

# 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.