

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	96,04	-0,04	5	-1	32	4	35386	6162	54	0	65	95,27	96,44	2,7	6,3	-3,3	52%	38%		68	# 653
	Euro	FX	1,132	-0,25	-85057	-11805	50	52	47581	37476	702	-12	7	1,126	1,144	-3,2	-6,6	4,4	48%	52%		29	# 686
	Sterlina	BP	1,359	0,22	2874	-6449	55	44	2237	-5111	195	1	1	1,343	1,361	-0,2	-3,0	4,8	48%	57%		39	# 673
	Dollaro Can	CD	1,275	0,10	-15116	1842	60	56	12170	2946	145	-10	8	1,260	1,277	-0,6	1,1	-3,6	43%	40%		39	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,922	-0,44	18888	1970	69	76	-9715	-9173	46	41	-21	0,916	0,928	0,5	2,8	-5,8	52%	48%		21	# 676
	Yen	JY	115,00	-0,36	86256	10299	59	79	-66162	-20094	199	43	-33	113,97	115,45	4,7	9,1	3,1	38%	52%		17	# 686
CEREALI	Corn	C	654,25	0,50	-374969	7905	44	19	414492	-39523	1608	-23	26	601,83	629,48	21,4	20,5	73,5	62%	57%		64	# 675
	Soybeans	S	1601,50	1,17	-186438	-10358	30	30	216732	-30294	857	-22	25	1411,5	1481,6	23,8	16,3	79,8	67%	71%		49	# 684
	Soy Meal	SM	447,90	-1,91	-135761	-3220	13	5	109544	26217	448	-30	24	403,25	429,14	26,8	5,6	54,9	57%	52%		55	# 687
	Soybeans Oil	BO	67,57	2,82	-80652	-2885	54	49	67320	13332	420	-19	16	60,08	63,86	17,5	42,1	120,5	62%	71%		47	# 680
	Wheat	W	797,00	-0,09	10013	2041	82	72	-5846	-4167	402	2	-1	756,08	806,34	11,6	22,5	44,6	52%	48%		48	# 682
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34079	-1,90	7263	1657	74	64	-9350	2087	81	9	-11	34565	35714	-3,0	8,2	17,5	67%	76%		-	# 649
	Nasdaq	IX	13548,07	-1,76	1198	541	51	30	1868	-3066	47	3	4	14087,97	14842	-7,9	-2,4	41,5	48%	71%		47	# 688
	S&P500	SP	4348,87	-1,58	-41124	-1031	10	14	39024	2100	454	-9	9	4438,8	4613	-2,1	11,3	30,3	57%	71%		60	# 679
	S&P mini	ES	4343,50	-1,50	-205622	-5155	11	29	195123	10499	2270	-9	9	4428,1	4610	-2,1	11,3	30,1	55%	71%		-	# 679
	T-Notes 10Y	TY	126,67	0,22	436449	-46136	69	77	-174063	-262386	4124	11	-4	127,46	128,85	-5,6	-6,5	-3,9	48%	43%		24	# 676
	T-Bonds 30Y	US	153,03	0,25	42910	-10451	28	20	-24845	-18065	1239	3	-2	154,20	157,34	-7,7	-6,2	-7,2	55%	52%		50	# 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	145,88	-0,21	-69675	-2755	29	18	83567	-13892	355	-20	24	139,52	142,68	13,0	18,0	23,4	52%	24%		56	# 688
Feeder Cattle	FC	165,43	-0,48	4174	-504	45	69	4208	-8382	48	9	9	161,55	166,86	0,0	18,9	18,0	52%	52%		-	# 688
Lean Hogs	LH	109,40	7,02	-56167	-1194	51	28	67332	-11165	280	-20	24	89,95	96,17	23,5	29,5	63,2	67%	81%		57	# 688
Crude Oil	CL	91,07	-2,18	-392000	20144	81	91	348093	43907	2123	-18	16	81,28	87,71	46,1	53,7	70,6	76%	76%		42	# 685
Heating Oil	HO	278,15	-4,45	-27174	5260	77	42	4161	23013	363	-7	1	253,03	273,31	45,8	52,6	64,9	67%	67%		63	# 672
Natural Gas	NG	4,431	12,43	99903	14752	66	67	-2386	31521	1098	9	0	4,01	5,01	15,1	44,4	132,6	43%	52%		48	# 674
Gasoline	RB	2,670	-2,61	-72742	-147	10	55	62596	10146	402	-18	16	2,382	2,555	31,9	47,7	61,7	67%	81%		54	# 659
Cocoa	CC	2573,0	-6,98	-53823	-6589	4	33	49216	4607	260	-21	19	2506	2661	0,2	5,3	-9,5	62%	52%		49	# 677
Coffee	KC	246,85	-1,91	-75230	-2975	15	1	70425	4805	255	-30	28	231,70	245,14	36,0	91,1	123,9	43%	48%		86	# 687
Cotton	CT	122,59	-2,15	-104282	5829	44	20	93723	10559	247	-42	38	116,88	122,21	30,6	37,8	77,7	62%	62%		79	# 680
Sugar	SB	18,20	-0,33	-90388	6575	116	77	74563	15825	871	-10	9	18,13	18,98	-7,0	2,3	16,7	43%	24%		40	# 683
Copper	HG	451,95	0,30	-39421	-13898	45	36	30692	8729	210	-19	15	433,34	455,25	9,2	10,9	73,3	62%	62%		49	# 673
Gold	GC	1899,80	3,13	-238875	-27441	36	74	213613	25262	559	-43	38	1798,57	1849,65	6,5	6,9	15,2	48%	48%		31	# 675
Silver	SI	23,99	2,67	-36348	-3777	76	88	23556	12792	157	-23	15	22,49	23,81	4,4	-12,0	29,5	57%	29%		28	# 684
Palladium	PA	2337,90	6,58	903	-132	59	62	-1000	97	8	11	-12	2022,23	2235,12	2,7	-1,3	-10,3	67%	62%		-	# 683
Platinum	PL	1076,80	5,70	-16020	618	66	82	10132	5888	60	-27	17	975,75	1044,89	8,3	-16,7	10,3	67%	52%		27	# 678
Lumber	LB	1270,00	4,44	-353	134	60	57	221	132	3	-13	8	1030,09	1171,93	167,5	28,2	176,0	62%	43%		47	# 674

