

Fecha y hora: 2026-06-29 10:41:37 (GMT+02:00)

Determinación del régimen del día
Resultado del análisis: **Régimen A**

Criterio aplicado:

- 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					15 Minutos					1H				
ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR	ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	32.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMA
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	32.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	21.9	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMA
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	33.5	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	30	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.7	NORMA
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	25.9	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	34.6	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	38	NORMA
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	21.7	EXPAND	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	23.8	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▲ BULL	12.9	NORMA
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	47	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	31.4	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▲ BULL	21.7	NORMA
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	33.6	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	36.2	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	13.7	NORMA
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	35.4	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	27.1	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	12.8	NORMA
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	25.9	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	14.3	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.5	NORMA
GOLD	MEDIA	▲ BULL	19.5	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	12.4	NORMAL	GOLD	MEDIA	▲ BULL	18.1	NORMA
BRENT	MEDIA	▲ BULL	16.1	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	17.9	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	30.5	NORMA
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.8	NORMAL	NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	25	NORMAL	NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	12.5	NORMA
TF: 5					TF: 15					TF: 60				

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

No se encontraron eventos de alto impacto para hoy.

Conclusiones

El comportamiento conjunto de los mercados durante las últimas horas refleja un cambio significativo en la forma en que los inversores están interpretando la crisis entre Estados Unidos e Irán. Después de un fin de semana marcado por una nueva escalada militar, con ataques cruzados, nuevas amenazas y un endurecimiento del discurso político por ambas partes, la reacción de los activos financieros ha sido mucho más moderada de lo que cabría esperar en un escenario de deterioro acelerado del conflicto.

Ese contraste constituye, probablemente, la principal conclusión que deja el fin de semana. El mercado ya no responde únicamente a la existencia de enfrentamientos militares, sino que comienza a diferenciar entre una escalada limitada y un riesgo real de interrupción del suministro energético mundial. Mientras los ataques permanezcan contenidos y no afecten de forma significativa a la producción o al transporte de petróleo, la percepción del riesgo seguirá siendo muy distinta a la observada durante las primeras fases del conflicto.

La clave continúa situándose en el Estrecho de Ormuz. A pesar del aumento de la presión militar durante el fin de semana y de las nuevas advertencias lanzadas tanto por Washington como por Teherán, el tráfico marítimo continúa desarrollándose con relativa normalidad y las exportaciones de crudo y gas natural licuado no han sufrido, por el momento, alteraciones de entidad. Esa circunstancia explica que el mercado haya eliminado buena parte de la prima de riesgo energética que llegó a descontar durante las jornadas de máxima tensión.

Esta interpretación queda reflejada de forma muy clara en el comportamiento del petróleo. El Brent ha encontrado una zona de equilibrio próxima a los 73 dólares por barril tras la intensa corrección registrada durante los últimos días. El mercado transmite la sensación de que el suministro mundial continúa siendo suficiente y de que, salvo un deterioro significativo de la situación en Ormuz, la evolución del crudo volverá a depender principalmente de la demanda global, de la política de producción de la OPEP+, de la evolución de los inventarios y de las expectativas sobre los tipos de interés.

El oro mantiene un comportamiento muy similar. Después del fuerte movimiento alcista provocado por la búsqueda de activos refugio, el metal precioso ha entrado en una fase de consolidación. La disminución de la tensión geopolítica reduce parcialmente la demanda defensiva, aunque el oro continúa encontrando apoyo en unas expectativas de política monetaria menos restrictiva y en la posibilidad de que los tipos de interés reales comiencen a descender durante los próximos meses.

La evolución del VIX confirma igualmente este cambio de percepción. La volatilidad implícita continúa alejándose de los máximos registrados durante el conflicto, reflejando que los gestores están reduciendo progresivamente las coberturas adquiridas durante las semanas anteriores. No puede hablarse todavía de complacencia, pero sí de una normalización evidente del sentimiento inversor, que vuelve a centrarse en factores macroeconómicos una vez disminuye la probabilidad de una interrupción inmediata del suministro energético.

