

Fecha y hora: 2026-02-16 08:59:40 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	20,8	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8,54% (P79) ; AUDUSD: 11,45% (P95)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0,45 AUDUSD z=0,35 USDJPY z=0,99	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0,09×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	4,0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	1,0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0,45%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0,42% ; NZDJPY=0,53% ; mean=0,48%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	3 bp (US=3; EU=3)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=73,8bp ; ES-DE=45,7bp ; FR-DE=74,6bp ; avg=64,7bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=6,73% ; Brent=5,16% ; worst=5,16%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	No	No	—	Sí	A

Resultado del análisis: **Régimen B**

- Régimen C solo si: $C \geq 3$, o $C \geq 2$ y $B \geq 2$
- Régimen B solo si: $C \geq 1$ y $B \geq 2$, o $B \geq 3$
- En cualquier otro caso: Régimen A

Ajuste operativo automático

Régimen	Exposición	Direccionalidad	Acción
A	Normal	Bidireccional	Operativa completa
B	Reducida	Sesgo defensivo	Limitar BUY risk-on
C	Mínima / Cero	Unidireccional	Kill switch / cierre

Nota de control: Esta checklist tiene carácter preventivo y no predictivo. Su finalidad es identificar cambios de régimen y ajustar la operativa, no anticipar movimientos de mercado.

Durante la madrugada de hoy se ha procedido al cierre manual de una posición de AUDNZD (sell) al llegar a un nivel crítico que se consideró de manera previa que indicaba que la estructura no iba a revertirse.

A la hora de firma este informe hay abierta una posición AUDCAD (sell).

Se procede a la modificación de Régimen en el setting de las posiciones, para adoptar el Régimen B

REVISADO

Por Miguel Angel Temprano fecha 9:01 , 16/02/2026