

Renta Variable

Volatilidades implícitas de los warrants negociados en el segmento de warrants, certificados y otros productos (sólo para valores negociados en la sesión con subyacentes españoles).

Implied volatilities for warrants traded in the warrants, certificates and other products segment (only for securities traded in the day with spanish underlyings).

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity	Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Delta Volatility	Delta	Prob. Prob.
J5916	WA	DE000SN0J7J6	SGEG	BBVA	6	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,6	1,87	24,47%	0,498	99,61%
K4498	WA	DE000SV7D9R	SGEG	BBVA	7,5	C	19/12/2025	0,5 0,5	9,6	1,25			
K4499	WA	DE000SV7D9S	SGEG	BBVA	8	C	19/12/2025	0,5 0,5	9,6	1,09	17,88%	0,439	87,77%
K7832	WA	DE000SU6WX	SGEG	BBVA	9	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,6	0,59	34,47%	0,342	68,45%
K6252	WA	DE000SU1L6B	SGEG	BBVA	9	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,6	0,67	30,82%	0,343	68,57%
K7067	WA	NLBNPES1JB	BNPP	BBVA	9,5	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,6	0,44	33,32%	0,294	58,78%
K8266	WA	DE000SU7X7X	SGEG	BBVA	9,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	9,6	0,27	35,69%	0,287	57,32%
K7070	WA	NLBNPES1Z5E	BNPP	BBVA	10	C	21/06/2024	0,5 0,5	9,6	0,13	30,91%	0,193	38,67%

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity	Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Volatility	Delta Delta	Prob. Prob.
K8849	WA	DE000SW7449	SGEG	BBVA	11	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,6	0,22	28,49%	0,174	34,72%
K8846	WA	DE000SW7446	SGEG	BBVA	11	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,6	0,13	29,23%	0,137	27,38%
K8850	WA	DE000SW745A	SGEG	BBVA	12	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,6	0,13	29,56%	0,114	22,80%
K8847	WA	DE000SW7447	SGEG	BBVA	12	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,6	0,07	31,62%	0,080	15,96%
K8851	WA	DE000SW745B	SGEG	BBVA	13	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,6	0,08	30,86%	0,075	15,05%
K7839	WA	DE000SU6WX	SGEG	CABK	3,5	P	20/09/2024	1 1	4,878	0,13	60,36%	0,870	87,05%
K8864	WA	DE000SW745	SGEG	CABK	5,1	C	21/06/2024	1 1	4,878	0,15	34,72%	0,392	39,17%
K6265	WA	DE000SU1L6Q	SGEG	CLNX	30	C	20/12/2024	0,1 0,1	33,17	0,61	40,26%	0,071	70,86%
K8887	WA	DE000SW746D	SGEG	ENG	13	C	20/12/2024	0,2 0,2	14,3	0,25			
K8293	WA	DE000SU7X8Q	SGEG	FDR	25	C	20/12/2024	0,1 0,1	21,72	0,11	30,66%	0,036	35,66%
J9087	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	10,5	C	21/06/2024	1 1	12	1,56	22,07%	0,969	96,87%
J9091	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	10,5	C	20/12/2024	1 1	12	1,69			
K4425	WA	DE000SV7EJA	SGEG	IBX35	10000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	1,12	20,76%	0,001	93,34%
K7801	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,11	19,53%	0,001	84,63%
K7801	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,11	19,53%	0,001	84,63%
K5147	WA	NLBNPES1XF2	BNPP	IBX35	10000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	1,11	18,42%	0,001	95,39%
K4425	WA	DE000SV7EJA	SGEG	IBX35	10000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	1,12	20,76%	0,001	93,34%
K7789	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	1,07			

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity	Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Volatility	Delta Delta	Prob. Prob.
K7789	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	1,07			
K5147	WA	NLBNPES1XF2	BNPP	IBX35	10000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	1,11	18,42%	0,001	95,39%
K8564	WA	DE000SW742K	SGEG	IBX35	10400	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,72			
K8564	WA	DE000SW742K	SGEG	IBX35	10400	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,72			
K6396	WA	NLBNPES1OH	BNPP	IBX35	10500	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,58	27,40%	0,001	90,33%
K7779	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,58	27,40%	0,001	90,33%
K7779	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,58	27,40%	0,001	90,33%
K6396	WA	NLBNPES1OH	BNPP	IBX35	10500	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,58	27,40%	0,001	90,33%
K6395	WA	NLBNPES19H3	BNPP	IBX35	10600	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,48	23,63%	0,001	89,09%
K6395	WA	NLBNPES19H3	BNPP	IBX35	10600	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,48	23,63%	0,001	89,09%
K8533	WA	DE000SW741N	SGEG	IBX35	10800	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,3	20,38%	0,001	78,90%
K8533	WA	DE000SW741N	SGEG	IBX35	10800	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,3	20,38%	0,001	78,90%
K8558	WA	DE000SW742D	SGEG	IBX35	10800	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,11	15,39%	0,001	70,81%
K8558	WA	DE000SW742D	SGEG	IBX35	10800	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,11	15,39%	0,001	70,81%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,04	15,47%	0,001	74,11%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,04	15,47%	0,001	74,11%
K6425	WA	NLBNPES1W8	BNPP	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,5	14,77%	0,001	59,92%
K6425	WA	NLBNPES1W8	BNPP	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,5	14,77%	0,001	59,92%

