THE TRADER LAB

MÓDULO 1 · GEX

Guía de ejercicios para alumnos

Alumno: _____ **Fecha:** _____

Ejercicio práctico — Leer antes de operar

Selecciona un momento de una sesión de NQ/MNQ o del instrumento con el que trabajes. Captura el indicador y completa la ficha sin ejecutar ninguna operación. El objetivo es practicar la lectura descriptiva antes de formar una hipótesis.

Dato	Registro del trader
Fecha / hora de la captura	_____
Instrumento y precio	_____
Ubicación respecto a Zero Gamma	Por encima / por debajo / cerca
GEX Mayor positivo	Strike: _____ Magnitud relativa: _____
GEX Mayor negativo	Strike: _____ Magnitud relativa: _____
Concentración secundaria relevante	Strike(s): _____
Lectura Long/Short Gamma del índice	_____
Relación entre las capas	_____
Reacción real si el precio se acercó	Rechazo / absorción / ruptura / continuación / no hubo llegada

Redacta dos frases

1. Descripción objetiva: “El precio se encuentra _____”.

2. Hipótesis a contrastar: “Si el precio vuelve a _____, observaré _____ para evaluar si _____”.

Criterio de revisión

■ ¿Separé lo que muestra el indicador de lo que estoy interpretando?

■ ¿Recordé que GEX procede del ETF y Long/Short Gamma del índice?

■ ¿Evité afirmar que el nivel necesariamente atraerá, frenará o acelerará el precio?

■ ¿Puedo explicar qué evidencia necesitaría para probar mi hipótesis?

CONDICIÓN DEL EJERCICIO
No ejecutes ninguna operación. La meta es describir la estructura, jerarquizar las referencias y formular una hipótesis comprobable.

Checklist del trader

Antes de avanzar al siguiente módulo, comprueba si puedes explicar cada punto con tus propias palabras.

■ Puedo explicar Gamma como el cambio del Delta.

■ Entiendo que Delta y Gamma describen sensibilidades diferentes.

■ Sé que Gamma cambia según la relación entre precio y strike, el vencimiento y otros factores.

■ Entiendo qué representa GEX y que en nuestro indicador proviene del ETF.

■ Puedo explicar por qué un strike puede mostrar una barra mayor o menor.

■ Distingo volumen negociado, interés abierto y exposición GEX.

■ Interpreto el signo según la metodología, sin asumir que conozco todas las posiciones institucionales.

■ Comprendo Zero Gamma como referencia de cambio de balance del perfil.

■ Identifico GEX Mayor positivo y negativo como concentraciones relevantes del perfil.

■ Sé que Long Gamma y Short Gamma corresponden a la capa del índice y no son la misma medición que GEX del ETF.

■ Puedo describir el mapa sin convertir una concentración en una señal automática.

Quiz de comprensión

Marca una sola respuesta por pregunta.

1. ¿Qué mide Gamma?

A. La dirección futura del precio.

B. Cuánto cambia Delta cuando se mueve el subyacente.

C. El volumen negociado en un strike.

2. ¿Qué representa una barra GEX grande?

A. Una orden institucional confirmada.

B. Un punto donde el precio necesariamente rebotará.

C. Una mayor exposición GEX estimada en ese strike dentro del perfil.

3. ¿Qué representa Zero Gamma?

A. El strike con más contratos negociados.

B. El cambio de signo de la exposición Gamma neta del perfil.

C. Una señal automática de entrada.

4. ¿Por qué puede cambiar el tamaño de la exposición de un strike a otro?

A. Por la cantidad de contratos considerada, su Gamma y otros factores del cálculo.

B. Únicamente por el volumen de la última vela.

C. Porque todos los strikes tienen la misma Gamma.

5. ¿Qué debe hacer el trader al observar una concentración GEX Mayor?

A. Entrar automáticamente en dirección contraria.

B. Tratarla como referencia estructural y observar contexto y reacción.

C. Asumir que conoce las órdenes de todos los dealers.

6. ¿Qué limitación tiene el interés abierto público?

A. No cambia nunca en ningún mercado.

B. No identifica por sí solo qué participante mantiene cada lado.

C. Es siempre igual al volumen del día.

Espacio para observaciones: _____

_____

Caso de lectura — Dos resultados posibles

Los siguientes casos son hipotéticos. No son una estadística de resultados ni prueban que los niveles tengan una tasa de reacción determinada. Su objetivo es entrenar cómo documentar lo que realmente sucede.

Caso A — El precio reacciona en la zona

El precio se aproxima a una concentración GEX Mayor. Al llegar, pierde velocidad y luego se aleja de la zona. La lectura correcta es que, en ese episodio, el precio mostró una reacción alrededor de la concentración. Para entender si esa observación tiene valor predictivo, el trader debe definir de antemano qué cuenta como llegada, rechazo y resultado, y revisar una muestra de casos que incluya también fallos.

Caso B — El precio atraviesa la zona

El precio llega a una concentración GEX Mayor y continúa a través de ella con poca reacción visible. Este resultado también es válido para el aprendizaje: muestra que una concentración no es una barrera infalible. La magnitud del perfil no permite conocer por sí sola qué otros flujos predominan ni cuánta liquidez hay disponible en ese instante.

QUÉ DEBE MEDIRSE SI QUEREMOS VALIDAR LA HIPÓTESIS
Definir el nivel antes del movimiento, la distancia de llegada, el tiempo de observación, la reacción que cuenta como rechazo o ruptura, el contexto del mercado y el resultado. Registrar tanto los casos favorables como los contrarios y evitar escoger ejemplos solo después de ver lo que ocurrió.

Tu análisis

¿Qué diferencias observas entre el caso A y el caso B?

_____

_____

¿Qué datos registrarías para comprobar si la hipótesis se repite en otras sesiones?

_____

_____