

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	106,56	0,37	60	1	27	60	19671	860	43	0	46	104,73	105,97	4,8	-3,8	13,2	57%	48%		52	# 744
	Euro	FX	1,056	-0,27	-107996	-6373	102	49	85253	22743	703	-15	12	1,059	1,074	-4,1	6,0	-8,6	52%	52%		64	# 766
	Sterlina	BP	1,212	-0,31	27337	7366	68	61	-18636	-8701	233	12	-8	1,223	1,243	-3,6	4,4	-11,5	38%	52%		62	# 759
	Dollaro Can	CD	1,387	1,12	53600	3494	79	90	-48639	-4961	185	29	-26	1,351	1,368	2,4	2,0	12,0	62%	52%		37	# 739
	Fr. Svizzero	SF	0,902	1,16	27136	-3197	99	83	-15095	-12041	59	46	-25	0,890	0,905	0,9	-9,4	-1,5	43%	33%		55	# 747
	Yen	JY	149,60	-0,16	104809	-7550	70	76	-99629	-5180	261	40	-38	146,86	148,73	9,8	1,5	31,2	43%	57%		43	# 751
CEREALI	Corn	C	480,75	-2,98	83034	-10378	74	89	-48280	-34754	1402	6	-3	479,30	501,84	-24,4	-29,3	-15,4	33%	52%		12	# 766
	Soybeans	S	1297,25	-0,38	-24483	-12434	80	84	36454	-11971	815	-3	4	1297,0	1340,5	-10,2	-6,4	5,0	52%	62%		32	# 762
	Soy Meal	SM	442,40	4,19	-126450	-31628	56	47	106326	20124	497	-25	21	391,48	418,53	1,6	4,2	33,0	57%	67%		42	# 749
	Soybeans Oil	BO	52,27	-2,10	-33462	11348	55	58	31139	2323	466	-7	7	56,59	60,24	1,3	-27,2	-14,7	48%	43%		36	# 751
	Wheat	W	575,50	-1,79	56978	-8563	57	74	-59947	2969	436	13	-14	567,49	608,85	-7,1	-30,6	-25,5	52%	52%		22	# 764
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	32418	-2,14	39649	-607	104	99	-35960	-3689	105	38	-34	33393	34185	-4,9	-1,4	-9,5	67%	67%		-	# 763
	Nasdaq	IX	12643,01	-2,62	-3516	7957	34	33	1395	2120	263	-1	1	13114,58	13622	3,4	13,9	-18,4	76%	71%		57	# 736
	S&P500	SP	4117,37	-2,53	-33746	-78106	18	5	1417	32328	2177	-2	0	4268,7	4393	-1,2	5,5	-10,6	71%	67%		48	# 748
	S&P mini	ES	4137,75	-2,61	-34736	-77846	-11	35	10185	24551	2158	-2	0	4290,5	4427	-1,2	5,5	-10,0	75%	67%		-	# 748
	T-Notes 10Y	TY	106,42	0,40	467001	-147041	21	49	-563362	96361	4627	10	-12	107,35	108,96	-7,6	-4,1	-18,6	62%	43%		41	# 760
	T-Bonds 30Y	US	109,50	0,95	92123	-47263	45	51	-136238	44115	1367	7	-10	112,72	116,48	-16,8	-9,6	-31,9	70%	52%		33	# 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	182,23	-1,30	-49115	19712	97	63	56857	-7742	279	-18	20	181,15	185,61	10,1	19,2	41,0	76%	67%		70	# 752
	Feeder Cattle FC	236,90	-2,20	979	2003	51	45	1597	-2576	49	2	3	244,24	252,24	12,3	33,2	51,3	38%	43%		-	# 753
	Lean Hogs LH	70,48	6,78	20671	4139	71	86	-20721	50	195	11	-11	71,50	77,01	-23,1	-18,2	-7,4	76%	71%		30	# 754
ENERGIA	Crude Oil CL	85,16	-3,00	-340958	-408	10	43	300765	40193	1628	-21	18	82,71	88,61	10,9	-3,6	1,9	48%	48%		54	# 761
	Heating Oil HO	305,19	-3,32	-51471	4673	32	28	31988	19483	323	-16	10	299,20	324,54	28,3	-34,4	23,3	43%	48%		59	# 762
	Natural Gas NG	3,164	9,14	51221	17022	9	15	-2128	19051	1211	4	0	2,75	3,12	31,3	-45,4	-41,7	52%	38%		41	# 758
	Gasoline RB	2,315	-2,46	-40932	-4079	98	83	32165	8767	330	-12	10	2,375	2,551	-10,2	-20,3	-6,0	38%	52%		36	# 758
COLONIALI	Cocoa CC	3852,0	4,28	-79960	-4404	27	12	77020	2940	312	-26	25	3478	3646	31,2	67,2	51,4	57%	52%		86	# 753
	Coffee KC	160,95	-2,60	-18113	-17146	30	57	18208	-95	200	-9	9	151,38	161,81	-13,4	-5,2	-21,1	62%	57%		20	# 761
	Cotton CT	84,43	2,46	-26215	11794	44	70	22680	3535	237	-11	10	83,57	87,43	4,5	17,2	-26,5	57%	67%		45	# 760
	Sugar SB	27,04	0,71	-271696	6003	46	21	224695	47001	858	-32	26	25,71	27,00	2,6	53,8	40,3	43%	43%		80	# 765
METALLI	Copper HG	364,60	2,33	21401	-1907	81	83	-20760	-641	225	10	-9	360,57	375,33	-6,3	6,2	-16,5	48%	57%		32	# 754
	Gold GC	1998,50	0,62	-165873	-37874	48	58	149385	16488	463	-36	32	1910,17	1969,78	0,0	21,2	12,0	57%	62%		59	# 759
	Silver SI	22,89	-2,63	-34570	-2944	45	47	24332	10238	124	-28	20	22,45	23,71	-9,3	19,2	-4,4	43%	52%		59	# 748
	Palladium PA	1132,50	1,92	11085	-378	86	97	-11240	155	22	49	-50	1155,59	1236,73	-25,0	-40,4	-42,8	57%	62%		-	# 752
	Platinum PL	897,20	0,06	-4832	619	92	79	-480	5312	85	-6	-1	889,23	926,53	-17,6	-5,5	-12,1	48%	76%		40	# 754
	Lumber LB	491,50	0,72	2642	1057	107	100	-2898	256	9	30	-32	489,18	513,80	6,6	-16,7	-34,4	60%	69%		34	# 750

