

Calendario Economico - Semana 24 al 31 de Agosto 2026

Mesa institucional - Lunes 24 + Martes 25 - ORO - DXY - DAX40 - Spain35 - MNQ - MES - EURUSD - BTC - XRP - CEST

Leyenda: ALC verde = sesgo alcista bajo el escenario | BAJ rojo = sesgo bajista | NEU amarillo = neutral/condicionado. Horarios CEST. Documento previo, no senal automatica.

Hora	Pais	Evento	Impacto	ORO	DXY	DAX40	Spain35	MNQ	MES	EURUSD	BTC	XRP	Lectura/Escenario	Confluencia/Divergencia	Opinion Orion
LUNES 24 AGOSTO - RETAIL NZ + BENEFICIOS CANADA Apertura ligera; Bessent queda tentativo															
00:45	NZD	Core retail -0,6% t/t; retail -0,5% Ant: 1,0% / 0,9%	Alto	ALC	ALC	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	Consenso devuelve el consumo neozelandes a contraccion tras el rebote previo.	NZD y bonos NZ confirman; un Asia defensiva puede elevar demanda refugio.	Oro gana si el tono risk-off no dispara US10Y. No extrapolar NZ a NY sin futuros USA.
14:30	CAD	Beneficios corporativos t/t Ant: -2,0%	Medio	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Sin consenso al corte; importa la amplitud del rebote o deterioro empresarial.	CAD, crudo y yields canadienses deben moverse en la misma direccion.	Contexto para CAD; no es gatillo autonomo para oro o Nasdaq.
MARTES 25 AGOSTO - RBA + BOJ + IFO + BLOQUE USA EN TRES OLEADAS															
03:30	AUD	Actas de politica monetaria del RBA	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	El tono sobre inflacion y demanda puede mover la curva australiana.	Hawkish = AUD/yields arriba; dovish = alivio. Contagio global solo si se amplian yields.	Asia: esperar reaccion de bonos y cierre M15 antes de usar el oro como proxy.
07:00	JPY	BOJ Core CPI a/a Ant: 1,5%	Medio-Alto	NEU	BAJ	NEU	NEU	BAJ	NEU	ALC	NEU	NEU	La medida del BOJ calibra persistencia domestica sin consenso publicado.	JPY fuerte suele presionar DXY; JGB al alza puede pesar en duracion global.	DXY abajo ayuda oro, pero NQ necesita que US10Y no copie la subida de JGB.
08:00	EUR	PIB final Alemania 0,2% t/t Ant: 0,2%	Medio-Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Sin revision esperada; una desviacion tendria impacto desproporcionado.	DAX, Bund y EURUSD deben validar cualquier revision.	Revision positiva con Bund estable favorece DAX; Bund vendiendo niega la lectura.
10:00	EUR	IFO Alemania 87,3 Ant: 86,6	Alto	BAJ	BAJ	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	Mejora esperada de confianza desde niveles aun debiles.	EURUSD arriba presiona DXY; DAX necesita amplitud y Bund contenido.	Si DXY baja, oro suele subir; Nasdaq solo sigue si US10Y se mantiene o cede.
14:15	USD	ADP semanal de empleo Ant: +9,5K	Medio-Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Serie nueva y ruidosa; no equivale a NFP y llega antes del bloque de vivienda.	Fuerte = DXY/yields arriba; debil = lo contrario si no eleva miedo a crecimiento.	No abrir lectura definitiva: quedan precios de vivienda y las 16:00.
15:00	USD	HPI 0,2% m/m; Case-Shiller 1,7% a/a Ant: 0,3% / 1,6%	Medio-Alto	BAJ	ALC	NEU	NEU	BAJ	NEU	BAJ	BAJ	BAJ	Precios mensuales moderan, pero la tasa anual mejoraria una decima.	Vivienda firme puede sostener yields; la composicion manda sobre el titular.	Segunda oleada: NQ vulnerable si DXY y US10Y suben juntos.
16:00	USD	Confianza CB 90,3; casas nuevas 620K; Richmond 7	Alto	ALC	BAJ	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	Confianza y vivienda aflojan; Richmond mejora: mezcla compatible con soft landing.	DXY/US10Y abajo + SPX arriba + VIX abajo confirma riesgo y duracion.	Si SPX sube pero US10Y tambien, Nasdaq puede quedarse atras: no hay confirmacion.

