

Informe de Riesgos. Monitorización y cambio de régimen (FX)

Fecha y hora: 2026-09-28 08:30:07 (GMT+02:00)

Régimen del día: A		Criterio aplicado: Condiciones normales → C=1, B=1				
Bloque	Indicador	Dato de hoy	Umbral Normal (A)	Alerta Estrés (B)	Estrés Severo (C)	Régimen
Volatilidad	VIX	14.2	< 20	20–30	> 30	A
Volatilidad	Vol realizada 20d (EURUSD/AUDUSD) vs percentiles	EURUSD: 3.67% (P6) ; AUDUSD: 6.20% (P21)	< P75	P75–P90	> P90	A
Liquidez	Spread bid-ask proxy (Corwin–Schultz) z-score (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	EURUSD z=0.44 AUDUSD z=1.20 USDJPY z=0.50	< 2	2–3	> 3	A
Liquidez	Gaps diarios (>3×ATR14) (EURUSD/AUDUSD/USDJPY)	breaches=0 ; max=1.18×ATR	No	Aislados	Recurrentes	A
USD stress	USD funding proxy (SOFR - TBill3M) [bps]	-20.0 bp	< 25	25–50	> 50	A
USD stress	SOFR–EFFR [bps]	0.0 bp	< 30	30–60	> 60	A
Refugio	CHFJPY (48h)	-1.15%	< +2%	+2% a +4%	> +4%	A
Refugio	AUDJPY & NZDJPY (48h) media	AUDJPY=-0.62% ; NZDJPY=-0.58% ; mean=-0.60%	> -3%	-3% a -6%	< -6%	A
Crédito	HY OAS (US + EU) [bps] (peor de ambos)	280 bp (US=280; EU=277)	< 450	450–600	> 600	A
Crédito	Índice soberano (proxy) [bps] (media spreads 10Y vs DE)	IT-DE=80.6bp ; ES-DE=45.3bp ; FR-DE=82.0bp ; avg=69.3bp	Estables	+50–75	> 100	B
Commodities	WTI/Brent (10 días) (peor caída)	WTI=2.34% ; Brent=8.26% ; worst=2.34%	< -15%	-15% a -30%	< -30%	A
Eventos	Decisión inesperada / emergencia	Sí	No	—	Sí	C

Determinación del régimen del día

Resultado del análisis: Régimen A

Criterio aplicado:

- Régimen C solo si: C >= 3, o C >= 2 y B >= 2
- Régimen B solo si: C >= 1 y B >= 2, o B >= 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	23	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.7	NORMAL	AUDUSD	MEDIA	▼ BEAR	15.2	NORMAL
AUDCAD	MEDIA	▼ BEAR	23.4	NORMAL	AUDCAD	MEDIA	▼ BEAR	19.2	NORMAL	AUDCAD	MEDIA	▲ BULL	16.8	NORMAL
CADCHF	FUERTE	▲ BULL	63.1	EXPAND	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	35.2	NORMAL	CADCHF	MEDIA	▲ BULL	18.4	NORMAL
EURCHF	FUERTE	▲ BULL	58.2	EXPAND	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	37.7	NORMAL	EURCHF	MEDIA	▲ BULL	31.3	NORMAL
EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	48.1	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	35	NORMAL	EURGBP	MEDIA	▼ BEAR	13	NORMAL
EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	32.8	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	17.3	NORMAL	EURUSD	MEDIA	▼ BEAR	16.1	NORMAL
NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	31	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▼ BEAR	21	NORMAL	NZDCAD	MEDIA	▲ BULL	25	NORMAL
NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	28.7	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▼ BEAR	26	NORMAL	NZDUSD	MEDIA	▲ BULL	15.9	NORMAL
USDCAD	MEDIA	▲ BULL	16.9	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	12.1	NORMAL	USDCAD	MEDIA	▲ BULL	24	NORMAL
GOLD	MEDIA	▼ BEAR	47.5	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	75.7	NORMAL	GOLD	MEDIA	▼ BEAR	31.2	NORMAL
BRENT	MEDIA	▼ BEAR	29.7	NORMAL	BRENT	MEDIA	▲ BULL	13.9	NORMAL	BRENT	MEDIA	▼ BEAR	24.8	NORMAL
NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	34.6	NORMAL	NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	36	NORMAL	NZDCHF	MEDIA	▲ BULL	23.2	NORMAL
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

Desde el miércoles 23 hasta la mañana del lunes 28 de septiembre, el principal cambio para los mercados ha sido el regreso del riesgo energético. La tensión entre Estados Unidos e Irán ha encarecido el petróleo y ha reforzado las expectativas de tipos altos. Ese movimiento sostiene al dólar canadiense y al franco suizo por razones distintas, mientras presiona al dólar neozelandés y al oro.

