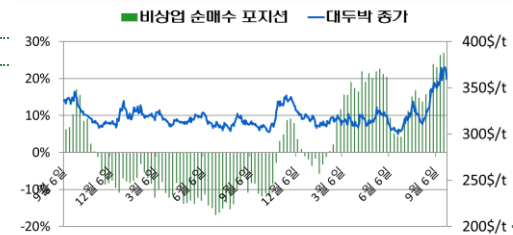
기준일	펀드 비중	할향물 증가
2026-09-22	17.18%	536.75
2026-09-15	17.93%	535.75
2026-09-08	18.74%	533.5
2026-09-01	18.53%	546
2026-08-25	16.85%	493.5
2026-08-18	10.55%	488



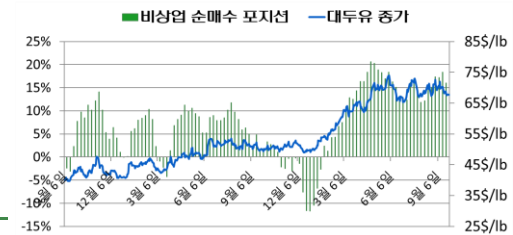
기준일	펀드 비중	할향물 증가
2026-09-22	19.70%	1325.5
2026-09-15	18.19%	1318.75
2026-09-08	20.09%	1316.25
2026-09-01	18.79%	1317.75
2026-08-25	17.29%	1354
2026-08-18	13.98%	1216.75



기준일	펀드 비중	할향물 증가
2026-09-22	-2.11%	717.25
2026-09-15	-0.48%	728.5
2026-09-08	1.18%	747
2026-09-01	3.53%	782.5
2026-08-25	-2.22%	674.25
2026-08-18	-4.10%	681.25



기준일	펀드 비중	할향물 증가
2026-09-22	26.91%	370.7
2026-09-15	26.31%	365.4
2026-09-08	23.00%	349.8
2026-09-01	23.80%	352.6
2026-08-25	16.82%	393.2
2026-08-18	15.65%	318.8



기준일	펀드 비중	할향물 증가
2026-09-22	16.04%	67.92
2026-09-15	18.34%	70.35
2026-09-08	17.19%	70.7
2026-09-01	17.35%	72.63
2026-08-25	15.06%	61.4
2026-08-18	15.25%	69.63