

Bienvenidos al Boletín Semanal de Analítica SPX

SPX – Semana 48 [11/24/2025 – 11/28/2025]

SEMANA NO OPTIMA PARA NEUTRALES

Bienvenidos a una nueva edición del **Boletín Semanal de Analítica SPX**.

La Semana 48 estuvo marcada por un entorno de baja estabilidad intradiaria, impulsos direccionales sin retrocesos limpios y un mercado que operó sin la coherencia típica de las zonas neutrales.

RESUMEN SEMANAL

La semana finalizó con un balance total de **-\$1,560.00**, dentro de un contexto donde ninguna ventana mostró ventaja operativa sostenida.

Las **Iron Butterflies** cerraron con **-\$1,170.00**, afectadas por quiebres direccionales y ausencia de retrocesos técnicos.

Las **Iron Condors**, por su parte, terminaron con **-\$390.00**, también influenciadas por la falta de rangos funcionales.

El comportamiento general es consistente con semanas donde el SPX se aleja de la neutralidad, operando con volatilidad reactiva y movimientos poco estructurados.

Aun así, el sistema se mantuvo ordenado, sin sobreexposición y en línea con el comportamiento esperado para semanas de transición.

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
11/24/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✗	✓
11/25/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
11/26/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
11/27/2025	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
11/28/2025	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓
Total	\$ -200	\$ -360	\$ -440	\$ -200	\$ -70	\$ 150	\$ -30	\$ -140	\$ -200	\$ -20

ANÁLISIS DE ESTRATEGIAS INDIVIDUALES

IRON BUTTERFLIES

Las Iron Butterflies atravesaron una semana particularmente débil, caracterizada por rupturas rápidas sin retrocesos y muy poca estabilidad en el rango.

Comportamiento por estrategia:

- **IB 9:30 W30 (−\$200):** Movimientos iniciales erráticos y direccionales.
- **IB 9:30 W50 (−\$360):** Penalización por quiebres inmediatos sin pullback.
- **IB 9:40 W40 (−\$440):** Semana atípica para esta ventana; sin retrocesos que permitan cierres limpios.
- **IB 10:30 W40 (−\$200):** Baja reacción, stops consecutivos.
- **IB 11:00 W40 (−\$70):** Ciclos direccionales persistentes afectaron sus rangos.
- **IB 11:30 W40 (+\$100):** Aciertos puntuales, buen cierre el viernes.

Conclusión IB

La estructura del SPX favoreció movimientos sin retorno, afectando a todas las ventanas por igual. El desempeño semanal fue débil en general, sin espacios claros para spreads neutrales.

Resultado total IB: −\$1,170.00

IRON CONDORS

Las Iron Condors tampoco encontraron estabilidad en las jornadas activas, con movimientos que invalidaron rápidamente los rangos.

Resultados por estrategia:

- **IC 9:30 d10 w20 (−\$30):** Sesiones laterales sin continuidad.
- **IC 10:30 d10 w20 (−\$140):** Rupturas prolongadas sin retrocesos.
- **IC 9:30 d15 w10 (−\$200):** Campo estrecho, impacto directo por direccionalidad.
- **IC 10:30 d15 w10 (−\$20):** Menor pérdida, pero poca oportunidad de cierre limpio.

Conclusión IC

Semana complicada para estrategias neutrales.

El sesgo direccional restó eficiencia a las Condors, aunque la pérdida se mantuvo contenida.

