

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	104,73	-1,16	41	-1	117	40	24892	3600	47	0	53	107,28	109,98	2,5	9,0	15,5	29%	38%		66	# 726
	Euro	FX	1,054	1,36	-154585	3359	-7	27	122247	32338	696	-22	18	1,001	1,027	-1,7	-6,9	-13,1	71%	57%		35	# 719
	Sterlina	BP	1,227	1,49	49232	-2255	40	68	-36584	-12648	225	22	-16	1,148	1,190	-1,7	-7,2	-8,7	52%	52%		26	# 723
	Dollaro Can	CD	1,344	0,48	13951	1287	80	88	-16116	2165	137	10	-12	1,333	1,359	6,7	4,7	5,2	43%	43%		27	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,933	-1,29	19970	767	49	76	-14247	-5723	41	48	-34	0,954	0,979	-3,0	1,7	4,6	33%	19%		26	# 704
	Yen	JY	134,12	-3,58	82669	4563	43	76	-67394	-15275	228	36	-30	139,28	144,03	2,5	18,9	28,8	43%	43%		19	# 718
CEREALI	Corn	C	660,50	-1,12	-231169	-15673	73	75	270242	-39073	1226	-19	22	660,01	681,97	-9,1	13,1	57,1	62%	67%		37	# 722
	Soybeans	S	1429,75	-0,45	-61551	-17112	70	74	87208	-25657	635	-10	14	1404,1	1462,3	-15,8	12,8	22,9	57%	76%		35	# 709
	Soy Meal	SM	421,60	3,13	-122247	-936	57	26	102339	19908	370	-33	28	407,31	427,47	3,4	17,6	9,4	67%	76%		63	# 720
	Soybeans Oil	BO	67,38	-9,58	-116889	-5662	19	31	103854	13035	445	-26	23	68,80	74,61	-17,7	17,8	75,4	62%	62%		41	# 706
	Wheat	W	761,00	-1,87	37024	6442	110	100	-33305	-3719	311	12	-11	799,20	856,41	-26,8	-5,3	32,2	48%	43%		19	# 710
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34395	0,14	12880	-1261	43	64	-6142	-6738	79	16	-8	32041	33218	4,5	-0,5	13,8	62%	62%		-	# 725
	Nasdaq	IX	11482,45	2,28	-11	-700	54	50	1951	-1940	51	0	4	10818,04	11434	-4,4	-23,9	-7,9	62%	57%		25	# 688
	S&P500	SP	4071,70	1,13	40337	1300	68	74	-40835	498	463	9	-9	3815,6	3985	-0,9	-10,3	10,1	67%	67%		16	# 727
	S&P mini	ES	4081,75	1,22	201684	6497	68	74	-204176	2492	2315	9	-9	3814,5	4000	-0,6	-10,0	10,4	76%	67%		-	# 727
	T-Notes 10Y	TY	114,61	1,40	359620	-4602	33	55	-296772	-62848	3897	9	-8	111,59	113,77	-3,3	-12,8	-16,6	33%	38%		20	# 724
	T-Bonds 30Y	US	129,50	1,49	66851	21386	80	35	-103917	37066	1198	6	-9	123,93	128,26	-6,2	-21,1	-24,6	39%	53%		29	# 716

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	155,43	1,54	-52522	142	40	47	54034	-1512	290	-18	19	149,58	152,17	16,1	11,9	38,3	71%	52%		51	# 703
	Feeder Cattle	FC	181,08	1,56	7905	2139	80	85	-7989	84	50	16	-16	176,61	181,18	4,1	10,3	29,5	62%	29%		-	# 703
	Lean Hogs	LH	89,20	0,79	-25480	7063	58	68	35499	-10019	194	-13	18	84,08	89,56	-19,5	9,4	34,0	81%	67%		45	# 703
ENERGIA	Crude Oil	CL	81,22	6,48	-262654	14340	80	93	239739	22915	1412	-19	17	79,96	88,93	-32,5	22,6	75,6	67%	71%		33	# 725
	Heating Oil	HO	316,85	-2,18	-48255	-2872	8	30	30733	17522	267	-18	12	338,96	384,86	-26,0	51,0	125,8	57%	67%		62	# 726
	Natural Gas	NG	6,738	-4,07	136191	-7084	98	97	-2608	27238	985	14	0	6,13	7,29	-20,9	63,1	161,7	36%	19%		27	# 721
	Gasoline	RB	2,342	0,59	-58658	647	38	62	54204	4454	245	-24	22	2,437	2,708	-44,9	19,9	84,6	67%	76%		52	# 689
COLONIALI	Cocoa	CC	2519,0	1,41	-13322	5390	56	66	9698	3624	259	-5	4	2355	2480	2,0	2,1	-5,1	57%	71%		33	# 724
	Coffee	KC	165,75	0,42	13695	-1048	117	99	-14636	941	196	7	-7	173,53	189,70	-28,7	-31,9	41,0	48%	38%		19	# 727
	Cotton	CT	84,85	5,82	-18172	731	94	98	16580	1592	194	-9	9	82,79	91,06	-38,6	-18,6	18,6	86%	76%		21	# 723
	Sugar	SB	19,62	1,50	-222607	13519	27	41	179035	43572	876	-25	20	18,51	19,46	1,7	4,6	35,9	57%	52%		39	# 708
METALLI	Copper	HG	381,75	5,24	-3362	2751	47	71	1984	1378	147	-2	1	347,98	373,65	-14,6	-10,5	8,2	62%	67%		27	# 720
	Gold	GC	1809,60	3,17	-119233	10831	74	78	110003	9230	434	-27	25	1693,03	1755,80	-2,2	1,4	-1,7	62%	67%		28	# 721
	Silver	SI	22,84	6,58	-28997	-1355	50	59	17483	11514	121	-24	14	19,74	21,38	4,3	1,6	-5,8	62%	71%		30	# 719
	Palladium	PA	1946,30	6,85	1687	501	39	68	-1631	-56	8	22	-22	1883,34	2067,87	-2,0	7,4	-17,5	71%	71%		-	# 722
	Platinum	PL	1054,90	6,79	-28762	-1224	2	34	24259	4503	66	-43	36	928,68	999,61	3,8	13,9	-1,7	57%	76%		38	# 717
Lumber	LB	411,00	-2,68	1072	84	87	95	-1240	168	3	42	-48	435,96	480,28	-34,1	-54,7	-39,4	57%	62%		19	# 718	

