

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

Fecha y hora: 2026-04-06 09:34:56 (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)	326 bp (US=317; EU=326)	< 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	28	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	24.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	24.2	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.4	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	17	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.4	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	13.1	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	19	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	38.6	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	27.5	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	15.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	29.9	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	31.9	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	17.8	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	32	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	29.6	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	22.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	26.1	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.2	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.4	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	24.5	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	13.8	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	27.2	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	13.7	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	23.6	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	16.5	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	26	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	45.2	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
14:00	USD	EE.UU.	ISM Services PMI

Conclusiones

El mercado arranca la semana más calmado de lo que parecía el viernes. El riesgo geopolítico sigue ahí, pero ya no está escalando al mismo ritmo, y eso se nota. El petróleo se ha frenado, el oro ha dejado de subir con fuerza y, en general, el mercado ha pasado de reaccionar con miedo a quedarse esperando.

Lo que está ocurriendo en el Golfo es clave. Sigue habiendo tensión, ataques y presión sobre el tráfico marítimo, pero el mercado empieza a asumir que no hay un bloqueo total. El problema ahora mismo no es tanto que no pase petróleo, sino el coste de hacerlo. Y eso cambia mucho la reacción de los precios.

El Brent refleja perfectamente ese cambio. Subió con fuerza, pero ahora se mueve más lateral. El oro también ha dejado de comportarse como refugio puro. Ya no hay compras de pánico. Y el Baltic Dry, aunque sigue débil, al menos ha dejado de deteriorarse, lo cual ya es una señal de estabilización.

Dada la evolución del conflicto y el impacto geoconómico analizamos dos pares de monedas que nos pueden ayudar a analizar el riesgo agregado.

1. NZDCAD. El movimiento es interesante porque rompe lo esperado. A pesar de que el petróleo debería apoyar al CAD, el par sigue subiendo con estructura bastante limpia. El mercado está mirando más a China y a expectativas de crecimiento que al crudo. Es un movimiento que no encaja con la correlación clásica, pero precisamente por eso hay que respetarlo.

2. CADCHF. Aquí todo está más equilibrado. Después de la caída fuerte, el par se ha quedado sin dirección clara. Ni el CHF sigue fortaleciendo con fuerza ni el CAD logra recuperarse del todo. Es un mercado en pausa, típico de cuando el riesgo deja de empeorar pero tampoco desaparece. Aquí lo normal es que esté acumulando antes de un movimiento más claro.

En resumen, hemos pasado de un mercado en modo “shock” a uno en modo “digestión”. Eso suele ser más difícil de operar, por lo que no relajamos nuestra posición de riesgo, más allá de la incorporación de la dirección alcista del par NZDCAD, que incorporamos el otro día, ante el posicionamiento del mercado a favor de China.

Conclusión: un entorno más tranquilo pero que a la vez no es más seguro.

Nota: Este informe no es un informe de estrategia. La estrategia de apertura de posiciones, así como el cálculo del riesgo intrínseco es parte del algoritmo. Este informe es un informe de estudio del riesgo agregado, que intenta, mediante el análisis, adelantar riesgo extrínsecos a los propios del algoritmo, con el fin de modificar los settings de manera previa y analizar los riesgos de las posiciones abiertas.

