

Fecha y hora: 2026-05-07 10:39:28 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	17.4	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 5.01% (P24) ; AUDUSD: 8.93% (P60)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.22 AUDUSD z=-0.01 USDJPY z=-0.39	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.89×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]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.23%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.68% ; NZDJPY=1.20% ; mean=0.94%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	277 bp (US=277; EU=275)	< 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=20.54% ; Brent=19.90% ; worst=19.90%	< -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	15.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.3	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	16.3	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	20.3	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	45.1	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	29.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.6	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	32.7	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	21.3	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	10.3	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	12.1	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	13.1	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	14.5	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	8.4	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	19.2	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	30.2	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	19.3	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	10.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	15.6	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	28.6	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	33.9	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	13.4	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	15.1	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	11.1	NORMAL
BRENT	MEDIA	▲ BULL	29.5	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	14.2	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	25.4	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

Las últimas cuarenta y ocho horas han llevado el conflicto entre Estados Unidos e Irán al punto de inflexión diplomática más serio desde que comenzaron las hostilidades el pasado 28 de febrero. Donald Trump suspendió en la noche del martes la operación "Project Freedom", el dispositivo militar destinado a escoltar buques mercantes a través del estrecho de Ormuz, justificándolo como un gesto de buena fe ante "grandes avances" en las negociaciones mediadas por Pakistán. Según informaciones de Axios y Reuters recogidas por varias agencias, las partes estarían próximas a un memorando de catorce puntos por el que Teherán aceptaría una moratoria de doce años sobre el enriquecimiento de uranio a cambio del levantamiento de sanciones, la liberación de activos congelados y la reapertura del estrecho a

través del cual transitaba antes de la guerra una quinta parte del crudo y del gas mundial.

El optimismo, sin embargo, convive con una amenaza explícita. Trump advirtió a Teherán de que, si no acepta los términos, los bombardeos se reanudarán a un nivel e intensidad muy superiores a los anteriores. Irán, mientras tanto, traslada a los mediadores paquistaníes que su respuesta llegará en horas. Conviene subrayar dos vectores complementarios que fijan el contexto: el ministro iraní de Exteriores, Abbas Araghchi, se reunió ayer en Pekín con su homólogo chino, Wang Yi, lo que confirma que China conserva un papel asimétrico de garante sobre cualquier arquitectura futura del estrecho; y Francia ha hecho transitar por Suez al portaaviones Charles de Gaulle como contribución a la iniciativa multinacional de restauración de la navegación. En el flanco libanés, Israel y Hezbolá vuelven a intercambiar fuego, con un comandante de la fuerza Radwan abatido en Beirut. Este foco actúa como variable de bloqueo: Teherán insiste en que no firmará un acuerdo amplio sin un cese paralelo en el Líbano.

Los gráficos dibujan un mercado que ya está descontando la paz, pero con seguros pagados. Es la fotografía de un alivio condicional, no de una victoria diplomática consolidada.

El primero, el barómetro del miedo de Wall Street (VIX), muestra un repunte tibio en las últimas horas. Los grandes operadores recuerdan que en abril ya hubo dos altos el fuego que se rompieron y que el inquilino de la Casa Blanca puede revertir su posición en una sola publicación.

El movimiento más espectacular del periodo lo protagoniza el Brent, que se ha desplomado desde el entorno de los ciento trece dólares hasta perforar por debajo de los noventa y ocho. Es la descompresión, casi en tiempo real, de la prima de riesgo geopolítico que el crudo había acumulado por el cierre del estrecho. El mercado lee literalmente cada palabra de Trump. Si se reabre el corredor por el que pasaba el veinte por ciento del petróleo mundial, sobran dos dígitos de prima. Este desplome arrastra como un dominó a las divisas asociadas al crudo, y aquí es donde el cuadro se ordena.

