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	99,11	-1,96	95	4	79	95	-546	-1324	30	0	-2	100,41	102,30	-7,8	-5,4	-4,9	67%	57%		44	# 838
	Euro	FX	1,136	1,80	-126830	7452	17	37	74453	52377	759	-17	10	1,102	1,125	9,1	4,8	6,0	33%	33%		53	# 830
	Sterlina	BP	1,354	1,99	-33817	-1758	58	61	23993	9824	195	-17	12	1,304	1,328	8,0	6,2	9,7	24%	52%		50	# 826
	Dollaro Can	CD	1,374	-1,63	112982	21087	35	60	-103861	-9121	267	42	-39	1,388	1,409	-1,7	0,6	0,9	48%	52%		42	# 827
	Fr. Svizzero	SF	0,821	-1,97	25298	2299	18	41	-23767	-1531	73	35	-32	0,831	0,853	-8,1	-10,2	-9,3	52%	29%		49	# 825
	Yen	JY	142,54	-2,12	-181021	3870	13	5	167330	13691	367	-49	46	143,97	147,64	-7,9	-9,2	1,4	52%	48%		79	# 833
CEREALI	Corn	C	459,50	3,61	39014	25863	61	63	-11552	-27462	1638	2	-1	451,45	473,57	8,0	-1,1	-23,9	48%	38%		58	# 833
	Soybeans	S	1060,25	0,98	-34716	17260	6	25	47913	-13197	845	-4	6	1025,3	1058,1	7,8	-15,0	-20,7	43%	48%		51	# 839
	Soy Meal	SM	296,20	1,47	35606	2899	80	90	-58173	22567	597	6	-10	289,83	300,59	2,4	-23,4	-26,4	43%	62%		27	# 837
	Soybeans Oil	BO	49,35	0,86	-74232	9580	22	20	66919	7313	595	-12	11	46,17	49,16	18,1	9,8	1,1	48%	52%		68	# 834
	Wheat	W	542,50	3,33	99080	-13396	90	87	-99626	546	478	21	-21	523,49	553,60	-0,3	-22,2	-11,9	48%	52%		37	# 841
INDICI e BONDs	Dow Jones	DJ	41603	-2,47	-3719	581	70	33	8147	-4428	79	-5	10	40518	42196	-6,1	6,5	25,7	67%	57%		-	# 835
	Nasdaq	IX	18737,21	-2,47	-343	5464	103	76	634	-290	301	0	0	17442,79	18451	-1,4	10,7	44,4	67%	71%		49	# 808
	S&P500	SP	5802,82	-2,61	51822	-10924	93	43	-95399	43577	2130	2	-4	5533,6	5791	-2,8	9,4	38,0	76%	62%		51	# 816
	S&P mini	ES	5817,00	-2,65	51097	-10572	94	43	-96569	45472	2114	2	-5	5536,6	5822	-2,8	9,3	38,1	76%	67%		-	# 790
	T-Notes 10Y	TY	110,08	-0,23	766540	-38513	62	68	-851431	84891	5231	15	-16	109,95	111,51	0,4	1,3	-2,1	57%	57%		48	# 828
