

Fecha y hora: 2026-06-16 10:10:27 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	17.7	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 3.83% (P10) ; AUDUSD: 7.63% (P42)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.84 AUDUSD z=-0.69 USDJPY z=-0.58	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.90×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]	3.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.11%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.25% ; NZDJPY=-0.11% ; mean=0.07%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	271 bp (US=271; EU=264)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=77.2bp ; ES-DE=43.6bp ; FR-DE=69.5bp ; avg=63.4bp	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	▲ BULL	19.9	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	19.9	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	26	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	12.5	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	52.5	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	27.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	27.6	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	22.9	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	28.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	47.6	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	20.3	NORMAL

TF: 5

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	17.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	11.6	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	24.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	23.3	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	25.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	28.1	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	17.4	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	63.8	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	20.5	NORMAL

TF: 15

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	23	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	23	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	35.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	20.1	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.9	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	15.4	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	19.9	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	24.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	31.8	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	17	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	42.1	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.1	NORMAL

TF: 60

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

Hora	Moneda	País	Evento
04:30	AUD	Australia	Cash Rate
04:30	AUD	Australia	RBA Rate Statement
05:30	AUD	Australia	RBA Press Conference
06:30	JPY	Japón	BOJ Press Conference

Conclusiones

Las últimas 24 horas han dejado una sensación de mayor calma en los mercados, aunque esa tranquilidad sigue apoyándose sobre un equilibrio muy frágil. Los inversores continúan pendientes de la evolución de la crisis en Oriente Medio y de las declaraciones políticas, pero la reacción del precio de los principales activos refleja que, por ahora, el escenario que descuenta el mercado es el de una escalada limitada y controlada, sin un impacto estructural sobre el comercio mundial.

Esta percepción se aprecia de forma muy clara en el VIX, que continúa retrocediendo hasta situarse en niveles próximos a 16 puntos. La volatilidad vuelve a cotas propias de un mercado que no percibe un riesgo inminente de crisis financiera, sino un contexto de incertidumbre gestionable. En paralelo, el oro mantiene precios elevados pero consolida posiciones sin nuevos impulsos alcistas, una señal de que los grandes inversores conservan sus coberturas defensivas sin aumentar de forma significativa su exposición a activos refugio.

El comportamiento del Brent refuerza esa misma lectura. El petróleo sigue corrigiendo y se aproxima a los 81 dólares por barril, eliminando buena parte de la prima geopolítica que había acumulado durante los días de mayor tensión. El mercado considera que, pese a las amenazas sobre las rutas energéticas del Golfo, el suministro continúa llegando con relativa normalidad y que, al menos por ahora, no existe una reducción significativa de la oferta mundial de crudo.

En ese contexto cobra especial importancia la evolución del Baltic Dry Index. Tras el espectacular repunte registrado en semanas anteriores, el índice ha iniciado una corrección muy intensa. Más allá del movimiento técnico, esta caída sugiere que los operadores empiezan a anticipar una relajación de las tensiones sobre el transporte marítimo y una posible reducción de los costes logísticos internacionales. Si esta tendencia se mantiene, podría convertirse en un factor claramente desinflacionario durante los próximos meses, reduciendo parte de la presión sobre los precios derivada del encarecimiento del transporte de materias primas.

Todos estos indicadores cuentan una misma historia: la percepción de riesgo está disminuyendo y el mercado vuelve gradualmente hacia un entorno de mayor apetito por los activos de riesgo, aunque sin abandonar completamente las posiciones defensivas.

En el mercado de divisas también aparecen señales coherentes con este escenario. El CADCHF mantiene una estructura claramente bajista, con una sucesión de máximos y mínimos descendentes que refleja una pérdida de fortaleza del dólar canadiense frente al franco suizo. Aunque se han producido pequeños intentos de recuperación, el sesgo dominante continúa siendo vendedor.

Por su parte, el NZDCAD muestra exactamente la imagen opuesta. El par ha acelerado con fuerza al alza durante las últimas horas, rompiendo resistencias y desarrollando una estructura claramente alcista. Este movimiento indica que el mercado está penalizando especialmente al dólar canadiense, favorecido por la caída del precio del petróleo, mientras que el dólar neozelandés recupera atractivo dentro de un contexto de mayor apetito por el riesgo.

La lectura conjunta de ambos cruces aporta una información muy valiosa. Más que una fortaleza extraordinaria del franco suizo o del dólar neozelandés, lo que estamos observando es una pérdida relativa de atractivo del dólar canadiense, muy ligada al descenso del crudo y a la reducción de la prima de riesgo energética que había impulsado anteriormente a la divisa canadiense.

En conjunto, la fotografía que dejan los mercados es la de una normalización progresiva. La caída simultánea del VIX, del Brent y del Baltic Dry Index, junto con la estabilidad del oro y el debilitamiento del dólar canadiense, refleja que los inversores consideran cada vez menos probable una interrupción grave del comercio internacional o del suministro energético.