El dólar canadiense actúa como termómetro petrolero del bloque desarrollado. Frente al franco suizo, traza una pendiente descendente sostenida que se ha acelerado en las últimas sesiones. El mercado está retirando al canadiense el subsidio inflacionario que la guerra le había regalado, mientras el franco se mantiene firme como refugio europeo. El cruce del dólar neozelandés contra el canadiense refuerza el mismo mensaje desde otro ángulo, pero añade una capa: la fortaleza del kiwi no es casual y aparece exactamente cuando el índice Báltico de Carga Seca, que mide el coste de fletar barcos graneleros para transportar mineral de hierro, carbón y grano, lleva semanas trepando de forma vertical hacia máximos de varios meses. Esa subida confirma que los puertos chinos están absorbiendo materias primas a ritmo elevado, y Nueva Zelanda es proveedor directo de esa cadena. Traducido: el mercado vende crudo y compra exposición a la reactivación logística asiática.

El oro cierra y complica el cuadro. Tras la corrección de comienzos de mes, vuelve a tantear máximos históricos cerca de los cuatro mil setecientos cincuenta dólares por onza. Que el metal suba al mismo tiempo que se habla de paz en Ormuz indica que su flujo no responde solo al riesgo iraní, sino a algo más profundo: compras récord de bancos centrales y entradas masivas en ETFs, sumadas a las dudas sobre la independencia de la Reserva Federal en pleno relevo en su presidencia. El oro, en este momento, no mide guerra sino que mide desconfianza monetaria.

Conclusión operativa

El mercado de divisas está rotando desde una postura defensiva, larga en crudo y refugios cíclicos, hacia una postura de paz parcial: corto crudo, corto canadiense, largo divisas comerciales asiáticas y largo metales monetarios. El riesgo asimétrico, sin embargo, sigue inclinado al alza. Si Teherán rechaza la propuesta o si el frente libanés descuelga el paquete, el Brent puede reabsorber la prima en horas y arrastrar al canadiense en sentido contrario con la misma violencia con la que lo ha vendido. La ventana decisiva son las próximas cuarenta y ocho horas, el plazo que la Casa Blanca ha fijado de manera implícita para recibir la respuesta iraní.

