



CALMA

Plumbing OK + Duration calmo. Sistema operativo sin filtro macro restrictivo.

Nervios del mercado

volatilidad (VIX/MOVE)

Altos

Hay nervios en bolsa y bonos.

Dinero en el sistema

liquidez / fontanería

Holgada

Hay dinero de sobra circulando; el sistema está engrasado.

Riesgo para invertir

según el escenario

Bajo

Se puede invertir con normalidad.

¿QUÉ ESTÁ PASANDO?

El sistema financiero funciona con normalidad. El nerviosismo del mercado es alto y la liquidez está holgada. No se ven señales de estrés por ahora.

¿QUÉ CONVIENE HACER?

Puedes operar con normalidad. Mantén un ojo puesto por si algo cambia.

Esto es un resumen sencillo. Las páginas siguientes tienen el detalle técnico: escenario, indicadores y gráficos.

1

ESCENARIO 1

Plumbing OK + Duration calmo. Sistema operativo sin filtro

Plumbing: OK (1.0) Duration: Calmo (1) Sesgo: neutral-positivo

MOVE 74 < 85: colateral estable, duration sana

Escenario 1

E1 estable
plumbing OK

E1 *
vigilancia

E2 tensionado
shock precio

E3 ruptura
plumbing roto

VIX

20.63

alto

MOVE

73.95

bajo

VVIX

108.16

moderado

US10Y

4.54

WTI

89.61

HYG

79.47

DXY

100.08

SOFR-IORB (bps)

-5.0

DIAGNÓSTICO

- ▶ SOFR-TGCR +1bps: NO es rareza de special collateral, es plumbing general
- ▶ SOFR P99 +4bps sobre IORB (dentro de SRF): dispersion normal, corredor intacto
- ▶ ON RRP \$0B casi agotado pero SOFR sano: cash en repo (normal en este regimen)
- ▶ TGA -10.8% 7d: Tesoro inyectando liquidez (gasto>ingreso)
- ▶ T-Bill 1M +10bps vs ON RRP: colateral corto sin estres, NO hay short squeeze

★ La tecnica decide. Risk control habitual.

PRÓXIMAS SEÑALES A VIGILAR

- SOFR rompiendo IORB sostenido + TGCR siguiendo
- SOFR P99 saliendo del corredor
- SOFRVOL cayendo > 15% en 30d
- ON RRP agotado y reservas bancarias drenadas

Volatilidad y activos de riesgo

VIX (vol. equity)



MOVE (vol. bonos)



VVIX



US10Y yield (%)



WTI Crude (\$)

