

Fecha y hora: 2026-04-07 08:54:01 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	23.9	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 7.77% (P69) ; AUDUSD: 10.67% (P80)	< P75	P75–P90	> P90	B
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.33 AUDUSD z=-0.23 USDJPY z=-0.80	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.44×ATR	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]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.19%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.33% ; NZDJPY=-0.01% ; mean=0.16%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	326 bp (US=313; 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

Resultado del análisis: **Régimen B**

- 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

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	25	NORMAL
AUDCAD	MEDIA	▼ BEAR	24.4	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	24.7	EXPAND
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	25.8	EXPAND
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	32.1	EXPAND
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	28.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	26.2	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	29.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	15.9	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	20.3	NORMAL

TF: 5

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	12.9	NORMAL
AUDCAD	MEDIA	▼ BEAR	12.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.9	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	23.5	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	21.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.7	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	14.8	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	31.2	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	11.5	NORMAL

TF: 15

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.6	NORMAL
AUDCAD	MEDIA	▲ BULL	18.8	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	15.1	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	16.9	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	14.1	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	16.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	17.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	15.2	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	18.5	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	28.4	NORMAL

TF: 60

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

Hora	Moneda	País	Evento
02:00	NZD	Nueva Zelanda	Official Cash Rate
02:00	NZD	Nueva Zelanda	RBNZ Rate Statement
03:00	NZD	Nueva Zelanda	RBNZ Press Conference

Conclusiones

Hoy el mercado está en un punto interesante porque, aunque en superficie parece estabilidad, por debajo sigue habiendo tensión mal resuelta. Esto nos lleva a meter en la ecuación de análisis algunos indicadores de riesgo más.

El crudo se mantiene firme en la zona de 108. No está rompiendo al alza con violencia, pero tampoco corrige. Esto es clave porque el mercado sigue incorporando una prima de riesgo geopolítica importante. No estamos viendo pánico, pero sí un suelo artificial elevado, ligado a todo lo que rodea el estrecho de Ormuz y el coste logístico del transporte, que se ha convertido en sí en un driver geoeconómico de primer orden. Según nuestro análisis, simplemente y llanamente por el bloqueo, el coste asegurador y logístico agregado, está entre 5 y 10\$ el barril. Coste adicional al precio de mercado del crudo. Impacto que se traslada de manera opaca al coste de los carburantes al consumidor. Esto afecta de manera crítica, a todas las economías dependientes de importación de crudo, y por lo tanto, a sus monedas.

El oro, por su parte, ha perdido algo de momentum tras el impulso anterior. La estructura sigue siendo alcista en fondo, pero en el corto plazo entra en fase más lateral. Esto suele indicar que el mercado no está aumentando el nivel de miedo, pero tampoco lo está deshaciendo.

El VIX (denominado como Índice del miedo) está en torno a 25, rebotando pero sin estructura de pánico. Esto refuerza la idea de que el mercado financiero no está comprando el escenario extremo. Todavía no se ve una capitulación en el mercado. Una de las claves del día es más el riesgo en el mundo físico (energía, rutas, seguros) que en el financiero.

El Baltic Dry Index empieza a estabilizar tras la caída fuerte previa. Este punto es especialmente relevante porque sugiere que, de momento, no hay colapso del comercio global. Si este indicador empezara a girar con fuerza al alza, hablaríamos de cuellos de botella. Si volviera a caer, sería señal de desaceleración real. Ahora mismo está en transición.

Cuando llevamos todo esto a divisas, el mensaje se vuelve más claro:

1. En CADCHF, el par está completamente lateralizado tras la caída previa. Esto encaja perfectamente con el petróleo. El CAD no está ganando tracción a pesar de un Brent alto. Eso suele indicar que el mercado no cree en un shock energético sostenido, sino en una prima temporal de riesgo. Al mismo tiempo, el CHF se mantiene firme como activo refugio, pero sin manifestar la aceleración del pánico.

2. En NZDCAD, la lectura es muy interesante. La estructura sigue siendo débil, pero con intentos de giro. Aquí aparece la divergencia que ya se veía observando. El CAD que está apoyado por el petróleo no termina de consolidarse como fuerza estructural. Eso abre la puerta a que el NZD, si mejora el sentimiento global o China da alguna señal positiva, pueda seguir recuperando terreno. No hay que verlo como una tendencia limpia sino más bien como un proceso de reequilibrio.

