

# Informe de Riesgos. Monitorización y cambio de régimen (FX)

Fecha y hora: 2026-02-25 09:23:36 (GMT+01:00)

|                    |                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------|
| Régimen del día: B | Criterio aplicado: (C ≥ 1 y B ≥ 2) o B ≥ 3 → C=0, B=3 |
|--------------------|-------------------------------------------------------|

| Bloque      | Indicador                                                            | Dato de hoy                                             | Umbral Normal (A) | Alerta Estrés (B) | Estrés Severo (C) | Régimen |
|-------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
| Volatilidad | VIX                                                                  | 21.0                                                    | < 20              | 20–30             | > 30              | B       |
| Volatilidad | Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles                     | EURUSD: 5.56% (P40) ; AUDUSD: 10.20% (P87)              | < P75             | P75–P90           | > P90             | B       |
| Liquidez    | Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY) | EURUSD z=-0.27   AUDUSD z=-0.84   USDJPY z=0.40         | < 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]                             | 6.0 bp                                                  | < 25              | 25–50             | > 50              | A       |
| USD stress  | SOFR–EFFR [bps]                                                      | 2.0 bp                                                  | < 30              | 30–60             | > 60              | A       |
| Refugio     | CHFJPY (48h)                                                         | 1.13%                                                   | < +2%             | +2% a +4%         | > +4%             | A       |
| Refugio     | AUDJPY & NZDJPY (48h) media                                          | AUDJPY=1.61% ; NZDJPY=1.38% ; mean=1.50%                | > -3%             | -3% a -6%         | < -6%             | A       |
| Crédito     | HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)                               | 295 bp (US=295; EU=261)                                 | < 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=1.51% ; Brent=-0.34% ; worst=-0.34%                 | < -15%            | -15% a -30%       | < -30%            | A       |
| Eventos     | Decisión inesperada / emergencia                                     | No                                                      | No                | —                 | Sí                | A       |

## Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen B

### Criterio aplicado:

- Régimen C solo si: C >= 3, o C >= 2 y B >= 2
- Régimen B solo si: C >= 1 y B >= 2, o B >= 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 tendencia, sentido y fuerza de los diferentes Timeframes

| 5 Minutos |           |        |      |        | 15 Minutos |           |        |      |        | 1H     |           |        |      |        |
|-----------|-----------|--------|------|--------|------------|-----------|--------|------|--------|--------|-----------|--------|------|--------|
| ACTIVO    | TENDENCIA | DIR    | ADX  | ATR    | ACTIVO     | TENDENCIA | DIR    | ADX  | ATR    | ACTIVO | TENDENCIA | DIR    | ADX  | ATR    |
| AUDCAD    | MEDIA     | ▲ BULL | 41.8 | NORMAL | AUDCAD     | MEDIA     | ▲ BULL | 57.5 | NORMAL | AUDCAD | MEDIA     | ▲ BULL | 27.4 | NORMAL |
| AUDNZD    | MEDIA     | ▼ BEAR | 27.4 | NORMAL | AUDNZD     | MEDIA     | ▼ BEAR | 37.3 | NORMAL | AUDNZD | MEDIA     | ▲ BULL | 29.2 | NORMAL |
| AUDUSD    | MEDIA     | ▲ BULL | 38.1 | NORMAL | AUDUSD     | MEDIA     | ▲ BULL | 60.2 | NORMAL | AUDUSD | MEDIA     | ▲ BULL | 26.2 | NORMAL |
| CADCHF    | MEDIA     | ▼ BEAR | 21.8 | NORMAL | CADCHF     | DEBIL     | ▲ BULL | 16.2 | NORMAL | CADCHF | DEBIL     | ▲ BULL | 10.9 | NORMAL |
| EURCHF    | DEBIL     | ▼ BEAR | 14.4 | NORMAL | EURCHF     | MEDIA     | ▲ BULL | 26.5 | NORMAL | EURCHF | DEBIL     | ▲ BULL | 15.6 | NORMAL |
| EURGBP    | DEBIL     | ▲ BULL | 18.5 | NORMAL | EURGBP     | MEDIA     | ▼ BEAR | 24.8 | NORMAL | EURGBP | DEBIL     | ▼ BEAR | 14.8 | NORMAL |
| EURUSD    | DEBIL     | ▲ BULL | 12.8 | NORMAL | EURUSD     | MEDIA     | ▲ BULL | 47.3 | NORMAL | EURUSD | MEDIA     | ▲ BULL | 21   | NORMAL |
| NZDCAD    | MEDIA     | ▲ BULL | 23.6 | NORMAL | NZDCAD     | MEDIA     | ▲ BULL | 32.5 | NORMAL | NZDCAD | DEBIL     | ▲ BULL | 15.9 | NORMAL |
| NZDUSD    | MEDIA     | ▲ BULL | 26.3 | NORMAL | NZDUSD     | MEDIA     | ▲ BULL | 37.9 | NORMAL | NZDUSD | DEBIL     | ▲ BULL | 19   | NORMAL |
| USDCAD    | MEDIA     | ▲ BULL | 23.3 | NORMAL | USDCAD     | MEDIA     | ▲ BULL | 25.6 | NORMAL | USDCAD | MEDIA     | ▼ BEAR | 24.6 | NORMAL |
| TF: 5     |           |        |      |        | TF: 15     |           |        |      |        | TF: 60 |           |        |      |        |

Eventos económicos de alto impacto (★★★) del día Hora GMT

No se encontraron eventos de alto impacto para hoy.

## Conclusiones

Desde el viernes al cierre del mercado de NY, el sistema no ha puesto ordenes hasta las 08:25 (GMT) del día de hoy. Esto demuestra dos cosas:

1ª El mercado, aunque en menor manera que veces anteriores, reacciona a las palabras del Presidente de los EE.UU. Palabras como consecuencia de la sentencia, en contra de los aranceles, de la Corte Suprema.

2º. Nuestro sistema, al ser un sistema de patrones dinámicos y no estáticos, ha interpretado correctamente que eran simples movimientos de mercado, en relación a patrones de comportamiento de los actores comerciales del mercado.

El discurso ante el Congreso del Estado de la Nación, pronunciado en la madrugada europea, no ha causado ningún impacto en el mercado de las monedas, ni durante el horario asiático ni durante la apertura europea. Fundamentalmente y aunque ha sido el más largo de la historia, porque ha sido más en clave electoral que comercial.

Como se puede ver en los gráficos de tendencia, el mercado está estable en todos los timeframe.

EL PIB alemán, que podía afectar al Euro, se ha anunciado que estaba en línea con lo previsto. A lo largo del día y entre las noticias de alto impacto, no entendemos que haya ninguna que nos obligue a tomar medidas preventivas.

**Elaborado**

**Revisado**



Hora: 08:34 (GMT) \_\_\_\_\_

Hora: \_\_\_\_\_