

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	108,00	0,35	56	0	36	53	5641	1708	41	0	14	105,38	106,80	2,0	6,6	4,3	52%	52%		47	# 817
	Euro	FX	1,043	-0,02	48089	0	97	98	-65895	17806	584	8	-11	1,051	1,067	-2,7	-5,5	-2,6	38%	48%		22	# 815
	Sterlina	BP	1,258	0,08	-16258	0	70	70	21647	-5389	187	-9	12	1,263	1,283	-0,5	-1,2	4,0	48%	48%		52	# 801
	Dollaro Can	CD	1,441	0,27	195457	0	87	96	-182055	-13402	486	40	-37	1,401	1,418	5,3	8,8	6,3	67%	48%		30	# 807
	Fr. Svizzero	SF	0,902	0,97	40379	0	56	65	-21800	-18579	86	47	-25	0,876	0,890	0,3	7,2	-2,5	52%	38%		27	# 800
	Yen	JY	157,82	0,90	-3101	0	27	27	5961	-2860	182	-2	3	151,21	154,70	-1,9	11,9	20,4	38%	62%		51	# 821
CEREALI	Corn	C	454,00	1,74	-170678	0	-7	11	221848	-51170	1617	-11	14	424,78	438,47	14,3	-3,7	-33,1	62%	43%		52	# 815
	Soybeans	S	980,00	0,56	125032	0	45	78	-109329	-15703	916	14	-12	975,0	1008,9	-11,2	-24,5	-35,7	52%	43%		23	# 810
	Soy Meal	SM	300,90	2,17	21478	0	78	86	-44844	23366	638	3	-7	290,22	303,88	-16,5	-22,0	-36,1	57%	38%		21	# 809
	Soybeans Oil	BO	39,52	0,10	-34566	0	27	41	33350	1216	567	-6	6	40,87	43,64	-9,7	-17,4	-38,3	33%	67%		44	# 817
	Wheat	W	546,50	2,53	80945	0	112	80	-79340	-1605	444	18	-18	540,93	565,24	-1,3	-13,0	-30,9	48%	48%		49	# 813
INDICI e BONDS	Dow Jones	DJ	42992	0,35	-13145	0	58	19	7521	5624	105	-12	7	42790	43885	9,9	14,1	29,7	48%	52%		-	# 818
	Nasdaq	IX	19722,03	0,76	-46636	0	9	5	35684	10952	340	-14	10	18877,76	19516	11,2	31,4	88,4	57%	67%		73	# 808
	S&P500	SP	5970,84	0,67	-116429	0	30	17	-28562	144990	2624	-4	-1	5857,9	6000	9,3	25,2	55,5	48%	67%		76	# 816
	S&P mini	ES	6027,00	0,42	-118471	0	30	17	-39862	158333	2596	-5	-2	5886,2	6046	9,2	25,0	55,8	50%	67%		-	# 790
	T-Notes 10Y	TY	108,44	-0,49	651759	0	52	52	-732917	81158	4468	15	-16	109,69	110,98	-1,4	-3,9	-3,4	57%	48%		42	# 811
	T-Bonds 30Y	US	113,28	-1,06	-34197	0	38	17	-46303	80500	1862	-2	-2	116,10	118,79	-4,3	-9,3	-9,2	55%	43%		55	# 812

