

Fecha y hora: 2026-07-31 10:25:06 (GMT+02:00)

Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	20.7	< 20	20–30	> 30	B
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 4.30% (P18) ; AUDUSD: 6.19% (P18)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=-0.35 AUDUSD z=-0.69 USDJPY z=3.23	< 2	2–3	> 3	C
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=1 ; max=3.08×ATR	No	Aislados	Recurrentes	B
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-5.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	2.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-0.78%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-1.44% ; NZDJPY=-0.63% ; mean=-1.04%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	287 bp (US=287; EU=264)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=76.4bp ; ES-DE=45.1bp ; FR-DE=71.0bp ; avg=64.2bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=6.38% ; Brent=12.50% ; worst=6.38%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Resultado del análisis: **Régimen C**

- 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	51.1	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	51.1	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	35.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	28.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	22.8	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	38.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	35.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	34.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	30.5	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	20.3	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.7	NORMAL

TF: 60

15 Minutos

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	26.7	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	26.7	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▲ BULL	16.8	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▲ BULL	17.6	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	12.2	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	21.6	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	11.8	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	12.9	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	24.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	40.9	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	16.7	NORMAL

TF: 60

1H

ACTIVO	TENDENCIA	DIR	ADX	ATR
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	51.1	NORMAL
AUDUSD	MEDIA	▲ BULL	51.1	NORMAL
CADCHF	MEDIA	▼ BEAR	35.3	NORMAL
EURCHF	MEDIA	▼ BEAR	28.7	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	22.8	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▲ BULL	38.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	35.4	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	34.8	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▼ BEAR	30.5	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	18.7	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	20.3	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▼ BEAR	17.7	NORMAL

TF: 60

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

Hora	Moneda	País	Evento
06:30	JPY	Japón	BOJ Press Conference
12:30	CAD	Canadá	GDP m/m

Conclusiones

La atención del mercado sigue centrada en la evolución del conflicto con Irán y en el comportamiento del petróleo, pero el movimiento geopolítico realmente relevante puede estar produciéndose lejos del campo de batalla. Arabia Saudí está impulsando una alianza estratégica de largo plazo que pretende convertir la actual

cooperación militar con Estados Unidos en una arquitectura de seguridad permanente para Oriente Medio. El acuerdo nuclear civil alcanzado con Washington constituye el primer paso de un proyecto mucho más ambicioso, cuyo objetivo es integrar bajo un mismo paraguas de seguridad a las monarquías del Golfo, Estados Unidos y, posteriormente, a varios países europeos.

Precisamente esa posible incorporación europea es la que puede alterar el equilibrio regional. Alemania, Francia, Italia y otros socios occidentales observan la iniciativa con interés, pero mantienen una posición de espera hasta que Estados Unidos defina definitivamente el alcance político y militar de la alianza. Ningún gobierno europeo quiere asumir el liderazgo de un nuevo bloque estratégico en Oriente Medio, aunque todos comparten el interés por garantizar el suministro energético, proteger las rutas marítimas del Golfo y del Mar Rojo y evitar que China o Rusia amplíen su influencia en una región crítica para el comercio mundial. Si Washington formaliza su compromiso, resulta probable que buena parte de Europa se adhiera posteriormente mediante acuerdos de cooperación militar, inteligencia y protección de infraestructuras.

De materializarse este escenario, Oriente Medio entraría en una fase completamente distinta. Por primera vez podría consolidarse un bloque estable integrado por Estados Unidos, Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos, Bahréin, Jordania y, eventualmente, Israel, con el respaldo político y tecnológico de las principales economías europeas. El resultado sería una concentración sin precedentes de capacidad militar, financiera y energética alrededor de las principales rutas por las que circula una parte esencial del petróleo mundial.

Para Irán las implicaciones serían profundas. Más allá del enfrentamiento militar actual, una alianza de estas características reduciría considerablemente su capacidad de presión estratégica, limitando el margen de actuación de sus aliados regionales y reforzando el control internacional sobre puntos críticos como el estrecho de Ormuz y Bab el-Mandeb. Al mismo tiempo, China perdería parte de la capacidad de maniobra que había construido durante los últimos años gracias a sus relaciones simultáneas con Teherán y con las monarquías del Golfo, devolviendo a Estados Unidos una posición de liderazgo sobre la región energética más importante del planeta.

