

	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		5-d DSI	AGE Idx	Ultimo Comm	
															6 m	12 m	24 m	mese	3 mesi				
VALUTE	Dollar Index	DX	93,87	-1,91	98	0	83	98	9906	6140	62	0	16	94,16	95,72	-4,5	-2,6	16,7	43%	29%	55	43	# 414
	Euro	FX	1,137	2,26	50714	2213	18	9	-37654	-13060	356	14	-11	1,116	1,137	4,4	2,3	-16,7	52%	57%	38	69	# 420
	Sterlina	BP	1,452	-0,69	51984	-2047	64	85	-32851	-19133	244	21	-13	1,431	1,462	-3,9	-4,9	-13,6	67%	57%	19	23	# 417
	Dollaro Can	CD	1,293	-0,65	-30322	-4727	1	3	26259	4063	127	-24	21	1,286	1,316	-3,2	4,0	18,3	43%	67%	56	72	# 416
	Fr. Svizzero	SF	0,976	-1,91	13820	2322	53	41	129	-13949	57	24	0	0,969	0,987	-2,1	3,9	9,2	38%	43%	17	52	# 400
	Yen	JY	106,51	-3,37	-13526	9509	37	25	14837	-1311	156	-9	9	108,27	111,34	-13,5	-15,2	3,9	43%	38%	58	86	# 416
CEREALI	Corn	C	418,25	1,33	-181712	-53212	3	7	248848	-67136	1411	-13	18	377,75	397,40	9,6	16,0	-8,9	38%	29%	62	58	# 420
	Soybeans	S	1132,00	4,19	-184197	-8262	-9	0	233689	-49492	886	-21	26	996,9	1054,1	24,9	20,7	-22,3	43%	38%	62	77	# 418
	Soy Meal	SM	414,30	2,91	-112164	-4008	20	8	86839	25325	380	-30	23	333,89	363,95	45,4	35,9	-15,0	67%	48%	66	66	# 419
	Soybeans Oil	BO	32,26	2,48	-72173	7048	50	51	61229	10944	407	-18	15	31,79	33,22	0,6	-7,2	-17,3	38%	38%	35	68	# 415
	Wheat	W	497,25	3,27	74004	151	67	75	-78594	4590	416	18	-19	460,01	487,54	2,6	-3,8	-19,6	43%	57%	27	39	# 410
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	17807	-0,37	-23239	77	10	21	26738	-3499	122	-19	22	17428,7	17807,9	-0,2	-0,2	5,2	38%	43%	-	-	# 386
	Nasdaq	IX	4942,52	0,18	-10492	-4992	39	44	10993	-501	46	-23	24	4752,70	4877,8	-3,9	-2,5	14,4	48%	48%	65	40	# 408
	S&P500	SP	2099,13	0,00	-7475	7573	31	25	6067	1408	84	-9	7	2037,4	2080,4	0,4	0,3	7,7	52%	48%	65	47	# 379
	S&P mini	ES	2097,75	0,02	24250	36224	49	61	44424	-68674	2990	1	1	2031,0	2077,5	0,4	0,3	7,6	44%	50%	-	-	# 389
	T-Notes 10Y	TY	130,969	0,90	213596	25061	85	58	-140962	-72634	2618	8	-5	129,39	130,70	4,0	4,7	5,3	33%	62%	56	64	# 409
