

Fecha y hora: 2026-07-06 11:39:51 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	16.6	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 4.85% (P25) ; AUDUSD: 6.36% (P23)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.01 AUDUSD z=0.36 USDJPY z=-0.61	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=0.55×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-5.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	3.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	0.31%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=0.43% ; NZDJPY=-0.02% ; mean=0.20%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	275 bp (US=275; EU=271)	< 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=-18.90% ; Brent=-15.14% ; worst=-18.90%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	B
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	9.7	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	9.7	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	26.6	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	22.2	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	25.7	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	26	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	12.3	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	32	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	49.4	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	31.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	14.8	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	13.3	NORMAL

TF: 5

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.9	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	14.9	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.5	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	23.3	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	30.4	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	40.5	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	17.5	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.9	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	39.3	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	17.4	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	16.3	EXPAND
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.5	NORMAL

TF: 15

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	14.5	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	14.5	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.5	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	14.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	17.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	21.2	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	27.6	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	30.3	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	29.7	NORMAL
GOLD	MEDIA	▲ BULL	27.4	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	20.9	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	21.7	NORMAL

TF: 60

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

Hora	Moneda	País	Evento
14:00	USD	EE.UU.	ISM Services PMI

Conclusiones

La sesión arranca con un mercado que continúa descontando un escenario de riesgo geopolítico contenido. La prima de riesgo que semanas atrás impulsó con fuerza al petróleo, al oro y a la volatilidad sigue reduciéndose de forma gradual, mientras los inversores vuelven a centrar su atención en el crecimiento económico y en la política monetaria. No se aprecia un movimiento de búsqueda desesperada de refugio, sino una rotación ordenada hacia activos más sensibles al ciclo económico.

El comportamiento del VIX sigue siendo uno de los mejores termómetros del sentimiento. La volatilidad permanece cerca de los mínimos de las últimas semanas y, aunque aparecen pequeños rebotes intradía, todos terminan siendo vendidos rápidamente. Esa incapacidad para construir máximos crecientes refleja que el mercado sigue considerando improbable un evento de riesgo sistémico a corto plazo. Mientras el VIX permanezca en esta zona, el escenario base continúa siendo favorable para los activos de riesgo.

En paralelo, el oro ha perdido impulso después del fuerte movimiento alcista de los últimos días. La estructura de corto plazo muestra una corrección ordenada tras marcar nuevos máximos, lo que encaja con la reducción de la demanda de activos refugio. No obstante, la tendencia principal sigue siendo alcista y esta consolidación parece más una toma de beneficios que un cambio estructural del escenario.

El Brent también confirma esa lectura. Tras absorber buena parte de la prima geopolítica, el crudo ha entrado en una fase lateral con ligeras correcciones. El mercado continúa descontando que, pese a las tensiones internacionales, no existe por ahora una interrupción significativa del suministro mundial. Esa estabilización del petróleo reduce presión sobre las expectativas de inflación y devuelve protagonismo a los bancos centrales.

Otro indicador que merece especial atención es el Baltic Dry Index. Después de una corrección importante desde los máximos recientes, comienza a aparecer una reacción técnica que habrá que vigilar durante las próximas sesiones. Si el rebote consigue consolidarse, podría interpretarse como una señal de estabilización de la demanda de transporte marítimo y, por extensión, del comercio internacional. Si, por el contrario, vuelve a girarse a la baja, reforzaría la idea de una desaceleración del crecimiento global. En estos momentos todavía resulta prematuro extraer una conclusión definitiva.

Las divisas ligadas al ciclo económico mantienen un comportamiento coherente con este escenario. El NZDCAD continúa desarrollando una estructura alcista de fondo, aunque tras varias jornadas de avances entra en una fase lógica de consolidación. No aparecen todavía señales de deterioro estructural, sino simplemente una pausa tras un movimiento muy vertical.

Por su parte, el CADCHF intenta estabilizarse después de la fuerte caída registrada días atrás. El franco suizo, tradicional activo refugio, pierde parte de la fortaleza adquirida durante el episodio de tensión geopolítica, mientras el dólar canadiense recupera terreno al normalizarse el comportamiento del petróleo. Aun así, el rebote sigue siendo incipiente y necesita confirmación.

En conjunto, todos los indicadores siguen transmitiendo un mensaje bastante consistente. La volatilidad continúa descendiendo, el oro consolida sin perder su estructura de fondo, el petróleo devuelve gran parte de la prima de riesgo y las divisas cíclicas mantienen un comportamiento compatible con un entorno de mayor apetito por el riesgo. El único elemento que todavía requiere confirmación es el Baltic Dry Index, cuyo rebote será especialmente relevante para valorar si el comercio mundial comienza realmente a recuperar impulso.

