

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		5-d DSI	AGE Idx	Ultimo Comm	
															6 m	12 m	24 m	1 mese	3 mesi				
VALUTE	Dollar Index	DX	96,20	-1,38	26	-9	51	23	28549	2316	47	0	61	96,74	97,81	-0,8	1,8	-1,1	38%	33%	73	53	# 558
	Euro	FX	1,137	1,42	27139	-35007	54	79	-52330	25191	504	5	-10	1,117	1,131	0,0	-2,5	1,6	52%	57%	32	17	# 552
	Sterlina	BP	1,274	1,19	67728	7685	61	78	-52564	-15164	210	32	-25	1,268	1,290	0,9	-4,0	0,2	57%	52%	27	28	# 550
	Dollaro Can	CD	1,322	-1,42	2800	-23871	4	55	-38071	35271	161	2	-24	1,328	1,347	-2,8	-0,4	-0,3	38%	71%	29	26	# 553
	Fr. Svizzero	SF	0,976	-2,27	28838	-9517	20	45	-15484	-13354	59	49	-26	0,993	1,007	-1,9	-1,2	0,7	29%	38%	35	33	# 556
	Yen	JY	107,30	-1,15	17488	-28082	-1	17	-16565	-923	124	14	-13	108,77	109,98	-3,5	-2,4	-3,6	48%	29%	44	48	# 530
CEREALI	Corn	C	443,50	-2,15	-305085	-39015	-13	6	270346	34739	1841	-17	15	390,77	418,75	17,2	24,1	24,0	29%	29%	72	49	# 550
	Soybeans	S	902,75	0,61	21712	-50078	16	59	-2734	-18978	778	3	0	854,5	890,2	2,0	0,9	-0,2	52%	38%	62	27	# 549
	Soy Meal	SM	315,60	-2,44	-42260	5187	59	68	26289	15971	493	-9	5	303,62	317,72	3,3	-7,1	7,5	67%	43%	51	26	# 562
	Soybeans Oil	BO	28,44	3,01	-5339	-13059	39	62	-770	6109	463	-1	0	27,34	28,38	2,0	-2,6	-10,0	43%	48%	44	28	# 557
	Wheat	W	526,00	-2,50	-20087	-20980	36	32	29303	-9216	426	-5	7	472,58	508,40	2,4	7,5	14,4	43%	57%	72	41	# 557
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	26719	2,41	-12610	-9674	74	85	16539	-3929	88	-14	19	25536	26271	19,0	8,7	24,9	33%	52%	-	-	# 543
	Nasdaq	IX	8031,71	3,01	-4106	-3130	31	34	4295	-190	50	-8	9	7649,67	7907	26,8	4,4	28,2	43%	57%	73	44	# 561
	S&P500	SP	2950,46	2,20	-11212	-5408	19	12	487	10725	51	-22	1	2821,9	2899	22,1	7,1	21,0	52%	57%	74	49	# 504
	S&P mini	ES	2950,50	1,93	-18551	4020	75	82	51941	-33390	3066	-1	2	2821,0	2903	22,2	7,0	21,2	47%	58%	-	-	# 515
	T-Notes 10Y	TY	127,52	0,07	340399	29275	40	49	-402984	62585	3855	9	-10	124,99	126,11	5,4	6,4	0,6	24%	62%	87	70	# 564
	T-Bonds 30Y	US	154,59	0,02	-63181	-5081	4	12	18290	44891	965	-7	2	150,33	152,51	6,8	7,4	-1,3	45%	71%	88	73	# 564

