

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.
K8228	WA	DE000SU7X6T	SGEG	ACS	40	C	20/06/2025	0,2 0,2	41,7	1,01	26%	0,131	65,74%
K7041	WA	NLBNPES1F0F	BNPP	AMS	65	C	20/09/2024	0,2 0,2	65,18	0,16	29%	0,110	55,21%
K9863	WA	NLBNPES1WL	BNPP	ANA	120	C	20/09/2024	0,1 0,1	131,9	1,19	-		
K4497	WA	DE000SV7D9Q	SGEG	BBVA	7	C	19/12/2025	0,5 0,5	9,41	1,2	-		
K4492	WA	DE000SV7D9K	SGEG	BBVA	8	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,41	0,72	-		
L0770	WA	DE000SY2YF9	SGEG	ELE	16	P	20/03/2025	0,5 0,5	19,985	0,14	31%	0,442	88,39%
K1359	WA	DE000SQ737J	SGEG	ELE	20	C	19/12/2025	0,5 0,5	19,985	1,01	19%	0,304	60,87%
K7147	WA	NLBNPES1H0	BNPP	GRF	16	C	20/09/2024	1 1	10,265	0,01	-		

Valor Code	Mercado Market	Código Isin Isin Code	Emisor Issuer	Suby. Underl.	Strike	C/P Call/Put	Vencimiento Expiration	Ratio/Paridad Ratio/Parity		Precio S. Price U.	Prima W. Price	Volatilidad Volatility	Delta	Prob. Prob.
K1405	WA	DE000SQ738	SGEG	IAG	2	C	21/03/2025	1	1	2,44	0,62	55%	0,773	77,32%
K9994	WA	NLBNPES198	BNPP	IAG	2,2	C	20/09/2024	1	1	2,44	0,25	-		
K4571	WA	DE000SV7EB	SGEG	IAG	2,2	C	20/12/2024	1	1	2,44	0,39	52%	0,712	71,24%
K5059	WA	DE000SW14U	SGEG	IAG	2,4	C	20/12/2024	1	1	2,44	0,21	37%	0,591	59,08%
L0002	WA	NLBNPES1RQ	BNPP	IBE	13	P	20/09/2024	1	1	13,715	0,02	43%	0,919	91,90%
L0001	WA	NLBNPES1EP	BNPP	IBE	14	C	20/12/2024	1	1	13,715	0,42	18%	0,466	46,58%
K1612	WA	NLBNPES17X	BNPP	IBX35	8300	P	20/12/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	35%	0,001	98,09%
K1612	WA	NLBNPES17X	BNPP	IBX35	8300	P	20/12/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	35%	0,001	98,09%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	73%	0,001	95,39%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	73%	0,001	95,39%
K8971	WA	DE000SW922P	SGEG	IBX35	10600	P	20/09/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	68%	0,001	95,08%
K8971	WA	DE000SW922P	SGEG	IBX35	10600	P	20/09/2024	0,001	0,001	11703,4	0,02	68%	0,001	95,08%
K8606	WA	DE000SW743T	SGEG	IBX35	11000	P	21/03/2025	0,001	0,001	11703,4	0,23	18%	0,001	75,55%
K8606	WA	DE000SW743T	SGEG	IBX35	11000	P	21/03/2025	0,001	0,001	11703,4	0,23	18%	0,001	75,55%
K7809	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/12/2024	0,001	0,001	11703,4	0,12	17%	0,001	80,44%
K7809	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/12/2024	0,001	0,001	11703,4	0,12	17%	0,001	80,44%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001	0,001	11703,4	0,04	19%	0,001	88,90%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001	0,001	11703,4	0,04	19%	0,001	88,90%

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.
K7802	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	47%	0,001	93,22%
K7802	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	47%	0,001	93,22%
K8973	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	11200	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	36%	0,001	91,53%
K8973	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	11200	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	36%	0,001	91,53%
L0573	WA	DE000SY2X9P	SGEG	IBX35	11200	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,05	16%	0,001	84,63%
L0573	WA	DE000SY2X9P	SGEG	IBX35	11200	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,05	16%	0,001	84,63%
L0552	WA	DE000SY2X82	SGEG	IBX35	11300	P	19/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	37%	0,001	90,23%
L0574	WA	DE000SY2X9Q	SGEG	IBX35	11300	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,06	15%	0,001	81,07%
L0552	WA	DE000SY2X82	SGEG	IBX35	11300	P	19/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	37%	0,001	90,23%
L0574	WA	DE000SY2X9Q	SGEG	IBX35	11300	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,06	15%	0,001	81,07%
K9339	WA	NLBNPES1QE	BNPP	IBX35	11400	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,33	26%	0,001	87,01%
L0575	WA	DE000SY2X9R	SGEG	IBX35	11400	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,08	15%	0,001	75,60%
L0575	WA	DE000SY2X9R	SGEG	IBX35	11400	P	17/10/2024	0,001 0,001	11703,4	0,08	15%	0,001	75,60%
K8974	WA	DE000SW922S	SGEG	IBX35	11400	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	25%	0,001	88,40%
K8974	WA	DE000SW922S	SGEG	IBX35	11400	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	25%	0,001	88,40%
K9339	WA	NLBNPES1QE	BNPP	IBX35	11400	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,33	26%	0,001	87,01%
K8213	WA	DE000SU7X6C	SGEG	IBX35	11500	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,24	24%	0,001	80,01%
K8213	WA	DE000SU7X6C	SGEG	IBX35	11500	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,24	24%	0,001	80,01%

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.
K8588	WA	DE000SW7429	SGEG	IBX35	11500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	19%	0,001	85,45%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11703,4	0,23	15%	0,001	64,78%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11703,4	0,23	15%	0,001	64,78%
K8588	WA	DE000SW7429	SGEG	IBX35	11500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,02	19%	0,001	85,45%
K9447	WA	NLBNPES1HH	BNPP	IBX35	11600	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,04	18%	0,001	71,30%
K9447	WA	NLBNPES1HH	BNPP	IBX35	11600	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,04	18%	0,001	71,30%
K9352	WA	NLBNPES1WM	BNPP	IBX35	11600	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,16	22%	0,001	68,19%
K9352	WA	NLBNPES1WM	BNPP	IBX35	11600	C	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,16	22%	0,001	68,19%
K9454	WA	NLBNPES1BQ	BNPP	IBX35	11700	P	15/11/2024	0,001 0,001	11703,4	0,28	17%	0,001	54,93%
K9452	WA	NLBNPES1OZ	BNPP	IBX35	11700	P	20/09/2024	0,001 0,001	11703,4	0,07	16%	0,001	51,87%
K9454	WA	NLBNPES1BQ	BNPP	IBX35	11700	P	15/11/2024	0,001 0,001	11703,4	0,28	17%	0,001	54,93%

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.