

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	98,65	2,10	8	3	36	7	34774	4617	57	0	61	95,57	97,08	7,2	7,3	2,7	48%	48%		69	# 653
	Euro	FX	1,093	-3,03	-95105	2945	44	53	64939	30166	720	-13	9	1,117	1,140	-8,0	-8,3	-3,2	57%	52%		27	# 686
	Sterlina	BP	1,323	-1,34	14129	4059	61	53	-337	-13792	212	7	0	1,336	1,358	-4,6	-4,5	1,4	43%	52%		37	# 673
	Dollaro Can	CD	1,273	0,20	-21586	-7443	54	51	14140	7446	144	-15	10	1,261	1,279	1,6	0,6	-5,2	43%	43%		40	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,917	-0,92	20862	1752	72	79	-15248	-5614	47	44	-32	0,915	0,928	0,3	-1,5	-2,2	38%	43%		22	# 676
	Yen	JY	114,78	-0,68	79535	-2945	49	76	-68732	-10803	209	38	-33	114,15	115,56	4,6	5,9	9,0	48%	48%		18	# 686
CEREALI	Corn	C	754,25	14,28	-427812	-16850	29	11	460938	-33126	1485	-29	31	624,07	670,63	43,9	38,3	100,6	38%	52%		66	# 675
	Soybeans	S	1660,50	4,42	-189233	7522	29	31	218907	-29674	759	-25	29	1475,5	1563,3	28,5	16,1	86,3	43%	52%		53	# 684
	Soy Meal	SM	460,40	2,70	-138449	48	12	5	113183	25266	397	-35	28	416,81	446,07	36,2	10,1	50,9	48%	48%		59	# 687
	Soybeans Oil	BO	72,80	5,89	-100238	-2966	33	37	84952	15286	376	-27	23	63,21	67,92	23,4	40,5	153,2	43%	43%		50	# 680
	Wheat	W	1209,00	43,42	303	-10326	62	56	6443	-6746	372	0	2	786,59	901,11	66,5	85,1	134,4	33%	48%		53	# 682
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	33615	-1,30	15174	4699	101	69	-15470	296	78	19	-20	33959	35194	-5,0	6,7	30,0	62%	52%		-	# 690
	Nasdaq	IX	13313,44	-2,78	2282	3397	59	34	2427	-4709	50	5	5	13707,91	14489	-13,3	3,0	55,2	62%	67%		45	# 688
	S&P500	SP	4328,87	-1,27	-30971	16937	32	23	32204	-1233	477	-6	7	4361,6	4543	-4,6	12,7	45,6	57%	57%		57	# 679
	S&P mini	ES	4327,25	-1,20	-154853	84688	35	38	161019	-6166	2387	-6	7	4347,5	4543	-4,6	12,7	46,0	60%	57%		-	# 679
	T-Notes 10Y	TY	128,53	1,81	585754	42576	87	95	-365783	-219971	3772	16	-10	127,12	128,66	-3,6	-2,9	-6,8	33%	52%		23	# 676
	T-Bonds 30Y	US	159,31	4,64	28819	-14450	23	15	-4529	-24290	1114	3	0	153,63	157,41	-2,2	1,3	-11,3	39%	47%		52	# 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	135,78	-4,33	-51142	16142	64	43	59039	-7897	357	-14	17	138,69	143,30	8,8	14,1	28,4	29%	19%		55	# 688
Feeder Cattle	FC	153,13	-4,31	8519	2858	131	100	-2359	-6160	49	18	-5	158,73	165,42	-3,4	13,8	17,2	57%	67%		-	# 688
Lean Hogs	LH	100,45	-3,11	-52397	3242	57	33	61239	-8842	277	-19	22	93,88	100,70	12,1	15,2	52,4	48%	90%		56	# 688
Crude Oil	CL	115,68	26,30	-410955	-28064	72	83	368663	42292	2028	-20	18	84,98	94,87	67,0	75,0	180,2	52%	62%		43	# 685
Heating Oil	HO	377,63	32,53	-27340	-99	77	43	7636	19704	285	-10	3	263,71	298,14	74,9	94,3	172,6	52%	48%		64	# 672
Natural Gas	NG	5,016	12,21	90088	-5886	58	64	-1428	36321	1113	8	0	4,11	5,00	6,5	85,7	193,7	57%	52%		50	# 674
Gasoline	RB	3,544	29,95	-72465	2244	15	44	62443	10022	362	-20	17	2,485	2,790	64,5	71,6	155,1	71%	71%		56	# 689
Cocoa	CC	2620,0	0,50	-35441	12625	34	33	25431	10010	252	-14	10	2508	2659	-1,3	2,9	2,3	38%	57%		51	# 677
Coffee	KC	224,25	-6,03	-66290	6219	42	13	61906	4384	253	-26	25	230,48	245,12	16,2	74,0	108,8	29%	38%		82	# 687
Cotton	CT	116,42	-1,86	-102842	-1111	46	21	91828	11014	239	-43	38	116,60	122,85	21,8	32,7	85,4	48%	24%		77	# 680
Sugar	SB	19,35	9,94	-105323	-10017	102	73	84539	20784	816	-13	10	17,95	19,06	-1,4	18,0	48,6	24%	24%		38	# 683
Copper	HG	493,75	10,41	-29380	5374	58	45	22093	7287	195	-15	11	437,08	462,94	13,9	21,2	92,8	43%	38%		50	# 690
Gold	GC	1966,60	4,19	-285809	-16087	-12	31	257622	28187	616	-46	42	1827,50	1891,29	7,2	15,8	17,6	33%	43%		37	# 675
Silver	SI	25,79	7,47	-57150	-13430	35	41	44948	12202	157	-36	29	22,98	24,47	4,0	2,0	49,4	33%	52%		33	# 684
Palladium	PA	2981,90	26,31	423	-695	54	57	-904	481	7	6	-12	2142,47	2443,17	23,4	28,0	22,2	57%	48%		-	# 683
Platinum	PL	1116,80	6,35	-24196	-1309	45	54	16890	7306	65	-37	26	995,97	1073,20	9,3	-1,0	24,6	38%	48%		32	# 678
Lumber	LB	1441,00	9,80	-528	-128	41	41	314	214	3	-20	12	1112,36	1251,15	163,3	46,6	259,9	38%	43%		49	# 689

