

Fecha y hora: 2026-04-29 09:33:01 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	18.0	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 6.50% (P52) ; AUDUSD: 10.84% (P80)	< P75	P75–P90	> P90	B
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.09 AUDUSD z=0.58 USDJPY z=-0.51	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.24×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	6.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.32%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.32% ; NZDJPY=-0.01% ; mean=0.15%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	284 bp (US=284; 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

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					15 Minutos					1H				
ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	11.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	44.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.9	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	11.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	44.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.9	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	18.7	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	16.8	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	14	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	21.5	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	28.3	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	36.4	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	35.7	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	24.2	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	14	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	18.9	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	21.2	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	23.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	14.6	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	19	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	24.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	17.8	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	19.3	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	37	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	25.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	22.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	34.5	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	30.5	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	19.8	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	42.8	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	38.6	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	20.4	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	21.7	NORMAL

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

Hora	Moneda	País	Evento
13:45	CAD	Canadá	BOC Monetary Policy Report
13:45	CAD	Canadá	BOC Rate Statement
13:45	CAD	Canadá	Overnight Rate
14:30	CAD	Canadá	BOC Press Conference
18:00	USD	EE.UU.	Federal Funds Rate
18:00	USD	EE.UU.	FOMC Statement

Hora	Moneda	País	Evento
18:30	USD	EE.UU.	FOMC Press Conference

Conclusiones

Las últimas 48 horas marcan un punto de inflexión en el pulso entre Washington y Teherán. Irán trasladó a la Casa Blanca, a través de mediación pakistaní, una propuesta para reabrir el Estrecho de Ormuz a cambio del levantamiento del bloqueo naval estadounidense, dejando las negociaciones nucleares para una fase posterior. Trump rechazó la oferta tras consultarla con su equipo de seguridad nacional, manteniendo el doble bloqueo: la US Navy cierra puertos iraníes desde el 13 de abril, mientras Teherán cobra peajes superiores al millón de dólares por buque a quien intenta cruzar. En paralelo, Irán prohibió la exportación de acero y sus derivados, una señal clara de economía de guerra.

El movimiento estratégico de la jornada llegó desde Abu Dabi. Los Emiratos Árabes Unidos anunciaron su salida formal de OPEP y OPEP+ con efecto del 1 de mayo, fracturando por primera vez en seis décadas el bloque liderado por Riad. La decisión se lee menos como un ajuste energético y más como una ruptura política de fondo, y deja a la organización estructuralmente debilitada para amortiguar shocks futuros, justo cuando más se la necesita.

En el frente ucraniano, las Fuerzas de Defensa registraron 189 enfrentamientos en las últimas 24 horas, con ataques rusos masivos de drones kamikaze y bombas guiadas. La aviación ucraniana volvió a golpear la refinería de Tuapse y una base de misiles Iskander en Crimea ocupada. Moscú anunció que el desfile del 9 de mayo se celebrará sin material militar pesado, una concesión simbólica que apunta al desgaste real del aparato. Hezbolá rompió de facto el alto el fuego libanés con un nuevo ataque de drones contra posiciones del IDF.

Lectura integrada de mercados

El comportamiento de los indicadores financieros valida el escenario de tensión sostenida y confirma la peculiar psicología que esta guerra ha instalado. El primero de estos gráficos, el del barril Brent, recoge con precisión la respuesta del crudo a la negativa estadounidense y al anuncio emiratí, opera por encima de los 104 dólares con flujo comprador estable y máximos recientes recurrentes. Es la traducción directa del mercado a una verdad incómoda. Ya nadie apuesta por una reapertura inminente del estrecho.

El gráfico del oro contradice esa lectura solo en apariencia. Pese al ruido bélico, el metal pierde terreno y se acerca a los 4.570 dólares por onza. La razón está en la cadena causal que el propio conflicto ha desencadenado. El petróleo alto significa inflación pegajosa, inflación pegajosa significa Reserva Federal anclada en tipos restrictivos, y tipos restrictivos castigan a un activo que no paga rentabilidad. Hoy y mañana se reúne el FOMC en lo que será la última cita de Powell como presidente, y el mercado descuenta con casi total certeza otro mantenimiento. El oro está anticipando ese veredicto.

