

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.
K9129	WA	DE000SW9273	SGEG	ACS	30	P	19/12/2025	0,2 0,2	47,02	0,16	39,23%	0,183	91,75%
L1125	WA	NLBNPES1R1Z	BNPP	ACS	44	C	21/03/2025	0,2 0,2	47,02	0,9	24,60%	0,147	73,58%
L0685	WA	DE000SY2YDS	SGEG	ACS	45	C	21/03/2025	0,2 0,2	47,02	0,78	25,20%	0,135	67,51%
K6192	WA	DE000SU1L4K	SGEG	ACX	10	C	20/06/2025	0,5 0,5	9,68	0,31	24,31%	0,248	49,58%
K2603	WA	DE000SV1QP3	SGEG	BBVA	8	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,242	0,66	57,66%	0,449	89,75%
K6252	WA	DE000SU1L6B	SGEG	BBVA	9	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,242	0,2	33,21%	0,334	66,87%
L2157	WA	DE000SJ0XW	SGEG	BBVA	9,5	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,242	0,07	31,10%	0,178	35,60%
K9938	WA	NLBNPES1IFZ	BNPP	CABK	5,2	P	20/12/2024	1 1	5,21	0,15	35,35%	0,533	53,25%

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.
L2227	WA	DE000SJ0XYJ	SGEG	COL	6	C	20/06/2025	1 1	5,345	0,2	25,51%	0,329	32,87%
K8891	WA	DE000SW746H	SGEG	ELE	18	C	19/12/2025	0,5 0,5	21,23	1,89	12,67%	0,469	93,86%
L0786	WA	DE000SY2YGR	SGEG	IBE	12,5	C	21/03/2025	1 1	13,41	1,09	13,46%	0,869	86,87%
J9889	WA	DE000SQ6DT7	SGEG	IBE	12,5	C	20/12/2024	1 1	13,41	1	32,76%	0,860	85,97%
K7164	WA	NLBNPES1JYP	BNPP	IBE	13	C	20/12/2024	1 1	13,41	0,53	24,26%	0,747	74,67%
K9336	WA	NLBNPES1D35	BNPP	IBX35	11300	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,67	20,03%	0,001	91,16%
K9336	WA	NLBNPES1D35	BNPP	IBX35	11300	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,67	20,03%	0,001	91,16%
K8607	WA	DE000SW743U	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,18	15,24%	0,001	72,35%
K8607	WA	DE000SW743U	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,18	15,24%	0,001	72,35%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	19,52%	0,001	83,04%
L2433	WA	DE000SJ0ZTL2	SGEG	IBX35	11500	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,1	16,56%	0,001	76,87%
L2433	WA	DE000SJ0ZTL2	SGEG	IBX35	11500	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,1	16,56%	0,001	76,87%
K8595	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	11500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	19,52%	0,001	83,04%
L2392	WA	DE000SJ0ZS9	SGEG	IBX35	11500	C	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,53	12,76%	0,001	82,59%
L2392	WA	DE000SJ0ZS9	SGEG	IBX35	11500	C	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,53	12,76%	0,001	82,59%
L2386	WA	DE000SJ0ZS3	SGEG	IBX35	11600	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,06	18,04%	0,001	78,86%
K8984	WA	DE000SW9222	SGEG	IBX35	11600	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,41	18,37%	0,001	78,47%
L2386	WA	DE000SJ0ZS3	SGEG	IBX35	11600	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,06	18,04%	0,001	78,86%

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.
K8984	WA	DE000SW9222	SGEG	IBX35	11600	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,41	18,37%	0,001	78,47%
L0912	WA	NLBNPES1NQ	BNPP	IBX35	11700	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,27	16,25%	0,001	64,28%
K9361	WA	NLBNPES1EQ	BNPP	IBX35	11700	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,32	16,78%	0,001	73,07%
L0912	WA	NLBNPES1NQ	BNPP	IBX35	11700	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,27	16,25%	0,001	64,28%
K9361	WA	NLBNPES1EQ	BNPP	IBX35	11700	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,32	16,78%	0,001	73,07%
L0915	WA	NLBNPES1NV	BNPP	IBX35	11800	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,3	15,90%	0,001	60,77%
L2388	WA	DE000SJ0ZS5	SGEG	IBX35	11800	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,1	15,96%	0,001	65,17%
L2436	WA	DE000SJ0ZTP	SGEG	IBX35	11800	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,17	14,81%	0,001	62,33%
L0601	WA	DE000SY2YAH	SGEG	IBX35	11800	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,25	16,19%	0,001	64,99%
L0915	WA	NLBNPES1NV	BNPP	IBX35	11800	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,3	15,90%	0,001	60,77%
L2388	WA	DE000SJ0ZS5	SGEG	IBX35	11800	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,1	15,96%	0,001	65,17%
L2436	WA	DE000SJ0ZTP	SGEG	IBX35	11800	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,17	14,81%	0,001	62,33%
L0601	WA	DE000SY2YAH	SGEG	IBX35	11800	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,25	16,19%	0,001	64,99%
L2389	WA	DE000SJ0ZS6	SGEG	IBX35	11900	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,13	14,86%	0,001	55,78%
L2411	WA	DE000SJ0ZSU	SGEG	IBX35	11900	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,18	15,06%	0,001	55,72%
L2411	WA	DE000SJ0ZSU	SGEG	IBX35	11900	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,18	15,06%	0,001	55,72%
L2389	WA	DE000SJ0ZS6	SGEG	IBX35	11900	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,13	14,86%	0,001	55,78%
K8991	WA	DE000SW9229	SGEG	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,17	13,77%	0,000	44,60%

