

Bienvenidos al Boletín Semanal de Analítica SPX

SPX SEMANA 14 [31/3/2025 – 4/4/2025] – SEMANA EXTREMA, GESTIÓN Y RESILIENCIA

Bienvenidos a una nueva edición de nuestro boletín semanal, donde seguimos evaluando el rendimiento de nuestras estrategias neutrales sobre el índice SPX, con base en datos, estadísticas y gestión de riesgo.

Resumen Semanal

La semana 14 fue una de las más desafiantes del año hasta el momento. El anuncio de Trump sobre la suba de aranceles desató una fuerte reacción en los mercados. El SPX llegó a caer casi un 9% en apenas dos días, acompañado de un fuerte repunte en la volatilidad y un aumento significativo del VIX.

En este entorno, nuestras estrategias neutrales fueron puestas a prueba con fuerza. El balance general fue negativo, acumulando una pérdida total de **-\$1,760.00** en las estrategias Iron Butterfly. A pesar de ello, destacamos la importancia de mantener una gestión de riesgo estricta y seguir operando con base en datos, incluso en semanas extremas como esta.

El siguiente cuadro detalla el comportamiento de los **Iron Butterflies** de esta semana que acaba de terminar:

	9:30 w30	9:30 w50	9:40 w40	10:30 w40	11:00 w40	11:30 w40
Fri, 04/04/2025	✗	✗	✗	✓	✓	✗
Thu, 04/03/2025	✗	✗	✗	✓	✗	✗
Wed, 04/02/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Tue, 04/01/2025	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Mon, 03/31/2025	✓	✓	✓	✗	✓	✗
TP	\$140	\$320	\$180	\$240	\$180	\$320
SL	-\$90	-\$170	-\$330	-\$310	-\$210	-\$110
GANANCIA/PERDIDA	\$10.00	\$130.00	-\$630.00	-\$450.00	-\$270.00	-\$550.00

Análisis de Estrategias

IB 9:30 w30 – Leve recuperación

Esta estrategia logró cerrar en verde con una ganancia marginal de **\$10.00**, gracias a dos días positivos. Aunque el monto es simbólico, representa una señal de vida luego de varias semanas en rojo. Con un TP bajo de \$140 y SL de -\$90, sigue funcionando de forma conservadora, lo que le permitió evitar mayores pérdidas en un entorno volátil.

IB 9:30 w50 – Buena semana

Con una ganancia de **\$130.00**, esta fue la única estrategia con rendimiento destacable en una semana muy difícil. Tuvo dos aciertos sólidos, lo que le permitió capitalizar su TP de \$320 sin exponerse

demasiado. Si bien no garantiza una reversión de tendencia, su desempeño esta semana ofrece un respiro muy bienvenido.

IB 9:40 w40 – Golpe muy duro

Acumuló una pérdida de **-\$630.00**, siendo la más golpeada de la semana. A pesar de su TP de \$180, el SL profundo de -\$330 fue alcanzado tres veces, mostrando lo mal que reaccionó ante la violencia del mercado. Su configuración deberá ser reevaluada con urgencia, ya que lleva dos semanas consecutivas en rojo.

IB 10:30 w40 – Primer traspié

Luego de semanas brillantes, esta estrategia acumuló **-\$450.00**, con dos días seguidos tocando SL. A pesar de ello, sigue siendo la más sólida en el mediano plazo. Este resultado parece más una consecuencia directa del contexto macro que una falla estructural de la estrategia.

IB 11:00 w40 – Resistencia parcial en la tormenta

A pesar del entorno complicado, esta estrategia logró dos aciertos durante la semana, lo que ayudó a contener la pérdida final en **-\$270.00**. No logró capitalizar completamente su potencial de ganancia (TP \$180), pero el hecho de haber tenido dos sesiones positivas muestra cierta resistencia frente a la volatilidad. Se mantiene en observación, con expectativas moderadas de recuperación si el mercado se estabiliza.

IB 11:30 w40 – En caída libre

Registró una pérdida total de **-\$550.00**, alcanzando SL en las cinco sesiones de la semana. A pesar de contar con una excelente relación TP/SL (\$320/-\$110), esta racha negativa consecutiva la convierte en una de las estrategias más preocupantes del sistema en este momento. Alguna vez fue una de las más confiables, pero hoy necesita ser pausada o ajustada cuanto antes.

Comentario especial:

Esta semana nos enfrentó a uno de los escenarios más extremos del año. En tan solo dos jornadas, el SPX retrocedió casi un 9%, arrastrado por un contexto geopolítico adverso y el temor a una nueva guerra comercial. Este tipo de eventos, aunque poco frecuentes, son parte del juego, y cuando suceden, **ponen a prueba no solo nuestras estrategias, sino también nuestra mentalidad y nuestra gestión de riesgo**.

Que la mayoría de las configuraciones haya cerrado en rojo no es una señal de fallo, sino una validación de lo que siempre decimos: **ninguna estrategia está diseñada para ganar en todos los contextos**. El verdadero valor está en cómo gestionamos las pérdidas, cómo mantenemos la calma y cómo seguimos operando con base en datos, no en emociones.

