

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	101,07	1,16	100	5	78	100	11067	550	41	0	27	101,38	103,03	-0,9	-5,3	8,8	48%	48%		56	# 744
	Euro	FX	1,112	-0,92	-229343	-36881	25	3	178832	50511	783	-29	23	1,087	1,105	2,5	9,0	-5,5	48%	52%		77	# 749
	Sterlina	BP	1,283	-1,99	-81606	-8905	-13	0	63729	17877	266	-31	24	1,258	1,284	3,5	6,9	-6,7	43%	38%		73	# 741
	Dollaro Can	CD	1,318	-0,25	-12991	1035	19	25	521	12470	146	-9	0	1,321	1,339	-1,5	2,1	5,0	43%	48%		45	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,866	0,44	5927	-2238	26	20	-10211	4284	43	14	-24	0,881	0,898	-6,0	-10,0	-5,8	48%	48%		56	# 747
	Yen	JY	141,67	2,12	98195	-30882	70	71	-90239	-7956	231	43	-39	138,38	141,81	9,3	4,1	28,2	38%	43%		41	# 751
CEREALI	Corn	C	528,00	4,24	31268	-3947	81	86	19870	-51138	1285	2	2	536,24	587,85	-21,9	-6,4	-3,5	38%	24%		19	# 750
	Soybeans	S	1501,00	1,40	-81463	-4283	48	56	107283	-25820	660	-12	16	1409,7	1484,3	-0,4	4,6	7,1	33%	33%		37	# 745
	Soy Meal	SM	442,50	4,41	-116636	-1485	75	45	97251	19385	485	-24	20	408,61	434,83	-4,7	2,5	25,1	43%	33%		40	# 749
	Soybeans Oil	BO	67,64	3,98	-49860	7282	46	48	41627	8233	497	-10	8	56,82	61,46	9,1	12,1	3,3	43%	38%		33	# 751
	Wheat	W	696,50	5,29	43035	-2471	50	63	-38703	-4332	303	14	-13	633,90	700,51	-6,1	-8,2	1,8	52%	52%		23	# 746
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	35228	2,08	6949	-14376	10	43	-7141	192	102	7	-7	33604	34433	5,5	10,4	0,5	76%	67%		-	# 743
	Nasdaq	IX	14032,80	-0,57	6074	12649	76	87	1567	-7641	278	2	1	13221,54	13655	26,0	18,6	-5,4	71%	62%		63	# 736
	S&P500	SP	4536,34	0,69	237540	34069	76	60	-253956	16416	2302	10	-11	4309,7	4410	14,2	14,5	2,8	71%	71%		44	# 748
	S&P mini	ES	4564,75	0,62	235997	33560	40	72	-263685	27688	2281	10	-12	4334,9	4444	14,6	15,1	3,7	75%	68%		-	# 748
	T-Notes 10Y	TY	112,22	-0,31	627008	-9935	68	82	-629561	2553	4747	13	-13	111,97	113,82	-2,5	-6,4	-16,3	67%	52%		46	# 742
	T-Bonds 30Y	US	126,38	-0,05	102899	1221	65	65	-143294	40395	1248	8	-11	125,53	128,69	-3,2	-11,0	-23,0	65%	50%		51	# 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	180,03	-0,08	-89634	4834	27	13	104844	-15210	353	-25	30	171,02	175,86	15,0	31,0	48,6	67%	71%		85	# 752
	Feeder Cattle FC	245,10	-0,63	-1528	822	24	28	11059	-9531	62	-2	18	231,59	240,51	35,5	35,0	53,1	52%	57%		-	# 753
	Lean Hogs LH	84,25	-12,42	4462	195	61	72	-4061	-401	205	2	-2	86,76	95,25	-1,7	-12,5	-9,0	48%	14%		28	# 735
ENERGIA	Crude Oil CL	76,83	2,56	-233490	-36802	57	79	206099	27391	1768	-13	12	70,40	75,24	-5,3	-18,9	6,6	62%	48%		22	# 742
	Heating Oil HO	273,88	5,87	-42785	4943	26	38	21392	21393	332	-13	6	242,29	259,06	-21,0	-20,7	28,3	67%	57%		41	# 743
	Natural Gas NG	2,724	6,66	65084	9530	3	10	-2864	30678	1234	5	0	2,39	2,70	-20,1	-67,2	-32,9	33%	52%		39	# 740
	Gasoline RB	2,793	6,31	-68017	-5853	16	26	56786	11231	367	-19	15	2,507	2,692	6,1	-13,3	21,6	48%	33%		42	# 735
COLONIALI	Cocoa CC	3410,0	1,73	-80964	-6576	11	1	76488	4476	354	-23	22	3145	3267	32,7	48,5	46,9	43%	48%		87	# 753
	Coffee KC	161,85	0,65	6319	4504	78	82	-7005	686	197	3	-4	165,06	175,75	5,0	-21,7	-14,4	48%	57%		34	# 744
	Cotton CT	85,08	4,75	-21929	-6029	47	75	18481	3448	178	-12	10	79,51	84,34	-1,9	-14,4	-5,8	52%	48%		23	# 741
	Sugar SB	25,02	2,88	-226229	-199	47	40	196306	29923	881	-26	22	23,53	25,13	27,0	39,9	38,2	62%	67%		66	# 745
METALLI	Copper HG	381,85	-2,66	-1054	-8969	38	56	-3550	4604	217	0	-2	373,94	390,72	-10,7	14,0	-13,2	67%	52%		34	# 739
	Gold GC	1966,60	0,42	-213715	-25966	15	38	193348	20367	482	-44	40	1931,09	1979,84	2,0	13,8	9,1	57%	57%		65	# 740
	Silver SI	24,86	-0,84	-55983	-24334	-1	18	43862	12121	147	-38	30	23,26	24,57	3,0	33,5	-1,5	67%	62%		56	# 748
	Palladium PA	1288,50	1,58	8837	72	94	100	-8350	-487	16	55	-52	1278,67	1391,65	-25,4	-36,2	-51,6	62%	62%		-	# 752
	Platinum PL	971,50	-0,86	-19674	-5762	47	39	15736	3938	66	-30	24	951,25	1006,84	-7,7	12,0	-8,5	57%	52%		52	# 747
	Lumber LB	546,50	-5,69	-1716	-424	-42	0	1490	226	6	-30	26	513,39	551,22	1,0	-26,3	-31,9	53%	40%		42	# 750