El Baltic Dry Index (BDI), ofrece la imagen más reveladora del impacto operativo. El índice de fletes secos ha pasado de la zona de mínimos de febrero a romper máximos del último año en línea casi vertical. Con 20.000 marineros atrapados en el Golfo y apenas 80 buques cruzando Ormuz por semana frente a los más de 900 que circulaban antes de la guerra, el mundo está pagando primas crecientes para mover materias primas por rutas más largas. El índice no sube por exceso de demanda, sube por fricción geopolítica pura.

El binomio de divisas vinculadas a materias primas cierra el cuadro. El dólar canadiense, termómetro natural del crudo, mantiene una posición fuerte frente al franco suizo tras un impulso vertical reciente y ajusta ahora con normalidad. Y el cruce neozelandés contra canadiense refleja la otra cara de la moneda. El kiwi, expuesto al comercio chino y por extensión a las consecuencias de que Irán haya concedido paso preferente a buques de bandera china en el estrecho, cede terreno frente a una divisa petrolera directamente beneficiada del shock.

Cierra el mapa el VIX, en mínimos relativos por debajo de 18. La aparente calma del barómetro de miedo bursátil no contradice nada de lo anterior, indica que la renta variable estadounidense ha aprendido a convivir con la guerra y que, dos meses después del estallido, la prima de riesgo geopolítica se ha normalizado en los precios. Es complacencia funcional, no ausencia de tensión.

El cuadro de las últimas 48 horas describe un equilibrio inestable sostenido por agotamiento mutuo más que por voluntad real de acuerdo. Irán juega cada movimiento usando Ormuz como única carta efectiva, Washington responde manteniendo el bloqueo y rechazando concesiones que no incluyan desmantelamiento nuclear, y el

bloque petrolero del Golfo se resquebraja por dentro con la marcha emiratí. La conjunción de petróleo al alza, oro contraintuitivamente a la baja, fletes en máximos, divisas petroleras fuertes y volatilidad bursátil aletargada dibuja un mercado que ya no apuesta por una resolución rápida, sino que se está acomodando, con coste creciente, a la guerra prolongada. Cualquier escalada adicional, un ataque relevante a un buque, una ruptura abierta en Líbano, una respuesta saudí al gesto emiratí, encontraría al sistema con muy poco margen para absorber un shock nuevo.

