

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 | 92,75 | -1,04 | 84 | 5 | 53 | 84 | -1666 | 1231 | 29 | 0 | -6 | 93,02 | 94,22 | -7,5 | -5,2 | -3,8 | 48% | 48% | | 47 | # 628 |
| | Euro | FX | 1,186 | 1,20 | -219511 | -572 | 21 | 14 | 165943 | 53568 | 645 | -34 | 26 | 1,166 | 1,183 | 9,6 | 7,1 | 4,0 | 48% | 48% | | 84 | # 628 |
| | Sterlina | BP | 1,304 | 0,98 | 4326 | -6101 | 49 | 27 | -2000 | -2326 | 146 | 3 | -1 | 1,282 | 1,309 | 5,4 | 1,7 | 1,6 | 52% | 48% | | 64 | # 628 |
| | Dollaro Can | CD | 1,312 | -0,50 | 6457 | 3936 | 57 | 53 | -19075 | 12618 | 123 | 5 | -15 | 1,315 | 1,333 | -7,0 | 0,5 | 0,1 | 55% | 52% | | 55 | # 582 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,904 | -1,14 | -20656 | -2627 | 23 | 7 | 14399 | 6257 | 53 | -39 | 27 | 0,909 | 0,922 | -7,1 | -9,1 | -9,3 | 57% | 33% | | 82 | # 616 |
| | Yen | JY | 104,69 | -0,67 | -27028 | 3068 | 33 | 11 | 14183 | 12845 | 166 | -16 | 9 | 104,96 | 106,19 | -2,6 | -3,6 | -6,4 | 62% | 57% | | 73 | # 617 |
| CEREALI | Corn | C | 419,25 | 4,29 | -269498 | -71792 | -5 | 19 | 329908 | -60410 | 1622 | -17 | 20 | 365,02 | 383,65 | 32,8 | 8,4 | 13,8 | 57% | 52% | | 57 | # 614 |
| | Soybeans | S | 1083,75 | 3,21 | -251006 | -9859 | -5 | 0 | 259872 | -8866 | 1036 | -24 | 25 | 983,1 | 1027,2 | 30,2 | 17,8 | 28,3 | 62% | 71% | | 86 | # 620 |
| | Soy Meal | SM | 386,40 | 5,14 | -123663 | -5328 | -9 | 2 | 100192 | 23471 | 437 | -28 | 23 | 329,26 | 349,12 | 34,3 | 27,4 | 25,7 | 57% | 76% | | 79 | # 623 |
| | Soybeans Oil | BO | 34,11 | 3,40 | -126108 | 3073 | 24 | 12 | 110770 | 15338 | 465 | -27 | 24 | 31,72 | 33,72 | 36,2 | 10,2 | 21,1 | 67% | 57% | | 70 | # 619 |
| | Wheat | W | 632,75 | 1,20 | -28747 | -3815 | 18 | 13 | 46537 | -17790 | 445 | -6 | 10 | 557,18 | 591,35 | 20,1 | 22,2 | 25,4 | 57% | 52% | | 72 | # 627 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 28336 | -0,95 | -12020 | -8928 | 41 | 48 | 6328 | 5692 | 95 | -13 | 7 | 27442 | 28284 | 19,2 | 5,1 | 14,8 | 67% | 76% | | - | # 596 |
| | Nasdaq | IX | 11548,28 | -1,06 | -4198 | 2343 | 41 | 14 | 1213 | 2985 | 44 | -10 | 3 | 10979,59 | 11448 | 33,7 | 40,1 | 61,1 | 62% | 71% | | 65 | # 623 |
| | S&P500 | SP | 3465,39 | -0,53 | -11424 | -2781 | 29 | 14 | 10884 | 540 | 503 | -2 | 2 | 3330,4 | 3439 | 22,2 | 14,7 | 30,3 | 62% | 71% | | 57 | # 624 |
| | S&P mini | ES | 3451,75 | -0,30 | -80825 | -12017 | 35 | 51 | 57830 | 22995 | 2435 | -3 | 2 | 3314,3 | 3436 | 22,0 | 14,3 | 29,3 | 62% | 71% | | - | # 624 |
| | T-Notes 10Y | TY | 138,36 | -0,51 | -53006 | 46513 | 29 | 16 | 22996 | 30010 | 3207 | -2 | 1 | 138,81 | 139,54 | -0,5 | 6,8 | 16,2 | 43% | 29% | | 76 | # 585 |
| | T-Bonds 30Y | US | 172,59 | -1,32 | 226455 | 24581 | 119 | 98 | -236636 | 10181 | 1213 | 19 | -20 | 174,69 | 177,31 | -5,2 | 8,3 | 23,7 | 33% | 38% | | 45 | # 622 |

