

Fecha y hora: 2026-03-27 08:46:32 (GMT+01:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	25.3	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8.14% (P76) ; AUDUSD: 11.72% (P95)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.33 AUDUSD z=-0.32 USDJPY z=-0.34	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.01×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]	0.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.32%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.52% ; NZDJPY=-0.30% ; mean=-0.41%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	317 bp (US=317; 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=-5.62% ; Brent=10.01% ; worst=-5.62%	< -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	31.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	24.9	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	31.2	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	24.9	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	44.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	35.4	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	16.2	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	18.5	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	38.1	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	33	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	16.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	18.8	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	14.6	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	41	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	20.9	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	25.1	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	15.1	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	23.3	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.9	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.9	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	19	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.3	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	17.5	NORMAL
XAUUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.6	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	25.2	NORMAL	XAUUSD	MEDIA	▲ BULL	20.2	NORMAL
WTI	MEDIA	▲ BULL	46.2	NORMAL	WTI	MEDIA	▲ BULL	20.9	NORMAL	WTI	MEDIA	▼ BEAR	35.5	NORMAL

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

Hora	Moneda	País	Evento
07:00	GBP	Reino Unido	Retail Sales m/m

Conclusiones

El mercado ahora mismo no está ni tranquilo ni en pánico. Está en una especie de tensión contenida, como esperando a que pase algo que todavía no termina de ocurrir. Esto provoca que los patrones que se rompieron durante la ultima declaracion de Trump, todavia no se hayan reconstruido de manera completa. No obstante, en la cuenta espejo, hemos observado que se abren posiciones en sentidos que en nuestro regimen de riesgo estan prohibidos. Somos consecuentes con nuestro analisis, y a pesar de lo que observamos nos sometemos a la estructura de posiciones del regimen C.

En el plano geopolítico, el foco sigue claramente en Oriente Medio. Hay ruido, hay amenaza implícita sobre el suministro energético, pero no hay una disrupción real. Y eso es clave. El mercado ya ha metido una prima de riesgo, pero no está comprando un escenario de crisis abierta. Las declaraciones recientes, sobre todo desde EE.UU., han ido en esa línea: firmeza, pero sin cruzar la línea de la escalada.

Por el lado macro, las expectativas de la EIA siguen actuando como freno. No hay sensación de escasez inmediata de petróleo, y eso está evitando movimientos violentos. Todo queda en un equilibrio incómodo: suficiente tensión para sostener precios, pero no para desatar un rally.

Al mirar el oro (gráfico 1), se entiende muy bien ese contexto. Ha dejado de caer y empieza a construir una base, con mínimos algo más altos, pero sin fuerza real para romper al alza. No hay miedo extremo. Hay cobertura, pero no huida. Es más acumulación silenciosa que compra agresiva.

El Brent (gráfico 2), en cambio, refleja mejor la parte geopolítica. Tras la caída, ha ido reconstruyéndose con cierta limpieza, encadenando mínimos crecientes. Pero la subida es ordenada, sin verticalidad. Eso te está diciendo que el mercado reconoce el riesgo, pero todavía no se cree del todo que vaya a haber un problema serio de suministro.

Al final, todo encaja en la misma idea y es que estamos en un mercado en espera. Si esta situación se mantuviera, los patrones dinámicos se reestablecerían más rápido y el sistema abriría más trades.

Y eso tiene una consecuencia clara en trading y es que no hay tendencia fuerte, hay movimientos cortos y reversibles. Mucha sensibilidad a cualquier titular y muchas falsas rupturas.

El punto importante no es lo que está pasando, sino lo cerca que estamos de que pase algo. Si hay una escalada real en el Golfo, el petróleo y el oro no van a subir poco, van a romper con fuerza. Si el tono se enfría, todo este movimiento se desinfla bastante rápido.



Gráfico 1



Gráfico 2

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____