

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.
K8816	WA	DE000SW744	SGEG	ACS	45	C	19/12/2025	0,2 0,2	54	2,18	25,52% 0,169	84,59%
L3892	WA	DE000SX0AP0	SGEG	ACS	55	C	20/06/2025	0,2 0,2	54	0,65	32,69% 0,101	50,36%
L0705	WA	DE000SY2YEC	SGEG	AMS	70	C	21/03/2025	0,2 0,2	74,28	0,81		
L3194	WA	NLBNPES1QA	BNPP	AMS	75	C	20/06/2025	0,2 0,2	74,28	0,8	27,71% 0,104	51,83%
K8856	WA	DE000SW745	SGEG	BBVA	13	C	20/06/2025	0,5 0,5	13,08	0,42	29,14% 0,281	56,30%
K1341	WA	DE000SQ7360	SGEG	CABK	4,5	C	20/06/2025	1 1	7,244	2,55		
L4361	WA	NLBNPES1V6	BNPP	CABK	7	P	20/06/2025	1 1	7,244	0,47	42,98% 0,616	61,64%
L4348	WA	NLBNPES1Z9	BNPP	CABK	7	C	20/06/2025	1 1	7,244	0,49	22,96% 0,659	65,91%

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.
K8717	WA	DE000SW7497	SGEG	COL	6	C	21/03/2025	1 1	5,455	0,01			
L3326	WA	NLBNPES1RV	BNPP	IAG	3,6	C	21/03/2025	1 1	3,474	0,02	86,99%	0,224	22,42%
L3327	WA	NLBNPES1IKY	BNPP	IAG	3,8	C	21/03/2025	1 1	3,474	0,02			
L3328	WA	NLBNPES1PV	BNPP	IAG	3,8	C	20/06/2025	1 1	3,474	0,18	42,72%	0,389	38,92%
L4037	WA	DE000SX0AT9	SGEG	IAG	4,2	C	20/06/2025	1 1	3,474	0,09	42,24%	0,224	22,40%
L4033	WA	DE000SX0AT5	SGEG	IAG	4,2	C	21/03/2025	1 1	3,474	0,01			
L4038	WA	DE000SX0AUA	SGEG	IAG	4,4	C	20/06/2025	1 1	3,474	0,07	44,02%	0,176	17,62%
K7865	WA	DE000SU6WY	SGEG	IBE	13	C	19/12/2025	1 1	14,145	1,56	13,75%	0,822	82,24%
L0856	WA	NLBNPES1LR	BNPP	IBX35	10800	C	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	2,51			
L0856	WA	NLBNPES1LR	BNPP	IBX35	10800	C	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	2,51			
L0627	WA	DE000SY2YA9	SGEG	IBX35	11000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,06	27,25%	0,001	93,40%
L0627	WA	DE000SY2YA9	SGEG	IBX35	11000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,06	27,25%	0,001	93,40%
L2518	WA	NLBNPES1VO	BNPP	IBX35	12000	C	19/09/2025	0,001 0,001	13306,3	1,44			
L2518	WA	NLBNPES1VO	BNPP	IBX35	12000	C	19/09/2025	0,001 0,001	13306,3	1,44			
L2527	WA	NLBNPES1P5	BNPP	IBX35	12200	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	1,09			
L2527	WA	NLBNPES1P5	BNPP	IBX35	12200	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	1,09			
L0927	WA	NLBNPES1ON	BNPP	IBX35	12300	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,001			
L0927	WA	NLBNPES1ON	BNPP	IBX35	12300	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,001			

