

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	97,18	-1,17	11	5	26	10	37436	2399	55	0	68	97,77	98,91	-0,2	1,6	3,8	52%	52%		54	# 558
	Euro	FX	1,117	1,17	48775	-5816	61	87	-75154	26379	517	9	-15	1,098	1,112	-0,7	-3,0	-5,2	43%	43%		21	# 575
	Sterlina	BP	1,297	2,56	84376	-10328	65	81	-72952	-11424	243	35	-30	1,228	1,259	-0,1	-0,8	-1,6	43%	43%		17	# 566
	Dollaro Can	CD	1,312	-0,55	-22725	-16843	19	40	12961	9764	149	-15	9	1,317	1,331	-2,0	0,2	4,0	67%	57%		42	# 568
	Fr. Svizzero	SF	0,984	-1,24	27332	2100	35	34	-12766	-14566	65	42	-20	0,984	0,997	-3,0	-1,2	0,0	57%	38%		49	# 571
	Yen	JY	108,42	0,02	9772	25162	32	25	-6641	-3131	158	6	-4	106,79	108,31	-3,1	-3,7	-4,5	62%	52%		68	# 565
CEREALI	Corn	C	391,00	-1,70	-78103	4821	56	57	3347	74756	1571	-5	0	374,74	393,80	9,1	6,5	13,5	48%	52%		40	# 575
	Soybeans	S	934,00	-0,21	-87843	-47237	-30	23	81798	6045	752	-12	11	884,1	913,3	6,0	9,0	-4,6	57%	67%		50	# 573
	Soy Meal	SM	308,50	-0,74	-832	16061	78	93	3089	-2257	423	0	1	295,23	306,54	1,7	-1,5	-2,7	48%	71%		24	# 576
	Soybeans Oil	BO	30,36	1,30	-39590	15150	26	30	64782	-25192	493	-8	13	28,78	29,80	5,4	4,2	-11,1	62%	52%		58	# 574
	Wheat	W	532,25	4,77	8911	-7115	48	48	5048	-13959	403	2	1	480,78	504,51	19,5	3,4	24,9	52%	48%		48	# 570
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	26770	-0,17	-38348	-226	25	55	38516	-168	105	-37	37	26286	26992	0,8	5,2	14,8	67%	76%		-	# 543
	Nasdaq	IX	8089,54	0,40	-3960	-1816	23	27	6480	-2520	43	-9	15	7887,26	8140	1,1	8,6	22,0	62%	71%		55	# 561
	S&P500	SP	2986,20	0,54	-10107	5389	34	14	3622	6485	527	-2	1	2911,9	2992	2,8	7,9	16,0	62%	71%		45	# 504
	S&P mini	ES	2988,25	0,59	-34421	38429	59	80	20680	13741	2528	-1	1	2905,2	2995	2,7	8,0	16,1	60%	70%		-	# 515
	T-Notes 10Y	TY	130,03	0,12	39989	-28372	7	0	-99692	59703	3611	1	-3	129,22	130,87	5,6	10,2	4,2	43%	29%		68	# 564
	T-Bonds 30Y	US	160,22	-0,14	16891	-16048	46	40	-55025	38134	974	2	-6	159,36	163,20	9,1	16,3	5,3	35%	38%		64	# 564

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	113,63	1,32	-29024	-5570	86	82	35280	-6256	300	-10	12	104,05	107,90	-7,4	-2,8	-2,6	67%	76%		34	# 567
	Feeder Cattle	FC	142,85	-0,87	1323	-817	5	51	2248	-3571	42	3	5	137,59	142,54	-5,7	-7,3	-6,7	48%	43%		-	# 576
	Lean Hogs	LH	62,92	-0,01	-27667	-8447	48	41	31362	-3695	283	-10	11	63,30	67,65	-30,2	21,9	-3,0	24%	38%		54	# 577
ENERGIA	Crude Oil	CL	53,78	-1,68	-364457	-948	64	82	356884	7573	2137	-17	17	53,22	57,43	-16,0	-22,2	4,5	38%	43%		31	# 578
	Heating Oil	HO	194,71	-0,54	-1417	-5118	58	83	-9516	10933	431	0	-2	186,25	196,78	-6,0	-15,4	7,9	33%	48%		27	# 566
	Natural Gas	NG	2,320	4,79	153691	25234	86	93	-185684	31993	1260	12	-15	2,26	2,44	-6,9	-28,6	-20,4	67%	52%		24	# 568
	Gasoline	RB	1,621	-1,10	-60889	-7553	85	81	58789	2100	371	-16	16	1,591	1,702	-21,8	-15,4	-3,4	38%	48%		31	# 570
COLONIALI	Cocoa	CC	2486,0	-0,80	-35452	-2905	28	32	33132	2320	303	-12	11	2355	2472	4,8	15,0	16,3	38%	48%		56	# 572
	Coffee	KC	95,70	2,13	33925	9211	61	47	-45062	11137	308	11	-15	95,28	100,83	6,1	-21,6	-23,6	38%	48%		48	# 569
	Cotton	CT	64,99	1,74	10837	-11222	64	85	-13866	3029	237	5	-6	60,26	63,41	-15,9	-16,6	-2,8	48%	57%		22	# 574
	Sugar	SB	11,92	3,38	145701	17486	97	95	-148331	2630	902	16	-16	11,25	11,79	-6,5	-5,5	-14,7	43%	43%		49	# 577
METALLI	Copper	HG	263,60	0,30	45778	-2203	84	90	-47255	1477	257	18	-18	256,10	265,65	-9,7	-5,1	-16,7	38%	57%		19	# 563
	Gold	GC	1494,10	0,36	-288275	22667	22	15	253027	35248	607	-47	42	1473,04	1515,84	17,1	21,6	16,7	43%	52%		78	# 569
	Silver	SI	17,58	0,19	-70487	6419	29	14	43989	26498	211	-33	21	17,03	17,91	17,5	20,0	2,9	43%	43%		73	# 573
	Palladium	PA	1717,60	2,84	-13244	143	37	53	13303	-59	27	-49	50	1557,91	1633,44	22,8	60,5	77,1	57%	62%		-	# 572
	Platinum	PL	892,30	-0,36	-37523	-1327	19	21	28247	9276	86	-44	33	882,22	920,19	-1,3	6,7	-3,7	62%	48%		67	# 571
	Lumber	LB	385,60	4,39	-135	-164	18	74	-77	212	2	-6	-3	357,86	382,52	15,3	18,5	-9,8	52%	62%		32	# 564

