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 6 m	Performance 12 m	Performance 24 m	Stagionalità 1 mese	Stagionalità 3 mesi	Mood	AGE Idx	Ultimo Comm
VALUTE	Dollar Index	DX	97,77	0,00	96	-1	69	96	-5021	-769	32	0	-16	97,66	99,09	-5,8	-3,4	-7,0	38%	52%		46	# 838
	Euro	FX	1,172	0,28	-171269	1937	20	7	119592	51677	846	-20	14	1,153	1,171	8,2	5,7	9,5	57%	48%		74	# 848
	Sterlina	BP	1,351	0,02	31804	5842	87	94	-33140	1336	226	14	-15	1,335	1,355	4,5	2,9	8,4	48%	38%		45	# 849
	Dollaro Can	CD	1,383	0,62	115358	6798	45	57	-108976	-6382	225	51	-48	1,371	1,385	-3,8	1,9	1,4	43%	48%		45	# 827
	Fr. Svizzero	SF	0,798	-0,26	32459	-593	42	52	-25888	-6571	81	40	-32	0,800	0,812	-9,3	-5,3	-10,6	38%	52%		60	# 846
	Yen	JY	147,38	0,24	-76256	13894	52	32	73258	2998	414	-18	18	145,97	148,41	-0,4	3,6	-0,3	29%	43%		61	# 844
CEREALI	Corn	C	399,00	0,25	87814	-5955	71	70	-52455	-35359	1455	6	-4	391,09	407,20	-15,0	-1,8	-14,8	43%	29%		42	# 847
	Soybeans	S	1006,50	-2,92	-6672	-6029	33	23	21420	-14748	863	-1	2	1000,9	1033,7	-1,8	0,1	-25,4	38%	29%		65	# 839
	Soy Meal	SM	280,50	-1,09	41895	23126	69	90	-54464	12569	583	7	-9	275,18	289,10	-7,9	-13,5	-31,9	48%	29%		30	# 837
	Soybeans Oil	BO	50,56	-1,77	-54688	8948	48	30	46383	8305	607	-9	8	51,38	54,34	16,4	27,6	-19,9	48%	33%		72	# 845
	Wheat	W	501,00	-3,28	71701	-6982	53	59	-71636	-65	426	17	-17	508,66	530,89	-9,1	-11,6	-11,7	52%	52%		45	# 841
INDICI e BONDs	Dow Jones	DJ	45401	-0,32	5267	2920	95	46	-4263	-1004	82	6	-5	44009	44985	6,1	12,5	31,3	81%	67%		-	# 835
	Nasdaq	IX	21700,39	1,14	-24445	25885	62	50	18226	6220	296	-8	6	20630,77	21258	19,3	30,0	57,7	71%	62%		63	# 808
	S&P500	SP	6481,50	0,33	90254	-20678	82	82	-159802	69548	2023	4	-8	6251,3	6390	12,3	19,8	45,4	76%	71%		43	# 816
	S&P mini	ES	6489,75	0,26	88921	-18724	82	82	-161060	72139	1998	4	-8	6266,3	6416	12,4	19,7	43,9	80%	68%		-	# 790
	T-Notes 10Y	TY	113,39	0,83	742101	13074	52	65	-868358	126257	5210	14	-17	111,26	112,38	2,5	-1,4	3,7	67%	52%		50	# 828
	T-Bonds 30Y	US	116,44	1,55	-20250	52231	58	33	-77268	97518	1808	-1	-4	113,27	115,52	-0,2	-7,5	-2,6	65%	50%		53	# 812

