



2026년 9월 25일 금요일

## 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    | 정산가      | 단위     | CHG      | ▲%    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|--------|----------|-------|
| <br>옥수수 | CZ26  | 528.25   | ¢/bu   | +0.75 ▲  | 0.1%  |
|                                                                                         | CH27  | 542      | ¢/bu   | +0.50 ▲  | 0.1%  |
|                                                                                         | CK27  | 548.75   | ¢/bu   | +0.50 ▲  | 0.1%  |
| <br>대두  | WZ26  | 703.25   | ¢/bu   | -3.75 ▼  | -0.5% |
|                                                                                         | WH27  | 718.25   | ¢/bu   | -3.25 ▼  | -0.5% |
|                                                                                         | WK27  | 725      | ¢/bu   | -3.25 ▼  | -0.4% |
| <br>대두박 | SX26  | 1319     | ¢/bu   | +1.50 ▲  | 0.1%  |
|                                                                                         | SF27  | 1332.5   | ¢/bu   | +0.50 ▲  | 0.0%  |
|                                                                                         | SH27  | 1339.5   | ¢/bu   | -0.25 ▼  | 0.0%  |
| 대두유                                                                                     | SMV26 | 373.9    | \$/t   | -2.20 ▼  | -0.6% |
|                                                                                         | SMZ26 | 371      | \$/t   | -1.40 ▼  | -0.4% |
| 원당                                                                                      | BOV26 | 67.26    | ¢/lb   | +0.33 ▲  | 0.5%  |
|                                                                                         | BOZ26 | 67.84    | ¢/lb   | +0.29 ▲  | 0.4%  |
|                                                                                         | SBV26 | 17.5     | ¢/lb   | -0.08 ▼  | -0.5% |
| WTI                                                                                     | SBH27 | 18.5     | ¢/lb   | -0.11 ▼  | -0.6% |
|                                                                                         | CLX26 | 92.41    | \$/Bbl | -2.20 ▼  | -2.3% |
| DOW                                                                                     | Spot  | 44556.34 | Index  | +10.26 ▲ | 0.0%  |
| 달러지수                                                                                    | Spot  | 100.971  | Index  | 0.479 ▲  | 0.5%  |

\* 하이라이트 부분은 Active Month (활황물) 표시입니다.

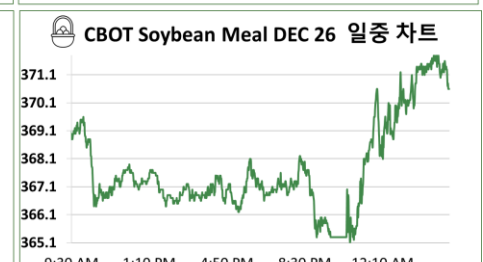
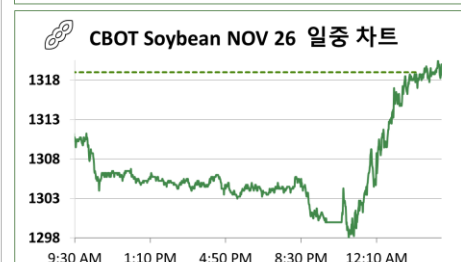
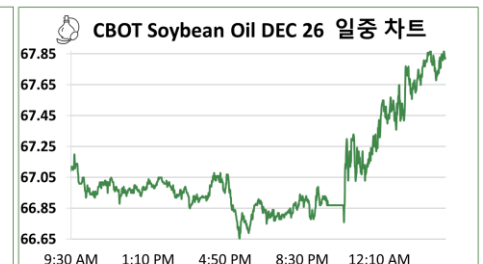
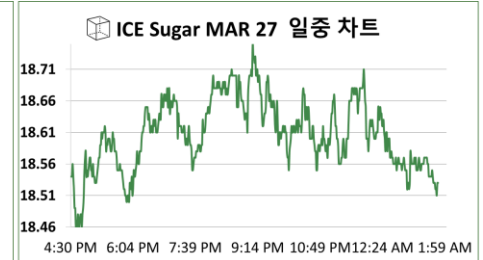
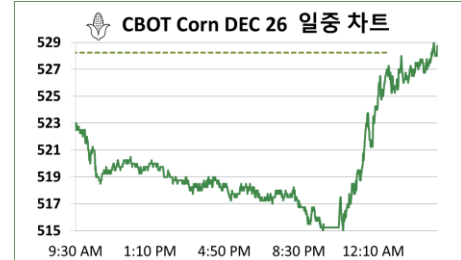
## Comment