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORI	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)			
	Bonds Commercials Total NP	-	13,38	Lun	8	11	-3	Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
	Carni Commercials Total NP	n.d.	-	Mar	16	7	9	53,6	47,5	49,7	(last)
	Cereali Commercials Total NP	-13607	-	Mer	18	4	14	52,5	47,3	46,8	(-1)
	Dollar Lg Specs Total NP	-	3,18	Gio	12	10	2	51,9	47,0	45,3	(-2)
	Index Lg Specs Total NP	-134756	-	Ven	n.d.	n.d.	-	55,4	46,6	54,2	(-3)

Come si legge il CoT Index Report

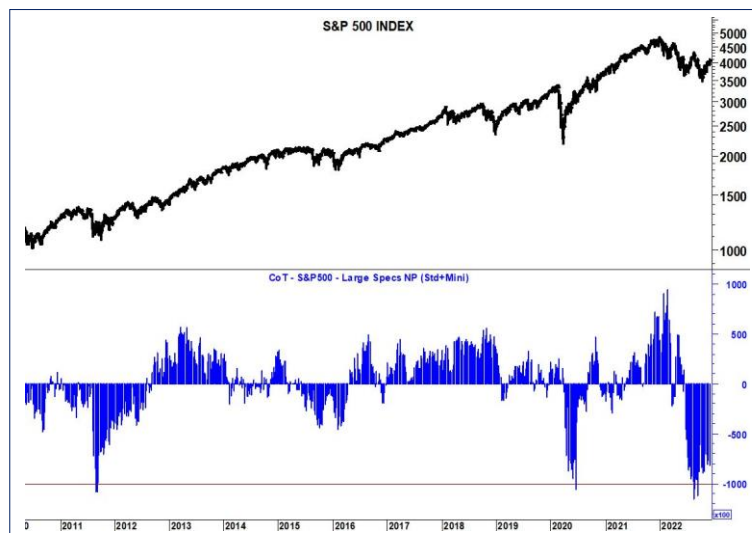
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

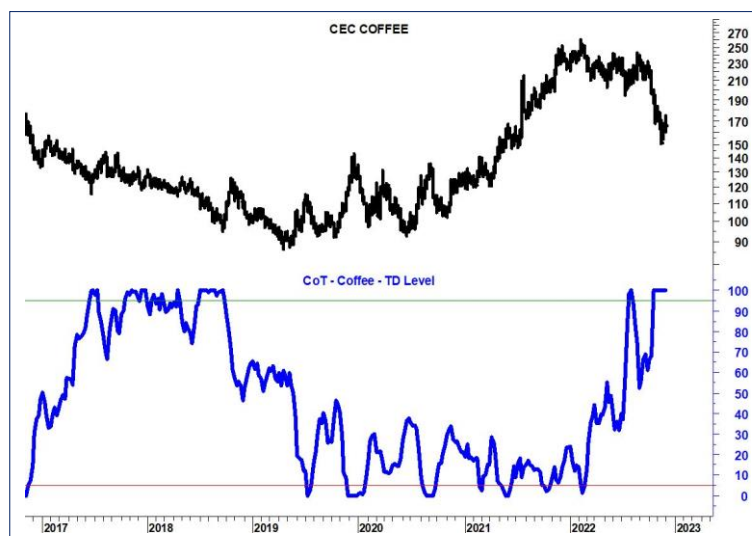
Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



S&P500: Large speculator net position

I fondi speculativi restano vistosamente esposti al ribasso sul mercato azionario americano; perlomeno, sui due future sullo S&P500 (mini e standard). Questo rappresenta una vistosa differenza rispetto ai due precedenti episodi del 2011 e del 2020: quando, al pari della recente esperienza, un saldo netto massicciamente negativo concorre con il minimo di mercato; con gli hedge fund che però furono abbastanza rapidi da ricoprire le posizioni sofferenti.

La persistenza di un consistente saldo short invece garantisce allo S&P un ulteriore potenziale di risalita da ricoperture. In altre parole appare ben difficile che la speculazione professionale possa in questo momento danneggiare il tentativo di risalita in atto, essendo essi già ben esposti al ribasso.



Coffee: TD Level

Il TD Level resta schiacciato sui massimi livelli, confermando l'avvenuta accumulazione da parte dei Commercial. La sensazione è che a questo punto la correzione del 2022 sia stata ultimata.

Abbiamo soltanto una remora, legata alla posizione ancora poco estrema da parte dell'AGE Index, che sintetizza il saldo netto dei fondi hedge, il sentiment di tutti gli operatori e l'ipervenduto di lunghissimo periodo: come si può notare, soltanto adesso l'indicatore è sceso sotto il 20%. Avremmo preferito una lettura più sacrificata.

Un ulteriore consolidamento sarebbe apprezzato. Ad ogni modo, una chiusura superiore alla resistenza ("short stop") riportata in prima pagina, favorirebbe il rilancio definitivo delle quotazioni del caffè.

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