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 | 103,58 | -4,65 | -36179 | 13006 | 56 | 78 | 41345 | -5166 | 269 | -13 | 15 | 105,53 | 109,47 | 25,4 | -10,8 | -12,5 | 71% | 76% | | 57 | # 622 |
| | Feeder Cattle | FC | 129,65 | -3,98 | 6600 | 4092 | 124 | 92 | -7649 | 1049 | 44 | 15 | -17 | 135,82 | 140,60 | 10,4 | -10,8 | -16,2 | 52% | 43% | | - | # 619 |
| | Lean Hogs | LH | 67,03 | -3,98 | -34353 | -998 | 0 | 43 | 42064 | -7711 | 222 | -15 | 19 | 60,07 | 65,62 | 30,1 | 3,2 | 15,7 | 29% | 33% | | 59 | # 625 |
| ENERGIA | Crude Oil | CL | 39,85 | -2,52 | -511117 | -14202 | 51 | 29 | 490348 | 20769 | 2009 | -25 | 24 | 38,28 | 41,45 | 135,2 | -29,7 | -41,0 | 43% | 43% | | 52 | # 621 |
| | Heating Oil | HO | 115,13 | -2,36 | -12931 | -114 | 38 | 48 | 5009 | 7922 | 435 | -3 | 1 | 111,68 | 119,79 | 78,0 | -41,8 | -50,0 | 33% | 48% | | 43 | # 615 |
| | Natural Gas | NG | 2,971 | 7,14 | -97039 | -5260 | 8 | 0 | 4738 | 26090 | 1216 | -8 | 0 | 2,26 | 2,67 | 70,2 | 29,2 | -6,7 | 64% | 52% | | 61 | # 624 |
| | Gasoline | RB | 1,139 | -2,56 | -57882 | 321 | 76 | 87 | 53764 | 4118 | 373 | -16 | 14 | 1,133 | 1,239 | 72,2 | -31,9 | -37,3 | 43% | 52% | | 41 | # 613 |
| COLONIALI | Cocoa | CC | 2479,0 | 5,00 | -18307 | 3254 | 64 | 63 | 13928 | 4379 | 208 | -9 | 7 | 2408 | 2546 | 6,7 | 1,8 | 10,1 | 38% | 52% | | 52 | # 611 |
| | Coffee | KC | 105,60 | -1,54 | -46164 | 5295 | 31 | 20 | 40708 | 5456 | 274 | -17 | 15 | 108,57 | 116,83 | -1,1 | 6,2 | -11,7 | 38% | 48% | | 63 | # 626 |
| | Cotton | CT | 71,29 | 1,96 | -79223 | -6788 | -1 | 0 | 71176 | 8047 | 241 | -33 | 30 | 65,47 | 67,76 | 28,2 | 9,8 | -9,2 | 57% | 62% | | 79 | # 616 |
| | Sugar | SB | 14,72 | 2,01 | -347162 | -17113 | 7 | 0 | 295988 | 51174 | 1009 | -34 | 29 | 12,91 | 13,69 | 51,3 | 19,2 | 6,4 | 48% | 48% | | 82 | # 620 |
| METALLI | Copper | HG | 312,90 | 2,00 | -69049 | -7811 | 5 | 0 | 67265 | 1784 | 249 | -28 | 27 | 292,94 | 307,70 | 33,9 | 17,0 | 13,8 | 43% | 57% | | 86 | # 626 |
| | Gold | GC | 1905,20 | -0,06 | -294124 | -9469 | 57 | 24 | 249604 | 44520 | 563 | -52 | 44 | 1879,28 | 1948,00 | 9,8 | 26,6 | 54,2 | 48% | 57% | | 71 | # 627 |
| | Silver | SI | 24,68 | 1,11 | -59500 | -2552 | 53 | 41 | 44726 | 14774 | 158 | -38 | 28 | 23,57 | 25,92 | 61,7 | 37,6 | 67,9 | 52% | 48% | | 67 | # 615 |
| | Palladium | PA | 2398,60 | 2,40 | -3926 | -15 | 56 | 76 | 3413 | 513 | 10 | -39 | 33 | 2233,50 | 2391,63 | 20,8 | 37,5 | 120,9 | 57% | 62% | | - | # 617 |
| | Platinum | PL | 901,70 | 4,33 | -13986 | 532 | 79 | 89 | 7825 | 6161 | 52 | -27 | 15 | 860,86 | 930,12 | 16,5 | -3,4 | 8,1 | 62% | 48% | | 50 | # 612 |
| | Lumber | LB | 515,30 | -3,50 | -829 | -65 | 41 | 28 | 225 | 604 | 3 | -25 | 7 | 577,73 | 648,86 | 59,9 | 27,8 | 66,2 | 52% | 62% | | 54 | # 625 |

