

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	106,65	0,57	60	-1	31	60	19477	1222	41	0	47	104,28	105,56	5,0	-5,9	13,5	43%	48%		54	# 744
	Euro	FX	1,051	-0,73	-98293	6459	105	52	75532	22761	687	-14	11	1,063	1,078	-4,5	8,1	-9,4	48%	48%		65	# 749
	Sterlina	BP	1,214	-0,79	21407	3862	63	58	-10048	-11359	232	9	-4	1,230	1,251	-2,2	8,7	-11,7	62%	52%		66	# 759
	Dollaro Can	CD	1,366	-0,03	48420	9839	75	85	-46489	-1931	179	27	-26	1,345	1,362	2,2	-1,6	10,4	48%	48%		40	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,902	-0,87	28830	1462	109	86	-16075	-12755	62	47	-26	0,891	0,905	0,9	-10,3	-2,2	43%	29%		53	# 747
	Yen	JY	149,55	0,15	106152	-11717	71	78	-99476	-6676	260	41	-38	145,68	147,88	11,8	0,5	31,0	57%	52%		42	# 751
CEREALI	Corn	C	493,25	0,25	94387	-46416	77	91	-64784	-29603	1357	7	-5	478,11	501,45	-26,0	-28,5	-6,4	62%	62%		11	# 750
	Soybeans	S	1280,25	1,13	-9429	-3549	89	91	23378	-13949	822	-1	3	1306,2	1355,4	-14,7	-7,5	5,1	67%	76%		32	# 762
	Soy Meal	SM	390,00	6,09	-71689	6900	103	70	54654	17035	459	-16	12	386,54	408,83	-15,2	-5,1	23,2	57%	86%		39	# 749
	Soybeans Oil	BO	55,35	-3,39	-46616	14041	49	50	39665	6951	416	-11	10	58,96	62,85	3,1	-15,2	-9,9	76%	62%		40	# 751
	Wheat	W	579,75	2,02	63817	5575	68	79	-67694	3877	427	15	-16	568,42	613,51	-15,1	-32,6	-21,0	57%	52%		23	# 764
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	33670	0,79	37213	7664	106	100	-34652	-2561	95	39	-37	33743	34442	-0,6	13,6	-4,6	62%	76%		-	# 763
	Nasdaq	IX	13407,23	-0,18	-6697	-8431	19	21	8202	-1506	264	-3	3	13300,06	13748	10,6	29,9	-10,0	62%	71%		60	# 736
	S&P500	SP	4327,78	0,45	69774	23638	38	26	-98000	28226	2088	3	-5	4323,6	4429	4,6	20,8	-3,2	62%	76%		50	# 748
	S&P mini	ES	4357,25	0,36	69430	23315	9	49	-94449	25019	2074	3	-5	4346,7	4466	4,4	21,1	-2,4	65%	76%		-	# 748
	T-Notes 10Y	TY	107,72	0,82	669631	1150	65	83	-712982	43351	4745	14	-15	108,31	109,75	-6,2	-2,6	-17,7	33%	29%		40	# 760
	T-Bonds 30Y	US	112,78	2,09	171392	-38911	83	84	-206446	35054	1391	12	-15	115,41	118,90	-13,7	-8,8	-29,3	30%	38%		32	# 764

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	186,75	0,04	-72921	-677	57	34	84099	-11178	293	-25	29	181,47	185,63	14,1	26,4	42,7	62%	76%		76	# 752
	Feeder Cattle FC	251,58	1,29	-1052	-962	36	31	5569	-4517	51	-2	11	247,56	255,03	21,0	43,9	56,1	48%	38%		-	# 753
	Lean Hogs LH	69,50	-5,54	6960	-2790	55	71	-3954	-3006	186	4	-2	74,44	80,29	-20,0	-15,5	-11,2	38%	38%		34	# 754
ENERGIA	Crude Oil CL	87,69	5,92	-363010	18936	-5	36	321974	41036	1753	-21	18	82,24	88,21	6,2	2,4	6,1	48%	52%		53	# 761
	Heating Oil HO	321,17	10,72	-60825	5523	16	14	34526	26299	330	-18	10	298,40	326,22	21,5	-19,3	24,8	38%	48%		60	# 762
	Natural Gas NG	3,236	-3,06	33460	-28303	-11	0	-1603	17199	1142	3	0	2,68	3,03	49,0	-49,9	-40,3	67%	48%		39	# 758
	Gasoline RB	2,265	3,33	-41806	9590	100	81	36348	5458	304	-14	12	2,442	2,632	-20,0	-13,9	-8,7	43%	57%		39	# 758
COLONIALI	Cocoa CC	3499,0	1,33	-71491	1370	34	20	67876	3615	282	-25	24	3411	3570	17,3	47,5	34,1	38%	57%		84	# 753
	Coffee KC	154,90	6,06	14700	1226	77	90	-15815	1115	218	7	-7	148,83	158,73	-21,0	-21,3	-23,8	38%	52%		16	# 761
	Cotton CT	86,06	-1,24	-58973	7498	6	46	52333	6640	254	-23	21	84,54	88,23	3,9	3,5	-19,6	52%	62%		45	# 760
	Sugar SB	27,03	1,08	-263043	-7914	48	24	221680	41363	822	-32	27	25,26	26,58	12,2	43,5	36,7	43%	48%		78	# 745
METALLI	Copper HG	357,10	-1,56	14192	-5760	69	75	-14755	563	201	7	-7	364,56	380,61	-13,1	4,3	-24,3	48%	62%		33	# 754
	Gold GC	1941,50	4,01	-90428	21554	94	88	71433	18995	436	-21	16	1892,94	1947,47	-3,6	17,7	9,8	48%	62%		52	# 759
	Silver SI	22,90	5,40	-26218	4140	62	58	12299	13919	127	-21	10	22,40	23,73	-10,1	26,7	-1,9	62%	57%		54	# 748
	Palladium PA	1145,20	-1,54	11414	1553	92	100	-11233	-181	21	55	-54	1186,52	1275,98	-23,0	-42,7	-44,8	57%	62%		-	# 752
	Platinum PL	875,50	0,44	-5138	2376	94	78	-36	5174	83	-6	0	892,41	937,84	-17,0	-2,2	-17,2	62%	48%		43	# 747
	Lumber LB	506,50	2,74	2109	9	97	96	-2363	254	8	25	-28	492,59	516,45	-3,0	-19,0	-47,4	60%	67%		35	# 750

