

Bienvenidos al Boletín Semanal de Analítica SPX

SEMANA 10 [3/3/2025 – 3/7/2025] – VOLATILIDAD Y AHORA QUE?

Bienvenidos a una nueva edición de nuestro boletín semanal, donde analizamos en detalle el desempeño de las estrategias Iron Butterfly y Iron Condor en el SPX.

Semana de Alta Volatilidad

Si hay algo que caracterizó esta semana fue la alta volatilidad. Aunque la volatilidad en general favorece a los vendedores de opciones, cuando se combina con una fuerte direccionalidad del mercado puede convertirse en un desafío. Los contratos se valorizan más y las brechas hasta los strikes de venta se amplían, pero si el mercado mantiene un movimiento direccional sin retrocesos significativos, nuestras estrategias neutrales pueden verse seriamente afectadas.

Resumen Semanal

De las estrategias y horarios que seguimos en este reporte, 7 estrategias fueron positivas y 23 resultaron negativas, lo que nos dejó con un balance final desfavorable. El total de pérdidas de la semana fue de **-\$1,490.00**, lo que sigue evidenciando la dificultad que presentan los mercados altamente direccionales para nuestras estrategias basadas en movimientos laterales.

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, 03/07/2025	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Thu, 03/06/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Wed, 03/05/2025	✗	✓	✓	✗	✗	✗
Tue, 03/04/2025	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Mon, 03/03/2025	✗	✗	✗	✓	✓	✓

TP	\$320	\$320	\$260	\$320	\$260	\$320
SL	-\$130	-\$150	-\$50	-\$130	-\$270	-\$210
<hr/>						
GANANCIA/PERDIDA	-\$200.00	\$190.00	\$60.00	-\$200.00	-\$820.00	-\$520.00

Análisis de Estrategias

IB 9:30 w50: Sigue destacándose en un entorno complicado

A pesar de las dificultades generales del mercado, la estrategia IB 9:30 W50 logró cerrar la semana con un **balance positivo** de **\$190.00**. Esto refuerza su consistencia a lo largo del tiempo y su capacidad para generar retornos en distintos escenarios de volatilidad. Sin embargo, también tuvo días negativos, lo que nos recuerda la importancia de seguir la **gestión de riesgo** de manera estricta.

IB 9:40 w40: Resultados mixtos

Esta estrategia mostró un desempeño más equilibrado, con días tanto positivos como negativos. Logró cerrar con una pequeña ganancia de **\$60.00**, lo que, aunque no es un resultado espectacular, representa una resistencia relativa frente a la volatilidad extrema.

IB 11:30 w40: Semana complicada

Esta estrategia fue una de las más afectadas por la dirección del mercado, acumulando una pérdida de **-\$520.00**. Dado que depende de un mercado más neutral, se vio severamente afectada por los movimientos unidireccionales del SPX.

Conclusión

El balance final de la semana fue de **-\$1,490.00**, una mejora con respecto a la semana pasada, pero aún dentro de un escenario difícil. Esta situación refuerza la necesidad de continuar con una gestión de riesgo sólida y seguir operando basados en estadísticas y probabilidades.

Los mercados direccionales no son favorables para estrategias como las nuestras, pero seguimos recopilando datos y ajustando configuraciones para adaptarnos a distintos escenarios. La clave sigue siendo la disciplina, la consistencia y la paciencia.

MAPAS DE CALOR

Un lindo hallazgo esta semana fue encontrar un mapa de calor muy verdecito (rango de 3 meses). Sí, la estrategia más estable y a la que deberíamos apuntar o tener presente es la IB 10:30 w40. En realidad, y como mencionamos en el boletín de la semana pasada, el Iron Condor de las 10:30 con delta 0.10 y ancho de alas de 20 también estaba teniendo resultados muy buenos. Se podría decir que en estas últimas semanas el horario de las 10:30am ha sido muy favorable y tendiendo a la neutralidad.

