

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	105,32	0,22	88	-6	62	88	6071	1656	41	0	15	102,79	104,08	1,6	-4,0	13,0	62%	43%		59	# 744
	Euro	FX	1,066	-0,41	-149981	25873	65	33	113080	36901	744	-20	15	1,078	1,094	-0,1	6,4	-9,1	43%	48%		71	# 749
	Sterlina	BP	1,239	-0,60	-51168	-1213	20	17	46174	4994	227	-22	20	1,254	1,274	1,8	8,6	-9,8	43%	52%		75	# 759
	Dollaro Can	CD	1,352	-0,86	49275	19814	78	85	-41883	-7392	217	23	-19	1,340	1,355	-1,5	2,0	5,9	48%	57%		42	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,897	0,47	12351	1664	56	34	-9338	-3013	50	25	-19	0,878	0,890	-3,1	-7,0	-3,7	62%	52%		55	# 747
	Yen	JY	147,82	0,01	106644	777	73	78	-98713	-7931	271	39	-36	143,06	145,70	12,2	3,4	34,4	57%	52%		42	# 751
CEREALI	Corn	C	462,50	-1,28	118836	38871	88	100	-87988	-30848	1268	9	-7	479,39	508,51	-27,1	-31,7	-12,3	57%	52%		13	# 750
	Soybeans	S	1340,25	-0,69	-68440	403	57	62	85217	-16777	740	-9	12	1357,4	1413,4	-9,2	-7,5	4,4	43%	48%		39	# 745
	Soy Meal	SM	393,60	-4,44	-107255	4935	79	50	88283	18972	457	-23	19	405,95	426,90	-15,4	-8,4	16,3	33%	62%		42	# 749
	Soybeans Oil	BO	63,38	0,36	-56338	10145	43	44	46002	10336	471	-12	10	62,12	66,04	10,4	-7,7	12,6	48%	52%		44	# 751
	Wheat	W	567,50	0,04	46521	2361	50	65	-49619	3098	392	12	-13	592,78	635,22	-20,0	-34,0	-19,9	57%	52%		25	# 746
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34618	0,12	12437	2214	36	52	-12900	463	103	12	-13	34313	34973	8,7	12,3	0,1	52%	76%		-	# 743
	Nasdaq	IX	13708,34	-0,39	-7937	-4018	12	17	4462	3475	320	-2	1	13519,58	13953	17,9	19,7	-8,9	48%	76%		60	# 736
	S&P500	SP	4450,32	-0,16	87065	-36824	43	29	-101023	13958	2548	3	-4	4399,9	4498	13,6	14,9	0,4	57%	86%		50	# 748
	S&P mini	ES	4498,00	-0,29	87045	-36522	5	52	-116333	29288	2520	3	-5	4419,3	4527	13,3	15,6	1,9	55%	86%		-	# 748
	T-Notes 10Y	TY	109,17	-0,19	720210	-50475	78	92	-744302	24092	4681	15	-16	109,85	111,22	-5,2	-4,9	-17,8	29%	38%		40	# 760
	T-Bonds 30Y	US	118,59	-0,76	152663	246	81	90	-192687	40024	1340	11	-14	120,40	122,91	-9,9	-9,6	-27,1	27%	33%		36	# 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	186,93	2,02	-77999	-1708	47	27	92544	-14545	326	-24	28	177,90	182,14	15,0	28,5	52,2	62%	71%		76	# 752
	Feeder Cattle FC	264,48	3,57	-1428	-545	31	28	11919	-10491	61	-2	20	245,29	252,22	35,8	45,9	69,1	43%	48%		-	# 753
	Lean Hogs LH	75,10	-7,99	4709	-4950	55	68	-730	-3979	197	2	0	80,15	86,81	-19,3	-14,6	0,1	71%	38%		34	# 754
ENERGIA	Crude Oil CL	90,77	4,30	-348713	-39716	-19	41	326871	21842	1792	-19	18	79,48	84,07	35,4	6,7	26,1	43%	43%		45	# 742
	Heating Oil HO	338,34	2,56	-62799	4327	3	7	36922	25877	334	-19	11	294,00	316,53	25,7	6,6	53,2	48%	43%		58	# 743
	Natural Gas NG	2,644	1,50	86523	-4193	28	32	514	25521	1172	7	0	2,48	2,78	12,2	-65,9	-48,2	55%	67%		35	# 758
	Gasoline RB	2,708	2,05	-72430	-5835	14	17	59217	13213	370	-20	16	2,625	2,818	8,2	12,1	24,7	33%	24%		46	# 758
COLONIALI	Cocoa CC	3757,0	2,82	-91493	-1281	13	0	87623	3870	298	-31	29	3399	3564	37,2	59,2	41,0	48%	52%		89	# 753
	Coffee KC	159,15	7,06	15818	-1964	80	92	-16578	760	201	8	-8	153,15	162,93	-9,9	-26,0	-14,6	38%	43%		18	# 744
	Cotton CT	85,39	1,16	-60187	6599	-1	50	51382	8805	228	-26	23	83,69	88,00	9,7	-15,7	-8,5	52%	48%		39	# 760
	Sugar SB	26,91	2,28	-297725	-7920	31	12	244435	53290	997	-30	25	24,31	25,84	30,2	50,5	40,3	76%	62%		72	# 745
METALLI	Copper HG	380,10	2,27	9886	5227	61	70	-12334	2448	196	5	-6	372,22	387,60	-3,1	8,1	-10,5	62%	52%		36	# 754
	Gold GC	1946,20	0,19	-144810	13429	57	66	123864	20946	441	-33	28	1929,77	1969,28	-1,8	15,6	11,1	48%	48%		57	# 759
	Silver SI	23,39	0,91	-32040	5668	46	50	18033	14007	125	-26	14	23,08	24,35	3,7	20,7	4,7	52%	43%		57	# 748
	Palladium PA	1243,80	5,12	10761	-127	93	99	-10712	-49	18	60	-60	1216,44	1295,54	-12,0	-41,1	-37,3	76%	48%		-	# 752
	Platinum PL	929,50	3,88	-12396	6605	72	59	6721	5675	87	-14	8	914,35	966,87	-5,4	3,2	-0,1	33%	48%		48	# 747
Lumber LB	500,50	-1,57	1655	723	90	100	-1831	176	7	23	-25	501,96	529,86	-8,2	-17,9	-37,7	31%	60%		38	# 750	

