

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	104,02	-0,18	87	-7	74	87	12768	3492	32	0	39	102,23	103,67	-0,5	1,8	15,4	38%	43%		60	# 744
	Euro	FX	1,071	-0,17	-214015	10180	25	9	165725	48290	775	-28	21	1,075	1,091	1,6	-0,1	-12,0	48%	48%		71	# 733
	Sterlina	BP	1,245	0,85	-15208	1468	3	24	13235	1973	240	-6	6	1,231	1,251	1,3	-0,3	-12,1	57%	43%		56	# 741
	Dollaro Can	CD	1,342	-1,40	39037	-10103	70	82	-29914	-9123	180	22	-17	1,342	1,363	-0,3	6,6	11,1	43%	62%		24	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,909	0,40	1533	-158	3	24	-435	-1098	41	4	-1	0,896	0,911	-3,0	-5,6	1,1	29%	43%		56	# 730
	Yen	JY	139,94	-0,48	106512	14134	88	78	-96193	-10319	243	44	-40	134,73	137,69	4,2	6,9	27,8	57%	38%		44	# 732
CEREALI	Corn	C	609,00	0,83	72210	-43622	97	93	-20407	-51803	1319	5	-2	591,33	627,41	-5,8	-16,2	-10,8	24%	24%		14	# 734
	Soybeans	S	1352,50	1,14	-4162	-1758	96	94	29814	-25652	672	-1	4	1371,7	1437,0	-6,0	-20,3	-14,6	57%	29%		25	# 745
	Soy Meal	SM	397,60	-1,14	-107413	12489	84	50	94533	12880	484	-22	20	418,33	441,69	-6,2	-2,5	0,4	62%	38%		43	# 733
	Soybeans Oil	BO	49,38	1,15	33635	4724	98	100	-31248	-2387	549	6	-6	49,53	53,65	-24,3	-39,7	-30,8	48%	43%		11	# 737
	Wheat	W	620,00	0,65	88847	8261	99	100	-93996	5149	395	22	-24	622,11	669,19	-18,5	-40,4	-9,9	43%	52%		10	# 746
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	33763	2,02	22349	-3641	59	79	-21578	-771	95	24	-23	32864	33747	-1,9	2,6	-2,9	38%	57%		-	# 743
	Nasdaq	IX	13240,77	2,04	4428	10307	69	78	12585	-17013	310	1	4	12126,57	12545	15,5	10,2	-4,2	43%	62%		50	# 736
	S&P500	SP	4282,37	1,83	435024	13497	131	100	-417792	-17233	2534	17	-16	4073,6	4184	5,2	4,2	1,2	57%	62%		26	# 727
	S&P mini	ES	4288,00	1,77	435558	13451	101	100	-434170	-1388	2495	17	-17	4086,9	4202	5,2	4,4	1,4	55%	62%		-	# 727
	T-Notes 10Y	TY	113,84	1,28	758535	76133	99	100	-850421	91886	4728	16	-18	113,29	115,41	-0,8	-4,0	-13,9	19%	62%		45	# 742
	T-Bonds 30Y	US	127,94	1,84	12279	8583	22	21	-59913	47634	1280	1	-5	127,39	130,86	-1,4	-7,4	-18,8	40%	67%		52	# 746

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	172,90	3,32	-90357	-466	19	12	101378	-11021	329	-27	31	163,05	167,26	10,9	29,2	46,4	57%	67%		77	# 736
	Feeder Cattle FC	241,90	3,41	-4795	-1749	-16	0	15011	-10216	65	-7	23	210,83	219,91	32,6	39,1	61,3	62%	57%		-	# 737
	Lean Hogs LH	84,48	12,97	33233	2828	98	100	-36114	2881	236	14	-15	81,04	88,05	-6,6	-23,7	-30,0	33%	0%		10	# 735
ENERGIA	Crude Oil CL	71,74	-1,28	-192877	24509	97	96	162591	30286	1921	-10	8	70,49	76,55	-10,3	-40,3	3,0	62%	52%		16	# 742
	Heating Oil HO	236,24	-0,29	-22943	-6238	72	70	18341	4602	310	-7	6	238,13	255,39	-25,4	-44,8	11,4	71%	62%		33	# 743
	Natural Gas NG	2,172	-0,41	74969	-5868	7	17	-6890	31201	1359	6	-1	2,19	2,56	-65,4	-74,5	-29,9	40%	33%		27	# 740
	Gasoline RB	2,501	-7,50	-52816	-426	54	58	47645	5171	304	-17	16	2,455	2,683	9,7	-41,2	13,1	62%	33%		39	# 735
COLONIALI	Cocoa CC	3025,0	1,14	-71049	-304	6	0	65573	5476	339	-21	19	2894	3009	19,3	22,5	25,6	52%	57%		82	# 738
	Coffee KC	180,55	-0,58	-23623	9750	47	52	23620	3	203	-12	12	178,60	190,89	11,0	-22,3	11,7	52%	57%		43	# 744
	Cotton CT	86,05	2,88	-15861	10156	61	80	14612	1249	196	-8	7	79,60	85,66	3,4	-37,7	0,3	43%	57%		19	# 741
	Sugar SB	24,73	-2,52	-293732	29591	26	19	250387	43345	962	-31	26	24,00	25,36	27,0	28,2	39,6	76%	52%		69	# 745
METALLI	Copper HG	372,75	1,24	34259	6763	89	100	-35702	1443	223	15	-16	374,39	393,25	-3,2	-16,6	-17,7	52%	52%		26	# 739
	Gold GC	1969,60	1,30	-190005	-2982	26	48	169316	20689	450	-42	38	1946,75	2011,68	8,8	6,5	4,1	38%	62%		66	# 740
	Silver SI	23,75	1,66	-34536	436	30	48	21124	13412	134	-26	16	23,35	24,69	2,1	8,4	-14,9	33%	57%		51	# 732
	Palladium PA	1421,00	-0,18	6472	803	82	91	-6050	-422	11	61	-57	1417,73	1541,13	-25,3	-28,4	-50,0	33%	52%		-	# 734
	Platinum PL	1008,70	-1,89	-27973	4184	25	17	23406	4567	70	-40	33	1018,60	1077,99	-1,7	-0,8	-13,4	33%	57%		58	# 730
	Lumber LB	345,00	-3,79	1182	270	81	99	-1640	458	7	18	-25	359,10	402,53	-22,4	-55,2	-78,0	52%	48%		22	# 731