Precisamente es en este punto donde aparece uno de los elementos más interesantes del análisis. Mientras la tensión geopolítica parece moderarse, el transporte marítimo continúa ofreciendo señales mixtas. El Baltic Dry Index ha iniciado una corrección después de varias semanas de fuertes ascensos, una evolución que podría interpretarse, de forma aislada, como una desaceleración del comercio internacional. Sin embargo, la realidad resulta más compleja. Los costes del transporte de contenedores permanecen elevados, lo que indica que las cadenas logísticas todavía no han recuperado completamente la normalidad. En consecuencia, la presión sobre la inflación importada sigue presente y continuará siendo uno de los factores que previsiblemente condicionarán las decisiones de los principales bancos centrales durante los próximos meses.

Otro aspecto que comienza a adquirir protagonismo es la evolución de la liquidez global. Aunque la atención mediática continúa centrándose en la guerra y en las declaraciones políticas, los balances de los grandes bancos centrales siguen siendo una de las mejores referencias para anticipar el comportamiento de los mercados financieros. La liquidez mundial no muestra, por ahora, una expansión suficientemente intensa como para justificar un nuevo ciclo alcista sostenido de los activos de riesgo, aunque tampoco refleja un endurecimiento adicional de las condiciones monetarias. El escenario actual es, más bien, de estabilización.

Precisamente por eso, las próximas semanas volverán a girar alrededor de la Reserva Federal. El mercado sigue esperando que el siguiente movimiento termine siendo una reducción de los tipos de interés, aunque cada nuevo dato de inflación puede alterar rápidamente esas expectativas. Sin embargo, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Fed introduce un nuevo elemento de incertidumbre. En sus primeras intervenciones ha querido reforzar la credibilidad del banco central y su compromiso con la estabilidad de precios, dejando claro que las futuras decisiones seguirán dependiendo de la evolución de los datos y no de las presiones políticas. Esa combinación de prudencia monetaria e incertidumbre sobre el ritmo de los próximos movimientos continuará siendo uno de los principales factores para el dólar, la deuda pública estadounidense, los tipos reales y el precio del oro.

En el mercado de divisas también se observan movimientos coherentes con este escenario. El cruce NZD/CAD comienza a estabilizarse después de una prolongada fase bajista, reflejando que la recuperación del apetito por el riesgo y la estabilización del petróleo empiezan a reducir la presión sobre el dólar neozelandés. Sin embargo, todavía no existen señales suficientes para confirmar un cambio de tendencia. Por su parte, el CAD/CHF continúa moviéndose dentro de un rango relativamente estrecho. La estabilidad del petróleo proporciona apoyo al dólar canadiense, mientras que el franco suizo conserva parte de su atractivo como activo refugio. El equilibrio entre ambos factores explica la ausencia de una dirección clara.

La interpretación conjunta de todos los gráficos permite extraer una conclusión relativamente consistente. El mercado parece haber dejado atrás la fase en la que cada noticia procedente de Oriente Medio provocaba movimientos desproporcionados en los activos financieros. La atención comienza a desplazarse nuevamente hacia la

En consecuencia, la estabilidad observada durante las últimas sesiones debe interpretarse con prudencia. Mientras el Estrecho de Ormuz permanezca operativo y la inflación continúe evolucionando de forma compatible con futuras bajadas de tipos, el entorno seguirá siendo relativamente favorable para los activos de riesgo. Sin embargo, cualquiera de esos dos pilares puede alterarse con rapidez. Una interrupción significativa del tráfico energético, una nueva escalada militar entre Estados Unidos e Irán o unos datos de inflación claramente superiores a lo esperado bastarían para devolver al primer plano el petróleo, el oro y la volatilidad.