	T-Bonds 30Y	US	166,594	1,39	-86547	-1798	-1	0	64302	22245	563	-15	11	162,71	165,94	8,3	11,3	23,1	55%	71%	80	66	# 423
CARNI	Live Cattle	LC	117,80	-1,59	-19128	-1136	32	58	29046	-9918	259	-7	11	119,85	124,75	-8,8	-22,9	-15,9	52%	67%	23	30	# 412
	Feeder Cattle	FC	146,68	0,14	5130	326	68	83	-331	-4799	38	14	-1	144,93	151,63	-8,0	-33,9	-26,9	62%	62%	-	-	# 407
	Lean Hogs	LH	82,30	2,20	-21702	389	21	46	34135	-12433	229	-9	15	75,05	78,67	44,3	0,8	-28,2	48%	0%	53	60	# 421
ENERGIA	Crude Oil	CL	48,62	-1,44	-339362	2380	6	47	347002	-7640	1710	-20	20	42,69	46,16	21,6	-17,8	-52,6	62%	52%	80	56	# 414
	Heating Oil	HO	148,81	-0,39	-30174	-3337	-7	0	12196	17978	409	-7	3	130,47	141,03	10,9	-20,4	-48,2	76%	62%	83	65	# 418
	Natural Gas	NG	2,398	10,56	136892	10669	24	48	-162377	25485	1075	13	-15	1,97	2,18	9,7	-7,4	-49,1	45%	33%	51	45	# 422
	Gasoline	RB	1,608	-1,50	-68477	4734	50	47	59574	8903	391	-18	15	1,47	1,576	26,6	-20,8	-45,3	57%	38%	74	54	# 405
COLONIALI	Cocoa	CC	3031,0	0,87	-37253	4609	83	86	32061	5192	220	-17	15	2950	3078	-10,6	-2,7	-1,6	67%	67%	28	23	# 423
	Coffee	KC	127,10	4,78	-8220	7438	29	61	1238	6982	197	-4	1	121,03	128,14	0,1	-5,9	-26,1	48%	48%	31	36	# 422
	Cotton	CT	63,92	-0,56	-46682	-9776	39	26	40293	6389	203	-23	20	60,62	63,03	-1,2	-0,1	-24,6	52%	62%	60	61	# 413
	Sugar	SB	18,750	7,02	-311232	-9938	10	0	255359	55873	895	-35	29	15,72	16,93	21,1	55,6	10,8	81%	62%	69	83	# 417
METALLI	Copper	HG	211,30	-0,05	41356	-429	80	81	-38827	-2529	217	19	-18	208,34	218,55	1,6	-21,5	-30,7	48%	52%	25	35	# 415
	Gold	GC	1242,90	2,40	-214038	11175	19	28	197135	16903	494	-43	40	1220,74	1266,29	14,6	6,4	-0,8	38%	52%	18	70	# 411
	Silver	SI	16,37	0,59	-75965	2328	20	19	61631	14334	198	-38	31	16,01	16,83	12,6	2,4	-13,8	33%	52%	34	71	# 421
	Palladium	PA	549,35	1,81	-3461	522	78	95	3951	-490	22	-15	18	547,97	588,03	-3,1	-26,8	-34,9	33%	43%	-	-	# 400
	Platinum	PL	981,90	-0,03	-36011	4948	25	54	32260	3751	62	-58	52	979,10	1028,26	11,5	-10,1	-32,4	33%	52%	28	53	# 419
Lumber	LB	301,80	-2,86	-1981	283	7	11	1690	291	5	-37	31	288,82	307,41	19,7	3,6	-1,5	43%	38%	50	79	# 413	

