

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	102,20	-1,61	61	2	115	63	16540	2740	42	0	39	104,39	106,41	-5,4	7,4	12,6	52%	52%		60	# 726
	Euro	FX	1,083	1,73	-182210	-8129	2	16	134982	47228	746	-24	18	1,039	1,060	7,3	-5,1	-10,3	38%	48%		52	# 733
	Sterlina	BP	1,223	1,11	35268	5576	30	58	-29456	-5812	203	17	-15	1,185	1,213	3,2	-10,6	-10,0	52%	48%		35	# 723
	Dollaro Can	CD	1,340	-0,34	27265	2724	89	99	-30955	3690	134	20	-23	1,340	1,361	2,8	6,7	5,2	67%	48%		22	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,927	-0,09	8206	1775	5	53	-7370	-836	33	25	-22	0,931	0,950	-5,1	1,4	4,0	52%	38%		33	# 730
	Yen	JY	127,88	-3,17	34488	-12285	0	51	-35377	889	176	20	-20	133,04	137,92	-7,7	12,0	23,1	38%	52%		36	# 732
CEREALI	Corn	C	675,75	3,44	-182611	34506	77	88	233795	-51184	1215	-15	19	651,78	675,93	11,7	13,3	27,1	67%	52%		27	# 722
	Soybeans	S	1527,75	2,36	-104166	7163	52	56	140328	-36162	621	-17	23	1446,9	1501,0	4,2	11,5	7,8	52%	52%		45	# 728
	Soy Meal	SM	475,70	-0,40	-180580	-4610	-13	0	157710	22870	409	-44	39	438,78	461,66	10,4	17,3	2,7	62%	48%		72	# 733
	Soybeans Oil	BO	63,21	-0,24	-71356	9341	60	62	62099	9257	373	-19	17	63,78	68,49	8,7	8,1	51,0	38%	71%		34	# 706
	Wheat	W	743,75	0,10	43529	5893	98	100	-39716	-3813	335	13	-12	755,31	801,52	-6,4	0,3	10,1	52%	52%		15	# 729
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34303	2,00	12647	-3392	34	63	-9142	-3505	78	16	-12	32700	33735	9,6	-4,5	11,3	43%	43%		-	# 725
	Nasdaq	IX	11079,16	4,82	2785	1949	72	70	-1630	-1156	51	5	-3	10561,50	11078	-3,3	-25,6	-14,8	52%	62%		24	# 688
	S&P500	SP	3999,09	2,67	40587	7277	64	75	-42634	2048	407	10	-10	3822,2	3966	3,5	-14,2	6,1	43%	62%		15	# 727
	S&P mini	ES	4019,00	2,47	202933	36381	64	75	-213174	10241	2033	10	-10	3834,6	3993	4,0	-13,7	6,8	45%	62%		-	# 727
	T-Notes 10Y	TY	114,77	0,49	488454	21011	66	73	-411358	-77096	3895	13	-11	112,61	114,43	-3,2	-10,5	-16,1	57%	48%		22	# 724
	T-Bonds 30Y	US	130,06	0,75	129734	-12942	108	59	-157385	27651	1185	11	-13	125,94	129,80	-6,8	-16,3	-23,0	55%	48%		28	# 731

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			
CARNI	Live Cattle LC	157,85	0,69	-72962	-9565	5	15	79994	-7032	322	-23	25	153,99	156,36	17,0	14,4	40,0	62%	38%		55	# 703
	Feeder Cattle FC	182,80	0,05	4054	-389	11	34	-231	-3823	44	9	-1	180,33	183,81	3,7	9,9	34,6	24%	48%		-	# 703
	Lean Hogs LH	78,53	-2,18	-19358	12313	66	75	25769	-6411	190	-10	14	82,40	88,06	-15,2	-2,9	8,1	62%	62%		42	# 703
ENERGIA	Crude Oil CL	80,07	8,19	-225502	23538	88	100	205236	20266	1557	-14	13	75,22	83,10	-18,0	-4,5	52,9	48%	76%		29	# 725
	Heating Oil HO	326,62	7,94	-35035	-1004	38	51	16769	18266	261	-13	6	309,80	347,81	-10,5	24,0	105,0	57%	57%		55	# 726
	Natural Gas NG	3,481	-8,97	143506	1364	95	100	-2719	28997	1070	13	0	4,84	5,87	-50,4	-18,3	27,2	43%	43%		20	# 721
	Gasoline RB	2,538	12,10	-62808	-4873	24	56	57688	5120	258	-24	22	2,265	2,532	-21,0	4,9	66,0	57%	90%		51	# 689
COLONIALI	Cocoa CC	2655,0	1,92	-31199	779	34	37	27221	3978	298	-10	9	2479	2596	14,4	-0,2	5,1	48%	38%		48	# 724
	Coffee KC	150,60	-6,20	11310	11951	96	96	-14739	3429	210	5	-7	160,92	175,43	-24,6	-37,2	17,5	57%	43%		16	# 727
	Cotton CT	82,04	-4,15	-19936	-2251	83	96	17944	1992	201	-10	9	81,56	87,89	-10,3	-31,5	1,7	52%	67%		22	# 723
	Sugar SB	19,59	3,32	-232509	40988	28	38	187713	44796	906	-26	21	19,10	20,14	2,3	7,0	19,1	67%	48%		47	# 729
METALLI	Copper HG	421,75	6,02	-16253	-16090	32	60	10227	6026	186	-9	5	369,73	392,90	31,3	-4,6	17,1	52%	67%		36	# 720
	Gold GC	1923,00	2,71	-172478	-12504	52	55	150535	21943	482	-36	31	1781,82	1833,71	12,9	5,9	5,2	62%	71%		46	# 721
	Silver SI	24,42	1,22	-42925	1286	33	40	29013	13912	130	-33	22	22,13	23,57	31,3	6,5	-1,8	71%	67%		47	# 732
	Palladium PA	1788,00	-1,27	2337	-85	55	74	-2490	153	8	28	-30	1766,22	1922,03	-5,8	-4,8	-25,3	71%	71%		-	# 722
	Platinum PL	1075,00	-3,38	-34346	-1189	4	22	30702	3644	72	-48	43	993,84	1058,45	31,5	11,4	-1,4	81%	81%		51	# 730
	Lumber LB	435,00	22,88	1157	66	82	98	-1581	424	3	36	-50	381,74	430,69	-33,0	-66,8	-34,3	52%	57%		16	# 731

