

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

Fecha y hora: 2026-06-01 22:21:22 (GMT+02:00)

Régimen del día: A		Criterio aplicado: Condiciones normales → C=1, B=1				
Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	15.3	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 4.12% (P15) ; AUDUSD: 7.93% (P47)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.48 AUDUSD z=0.70 USDJPY z=-0.69	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.36×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	3.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.22%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.46% ; NZDJPY=0.78% ; mean=0.62%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	274 bp (US=274; EU=—)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=73.7bp ; avg=73.7bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=-3.87% ; Brent=-3.17% ; worst=-3.87%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen A

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					15 Minutos					1H				
ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	17.8	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.8	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	17.8	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.6	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.8	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.1	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	17.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	19.1	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	8.5	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	22.2	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	32.4	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.9	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	27.8	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	37.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	19.2	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	17.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	20.2	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	18.3	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	28.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.8	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.3	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	14.8	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	25.3	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	14.9	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	16.6	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	25.5	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	25.4	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	26.7	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL

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

Hora	Moneda	País	Evento
14:00	USD	EE.UU.	ISM Manufacturing PMI

Conclusiones

La situación sigue dominada por el pulso en torno al Estrecho de Ormuz. Las declaraciones procedentes de Washington, Teherán, Israel y los países del Golfo continúan siendo duras, pero el mercado sigue interpretando que ninguna de las partes desea cruzar el umbral de una guerra regional de gran escala. Esa percepción explica por qué el VIX permanece cerca de 16 y por qué no estamos viendo una huida masiva hacia activos refugio.

Sin embargo, existe una divergencia cada vez más evidente entre lo que descuenta Wall Street y lo que está reflejando la economía real. El Baltic Dry Index continúa disparado y marcando nuevos máximos día a día. Y esto es una factura que va a pagar la economía mundial con retraso. Esto significa que el transporte marítimo mundial sigue incorporando primas de riesgo crecientes. Aunque el petróleo no se encuentre en niveles extremos, el encarecimiento del transporte acaba trasladándose a los costes de importación y constituye una señal adelantada de inflación futura.

El Brent sigue moviéndose en una zona elevada, próxima a los 95 dólares, mientras que el oro conserva una estructura claramente alcista a pesar de las correcciones recientes. Ambos activos siguen indicando que el mercado mantiene coberturas abiertas frente a un posible deterioro geopolítico o a un repunte de las expectativas de inflación.

Desde el punto de vista político, el factor más importante sigue siendo el reloj electoral de las elecciones de mitad de mandato. Las encuestas continúan apuntando a una ventaja demócrata para recuperar la Cámara de Representantes y el Senado ya no parece tan seguro para los republicanos como hace unos meses. Esto complica la posición de Trump. Si presiona demasiado sobre Irán corre el riesgo de provocar una subida del petróleo y de la gasolina. Si no presiona lo suficiente, puede ser acusado de permitir que Teherán aumente su influencia sobre una de las rutas energéticas más importantes del mundo.

El CADCHF sigue transmitiendo un mensaje constructivo. El mercado continúa comprando dólar canadiense frente al franco suizo, algo difícilmente compatible con un escenario de miedo extremo. En cambio, NZDCAD sigue siendo la posición más delicada, porque un petróleo elevado favorece estructuralmente al CAD y limita la capacidad de recuperación del dólar neozelandés.

La lectura conjunta de todos los gráficos sigue siendo relativamente clara. El mercado financiero continúa apostando por una solución negociada y por una tensión controlada. Sin embargo, el transporte marítimo, el petróleo y el oro están advirtiendo de que la situación está lejos de haberse normalizado. La variable crítica ya no es únicamente si Ormuz permanece abierto o cerrado. La cuestión es cuánto tiempo seguirá el mercado pagando una prima de riesgo por la posibilidad de que deje de estarlo. Si esa prima continúa aumentando, la inflación importada volverá a convertirse en un problema relevante para la economía estadounidense precisamente cuando la campaña de mitad de mandato entre en su fase decisiva. La situación sigue dominada por el pulso en torno al Estrecho de Ormuz. Las declaraciones procedentes de Washington, Teherán, Israel y los países del Golfo continúan siendo duras, pero el mercado sigue interpretando que ninguna de las partes desea cruzar el umbral de una guerra regional de gran escala. Esa percepción explica por qué el VIX permanece cerca de 16 y por qué no estamos viendo una huida masiva hacia activos refugio.