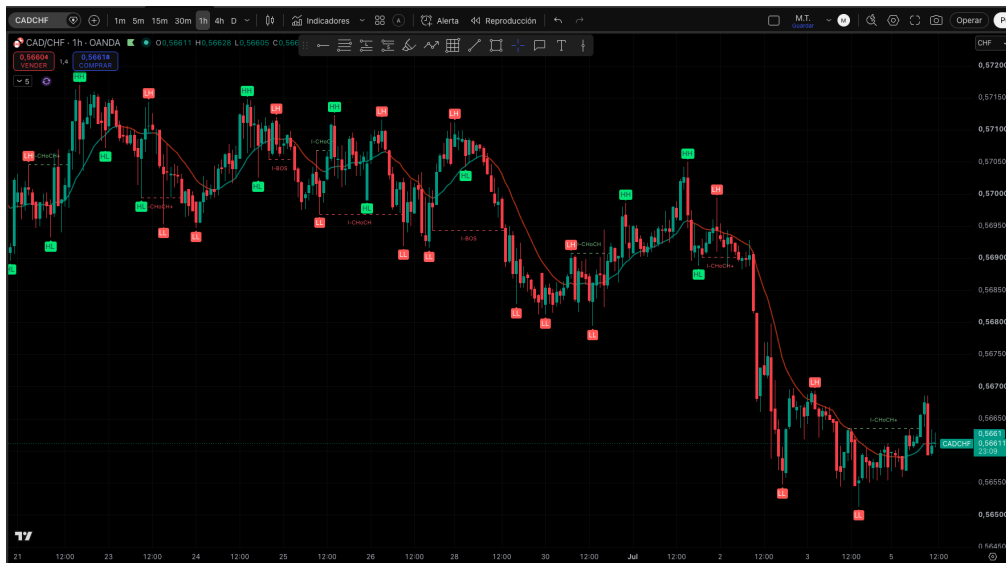


Gráfico CADCHF 1H

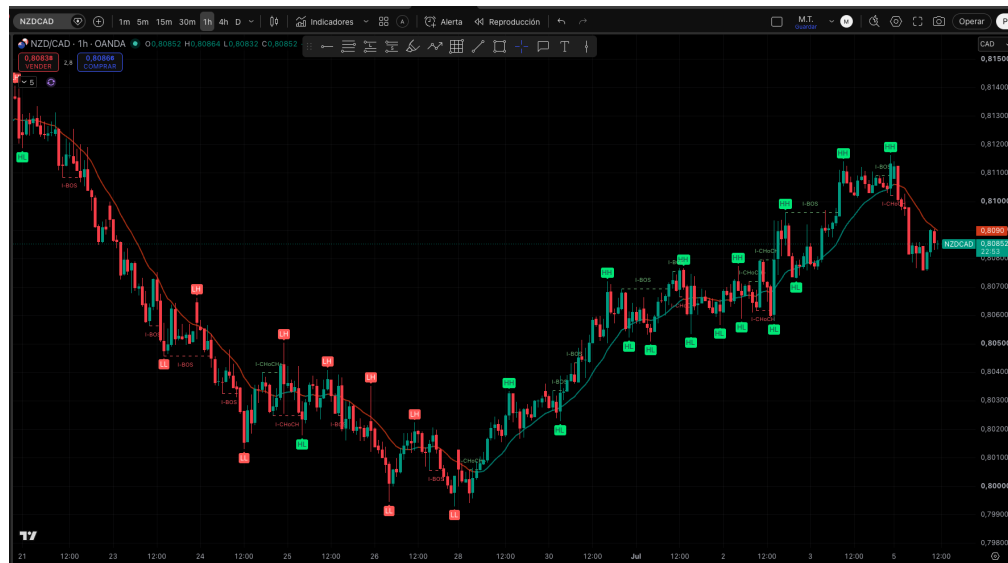


Gráfico NZDCAD 1H

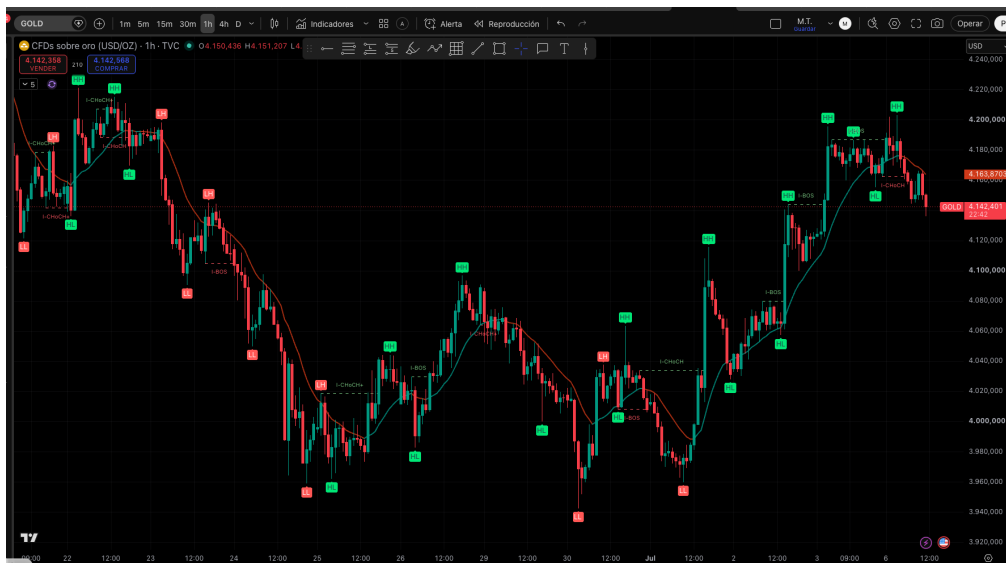


Gráfico GOLD 1H

