

Fecha y hora: 2026-03-19 08:59:18 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	22.4	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 6.94% (P65) ; AUDUSD: 11.13% (P93)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.06 AUDUSD z=-0.30 USDJPY z=0.17	< 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]	4.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.72%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.98% ; NZDJPY=-0.69% ; mean=-0.84%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	322 bp (US=322; EU=309)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=58.1bp ; ES-DE=37.3bp ; FR-DE=59.3bp ; avg=51.6bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=31.29% ; Brent=30.81% ; worst=30.81%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Resultado del análisis: **Régimen C**

- 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	21.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	31.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.9	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	31.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.9	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	26	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	30.3	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	37.6	NORMAL
EURCHF	FUERTE	▼ BEAR	56.1	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.3	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	32.6	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	23.4	EXPAND	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	14.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	9	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.1	EXPAND	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	25.1	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	23.7	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.5	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	14.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	21.2	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	18.5	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.5	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	24.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	35.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.8	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	20.9	NORMAL
XAUUSD	FUERTE	▼ BEAR	57	EXPAND	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	37.4	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	48.7	NORMAL
WTI	MEDIA	▲ BULL	15	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	15.8	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	14.8	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
06:30	JPY	Japón	BOJ Press Conference
07:00	GBP	Reino Unido	Claimant Count Change
08:30	CHF	Suiza	SNB Monetary Policy Assessment
08:30	CHF	Suiza	SNB Policy Rate
09:00	CHF	Suiza	SNB Press Conference
12:00	GBP	Reino Unido	Monetary Policy Summary

Hora	Moneda	País	Evento
12:00	GBP	Reino Unido	MPC Official Bank Rate Votes
12:00	GBP	Reino Unido	Official Bank Rate
12:30	USD	EE.UU.	Unemployment Claims
13:15	EUR	Eurozona	Main Refinancing Rate
13:15	EUR	Eurozona	Monetary Policy Statement
13:45	EUR	Eurozona	ECB Press Conference

Conclusiones

El mercado ha entrado en una fase claramente distinta en las últimas horas. Ya no estamos ante una tensión latente, sino ante un evento disruptivo real: el ataque de Irán contra la infraestructura de gas natural licuado de Qatar, concretamente en Ras Laffan, la mayor instalación de LNG del mundo. ■

Este movimiento marca un punto de inflexión. Por primera vez en este conflicto, el foco se ha desplazado de objetivos militares hacia infraestructuras energéticas críticas, lo que introduce un riesgo directo sobre el suministro global de gas. No es un riesgo teórico, ya ha habido daños materiales relevantes e interrupciones potenciales en la producción. ■

El mercado ha reaccionado de forma inmediata: el petróleo(Gráfico 2) ha superado la zona de los 110 dólares y los precios del gas han repuntado con fuerza, reflejando el temor a un shock energético global si la escalada continúa. ■

Este cambio es clave porque altera la naturaleza del riesgo. Hasta ahora el mercado descontaba tensión; ahora empieza a descontar disrupción.

En este contexto, el comportamiento de los activos encaja perfectamente con un entorno de “risk-off duro”. El franco suizo se está fortaleciendo de forma clara como activo refugio, mientras que el oro mantiene una base sólida y el petróleo incorpora una prima de riesgo creciente.

Esto tiene implicaciones directas sobre las posiciones abiertas.

En CADCHF, el análisis se vuelve más complejo. Por un lado, el shock energético debería favorecer al dólar canadiense, dada su correlación con el petróleo. Sin embargo, el flujo dominante en este momento no es tanto “energía” como “protección”. El mercado está comprando refugio de forma agresiva, y eso está beneficiando más al CHF que al CAD. Como resultado, el cruce mantiene un sesgo bajista, aunque más inestable y sensible a movimientos bruscos.

En EURCHF, en cambio, la lectura es mucho más limpia. El euro queda expuesto por su dependencia energética y por la vulnerabilidad estructural de la economía europea ante un shock de gas. Frente a eso, el franco suizo actúa como refugio directo. La caída reciente del par no solo es coherente desde el punto de vista técnico, sino que está plenamente alineada con el nuevo escenario macro. Es, en este momento, el posicionamiento más sólido.

En conjunto, el mercado ha pasado de un régimen de incertidumbre a uno de estrés potencial sobre el sistema energético global. Y eso cambia todo: aumenta la volatilidad, eleva la sensibilidad a titulares y reduce la estabilidad de los movimientos.

A partir de aquí, el riesgo ya no está solo en la dirección del mercado, sino en la posibilidad de movimientos abruptos si el conflicto escala hacia un bloqueo parcial o total de rutas energéticas clave como el estrecho de Ormuz.

Como resultado, el mercado está priorizando claramente los flujos defensivos frente a las dinámicas tradicionales de correlación con materias primas. El franco suizo continúa actuando como principal activo refugio, capturando de forma consistente la aversión al riesgo.

En este entorno, las posiciones abiertas muestran comportamientos diferenciados. En CADCHF, el trade mantiene un sesgo bajista coherente con el dominio del CHF, aunque con menor claridad debido a la tensión entre el impulso del petróleo y la debilidad relativa del CAD tras la decisión del banco central. En EURCHF, sin embargo, la posición se encuentra plenamente alineada con el escenario macro, combinando la fortaleza del franco suizo con la vulnerabilidad estructural del euro ante un potencial shock energético. La decisión estratégica es considerarlas en rango y dejarlas correr.

Hoy es un día de anuncios de relevancia, en países de nuestros activos invertibles, pero no se esper que ninguna noticia vaya en contra ni opaque la situación geopolotica.

En Régimen esta en C y como tal vamos a tratar el riesgo



Gráfico 1



Gráfico 2

Elaborado	Revisado
Hora: _____	Hora: _____