

# Capítulo – Opciones 101

## Fundamentos, Estrategias y Análisis Avanzado

*MTF by Kelvis*

### Introducción

El mercado de opciones es uno de los segmentos más dinámicos, flexibles y complejos del trading. Permite operar con un capital menor al requerido para comprar acciones, acceder a estrategias avanzadas y beneficiarse de distintos escenarios de mercado. Sin embargo, su complejidad y alta volatilidad lo convierten en un instrumento que exige precisión, disciplina y un entendimiento profundo de sus variables.

#### En esta clase aprenderás:

- Qué son las opciones y cómo funcionan.
- Tipos de contratos y vencimientos más comunes.
- Los Greeks y su impacto en las decisiones.
- Uso del Expected Move como estrategia.
- Cómo leer el Options Chain.
- Contexto institucional: cómo las utilizan los profesionales.
- Gestión de riesgo especializada.
- El fenómeno del Gamma Squeeze y su relación con la volatilidad implícita.
- [NUEVO] Cómo integrar el sistema MTF completo en la ejecución de opciones.

#### ♦ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

#### ¿Cómo Encajan las Opciones en el Sistema MTF?

Todo lo que aprendiste en este curso — el Opening Print, los Killzones, el Price Action, el MTFA, el volumen — NO cambia cuando operas opciones. Cambia el instrumento, no el sistema.

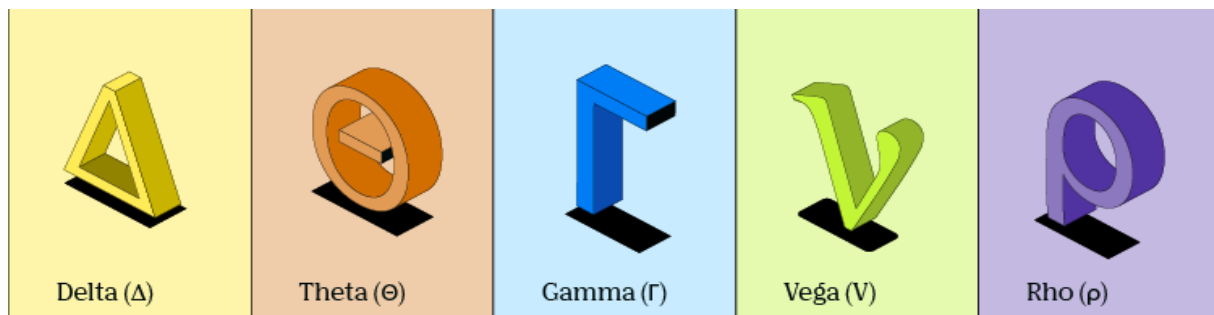
La opción es el vehículo que usas para capitalizar el análisis que ya sabes hacer. El mercado sigue moviéndose por las mismas razones: liquidez institucional, niveles de precio clave, estructura de mercado. Las opciones solo te dan más apalancamiento y control de riesgo para capturar esos movimientos.

Este capítulo cierra el círculo. Al final, tendrás un Playbook completo que combina MTFA + OP + Price Action + Volumen + Killzones con la selección correcta del contrato.

# Fundamento 1. ¿Qué son las Opciones?

Una opción es un contrato financiero derivado, es decir, su valor proviene de otro activo que llamamos subyacente. Ese subyacente puede ser una acción (AAPL, TSLA), un ETF (SPY, QQQ), un índice bursátil (S&P 500, Nasdaq 100) o incluso materias primas (oro, petróleo).

Este contrato otorga al comprador un derecho, pero no la obligación, de comprar o vender el subyacente a un precio previamente acordado (strike price) en o antes de una fecha de vencimiento. El vendedor de la opción, en cambio, sí tiene la obligación de cumplir con la transacción si el comprador decide ejercer su derecho.



## Tipos de Opciones

### Call Option - Derecho a Comprar

Le da al comprador el derecho de comprar el activo subyacente al precio de ejercicio (strike price) antes o en la fecha de vencimiento. Generalmente se compran calls cuando el trader espera que el precio del subyacente suba.

#### Ejemplo Práctico

Si compras un call de AAPL con strike en \$150 y vencimiento en 30 días pagando \$2 de prima, tienes derecho a comprar AAPL a \$150 aunque en el mercado esté en \$160.

✓ **Ventaja:** Permite capturar movimientos alcistas sin comprar acciones completas.

⚠ **Riesgo:** Si el precio no sube por encima del strike antes del vencimiento, la opción expira sin valor.

CALLS			
Bid	Ask	Last	Strike
📄 12 AUG 25 (1) 100 <b>Weeklys</b>			
4.04 Size: 15	4.08 Size: 6	4.10	570
3.36 Size: 22	3.39 Size: 12	3.38	571
2.74 Size: 42	2.77 Size: 25	2.76	572
2.18 Size: 46	2.20 Size: 13	2.18	573
1.69 Size: 42	1.71 Size: 17	1.71	574
1.28 Size: 15	1.29 Size: 17	1.28	575

## Put Option – Derecho a Vender

Le da al comprador el derecho de vender el activo subyacente al precio de ejercicio antes o en la fecha de vencimiento. Generalmente se compran puts cuando el trader espera que el precio baje.

