

Fecha y hora: 2026-03-23 08:57:01 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	24.1	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8.09% (P77) ; AUDUSD: 12.21% (P96)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.20 AUDUSD z=-0.88 USDJPY z=-0.85	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.17×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	0.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	1.01%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.74% ; NZDJPY=-0.21% ; mean=-0.47%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	327 bp (US=327; EU=310)	< 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	26.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	43.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	38.8	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	26.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	43.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	38.8	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	28.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	19.7	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	25.3	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.1	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	23	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	21.2	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	23.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.6	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	24.8	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.3	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	36	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	47.6	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	33.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	29.5	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	46.2	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	32.3	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	27	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	12.6	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	39.4	EXPAND	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	53.9	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	53.6	NORMAL
WTI	MEDIA	▲ BULL	41.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	39.1	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	34.8	NORMAL

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

No se encontraron eventos de alto impacto para hoy.

Conclusiones

La posición cortaen EURCHF, que tenemos abierta, sigue bien apoyada tanto por la estructura técnica como por el entorno macro. El precio mantiene una secuencia limpia de máximos y mínimos decrecientes en intradía, con presión vendedora constante y sin señales de entrada de demanda relevante. Mientras se mantenga por debajo de 0,9105–0,9110, el sesgo sigue claramente bajista.

El contexto geopolítico refuerza este escenario. Durante el fin de semana, la tensión en el Golfo Pérsico ha repuntado tras ataques vinculados a infraestructuras energéticas, lo que ha elevado la percepción de riesgo geopolítico. Esto se ha reflejado en los flujos hacia activos refugio, favoreciendo al franco suizo frente a un euro

que sigue débil estructuralmente.

Sin embargo, hay un matiz importante: el oro (gráfico 2) no está actuando con la misma contundencia alcista típica de un entorno de aversión al riesgo. En el timeframe de 1H muestra una estructura claramente bajista, lo que sugiere que el mercado no está en modo pánico, sino más bien en una fase de ajuste selectivo. Esto limita la intensidad del movimiento hacia refugio, pero no lo invalida.

Por el lado energético, el Brent (gráfico 1) ha reaccionado al alza tras el fin de semana, apoyado tanto por el riesgo en la región como por las últimas expectativas de la EIA, que apuntan a un mercado aún tensionado en oferta a corto plazo. Este repunte del crudo introduce un factor mixto: por un lado, confirma el riesgo geopolítico; por otro, evita un deterioro más brusco del sentimiento global, lo que explica por qué el oro no acompaña con fuerza.

En conjunto, el mercado está en un equilibrio inestable. Hay tensión suficiente para sostener al CHF, pero no para desencadenar un movimiento de huida masiva. En este contexto, nuestro trade mantiene un sesgo bajista ordenado, más por debilidad relativa del euro y flujo defensivo moderado que por un shock extremo.

Por lo anteriormente explicado la decisión es mantener la posición abierta.

Hoy no hay noticias de alto impacto que nos obligen a cerrar posiciones abiertas o desconectar el sistema



Gráfico 1



Gráfico 2

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____