

Valute, cereali, indici e bond

	Future / Ticker	Chiusura	Var. %	SN Comm	Var. ass.	CoT Idx	TD Lev	SN Lg Spec	SN Small Tr	O.I. /1000	sn C % OI	sn LS % OI	LS	SS	Performance			Stagionalità		Mood	AGE Idx	Ultimo Comm	
															6 m	12 m	24 m	1 mese	3 mesi				
VALUTE	Dollar Index	DX	95,72	0,05	1	0	24	0	39078	5639	58	0	67	95,20	96,12	3,9	6,2	-1,7	57%	52%		64	# 653
	Euro	FX	1,136	-0,08	-26458	-7925	78	69	-1554	28012	678	-4	0	1,131	1,144	-4,3	-7,0	2,1	38%	48%		25	# 682
	Sterlina	BP	1,359	0,41	49516	-10585	92	82	-39171	-10345	200	25	-20	1,334	1,353	-2,3	0,2	4,0	57%	48%		35	# 673
	Dollaro Can	CD	1,264	0,08	8542	1375	84	76	-11025	2483	136	6	-8	1,260	1,280	1,6	-0,3	-3,1	64%	48%		38	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,919	0,72	14628	-598	64	69	-9529	-5099	42	35	-23	0,914	0,926	0,5	3,8	-5,5	57%	38%		22	# 676
	Yen	JY	115,55	0,41	84744	12380	62	78	-62262	-22482	234	36	-27	113,33	114,64	4,9	11,2	5,6	43%	52%		17	# 671
CEREALI	Corn	C	606,75	2,28	-382800	28993	46	17	445481	-62681	1520	-25	29	571,55	595,60	14,6	22,3	57,3	67%	48%		63	# 675
	Soybeans	S	1410,25	5,30	-91893	1186	62	61	130556	-38663	648	-14	20	1270,9	1327,3	2,2	2,6	49,1	57%	52%		38	# 669
	Soy Meal	SM	425,00	6,49	-123394	-9250	23	12	99029	24365	390	-32	25	366,36	390,46	20,0	-3,3	40,0	67%	48%		45	# 671
	Soybeans Oil	BO	58,78	3,98	-55834	-11318	79	65	49714	6120	380	-15	13	55,36	59,10	-5,7	34,6	71,1	38%	71%		40	# 680
	Wheat	W	758,50	-1,59	6236	4668	81	69	4080	-10316	359	2	1	755,70	805,82	23,3	18,7	34,4	52%	48%		54	# 682
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	36232	-0,29	-9171	-7242	15	43	7234	1937	102	-9	7	35246	36213	3,9	16,5	25,7	43%	48%		-	# 649
	Nasdaq	IX	14935,90	-4,53	-5379	-2372	11	10	4345	1033	42	-13	10	15090,47	15757	1,6	13,1	62,7	52%	62%		61	# 623
	S&P500	SP	4677,03	-1,87	-30471	-2916	19	10	21806	8665	459	-7	5	4586,8	4723	7,0	22,3	43,2	43%	62%		70	# 679
	S&P mini	ES	4667,75	-1,91	-152356	-14580	22	39	109032	43324	2297	-7	5	4575,7	4718	7,1	22,1	43,0	43%	62%		-	# 679
	T-Notes 10Y	TY	128,30	-1,66	516075	57596	89	86	-276923	-239152	3875	13	-7	129,93	131,33	-3,8	-6,1	-0,6	62%	48%		33	# 676
T-Bonds 30Y	US	155,13	-3,31	27261	37915	19	16	-49550	22289	1210	2	-4	158,95	162,36	-4,6	-7,9	-1,6	57%	48%		58	# 677	

