

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	94,12	0,51	1	0	13	0	34457	7485	59	0	58	93,02	93,89	3,1	0,1	-3,2	57%	48%		56	# 653
	Euro	FX	1,156	-0,74	-16255	1318	98	71	-11256	27511	680	-2	-2	1,162	1,174	-3,8	-0,7	3,5	52%	52%		35	# 661
	Sterlina	BP	1,369	-0,44	-13660	-11279	54	39	14953	-1293	156	-9	10	1,364	1,382	-0,9	5,8	5,9	33%	52%		50	# 673
	Dollaro Can	CD	1,239	0,16	-26629	-18792	54	47	3320	23309	159	-17	2	1,242	1,260	0,8	-7,0	-5,7	67%	52%		45	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,916	-0,02	32362	-991	102	95	-19379	-12983	54	60	-36	0,915	0,927	0,3	-0,1	-7,1	48%	33%		27	# 662
	Yen	JY	114,00	0,48	128546	5906	89	100	-107036	-21510	265	48	-40	111,21	112,59	4,3	8,9	5,4	48%	57%		11	# 671
CEREALI	Corn	C	568,25	5,62	-252059	-33887	78	36	307810	-55751	1439	-18	21	525,26	554,25	-15,6	42,6	46,0	38%	52%		52	# 675
	Soybeans	S	1235,75	1,25	-10177	-602	100	84	43230	-33053	659	-2	7	1245,1	1297,4	-19,5	17,0	31,9	57%	52%		35	# 669
	Soy Meal	SM	332,60	1,59	-48521	-16333	82	54	23419	25102	441	-11	5	327,11	339,91	-21,9	-12,2	9,4	52%	62%		29	# 671
	Soybeans Oil	BO	61,27	-1,38	-101824	-4277	55	36	90726	11098	418	-24	22	58,62	62,61	-1,8	82,3	97,5	52%	38%		52	# 663
	Wheat	W	772,75	2,22	8753	-9427	88	72	763	-9516	406	2	0	710,48	749,50	5,2	29,1	49,8	48%	52%		50	# 661
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	35820	0,40	-5178	2990	25	49	1737	3441	109	-5	2	34567	35377	5,7	35,2	31,0	71%	67%		-	# 649
	Nasdaq	IX	15498,39	2,71	1282	-803	51	30	-651	-632	49	3	-1	14661,94	15098	11,0	42,0	84,8	76%	71%		61	# 623
	S&P500	SP	4605,38	1,33	-25308	-8253	9	2	19297	6010	481	-5	4	4393,1	4502	10,1	40,8	50,2	76%	67%		70	# 656
	S&P mini	ES	4597,00	1,33	-126538	-41263	19	43	96488	30050	2405	-5	4	4378,8	4498	10,1	40,8	50,1	80%	67%		-	# 656
	T-Notes 10Y	TY	130,70	0,28	441515	122127	118	100	-114845	-326670	4000	11	-3	131,39	132,41	-1,0	-5,4	0,5	52%	38%		47	# 676
	T-Bonds 30Y	US	160,84	1,62	87013	3276	22	39	-66994	-20019	1173	7	-6	159,15	162,10	2,3	-6,7	0,1	60%	52%		52	# 660

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				
Live Cattle	LC	129,28	0,74	-37895	1930	79	61	44978	-7083	286	-13	16	125,59	129,10	10,9	19,4	8,2	76%	67%		46	# 654
Feeder Cattle	FC	156,58	-0,21	3440	-105	17	60	-706	-2734	40	9	-2	155,37	160,75	17,2	14,0	5,0	33%	33%		-	# 635
Lean Hogs	LH	76,08	3,75	-38763	10293	70	48	54057	-15294	234	-17	23	77,84	83,64	-30,7	16,0	18,0	71%	71%		63	# 650
Crude Oil	CL	83,57	-0,23	-472412	769	71	61	423718	48694	2144	-22	20	74,44	78,67	31,4	133,5	48,7	48%	48%		48	# 668
Heating Oil	HO	247,58	-2,49	-49635	615	31	18	25791	23844	423	-12	6	229,44	241,86	28,9	129,0	28,1	48%	48%		77	# 672
Natural Gas	NG	5,426	2,77	96361	9787	76	61	-262	41827	1295	7	0	4,82	5,53	85,1	61,8	99,9	52%	43%		63	# 674
Gasoline	RB	2,462	-0,81	-61168	-3147	54	76	51045	10123	318	-19	16	2,251	2,390	18,9	134,6	48,7	38%	52%		51	# 659
Cocoa	CC	2544,0	-1,51	-23256	3821	68	64	19198	4058	245	-9	8	2531	2662	6,8	10,9	2,7	57%	57%		54	# 660
Coffee	KC	203,95	2,05	-71916	1184	18	4	67593	4323	307	-23	22	188,54	202,33	44,2	95,4	96,1	67%	52%		84	# 672
Cotton	CT	114,85	6,09	-114970	2811	18	12	102069	12901	285	-40	36	99,27	106,29	30,4	66,6	78,8	62%	67%		87	# 663
Sugar	SB	19,27	1,00	-244341	-777	98	22	198607	45734	875	-28	23	18,86	19,90	13,5	34,2	54,4	48%	43%		70	# 670
Copper	HG	436,80	-2,89	-45870	338	57	31	37279	8591	223	-21	17	424,04	453,05	-2,2	43,3	64,6	52%	62%		54	# 673
Gold	GC	1783,90	-0,69	-239654	-20464	52	75	214560	25094	510	-47	42	1758,09	1806,35	0,9	-5,1	18,0	52%	62%		22	# 675
Silver	SI	23,95	-2,05	-51504	-6924	61	67	37532	13972	142	-36	27	22,99	24,32	-7,4	1,3	32,7	38%	52%		27	# 668
Palladium	PA	1980,30	-2,72	2962	607	105	96	-2954	-8	10	29	-29	2040,51	2227,88	-33,0	-10,7	11,0	57%	62%		-	# 669
Platinum	PL	1020,70	-2,98	-21280	-104	65	79	14902	6378	58	-37	26	982,63	1050,08	-15,3	20,3	7,0	52%	76%		29	# 662
Lumber	LB	591,60	-11,38	-510	97	57	49	288	222	2	-27	16	608,04	704,06	-60,6	19,4	46,4	67%	71%		39	# 674

