

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	102,91	0,01	84	-3	69	84	14968	2379	28	0	54	102,28	103,66	-0,6	-2,1	11,6	48%	48%		58	# 744
	Euro	FX	1,091	0,19	-193260	-537	33	17	145028	48232	732	-26	20	1,077	1,093	1,9	4,6	-8,0	48%	52%		73	# 749
	Sterlina	BP	1,270	-0,06	-66801	-7798	-20	0	51994	14807	230	-29	23	1,244	1,265	5,0	5,0	-8,1	43%	38%		66	# 741
	Dollaro Can	CD	1,324	0,42	-16734	-35492	14	38	-2847	19581	168	-10	-2	1,328	1,347	-2,3	2,7	7,4	43%	48%		35	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,895	-0,22	7018	1782	27	23	-4946	-2072	37	19	-13	0,894	0,908	-3,1	-6,7	-2,7	48%	48%		55	# 747
	Yen	JY	144,32	0,45	122366	4094	96	92	-112870	-9496	252	49	-45	138,10	140,75	10,1	6,8	30,0	38%	43%		40	# 732
CEREALI	Corn	C	488,50	-22,55	-60029	-1999	65	70	113438	-53409	1246	-5	9	579,48	638,50	-28,0	-21,1	-17,5	38%	24%		18	# 750
	Soybeans	S	1442,00	-3,51	-80229	-12595	49	57	101849	-21620	622	-13	16	1380,1	1464,5	-5,4	-4,5	0,6	33%	33%		31	# 745
	Soy Meal	SM	413,90	0,78	-113519	8670	78	46	99273	14246	492	-23	20	406,69	431,53	-12,1	-1,9	8,5	43%	33%		39	# 749
	Soybeans Oil	BO	61,70	6,49	-36274	-6136	53	57	32817	3457	487	-7	7	51,97	57,01	-3,7	-3,6	-2,8	43%	38%		23	# 737
	Wheat	W	651,00	-11,22	51292	-12570	60	70	-47177	-4115	300	17	-16	633,45	697,96	-17,7	-23,0	-0,3	52%	52%		17	# 746
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34408	2,02	20148	3695	55	75	-18922	-1226	93	22	-20	33281	34071	3,8	10,6	-1,1	76%	67%		-	# 743
	Nasdaq	IX	13787,92	2,19	-10549	-2186	-13	2	16692	-6143	266	-4	6	12780,82	13194	31,7	23,9	-5,8	71%	62%		61	# 736
	S&P500	SP	4450,38	2,35	206023	-44640	72	54	-205023	-999	2200	9	-9	4206,4	4312	15,9	16,3	2,3	71%	71%		38	# 748
	S&P mini	ES	4488,25	2,26	204853	-43926	28	68	-208250	3397	2187	9	-10	4231,3	4346	16,0	17,7	3,4	75%	68%		-	# 748
	T-Notes 10Y	TY	112,27	-0,72	725405	44362	88	95	-800999	75594	4664	16	-17	112,78	114,50	0,1	-6,0	-15,4	67%	52%		47	# 742
	T-Bonds 30Y	US	126,91	-0,78	72999	6506	51	51	-115248	42249	1229	6	-9	126,62	129,62	1,7	-9,0	-21,1	65%	50%		54	# 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	177,18	3,75	-92366	1696	22	10	103089	-10723	337	-27	31	166,60	171,72	12,2	31,6	45,2	67%	71%		83	# 736
	Feeder Cattle FC	247,58	5,82	-2708	1987	13	20	11558	-8850	57	-5	20	222,13	232,59	34,9	42,3	57,6	52%	57%		-	# 737
	Lean Hogs LH	78,38	-12,60	19274	-1485	78	87	-16580	-2694	190	10	-9	82,74	90,75	-10,9	-11,8	-7,5	48%	14%		19	# 735
ENERGIA	Crude Oil CL	70,64	2,14	-166658	23260	113	100	138388	28270	1866	-9	7	68,80	74,26	-12,0	-34,8	-6,0	62%	48%		15	# 742
	Heating Oil HO	244,82	1,71	-37628	-9132	36	47	24100	13528	297	-13	8	236,28	253,16	-25,7	-38,2	12,3	67%	57%		35	# 743
	Natural Gas NG	2,774	1,65	63581	-16154	-6	4	-6246	29219	1232	5	-1	2,30	2,63	-38,0	-51,4	-25,0	33%	52%		35	# 740
	Gasoline RB	2,634	4,64	-56419	1913	47	50	47680	8739	331	-17	14	2,472	2,675	6,3	-28,4	14,5	48%	33%		39	# 735
COLONIALI	Cocoa CC	3353,0	7,36	-75815	-3847	10	7	71552	4263	340	-22	21	3022	3149	29,4	46,2	44,6	43%	48%		86	# 738
	Coffee KC	159,00	-3,55	-8052	19114	63	68	8495	-443	180	-4	5	173,04	186,70	-5,0	-29,2	3,9	48%	57%		41	# 744
	Cotton CT	81,58	4,51	2320	11188	80	92	-1678	-642	173	1	-1	79,22	84,41	-2,2	-21,7	-6,8	52%	48%		19	# 741
	Sugar SB	22,85	-5,50	-248368	62394	40	33	220174	28194	891	-28	25	23,77	25,63	14,0	26,5	25,9	62%	67%		68	# 745
METALLI	Copper HG	374,10	-1,64	-6439	-2436	29	49	2940	3499	194	-3	2	372,85	390,96	-1,8	3,5	-12,5	67%	52%		29	# 739
	Gold GC	1929,40	-0,01	-175335	11202	35	54	151910	23425	432	-41	35	1933,71	1987,82	5,4	6,5	8,2	57%	57%		63	# 740
	Silver SI	22,81	2,04	-29327	6883	41	54	19052	10275	123	-24	15	22,97	24,32	-5,1	15,1	-13,9	67%	62%		48	# 748
	Palladium PA	1222,00	-4,46	7830	616	91	100	-7324	-506	14	57	-53	1329,00	1463,95	-32,0	-37,0	-56,2	62%	62%		-	# 734
	Platinum PL	904,50	-2,08	-18627	6425	48	42	12160	6467	69	-27	18	971,08	1029,15	-15,8	3,3	-16,8	57%	52%		53	# 747
	Lumber LB	528,50	-5,54	-854	-954	34	0	326	528	7	-13	5	494,60	529,70	12,6	-36,5	-44,8	53%	40%		31	# 750

