

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

Fecha y hora: 2026-04-27 09:28:36 (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	19.3	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 7.42% (P62) ; AUDUSD: 11.13% (P84)	< P75	P75–P90	> P90	B
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.84 AUDUSD z=-0.67 USDJPY z=-0.77	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.43×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	5.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.15%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.04% ; NZDJPY=-0.36% ; mean=-0.16%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	286 bp (US=286; EU=284)	< 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=-20.13% ; Brent=-18.97% ; worst=-20.13%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	B
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

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.3	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.3	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	30.1	EXPAND
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	30.1	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	27.1	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	29.8	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	26.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	27.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	27.4	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	16.5	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	38.8	NORMAL
TF: 5				

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	23.4	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	24.1	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	18.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	28.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	23.8	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.1	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	34.3	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	23	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	24.2	NORMAL
TF: 15				

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	10.4	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	19.3	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	14	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	25.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	16.8	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.3	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.6	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	14.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	27.4	NORMAL
TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
02:30	JPY	Japón	BOJ Policy Rate
02:30	JPY	Japón	Monetary Policy Statement
02:31	JPY	Japón	BOJ Outlook Report

Conclusiones

El mercado está en un punto interesante porque, por primera vez en varios días, las piezas empiezan a encajar... pero no del todo.

Empiezo por el bloque macro implícito que te están dibujando los gráficos. El BDI sigue en vertical. Esto ya no puede ser simplemente ruido, eso es la demostración de una tensión real en transporte marítimo. Cuando el BDI sube así, lo que te está diciendo es que hay fricción en las rutas, encarecimiento del flete o anticipación de disrupciones. Eso, estructuralmente, es inflacionario y pro-cíclico para commodities. Y aquí encaja perfectamente con lo que está haciendo el Brent.

El petróleo está en estructura alcista limpia en H1, con secuencia de HH y HL bien definida. No solo sube, sino que mantiene estructura tras correcciones. Eso no es un spike geopolítico puntual sino una absorción de oferta clarísima. El mercado está comprando la narrativa de riesgo persistente en el abastecimiento. Y esto tiene una implicación directa para el CAD.

Aquí viene la primera lectura importante. CADCHF está rompiendo al alza con estructura sólida, con máximos sobre máximos confirmados y con continuidad. Esto es muy relevante porque el CHF debería fortalecerse en entornos de riesgo, si el mercado estuviera realmente asustado. Pero no lo está haciendo. Eso conecta perfectamente con el VIX, que sigue contenido en zona 18–20, sin estructura de pánico. La interpretación después de tantas sesiones es que lo que hay es solo volatilidad. Pero no podemos interpretarlos como miedo sistémico.

Esto te da una lectura de que es el mercado no está en modo de descenso radical del riesgo. Está en un escenario híbrido. Tensión geopolítica con impacto en commodities, pero sin huida masiva a refugio.

Y ahora viene la parte interesante, donde aparece la principal contradicción operativa.

Mientras el CAD se fortalece vía petróleo y estructura (CADCHF), el NZDCAD no está acompañando de forma limpia. Ha dejado de caer con agresividad y está intentando construir mínimos bajistas, incluso con pequeños roturas alcistas. Esto genera una divergencia que no debemos ignorar. Si el petróleo sigue empujando, el escenario lógico sería continuación bajista en NZDCAD. Pero el precio no está confirmando eso con claridad. Eso suele anticipar dos cosas posibles:

o bien el CAD está empezando a agotarse en el corto plazo

o bien el NZD está encontrando soporte estructural (probablemente vía China o flujo de carry)

En paralelo, el oro no está actuando como activo refugio fuerte. Está lateral-bajista con estructura débil. Esto refuerza aún más la idea de que no hay pánico real en el sistema. Si hubiese miedo serio, el oro no estaría así.

Intentando dar una lectura sencilla podríamos decir:

- BDI subiendo fuerte → tensión real en comercio global
- Brent alcista → impacto directo en CAD
- CADCHF alcista → fortaleza del CAD sin huida hacia lo seguro
- VIX contenido → mercado sin miedo estructural
- Oro débil → ausencia de cobertura defensiva
- NZDCAD dudando → divergencia clave

Esto no es un mercado de ruptura caótica, que sería lo que nos interesaría.

En términos de gestión del riesgo:

- No hay señal de riesgo sistémico, por lo que no es necesario protegerse agresivamente como si fuese un evento extremo
- Pero sí hay señales tempranas de desaceleración del momentum en algunos cruces



Gráfico CADCHF 1H



Gráfico NZDCAD 1H



Gráfico GOLD 1H



Gráfico BRENT 1H

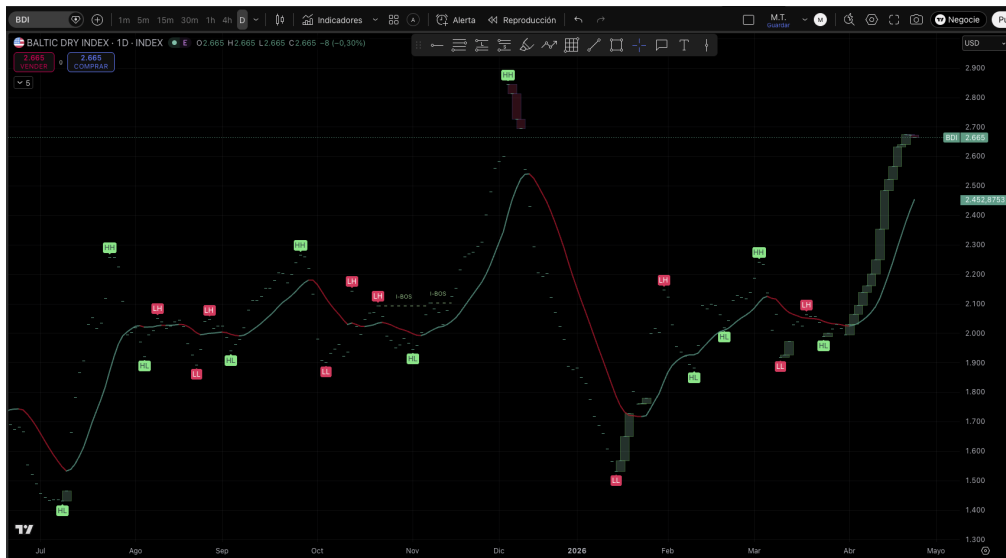


Gráfico BDI 1H



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: _____