

2025년 1월 21일 화요일
Grain Report

품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CH25	490	¢/bu	+5.75 ↑	1.2%
	CK25	499.75	¢/bu	+6.75 ↑	1.4%
	CN25	501	¢/bu	+6.75 ↑	1.4%
소맥	WH25	558.75	¢/bu	+20.00 ↑	3.7%
	WK25	571.5	¢/bu	+20.75 ↑	3.8%
대두	SH25	1067.25	¢/bu	+33.25 ↑	3.2%
	SK25	1077.75	¢/bu	+33.00 ↑	3.2%
대두박	SN25	1087.25	¢/bu	+32.00 ↑	3.0%
	SMH25	311	\$/t	+13.80 ↑	4.6%
대두유	SMK25	318.6	\$/t	+13.60 ↑	4.5%
	BOH25	45.77	¢/lb	+0.08 ▲	0.2%
원당	BOK25	46.16	¢/lb	+0.04 ▲	0.1%
	SBH25	17.79	¢/lb	-0.43 ↓	-2.4%
WTI	SBK25	16.83	¢/lb	-0.27 ↓	-1.6%
DOW	CLH25	75.89	\$/Bbl	-1.99 ↓	-2.6%
달러지수	Spot	휴장	Index	휴장	휴장
	Spot	107.967	Index	-1.38 ↓	-1.3%

Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
▲	'MAR 25-'	'MAY 25	-9.75	-9.75	0.00
▲	'MAY 25-'	'JUL 25	-1.25	0.00	-1.25
▲	'JUL 25-'	'SEP 25	38.75	0.00	38.75
▲	'SEP 25-'	'DEC 25	2.50	0.00	2.50
▲	'DEC 25-'	'MAR 26	-11.00	0.00	-11.00
▲	'MAR 25-'	'MAY 25	-12.75	-12.75	0.00
▲	'MAY 25-'	'JUL 25	-10.25	-10.25	0.00
▲	'JUL 25-'	'SEP 25	-13.50	-13.50	0.00
▲	'SEP 25-'	'DEC 25	-19.25	-19.25	0.00
▲	'DEC 25-'	'MAR 26	-17.25	-17.25	0.00
▲	'MAR 25-'	'MAY 25	-10.50	-18.25	7.75
▲	'MAY 25-'	'JUL 25	-9.50	-16.50	7.00
▲	'JUL 25-'	'AUG 25	9.75	86.00	-76.25
▲	'AUG 25-'	'SEP 25	26.00	19.00	7.00
▲	'SEP 25-'	'NOV 25	1.75	-3.75	5.50

* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

Comment

전주 금요일 CBOT 농산물시장은 3대 품목 모두 상승 마감하였다. 소맥이 가장 높은 상승률을 보이며 상승을 이끌었다. 주요 경장 지역의 북극 한파로 인한 냉해 피해 우려 소식에 펀드들이 매수 포지션을 늘린 것으로 알려졌다. 현재 여전히 소맥에 대한 펀드들의 매도 포지션이 많은 상황이기 때문에 냉해 피해가 심해질 경우 펀드들의 숏 커버링이 심화될 수 있다는 예상도 있다. 대두의 경우 남미 지역의 건조한 예보로 인해 생산이 감소할 것이라는 우려에 가격이 상승하였다. 최근 비가 다소 내렸지만 향후 예상되는 건조한 날씨를 극복하기에는 부족하다는 것이 시장의 예상이다. 옥수수 역시 남미 지역의 생산 감소 우려와 원자재 전반적인 매수세에 힘입어 강세를 보였다. 한편 트럼프 정부 들어선 이후 바이오 퓨얼에 대한 지원이 불확실한 점과 미산 곡물 수입이 많았던 멕시코에 대한 관세 부과 등이 어떤 영향을 줄지 불확실하다는 점이 아직 가격에 어떤 영향을 줄지 미지수로 남아 있다.

전날 뉴욕증시는 중국 관세 및 보편 관세가 첫 날 행정명령에서 제외된 점이 시장에 어느 정도 안도감을 주며 3대 지수 모두 상승 마감하였다. 트럼프 대통령은 2월부터 멕시코와 캐나다에 대한 관세를 부과할 것이라고 언급하였으나 중국 및 보편 관세는 정책 변경을 위해서는 어느 정도 시간이 필요할 것이라는 점이 부각되었다. 에너지 정책으로 유가가 하락하면 물가가 안정될 것이라는 기대감 역시 증시에 긍정적으로 작용하였다. 트럼프 정부의 행보가 예상 보다 강하지 않을 것이라는 점에 달러화 강세가 주춤한 점도 강세 요인이었다. 종목별로는 AI 인프라 구축을 발표한 오라클 등 AI주가 강세를 보였고 우주 테마주 역시 트럼프 대통령의 화성 관련 발언에 강세를 보였다.

일종차트



본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 신을 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자시결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 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. 해외파생상품은 자산가격 변동, 원율변동 등에 따라 투자원금의 초과손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 해외파생상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

연중차트



품목	월물	증가	전일대비	품목	월물	증가	전일대비
Corn	CH25	490	+8.50	Soybean Meal	SMH25	311	+0.00

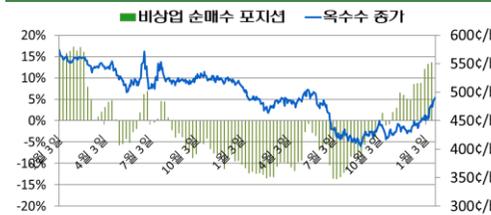


품목	월물	증가	전일대비	품목	월물	증가	전일대비
Wheat	WH25	558.75	+20.00	Soybean Oil	BOH25	45.77	+0.00



품목	월물	증가	전일대비	품목	월물	증가	전일대비
Soybean	SH25	1067.25	+33.25	Sugar	SBH25	17.79	+0.00

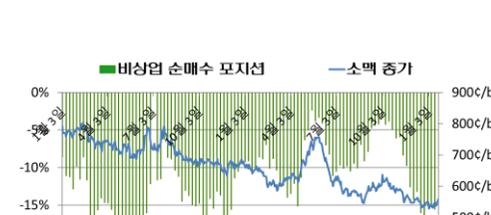
CFTC 발표 : 곡물 품목 마경제 중 비상업 순매수 포지션 비중



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	13.25%	474.5
2025-01-07	13.25%	458
2024-12-31	12.06%	458.5
2024-12-24	8.81%	448.5
2024-12-17	8.69%	493.5
2024-12-10	8.51%	449



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	3.55%	1047.5
2025-01-07	-3.02%	997.25
2024-12-31	-4.92%	1010.5
2024-12-24	-7.63%	981.25
2024-12-17	-8.11%	1354
2024-12-10	-6.13%	1000.25



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	-15.53%	546.25
2025-01-07	-15.13%	542.5
2024-12-31	-15.08%	551.5
2024-12-24	-16.85%	534.75
2024-12-17	-15.99%	674.25
2024-12-10	-13.23%	561.75



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	-8.15%	305.8
2025-01-07	-7.67%	303.5
2024-12-31	-6.85%	316.9
2024-12-24	-10.76%	301.6
2024-12-17	-9.52%	393.2
2024-12-10	-7.53%	298.3



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	5.58%	46.22
2025-01-07	0.08%	41.25
2024-12-31	-0.06%	40.36
2024-12-24	1.04%	40.3
2024-12-17	4.12%	61.4
2024-12-10	6.42%	42.93