Resultado total IC: −\$390.00

MAPAS DE CALOR

9:30 IB W30

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-1170	-1050	-880	-750	-660	-420	-600	-400	-200	0	200	90	-60	100	260
-70	-1580	-1570	-1380	-1060	-1120	-840	-1020	-780	-540	-390	-370	-480	-430	-450	-270
-90	-2000	-1710	-1630	-1250	-1290	-1180	-1110	-810	-510	-320	-240	-660	-790	-570	-350
-110	-2190	-1860	-1950	-1740	-1570	-1440	-1620	-1590	-1290	-1320	-1040	-1500	-1650	-1430	-1210
-130	-2990	-1700	-1980	-1730	-1520	-1350	-1800	-1750	-1410	-1770	-1470	-1950	-2100	-1860	-1620
-150	-2020	-1590	-2120	-1850	-1890	-2010	-2520	-2490	-2150	-2550	-2250	-2770	-2940	-2700	-2460
-170	-2940	-1590	-2160	-2160	-2220	-2360	-2910	-2530	-2150	-2550	-2210	-2730	-3330	-3070	-2810
-190	-2210	-1760	-2430	-2430	-2200	-2100	-2560	-2120	-2070	-2880	-2520	-3060	-3680	-3400	-3120
-210	-1840	-1350	-2060	-3040	-1770	-1540	-3460	-2370	-2320	-3170	-2790	-2880	-3500	-3180	-2860
-230	-1890	-1400	-2190	-2190	-1920	-1690	-2280	-2170	-2100	-2970	-2550	-2620	-3240	-2880	-2520
-250	-2190	-1720	-2610	-2650	-2400	-2190	-2840	-2750	-2700	-3630	-3210	-3300	-3960	-3600	-3240
-270	-2180	-1710	-2680	-2740	-2880	-2690	-3400	-3330	-3300	-4290	-3870	-3980	-4680	-4320	-3960
-290	-1800	-1310	-2710	-3180	-3360	-3190	-3960	-3910	-3900	-4950	-4530	-4660	-5400	-5040	-4680
-310	-2040	-1570	-3090	-3620	-3840	-3690	-4050	-4000	-3990	-5080	-4640	-4770	-5530	-5150	-4770
-330	-2280	-1830	-3470	-4060	-4320	-4190	-4590	-4560	-4570	-5720	-5280	-5430	-6230	-5850	-5470

9:30 IB W50

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-1080	-940	-620	-600	-490	-420	-180	-400	-450	-270	-80	90	270	450	630
-70	-1470	-1310	-930	-890	-740	-630	-330	-530	-540	-300	-40	180	420	660	900
-90	-1870	-1710	-1290	-1080	-950	-810	-800	-520	-240	40	320	600	880		
-110	-1890	-1690	-1190	-1320	-1110	-940	-540	-720	-670	-330	18	20	300	210	510
-130	-1750	-1690	-1560	-1960	-1770	-1620	-1220	-1440	-1410	-1070	-730	-780	-460	-570	-270
-150	-2020	-2220	-1890	-2350	-2160	-1720	-1280	-1500	-1450	-1070	-490	-720	-360	-450	-110
-170	-2460	-2740	-2430	-2700	-2800	-2360	-1920	-2180	-2150	-1770	-1390	-1440	-1080	-1190	-850
-190	-2670	-3010	-2700	-3130	-3130	-2670	-2210	-2120	-2070	-1650	-1230	-1260	-460	-950	-570
-210	-2590	-2970	-2640	-2970	-3090	-2590	-2090	-1880	-2330	-1880	-1440	-1470	-1050	-1650	-1270
-230	-2160	-2560	-2500	-2850	-2970	-2430	-1890	-1760	-2530	-2070	-1610	-1640	-1200	-1820	-1420
-250	-1900	-2650	-2610	-3000	-3140	-2580	-2020	-1890	-2700	-2220	-1740	-1770	-1840	-2500	-2100
-270	-1870	-2700	-2680	-3110	-3270	-2690	-2110	-2430	-3300	-2820	-2340	-2390	-2480	-3180	-2780
-290	-2130	-3060	-3080	-3570	-3770	-3190	-2610	-2970	-3900	-3420	-2940	-3010	-3120	-3860	-3460
-310	-2390	-3420	-3480	-4030	-4270	-3690	-3110	-3510	-4500	-4020	-3540	-3630	-3760	-4540	-4140
-330	-2650	-3780	-3880	-4490	-4770	-4190	-3610	-4050	-5100	-4620	-4140	-4250	-4400	-5220	-4820