Carni, energia, coloniali e metalli

Future / Ticker	Chiusura	Var. %	SN Comm	Var. ass.	CoT Idx	TD Lev	SN Lg Spec	SN Small Tr	O.I. /1000	sn C % OI	sn LS % OI	LS	SS	Performance			Stagionalità		Mood	AGE Idx	Ultimo Comm	
														6 m	12 m	24 m	1 mese	3 mesi				
Live Cattle	LC	137,33	-1,70	-61531	-3838	46	29	71879	-10348	331	-19	22	134,34	137,86	15,1	19,9	7,8	62%	38%		54	# 654
Feeder Cattle	FC	162,10	-2,86	1924	-2546	-11	40	6209	-8133	42	5	15	159,60	165,20	1,7	19,1	9,8	24%	48%		-	# 635
Lean Hogs	LH	79,65	-2,24	-41396	1152	73	47	56389	-14993	218	-19	26	78,46	83,09	-7,1	15,9	18,4	62%	62%		52	# 650
Crude Oil	CL	78,90	4,91	-369956	3136	95	100	332825	37131	1887	-20	18	71,14	77,44	5,8	51,0	33,6	48%	76%		38	# 668
Heating Oil	HO	248,18	6,51	-29819	-7016	72	40	7492	22327	321	-9	2	222,41	239,21	15,2	56,5	28,7	57%	57%		60	# 672
Natural Gas	NG	3,916	4,99	110122	-5488	74	66	-7532	31785	1118	10	-1	3,99	4,60	6,6	45,0	77,8	41%	38%		47	# 674
Gasoline	RB	2,299	3,16	-70453	-7108	32	67	64317	6136	312	-23	21	2,126	2,291	0,3	49,1	38,5	57%	90%		53	# 659
Cocoa	CC	2521,0	0,04	-8599	-3713	79	79	6469	2130	233	-4	3	2430	2561	7,4	0,2	-2,6	52%	38%		35	# 677
Coffee	KC	238,45	5,46	-57751	264	59	24	54565	3186	262	-22	21	218,77	233,50	57,4	92,8	100,5	57%	43%		85	# 672
Cotton	CT	115,12	2,24	-109084	-6571	34	17	97491	11593	243	-45	40	107,41	113,47	30,8	44,3	61,4	52%	67%		77	# 680
Sugar	SB	18,05	-4,40	-192794	16217	111	48	172987	19807	874	-22	20	18,69	19,64	4,5	15,7	28,3	67%	43%		56	# 670
Copper	HG	441,00	-1,20	-24845	-5166	69	48	19759	5086	186	-13	11	425,75	445,29	1,5	20,0	56,7	57%	67%		47	# 673
Gold	GC	1797,40	-1,71	-237458	8206	47	76	211355	26103	503	-47	42	1777,91	1824,35	-0,7	-2,1	15,2	67%	71%		32	# 675
Silver	SI	22,41	-4,04	-43973	-2045	68	78	30919	13054	140	-32	22	22,44	23,64	-14,6	-9,0	23,8	71%	67%		30	# 668
Palladium	PA	1921,60	0,50	3344	114	86	95	-3192	-152	9	35	-34	1809,74	2008,82	-31,7	-19,2	-7,3	71%	67%		-	# 669
Platinum	PL	956,50	-1,00	-12185	-1530	79	92	6762	5423	58	-21	12	942,65	1006,73	-12,7	-10,7	-3,0	76%	81%		24	# 678
Lumber	LB	1188,00	3,49	-587	-123	44	46	456	131	2	-25	19	899,69	1002,37	69,1	36,6	203,1	62%	62%		48	# 674

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITE	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI	Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
							Sentiment	65d Avg	2Y Rel.		
		Bonds Commercials Total NP	-	11,47	Lun	6	16	-10			
		Carni Commercials Total NP	-4543	-	Mar	17	5	12	51,9	49,5	63,5 (last)
		Cereali Commercials Total NP	-19828	-	Mer	11	10	1	53,4	49,5	66,1 (-1)
		Dollar Lg Specs Total NP	-	14,48	Gio	7	15	-8	53,5	49,0	66,3 (-2)
	Index Lg Specs Total NP	49952	-	Ven	13	9	4	44,7	49,7	51,6 (-3)	

Come si legge il CoT Index Report

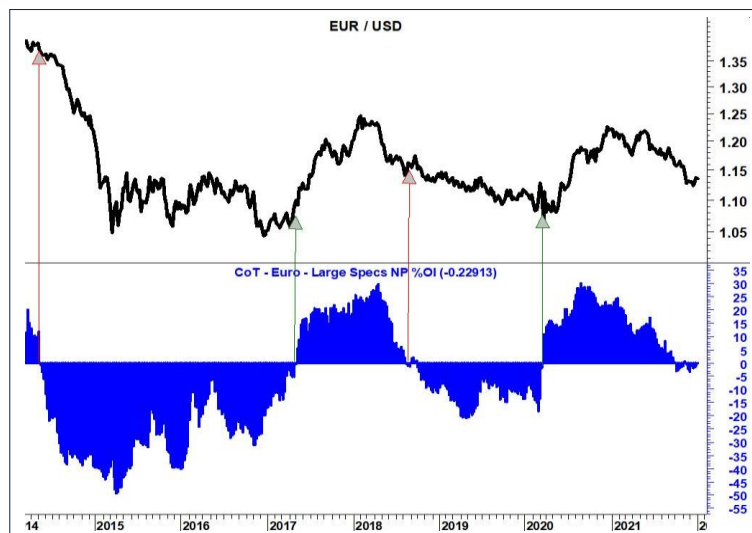
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial Hedgers, Large Speculators e Small Traders. Rispettivamente, sono espressione delle "mani forti" (istituzionali), della speculazione professionale (hedge fund) e dei piccoli investitori.

Questi dati, relativi alla seduta di martedì, sono pubblicati dalla CFTC il venerdì sera; indi, dopo adeguata elaborazione, sono riportati in forma tabellare nel presente rapporto.

Il CoT Index Report fornisce dunque indicazioni sul posizionamento sui mercati da parte dei diversi operatori. In linea di principio paga soffermarsi sulle circostanze di posizionamento estremo da parte dei Commercial: che avviene in presenza di definitiva accumulazione o distribuzione: a sua volta indicata da un CoT Index e/o un TD Level prossimi al 100% ovvero allo zero.