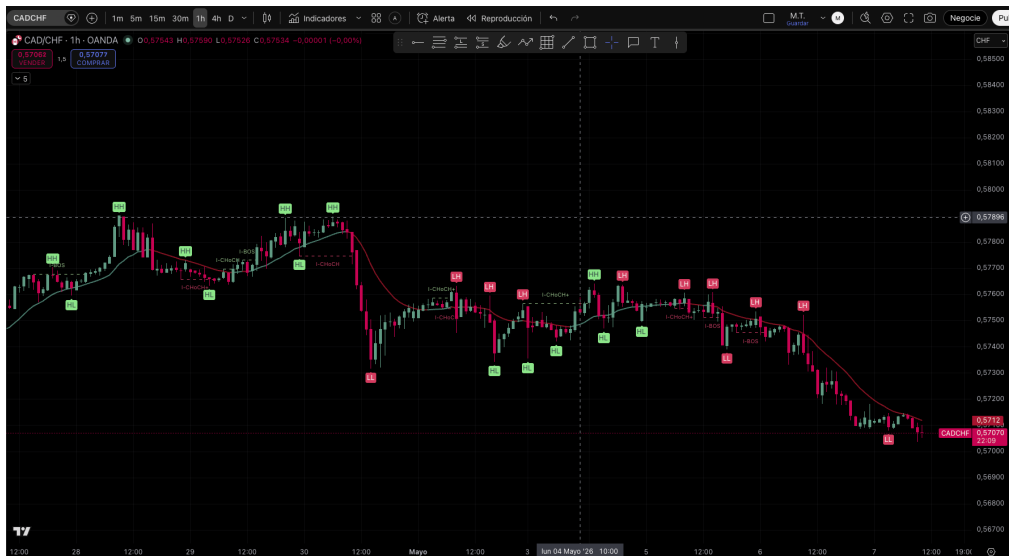


Gráfico CADCHF 1H

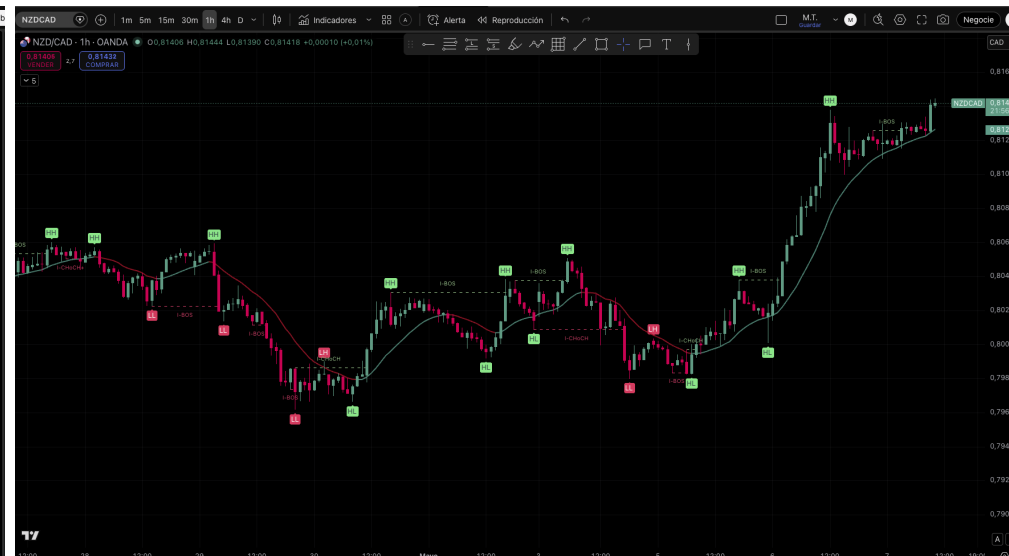


Gráfico NZDCAD 1H



Gráfico GOLD 1H

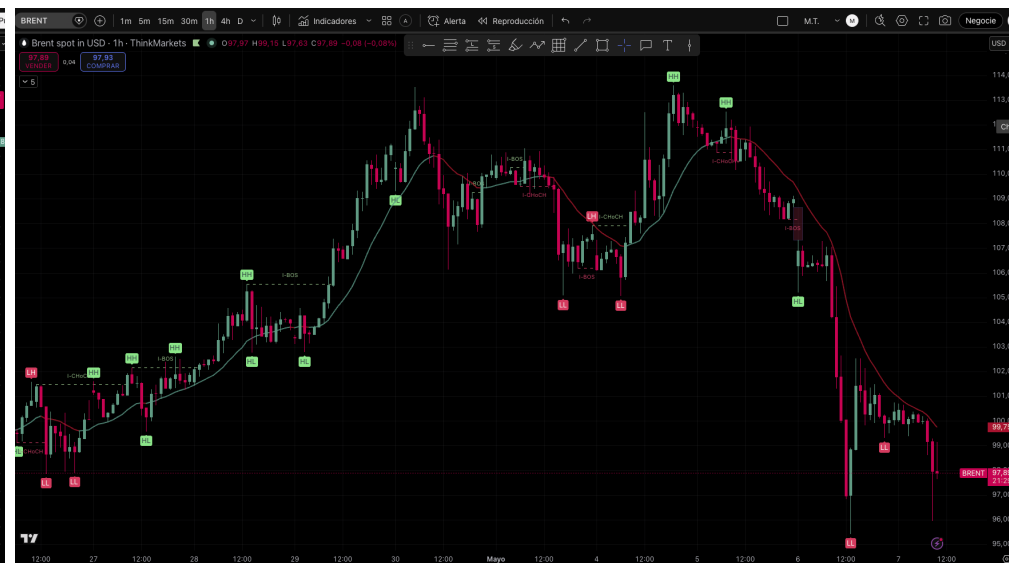


