

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 | 107,44 | -1,74 | 17 | -10 | 11 | 11 | 14872 | 1648 | 46 | 0 | 33 | 106,72 | 108,44 | 3,0 | 3,9 | 5,4 | 52% | 52% | | 49 | # 817 |
| | Euro | FX | 1,049 | 2,16 | 44295 | -4042 | 88 | 96 | -62486 | 18191 | 609 | 7 | -10 | 1,035 | 1,055 | -3,4 | -3,3 | -3,4 | 38% | 48% | | 16 | # 815 |
| | Sterlina | BP | 1,248 | 2,60 | 28749 | 13764 | 92 | 93 | -8257 | -20492 | 213 | 14 | -4 | 1,238 | 1,264 | -3,1 | -1,8 | 0,7 | 48% | 48% | | 41 | # 826 |
| | Dollaro Can | CD | 1,434 | -0,95 | 163078 | -18403 | 70 | 82 | -150787 | -12291 | 332 | 49 | -45 | 1,416 | 1,435 | 3,7 | 6,6 | 7,8 | 67% | 48% | | 24 | # 807 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,906 | -1,01 | 57758 | 1415 | 79 | 94 | -41837 | -15921 | 96 | 60 | -43 | 0,891 | 0,905 | 2,5 | 4,8 | -1,6 | 52% | 38% | | 21 | # 825 |
| | Yen | JY | 155,98 | -0,20 | 8829 | -22194 | 32 | 32 | -14673 | 5844 | 212 | 4 | -7 | 153,50 | 156,44 | 1,5 | 5,3 | 20,1 | 38% | 62% | | 47 | # 821 |
| CEREALI | Corn | C | 486,50 | 0,46 | -314101 | -41682 | -12 | 0 | 392923 | -78822 | 1943 | -16 | 20 | 447,21 | 461,84 | 23,3 | 9,0 | -28,8 | 62% | 43% | | 68 | # 815 |
| | Soybeans | S | 1055,75 | 2,10 | 14875 | -3536 | -10 | 48 | 18549 | -33424 | 854 | 2 | 2 | 994,3 | 1033,0 | 0,7 | -12,7 | -30,1 | 52% | 43% | | 33 | # 824 |
| | Soy Meal | SM | 304,90 | 2,59 | 9974 | -908 | 71 | 82 | -28598 | 18624 | 569 | 2 | -5 | 293,97 | 310,51 | -6,1 | -12,6 | -35,6 | 57% | 38% | | 26 | # 823 |
| | Soybeans Oil | BO | 45,22 | -1,03 | -39732 | -5761 | 26 | 38 | 38501 | 1231 | 562 | -7 | 7 | 41,77 | 44,63 | 8,1 | -3,6 | -25,4 | 33% | 67% | | 49 | # 817 |
| | Wheat | W | 544,00 | 0,97 | 68865 | -10620 | 84 | 66 | -73009 | 4144 | 472 | 15 | -15 | 535,99 | 560,04 | 3,9 | -9,4 | -27,5 | 48% | 48% | | 45 | # 813 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 44424 | 2,15 | -5564 | 1396 | 86 | 30 | 2327 | 3237 | 82 | -7 | 3 | 42611 | 43783 | 9,4 | 16,6 | 30,7 | 48% | 52% | | - | # 818 |
| | Nasdaq | IX | 19954,30 | 1,65 | -36509 | -12354 | 25 | 21 | 18823 | 17686 | 263 | -14 | 7 | 19034,42 | 19726 | 15,0 | 29,1 | 71,7 | 57% | 67% | | 68 | # 808 |
| | S&P500 | SP | 6101,24 | 1,74 | -57896 | 24983 | 46 | 26 | -77997 | 135893 | 2049 | -3 | -4 | 5863,5 | 6023 | 11,8 | 24,7 | 49,9 | 48% | 67% | | 69 | # 816 |
| | S&P mini | ES | 6133,25 | 1,65 | -60433 | 25227 | 46 | 26 | -75715 | 136148 | 2036 | -3 | -4 | 5888,3 | 6070 | 11,5 | 24,8 | 50,4 | 50% | 67% | | - | # 790 |
| | T-Notes 10Y | TY | 108,47 | -0,07 | 565040 | 56729 | 43 | 40 | -580245 | 15205 | 4750 | 12 | -12 | 108,63 | 109,88 | -2,5 | -2,3 | -5,4 | 57% | 48% | | 44 | # 811 |
| | T-Bonds 30Y | US | 113,19 | 0,08 | -90699 | -33867 | 4 | 0 | 24456 | 66243 | 1923 | -5 | 1 | 113,69 | 116,15 | -5,2 | -5,3 | -13,1 | 55% | 43% | | 53 | # 812 |

