

2025년 1월 24일 **금요일**
Grain Report

품목	월물	정산가	단위	CHG	▲%
옥수수	CH25	486.5	¢/bu	-3.25	-0.7%
	CK25	496.5	¢/bu	-2.75	-0.6%
	CN25	497.5	¢/bu	-3.25	-0.6%
소맥	WH25	544	¢/bu	-10.00	-1.8%
	WK25	558.75	¢/bu	-9.00	-1.6%
대두	SH25	1055.75	¢/bu	-8.25	-0.9%
	SK25	1068.25	¢/bu	-9.50	-0.9%
대두박	SN25	1079.5	¢/bu	-9.00	-0.8%
	SMH25	304.9	\$/t	-10.40	-3.3%
대두유	SMK25	313.1	\$/t	-9.90	-3.1%
	BOH25	45.22	¢/lb	+0.18	0.4%
원당	BOK25	45.61	¢/lb	+0.19	0.4%
	SBH25	19.02	¢/lb	+0.33	1.8%
WTI	SBK25	17.62	¢/lb	+0.30	1.7%
DOW	CLH25	74.66	\$/Bbl	+0.04	0.1%
달러지수	Spot	휴장	Index	휴장	휴장
	Spot	107.443	Index	-0.604	-0.6%

Spread	근월물	원월물	Settle	CHG	전일
▲	'MAR 25- 'MAY 25		-10.00	-10	0.00
▲	'MAY 25- 'JUL 25		-1.00	0.25	-1.25
▲	'JUL 25- 'SEP 25		33.25	#VALUE!	#####
▲	'SEP 25- 'DEC 25		3.25	#VALUE!	#####
▲	'DEC 25- 'MAR 26		-11.00	#VALUE!	#####
▲	'MAR 25- 'MAY 25		-14.75	-14.75	0.00
▲	'MAY 25- 'JUL 25		-11.25	-11.25	0.00
▲	'JUL 25- 'SEP 25		-14.00	-14.00	0.00
▲	'SEP 25- 'DEC 25		-18.75	-18.75	0.00
▲	'DEC 25- 'MAR 26		-16.75	-16.75	0.00
▲	'MAR 25- 'MAY 25		-12.50	-20.25	7.75
▲	'MAY 25- 'JUL 25		-11.25	-18.25	7.00
▲	'JUL 25- 'AUG 25		7.00	83.25	-76.25
▲	'AUG 25- 'SEP 25		22.25	15.25	7.00
▲	'SEP 25- 'NOV 25		1.50	-4.00	5.50

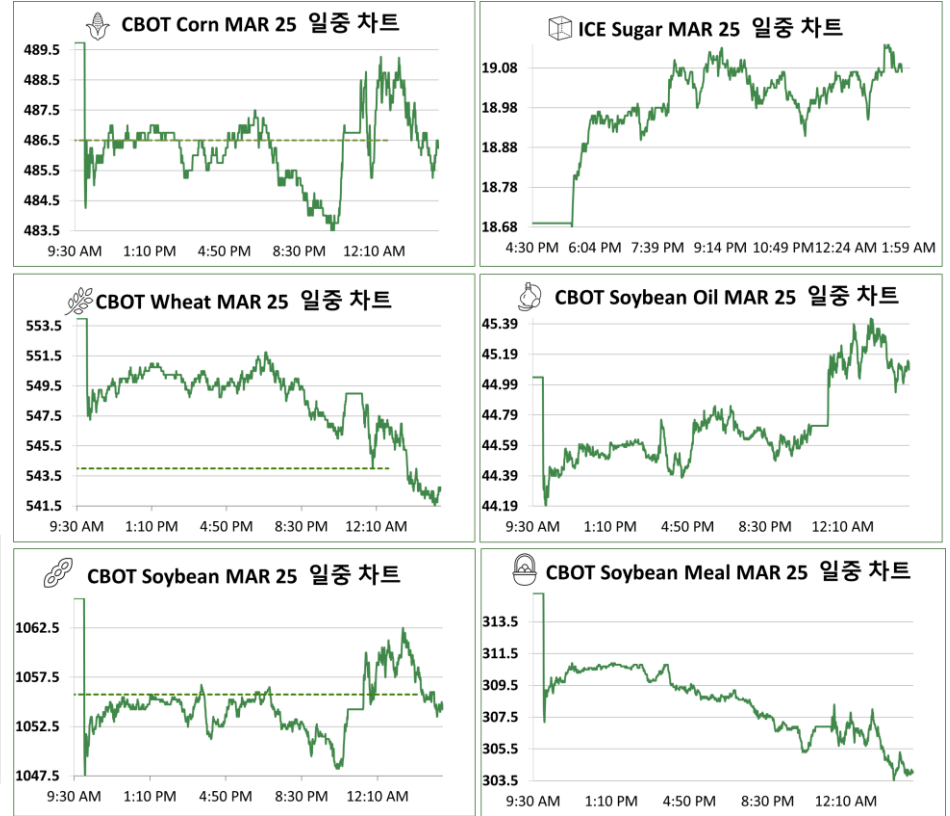
* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