El punto crítico está en el estrecho de Ormuz. Washington rechazó la propuesta iraní para reabrirlo y poner fin a la guerra. Teherán mantuvo que la salida debe ser diplomática y que no cederá en sus condiciones nucleares. Para los mercados, el efecto depende de los flujos físicos de petróleo, las rutas disponibles y el coste de asegurar los buques.

La reunión entre Trump y Xi extendió la tregua comercial hasta enero, pero no resolvió las disputas sobre tecnología, Taiwán, controles de exportación ni la relación de Pekín con Irán. La prórroga reduce el riesgo de una nueva escalada arancelaria inmediata. Las decisiones de inversión y de aprovisionamiento, sin embargo, siguen expuestas a cambios de política cuando venza el acuerdo.

En Ucrania continúan los ataques sobre logística, puertos e infraestructura. El domingo, Moscú afirmó haber alcanzado centros logísticos y buques vinculados a Ucrania. La guerra mantiene la incertidumbre sobre los costes de transporte y seguro en el mar Negro, además de los suministros energéticos y agrícolas.

La combinación de petróleo caro, dólar firme y rentabilidades al alza está perjudicando al oro. El Treasury a diez años alcanzó el viernes su nivel más alto desde 2007 y el bono a treinta años marcó un máximo de 22 años. El lunes, las expectativas de otra subida de tipos de la Reserva Federal en octubre llegaron al 66%.

El oro se encuentra cerca de 4.177 dólares, tras perder las zonas de 4.240 y 4.200. El VIX aparece en 14,88, una lectura baja frente a la tensión visible en petróleo y bonos. La bolsa estadounidense, por tanto, no está descontando el mismo nivel de inquietud que otros mercados. El VIX mide volatilidad implícita de acciones estadounidenses y no recoge por sí solo todo el riesgo geopolítico.

El Brent spot marca 98,88 dólares, aunque hay un consenso bastante grande en que hay serias probabilidades de verlo otra vez en 106. El Baltic Dry Index esta en 3.426 y con tendencia diaria ascendente, apuntando hacia un aumento de la tensión o la actividad en el transporte de graneles secos.

Nuestras posiciones abiertas muestran una exposición común al dólar canadiense:

Venta CAD/CHF. El franco puede beneficiarse de la búsqueda de refugio mientras el CAD, de un petróleo caro.

Compra NZD/CAD. El crudo caro favorece al CAD y una caída del apetito por riesgo suele perjudicar al NZD. Ambos factores presionan esta compra.

Compra EUR/GBP. La energía cara puede afectar a ambas economías y los movimientos de EUR/USD o GBP/USD no determinan por sí solos EUR/GBP.