### Ejemplo Práctico

Si compras un put de TSLA con strike en \$250 y vencimiento en 30 días pagando \$3 de prima, tienes derecho a vender TSLA a \$250 aunque en el mercado esté en \$230. Esto te da un valor intrínseco de \$20 por acción (menos la prima pagada).

✓ **Ventaja:** Permite beneficiarse de caídas del mercado sin vender en corto.

⚠ **Riesgo:** Si el precio no baja por debajo del strike, la opción expira sin valor.

⚙		PUTS		
Strike	Bid	Ask	Last	
klys		23.16% (±5.321)		
570	1.46 Size: 20	1.47 Size: 5	1.46	
571	1.77 Size: 21	1.79 Size: 12	1.79	
572	2.15 Size: 17	2.16 Size: 4	2.15	
573	2.57 Size: 38	2.61 Size: 25	2.58	
574	3.07 Size: 45	3.12 Size: 14	3.08	
575	3.67 Size: 10	3.71 Size: 12	3.68	

## Elementos Clave que Determinan el Valor de una Opción (Prima)

- **Precio del subyacente:** Cuanto más favorable sea el movimiento respecto al strike, mayor el valor de la opción.
- **Tiempo restante hasta el vencimiento:** Más tiempo = más probabilidad de movimiento favorable = prima más cara. Este valor disminuye por el efecto Theta.
- **Volatilidad Implícita (IV):** Mide cuánto espera el mercado que se mueva el precio. Alta IV = primas más caras. Eventos como reportes de ganancias o anuncios de la Fed elevan la IV.

## Fundamento 2. Los Greeks

*Imagina que la prima de una opción es como el precio de un billete de avión. Ese precio no solo depende del destino (el subyacente), sino también de:*

- Qué tan pronto es el vuelo (tiempo hasta el vencimiento).
- Qué tan demandada está la ruta (volatilidad implícita).

- Si la aerolínea decide cambiar los precios rápido o lentamente (sensibilidad a los movimientos).

Los Greeks son los indicadores que nos dicen cómo y por qué cambia el precio de ese contrato en cada situación.

## Delta – El Valor Dentro de tu Contrato

Mide cuánto cambia el precio de la opción por cada \$1 que se mueva el subyacente.

- Calls: Delta entre 0 y 1. Ejemplo: Delta 0.60 = si el subyacente sube \$1, la prima sube \$0.60.
- Puts: Delta entre -1 y 0. Ejemplo: Delta -0.45 = si el subyacente baja \$1, la prima sube \$0.45.

### Traducción práctica:

- Delta alto (0.70–0.80): El contrato se mueve casi como la acción → Más predecible, más caro.
- Delta medio (0.50): Equilibrio entre precio y velocidad → Ideal para capturar movimientos.
- Delta bajo (0.20): Contratos baratos, pero necesitan movimientos grandes para ganar → Riesgo de expirar sin valor.

#### Regla de Oro del Delta

El Delta también indica la probabilidad aproximada de terminar in-the-money al vencimiento.

Un Delta de 0.30 ≈ 30% de probabilidad. Para opciones del sistema MTF, busca Delta 0.50–0.65.

CALLS		⚙️	PUTS	
Delta	Strike		Delta	
📌 12 AUG 25 (1) 100 Weeklys			23.21% (±5.323)	
0.6596	570		-0.3424	
0.6020	571		-0.3996	
0.5395	572		-0.4621	
0.4735	573		-0.5287	
0.4055	574		-0.5980	
0.3379	575		-0.6665	

## Gamma – El Acelerador

Mide la velocidad de cambio del Delta. Gamma es la adrenalina. Es lo que hace que tu ganancia se dispare exponencialmente o te quite todo en segundos.

- Gamma alto = Delta cambia rápido → Reactividad extrema a movimientos pequeños.
- Gamma bajo = Delta cambia lentamente → Movimientos más suaves.

En 0DTE, el gamma es altísimo. El Delta puede pasar de 0.30 a 0.70 en minutos si el precio se acerca al strike. Esto crea tanto oportunidades explosivas como riesgo de pérdidas rápidas.

CALLS		⚙️	PUTS	
Gamma	Strike		Gamma	
📌 12 AUG 25 (1) 100 Weeklys			23.22% (±5.322)	
0.0581	570		0.0580	
0.0620	571		0.0625	
0.0647	572		0.0658	
0.0662	573		0.0678	
0.0658	574		0.0678	
0.0632	575		0.0649	

## Vega – El Termómetro de la Volatilidad

Mide cuánto cambia la prima ante una variación del 1% en la Volatilidad Implícita (IV).

- Alta Vega = contrato muy sensible a la volatilidad.
- Baja Vega = la IV afecta poco su precio.

### ⚠ Regla de Oro de Vega

Nunca compres opciones en IV alta pensando que 'subirá más' después del evento. Después de earnings, CPI o FOMC, la IV colapsa y la prima se desploma aunque el precio vaya a tu favor. Esto se llama 'IV crush' y destruye cuentas de traders que no lo anticipan.

