

Fecha y hora: 2026-04-08 09:57:26 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	24.2	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 9.13% (P87) ; AUDUSD: 12.82% (P96)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.78 AUDUSD z=-0.78 USDJPY z=-0.79	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.72×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]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.72%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=1.56% ; NZDJPY=1.54% ; mean=1.55%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	326 bp (US=305; 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 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	14.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	34.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	53.6	NORMA
AUDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.6	NORMAL	AUDCAD	MEDIA	▲ BULL	33.9	NORMAL	AUDCAD	MEDIA	▲ BULL	52.5	NORMA
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	37.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	54.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	32.6	NORMA
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	22	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	46.8	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	30.8	NORMA
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	26.5	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	16.6	NORMA
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	15.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	49.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	54.4	NORMA
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	26.3	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	55.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	36.3	EXPAND
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.6	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	51.4	NORMAL	NZDUSD	FUERTE	▲ BULL	40.7	EXPAND
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	18.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	31.6	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	48	NORMA
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	21.2	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	35.8	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	32.1	NORMA
BRENT	MEDIA	▲ BULL	29.1	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	43.1	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	45.8	NORMA

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

Hora	Moneda	País	Evento
18:00	USD	EE.UU.	FOMC Meeting Minutes

Conclusiones

El mercado ha cambiado de tono en las últimas horas, pero no en una sola dirección. Ha pasado de un escenario de escalada inminente a uno más ambiguo, donde conviven tensión real con una ventana temporal de alivio. La posible tregua de dos semanas y la retirada del ultimátum de ataque por parte de Trump no eliminan el riesgo, pero sí cambian su ritmo. Y eso el mercado lo está empezando a reflejar.

El Baltic Dry Index sigue débil, con un intento de rebote que no termina de consolidarse. Esto encaja con un comercio global que no está bloqueado, pero sí condicionado por la incertidumbre. La tregua no normaliza la logística, simplemente evita que se deteriore más rápido. Es una pausa, no una solución.

El petróleo es donde mejor se ve este cambio. La fuerte caída que hemos visto no es casual. El mercado ha empezado a descontar que, al menos en el corto plazo, el peor escenario se aleja. Si no hay ataque inmediato, la prima de riesgo se reduce. Sigue habiendo tensión en Ormuz, siguen existiendo problemas con los seguros marítimos, y el riesgo logístico sigue ahí. Por eso el movimiento es violento pero no estructuralmente limpio.

El oro, sin embargo, se mantiene firme. No corrige con fuerza y no pierde estructura. Esto indica que el mercado no se cree del todo la tregua. La interpreta solo como un aplazamiento. El dinero sigue buscando protección, aunque con menos urgencia que hace unas horas.

El VIX refuerza esta idea. Cae con fuerza, lo que encaja con la retirada del escenario de ataque inmediato. Pero no está en niveles de complacencia total. Lo que tenemos es una descompresión del miedo, no una desaparición del mismo.

En divisas, el ajuste es coherente. El franco suizo pierde algo de presión compradora, pero sigue siendo refugio. El dólar canadiense, que venía penalizado por la volatilidad del petróleo, encuentra cierto respiro. Esto explica por qué el CAD deja de caer con la misma intensidad.

El CADCHF sigue reflejando bien el régimen, pero ya no con la misma claridad direccional. Antes era una historia limpia de refugio frente a riesgo. Ahora empieza a ser más táctica y más dependiente de titulares.

El NZDCAD, que había subido con fuerza, puede empezar a estabilizarse. Parte del movimiento venía de un castigo excesivo al CAD en un escenario extremo. Si ese escenario se modera el impulso perderá fuerza.

En cuanto a nuestras posiciones abiertas, aquí es donde este cambio de régimen nos afecta directamente.

El trade corto en AUDUSD. La tregua no favorece especialmente al AUD, pero tampoco genera un flujo claro hacia el USD. El cruce que se ha quedado sin catalizador, dado que el mercado ahora mismo se mueve por eventos binarios.

