

Fecha y hora: 2026-06-15 09:16:55 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régi men
Volatilidad	VIX	19.4	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 4.10% (P15) ; AUDUSD: 7.97% (P48)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.86 AUDUSD z=-0.72 USDJPY z=-0.59	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.13×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]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.56%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.85% ; NZDJPY=0.64% ; mean=0.75%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	278 bp (US=278; EU=265)	< 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=-5.33% ; Brent=-8.83% ; worst=-8.83%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	No	No	—	Sí	A

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

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.3	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	27.3	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.9	EXPAND
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	24.5	EXPAND
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	33.7	EXPAND
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.9	EXPAND
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	16.8	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.9	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	37.8	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	36.5	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	21.8	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.1	NORMAL

TF: 5

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.7	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	22.7	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	33.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	11.9	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	22.8	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	26.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	10.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	33.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	50.1	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.2	NORMAL

TF: 15

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	33.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	33.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	32.9	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	15.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	27.1	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	29.2	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	25.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.1	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	11.4	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	34.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	39.4	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	28.2	NORMAL

TF: 60

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

Hora	Moneda	País	Evento
02:30	JPY	Japón	BOJ Policy Rate
02:30	JPY	Japón	Monetary Policy Statement

Conclusiones

El mercado está reaccionando como si el peor escenario en Ormuz hubiera perdido probabilidad, pero no como si el problema estuviera resuelto. Esa es la clave. La lectura conjunta de los gráficos no habla de normalidad, sino de alivio condicionado. El Brent cae con fuerza, el VIX desmonta buena parte del estrés acumulado, el BDI empieza a corregir desde niveles muy tensionados, el oro rebota y las divisas ligadas a materias primas muestran señales mixtas. Todo encaja con un mercado que respira, pero que todavía no se atreve a cerrar del todo la carpeta del riesgo geopolítico.

La señal más clara aparece en el petróleo. El Brent ha roto a la baja de forma contundente, desde la zona de 88-89 dólares hasta el entorno de 82-83 dólares. No es un simple retroceso técnico. El movimiento tiene lectura macro y geopolítica: el mercado está retirando prima de riesgo energética porque interpreta que el riesgo de bloqueo prolongado del Estrecho de Ormuz se ha reducido. La estructura del gráfico ya venía debilitándose, con máximos descendentes, fallos de recuperación y pérdida de soportes intradía. La caída actual confirma que los compradores de petróleo defensivo han empezado a salir.

Pero esa caída del Brent no puede leerse sola. Hay que cruzarla con el VIX. La volatilidad también cae con decisión, desde la zona de máximos cercanos a 23 hasta el entorno de 16-17. Esto indica que el mercado ha dejado de pagar cobertura de pánico. Ya no está funcionando bajo la lógica de “evento extremo inminente”, sino bajo una lógica de “riesgo contenido, pero vigilado”. Es una señal de descompresión financiera. El mercado de renta variable, por tanto, está recibiendo alivio por dos vías: menor presión energética y menor necesidad de protección inmediata.

Sin embargo, el oro impide hacer una lectura excesivamente complaciente. Tras una fase de fuerte caída, el metal rebota con intensidad desde la zona de 4.050 hasta superar los 4.300. Si el mercado estuviera comprando una normalización plena, el oro debería estar más débil. No lo está. Eso nos dice que una parte del dinero sigue buscando refugio. La prima energética se reduce, sí, pero la prima de incertidumbre política no desaparece. El oro está funcionando como recordatorio de que una tregua, una negociación o una reapertura parcial no equivalen todavía a una arquitectura de seguridad estable en la región.

El BDI añade otra capa al análisis. Venía de una subida muy vertical, propia de un mercado que había incorporado tensión logística, desvíos, encarecimiento del transporte y mayor fricción en las rutas marítimas. Ahora corrige hacia la zona de 2.800. Esa caída no significa necesariamente que todo el comercio marítimo vuelva a la normalidad de inmediato. Significa más bien que el mercado empieza a descontar que la fase más aguda del shock logístico puede haber quedado atrás. Aun así, la corrección del BDI debe interpretarse con cuidado: si las aseguradoras, los armadores y los grandes operadores no recuperan confianza, la normalización física irá bastante más lenta que la normalización financiera.

