

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 | 92,04 | -0,70 | 1 | -1 | -6 | 0 | 20690 | 5493 | 49 | 0 | 42 | 91,97 | 92,92 | 0,1 | -0,8 | -6,4 | 42% | 40% | | 51 | # 653 |
| | Euro | FX | 1,187 | 0,65 | -52212 | 5181 | 105 | 61 | 10476 | 41736 | 705 | -7 | 1 | 1,177 | 1,189 | -0,4 | 0,3 | 7,6 | 58% | 55% | | 49 | # 661 |
| | Sterlina | BP | 1,383 | 0,52 | 14435 | -4736 | 87 | 40 | -14900 | 465 | 194 | 7 | -8 | 1,373 | 1,390 | -0,1 | 4,1 | 12,6 | 57% | 49% | | 57 | # 658 |
| | Dollaro Can | CD | 1,253 | -0,73 | -4102 | 10633 | 75 | 65 | -2848 | 6950 | 170 | -2 | -2 | 1,245 | 1,266 | -1,0 | -4,0 | -4,8 | 43% | 59% | | 56 | # 652 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,915 | 0,40 | 2741 | -551 | 72 | 48 | 3975 | -6716 | 43 | 6 | 9 | 0,909 | 0,920 | -1,7 | 0,2 | -7,3 | 38% | 41% | | 53 | # 662 |
| | Yen | JY | 109,95 | 0,12 | 79415 | -2655 | 78 | 92 | -63130 | -16285 | 194 | 41 | -33 | 109,30 | 110,45 | 1,5 | 3,5 | 2,9 | 43% | 50% | | 16 | # 653 |
| CEREALI | Corn | C | 524,00 | -6,09 | -231861 | 24839 | 76 | 39 | 304172 | -72311 | 1375 | -17 | 22 | 545,67 | 587,65 | -3,9 | 46,4 | 47,4 | 37% | 50% | | 60 | # 658 |
| | Soybeans | S | 1292,00 | -4,95 | -58196 | 22221 | 116 | 66 | 81135 | -22939 | 669 | -9 | 12 | 1326,2 | 1412,1 | -9,7 | 33,5 | 50,6 | 41% | 53% | | 55 | # 651 |
| | Soy Meal | SM | 338,10 | -4,55 | -56278 | 11122 | 103 | 50 | 40508 | 15770 | 350 | -16 | 12 | 350,44 | 368,78 | -19,2 | 8,3 | 16,9 | 36% | 51% | | 51 | # 654 |
| | Soybeans Oil | BO | 59,00 | -3,75 | -59508 | 12515 | 98 | 63 | 54773 | 4735 | 411 | -14 | 13 | 59,31 | 64,52 | 13,9 | 80,5 | 107,3 | 40% | 49% | | 52 | # 663 |
| | Wheat | W | 726,25 | 1,08 | -12943 | 12271 | 54 | 41 | 22805 | -9862 | 375 | -3 | 6 | 681,80 | 727,74 | 11,2 | 31,7 | 56,6 | 60% | 66% | | 67 | # 661 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 35369 | -0,24 | -4726 | 788 | 28 | 53 | -2542 | 7268 | 109 | -4 | -2 | 34669 | 35253 | 12,3 | 25,7 | 32,0 | 42% | 65% | | - | # 649 |
| | Nasdaq | IX | 15363,52 | 1,55 | 3024 | -658 | 55 | 36 | -490 | -2534 | 46 | 7 | -1 | 14529,95 | 14868 | 18,9 | 35,8 | 89,6 | 55% | 64% | | 63 | # 623 |
| | S&P500 | SP | 4535,43 | 0,58 | -7201 | 7079 | 56 | 20 | 6006 | 1196 | 601 | -1 | 1 | 4365,0 | 4438 | 18,1 | 32,3 | 52,3 | 46% | 62% | | 70 | # 656 |
| | S&P mini | ES | 4534,50 | 0,64 | -92837 | 33181 | 29 | 49 | -28724 | 121561 | 2776 | -3 | -1 | 4351,1 | 4435 | 18,1 | 32,8 | 52,1 | 52% | 82% | | - | # 656 |
| | T-Notes 10Y | TY | 133,39 | -0,37 | 247621 | 153609 | 80 | 74 | -29819 | -217802 | 3946 | 6 | -1 | 133,22 | 134,24 | 0,8 | -4,1 | 1,5 | 53% | 56% | | 52 | # 657 |
| | T-Bonds 30Y | US | 162,91 | -0,97 | 106744 | 28147 | 21 | 46 | -104210 | -2534 | 1225 | 9 | -9 | 162,14 | 164,83 | 3,6 | -7,1 | -1,0 | 41% | 50% | | 52 | # 660 |