© 2025 Age Italia | CoT Index Report - anno XIII n. 855

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 6 m	Performance 12 m	Performance 24 m	Stagionalità 1 mese	Stagionalità 3 mesi	Mood	AGE Idx	Ultimo Comm
CARNI	Live Cattle	LC	235,98	-1,53	-89518	-4307	32	11	110235	-20717	397	-23	28	224,49	232,37	17,8	34,7	28,8	71%	71%		77	# 849
	Feeder Cattle	FC	359,83	-1,36	-10914	2718	22	12	22339	-11425	87	-12	26	334,08	346,74	29,9	53,6	40,9	43%	52%		-	# 855
	Lean Hogs	LH	96,03	1,05	-79175	-7511	26	8	83340	-4165	364	-22	23	91,20	94,83	9,9	20,8	17,8	52%	14%		73	# 842
ENERGIA	Crude Oil	CL	61,87	-3,34	-121395	9476	95	100	102428	18967	1988	-6	5	62,99	66,98	-7,7	-8,6	-28,9	57%	48%		30	# 840
	Heating Oil	HO	228,70	0,90	-53510	-7825	3	16	30246	23264	365	-15	8	224,10	239,05	3,2	8,1	-30,7	62%	52%		68	# 841
	Natural Gas	NG	3,048	1,70	89212	1387	45	43	1904	13564	1636	5	0	2,93	3,25	-30,7	34,0	17,0	33%	52%		48	# 848
	Gasoline	RB	1,964	-10,21	-48980	-2975	47	56	41306	7674	320	-15	13	2,053	2,178	-6,9	3,6	-26,0	43%	24%		51	# 827
COLONIALI	Cocoa	CC	7471,0	-3,10	-10548	1245	90	100	6697	3851	90	-12	7	7786	8639	-9,9	5,5	104,5	48%	48%		15	# 842
	Coffee	KC	373,65	-3,22	-37500	-3919	77	44	34986	2514	170	-22	21	324,90	355,32	-2,8	58,3	151,4	52%	52%		55	# 844
	Cotton	CT	66,03	-0,77	48968	11434	86	93	-48212	-756	253	19	-19	66,36	68,15	-0,1	-2,7	-21,8	57%	52%		41	# 840
	Sugar	SB	15,55	-5,64	88575	12773	91	100	-85805	-2770	940	9	-9	16,10	16,76	-15,1	-19,1	-40,9	57%	67%		18	# 843
METALLI	Copper	HG	4,55	-0,86	-33950	1044	35	43	25658	8292	196	-17	13	4,60	4,90	-3,4	11,7	22,5	62%	48%		61	# 855
	Gold	GC	3653,30	3,90	-273898	-22933	47	26	249530	24368	493	-56	51	3362,60	3483,70	25,4	44,7	88,1	62%	52%		75	# 838
	Silver	SI	41,55	2,04	-74197	-5912	41	20	55923	18274	158	-47	35	37,37	39,38	26,6	47,4	79,3	62%	57%		72	# 843
	Palladium	PA	1128,90	2,14	2106	283	16	12	-4048	1942	19	11	-22	1103,86	1194,55	18,1	25,6	-5,3	57%	62%		-	# 839
	Platinum	PL	1386,70	1,18	-22430	-989	55	49	16998	5432	89	-25	19	1300,92	1394,43	43,5	50,9	55,0	52%	48%		70	# 847
	Lumber	LB	535,00	-2,46	1862	715	72	69	-2023	161	8	24	-26	586,17	624,94	-16,7	9,6	5,2	53%	41%		59	# 846

Compositi, Advance-Decline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI
COMPOSITEs	Bonds Commercials Total NP	-	23,82
	Carni Commercials Total NP	-13454	-
	Cereali Commercials Total NP	589	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	2,92
	Index Lg Specs Total NP	-334791	-

	Adv	Decl	Net
Lun	m.c.	m.c.	-
Mar	12	8	4
Mer	8	13	-5
Gio	5	16	-11
Ven	6	14	-8

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
48,4	49,5	55,5	(last)
52,9	49,0	70,0	(-1)
56,7	48,3	75,9	(-2)
53,0	47,2	66,5	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