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATO	Abs.	% OI
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	15,04
	Carni Commercials Total NP	-4844	-
	Cereali Commercials Total NP	-15217	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	0,13
	Index Lg Specs Total NP	-146993	-

	Adv	Decl	Net
Lun	12	10	2
Mar	8	13	-5
Mer	14	7	7
Gio	15	6	9
Ven	14	6	8

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
52,8	50,0	48,2	(last)
46,5	49,9	32,1	(-1)
54,9	49,6	53,3	(-2)
55,1	48,4	53,5	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

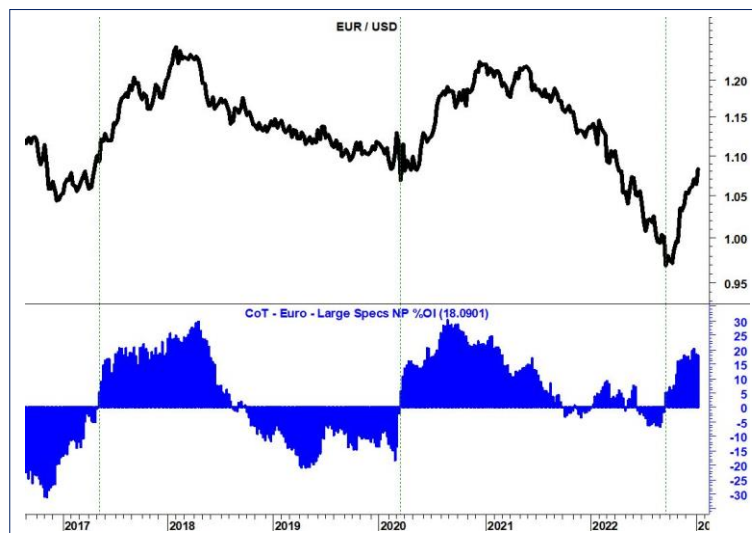
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial 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 rialzo dell'euro contro dollaro sorprende tutti, tranne gli hedge fund: che nei mesi passati hanno sapientemente costruito una posizione long che si fa sempre più ispessendo. Risale alla seconda metà di settembre il conseguimento di un saldo netto positivo: circostanza simile a quella registrata a marzo 2020, a maggio 2017 ed in svariate circostanze poco distanti dal bottom di Eur/Usd.

Quando si concluderà il rialzo? Si direbbe quando il saldo ritornerà in territorio negativo; ma sui massimi l'efficacia del segnale non è così simmetrica. Ad ogni modo, è ragionevole immaginare un cambio a 1.125 dollari, prima che si possa ragionare di obiettivi conseguiti.

Il sentiment è ovviamente positivo ma in termini medi mensili siamo appena al 65% di Tori. In occasione del massimo di due anni fa il DSI medio salì oltre il 90% prima di precipitare.



Soybeans Meal: CoT Index

Sul mangime di soia si direbbe che l'attività di distribuzione da parte dei Commercial sia stata ultimata. Il CoT Index è precipitato sotto lo zero. Circostanze analoghe negli anni passati hanno intercettato i picchi del mercato, anche se talvolta con un lieve anticipo.

A sfavore dell'eventualità di una posizione short depone però l'aspetto stagionale, con il "SM" che negli ultimi 21 anni nel periodo compreso fra gennaio e maggio è sceso soltanto 7 volte: nel 33% dei casi.

Certo il sentiment depone a favore, con l'84% di rialzisti secondo l'ultima rilevazione del Daily Sentiment Index. Aspettiamo allora che sia il mercato a fornire l'ultima indicazione, proponendo eventualmente una chiusura inferiore al "long stop" settimanale riportato nella sezione tabellare.

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