L'AGE Index è indicatore composito, basato sulla sintesi di tre informazioni: posizionamento da parte dei fondi speculativi, sentiment e momentum. All'opposto diventa rilevante nell'individuazione dei massimi e minimi di lungo periodo, quando si spinge verso il 100% o lo zero.

Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.

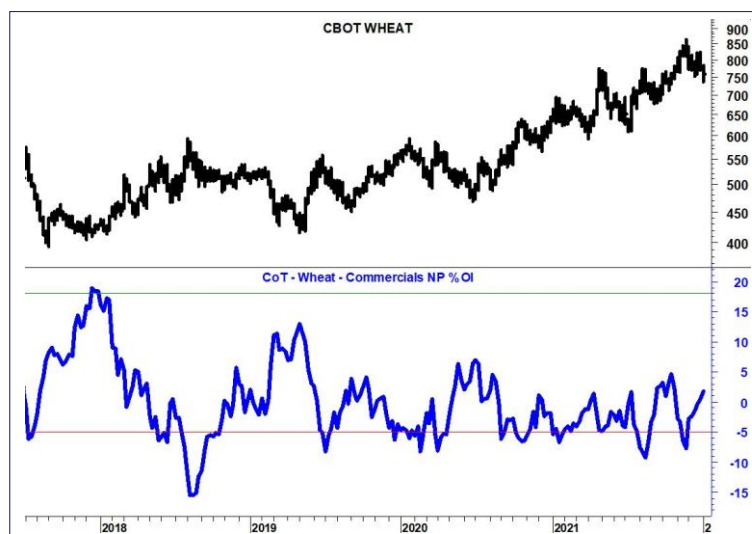


Euro: Large Speculators net position

Il posizionamento long/short dei fondi speculativi sul futuro sull'euro, può essere a ragione considerato un vero e proprio trading system: si compra quando il saldo diventa positivo, si vende quando gli hedge fund vanno nel complesso short.

È per questo che un tantino irrita l'esiguità del saldo negativo fatto registrare da alcune settimane a questa parte: tecnicamente il saldo netto c'è, ma deve risultare il riflesso di una posizione non del tutto corale, evidentemente. Oltretutto giunto tardivamente, rispetto ad una tendenza declinante in essere da tempo.

La sensazione è che un ribaltamento di fronte sia nell'aria, ma occorre pazientare prima di comprare euro contro dollaro...



Wheat: Commercials net position

Grano in flessione già da un po' di tempo, con il long stop settimanale sollecitato la passata ottava. Situazione precaria, il rischio sarebbe quello di abbattere l'argine, inaugurando una discesa più profonda.

Rischio assolutamente concreto, vista la posizione netta insignificante da parte dei Commercial: soltanto adesso long, di misura, sul future sul Wheat. La sensazione è che necessiti ora una certa accumulazione prima che si creino le condizioni per un bottom duraturo.

Il saldo netto dovrebbe ispessirsi fino almeno a raggiungere la doppia cifra percentuale: un po' come occorso a maggio di tre anni fa (saldo netto pari al 13% dell'Open Interest complessivo) o a fine 2017 (18% di esposizione netta lunga).

La stagionalità è negativa fino ad aprile.

Impressum

Il **CoT Index Report** è una pubblicazione settimanale redatta da AGE Italia srl e basata sulle indicazioni fornite dal Commitment of Traders Report, pubblicato ogni venerdì dalla Commodity Futures Trading Commission.

Per ogni informazione relativa ai costi e alle modalità di abbonamento, inviare una e-mail a info@ageitalia.net o contattare la redazione al 080/5042657 (fax: 080/33931172).

Sono riservati tutti i diritti di riproduzione, anche parziale. L'autore si riserva il diritto di perseguire i violatori in tutte le sedi, compresa quella penale.

Operare in borsa presenta rischi che possono comportare la perdita del capitale investito; operare sui mercati a termine comporta rischi di perdite superiori al capitale investito. Il presente rapporto ha lo scopo di fornire informazioni utili per prendere consapevoli decisioni di investimento, e non deve essere considerato come proposta o sollecitazione per l'acquisto o vendita di titoli. Si consiglia la lettura della guida dell'utente, disponibile in area utenti del sito. Il Daily Sentiment Index è pubblicato con il consenso della Trade Futures Inc. e ne è vietata la divulgazione con ogni mezzo o forma.

Nessuna responsabilità può essere imputata ad AGE Italia per operazioni basate sul suo rapporto, che si rivelino successivamente errate. AGE Italia può avere direttamente o indirettamente una posizione sui titoli oggetto di analisi: in tal caso di cita esplicitamente il conflitto di interessi.

AGE Italia srl

Via O. Mazzitelli 256/B
70124 Bari

Tel. +39 080 5042657

www.ageitalia.net

email: info@ageitalia.net

P. IVA: 05590550728