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	9,29
	Carni Commercials Total NP	-6178	-
	Cereali Commercials Total NP	-30068	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	6,80
	Index Lg Specs Total NP	55046	-

	Adv	Decl	Net
Lun	15	7	8
Mar	8	14	-6
Mer	15	5	10
Gio	11	11	0
Ven	7	15	-8

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
65,6	53,8	86,4	(last)
68,6	52,8	91,3	(-1)
63,8	51,2	83,4	(-2)
57,1	50,3	72,3	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

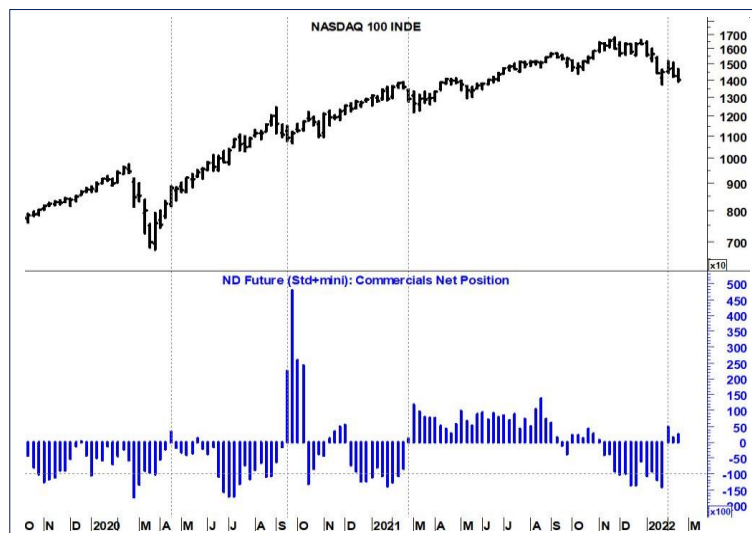
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial 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.



Nasdaq: Commercials net position

Considerando anche il saldo netto accumulato sul contratto “mini”, gli investitori istituzionali risultano da tre settimane net long sul future sull’indice di Times Square.

Venendo da una prolungata detenzione netta short, la circostanza non è priva di rilievo: stando almeno all’esperienza degli anni più recenti. Si scorge un pattern: quando il saldo netto complessivo scende sotto i -10 mila contratti – circostanza che di solito coincide con un’esposizione prolungata al ribasso – il conseguimento di un saldo netto lungo coincide con l’inaugurazione di una fase ascendente, di solito dopo una fase correttiva.

Sotto questa prospettiva certo indispenso il ripiegamento delle ultime due settimane. Se una reazione dovesse maturare immediatamente, si farebbe ancora in tempo a salvare l’opzione bullish.



Carni: Commercials total net position

La pagina precedente riporta le posizioni aggregate dei Commercial per tipologia di mercato. Ad esempio sulle carni (Live Hogs, Live Cattle e Feeder Cattle), il saldo netto converge rapidamente verso i -7 miliardi di dollari.

Sarebbe un dato piuttosto estremo, conseguito e superato pochissime volte negli ultimi anni. Quando ciò è occorso, le carni nel complesso hanno avviato delle prolungate fasi correttive, più o meno incisive verso il basso. Dal punto di vista stagionale eventualmente il Live Cattle presenterebbe la maggiore vulnerabilità ribassista.

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