

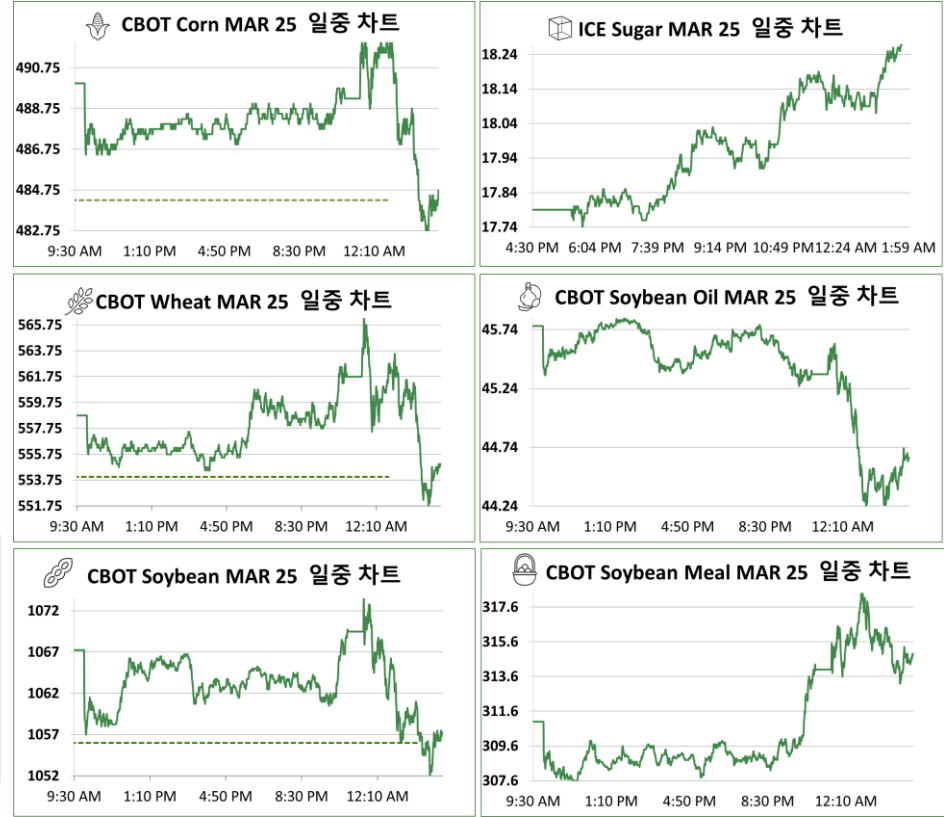
2025년 1월 22일 수요일
Grain Report

품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CH25	484.25	¢/bu	-5.75 ↓	-1.2%
	CK25	494	¢/bu	-5.75 ↓	-1.2%
	CN25	495.75	¢/bu	-5.25 ↓	-1.0%
소맥	WH25	554	¢/bu	-4.75 ▼	-0.9%
	WK25	567.25	¢/bu	-4.25 ▼	-0.7%
대두	WN25	578.25	¢/bu	-3.50 ↓	-0.6%
	SH25	1056	¢/bu	-11.25 ↓	-1.1%
대두박	SK25	1068.25	¢/bu	-9.50 ▼	-0.9%
	SN25	1078.75	¢/bu	-8.50 ▼	-0.8%
대두유	SMH25	315.8	\$/t	+4.80 ↑	1.5%
	SMK25	323.4	\$/t	+4.80 ↑	1.5%
원당	BOH25	44.42	¢/lb	-1.35 ↓	-2.9%
	BOK25	44.81	¢/lb	-1.35 ↓	-2.9%
WTI	SBH25	18.16	¢/lb	+0.37 ↑	2.1%
	SBK25	17.08	¢/lb	+0.25 ↑	1.5%
DOW	CLH25	75.44	\$/Bbl	-0.45 ▼	-0.6%
달러지수	Spot	휴장	Index	휴장	휴장
	Spot	108.246	Index	0.184 ▲	0.2%

* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
▲	'MAR 25-'	'MAY 25'	-9.75	-9.75	0.00
▲	'MAY 25-'	'JUL 25'	-1.75	0.00	-1.75
▲	'JUL 25-'	'SEP 25'	34.75	0.00	34.75
▲	'SEP 25-'	'DEC 25'	1.50	0.00	1.50
▲	'DEC 25-'	'MAR 26'	-11.50	0.00	-11.50
▲	'MAR 25-'	'MAY 25'	-13.25	-13.25	0.00
▲	'MAY 25-'	'JUL 25'	-11.00	-11.00	0.00
▲	'JUL 25-'	'SEP 25'	-13.75	-13.75	0.00
▲	'SEP 25-'	'DEC 25'	-19.25	-19.25	0.00
▲	'DEC 25-'	'MAR 26'	-17.00	-17.00	0.00
▲	'MAR 25-'	'MAY 25'	-12.25	-20.00	7.75
▲	'MAY 25-'	'JUL 25'	-10.50	-17.50	7.00
▲	'JUL 25-'	'AUG 25'	7.50	83.75	-76.25
▲	'AUG 25-'	'SEP 25'	24.00	17.00	7.00
▲	'SEP 25-'	'NOV 25'	0.50	-5.00	5.50