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		5-d DSI	AGE Idx	Ultimo Comm	
															6 m	12 m	24 m	1 mese	3 mesi				
CARNI	Live Cattle	LC	102,23	-1,97	-59064	-106	65	58	66261	-7197	352	-17	19	108,37	112,52	-16,7	-3,6	-11,3	48%	62%	17	52	# 549
	Feeder Cattle	FC	133,68	-1,37	3842	938	25	72	-1708	-2134	48	8	-4	136,77	143,82	-9,3	-10,4	-7,8	57%	57%	-	-	# 542
	Lean Hogs	LH	79,27	-0,13	-51840	2614	17	19	56477	-4637	305	-17	19	79,37	83,17	29,7	-0,7	-7,1	57%	0%	12	54	# 558
ENERGIA	Crude Oil	CL	57,43	9,37	-362669	-4050	76	82	363087	-418	2004	-18	18	54,90	59,49	26,4	-17,1	33,5	62%	52%	37	37	# 563
	Heating Oil	HO	191,58	4,72	13037	-3964	82	96	-18302	5265	412	3	-4	187,20	198,72	10,7	-9,9	39,7	71%	67%	39	24	# 551
	Natural Gas	NG	2,186	-8,42	99612	6604	96	81	-137299	37687	1338	7	-10	2,42	2,59	-40,4	-25,8	-25,4	45%	29%	16	28	# 552
	Gasoline	RB	1,856	7,13	-76714	91	86	50	73124	3590	373	-21	20	1,777	1,919	41,7	-10,4	29,4	57%	33%	36	48	# 553
COLONIALI	Cocoa	CC	2527,0	2,27	-48695	-4667	5	14	43327	5368	264	-18	16	2345	2466	11,3	0,5	34,5	62%	62%	75	56	# 560
	Coffee	KC	100,65	4,84	11294	-635	7	18	-19932	8638	280	4	-7	93,20	99,76	1,0	-13,9	-18,2	48%	48%	43	38	# 556
	Cotton	CT	61,19	-7,20	21559	3334	92	100	-20582	-977	180	12	-11	67,11	71,00	-16,4	-28,3	-11,3	43%	57%	14	14	# 561
	Sugar	SB	12,22	-4,16	14889	-46649	50	48	-23257	8368	937	2	-2	11,96	12,55	-1,0	1,5	-7,2	76%	57%	69	56	# 562
METALLI	Copper	HG	270,45	2,85	21641	-5465	88	94	-23952	2311	281	8	-9	268,55	278,11	1,1	-10,7	3,1	57%	57%	30	21	# 563
	Gold	GC	1403,00	4,29	-223855	-21828	-10	16	204323	19532	526	-43	39	1298,52	1337,38	11,5	10,4	11,7	38%	62%	85	57	# 554
	Silver	SI	15,29	3,29	-34487	-9296	44	51	14516	19971	239	-14	6	14,64	15,14	4,0	-7,1	-8,2	33%	57%	58	38	# 560
	Palladium	PA	1499,60	2,61	-10305	-576	50	64	10205	100	22	-48	47	1339,78	1426,79	29,4	57,6	75,1	29%	48%	-	-	# 559
	Platinum	PL	811,00	0,98	-11239	3942	59	69	1970	9269	91	-12	2	811,39	847,01	1,9	-7,7	-12,7	33%	57%	33	46	# 559
	Lumber	LB	405,30	5,00	293	-405	58	85	-579	286	3	9	-19	328,13	364,61	20,9	-27,6	11,4	48%	38%	84	19	# 564

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI	Advance-Dcline			Commodity Sentiment Index (%)					
			Adv	Decl	Net	DSI	65d Avg	2Y Rel.			
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	2,83	Lun	11	9	2				
	Carni Commercials Total NP	-3989	-	Mar	13	8	5	48,6	42,9	67,4	48,6
	Cereali Commercials Total NP	-6460	-	Mer	7	14	-7	46,2	42,9	60,4	46,2
	Dollar Lg Specs Total NP	-	19,41	Gio	11	10	1	38,8	42,7	38,6	38,8
	Index Lg Specs Total NP	2292	-	Ven	9	12	-3	39,0	42,8	39,1	39,0

