

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.
K4437	WA	DE000SV7D7Y	SGEG	ACS	35	C	20/09/2024	0,2 0,2	38,72	0,85	10,59%	0,193	96,58%
K5427	WA	NLBNPES1IJU	BNPP	AMS	65	C	21/06/2024	0,2 0,2	61,6	0,22	26,65%	0,063	31,44%
K3011	WA	DE000SV41NF	SGEG	BBVA	7	C	21/03/2025	0,5 0,5	10,29	1,8	32,52%	0,468	93,66%
K7086	WA	NLBNPES1XQ	BNPP	BBVA	8,5	P	17/05/2024	0,5 0,5	10,29	0,02			
K8266	WA	DE000SU7X7X	SGEG	BBVA	9,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	10,29	0,51	36,28%	0,384	76,88%
K7068	WA	NLBNPES1WQ	BNPP	BBVA	9,5	C	20/12/2024	0,5 0,5	10,29	0,77	31,22%	0,354	70,71%
K8846	WA	DE000SW7446	SGEG	BBVA	11	C	20/09/2024	0,5 0,5	10,29	0,24	28,37%	0,207	41,38%
K8888	WA	DE000SW746E	SGEG	ELE	16	C	21/06/2024	0,5 0,5	17,65	0,91	25,91%	0,441	88,27%

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.
K6274	WA	DE000SU1L6Z	SGEG	ELE	18	C	21/06/2024	0,5 0,5	17,65	0,19	20,37%	0,215	43,04%
K8887	WA	DE000SW746	SGEG	ENG	13	C	20/12/2024	0,2 0,2	14,13	0,23			
K8293	WA	DE000SU7X8Q	SGEG	FDR	25	C	20/12/2024	0,1 0,1	20,88	0,09	31,83%	0,031	30,91%
K7143	WA	NLBNPES1KD	BNPP	GRF	15	C	20/09/2024	1 1	9,326	0,34	70,78%	0,196	19,61%
K7144	WA	NLBNPES1C0	BNPP	GRF	15	C	20/12/2024	1 1	9,326	0,68	70,26%	0,295	29,46%
K1403	WA	DE000SQ738U	SGEG	IAG	2	C	21/06/2024	1 1	2,136	0,24	55,18%	0,679	67,86%
K5059	WA	DE000SW14U	SGEG	IAG	2,4	C	20/12/2024	1 1	2,136	0,2	42,32%	0,455	45,55%
K8270	WA	DE000SU7X81	SGEG	IBE	11	C	21/06/2024	1 1	11,97	1,11	26,04%	0,849	84,90%
K7801	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11153	0,1	19,82%	0,001	86,08%
K7801	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11153	0,1	19,82%	0,001	86,08%
K8564	WA	DE000SW742K	SGEG	IBX35	10400	C	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,81			
K8564	WA	DE000SW742K	SGEG	IBX35	10400	C	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,81			
K7808	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11153	0,31	19,90%	0,001	73,10%
K7808	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11153	0,31	19,90%	0,001	73,10%
K8558	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	10800	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,09	15,82%	0,001	75,78%
K8558	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	10800	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,09	15,82%	0,001	75,78%
K6509	WA	NLBNPES1SW	BNPP	IBX35	10900	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,14	17,39%	0,001	68,74%
K8568	WA	DE000SW742P	SGEG	IBX35	10900	C	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,42	10,82%	0,001	74,59%

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.
K6509	WA	NLBNPES1SW	BNPP	IBX35	10900	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,14	17,39%	0,001	68,74%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,03	17,05%	0,001	81,77%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,03	17,05%	0,001	81,77%
K8568	WA	DE000SW742P	SGEG	IBX35	10900	C	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,42	10,82%	0,001	74,59%
K7788	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,15	15,60%	0,001	64,41%
K7788	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,15	15,60%	0,001	64,41%
K7786	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,34	14,56%	0,001	65,26%
K7786	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,34	14,56%	0,001	65,26%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,05	16,38%	0,001	72,17%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,05	16,38%	0,001	72,17%
K7780	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,22	17,44%	0,001	71,01%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,23	17,17%	0,001	62,55%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11153	0,23	17,17%	0,001	62,55%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001 0,001	11153	0,36	17,47%	0,001	62,57%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001 0,001	11153	0,36	17,47%	0,001	62,57%
K7780	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,22	17,44%	0,001	71,01%
K8535	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11100	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,14	15,08%	0,001	60,03%
K6511	WA	NLBNPES1AC	BNPP	IBX35	11100	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,2	16,21%	0,001	57,80%

