

Fecha y hora: 2026-06-18 07:01:47 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	16.4	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 4.34% (P19) ; AUDUSD: 6.67% (P27)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.85 AUDUSD z=-0.69 USDJPY z=-0.60	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=1.73×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-1.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	0.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.27%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.33% ; NZDJPY=-0.30% ; mean=-0.32%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	271 bp (US=271; EU=259)	< 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=-11.79% ; Brent=-14.17% ; worst=-14.17%	< -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	20.6	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	20.6	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	37.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	21.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	30.4	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	38.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	29.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	8	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	15.1	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	44.6	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	27.8	NORMAL
TF: 5 1H				

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	22.7	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	22.7	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	31.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	13.5	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	15.7	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	24.5	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	50.7	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	33.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	28.3	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	21	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	45.3	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	35.6	NORMAL
TF: 5 1H				

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.1	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	23.6	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	19.8	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	29.7	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	46.9	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	21.3	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	32	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	57	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	19.6	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	26.8	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	27.6	NORMAL
TF: 5 1H				

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

Hora	Moneda	País	Evento
06:00	GBP	Reino Unido	Claimant Count Change
07:30	CHF	Suiza	SNB Monetary Policy Assessment
07:30	CHF	Suiza	SNB Policy Rate
08:00	CHF	Suiza	SNB Press Conference
11:00	GBP	Reino Unido	Monetary Policy Summary
11:00	GBP	Reino Unido	MPC Official Bank Rate Votes

Hora	Moneda	País	Evento
11:00	GBP	Reino Unido	Official Bank Rate

Conclusiones

La sesión posterior a la reunión de la Reserva Federal y a las novedades geopolíticas de las últimas horas deja una fotografía bastante clara del momento que atraviesan los mercados. Más allá de los movimientos individuales de cada activo, todos parecen estar construyendo un mismo relato: la economía mundial sigue mostrando capacidad de crecimiento, la amenaza de una escalada en Oriente Medio se ha reducido y la Reserva Federal ha dejado claro que no tiene intención de bajar la guardia frente a la inflación.

La decisión de mantener los tipos de interés no sorprendió a nadie. Lo verdaderamente relevante fue el tono del comunicado y de las proyecciones económicas. La Fed transmitió la idea de que los tipos permanecerán elevados durante más tiempo del que muchos inversores esperaban y que cualquier futura bajada dependerá exclusivamente de que la inflación continúe convergiendo de forma clara hacia su objetivo. En otras palabras, el banco central sigue priorizando la estabilidad de precios frente al crecimiento económico.

Al mismo tiempo, el anuncio del Memorandum of Understanding (MoU) impulsado por la Administración Trump ha introducido un factor de tranquilidad en los mercados. La posibilidad de una reducción de las tensiones con Irán disminuye el riesgo de interrupciones en el suministro energético mundial y, con ello, una de las principales fuentes potenciales de nuevas presiones inflacionistas.

Esta combinación de política monetaria firme y menor incertidumbre geopolítica explica prácticamente todo lo que hemos visto en los distintos mercados.

El petróleo Brent continúa corrigiendo con claridad, devolviendo parte de la subida acumulada durante las semanas de mayor tensión internacional. No se trata únicamente de una caída técnica. El mercado está descontando que, si disminuye el riesgo sobre las rutas energéticas y el suministro de crudo, también se reduce la probabilidad de un nuevo repunte de la inflación. Es una noticia positiva para los bancos centrales y también para unas economías que todavía conviven con un coste de financiación elevado.

El comportamiento del oro refleja perfectamente las dudas que siguen presentes entre los inversores. Tras una fuerte caída inicial provocada por el mensaje más restrictivo de la Reserva Federal, el metal recuperó buena parte del terreno perdido. Esto demuestra que, aunque disminuya el riesgo inmediato, muchos gestores siguen considerando el oro una cobertura imprescindible frente a posibles sobresaltos futuros. No existe una huida hacia los activos refugio, pero tampoco un abandono de las posiciones defensivas.

La volatilidad, medida a través del VIX, también ha aumentado tras la reunión de la Fed. Sin embargo, el repunte está muy lejos de los niveles que históricamente acompañan a episodios de pánico financiero. Más que miedo, lo que refleja es una mayor prudencia. Los inversores están ajustando sus carteras a un escenario en el que el dinero seguirá siendo caro durante más tiempo, pero sin cuestionar por ahora la solidez de la economía estadounidense.