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.
K8594	WA	DE000SW743F	SGEG	IBX35	12000	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,12	13,96%	0,000	44,68%
K8991	WA	DE000SW9229	SGEG	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,17	13,77%	0,000	44,60%
L0629	WA	DE000SY2YBB	SGEG	IBX35	12000	P	20/06/2025	0,001 0,001	11931,6	0,54	16,84%	0,001	55,32%
K8594	WA	DE000SW743F	SGEG	IBX35	12000	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,12	13,96%	0,000	44,68%
K9463	WA	NLBNPES1JHZ	BNPP	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,18	14,89%	0,000	45,09%
L2437	WA	DE000SJ0ZTQ	SGEG	IBX35	12000	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,25	14,09%	0,000	49,36%
L0615	WA	DE000SY2YAX	SGEG	IBX35	12000	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,34	13,72%	0,001	53,10%
L2437	WA	DE000SJ0ZTQ	SGEG	IBX35	12000	P	17/01/2025	0,001 0,001	11931,6	0,25	14,09%	0,000	49,36%
L0629	WA	DE000SY2YBB	SGEG	IBX35	12000	P	20/06/2025	0,001 0,001	11931,6	0,54	16,84%	0,001	55,32%
L0615	WA	DE000SY2YAX	SGEG	IBX35	12000	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,34	13,72%	0,001	53,10%
K9463	WA	NLBNPES1JHZ	BNPP	IBX35	12000	P	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,18	14,89%	0,000	45,09%
L2412	WA	DE000SJ0ZSV	SGEG	IBX35	12100	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,08	13,74%	0,000	33,55%
L2412	WA	DE000SJ0ZSV	SGEG	IBX35	12100	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,08	13,74%	0,000	33,55%
L0602	WA	DE000SY2YAJ	SGEG	IBX35	12200	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	13,42%	0,000	23,32%
L0602	WA	DE000SY2YAJ	SGEG	IBX35	12200	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	13,42%	0,000	23,32%
L2413	WA	DE000SJ0ZSW	SGEG	IBX35	12250	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	14,86%	0,000	21,58%
L2413	WA	DE000SJ0ZSW	SGEG	IBX35	12250	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,05	14,86%	0,000	21,58%
L0928	WA	NLBNPES1WE	BNPP	IBX35	12400	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,59	14,57%	0,000	36,77%

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.
L0928	WA	NLBNPES1WE	BNPP	IBX35	12400	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,59	14,57%	0,000	36,77%
K8985	WA	DE000SW9223	SGEG	IBX35	12500	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,02	15,55%	0,000	8,53%
K8985	WA	DE000SW9223	SGEG	IBX35	12500	C	20/12/2024	0,001 0,001	11931,6	0,02	15,55%	0,000	8,53%
L0932	WA	NLBNPES1X7Z	BNPP	IBX35	12800	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,88	14,58%	0,000	22,97%
L0932	WA	NLBNPES1X7Z	BNPP	IBX35	12800	P	21/03/2025	0,001 0,001	11931,6	0,88	14,58%	0,000	22,97%
L2180	WA	DE000SJ0XX5	SGEG	ITX	49,5321	P	21/03/2025),201€ 0,2019	55,98	0,19	28,94%	0,166	81,99%
L1271	WA	NLBNPES1C5Z	BNPP	ITX	59,4385	C	20/12/2024),201€ 0,2019	55,98	0,1	33,93%	0,043	21,51%
K8725	WA	DE000SW75AF	SGEG	NTGY	20	C	20/12/2024	0,2 0,2	23,42	0,7	42,31%	0,193	96,73%
K8325	WA	DE000SU7X9N	SGEG	PHM	40	C	20/12/2024	0,1 0,1	73,45	3,35			
L2258	WA	DE000SJ0XZR	SGEG	REP	12	C	21/03/2025	0,5 0,5	11,445	0,11	15,70%	0,170	34,02%
L1299	WA	NLBNPES1HY	BNPP	REP	12	C	20/06/2025	0,5 0,5	11,445	0,26	20,43%	0,222	44,34%
K3091	WA	DE000SV41QT	SGEG	REP	13	C	20/06/2025	0,5 0,5	11,445	0,1	18,60%	0,113	22,52%
K3096	WA	DE000SV41QY	SGEG	REP	15	C	19/12/2025	0,5 0,5	11,445	0,06	18,93%	0,061	12,12%
K4589	WA	DE000SV7ECE	SGEG	REP	16	C	19/09/2025	0,5 0,5	11,445	0,02	20,39%	0,025	5,02%
J9853	WA	DE000SQ6DS5	SGEG	SAN	3	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,475	0,75			
K7246	WA	NLBNPES1KTI	BNPP	SAN	4,2	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,475	0,16	36,00%	0,408	81,53%
J6296	WA	DE000SN0KCK	SGEG	TEF	5,15	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,301	0,02	66,19%	0,056	11,11%
L0843	WA	DE000SY2YJE	SGEG	VID	114,286	C	21/03/2025	0,105 0,105	94,9	0,02	19,14%	0,005	4,87%

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.