Calendario Economico - Miercoles 26 de Agosto 2026

Mesa Institucional - Australia CPI + PCE/PIB USA + duraderos + EIA - ORO - DXY - DAX40 - Spain35 - MNQ - MES - EURUSD - BTC - XRP - CEST

Leyenda: ALC verde = sesgo alcista bajo el escenario | BAJ rojo = sesgo bajista | NEU amarillo = neutral/condicionado. Horarios CEST. Documento previo, no senal automatica.

Hora	Pais	Evento	Impacto	ORO	DXY	DAX40	Spain35	MNQ	MES	EURUSD	BTC	XRP	Lectura/Escenario	Confluencia/Divergencia	Opinion Orion
MIERCOLES 26 AGOSTO - IPC AUSTRALIA + SUPERBLOQUE USA 14:30															
03:30	AUD	IPC m/m y a/a; trimmed mean Ant: -0,1% / 3,8% / 0,3%	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Sin consenso publicado al corte; el 3,8% previo mantiene riesgo de sorpresa.	AUD y curva AU son confirmacion; el oro solo reacciona de forma limpia si cambia yields globales.	Asia A/N/B abierto: esperar sweep, rechazo, cierre M15 y retest.
03:30	AUD	Construccion 0,4% t/t Ant: 3,4%	Medio-Alto	ALC	ALC	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	Fuerte desaceleracion prevista tras un trimestre excepcional.	Una lectura floja refuerza alivio RBA, pero puede activar growth-off regional.	No confundir yields abajo por debilidad con risk-on automatico.
14:30	USD	Core PCE 0,2%; PIB 1,5%; deflactor 6,2%	Maximo	NEU	ALC	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	Inflacion core acelera una decima; crecimiento y deflactor quedarian sin cambio.	PCE arriba + US10Y arriba favorece DXY y presiona NQ; oro queda entre inflacion y yield real.	Evento central: no operar la primera mecha. Recalcular DXY, US10Y, VIX, SPX/NDX y amplitud.
14:30	USD	Duraderos/core 0,5%; ingreso 0,2%; gasto 0,1%	Alto	ALC	BAJ	NEU	NEU	NEU	NEU	ALC	NEU	NEU	Duraderos firmes, ingreso estable y gasto desacelerando del 0,3%: composicion mixta.	Si gasto flojo domina sin VIX, yields pueden ceder; si duraderos mandan, ocurre lo contrario.	Separar soft landing de growth-off: el SPX y la amplitud resuelven la disputa.
16:30	USD	Inventarios EIA de crudo Ant: +4,4M	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	El consenso no estaba disponible; leer crudo, gasolina, destilados y Cushing.	OIL arriba + yields arriba = riesgo inflacionario; tecnologia suele sufrir.	Tras el bloque 14:30, EIA puede cambiar el mapa de inflacion: proteger, no adivinar.

Calendario Economico - Jueves 27 de Agosto 2026

Mesa institucional - Australia + Alemania + BCE + claims USA + Jackson Hole - ORO - DXY - DAX40 - Spain35 - MNQ - MES - EURUSD - BTC - XRP - CEST

Leyenda: ALC verde = sesgo alcista bajo el escenario | BAJ rojo = sesgo bajista | NEU amarillo = neutral/condicionado. Horarios CEST. Documento previo, no senal automatica.