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.
K6511	WA	NLBNPES1AC	BNPP	IBX35	11100	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,2	16,21%	0,001	57,80%
K8535	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11100	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,14	15,08%	0,001	60,03%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,08	15,64%	0,001	59,71%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,08	15,64%	0,001	59,71%
K8536	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,09	15,30%	0,000	45,13%
K8536	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,09	15,30%	0,000	45,13%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,12	14,42%	0,000	44,77%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11153	0,12	14,42%	0,000	44,77%
K8552	WA	DE000SW7417	SGEG	IBX35	11300	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,17	13,77%	0,000	44,00%
K8552	WA	DE000SW7417	SGEG	IBX35	11300	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,17	13,77%	0,000	44,00%
K8553	WA	DE000SW7418	SGEG	IBX35	11500	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,1	13,77%	0,000	30,23%
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,4	14,31%	0,000	30,97%
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,4	14,31%	0,000	30,97%
K8553	WA	DE000SW7418	SGEG	IBX35	11500	C	21/06/2024	0,001 0,001	11153	0,1	13,77%	0,000	30,23%
K8712	WA	DE000SW7492	SGEG	IDR	22	C	21/06/2024	0,5 0,5	19,97	0,23	40,92%	0,141	28,19%
K6331	WA	DE000SU1L8N	SGEG	MEL	5,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	7,54	1,06	66,49%	0,467	93,35%
K3089	WA	DE000SV41QR	SGEG	REP	13	C	20/12/2024	0,5 0,5	14,645	1,03	16,00%	0,442	88,47%
K7224	WA	NLBNPES1XR	BNPP	REP	14	C	17/05/2024	0,5 0,5	14,645	0,38	37,02%	0,397	79,41%

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.
J9154	WA	DE000SQ1R0L	SGEG	REP	14	C	21/06/2024	0,5 0,5	14,645	0,48	26,84%	0,360	71,93%
J5880	WA	DE000SN0J6G	SGEG	SAN	3,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,7715	0,65	52,15%	0,483	96,62%
J5882	WA	DE000SN0J6J	SGEG	SAN	3,5	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,7715	0,68	21,49%	0,490	98,02%
K2990	WA	DE000SV41MU	SGEG	SAN	3,8	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,7715	0,63	21,56%	0,439	87,84%
K8253	WA	DE000SU7X7J	SGEG	SAN	3,8	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,7715	0,52	57,66%	0,448	89,63%
K2578	WA	DE000SV1QP	SGEG	SAN	4	C	20/06/2025	0,5 0,5	4,7715	0,52	23,67%	0,419	83,88%
K7817	WA	DE000SU6WW	SGEG	SAN	4,7	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,7715	0,13	32,13%	0,296	59,23%
K8734	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	10,5	C	21/06/2024	0,2 0,2	10,9	0,25	68,93%	0,123	61,63%
K8735	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	11	C	21/06/2024	0,2 0,2	10,9	0,2	68,30%	0,108	53,98%
K8738	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	12	C	20/09/2024	0,2 0,2	10,9	0,25	62,17%	0,098	48,90%
K8306	WA	DE000SU7X93	SGEG	SLR	14	C	21/06/2024	0,2 0,2	10,9	0,04	65,97%	0,034	16,92%
K5096	WA	DE000SW14W	SGEG	SLR	15	C	21/06/2024	0,2 0,2	10,9	0,02	64,37%	0,020	9,75%
J9476	WA	DE000SQ4PL3	SGEG	TEF	4	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,188	0,09			
K3977	WA	NLBNPES1K1I	BNPP	TEF	4,2	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,188	0,04	13,12%	0,263	52,55%
K2702	WA	DE000SV1QS0	SGEG	TEF	4,2	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,188	0,05	16,58%	0,262	52,44%
J6295	WA	DE000SN0KC	SGEG	TEF	4,3	P	20/12/2024	0,5 0,5	4,188	0,22	33,40%	0,274	54,84%
K2706	WA	DE000SV1QS4	SGEG	TEF	4,6	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,188	0,05	16,14%	0,156	31,29%

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.