

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	105,14	0,91	1	0	29	0	43229	3329	63	0	68	102,18	103,98	9,9	14,0	8,2	52%	48%		63	# 693
	Euro	FX	1,043	-1,19	-19812	-1630	77	96	-10596	30408	671	-3	-2	1,051	1,073	-8,3	-12,1	-7,3	48%	52%		16	# 702
	Sterlina	BP	1,209	-1,37	70230	-7672	75	82	-53118	-17112	229	31	-23	1,229	1,258	-10,6	-12,5	-3,1	48%	43%		13	# 699
	Dollaro Can	CD	1,288	-0,08	-12247	-5669	50	68	9097	3150	143	-9	6	1,272	1,292	2,0	4,6	-4,9	52%	48%		33	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,959	0,16	17862	2904	49	74	-8591	-9271	40	45	-21	0,954	0,976	5,2	4,2	1,4	57%	43%		22	# 704
	Yen	JY	135,19	0,01	67895	-6454	18	69	-52570	-15325	214	32	-25	129,43	132,49	17,5	21,7	25,8	43%	43%		12	# 700
CEREALI	Corn	C	743,75	-0,87	-274110	52364	70	34	328102	-53992	1338	-20	25	741,20	785,05	25,4	25,6	116,8	43%	29%		60	# 701
	Soybeans	S	1675,00	3,99	-106705	46263	50	60	137193	-30488	653	-16	21	1629,9	1719,6	25,1	16,9	87,9	38%	38%		54	# 696
	Soy Meal	SM	469,90	8,62	-114869	4930	39	29	93925	20944	392	-29	24	419,57	448,55	17,7	23,2	58,6	38%	33%		59	# 700
	Soybeans Oil	BO	69,93	0,26	-53225	24644	81	75	44918	8307	363	-15	12	73,43	79,10	23,7	10,2	148,9	48%	43%		48	# 706
	Wheat	W	868,75	-5,95	-1871	13536	61	53	7679	-5808	291	-1	3	993,92	1086,08	12,7	33,1	76,6	57%	52%		59	# 696
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	31097	-1,28	29675	738	96	100	-25073	-4602	67	44	-38	31273	32735	-14,4	-10,6	20,4	76%	67%		-	# 707
	Nasdaq	IX	11127,84	-4,13	-3986	1531	25	14	4838	-852	50	-8	10	11426,61	12202	-28,9	-24,0	9,0	71%	62%		34	# 688
	S&P500	SP	3825,33	-2,21	33681	4841	125	100	-27845	-5836	450	7	-6	3890,6	4099	-19,7	-12,1	22,2	71%	71%		23	# 695
	S&P mini	ES	3827,25	-2,27	168405	24208	127	95	-139226	-29179	2249	7	-6	3880,0	4109	-19,6	-11,9	22,3	71%	68%		-	# 695
	T-Notes 10Y	TY	118,53	1,07	329404	-75350	42	61	-181680	-147724	3403	10	-5	117,45	119,65	-9,1	-10,7	-14,8	67%	57%		21	# 694
	T-Bonds 30Y	US	138,63	1,91	37023	-898	48	24	-38253	1230	1183	3	-3	136,52	140,82	-13,6	-13,8	-22,4	65%	55%		40	# 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	134,60	0,92	-27080	11561	86	85	27835	-755	280	-10	10	132,54	136,66	-3,7	10,3	35,4	71%	71%		33	# 703
Feeder Cattle	FC	173,60	0,64	7025	992	75	80	-2737	-4288	42	17	-6	165,95	171,94	4,0	10,5	28,7	52%	57%		-	# 703
Lean Hogs	LH	88,68	-3,95	-7339	-4298	93	89	16287	-8948	186	-4	9	97,88	105,77	8,8	4,7	83,4	48%	19%		34	# 703
Crude Oil	CL	108,43	1,87	-327938	-4023	90	99	299692	28246	1652	-20	18	104,59	115,25	44,2	44,3	168,9	71%	52%		43	# 698
Heating Oil	HO	389,82	-10,15	-25743	2461	61	66	7508	18235	269	-10	3	387,03	433,88	67,3	78,9	218,0	71%	62%		61	# 691
Natural Gas	NG	5,424	-11,70	90840	4863	46	83	-1615	38579	988	9	0	6,55	7,92	45,4	46,6	209,9	33%	48%		53	# 705
Gasoline	RB	3,650	-5,56	-42454	-374	81	91	32099	10355	289	-15	11	3,560	3,949	63,8	58,7	193,4	52%	38%		49	# 689
Cocoa	CC	2340,0	-1,72	-8708	-3852	74	68	6339	2369	304	-3	2	2386	2501	-7,1	0,9	7,4	48%	48%		42	# 705
Coffee	KC	224,65	0,63	-47147	5201	79	39	45200	1947	195	-24	23	218,58	234,57	-0,6	46,8	117,7	48%	62%		60	# 697
Cotton	CT	105,64	1,81	-61856	10825	118	63	56390	5466	175	-35	32	124,13	138,74	-6,2	20,7	67,8	52%	48%		69	# 706
Sugar	SB	18,50	0,71	-132877	48403	86	84	122709	10168	734	-18	17	18,63	19,39	-2,0	1,9	51,1	67%	71%		46	# 695
Copper	HG	371,00	-1,62	31197	12269	116	100	-30696	-501	182	17	-17	404,86	430,39	-16,9	-13,2	36,3	67%	52%		21	# 703
Gold	GC	1807,30	-1,40	-182007	4922	93	98	157693	24314	497	-37	32	1827,55	1880,72	-1,2	1,3	1,1	57%	62%		38	# 704
Silver	SI	20,35	-3,66	-18485	8765	96	100	10891	7594	136	-14	8	21,33	22,68	-12,8	-23,2	11,2	67%	62%		24	# 702
Palladium	PA	1938,10	4,03	4441	-70	84	99	-3825	-616	8	57	-49	1911,22	2096,96	1,4	-30,6	0,2	67%	62%		-	# 699
Platinum	PL	895,30	-1,08	-3381	3016	91	100	-1306	4687	68	-5	-2	918,00	984,58	-7,3	-17,7	7,7	57%	57%		25	# 698
Lumber	LB	663,30	8,99	237	24	110	100	-346	109	2	10	-14	669,61	768,39	-42,2	-12,3	48,1	43%	33%		21	# 701

