

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 | 113,19 | 3,12 | 27 | 128 | 26 | 27931 | 2844 | 54 | 0 | 51 | 107,00 | 109,47 | 14,6 | 21,3 | 19,7 | 57% | 43% | | 60 | # 708 | |
| | Euro | FX | 0,969 | -3,25 | -52310 | -40887 | 34 | 69 | 33449 | 18861 | 658 | -8 | 5 | 0,996 | 1,022 | -11,8 | -17,3 | -16,7 | 48% | 48% | | 12 | # 719 |
| | Sterlina | BP | 1,086 | -4,87 | 73488 | -13837 | 69 | 84 | -54843 | -18645 | 266 | 28 | -21 | 1,155 | 1,189 | -17,7 | -20,7 | -14,8 | 48% | 52% | | 15 | # 717 |
| | Dollaro Can | CD | 1,359 | 2,48 | 892 | 14368 | 72 | 82 | 2056 | -2948 | 160 | 1 | 1 | 1,294 | 1,320 | 8,9 | 7,4 | 1,5 | 48% | 57% | | 38 | # 670 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,982 | 1,79 | 12986 | -3526 | 14 | 63 | -6740 | -6246 | 41 | 32 | -16 | 0,954 | 0,976 | 5,5 | 6,3 | 5,8 | 57% | 52% | | 33 | # 704 |
| | Yen | JY | 143,32 | 0,29 | 97513 | -786 | 56 | 83 | -81280 | -16233 | 251 | 39 | -32 | 136,82 | 140,79 | 17,4 | 29,4 | 35,7 | 57% | 57% | | 17 | # 718 |
| CEREALI | Corn | C | 688,25 | 1,62 | -241238 | -7059 | 72 | 64 | 305677 | -64439 | 1331 | -18 | 23 | 644,06 | 684,36 | -8,7 | 30,7 | 88,4 | 48% | 52% | | 50 | # 701 |
| | Soybeans | S | 1457,00 | 0,59 | -55485 | 5939 | 68 | 78 | 84773 | -29288 | 656 | -8 | 13 | 1437,1 | 1544,9 | -14,8 | 13,4 | 45,3 | 48% | 52% | | 41 | # 709 |
| | Soy Meal | SM | 445,90 | 3,79 | -151854 | -14088 | 22 | 5 | 126470 | 25384 | 393 | -39 | 32 | 423,14 | 459,20 | -8,6 | 32,7 | 32,4 | 38% | 62% | | 67 | # 700 |
| | Soybeans Oil | BO | 69,43 | 1,12 | -66740 | -2323 | 60 | 68 | 57411 | 9329 | 404 | -17 | 14 | 65,16 | 70,29 | -7,1 | 19,8 | 111,4 | 43% | 52% | | 30 | # 706 |
| | Wheat | W | 910,75 | 5,93 | 9982 | -2995 | 74 | 85 | -4029 | -5953 | 286 | 3 | -1 | 805,64 | 884,37 | -17,4 | 25,8 | 67,3 | 62% | 57% | | 28 | # 710 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 29590 | -4,00 | 15840 | 2318 | 59 | 70 | -15434 | -406 | 65 | 24 | -24 | 31086 | 32460 | -15,1 | -15,0 | 8,9 | 48% | 76% | | - | # 707 |
| | Nasdaq | IX | 10867,93 | -5,07 | 4317 | 1208 | 93 | 37 | 697 | -5014 | 54 | 8 | 1 | 11515,63 | 12240 | -23,3 | -27,8 | -0,4 | 48% | 81% | | 37 | # 688 |
| | S&P500 | SP | 3693,23 | -4,65 | 62739 | -11318 | 92 | 91 | -43890 | -18849 | 428 | 15 | -10 | 3886,8 | 4087 | -18,7 | -17,1 | 12,0 | 52% | 86% | | 13 | # 709 |
| | S&P mini | ES | 3772,00 | -3,03 | 313698 | -56586 | 92 | 91 | -219451 | -94247 | 2141 | 15 | -10 | 3908,1 | 4108 | -16,9 | -15,2 | 14,7 | 50% | 86% | | - | # 709 |
| | T-Notes 10Y | TY | 112,63 | -1,85 | 342348 | -120265 | 31 | 63 | -229590 | -112758 | 3701 | 9 | -6 | 115,79 | 117,90 | -7,3 | -14,7 | -19,3 | 33% | 38% | | 20 | # 707 |
| | T-Bonds 30Y | US | 128,22 | -2,24 | 78958 | 12430 | 87 | 39 | -99539 | 20581 | 1236 | 6 | -8 | 133,80 | 137,62 | -12,8 | -20,3 | -27,6 | 32% | 33% | | 33 | # 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 | 144,25 | -0,86 | -65032 | -2040 | 15 | 28 | 70367 | -5335 | 300 | -22 | 23 | 141,26 | 144,09 | 2,7 | 17,3 | 34,1 | 67% | 71% | | 46 | # 703 |
| | Feeder Cattle FC | 177,98 | -1,81 | 4534 | -576 | 35 | 45 | -1814 | -2720 | 43 | 11 | -4 | 177,56 | 182,68 | 10,2 | 13,1 | 26,8 | 52% | 52% | | - | # 703 |