Gráfico NZDCAD 1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMA
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	13.5	NORMA
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	20.7	NORMA
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	38	NORMA
EURGBP	MEDIA	▲ BULL	12.9	NORMA
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	21.7	NORMA
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	13.7	NORMA
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	12.8	NORMA
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	18.5	NORMA
GOLD	MEDIA	▲ BULL	18.1	NORMA
BRENT	MEDIA	▲ BULL	30.5	NORMA
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	12.5	NORMA

Gráfico GOLD 1H

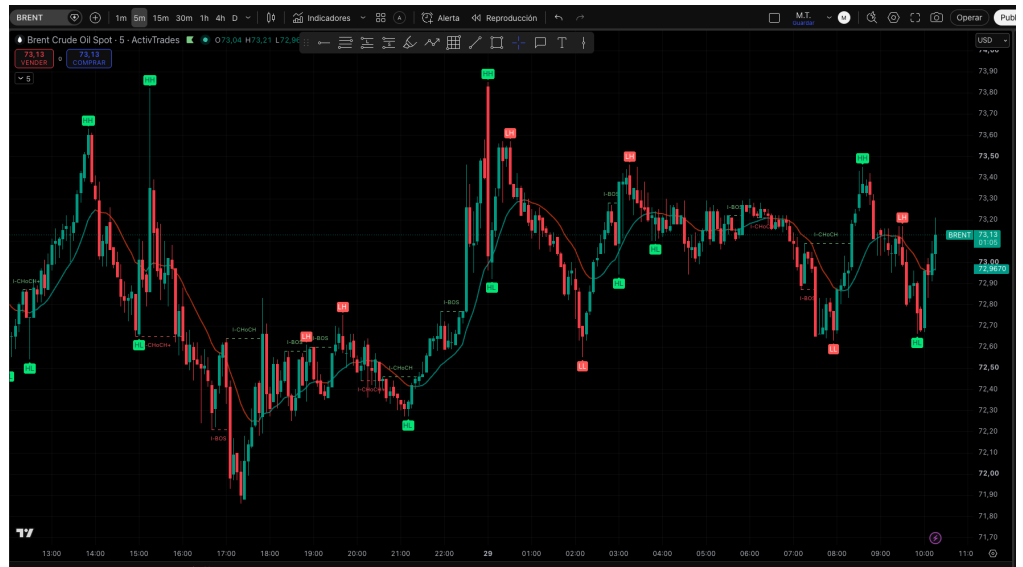


Gráfico BRENT 1H

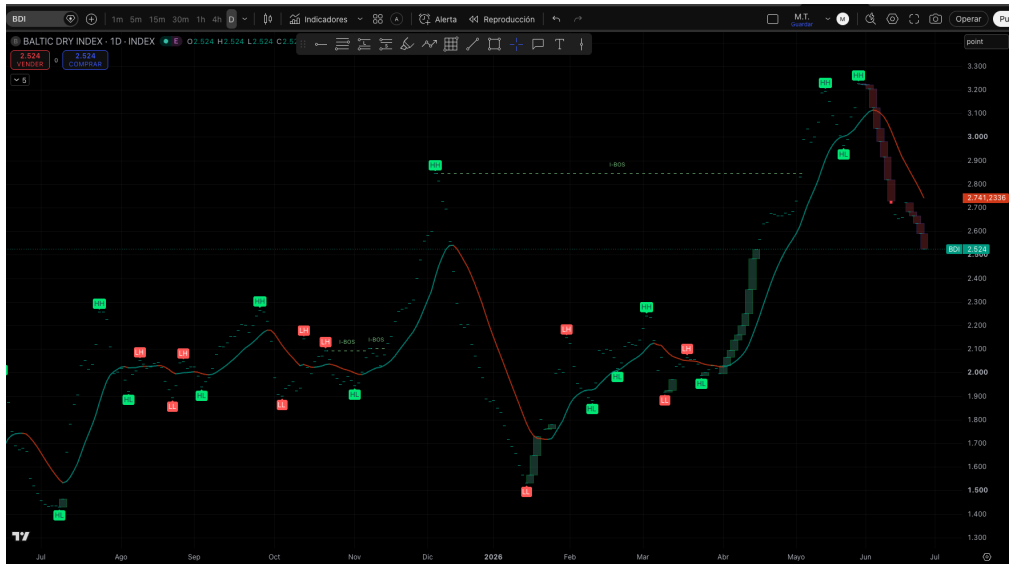


Gráfico BDI 1D



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: _____