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 | 124,80 | -3,35 | -74129 | 6012 | 22 | 12 | 87565 | -13436 | 315 | -24 | 28 | 123,80 | 127,34 | 4,9 | 19,5 | 31,5 | 64% | 68% | | 58 | # 654 |
| Feeder Cattle | FC | 158,48 | -3,75 | 1752 | -626 | 4 | 38 | 8254 | -10006 | 49 | 4 | 17 | 156,93 | 162,90 | 17,7 | 15,1 | 18,8 | 50% | 60% | | - | # 635 |
| Lean Hogs | LH | 89,58 | -1,27 | -59433 | -498 | 39 | 23 | 74486 | -15053 | 268 | -22 | 28 | 88,24 | 93,36 | 2,8 | 49,7 | 41,1 | 79% | 48% | | 75 | # 650 |
| Crude Oil | CL | 69,29 | 0,80 | -394313 | 13709 | 123 | 87 | 356528 | 37785 | 2074 | -19 | 17 | 65,89 | 71,01 | 4,8 | 75,4 | 22,6 | 51% | 47% | | 45 | # 668 |
| Heating Oil | HO | 215,94 | 2,38 | -56707 | -4161 | 6 | 0 | 38583 | 18124 | 391 | -14 | 10 | 200,40 | 214,15 | 11,1 | 87,5 | 13,6 | 60% | 49% | | 73 | # 648 |
| Natural Gas | NG | 4,712 | 7,83 | 110300 | -19828 | 91 | 66 | -4003 | 34395 | 1434 | 8 | 0 | 3,74 | 4,11 | 74,5 | 82,7 | 88,8 | 64% | 68% | | 64 | # 656 |
| Gasoline | RB | 2,154 | -5,29 | -51407 | -8708 | 73 | 86 | 42221 | 9186 | 333 | -15 | 13 | 2,106 | 2,304 | 4,3 | 84,7 | 36,8 | 36% | 22% | | 43 | # 659 |
| Cocoa | CC | 2654,0 | 2,79 | -30595 | 5980 | 52 | 56 | 27909 | 2686 | 226 | -14 | 12 | 2421 | 2546 | 4,2 | 2,3 | 16,6 | 48% | 38% | | 46 | # 660 |
| Coffee | KC | 193,00 | 0,42 | -62471 | -2082 | 33 | 13 | 57073 | 5398 | 279 | -22 | 20 | 170,51 | 185,90 | 49,8 | 44,0 | 98,9 | 37% | 40% | | 78 | # 655 |
| Cotton | CT | 95,62 | -0,68 | -117829 | -2388 | -5 | 0 | 106714 | 11115 | 269 | -44 | 40 | 89,97 | 93,40 | 9,0 | 47,1 | 63,2 | 40% | 52% | | 84 | # 663 |
| Sugar | SB | 19,62 | -2,10 | -338795 | 11640 | 26 | 4 | 291432 | 47363 | 1059 | -32 | 28 | 18,29 | 19,31 | 19,6 | 64,5 | 78,0 | 60% | 67% | | 80 | # 652 |
| Copper | HG | 433,40 | 0,36 | -27099 | -13489 | 86 | 41 | 21907 | 5192 | 190 | -14 | 12 | 420,61 | 443,24 | 6,3 | 41,5 | 64,5 | 47% | 49% | | 55 | # 657 |
| Gold | GC | 1833,70 | 0,78 | -240512 | -5834 | 59 | 76 | 216550 | 23962 | 507 | -47 | 43 | 1774,44 | 1823,88 | 8,0 | -5,2 | 21,0 | 57% | 46% | | 23 | # 659 |
| Silver | SI | 24,80 | 3,08 | -37967 | -1841 | 102 | 94 | 22331 | 15636 | 141 | -27 | 16 | 24,07 | 25,41 | -1,9 | -8,5 | 36,9 | 56% | 45% | | 33 | # 668 |
| Palladium | PA | 2416,30 | 0,51 | 89 | -105 | 116 | 99 | -181 | 92 | 9 | 1 | -2 | 2477,70 | 2655,94 | 3,7 | 3,1 | 56,4 | 56% | 54% | | - | # 651 |
| Platinum | PL | 1021,60 | 1,50 | -14101 | 1210 | 86 | 99 | 8057 | 6044 | 67 | -21 | 12 | 1008,08 | 1071,37 | -9,5 | 13,7 | 6,6 | 40% | 47% | | 29 | # 662 |
| Lumber | LB | 547,20 | 12,78 | -356 | -46 | 74 | 57 | 3 | 353 | 2 | -16 | 0 | 576,74 | 685,41 | -44,3 | -37,8 | 52,3 | 31% | 57% | | 31 | # 655 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| | MERCATO / OPERATORE | | | Advance-Dcline | | | Commodity Sentiment Index (%) | | | | |
|-------------------|------------------------------|--------|------|----------------|------|-----|-------------------------------|---------|---------|------|--------|
| | Abs. | % OI | | Adv | Decl | Net | Sentiment | 65d Avg | 2Y Rel. | | |
| COMPOSITES | Bonds Commercials Total NP | - | 4,99 | Lun | 7 | 15 | -8 | | | | |
| | Carni Commercials Total NP | -5691 | - | Mar | 5 | 17 | -12 | 49,3 | 48,8 | 59,1 | (last) |
| | Cereali Commercials Total NP | -12454 | - | Mer | 9 | 13 | -4 | 50,7 | 49,7 | 61,7 | (-1) |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | 8,50 | Gio | 13 | 9 | 4 | 40,7 | 50,1 | 44,8 | (-2) |
| | Index Lg Specs Total NP | -78679 | - | Ven | 13 | 9 | 4 | 51,7 | 51,1 | 63,2 | (-3) |