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	170	510	770	650	880	880	1220	1560	1900	1970	2000	1680	1940	2200	2460
-70	560	870	910	790	1080	1120	1540	1960	2380	2510	2600	2320	2660	2260	2560
-90	580	720	700	520	600	600	1020	1440	1860	2280	2370	2070	2060	1620	1920
-110	380	440	530	500	580	580	1040	1500	1960	2420	2530	2230	1850	1800	2140
-130	520	350	610	560	640	640	1140	1640	2140	2640	2770	2470	2090	2060	2440
-150	740	510	540	450	510	490	1010	1530	2050	2570	2700	2380	1980	1950	2350
-170	620	290	260	110	420	380	920	1460	2000	2540	2670	2330	1910	1880	2300
-190	730	70	-20	60	370	310	870	1060	1600	2140	2250	1870	1880	1850	2290
-210	630	120	-10	50	360	280	860	1050	1610	2170	2280	1880	1890	1860	2320
-230	800	210	40	80	390	290	890	670	1230	1790	1880	1440	1430	1380	1840
-250	720	30	-200	-200	90	-50	550	290	850	1410	1480	1000	970	900	1360
-270	640	180	-90	-110	180	20	640	360	940	1520	1590	1090	1060	990	880
-290	560	20	-310	20	310	130	770	470	1070	1670	1740	1220	1190	1120	1010
-310	480	-140	-140	190	480	280	940	620	1240	1860	1930	1390	1360	680	550
-330	400	-300	-340	-30	240	0	660	300	920	1540	1590	1600	1570	870	740

El resto de los mapas de calor de las otras estrategias están con resultados muy variables y dispersos!!!

IB 9:30 w30 (3 meses)

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-820	-920	-920	-850	-1160	-1020	-880	-740	-600	-460	-610	-490	-700	-950	-870
-70	-1090	-1340	-1490	-1420	-1200	-980	-760	-1040	-860	-680	-810	-650	-840	-1070	-950
-90	-330	-330	-830	-1000	-660	-320	10	-720	-460	-1130	-1260	-1080	-1270	-1500	-1360
-110	-70	-240	-800	-970	-800	-420	40	-820	-520	-1210	-1320	-1100	-1270	-1480	-1300
-130	-160	-220	-860	-1050	-860	-440	-20	-530	-170	-860	-930	-650	-780	-950	-710
-150	-210	-330	-1070	-1300	-1110	-470	-230	-1110	-750	-1500	-1590	-1310	-1460	-1650	-1410
-170	-430	-630	-1490	-1510	-1320	-860	-400	-1340	-960	-1750	-1840	-1540	-1690	-1880	-1620
-190	-190	-430	-1370	-1390	-1180	-680	-180	-1530	-1130	-1960	-2480	-2160	-2350	-2560	-2300
-210	130	-150	-1170	-1190	-960	-420	-250	-510	-30	-410	-1770	-1410	-1540	-1710	-1390
-230	-10	-370	-1510	-1570	-1360	-820	-470	-970	-490	-460	-1880	-1500	-1630	-1800	-1460
-250	-150	-590	-1520	-1600	-1390	-830	-680	-1000	-500	-470	-1460	-1040	-1680	-1850	-1490
-270	-290	-810	-1840	-1960	-1770	-1210	-1080	-1440	-940	-930	-1470	-1030	-1690	-1860	-1480
-290	-100	-330	-1420	-1540	-1330	-730	-1030	-1410	-890	-880	-1440	-980	-1660	-1830	-1430
-310	-220	-510	-1310	-1450	-1240	-420	-940	-1340	-800	-790	-1370	-890	-1590	-1760	-1340
-330	-340	-690	-1570	-1750	-1560	-940	-810	-1230	-670	-660	-1260	-1350	-2090	-2280	-1660

IB 9:30 w40 (3 meses)

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	-550	-370	-400	-400	-650	-830	-670	-510	-350	-190	-30	130	290	450	610
-70	-980	-490	-740	-740	-1200	-1400	-1220	-1040	-860	-680	500	320	140	49	220
-90	-590	-330	-150	-50	-450	-550	-480	-180	120	110	390	320	580	840	1100
-110	-370	-70	-40	-340	-800	-920	-850	-530	-210	110	430	380	680	980	1280
-130	330	30	-20	-360	-860	-980	-890	-530	-170	190	550	520	860	1200	1540
-150	590	-330	-380	-550	-940	-960	-850	-450	-56	350	750	740	1120	1500	1880
-170	-430	-170	-240	-430	-740	-1170	-730	-290	150	200	620	610	1010	1410	1810
-190	-650	-430	-560	-810	-1160	-1670	-1230	-790	-350	-320	100	520	940	1360	1270
-210	120	120	280	-260	-630	-1120	-420	-120	-30	20	480	940	1400	1860	1790
-230	-280	210	350	-580	-1010	-1560	-1060	-560	-490	-460	0	460	920	1380	1290
-250	-440	30	130	-900	-1390	-2000	-1500	-1000	-950	-940	-480	-20	440	900	790
-270	-290	-190	-90	-1220	-1770	-2440	-1940	-1440	-1410	-1420	-960	-500	-40	420	290
-290	-430	-330	-310	-1540	-2150	-2880	-2380	-1880	-1870	-1900	-1440	-980	-520	-60	-210
-310	-220	-510	-530	-1450	-2100	-2870	-2350	-1830	-1820	-1850	-1370	-890	-410	70	-80
-330	-340	-690	-750	-1750	-2460	-2820	-2280	-1740	-1730	-1760	-1260	-760	-260	240	90

