

Fecha y hora: 2026-04-17 09:23:46 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	18.2	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 7.39% (P63) ; AUDUSD: 12.51% (P94)	< P75	P75–P90	> P90	C
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.56 AUDUSD z=-0.75 USDJPY z=-0.74	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.32×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	10.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	8.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.01%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.81% ; NZDJPY=0.02% ; mean=0.42%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	294 bp (US=285; EU=294)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=48.3bp ; ES-DE=47.3bp ; FR-DE=49.5bp ; avg=48.3bp	Estables	+50–75	> 100	A
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=-0.53% ; Brent=8.72% ; worst=-0.53%	< -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	▼ BEAR	14.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.3	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	17	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.3	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	17	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	38.9	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	37.8	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	55.5	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	22	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	13.4	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	16.4	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	31.3	EXPAND	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	34.3	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	34.6	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.5	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.9	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	12.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	25.7	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	35.1	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	46.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.5	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	25	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	39.3	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	42.3	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	39.7	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	33.5	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	15.3	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	27.3	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	41.2	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	38.5	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	15.6	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

No se encontraron eventos de alto impacto para hoy.

Conclusiones

La fotografía que deja el mercado ahora mismo es bastante coherente entre activos, y eso es lo que nos da valor al análisis. No estamos viendo ruido aislado, sino un relato bastante consistente entre oro, crudo, divisas y riesgo global.

Empiezo por lo más importante. El riesgo geopolítico sigue descontado, pero ya no está escalando. Y eso cambia completamente la lectura de nuestros trades. Ayer se cerraron 3 trades, pero seguimos teniendo 3 abiertos.

El oro, que venía actuando como termómetro puro del miedo, ha dejado de hacer máximos crecientes claros en H1. Lo que vemos ahora es una estructura típica de agotamiento. No es un giro estructural todavía en temporalidades mayores, pero sí es una pérdida clara de momentum. Esto suele ser el primer síntoma de que el mercado deja de pagar prima por cobertura inmediata. No es que desaparezca el riesgo, es que deja de empeorar.

El Brent está confirmando exactamente lo mismo, pero desde otro ángulo. Tras una caída fuerte, el precio entra en rango, con intentos fallidos de recuperación y estructura mixta. No hay continuación alcista, pero tampoco hay un colapso. El mercado del petróleo no está comprando un escenario de disrupción grave en Ormuz en el corto plazo. Si ese riesgo fuese real e inminente, el Brent no estaría lateralizando, estaría rompiendo con violencia.

El Baltic Dry Index, sin embargo, introduce una divergencia interesante. Está subiendo con fuerza. Esto no es financiero. Es economía real. Lo que te está diciendo es que el comercio físico no se ha detenido. Es más, hay cierta normalización o incluso tensión en demanda de transporte. Esto refuerza la idea de que el escenario extremo no es el base case del mercado ahora mismo.

Y aquí es donde encaja perfectamente el VIX. Se ha drenado. No hay pánico. Cada rebote de volatilidad está siendo vendido. Eso, en un contexto de conflicto latente, significa que el mercado cree que el riesgo está contenido o gestionado políticamente.

Con este telón de fondo, nuestras posiciones tienen bastante lógica, pero están entrando en una fase delicada.

Estámos cortos en AUDCAD, AUDUSD y EURUSD. Es decir, estás posicionado en un escenario de fortaleza relativa del USD y cierta aversión al riesgo. Hasta ahora tenían todo sentido, pero el mercado está empezando a rotar ligeramente hacia un entorno menos defensivo. El AUDUSD es el más claro. Si el oro pierde momentum y China no se deteriora más, el AUD tiende a estabilizarse o incluso rebotar. Aquí el riesgo ya no es de continuación, sino de compresión lateral o incluso squeeze contra tu posición. El EURUSD es más fino. Aquí no solo juega el riesgo, sino también diferenciales de tipos. La estructura sigue siendo bajista, pero está perdiendo inercia. No hay aceleración. La posición puede sobrevivir, pero no parece que vaya a darnos un TP rápido. El AUDCAD es el más interesante porque aquí se cruzan dos factores, commodities y riesgo. Si el petróleo no sube con fuerza, el CAD pierde soporte estructural. Y si además el riesgo global se estabiliza, el AUD deja de ser castigado. Eso convierte a este trade en el más vulnerable de los tres. Es el que tiene peor asimetría ahora mismo.