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERAT	Abs.	% OI
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	18,55
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-
	Cereali Commercials Total NP	-6949	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-2,37
	Index Lg Specs Total NP	-310542	-

	Adv	Decl	Net
Lun	15	6	9
Mar	6	14	-8
Mer	7	14	-7
Gio	9	12	-3
Ven	14	7	7

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
45,7	46,2	30,3	(last)
48,2	46,3	36,5	(-1)
55,0	46,0	53,7	(-2)
45,0	45,8	28,4	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

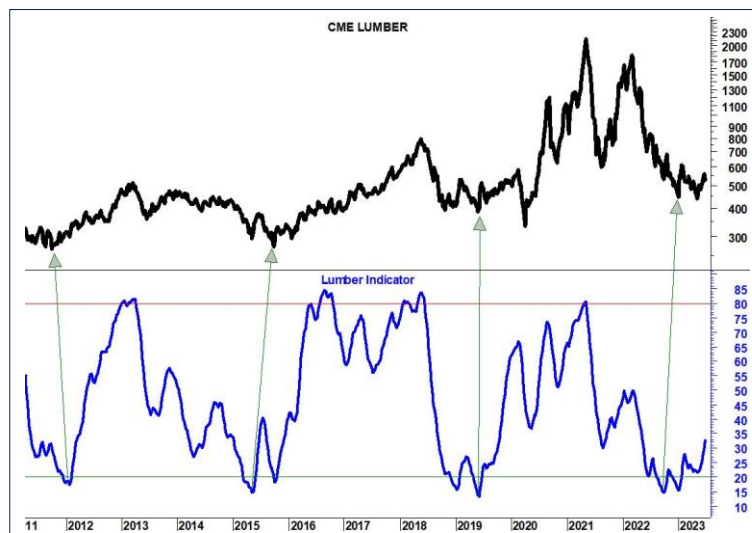
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

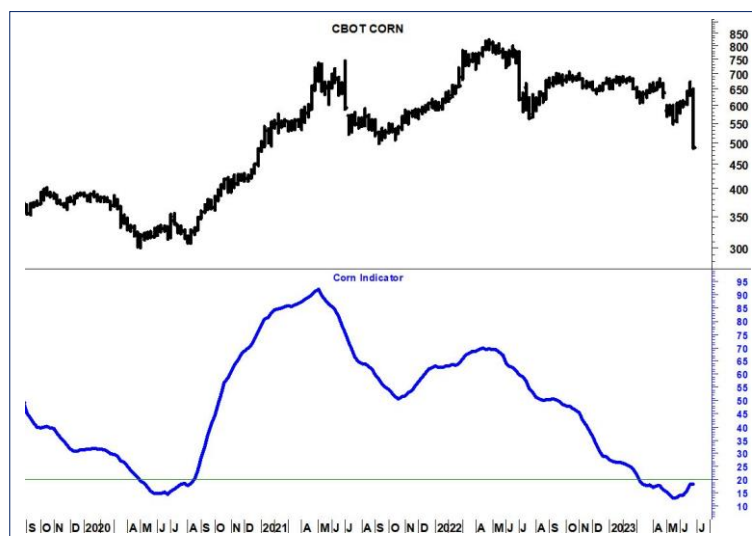
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



Lumber: AGE Index

Fa una certa impressione rilevare come le quotazioni correnti siano soltanto di poco superiori a quelle di dieci anni fa. In effetti il Lumber non appare una commodity eccitante, ma ha i suoi momenti.

Tipicamente, quando il livello si livella a sufficienza per consentire la partenza di rally ciclici, in seguito profondamente ritracciati una volta esaurito il ciclo immobiliare benigno. Il nostro AGE Index, che combina l'esposizione netta dei fondi speculativi, il sentiment degli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo, viene proprio da uno di questi minimi. La tempistica non è formidabile, ma a spanne è probabile che sia stato realizzato un bottom di un certo spessore. L'analisi stagionale segnala una certa negatività fra settembre e la prima metà di ottobre.



Corn: AGE Index

Sono precipitate venerdì le quotazioni del corn, in seguito alla diffusione di una stima di 94 milioni di acri coltivati a mais: 2 più delle previsioni rilasciate in precedenza. In uno con precipitazioni favorevoli, il dato lascia intendere un aumento dell'offerta in grado di deprimere le quotazioni del cereale giallo.

Ma il nostro AGE Index, da alcuni mesi sotto il 20%, suggerirebbe diversamente. Il tonfo di venerdì sembra creare le giuste condizioni di sconforto da cui ripartire: dopo quello che è risultato il peggior primo semestre dal lontano 1986. Precedenti analoghi di tonfo all'incirca del 28% nei primi sei mesi dell'anno, in effetti però sono stati seguiti da ulteriori sacrifici di prezzo, nei mesi successivi, prima della ripartenza.

Sicché in ultima analisi sarà opportuno diffidare della possibilità di una replica della imperiosa ripartenza maturata giusto tre anni addietro.

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