

Fecha y hora: 2026-05-08 08:23:34 (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: 4.73% (P22) ; AUDUSD: 8.60% (P56)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.78 AUDUSD z=-0.77 USDJPY z=-0.78	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.40×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	0.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	3.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.27%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.23% ; NZDJPY=0.31% ; mean=0.04%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	275 bp (US=275; 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	▲ BULL	30.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	30.5	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	28.1	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.2	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	36.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	19.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	25.2	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.1	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	10.2	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	29.6	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	17.7	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	23.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	29.8	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	27.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	32.1	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	26.9	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	26	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	31.7	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	33.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	22	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	21	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	32	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	18	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	15.8	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	20.6	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	17.6	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	24.1	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	23.8	NORMAL
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
12:20	GBP	Reino Unido	BOE Gov Bailey Speaks
12:30	CAD	Canadá	Employment Change
12:30	CAD	Canadá	Unemployment Rate
12:30	USD	EE.UU.	Average Hourly Earnings m/m
12:30	USD	EE.UU.	Non-Farm Employment Change
12:30	USD	EE.UU.	Unemployment Rate

Conclusiones

La ventana analizada se cierra con un episodio de fuego cruzado en el estrecho de Ormuz, una pausa frágil en Ucrania convertida en mero escenario propagandístico y un golpe israelí selectivo en Beirut. El alto el fuego entre Washington y Teherán sigue sobre el papel, pero su credibilidad operativa se ha degradado a mínimos desde abril. Los mercados, por su parte, han enviado una señal mixta: aparente calma en la superficie, tensión estructural en las capas más profundas.

Teatro Persa - eje EEUU / Irán / Ormuz (prioridad uno). En la noche del 7 al 8 de mayo, tres destructores de la Marina estadounidense - USS Truxtun, USS Rafael Peralta y USS Mason - cruzaron el estrecho de Ormuz bajo ataque combinado de drones, lanchas rápidas y misiles iraníes. CENTCOM respondió con golpes "de defensa propia" sobre instalaciones militares iraníes responsables de los lanzamientos. Trump calificó el incidente como un "love tap" y mantuvo la vigencia del alto el fuego, pero amenazó con respuestas "mucho más duras y violentas" si Teherán no firma el acuerdo.

El telón de fondo es la propuesta estadounidense entregada a través de Pakistán: un memorando de una página que condiciona la apertura plena de Ormuz a una moratoria nuclear iraní y al levantamiento gradual de sanciones. Mohsen Rezaei, miembro del Consejo de Discernimiento iraní, rechazó públicamente el plan exigiendo reparaciones. La respuesta oficial de Teherán se espera en las próximas 48-72 horas.

Teatro europeo - eje Ucrania / Rusia

Las treguas paralelas declaradas por Kiev (5-6 mayo) y Moscú (8-9 mayo, por el Día de la Victoria) se desplomaron en cuestión de horas. El presidente Zelensky reportó más de 1.800 violaciones rusas el 6 de mayo, incluidos ataques con bombas planeadoras sobre Sumy. El Kremlin amenazó con "un ataque masivo con misiles sobre el centro de Kiev" si la celebración del 9 de mayo se ve perturbada. Un detalle signifiocativo: el desfile de la Plaza Roja se celebrará sin blindados ni vehículos pesados por primera vez en casi dos décadas, oficialmente por la "situación operativa", en la práctica por miedo a los drones ucranianos. Es una concesión simbólica que erosiona la narrativa interna de Putin.

Teatro mediterráneo - eje Israel / Hezbolá

El IDF confirmó el 7 de mayo el asesinato selectivo del jefe de comandos de Hezbolá en un ataque aéreo sobre Beirut. La operación tensa el ya frágil alto el fuego libanés, ampliando el frente sin necesidad de declaración formal de hostilidades.

Lectura integrada de los indicadores de mercado

Los seis instrumentos analizados componen un cuadro coherente de mercado dual: complacencia táctica en el corto plazo, reasignación estructural por debajo de la superficie. El termómetro del miedo, ese índice (VIX) que mide cuán nerviosa está la bolsa estadounidense, está bajo - en torno a 17 puntos, con tendencia a la baja en las últimas sesiones. Es decir: pese al fuego en Ormuz, los inversores no están comprando seguros con urgencia. El mercado está leyendo el incidente como "ruido controlado" dentro de un alto el fuego que sigue formalmente activo, no como el preludio de una escalada total. Esta complacencia, en un escenario tan saturado de catalizadores, es en sí misma un riesgo.