Las divisas confirman esa lectura intermedia. El CADCHF cae, y eso es importante. El dólar canadiense pierde apoyo por la caída del petróleo, mientras que el franco suizo no se debilita lo suficiente como para reflejar una salida completa del refugio. En otras palabras, el mercado castiga el componente energético del CAD, pero sigue conservando cierta preferencia defensiva por el CHF. No es un movimiento de euforia global, sino una rotación selectiva.

El NZDCAD, por su parte, se mantiene mucho más lateral después de un impulso previo. Esto tiene sentido porque enfrenta dos divisas procíclicas. El NZD puede beneficiarse de un tono algo más favorable al riesgo, pero el CAD está atrapado entre dos fuerzas opuestas: por un lado, le perjudica el desplome del Brent; por otro, le favorece que se reduzca el riesgo de un deterioro económico global. El resultado es una compresión del par, sin una dirección clara, que encaja perfectamente con un mercado que aún está decidiendo si estamos ante una desescalada real o solo ante una pausa táctica.

La lectura conjunta, por tanto, es bastante clara: el mercado está retirando el escenario de shock extremo, pero no está comprando todavía una normalización completa. El Brent y el VIX dicen “menos miedo”. El oro dice “todavía hay riesgo”. El BDI dice “la logística empieza a relajarse, pero no está normalizada”. El CADCHF dice “el petróleo pesa más que el apetito por riesgo”. Y el NZDCAD dice “las divisas commodity aún no tienen una narrativa limpia”.

A cortísimo plazo, el sesgo favorece la continuidad del alivio: presión bajista sobre el crudo, caída de volatilidad y mejora del sentimiento de mercado. A corto plazo, la clave será comprobar si la reapertura de Ormuz se traduce en tráfico real, primas de seguro más bajas y retorno efectivo de petroleros y metaneros. A medio plazo, el riesgo principal es que el mercado haya descontado demasiado rápido una normalización que todavía depende de decisiones políticas, seguridad naval y confianza operativa.

En conclusión, no estamos ante un mercado que haya olvidado el riesgo, sino ante un mercado que ha dejado de valorar el peor desenlace como escenario central. La prima de pánico se está desmontando, pero la prima de incertidumbre sigue viva. Por eso la caída del Brent y del VIX es tan relevante, pero también por eso el rebote del oro y la debilidad del CAD frente al CHF obligan a mantener cautela. El mensaje de fondo es de alivio, no de complacencia.