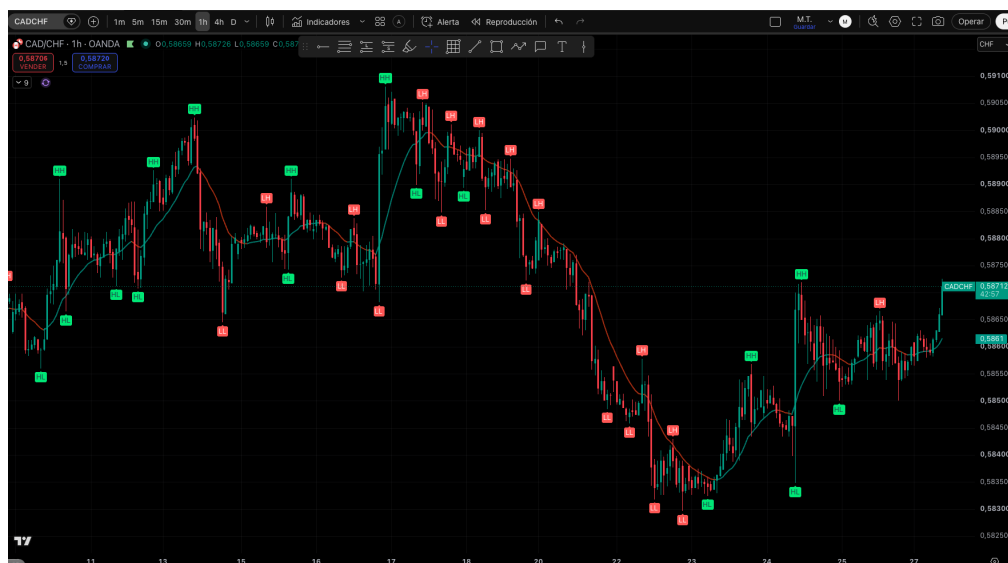


Gráfico CADCHF 1H

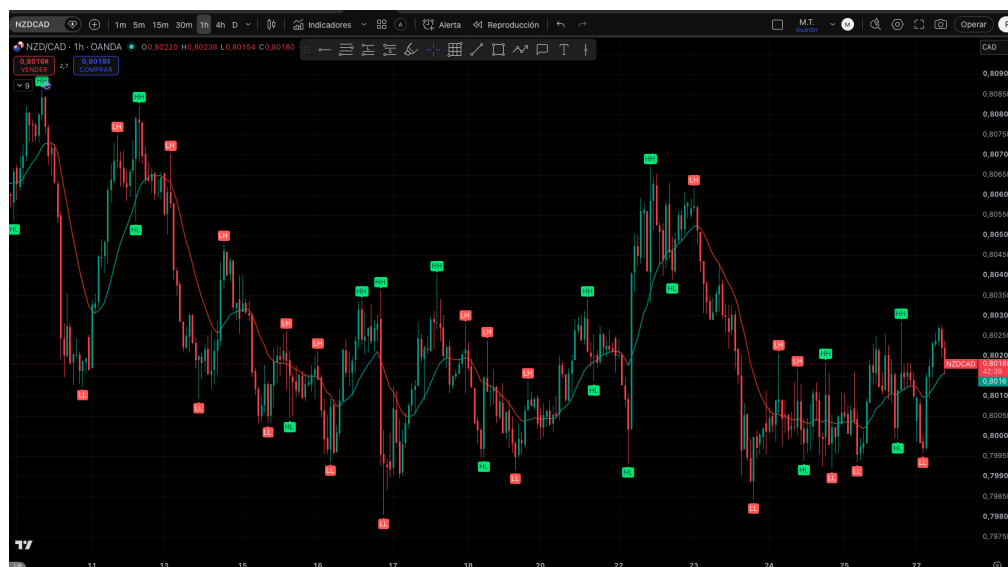


Gráfico NZDCAD 1H

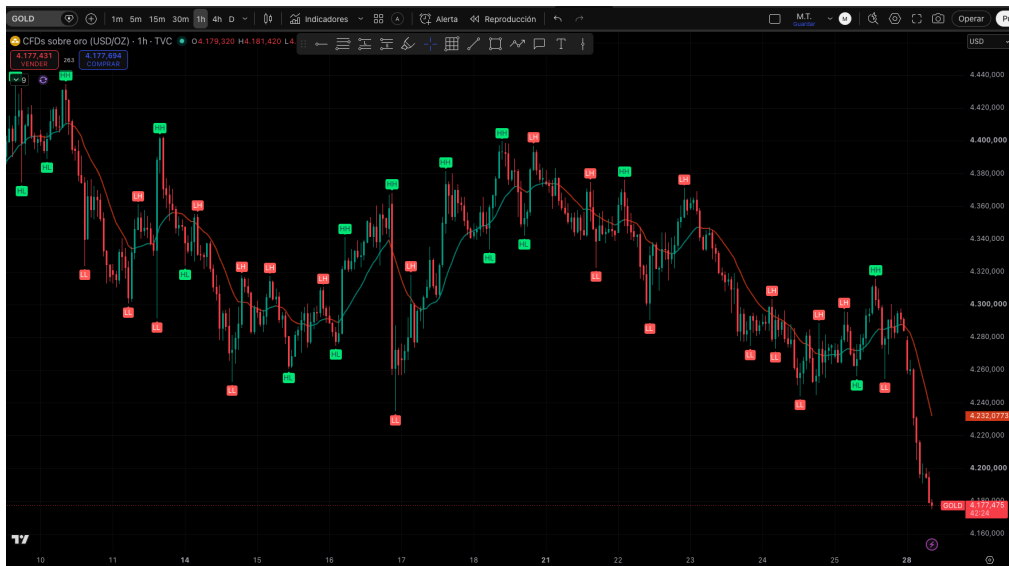


Gráfico GOLD 1H

