

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 | 112,80 | 0,60 | 20 | -6 | 93 | 19 | 31697 | 5120 | 55 | 0 | 58 | 108,24 | 110,88 | 13,0 | 19,9 | 21,2 | 43% | 48% | | 64 | # 708 |
| | Euro | FX | 0,974 | -0,59 | -56848 | 1592 | 31 | 66 | 43682 | 13166 | 640 | -9 | 7 | 0,986 | 1,012 | -10,4 | -15,8 | -17,6 | 48% | 48% | | 15 | # 719 |
| | Sterlina | BP | 1,108 | -0,68 | 79116 | 13899 | 72 | 88 | -49539 | -29577 | 257 | 31 | -19 | 1,128 | 1,172 | -14,9 | -18,6 | -15,0 | 57% | 52% | | 16 | # 717 |
| | Dollaro Can | CD | 1,374 | -0,64 | 17947 | -3760 | 100 | 96 | -21407 | 3460 | 142 | 13 | -15 | 1,313 | 1,341 | 9,3 | 10,2 | 4,7 | 48% | 48% | | 30 | # 670 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,994 | 0,75 | 16022 | -876 | 29 | 69 | -6852 | -9170 | 43 | 37 | -16 | 0,962 | 0,983 | 6,4 | 7,2 | 9,2 | 43% | 29% | | 30 | # 704 |
| | Yen | JY | 145,33 | 0,40 | 93324 | -7309 | 51 | 81 | -81623 | -11701 | 243 | 38 | -34 | 138,99 | 142,25 | 16,9 | 29,5 | 37,6 | 57% | 52% | | 15 | # 718 |
| CEREALI | Corn | C | 675,50 | -0,30 | -239959 | -10523 | 73 | 72 | 304962 | -65003 | 1366 | -18 | 22 | 651,74 | 687,43 | -12,1 | 27,3 | 71,0 | 57% | 57% | | 47 | # 701 |
| | Soybeans | S | 1358,00 | -0,49 | -40083 | 10123 | 74 | 83 | 66757 | -26674 | 677 | -6 | 10 | 1408,1 | 1501,6 | -19,6 | 9,3 | 27,5 | 67% | 76% | | 36 | # 709 |
| | Soy Meal | SM | 393,40 | -2,38 | -125950 | 12421 | 43 | 24 | 105922 | 20028 | 360 | -35 | 29 | 414,40 | 448,25 | -16,0 | 23,4 | 8,2 | 52% | 81% | | 66 | # 720 |
| | Soybeans Oil | BO | 66,02 | 7,25 | -67860 | -6901 | 59 | 67 | 60044 | 7816 | 407 | -17 | 15 | 63,86 | 69,17 | -12,1 | 7,3 | 94,1 | 76% | 62% | | 28 | # 706 |
| | Wheat | W | 879,00 | -4,61 | 1901 | -2774 | 59 | 70 | 5624 | -7525 | 292 | 1 | 2 | 825,16 | 903,39 | -16,4 | 19,8 | 48,0 | 62% | 52% | | 32 | # 710 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 29297 | 1,99 | 17148 | -3280 | 61 | 73 | -16501 | -647 | 67 | 26 | -25 | 30328 | 31701 | -15,6 | -15,7 | 2,5 | 62% | 76% | | - | # 707 |
| | Nasdaq | IX | 10652,41 | 0,73 | 4266 | -628 | 90 | 59 | -752 | -3514 | 54 | 8 | -1 | 11204,81 | 11887 | -22,3 | -26,9 | -8,0 | 62% | 76% | | 32 | # 688 |
| | S&P500 | SP | 3639,66 | 1,51 | 49429 | 2836 | 81 | 81 | -41860 | -7569 | 452 | 11 | -9 | 3790,5 | 3984 | -18,9 | -17,1 | 4,7 | 62% | 76% | | 13 | # 709 |
| | S&P mini | ES | 3756,75 | 4,31 | 247141 | 14174 | 81 | 81 | -209297 | -37844 | 2261 | 11 | -9 | 3787,8 | 4002 | -16,2 | -14,3 | 8,2 | 65% | 76% | | - | # 709 |
| | T-Notes 10Y | TY | 111,94 | -0,11 | 416628 | 6690 | 43 | 68 | -366872 | -49756 | 3850 | 11 | -10 | 114,29 | 116,44 | -6,8 | -14,6 | -19,4 | 33% | 24% | | 18 | # 707 |
| | T-Bonds 30Y | US | 126,28 | -0,10 | 85290 | 17022 | 96 | 41 | -103523 | 18233 | 1208 | 7 | -9 | 130,76 | 134,84 | -11,8 | -19,9 | -27,4 | 30% | 38% | | 30 | # 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 | 147,88 | 3,21 | -43957 | 14370 | 53 | 60 | 43118 | 839 | 271 | -16 | 16 | 142,50 | 145,11 | 10,5 | 13,5 | 31,3 | 62% | 76% | | 46 | # 703 |
| | Feeder Cattle FC | 175,73 | 0,89 | 7116 | 1032 | 72 | 74 | -8108 | 992 | 49 | 15 | -17 | 176,41 | 181,20 | 12,2 | 10,2 | 27,1 | 48% | 38% | | - | # 703 |
