

Fecha y hora: 2026-02-17 10:22:47 (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: 8,33% (P78) ; AUDUSD: 11,53% (P96)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0,83 AUDUSD z=-0,81 USDJPY z=1,80	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0,02×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)	-0,10%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0,04% ; NZDJPY=0,02% ; mean=0,03%	> -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=68,5bp ; ES-DE=46,3bp ; FR-DE=72,3bp ; avg=62,4bp	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.

Análisis de Posiciones abiertas

Se mantiene el Régimen B adquirido en el día de ayer.

Al momento de revisar este informe hay dos posiciones abiertas:

1ª **AUDCAD**. Posición abierta la semana pasada y por tanto con una antigüedad superior a la media, lo que requiere un análisis técnico como análisis de riesgo agregado, ante la pérdida de la lógica estructural del trade.

El SL esta todavía muy amplio (aprox. 12 figuras), pero es un par que en estos momentos genera un swap elevado.

Ahora mismo el mercado, no está confirmando aún un sesgo bajista. Está reestructurando.

Nivel crítico: **0.9670**

Si rompe y cierra por encima en 1H, estructura se volverá alcista. Sería un sesgo de confirmación. Procederíamos a un cierre completo
Si lo rechaza con LH fuerte el trade revivirá.

Nivel crítico inferior: 0.9609

Si rompe con cierre claro veremos un momentum bajista real.

2ª **EURCHF**. Posición abierta a las 05:40 (GMT). En rango

REVISADO

Por Miguel Angel Temprano fecha 10:31 , 17/02/2026