Come si legge il CoT Index Report

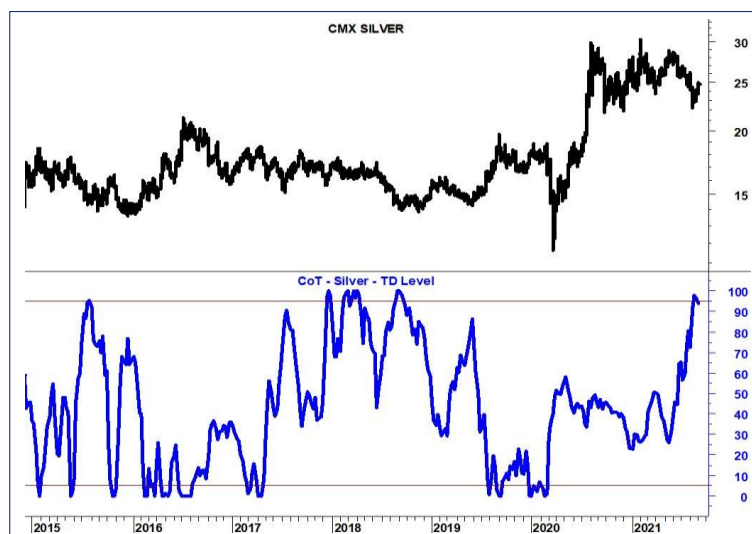
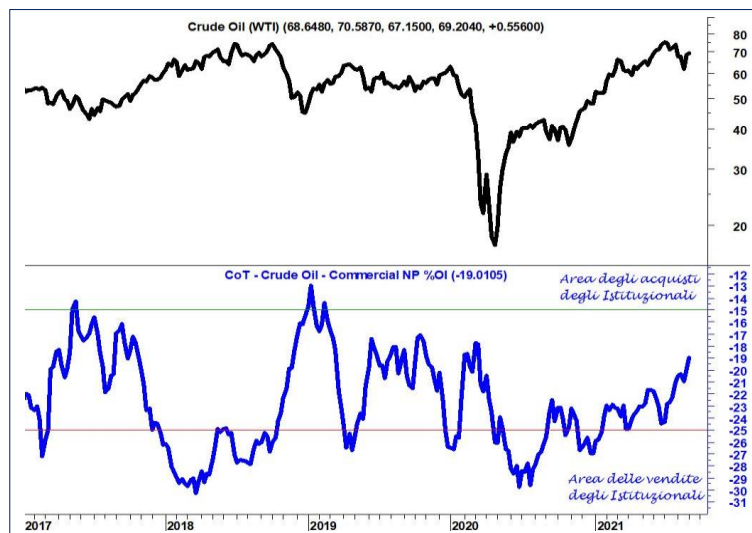
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Crude Oil: Commercial net position

Le mani forti finalmente rompono gli indugi, ed incominciano ad accumulare posizioni sul future sul petrolio. Il saldo netto è ancora vistosamente negativo, ma non ha importanza: ciò che conta, è che la risalita del saldo netto, si spinga fin sopra il -15% dell'Open Interest.

In questa area infatti sono stati conseguiti importanti minimi per il petrolio negli anni passati. Questa dinamica, per essere condotta a termine, farebbe sospettare la possibilità di un consolidamento nelle settimane a venire, in modo da agevolare l'opera degli istituzionali.

In effetti la stagionalità è tendenzialmente positiva a settembre, ma negativa nel quarto trimestre. Ciò farebbe propendere ad una fase perlopiù laterale, ma con un minimo tradabile sul finire dell'anno.

Silver: TD Level

Dove invece l'accumulazione dei Commercial ha già raggiunto livelli compatibili con un minimo, è sull'argento. Come si può notare, il nostro TD Level è di recente salito in prossimità del 100%.

Può darsi che si tratti di una lettura estemporanea, come occorso nel 2015; ovvero l'avvio di una lunga fase di decantazione. Resta il fatto che, in prospettiva, la congestione in essere da un anno è destinata apparentemente ad essere accantonata a favore di un movimento verso l'alto.

Nell'immediato il ritorno sopra i 25.30 dollari rappresenterebbe la negazione della recente rottura ribassista: segnale già da solo abbastanza valido per confidare in una convincente ripartenza.

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