금요일 곡물 시장은 옥수수와 대두가 소폭 상승하고 소맥은 하락했다. 장 초반에는 미·중 정상회담에서 농산물 추가 구매에 대한 구체적인 내용이 나오지 않으면서 투기자금 매도로 급락했지만, USTR 그리어 대표가 월요일 무역협상 세부 내용을 공개할 것이라고 밝히면서 낙폭을 대부분 회복했다. 시장은 기존 중국의 미국산 대두 2,500만톤 구매 유지와 옥수수 등 추가 농산물 구매 여부에 주목하고 있다. 옥수수는 장중 한 달 만의 최저치까지 하락한 뒤 반등해 0.75센트 상승했다. 미국의 연간 수출 계약은 전년 대비 29% 감소해 USDA 전망(-4%)보다 부진하고 미국산 가격도 남미산보다 높아 수출 경쟁력이 약하지만, 중국의 옥수수 재고가 10년 만의 최저 수준이라는 점이 가격을 지지했다. 대두는 장중 13달러를 하회한 뒤 반등해 1.5센트 상승했다. 미국의 대두 수출 계약은 전년 대비 94% 증가했고 중국의 미국산 대두 구매량도 약 1,400만톤으로 추정됐다. 서부 콘벨트의 수확 지연에 따른 현물 공급 감소도 지지 요인으로 작용했다. 소맥은 미국 평원의 강우로 가뭄 우려가 완화된 가운데 러시아·우크라이나 휴전 및 흑해 곡물 수출 재개 가능성이 부각되며 하락했다.

뉴욕 3대 지수는 9월 22일 증가 대비 3거래일(23~25일) 누적 하락했다. 다우는 0.07%, 나스닥은 0.65% 하락했으며, 연휴 초반 국제유가와 장기 국채금리 급등이 부담으로 작용했지만 후반 미·이란 협상 기대가 부각되며 낙폭을 축소했다. 23일에는 이란 대통령의 강경 발언과 미국의 경우 수출 중단 검토 소식에 유가가 상승했고, 연중 인사의 추가 긴축 시사로 미국 10년물 금리가 5.1%를 넘어 2007년 이후 최고치를 기록하면서 주가가 하락했다. 24일에도 10년물 금리가 장중 5.21%까지 상승하며 증시를 압박했지만, 미국과 이란이 뉴욕에서 호르무즈 해협 재개방과 경제 봉쇄 해제 등을 포함한 단계적 합의를 논의 중이라는 보도에 낙폭을 축소했다. 25일에는 이란이 적대행위 종료와 해협 개방을 위한 7일 계획을 제안하고 트럼프 대통령도 협상에 낙관적인 입장을 보이면서 투자심리가 개선됐다. WTI는 24일 배럴당 94.61달러에서 25일 92.41달러로 하락했고 주가도 반등했다. 미·중 정상회담에서는 새로운 무역 합의가 언급됐지만 구체적인 내용이 공개되지 않아 시장 영향은 제한적이었다.

