

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 | 103,20 | 0,50 | 98 | 0 | 84 | 98 | 9514 | 2843 | 31 | 0 | 31 | 101,75 | 103,23 | -3,5 | 0,0 | 14,6 | 57% | 52% | | 57 | # 744 |
| | Euro | FX | 1,080 | -0,42 | -238333 | -4073 | 16 | 0 | 187089 | 51244 | 790 | -30 | 24 | 1,079 | 1,097 | 4,6 | 2,3 | -11,3 | 38% | 38% | | 72 | # 733 |
| | Sterlina | BP | 1,244 | -0,10 | -17729 | -6201 | -4 | 22 | 12593 | 5136 | 247 | -7 | 5 | 1,230 | 1,251 | 4,7 | -0,3 | -12,0 | 29% | 52% | | 54 | # 741 |
| | Dollaro Can | CD | 1,350 | -0,37 | 44533 | 2576 | 76 | 86 | -42990 | -1543 | 161 | 28 | -27 | 1,341 | 1,362 | 0,9 | 5,2 | 11,9 | 38% | 48% | | 23 | # 739 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,900 | 0,18 | 2838 | -1921 | 6 | 27 | -1859 | -979 | 44 | 6 | -4 | 0,895 | 0,911 | -5,8 | -7,7 | 0,2 | 43% | 33% | | 56 | # 730 |
| | Yen | JY | 137,95 | 1,65 | 76137 | 6975 | 57 | 51 | -64791 | -11346 | 201 | 38 | -32 | 133,11 | 136,14 | -1,7 | 7,9 | 26,6 | 48% | 52% | | 48 | # 732 |
| CEREALI | Corn | C | 556,25 | -5,12 | 102625 | -1027 | 110 | 98 | -48459 | -54166 | 1300 | 8 | -4 | 603,55 | 636,59 | -16,7 | -28,6 | -15,7 | 48% | 38% | | 13 | # 734 |
| | Soybeans | S | 1307,25 | -5,95 | -11064 | 27504 | 96 | 91 | 38154 | -27090 | 642 | -2 | 6 | 1414,0 | 1479,9 | -8,5 | -23,3 | -14,3 | 33% | 43% | | 31 | # 728 |
| | Soy Meal | SM | 409,20 | -5,47 | -126889 | -22637 | 64 | 39 | 112341 | 14548 | 467 | -27 | 24 | 432,07 | 457,32 | -0,3 | -4,8 | 2,6 | 33% | 57% | | 49 | # 733 |
| | Soybeans Oil | BO | 47,18 | -4,73 | 30173 | 21040 | 101 | 100 | -29483 | -690 | 519 | 6 | -6 | 51,53 | 55,65 | -35,1 | -41,7 | -28,0 | 43% | 43% | | 13 | # 731 |
| | Wheat | W | 605,00 | -4,72 | 75798 | -4825 | 91 | 94 | -81412 | 5614 | 372 | 20 | -22 | 641,58 | 691,75 | -24,7 | -48,2 | -10,3 | 43% | 52% | | 10 | # 729 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 33427 | 0,38 | 26803 | 1920 | 74 | 88 | -21645 | -5158 | 96 | 28 | -22 | 32969 | 33783 | -0,9 | 6,9 | -2,3 | 62% | 52% | | - | # 743 |
| | Nasdaq | IX | 12657,90 | 3,04 | -7504 | 3437 | -1 | 18 | 23391 | -15887 | 284 | -3 | 8 | 11855,10 | 12250 | 13,6 | 11,5 | -6,0 | 62% | 67% | | 43 | # 736 |
| | S&P500 | SP | 4191,98 | 1,65 | 416048 | 17255 | 154 | 100 | -374645 | -41403 | 2340 | 18 | -16 | 4041,7 | 4148 | 5,7 | 7,4 | 0,9 | 71% | 57% | | 23 | # 727 |
| | S&P mini | ES | 4204,75 | 1,61 | 415658 | 17771 | 97 | 100 | -388721 | -26937 | 2306 | 18 | -17 | 4057,2 | 4171 | 5,8 | 7,8 | 1,3 | 75% | 62% | | - | # 727 |
| | T-Notes 10Y | TY | 113,56 | -1,62 | 570703 | -70892 | 69 | 77 | -692442 | 121739 | 4718 | 12 | -15 | 113,86 | 115,85 | 1,1 | -5,5 | -14,3 | 57% | 57% | | 46 | # 742 |
| | T-Bonds 30Y | US | 127,16 | -2,73 | -315 | -2670 | 17 | 14 | -61581 | 61896 | 1236 | 0 | -5 | 128,47 | 131,91 | 1,4 | -10,3 | -19,1 | 55% | 57% | | 52 | # 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 | 165,73 | 0,81 | -92356 | -2374 | 15 | 9 | 102116 | -9760 | 323 | -29 | 32 | 161,76 | 165,10 | 8,3 | 26,0 | 40,8 | 48% | 67% | | 71 | # 736 |
| | Feeder Cattle FC | 235,10 | 14,42 | -1961 | 182 | -3 | 11 | 11187 | -9226 | 62 | -3 | 18 | 199,86 | 209,95 | 30,1 | 43,4 | 53,0 | 81% | 67% | | - | # 737 |