IB 9:40 w40 (3 meses)

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	710	510	770	800	710	880	800	1100	650	890	1130	1370	1280	1150	980
-70	450	220	460	280	130	280	160	460	50	190	430	670	560	410	220
-90	320	120	360	50	-240	90	-230	90	-460	-200	60	320	210	60	-130
-110	80	-240	-40	-550	-570	-420	-580	-240	-430	-550	-270	10	100	-250	-440
-130	10	-410	-230	-820	-860	-440	-600	-220	-1160	-860	-560	-260	-370	-520	-260
-150	-210	-330	-150	-800	-570	-90	-230	210	-750	-390	-30	330	260	-300	0
-170	-10	-170	10	-700	-450	70	-70	410	-590	-190	210	610	560	0	340
-190	40	-180	-20	-810	-560	-20	-180	320	-740	-730	-330	75	470	-110	250
-210	130	-150	-10	-1190	-960	-420	-620	-120	-1260	-1270	-870	-470	-70	-690	-330
-230	530	210	350	-250	40	660	500	1080	-920	-910	-940	-520	-190	-740	-360
-250	430	30	460	-550	-280	340	140	720	-1400	-1410	-1460	-1040	-620	-1300	-920
-270	330	-150	260	-850	-210	430	210	810	-1410	-1420	-1470	-1030	-590	-1290	-890
-290	230	-330	60	-760	-100	560	320	940	-1380	-1390	-1440	-980	-520	-1240	-820
-310	130	-510	-140	-1040	-380	280	0	620	-1310	-1320	-1370	-890	-410	-1150	-710
-330	30	-300	480	-460	240	940	660	1320	-670	-660	-690	-170	350	-390	-560

IB 11:00 w40 (3 meses)

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	190	-260	-790	-850	-1160	-1020	-1090	-970	-1350	-1270	-1190	-1110	-1360	-1300	-1610
-70	-430	-690	-1190	-1250	-1390	-1190	-1220	-1040	-1400	-1260	-1120	-980	-1190	-1070	-1730
-90	-70	-480	-1170	-1380	-1500	-1240	-1230	-990	-1330	-1440	-1260	-1080	-1270	-1500	-2180
-110	80	-340	-800	-1390	-1490	-1670	-1660	-1400	-1760	-1870	-1670	-1470	-1660	-1890	-2590
-130	180	160	-440	-820	-610	-980	-890	-530	-500	-860	-560	-260	-780	-950	-1610
-150	170	90	-840	-1300	-1110	-1540	-1470	-1110	-1100	-1500	-1200	-900	-1460	-1650	-2350
-170	200	60	-990	-1510	-1320	-1790	-1720	-1340	-1330	-1750	-1430	-1110	-1690	-1880	-2600
-190	270	70	-1100	-1390	-1340	-1790	-1720	-1300	-1300	-1550	-1190	-830	-1410	-1580	-2300
-210	630	600	280	50	30	-420	125	660	380	26	480	940	420	-180	-860
-230	530	500	49	-250	-310	-820	-280	260	-60	-460	3	460	-100	-740	-1460
-250	430	340	-200	-200	-280	-830	-270	290	-50	0	500	1000	-90	-750	-1490
-270	330	180	-440	-480	-600	-1210	-650	-90	0	50	570	1090	-49	-720	-1480
-290	560	370	-310	-370	-510	-1160	-580	0	90	140	680	670	-520	-1240	-2040
-310	480	230	-530	-630	-810	-1520	-940	-360	-290	-260	280	250	-1000	-1760	-2600
-330	400	90	-750	-890	-1110	-1680	-1300	-720	-670	-660	-120	-170	-1480	-2280	-3160

IB 11:30 w40 (3 meses)

\$	40	60	80	100	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300	320
-50	80	-150	-10	-250	-310	-70	-250	-280	-100	80	-30	130	290	450	610
-70	-210	-560	-440	-740	-820	-560	-760	-790	-860	-680	-810	-650	-490	-330	-170
-90	-70	-480	-150	-240	-240	-90	-480	-720	-460	-510	-600	-380	-160	60	280
-110	220	-750	-420	-550	-570	-420	-580	-530	-210	110	430	750	1070</		

En fin, ya lo habíamos mencionado en el boletín de la semana pasada. Seguimos atentos a las 10:30am.