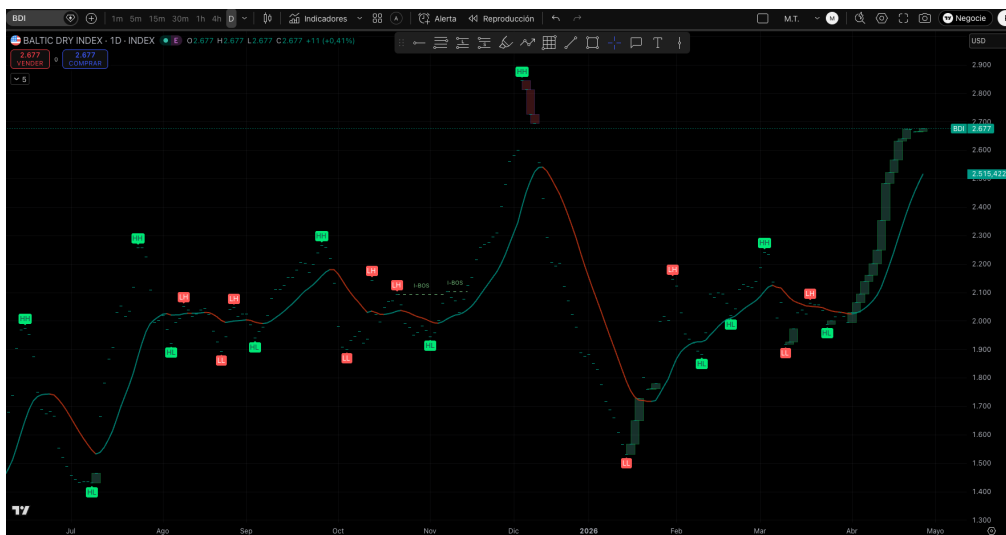


Gráfico BDI

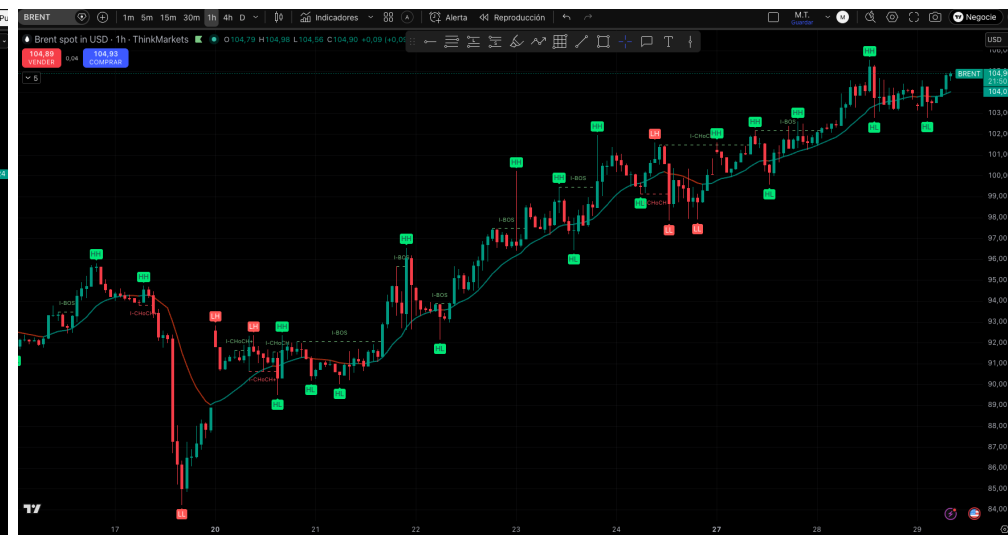


Gráfico BRENT

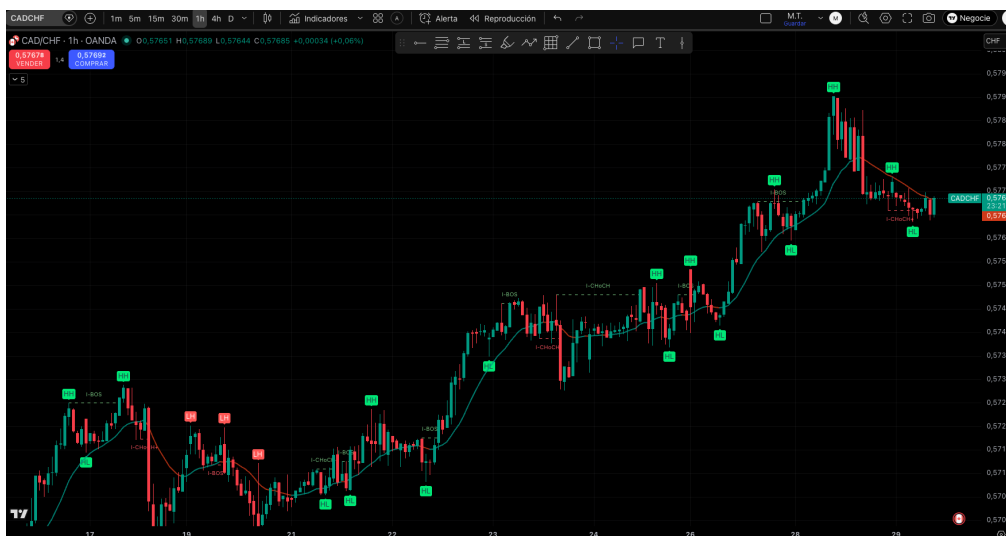


