

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	97,24	-0,61	30	4	71	29	29509	2114	50	0	59	97,56	98,59	-0,2	0,7	2,4	57%	48%		51	# 558
	Euro	FX	1,117	0,79	25834	3824	37	78	-53355	27521	539	5	-10	1,101	1,114	-0,3	-1,9	-3,8	57%	52%		23	# 575
	Sterlina	BP	1,293	0,88	37586	-21490	30	55	-32415	-5171	214	18	-15	1,245	1,272	-1,8	-0,3	-1,1	29%	48%		22	# 580
	Dollaro Can	CD	1,313	0,58	-63451	-14831	-4	0	43589	19862	190	-33	23	1,313	1,327	-2,1	0,2	2,9	64%	48%		47	# 568
	Fr. Svizzero	SF	0,985	-0,90	26244	3590	33	32	-12484	-13760	66	40	-19	0,984	0,997	-3,1	-1,8	-1,5	48%	38%		49	# 571
	Yen	JY	108,17	-0,43	25097	4521	41	32	-19698	-5399	163	15	-12	107,20	108,56	-2,6	-4,4	-5,2	52%	57%		65	# 565
CEREALI	Corn	C	389,25	0,65	-70398	-3790	57	59	-8053	78451	1592	-4	-1	377,44	393,42	5,1	4,9	11,8	43%	57%		39	# 575
	Soybeans	S	936,75	1,79	-101927	-12477	-21	18	102683	-756	715	-14	14	894,2	922,7	11,4	5,5	-5,1	67%	52%		54	# 573
	Soy Meal	SM	303,90	0,20	-15772	3238	61	85	-4096	19868	425	-4	-1	297,53	307,33	2,1	-2,3	-3,2	57%	62%		25	# 576
	Soybeans Oil	BO	31,03	0,23	-101380	-4788	-13	0	89979	11401	519	-20	17	29,33	30,33	13,6	10,0	-9,8	62%	38%		66	# 574
	Wheat	W	516,00	-0,34	-4239	5887	33	41	16857	-12618	408	-1	4	489,47	511,59	17,9	1,5	21,2	52%	52%		51	# 570
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	27347	1,44	-40836	-108	22	52	40358	478	115	-36	35	26465	27060	3,2	8,2	16,2	71%	62%		-	# 543
	Nasdaq	IX	8386,40	1,74	-6326	-1291	11	13	8086	-1760	46	-14	18	7980,13	8201	2,7	14,0	24,0	76%	67%		60	# 561
	S&P500	SP	3066,91	1,47	-13543	-3477	24	9	7065	6478	547	-2	1	2943,9	3011	4,1	12,6	18,5	76%	62%		48	# 504
	S&P mini	ES	3063,25	1,42	-23737	-10833	60	82	33543	-9806	2626	-1	1	2937,5	3012	3,9	12,4	18,6	76%	65%		-	# 515
	T-Notes 10Y	TY	130,02	0,37	125228	62216	24	10	-116066	-9162	3858	3	-3	129,21	130,69	5,4	10,1	3,9	52%	38%		68	# 564
	T-Bonds 30Y	US	160,63	0,78	-15624	-24343	31	28	-23123	38747	1023	-2	-2	159,10	162,55	8,9	17,1	4,5	57%	52%		62	# 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	119,53	2,97	-38118	-4231	77	75	47308	-9190	319	-12	15	107,56	111,29	5,5	2,1	-6,1	81%	67%		40	# 567
	Feeder Cattle	FC	149,13	2,58	1546	48	12	51	2502	-4048	40	4	6	139,58	144,27	8,7	-0,5	-7,7	38%	33%		-	# 576
	Lean Hogs	LH	64,45	-0,73	-14582	5435	61	52	16401	-1819	285	-5	6	63,80	68,77	-24,5	-0,3	-1,0	67%	71%		54	# 577
ENERGIA	Crude Oil	CL	56,20	-0,81	-384177	-17207	55	78	383347	830	2046	-19	19	53,23	57,23	-9,1	-11,0	1,0	52%	48%		32	# 578
	Heating Oil	HO	193,31	-2,35	-17044	-9590	13	68	150	16894	466	-4	0	187,11	197,52	-6,6	-11,0	2,5	52%	48%		29	# 580
	Natural Gas	NG	2,714	18,00	154986	-19244	83	92	-185647	30661	1211	13	-15	2,27	2,48	5,7	-17,7	-9,0	55%	43%		25	# 568
	Gasoline	RB	1,656	-1,03	-88686	-23559	39	45	81042	7644	381	-23	21	1,590	1,699	-18,3	-3,1	-7,7	43%	52%		36	# 570
COLONIALI	Cocoa	CC	2478,0	1,77	-39080	-3777	26	27	34908	4172	308	-13	11	2370	2483	4,2	9,3	20,2	57%	52%		57	# 572
	Coffee	KC	104,00	4,58	28170	-4049	52	41	-37768	9598	311	9	-12	95,48	101,32	14,8	-13,4	-16,1	67%	48%		47	# 569
	Cotton	CT	64,64	-0,40	2834	501	56	80	-4400	1566	242	1	-2	61,45	64,22	-14,6	-18,0	-5,9	62%	62%		27	# 574
	Sugar	SB	12,48	1,05	163351	-4724	99	98	-177567	14216	968	17	-18	11,85	12,29	3,9	-7,1	-13,2	38%	38%		47	# 577
METALLI	Copper	HG	265,30	-0,84	24094	-16746	60	73	-25225	1131	246	10	-10	258,11	266,89	-5,9	-5,5	-14,9	52%	62%		23	# 579
	Gold	GC	1511,40	0,41	-301216	-5859	21	12	276515	24701	643	-47	43	1476,50	1517,16	18,0	22,5	19,1	57%	62%		77	# 569
	Silver	SI	18,05	0,70	-68045	3978	32	17	53678	14367	221	-31	24	17,19	18,02	20,7	22,3	7,2	43%	57%		75	# 573
	Palladium	PA	1784,30	2,30	-12500	601	45	56	13258	-758	28	-44	47	1612,67	1682,55	30,7	61,8	80,0	62%	67%		-	# 572
	Platinum	PL	954,00	2,22	-48376	-3289	-2	2	42297	6079	88	-55	48	888,91	934,24	9,1	8,9	3,5	62%	76%		70	# 571
	Lumber	LB	404,10	0,20	-683	-267	-13	59	432	251	3	-21	14	368,80	391,34	17,4	18,9	-10,0	71%	71%		40	# 579