Mientras tanto, CADCHF te está diciendo algo muy distinto. Está rompiendo al alza con estructura limpia. Eso implica que el mercado no está comprando un "flight to safety" fuerte hacia el CHF. Es coherente con el VIX. Y también implica que el CAD no está especialmente débil. Esto introduce una contradicción parcial con NZDCAD, que sí está cayendo. Esa divergencia suele resolverse con rebote del NZD o ajuste del CAD. Y esto jugaría a nuestro favor, cosa que nos lleva a decir que hay una señal totalmente contradictoria al relato anterior.

En conjunto, el mercado está pasando de un régimen de "riesgo creciente" a uno de "riesgo latente pero contenido". Ese matiz es crítico. Porque en el primero se gana dinero estando corto de activos cíclicos. En el segundo, empiezas a perder ventaja estadística. Y esto nos lleva a la siguiente conclusión, que se ratifica con lo que nos ocurrió ayer, cerrándose tres posiciones en positivo: "nuestras tres trades están en pérdida, pero todavía no en capitulación. Es una fase de transición, no de error.

Ahora la clave operativa no es acertar dirección, sino gestionar el timing. Si el oro pierde el último HL relevante en H1 y el Brent no reacciona al alza, lo más probable es que el mercado siga drenando prima de riesgo. En ese escenario, nuestros cortos van a sufrir progresivamente. Si, por el contrario, hay un evento puntual en Ormuz o una ruptura diplomática clara, todo este análisis salta por los aires en minutos.

Nuestras posiciones están alineadas con el escenario de riesgo de los últimos días, pero el mercado está empezando a descontar estabilización. Mientras tanto, seguimos con el algoritmo cerrado