Lo más destacable para aplicar la semana entrante es que el desempeño del horario de las 10:30 ha sido uno de los mejores en las últimas cuatro semanas. Tanto en los Iron Butterflies como en los Iron Condors. Esto nos indica que hay una ventaja operativa en este horario que no podemos ignorar. Así que, atentos a las 10:30, ya que podría seguir siendo una ventana favorable para operar.

PROXIMA SEMANA – SEMANA 11 [03/09/2025 – 03/13/2025]

Cambio de planes o adaptación al mercado?

Esta semana comenzaremos a ajustar la metodología para determinar los mejores pares de TP/SL. Hasta la semana pasada, el algoritmo analizaba los niveles óptimos de Take Profit y Stop Loss en base a los últimos tres meses de datos. Sin embargo, dada la volatilidad actual del mercado, hemos decidido reducir ese período de análisis a dos meses. Con este ajuste, damos mayor peso a los datos más recientes, dejando atrás los registros del 2024 y enfocándonos completamente en el comportamiento del mercado en 2025.

A pesar de este cambio, los pares de TP/SL siguen siendo muy similares a los que veníamos utilizando. Un punto clave que detectamos es que los Take Profits estaban siendo muy elevados en la mayoría de las estrategias y horarios, alcanzando niveles cercanos a los \$320. Esto ha dificultado la obtención de ganancias, especialmente en estas últimas semanas de alta volatilidad. Con este nuevo enfoque, buscamos adaptar mejor nuestras expectativas a la dinámica actual del mercado, sin perder la consistencia en nuestra estrategia.

Nuevos TP/SL 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
10%	-10%	200	-210	16%	-12%	320	-210	16%	-15%	180	-330
10:30 W40 0DTE				11:00 W40 0DTE				11:30 W40 0DTE			
% TP		\$ SL	% TP	\$ SL	% TP	\$ SL					
TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL	TP	SL
9%	-17%	240	-150	19%	-18%	280	-270	19%	-9%	320	-210

En la semana entrante estaremos pendiente de las nuevas condiciones del mercado y observar si seguimos con la alta volatilidad y direccionalidad del mismo. Evaluaremos los nuevos pares de TP/SL para ver si tienen alto rendimiento y adaptabilidad al mercado.

En el panel de la **Analítica SPX**, ahora se pueden ver el desempeño de los últimos días de los **Iron Condors**. Esto nos da una rápida visualización de como van evolucionando las estrategias y nos sirven de comparación entre ellas. Estamos también trabajando para agregar nuevas horarios y estrategias de **IRON CONDORs** para seguir recabando información y datos que nos ayuden a mejorar nuestro trading.

Últimos Iron Condors																	
Mostrando Todos Los Días	Mar 7	Mar 6	Mar 5	Mar 4	Mar 3	Feb 28	Feb 27	Feb 26	Feb 25	Feb 24	Feb 21	Feb 20	Feb 19	Feb 18	Feb 14	Ratio Aciertos	Par TP/SL
 9:30 D10 W20 ODTE	Green	Green	Green	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Green	Green	40.00%	TP: 160 SL: -130 RR: 1:1.23
 10:30 D10 W20 ODTE	Red	Red	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Red	Red	Green	Green	80.00%	TP: 100 SL: -230 RR: 1:0.43

* Resultados de los últimos 15 días según mejor combinación de TP/SL

Nota Final:

A veces es **importante** reconocer que detenerse y esperar a que el mercado se estabilice es una decisión inteligente. **No se trata de abandonar el plan de trading**, sino de tomarse un respiro para reevaluar la situación y ajustarse a las nuevas condiciones del mercado. **Adaptarse** no significa perder consistencia, sino evolucionar con **inteligencia y flexibilidad** en respuesta a los cambios del entorno.

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.