

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 Volatility	Delta Delta	Prob. Prob.
L4710	WA	DE000SX5004	SGEG	ACX	10	P	19/12/2025	0,5 0,5	10,74	0,4	37,86%	0,334	66,76%
L4763	WA	DE000SX502P	SGEG	BKT	10	P	19/09/2025	0,5 0,5	11,735	0,16	38,65%	0,403	80,51%
L4792	WA	DE000SX503J	SGEG	CABK	7	P	19/09/2025	1 1	7,642	0,34	37,60%	0,707	70,69%
L4784	WA	DE000SX503A	SGEG	CABK	7,5	C	20/06/2025	1 1	7,642	0,38	33,62%	0,603	60,34%
L4785	WA	DE000SX503B	SGEG	CABK	8	C	20/06/2025	1 1	7,642	0,16	33,73%	0,342	34,25%
L5811	WA	DE000SX8HJ9	SGEG	CLNX	40	C	19/06/2026	0,05 0,05	33,5	0,12	30,90%	0,019	37,41%
L5256	WA	NLBNPES1IVP	BNPP	COL	5,8	C	19/09/2025	1 1	5,94	0,35	18,61%	0,632	63,24%
L3303	WA	NLBNPES19D0	BNPP	ENG	12	C	20/06/2025	0,2 0,2	13,81	0,38	38,82%	0,182	90,90%

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.
L4829	WA	DE000SX504M	SGEG	GRF	8	P	20/06/2025	1 1	9,526	0,14	62,99%	0,857	85,71%
L5845	WA	DE000SX8HK9	SGEG	GRF	9	C	20/06/2025	1 1	9,526	0,87	52,33%	0,679	67,94%
L4827	WA	DE000SX504K	SGEG	GRF	10	C	20/06/2025	1 1	9,526	0,29	43,02%	0,376	37,56%
L4830	WA	DE000SX504N	SGEG	GRF	10	C	19/09/2025	1 1	9,526	0,86	47,39%	0,493	49,32%
L4828	WA	DE000SX504L	SGEG	GRF	11	C	20/06/2025	1 1	9,526	0,09	44,25%	0,145	14,55%
K4573	WA	DE000SV7EBY	SGEG	IAG	2,15	C	19/12/2025	1 1	3,94	1,8			
L2239	WA	DE000SJ0XY	SGEG	IAG	2,65	C	19/12/2025	1 1	3,94	1,39	46,07%	0,910	90,98%
L4860	WA	DE000SX505J	SGEG	IAG	3,5	C	19/09/2025	1 1	3,94	0,65	43,72%	0,733	73,33%
L4370	WA	NLBNPES1V07	BNPP	IAG	4	P	20/06/2025	1 1	3,94	0,24	46,36%	0,487	48,67%
L4037	WA	DE000SX0AT9	SGEG	IAG	4,2	C	20/06/2025	1 1	3,94	0,12	47,10%	0,348	34,75%
L4209	WA	DE000SX0AXV	SGEG	IBX35	12000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,09	24,58%	0,001	91,32%
L4209	WA	DE000SX0AXV	SGEG	IBX35	12000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,09	24,58%	0,001	91,32%
L4513	WA	DE000SX5084	SGEG	IBX35	12500	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,13	22,86%	0,001	87,34%
L4513	WA	DE000SX5084	SGEG	IBX35	12500	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,13	22,86%	0,001	87,34%
L4514	WA	DE000SX5085	SGEG	IBX35	13000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,18	20,75%	0,001	82,06%
L4504	WA	DE000SX508V	SGEG	IBX35	13000	P	15/08/2025	0,001 0,001	14307,6	0,12	20,87%	0,001	85,25%
L4497	WA	DE000SX508N	SGEG	IBX35	13000	P	18/07/2025	0,001 0,001	14307,6	0,09	22,75%	0,001	87,32%
L4497	WA	DE000SX508N	SGEG	IBX35	13000	P	18/07/2025	0,001 0,001	14307,6	0,09	22,75%	0,001	87,32%