## Theta – El Reloj de tu Contrato

Mide cuánto valor pierde una opción por el simple paso del tiempo, si todo lo demás se mantiene igual.

- Theta es negativo para compradores de opciones: pierdes valor cada día.
- En ODTE, el theta es brutal: un contrato puede perder 50% de valor en una hora si no hay movimiento.

### ⚠ Regla de Oro de Theta

En vencimientos cortos (ODTE), el tiempo es tu enemigo absoluto. En vencimientos largos (2–4 semanas), te da margen para que el trade mature. Elige el vencimiento según el tiempo que necesita tu análisis para cumplirse — no según el precio de la prima.

CALLS		⚙	PUTS	
Theta	Strike		Theta	
🕒 12 AUG 25 (1) 100	Weeklys		23.22% (±5.322)	
-1.2700	570		-1.4650	
-1.5850	571		-1.7800	
-1.9654	572		-2.1554	
-2.1900	573		-2.3800	
-1.7004	574		-1.8850	
-1.2850	575		-1.4800	

---

## Fundamento 3. Tipos de Contratos y Vencimientos

En el trading de opciones, el vencimiento es un factor decisivo que impacta directamente el precio de la prima y la sensibilidad del contrato a los movimientos del subyacente. Los traders profesionales eligen el tipo de contrato según su objetivo (scalping o swing), el tiempo que esperan que ocurra el movimiento, y el costo de la prima vs. el potencial de ganancia.

## A. Opciones Semanales

Las opciones semanales vencen generalmente los viernes, aunque algunos subyacentes como SPY y QQQ tienen vencimientos todos los días.

- Utilizadas en acciones líquidas como AAPL, TSLA, AMD, MSFT.
- Spreads ajustados gracias al alto volumen.
- Decay (Theta) más lento que las ODTE — permite mantener posiciones por más días.
- Ideales para swing trades o eventos planificados (earnings, conferencias de producto).

### Ejemplo Semanal — AAPL

Compras un Call semanal de AAPL (strike \$180) el lunes por \$2.00. El miércoles, AAPL sube \$3 y la volatilidad se mantiene estable. El Delta (0.50) hace que la prima suba ~\$1.50 → tu contrato ahora vale \$3.50. Ganancia: \$150 por contrato.

Regla: En semanales, el tiempo juega más a tu favor que en ODTE, pero la decadencia temporal se acelera en los últimos 2 días antes del vencimiento.

CALLS	PUTS					
Ask	Bid	Impl. Vol.	Strike	Ask	Bid	Impl. Vol.
>	15 AUG 25 (4)	100		55.76%	(±7.946)	
>	22 AUG 25 (11)	100	Weeklys	49.75%	(±11.855)	
>	29 AUG 25 (18)	100	Weeklys	50.11%	(±15.323)	

## B. Opciones ODTE (Zero Days to Expiration)

Las ODTE vencen el mismo día que se compran. Son extremadamente populares en SPY, QQQ, IWM y futuros de índices (SPX, NDX).

- Alta volatilidad intradía → el contrato puede duplicar o perder valor en minutos.
- Gamma muy alto → el Delta cambia rápidamente con pequeños movimientos.
- Theta altísimo → cada minuto sin movimiento a favor destruye la prima.
- Requiere precisión quirúrgica en entradas y salidas.

### Ejemplo ODTE — QQQ

Compras un Put ODTE de QQQ (strike \$440) a las 10:00 AM por \$1.00. A las 10:15 AM, QQQ cae \$1 y el Delta sube de 0.35 a 0.55. La prima pasa de \$1.00 a \$2.20 en 15 minutos → Ganancia del 120%.

CALLS	PUTS					
Ask	Bid	Impl. Vol.	Strike	Ask	Bid	Impl. Vol.
>	12 AUG 25 (1)	100	Weeklys	23.26%	(±5.321)	
>	13 AUG 25 (2)	100	Weeklys	20.16%	(±6.674)	
>	14 AUG 25 (3)	100	Weeklys	19.49%	(±7.961)	
>	15 AUG 25 (4)	100		20.09%	(±9.510)	

Sin embargo, si el precio rebota, el contrato puede caer a \$0.50 en cuestión de minutos.  
 Regla de Oro: En 0DTE el tiempo es tu enemigo absoluto. Si el movimiento no ocurre rápido, sal.

## C. Comparativa Rápida: Semanal vs. 0DTE

Característica	Semanales	0DTE
Tiempo hasta vencimiento	5-7 días	Horas
Decadencia temporal (Theta)	Moderada, aumenta viernes	Altísima, cada minuto cuenta
Volatilidad (Gamma)	Moderada	Muy alta
Riesgo	Medio-Alto	Muy alto
Ideal para	Swing trades, eventos cercanos	Scalping, movimientos rápidos

## D. La Matriz de Decisión: Sincronizando MTFA con el Contrato

### ⚠ El Error #1 del Trader Novato

Tener un análisis correcto en el gráfico, pero elegir el contrato equivocado.

