



CALMA CON VIGILANCIA

Sistema operativo pero con vigilancia.

Nervios del mercado

volatilidad (VIX/MOVE)

Moderados

Nerviosismo dentro de lo normal.

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 moderado 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 CON ASTERISCO

Sistema operativo pero con vigilancia.

2026-05-29 15:29

Plumbing: OK (1.3) Duration: Calmo (1) Sesgo: neutral

MOVE 70 < 85: colateral estable, duration sana

Escenario 1 con asterisco

E1 estable
plumbing OK

E1 *
vigilancia

E2 tensionado
shock precio

E3 ruptura
plumbing roto

VIX

15.51

moderado

MOVE

69.74

muy bajo

VVIX

86.66

bajo

US10Y

4.43

WTI

87.04

HYG

80.32

DXY

98.81

SOFR-IORB (bps)

-2.0

DIAGNÓSTICO

- ▶ SOFR-TGCR +3bps: NO es rareza de special collateral, es plumbing general
- ▶ SOFR P99 +8bps sobre IORB (dentro de SRF): dispersion normal, corredor intacto
- ▶ SOFR al 87% del corredor: pegado al techo, presion al alza
- ▶ ON RRP \$1B casi agotado pero SOFR sano: cash en repo (normal en este regimen)
- ▶ TGA -17.5% 7d: Tesoro inyectando liquidez (gasto>ingreso)

★ Operar tecnicamente; alertas en senales de deterioro de plumbing.

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 (\$)

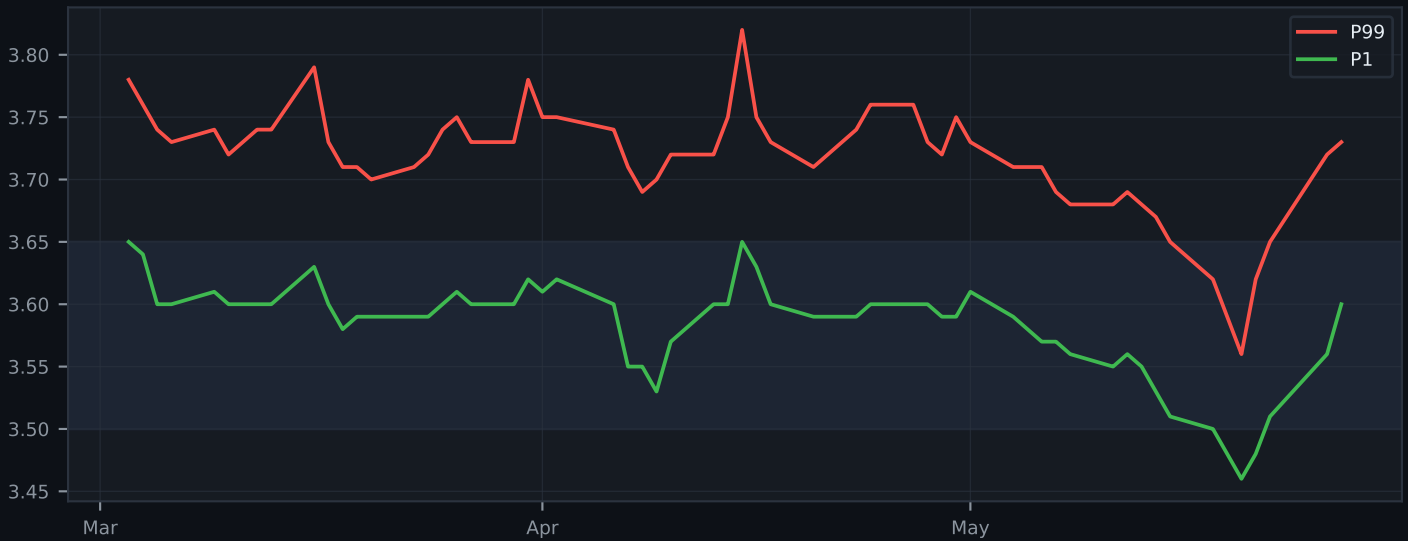


BTC (\$)



Fontanería del funding (plumbing)

Corredor SOFR - P1 / P99



SOFR Volume (\$B)



T-Bill 1M (%)



SOFR-TGCR

3 bps

SOFR % corredor

87 %

Dispersión SOFR

13 bps

P99-IORB

8 bps

T-Bill-RRP

12 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.