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	190,65	1,19	-87943	0	-12	15	110778	-22835	350	-25	32	185,02	189,54	2,8	13,1	20,7	62%	43%		53	# 820
	Feeder Cattle FC	261,38	2,26	-1910	0	-2	26	10922	-9012	68	-3	16	250,55	256,79	0,8	17,6	42,4	29%	52%		-	# 822
	Lean Hogs LH	84,15	-2,07	-80545	0	4	2	93410	-12865	333	-24	28	81,79	85,71	11,1	23,8	-4,3	62%	62%		78	# 819
ENERGIA	Crude Oil CL	70,60	1,64	-237003	0	54	66	229990	7013	1828	-13	13	68,10	71,88	-13,4	-1,5	-12,0	43%	76%		51	# 809
	Heating Oil HO	224,48	0,59	21519	0	91	87	-14854	-6665	385	6	-4	217,12	228,03	-10,8	-12,1	-31,9	52%	62%		35	# 812
	Natural Gas NG	3,514	-6,24	123843	0	71	70	-4174	4358	1560	8	0	2,91	3,41	35,1	39,8	-21,5	38%	33%		57	# 819
	Gasoline RB	1,958	0,86	-70643	0	36	31	69530	1113	389	-18	18	1,936	2,042	-22,6	-6,9	-21,0	57%	90%		59	# 807
COLONIALI	Cocoa CC	10124,0	-15,31	-42067	0	57	72	35281	6786	128	-33	28	8926	10339	31,0	141,3	290,6	43%	43%		70	# 814
	Coffee KC	328,60	1,11	-65700	0	50	13	62147	3553	200	-33	31	288,96	313,05	44,9	74,5	96,4	57%	48%		84	# 818
	Cotton CT	68,89	1,22	27546	0	69	87	-26603	-943	240	11	-11	68,74	71,20	-5,2	-15,0	-17,4	57%	67%		30	# 811
	Sugar SB	19,37	-0,72	-79998	0	48	73	68183	11815	945	-8	7	20,34	21,50	-4,6	-5,9	-3,3	67%	48%		34	# 813
METALLI	Copper HG	412,20	0,52	-11750	0	68	60	5940	5810	208	-6	3	412,58	428,68	-6,1	6,0	8,2	52%	67%		55	# 821
	Gold GC	2631,90	-0,50	-285233	0	36	22	262041	23192	467	-61	56	2614,57	2697,95	12,5	27,0	43,8	62%	76%		75	# 822
	Silver SI	29,97	0,03	-57510	0	64	35	40264	17246	147	-39	27	30,17	31,94	1,4	24,4	24,7	62%	71%		67	# 814
	Palladium PA	911,60	-0,83	6358	0	24	40	-7311	953	17	38	-43	947,15	1025,22	-6,8	-17,8	-49,3	62%	67%		-	# 801
	Platinum PL	919,50	-1,80	-21341	0	55	51	13744	7597	98	-22	14	936,05	980,07	-9,3	-8,9	-14,4	71%	71%		49	# 820
	Lumber LB	563,50	-0,97	1406	0	58	65	-1485	79	7	20	-21	548,55	577,59	25,1	3,7	20,0	59%	65%		67	# 816

Compositi, Advance-Dcline, Sentiment

MERCATO / OPERATORE	Abs.	% OI	
Bonds Commercials Total NP	-	20,58	
COMPOSITES	Carni Commercials Total NP	-9667	-
	Cereali Commercials Total NP	5731	-
	Dollar Lg Specs Total NP	-	17,90
	Index Lg Specs Total NP	40351	-

	Adv	Decl	Net
Lun	10	11	-1
Mar	12	7	5
Mer	mc	mc	-
Gio	8	12	-4
Ven	10	10	0

Commodity Sentiment Index (%)			
Sentiment	65d Avg	2Y Rel.	
47,2	53,0	41,5	(last)
47,3	53,7	41,8	(-1)
53,5	54,1	62,3	(-2)
51,6	53,6	56,3	(-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.



Feeder Cattle: Commercial net position

Sul Feeder Cattle il CoT Index segnala l'avvenuta distribuzione da parte dei Commercial. Lo conferma il saldo netto, in rapporto alle posizioni complessivamente in essere, che di recente è sceso al -5% prima di risalire la passata ottava.

Una posizione storicamente estrema: negli ultimi dieci anni già vista altre tre volte, in tutti i casi con significativi ripiegamenti nei mesi o perlomeno settimane successive. Il riferimento è all'episodio più recente, seguito da una congestione triangolare con l'apparente orientamento a rompere verso l'alto.

La condizione evidenziata va in direzione opposta, e sembrerebbe suggerire la possibilità di una falsa rottura rialzista. È anche vero però che tutti i precedenti di rialzo annuale compreso fra il 15 ed il 20%, come nel 2024, sono stati seguiti da annate favorevoli.



Gold: Commercial net position

Persiste la posizione netta corta su proporzioni estreme, assunta da alcuni mesi da Commercial sul metallo giallo. Storicamente un saldo netto negativo superiore al 60% dell'Open Interest complessivo, ha chiamato i massimi di mercato del gold. Che ha svoltato verso il basso soltanto di recente, e nemmeno con grande convinzione.

Questo ingenera il sospetto che il 2025 dell'oro possa rivelarsi dai due volti: con una prima frazione dedicata all'ulteriore consolidamento dei progressi messi a segno negli ultimi due anni, ed una seconda metà più brillante, una volta smaltiti gli eccessi.

Come è noto, i Commercial non vanno mai long sul future sull'oro. Per cui il segnale di rientro sarà dettato dall'avvicinamento nei prossimi mesi della linea dello zero da parte di questo indicatore.

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