

Fecha y hora: 2026-03-12 09:54:36 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	24.9	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 5.20% (P31) ; AUDUSD: 7.52% (P47)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.85 AUDUSD z=0.50 USDJPY z=-0.77	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.00×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]	0.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.02%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.72% ; NZDJPY=0.11% ; mean=0.41%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	306 bp (US=306; EU=292)	< 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=42.63% ; Brent=31.22% ; worst=31.22%	< -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	13.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	15.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	15.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	18.9	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	22.4	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	22.9	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	27.8	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	17.1	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	19.8	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	24	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	19.5	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	25.1	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	13.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.1	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	12.7	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	11.2	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	17.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	13.9	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	11.3	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	19.7	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	12.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	10.1	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	10.6	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	40.1	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	21.7	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.3	NORMAL
WTI	MEDIA	▲ BULL	27.8	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	20	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
12:30	USD	EE.UU.	Unemployment Claims

Conclusiones

La situacion en el Golfo sigue estable, dentro de la inestabilidad propia de un conflicto belico, pero como se puede ver en los indicadores de riesgo, salvo el VI, o indicador del miedo y el ratio que hacemos del indice soberano, todos estan en rango A. Incluso el VIX esta en un rango muy tolerable.

A la apertura de Sidney se abrio una posición del CADCHF, que en estos momentos esta en negativo. Es una posición que salvo que ocurra algo muy gordo que disparase el precio del barril, no cerraremos, independientemnete del tiempo o sus indicadores técnicos. En el momento del conflicto actual, con practicamnete todas las

baterias antiaereas iranís destruidas y como máxima defensa lanchas rápidas para minar el estrecho que portan 4 o 5 misiles crucero antibuque del tipo Noor o Qader. Es decir, la navegación por el estrecho todavía no está abierta porque no es totalmente segura, pero lo estará en el plazo que dí el otro día. Para paliar la situación se han liberado la mayor cantidad de reservas estratégicas de petróleo de la historia, lo que hará que el barril no dispare su precio en estos días de espera.

En este contexto, el CAD deberá perder fuerza con respecto al CHF y nuestro trade comportarse adecuadamente.

Hoy hay una noticia relevante que es dato de peticiones de ayudas por desempleo, pero que por muy mala que sea, no va a tapar la condición de moneda refugio que es el USD. Todos los pares majors, están configurados a favor del USD. Por estos motivos no se hará nada de manera previa.



Gráfico 1

Elaborado	Revisado
 Hora: _____	Hora: _____