Gráfico CADCHF

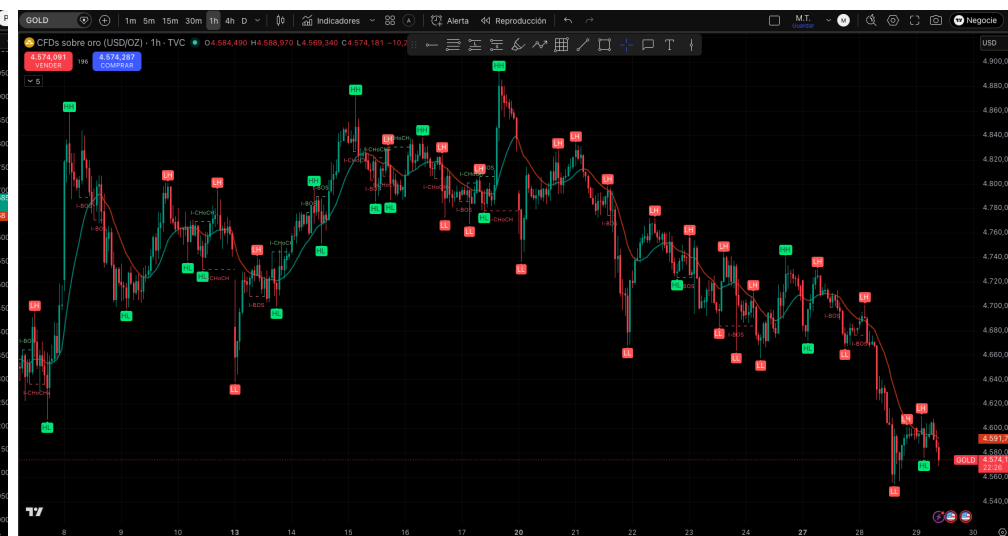


Gráfico GOLD

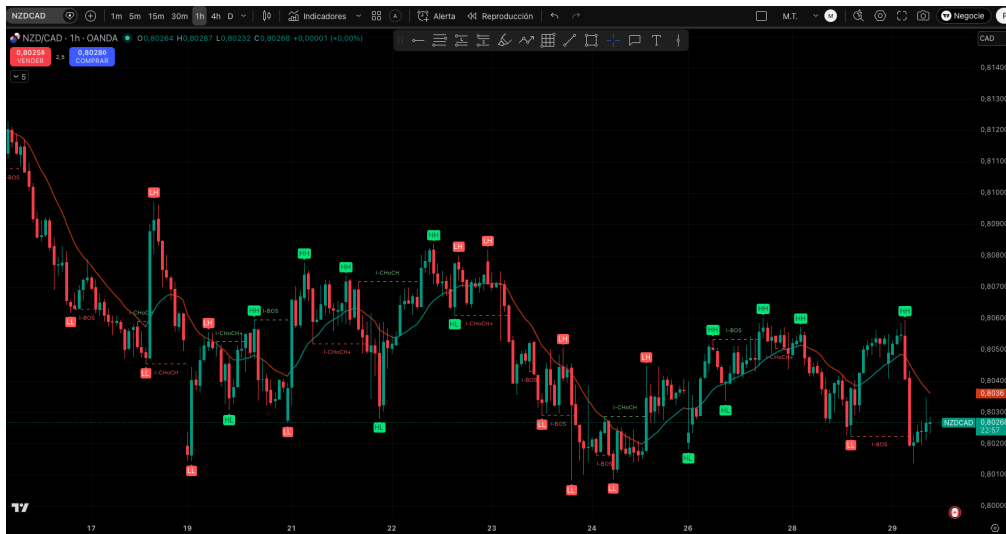


Gráfico NZDCAD