Regla de Oro: El contrato debe darle tiempo a tu análisis para cumplirse.

Si analizas una estructura en 4H, no compres una opción que vence hoy (0DTE) — el Theta te matará antes de que el precio llegue a tu objetivo.

Estilo	Timeframe de Análisis	Vencimiento	Delta Sugerido	¿Por qué?
Scalping	2m - 5m	0DTE o Semanal	0.60 - 0.70	Entras y sales en minutos. El Theta no afecta porque la operación es muy corta.
Day Trading	15m - 1H	Semanal (actual o próxima)	0.50 - 0.60	Capturas el movimiento del día. Un 0DTE es muy arriesgado porque cualquier retroceso activa el stop monetario.
Swing	4H - Diario	2 a 4 semanas	0.40 - 0.50	El movimiento puede tardar días.

Los vencimientos cortos destruirán tu prima cada noche.

◆ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

## E. Los Killzones del Sistema MTF y el Comportamiento de la Prima

El comportamiento de la prima NO es uniforme durante el día. Cada ventana de trading del sistema MTF tiene un perfil de riesgo diferente para el comprador de opciones. Ignorar esto es uno de los errores más costosos que comete un trader que viene de futuros o acciones y entra al mundo de las opciones.

### ● NY Open (9:30 - 11:00 AM) — VENTANA IDEAL

- Gamma alto + Theta bajo relativo = prima responde con fuerza a los movimientos.
- El Opening Print (OP) se establece en esta ventana — la reacción al OP es el setup más potente del sistema.
- Ideal para ODTE y opciones semanales con señal clara de Price Action.
- El NY Open Killzone es donde se genera la MAYORÍA de las oportunidades de opciones en el sistema MTF.

### ● Death Valley (12:00 - 1:30 PM) — ZONA PELIGROSA

- Theta destroys ODTE positions silently — incluso si el gráfico sigue alcista, la prima se erosiona.
- Gamma bajo = los contratos no responden bien a los movimientos del precio.
- REGLA DE HIERRO: Nunca compres opciones ODTE en esta ventana salvo que tengas un catalizador de noticias confirmado.
- Si tienes un contrato ODTE con ganancia al entrar en Death Valley, TOMA GANANCIAS PARCIALES o cierra.

### ● Power Hour (3:00 - 4:00 PM) — CON CONFIRMACIÓN

- Gamma reactivo + volumen institucional de cierre = movimientos rápidos posibles.
  - Theta es alto — los contratos ODTE ya están deteriorados significativamente.
  - Solo para opciones semanales con MTFA alineado y nivel institucional claramente definido.
  - Evita ODTE aquí salvo que tengas una señal muy clara con volumen alto en los primeros minutos de la ventana.
-

# Fundamento 4. Expected Move – Estrategia Institucional con Márgenes Definidos

El Expected Move (EM) es una estimación estadística del rango de precios en el que el mercado espera que un activo se mueva hasta una fecha específica, calculado a partir de la Volatilidad Implícita (IV) de las opciones.

## ¿Por qué es una herramienta institucional?

- Deriva de los precios de las opciones, que reflejan el posicionamiento de los grandes participantes.
- Te da un marco de referencia estadístico antes de que ocurra el movimiento.
- Ayuda a anticipar extremos que no son obvios solo con análisis técnico.

## Cómo usar el Expected Move en trading

**1. Identificar los extremos:** Rango = Precio actual  $\pm$  Expected Move. Ejemplo: QQQ al cierre del viernes en \$440, EM semanal: \$6  $\rightarrow$  Rango esperado: \$434 (soporte) y \$446 (resistencia).

**2. Marcar en el gráfico:** Funcionan como barreras probables donde el precio puede frenar, revertir o consolidar. Son especialmente fuertes si coinciden con niveles técnicos previos.

**3. Escenario 1 – Reversión en extremos:** Si el precio llega rápido al extremo del EM, busca señales de agotamiento para operar reversión.

**4. Escenario 2 – Ruptura institucional:** Si el precio rompe el EM con volumen y contexto macro alineado, opera el breakout hacia la extensión.

CALLS		PUTS				
Ask	Bid	Impl. Vol.	Strike	Ask	Bid	Impl. Vol.
>	15 AUG 25 (4)	100				55.76% ( $\pm$ 7.946)
>	22 AUG 25 (11)	100	Weeklys			49.75% ( $\pm$ 11.855)
>	29 AUG 25 (18)	100	Weeklys			50.11% ( $\pm$ 15.323)

### 💡 Regla de Oro del Expected Move

Combina EM + MTFA siempre. No operes un extremo del EM sin confirmación de tendencia en marcos mayores.

El EM no es un nivel de soporte/resistencia tradicional — es una zona de probabilidad estadística. Necesita confirmación de Price Action y volumen para convertirse en un trade del sistema MTF.

# Fundamento 5. Contexto Institucional – El Options Chain

El mercado de opciones no es solo un lugar donde los traders retail compran calls o puts. Es una plataforma de gestión de riesgo para las instituciones. Entender cómo ellas las usan es clave para detectar niveles donde habrá grandes reacciones de precio y no caer en trampas creadas por el posicionamiento institucional.