Hora	Pais	Evento	Impacto	ORO	DXY	DAX40	Spain35	MNQ	MES	EURUSD	BTC	XRP	Lectura/Escenario	Confluencia/Divergencia	Opinion Orion
JUEVES 27 AGOSTO - BCE + CLAIMS + APERTURA JACKSON HOLE															
03:30	AUD	Gasto hogares 0,4%; capex 0,8%; boletin RBA	Alto	ALC	ALC	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	Desaceleracion amplia prevista frente a 0,8% y 6,5%; el boletin puede reinterpretarla.	AUD y yields AU abajo favorecen USD, pero el tono growth-off puede pesar mas en riesgo.	Esperar las tres piezas: dato flojo no equivale a compra automatica de indices.
08:00	EUR	GfK Alemania -29,2 Ant: -29,6	Medio-Alto	BAJ	BAJ	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	Mejora marginal de confianza desde terreno muy deprimido.	DAX y EUR necesitan Bund estable; de lo contrario el alivio sera fragil.	Londres: sweep + rechazo + cierre M15 + retest antes de validar el sesgo.
10:00	EUR	M3 3,4%; prestamos privados 2,9% Ant: 3,3% / 3,0%	Medio-Alto	NEU	BAJ	ALC	ALC	NEU	NEU	ALC	NEU	NEU	Liquidez monetaria mejora, pero el credito privado desacelera una decima.	EURUSD y bancos europeos deben separar impulso monetario de credito debil.	DAX/Spain pueden divergir: vigilar bancos y Bund, no solo EUR.
13:30	EUR	Actas de politica monetaria del BCE	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	El mercado buscara energia, efectos de segunda ronda y sesgo para septiembre.	Hawkish apoya EUR pero tensiona Bund/DAX; dovish invierte el mapa.	EUR arriba + DXY abajo ayuda oro; DAX necesita que yields no se disparen.
14:30	USD	Claims 209K; balanza bienes -99,5B; inventarios 0,1%	Alto	ALC	BAJ	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	Claims aflojan levemente y el deficit mejora; inventarios se moderan: mezcla suave.	DXY/10Y abajo + VIX abajo = Goldilocks. VIX arriba = growth-off y no comprar indices.	NYSE: SPX arriba + amplitud + VIX abajo confirma que Nasdaq probablemente siga.
TODO DIA	GLOBAL	Jackson Hole - Dia 1 riesgo continuo de titulares	Maximo	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	No hay una unica hora operable; paneles y titulares pueden mover la curva.	Cada titular debe pasar por DXY, US10Y, VIX y liderazgo SPX/NDX.	A/N/B son pesos de escenario, no probabilidades calibradas. Tamano reducido.

Calendario Economico - Viernes 28 + Fin de Semana + Lunes 31 Agosto 2026

Mesa Institucional - Europa CPI/empleo + Canada GDP + Warsh/Jackson Hole + China PMI - CEST

Leyenda: ALC verde = sesgo alcista bajo el escenario | BAJ rojo = sesgo bajista | NEU amarillo = neutral/condicionado. Horarios CEST. Documento previo, no senal automatica.