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 | 204,78 | 4,08 | -90810 | 5629 | -1 | 12 | 118732 | -27922 | 379 | -24 | 31 | 190,22 | 195,60 | 8,6 | 14,8 | 27,2 | 62% | 43% | | 63 | # 820 |
| | Feeder Cattle FC | 276,58 | 3,18 | -5992 | 519 | -11 | 3 | 18232 | -12240 | 81 | -7 | 23 | 258,38 | 266,29 | 6,5 | 15,4 | 50,7 | 29% | 52% | | - | # 822 |
| | Lean Hogs LH | 88,20 | -0,14 | -63497 | 5703 | 21 | 17 | 69976 | -6479 | 303 | -21 | 23 | 82,01 | 86,74 | 12,8 | 5,9 | 1,9 | 62% | 62% | | 76 | # 819 |
| ENERGIA | Crude Oil CL | 74,66 | -4,13 | -316596 | 528 | 18 | 30 | 298847 | 17749 | 1867 | -17 | 16 | 71,21 | 75,38 | -3,2 | -5,4 | -7,0 | 43% | 76% | | 58 | # 824 |
| | Heating Oil HO | 251,62 | -4,00 | -24396 | -1647 | 36 | 43 | 15414 | 8982 | 364 | -7 | 4 | 229,53 | 244,18 | 4,0 | -12,9 | -23,4 | 52% | 62% | | 48 | # 826 |
| | Natural Gas NG | 4,027 | 2,00 | 50766 | -9209 | 10 | 13 | -2758 | 17695 | 1601 | 3 | 0 | 3,28 | 3,82 | 100,7 | 48,5 | 50,4 | 38% | 33% | | 68 | # 819 |
| | Gasoline RB | 2,049 | -2,99 | -65360 | 7762 | 40 | 37 | 55016 | 10344 | 432 | -15 | 13 | 1,982 | 2,088 | -16,7 | -10,7 | -21,3 | 57% | 90% | | 63 | # 807 |
| COLONIALI | Cocoa CC | 11593,0 | 3,76 | -44243 | -1142 | 45 | 69 | 37465 | 6778 | 124 | -36 | 30 | 9733 | 11078 | 44,2 | 148,1 | 341,3 | 43% | 43% | | 70 | # 814 |
| | Coffee KC | 347,55 | 5,85 | -78526 | -2086 | 8 | 0 | 74291 | 4235 | 188 | -42 | 39 | 305,72 | 326,53 | 50,9 | 79,3 | 104,6 | 57% | 48% | | 86 | # 818 |
| | Cotton CT | 67,61 | 0,01 | 38335 | 2887 | 72 | 94 | -39951 | 1616 | 270 | 14 | -15 | 67,70 | 69,79 | -0,6 | -19,9 | -22,2 | 57% | 67% | | 28 | # 825 |
| | Sugar SB | 18,69 | 2,58 | 34888 | 44801 | 106 | 100 | -31467 | -3421 | 992 | 4 | -3 | 19,19 | 20,30 | 1,5 | -21,4 | -10,8 | 67% | 48% | | 27 | # 813 |
| METALLI | Copper HG | 432,10 | -1,09 | -21729 | -7186 | 62 | 52 | 16663 | 5066 | 217 | -10 | 8 | 414,75 | 432,78 | 4,8 | 12,2 | 2,1 | 52% | 67% | | 56 | # 821 |
| | Gold GC | 2778,90 | 1,10 | -326608 | -24156 | 17 | 5 | 300784 | 25824 | 571 | -57 | 53 | 2642,09 | 2727,49 | 16,7 | 37,2 | 44,2 | 62% | 76% | | 76 | # 822 |
| | Silver SI | 31,19 | 0,14 | -62977 | -3301 | 57 | 28 | 47480 | 15497 | 160 | -39 | 30 | 30,09 | 31,74 | 11,3 | 36,3 | 31,4 | 62% | 71% | | 68 | # 814 |
| | Palladium PA | 1009,70 | 4,40 | 7326 | -180 | 33 | 48 | -8036 | 710 | 19 | 38 | -42 | 933,65 | 1004,68 | 13,8 | 5,2 | -37,4 | 62% | 67% | | - | # 823 |
| | Platinum PL | 972,10 | 0,68 | -20610 | -266 | 56 | 53 | 14608 | 6002 | 76 | -27 | 19 | 934,66 | 983,00 | 2,9 | 5,5 | -4,8 | 71% | 71% | | 50 | # 820 |
| | Lumber LB | 565,50 | -4,88 | 1736 | -21 | 58 | 68 | -2028 | 292 | 6 | 29 | -34 | 547,09 | 582,52 | 10,0 | -1,9 | -7,6 | 59% | 65% | | 62 | # 816 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| MERCATO / OPERATORE | Abs. | % OI | | | | Commodity Sentiment Index (%) | | | |
|----------------------------|------------------------------|---------|-----|------|-----|-------------------------------|---------|---------|-------------|
| | | | Adv | Decl | Net | Sentiment | 65d Avg | 2Y Rel. | |
| Bonds Commercials Total NP | - | 18,71 | Lun | mc | mc | - | | | |
| COMPOSITES | Carni Commercials Total NP | -10507 | Mar | 11 | 6 | 5 | 59,7 | 52,8 | 83,0 (last) |
| | Cereali Commercials Total NP | -1808 | Mer | 10 | 11 | -1 | 60,9 | 52,4 | 87,0 (-1) |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | Gio | 12 | 8 | 4 | 60,2 | 52,1 | 84,6 (-2) |
| | Index Lg Specs Total NP | -116259 | Ven | 13 | 7 | 6 | 50,5 | 52,4 | 52,6 (-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.