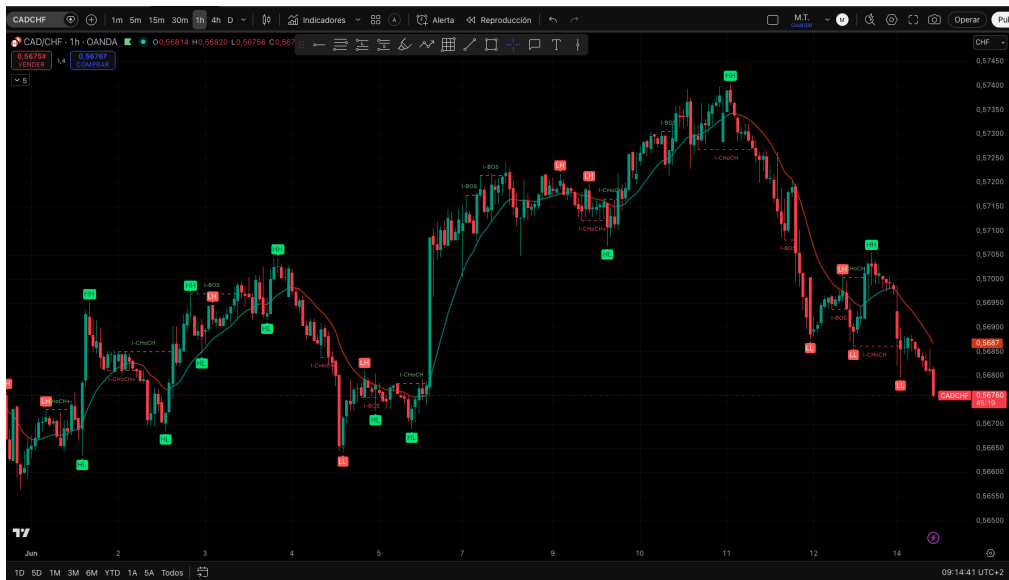


Gráfico CADCHF 1H



Gráfico NZDCAD 1H



Gráfico GOLD 1H

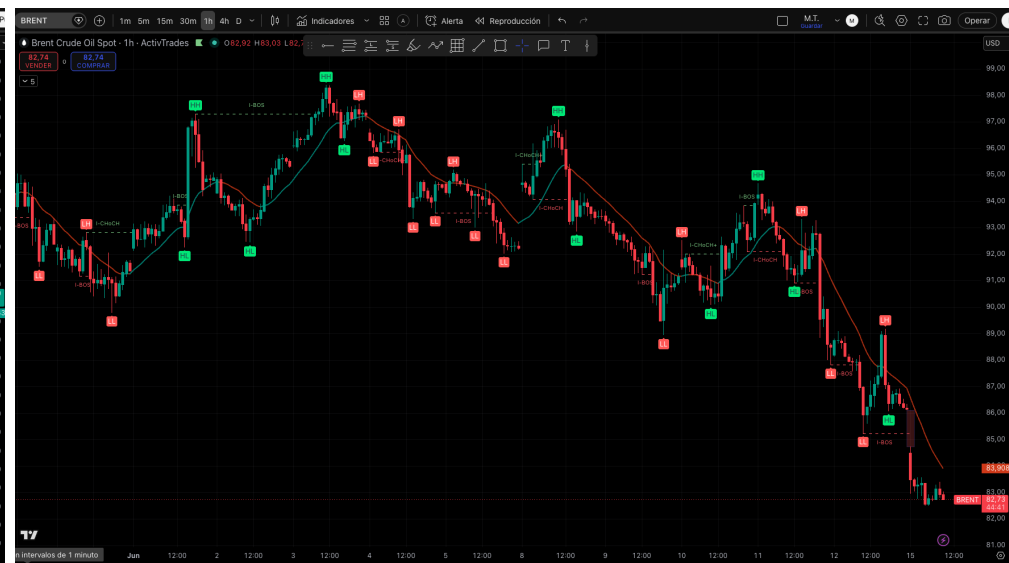


Gráfico BRENT 1H

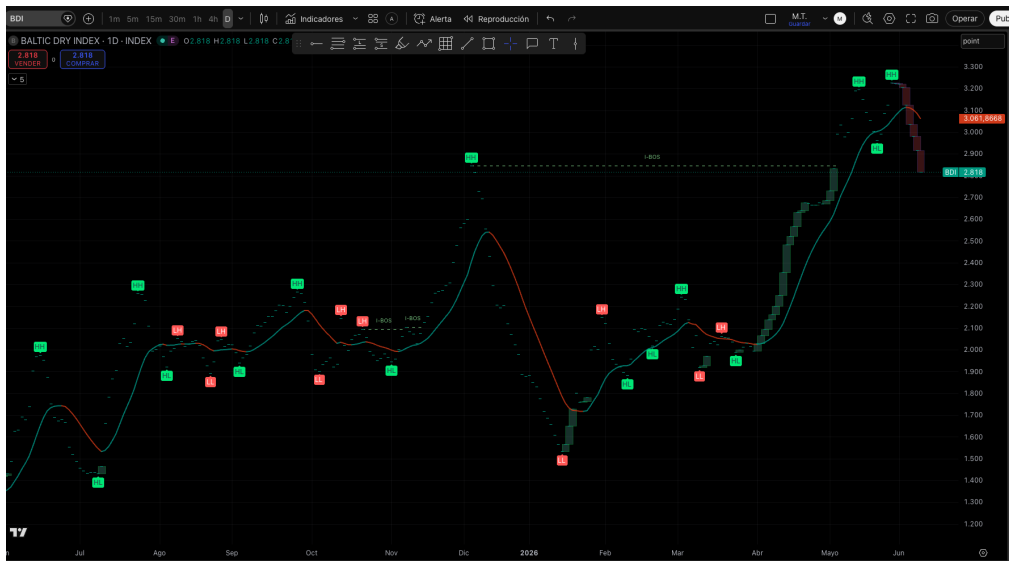


Gráfico BDI 1D



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

Revisado

Hora: _____

Hora: _____