El Baltic Dry Index aporta una perspectiva especialmente interesante porque actúa como un termómetro del comercio mundial. Después de una intensa subida, ha iniciado una corrección ordenada que parece responder a una normalización del mercado y no a una desaceleración brusca de la actividad económica. La reducción de los costes de transporte marítimo, unida a la caída del petróleo, contribuye además a aliviar las presiones sobre los precios en la economía real.

En el mercado de divisas también encontramos señales coherentes con este escenario. El dólar canadiense pierde fortaleza frente al franco suizo, una evolución lógica si tenemos en cuenta que Canadá depende en gran medida de la evolución del petróleo. Por el contrario, el dólar neozelandés mantiene una estructura claramente alcista frente al franco, lo que refleja que los inversores vuelven a favorecer las divisas más ligadas al crecimiento una vez que disminuye la incertidumbre geopolítica.

Cuando se observa el conjunto de estos indicadores aparece una narrativa muy consistente. Los mercados están descontando que la inflación puede seguir moderándose gracias al descenso del precio de la energía y a la normalización de las cadenas logísticas, mientras la Reserva Federal mantiene una política monetaria suficientemente restrictiva para consolidar ese proceso. Al mismo tiempo, la relajación del riesgo geopolítico favorece un regreso gradual del apetito por el riesgo, aunque sin llegar a un escenario de euforia.

En definitiva, la sensación que transmite el mercado es la de una transición hacia un entorno más equilibrado. La inflación deja de ser una amenaza inmediata, el riesgo de un shock energético pierde intensidad y el crecimiento económico sigue mostrando una resistencia superior a la esperada. Eso no significa que hayan desaparecido los riesgos, sino que han cambiado de naturaleza. A corto plazo, el principal foco de atención seguirá siendo comprobar si la distensión diplomática se consolida y si la inflación continúa cediendo lo suficiente como para permitir, en algún momento, un cambio de tono por parte de la Reserva Federal. Hasta entonces, el escenario más probable parece ser el de una economía creciendo a un ritmo moderado, unos tipos de interés elevados durante más tiempo y unos mercados financieros que seguirán avanzando, aunque con episodios de volatilidad y una selección cada vez más exigente por parte de los inversores. La sesión posterior a la reunión de la Reserva Federal y a las novedades geopolíticas de las últimas horas deja una fotografía bastante clara del momento que atraviesan los mercados. Más allá de los movimientos individuales de cada activo, todos parecen estar construyendo un mismo relato: la economía mundial sigue mostrando capacidad de crecimiento, la amenaza de una escalada en Oriente Medio se ha reducido y la Reserva Federal ha dejado claro que no tiene intención de bajar la guardia frente a la inflación.

