

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	108,06	0,99	10	1	67	9	38354	2541	60	0	64	103,44	105,51	13,6	16,6	12,6	52%	48%		63	# 708
	Euro	FX	1,009	-0,94	5760	14396	98	100	-25244	19484	682	1	-4	1,034	1,059	-11,6	-14,6	-11,7	48%	52%		13	# 702
	Sterlina	BP	1,185	-1,46	75405	-1604	77	85	-59089	-16316	232	33	-25	1,213	1,242	-13,3	-13,9	-5,7	48%	43%		12	# 699
	Dollaro Can	CD	1,303	0,63	-4653	-120	60	75	3505	1148	139	-3	3	1,277	1,300	3,8	3,3	-4,0	52%	48%		34	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,976	-0,01	19882	-193	52	78	-8724	-11158	41	48	-21	0,958	0,979	6,8	6,2	4,0	57%	43%		21	# 704
	Yen	JY	138,53	1,80	75067	11004	28	72	-59998	-15069	224	34	-27	131,41	134,35	21,3	25,8	29,5	43%	43%		12	# 700
CEREALI	Corn	C	605,00	-4,46	-196533	10908	91	46	247156	-50623	1333	-15	19	675,14	741,38	1,5	9,1	81,7	43%	29%		58	# 701
	Soybeans	S	1466,00	-3,12	-87284	6354	57	67	115119	-27835	612	-14	19	1555,0	1659,0	7,0	1,1	63,3	38%	38%		50	# 709
	Soy Meal	SM	431,00	-0,07	-119787	-7026	37	28	100397	19390	397	-30	25	417,48	446,15	6,3	18,7	50,4	38%	33%		60	# 700
	Soybeans Oil	BO	58,14	-7,11	-32200	6414	100	93	29788	2412	370	-9	8	67,53	74,19	-0,5	-14,5	94,3	48%	43%		38	# 706
	Wheat	W	795,00	-10,82	5041	4418	73	76	4639	-9680	288	2	2	922,73	1031,11	7,2	14,6	48,7	57%	52%		52	# 696
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	31288	-0,16	25635	-1919	85	91	-19843	-5792	67	38	-30	30931	32305	-12,9	-9,8	17,3	76%	67%		-	# 707
	Nasdaq	IX	11452,42	-1,57	-1918	3266	41	16	3883	-1965	51	-4	8	11273,49	12006	-23,1	-20,6	9,0	71%	62%		36	# 688
	S&P500	SP	3863,16	-0,93	49538	5213	126	100	-43106	-6431	464	11	-9	3837,7	4033	-17,2	-10,7	19,8	71%	71%		20	# 709
	S&P mini	ES	3865,00	-0,93	247687	26062	127	100	-215528	-32159	2318	11	-9	3831,4	4043	-17,0	-10,5	20,3	71%	68%		-	# 709
	T-Notes 10Y	TY	118,50	0,64	221849	-81971	27	48	-108371	-113478	3460	6	-3	117,49	119,88	-7,6	-11,5	-15,0	67%	57%		22	# 707
	T-Bonds 30Y	US	139,56	1,85	8304	-13724	31	14	-23218	14914	1175	1	-2	136,60	141,28	-10,2	-14,9	-22,3	65%	55%		38	# 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	134,93	0,73	-22536	-1945	90	94	21899	637	270	-8	8	132,62	136,66	-2,2	12,3	30,6	71%	71%		30	# 703
Feeder Cattle	FC	176,35	2,69	7656	-127	81	87	-4002	-3654	41	19	-10	167,52	174,24	6,0	13,3	23,6	52%	57%		-	# 703
Lean Hogs	LH	92,85	-1,22	-16735	-10541	77	79	25059	-8324	194	-9	13	95,15	102,25	14,8	2,3	81,8	48%	19%		35	# 703
Crude Oil	CL	97,59	-6,87	-294526	9691	105	100	268328	26198	1613	-18	17	100,62	112,83	16,4	36,6	140,4	71%	52%		41	# 698
Heating Oil	HO	364,94	-0,64	-22853	-78	64	70	6728	16125	266	-9	3	372,45	418,88	38,5	73,6	199,4	71%	62%		60	# 691
Natural Gas	NG	7,016	16,27	94195	2245	51	84	-1951	37408	969	10	0	6,27	7,55	64,6	91,0	308,4	33%	48%		49	# 705
Gasoline	RB	3,213	-6,79	-38954	-6261	85	91	32742	6212	278	-14	12	3,414	3,835	32,8	42,6	162,4	52%	38%		47	# 689
Cocoa	CC	2321,0	0,13	2102	-3185	87	84	-4180	2078	308	1	-1	2338	2464	-12,7	0,0	7,5	48%	48%		37	# 705
Coffee	KC	195,30	-11,41	-35166	13973	103	56	34308	858	196	-18	18	213,77	232,14	-18,5	21,0	90,9	48%	62%		59	# 697
Cotton	CT	91,41	-10,95	-45740	8836	129	91	42685	3055	176	-26	24	114,06	127,69	-23,6	0,8	47,6	52%	48%		58	# 706
Sugar	SB	19,15	0,68	-115779	-30524	88	89	105869	9910	701	-17	15	18,47	19,35	4,6	8,1	63,3	67%	71%		42	# 708
Copper	HG	321,15	-8,82	27061	-4279	102	96	-26295	-766	172	16	-15	375,98	406,02	-27,3	-25,4	10,6	67%	52%		17	# 703
Gold	GC	1703,60	-2,22	-137788	27797	117	100	118121	19667	542	-25	22	1786,02	1846,17	-6,2	-6,0	-5,9	57%	62%		34	# 704
Silver	SI	18,59	-3,33	-9612	2010	105	100	3204	6408	142	-7	2	20,23	21,69	-18,9	-27,9	-5,9	67%	62%		20	# 702
Palladium	PA	1898,10	-11,99	3252	-852	67	86	-2802	-450	6	50	-43	1897,93	2125,96	1,1	-27,7	-8,4	67%	62%		-	# 699
Platinum	PL	817,30	-7,42	1235	2905	102	100	-5911	4676	76	2	-8	881,43	952,83	-15,3	-25,8	-3,8	57%	57%		21	# 698
Lumber	LB	646,00	-1,97	-51	-137	77	80	85	-34	2	-3	4	654,37	743,06	-50,6	20,5	17,3	43%	33%		25	# 701