Cable: CoT Index

La fiammata della sterlina britannica la passata settimana, impone la consultazione degli indicatori proposti nella parte tabellare. E in effetti il CoT Index, che misura l'accumulazione da parte degli istituzionali, è prossimo al 100%.

Non siamo ancora sui massimi dello sforzo, però rileviamo in effetti come mentre la scorsa primavera fu richiesto il massimo affinché il cable ripartisse, in occasione del minimo dell'autunno del 2023, il CoT Index raggiunse un livello anche più contenuto.

Per cui non sarebbe sorprendente se, prossimamente, il cambio fra sterlina e dollaro superasse lo short stop settimanale, confermando l'inversione di tendenza abbozzata la scorsa ottava. In caso contrario invece il cable scivolerebbe fino ad un minimo stagionalmente atteso per maggio, prima di un nuovo e più convinto tentativo.

Heating Oil: AGE Index

Dopo aver beneficiato di una certa accumulazione in autunno, con il CoT Index ripetutamente superiore al 100%, l'Heating Oil (gasolio da riscaldamento) ha accennato di recente una ripartenza, prima del consolidamento delle ultime due settimane.

L'AGE Index, che combina saldo netto della speculazione professionale, sentiment di tutti gli operatori e momentum; punta verso l'alto. Se si replicasse l'esperienza del 2020-21, questa dinamica andrebbe di pari passo con la risalita ulteriore delle quotazioni.

Al 67% di Tori, il sentiment medio è positivo ma non euforico. La stagionalità è tendenzialmente favorevole nei primi quattro mesi dell'anno, e poi fra agosto ed ottobre. Un ripiegamento non si può escludere, dopo i recenti progressi, ma una correzione anche fino al long stop settimanale, sarebbe una buona opportunità di ingresso.

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