

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	102,14	0,46	5	-1	40	4	37538	3789	64	0	59	100,76	102,44	6,3	13,3	5,4	33%	38%		66	# 693
	Euro	FX	1,072	-0,08	-85186	-12586	34	70	52272	32914	706	-12	7	1,062	1,084	-5,3	-11,9	-5,0	52%	52%		17	# 702
	Sterlina	BP	1,249	-1,04	87172	-9870	90	93	-74105	-13067	253	34	-29	1,256	1,281	-5,6	-11,8	-1,4	62%	48%		15	# 699
	Dollaro Can	CD	1,259	-1,02	-327	-7260	67	72	-7007	7334	136	0	-5	1,265	1,284	-1,9	4,3	-6,2	38%	62%		34	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,962	0,56	29851	-1843	80	94	-20458	-9393	50	60	-41	0,952	0,971	4,9	7,0	0,0	29%	38%		17	# 692
	Yen	JY	130,86	2,95	105049	-1650	64	87	-94439	-10610	239	44	-40	125,00	127,96	16,0	19,5	19,4	52%	33%		11	# 700
CEREALI	Corn	C	727,00	-6,34	-353348	19174	46	22	404200	-50852	1564	-23	26	745,03	785,82	24,5	6,5	119,5	29%	29%		64	# 701
	Soybeans	S	1697,75	-2,01	-158757	290	31	42	186078	-27321	753	-21	25	1633,0	1707,8	34,0	7,2	95,6	57%	33%		58	# 696
	Soy Meal	SM	407,90	-5,64	-109384	-996	40	33	80754	28630	371	-30	22	421,63	445,35	13,7	3,0	41,1	62%	38%		58	# 700
	Soybeans Oil	BO	81,85	3,28	-92287	6404	39	45	75041	17246	383	-24	20	76,12	81,65	43,0	14,7	190,9	48%	48%		58	# 680
	Wheat	W	1041,00	-10,03	-18647	5692	30	27	22309	-3662	331	-6	7	1047,60	1155,84	29,5	51,4	102,0	48%	57%		68	# 696
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	32900	-0,94	29756	3485	106	98	-26117	-3639	84	35	-31	32427	33805	-4,9	-5,3	21,4	38%	57%		-	# 690
	Nasdaq	IX	12012,73	-0,98	775	2995	54	29	1123	-1897	53	1	2	12078,56	12861	-20,4	-13,0	22,4	43%	62%		34	# 688
	S&P500	SP	4108,54	-1,20	547	6311	91	52	4382	-4927	452	0	1	4077,1	4278	-9,5	-2,9	28,6	57%	62%		33	# 695
	S&P mini	ES	4107,00	-1,17	2732	31552	96	61	21907	-24639	2260	0	1	4070,6	4286	-9,5	-2,9	28,9	55%	62%		-	# 695
	T-Notes 10Y	TY	118,55	-1,61	411183	34518	55	71	-238907	-172276	3471	12	-7	119,52	121,53	-9,8	-10,3	-13,5	24%	67%		20	# 694
	T-Bonds 30Y	US	138,41	-2,49	1627	12851	24	11	19761	-21388	1212	0	2	140,30	144,53	-15,7	-12,1	-19,8	45%	71%		43	# 694

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	133,85	1,27	-18566	3587	108	99	19540	-974	299	-6	7	132,63	136,36	-3,7	13,4	39,2	57%	67%		36	# 703
Feeder Cattle	FC	173,88	4,54	9039	462	106	100	-6730	-2309	47	19	-14	160,04	167,39	5,9	16,0	29,6	62%	57%		-	# 703
Lean Hogs	LH	110,75	-0,87	-2209	-970	111	95	9217	-7008	194	-1	5	105,21	112,56	35,9	-8,2	105,4	33%	0%		36	# 703
Crude Oil	CL	120,26	4,51	-373761	866	71	91	332976	40785	1788	-21	19	101,82	112,60	81,5	72,7	204,1	67%	57%		46	# 698
Heating Oil	HO	428,03	6,93	-17967	-6754	75	78	121	17846	249	-7	0	360,43	413,39	104,0	101,9	272,0	76%	67%		58	# 691
Natural Gas	NG	8,523	-2,34	59679	-4168	-3	69	-3092	50689	1116	5	0	6,80	8,01	106,3	175,2	378,3	40%	29%		62	# 694
Gasoline	RB	4,252	5,89	-46032	-2433	77	86	33690	12342	308	-15	11	3,396	3,804	117,7	92,3	250,4	67%	38%		54	# 689
Cocoa	CC	2469,0	0,28	-14322	-782	68	59	10153	4169	306	-5	3	2455	2570	0,1	2,5	3,0	57%	62%		49	# 693
Coffee	KC	232,40	1,29	-45757	-7273	85	39	43015	2742	214	-21	20	215,83	231,84	-4,5	43,8	135,0	52%	57%		58	# 697
Cotton	CT	138,18	-0,89	-80864	2673	88	43	70684	10180	212	-38	33	134,89	144,46	32,6	61,0	123,6	48%	62%		81	# 680
Sugar	SB	19,29	-1,63	-240752	14698	52	44	201680	39072	848	-28	24	18,97	19,80	2,9	8,9	60,5	76%	57%		51	# 695
Copper	HG	447,20	3,46	15425	-3863	109	93	-18025	2600	190	8	-9	430,25	453,38	4,8	-1,3	75,0	57%	52%		30	# 703
Gold	GC	1850,20	-0,02	-200056	11891	83	92	172589	27467	514	-39	34	1847,04	1905,97	3,7	-2,2	9,9	38%	62%		41	# 675
Silver	SI	21,91	-0,85	-23861	-564	93	99	13997	9864	147	-16	10	22,22	23,59	-2,5	-21,5	25,3	33%	57%		31	# 702
Palladium	PA	1985,90	-2,88	3221	-579	73	89	-3133	-88	7	49	-48	2029,70	2262,59	9,6	-30,1	1,7	33%	48%		-	# 699
Platinum	PL	1016,40	7,78	-6501	182	85	93	2363	4138	68	-10	3	934,39	1006,03	9,7	-12,7	22,4	33%	62%		28	# 698
Lumber	LB	623,30	-10,33	162	-56	120	96	-175	13	2	7	-8	790,93	931,89	-31,3	-51,5	69,0	52%	48%		24	# 701