El oro lo confirma desde el otro lado del espejo. Cotiza cerca de 4.726 dólares por onza, en zona de máximos históricos, después de marcar techo por encima de los 4.760 esta misma semana. El metal mantiene su prima geopolítica intacta, pero ya no acelera. Los bancos centrales, con China a la cabeza, siguen comprando - 244 toneladas netas en el primer trimestre - y eso establece un suelo estructural muy firme bajo el precio.

El barril de Brent es donde la tensión se escenifica con más claridad. Llegó a marcar 114 dólares al inicio de mayo durante el momento más crítico de Ormuz, se desplomó hasta los 95-96 al filtrarse el memorando estadounidense vía Pakistán, y ha vuelto a rebotar por encima de los 101 tras el cruce de fuego de anoche. La Agencia Internacional de la Energía cifra en 14 millones de barriles diarios el suministro global afectado. El mensaje del crudo es nítido: el mercado descuenta acuerdo, pero no se atreve a soltar la prima de riesgo.

El Baltic Dry Index, que mide cuánto cuesta mover materias primas a granel por mar y funciona como indicador adelantado de la economía real, está disparado: 3.034 puntos, rompiendo niveles que llevaban meses conteniéndolo. Esto significa dos cosas. La primera, que China sigue absorbiendo carbón, mineral de hierro y grano a un ritmo intenso. La segunda, que los buques están recorriendo rutas más largas - rodeos forzados por las restricciones en Ormuz y el mar Rojo - lo que tensa aún más la oferta de tonelaje disponible. Es una señal estructural alcista sobre la demanda asiática y, de paso, una pista sobre quién está absorbiendo el petróleo iraní por la puerta de atrás.

El cruce entre el dólar neozelandés y el dólar canadiense viene marcando una tendencia alcista nítida en los últimos días. El dólar canadiense, que funciona como termómetro del petróleo - Canadá es uno de los grandes exportadores de crudo del planeta -, está perdiendo fuerza a medida que el Brent retrocede desde sus máximos. El kiwi, en cambio, capitaliza el viento de cola del comercio chino que reflejan las rutas marítimas. Es la traducción más limpia del eje Pekín-Teherán al lenguaje del mercado de divisas.

El cruce del dólar canadiense contra el franco suizo lo confirma desde otro ángulo: el franco - moneda de refugio histórica - está ganando terreno contra el canadiense de forma sostenida. Cuando el franco se aprecia mientras el termómetro del miedo bursátil está en mínimos, lo que se está leyendo es que el dinero sofisticado se está cubriendo discretamente, sin dramatismo, ante la posibilidad de que la calma actual no aguante.

Síntesis e indicadores de seguimiento

El cuadro que dibujan estos seis instrumentos no es de pánico, es de espera tensa. La bolsa apuesta por el acuerdo. El oro y el franco se cubren por si no lo hay. El crudo oscila al ritmo del último titular. El flete marítimo, ajeno a la narrativa diplomática, sigue confirmando que la economía real china continúa traccionando con fuerza, y que las rutas comerciales globales se están reordenando de forma silenciosa pero estructural.

Las próximas 48-72 horas tienen un punto crítico: la respuesta formal iraní al memorando estadounidense. Un sí abriría una corrección rápida del crudo y del oro, y una compresión del franco. Un no - o una respuesta dilatoria con exigencia de reparaciones, como ya ha adelantado Rezaei - reactivaría con fuerza la prima de riesgo en todos los activos. El segundo punto de seguimiento es el desfile de Moscú del 9 de mayo: cualquier incidente con drones ucranianos sobre la Plaza Roja activaría el escenario de "ataque masivo sobre Kiev" anunciado por el Kremlin, con efecto de contagio inmediato sobre el euro y la energía europea.