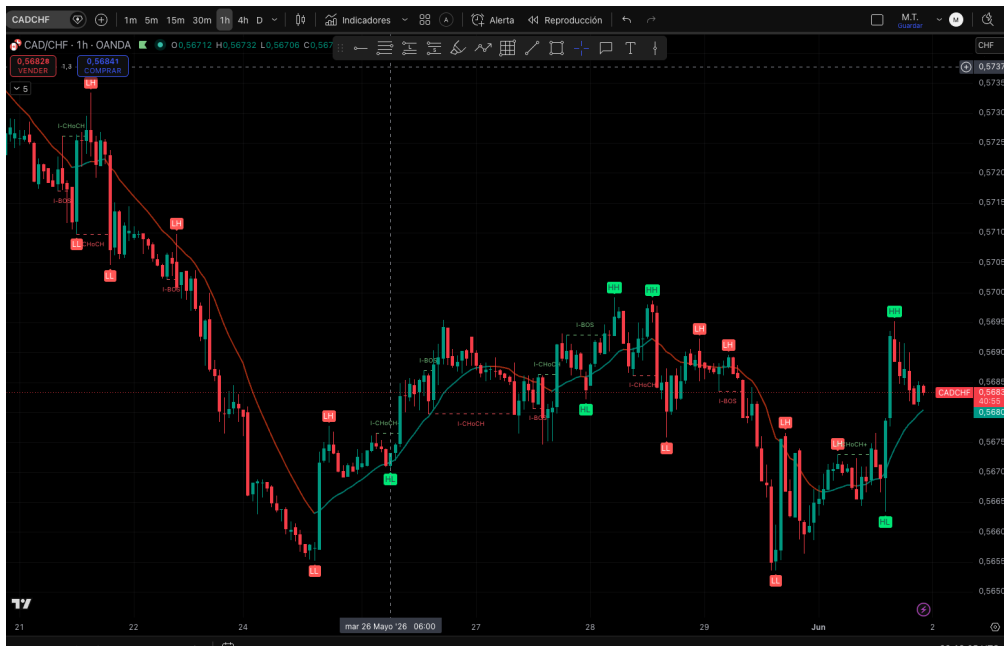


Gráfico CADCHF 1H

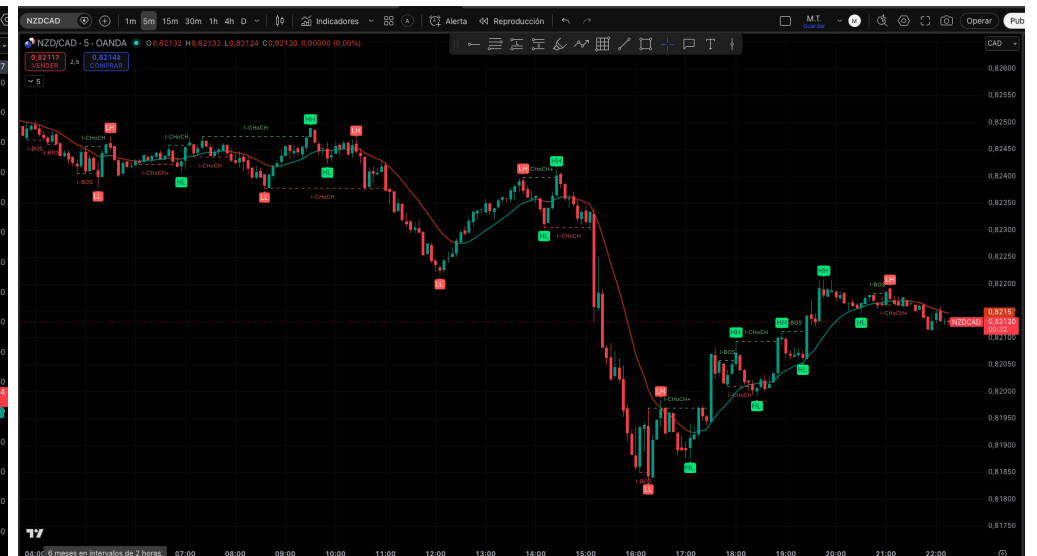


Gráfico NZDCAD 1H

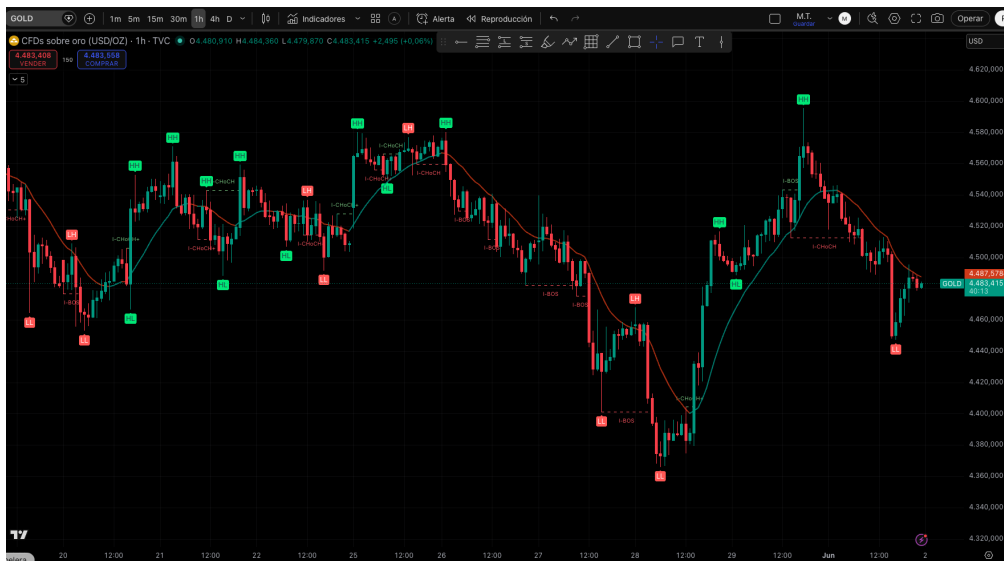


Gráfico GOLD 1H