Come si legge il CoT Index Report

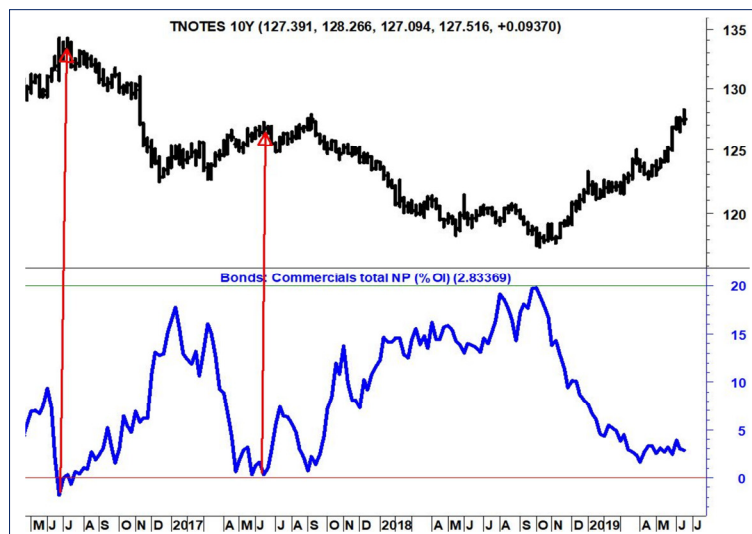
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

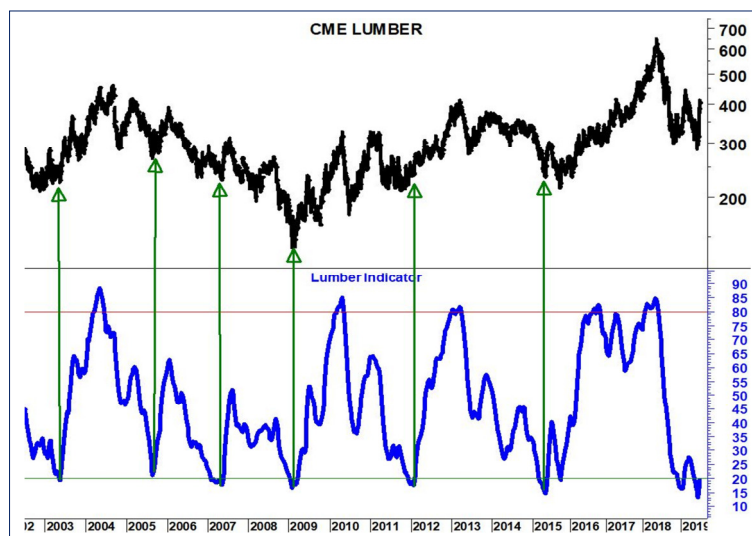
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



Bonds: Commercials Total Net Position

La pagina precedente di questo rapporto offre una prospettiva originale: la posizione degli operatori più rilevanti per i vari future, considerati complessivamente. In questo caso si esamina il saldo netto degli istituzionali ("Commercial") sul future sui Treasury a 30, 10, 5 e 2 anni.

Come emerge dalla tabella e come conferma la figura, benché il saldo netto si sia vistosamente ridimensionato, siamo ben lontani da un completo azzeramento del saldo complessivo. I Commercial hanno sì liquidato man mano che le quotazioni salivano, senza però aver rinunciato ad una posizione magari simbolica, ma incompatibile sulla carta con la formazione di un massimo definitivo. D'altro canto, fino a che non si supererà uno yield del 2.10% sulle scadenze decennali, saranno sempre possibili sorprese di rendimento verso il basso.



Lumber: AGE Index

Con ogni probabilità il legname da costruzione ha da poco formato un minimo destinato a rimanere tale per diversi mesi, se non anni. Il balzo della settimana passata d'altro canto segue la fiammata dell'ottava precedente, quando non a caso è stata superata la resistenza su base settimanale.

Come si può notare, il nostro AGE Index di recente si è spinto sotto la soglia del 20%. Trattasi di un indicatore efficacissimo nel cogliere i minimi di lungo periodo, combinando la posizione netta dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo. Di solito gli sconfinamenti sotto la soglia citata sono davvero estemporanei; questa volta è stato necessario un doppio test: come occorso nel 2015. Al pari di allora, questo doppio minimo dovrebbe favorire l'ulteriore progresso nelle settimane a venire: fino a quando l'AGE Index non si spingerà oltre l'80%...

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