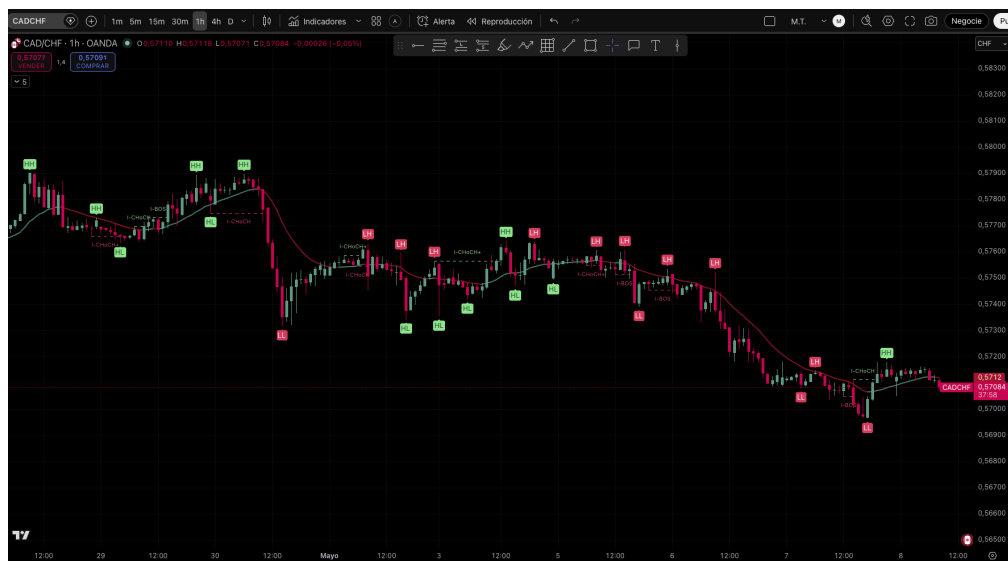


Gráfico CADCHF 1H

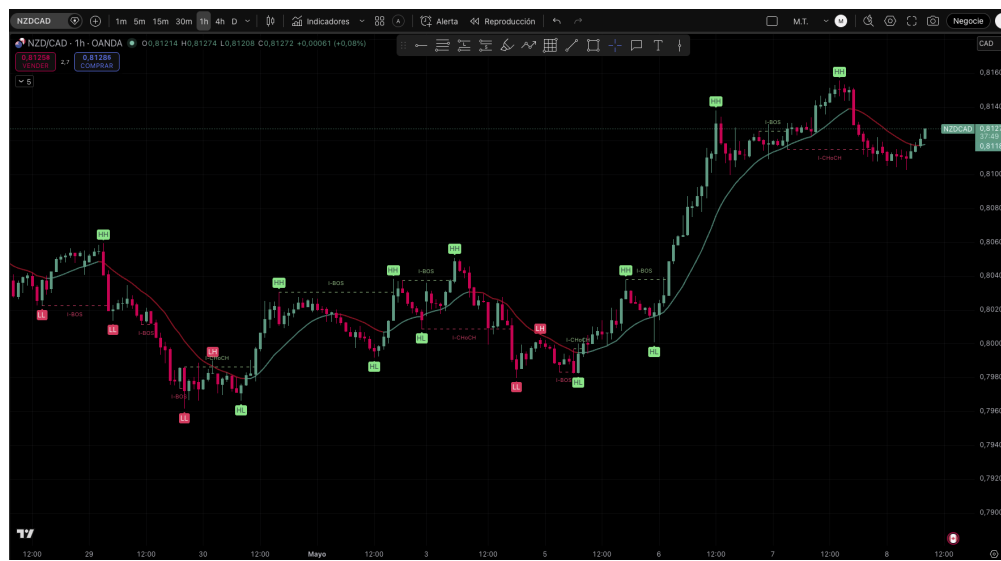
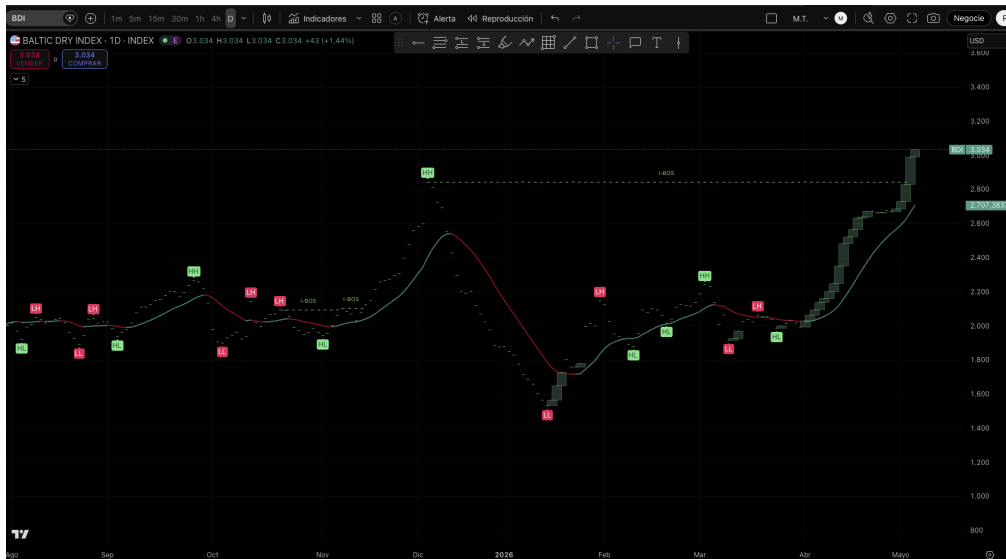