| | Lean Hogs LH | 83,13 | -1,16 | 26623 | 2886 | 95 | 100 | -28734 | 2111 | 234 | 11 | -12 | 84,17 | 89,74 | -7,2 | -23,7 | -28,7 | 52% | 38% | | 11 | # 735 |
| ENERGIA | Crude Oil CL | 71,55 | 2,10 | -215612 | 23844 | 82 | 91 | 191469 | 24143 | 1857 | -12 | 10 | 71,41 | 77,77 | -10,7 | -36,8 | 12,5 | 52% | 57% | | 18 | # 742 |
| | Heating Oil HO | 236,22 | 2,67 | -17052 | -5458 | 85 | 79 | 9299 | 7753 | 300 | -6 | 3 | 243,51 | 262,82 | -32,9 | -36,8 | 18,8 | 48% | 52% | | 31 | # 743 |
| | Natural Gas NG | 2,585 | 14,13 | 94944 | -10750 | 31 | 43 | -4527 | 29031 | 1366 | 7 | 0 | 2,22 | 2,58 | -59,0 | -68,0 | -11,0 | 52% | 48% | | 23 | # 740 |
| | Gasoline RB | 2,576 | 6,14 | -45291 | -2484 | 73 | 74 | 40684 | 4607 | 305 | -15 | 13 | 2,449 | 2,661 | 6,4 | -32,9 | 24,5 | 62% | 48% | | 37 | # 735 |
| COLONIALI | Cocoa CC | 3071,0 | 2,85 | -69194 | -2390 | 2 | 0 | 64055 | 5139 | 333 | -21 | 19 | 2849 | 2984 | 27,3 | 27,4 | 25,0 | 43% | 38% | | 79 | # 738 |
| | Coffee KC | 186,65 | 2,08 | -32224 | -1424 | 38 | 44 | 31035 | 1189 | 194 | -17 | 16 | 179,05 | 190,84 | 23,4 | -13,5 | 24,4 | 38% | 43% | | 41 | # 744 |
| | Cotton CT | 86,72 | 7,69 | -1855 | -507 | 75 | 89 | 1555 | 300 | 185 | -1 | 1 | 79,40 | 84,89 | 1,8 | -39,0 | 4,7 | 33% | 43% | | 16 | # 741 |
| | Sugar SB | 25,78 | -1,68 | -323383 | 7973 | 17 | 10 | 270829 | 52554 | 963 | -34 | 28 | 23,71 | 25,09 | 28,6 | 29,2 | 54,6 | 48% | 57% | | 70 | # 729 |
| METALLI | Copper HG | 373,20 | 0,05 | 28695 | 8963 | 82 | 97 | -32607 | 3912 | 210 | 14 | -15 | 382,13 | 401,49 | 2,8 | -12,7 | -16,7 | 48% | 52% | | 30 | # 739 |
| | Gold GC | 1981,60 | -1,69 | -211557 | 10958 | 15 | 39 | 179814 | 31743 | 522 | -41 | 34 | 1953,45 | 2019,94 | 13,0 | 7,6 | 5,6 | 48% | 52% | | 68 | # 740 |
| | Silver SI | 24,06 | -0,41 | -37067 | 9123 | 24 | 46 | 23815 | 13252 | 140 | -26 | 17 | 23,58 | 24,98 | 14,6 | 11,0 | -12,5 | 48% | 43% | | 53 | # 732 |
| | Palladium PA | 1523,80 | 0,98 | 5388 | -577 | 71 | 81 | -4916 | -472 | 13 | 42 | -39 | 1446,11 | 1571,83 | -21,4 | -21,4 | -45,1 | 33% | 43% | | - | # 734 |
| | Platinum PL | 1075,70 | 1,38 | -30405 | 2079 | 17 | 11 | 25823 | 4582 | 73 | -41 | 35 | 1023,88 | 1084,48 | 9,3 | 14,3 | -8,0 | 48% | 43% | | 57 | # 730 |
| | Lumber LB | 345,00 | -3,79 | 377 | 0 | 34 | 55 | -393 | 16 | 1 | 33 | -35 | 359,10 | 402,53 | -22,4 | -55,2 | -78,0 | 48% | 38% | | 21 | # 731 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| COMPOSITES | MERCATO / OPERAT | Abs. | % OI | | Adv | Decl | Net | Commodity Sentiment Index (%) | | | | |
|------------|------------------------------|---------|-------|-----|-----|------|-----|-------------------------------|----------------|----------------|--------|--|
| | Bonds Commercials Total NP | - | 15,58 | Lun | 19 | 2 | 17 | <u>Sentiment</u> | <u>65d Avg</u> | <u>2Y Rel.</u> | | |
| | Carni Commercials Total NP | n.d. | - | Mar | 6 | 15 | -9 | 39,9 | 47,8 | 15,6 | (last) | |
| | Cereali Commercials Total NP | 5273 | - | Mer | 9 | 12 | -3 | 38,4 | 48,7 | 11,7 | (-1) | |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | -2,26 | Gio | 7 | 14 | -7 | 43,9 | 49,5 | 25,7 | (-2) | |
| | Index Lg Specs Total NP | -500299 | - | Ven | 12 | 8 | 4 | 45,1 | 50,6 | 28,7 | (-3) | |