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP	-	8,88	Lun	13	9	4	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.		
	Carni Commercials Total NP	-1646	-	Mar	13	9	4	43,8	57,9	20,0	(last)	
	Cereali Commercials Total NP	-28527	-	Mer	12	10	2	45,0	59,4	23,0	(-1)	
	Dollar Lg Specs Total NP	-	12,63	Gio	7	15	-8	54,2	60,5	47,7	(-2)	
	Index Lg Specs Total NP	-131052	-	Ven	n.d.	n.d.	-	59,5	61,2	61,9	(-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.

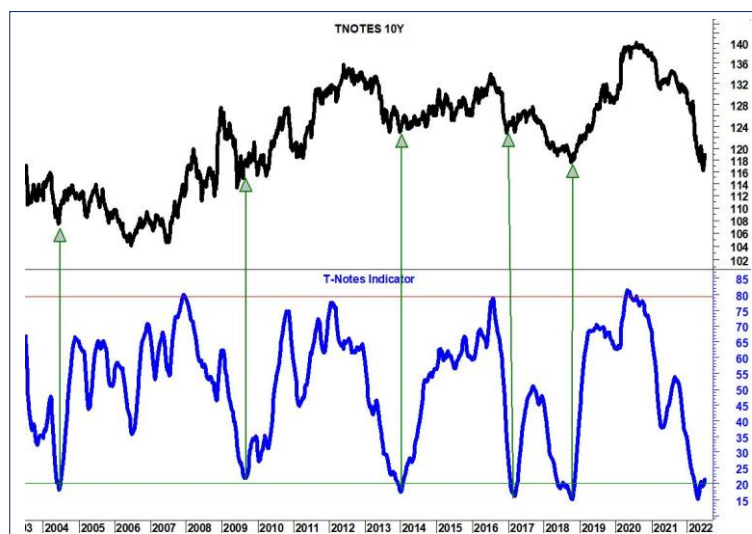


Dow Jones: Small traders net position

Tendenzialmente non dovrebbe mancare molto al conseguimento di un minimo sul decano degli indici di Wall Street. I piccoli investitori, quelli che il CoT definisce “non reportable” per la dimensione ridotta della loro esposizione individuale, stanno vendendo sul ribasso, e ora sono prossimi ai minimi canonici.

In linea di principio, un minimo a Wall Street si consegue quando il saldo netto degli small traders scende sotto il -10% delle posizioni complessivamente in essere sul mercato. Non è una regola aurea, ma negli anni recenti ha funzionato. Può darsi che questa settimana l'inerzia o qualche ulteriore liquidazione spinga il saldo in prossimità della soglia citata, favorendo una ripartenza di mercato.

CoT Index e TD Level d'altro canto segnalano che l'accumulazione da parte dei Commercial, è completato. Il ribasso è giunto a maturazione.



T-Notes: AGE Index

Ribasso concluso per il Decennale di Stato americano? Le aspettative in tal senso non mancano, ora che il nostro AGE Index – combinazione di posizione netta dei fondi speculativi, sentiment di tutti gli operatori ed ipervenduto di lungo periodo – ha svoltato verso l'alto dopo aver conseguito un minimo ciclico.

L'esperienza suggerisce che non sempre questo setup garantisce un bottom definitivo, ma si può confidare perlomeno in un rally che nel caso sarebbe appena incominciato. Oltretutto la stagionalità depone a favore, con un rialzo che tipicamente si manifesta dalla fine di maggio alla fine di settembre.

Il superamento della resistenza settimanale riportata nella sezione tabellare sarebbe il suggello definitivo a questa ipotesi.

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