9:40 IB W40

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	90	50	160	450	870	1100	1080	1440	1550	1890	1650	1640	1590	1500	1370
-70	510	640	120	470	970	1260	1050	1470	1620	2020	1800	1830	1820	1770	1680
-90	340	540	-100	460	810	1120	1140	1620	1810	2270	2070	2140	2170	2160	2110
-110	210	520	140	570	1190	1560	1620	2180	2430	2970	2810	2940	3030	3080	3090
-130	120	580	120	120	1230	1890	1970	2590	2880	3130	2970	3120	3230	3300	3330
-150	120	300	-280	150	810	1470	1510	2130	2400	2630	2430	2560	2650	2700	2710
-170	150	250	-430	0	680	1360	1710	2370	2660	2910	2300	2430	2700	2100	2050
-190	370	-10	-810	-400	280	960	1290	1950	2220	2450	1780	1890	1490	1500	1470
-210	590	-270	-900	-490	210	560	870	1530	1780	1990	1260	1350	1400	1410	850
-230	810	-530	-1260	-870	-170	160	450	1110	1340	1530	740	810	840	830	230
-250	740	-480	-1290	-900	-180	150	440	1120	1350	1540	1200	1340	1350	750	750
-270	-940	-720	-1630	-1260	-540	-230	40	720	990	1100	720	790	820	810	110
-290	-1140	-960	-1970	-1620	-900	-610	-360	300	510	460	240	290	300	270	-910
-310	-1340	-1200	-2310	-1980	-1260	-990	-760	-80	90	220	-240	-210	-230	-270	-990
-330	-1540	-1440	-2650	-2340	-1620	-1370	-1160	-480	-330	-220	-720	-710	-740	-810	-1570

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-810	-720	-750	-460	-830	-800	-1020	-860	-700	-540	-670	-840	-220	-1300	-1220
-70	-590	-660	-780	-720	-930	-1260	-1480	-1530	-1620	-1460	-1610	-1470	-1330	-1560	-1440
-90	-430	-460	-1120	-470	-1080	-1410	-1860	-1860	-1960	-1760	-1890	-1710	-1900	-2130	-1990
-110	-990	-1180	-1380	-1110	-1340	-1690	-2160	-2170	-2220	-1860	-2090	-1870	-2040	-2250	-2070
-130	-900	-1130	-1560	-1500	-1770	-1890	-2090	-2060	-2070	-1770	-1840	-1950	-2100	-2290	-2070
-150	-1070	-1380	-1890	-1600	-1890	-2010	-2520	-2490	-2500	-2180	-2360	-2510	-2700	-2460	-2460
-170	-1200	-1590	-2180	-2160	-220	-2050	-2580	-2530	-2520	-2160	-2300	-2430	-2600	-2320	-2320
-190	-830	-1260	-1890	-1560	-1890	-1680	-2490	-2460	-260	-2060	-2270	-2420	-2720	-2420	-2100
-210	-1090	-1620	-2350	-1730	-1770	-1540	-2090	-2760	-2760	-2310	-2340	-2410	-2520	-2670	-2330
-230	-1080	-1690	-2500	-1860	-1920	-1690	-2280	-2990	-2960	-2520	-2550	-2620	-2730	-2880	-2520
-250	-1030	-1720	-2610	-2300	-2400	-2190	-2840	-3610	-3600	-3160	-3320	-3430	-3600	-3240	-3240
-270	-1250	-2040	-3030	-2740	-2880	-2680	-3270	-4230	-4230	-3800	-3870	-3980	-4130	-3860	-3860
-290	-1140	-210	-3080	-2790	-2950	-2760	-3510	-4380	-4380	-3930	-4000	-4110	-4260	-4450	-4070
-310	-1340	-1940	-3090	-2800	-2980	-2790	-3580	-4490	-4490	-4020	-4090	-4200	-4350	-5150	-4770
-330	-1170	-1440	-2650	-2340	-2520	-2520	-3270	-4560	-4560	-4070	-4140	-4840	-5010	-5220	-4820

