

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.
K8809	WA	DE000SW7433	SGEG	ANA	120	C	21/03/2025	0,1 0,1	106	0,1	26,34%	0,016	15,95%
K4497	WA	DE000SV7D9Q	SGEG	BBVA	7	C	19/12/2025	0,5 0,5	10,245	1,52			
K3012	WA	DE000SV41NG	SGEG	BBVA	7,5	C	20/06/2025	0,5 0,5	10,245	1,3			
K4494	WA	DE000SV7D9M	SGEG	BBVA	8	C	21/03/2025	0,5 0,5	10,245	1,2	49,02%	0,452	90,45%
L1191	WA	NLBNPES1FH1	BNPP	CABK	5,4	P	21/03/2025	1 1	5,702	0,23	39,85%	0,668	66,81%
K9176	WA	DE000SW929	SGEG	CABK	5,5	C	19/09/2025	1 1	5,702	0,74	31,66%	0,632	63,21%
L2227	WA	DE000SJ0XYJ	SGEG	COL	6	C	20/06/2025	1 1	4,996	0,07	24,60%	0,165	16,45%
L1201	WA	NLBNPES1FH4	BNPP	ELE	20	C	21/03/2025	0,5 0,5	20,65	0,64	24,83%	0,328	65,66%

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.
K2646	WA	DE000SV1QR	SGEG	IBE	12	C	19/09/2025	1 1	13,135	1,41	10,84%	0,895	89,53%
L0605	WA	DE000SY2YAM	SGEG	IBX35	11000	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,7	29,58%	0,001	97,65%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,85	18,33%	0,001	81,02%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,85	18,33%	0,001	81,02%
L0618	WA	DE000SY2YA0	SGEG	IBX35	11000	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,89	10,89%	0,001	85,33%
L0605	WA	DE000SY2YAM	SGEG	IBX35	11000	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,7	29,58%	0,001	97,65%
L0618	WA	DE000SY2YA0	SGEG	IBX35	11000	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,89	10,89%	0,001	85,33%
K6461	WA	NLBNPES1VB	BNPP	IBX35	11200	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,76	12,52%	0,001	75,97%
K6461	WA	NLBNPES1VB	BNPP	IBX35	11200	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,76	12,52%	0,001	75,97%
L2432	WA	DE000SJ0ZTK	SGEG	IBX35	11400	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,03	24,39%	0,001	84,21%
L2432	WA	DE000SJ0ZTK	SGEG	IBX35	11400	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,03	24,39%	0,001	84,21%
L2443	WA	DE000SJ0ZTW	SGEG	IBX35	11500	P	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,17	17,36%	0,001	64,42%
L0628	WA	DE000SY2YBA	SGEG	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,43	19,00%	0,001	61,36%
K8607	WA	DE000SW743U	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,23	16,94%	0,001	63,01%
K9349	WA	NLBNPES1QU	BNPP	IBX35	11500	C	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,47	16,77%	0,001	63,11%
L0864	WA	NLBNPES1C0	BNPP	IBX35	11500	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,57	12,72%	0,001	64,78%
L0628	WA	DE000SY2YBA	SGEG	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,43	19,00%	0,001	61,36%
K8607	WA	DE000SW743U	SGEG	IBX35	11500	P	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,23	16,94%	0,001	63,01%