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.
L4221	WA	DE000SX0AX7	SGEG	IBX35	12500	P	19/12/2025	0,001 0,001	13306,3	0,5	20,99%	0,001	70,44%
L4169	WA	DE000SX0AW	SGEG	IBX35	12500	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,06	21,57%	0,001	86,62%
L4193	WA	DE000SX0AXD	SGEG	IBX35	12500	P	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,14	21,48%	0,001	79,54%
L4193	WA	DE000SX0AXD	SGEG	IBX35	12500	P	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,14	21,48%	0,001	79,54%
L4194	WA	DE000SX0AXE	SGEG	IBX35	12500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,21	20,82%	0,001	76,15%
L4194	WA	DE000SX0AXE	SGEG	IBX35	12500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,21	20,82%	0,001	76,15%
L4148	WA	DE000SX0AV2	SGEG	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,01	72,34%	0,001	95,27%
L4169	WA	DE000SX0AW	SGEG	IBX35	12500	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,06	21,57%	0,001	86,62%
L4212	WA	DE000SX0AXY	SGEG	IBX35	12500	C	19/12/2025	0,001 0,001	13306,3	1,1	8,25%	0,001	87,92%
L4148	WA	DE000SX0AV2	SGEG	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,01	72,34%	0,001	95,27%
L4221	WA	DE000SX0AX7	SGEG	IBX35	12500	P	19/12/2025	0,001 0,001	13306,3	0,5	20,99%	0,001	70,44%
L0929	WA	NLBNPES1V1	BNPP	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,001	50,37%	0,001	99,15%
L0929	WA	NLBNPES1V1	BNPP	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,001	50,37%	0,001	99,15%
L4212	WA	DE000SX0AXY	SGEG	IBX35	12500	C	19/12/2025	0,001 0,001	13306,3	1,1	8,25%	0,001	87,92%
L4226	WA	NLBNPES18X	BNPP	IBX35	12600	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,76			
L4226	WA	NLBNPES18X	BNPP	IBX35	12600	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,76			
L4254	WA	NLBNPES1TO	BNPP	IBX35	12900	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,13	20,88%	0,001	72,52%
L4254	WA	NLBNPES1TO	BNPP	IBX35	12900	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,13	20,88%	0,001	72,52%

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.
L4470	WA	DE000SX507V	SGEG	IBX35	13000	P	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,27	20,31%	0,001	64,79%
L2445	WA	DE000SJ0ZTY	SGEG	IBX35	13000	C	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,43	15,22%	0,001	73,21%
L2445	WA	DE000SJ0ZTY	SGEG	IBX35	13000	C	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,43	15,22%	0,001	73,21%
L4195	WA	DE000SX0AXF	SGEG	IBX35	13000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,34	19,29%	0,001	63,85%
L4470	WA	DE000SX507V	SGEG	IBX35	13000	P	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,27	20,31%	0,001	64,79%
L4149	WA	DE000SX0AV3	SGEG	IBX35	13000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,01	33,67%	0,001	90,89%
L4256	WA	NLBNPES1CG	BNPP	IBX35	13000	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,16	20,60%	0,001	68,10%
L4256	WA	NLBNPES1CG	BNPP	IBX35	13000	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,16	20,60%	0,001	68,10%
L4195	WA	DE000SX0AXF	SGEG	IBX35	13000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,34	19,29%	0,001	63,85%
L4149	WA	DE000SX0AV3	SGEG	IBX35	13000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13306,3	0,01	33,67%	0,001	90,89%
L4260	WA	NLBNPES1N71	BNPP	IBX35	13200	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,23	19,98%	0,001	58,22%
L4260	WA	NLBNPES1N71	BNPP	IBX35	13200	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,23	19,98%	0,001	58,22%
L4246	WA	NLBNPES1AN	BNPP	IBX35	13200	C	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,31	16,44%	0,001	59,53%
L4246	WA	NLBNPES1AN	BNPP	IBX35	13200	C	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,31	16,44%	0,001	59,53%
L4262	WA	NLBNPES1UT	BNPP	IBX35	13300	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,27	19,73%	0,001	52,84%
L4262	WA	NLBNPES1UT	BNPP	IBX35	13300	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,27	19,73%	0,001	52,84%
L4264	WA	NLBNPES1K2	BNPP	IBX35	13400	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,32	19,60%	0,000	47,34%
L4264	WA	NLBNPES1K2	BNPP	IBX35	13400	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,32	19,60%	0,000	47,34%