| | Lean Hogs LH | 77,78 | 2,03 | -18169 | 13424 | 72 | 77 | 23602 | -5433 | 202 | -9 | 12 | 84,38 | 91,11 | -32,1 | -4,6 | 15,9 | 33% | 38% | | 38 | # 703 |
| ENERGIA | Crude Oil CL | 88,45 | 11,27 | -260854 | -13982 | 86 | 94 | 241999 | 18855 | 1496 | -17 | 16 | 83,83 | 92,42 | -10,0 | 11,5 | 117,9 | 43% | 52% | | 28 | # 716 |
| | Heating Oil HO | 386,49 | 14,72 | -32103 | -10478 | 42 | 55 | 15755 | 16348 | 283 | -11 | 6 | 330,95 | 377,01 | 16,5 | 56,2 | 223,9 | 33% | 52% | | 55 | # 691 |
| | Natural Gas NG | 6,972 | 3,04 | 126046 | 4911 | 108 | 98 | 1558 | 33050 | 967 | 13 | 0 | 7,17 | 8,31 | 11,1 | 25,3 | 154,4 | 71% | 52% | | 38 | # 721 |
| | Gasoline RB | 2,681 | 8,44 | -53424 | -6520 | 53 | 69 | 48256 | 5168 | 243 | -22 | 20 | 2,554 | 2,859 | -14,4 | 13,3 | 122,9 | 43% | 57% | | 49 | # 689 |
| COLONIALI | Cocoa CC | 2373,0 | 0,81 | -2215 | -7875 | 71 | 84 | 164 | 2051 | 315 | -1 | 0 | 2288 | 2412 | -9,4 | -13,7 | -2,4 | 38% | 52% | | 20 | # 705 |
| | Coffee KC | 217,70 | -1,74 | -44264 | 2400 | 66 | 66 | 42151 | 2113 | 185 | -24 | 23 | 214,41 | 230,18 | -6,0 | 8,1 | 95,2 | 43% | 57% | | 45 | # 710 |
| | Cotton CT | 82,90 | -2,86 | -40263 | 3753 | 94 | 99 | 37479 | 2784 | 225 | -18 | 17 | 97,58 | 106,16 | -37,4 | -25,0 | 22,6 | 57% | 67% | | 27 | # 706 |
| | Sugar SB | 18,46 | 4,41 | -63354 | -6945 | 83 | 90 | 47087 | 16267 | 687 | -9 | 7 | 17,68 | 18,63 | -9,6 | -9,0 | 29,7 | 43% | 48% | | 27 | # 708 |
| METALLI | Copper HG | 344,60 | 0,98 | 18023 | -10861 | 73 | 89 | -18251 | 228 | 166 | 11 | -11 | 340,68 | 364,80 | -27,1 | -19,4 | 11,8 | 52% | 62% | | 17 | # 720 |
| | Gold GC | 1720,80 | 2,92 | -96548 | -34410 | 95 | 87 | 88385 | 8163 | 437 | -22 | 20 | 1689,75 | 1749,61 | -11,6 | -2,1 | -10,7 | 48% | 62% | | 20 | # 721 |
| | Silver SI | 20,66 | 8,51 | -17617 | -10757 | 70 | 73 | 8708 | 8909 | 130 | -14 | 7 | 18,66 | 20,15 | -16,8 | -9,0 | -17,7 | 57% | 57% | | 17 | # 719 |
| | Palladium PA | 2275,50 | 4,28 | 364 | -872 | 10 | 54 | -596 | 232 | 7 | 5 | -8 | 2034,84 | 2241,84 | -6,0 | 9,8 | -7,6 | 57% | 62% | | - | # 699 |
| | Platinum PL | 921,80 | 7,30 | -7137 | -4612 | 63 | 79 | 3281 | 3856 | 56 | -13 | 6 | 851,40 | 918,17 | -5,5 | -10,3 | 3,1 | 62% | 48% | | 18 | # 717 |
| | Lumber LB | 454,70 | 7,62 | 1203 | 106 | 105 | 100 | -1445 | 242 | 3 | 41 | -49 | 471,80 | 541,18 | -52,1 | -36,9 | -18,4 | 52% | 67% | | 14 | # 718 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| COMPOSITES | MERCATO / OPERATOR | Abs. | % OI | Lun | Adv | Decl | Net | Commodity Sentiment Index (%) | | | | | | | |
|------------|------------------------------|---------|-------|-----|-----|------|-----|-------------------------------|------|------|----|-----------|---------|---------|--------|
| | Bonds Commercials Total NP | - | 13,81 | | | | | Mar | 15 | 7 | 8 | Sentiment | 65d Avg | 2Y Rel. | |
| | Carni Commercials Total NP | -3898 | - | | | | | Mer | 18 | 4 | 14 | 49,4 | 45,0 | 39,1 | (last) |
| | Cereali Commercials Total NP | -13384 | - | | | | | Gio | 13 | 9 | 4 | 38,9 | 44,6 | 13,0 | (-1) |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | 9,80 | | | | | Ven | 10 | 11 | -1 | 39,3 | 45,2 | 8,2 | (-2) |
| | Index Lg Specs Total NP | -167093 | - | | | | | | n.d. | n.d. | - | 45,5 | 45,8 | 24,8 | (-3) |

