

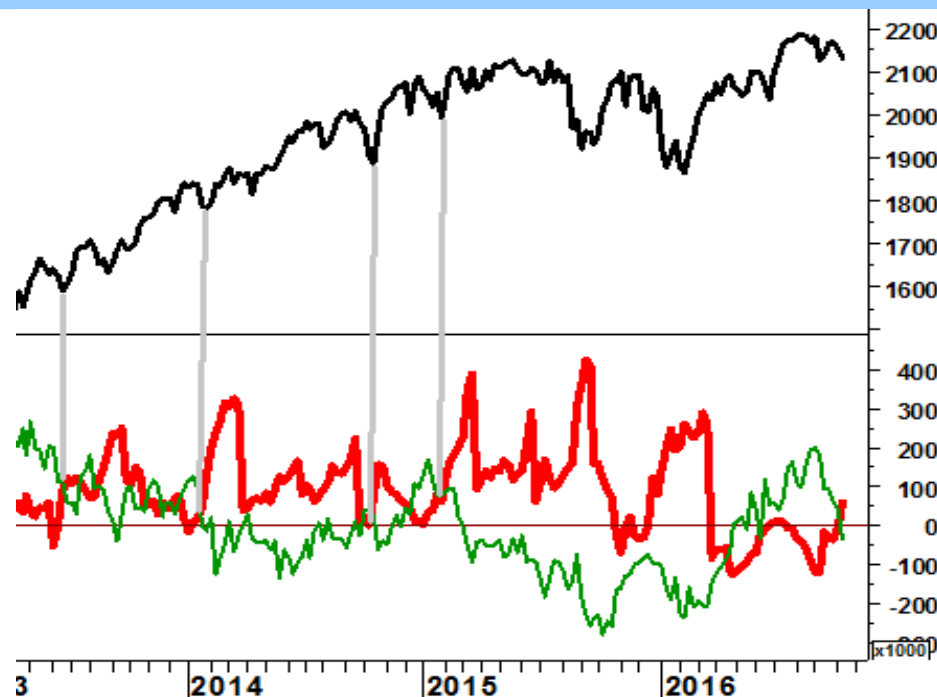
	Future / Ticker	Chiusura	Var. %	SN Comm	Var. ass.	CoT Idx	TD Lev	SN Lg Spec	SN Small Tr	O.I. /1000	sn C % OI	sn LS % OI	LS	SS	Performance			Stagionalità		5-d DSI	AGE Idx	Ultimo Comm		
															6 m	12 m	24 m	mese	3 mesi					
VALUTE	Dollar Index	DX	98,10	1,68	67	-23	32	67	33549	5694	70	0	48	95,27	96,68	3,6	3,6	15,1	38%	52%	59	40	# 414	
	Euro	FX	1,097	-2,05	110748	13404	51	34	-93472	-17276	379	29	-25	1,109	1,126	-2,8	-3,3	-14,0	57%	43%	32	59	# 420	
	Sterlina	BP	1,219	-1,99	104716	-5083	84	90	-95470	-9246	256	41	-37	1,264	1,311	-14,2	-21,1	-24,3	52%	48%	10	11	# 435	
	Dollaro Can	CD	1,314	-1,19	19525	-839	54	46	-11704	-7821	104	19	-11	1,299	1,322	2,5	1,8	16,5	62%	57%	56	75	# 432	
	Fr. Svizzero	SF	0,990	1,33	26098	7704	79	63	-9408	-16690	56	47	-17	0,968	0,984	2,4	3,8	4,6	48%	38%	35	55	# 400	
	Yen	JY	104,18	1,24	-37738	19455	44	16	45909	-8171	150	-25	31	101,37	103,81	-4,2	-12,8	-2,5	57%	52%	48	83	# 439	
CEREALI	Corn	C	354,25	4,27	38326	-21076	60	75	-636	-37690	1306	3	0	331,49	348,89	-6,4	-6,0	1,8	48%	52%	38	31	# 437	
	Soybeans	S	962,50	0,60	-78998	-11292	44	39	118835	-39837	652	-12	18	955,9	996,9	0,7	6,7	0,3	57%	67%	21	59	# 430	
	Soy Meal	SM	300,60	0,13	-44949	11618	50	47	32517	12432	371	-12	9	308,57	324,11	1,6	-3,9	-9,0	48%	67%	15	51	# 438	
	Soybeans Oil	BO	34,38	3,21	-128958	10925	22	15	114533	14425	434	-30	26	32,11	33,57	3,0	20,2	7,4	62%	48%	56	71	# 428	
	Wheat	W	421,00	6,65	81264	-20996	62	81	-92537	11273	481	17	-19	399,71	422,35	-8,4	-14,5	-18,4	57%	48%	27	24	# 439	
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	18138	-0,56	-54923	3148	23	22	52621	2302	122	-45	43	18083,2	18416,6	1,3	5,4	10,7	71%	76%	-	-	# 386	
	Nasdaq	IX	5214,16	-1,48	-28388	-507	8	5	25860	2528	59	-48	43	5160,32	5274,3	5,6	6,7	22,4	62%	71%	36	63	# 408	
	S&P500	SP	2133,00	-0,96	5793	623	53	36	4550	-10343	78	7	6	2132,0	2171,4	2,5	4,9	13,1	67%	76%	46	65	# 379	
	S&P mini	ES	2127,00	-0,91	-27856	11001	40	52	-33833	61689	2945	-1	-1	2123,2	2167,0	2,5	5,0	13,1	65%	71%	-	-	# 440	
	T-Notes 10Y	TY	129,859	-0,16	61051	96505	49	37	43827	-104878	2869	2	2	130,41	131,52	-0,6	0,6	1,7	52%	33%	52	63	# 409	
	T-Bonds 30Y	US	163,219	-1,02	-16930	13635	65	67	-985	17915	571	-3	0	166,22	169,63	-1,7	2,7	14,2	45%	38%	25	42	# 423	
CARNI	Live Cattle	LC	97,45	-5,43	-8976	1077	37	66	16340	-7364	263	-3	6	102,43	108,26	-20,2	-28,3	-41,0	62%	67%	8	23	# 436	
