

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

Fecha y hora: 2026-06-05 09:45:39 (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	16.1	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 3.87% (P12) ; AUDUSD: 7.46% (P41)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.25 AUDUSD z=-0.73 USDJPY z=-0.45	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.16×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-2.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	1.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.08%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.60% ; NZDJPY=-0.84% ; mean=-0.72%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	275 bp (US=275; EU=261)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=73.7bp ; ES-DE=44.7bp ; FR-DE=67.9bp ; avg=62.1bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=-11.96% ; Brent=-13.75% ; worst=-13.75%	< -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

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.2	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.2	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	24.9	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.5	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	14.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	35.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	27	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	38.9	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	24.2	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
TF: 5				

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	23.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	15.2	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	24.6	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	26.3	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	29.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	18.7	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	12.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	22	NORMAL
TF: 15				

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.5	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.5	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	22.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	19.7	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	48.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.8	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	26.9	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	28.5	NORMAL
TF: 60				

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

Hora	Moneda	País	Evento
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 sesión de hoy sigue mostrando una contradicción interesante entre los distintos indicadores. El VIX permanece cerca de mínimos relativos, señal de que el mercado no espera una escalada inmediata en Oriente Medio. Sin embargo, el oro mantiene un tono firme y el Baltic Dry Index continúa en niveles extraordinariamente elevados pese a la corrección de los últimos días. Esto indica que las tensiones logísticas globales siguen siendo relevantes y que la inflación importada podría reaparecer durante los próximos meses.

El BDI continúa siendo el indicador más importante del conjunto. Su fuerte subida desde abril refleja un encarecimiento significativo del transporte marítimo mundial. Aunque este efecto tarda en trasladarse a la economía real, supone un riesgo creciente para Estados Unidos en un momento especialmente sensible desde el punto de vista político.

Aquí entra en juego el reloj político de las elecciones de mitad de mandato. Las encuestas siguen apuntando a una elevada probabilidad de pérdida republicana de la Cámara de Representantes. El Senado continúa siendo más favorable para los republicanos, aunque algunas carreras que antes parecían cómodas se han estrechado. Cualquier repunte de la inflación derivado del transporte o de la energía complicaría aún más la posición de la Administración Trump.

Trump insistió en que las negociaciones con Irán se encuentran en su “fase final” y volvió a transmitir la idea de que un acuerdo podría estar relativamente próximo, aunque evitó comprometerse con una fecha concreta. También reconoció que las conversaciones continúan de forma prácticamente permanente y mantuvo abierta la posibilidad tanto de un acuerdo como de medidas más duras si las negociaciones fracasan.

Las divisas tampoco muestran una apuesta clara por el riesgo. CADCHF mantiene una estructura bajista ordenada, señal de cierta preferencia por el franco suizo, aunque sin el comportamiento extremo que acompañaría a un episodio de auténtico pánico. Por su parte, NZDCAD ha conseguido estabilizarse tras la fuerte caída de la madrugada y ha recuperado gran parte del terreno perdido, reduciendo el riesgo de una continuación bajista inmediata.

La lectura conjunta sigue siendo que el mercado no está comprando ni un escenario de escalada militar grave ni una normalización completa. Está esperando una resolución política que todavía no llega. El oro refleja prudencia, el VIX tranquilidad relativa y el BDI una tensión logística que sigue sin desaparecer.

A muy corto plazo el mercado descuenta continuidad de las negociaciones y ausencia de interrupciones graves en las rutas marítimas. A medio plazo, el verdadero riesgo sigue siendo que los elevados costes de transporte terminen trasladándose a la inflación estadounidense justo cuando la Casa Blanca entra en la fase más delicada del ciclo electoral.



