

Fecha y hora: 2026-03-13 09:37:20 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	24.2	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 5.42% (P35) ; AUDUSD: 8.41% (P64)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.82 AUDUSD z=-0.82 USDJPY z=-0.77	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.03×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	3.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	0.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.71%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-1.24% ; NZDJPY=-1.22% ; mean=-1.23%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	309 bp (US=309; EU=290)	< 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	▼ BEAR	67.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	48.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	67.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	48.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.2	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	23.2	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	32.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	31.8	NORMAL
EURCHF	FUERTE	▼ BEAR	49.7	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	32.5	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	24.9	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.7	EXPAND	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	15	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	12.2	NORMAL
EURUSD	FUERTE	▼ BEAR	68.3	EXPAND	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	46.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	37.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	60.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	48.5	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	45	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	63.9	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	53.8	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	48.4	NORMAL
USDCAD	FUERTE	▲ BULL	50.1	EXPAND	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	38.9	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	36.8	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	44.4	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.5	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	44.3	NORMAL
WTI	MEDIA	▲ BULL	33.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	15.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	25.4	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
07:00	GBP	Reino Unido	GDP m/m
12:30	CAD	Canadá	Employment Change
12:30	CAD	Canadá	Unemployment Rate
12:30	USD	EE.UU.	Core PCE Price Index m/m
12:30	USD	EE.UU.	Prelim GDP q/q
14:00	USD	EE.UU.	JOLTS Job Openings

Conclusiones

Mantenemos una situación de riesgo muy similar a la de ayer. Por contra nuestro trade abierto ha empeorado y se ha salido de rango, pero en este caso no debemos estudiarlo de manera técnica, sino con visión geopolítica. Nuestro trade no está muerto, pero necesita un desencadenante ("trigger"). Este desencadenante sería un debilitamiento del WTI hacia precios de 92 USD, desde los cerca de 96 USD que se encuentra ahora.

Este trigger es, sin duda, la noticia que los norteamericanos han conseguido "limpiar" de lanchas rápidas, portándose de misiles, el Estrecho de Ormuz y que empiece el tráfico de buques a través de él. No necesitamos un desbloqueo total, simplemente que alguna de las principales navieras den la orden de empezar a navegar. Esto puede tardar o no pero ante la posibilidad, más que real de que esto ocurra, la decisión de claudicar es la peor de todas. Por lo que la mantenemos abierta, al considerarla viva.

Hoy hay un anuncio en Canadá, que jugaría a nuestro favor y es que el dato de empleo que van a anunciar fuese escandalosamente malo, pero no debemos esperarlo.



Gráfico 1

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____