## La Cadena de Opciones (Options Chain) – Lectura e Interpretación

La Options Chain es el 'mapa de calor' del mercado de opciones. Para un trader profesional no es solo una lista de precios — es una ventana directa a dónde está posicionado el dinero institucional y qué zonas pueden actuar como imanes o barreras para el precio.

### Elementos Clave de la Cadena

- **Strike Price:** El precio al que el comprador tiene derecho a comprar (call) o vender (put) el subyacente.
- **Bid / Ask:** Mejor precio de compra y venta disponible. Si la diferencia es mayor a \$0.10, NO toques ese contrato. Spreads ajustados = mejor liquidez.
- **Open Interest (OI):** Número de contratos abiertos que aún no han sido cerrados o ejercidos. Alto OI = interés y posicionamiento real en ese strike.

CALLS		Strike	PUTS			
Ask	Bid	Open Int.	Ask	Bid	Open Int.	
14.60 Size: 4	14.45 Size: 72	3996	327.5	2.62 Size: 9	2.60 Size: 2	5186
12.80 Size: 10	12.65 Size: 62	26512	330	3.30 Size: 24	3.25 Size: 21	9507
11.10 Size: 17	10.95 Size: 7	6148	332.5	4.10 Size: 9	4.05 Size: 49	1432
9.50 Size: 1	9.40 Size: 29	12142	335	5.05 Size: 9	5.00 Size: 49	3526
8.15 Size: 16	8.00 Size: 31	7225	337.5	6.20 Size: 37	6.10 Size: 17	329
6.90 Size: 20	6.80 Size: 31	29165	340	7.45 Size: 10	7.35 Size: 5	11165
5.80 Size: 40	5.70 Size: 30	9633	342.5	8.85 Size: 3	8.75 Size: 8	315
4.80 Size: 3	4.75 Size: 35	15642	345	10.40 Size: 9	10.30 Size: 24	2202
4.00 Size: 16	3.95 Size: 20	8088	347.5	12.10 Size: 8	12.00 Size: 14	183
3.30 Size: 29	3.25 Size: 40	41135	350	13.95 Size: 2	13.80 Size: 1	6847
2.70 Size: 5	2.68 Size: 6	8357	352.5	15.85 Size: 1	15.70 Size: 12	92

- **Volume:** Número de contratos negociados en la sesión actual. Volumen alto en un strike puede indicar entrada institucional fresca.

- **Volatilidad Implícita (IV):** Expectativa del mercado sobre el movimiento futuro del precio. Alta IV = primas caras. Baja IV = primas baratas.

◆ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

## Ejemplo Real de Lectura de Options Chain — QQQ

### Escenario Práctico: QQQ a \$440 — Lunes por la mañana

Abres la cadena de opciones semanal de QQQ (vence el viernes). Esto es lo que ves:

Call \$445 → OI: 95,000 contratos | Volume: 12,500 | IV: 22%

Call \$440 → OI: 45,000 contratos | Volume: 8,200 | IV: 21%

Put \$440 → OI: 42,000 contratos | Volume: 7,800 | IV: 21%

Put \$435 → OI: 80,000 contratos | Volume: 9,100 | IV: 22%

¿Qué te dice esto?

- El nivel \$445 tiene OI masivo en Calls → posible techo magnético o zona de resistencia institucional.
- El nivel \$435 tiene OI masivo en Puts → posible piso magnético o zona de soporte institucional.
- El mercado espera mantenerse entre \$435–\$445 esta semana (acorde con el Expected Move).

Cómo lo aplicas al sistema MTF:

- Marcas \$445 y \$435 como niveles de reacción en tu gráfico.
- Si el precio llega a \$445 con un BOS en 15m y volumen, estás ante una zona de ruptura o rechazo potente.
- Si el precio cae a \$435 con señal de Price Action y volumen → posible setup de call con OP como filtro.

## Cómo Leer la Cadena en 3 Pasos (5 minutos)

**1. Paso 1 – Identificar Strikes con OI Anormalmente Alto:** Si un strike tiene OI muy superior a los demás, es un nivel clave. OI alto en Calls OTM = posible techo. OI alto en Puts OTM = posible piso. Marca estos strikes en tu gráfico.

**2. Paso 2 – Detectar Actividad Inusual en OTM Lejanos:** Órdenes grandes en contratos muy OTM suelen ser jugadas institucionales de cobertura. Compras masivas de Calls OTM = presión alcista futura posible. Compras masivas de Puts OTM = presión bajista.

**3. Paso 3 – Integrar con MTFA y Price Action:** Los niveles de OI alto son zonas probables de reacción, NO señales de entrada por sí solos. Necesitan confirmación del sistema MTF: MTFA + nivel institucional + señal de vela + volumen.

◆ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

## Fundamento 6. El Puente MTF – El Sistema Completo Aplicado a Opciones

Has aprendido qué son las opciones y cómo funcionan. Ahora viene la parte que separa este capítulo de cualquier curso de opciones genérico: cómo conectar TODO el sistema MTF con la decisión de comprar un contrato.

