

Bienvenidos al Boletín Semanal de Analítica SPX

SPX – Semana 42 [10/13/2025 – 10/17/2025]

SEMANA NEGATIVA Y DE ALTA DIRECCIONALIDAD

Bienvenidos a una nueva edición del boletín semanal de Analítica SPX.

Esta semana se caracterizó por un contexto adverso para las estrategias neutrales, marcado por reversión intradía constante, spikes de volatilidad repentina y falsas rupturas que complicaron el mantenimiento de zonas de neutralidad.

El mercado mantuvo una estructura errática sin tendencia clara, pero con movimientos amplios que impactaron directamente a las estructuras de riesgo restringido.

RESUMEN SEMANAL

La **Semana 42** cerró con pérdidas generalizadas en Iron Butterflies y un ligero rescate desde las Iron Condors.

Las aperturas tempranas (9:30–9:40) fueron las más afectadas por las aceleraciones del precio inicial, mientras que los intentos de recuperación en las 10:30 no lograron revertir la tendencia negativa.

El sistema cerró la semana con un saldo combinado de **−\$3,780.00**, dentro de los parámetros de riesgo controlado, pero confirmando la importancia de mantener exposición reducida durante fases de volatilidad no lineal.

A continuación, el detalle del comportamiento semanal de las 10 estrategias:

Día	IB 9:30 W30	IB 9:30 W50	IB 9:40 W40	IB 10:30 W40	IB 11:00 W40	IB 11:30 W40	IC 9:30 D10 W20	IC 10:30 D10 W20	IC 09:30 D15 W10	IC 10:30 D15 W10
10/13/2025	×	×	×	×	×	☑	☑	☑	☑	☑
10/14/2025	×	×	×	☑	×	×	×	☑	×	☑
10/15/2025	×	×	×	×	×	×	×	×	×	☑
10/16/2025	×	×	×	×	×	×	×	☑	×	×
10/17/2025	×	×	×	☑	☑	×	×	☑	×	☑
Total	\$ -250	\$ -450	\$ -650	\$ -630	\$ -1200	\$ -700	\$ -180	\$ 210	\$ -100	\$ 170

ANÁLISIS DE ESTRATEGIAS INDIVIDUALES

IRON BUTTERFLIES

Las Butterflies enfrentaron una semana muy desfavorable.

La combinación de **movimientos amplios y falta de continuidad direccional** generó stops sucesivos y escasa recuperación.

El resultado global fue **−\$3,880.00**, con cinco de seis estrategias en pérdida.

- **IB 9:30 W30 (-\$250)** → Apertura débil; afectada por gaps iniciales y rápida ruptura del rango central.
- **IB 9:30 W50 (-\$450)** → Nuevamente sensible a la expansión temprana de volatilidad; sin capacidad de reversión.
- **IB 9:40 W40 (-\$650)** → Semana complicada; el subyacente no respetó zonas de equilibrio, forzando stops consecutivos.
- **IB 10:30 W40 (-\$630)** → Comportamiento irregular; los rebotes intradía no sostuvieron continuidad.
- **IB 11:00 W40 (-\$1,200)** → La más afectada; varios stops consecutivos en zonas de reversión tardía.
- **IB 11:30 W40 (-\$700)** → Única con resultado parcialmente positivo el lunes, pero sin consistencia posterior.

Conclusión:

Las Butterflies sufrieron el efecto combinado de Gamma Negativa y delta swings frecuentes.

El rango estrecho de strikes en días erráticos aumentó la sensibilidad, exponiendo la necesidad de spreads más amplios en semanas de alta inestabilidad.

IRON CONDORS

Las Condors mostraron mayor solidez relativa, aportando un modesto resultado positivo de **+\$100.00**.

Las configuraciones de **10:30 am** continuaron demostrando la mejor adaptación a la dinámica del SPX, soportando los quiebres sin salirse del rango.

- **IC 9:30 d10 w20 (-\$180)** → Excesiva exposición a la apertura; vulnerable a movimientos violentos iniciales.
- **IC 10:30 d10 w20 (+ \$210)** → Destacada de la semana; mantuvo estabilidad y aprovechó cierres dentro de rango.
- **IC 9:30 d15 w10 (-\$100)** → Afectada por la misma volatilidad inicial; sin margen de ajuste.
- **IC 10:30 d15 w10 (+ \$170)** → Comportamiento sólido, confirmando la eficacia del horario medio.

Conclusión:

A pesar del contexto difícil, las Condors lograron sostener el capital y cumplir su función defensiva.

El patrón de resiliencia en las 10:30 se consolida como referencia para próximas semanas.

PRÓXIMA SEMANA – SEMANA 43 [10/20/2025 – 10/25/2025]

El sistema ha recalibrado los niveles de **Take Profit (TP)** y **Stop Loss (SL)** para cada configuración, alineándolos con el comportamiento más reciente y la estructura estadística del mercado.

Esta actualización refleja la filosofía de mantener **exposición controlada**, priorizar la gestión del riesgo, y adaptarse dinámicamente según las condiciones del SPX.

Tabla General:

Estrategias	TP	SL
IB 09:30 30W	\$220.00	-\$90.00
IB 09:30 50W	\$320.00	-\$90.00
IB 09:40 40W	\$320.00	-\$130.00
IB 10:30 40W	\$140.00	-\$330.00
IB 11:00 40W	\$280.00	-\$90.00
IB 11:30 40W	\$300.00	-\$250.00
IC 09:30 d10 w20	\$100.00	-\$50.00
IC 10:30 d10 w20	\$40.00	-\$110.00
IC 09:30 d15 w10	\$100.00	-\$50.00
IC 10:30 d15 w10	\$60.00	-\$70.00

NOTA FINAL

La **Semana 42** fue un recordatorio de que la volatilidad no siempre genera oportunidad: a veces solo pone a prueba la estructura.

Aun con pérdidas, el sistema demostró control, evitando desbordes y preservando la coherencia operativa.

En este tipo de entornos, la clave es mantener disciplina, tamaño reducido y foco en la consistencia a largo plazo.

✓ Resumen General:

- **IBs:** -\$3,880.00 · 5/6 en negativo
- **ICs:** +\$100.00 · 2/4 en positivo
- **Estrategia destacada:** IC 10:30 d10 w20 (+ \$210)
- **Condición del mercado:** Alta volatilidad, gamma negativa, falsa direccionalidad.
- **Foco actual:** Ajuste dinámico de SL/TP y preservación de capital.

💡 Conclusión

Las semanas difíciles no destruyen la estrategia; la purifican.

La disciplina frente al ruido es la diferencia entre un sistema reactivo y uno estadísticamente sólido.

Seguimos priorizando la consistencia por sobre la impulsividad, conscientes de que el tiempo y los datos siempre terminan recompensando la estructura.

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.