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI				Commodity Sentiment Index (%)					
			Adv	Decl	Net	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.			
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	19,62	Lun	16	4	12	53,0	52,0	48,6	(last)
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-	Mar	11	10	1	50,7	51,4	42,8	(-1)
	Cereali Commercials Total NP	-4109	-	Mer	8	13	3	52,3	50,9	46,9	(-2)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	3,97	Gio	14	7	-11	52,7	49,7	47,9	(-3)
	Index Lg Specs Total NP	-191961	-	Ven	10	7	5				

Come si legge il CoT Index Report

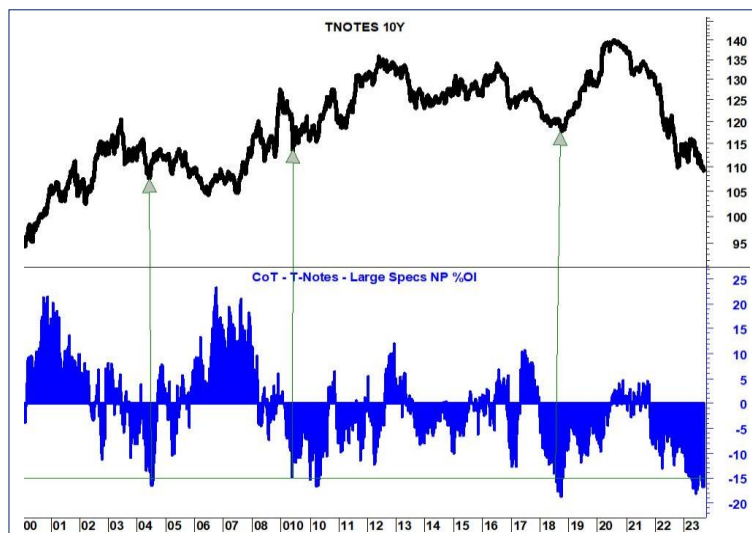
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Cotton: AGE Index

Persiste la condizione catatonica di questo coloniale, nonostante da diverso tempo il quadro tecnico strutturale si orientato al bello. Infatti la sintesi di posizionamento netto dei fondi speculativi, sentiment di tutti gli operatori ed ipervenduto di lungo periodo; ha raggiunto una condizione di eccesso ribassista da cui sta lentamente recuperando.

Come mostrano inequivocabilmente le frecce sul grafico, rilevazioni analoghe passate hanno sempre anticipato, di poco, importanti minimi di mercato. Non si capisce allora perché mai il cotone sia rimasto al palo fino ad ora.

Depone oltretutto a sfavore la stagionalità: fino alla seconda decade di novembre, quando le condizioni tornerebbero a farsi favorevoli. Finché tiene quota 90, sarà meglio rimanere cautelativamente alla finestra: storni nei prossimi due mesi appaiono tutt'altro che improbabili.

T-Notes: saldo netto fondi speculativi

Apparentemente i titoli di Stato americani risultano appetibili, con i fondi speculativi, tipicamente trend-follower, persuasi dai ribassi senza soluzione di continuità ad ammassare posizioni short. Come mostra il profilo storico, tipicamente un simile sbilanciamento fatalmente nella maggior parte dei casi coincide con i minimi di mercato.

C'è delusione per un anno che finora non ha neutralizzato – anzi – le pesanti perdite subite nel corso dello scorso anno. Il timore è che il cospicuo saldo netto short accumulato da large speculator, possa risultare condizione necessaria, ma non sufficiente per andare lunghi.

Depone a sfavore la stagionalità: impegnativa ancora fino ai primi giorni di novembre. Meglio temporeggiare qui, in attesa di plateali conferme.

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