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity	Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Volatility	Delta Delta	Prob. Prob.
K6510	WA	NLBNPES1TG	BNPP	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,19	15,75%	0,001	57,81%
K6510	WA	NLBNPES1TG	BNPP	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,19	15,75%	0,001	57,81%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,07	14,90%	0,001	60,13%
K7788	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,18	15,08%	0,001	58,06%
K7788	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,18	15,08%	0,001	58,06%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,07	14,90%	0,001	60,13%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,27	17,19%	0,001	57,80%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,27	17,19%	0,001	57,80%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,12	15,08%	0,000	43,98%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,12	15,08%	0,000	43,98%
K8535	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11100	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,08	15,11%	0,000	43,99%
K8535	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11100	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,08	15,11%	0,000	43,99%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,18	14,28%	0,000	27,91%
K8536	WA	DE000SW741R	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,04	14,30%	0,000	27,94%
K8536	WA	DE000SW741R	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,04	14,30%	0,000	27,94%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11050,1	0,18	14,28%	0,000	27,91%
K8572	WA	DE000SW742T	SGEG	IBX35	11500	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,1	12,11%	0,000	28,09%
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,48	14,88%	0,000	25,31%

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity	Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Volatility	Delta Delta	Prob. Prob.
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11050,1	0,48	14,88%	0,000	25,31%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11050,1	0,75	18,77%	0,000	48,43%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11050,1	0,75	18,77%	0,000	48,43%
K8572	WA	DE000SW742T	SGEG	IBX35	11500	C	19/07/2024	0,001 0,001	11050,1	0,1	12,11%	0,000	28,09%
K8587	WA	DE000SW7428	SGEG	IBX35	12000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,1	13,25%	0,000	20,79%
K8587	WA	DE000SW7428	SGEG	IBX35	12000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11050,1	0,1	13,25%	0,000	20,79%
K7178	WA	NLBNPES1C3T	BNPP	ITX	38	C	17/05/2024	0,2 0,2	42,76	0,97	48,18%	0,191	95,57%
K7191	WA	NLBNPES1MW	BNPP	ITX	44	C	20/09/2024	0,2 0,2	42,76	0,53	28,52%	0,100	50,07%
K3089	WA	DE000SV41QR	SGEG	REP	13	C	20/12/2024	0,5 0,5	14,765	1,06	13,87%	0,462	92,46%
J9154	WA	DE000SQ1R0L	SGEG	REP	14	C	21/06/2024	0,5 0,5	14,765	0,51	25,44%	0,380	75,99%
J5880	WA	DE000SN0J6G	SGEG	SAN	3,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,77	0,65	54,15%	0,481	96,28%
K5097	WA	DE000SW14W	SGEG	SLR	10	P	21/06/2024	0,2 0,2	11	0,11	69,47%	0,141	70,49%
K8736	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	12	C	21/06/2024	0,2 0,2	11	0,11	60,83%	0,077	38,59%
K7894	WA	DE000SU6WY	SGEG	SLR	18	C	20/12/2024	0,2 0,2	11	0,11	61,94%	0,047	23,52%
J9957	WA	DE000SQ6DV7	SGEG	TEF	3,8	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,159	0,25			
J9476	WA	DE000SQ4PL3	SGEG	TEF	4	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,159	0,08			

Valor	Mercado	Código Isin	Emisor	Suby.	Strike	C/P	Vencimiento	Ratio/Paridad	Precio S.	Prima W.	Volatilidad Delta	Prob.
Code	Market	Isin Code	Issuer	Underl.	Strike	Call/Put	Expiration	Ratio/Parity	Price U.	Price	Volatility Delta	Prob.

Definición de los Conceptos publicados en este informe:

- VOLATILIDAD IMPLÍCITA: La Volatilidad Implícita refleja las expectativas del mercado sobre la volatilidad del subyacente hasta el vencimiento del correspondiente warrant. Esto explica que también se la denomine "volatilidad de mercado".
- DELTA: La Delta es la sensibilidad o elasticidad (en tanto por 1) de la prima a las variaciones del precio del subyacente.
- PROB.: Este campo (Probabilidad) refleja la probabilidad de que el warrant venza "in the money". Por otra parte, este dato (expresado en %) nos proporciona la probabilidad de ejercicio de los correspondientes warrants.

Ficha técnica de las Volatilidades Implícitas publicadas en este informe:

- Para aquellos warrants de estilo americano, el modelo utilizado para la valoración de estos warrants que sirve, en definitiva, para calcular las volatilidades aquí publicadas se basa básicamente en el método desarrollado por Cox-Ross-Rubinstein (también conocido como método binomial).
- Para los warrants de estilo europeo, el modelo utilizado es el Black-Scholes.

Por otro lado, según ha quedado especificado anteriormente, se publican las volatilidades de aquellos warrants cuyo subyacente es español y que han negociado en la sesión, excluidos los Turbo warrants.

Las variables-input utilizadas en ambos casos (warrants americanos y europeos) son las siguientes:

- Datos básicos del warrant del que se trate (strike, vencimiento, ratio, call/put, estilo).
- Precio del subyacente (precio de cierre en el S.I.B.).
- Dividendos del subyacente (tasa continua anual de rentabilidad por dividendos).
- Prima (precio de cierre del warrant).
- Tipo de interés libre de riesgo.

Ficha técnica de las Probabilidades publicadas en este informe: Las probabilidades se han calculado dividiendo la Delta (publicada en este mismo informe) entre el Ratio (o, en su caso, multiplicando la Delta por la Paridad).

Nota adicional: En aquellos warrants que aparecen en el informe y que no presentan una volatilidad calculada, el problema es debido a que, según las hipótesis básicas del modelo, hay ausencia de costes de transacción y el mercado es eficiente, y esto puede no siempre cumplirse teniendo además en cuenta que las primas (precios de cierre de los warrants) son calculados a una hora anterior que los precios de cierre de los subyacentes y ambos datos, como dijimos anteriormente, son variables-input del modelo.