Gráfico CADCHF 1H

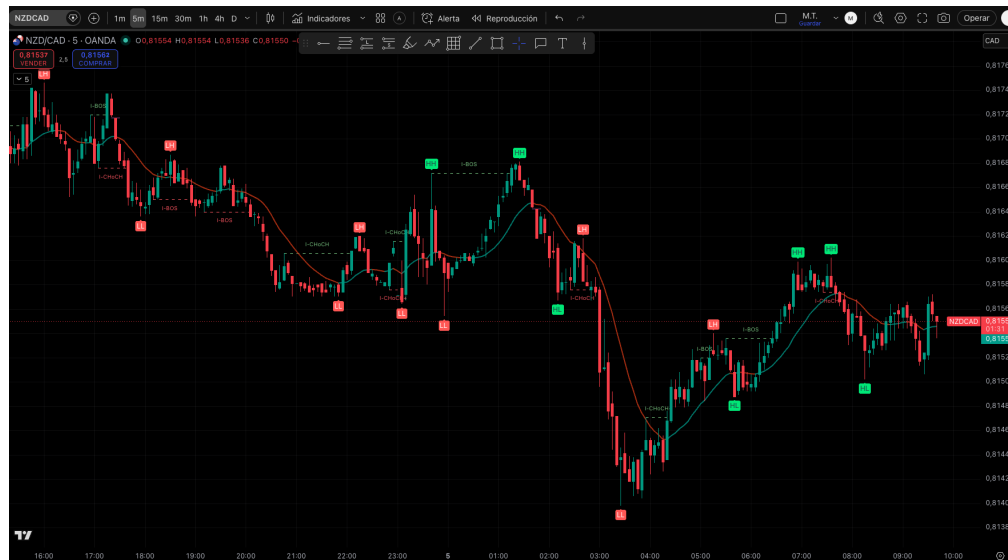


Gráfico NZDCAD 1H

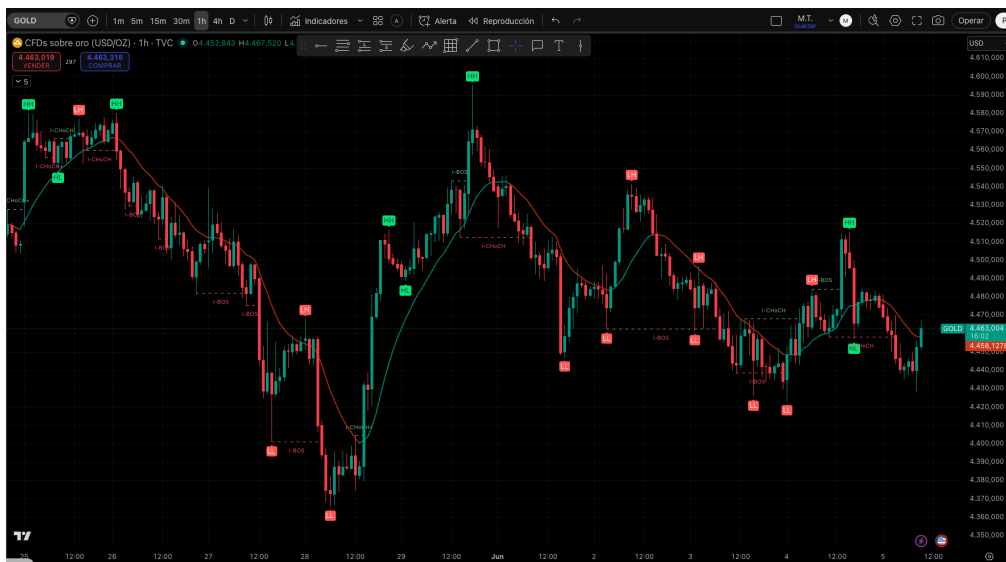


Gráfico GOLD 1H

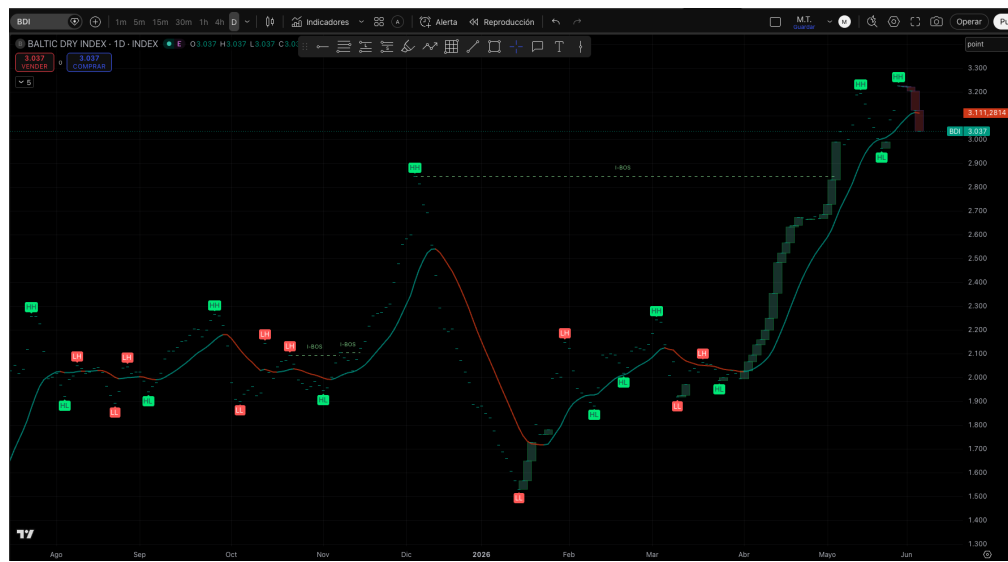


