

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

Fecha y hora: 2026-03-25 08:35:29 (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	26.1	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8.09% (P77) ; AUDUSD: 11.43% (P94)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.00 AUDUSD z=0.15 USDJPY z=0.24	< 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]	-1.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.04%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.30% ; NZDJPY=-0.40% ; mean=-0.35%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	323 bp (US=319; EU=323)	< 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	▼ BEAR	20	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	9.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	9.2	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	23.8	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	18.3	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	19	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	16.5	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	13.6	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	23.3	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	17.8	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	26.4	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.8	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.2	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	19.5	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	22.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	37.1	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	11.1	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	25.5	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	37.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	9.7	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	22.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.6	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	9.6	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	28	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.2	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	27.9	NORMAL
WTI	MEDIA	▼ BEAR	17.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	19	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	43.6	NORMAL

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

Hora	Moneda	País	Evento
07:00	GBP	Reino Unido	CPI y/y

Conclusiones

Ayer nos vimos obligados ante la evolucion de nuestra posicion abierta, ha cerrarla parcialmente para disminiuir el riesgo de perdida. Desgraciadamente, no situacion no ha mejorado desde entonces y probablemente termine cerrandose el resto de la posicion en negativo.

Las últimas declaraciones de Trump han enfriado parte del miedo inmediato. No es que el conflicto haya desaparecido, pero el mercado ha bajado un punto la tensión. Eso le quita fuerza al franco como refugio.

Además, ni el petróleo (grafico 2) ni el oro (grafico 1) están confirmando el pánico. El Brent ha corregido desde máximos y el oro no está tirando con fuerza. Eso suele ser señal de que el mercado no está en modo huida, al menos de momento.

Si no aparece una noticia fuerte en el Golfo o un giro brusco del escenario, el mercado tiene más motivos para seguir subiendo que para caer.



Gráfico 1



Gráfico 2

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____