

Fecha y hora: 2026-03-10 09:39:02 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	29.5	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 5.17% (P30) ; AUDUSD: 8.12% (P58)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.86 AUDUSD z=-0.86 USDJPY z=-0.79	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.01×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]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.11%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.94% ; NZDJPY=0.29% ; mean=0.61%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	313 bp (US=313; EU=284)	< 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

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 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	38.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	32.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	35.5	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	38.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	32.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	35.5	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	33.9	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	27.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	24.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.9	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	26.6	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	24.1	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	18	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	26.9	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	30.1	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	43.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	37.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	28.2	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	35.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	22.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	31.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	35	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.7	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	37.7	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	26.8	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.2	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	18.5	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	20.8	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	14.5	NORMAL
WTI	MEDIA	▼ BEAR	29.4	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	21.6	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	36.1	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

La situación convulsa que vivíamos ayer, se ha tranquilizado mucho. Y no porque haya un cambio relevantesino por el simple paso del tiempo. Dos dias sin mercado, como fue el fin de semana, llevó a recoger todos los miedos a la apertura de la sesion Sidney.

El barril, que durante el fin de semana se descontaba que llegaria a 200 USD, se ha moderado. En el grafico 1 vemos que el precio de implosión de ayer donde el WTI llegó a casi 113 USD, se ha moderado y esta en el orden de 85-86 USD.

¿A que se debe esto? a que el mercado empieza a descontar, no un desenlace rapido de la guerra, sino una apertura del Estrecho de Ormuz rapido. A la economia le da igual si la guerra en Iran dura una semana, un mes o seis. Lo unico que le importa es que el trafico de gas y petroleo en la zona se normalice. Iran introduce, debido a

las sanciones, no más de un 3% del petróleo que se vende en el mundo. Cifra poco significativa y fácilmente sustituible por los países de la zona.

Si los norteamericanos, que tienen en la zona la 5ª flota logran aplacar las baterías de misiles de la Guardia revolucionaria en la zona, el tráfico en el Estrecho de Ormuz se reestablecerá y las tensiones de precios del barril y el miedo a la inflación decaerán. Y según lo que dicen los militares norteamericanos, esto no debe llevar más de dos o tres semanas. Por lo que no debe haber miedo ni a inflación importada ni a modificación sustancial de los patrones de compra. A nosotros nos podría afectar un conflicto largo en que se empiecen a producir movimientos de flujos de capital hacia monedas refugio, fuera del comportamiento normal del mercado. Pero si el paso del Estrecho de Ormuz se abre, eso no debe pasar.

Hoy no hay anuncios económicos que incidan más en la situación en esta situación. La recomendación que estoy dando en los medios de comunicación y a todos los inversores es de calma. Esto no es la guerra de Rusia-Ucrania, donde Rusia controlaba la mayor parte del gas que llegaba a Europa. El derrocamiento del régimen de los Ayatolás, puede producirse o no, puede tardar más o menos, pero a nosotros no nos debe afectar, mientras que la 5ª flota de la marina norteamericana limpie de misiles la zona.



Gráfico 1

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____