

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	90,03	0,02	55	-2	-3	55	2780	2610	43	0	6	90,37	91,33	-1,9	-8,4	-7,9	33%	33%		36	# 653
	Euro	FX	1,219	0,08	-179866	-6962	55	25	104000	75866	738	-24	14	1,200	1,214	1,9	9,8	9,2	57%	57%		75	# 644
	Sterlina	BP	1,419	0,28	-50190	-4586	12	0	30659	19531	169	-30	18	1,388	1,406	6,6	14,9	12,3	62%	52%		79	# 645
	Dollaro Can	CD	1,207	0,02	-75535	-557	-4	0	44811	30724	213	-35	21	1,223	1,240	-7,1	-12,4	-10,7	33%	62%		83	# 652
	Fr. Svizzero	SF	0,900	0,23	3679	-1323	83	38	-1203	-2476	44	8	-3	0,904	0,916	-0,5	-6,4	-10,1	24%	33%		64	# 646
	Yen	JY	109,81	0,80	61353	-2748	92	87	-50156	-11197	153	40	-33	108,04	109,43	5,5	1,9	1,4	52%	29%		30	# 653
CEREALI	Corn	C	656,75	-0,42	-379469	40931	38	18	428426	-48957	1721	-22	25	601,10	657,48	54,3	101,6	53,8	29%	33%		87	# 644
	Soybeans	S	1530,50	0,28	-204446	12600	50	20	221055	-16609	805	-25	27	1465,0	1544,9	28,4	82,0	74,2	62%	38%		87	# 651
	Soy Meal	SM	395,50	-0,85	-86704	30801	56	33	60294	26410	403	-21	15	401,22	426,53	-0,8	39,7	23,1	67%	43%		76	# 654
	Soybeans Oil	BO	65,79	0,46	-102673	-3297	55	32	87203	15470	511	-20	17	58,44	63,54	70,0	140,3	138,5	52%	52%		81	# 650
	Wheat	W	663,50	-1,59	-6359	9799	52	51	18411	-12052	406	-2	5	657,39	706,24	11,2	27,4	31,5	43%	57%		69	# 645
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34529	0,94	6263	3636	47	70	-13044	6781	99	6	-13	33285	34079	15,4	36,0	39,1	38%	52%		-	# 649
	Nasdaq	IX	13748,74	2,06	4464	1896	70	40	-2659	-1805	47	10	-6	13321,71	13801	12,6	44,9	84,5	43%	57%		67	# 623
	S&P500	SP	4204,11	1,16	-18226	-123	21	6	9934	8292	588	-3	2	4053,8	4154	15,5	38,1	52,8	52%	57%		68	# 624
	S&P mini	ES	4202,50	1,22	-106482	-14030	13	47	-18488	124970	2736	-4	-1	4038,0	4151	15,6	38,1	52,7	50%	57%		-	# 624
	T-Notes 10Y	TY	132,86	0,32	174988	-45795	77	60	104398	-279386	4503	4	2	132,11	133,14	-4,1	-4,7	4,7	24%	67%		40	# 643
	T-Bonds 30Y	US	158,13	0,56	176497	30104	54	76	-119353	-57144	1278	14	-9	156,73	159,31	-9,1	-12,2	2,7	45%	71%		34	# 643

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	115,88	-1,53	-61294	234	34	29	66591	-5297	315	-19	21	116,00	119,39	4,7	16,2	12,3	52%	62%		54	# 654
Feeder Cattle	FC	151,35	-1,53	4692	-402	62	76	4358	-9050	43	11	10	140,42	148,37	8,2	11,8	13,2	57%	52%		-	# 635
Lean Hogs	LH	119,35	2,40	-73196	-3198	12	7	79975	-6779	296	-25	27	104,15	110,03	77,5	109,3	38,9	33%	0%		84	# 650
Crude Oil	CL	66,32	4,31	-524540	7989	67	34	475490	49050	2426	-22	20	60,85	65,16	45,7	86,9	24,3	62%	52%		61	# 637
Heating Oil	HO	204,45	2,83	-48134	-964	-3	0	24830	23304	429	-11	6	187,42	198,25	48,1	111,9	11,5	71%	62%		76	# 648
Natural Gas	NG	2,986	2,75	52934	11184	93	47	-4046	23094	1184	4	0	2,75	2,94	5,0	61,5	21,2	35%	29%		69	# 639
Gasoline	RB	2,140	3,47	-62503	6716	56	76	53368	9135	386	-16	14	1,975	2,104	66,9	108,6	21,4	62%	33%		53	# 630
Cocoa	CC	2412,0	-1,79	-28187	7123	50	58	24303	3884	205	-14	12	2396	2521	-12,8	-1,7	0,5	62%	62%		49	# 643
Coffee	KC	162,35	8,16	-70912	-2506	15	0	65114	5798	290	-24	22	136,73	147,48	30,7	68,6	55,2	57%	52%		73	# 655
Cotton	CT	82,12	-0,85	-69480	10588	52	28	63653	5827	223	-31	29	82,14	86,64	12,1	42,6	20,6	48%	57%		83	# 649
Sugar	SB	17,36	4,14	-307075	18443	37	10	252991	54084	1021	-30	25	16,23	17,30	17,1	59,1	43,5	76%	52%		76	# 652
Copper	HG	467,75	4,39	-36202	14632	76	35	23713	12489	231	-16	10	427,19	452,11	37,6	92,8	77,9	57%	52%		79	# 641
Gold	GC	1902,50	1,37	-250869	-17968	62	49	214642	36227	510	-49	42	1789,40	1838,46	6,4	8,6	45,2	43%	67%		45	# 634
Silver	SI	28,01	1,92	-72274	2087	18	28	50482	21792	181	-40	28	26,15	27,53	24,2	51,4	92,4	33%	57%		69	# 648
Palladium	PA	2824,20	1,77	-2598	588	59	83	1893	705	11	-24	18	2675,32	2841,79	16,5	46,0	113,3	33%	48%		-	# 651
Platinum	PL	1182,40	1,11	-32422	3274	41	67	22987	9435	67	-48	34	1166,78	1242,82	22,6	35,2	48,9	33%	62%		61	# 646
Lumber	LB	1309,50	-9,88	-84	-13	109	62	10	74	2	-4	0	1227,51	1397,47	107,6	256,7	329,3	52%	48%		70	# 655