11:00 IB W40

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-360	-500	-620	-600	-490	-230	-180	-170	-200	0	90	220	-60	100	260
-70	-480	-530	-930	-890	-740										

La lectura general es contundente:

● **Cinco de los seis horarios muestran deterioro claro en su estructura estadística.**

A lo largo de este trimestre, la mayoría de las ventanas operativas presentan predominio de colores **rojos y naranjas**, reflejando:

- Falta de consistencia en los rangos neutrales
- Aumentos en la direccionalidad del SPX
- Ausencia de retrocesos suficientes para cerrar TPs
- Mayor frecuencia de stops profundos

Sin embargo, en medio de este escenario complejo, aparece el único punto fuerte:

■ **La 9:40 IB W40 continúa siendo la más sólida del sistema**

El mapa de calor de las **9:40 W40**, aun en un trimestre complicado, mantiene:

- **Zonas verdes claras**
- **Una diagonal positiva TP/SL**, característica de estrategias con ventaja estadística real
- **Rendimientos netos en múltiples combinaciones**, especialmente TP medios y altos
- **Estabilidad que no se repite en ningún otro horario**

Esto confirma lo que las semanas operativas ya vienen mostrando:

La 9:40 IB W40 es la única ventana que conserva una estructura estadística favorable en los últimos 3 meses.

❖ **Conclusión del Mapa de Calor**

- Los mapas trimestrales muestran que **no estamos en un ciclo ideal para estrategias neutrales**.
- Solo la **9:40 IB W40** mantiene fortaleza y un mapa parcialmente verde.
- Todas las demás ventanas requieren precaución y seguimiento, ya que **no muestran condiciones aptas para operativa consistente**.

PRÓXIMA SEMANA – SEMANA 49 [12/01/2025 – 12/05/2025]

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.

Tabla General:

Estrategias	TP	SL
IB 09:30 30W	\$240.00	-\$50.00
IB 09:30 50W	\$320.00	-\$90.00
IB 09:40 40W	\$320.00	-\$110.00
IB 10:30 40W	\$220.00	-\$50.00
IB 11:00 40W	\$320.00	-\$130.00
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	\$140.00	-\$50.00
IC 10:30 d15 w10	\$100.00	-\$50.00

NOTA FINAL

La Semana 48 se desarrolló dentro de un ciclo donde el SPX continúa alejándose de las zonas neutrales que históricamente sostienen la rentabilidad de las estrategias basadas en iron butterflies e iron condors. La ausencia de retrocesos, las rupturas limpias y los tramos direccionales extendidos afectan directamente la probabilidad de éxito de este tipo de operativa.

El mapa de calor acumulado de los **últimos 3 meses** aporta una lectura estratégica clave: **cinco de los seis horarios muestran deterioro estadístico**, mientras que **la 9:40 W40 continúa siendo la única ventana que preserva una ventaja real**, incluso bajo condiciones adversas.

Esto refuerza un punto central:

no se trata de operar más, sino de operar donde la estadística conserva ventaja.

Tal como muestran los datos, este es un momento donde la prudencia pesa más que la agresividad, y donde reducir la exposición en neutrales es coherente con el ciclo actual del mercado.

Como siempre, recordamos que una semana aislada no define un sistema; lo define la capacidad de mantenerse fiel a la metodología en fases buenas, malas y de transición.

Y dentro de esa metodología, la evidencia sigue señalando el mismo pilar:

La 9:40 IB W40 continúa siendo la ventana más robusta del sistema y el único horario con un mapa de calor positivo en el trimestre.

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.