Gráfico BRENT 1H

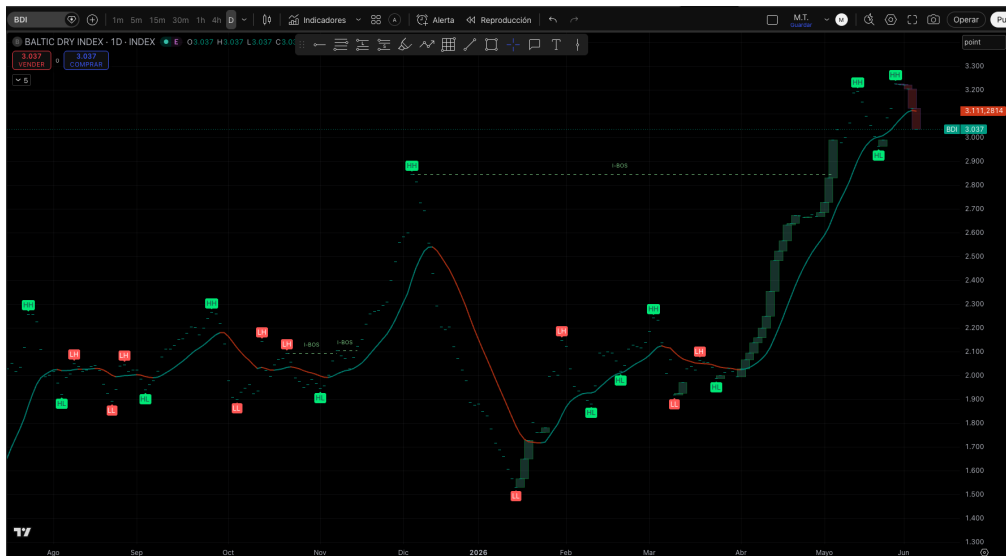


Gráfico BDI 1D

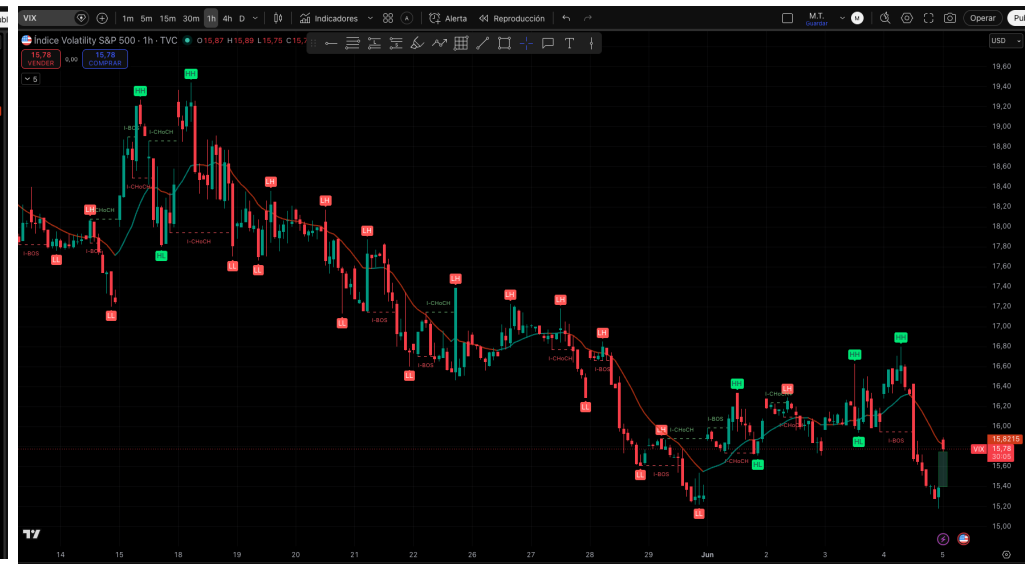


Gráfico VIX 1H

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: _____