

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

Fecha y hora: 2026-04-03 08:35:07 (GMT+02:00)

Régimen del día: B	Criterio aplicado: (C ≥ 1 y B ≥ 2) o B ≥ 3 → C=1, B=2
--------------------	---

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	24.5	< 20	20–30	> 30	B
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]	4.0 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)	323 bp (US=316; 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=12.10% ; Brent=20.63% ; worst=12.10%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen B

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	19	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	10.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	19	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	10.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	14.6	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	29.5	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	17	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	24.5	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.7	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	13.4	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	15.3	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	27.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	11.3	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.2	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	12.8	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.4	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	15.3	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	31	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	22.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.9	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	22	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.6	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	21.4	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	99.9	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	80.3	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	13	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	99.9	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	66.6	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	23.1	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
12:30	USD	EE.UU.	Average Hourly Earnings m/m
12:30	USD	EE.UU.	Non-Farm Employment Change
12:30	USD	EE.UU.	Unemployment Rate

Conclusiones

Hoy el mercado no está realmente “operando”, está más bien en pausa. Es Viernes Santo, la liquidez es mínima, pero el riesgo sigue ahí fuera, intacto. Y eso es lo peligroso: precios moviéndose sin profundidad real. Motivo por el cual, estamos totalmente desconectados.

El foco sigue en dos sitios. Estados Unidos, donde el ruido político está subiendo y se empieza a generar dudas más estructurales que coyunturales. Y el estrecho de Ormuz, que es ahora mismo el verdadero termómetro del riesgo global. No por los ataques en sí, sino porque está afectando al transporte y, sobre todo, al coste de asegurar los envíos. Eso es lo que está frenando de verdad el flujo de petróleo.

El Brent lo refleja bien. No está en modo pánico, pero tampoco relajado. Se mantiene fuerte, reconstruyendo estructura alcista. Y el oro acompaña pero sin romper la tendencia. No hay huida masiva hace él, pero si se ve una demanda constante de refugio.

Si miramos los pares como indicadores, el mensaje es bastante claro. El CAD pierde fuerza tras el rebote, con dificultad para seguir subiendo. El CHF sigue haciendo su papel de refugio. NZDCAD, en cambio, está claramente más débil, con estructura bajista sostenida. Aquí el mercado está descontando menor crecimiento global y menor impulso desde China.

La lectura con las gafas de gestión del riesgo parece clara. El activo de refugio aguanta mientras que el crecimiento flojea y el petróleo introduce una prima de riesgo que no desaparece.

El Baltic Dry Index (*) encaja con esto. Si no cae, o empieza a subir, confirma que hay fricción real en el comercio global. Y eso es justo lo que el mercado está empezando a descontar. Ahora mismo, el Baltic Dry Index no está en fase de colapso, pero tampoco en expansión clara. Está moviéndose en un entorno lateral con sesgo débil, después de haber mostrado bastante volatilidad en meses recientes.

La lectura importante no es tanto el nivel exacto, sino el comportamiento. No está cayendo con fuerza → el comercio global no se está contrayendo de forma abrupta. Pero tampoco está repuntando con claridad → no hay aceleración económica

En el contexto actual, esto encaja bastante bien con lo que se está viendo en mercado. Una actividad global contenida, fricciones logísticas latentes (Ormuz), pero sin ruptura total del sistema. Si en los próximos días empieza a subir, sería una señal muy relevante. Y confirmaría que el problema no es solo geopolítico, sino también de transporte real y costes.

En este contexto, no es momento de asumir más riesgo. Es un mercado para ir en dirección de tendencia, no para intentar adivinar giros.

(*) El Baltic Dry Index (BDI) es un indicador que mide el coste del transporte marítimo de materias primas a granel (hierro, carbón, cereales). Sirve como termómetro adelantado del comercio global. Si sube hay más demanda de transporte y actividad económica. Si baja, indica un enfriamiento del comercio.

Hoy hay anuncio en USA de empleos no agrícolas, que será importante tener en cuenta para la apertura del mercado el lunes.