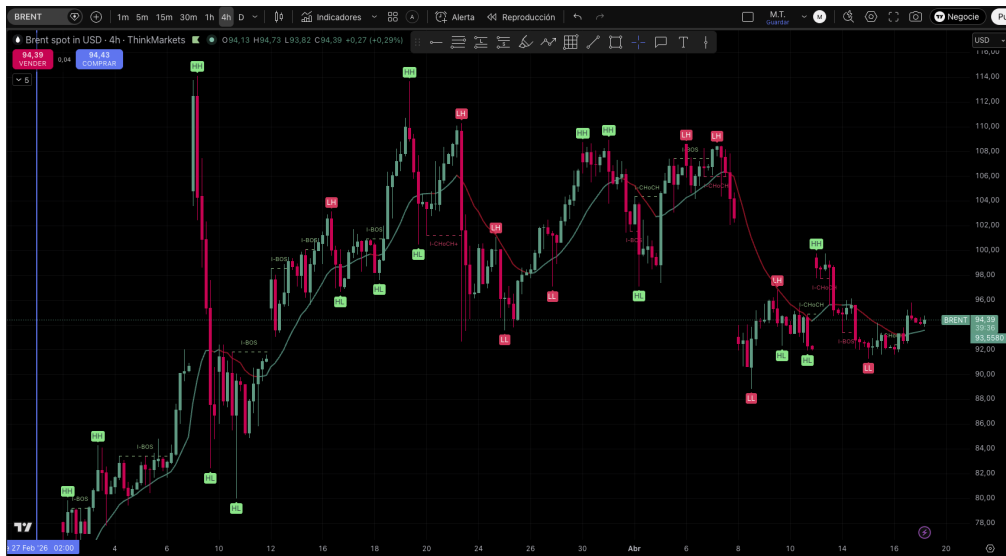


Gráfico Brent 1H

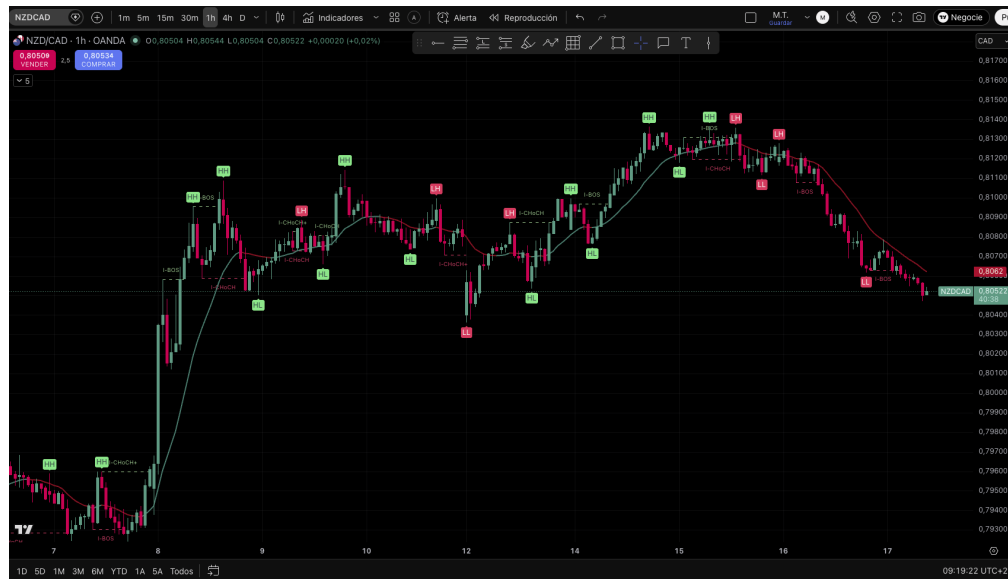


Gráfico NZDCAD 1H

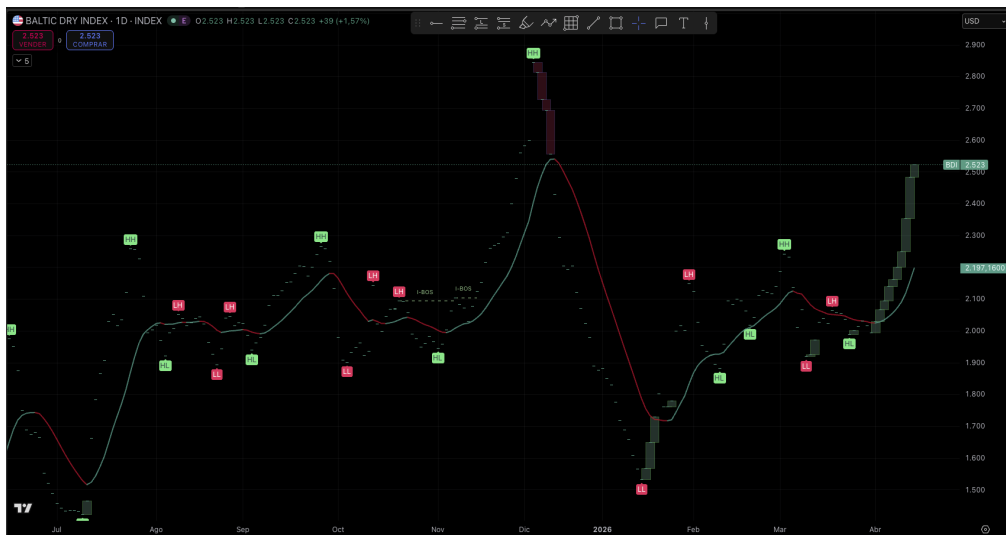


Gráfico BDI 1H

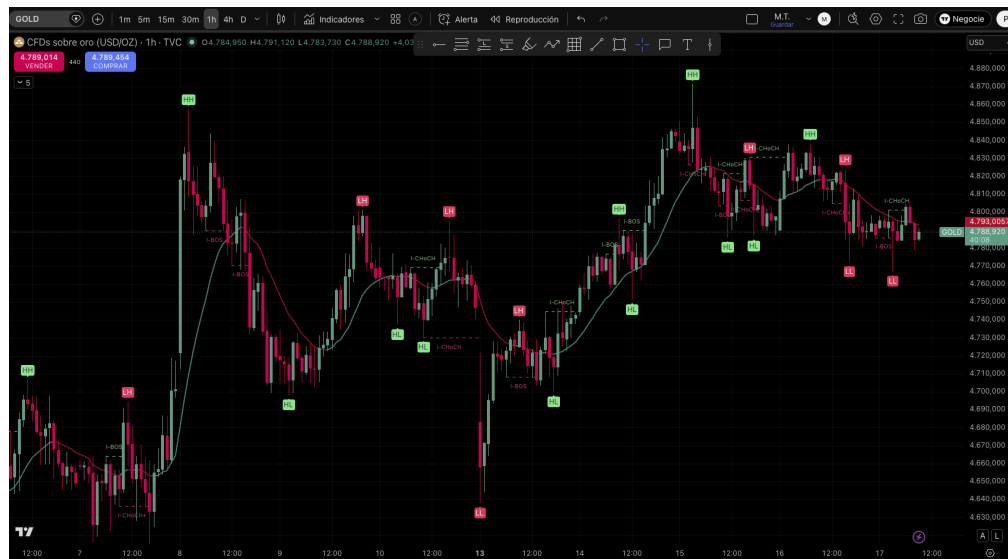