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI				Commodity Sentiment Index (%)					
			Adv	Decl	Net	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.			
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	17,78	Lun	10	11	-1	50,8	48,2	43,0	(last)
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-	Mar	9	12	-3	50,0	49,3	41,2	(-1)
	Cereali Commercials Total NP	n.d.	-	Mer	14	7	3	46,3	50,1	31,8	(-2)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	11,00	Gio	9	12	-11	38,7	50,8	12,5	(-3)
	Index Lg Specs Total NP	-41511	-	Ven	14	7	5				

Come si legge il CoT Index Report

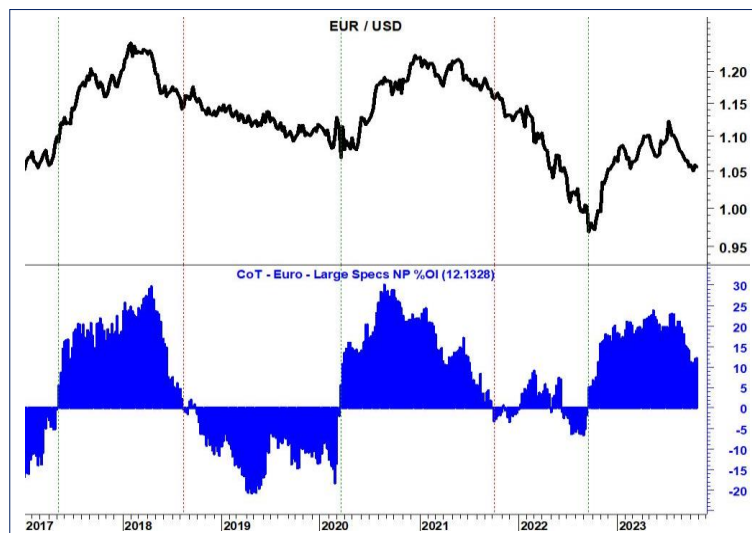
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