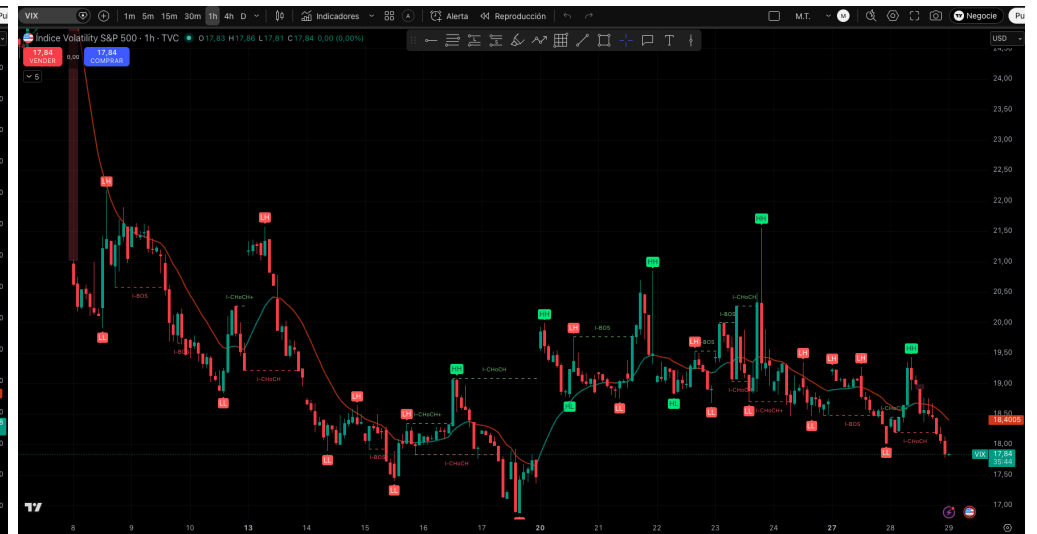


Gráfico VIX

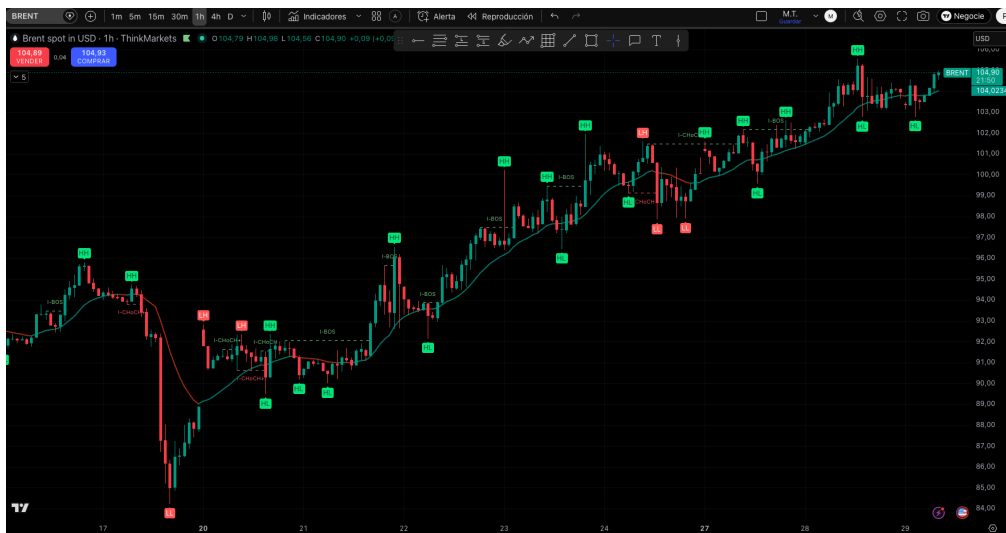


Gráfico BREN T

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: _____