

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	109,53	0,67	15	-1	88	14	35515	3023	60	0	59	105,73	107,72	11,0	19,0	18,0	57%	43%		60	# 708
	Euro	FX	0,995	-0,10	28860	4553	98	100	-47676	18816	720	4	-7	1,009	1,030	-8,9	-16,3	-15,9	48%	48%		11	# 702
	Sterlina	BP	1,151	-2,04	51498	2333	54	69	-29170	-22328	262	20	-11	1,187	1,213	-13,0	-17,0	-13,4	48%	52%		16	# 699
	Dollaro Can	CD	1,313	0,76	-29039	644	21	53	24179	4860	158	-18	15	1,282	1,304	3,2	4,8	0,5	48%	57%		40	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,980	1,46	15471	692	25	68	-2262	-13209	47	33	-5	0,954	0,973	7,0	7,3	7,4	57%	52%		31	# 704
	Yen	JY	140,20	1,95	61287	8823	20	66	-41531	-19756	247	25	-17	133,56	137,04	22,1	27,8	32,0	57%	57%		19	# 700
CEREALI	Corn	C	665,75	-0,45	-225759	-18953	75	61	283397	-57638	1268	-18	22	626,35	674,74	-11,7	27,1	86,0	48%	52%		50	# 701
	Soybeans	S	1420,50	-11,51	-52791	5568	68	79	83562	-30771	606	-9	14	1460,4	1598,3	-14,5	9,9	46,7	48%	52%		44	# 709
	Soy Meal	SM	424,00	-11,32	-137835	3412	30	15	116189	21646	391	-35	30	427,42	468,50	-7,9	25,4	35,9	38%	62%		65	# 700
	Soybeans Oil	BO	67,94	-4,07	-62711	-7259	63	71	53958	8753	391	-16	14	64,90	71,10	-6,7	15,2	107,9	43%	52%		29	# 706
	Wheat	W	811,00	3,35	14914	2571	85	94	-11499	-3415	289	5	-4	795,28	874,02	-32,9	11,7	47,1	62%	57%		28	# 710
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	31318	-2,99	3027	-1892	33	42	-1420	-1607	77	4	-2	31849	32975	-6,8	-11,5	11,3	48%	76%		-	# 707
	Nasdaq	IX	11630,86	-4,21	-570	3225	57	21	5362	-4791	53	-1	10	11839,31	12463	-12,6	-24,3	2,8	48%	81%		41	# 688
	S&P500	SP	3924,26	-3,29	62363	-3320	100	93	-47926	-14436	466	13	-10	3979,7	4141	-9,3	-13,5	14,5	52%	86%		16	# 709
	S&P mini	ES	3924,50	-3,33	311815	-16600	100	93	-239632	-72183	2330	13	-10	3976,5	4149	-9,3	-13,5	14,9	50%	86%		-	# 709
	T-Notes 10Y	TY	116,66	-0,78	558958	62010	72	88	-440103	-118855	3559	16	-12	117,60	119,62	-9,2	-12,5	-16,1	33%	38%		23	# 707
	T-Bonds 30Y	US	134,59	-2,25	40789	18651	58	25	-68834	28045	1233	3	-6	137,04	141,35	-15,5	-17,4	-23,3	32%	33%		39	# 716

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	144,55	1,05	-57725	2112	26	39	59731	-2006	286	-20	21	138,94	142,25	6,5	15,8	38,4	67%	71%		40	# 703
	Feeder Cattle FC	183,88	0,92	5272	301	47	61	-1607	-3665	43	12	-4	176,51	181,80	20,1	16,0	33,6	52%	52%		-	# 703
	Lean Hogs LH	90,03	-0,69	-35424	8152	48	55	43199	-7775	218	-16	20	92,87	98,99	-10,4	0,5	50,5	71%	43%		42	# 703
ENERGIA	Crude Oil CL	86,87	-6,65	-256248	12008	99	95	229189	27059	1470	-17	16	90,76	100,90	-24,9	25,4	119,9	43%	43%		34	# 716
	Heating Oil HO	357,80	-10,72	-43761	-3007	29	37	25196	18565	283	-15	9	347,89	392,90	-5,3	65,7	210,7	52%	43%		62	# 691
	Natural Gas NG	8,786	-5,49	92463	1134	53	83	-4641	36302	979	9	0	7,76	8,98	75,2	86,5	240,7	59%	71%		49	# 705
	Gasoline RB	2,464	-13,60	-53438	4681	53	69	49702	3736	253	-21	20	2,903	3,285	-30,5	14,4	111,3	33%	24%		28	# 689
COLONIALI	Cocoa CC	2416,0	0,12	-12968	-10355	61	66	8311	4657	290	-4	3	2315	2431	-7,8	-9,0	-6,9	57%	48%		41	# 705
	Coffee KC	228,80	-3,91	-50983	-10753	57	52	48687	2296	194	-26	25	213,26	231,67	2,0	18,5	70,7	43%	48%		16	# 710
	Cotton CT	108,39	-11,74	-59761	-1676	83	78	51767	7994	212	-28	24	108,86	119,13	-6,9	13,4	66,8	48%	52%		23	# 706
	Sugar SB	18,15	-1,73	-72593	-12475	87	87	62551	10042	753	-10	8	17,84	18,74	-6,2	-7,5	52,1	81%	62%		39	# 708
METALLI	Copper HG	341,35	-7,67	24985	3754	85	95	-23255	-1730	158	16	-15	353,12	376,79	-30,9	-21,2	11,5	57%	52%		40	# 703
	Gold GC	1722,60	-1,55	-129679	8393	96	90	117734	11945	459	-28	26	1747,91	1801,86	-12,4	-6,1	-10,9	48%	48%		42	# 704
	Silver SI	17,88	-4,61	265	4584	100	100	-8271	8006	139	0	-6	18,95	20,30	-30,7	-27,9	-34,1	48%	38%		34	# 702
	Palladium PA	2022,00	-4,71	1323	-789	26	64	-1129	-194	6	23	-19	1976,01	2178,04	-32,2	-16,3	-13,7	67%	48%		-	# 699
	Platinum PL	818,30	-4,33	646	3695	89	99	-5378	4732	71	1	-8	860,11	922,52	-26,7	-19,9	-8,9	33%	48%		62	# 698
	Lumber LB	493,80	-5,69	950	75	114	95	-1268	318	2	40	-53	536,42	616,19	-65,7	-9,8	-43,9	29%	52%		49	# 701