*La pregunta correcta no es '¿compro una call o una put?' La pregunta correcta es: '¿Qué me está diciendo el sistema MTF en este momento?'*

Cuando el sistema habla claramente, la opción es solo el instrumento de ejecución. Cuando el sistema no es claro, no hay contrato que salvar.

### 6.1 El Opening Print (OP) como Ancla de Sesgo Direccional

El OP establece la intención institucional del día. Esa intención define si compras calls o puts, antes de que siquiera abras la cadena de opciones.

- **Precio abre sobre el OP y lo respeta como soporte** → *Sesgo Alcista* → *Busca calls en pullback al OP.*
- **Precio abre bajo el OP y lo respeta como resistencia** → *Sesgo Bajista* → *Busca puts en rebote hacia el OP.*
- **Precio barre el OP en los primeros 15 min y revierte (FTGL/FTGH)** → *Trampa de Liquidez* → *El contrato opuesto al movimiento inicial es el trade más potente del día.*

◆ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA



#### Ejemplo Completo — QQQ reaccionando al Opening Print

Situación: QQQ abre el lunes. El OP se establece en \$460.50.

MTFA check: Daily alcista (estructura HH/HL intacta). 4H muestra tendencia alcista con último BOS confirmado. 1H: no hay niveles de resistencia inmediata hasta \$463.

10 minutos después de la apertura: El precio cae a \$460.50 (el OP). Forma un Martillo alcista en 5m con volumen de 1.8x el promedio.

El Sistema MTF confirma todo:

- ✓ Dirección mayor (Daily/4H): Alcista
- ✓ Nivel clave: OP actúa como soporte
- ✓ Killzone: NY Open activa (9:30–11 AM)
- ✓ Señal de Price Action: Martillo en 5m sobre el OP
- ✓ Volumen: 1.8x promedio — confirmación institucional

EJECUCIÓN: Call semanal QQQ, strike \$460 o \$461 (ATM), Delta 0.55–0.60, vencimiento 5–7 días.

Stop técnico: Cierre de 5m bajo \$460.50 (el OP).

Stop monetario: -50% de la prima.

Target: EM semanal superior (\$466) o próximo nivel de resistencia en 1H.

## 6.2 El Price Action del Curso como Gatillo de Entrada

No compras el contrato en cualquier momento. Compras cuando el gráfico del subyacente te da el gatillo exacto — las mismas cuatro categorías de velas del Capítulo 2.

- **Engulfing Alcista sobre el nivel:** Compra el call AL CIERRE de la vela — no durante la formación.
- **Martillo/Rechazo en soporte:** Compra el call AL CIERRE de la vela de señal.
- **Vela de Expansión Alcista (cuerpo grande, volumen creciente):** Confirma momentum — ideal para 0DTE en Killzone NY Open.
- **Doji / Ruido / Vela pequeña:** NO hay gatillo. Espera. La paciencia en opciones se paga con prima protegida.

### ⚠ Regla de Hierro del Gatillo

NUNCA compres un contrato de opciones durante la formación de la vela. Espera el cierre.

La impaciencia en acciones o futuros te cuesta algunos ticks. En opciones, te cuesta el 100% de la prima.

La vela de señal es la diferencia entre comprar con convicción y comprar por FOMO.

## 6.3 El Volumen como Filtro de Verdad para Opciones

El volumen del subyacente sigue siendo el único dato que no se puede manipular. Aplica la misma regla que en el resto del sistema MTF — sin excepción.

- **Volumen  $\geq 1.5x$  el promedio en la vela de señal** = Confirmación institucional → Entrada con convicción al contrato.
- **Volumen por debajo del promedio en la señal** = Señal débil → Reduce el tamaño del contrato o espera confirmación adicional.
- **Volumen decreciente en breakout del nivel** = Breakout falso → ALERTA de trampa. No compres opciones en esa dirección.

Si el precio llega a tu nivel y la vela de señal aparece CON volumen institucional, el contrato responde agresivamente porque el movimiento tiene participación real detrás. El Delta se mueve rápido, el Gamma amplifica — y estás capturando el mismo impulso que los institucionales.

♦ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

## 6.4 El Playbook de Opciones MTF

Esta es la síntesis de todo el sistema. Una vez que el checklist se cumple completamente, no hay duda — ejecutas. Si algún elemento falta, no hay trade.