	Feeder Cattle	FC	115,65	-9,38	3610	101	28	66	-42	-3568	43	8	0	127,87	136,03	-23,2	-40,3	-51,5	52%	48%	-	-	# 429	
	Lean Hogs	LH	42,23	-16,67	3241	2976	71	74	7820	-11061	230	1	3	54,22	59,89	-43,2	-35,6	-53,4	19%	33%	22	38	# 431	
ENERGIA	Crude Oil	CL	50,35	1,08	-409331	-53110	-12	0	413650	-4319	1880	-22	22	45,11	48,52	24,8	6,5	-39,2	33%	38%	70	65	# 428	
	Heating Oil	HO	156,73	-0,76	-50995	-8325	-6	0	28619	22376	412	-12	7	143,12	152,57	27,2	4,7	-37,2	33%	43%	53	74	# 434	
	Natural Gas	NG	3,285	2,88	11946	-12036	-3	6	-54506	42560	1135	1	-5	2,82	3,04	72,7	35,2	-12,8	71%	57%	65	77	# 433	
	Gasoline	RB	1,494	0,80	-71808	-1685	45	48	63551	8257	405	-18	16	1,379	1,490	2,2	12,5	-33,1	38%	43%	42	51	# 433	
COLONIALI	Cocoa	CC	2718,0	-2,41	-25626	-258	86	90	25093	533	253	-10	10	2779	2924	-7,6	-12,9	-12,8	29%	43%	13	17	# 437	
	Coffee	KC	155,40	5,00	-47719	709	18	11	41597	6122	186	-26	22	144,79	152,45	26,4	23,5	-26,2	38%	57%	65	63	# 434	
	Cotton	CT	70,57	5,36	-74114	7517	30	17	65352	8762	243	-31	27	67,04	70,67	17,6	10,5	12,0	43%	48%	49	72	# 429	
	Sugar	SB	22,910	-2,18	-376169	11794	18	3	314092	62077	834	-45	38	21,08	22,49	50,7	60,5	37,8	43%	43%	73	85	# 440	
METALLI	Copper	HG	211,05	-2,45	-3626	-2674	10	5	4326	-700	186	-2	2	211,64	219,42	-2,0	-12,2	-29,7	38%	52%	17	56	# 430	
	Gold	GC	1255,50	0,29	-221199	50043	45	35	195219	25980	500	-44	39	1290,72	1328,28	1,7	6,6	1,3	38%	43%	17	66	# 435	
	Silver	SI	17,44	0,35	-77635	13261	45	32	62893	14742	187	-41	34	18,27	19,39	6,9	8,2	0,6	38%	38%	15	71	# 431	
	Palladium	PA	648,30	-2,86	-12933	2234	24	47	12439	494	25	-52	50	653,65	699,33	14,1	-7,3	-14,3	57%	67%	-	-	# 436	
	Platinum	PL	939,50	-2,40	-30465	6922	67	75	26278	4187	70	-44	38	1007,33	1063,07	-5,1	-8,2	-25,5	52%	48%	27	63	# 432	
Lumber	LB	323,40	-5,74	-1840	-553	28	14	1716	124	5	-38	35	314,28	332,56	15,3	25,3	-3,3	62%	67%	75	82	# 438		
COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE		Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)															
	Bonds Commercials Total NP		-	6,44		Lun	15	6	9	DSI	65d Avg	2Y Rel.												
	Carni Commercials Total NP		-87	-		Mar	6	16	-10	41,7	42,6	46,1	(last)											
	Cereali Commercials Total NP		-4080	-		Mer	5	17	-12	41,0	43,7	44,4	(-1)											
	Dollar Lg Specs Total NP		-	-13,07		Gio	12	10	2	39,4	44,8	40,8	(-2)											
	Index Lg Specs Total NP		41060	-		Ven	12	10	2	40,6	45,9	43,5	(-3)											

