

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.
K6193	WA	DE000SU1L4L	SGEG	ACX	10	C	19/12/2025	0,5 0,5	8,92	0,26	22,35%	0,200	40,06%
L0680	WA	DE000SY2YD	SGEG	ACX	10	C	21/03/2025	0,5 0,5	8,92	0,09	23,32%	0,124	24,84%
K6192	WA	DE000SU1L4K	SGEG	ACX	10	C	20/06/2025	0,5 0,5	8,92	0,18	25,25%	0,172	34,43%
K3011	WA	DE000SV41NF	SGEG	BBVA	7	C	21/03/2025	0,5 0,5	8,914	1,07	40,82%	0,439	87,70%
L2157	WA	DE000SJ0XW	SGEG	BBVA	9,5	C	20/12/2024	0,5 0,5	8,914	0,1	34,62%	0,157	31,43%
K8837	WA	DE000SW744X	SGEG	BKT	7	C	20/12/2024	0,5 0,5	7,44	0,33	40,36%	0,356	71,20%
K1340	WA	DE000SQ736Z	SGEG	CABK	4	C	20/06/2025	1 1	5,438	1,45			
K6265	WA	DE000SU1L6Q	SGEG	CLNX	30	C	20/12/2024	0,1 0,1	32,47	0,32	38,32%	0,077	76,70%

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.
L0761	WA	DE000SY2YF0	SGEG	ENG	13	C	21/03/2025	0,2 0,2	12,49	0,08	18,06%	0,082	41,23%
J9890	WA	DE000SQ6DT8	SGEG	IBE	10,5	P	20/12/2024	1 1	13,185	0,03	41,01%	0,965	96,51%
L1252	WA	NLBNPES1IDO	BNPP	IBE	12	P	20/06/2025	1 1	13,185	0,41	24,70%	0,749	74,95%
L0581	WA	DE000SY2X9X	SGEG	IBX35	10900	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,51	38,39%	0,001	89,79%
L0581	WA	DE000SY2X9X	SGEG	IBX35	10900	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,51	38,39%	0,001	89,79%
L0609	WA	DE000SY2YAR	SGEG	IBX35	11000	P	17/01/2025	0,001 0,001	11382,6	0,16	17,49%	0,001	71,65%
L0605	WA	DE000SY2YAM	SGEG	IBX35	11000	C	17/01/2025	0,001 0,001	11382,6	0,55	14,06%	0,001	75,67%
L0609	WA	DE000SY2YAR	SGEG	IBX35	11000	P	17/01/2025	0,001 0,001	11382,6	0,16	17,49%	0,001	71,65%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,68	14,23%	0,001	71,56%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,68	14,23%	0,001	71,56%
L0605	WA	DE000SY2YAM	SGEG	IBX35	11000	C	17/01/2025	0,001 0,001	11382,6	0,55	14,06%	0,001	75,67%
K6460	WA	NLBNPES1U9	BNPP	IBX35	11200	C	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,58	15,58%	0,001	63,07%
K6460	WA	NLBNPES1U9	BNPP	IBX35	11200	C	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,58	15,58%	0,001	63,07%
L2384	WA	DE000SJ0ZS1	SGEG	IBX35	11300	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,19	16,52%	0,001	58,97%
L2384	WA	DE000SJ0ZS1	SGEG	IBX35	11300	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,19	16,52%	0,001	58,97%
K9438	WA	NLBNPES1JV4	BNPP	IBX35	11400	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,24	17,05%	0,001	52,44%
L0585	WA	DE000SY2X91	SGEG	IBX35	11400	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,08	19,90%	0,000	47,57%
K9438	WA	NLBNPES1JV4	BNPP	IBX35	11400	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,24	17,05%	0,001	52,44%