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITI	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
									Sentiment	65d Avg	2Y Rel.
	Bonds Commercials Total NP	-	19,22	Lun	9	11	-2	46,3	50,1	31,8	(last)
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-	Mar	11	10	1	38,7	50,8	12,5	(-1)
	Cereali Commercials Total NP	n.d.	-	Mer	7	14	3	40,3	51,4	16,6	(-2)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	10,75	Gio	10	10	-11	45,5	51,8	29,6	(-3)
	Index Lg Specs Total NP	-180773	-	Ven	12	9	5				

Come si legge il CoT Index Report

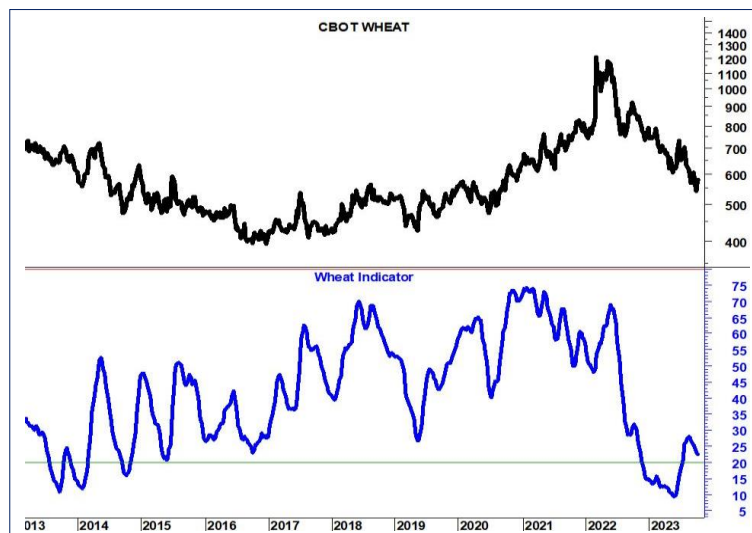
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Wheat: AGE Index

Nel corso dell'anno il frumento ha fatto registrare letture estreme in termini di AGE Index: il saldo netto short dei fondi speculativi, il sentiment complessivo ed il profondo ipervenduto di lungo periodo, definivano una condizione di potenzialità di un bottom.

Ma le quotazioni non hanno mai fornito elementi a supporto. Ora si assiste ad un nuovo tentativo di ripartenza, ma a ben vedere l'unico elemento incoraggiante sarebbe la stagionalità: che in effetti contempla storicamente un rally in questo quarto trimestre.

Poco roba, però, per invogliare all'assunzione di una posizione lunga di un certo spessore, tenuto conto oltretutto che l'estremo citato, un decennio fa fu ostentato per diverso tempo, senza che ciò favorì una ripartenza definitiva: se non dopo tanto, troppo tempo.

Presto insomma per promettere una definitiva inversione di tendenza.



US T-Bond: Commercial net position

Per i bond americani a lunga scadenza si va concludendo il quarto anno di performance negative. La discesa è risultata senza soluzione di continuità, con i non infrequenti rally, sempre contenuti dalla media mobile che vediamo qui al lato.

Non sono mancati episodi di accumulazione: con gli istituzionali che hanno talvolta ammassato una certa posizione netta lunga; come in questo periodo. Ma, è l'insegnamento emerso, questa condizione è stata al peggio irrilevante, al meglio poco incisiva, in un contesto negativo definito dal posizionamento dei corsi sotto la media. La stessa stagionalità in questo frangente non aiuta più di tanto.

Sicché finché si rimane sotto i 125 punti, occorre considerare il mercato vulnerabile e rischioso, e ancora poco allettante in ottica di investimento di lungo periodo.

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