Hora	Pais	Evento	Impacto	ORO	DXY	DAX40	Spain35	MNQ	MES	EURUSD	BTC	XRP	Lectura/Escenario	Confluencia/Divergencia	Opinion Orion
VIERNES 28 AGOSTO - EUROPA EN CASCADA + CANADA + WARSH/JACKSON HOLE															
01:30	JPY	Tokyo core CPI 1,8%; paro 2,5% Ant: 1,9% / 2,5%	Alto	BAJ	ALC	ALC	ALC	ALC	ALC	BAJ	ALC	ALC	Inflacion de Tokio modera una decima con empleo estable.	JPY debil puede sostener DXY; JGB contenidos alivian la duracion global.	NQ mejora si US10Y acompaña a la baja; oro necesita compensacion via DXY.
08:00	EUR	Precios importacion Alemania 0,2% Ant: -0,7%	Alto	ALC	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	BAJ	ALC	BAJ	BAJ	Rebote mensual de costes importados: riesgo de inflacion europea.	EUR puede subir, pero Bund vendiendo pesa en DAX y contagia duracion.	Oro puede cubrir inflacion; Nasdaq sufre si el impulso llega a US10Y.
08:45	EUR	Francia: consumo 0,2%; CPI 0,6%; PIB 0,2%	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Consumo desacelera; CPI y PIB quedarían estables. Lectura equilibrada.	OAT, CAC y EURUSD preparan el bloque Alemania/España.	No operar Europa completa por la primera pieza de la cascada.
09:00	EUR	IPC preliminar España a/a Ant: 3,6%	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Sin consenso publicado al corte; sorpresa alta tensiona bonos y bancos.	Spain35 necesita contado, banca y bono español en la misma dirección.	Inflacion arriba puede apoyar EUR y presionar Spain35: posible divergencia.
09:55	EUR	Paro Alemania +8K Ant: +6K	Alto	ALC	ALC	BAJ	BAJ	NEU	NEU	BAJ	NEU	NEU	Deterioro moderado previsto del mercado laboral.	EUR flojo sostiene DXY; DAX puede caer si domina crecimiento.	Cierra la cascada europea: comparar DAX, Bund y EUR antes de actuar.
14:30	CAD	PIB Canada 0,2% m/m Ant: 0,3%	Alto	NEU	ALC	NEU	NEU	NEU	NEU	BAJ	NEU	NEU	Desaceleracion mensual prevista, todavía positiva.	CAD debil puede sostener DXY; crudo puede negar esa lectura.	Impacto global secundario salvo sorpresa amplia o contagio a yields.
15:45	USD	Chicago PMI 59,1 Ant: 57,6	Alto	BAJ	ALC	ALC	ALC	NEU	ALC	BAJ	NEU	NEU	Actividad regional seguiria fuerte y aceleraria.	Crecimiento apoya MES; yields arriba pueden dejar a MNQ rezagado.	SPX arriba no basta: si US10Y sube y NDX no lidera, no hay confirmacion.
16:00	USD	Warsh + revision nominas + Michigan 51,0 / inflacion 4,3%	Maximo	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	El discurso domina; la revision previa fue -911K y Michigan sigue debil.	Dovish: DXY/10Y abajo, oro/NQ arriba. Hawkish: DXY/10Y arriba, presion general.	Maxima volatilidad: esperar segunda lectura, amplitud y retest. No perseguir mecha.
TODO DIA	GLOBAL	Jackson Hole - Dia 2 intervenciones y paneles	Maximo	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	La keynote de Warsh es 16:00 CEST; el resto del dia mantiene riesgo de titulares.	El US10Y decide si un DXY debil beneficia también a tecnologia.	DXY abajo + 10Y arriba = oro resistente, Nasdaq vulnerable.
SABADO 29 - LUNES 31 JACKSON HOLE, CRIPTO Y REAPERTURA ASIA/EUROPA															
SAB TODO	GLOBAL	Jackson Hole - Dia 3 crypto 24/7	Aviso	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Titulares de cierre pueden afectar la apertura del domingo en futuros.	BTC puede reaccionar antes, pero no sustituye DXY, Treasury ni futuros NQ.	BTC arriba + NQ arriba + DXY abajo valida liquidez; XRP solo si BTC sostiene.
01:50	JPY	Produccion industrial preliminar + retail a/a	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Lunes 31: sin consenso publicado al corte; primera lectura del pulso japones.	JPY, Nikkei y JGB deben confirmar crecimiento o riesgo de BOJ.	No trasladar la primera mecha asiatica a Europa sin China.
03:30	CNY	PMI manufacturero + no manufacturero	Maximo	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Sin consenso al corte; nivel 50 separa expansion y contraccion.	Yuan, cobre y Hang Seng distinguen sorpresa real de rebote tecnico.	China fuerte + cobre arriba ayuda DAX/riesgo; China floja favorece oro refugio.
TODO DIA	EUR/GBP	IPC preliminar Alemania; festivo bancario UK	Alto	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	NEU	Hora alemana no fijada al corte; menor liquidez londinense puede ampliar movimientos.	IPC alto: EUR arriba pero Bund/DAX bajo presion; IPC bajo invierte el canal.	No confundir movimiento amplificado por festivo con confirmacion institucional.