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE		Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
									Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP		-	9,09	Lun	-	-	-	60,9	62,0	65,6	(last)
	Carni Commercials Total NP		-306	-	Mar	4	18	-14	65,2	62,5	77,1	(-1)
	Cereali Commercials Total NP		-31826	-	Mer	17	5	12	55,1	63,1	50,2	(-2)
	Dollar Lg Specs Total NP		-	12,52	Gio	14	8	6	53,5	63,9	45,7	(-3)
	Index Lg Specs Total NP		-70740	-	Ven	8	14	-6				

Come si legge il CoT Index Report

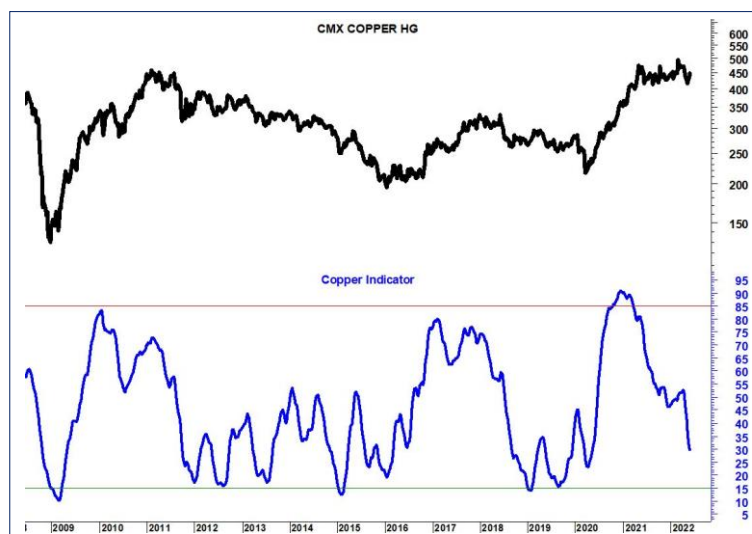
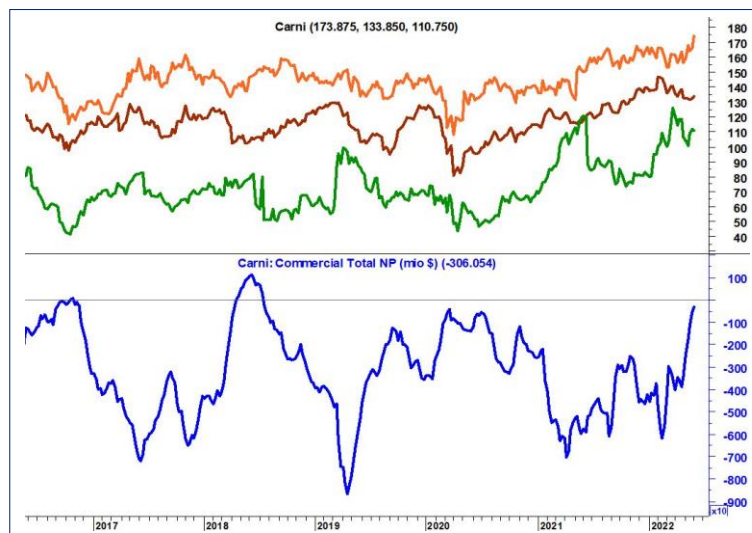
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Carni: Commercials net position

Le “mani forti” stanno rapidamente ricoprendo la posizione corte detenuta sui future sulle carni: il saldo netto convergendo verso lo zero, evidentemente.

Come evidenzia il grafico, il raggiungimento della linea dello zero in passato è coinciso con l'avvio di fasi di recupero per le quotazioni di lean hogs (linea verde), live cattle (marrone) e feeder cattle (arancio).

L'aspetto differente rispetto al passato casomai è la posizione dei tre contratti: già ben lontani dai minimi. In effetti il sentiment non è così deteriorato, eccezion fatta magari per il LC.

La stagionalità è avversa però con riferimento al LH, per cui nel caso disco verde soltanto per le altre due delle tre carni contemplate.

Copper: AGE Index

A fronte di una persistente lateralità di prezzi, si sta progressivamente sgonfiando l'eccesso tecnico che ha contraddistinto gli ultimi due anni. Il nostro AGE Index, che combina il saldo netto dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo; converge rapidamente verso livelli infimi.

Una lettura pari al 15% su questo fronte pone le condizioni per iniziare perlomeno a discutere di bottom. Ed è confortante appunto rilevare come questo aggiustamento tecnico si stia manifestando senza grossi danni per le quotazioni: a testimonianza di denaro che comunque entra, puntellando il mercato e prevedendo aggiustamenti troppo radicali.

La stagionalità suggerisce un minimo fra un paio di settimane.

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