

## 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<br>W30 | IB 9:30<br>W50 | IB 9:40<br>W40 | IB 10:30<br>W40 | IB 11:00<br>W40 | IB 11:30<br>W40 | IC 9:30<br>D10<br>W20 | IC 10:30<br>D10<br>W20 | IC 09:30<br>D15<br>W10 | IC 10:30<br>D15<br>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.

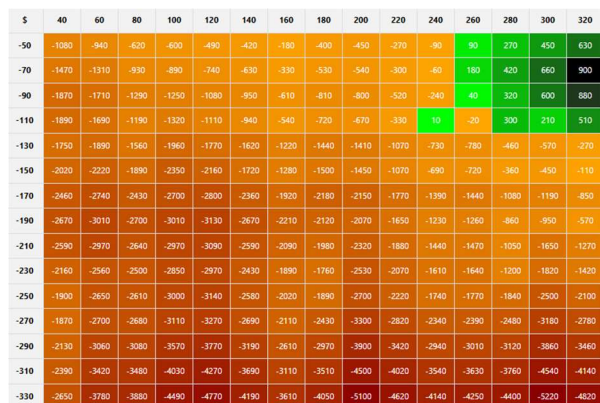
**Resultado total IC: -\$390.00**

## MAPAS DE CALOR

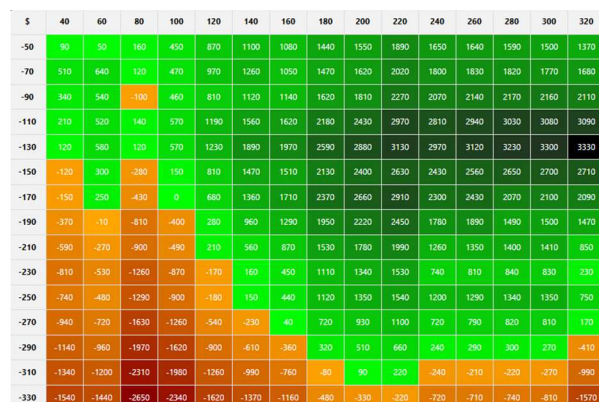
9:30 IB W30



9:30 IB W50



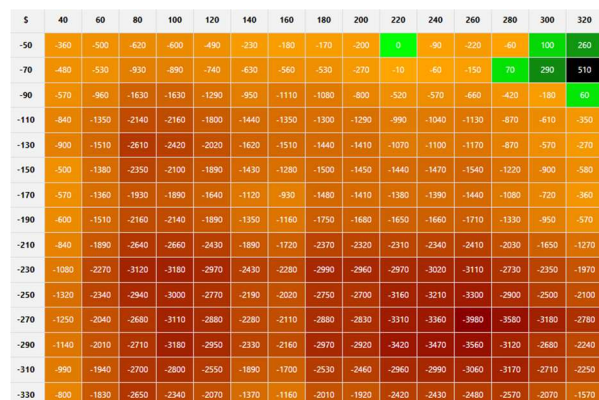
9:40 IB W40



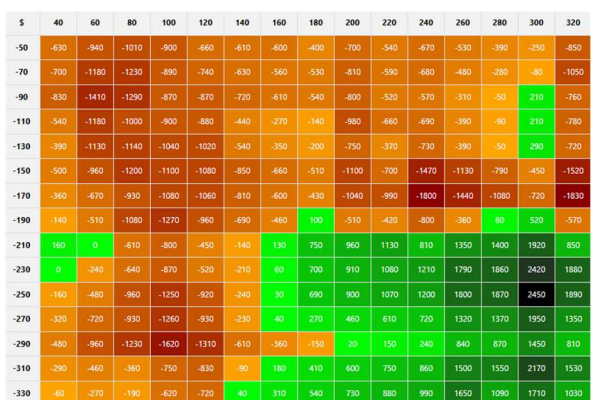
10:30 IB W40



11:00 IB W40



11:30 IB W40



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.