Los mercados comienzan a descontar esta posibilidad de forma gradual. A corto plazo, la incertidumbre geopolítica continúa sosteniendo una prima de riesgo sobre el petróleo y favoreciendo los activos ligados a la defensa. Sin embargo, si esta nueva arquitectura de seguridad termina consolidándose, el efecto a medio plazo podría ser justamente el contrario: una mayor estabilidad en el suministro energético, menores costes de transporte marítimo y una reducción del riesgo estructural asociado a Oriente Medio. En ese contexto, el régimen de mercado C continúa siendo coherente con un escenario de transición, donde la incertidumbre sigue elevada, pero los inversores empiezan a valorar la posibilidad de un equilibrio regional mucho más estable durante los próximos años.

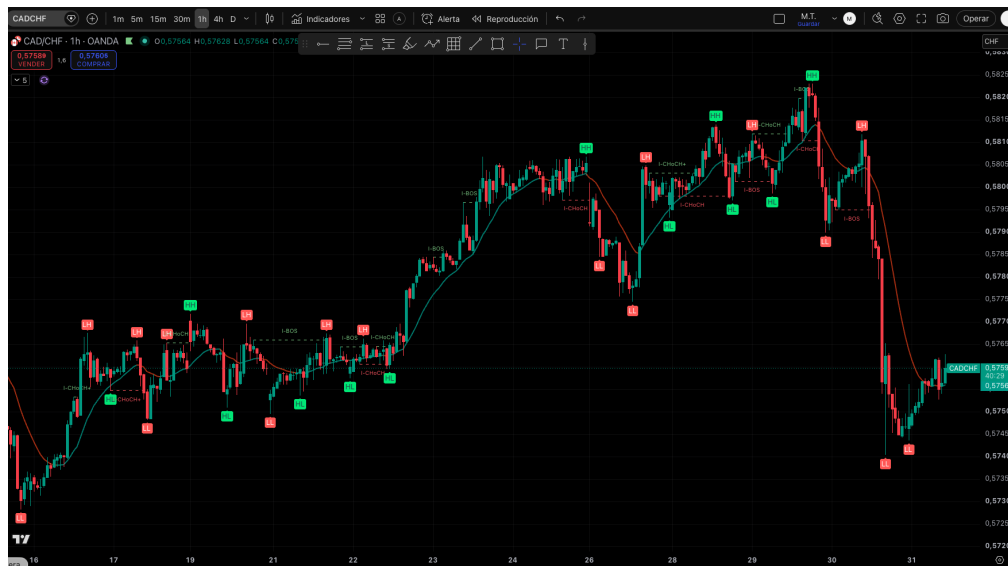


Gráfico CADCHF 1H



Gráfico NZDCAD 1H

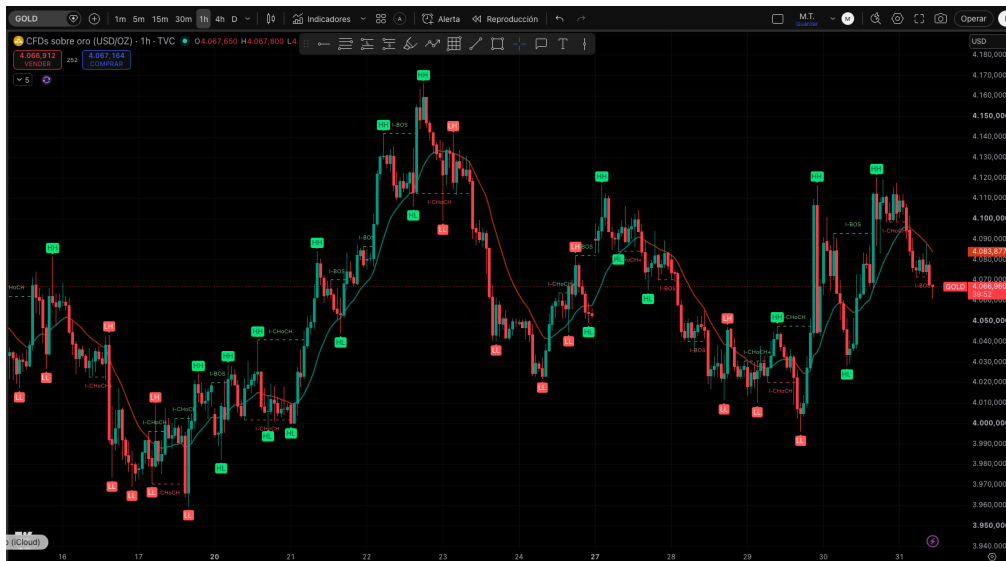


Gráfico GOLD 1H

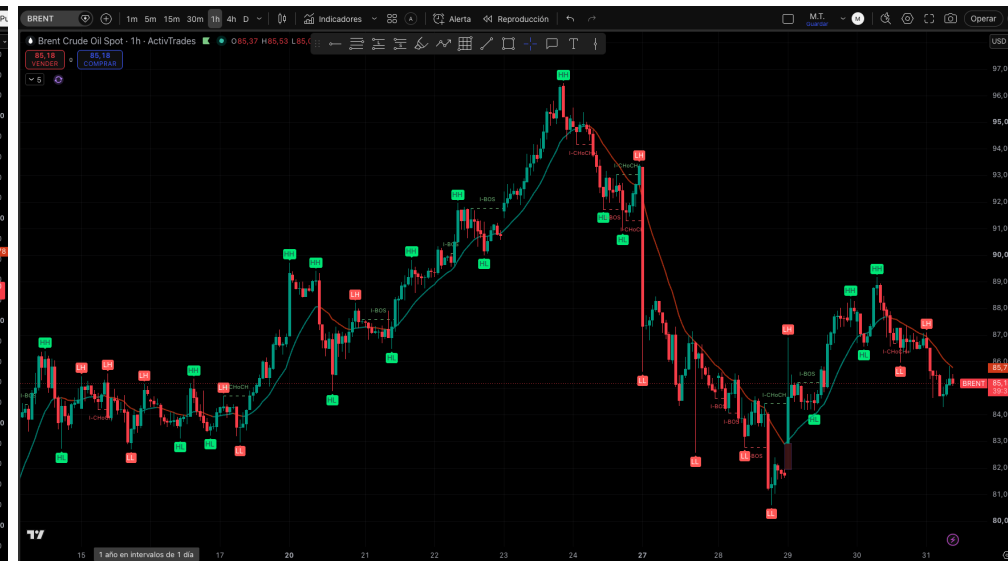


Gráfico BRENT 1H

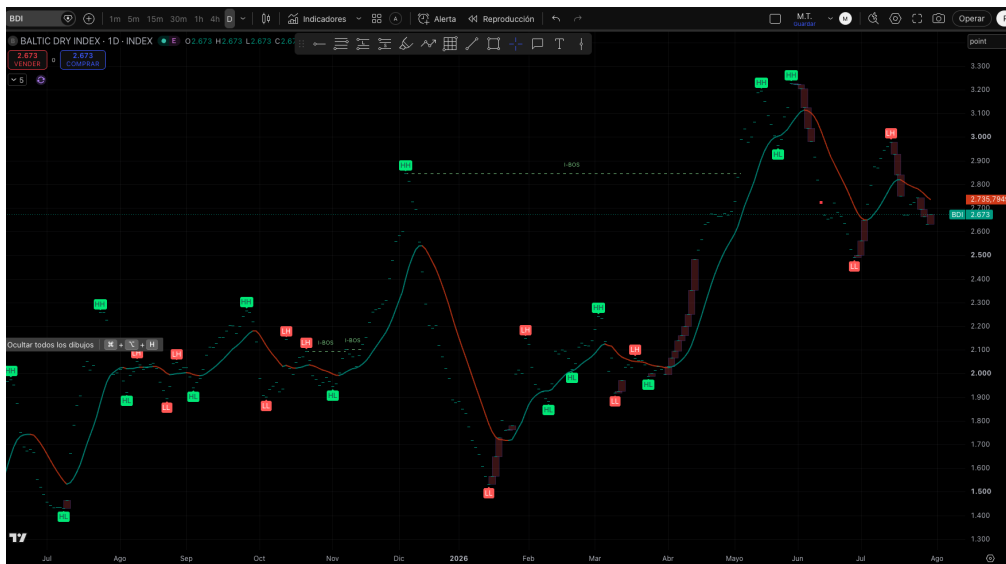


Gráfico BDI 1D



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: _____