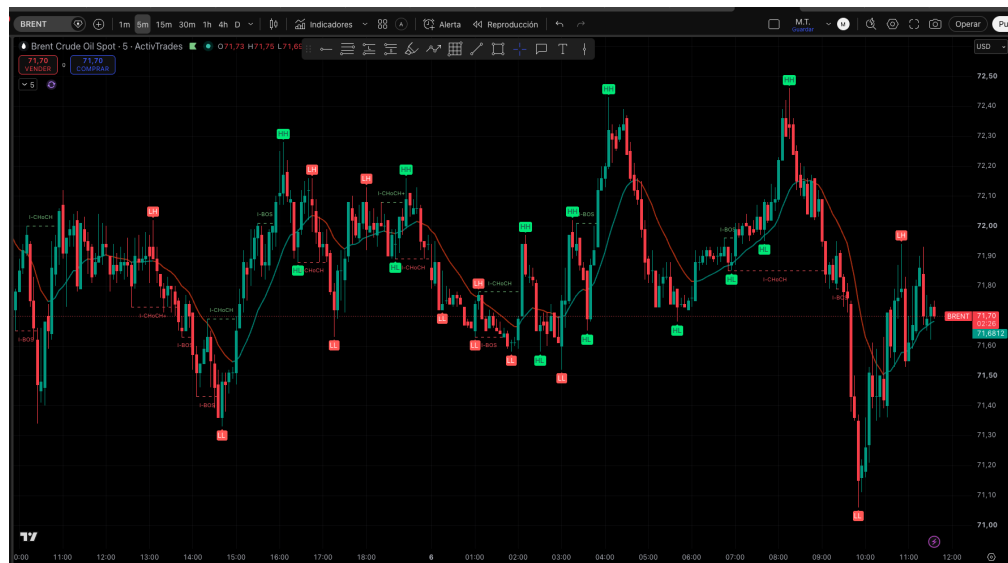


Gráfico BRENT 1H

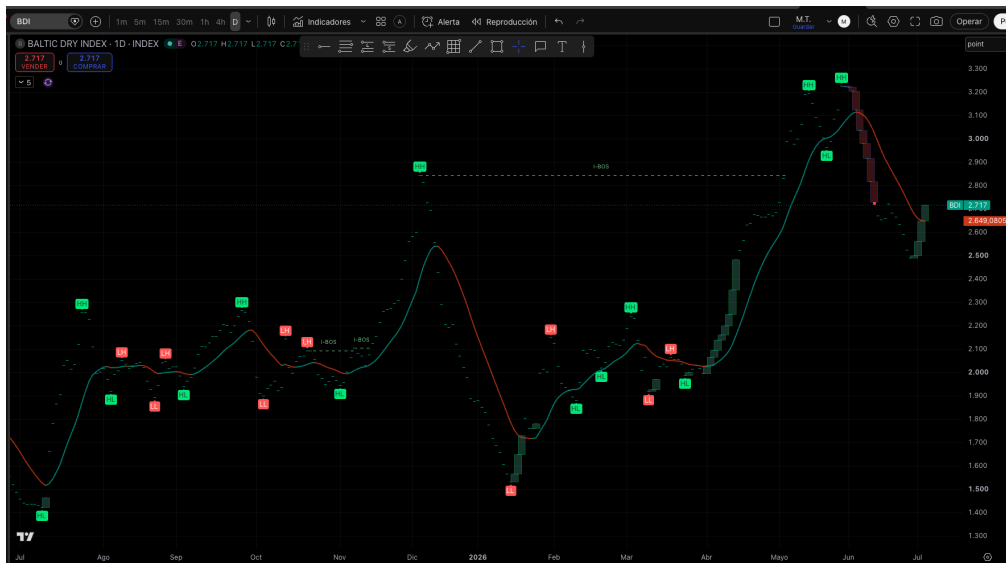


Gráfico BDI 1H



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: _____