Setup	MTFA	Nivel Clave	Señal Price Action	Volumen	Contrato	Delta	Vencimiento
<b>Pullback al OP (Alcista)</b>	Daily/4H alcista (HH/HL)	OP como soporte	Engulfing o Martillo en 5m sobre el OP	$\geq 1.5x$ promedio	Call	0.55-0.65	Semanal 5-7 días
<b>Pullback al OP (Bajista)</b>	Daily/4H bajista (LL/LH)	OP como resistencia	Engulfing bajista o Shooting Star bajo el OP	$\geq 1.5x$ promedio	Put	0.55-0.65	Semanal 5-7 días
<b>Trampa + FTGL</b>	Daily alcista, 1H FTGL	Sweep bajo soporte → rechazo	BOS en 5m al alza + Expansión	Alto, spike visible	Call agresivo	0.60-0.70	ODTE o 2-3 días
<b>Trampa + FTGH</b>	Daily bajista, 1H FTGH	Sweep sobre resistencia → rechazo	BOS en 5m a la baja + Expansión bajista	Alto, spike visible	Put agresivo	0.60-0.70	ODTE o 2-3 días
<b>Breakout con Retest</b>	Daily alcista, 4H ruptura	Nivel roto → nuevo soporte (Cambio de Rol)	Martillo o Engulfing en retest del nivel	Moderado a alto	Call	0.50-0.60	Semanal 5-7 días
<b>Scalping NY Open</b>	MTFA intraday alcista/bajista	OP, OR, o nivel 1H	Señal válida en 2m/5m	$\geq 1.5x$ promedio	ODTE	0.60-0.70	ODTE (minutos)

<b>Swing con EM como objetivo</b>	Weekly/Daily y alcista o bajista	EM semanal como objetivo	Señal confirmada en 1H/4H	Moderado	Call o Put	0.45-0.55	2-4 semanas
-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------	---------------------------	----------	------------	-----------	-------------

### ⚠ Regla de Hierro del Playbook

Si el checklist no se cumple completamente — falta nivel, falta señal de Price Action, o falta confirmación de volumen — NO hay trade.

Las mejores operaciones de opciones tienen TODOS los elementos alineados. Las que se hacen a medias son las que queman cuentas. No existe el 'parece que está bien'. O está, o no está.

## Fundamento 7. Gestión de Riesgo Específica para Opciones

Operar opciones no es igual que operar acciones. El tiempo (Theta) y la volatilidad implícita (Vega) pueden hacer que pierdas valor incluso si el precio no se mueve en tu contra. La gestión de riesgo en opciones es todavía más estricta que en acciones o futuros.

### A. Regla de Oro – Porcentaje Máximo por Operación

**Nunca arriesgues más del 1% al 2% de tu cuenta total en una sola operación.**

Esto incluye la pérdida total posible si el trade falla. Si compras opciones, asume que puedes perder el 100% de la prima.

#### 📊 Ejemplo — Cuenta de \$2,000 (CIFRAS CORREGIDAS)

Aplicando la regla del 2% máximo:

- Riesgo máximo = 2% de \$2,000 = \$40 por operación.
- Si el contrato vale \$1.00 (\$100 por contrato), con un stop de -50% en la prima, estás arriesgando \$50 por contrato — mayor a tu límite. Reduce a contratos entre \$0.50-\$0.70.
- Con prima de \$0.70 (\$70 por contrato) y stop del -50% → riesgo real = \$35. Dentro del límite.

Por eso el autor recomienda personalmente contratos entre \$0.50-\$0.70 en ETFs ODTE: permiten controlar la pérdida dentro del límite de riesgo y tienen todo el potencial de expansión.

### B. La Regla 'Lo Que Ocurra Primero'

En el trading de acciones, solo miras el gráfico. En opciones tienes que mirar dos cosas: el gráfico y tu P&L. A menudo, estos dos no coinciden — y ahí nace la confusión que quema cuentas.

**Debes manejar dos tipos de salida:**

**Stop Técnico:** El nivel en el gráfico donde tu tesis de inversión queda invalidada.

**Stop Monetario:** El porcentaje máximo de la prima que estás dispuesto a perder (ej. -50%).

### ● La Regla de Hierro — 'Lo Que Ocurra Primero'

"Me salgo de la operación con lo que ocurra primero: O toca mi Stop en el Gráfico, O toca mi Stop de Pérdida Máxima en la Prima (-50%)."

Escenario A: El gráfico toca tu stop técnico, pero la opción solo perdió 20%. TE SALES. Tu tesis técnica falló.

Escenario B: El gráfico NO tocó tu stop técnico, pero tu opción ya pierde 50%. TE SALES INMEDIATAMENTE.

¿Por qué salir si el gráfico se ve bien? Porque si la opción ya perdió la mitad de su valor, necesitarías más del 100% de retorno desde ese punto solo para llegar a breakeven. Las probabilidades matemáticas ya no están a tu favor.

Tu trabajo no es tener razón en el gráfico. Tu trabajo es proteger tu capital.

## C. Evitar Opciones Deep Out-of-the-Money (OTM)

- Necesitan movimientos grandes para generar ganancia.
- El Theta las destruye rápidamente.
- Sin catalizador (earnings, CPI, FOMC), suelen expirar sin valor.
- Regla: Para el sistema MTF, el rango óptimo de Delta es 0.45-0.70. Fuera de ese rango, el riesgo/beneficio no justifica la posición.

## D. Tomar Ganancias Parciales en Niveles Clave

Las opciones pueden revertir rápido y borrar ganancias. No esperes el movimiento perfecto.