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI	Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP	-	5,59	Lun	9	12	-3	<u>Sentiment</u>	<u>65d Avg</u>	<u>2Y Rel.</u>	
	Carni Commercials Total NP	-5980	-	Mar	12	10	2	57,5	57,0	73,0	(last)
	Cereali Commercials Total NI	-32404	-	Mer	11	11	0	53,7	58,0	66,5	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-8,77	Gio	15	7	8	58,6	58,7	74,7	(-2)
Index Lg Specs Total NP	-43641	-	Ven	11	11	0	70,8	58,8	95,1	(-3)	

Come si legge il CoT Index Report

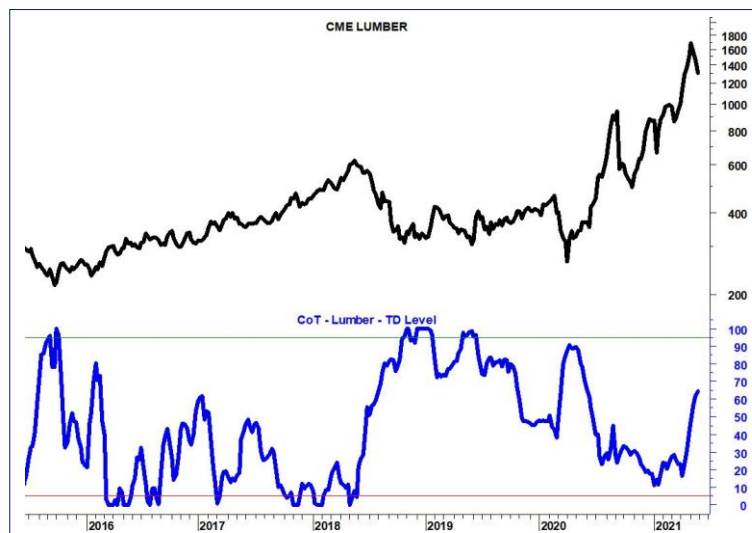
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Lumber: TD Level

Appare evidente come sulla recente discesa i Commercial siano intervenuti sul lato long del mercato: le quotazioni calano, mentre il TD Level si impenna. Segno inequivocabile di accumulazione in corso. Vista l'efficacia nell'intercettare i minimi del legname nel momento in cui l'accumulazione ha in passato raggiunto lo zenit, è ragionevole predisporre all'acquisto nel momento in cui questa fase correttiva si dovesse esaurire: magari, in concomitanza con il deterioramento del sentiment degli investitori, al momento ancora ebollente.



Coffee: AGE Index

Nelle fasi rialziste decise bisogna ponderare bene i segnali di possibile esaurimento delle tendenze. Prendiamo il caffè: negli ultimi dieci anni l'AGE Index – che combina il posizionamento netto degli hedge fund, il sentiment di tutti gli operatori e la presenza di ipercomprato di lungo periodo – ha stentato ad avvicinarsi alla soglia estrema superiore dell'80%. Soglia viceversa raggiunta (e superata) nel lontano 2010.

All'epoca, come si può notare, intervennero ulteriori mesi di rialzi – e che rialzi – prima che si registrasse un massimo degno di nota. Quella lezione suggerisce che, ora che ci siamo lasciati alle spalle un trend discendente ultradecennale, sarà il caso qui di tirare i remi in barca non prima che l'AGE Index, dopo essere salito sopra l'80%, svolti convintamente verso il basso.

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