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.
K8983	WA	DE000SW9221	SGEG	IBX35	11400	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,24	15,33%	0,001	52,48%
K8983	WA	DE000SW9221	SGEG	IBX35	11400	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,24	15,33%	0,001	52,48%
L0585	WA	DE000SY2X91	SGEG	IBX35	11400	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,08	19,90%	0,000	47,57%
L2385	WA	DE000SJ0ZS2	SGEG	IBX35	11400	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,23	16,09%	0,001	52,46%
L2385	WA	DE000SJ0ZS2	SGEG	IBX35	11400	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,23	16,09%	0,001	52,46%
K9443	WA	NLBNPES1L9S	BNPP	IBX35	11500	P	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,14	17,65%	0,000	26,88%
K9443	WA	NLBNPES1L9S	BNPP	IBX35	11500	P	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,14	17,65%	0,000	26,88%
K9348	WA	NLBNPES1XS	BNPP	IBX35	11500	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,19	15,52%	0,000	45,53%
L0586	WA	DE000SY2X92	SGEG	IBX35	11500	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,05	21,99%	0,000	31,16%
L0619	WA	DE000SY2YA1	SGEG	IBX35	11500	C	20/06/2025	0,001 0,001	11382,6	0,42	10,79%	0,001	54,62%
K9348	WA	NLBNPES1XS	BNPP	IBX35	11500	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,19	15,52%	0,000	45,53%
K9347	WA	NLBNPES1NO	BNPP	IBX35	11500	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,04	20,60%	0,000	29,96%
K9347	WA	NLBNPES1NO	BNPP	IBX35	11500	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,04	20,60%	0,000	29,96%
L0619	WA	DE000SY2YA1	SGEG	IBX35	11500	C	20/06/2025	0,001 0,001	11382,6	0,42	10,79%	0,001	54,62%
K8607	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,43	15,81%	0,001	51,95%
K8607	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11382,6	0,43	15,81%	0,001	51,95%
L0586	WA	DE000SY2X92	SGEG	IBX35	11500	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,05	21,99%	0,000	31,16%
K9354	WA	NLBNPES1VR	BNPP	IBX35	11600	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	20,23%	0,000	15,68%

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.
K9354	WA	NLBNPES1VR	BNPP	IBX35	11600	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	20,23%	0,000	15,68%
K9454	WA	NLBNPES1BQ	BNPP	IBX35	11700	P	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,32	16,96%	0,000	3,89%
K9454	WA	NLBNPES1BQ	BNPP	IBX35	11700	P	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,32	16,96%	0,000	3,89%
L0587	WA	DE000SY2X93	SGEG	IBX35	11750	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	27,93%	0,000	10,91%
L0587	WA	DE000SY2X93	SGEG	IBX35	11750	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	27,93%	0,000	10,91%
L2411	WA	DE000SJ0ZSU	SGEG	IBX35	11900	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,06	14,32%	0,000	19,34%
L2411	WA	DE000SJ0ZSU	SGEG	IBX35	11900	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,06	14,32%	0,000	19,34%
K8594	WA	DE000SW743F	SGEG	IBX35	12000	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,04	13,81%	0,000	13,85%
K8978	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	12000	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	40,72%	0,000	8,00%
K8594	WA	DE000SW743F	SGEG	IBX35	12000	C	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,04	13,81%	0,000	13,85%
K8991	WA	DE000SW9229	SGEG	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,63	15,34%	0,000	16,50%
K8991	WA	DE000SW9229	SGEG	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11382,6	0,63	15,34%	0,000	16,50%
K8978	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	12000	C	15/11/2024	0,001 0,001	11382,6	0,02	40,72%	0,000	8,00%
K8714	WA	DE000SW7494	SGEG	IDR	20	C	20/12/2024	0,5 0,5	16,45	0,02	33,63%	0,022	4,31%
K9266	WA	DE000SW93B4	SGEG	ITX	44,5789	C	20/12/2024),201\$ 0,2019	50,28	1,26	35,65%	0,176	87,14%
L1299	WA	NLBNPES1HY	BNPP	REP	12	C	20/06/2025	0,5 0,5	11,405	0,28	20,86%	0,224	44,78%
J8962	WA	DE000SQ1RU	SGEG	SAN	2,75	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,4025	0,86	53,45%	0,476	95,28%
K7824	WA	DE000SU6WW	SGEG	SAN	4,5	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,4025	0,16	33,04%	0,258	51,59%

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.
J9947	WA	DE000SQ6DV	SGEG	TEF	3,4	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,096	0,3			
J9477	WA	DE000SQ4PL4	SGEG	TEF	4	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,096	0,06	8,82%	0,417	83,31%

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.