VEREDICTO DE MESA - ORION FLOW WEEKLY

Semana 24-31 Agosto 2026 | PCE + PIB USA - BCE - JACKSON HOLE/WARSH - CHINA PMI | CEST

RESUMEN EJECUTIVO				
Regimen de partida: oro y bitcoin aceleran con DXY debil, pero US10Y ronda 4,72%, una divergencia que favorece al oro mas que a tecnologia. Referencias intradia 21/08: oro spot 4.587 / futuros 4.647; DXY 98,77; US10Y 4,72%; DAX 26.094; IBEX 19.990; NDX 29.298; SPX 7.670; EURUSD 1,1685; VIX 15,38; BTC 76,69K; XRP 1,059. Evento central: PCE+PIB del miercoles 14:30. El viernes 16:00, Warsh/Jackson Hole y revision de nominas pueden redefinir yields.				
Dia	Londres / Europa	NYSE / tarde	Dealer target ORO (escenario)	Regla de riesgo
Lun 24	NZ retail 00:45; sesgo Asia defensivo.	Canada 14:30; Bessent tentativo.	Sobre 4.650: 4.700/4.750; bajo 4.600: 4.550/4.513.	Semana ligera: no forzar operacion.
Mar 25	RBA 03:30; BOJ 07:00; PIB 08:00; IFO 10:00.	ADP 14:15; vivienda 15:00; CB/casas 16:00.	DXY/10Y abajo: 4.700; juntos arriba: 4.600/4.550.	Tres oleadas; NY limpia despues de 16:15.
Mie 26	IPC Australia 03:30.	PCE+PIB+duraderos 14:30; EIA 16:30.	PCE suave: 4.700/4.750; hot+10Y arriba: 4.600/4.550.	No operar primera mecha; esperar segunda lectura.
Jue 27	AU 03:30; GfK 08:00; M3 10:00; BCE 13:30.	Claims/trade 14:30; Jackson Hole dia 1.	Goldilocks: 4.700; growth-off: exigir VIX y absorcion.	Titulares todo el dia; tamano reducido.
Vie 28	Tokyo; import DE; Francia; IPC ES; paro DE.	Canada 14:30; PMI 15:45; Warsh/revision/UoM 16:00.	Dovish: 4.750/4.800; hawkish: 4.600/4.550/4.513.	Proteger antes de 15:40 y esperar retest.
Sab-Dom	Jackson Hole dia 3; cripto 24/7.	Futuros reabren domingo; sin Tier 1.	BTC no sustituye confirmacion de Treasury/DXY.	Evitar validar risk-on solo con cripto.
Lun 31	Japon 01:50; China PMI 03:30; IPC DE todo el dia.	UK festivo: liquidez europea menor.	China debil: oro refugio; fuerte+cobre: DAX/riesgo.	Movimientos de festivo pueden ser falsos.

Activo	Referencia	Compra / soporte	Venta / resistencia	Confirmacion institucional
ORO / GC	4.647 fut. / 4.587 spot	4.600 4.550 4.513	4.700 4.750 4.800	Long si DXY y US10Y ceden; con 10Y arriba exigir absorcion.
DXY	98,77	98,56 98,20 97,80	98,90 99,20 99,50	Bajo 98,56 favorece oro/EUR; rebote valido con US10Y.
DAX40	26.094	25.983 25.850 25.700	26.200 26.573 26.700	IFO/China + Bund + contado; EUR fuerte no basta.
Spain35	19.990	19.856 19.800 19.650	20.009 20.356 20.500	Esperar contado y amplitud bancaria; IPC puede dividir.
MNQ / NDX	29.298	29.179 29.000 28.750	29.366 30.000 30.762	SPX arriba + VIX abajo + US10Y estable valida.
MES / SPX	7.670	7.641 7.600 7.550	7.708 7.800 8.100	Mejor si amplitud acompaña; VIX bajo no basta.
EURUSD	1,1685	1,1677 1,1650 1,1600	1,1714 1,1750 1,1800	Long con DXY bajo 98,56; BCE/Bund pueden separar.
BTC	76,69K	71,40K 70K 65K	79,19K 80K 85K	Ruptura valida con NQ firme, DXY debil y VIX controlado.
XRP	1,059	1,03 1,00 0,95	1,08 1,12 1,20	Necesita BTC estable; no lidera el calendario macro.