	T-Bonds 30Y	US	111,66	-1,52	-19934	643	66	33	-72033	91967	1853	-1	-4	113,02	116,30	-4,0	-4,4	-11,1	52%	57%		56	# 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	215,80	1,68	-80410	7406	31	24	103416	-23006	391	-21	26	204,82	210,76	15,5	17,5	29,0	52%	67%		68	# 836
	Feeder Cattle	FC	300,38	0,93	-8612	-1307	10	0	22302	-13690	77	-11	29	285,41	293,79	18,1	15,4	28,4	86%	67%		-	# 837
	Lean Hogs	LH	101,55	-2,52	-50685	-6572	35	27	54721	-4036	308	-16	18	95,00	99,95	18,5	4,4	35,8	52%	33%		64	# 842
ENERGIA	Crude Oil	CL	61,53	-1,54	-186794	-1956	70	84	186420	374	1873	-10	10	60,69	65,71	-13,6	-20,8	-15,3	48%	52%		28	# 840
	Heating Oil	HO	210,48	-1,67	-6826	-18487	46	60	-7740	14566	353	-2	-2	207,68	221,86	-7,5	-12,8	-11,2	38%	48%		36	# 841
	Natural Gas	NG	3,334	0,00	103343	-311	57	54	1904	10559	1498	7	0	3,28	3,79	6,6	32,3	52,9	50%	52%		52	# 835
	Gasoline	RB	2,109	-1,52	-50136	-970	43	55	44421	5715	400	-13	11	2,038	2,162	2,3	-15,1	-22,0	52%	48%		38	# 827
COLONIALI	Cocoa	CC	9764,0	-10,41	-28875	-1853	71	85	23916	4959	104	-28	23	8619	9936	7,5	17,7	226,4	48%	38%		28	# 842
	Coffee	KC	360,75	-1,34	-45702	2688	105	34	43300	2402	150	-30	29	363,73	392,08	19,4	65,3	98,7	38%	48%		71	# 832
	Cotton	CT	66,11	1,88	31346	11608	54	83	-29156	-2190	236	13	-12	64,80	68,11	-6,6	-17,9	-20,7	38%	43%		33	# 840
	Sugar	SB	17,29	-1,31	-21672	9610	67	84	28431	-6759	805	-3	4	17,70	18,57	-19,1	-6,1	-31,8	43%	48%		28	# 829
METALLI	Copper	HG	4,84	5,29	-23423	920	62	50	21038	2385	205	-11	10	4,53	4,84	18,4	1,7	31,4	48%	48%		57	# 836
	Gold	GC	3365,80	5,60	-197648	-6441	106	57	163981	33667	448	-44	37	3115,87	3283,79	24,1	44,2	73,1	43%	48%		70	# 838
	Silver	SI	33,61	3,88	-66779	-599	62	30	50042	16737	141	-47	35	31,62	33,65	7,2	10,2	43,9	48%	38%		62	# 830
	Palladium	PA	1003,90	4,62	7622	-2037	44	51	-8352	730	20	38	-42	932,23	998,29	-1,5	3,5	-29,5	33%	38%		-	# 839
	Platinum	PL	1088,40	9,92	-17517	-4048	70	61	17396	121	82	-21	21	957,54	1019,77	11,6	4,8	5,9	43%	38%		46	# 834
	Lumber	LB	599,50	-0,58	2058	-294	58	71	-2279	221	8	27	-29	573,24	613,33	1,4	13,3	23,1	50%	47%		61	# 832

