

Informe de Riesgos. Monitorización y cambio de régimen (FX)

Fecha y hora: 2026-03-24 09:06:40 (GMT+01:00)

Régimen del día: C	Criterio aplicado: C ≥ 3 o (C ≥ 2 y B ≥ 2) → C=2, B=2
--------------------	---

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	26.8	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8.19% (P77) ; AUDUSD: 11.83% (P95)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.33 AUDUSD z=0.36 USDJPY z=-0.30	< 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]	-1.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.23%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.97% ; NZDJPY=-0.18% ; mean=-0.58%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	324 bp (US=324; EU=308)	< 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

Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen C

Criterio aplicado:

- Régimen C solo si: C >= 3, o C >= 2 y B >= 2
- Régimen B solo si: C >= 1 y B >= 2, o B >= 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	28.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.7	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.7	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.3	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	18.1	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	25	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	13.9	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	16.5	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	25.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	31.8	EXPAND	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	28.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	21.4	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	37.7	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	24.9	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	37.8	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	30	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.3	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	30.1	EXPAND	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	34.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.9	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	30.9	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	23	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.2	NORMAL
WTI	MEDIA	▼ BEAR	44.3	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	21.1	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	37.3	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
00:30	AUD	Australia	CPI m/m
00:30	AUD	Australia	CPI y/y
00:30	AUD	Australia	Trimmed Mean CPI m/m
08:30	EUR	Eurozona	German Flash Manufacturing PMI
08:30	EUR	Eurozona	German Flash Services PMI
09:30	GBP	Reino Unido	Flash Manufacturing PMI

Hora	Moneda	País	Evento
09:30	GBP	Reino Unido	Flash Services PMI
13:45	USD	EE.UU.	Flash Manufacturing PMI
13:45	USD	EE.UU.	Flash Services PMI

Conclusiones

La posición corta en EURCHF sigue en juego, pero ahora mismo está en una fase más incómoda. Después del intento de ruptura por arriba hacia 0,9140, el precio ha rechazado esa zona y ha vuelto a girar a la baja, lo que empieza a reconstruir la idea bajista. Aun así, ya no es un movimiento limpio ni tendencial como al inicio; el mercado está más errático y sensible.

Y eso tiene mucho que ver con lo que está pasando fuera del gráfico. En las últimas 24–48 horas, el tono sobre el conflicto en el Golfo Pérsico se ha moderado ligeramente. No hay una escalada clara, pero tampoco una desescalada real. El mercado está en modo “esperar y ver”, y eso se nota en los activos clave.

El oro (grafico 1), por ejemplo, no está actuando como refugio. Sigue débil, con rebotes poco convincentes. Eso nos dice que no hay miedo real en el mercado ahora mismo. El petróleo (grafico 2), por su parte, ha corregido tras el subidón del fin de semana. Sigue alto, pero ya sin esa sensación de urgencia o interrupción inmediata. Las últimas referencias de la EIA apuntan justo a eso: tensión en el mercado, sí, pero sin ruptura.

Con este telón de fondo, el franco suizo pierde algo de fuerza en el corto plazo. Y eso explica por qué el EURCHF no termina de caer con claridad. Aun así, el escenario de fondo no ha cambiado del todo. Mientras el precio no recupere de forma consistente la zona de 0,9140, la idea bajista sigue viva. Si vuelve a perder 0,9120 con decisión, el trade puede volver a alinearse.

Ahora mismo, más que una tendencia clara, lo que tenemos es un mercado en equilibrio inestable, muy dependiente de cualquier titular.

Tenemos anuncios relevantes en el día de hoy. Tanto en Estados Unidos, como en la Eurozona y en el Reino Unido. En definitiva, en casi todo nuestro universo de inversion. Pero entendemos que el anuncio de PMIs no debe influir sobre el peso del conflicto belico.

La posicion de momento la mantenemos abierta.



Gráfico 1



Gráfico 2

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____