

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	96,12	0,03	3	1	21	2	35879	4563	52	0	69	94,27	95,33	6,6	6,0	-1,6	38%	38%		61	# 653
	Euro	FX	1,131	-0,04	-10871	5964	90	73	-23240	34111	705	-2	-3	1,141	1,156	-7,0	-6,7	2,3	62%	57%		27	# 661
	Sterlina	BP	1,323	-0,82	53772	7969	116	100	-38899	-14873	230	23	-17	1,343	1,361	-6,5	-1,5	0,7	48%	48%		40	# 673
	Dollaro Can	CD	1,284	0,44	9851	21248	91	77	-14075	4224	148	7	-9	1,250	1,267	6,3	0,5	-3,1	45%	48%		43	# 670
	Fr. Svizzero	SF	0,918	-0,66	21175	-347	79	77	-14182	-6993	51	42	-28	0,916	0,928	2,1	2,9	-7,3	38%	24%		21	# 676
	Yen	JY	112,80	-0,45	92033	-24192	69	82	-78866	-13167	217	42	-36	112,32	113,88	3,0	8,3	3,9	43%	43%		14	# 671
CEREALI	Corn	C	584,00	-0,47	-341094	22568	57	23	394912	-53818	1405	-24	28	547,75	574,57	-14,5	38,9	55,0	62%	62%		57	# 675
	Soybeans	S	1267,25	1,16	-16980	12193	87	82	55317	-38337	671	-3	8	1228,2	1281,3	-20,0	9,0	42,5	57%	71%		31	# 669
	Soy Meal	SM	358,60	0,67	-84386	24536	55	34	61121	23265	396	-21	15	337,62	357,56	-9,5	-7,0	19,8	62%	71%		35	# 671
	Soybeans Oil	BO	57,22	-3,05	-67652	26993	77	58	65047	2605	399	-17	16	57,52	61,58	-19,8	49,0	83,3	62%	57%		48	# 663
	Wheat	W	803,75	-2,63	-10430	22509	51	45	18294	-7864	372	-3	5	757,97	806,75	16,9	39,7	53,2	52%	38%		61	# 661
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	34580	-0,91	2518	7882	54	60	-6836	4318	102	2	-7	34847	35766	-0,5	14,4	23,4	67%	67%		-	# 649
	Nasdaq	IX	15085,47	-2,62	-5090	-535	12	11	6786	-1697	52	-10	13	15118,60	15693	9,2	21,0	74,3	57%	57%		62	# 623
	S&P500	SP	4538,43	-1,22	-38537	-8627	-11	0	35945	2592	502	-8	7	4514,5	4634	7,3	22,7	44,3	67%	67%		71	# 679
	S&P mini	ES	4537,50	-1,27	-192683	-43132	1	31	179725	12958	2511	-8	7	4505,5	4631	7,3	22,7	44,2	71%	67%		-	# 679
	T-Notes 10Y	TY	131,45	0,21	567638	-58599	108	93	-313371	-254267	3803	15	-8	130,53	131,96	-0,6	-4,3	2,0	29%	38%		37	# 676
	T-Bonds 30Y	US	164,16	0,79	29588	27053	10	17	-49640	20052	1219	2	-4	159,75	162,93	4,2	-4,4	4,1	48%	57%		59	# 677

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	138,95	0,62	-61828	-8444	43	29	74654	-12826	310	-20	24	130,15	133,70	17,7	23,6	11,2	71%	52%		51	# 654
Feeder Cattle	FC	164,13	-1,81	2604	-1723	-1	49	3761	-6365	40	7	9	157,61	163,31	9,5	17,4	15,9	57%	29%		-	# 635
Lean Hogs	LH	81,50	0,59	-41359	-3551	68	45	59949	-18590	229	-18	26	77,33	82,56	-32,4	22,4	20,7	81%	67%		55	# 650
Crude Oil	CL	66,26	-2,77	-432885	22080	84	80	387234	45651	2033	-21	19	72,17	79,22	-4,8	43,2	11,9	67%	71%		42	# 668
Heating Oil	HO	209,84	0,19	-26834	4163	84	43	11225	15609	298	-9	4	222,60	240,47	-1,0	49,6	7,5	62%	67%		65	# 672
Natural Gas	NG	4,132	-24,14	93560	-3773	71	60	1768	39118	1270	7	0	4,66	5,50	33,4	60,5	77,0	41%	24%		59	# 674
Gasoline	RB	1,953	-3,77	-50163	11213	73	87	45614	4549	285	-18	16	2,145	2,345	-11,7	54,0	18,5	67%	76%		49	# 659
Cocoa	CC	2467,0	3,22	7141	24851	120	95	-7497	356	248	3	-3	2436	2588	2,4	-7,0	-5,4	52%	71%		40	# 677
Coffee	KC	243,35	0,77	-69144	2350	27	9	66025	3119	266	-26	25	207,41	224,48	50,5	107,0	95,0	52%	33%		88	# 672
Cotton	CT	104,20	-6,97	-104883	14863	39	20	96995	7888	245	-43	40	106,64	114,33	21,4	45,6	57,9	76%	71%		84	# 663
Sugar	SB	18,75	-3,10	-242927	53995	93	30	214995	27932	882	-28	24	19,02	20,03	5,9	29,8	42,3	57%	52%		64	# 670
Copper	HG	426,70	-0,39	-15763	5178	85	55	9191	6572	184	-9	5	424,10	447,91	-5,8	20,9	56,6	52%	62%		49	# 673
Gold	GC	1783,90	-0,09	-258603	9231	38	65	225860	32743	532	-49	42	1777,77	1830,32	-5,7	-3,0	21,8	62%	67%		30	# 675
Silver	SI	22,48	-2,71	-52009	4989	59	67	38434	13575	138	-38	28	23,11	24,50	-19,4	-7,3	35,5	57%	71%		35	# 668
Palladium	PA	1812,60	1,31	3277	1364	96	98	-2973	-304	10	34	-31	1920,55	2117,46	-36,2	-23,1	-1,8	71%	71%		-	# 669
Platinum	PL	926,20	-2,94	-14696	5576	81	88	8948	5748	62	-24	14	979,39	1050,57	-20,5	-13,7	3,0	52%	76%		30	# 678
Lumber	LB	906,70	18,34	-493	-203	55	50	79	414	2	-25	4	650,39	764,45	-29,4	33,6	123,3	62%	62%		41	# 674

