

Fecha y hora: 2026-04-13 09:37:54 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	19.5	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 8.15% (P75) ; AUDUSD: 12.77% (P95)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.21 AUDUSD z=-0.75 USDJPY z=-0.76	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.30×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-3.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	7.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.85%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.89% ; NZDJPY=0.90% ; mean=0.89%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	302 bp (US=290; EU=302)	< 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=15.50% ; Brent=14.91% ; worst=14.91%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Resultado del análisis: **Régimen A**

- 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	▲ BULL	44.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	19.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.1	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	44.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	19.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.1	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	33.1	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.8	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	13.2	NORMAL
EURCHF	FUERTE	▼ BEAR	54.7	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	22.7	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	10.6	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	45	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	23	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	14.9	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	28.3	EXPAND	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	13.7	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	29.9	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	27.2	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	13.8	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	37.1	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	22.6	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.5	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	32.2	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	20.9	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.4	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	32.8	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	19	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	22.2	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	22.5	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	20.6	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	25.3	NORMAL

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

No se encontraron eventos de alto impacto para hoy.

Conclusiones

El mercado arranca la semana con una sensación extraña.. El fin de semana ha introducido un matiz clave en la narrativa geopolítica, y ese matiz es la coexistencia de dos caminos completamente opuestos: el diálogo y la ruptura. Y ahora mismo, el mercado está intentando valorar cuál de los dos es más probable... sin tener todavía una respuesta clara.

Por un lado, la postura de diálogo ha ganado algo de tracción. No es un cambio estructural, pero sí suficiente para enfriar el miedo inmediato. Se percibe una cierta contención en el lenguaje político, una pausa táctica más que una solución. El mercado interpreta esto como una reducción del riesgo de evento extremo en el muy

corto plazo. Y eso se ha reflejado con bastante limpieza: la volatilidad cae, el oro deja de correr, el petróleo se estabiliza y los activos de riesgo, especialmente divisas como el AUD o el NZD, recuperan algo de terreno. Es el típico movimiento de alivio cuando el peor escenario deja de ser inminente.

Pero esta narrativa tiene una debilidad evidente: no resuelve nada. Solo compra tiempo. El diálogo, en este contexto, no es un punto de llegada, es simplemente una pausa dentro de un equilibrio muy frágil. Y el mercado lo sabe.

En paralelo, la postura de ruptura sigue plenamente viva. No ha desaparecido, simplemente ha dejado de ser el escenario base durante unas horas. Pero el riesgo sigue ahí, latente. Cualquier error de cálculo, cualquier movimiento en falso en el estrecho de Ormuz o cualquier declaración fuera de tono puede reactivar ese escenario de forma inmediata. Y si eso ocurre, el ajuste no sería progresivo, sino violento. Volveríamos a ver repentes bruscos del VIX, un nuevo impulso del oro y, sobre todo, un shock en el petróleo mucho más estructural, ya no solo por riesgo físico, sino por el bloqueo logístico vía seguros y transporte, que es lo que realmente está tensionando el sistema.

Aquí es donde entra la lectura más interesante. El mercado ahora mismo no está apostando por el diálogo como solución, sino como probabilidad temporal. Está descontando que, en el corto plazo, hay más incentivos a contener que a escalar. Pero no está eliminando la prima de riesgo.

Nuestro trade corto en AUDUSD está, en este momento, en el lado equivocado del flujo de corto plazo. Sin embargo, aquí hay una capa más profunda. Técnicamente, el movimiento alcista no es limpio. No hay una estructura tendencial sólida, sino más bien una subida con síntomas de agotamiento en zona alta. Es un rebote, no una tendencia consolidada. Y eso es coherente con el contexto macro.

Esto nos deja en una posición incómoda.

Si el escenario de diálogo se mantiene, o mejor dicho, vuelve aunque sea unos días más, lo más probable es que el AUDUSD siga presionando al alza de forma gradual. No explosiva, pero suficiente para incomodar la posición y acercarse a zonas de invalidación. Estamos ante un escenario de desgaste. Pero todavía no de ruptura. Pero si el diálogo gira hacia la narrativa de ruptura, el movimiento sería completamente distinto. No hablaríamos de una corrección, sino de un ajuste brusco. El dólar recuperaría su papel de refugio de forma inmediata, y el AUDUSD tendría recorrido suficiente no solo para volver a tu zona de entrada, sino para ir a buscar liquidez por debajo con bastante agresividad.

