

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

Fecha y hora: 2026-04-01 09:06:24 (GMT+02:00)

Régimen del día: A	Criterio aplicado: Condiciones normales → C=2, B=1
--------------------	--

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	30.6	< 20	20–30	> 30	C
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: — ; AUDUSD: —	< P75	P75–P90	> P90	—
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	—	< 2	2–3	> 3	—
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	—	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]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	—	< +2%	+2% a +4%	> +4%	—
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	—	> -3%	-3% a -6%	< -6%	—
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	346 bp (US=346; EU=333)	< 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

Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen A

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	36.4	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	20.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	36.4	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	20.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL
CADCHF	FUERTE	▼ BEAR	54.1	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	29.5	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	19.5	NORMAL
EURCHF	FUERTE	▼ BEAR	41.8	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	37.4	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	34.8	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	38.1	EXPAND	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	35.9	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	33.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	25	EXPAND	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	23.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	47.2	NORMAL
NZDCAD	FUERTE	▲ BULL	46.7	EXPAND	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	27.8	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	13.7	NORMAL
NZDUSD	FUERTE	▲ BULL	41.9	EXPAND	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	25	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	16	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	22.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	20.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	28.7	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	28	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	22.9	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	43.5	NORMAL
BRENT	FUERTE	▼ BEAR	66.5	EXPAND	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	39.7	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	43.8	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
01:00	USD	EE.UU.	President Trump Speaks
12:15	USD	EE.UU.	ADP Non-Farm Employment Change
12:30	USD	EE.UU.	Core Retail Sales m/m
12:30	USD	EE.UU.	Retail Sales m/m
14:00	USD	EE.UU.	ISM Manufacturing PMI

Conclusiones

El mercado sigue girando alrededor del mismo eje, la geopolítica energética. Esto nos lleva a que mantengamos nuestra estrategia de control del riesgo, aunque los indicadores nos indican que nuestro régimen de riesgo actual es A. En las últimas horas, los ataques a instalaciones clave en el Golfo no han cambiado tanto la capacidad real de producción como la percepción de riesgo sobre el transporte. Y ahí es donde está el problema de verdad. No es que falte petróleo, es que cada vez es más caro y complejo moverlo. Las aseguradoras han endurecido las condiciones para cruzar el estrecho y eso está dejando barcos parados. Es una restricción de oferta "silenciosa", pero muy efectiva.

A nivel político, el tono sigue siendo contenido. Hay declaraciones, hay advertencias, pero no hay medidas que reduzcan el riesgo de forma tangible en el corto plazo. El mercado lo interpreta como que el problema se va a resolver pronto. Y probablemente sea así, pero ahora la duda está en la incertidumbre de que escenario va a quedar. Iran ya ha instalado un peaje standard al cruce del estrecho, lo que en el largo plazo podría generar un encarecimiento del precio base del barril. Y cuando algo no se resuelve el mercado lo anticipa y lo descuenta.

La EIA va en esa línea. No habla de escasez estructural, pero sí de un mercado vulnerable a interrupciones. Es justo el tipo de entorno donde cualquier incidente adicional tiene un impacto desproporcionado en precio.

Aquí es donde se está produciendo un cambio interesante. El Brent está empezando a actuar como indicador adelantado del riesgo. Está recogiendo antes que nadie las tensiones reales. El VIX, en cambio, sigue más contenido porque el estrés no nace dentro del sistema financiero, sino fuera. En paralelo, el oro sigue subiendo de forma ordenada. No se ve pánico, pero sí cobertura. El mensaje es bastante claro: "el mercado no está asustado, pero tampoco está cómodo".

Traducido esto a nuestros activos y por lo tanto a nuestra interpretación del riesgo agregado, que es lo que este informe trata, la lectura resulta ser bastante limpia. El CHF sigue siendo el refugio más directo y consistente. El CAD, aunque debería beneficiarse del petróleo, no lo hace con toda la fuerza que cabría esperar porque el shock no es de demanda, sino de logística. Y el USD no está actuando como refugio único, porque parte de ese flujo se está desviando hacia oro y franco suizo.

En las últimas 24 horas hemos abierto 3 posiciones, dos de las cuales se han cerrado en tiempo y con el beneficio previsto. Ahora tenemos una posición abierta en EURUSD, que se ha empeorado en los últimos minutos. Es demasiado pronto para aseverar que el mercado intradía ha cambiado completamente de carácter. Habrá que esperar a la apertura de la sesión de NY para ver la interpretación, pero la posición es una posición defensiva, apostando a un activo refugio. Ayer paso exactamente lo mismo con el EURCHF y el mercado terminó volcándose en el CHF.

En paralelo, el oro sigue firme, el petróleo sigue tensionado y el VIX no confirma estrés financiero. Es un entorno en el que las tendencias se sostienen más de lo que se rompen.

En resumen, el mercado no está en modo reversión, está en modo continuación.

Hoy es un día de noticias relevantes en EEUU pero el conflicto pesa mucho que cualquier otra de los datos que se anuncian hoy

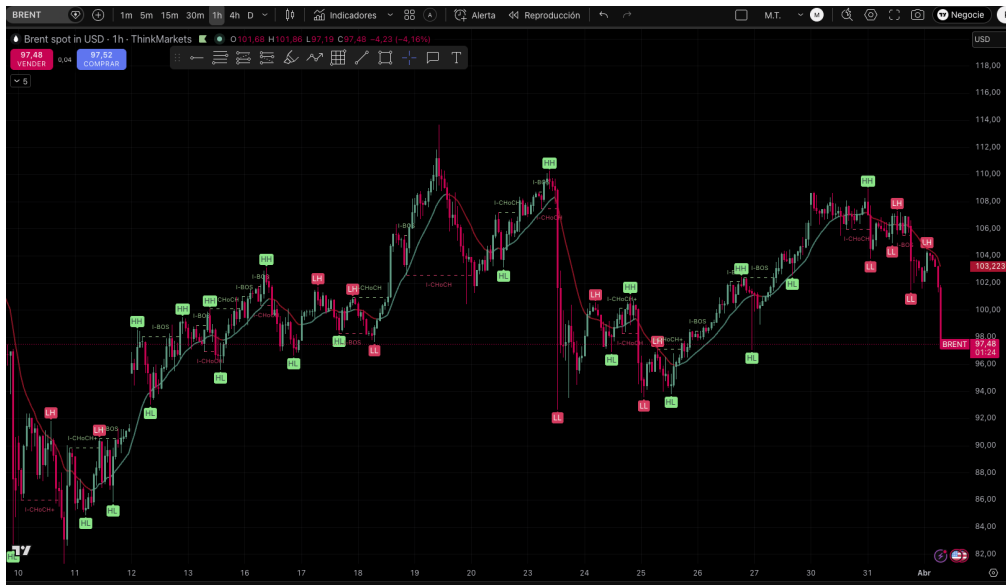


Gráfico BRENT



Gráfico GOLD

Elaborado



Hora: _____

Revisado

Hora: _____