Gráfico GOLD 1H

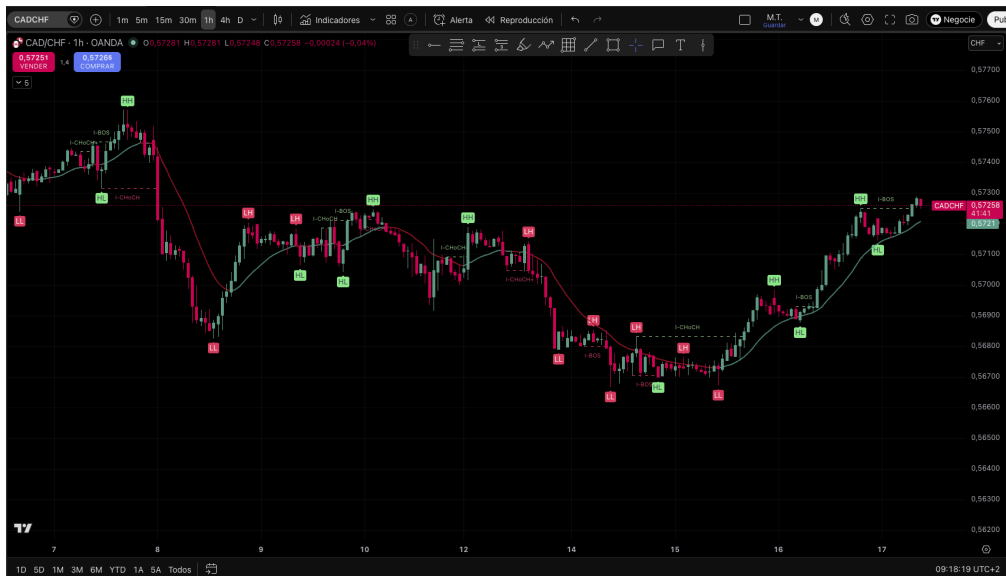


Gráfico CADCHF 1H



Gráfico VIX 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



Hora: _____

Revisado

Hora: _____