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

COMPOSITES	MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI		Adv	Decl	Net	Commodity Sentiment Index (%)				
	Bonds Commercials Total NP	-	12,11	Lun	6	16	-10	<u>Sentiment</u>	<u>65d Avg</u>	<u>2Y Rel.</u>		
	Carni Commercials Total NP	-4571	-	Mar	2	20	-18	40,8	48,7	45,0	(last)	
	Cereali Commercials Total NP	-13803	-	Mer	14	7	7	46,1	49,4	53,9	(-1)	
	Dollar Lg Specs Total NP	-	16,06	Gio	16	6	10	53,8	49,0	66,7	(-2)	
	Index Lg Specs Total NP	66907	-	Ven	11	11	0	53,6	49,5	66,4	(-3)	

Come si legge il CoT Index Report

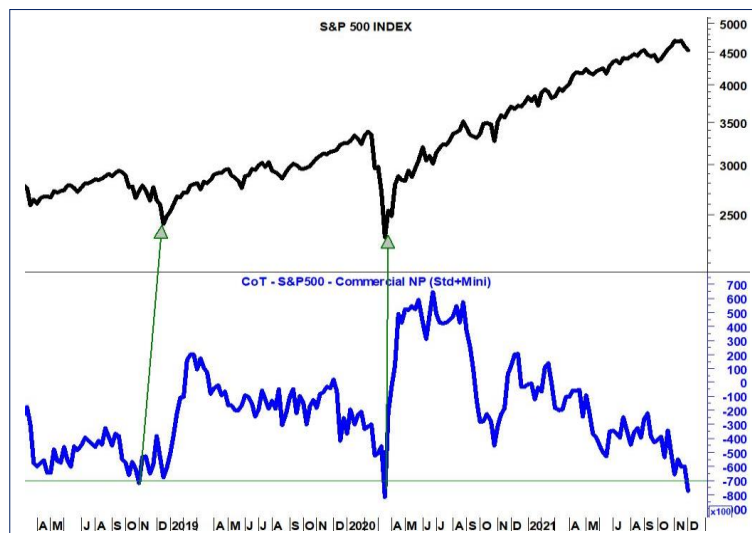
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial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

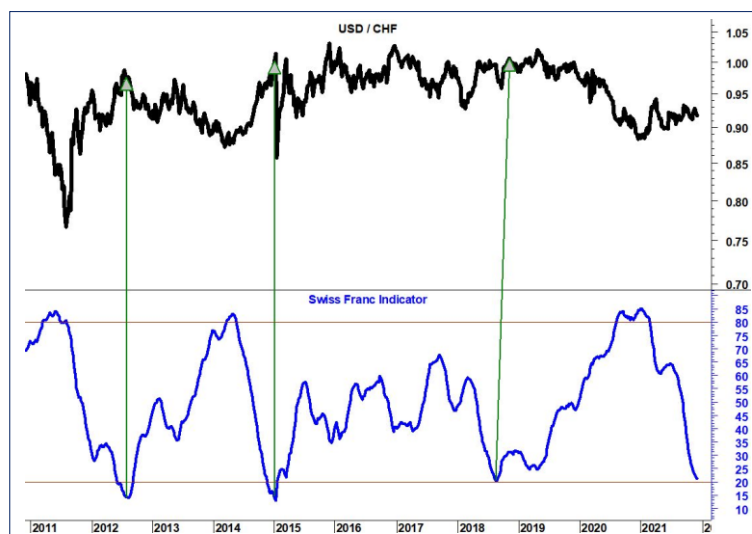


S&P500: Commercial net position

Ormai da alcuni anni a questa parte, gli investitori istituzionali (“Commercial”, secondo la terminologia del CoT) non sono più gli investitori da battere. Al contrario, sono gli hedge fund le “mani forti”.

Questa premessa è doverosa, prima di valutare il posizionamento netto dei Commercial: sceso in termini complessivi sotto i -70 mila contratti. Considerando cioè 5 contratti mini come uno standard, gli istituzionali sono net short per oltre 70 mila contratti.

Non è poco. Tanto più che gli ultimi due episodi analoghi, videro il mercato conseguire un minimo definitivo (marzo 2020) e prima ancora provvisorio (ottobre 2018). Vedremo se qui si manifesterà una qualche reazione, e di che consistenza sarà. Certo è che l’esposizione dei Commercial induce a riflessione: il pessimismo dilaga...



Swiss Franc: AGE Index

Ci avviciniamo ad un punto di svolta decisivo nei rapporti di forza fra franco svizzero e dollaro USA. Il nostro AGE Index, che combina saldo netto dei fondi speculativi, sentiment degli operatori e momentum di lungo periodo; come si può notare converge verso l’asticella del 20%.

Negli ultimi due lustri un simile estremo è stato conseguito altre tre volte: in tutti i casi il cambio Usd/Chf ha raggiunto di lì a breve un picco dal quale ha iniziato una marcia verso il basso. La sensazione è che la storia stia per ripetersi, anche se in teoria mancherebbero ancora alcune settimane prima del top definitivo.

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