- Toma el 50% de la posición cuando alcances entre 30%-50% de ganancia.
  - Deja correr el resto con un stop ajustado para capturar movimientos más grandes.
  - Nunca conviertas una operación perdedora en una 'inversión'.
  - Nunca mantengas un contrato sin valor esperando un milagro.
-

# Fundamento 8. El Gamma Squeeze y la Volatilidad Implícita

Un Gamma Squeeze es uno de los movimientos más explosivos que puede experimentar un activo, provocado de forma indirecta por el mercado de opciones. Para entenderlo, debemos conectar tres conceptos: Volatilidad Implícita (IV), Gamma y posicionamiento de los market makers.

## ¿Qué es un Gamma Squeeze?

Ocurre cuando hay compras masivas de opciones (generalmente calls OTM), lo que obliga a los market makers a cubrir su exposición comprando el subyacente. Esta compra forzada genera un aumento adicional en el precio, lo que provoca que más contratos se acerquen al dinero (ATM), elevando aún más el Gamma y creando un ciclo acelerado al alza.

### 🌟 Ejemplo Histórico — GME y AMC (2021)

Miles de calls OTM fueron comprados masivamente en pocos días. Los market makers tuvieron que cubrir constantemente, comprando acciones a medida que el precio subía. GME pasó de \$20 a más de \$400 en cuestión de semanas.

Señal de alerta: Open Interest masivo en calls OTM + volumen de opciones anormalmente alto + IV disparándose = condiciones para un Gamma Squeeze. Márcalo en tu watchlist — aunque no puedas predecirlo con exactitud, puedes posicionarte.

♦ CONTENIDO NUEVO — VERSIÓN MEJORADA

## La Chuleta de Opciones MTF

*Imprime esto y pégalo al lado de tu monitor. Este es tu checklist antes de abrir cualquier contrato.*

### ✅ ANTES DE MIRAR LA CADENA DE OPCIONES:

¿Cuál es la tendencia del Daily? (Alcista = HH/HL | Bajista = LL/LH | Sin dirección = NO OPERES)

¿Está el precio en un nivel institucional válido? (OP, Trendline válida, BOS previo, zona S/R)

¿Estás en una Killzone activa? (NY Open o Power Hour — NO en Death Valley con 0DTE)

### ✅ AL ABRIR LA CADENA DE OPCIONES:

¿Cuáles son los strikes con mayor Open Interest? Márcalos en el gráfico.

¿El Expected Move semanal confirma el nivel donde estás considerando entrar?

¿Hay actividad inusual en calls/puts OTM que confirme la dirección?

#### ✓ ANTES DE EJECUTAR EL CONTRATO:

¿Apareció la vela de señal (Engulfing, Martillo, Expansión) en 5m o 2m?

¿El volumen del subyacente fue  $\geq 1.5x$  el promedio en esa vela? Si no, espera.

¿Elegiste el vencimiento correcto según el Matriz de Decisión?

¿Definiste el Stop Técnico (nivel en el gráfico) Y el Stop Monetario (-50% de la prima)?

¿El tamaño del contrato representa máximo el 2% de tu cuenta en riesgo?

#### ✗ NUNCA HAGAS ESTO EN OPCIONES:

Comprar un contrato 0DTE en Death Valley (12-1:30 PM) sin catalizador de noticias.

Entrar en el contrato durante la formación de la vela — espera siempre el cierre.

Comprar opciones Deep OTM (Delta < 0.30) sin un catalizador específico confirmado.

Mantener un 0DTE al final del día esperando 'que regrese' — cierra siempre antes de las 3:30 PM.

Ignorar el Stop Monetario del -50% porque 'el gráfico se ve bien'.

**MTFA + OP + Killzone + Price Action + Volumen = OPCIÓN SIN DUDAS**

## Conclusiones Clave

### 1. Las Opciones son el Instrumento — el Sistema MTF es la Ventaja

Las opciones no reemplazan tu análisis. Lo amplifican. El Opening Print, los Killzones, el Price Action, y el volumen siguen siendo la base de toda decisión. La opción es solo el instrumento de ejecución más eficiente para capitalizar esa ventaja estadística.

### 2. Dominar el Lenguaje del Mercado de Opciones

Entender los Greeks es esencial: Delta para dirección y probabilidad, Gamma para anticipar aceleraciones, Vega para manejar la volatilidad, Theta para respetar el tiempo como enemigo.

### 3. La Options Chain como Mapa de Flujo Institucional

Leer la cadena de opciones revela niveles clave, zonas de magnetismo y actividad inusual que pueden dictar el movimiento del precio. Intégrala con tu MTF — no la uses en aislamiento.

### 4. La Gestión de Riesgo es el Verdadero Edge

La Regla 'Lo Que Ocurra Primero' (Stop Técnico + Stop Monetario de -50%), el límite del 2% por operación, y las ganancias parciales aseguran supervivencia y consistencia a largo plazo.

### 5. El Tiempo y el Horario Importan Más que el Gráfico

Un análisis correcto ejecutado en el contrato equivocado o en el horario equivocado produce

pérdidas. Los Killzones y la Matriz de Decisión son tu filtro contra el error más costoso que cometen los traders que vienen de futuros y entran a opciones.

***"El mercado no paga por adivinar. Paga por ejecutar bien bajo presión."***

**¡A dominar los gráficos!**