

MAPA DE NIVELES GAMMA

Los niveles donde el dinero institucional tiene mayor exposición, y qué esperar en cada uno. **Esta hoja no te dice dónde entrar.** Te dice dónde el mercado tiene motivos estructurales para reaccionar — que es una cosa distinta, y la que importa. Tenla en la segunda pantalla durante la sesión.

LOS NIVELES DEL MAPA

GAMA ALTA

Distribución institucional — resistencia mayor.

QUÉ ESPERAR · Freno de subidas. Zona de toma parcial, no de perseguir precio.

ZERO GAMMA

Punto de equilibrio — imán y pivote intradía.

QUÉ ESPERAR · El precio tiende a volver aquí. Encima y debajo el mercado se comporta distinto: es la línea que define el régimen.

GAMA MEDIA

Confluencia intermedia — soporte o resistencia secundario.

QUÉ ESPERAR · Reacción menor. Sirve para escalar salidas, no para basar una entrada.

GAMA BAJA

Acumulación institucional — demanda mayor.

QUÉ ESPERAR · Freno de caídas. Donde aparece el comprador con obligación de cubrirse.

EL RÉGIMEN MANDA

GAMMA POSITIVA

Mercado estable: reacciona, frena y respeta rangos. Pullbacks controlados. Los rompimientos fallan más de lo que aciertan.

GAMMA NEGATIVA

Mercado agresivo y direccional, propenso a quiebres fuertes. Los movimientos se extienden y el stop de siempre se queda corto.

CHECKLIST OPERATIVO

01 CONTEXTO INICIAL — PRE-MARKET

- Ubica Zero Gamma y Major $\pm$ Gamma
- ¿Rango probable o espacio para tramo limpio?
- Revisa régimen (call/put) y convexidad
- Identifica qué zona frena y cuál acelera

02 DIRECCIÓN Y CONTINUIDAD

- Zona Short-dominante → continuidad probable
- Zona Long-dominante → freno o rebote probable
- Combina siempre con estructura de precio
- Gestiona toma parcial en Long-walls

03 TRANSICIONES Y PIVOTES

- Bajo gamma + cambio de convexidad = reorganización
- Espera confirmación antes de entrar
- Max Change = la zona que se encendió
- DEX negativo arriba = posible techo

04 VOLATILIDAD Y CIERRE

- Vol subiendo: los Long-walls pierden solidez
- Vol bajando: los Long-walls frenan mejor
- Cerca del cierre: convexidad 0DTE negativa
- Ajusta tomas antes del pinning

TRES ERRORES QUE CUESTAN DINERO CON ESTOS NIVELES

Tratarlo como señal de entrada

Ves un nivel de Gama Baja y compras ahí. Un nivel no es una entrada: es una zona donde alguien tiene que cubrirse, y esa cobertura mueve precio. A veces frena. A veces acelera al romper. Necesitas estructura de precio para decidir cuál de las dos.

Usar el mapa de ayer

La estructura de opciones cambia todos los días. El nivel que ayer frenaba el precio hoy puede no existir porque esos contratos vencieron o se movieron. Un mapa viejo operado con convicción es la forma más cara de equivocarse.

Operar igual en los dos regímenes

Arriba y abajo del Zero Gamma es el mismo gráfico y otro animal. Aplicar la misma gestión de riesgo a los dos es la razón número uno por la que una estrategia “deja de funcionar” sin que nada haya cambiado en ella.

HORARIO DE OPERACIÓN

09:30 — 16:00 NY

FUERA DE ESE HORARIO

Phantom no dibuja valores

PLATAFORMA

NinjaTrader 8

Contenido educativo. No es asesoría de inversión. Operar contratos de futuros implica un riesgo sustancial de pérdida y no es adecuado para todos los inversionistas. El apalancamiento puede trabajar en tu contra. Los resultados pasados no garantizan resultados futuros. Phantom es una herramienta de análisis técnico: no ejecuta órdenes, no gestiona capital y no constituye asesoramiento financiero. The Fifth Element Capital no es broker, ni asesor de inversión registrado (RIA), ni Commodity Trading Advisor (CTA). Nunca operes con capital que no puedas permitirte perder.