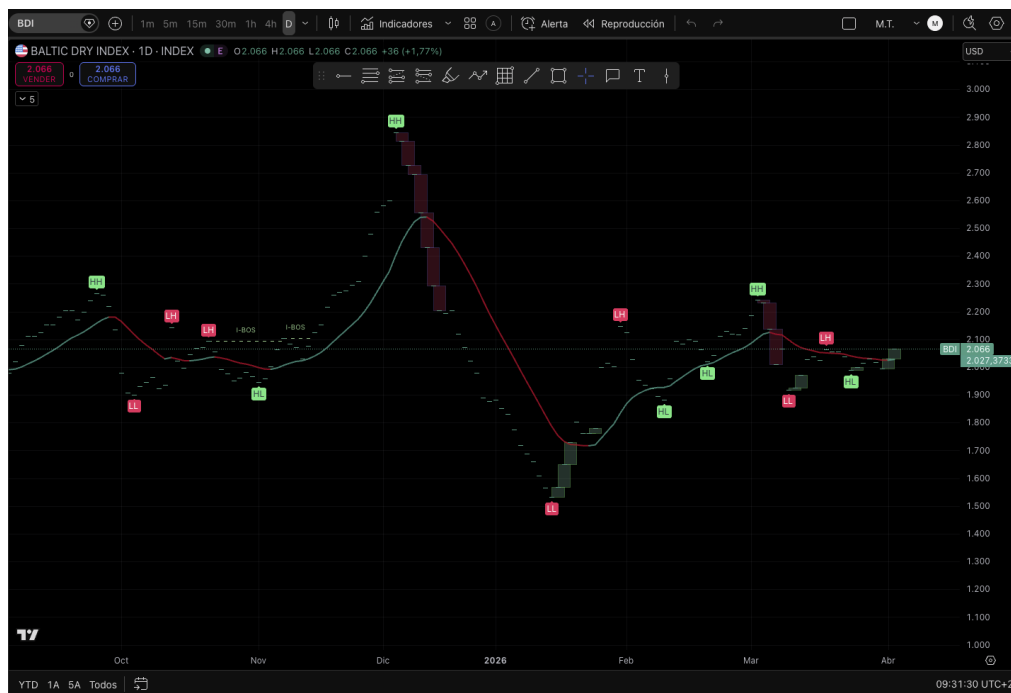


Gráfico Baltic Dry Index 1D



Gráfico Gold 1H

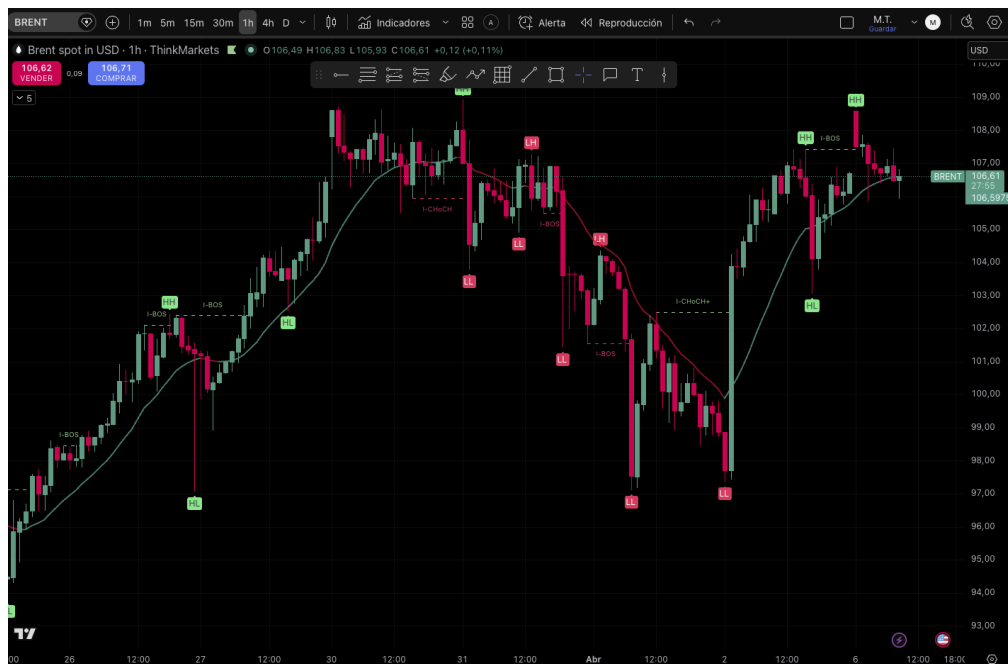


Gráfico Brent 1H



Gráfico CADCHF 1H

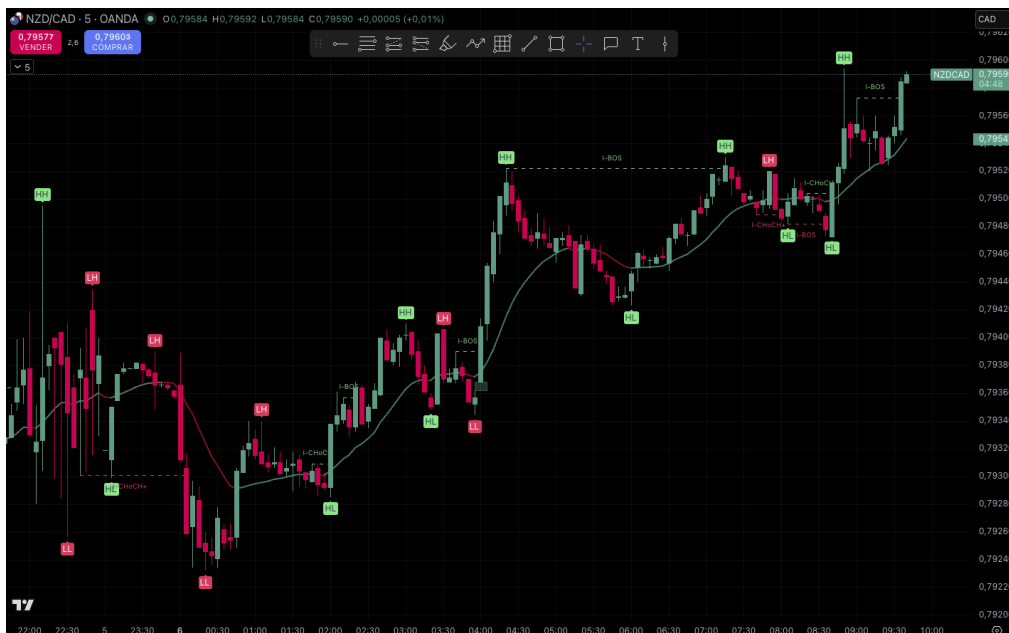


Gráfico NZDCAD 1H

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____