El trade largo en USDCAD mejora ligeramente su contexto. La caída del petróleo y la relajación del riesgo inmediato apoyan la idea de un CAD más débil. Pero sigue siendo un trade sensible. Si la tregua se rompe o si vuelve la retórica agresiva, el petróleo puede reaccionar al alza y el CAD con él. Es una posición que depende más de titulares que de estructura.

En conjunto, lo que ha hecho el mercado es pasar de un modo "pánico inminente" a un modo "espera tensa". Y eso cambia la operativa. Ya no estamos en un entorno donde todo se mueve en una dirección clara. Ahora hay más ruido, más idas y vueltas y más falsas señales.

La clave sigue siendo la misma, "el petróleo como indicador adelantado y el oro como confirmación del riesgo". Pero ahora hay que añadir un matiz importante, el timing político. La tregua introduce un horizonte temporal que el mercado va a ir descontando día a día.

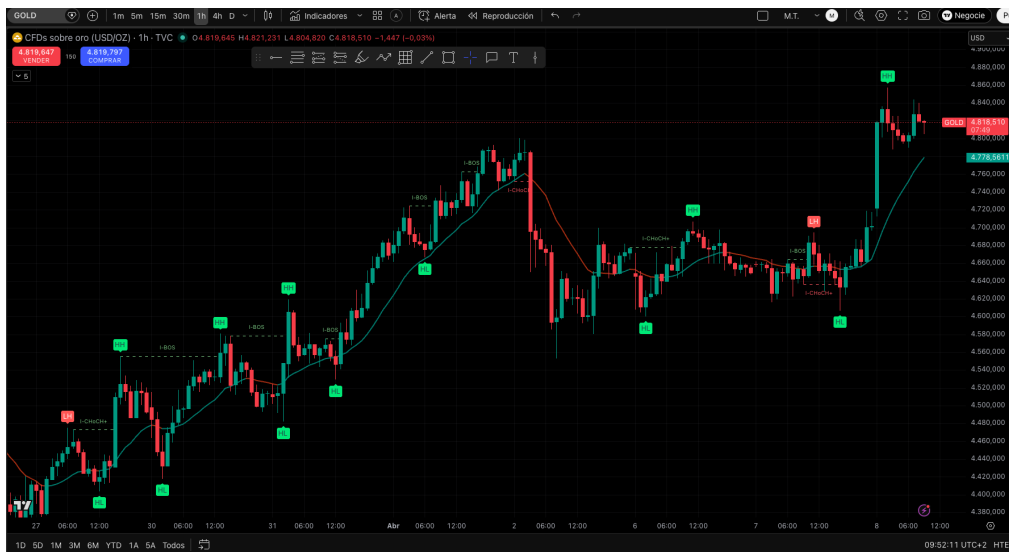


Gráfico Gold

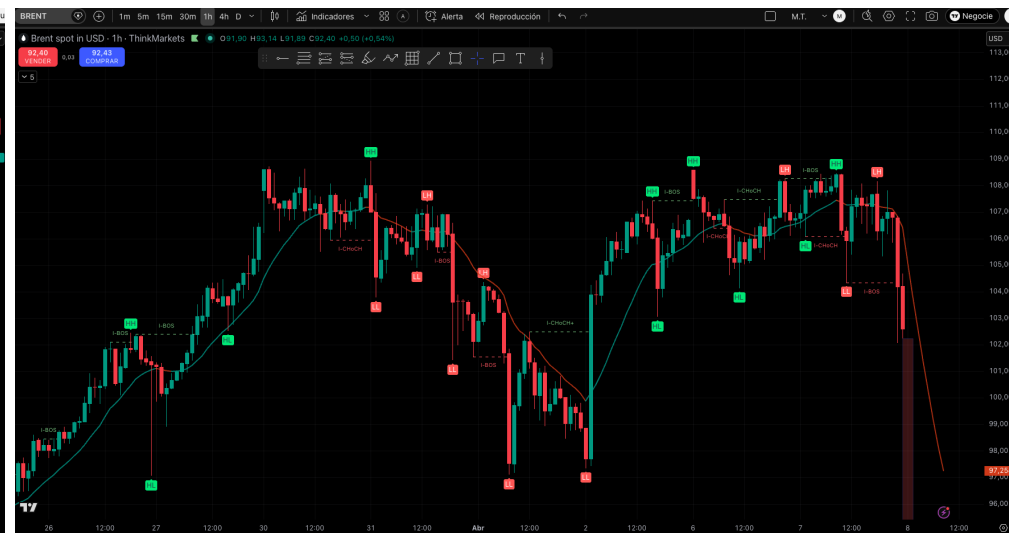


Gráfico Brent

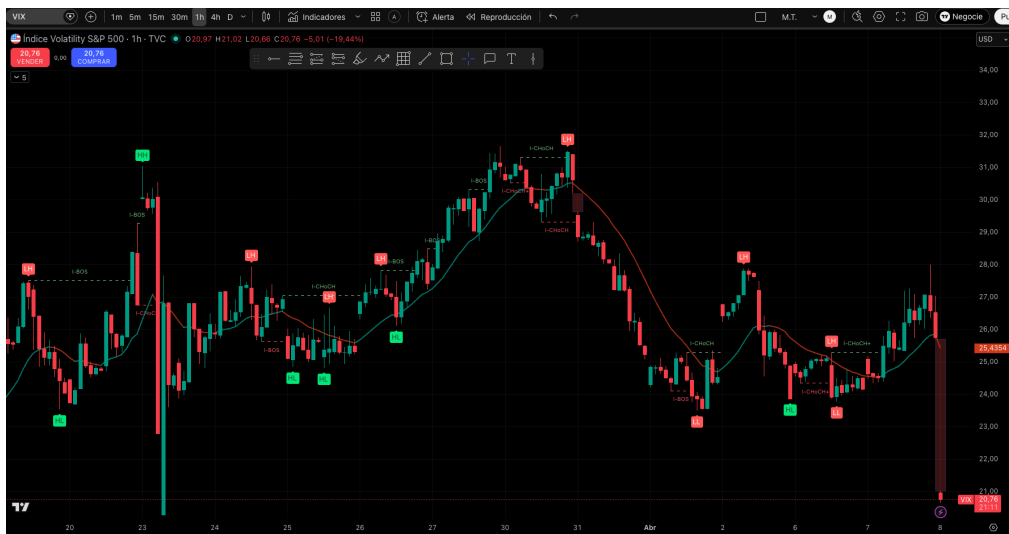


Gráfico vix

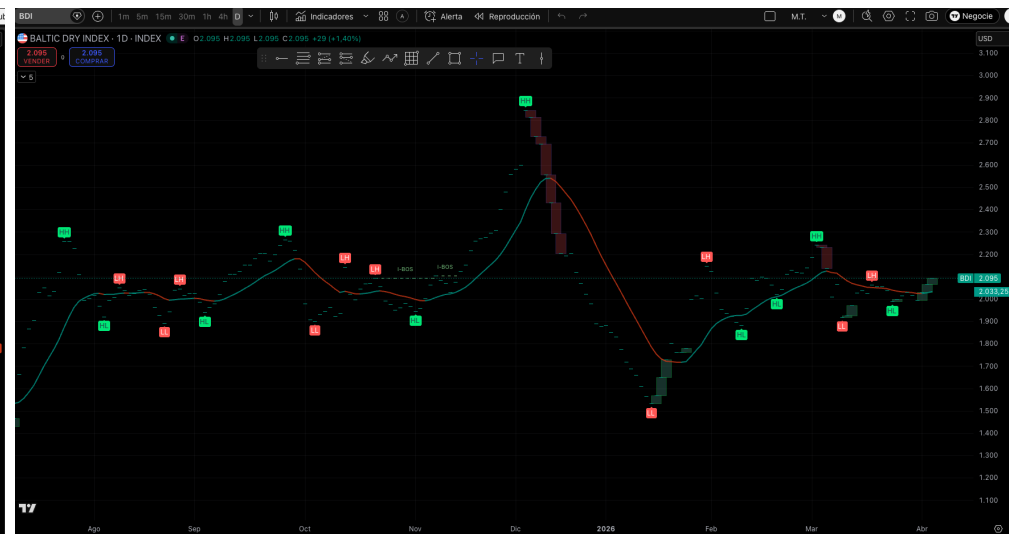


Gráfico Baltic Dry Index (BDI)