Come si legge il CoT Index Report

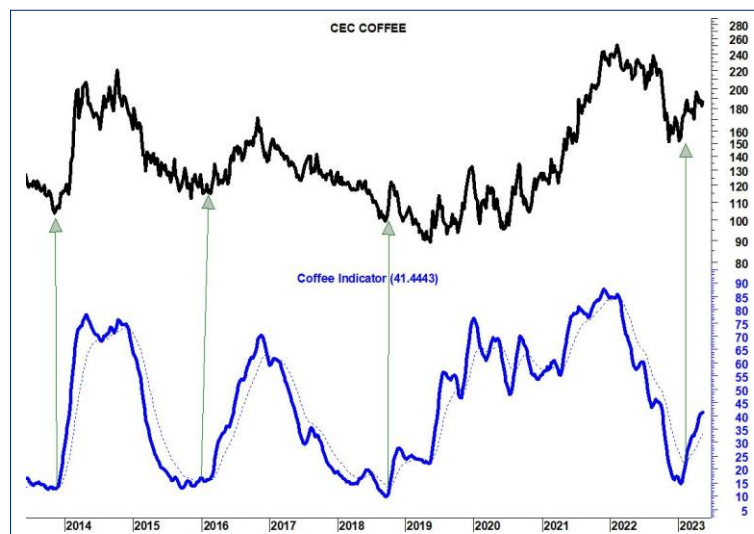
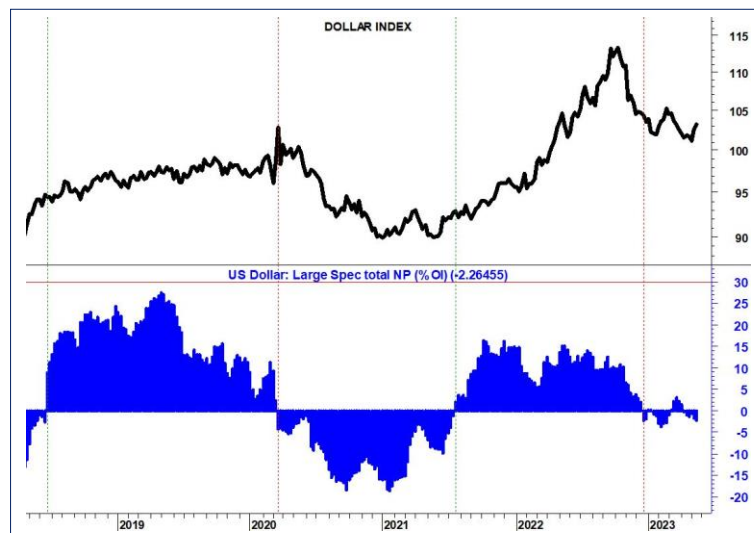
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Dollar Index: hedge fund net position

Il biglietto verde si è reso protagonista di un discreto recupero nelle ultimissime settimane, ma il CoT per il momento non conferma. Il saldo complessivo dei fondi speculativi resta negativo: certamente di misura, ma tutto sommato permane il segnale negativo emerso alla fine dello scorso anno. Finché in prevalenza gli hedge fund non torneranno long sul dollaro, un supplemento di cautela sarà ravvisato.

L'andamento di quest'anno si è rivelato abbastanza erratico, ma si ritiene il recente rally correttivo fino a prova contraria. Probabilmente nuove vendite sono da mettere in conto in tempi rapidi, con un primo minimo da ipotizzarsi all'inizio della seconda metà di luglio, ed un bottom definitivo per il 2023, ad inizio autunno.

Coffee: AGE Index

Nell'ultimo aggiornamento di giusto quattro mesi fa, rilevammo come il valore infimo raggiunto dal nostro AGE Index (che, lo ricordiamo, combina il saldo netto dei fondi speculativi, tipicamente trend follower e dunque in errore sugli estremi; il sentiment di tutti gli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo) fosse condizione necessaria, ma non sempre sufficiente ad indurre un posizionamento. Meglio era attendere un segnale di ribaltamento. Sopravvenuto di lì a breve.

Ci troviamo dunque in presenza del quarto segnale bullish di lungo periodo negli ultimi dieci anni. CoT Index e TD Level scendono, ma non segnalano ancora distribuzione completata: segno che i Commercial attendono ancora quotazioni più sostenute per completare le vendite.

L'unico aspetto negativo è offerto dalla stagionalità: che svolta verso il basso tipicamente nei primi giorni di giugno. A quel punto, cautela.

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