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 6 m	Performance 12 m	Performance 24 m	Stagionalità 1 mese	Stagionalità 3 mesi	Mood	AGE Idx	Ultimo Comm
VALUTE	Dollar Index	DX	100,34	0,31	97	4	81	97	-1108	-1378	35	0	-3	100,82	102,74	-4,4	-4,7	-2,3	67%	57%		44	# 838
	Euro	FX	1,125	-0,43	-131339	172	12	36	75719	55620	737	-18	10	1,098	1,121	4,9	4,4	3,7	33%	33%		51	# 830
	Sterlina	BP	1,330	0,25	-34736	-5013	56	60	29235	5501	200	-17	15	1,297	1,320	3,0	6,3	6,8	24%	52%		51	# 826
	Dollaro Can	CD	1,394	0,85	76469	1147	14	44	-70645	-5824	255	30	-28	1,393	1,414	0,2	2,0	2,9	48%	52%		40	# 827
	Fr. Svizzero	SF	0,831	0,53	24432	-832	13	39	-23574	-858	71	35	-33	0,834	0,858	-5,0	-8,3	-7,4	52%	29%		47	# 825
	Yen	JY	145,34	0,28	-200612	1285	6	0	176859	23753	376	-53	47	144,18	147,99	-4,8	-6,7	7,1	52%	48%		77	# 833
CEREALI	Corn	C	441,50	-4,28	-75297	53357	46	46	115899	-40602	1549	-5	7	455,57	477,29	2,4	-6,0	-24,7	48%	38%		64	# 833
	Soybeans	S	1044,00	-0,45	-30958	8018	3	27	49385	-18427	778	-4	6	1012,6	1045,6	1,3	-14,4	-24,9	43%	48%		50	# 839
	Soy Meal	SM	287,20	-1,03	33912	-1634	82	89	-53955	20043	569	6	-9	288,26	298,70	-3,0	-22,8	-33,7	43%	62%		28	# 837
	Soybeans Oil	BO	48,15	-1,89	-75639	5005	19	19	66905	8734	577	-13	12	45,30	47,96	-1,3	8,3	-2,8	48%	52%		65	# 834
	Wheat	W	505,50	-3,99	101506	-8100	97	92	-107537	6031	456	22	-24	524,27	550,83	-11,7	-23,8	-20,4	48%	52%		41	# 828
INDICI e BONDs	Dow Jones	DJ	41249	-0,16	-3505	-868	72	33	5795	-2290	76	-5	8	40010	41917	-6,2	4,4	23,9	67%	57%		-	# 835
	Nasdaq	IX	17928,92	-0,27	-18159	876	69	49	18490	-331	280	-6	7	16899,70	18067	-7,0	9,7	45,9	67%	71%		49	# 808
	S&P500	SP	5659,91	-0,47	46020	2439	96	42	-79010	32989	2150	2	-4	5414,0	5705	-5,6	8,4	37,2	76%	62%		50	# 816
	S&P mini	ES	5678,00	-0,54	40182	2429	95	41	-76405	36223	2134	2	-4	5432,9	5741	-5,8	8,2	37,2	76%	67%		-	# 790
	T-Notes 10Y	TY	110,81	-0,31	812188	96257	70	75	-953168	140980	4996	16	-19	110,18	111,96	0,5	1,9	-4,0	57%	57%		48	# 828
	T-Bonds 30Y	US	114,34	-0,49	-2704	5149	79	38	-95789	98493	1803	0	-5	114,08	117,53	-3,0	-1,5	-12,5	52%	57%		58	# 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 6 m	Performance 12 m	Performance 24 m	Stagionalità 1 mese	Stagionalità 3 mesi	Mood	AGE Idx	Ultimo Comm
CARNI	Live Cattle	LC	214,68	1,69	-84943	-2080	25	19	108631	-23688	383	-22	28	201,57	207,58	16,9	21,9	30,6	52%	67%		68	# 836
	Feeder Cattle	FC	300,30	1,81	-5631	-266	20	8	17972	-12341	72	-8	25	280,50	288,71	24,4	19,7	46,1	86%	67%		-	# 837
	Lean Hogs	LH	97,58	-1,79	-34963	-429	45	41	37501	-2538	269	-13	14	92,89	97,62	21,3	-0,8	16,0	52%	33%		62	# 819
ENERGIA	Crude Oil	CL	61,02	4,68	-180590	2902	75	86	175428	5162	1982	-9	9	60,93	66,53	-13,3	-22,0	-12,9	48%	52%		28	# 840
	Heating Oil	HO	206,64	3,67	26578	12975	94	92	-31610	5032	357	7	-9	207,68	222,88	-7,7	-15,1	-10,2	38%	48%		38	# 826
	Natural Gas	NG	3,795	4,55	112635	1592	65	61	1904	4530	1511	7	0	3,33	3,86	42,2	68,5	67,5	50%	52%		58	# 835
	Gasoline	RB	2,108	4,38	-39116	-6846	59	68	36705	2411	397	-10	9	2,007	2,150	4,8	-15,7	-13,1	52%	48%		38	# 827
COLONIALI	Cocoa	CC	9187,0	3,49	-21174	534	94	96	16911	4263	91	-23	19	8274	9319	29,1	3,3	207,7	48%	38%		25	# 829
	Coffee	KC	387,75	0,61	-51788	406	94	28	49341	2447	154	-34	32	365,18	396,00	53,0	92,8	112,1	38%	48%		73	# 832
	Cotton	CT	66,61	-2,63	13137	-1256	26	72	-10076	-3061	220	6	-5	64,79	68,37	-6,2	-13,8	-17,3	38%	43%		31	# 825
	Sugar	SB	17,46	-3,96	-18002	16710	68	85	22440	-4438	797	-2	3	18,16	19,06	-20,9	-9,4	-33,7	43%	48%		28	# 829
METALLI	Copper	HG	4,65	-0,43	-22355	-2291	64	51	21703	652	193	-12	11	4,51	4,86	8,1	-0,2	-98,8	48%	48%		43	# 836
	Gold	GC	3344,00	3,10	-192103	-1342	117	59	162497	29606	452	-42	36	3089,37	3258,72	24,1	40,8	65,9	43%	48%		74	# 838
	Silver	SI	32,91	2,03	-67803	1461	60	28	49252	18551	140	-48	35	31,42	33,63	4,7	15,5	36,2	48%	38%		65	# 830
	Palladium	PA	981,50	3,20	9512	-489	61	67	-9991	479	22	44	-46	924,21	983,73	-1,1	0,0	-35,0	33%	38%		-	# 839
	Platinum	PL	1001,60	3,67	-14040	782	84	70	9510	4530	78	-18	12	947,08	999,07	2,4	-0,6	-5,6	43%	38%		48	# 834
	Lumber	LB	544,00	-1,09	1633	474	53	67	-1939	306	7	22	-27	574,14	607,36	-2,6	10,9	23,6	50%	47%		63	# 832