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERAT	Abs.	% OI
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	18,15
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-
	Cereali Commercials Total NP	-5572	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	-2,08
	Index Lg Specs Total NP	-325111	-

	Adv	Decl	Net
Lun	8	13	-5
Mar	18	3	15
Mer	12	8	3
Gio	12	9	-11
Ven	10	8	5

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
62,1	46,1	71,6	(last)
55,6	45,9	55,3	(-1)
48,8	45,9	38,1	(-2)
45,7	46,2	30,3	(-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.



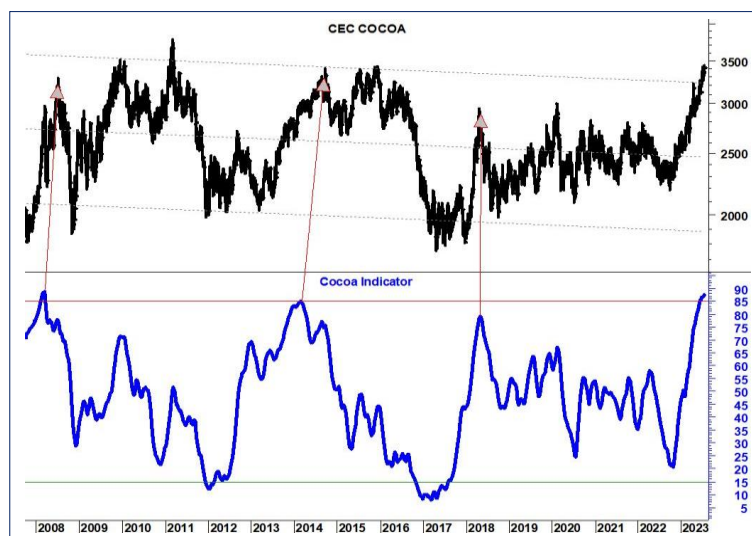
Feeder Cattle: Commercial net position

Negli ultimi cinque mesi i produttori sono stati particolarmente determinati nelle vendite, smantellando una posizione lunga ed ora arrivando a detenere una vistosa posizione short, man mano che il future in oggetto si arrampicava verso l'alto.

Storicamente un saldo netto inferiore al -5% di tutte le posizioni in essere sul mercato, tende a coincidere con i massimi di mercato, sebbene non sempre si tratti di picchi di rilevanza primaria.

Depone a favore la stagionalità: il Feeder Cattle tipicamente consegue i massimi annuali alla fine di luglio, e degrada verso il basso fino ai primi giorni di febbraio.

Vista l'efficacia manifestata nell'accompagnare il rialzo, la penetrazione del long stop settimanale sarebbe un valido segnale per vendere.



Cocoa: AGE Index

Sul cacao il rialzo appare giunto a maturazione. L'AGE Index, che combina in un solo indicatore la posizione netta degli hedge fund, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipercomprato di lungo periodo; si è da poco spinto in territorio estremo. Non capita molto di frequente di assistere a rilevazioni così estreme.

Questo però non autorizza a correre a vendere (short), perché un AGE Index così elevato, è seguito soltanto a distanza di settimane da un top di mercato. A favore della vendita però intervengono altri due fattori.

Il primo è legato al fattore prezzo, con le quotazioni nei pressi della parete superiore del canale storico. Il secondo, la stagionalità: che sul cacao tipicamente suggerirebbe un massimo proprio in questa fase.

Sicché anche qui sarebbe sensato valutare la vendita, in presenza di un oggettivo segnale di inversione di tendenza.

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