Comment

전주 금요일 CBOT 농산물시장은 3대 품목 모두 약세를 나타내며 하루를 마감했다. 시장에서 가장 화두였던 소식은 아르헨티나의 곡물 수출세 인하 소식으로 아르헨티나 당국은 최근 가뭄과 낮은 글로벌 가격으로 어려움을 겪고 있는 농부들의 부담 완화를 위해 차주 월요일부터 6월까지 대두는 종전 33%에서 26%로 옥수수와 밀은 12%에서 9%로 각각 수출세를 인하한다고 발표했다. 이에 미산 옥수수와 대두는 남미산 곡물과의 경쟁력에 부담이 커지며 모두 수개월래 고점에서 각각 0.7%, 0.9% 씩 밀리는 모습을 보여주었다. 한편, 밀 선물은 오늘 1.8% 내려 하락률이 가장 컸는데, 수출세 인하 소식도 물론 영향을 주었지만 미산 밀의 주간 수출 판매가 약 16만톤에 그치며 직전 4주 평균 대비 약 52% 밀둔 점도 가격에 하방 압력을 부여했다. 대두와 옥수수의 수출 판매는 각각 약 1.5mil, 1.7mil, 톤으로 예상치 상단에 부합했다. 전문가들은 최근 달러가 약세를 이어가는 점이 그나마 곡물 가격의 하방 압력을 상쇄하고 있다고 분석했으며, 트럼프 행정부가 주요 곡물 수출처인 중국, 캐나다 등에 부과하는 관세 결과에 따라 곡물 가격은 다시 한 번 요동칠 수 있어 주의가 당부된다고 말했다.

이날 뉴욕증시는 3대 지수 모두 약세를 나타내며 하루를 마감했다. 특별한 소식은 부재했으나, 최근 오름세가 컸던 만큼 AI, 반도체 관련주 위주로 차이실렌 매물이 출회하며 5거래일 만에 조정을 받는 모습을 나타냈다. 이날 발표된 지표들은 엇갈렸는데, 제조업 PMI가 50.1을 기록하며 6개월만에 최고치를 기록한 반면, 서비스업 PMI는 확장국면은 유지했으나, 52.8포인트로 예상치를 크게 하회하며 9개월래 가장 낮은 모습을 나타냈다. 전문가들은 아직도 시장이 트럼프 대통령의 발언들을 가격에 반영해 가고 있다고 분석했으며, 당분간 이 같은 현상은 이어질 것으로 내다봤다. 트레이더들은 향후 트럼프 행정부의 관세 정책에 촉각을 곤두세우고 있다고 발표되는 결과를 주시하고 있다고 말했다. 미 10년물 국채금리는 4.6% 초반에서 달리는 인덱스 기준 107.5포인트선에서 하루를 마무리했다.