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERAT	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP	-	18,36	Lun	mc	mc	-	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.		
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-	Mar	7	12	-5	42,1	46,3	21,1	(last)	
	Cereali Commercials Total NP	5666	-	Mer	8	11	-3	41,1	47,0	18,6	(-1)	
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-0,49	Gio	16	4	12	39,9	47,8	15,6	(-2)	
	Index Lg Specs Total NP	-584481	-	Ven	13	8	5	38,4	48,7	11,7	(-3)	

Come si legge il CoT Index Report

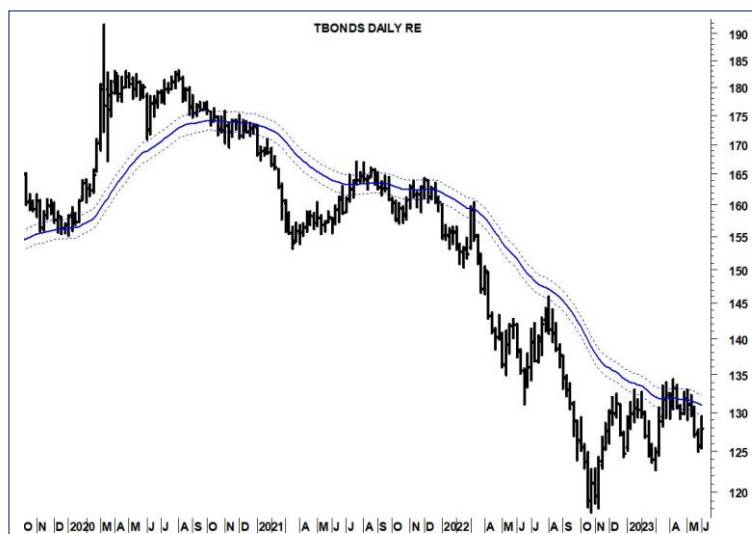
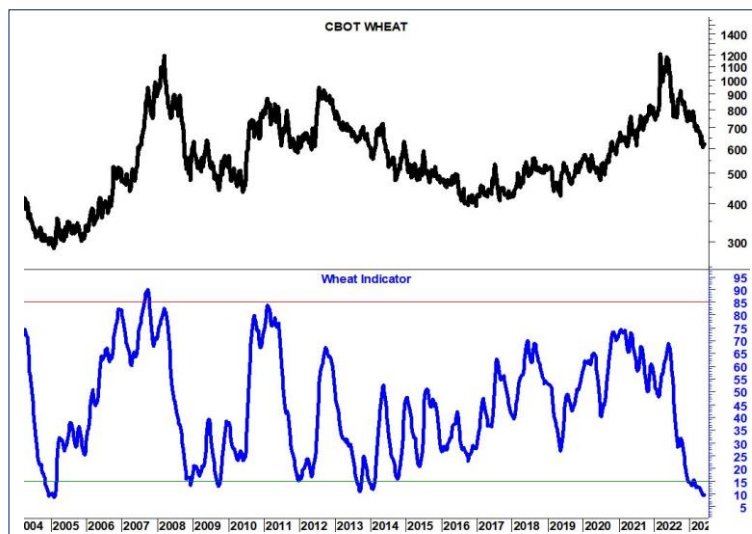
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Wheat: AGE Index

Non si può certo negare che i Commercial non si siano dedicati ad una massiccia opera di accumulazione: CoT Index e TD Level stazionano sui massimi, mentre il nostro AGE Index, che tra le altre cose tiene conto del saldo netto accumulato invece dai fondi speculativi, si colloca al minimo del range di oscillazione.

In linea di principio simili letture depresse (inferiori ai 15 punti) per l'appunto segnalano la potenzialità di un minimo di lungo periodo. Ma questo vale spesso – esemplare l'episodio del 2005 – ma non sempre.

Per questo è opportuno attendere un concreto segnale d'inversione di tendenza, prima di intervenire. Magari, contando allo stesso tempo sulla stagionalità. Il problema è che dal 1980 l'unico anno dal saldo a fine maggio così disastroso, risale al 1986. E nella circostanza il grano conseguì un minimo a metà giugno, prima di intraprendere una risalita soltanto vagamente entusiasmante.

T-Bond

Nello specifico il Trentennale di Stato americano non presenta alcuna configurazione sotto la prospettiva del CoT Report. Ma nel complesso i bond sembrano ben accumulati dai Commercial, come si desume dalla tabella a pagina precedente; con i prezzi che a loro volta sollecitano la banda di resistenza risultata sempre attiva negli ultimi tre anni.

Si profila la possibilità di un break, che troverebbe concretezza sopra i 132.50 punti. Non è il caso di lasciarsi andare a facili entusiasmi, ma in effetti spazio per un ritracciamento del ribasso, non mancherebbe.

Non ci sono indicazioni degne di nota sul piano stagionale e del sentiment.

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