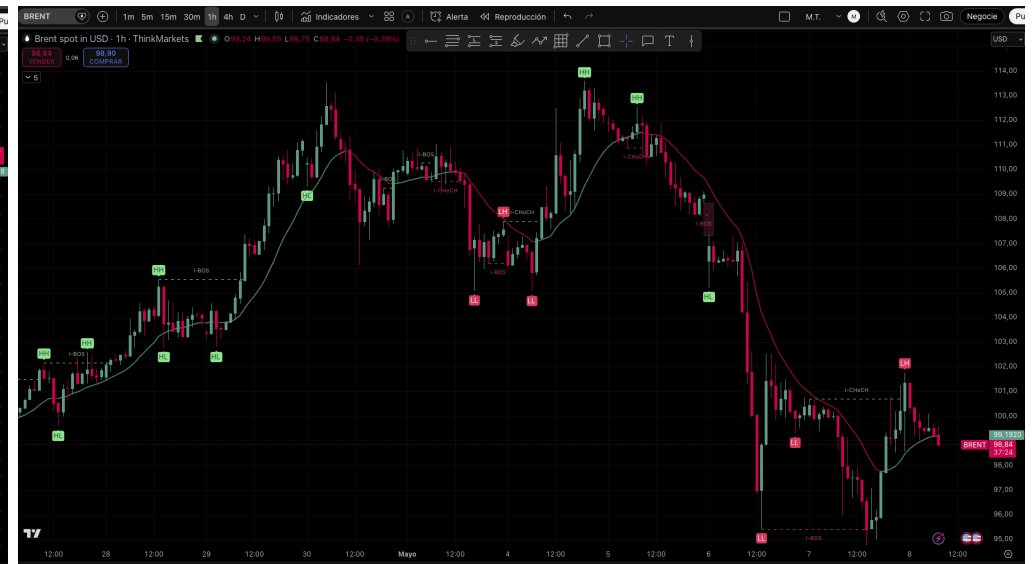
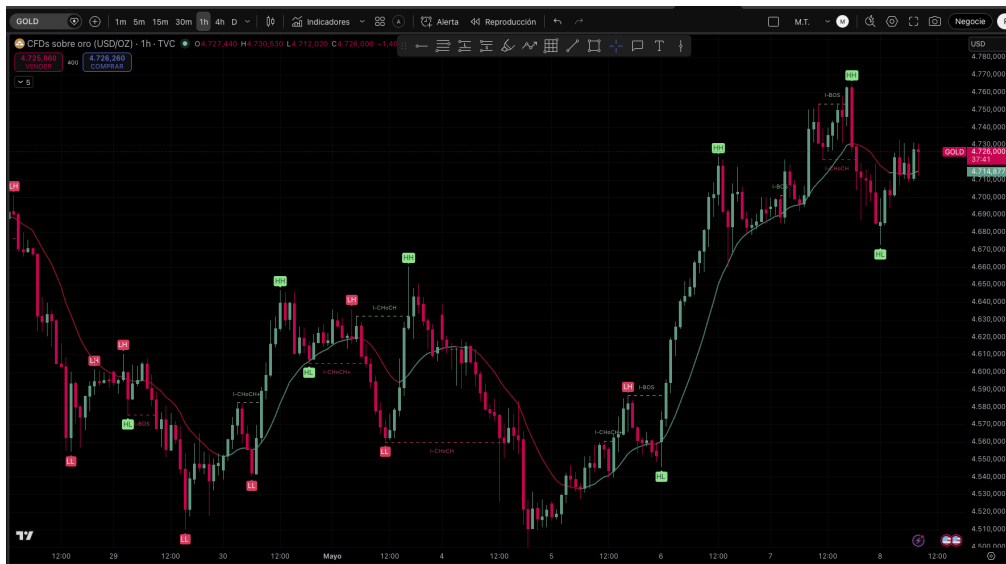


Gráfico NZDCAD 1H



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: _____