

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	92,23	1,84	52	0	2	52	1751	4113	50	0	4	90,20	91,33	2,5	-5,6	-4,1	33%	33%		38	# 653
	Euro	FX	1,186	-2,03	-182479	0	55	24	107213	75266	743	-25	14	1,200	1,217	-3,2	6,1	4,3	57%	57%		72	# 644
	Sterlina	BP	1,381	-2,11	-44343	0	22	3	27714	16629	172	-26	16	1,392	1,412	2,1	11,8	8,4	62%	52%		78	# 658
	Dollaro Can	CD	1,246	2,53	-77183	0	3	4	45281	31902	220	-35	21	1,216	1,235	-2,5	-8,4	-5,7	33%	62%		80	# 652
	Fr. Svizzero	SF	0,922	2,73	-2171	0	70	40	1076	1095	49	-4	2	0,900	0,914	4,4	-3,1	-5,5	24%	33%		62	# 646
	Yen	JY	110,19	0,49	54268	0	84	83	-37314	-16954	162	34	-23	108,64	109,85	6,7	3,1	2,7	52%	29%		27	# 653
CEREALI	Corn	C	655,25	-4,27	-382167	0	40	17	428428	-46261	1728	-22	25	622,73	676,69	49,8	97,1	47,7	29%	33%		82	# 658
	Soybeans	S	1396,00	-7,46	-222616	0	44	17	226688	-4072	814	-27	28	1452,7	1554,6	14,4	59,3	54,6	62%	38%		81	# 651
	Soy Meal	SM	373,40	-2,58	-83369	0	61	35	60422	22947	404	-21	15	388,60	412,95	-7,9	30,1	18,3	67%	43%		69	# 654
	Soybeans Oil	BO	58,12	-13,23	-101202	0	60	35	83891	17311	537	-19	16	60,07	66,80	45,0	103,8	104,4	52%	52%		75	# 650
	Wheat	W	662,75	-2,64	-12690	0	43	42	18617	-5927	411	-3	5	656,97	700,76	9,0	37,7	26,0	43%	57%		65	# 645
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	33290	-3,45	772	0	34	63	-8820	8048	106	1	-8	33566	34355	10,3	28,7	24,6	38%	52%		-	# 649
	Nasdaq	IX	14030,38	-0,28	3557	0	65	37	-1700	-1857	48	7	-4	13524,09	13917	10,0	41,1	74,7	43%	57%		65	# 623
	S&P500	SP	4166,45	-1,91	-22951	0	11	0	15770	7181	607	-4	3	4110,8	4197	12,3	34,5	41,2	52%	57%		68	# 656
	S&P mini	ES	4153,50	-1,96	-135418	0	9	42	-14680	150098	2816	-5	-1	4097,2	4195	12,1	35,8	40,8	50%	57%		-	# 656
	T-Notes 10Y	TY	132,31	-0,40	100142	0	61	49	173420	-273562	4421	2	4	131,91	133,07	-3,9	-4,7	3,8	24%	67%		45	# 657
	T-Bonds 30Y	US	160,94	1,08	121146	0	26	58	-70588	-50558	1212	10	-6	156,74	159,61	-6,5	-9,2	4,1	45%	71%		41	# 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	121,88	1,54	-55935	0	43	37	61488	-5553	300	-19	21	116,74	120,75	6,2	27,8	19,2	52%	62%		55	# 654
Feeder Cattle	FC	155,03	2,55	5037	0	65	80	3389	-8426	42	12	8	144,16	151,64	10,4	17,0	16,0	57%	52%		-	# 635
Lean Hogs	LH	88,10	-26,57	-74598	0	15	5	81363	-6765	301	-25	27	104,82	115,19	33,9	73,2	21,1	33%	0%		82	# 650
Crude Oil	CL	71,64	1,03	-560953	0	38	19	510499	50454	2512	-22	20	64,28	68,05	45,9	80,2	24,7	62%	52%		58	# 637
Heating Oil	HO	209,32	-1,30	-44687	0	11	5	21087	23600	440	-10	5	195,60	205,45	38,3	72,8	9,3	71%	62%		76	# 648
Natural Gas	NG	3,215	-2,46	73601	0	99	54	-4557	28907	1268	6	0	2,90	3,10	19,1	92,6	47,1	35%	29%		71	# 656
Gasoline	RB	2,168	-0,81	-66099	0	50	72	53752	12347	428	-15	13	2,044	2,159	55,4	70,5	16,8	62%	33%		51	# 630
Cocoa	CC	2372,0	0,94	-28626	0	52	58	25369	3257	210	-14	12	2365	2483	-5,3	5,3	-5,2	62%	62%		47	# 643
Coffee	KC	149,90	-4,80	-73792	0	15	2	68404	5388	294	-25	23	143,70	153,88	19,7	56,3	48,9	57%	52%		78	# 655
Cotton	CT	84,42	-2,97	-76113	0	49	23	66079	10034	229	-33	29	82,62	86,83	9,4	41,1	28,8	48%	57%		81	# 649
Sugar	SB	16,43	-6,33	-330549	0	29	5	270109	60440	1018	-32	27	16,53	17,50	13,8	36,3	34,5	76%	52%		75	# 652
Copper	HG	415,70	-8,39	-26103	0	95	42	14635	11468	234	-11	6	428,87	456,57	14,4	59,2	53,7	57%	52%		70	# 657
Gold	GC	1763,90	-6,16	-244806	0	66	73	209387	35419	492	-50	43	1804,59	1865,97	-6,6	0,6	25,7	43%	67%		41	# 634
Silver	SI	25,97	-7,73	-70113	0	26	46	49806	20307	185	-38	27	26,39	27,92	-0,2	45,5	69,8	33%	57%		66	# 648
Palladium	PA	2469,90	-11,18	-3329	0	43	78	2475	854	11	-31	23	2658,43	2847,18	4,1	29,4	64,7	33%	48%		-	# 651
Platinum	PL	1041,00	-9,56	-29929	0	49	71	20164	9765	67	-45	30	1133,89	1216,94	-0,3	25,8	28,4	33%	62%		55	# 646
Lumber	LB	900,80	-14,95	-194	0	99	65	43	151	2	-9	2	1132,04	1313,37	5,9	113,8	122,3	52%	48%		57	# 655

