

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

Fecha y hora: 2026-03-09 08:42:23 (GMT+01:00)

Régimen del día: B Criterio aplicado: (C ≥ 1 y B ≥ 2) o B ≥ 3 → C=1, B=2						
Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	23.8	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 5.03% (P27) ; AUDUSD: 7.60% (P48)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.84 AUDUSD z=-0.25 USDJPY z=-0.80	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.90×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	7.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.89%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.58% ; NZDJPY=0.50% ; mean=0.54%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	300 bp (US=300; EU=275)	< 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=12.82% ; Brent=9.08% ; worst=9.08%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

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
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	32.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	32.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	25.4	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.6	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	23.1	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.6	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	46.9	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	36.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	24.8	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	22.8	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	23.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	26.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	15.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	15.3	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	17.9	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	23.2	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	33.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.4	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	27.1	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	51.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	50.3	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.2	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	23	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	20	NORMAL
WTI	MEDIA	▼ BEAR	35.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	38.7	NORMAL	WTI	FUERTE	▲ BULL	55.8	EXPAND
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

Aunque el Régimen de riesgo esta en B, la situación ha cambiado a cortísimo plazo desde el viernes. El cierre del Estrecho de Ormuz esta provocando dos consecuencias aceleradas:

- 1ª. Un deshabastecimiento del crudo en Asia
- 2ª. Un incremento del precio del barril

El grafico 1, muestra la evolucion del pecio del crudo (WTI). (A la apertura de Sidney de este lunes, el precio del barril recogió de manera abrupta el tensión geopolitica y se fue casi a los 110 USD.

Por mi parte veo el vaso medio lleno, ya que el arsenal irani, esta claculado que dure no más alla de 7 dias, y su capacaidad de fabricación de municion ha desaparecido. Sin esto es imposible que el Estrecho siga bloqueado mucho tiempo, pero no debem,os descartar ver en breve el barril a 120 USD.

En el mundo de las monedas esta situación afecta de la siguiente manera:

En escenarios geopolíticos tensos, las tres divisas con mayor vulnerabilidad estructural son: NZD, AUD, EUR

Las dos que captan flujos son: CHF y USD

Esto genera una regla simple: "vender AUD y NZD contra USD o CHF suele tener ventaka estructural en crisis. De esto se deduce el Grafico A

Configurar el setting de esta manera nos deberia proteger a una subida del petroleo como la prevista.

Respecto a las posiciones abierta. A la aptura de Sidney se cerró la parte no cerrada de la posicoin abierta y se abrio una en CADCHF. En esta momento geopolitico este par es, quizá, el más difiicil de interpretar. Por una parte, la subida del preico del barril tiende a fortalecer el CAD, pero por otra parte el CHF es la segunda moneda de refugio, despues del USD. Personalmente veo mas rapidal la llegada del miedo que otro repunte brutal del WTI.

Si En 15M la estructura es bajista. Para mi el trade sigue vivo y el nivel de decisión esta en 0.5755. Personalmente veo el trade en rango

Por lo que	Geopolítica	Sesgo
AUDCAD	neutro	ambos
AUDNZD	neutro	ambos
AUDUSD	USD refugio	SELL
CADCHF	CHF refugio	SELL
EURCHF	CHF refugio	SELL
EURUSD	USD refugio	SELL
EURGBP	monetario	ambos
NZDCAD	neutro	ambos
NZDCHF	CHF refugio	SELL fuerte
NZDUSD	USD refugio	SELL
USDCAD	petróleo	SELL si petróleo sube

Gráfico A



Gráfico 2



Gráfico 1

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____