Nota: El presente documento constituye un informe de riesgo agregado elaborado por los departamentos de análisis cuantitativo y gestión de riesgos. Su contenido tiene carácter exclusivamente informativo y no debe interpretarse, en ningún caso, como una recomendación de inversión ni como un informe de estrategia.

La definición de la estrategia, así como la asunción del riesgo intrínseco asociado, se encuentran plenamente integradas en el modelo algorítmico que rige el funcionamiento del producto.

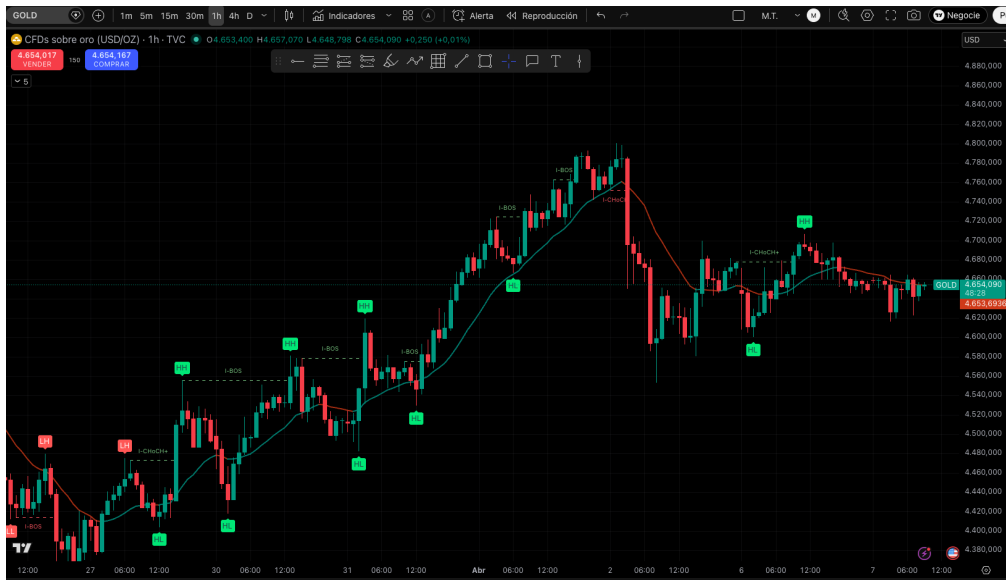


Gráfico GOLD 1H

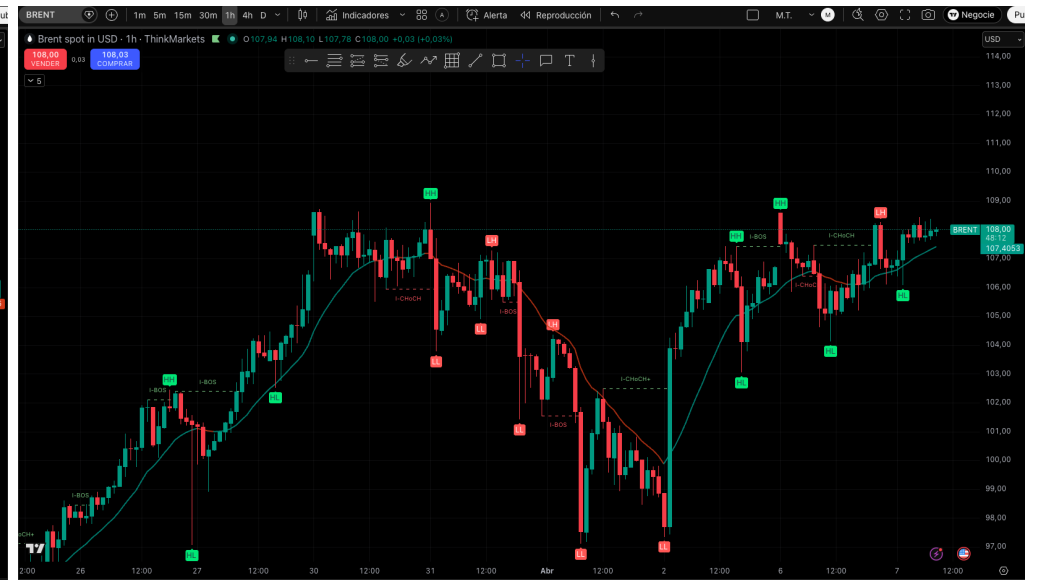


Gráfico BRENT 1H

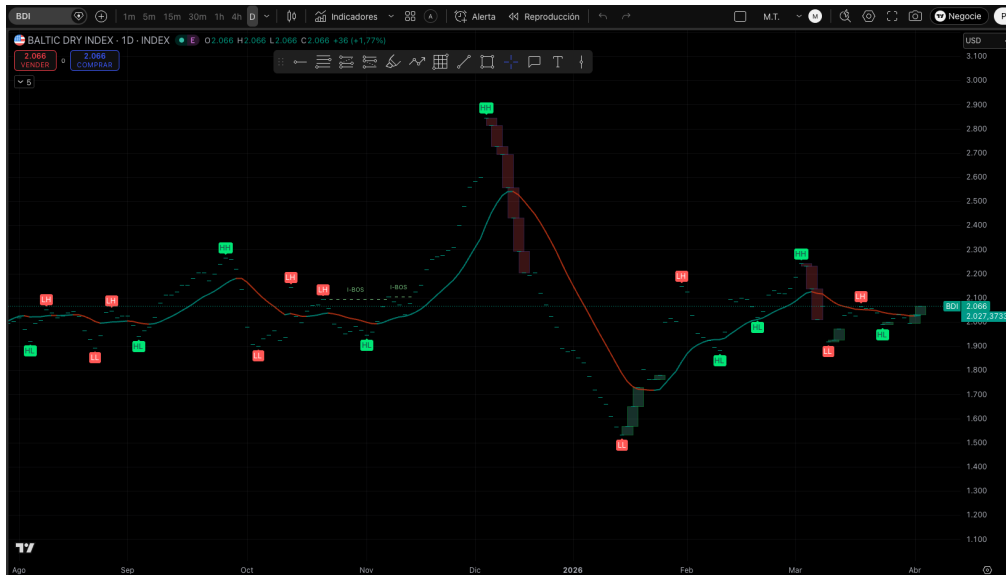


Gráfico Baltic Dry Index (BDI)