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP	-	11,71
	Carni Commercials Total NP	-2870	-
	Cereali Commercials Total NP	-11226	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	13,19
	Index Lg Specs Total NP	-19525	-

	Adv	Decl	Net
Lun	18	2	16
Mar	10	12	-2
Mer	12	10	2
Gio	10	12	-2
Ven	9	13	-4

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
49,8	48,3	60,0	(last)
50,5	48,5	61,2	(-1)
53,4	48,4	66,1	(-2)
54,6	48,2	68,1	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

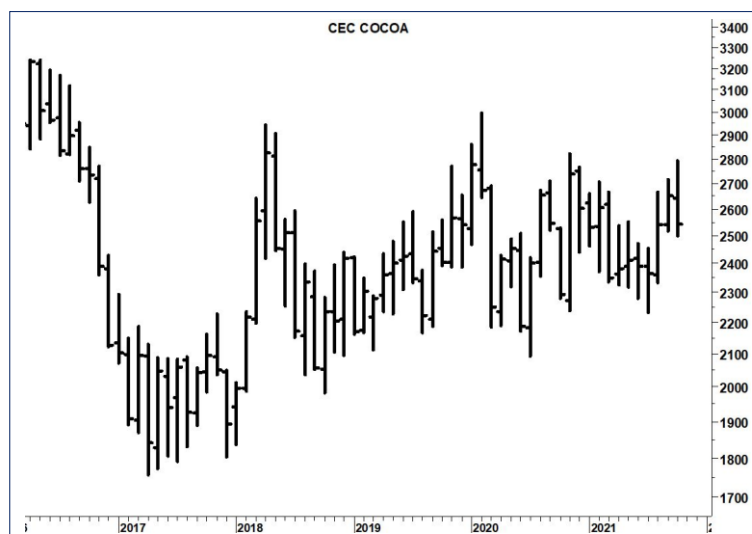
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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



US T-Notes: TD Level

Le quotazioni dei titoli di Stato scendono da ormai più di un anno. Ora, soltanto ora abbiamo una evidenza di accumulazione in atto da parte dei Commercial: il TD Level del Decennale USA è salito al 100%.

Non è una regola strettamente aurea, ma in linea di principio letture sui massimi configurano buone situazioni per andare long, laddove letture sui minimi suggeriscono l'opportunità di vendere.

Va rimarcato come talvolta si renda necessaria una prolungata attività sui livelli massimi; così come ciò non assicura che il movimento delle quotazioni sia tanto esteso quanto duraturo. Ma per gli investitori meno avversi al rischio, si può iniziare a cercare qualche segnale di inversione di tendenza.

Cocoa

Non ci sono indicazioni specifiche provenienti dal CoT. Ma il cacao è degno di nota per un altro motivo: la stagionalità, benigna a cavallo fra la fine dell'anno corrente e l'inizio del prossimo anno.

Nello specifico, il quadrimestre compreso fra novembre e febbraio è stato positivo in ben 16 degli ultimi 21 anni, e negli ultimi 4 anni di fila.

Venendo da diversi anni di lateralità, le speranze che sia la volta buona da parte degli investitori sono a questo punto ridotte al lumicino; ma, vista la buona condizione della stagionalità, chissà che anche questo coloniale si aggregi al bull market imperante.

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