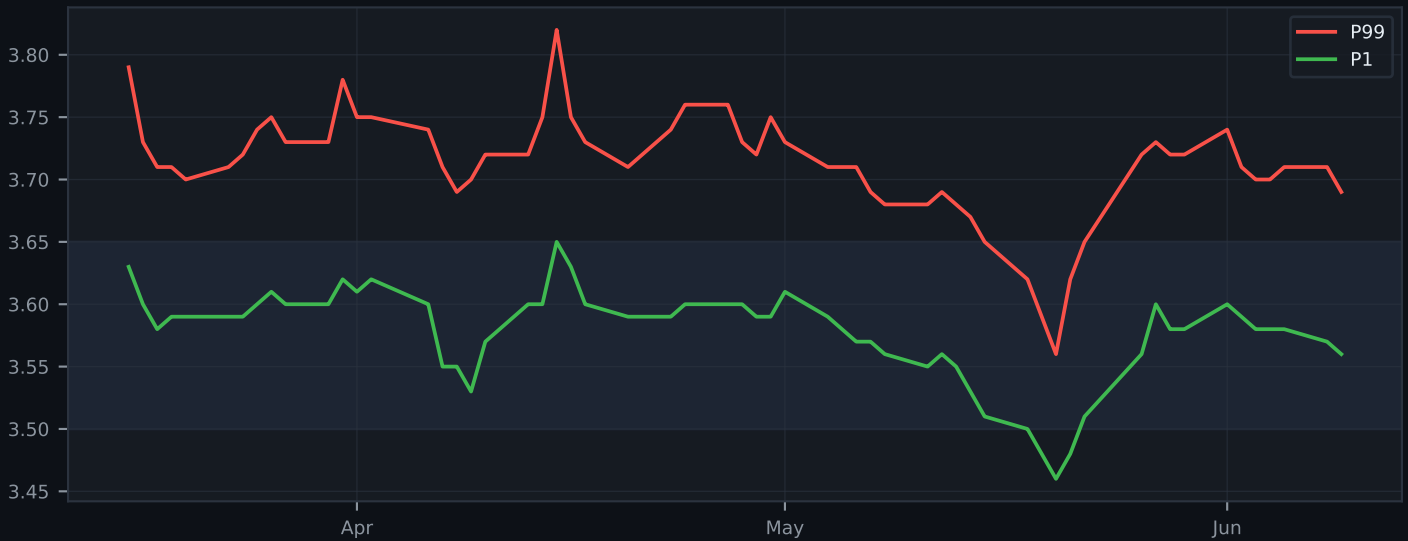


BTC (\$)



Fontanería del funding (plumbing)

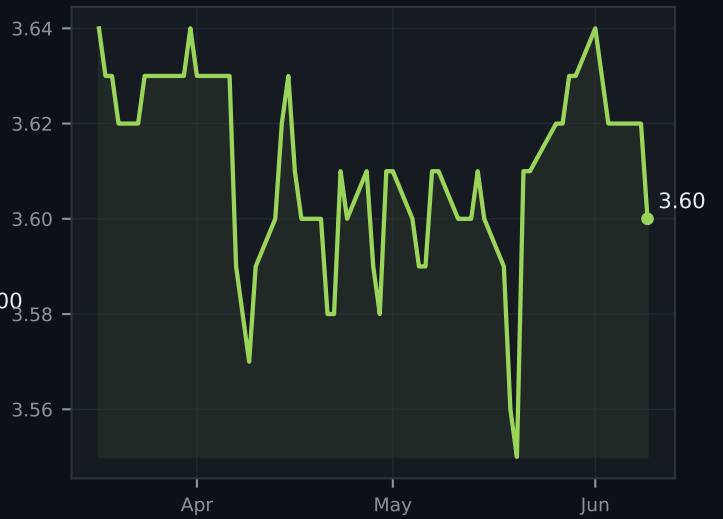
Corredor SOFR - P1 / P99



SOFR Volume (\$B)



T-Bill 1M (%)



SOFR-TGCR

1 bps

SOFR % corredor

67 %

Dispersión SOFR

13 bps

P99-IORB

4 bps

T-Bill-RRP

10 bps

Reservas

—

NO ES ASESORAMIENTO FINANCIERO

Este informe tiene carácter exclusivamente informativo y educativo. No constituye asesoramiento financiero, de inversión, fiscal ni legal, ni una recomendación, oferta o invitación para comprar o vender ningún activo financiero, valor, criptomoneda o instrumento.

ORIGEN Y EXACTITUD DE LOS DATOS

Los datos proceden de fuentes públicas (Reserva Federal / FRED, Federal Reserve Bank of New York, Yahoo Finance, Binance y CoinGecko) y se ofrecen «tal cual», sin garantía de exactitud, integridad ni actualidad. Pueden contener errores, retrasos u omisiones, y los indicadores son interpretaciones automáticas que pueden no reflejar la realidad del mercado.

RESPONSABILIDAD Y RIESGO

Las decisiones de inversión son responsabilidad exclusiva de quien las toma. El autor no asume responsabilidad alguna por pérdidas o daños, directos o indirectos, derivados del uso de esta información. Invertir conlleva riesgo de pérdida, que puede llegar a la totalidad del capital invertido. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

RECOMENDACIÓN

Antes de tomar cualquier decisión financiera, consulta a un profesional debidamente autorizado y valora tu situación personal, objetivos y tolerancia al riesgo.

FUENTE

<https://coben.io/panel-macro>

Informe generado automáticamente a partir del Panel Macro de coben.io.