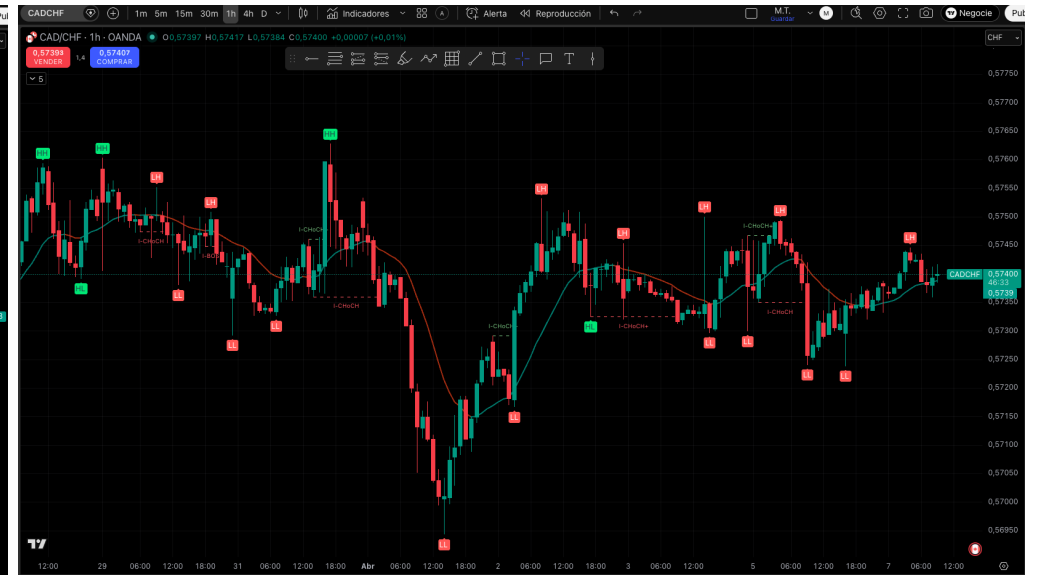


Gráfico CADCHF 1H

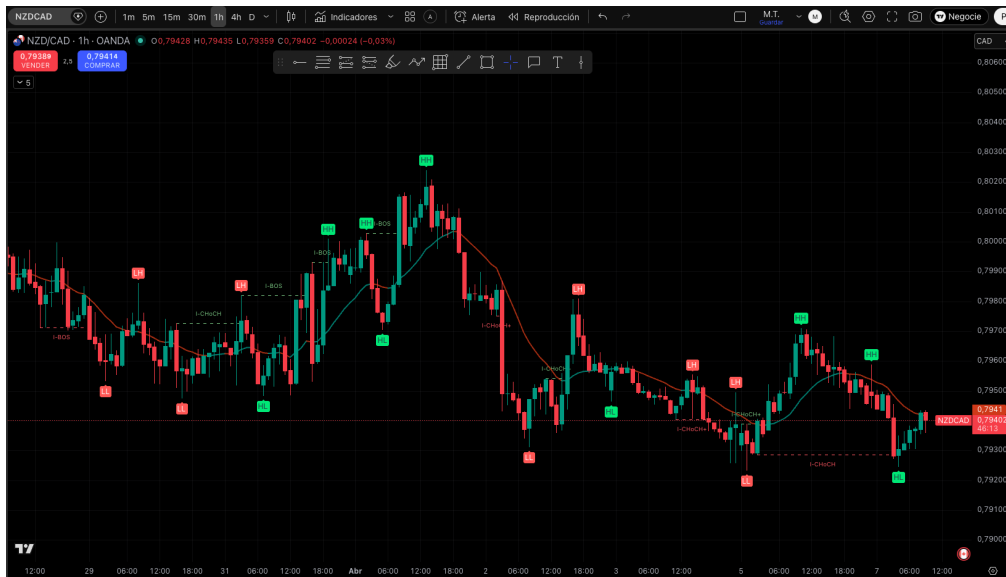


Gráfico ZNDCAD 1H

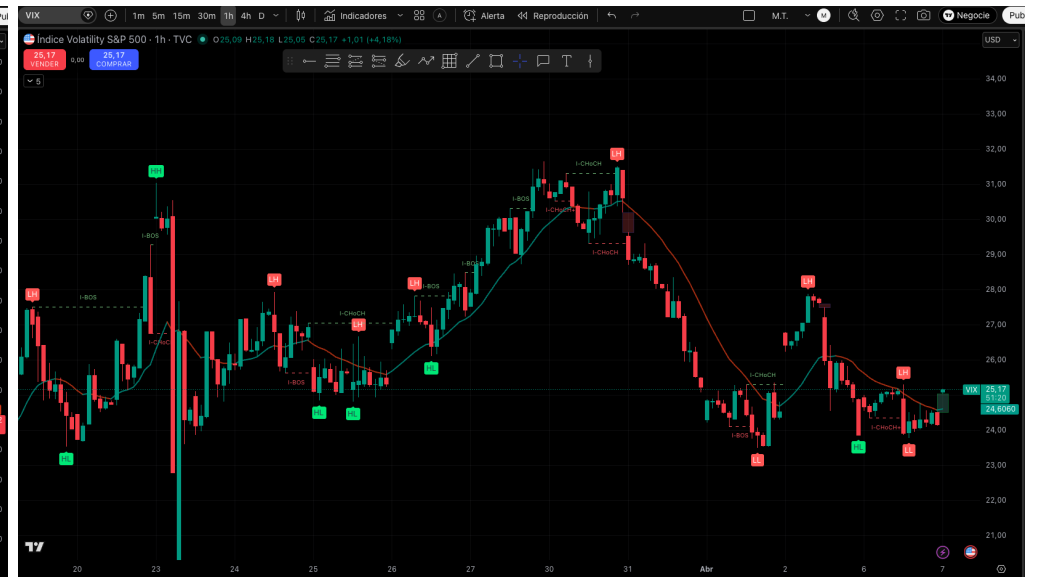


Gráfico VIX 1H