| | Lean Hogs LH | 85,68 | -2,61 | -41565 | -11312 | 37 | 47 | 50115 | -8550 | 208 | -20 | 24 | 90,00 | 96,08 | -31,9 | 11,6 | 33,0 | 71% | 43% | | 42 | # 703 |
| ENERGIA | Crude Oil CL | 83,49 | -1,90 | -261568 | -17561 | 89 | 93 | 239878 | 21690 | 1482 | -18 | 16 | 87,06 | 95,44 | -26,7 | 12,9 | 107,4 | 43% | 43% | | 32 | # 716 |
| | Heating Oil HO | 341,15 | 7,53 | -25941 | 5412 | 56 | 65 | 14097 | 11844 | 293 | -9 | 5 | 336,63 | 379,90 | -17,1 | 50,5 | 202,9 | 52% | 43% | | 59 | # 691 |
| | Natural Gas NG | 7,089 | -8,69 | 121308 | 10514 | 106 | 96 | -4641 | 34403 | 960 | 13 | 0 | 7,63 | 8,88 | 27,2 | 37,9 | 231,4 | 59% | 71% | | 44 | # 705 |
| | Gasoline RB | 2,516 | 4,14 | -48192 | -2283 | 66 | 77 | 47073 | 1119 | 256 | -19 | 18 | 2,647 | 2,960 | -27,5 | 15,0 | 107,2 | 33% | 24% | | 50 | # 689 |
| COLONIALI | Cocoa CC | 2321,0 | -1,65 | 2779 | 862 | 80 | 92 | -5941 | 3162 | 299 | 1 | -2 | 2314 | 2418 | -9,4 | -10,4 | -9,6 | 57% | 48% | | 24 | # 705 |
| | Coffee KC | 223,55 | 3,93 | -42998 | 1362 | 70 | 69 | 41072 | 1926 | 191 | -22 | 21 | 213,44 | 230,77 | 0,8 | 15,0 | 96,7 | 43% | 48% | | 45 | # 710 |
| | Cotton CT | 96,83 | -4,36 | -49713 | 4972 | 88 | 89 | 43954 | 5759 | 215 | -23 | 20 | 104,90 | 113,16 | -28,7 | 0,0 | 46,8 | 48% | 52% | | 35 | # 706 |
| | Sugar SB | 18,49 | 3,41 | -35860 | 43566 | 94 | 98 | 37345 | -1485 | 745 | -5 | 5 | 17,78 | 18,63 | -5,7 | -3,2 | 42,2 | 81% | 62% | | 29 | # 708 |
| METALLI | Copper HG | 334,30 | -4,93 | 23215 | 2703 | 80 | 93 | -20286 | -2929 | 163 | 14 | -12 | 345,81 | 370,16 | -28,8 | -22,0 | 12,5 | 57% | 52% | | 20 | # 703 |
| | Gold GC | 1681,10 | -0,14 | -75428 | 35510 | 111 | 100 | 65722 | 9706 | 469 | -16 | 14 | 1713,74 | 1767,06 | -14,0 | -4,0 | -9,9 | 48% | 48% | | 23 | # 704 |
| | Silver SI | 19,62 | 1,22 | -5629 | -3078 | 86 | 87 | -1640 | 7269 | 132 | -4 | -1 | 18,80 | 20,02 | -23,4 | -12,5 | -15,1 | 48% | 38% | | 15 | # 719 |
| | Palladium PA | 2175,00 | 2,95 | 1261 | -194 | 25 | 64 | -1081 | -180 | 6 | 21 | -18 | 2005,53 | 2205,72 | -9,2 | 11,5 | -2,1 | 67% | 48% | | - | # 699 |
| | Platinum PL | 906,00 | 0,55 | -5496 | -3445 | 68 | 82 | 2390 | 3106 | 63 | -9 | 4 | 861,83 | 920,97 | -10,2 | -7,5 | 7,6 | 33% | 48% | | 19 | # 717 |
| | Lumber LB | 460,20 | -4,36 | 827 | 5 | 95 | 85 | -956 | 129 | 2 | 38 | -44 | 506,31 | 580,94 | -54,3 | -28,4 | -24,3 | 29% | 52% | | 16 | # 718 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| COMPOSITES | MERCATO / OPERATOR ^I | Abs. | % OI | | Adv | Decl | Net | Commodity Sentiment Index (%) | | | | |
|------------|---------------------------------|---------|-------|-----|------|------|-----|-------------------------------|----------------|----------------|--------|--|
| | Bonds Commercials Total NP | - | 13,71 | Lun | 14 | 8 | 6 | <u>Sentiment</u> | <u>65d Avg</u> | <u>2Y Rel.</u> | | |
| | Carni Commercials Total NP | -4248 | - | Mar | 13 | 9 | 4 | 39,3 | 45,2 | 8,2 | (last) | |
| | Cereali Commercials Total NP | -14639 | - | Mer | 7 | 15 | -8 | 45,5 | 45,8 | 24,8 | (-1) | |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | 9,39 | Gio | 12 | 10 | 2 | 48,0 | 46,5 | 31,4 | (-2) | |
| | Index Lg Specs Total NP | -173760 | - | Ven | n.d. | n.d. | - | 43,4 | 47,6 | 19,2 | (-3) | |