CoT Index Report

Individuare massimi e minimi su futures e commodities



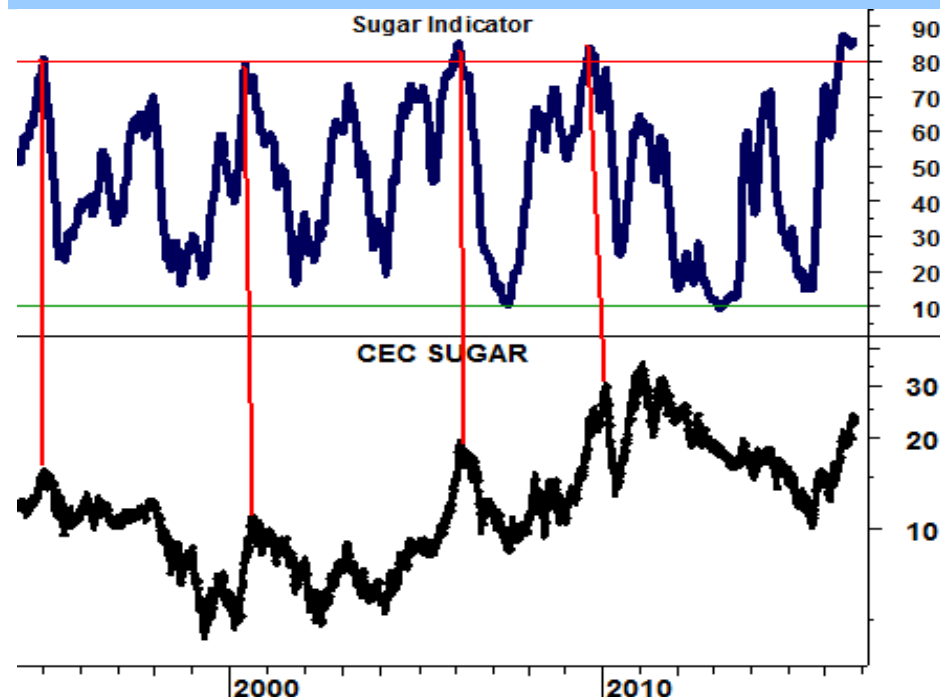
S&P mini & LS/ST Net Position



Interessante l'avvicinamento di posizioni da parte di Large Speculator (LG: praticamente, hedge fund; in verde) e Small Traders (in rosso). Con questi ultimi che hanno assunto la passata settimana una posizione netta long sul "mini", sopravanzando al contempo i Large Speculator.

Un setup non così infrequente. L'aspetto curioso è che quando i saldi si ribaltano a favore dei piccoli investitori, dopo che questi ultimi hanno vantato una posizione netta short; il mercato realizza un minimo dal quale riparte: gli episodi registrati fra il 2013 e il 2015 lo testimoniano abbastanza chiaramente.

SUGAR & AGE Index



Il nostro AGE Index (combinazione della posizione netta dei fondi hedge, sentiment di tutti gli operatori e performance realizzata) da tempo svetta su livelli notevolmente elevati. L'esperienza degli anni passati suggerisce la concreta probabilità di un massimo di primaria rilevanza.

Esitiamo a dare il "sell" deciso per due motivi: la stagionalità, ancora positiva fino alla fine dell'anno (da gennaio ad aprile lo scenario muta radicalmente); e il fatto che l'AGE Index sia rimasto elevato per così tanto tempo. E questo frena.

Per cui andremmo short, nel caso, alla violazione del long stop indicato in prima pagina. Tanto, se il segnale replicasse l'esperienza passata, di margine verso il basso ce ne sarebbe sin troppo...