Es en estas semanas donde más debemos confiar en el proceso. Porque no operamos desde la intuición ni la improvisación. Operamos con estructura, con estadísticas, y con disciplina. Las estrategias que hoy sufren pueden volver a rendir en semanas más estables. Y las que resisten en la tormenta, como 9:30 w50, nos recuerdan que incluso en entornos adversos hay oportunidades.

No se trata de evitar las pérdidas. Se trata de mantenernos en juego, aprender de cada ciclo, y estar listos cuando el mercado vuela a ofrecer condiciones favorables.

Seguimiento a los Iron Condors

Esta vez los Iron Condors también cerraron en negativo, golpeados por la misma volatilidad que afectó al resto del sistema. Ambas configuraciones tocaron varios SLs y casi no lograron sostener ningún TP.

No hay mucho que analizar esta vez: **el mercado se movió demasiado, demasiado rápido** y estos spreads, que suelen tener un comportamiento más estable, no pudieron mantenerse.

	9:30 d10 w20	9:30 d10 w20
Fri, 04/04/2025	✗	✗
Thu, 04/03/2025	✗	✓
Wed, 04/02/2025	✗	✗
Tue, 04/01/2025	✓	✗
Mon, 03/31/2025	✓	✗

TP	\$160	\$120
SL	-\$230	-\$90
GANANCIA/PERDIDA	-\$370.00	-\$240.00

Lo que sí queda claro es que cuando el entorno es tan violento, hasta las configuraciones más defensivas necesitan tener margen de maniobra o directamente estar fuera del mercado. Aun así, estas pérdidas fueron más contenidas en comparación con otras estrategias, lo que sigue dejando a los Iron Condors como una opción a considerar para diversificación.

Mapas de Calor

Seguimos observando diferentes mapas de calor para ver por dónde están las mejores oportunidades. El **mapa de calor de IB 10:30 w40**, muestra que este horario sigue siendo uno de los más consistentes del sistema. Incluso con la pérdida de esta semana, el análisis de datos demuestra que es un horario con mucho potencial, especialmente cuando la histeria del mercado baje un poco.

Por eso, seguimos apostando a este setup como uno de los pilares del sistema actual. Lo importante será ajustar con inteligencia y no aban donar una estrategia sólida solo por una semana difícil.

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	570	790	960	900	1000	1210	1590	1970	2350	2460	2820	2250	2550	2850	2780
-70	710	800	840	720	820	1050	1470	1890	2310	2440	2840	2250	2590	2560	2490
-90	620	480	610	620	720	970	1430	1890	2060	2500	2940	2330	2340	2310	1830
-110	420	330	610	810	930	1220	1740	2260	2780	3300	3820	3230	2910	2920	2460
-130	730	410	900	1120	1260	1590	2170	2750	3330	3910	4490	3900	3600	3650	3210
-150	970	570	850	1050	1170	1500	2100	2700	3300	3900	4500	3870	3550	3600	3140
-170	870	350	590	750	830	1140	1740	2340	2940	3540	4140	3450	3090	3120	2620
-190	770	130	330	450	490	780	1380	1980	2580	3180	3780	3030	3100	3130	2610
-210	920	450	650	770	810	1120	1760	2400	3040	3680	4320	3550	3640	3690	3170
-230	840	270	430	510	510	800	1440	2080	2720	3360	4000	3170	3240	3270	2710
-250	760	90	210	250	210	480	1120	1760	2400	3040	3680	2790	2840	2850	2250
-270	680	-90	-10	-10	300	570	1230	1440	2080	2720	3360	2410	2440	2430	1790
-290	600	-270	-230	120	430	700	1380	1590	2250	2910	3570	2580	2610	2600	1940
-310	520	-450	-60	290	600	870	1570	1780	2460	3140	3820	2790	2820	2200	1500
-330	440	-630	-260	70	360	610	1310	1500	2180	2860	3540	3040	3070	2430	1710

En contraste, si miramos el **mapa de calor de IB 9:30 w30**, el panorama es muy distinto. La mayoría de las combinaciones de TP/SL muestran resultados negativos en los últimos dos meses. Esto nos confirma lo que ya venimos observando: **la apertura está siendo demasiado volátil para estrategias neutrales**, y por ahora parece prudente evitar operar en los primeros minutos del mercado. Es momento de esperar y dejar que el precio encuentre algo de dirección antes de posicionarse.

Esta diferencia entre horarios (10:30 vs 9:30) refuerza una idea clave: **el sistema tiene que adaptarse al comportamiento actual del mercado, no al que queremos que tenga**. Por eso seguimos ajustando, pausando lo que no funciona y potenciando lo que sí.