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE		Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
									Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP		-	2,71	Lun	15	4	11				
	Carni Commercials Total NP		-1382	-	Mar	6	12	-6	55,1	43,4	86,5	(last)
	Cereali Commercials Total NP		-6162	-	Mer	13	8	5	52,7	42,8	79,2	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP		-	15,60	Gio	13	7	6	48,5	42,6	67,0	(-2)
	Index Lg Specs Total NP		27502	-	Ven	6	13	-7	46,7	42,5	61,9	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

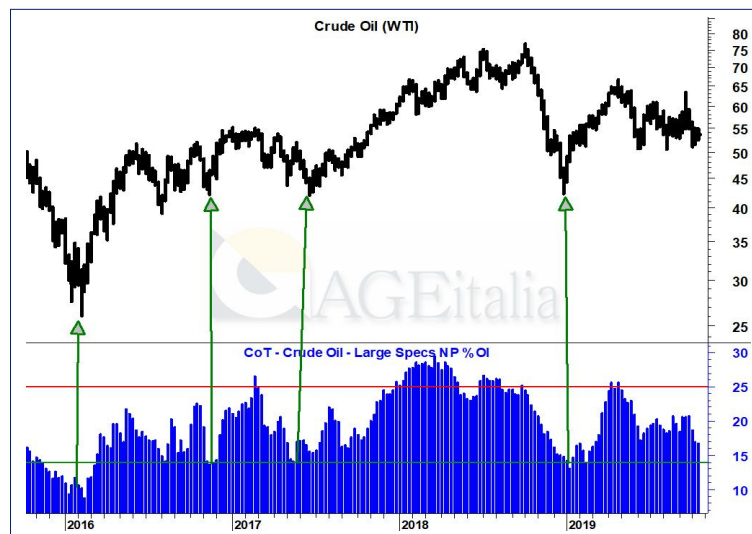
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

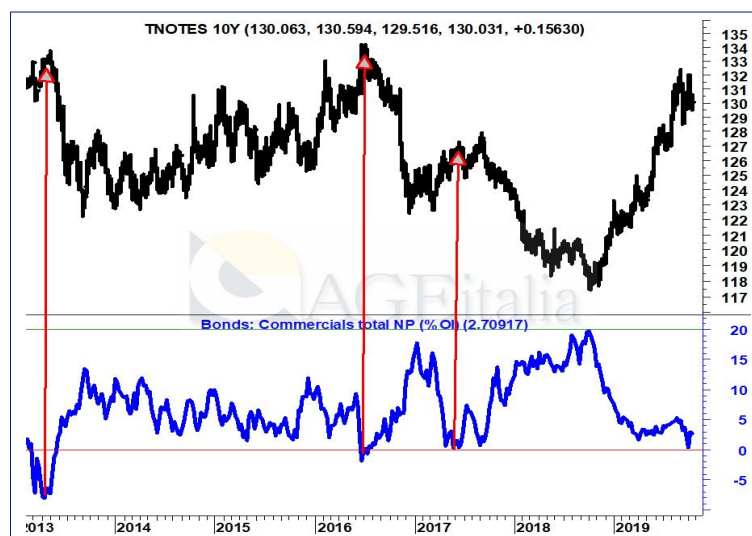
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



Crude Oil: Large Speculators Net Position

Manca ancora qualcosa ad un minimo degno di interesse sul petrolio. Lo suggeriscono due elementi: 1) la stagionalità, particolarmente negativa dal 17 ottobre al 17 novembre (non di rado in questa finestra mensile le contrazioni superano il 5%); 2) lo scarico di posizioni lunghe da parte dei fondi speculativi.

I large speculatore sono net long difatti per il 16.7% del totale. Il calo dei prezzi evidentemente induce gli hedge fund a mollare la presa. Ma non siamo ancora giunti a livelli di capitolazione: che tipicamente intervengono non prima che il saldo netto complessivo scenda sotto al 14%. Al ritmo recente, per l'appunto qualche settimana basterebbe per creare le condizioni per un ingresso: idealmente a 47.50 dollari di WTI.



Bonds: Commercials Total Net Position

Chi tocca lo zero muore. Se il conseguimento di un saldo complessivo prossimo al 20% da parte dei Commercial, risulta storicamente compatibile con un minimo di mercato, massimo di rendimenti (n.b.: è riportato graficamente il saldo netto complessivo, altrimenti proposto a pagina 3 del presente rapporto); al contrario un saldo netto nullo tende a registrarsi in prossimità dei massimi di mercato, minimo di rendimento.

Sicché la lettura registrata un paio di settimane fa, minaccia di costituire il calcio di inizio di un periodo di recupero degli yield dei bond governativi: americani, in particolare, e globali, in generale. I Commercial sono pronti ad accumulare; ma per farlo, abbisognano di quotazioni (ben) più basse di quelle correnti.

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