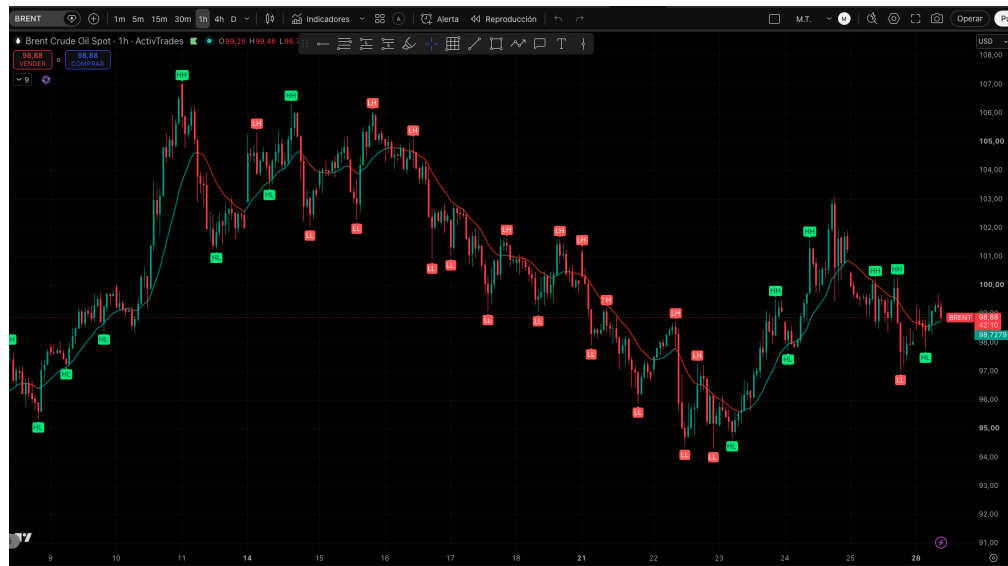


Gráfico BRENT 1H

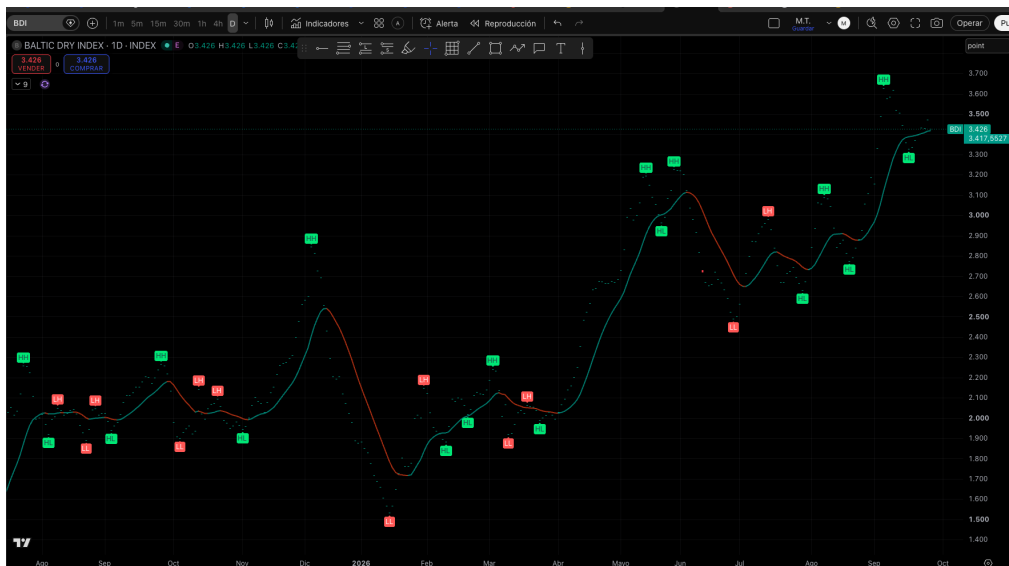


Gráfico BDI 1D



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: _____