Compositi, Advance-Decline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI
COMPOSITEs	Bonds Commercials Total NP	-	21,93
	Carni Commercials Total NP	-9504	-
	Cereali Commercials Total NP	-1991	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-7,64
	Index Lg Specs Total NP	-95755	-

	Adv	Decl	Net
Lun	8	12	-4
Mar	13	7	6
Mer	5	15	-10
Gio	8	12	-4
Ven	14	6	8

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
45,6	47,4	43,2	(last)
44,1	48,6	38,6	(-1)
48,7	49,7	52,2	(-2)
43,0	51,5	35,5	(-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.

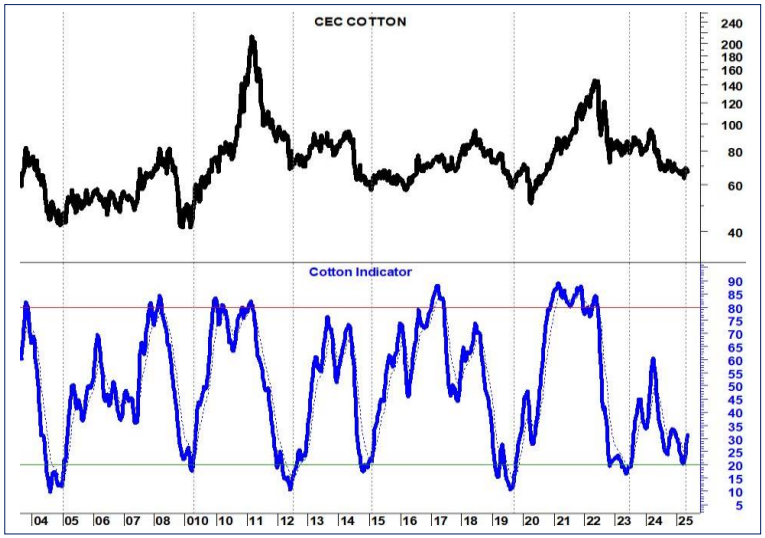
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.

Crude Oil: 2025 vs 2003

Ormai alla prospettiva di un recupero del petrolio credono in pochi. Il Daily Sentiment Index si è attestato mediamente al 19% la settimana scorsa: meno di un investitore su 5 è bullish. In particolare gli hedge fund hanno scaricato le posizioni: con un saldo netto, inferiore al 9% dell'open interest complessivo, registrato prima d'ora soltanto a metà 2023 ed a febbraio 2016. Quest'ultimo minimo di un certo rilievo.

Al 30 aprile la perdita da inizio anno sfiorava il -20%. Nell'ultimo quarto di secolo si scorge un solo precedente analogo: il 2003, quando il WTI cedeva dopo quattro mesi il 20.9%. La figura compara le due annate.

Il parallelo storico supporterebbe la possibilità di una già avvenuta inversione di tendenza, con già alle spalle quello che sarebbe il minimo dell'anno. Certo il recupero non sarebbe memorabile, ma nel breve periodo il recupero sarebbe assolutamente degno di rilievo.



Cotone: AGE Index

Conseguito un minimo di rilievo sul cotone? L'aspettativa è fondata, e poggia sul raggiungimento di una condizione oggettivamente estrema da parte del nostro AGE Index, che combina il saldo netto degli hedge fund, il sentiment di tutti gli investitori e l'ipervenduto di lungo periodo.

Per avere una evidenza indiscutibile, abbiamo aggiunto una media a 17 settimane (quattro mesi), reputando il minimo definitivo quando la media risulta incrociata verso l'alto, dopo il conseguimento di un dato inferiore al 20% sull'AGE Index. In tutti i casi il rialzo è seguito nei mesi (anni) successivi, al netto di un segnale sporco nel 2020, probabilmente per motivi connessi alle incertezze del CoViD.

La stagionalità conferma una finestra benigna da inizio maggio a fine agosto; ma probabilmente il superamento dei 70 dollari favorirà un rialzo ben più profondo e duraturo.

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