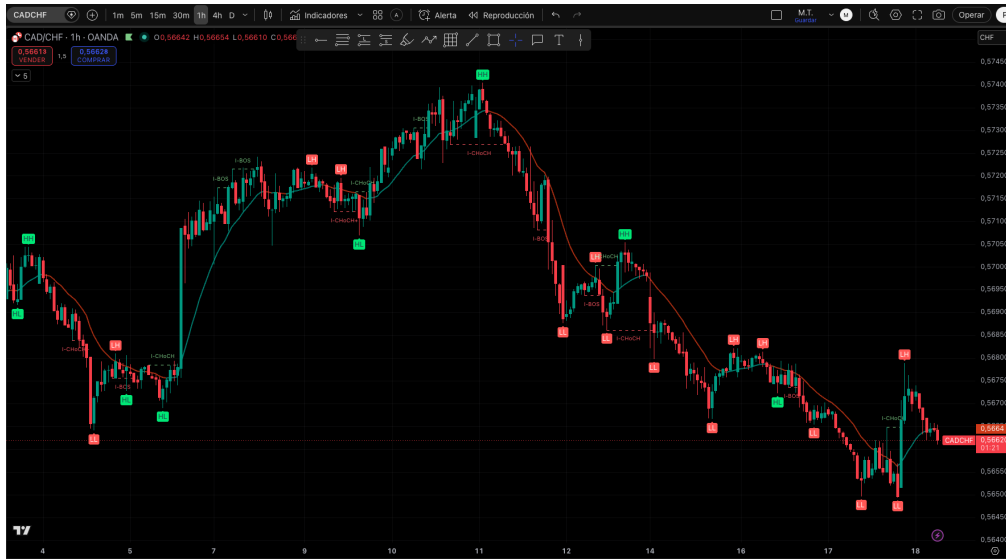


Gráfico CADCHF 1H

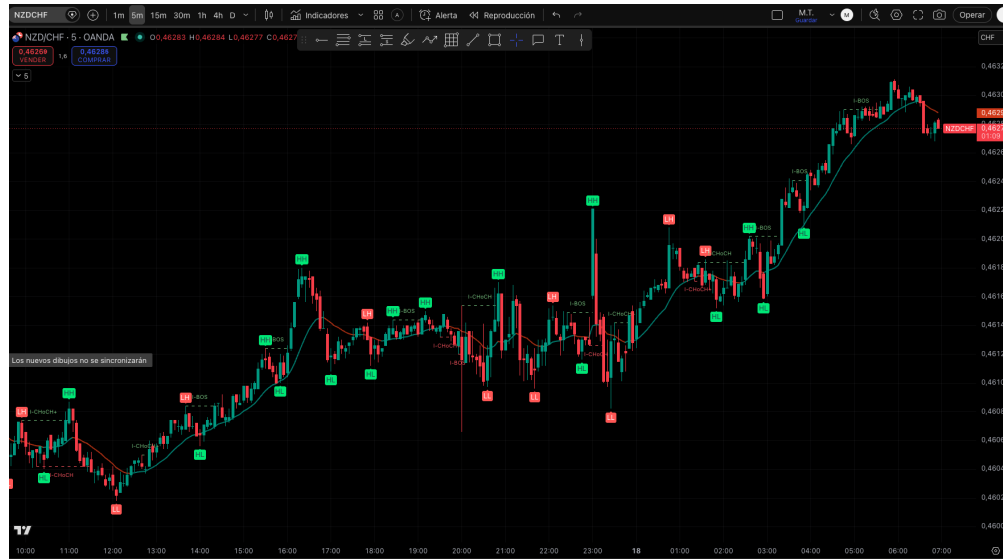


Gráfico NZDCAD 1H



Gráfico GOLD 1H



Gráfico BRENT 1H

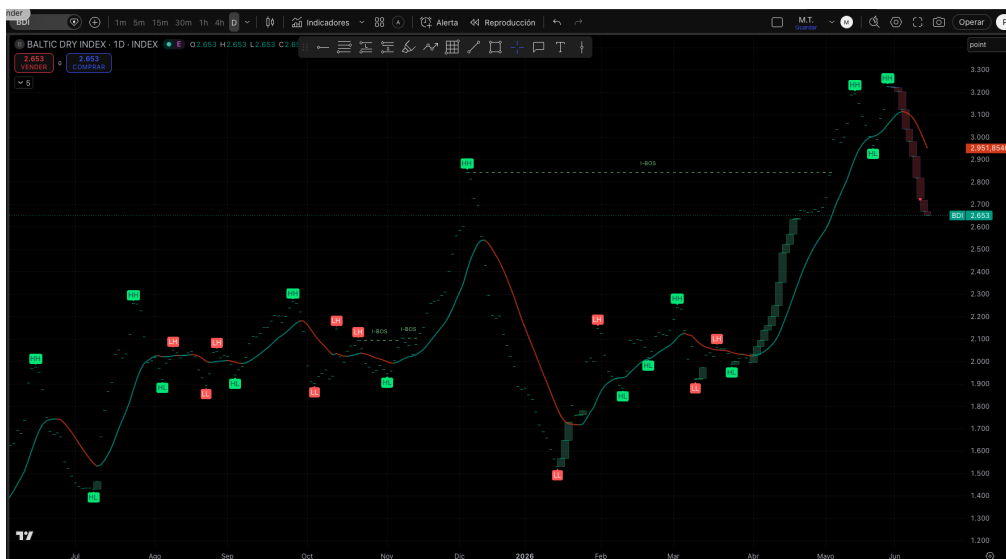


Gráfico DBI 1D



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: _____