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI				Commodity Sentiment Index (%)					
				Adv	Decl	Net	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.			
		Bonds Commercials Total NP	-	13,98	Lun	14	8	6				
		Carni Commercials Total NP	-4231	-	Mar	18	4	14	73,1	56,6	98,9	(last)
		Cereali Commercials Total NF	-36207	-	Mer	13	9	4	62,4	54,7	81,1	(-1)
		Dollar Lg Specs Total NP	-	5,49	Gio	15	7	8	65,6	53,8	86,4	(-2)
	Index Lg Specs Total NP	41621	-	Ven	13	9	4	68,6	52,8	91,3	(-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.

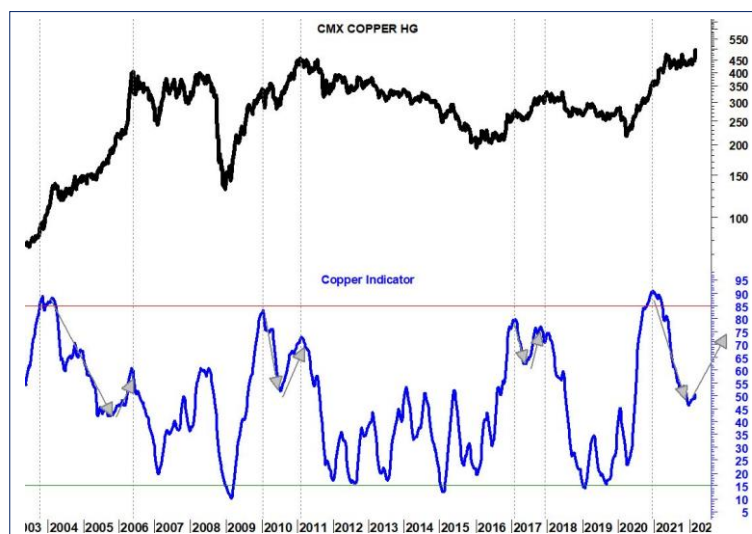


Dow Jones: Small traders net position

Il CoT può rivelarsi utile anche per fornire un orientamento circa la tempistica di un minimo del processo discendente in atto sul mercato azionario. Secondo la più classica delle logiche contrarian, le borse conseguono un minimo quando i piccoli investitori mollano la presa.

Come segnala la parte tabellare di questo rapporto, al momento gli small trader sono ancora net long, seppur in misura puramente nominale. Il fatto è però che non abbiamo assistito ad una conclamata capitolazione delle mani deboli: che si manifesta, stando all'esperienza degli ultimi anni, quando il saldo netto scende sotto il -8% dell'Open Interest complessivo.

Vien da pensare che si rendano necessari ulteriori sacrifici di prezzo prima che i piccoli investitori siano indotti a mollare la presa.



Copper: AGE Index

Sul metallo rosso l'indice in oggetto – che, lo ricordiamo, sintetizza il saldo netto dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipercomprato di lungo periodo – evidenzia storicamente una dinamica peculiare che merita di essere commentata.

Come si può notare, il picco dell'AGE Index non coincide con il massimo di mercato: lo anticipa, e non di poco. Per cui la lettura estrema di fine 2020 non induce un orientamento bearish.

Quando si consegue dunque un massimo? tipicamente, l'AGE Index scende verso livelli mediani, prima di risalire: è su questo secondo picco che si creano le condizioni per un massimo sul rame. L'AGE Index ha raggiunto la posizione mediana prescritta, mentre soltanto ora sta svoltando verso l'alto. Per un massimo, sarà ragionevole attendere ancora qualche mese...

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