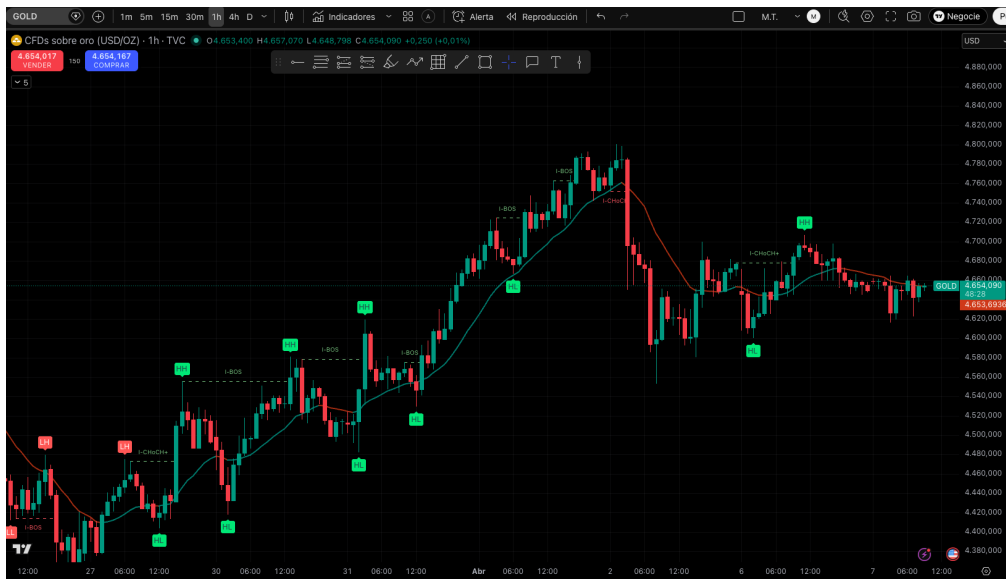


Gráfico Gold 1H

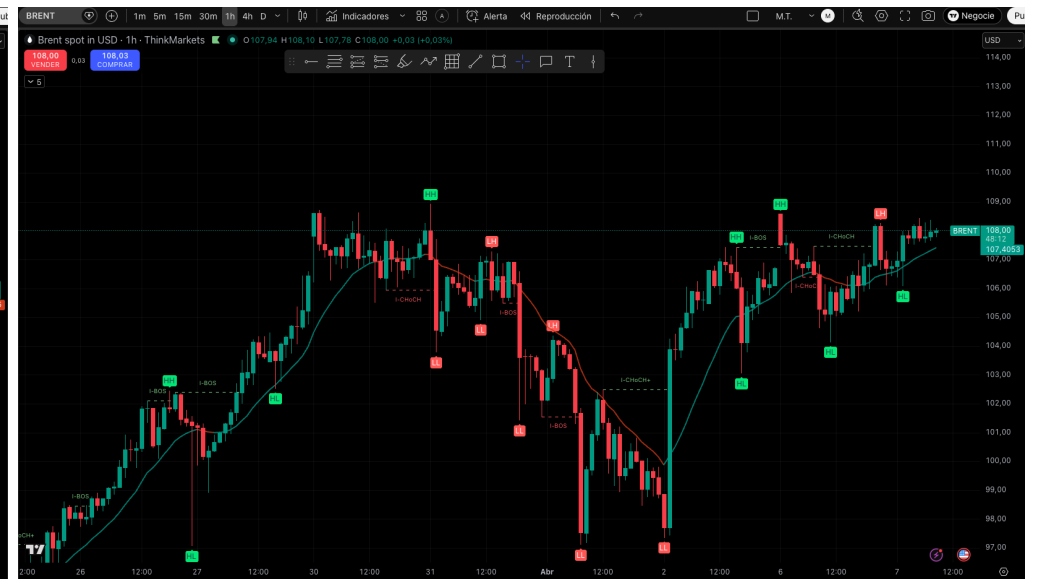


Gráfico Brent 1H

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____