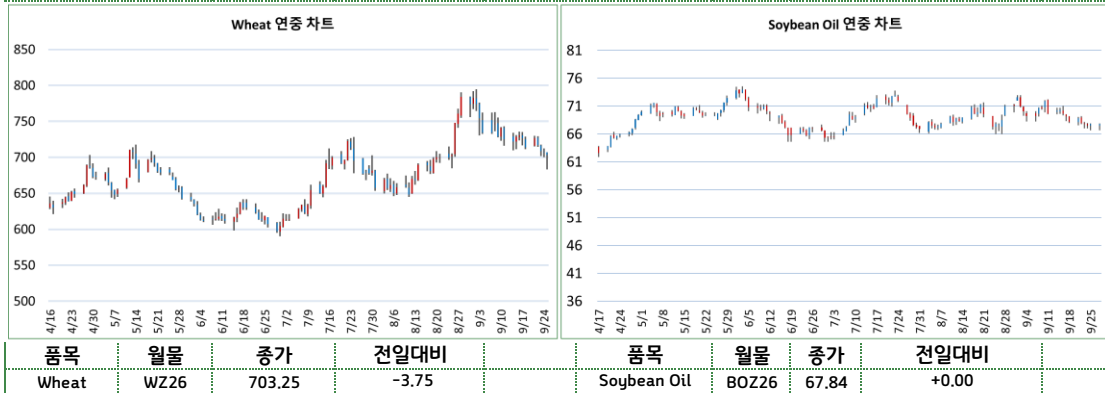
| Spread | 근월물              | 원월물    | Settle | CHG    | 전일 |
|--------|------------------|--------|--------|--------|----|
| J10-20 | 'DEC 26- 'MAR 27 | -13.75 | 0.25   | -14.00 |    |
|        | 'MAR 27- 'MAY 27 | -6.75  | 0.00   | -6.75  |    |
|        | 'MAY 27- 'JUL 27 | -2.75  | 0.50   | -3.25  |    |
|        | 'JUL 27- 'SEP 27 | 27.75  | -1.00  | 28.75  |    |
|        | 'SEP 27- 'DEC 27 | -4.25  | 0.25   | -4.50  |    |
| S10-20 | 'DEC 26- 'MAR 27 | -15.00 | -0.50  | -14.50 |    |
|        | 'MAR 27- 'MAY 27 | -6.75  | 0.00   | -6.75  |    |
|        | 'MAY 27- 'JUL 27 | -0.50  | 0.25   | -0.75  |    |
|        | 'JUL 27- 'SEP 27 | -5.25  | 0.00   | -5.25  |    |
|        | 'SEP 27- 'DEC 27 | -10.25 | -0.25  | -10.00 |    |
| N10-20 | 'NOV 26- 'JAN 27 | -13.50 | 1.00   | -14.50 |    |
|        | 'JAN 27- 'MAR 27 | -7.00  | 0.75   | -7.75  |    |
|        | 'MAR 27- 'MAY 27 | -6.75  | 0.25   | -7.00  |    |
|        | 'MAY 27- 'JUL 27 | -4.50  | 0.00   | -4.50  |    |
|        | 'JUL 27- 'AUG 27 | 17.75  | -0.25  | 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 투자결정은 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, 오픈 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 자산가격변동, 원율변동 등에 따라 투자원금의 초과 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 개척 전고금 유자증거금에 미달하는 경우 개척이 강제 청산될 수 있으니 유의하시기 바랍니다. 선물, 옵션 거래시 수수료는 계약당 \$12에 기타 지출금 및 기타 NH선물 홈페이지 등을 참고하시기 바랍니다.

연중차트



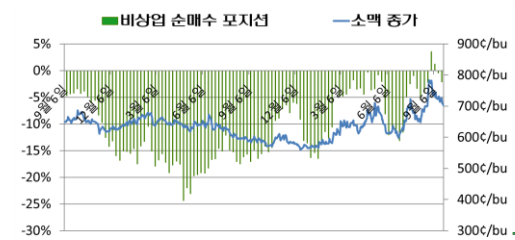
CFTC 발표 : 곡물 품목 미결제 중 비상업 순매수 포지션 비중



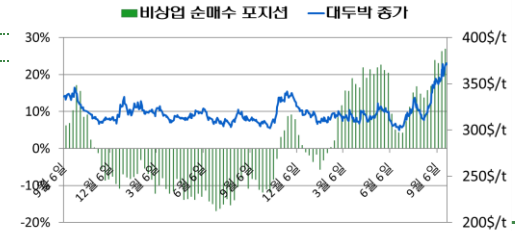
| 기준일        | 펀드 비중  | 할향물 증가 |
|------------|--------|--------|
| 2026-09-22 | 17.18% | 536.75 |
| 2026-09-15 | 17.93% | 535.75 |
| 2026-09-08 | 18.74% | 533.5  |
| 2026-09-01 | 18.53% | 546    |
| 2026-08-25 | 16.85% | 493.5  |
| 2026-08-18 | 10.55% | 488    |



| 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  |