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-600	-640	-580	-450	-700	-500	-510	-560	-400	-510	-660	-850	-1080	-1350	-1290
-70	-720	-890	-1110	-980	-700	-420	-370	-610	-390	-170	-570	-720	-910	-1140	-1020
-90	-290	30	-240	-330	90	510	430	-540	-260	-600	-1020	-1170	-1360	-1590	-1450
-110	-30	160	-150	-240	10	470	390	-640	-320	-660	-1080	-1210	-1380	-1590	-1410
-130	-120	30	-360	-490	-240	240	140	-660	-300	-640	-1060	-1170	-1320	-1510	-1290
-150	-170	-60	-300	-450	-450	50	-70	-1260	-900	-1280	-1740	-1870	-2040	-2250	-2030
-170	-390	-340	-660	-600	-620	-100	-240	-1160	-760	-1530	-2010	-2140	-2310	-2520	-2280
-190	-610	-620	-1020	-1000	-1060	-540	-720	-1720	-1320	-2150	-2670	-2820	-3010	-3240	-3000
-210	-330	-360	-510	-470	-510	70	-460	-720	-240	-1050	-2430	-2560	-2730	-2940	-2660
-230	-510	-600	-810	-810	-890	-310	-900	-1200	-720	-1140	-2580	-2710	-2880	-3090	-2790
-250	-690	-840	-1110	-1150	-1270	-690	-1340	-1680	-1200	-1660	-2690	-2820	-2990	-3200	-2880
-270	-870	-1080	-1410	-1490	-1650	-1070	-1780	-2160	-1680	-2180	-2760	-2890	-3060	-3270	-2930
-290	-1050	-1320	-1710	-1830	-2030	-1450	-2220	-2170	-1670	-2190	-2790	-2920	-3090	-3300	-2940
-310	-1230	-1560	-2010	-2170	-2410	-1830	-2660	-2630	-2130	-2690	-3330	-3480	-3670	-3900	-3540
-330	-1040	-1410	-1900	-2080	-2340	-1740	-2120	-2070	-1530	-2090	-2730	-3450	-3640	-3870	-3490

PRÓXIMA SEMANA – SEMANA 15 [07/04/2025 – 11/04/2025]

Después de una de las semanas más complicadas de los últimos años, empezamos la semana 15 con el foco puesto en la **disciplina, la gestión de riesgo y la flexibilidad**. El algoritmo ha actualizado las configuraciones de TP/SL tomando en cuenta la fuerte volatilidad reciente y los patrones que se vienen repitiendo.

El horario **10:30 w40** se mantiene como uno de los más confiables del sistema con un TP/SL equilibrado (\$240 / -\$210). Incluso luego de una semana negativa, sigue siendo una de nuestras apuestas principales.

Por otro lado, las estrategias de las 9:30, con anchos de w30 y w50, siguen mostrando señales de inestabilidad, por lo que hay que mantenerse cautos y medir su correspondiente riesgo.

El objetivo de esta semana no es recuperar lo perdido, sino mantener la cabeza fría, seguir el plan y operar solo donde la data nos respalda.

A continuación, los **nuevos TP/SL detectados por el algoritmo para la semana entrante**:

🦋 9:30 W30 0DTE				🦋 9:30 W50 0DTE				🦋 9:40 W40 0DTE			
% TP		\$ SL		% TP		\$ SL		% TP		\$ SL	
TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL
6%	-5%	140	-90	11%	-6%	320	-170	7%	-15%	40	-170
🦋 10:30 W40 0DTE				🦋 11:00 W40 0DTE				🦋 11:30 W40 0DTE			
% TP		\$ SL		% TP		\$ SL		% TP		\$ SL	
9%	-7%	240	-210	8%	-14%	60	-270	17%	-9%	320	-310

Nota Final:

La semana pasada fue una de esas que te recuerdan lo cambiante y difícil que puede ser el mercado. No solo por la dirección, sino por **la velocidad, la violencia de los movimientos y la intensidad con la que puede sacarte de juego** en segundos. Y cuando eso pasa, no hay sistema que no se vea afectado.

Lo importante es entender algo que a veces se nos olvida: **nuestras estrategias no dependen de predecir para dónde va el mercado**. No nos importa si sube o baja. Lo que nos importa es **cómo se mueve**, cuánta volatilidad hay y qué tan bruscos son los impulsos.

Esta semana muchas velas vinieron con fuerza inesperada y eso fue lo que terminó tocando nuestros SLs. Pero eso no significa que estemos haciendo las cosas mal. Al contrario: **todo esto está contemplado en el sistema** y tener semanas como esta es parte del camino.

Lo que importa es que seguimos acá, **operando con datos, no con coronadas**, y adaptando cada configuración según lo que el mercado realmente está mostrando y no lo que quisiéramos que pase.

Así que, como siempre, aprendemos, ajustamos y seguimos adelante. Semana a semana, con foco, con calma y con la confianza de que lo que estamos construyendo tiene sentido en el largo plazo.

Nos vemos en la próxima!

Descargo de Responsabilidad: Los análisis y estrategias discutidos en este boletín se proporcionan únicamente con fines informativos y educativos. El autor no se hace responsable de las decisiones de inversión tomadas en base a esta información. Las operaciones en los mercados financieros, especialmente con opciones, conllevan un riesgo significativo de pérdida y no son adecuadas para todos los inversores. Todo trading es a su propio riesgo.