일중차트

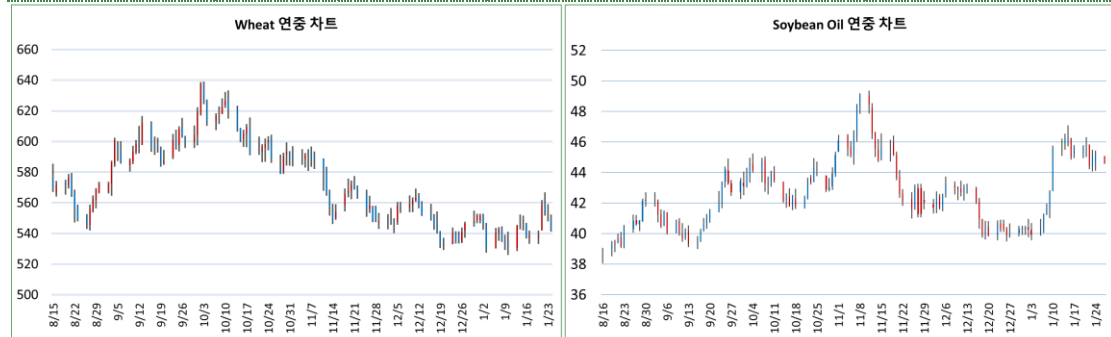


본 리포트는 당사 해외사업부에 의해 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 작성된 것이나, 그 정확성 등을 보장할 수 없기 때문에 어떤 경우에도 고객의 신용 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자시결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다. 해외파생상품은 자산가격 변동, 원율변동 등에 따라 투자원금의 초과손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 해외파생상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

연중차트



품목	월종	종가	전일대비
Corn	CH25	486.5	+3.00
Soybean Meal	SMH25	300.1	-4.80

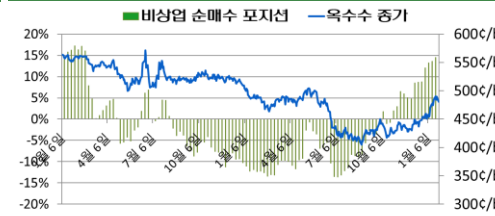


품목	월종	종가	전일대비
Wheat	WH25	544	-10.00
Soybean Oil	BOH25	44.61	-0.61

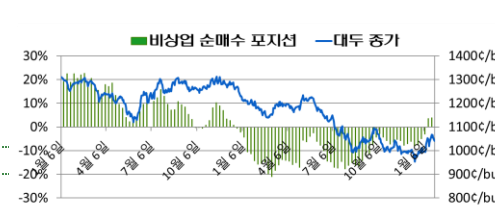


품목	월종	종가	전일대비
Soybean	SH25	1055.75	-9.75
Sugar	SBH25	19.02	+0.00

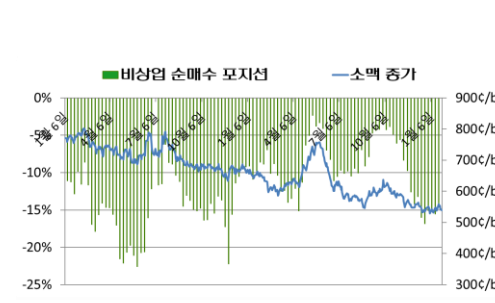
CFTC 발표 : 곡물 품목 마경제 중 비상업 순매수 포지션 비중



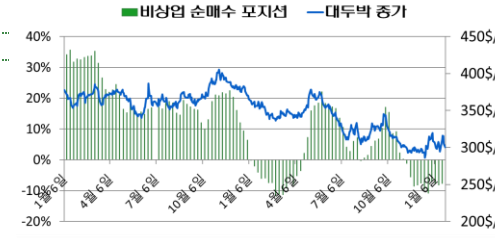
기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-21	14.53%	490
2025-01-14	13.56%	474.5
2025-01-07	13.25%	458
2024-12-31	12.06%	458.5
2024-12-24	8.81%	493.5
2024-12-17	8.69%	443.5



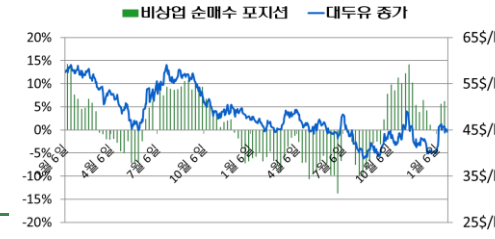
기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-21	3.88%	1067.25
2025-01-14	3.55%	1047.5
2025-01-07	-3.02%	997.25
2024-12-31	-4.92%	1010.5
2024-12-24	-7.63%	1354
2024-12-17	-8.11%	978.75



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-21	-14.63%	558.75
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%	674.25
2024-12-17	-15.99%	545



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-21	-7.64%	311
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%	393.2
2024-12-17	-9.52%	293.6



기준일	펀드 비중	활황물 증가
2025-01-21	6.18%	45.77
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%	61.4
2024-12-17	4.12%	40.95