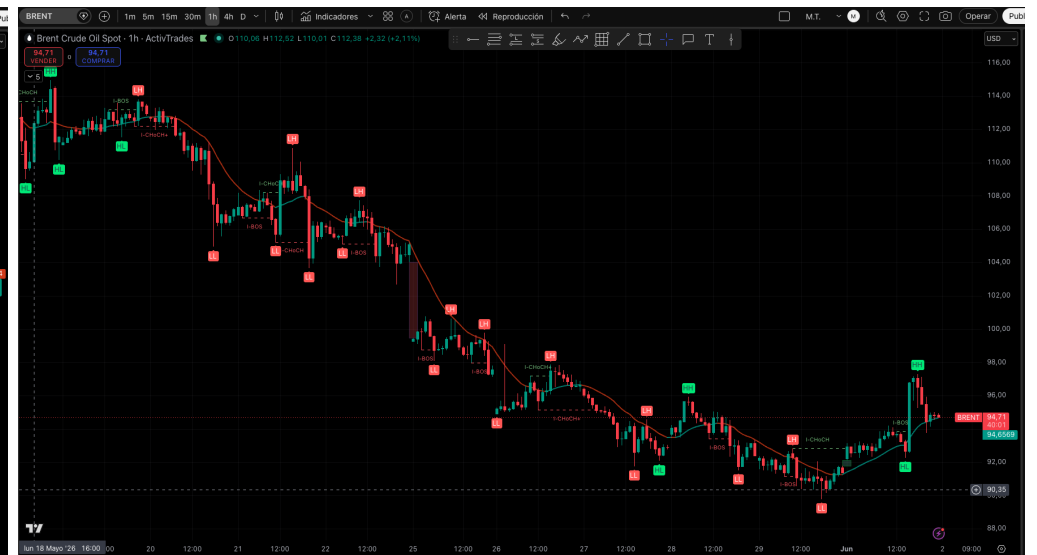


Gráfico BRENT 1H

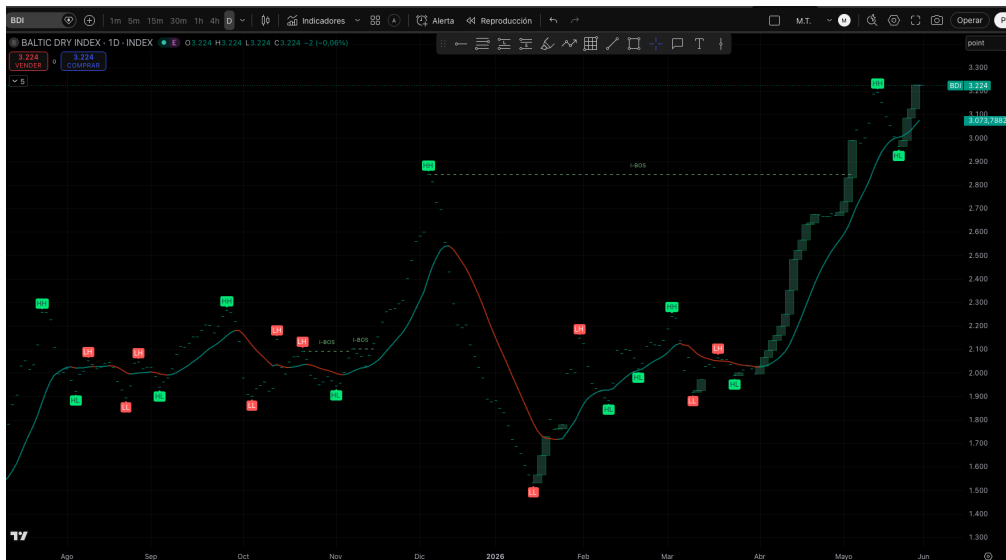


Gráfico BDI 1D



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: _____