Come si legge il CoT Index Report

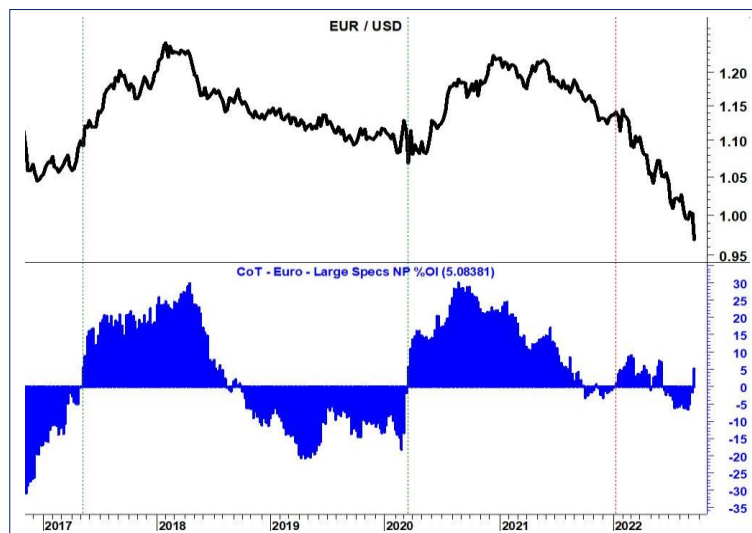
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial 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 martedì¹, 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.



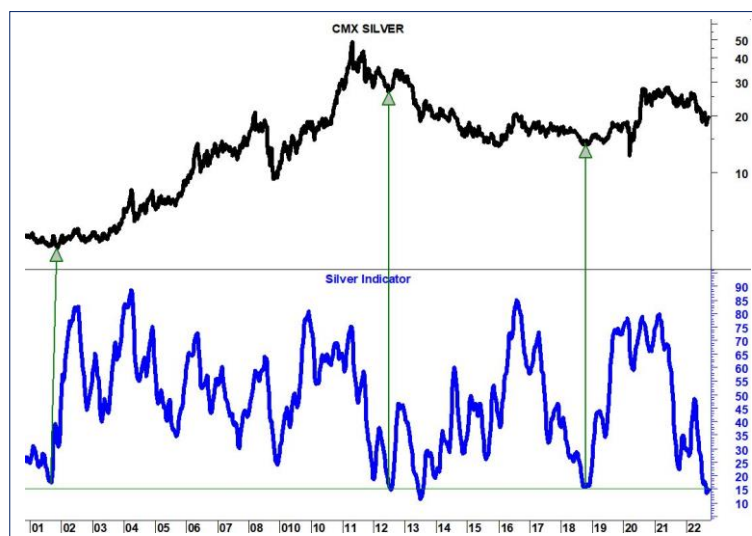
Euro: Large Speculators net position

Abbastanza a sorpresa, i fondi speculativi nel complesso tornano sul lato long della divisa comune europea, con un saldo netto neanche tanto contenuto.

I "trend follower" in passato hanno goduto di ottima fama, avendo il conseguimento di un saldo netto positivo anticipato i rialzi del 2017-18 e del 2020-21. Meno fortunato il segnale prodotto all'inizio dell'anno, con una esposizione bullish tanto persistita quanto evidentemente fuori luogo.

Adesso gli hedge fund sembrano riprovarci, ma l'euro appare non poco abbandonato. Al punto tale però che l'AGE Index – che combina il saldo netto dei fondi speculativi, il sentiment degli operatori e l'ipervenduto di lungo periodo – ha a sua volta raggiunto un estremo degno di nota.

Che sia dunque la volta buona?



Silver: AGE Index

Anche sull'argento si scorge un potenziale minimo di lungo periodo, ponderando l'esposizione netta dei fondi speculativi, il sentiment corrente e le condizioni tecniche di ipervenduto. Il nostro AGE Index accenna a svoltare verso l'alto dopo essere sceso sotto i 15 punti.

Tre sono i precedenti che si scorgono. Memorabile il segnale di inizio millennio, con un rialzo ultradecennale. Meno felice il segnale del 2012: che anticipò un mero rally correttivo. Bene ma non benissimo il segnale di fine 2018, con un nuovo minimo a marzo 2020 che però potremmo ricondurre allo scoppio dell'emergenza pandemica.

Nel complesso il segnale sembrerebbe degno di nota. Meglio sarebbe se questa volta si salisse oltre la resistenza settimanale, passante per 20 dollari.

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