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORI	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP	-	15,21		Lun	7	15	-8	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
	Carni Commercials Total NP	-4129	-		Mar	4	18	-14	43,4	47,6	19,2	(last)
	Cereali Commercials Total NP	-13223	-		Mer	10	12	-2	37,7	52,8	4,0	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	9,59		Gio	5	17	-12	40,4	55,0	11,2	(-2)
	Index Lg Specs Total NP	-163987	-		Ven	16	6	10	47,7	56,7	30,7	(-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.

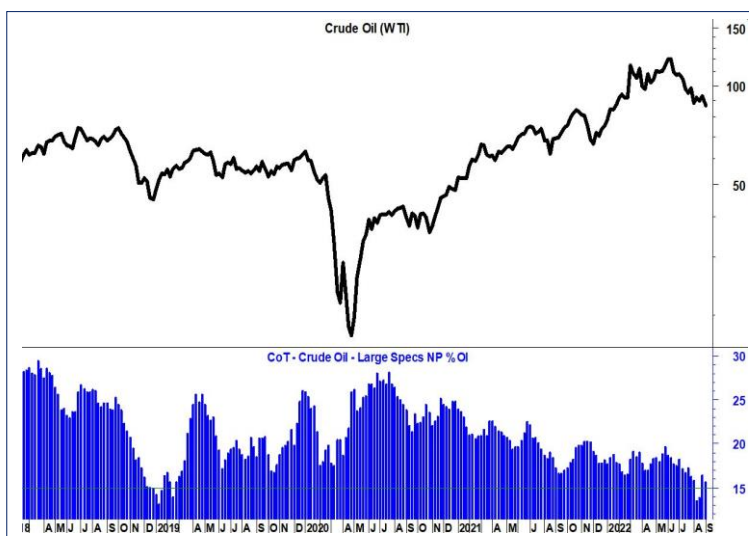


T-Bond

Non conosce soluzione di continuità il declino dei titoli di Stato, particolarmente pesante su quelli a lunga scadenza. Il Treasury Bond trentennale ha conseguito ormai due anni e mezzo fa un picco a quasi 192 punti: è scivolato di ben 60 figure fino a 131 punti di giugno.

Da allora c'è stato un tentativo di reazione ma, come si può ben notare, anche questa volta il rimbalzo non è andato oltre la media mobile a 40 settimane (200 giorni). La sollecitazione ha indotto una pesante nuova gamba di ribasso, che ha contraddistinto le ultime quattro settimane.

Sotto questa prospettiva appare del tutto prematuro parlare di opportunità di ingresso prima che eventualmente si superi l'argine ora passante per 145 punti. Ovvero, che si registri una accumulazione, da parte dei Commercial, che per ora non si scorge a sufficienza.



Crude Oil: Large Speculators net position

Il ribasso del petrolio ha interessato supporti di cui era opportuno preservare la tenuta, ma l'interrogativo in questo momento è un altro.

Ovvero: come giudicare l'accumulazione dei Commercial nelle ultime settimane e, di riflesso, lo scarico di posizioni praticato dagli hedge fund? Il saldo netto dei large speculator è sceso di recente sotto la soglia del 15%. Prima d'ora è occorso a fine 2018 ed a maggio 2017: in ambo le occasioni il mercato fece registrare una vistosa ripartenza.

Nella misura in cui il Crude Oil WTI dovesse ritornare sopra i 90 dollari per barile, il tentativo beneficerebbe di consacrazione. Dubbia va detto la stagionalità: sfavorevole nel trimestre settembre-novembre nella maggior parte dei casi negli ultimi 21 anni.

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