Come si legge il CoT Index Report

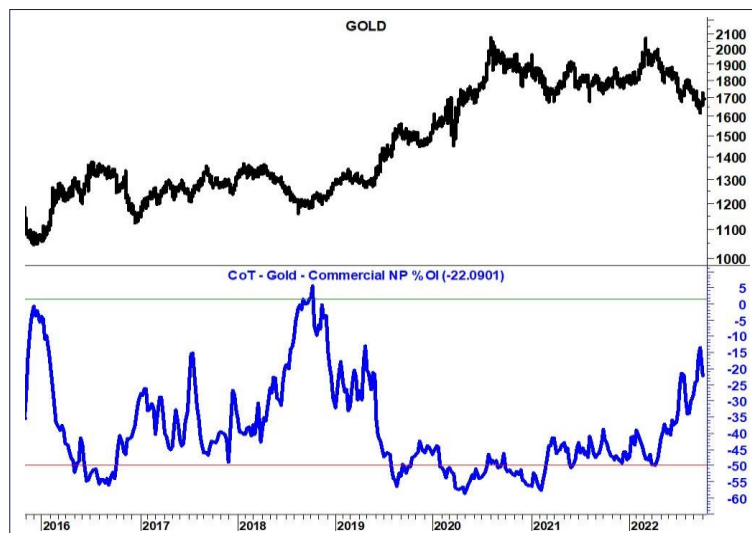
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

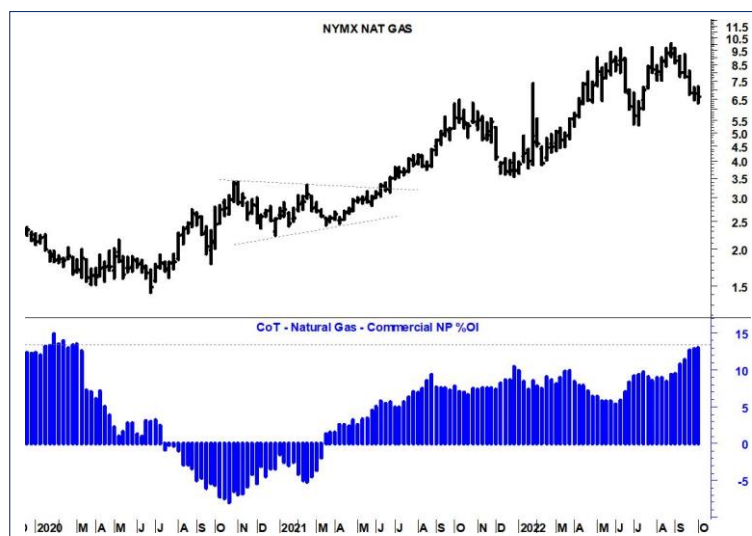
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



Gold: Commercial net position

All'oro manca ancora qualcosa per fornire una valida opportunità di ingresso. Dopo essersi attestato per diverso tempo in prossimità del 50% di tutte le posizioni complessivamente in essere; il saldo netto short dei Commercial è rapidamente risalito, permanendo però in territorio negativo. Si vede che le quotazioni correnti non sono ancora percepite dalle "mani forti" come allettanti per completare una posizione lunga (per meglio dire: per ricoprire la posizione corta di natura strutturale).

In effetti i minimi dell'oro di fine 2015 e di agosto 2018, sono coincisi con il raggiungimento di un saldo netto nullo da parte dei Commercial. Questo fa temere la possibilità che il metallo giallo si deprezzi ancora, nelle prossime settimane. L'AGE Index, ancora al 20%, conferma la sensazione di un minimo definitivo non ancora acquisito.



Natural Gas: Commercial net position

Sembra si vadano definendo le condizioni ideali per un minimo sul gas naturale: il saldo netto long accumulato dai Commercial, supera ora il 13% dell'Open Interest complessivo.

È perlomeno un primo passo, visto che analogo saldo fu raggiunto ad inizio 2020, poco prima di un minimo peraltro laborioso, dal quale si sviluppò un rialzo memorabile. Questa volta sembra che le "mani forti" si accontentino di uno sconto meno profondo per intervenire.

Quotazioni non inferiori ai 5.65 dollari sono una opportunità di ingresso sul lato long. La stagionalità però è negativo fino alla prima settimana di dicembre: questo suggerisce come ci sarà ancora del tempo prima che si schiuda una genuina configurazione bullish.

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