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

| COMPOSITES | MERCATO / OPERATORE | Abs. | % OI | | Adv | Decl | Net | Commodity Sentiment Index (%) | | | | |
|------------|------------------------------|--------|--------|-----|-----|------|-----|-------------------------------|----------------|----------------|--------|--|
| | Bonds Commercials Total NP | - | 7,10 | Lun | 15 | 7 | 8 | <u>Sentiment</u> | <u>65d Avg</u> | <u>2Y Rel.</u> | | |
| | Carni Commercials Total NP | -2899 | - | Mar | 16 | 6 | 10 | 58,4 | 59,3 | 86,0 | (last) | |
| | Cereali Commercials Total NP | -22791 | - | Mer | 12 | 10 | 2 | 58,3 | 59,0 | 85,8 | (-1) | |
| | Dollar Lg Specs Total NP | - | -14,22 | Gio | 10 | 12 | -2 | 61,1 | 58,6 | 91,4 | (-2) | |
| | Index Lg Specs Total NP | 57542 | - | Ven | 11 | 10 | 1 | 53,1 | 58,5 | 75,4 | (-3) | |

Come si legge il CoT Index Report

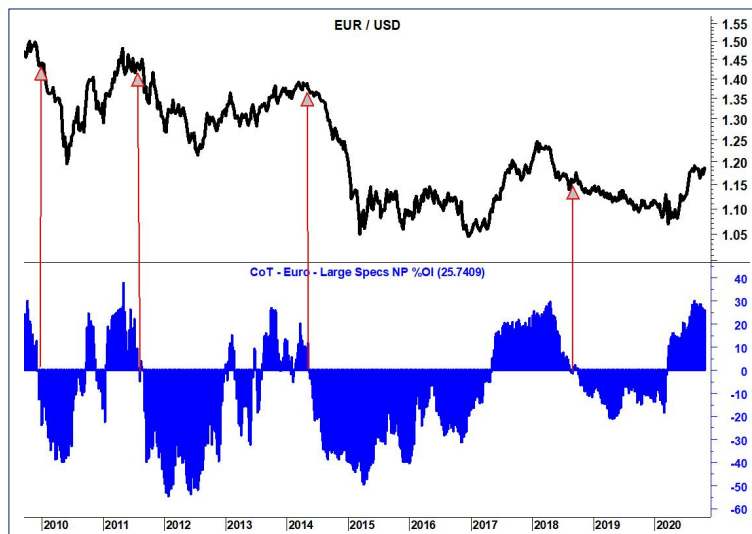
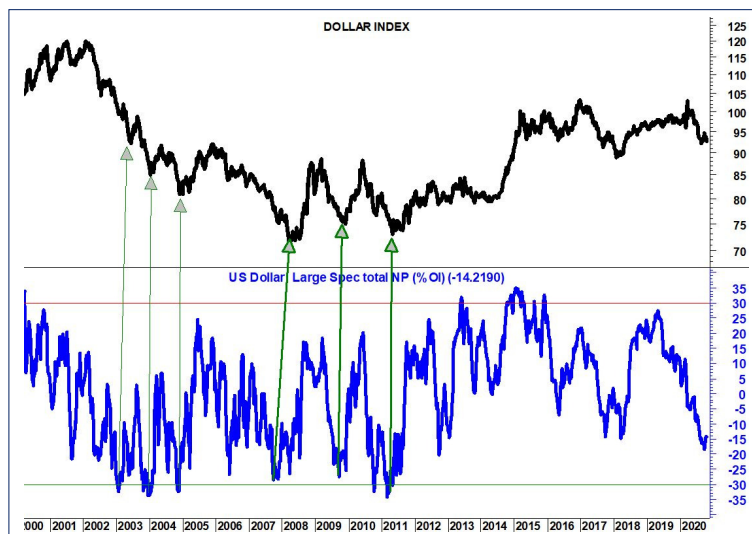
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



Dollaro: Large Speculators Total net position

Come riportato a pagina precedente, il saldo complessivo dei fondi speculativi contro dollaro, è lievemente risalito al -14.2%, facendo riferimento a tutte le valute scambiate a termine alla borsa di Chicago. Il pessimismo dei trend follower dunque si ridimensiona, seppure di misura; ma il punto centrale è che non ha mai raggiunto un estremo davvero degno di nota.

Come si può notare, difatti, soltanto saldi inferiori al -30% hanno intercettato i minimi che contano di un decennio fa. Senza considerare peraltro che, in occasione del bear market del 2002-2008, occorsero diverse letture estreme prima di conseguire minimo che non anticipassero rimbalzi effimeri.

In ogni caso, dunque, è presto per confidare in un minimo di qualche consistenza, da parte del biglietto verde.

Euro: Large Speculators net position

Di riflesso, se per il dollaro è prematuro prefigurare un minimo anche soltanto in formazione; per l'euro è lecito ipotizzare ulteriori massimi; una volta lasciata alle spalle la massiccia resistenza in area 1.20 dollari.

Il motivo è riconducibile alla posizione netta detenuta dagli hedge fund sulla divisa in esame: un saldo abbondantemente positivo, come si può ben notare. Vantando questa posizione da diversi mesi, possiamo esaminare la casistica storica precedente: rilevando come l'abbandono del saldo positivo sia coinciso praticamente con i massimi dell'euro, e con una conseguente inversione di tendenza.

Prima di allora, sarà prematuro vendere euro.

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