Gráfico BRENT 1H

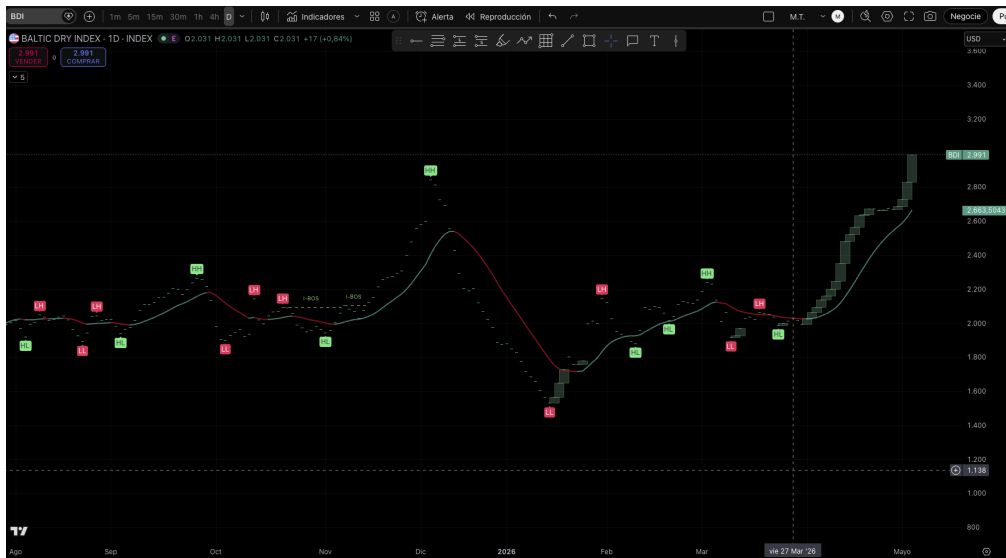


Gráfico BDI 1H

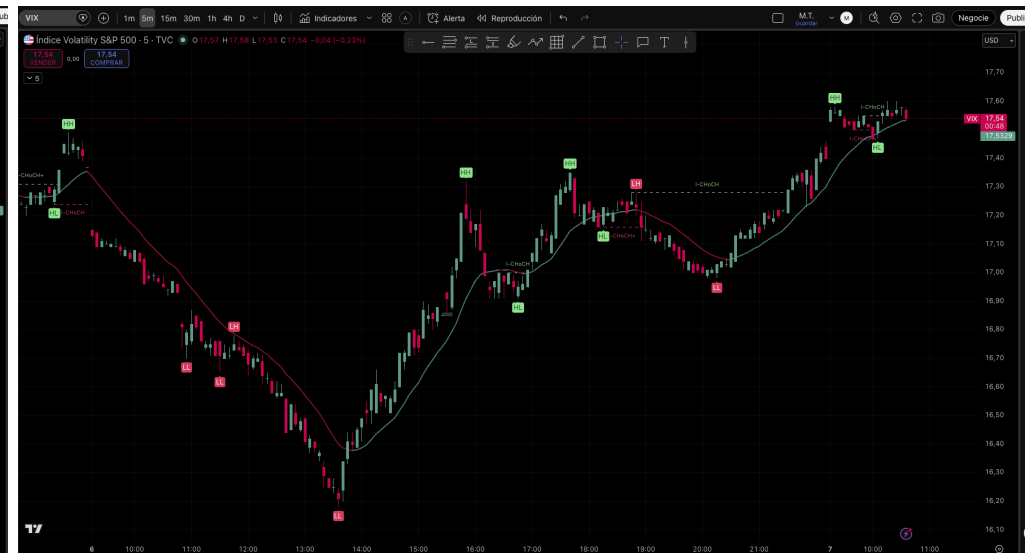


Gráfico VIX 1H

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: _____