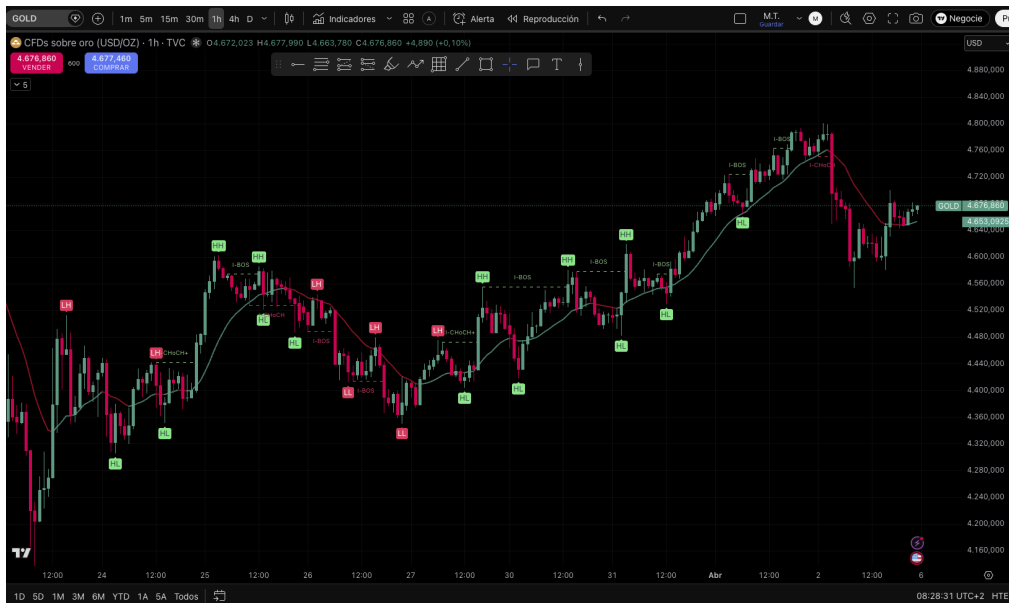


Gráfico GOLD 1H

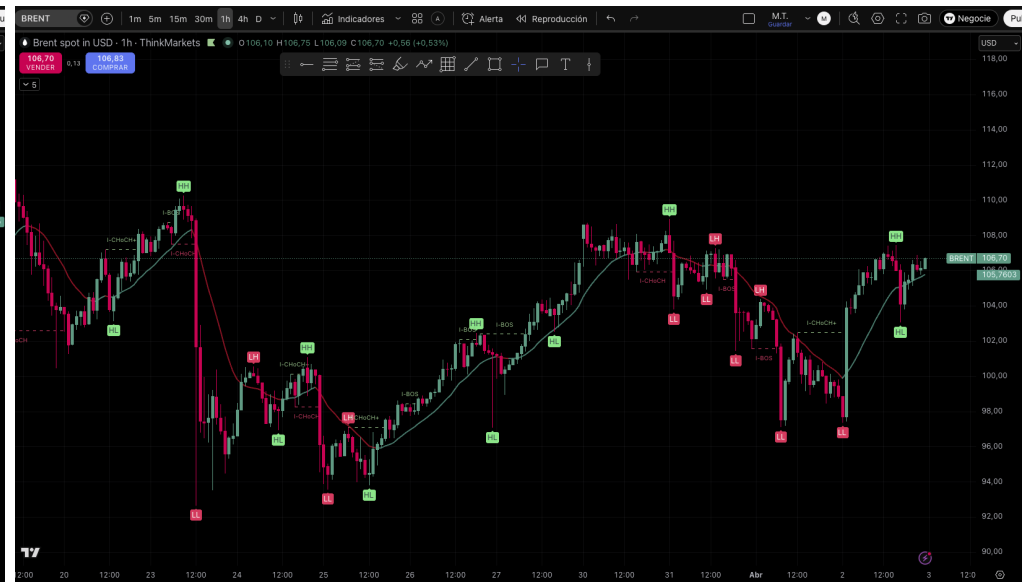


Gráfico BRENT 1H

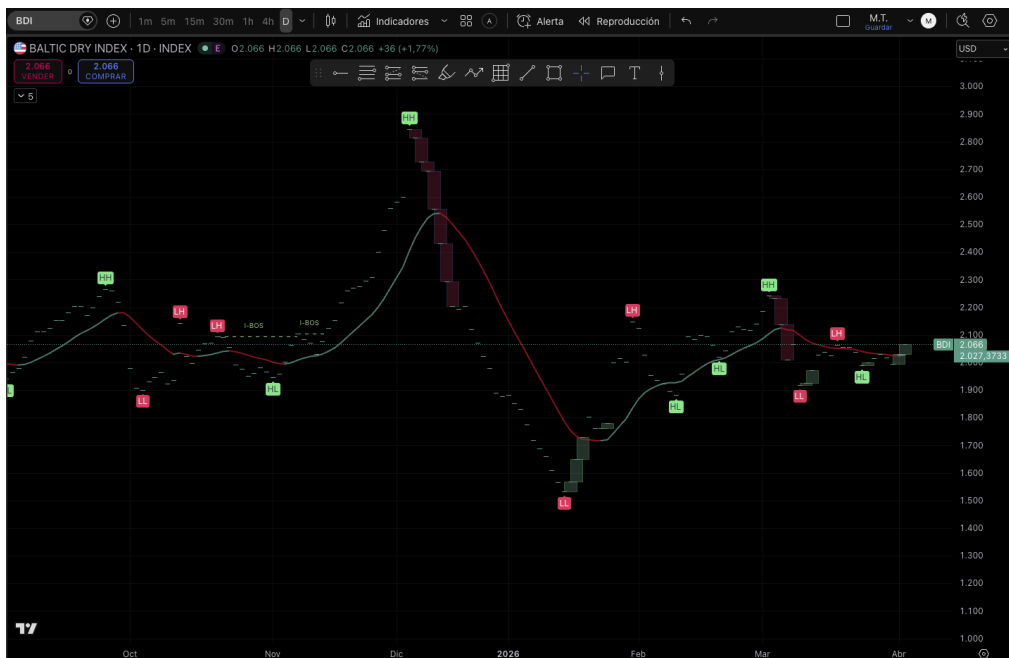


Gráfico Baltic Dry Index 1D

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____