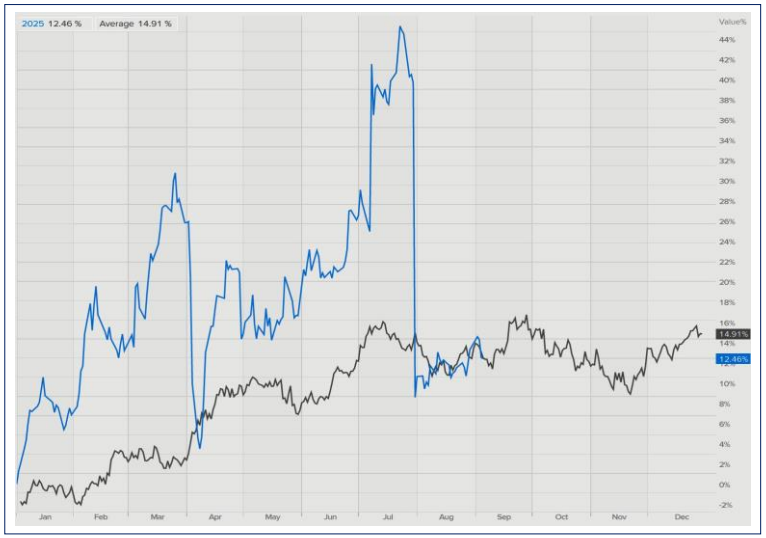
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

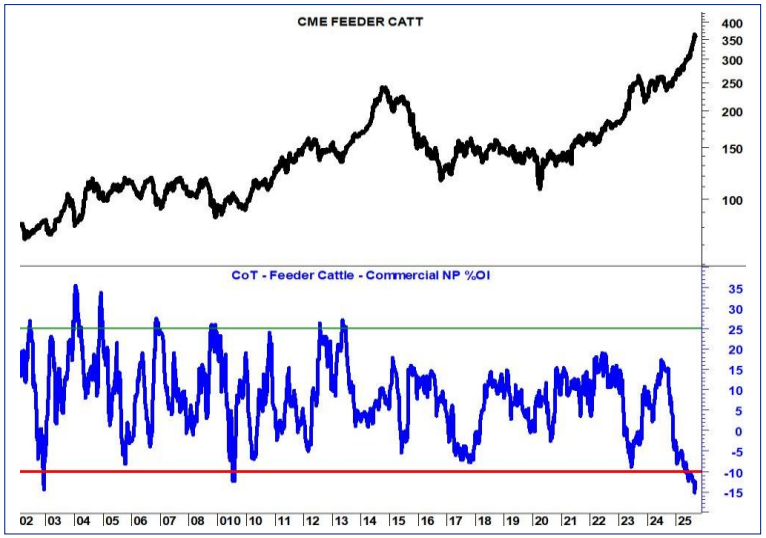


Copper HG: Seasonal

Gli indicatori canonici (CoT Index, TD Level) non evidenziano particolari situazioni estreme in un senso o nell'altro, anche se il saldo netto dei Commercial, prossimo al -20%, evidenzia una distribuzione in atto o forse già compiuta, che non dovrebbe confortare i rialzisti.

L'esame della stagionalità conferma i sospetti. Dopo i primi otto mesi di quest'anno il rame guadagna il 14%. Ricercando episodi analoghi precedenti si dispone di una sufficiente casistica, che produce un profilo stagionale che il mercato quest'anno sta seguendo fedelmente, pur con una volatilità ragionevolmente superiore.

Ne emerge la possibilità di una continuazione del recupero fino alla fine di questo trimestre, prima di una svolta verso il basso che si estenderebbe fino alla fine di novembre. Uno scenario credibile.



Feeder Cattle: Commercials net position

La situazione è praticamente senza precedenti, al pari del rialzo memorabile degli ultimi anni. Sul FC il saldo netto accumulato dai Commercial, è sceso di recente al -15% delle posizioni in essere complessivamente sul mercato. Una esposizione ribassista che però può risultare fisiologica copertura della "produzione".

In effetti i due precedenti vagamente simili, di fine 2002 e di metà 2009, evidenziano uno schema ricorrente: ripiegamento, prima di una nuova zampata verso l'alto. La consistente esposizione net short dunque non deve risultare un incoraggiamento a vendere. Allo stesso modo, un ripiegamento costituirebbe un'opportunità secondaria di ingresso a "basso" rischio.

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