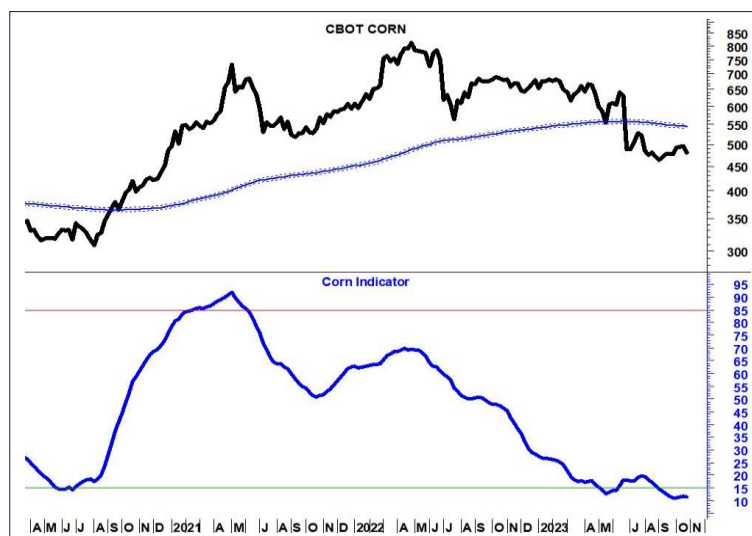


Euro: Large Speculators net position

Sulla divisa comune europea la speculazione professionale non molla. Apprendiamo dal CoT che il saldo netto sul future sull'euro si mantiene su livelli consistente, ad oltre il 12% delle posizioni complessivamente in essere. Siamo ben lontani dalla soglia dello zero.

Non si tratta di un trading system vero e proprio, ma gli spostamenti sopra/sotto la linea dell'equilibrio determinano le tendenze di fondo dell'euro contro dollaro. Allo stato attuale, nonostante il ripiegamento da 1.125 dollari, l'euro suscita ancora gli interessi degli hedge fund, e non si assiste affatto a quello smantellamento di posizioni lunghe che tipicamente accompagna la fase iniziale dei ribassi che contano sull' Eur/Usd.

Ragion per cui il ritorno pieno e definitivo sopra 1.06 dollari sarebbe motivo di conforto per chi punta sul lato long dell'euro.



Corn: AGE Index

Il mais viene da un prolungato periodo di consolidamento, avviato con il massimo di un anno e mezzo fa. Ma, di fatto, è da maggio di due anni fa che il Corn ha smesso di crescere: da quando il nostro AGE Index – una combinazione di posizionamento dei fondi speculativi, sentiment di tutti gli operatori e momentum di lungo periodo – si è spinto sopra gli 85 punti. Un eccesso insostenibile, ed infatti pagato a caro prezzo.

Ora da alcuni mesi si registra una condizione specularmente opposta: i fondi hedge sono short, soltanto il 16% degli operatori in media è stato bullish la scorsa settimana, e c'è oggettivo ipervenduto di lungo. Una combinazione ideale per un minimo.

Ma il mercato rimane pesante, con la seconda peggiore performance annuale dell'ultimo quarto di secolo. La stagionalità dovrebbe aiutare, ma in ottica di lungo periodo sarà meglio attendere un segnale più conservativo: tipo il ritorno sopra la media mobile a 200 settimane.

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