Compositi, Advance-Decline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI
COMPOSITEs	Bonds Commercials Total NP	-	21,48
	Carni Commercials Total NP	-10293	-
	Cereali Commercials Total NP	-989	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-4,30
	Index Lg Specs Total NP	-161482	-

	Adv	Decl	Net
Lun	16	5	11
Mar	14	7	7
Mer	15	6	9
Gio	6	15	-9
Ven	10	10	0

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
49,7	45,9	55,2	(last)
47,4	46,7	48,5	(-1)
45,6	47,4	43,2	(-2)
44,1	48,6	38,6	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

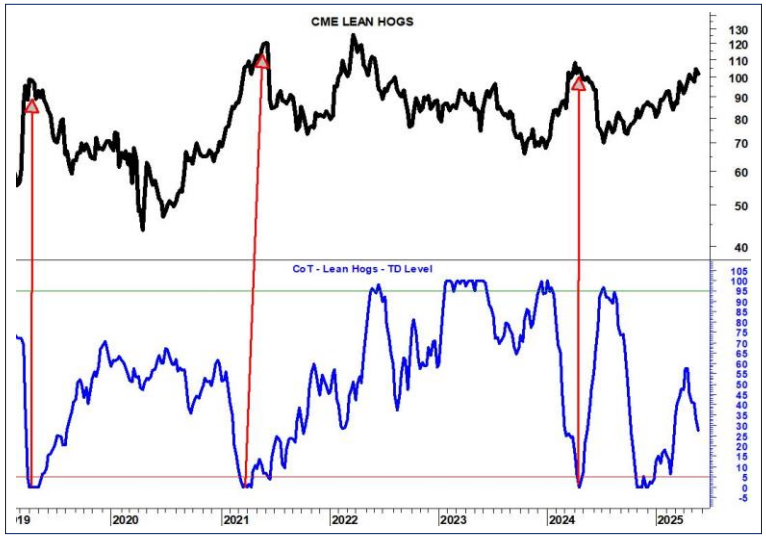
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

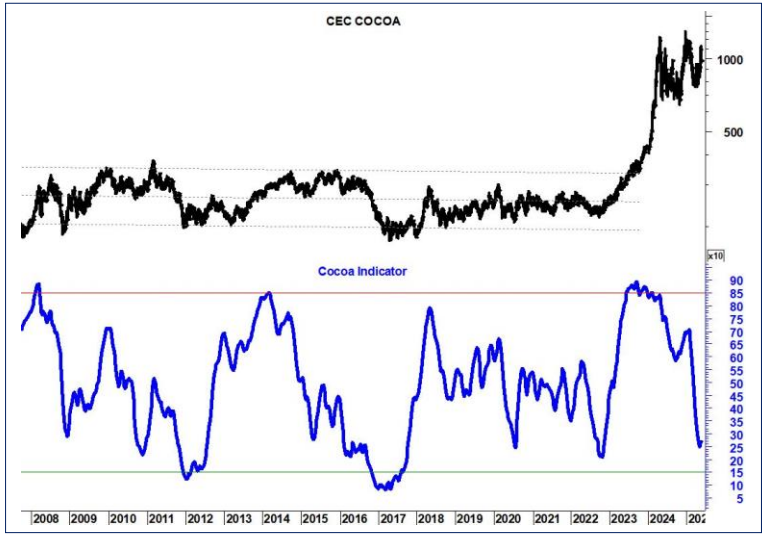


Lean Hogs: TD Level

I contratti sulle carni sono fra i non molti protagonisti sul mercato delle commodity nei mesi più recenti, e "LH" non fa eccezione. Il TD Level, che misura il livello di accumulazione o distribuzione da parte delle "mani forti", converge verso il basso; e questa è una buona notizia.

Perché i Commercial hanno bisogno di quotazioni crescenti per portar a compimento la loro opera. Se i minimi del TD Level tendono quasi sempre a coincidere con massimi di mercato, è evidente che il transito verso letture depresse di questo indicatore, vada di pari passo con la crescita sottostante. Dunque qui non abbiamo ancora visto il picco: il +20% da inizio anno è destinato a probabile miglioramento.

Dal punto di vista stagionale le prossime settimane dovrebbero far registrare un blando consolidamento, prima di una sparata verso il massimo dell'anno ad inizio agosto. Poi, finalmente si potrà scendere.



Cocoa: AGE Index

Dopo un biennio da assoluto protagonista, questa commodity si sta concedendo una fisiologica benché volatile pausa rigeneratrice. Le quotazioni alternano profonde correzioni a brutali ripartenze, ma non si spingono oltre il picco di un anno fa.

Nel frattempo l'AGE Index, che combina il saldo netto degli hedge fund, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo; converge verso il basso, avvicinandosi a livelli di oggettivo interesse.

Alla luce dell'esperienza storica, una lettura pari o inferiore al 15% indicherebbe il completamento dell'aggiustamento di prezzo. I Tori sono il 28% del totale: pochi, ma non pochissimi. Servono ulteriori sacrifici di prezzo per introdurre un oggettivo pessimismo.

Il -23% di quest'anno è unico in questo secolo. In precedenza un saldo simile ha condotto ad un minimo soltanto verso la fine dell'anno.

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