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.
L4514	WA	DE000SX5085	SGEG	IBX35	13000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,18	20,75%	0,001	82,06%
L4504	WA	DE000SX508V	SGEG	IBX35	13000	P	15/08/2025	0,001 0,001	14307,6	0,12	20,87%	0,001	85,25%
L5660	WA	DE000SX8HG	SGEG	IBX35	13400	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,06	21,01%	0,001	87,47%
L5660	WA	DE000SX8HG	SGEG	IBX35	13400	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,06	21,01%	0,001	87,47%
L4507	WA	DE000SX508Y	SGEG	IBX35	13500	C	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	1,05	14,63%	0,001	79,13%
L4515	WA	DE000SX5086	SGEG	IBX35	13500	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,27	19,27%	0,001	73,87%
L5691	WA	DE000SX8HG8	SGEG	IBX35	13500	P	15/08/2025	0,001 0,001	14307,6	0,2	19,40%	0,001	76,39%
L4507	WA	DE000SX508Y	SGEG	IBX35	13500	C	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	1,05	14,63%	0,001	79,13%
L5691	WA	DE000SX8HG8	SGEG	IBX35	13500	P	15/08/2025	0,001 0,001	14307,6	0,2	19,40%	0,001	76,39%
L4515	WA	DE000SX5086	SGEG	IBX35	13500	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,27	19,27%	0,001	73,87%
L4275	WA	NLBNPES1XH	BNPP	IBX35	13800	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,11	19,35%	0,001	76,20%
L4275	WA	NLBNPES1XH	BNPP	IBX35	13800	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,11	19,35%	0,001	76,20%
L4516	WA	DE000SX5087	SGEG	IBX35	14000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,4	17,72%	0,001	62,91%
L4516	WA	DE000SX5087	SGEG	IBX35	14000	P	19/09/2025	0,001 0,001	14307,6	0,4	17,72%	0,001	62,91%
L4541	WA	DE000SX509Y	SGEG	IBX35	14000	P	19/12/2025	0,001 0,001	14307,6	0,59	18,76%	0,001	62,07%
L4541	WA	DE000SX509Y	SGEG	IBX35	14000	P	19/12/2025	0,001 0,001	14307,6	0,59	18,76%	0,001	62,07%
L4279	WA	NLBNPES1MNI	BNPP	IBX35	14000	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,16	18,54%	0,001	68,10%
L4279	WA	NLBNPES1MNI	BNPP	IBX35	14000	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,16	18,54%	0,001	68,10%

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.
L4281	WA	NLBNPES1JG0	BNPP	IBX35	14100	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,18	17,49%	0,001	63,82%
L4281	WA	NLBNPES1JG0	BNPP	IBX35	14100	P	20/06/2025	0,001 0,001	14307,6	0,18	17,49%	0,001	63,82%
L5062	WA	NLBNPES1ILR	BNPP	IBX35	14300	P	19/12/2025	0,001 0,001	14307,6	0,78	20,02%	0,001	56,29%
L5062	WA	NLBNPES1ILR	BNPP	IBX35	14300	P	19/12/2025	0,001 0,001	14307,6	0,78	20,02%	0,001	56,29%
L4839	WA	DE000SX504X	SGEG	ITX	45	C	19/09/2025	0,2 0,2	48,57	1,13	31,64%	0,142	70,77%
L0798	WA	DE000SY2YG3	SGEG	ITX	49,5321	C	20/06/2025),2019 0,2019	48,57	0,26	29,69%	0,088	43,41%
K8901	WA	DE000SW746T	SGEG	ITX	49,5321	C	19/12/2025),2019 0,2019	48,57	0,77	27,16%	0,106	52,65%
L4390	WA	NLBNPES1RU	BNPP	ITX	50	P	20/06/2025	0,2 0,2	48,57	0,52	32,53%	0,081	40,34%
L4391	WA	NLBNPES1D9	BNPP	ITX	50	P	19/09/2025	0,2 0,2	48,57	0,77	28,91%	0,096	47,96%
L3384	WA	NLBNPES1HB	BNPP	PHM	80	C	19/09/2025	0,1 0,1	88,7	1,56	54,18%	0,069	69,44%
L3383	WA	NLBNPES1O5	BNPP	PHM	80	C	20/06/2025	0,1 0,1	88,7	1,15	62,85%	0,075	74,96%
L4046	WA	DE000SX0AUJ	SGEG	PHM	90	C	20/06/2025	0,1 0,1	88,7	0,56	60,04%	0,050	50,49%
L4895	WA	DE000SX506K	SGEG	PHM	105	C	20/06/2025	0,1 0,1	88,7	0,23	71,72%	0,024	23,93%
L2254	WA	DE000SJ0XZM	SGEG	RED	20	C	20/06/2025	0,5 0,5	18,66	0,06	23,67%	0,084	16,83%
L4057	WA	DE000SX0AUV	SGEG	REP	11	C	20/06/2025	0,5 0,5	11,755	0,46	32,69%	0,390	78,08%
L4060	WA	DE000SX0AUY	SGEG	REP	12,5	C	20/06/2025	0,5 0,5	11,755	0,06	26,16%	0,112	22,45%
K1434	WA	DE000SQ739R	SGEG	REP	12,5	P	20/06/2025	0,5 0,5	11,755	0,4	22,86%	0,095	19,04%
K2987	WA	DE000SV41MR	SGEG	SAN	3,8	C	20/06/2025	0,5 0,5	7,036	1,63			

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.
L4749	WA	DE000SX5019	SGEG	SAN	6,2	C	20/06/2025	0,5 0,5	7,036	0,47	47,44%	0,422	84,42%
L4403	WA	NLBNPES1OS	BNPP	SAN	7	C	19/12/2025	0,5 0,5	7,036	0,36	31,45%	0,288	57,58%
L3455	WA	NLBNPES1C18	BNPP	TEF	4	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,571	0,27			
K2711	WA	DE000SV1QS9	SGEG	TEF	4,4	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,571	0,15	11,31%	0,367	73,38%
L4920	WA	DE000SX507A	SGEG	TEF	4,4	C	20/06/2025	1 1	4,571	0,14			
K2709	WA	DE000SV1QS7	SGEG	TEF	4,6	C	20/06/2025	0,5 0,5	4,571	0,03	13,31%	0,231	46,10%

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.