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITI	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
									Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
	Bonds Commercials Total NP	-	4,43	Lun	5	17	-12					
	Carni Commercials Total NP	-4965	-	Mar	9	13	-4	38,9	56,7	41,8	(last)	
	Cereali Commercials Total NP	-32048	-	Mer	14	8	6	56,1	57,3	70,6	(-1)	
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-9,00	Gio	1	21	-20	61,6	57,1	79,7	(-2)	
	Index Lg Specs Total NP	-42914	-	Ven	n.d.	n.d.	n.d.	57,5	57,0	73,0	(-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.

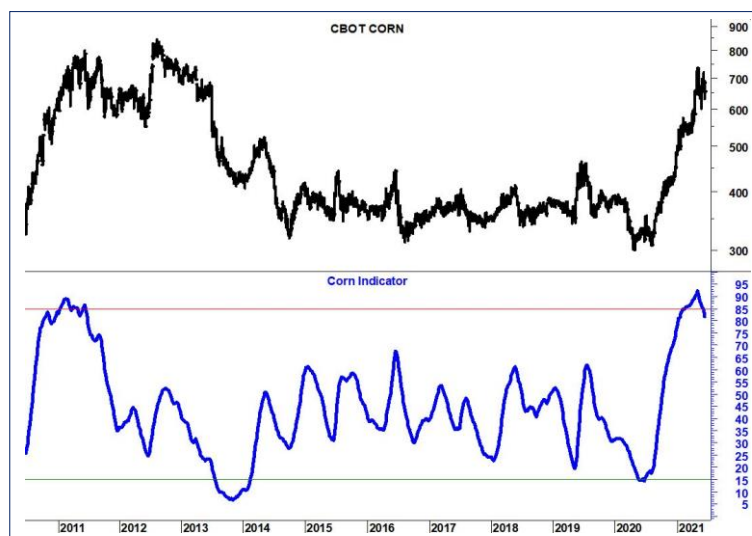
L'AGE Index è indicatore composito, basato sulla sintesi di tre informazioni: posizionamento da parte dei fondi speculativi, sentiment e momentum. All'opposto diventa rilevante nell'individuazione dei massimi e minimi di lungo periodo, quando si spinge verso il 100% o lo zero.

Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



British Pound: Large Speculators net position

Vistoso il saldo accumulato dagli hedge fund sul cable. Come si può notare, una esposizione pari o superiore al 20% dell'Open Interest complessivo, tende a registrarsi in prossimità dei massimi di sterlina contro dollaro. Un'ipotesi, questa, che appare nettamente confermata dalla dinamica della passata ottava: con un doppio massimo (con doppio minimo interno) che sembra preludio perlomeno ad un test dell'orbita della media mobile a 200 settimane, passante fra 1.357 e 1.331 dollari. Sotto, si configurerebbe la negazione del breakout rialzista: segnale dunque evidentemente negativo per il cable, nel caso si dovesse concretizzare.



Corn: AGE Index

I tempi sembrano maturi per un ridimensionamento delle quotazioni del mais, reduce da un rialzo spettacolare. I motivi di tale previsione sono due: anzitutto, l'AGE Index – che sintetizza la posizione netta dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli investitori e l'ipercomprato di lungo periodo – ha svoltato verso il basso dopo aver raggiunto una oggettiva condizione estrema.

In secondo luogo, la stagionalità: il Corn tende a scendere dalla seconda metà di giugno, alla fine di settembre. Dal 1989, il Corn è sceso ben 22 volte nel quadrimestre da poco iniziato, salendo invece soltanto 10 volte.

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