Sin embargo, esa aparente tranquilidad puede cambiar con rapidez. La prima geopolítica se ha reducido de forma significativa y cualquier incidente inesperado en el Golfo Pérsico, un endurecimiento del discurso político o una alteración del tráfico marítimo podría provocar una reconstrucción inmediata de las posiciones defensivas.

Por ahora, el mercado sigue apostando por un escenario de riesgo contenido y desaceleración de las presiones inflacionistas, especialmente por la moderación de los costes energéticos y del transporte marítimo. Pero esa confianza continúa dependiendo de que la situación geopolítica no dé un giro inesperado en las próximas horas. Ese sigue siendo el verdadero factor que marcará el rumbo de los mercados a muy corto plazo.

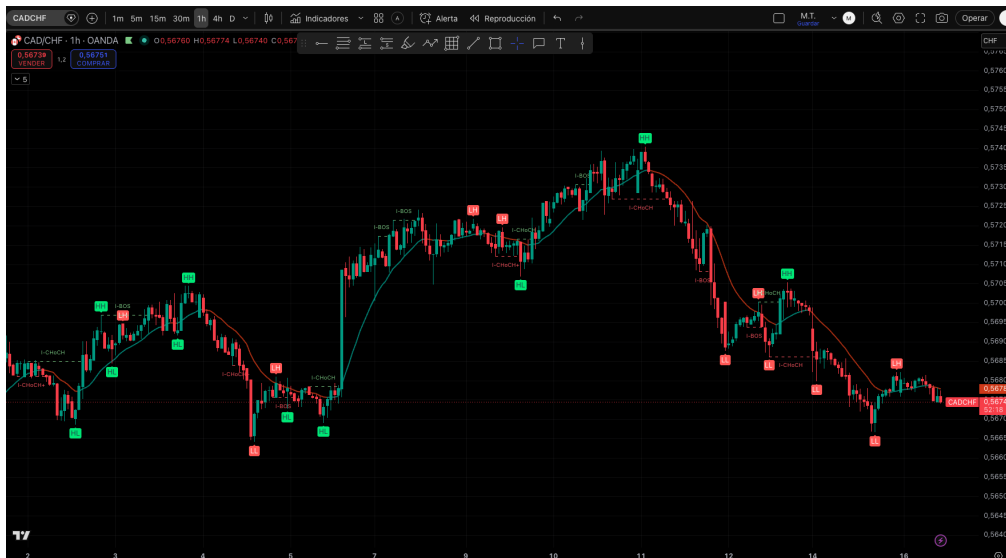


Gráfico CADCHF 1H

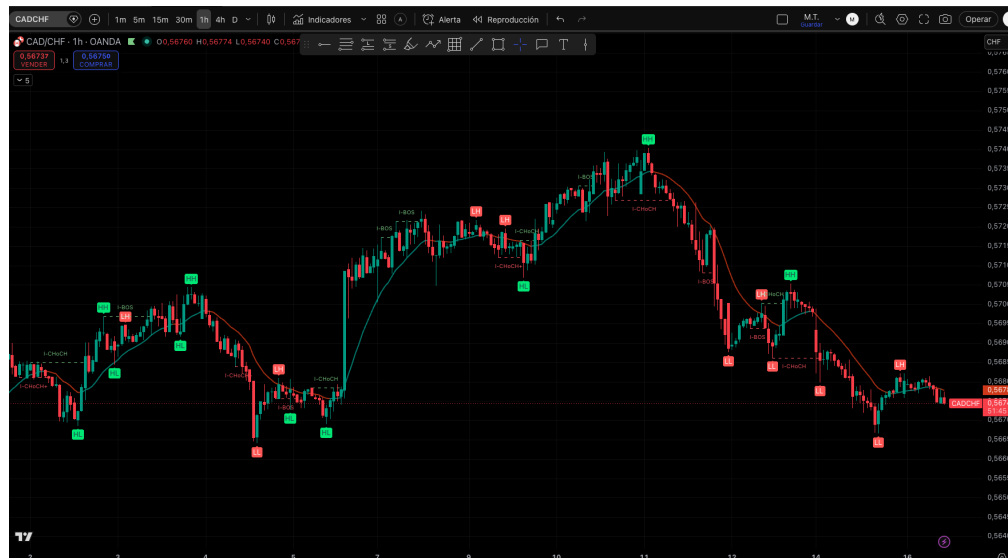


Gráfico NZDCAD 1H

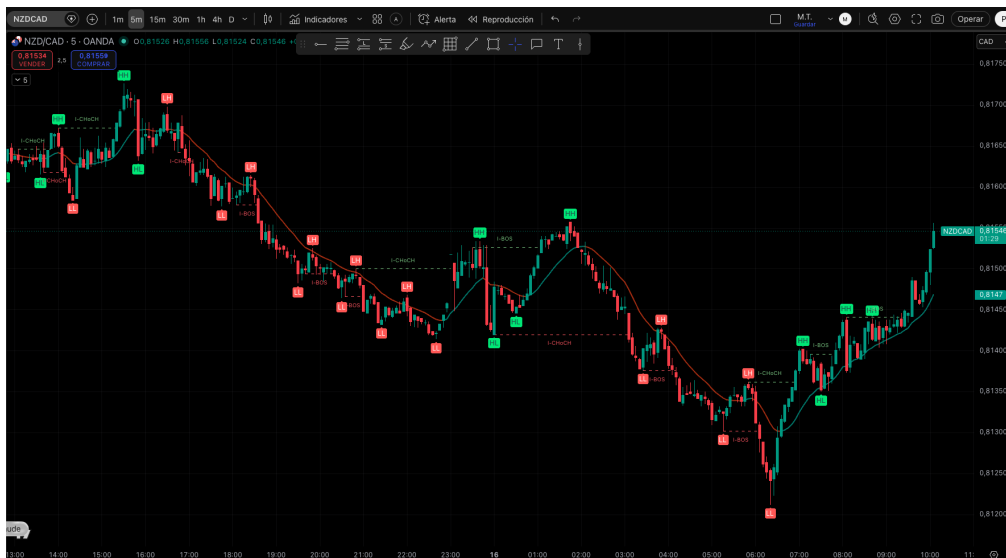


Gráfico GOLD 1H



Gráfico VIX 1H

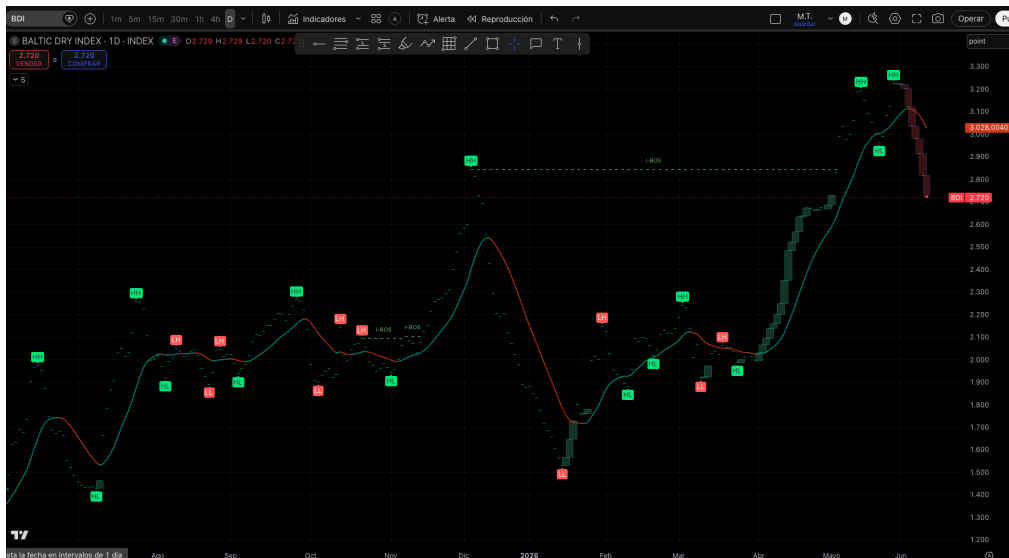


Gráfico BDI 1D

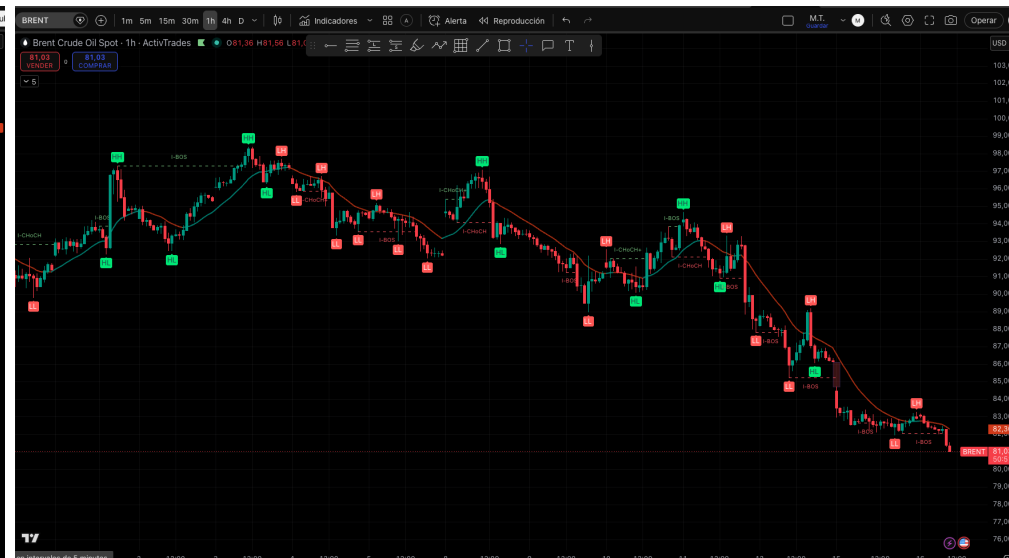


Gráfico BRENT 1H

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: _____