En el fondo, nuestro trade abierto no es solo un trade técnico. Es una posición implícita sobre qué narrativa se impondrá en los próximos días. Ahora mismo el mercado está inclinándose ligeramente hacia el diálogo, pero sin convicción. Y eso hace que cualquier cambio de tono pueda provocar un desplazamiento muy rápido del equilibrio.



Gráfico Brent 1H



Gráfico Gold 1H

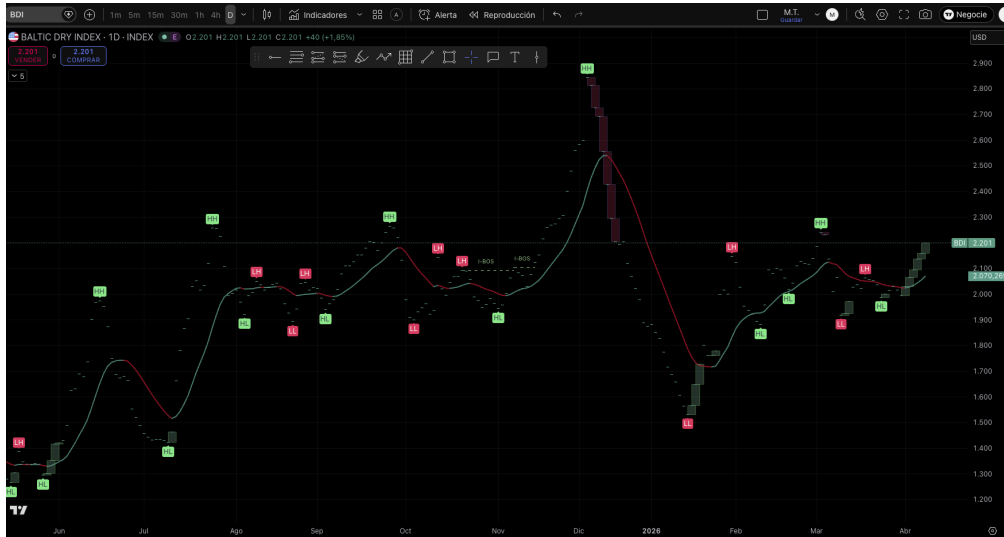


Gráfico Baltic Dry Index 1H

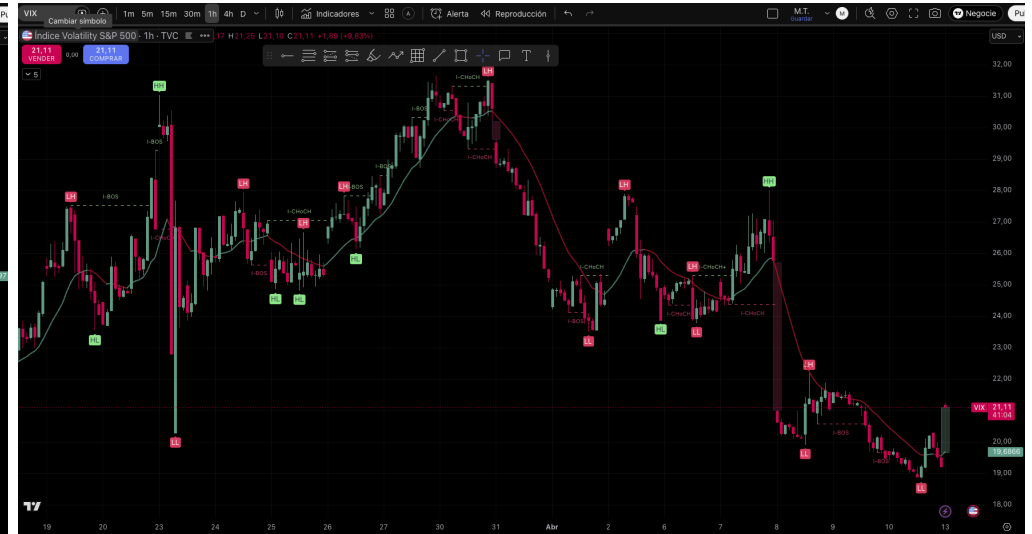


Gráfico VIX 1H



Gráfico CADCHF 1H



Gráfico NZDCAD 1H

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.

Elaborado

Revisado



Hora: _____

Hora: _____