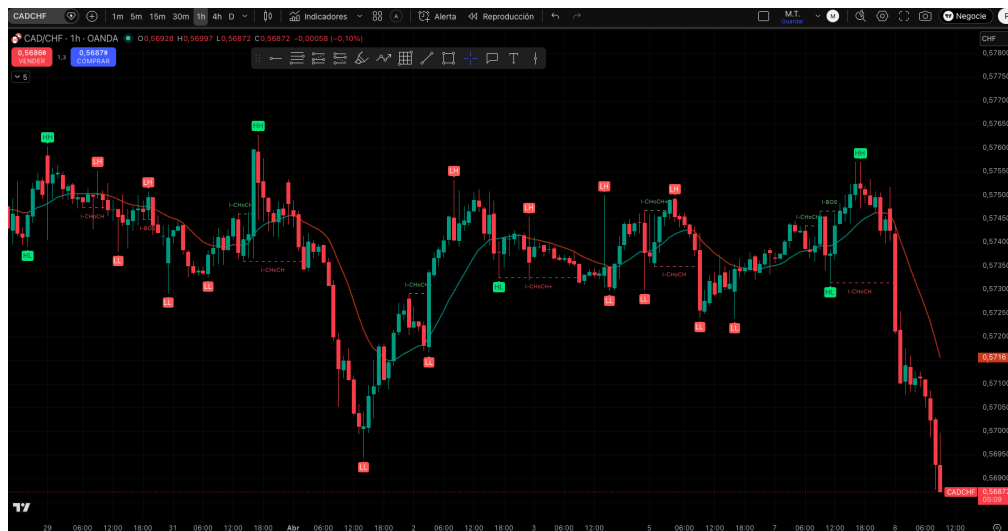


Gráfico CADCHF

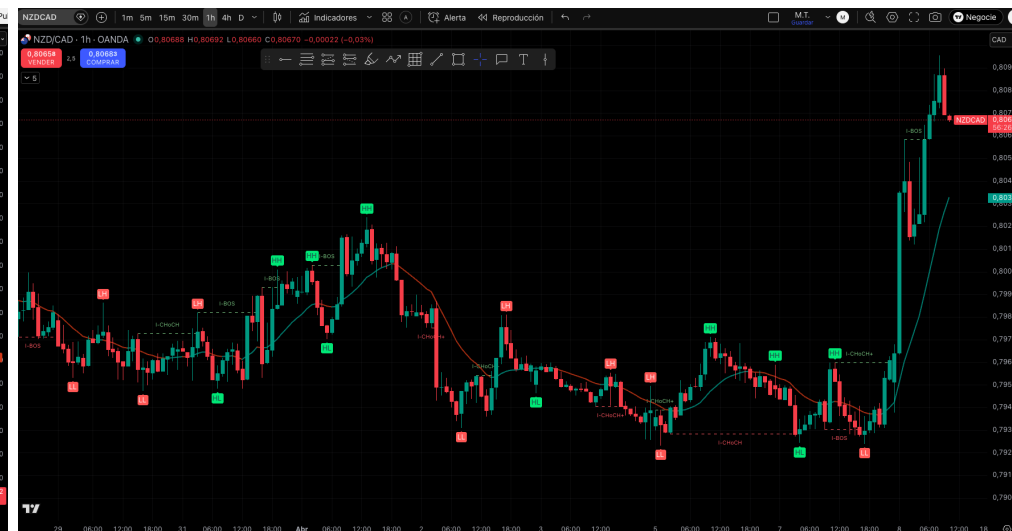


Gráfico NZDCAD

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____