Activo	Asia A/N/B	Londres A/N/B	Nueva York A/N/B	Lectura semanal condicionada
ORO	50 / 25 / 25	50 / 25 / 25	45 / 20 / 35	DXY debil ayuda; US10Y alto limita. PCE/Warsh deciden extension.
DXY	25 / 30 / 45	25 / 30 / 45	35 / 25 / 40	Debil bajo 98,56; dato hot o Warsh hawkish puede forzar squeeze.
DAX40	35 / 35 / 30	40 / 35 / 25	35 / 35 / 30	IFO, Bund y China PMI; festivo UK reduce calidad de liquidez el 31.
Spain35	35 / 40 / 25	40 / 35 / 25	35 / 40 / 25	Banca e IPC domestico deben confirmar; riesgo de divergencia con EUR.
MNQ	30 / 30 / 40	35 / 30 / 35	30 / 25 / 45	Vulnerable a yields: SPX puede subir sin confirmacion tech.
MES	35 / 35 / 30	40 / 35 / 25	35 / 30 / 35	Mejor amplitud potencial que NQ; vigilar VIX y revision de nominas.
EURUSD	45 / 30 / 25	45 / 30 / 25	40 / 25 / 35	DXY debil favorece; actas BCE y Bund pueden alterar el canal.
BTC	45 / 30 / 25	40 / 35 / 25	40 / 25 / 35	Liquidez favorable, pero necesita NQ y DXY alineados.
XRP	35 / 35 / 30	35 / 35 / 30	35 / 30 / 35	Solo sigue con BTC sosteniendo y ruptura propia; no anticipar.

TRADUCTOR CRUZADO - LECTURA EN 10 SEGUNDOS				
DXY abajo + US10Y abajo = oro/EURUSD/Nasdaq con viento a favor. DXY abajo + US10Y arriba = oro puede sostenerse, pero Nasdaq queda vulnerable. SPX arriba + VIX abajo + amplitud positiva = Nasdaq normalmente acompaña. SPX arriba + NQ debil o US10Y arriba = divergencia, no confirmacion. OIL arriba + yields arriba = riesgo inflacionario: oro puede subir, tecnologia suele sufrir. BTC arriba + NQ arriba + DXY abajo = liquidez amplia; XRP solo sigue si BTC sostiene.				

DEALER FOCUS + SENTIMIENTO				
No existe libro publico verificable de ordenes dealer por nivel: las zonas son escenarios tecnicos, no ordenes observadas. VIX 15,38 refleja calma, no direccion; US10Y 4,72% mantiene tension de duracion. OI, gamma, VPOC y footprint se validan en vivo con CME/ATAS/Ninja. ORION SCORE macro: PCE/PIB 9,8 WARSH/JH 9,7 US10Y 9,6 DXY 9,4 ORO 9,3 MNQ 9,1 BCE 8,7 CHINA PMI 8,5 BTC 8,0 DAX 7,8 XRP 7,1 Spain35 7,1.				

OPINION ORION - VEREDICTO				
Sesgo base: oro alcista tactico mientras DXY permanezca bajo 98,90, pero no perseguir si US10Y rompe al alza. Nasdaq queda neutral-bajista relativo hasta ver SPX, VIX, amplitud y yields alineados; un SPX verde con NQ rezagado no confirma. La mejor ventana de expansion aparece con PCE suave y Warsh no hawkish: DXY+US10Y abajo. El principal riesgo es una mezcla PCE firme / yields altos que sostenga al oro por inflacion pero castigue tecnologia. BTC conserva beta positiva; XRP solo acompaña si BTC sostiene. A/N/B son pesos de escenario, no probabilidades calibradas.				