일중차트



전일 CBOT 농산물시장은 3대 품목 모두 전일 상승세를 되돌리는 모습을 보여주었다. 트럼프 대통령이 2월 1일부터 멕시코와 캐나다에 관세 인상 조치를 하겠다는 발언으로 인해 취임 첫 날 행정명령이 없었던 것에 대한 기대감이 후퇴하면서 멕시코 향 곡물 수출 우려가 커지면서 가격에 부정적인 영향을 끼친 것으로 보인다. 옥수수의 경우 날씨 예보가 좀 더 선전하고 습한 모델로 예측되면서 날씨 우려가 한 풀 꺾인 것 역시 가격에는 부정적이었다. 대두는 트럼프 정부가 452 세금 지원책을 철회하지는 않겠지만 세부 사항 확정이 늦춰질 수 있다는 우려가 있는 상황이다. 이로 인해 대두유가 3% 가까운 하락을 보였다. 소맥은 다른 품목에 비해 조정 폭이 적은 모습이었다. 냉해의 정확한 피해가 확인되지 않은 상황에서 추가적인 방향성이 나타나기 어려운 상황으로 보인다.

전날 뉴욕증시는 오라클을 중심으로 한 스타게이트 프로젝트에 대한 기대감으로 AI 관련주가 강세를 보이며 3대 지수 모두 상승 마감하였다. 오라클은 소프트뱅크와 Open AI와 같이 AI 인프라 프로젝트에 4년 동안 5천억 달러를 투자하는 프로젝트를 발표하였다. 트럼프 대통령 역시 이 프로젝트에 필요한 전력 생산을 가능케 할 것이라며 행정 지원을 발표하며 시장의 기대를 키웠다. 미국 채권 가격은 20년물 국채 입찰이 양호했음에도 불구하고 트럼프 정부의 관세 정책에 대한 우려로 인해 수익률이 상승하며 하락하였다. 미국 경기 선행 지수는 예상과 부합한 -0.1%로 발표되며 전월 대비 부진한 모습을 보여주었다.

본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 신용 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 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	484.25	+0.00	Soybean Meal	SMH25	315.8	+0.00

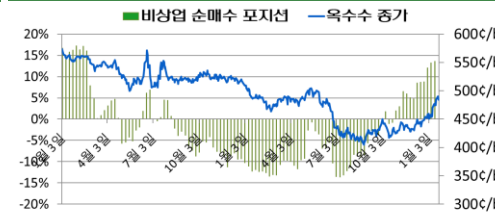


품목	월물	증가	전일대비	품목	월물	증가	전일대비
Wheat	WH25	554	-4.75	Soybean Oil	BOH25	44.42	+0.00



품목	월물	증가	전일대비	품목	월물	증가	전일대비
Soybean	SH25	1056	-11.25	Sugar	SBH25	18.16	+0.00

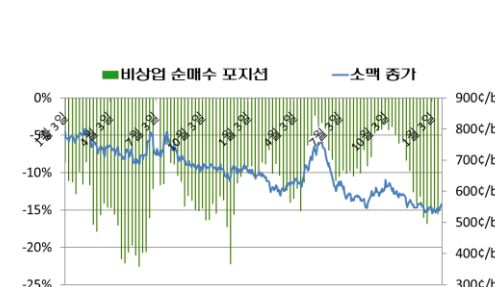
CFTC 발표 : 곡물 품목 마경제 중 비상업 순매수 포지션 비중



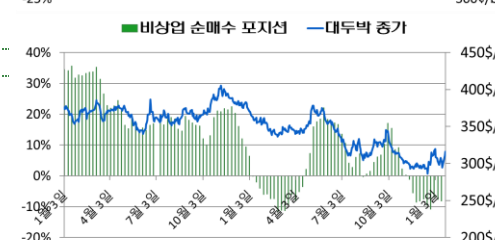
기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	13.25%	474.5
2025-01-07	13.25%	458
2024-12-31	12.06%	458.5
2024-12-24	8.81%	448.5
2024-12-17	8.69%	493.5
2024-12-10	8.51%	449



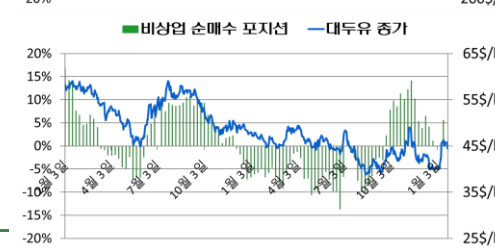
기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-14	3.55%	1047.5
2025-01-07	-3.02%	997.25
2024-12-31	-4.92%	1010.5
2024-12-24	-7.63%	981.25
2024-12-17	-8.11%	1354
2024-12-10	-6.13%	1000.25



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