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.
K9349	WA	NLBNPES1QU	BNPP	IBX35	11500	C	21/03/2025	0,001 0,001	11688,2	0,47	16,77%	0,001	63,11%
L2443	WA	DE000SJ0ZTW	SGEG	IBX35	11500	P	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,17	17,36%	0,001	64,42%
L2439	WA	DE000SJ0ZTS	SGEG	IBX35	11500	C	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,37	15,65%	0,001	65,70%
L2439	WA	DE000SJ0ZTS	SGEG	IBX35	11500	C	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,37	15,65%	0,001	65,70%
L0864	WA	NLBNPES1C0	BNPP	IBX35	11500	C	20/06/2025	0,001 0,001	11688,2	0,57	12,72%	0,001	64,78%
L2392	WA	DE000SJ0ZS9	SGEG	IBX35	11500	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,22	18,08%	0,001	81,18%
L2392	WA	DE000SJ0ZS9	SGEG	IBX35	11500	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,22	18,08%	0,001	81,18%
L0865	WA	NLBNPES1T1E	BNPP	IBX35	11600	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,14	17,53%	0,001	66,99%
L0865	WA	NLBNPES1T1E	BNPP	IBX35	11600	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,14	17,53%	0,001	66,99%
L2423	WA	DE000SJ0ZTA	SGEG	IBX35	11600	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,15	18,88%	0,001	65,90%
L2423	WA	DE000SJ0ZTA	SGEG	IBX35	11600	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,15	18,88%	0,001	65,90%
L2424	WA	DE000SJ0ZTB	SGEG	IBX35	11700	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,08	16,17%	0,000	48,73%
L2435	WA	DE000SJ0ZTN	SGEG	IBX35	11700	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,11	20,68%	0,000	49,17%
L2424	WA	DE000SJ0ZTB	SGEG	IBX35	11700	C	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,08	16,17%	0,000	48,73%
L2435	WA	DE000SJ0ZTN	SGEG	IBX35	11700	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,11	20,68%	0,000	49,17%
L2436	WA	DE000SJ0ZTP	SGEG	IBX35	11800	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,17	20,81%	0,000	34,05%
L2436	WA	DE000SJ0ZTP	SGEG	IBX35	11800	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,17	20,81%	0,000	34,05%
L0611	WA	DE000SY2YAT	SGEG	IBX35	12000	C	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,11	13,94%	0,000	31,34%

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.
L0611	WA	DE000SY2YAT	SGEG	IBX35	12000	C	21/02/2025	0,001 0,001	11688,2	0,11	13,94%	0,000	31,34%
L2438	WA	DE000SJ0ZTR	SGEG	IBX35	12200	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,54	35,24%	0,000	12,83%
L2438	WA	DE000SJ0ZTR	SGEG	IBX35	12200	P	17/01/2025	0,001 0,001	11688,2	0,54	35,24%	0,000	12,83%
L0795	WA	DE000SY2YG0	SGEG	ITX	49,5321	C	21/03/2025),2019 0,2019	48,91	0,43	27,56%	0,101	49,85%
L0799	WA	DE000SY2YG4	SGEG	ITX	54,4853	C	20/06/2025),2019 0,2019	48,91	0,29	24,65%	0,062	30,49%
L1315	WA	NLBNPES1KM	BNPP	REP	11,5	P	20/06/2025	0,5 0,5	11,9	0,29	26,69%	0,319	63,72%
K7881	WA	DE000SU6WY	SGEG	REP	12	P	19/12/2025	0,5 0,5	11,9	0,59	27,96%	0,288	57,54%
L2258	WA	DE000SJ0XZR	SGEG	REP	12	C	21/03/2025	0,5 0,5	11,9	0,24	24,02%	0,254	50,84%
L1297	WA	NLBNPES1HF	BNPP	REP	12	C	17/01/2025	0,5 0,5	11,9	0,06	34,43%	0,209	41,88%
K1434	WA	DE000SQ739R	SGEG	REP	12,5	P	20/06/2025	0,5 0,5	11,9	0,51	24,10%	0,219	43,84%
L2259	WA	DE000SJ0XZS	SGEG	REP	13	C	21/03/2025	0,5 0,5	11,9	0,09	25,27%	0,119	23,76%
K3094	WA	DE000SV41Q	SGEG	REP	13	C	19/12/2025	0,5 0,5	11,9	0,27	18,76%	0,197	39,39%
K3096	WA	DE000SV41QY	SGEG	REP	15	C	19/12/2025	0,5 0,5	11,9	0,09	19,66%	0,079	15,80%
K4589	WA	DE000SV7ECE	SGEG	REP	16	C	19/09/2025	0,5 0,5	11,9	0,04	22,25%	0,039	7,76%
J8962	WA	DE000SQ1RU	SGEG	SAN	2,75	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,588	0,94			
K4472	WA	DE000SV7D8Z	SGEG	SAN	4	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,588	0,35	39,75%	0,411	82,15%
K7824	WA	DE000SU6WW	SGEG	SAN	4,5	C	21/03/2025	0,5 0,5	4,588	0,16	32,42%	0,299	59,74%
J9958	WA	DE000SQ6DV8	SGEG	TEF	4	C	19/12/2025	0,5 0,5	3,906	0,11	14,07%	0,263	52,56%

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.