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.
L4266	WA	NLBNPES1T9	BNPP	IBX35	13500	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,38	19,50%	0,000	41,88%
L4266	WA	NLBNPES1T9	BNPP	IBX35	13500	P	17/04/2025	0,001 0,001	13306,3	0,38	19,50%	0,000	41,88%
L4477	WA	DE000SX5072	SGEG	IBX35	13500	C	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,28	12,20%	0,000	45,96%
L4466	WA	DE000SX507R	SGEG	IBX35	13500	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,2	12,29%	0,000	42,40%
L4477	WA	DE000SX5072	SGEG	IBX35	13500	C	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,28	12,20%	0,000	45,96%
L4466	WA	DE000SX507R	SGEG	IBX35	13500	C	16/05/2025	0,001 0,001	13306,3	0,2	12,29%	0,000	42,40%
L4489	WA	DE000SX508E	SGEG	IBX35	14000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,92	20,64%	0,000	35,30%
L4489	WA	DE000SX508E	SGEG	IBX35	14000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13306,3	0,92	20,64%	0,000	35,30%
L4026	WA	DE000SX0ATY	SGEG	IDR	15	P	19/09/2025	0,5 0,5	26,7	0,19	64,65%	0,468	93,52%
L2223	WA	DE000SJ0XYE	SGEG	IDR	20	C	19/09/2025	0,5 0,5	26,7	3,9	49,94%	0,424	84,83%
L0803	WA	DE000SY2YG8	SGEG	IDR	20	C	20/06/2025	0,5 0,5	26,7	3,65	55,70%	0,442	88,41%
K4554	WA	DE000SV7EBD	SGEG	ITX	39,1403	C	19/12/2025	),204; 0,2044	46,85	1,91	25,37%	0,173	84,43%
L2182	WA	DE000SJ0XX7	SGEG	ITX	49,5321	P	20/06/2025	),201; 0,2019	46,85	0,89	31,89%	0,083	40,98%
L0795	WA	DE000SY2YG0	SGEG	ITX	49,5321	C	21/03/2025	),201; 0,2019	46,85	0,01	69,96%	0,013	6,68%
L4008	WA	DE000SX0ATE	SGEG	ITX	50	C	20/06/2025	0,2 0,2	46,85	0,22	23,20%	0,066	32,78%
K8902	WA	DE000SW746	SGEG	ITX	54,4853	C	19/12/2025	),201; 0,2019	46,85	0,35	24,56%	0,061	30,30%
L0799	WA	DE000SY2YG4	SGEG	ITX	54,4853	C	20/06/2025	),201; 0,2019	46,85	0,07	23,67%	0,025	12,35%
L2184	WA	DE000SJ0XX9	SGEG	ITX	59,4385	C	19/12/2025	),201; 0,2019	46,85	0,18	24,66%	0,036	17,88%

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.
L3382	WA	NLBNPES1OR	BNPP	PHM	80	C	21/03/2025	0,1 0,1	90,1	1,06			
L4050	WA	DE000SX0AUN	SGEG	PHM	100	C	19/09/2025	0,1 0,1	90,1	1,15	59,64%	0,050	49,75%
L2258	WA	DE000SJ0XZR	SGEG	REP	12	C	21/03/2025	0,5 0,5	12,065	0,1	65,68%	0,285	57,00%
L2259	WA	DE000SJ0XZS	SGEG	REP	13	C	21/03/2025	0,5 0,5	12,065	0,01			
K3094	WA	DE000SV41Q	SGEG	REP	13	C	19/12/2025	0,5 0,5	12,065	0,25	18,73%	0,198	39,59%
K3091	WA	DE000SV41QT	SGEG	REP	13	C	20/06/2025	0,5 0,5	12,065	0,13	23,69%	0,152	30,34%
L1340	WA	NLBNPES1PW	BNPP	SAN	4,6	P	21/03/2025	0,5 0,5	6,4	0,001			
K9159	WA	DE000SW928Z	SGEG	SAN	5,5	C	20/06/2025	0,5 0,5	6,4	0,51	32,60%	0,426	85,24%
L4401	WA	NLBNPES1LC	BNPP	SAN	6,5	C	19/09/2025	0,5 0,5	6,4	0,3	33,78%	0,271	54,25%
L4403	WA	NLBNPES1OS	BNPP	SAN	7	C	19/12/2025	0,5 0,5	6,4	0,26	32,03%	0,227	45,34%
L3438	WA	NLBNPES1VG	BNPP	SCYR	3,2	C	20/06/2025	1 1	3,324	0,3	33,20%	0,637	63,67%
L1342	WA	NLBNPES1S1	BNPP	SCYR	3,4	C	21/03/2025	1 1	3,324	0,01	52,07%	0,208	20,80%
J9955	WA	DE000SQ6DV5	SGEG	TEF	3,4	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,326	0,41			
K1447	WA	DE000SQ7394	SGEG	TEF	4	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,326	0,16			
L0830	WA	DE000SY2YH1	SGEG	TEF	4,5	C	21/03/2025	1 1	4,326	0,01	66,70%	0,133	13,35%

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.