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

	MERCATO / OPERATORE		Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
									Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
COMPOSITES	Bonds Commercials Total NP		-	2,44	Lun	10	12	-2	58,3	45,1	95,9	(last)
	Carni Commercials Total NP		-2083	-	Mar	9	13	-4	57,0	44,1	92,1	(-1)
	Cereali Commercials Total NP		-7509	-	Mer	13	9	4	55,1	43,4	86,5	(-2)
	Dollar Lg Specs Total NP		-	8,65	Gio	10	12	-2	52,7	42,8	79,2	(-3)
	Index Lg Specs Total NP		36039	-	Ven	17	4	13				

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.



Gbp/Usd: AGE Index

Nel rapporto del 15 luglio segnalammo l'imminenza di un rimbalzo della sterlina ai danni del dollaro, sulla base di una accumulazione in atto da parte dei Commercial: i fatti dei successivi tre mesi hanno confermato questa previsione.

L'AGE Index – che sintetizza il posizionamento dei fondi speculativi, il sentiment di tutti gli operatori e la condizione di ipercomprato di lungo periodo – fra gli elementi addotti per motivare la positività, si è però appena discostato da una lettura estrema. Come mostra il grafico, occorrerebbe una rilevazione prossima se non superiore all'85% per temere la formazione di un massimo primario.

Ciò fa essere fiduciosi circa la possibilità che la barriera a 1.35 dollari, questa volta, sia abbattuta: a quel punto lo spazio per un ulteriore apprezzamento del cable sarebbe considerevole.



Heating Oil: CoT Index

C'è la possibilità di una correzione di breve periodo sul gasolio da riscaldamento. Il CoT Index è prossimo al livello che segnala una completata distribuzione da parte dei Commercial.

Il TD Level per la verità non conferma, attestandosi tuttora su livelli più che mediani, ma la stagionalità depone a favore dell'ipotesi citata: il quarto trimestre è tipicamente impegnativo.

L'idea è che si possa registrare un declino fino alla fine dell'anno, in concomitanza del quale i Commercial potrebbero accumulare, creando quel setup ideale – anche in termini di sentiment – per confidare in una ripartenza radiosa all'inizio del prossimo anno.

Si profila un nuovo interessamento dell'area attorno a quota 175, oltre la quale le prospettive di declino si farebbero più consistenti.

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