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
	Bonds Commercials Total NP	-	7,65	Lun	11	11	0	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
	Carni Commercials Total NP	-1163	-	Mar	3	19	-16	40,4	55,0	11,2	(last)
	Cereali Commercials Total NP	-14689	-	Mer	15	7	8	47,7	56,7	30,7	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	12,95	Gio	2	20	-18	43,8	57,9	20,0	(-2)
	Index Lg Specs Total NP	-182888	-	Ven	5	6	-1	45,0	59,4	23,0	(-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.

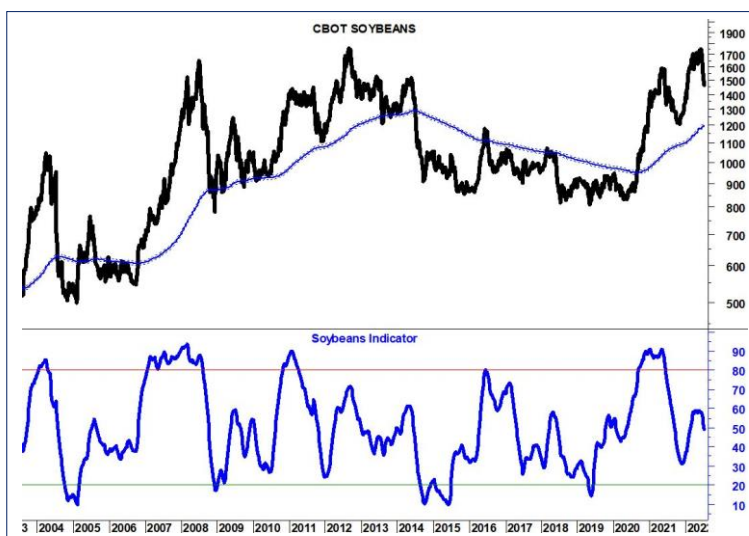
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



S&P500: Large Speculators net position

Si intensifica la posizione netta corta dei fondi speculativi (perlopiù, hedge fund) sullo S&P “mini”: la passata settimana il saldo netto è sceso sotto le -200 mila unità. È la quarta volta che succede, in poco più di dieci anni.

Se la storia recente fosse valida guida, il dato andrebbe salutato con favore. Non sempre la ripartenza in simili circostanza è risultata immediata, ma questa esasperazione ribassista da parte dei trend follower, è coincisa praticamente con il culmine delle vendite. È come se la flessione induca questo gruppo di investitori a rompere gli indugi e dare tutto, paradossalmente esaurendo a quel punto la pressione ribassista, ed a creare le condizioni per una futura e definitiva ripartenza.



Soybeans: AGE Index

Vistoso l'aggiustamento sul cereale in oggetto nelle ultime settimane. Il nostro AGE Index, che combina la posizione netta dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli investitori, e le condizioni di ipervenduto di lungo periodo, svolta verso il basso: ma evidentemente, siamo ben distanti da una condizione di eccesso ribassista che contraddistingue i minimi di lungo periodo.

Il minimo che ci si immagina allora è un ritorno verso la media mobile passante per quota 1200. È una soglia che negli anni agisce ora da supporto, ora da resistenza. A quel punto si valuteranno le condizioni strutturali citate: se compatibili o meno con un bottom.

Il sentiment è poco meno che neutro, con il 42% di rialzisti in media la passata settimana. Stagionalmente i Soybeans scendono fino alla fine di settembre.

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