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE		Abs.	% OI	Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP		-	9,35	Lun	-	-	-	DSI	65d Avg	2Y Rel.	
	Carni Commercials Total NP		-1240	-	Mar	11	9	2	57,9	53,8	90,3	(last)
	Cereali Commercials Total NP		-13789	-	Mer	10	12	-2	53,9	52,8	80,1	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP		-	-3,23	Gio	16	6	10	54,5	51,7	81,6	(-2)
	Index Lg Specs Total NP		4475	-	Ven	15	6	9	59,0	50,2	92,9	(-3)

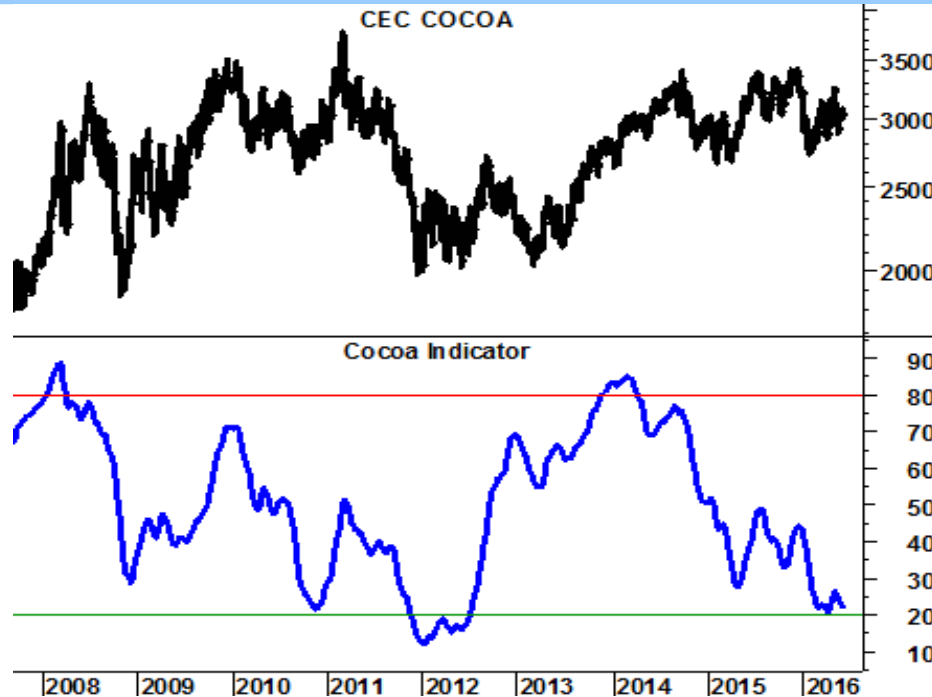
Anno 6 n. 423 6 Giugno 2016



CoT Index Report

Individuare massimi e minimi su futures e commodities

COCOA & AGE Index

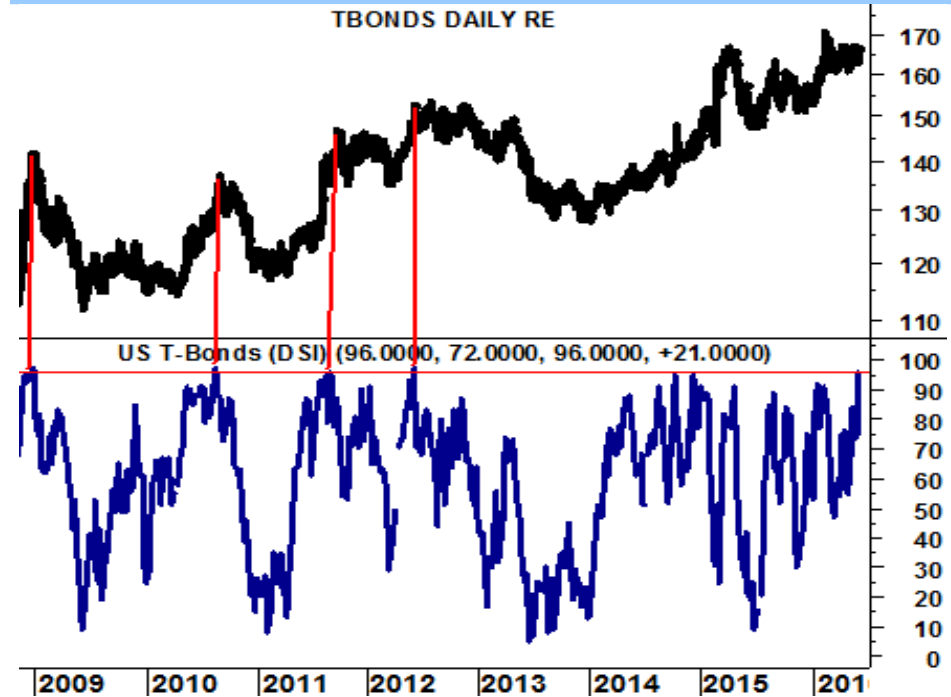


Ci sono alcune indicazioni bullish, sul cacao, non estremamente forti, a livello singolo; ma in grado di rafforzarsi a vicenda. Anzitutto, come si può notare, la sintesi di posizione netta dei fondi hedge, sentiment degli operatori e momentum; segnala un imminente estremo. Del tipo che nel passato è coinciso con i minimi di mercato.

In secondo luogo, la stagionalità risulta favorevole nel medio periodo: il cacao è salito nel corrente trimestre giugno-agosto, in 14 degli ultimi 21 anni. In particolare, dalla 22esima alla 39 settimane: vale a dire, fino alla fine di settembre.

Sopra lo short stop non bisognerebbe avere esitazioni ad entrare sul lato long.

US T-BOND & Daily Sentiment Index



Il sentiment sulla parte lunghissima della curva dei rendimenti USA è orientato verso un ottimismo estremo: il 96% degli investitori è bullish sul T-Bond trentennale, stando al DSI.

È un dato notevole, anche se non eccezionale. Tuttavia, bisogna risalire a quattro anni fa per ritrovare una rilevazione simile. In generale, come si può ben notare, rilevazioni di questo tipo tendono a coincidere con i massimi di mercato, anche se non sempre definitivi.

Il fatto che CoT Index e TD Level siano appiattiti su infimi livelli però confermerebbe l'ipotesi che l'opera di distribuzione da parte delle mani forti sia completata, e che le quotazioni possano prendersi adesso una meritata pausa.