

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.
K6201	WA	DE000SU1L4U	SGEG	AENA	150	C	20/09/2024	0,05 0,05	173,3	1,22	30,96%	0,047	93,53%
K8236	WA	DE000SU7X71	SGEG	BBVA	9	P	20/09/2024	0,5 0,5	8,924	0,21	34,30%	0,253	50,62%
L0741	WA	DE000SY2YFE	SGEG	CABK	5,7	C	19/09/2024	1 1	4,979	0,1	50,09%	0,232	23,20%
K8604	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	10000	P	21/03/2025	0,001 0,001	10646,2	0,33	21,30%	0,001	72,13%
K7793	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,65			
K7793	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,65			
K8604	WA	DE000SW743	SGEG	IBX35	10000	P	21/03/2025	0,001 0,001	10646,2	0,33	21,30%	0,001	72,13%
K1585	WA	NLBNPES17X0	BNPP	IBX35	10200	C	20/12/2024	0,001 0,001	10646,2	0,76	16,66%	0,001	72,85%

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.
K1585	WA	NLBNPES17X0	BNPP	IBX35	10200	C	20/12/2024	0,001 0,001	10646,2	0,76	16,66%	0,001	72,85%
L0540	WA	DE000SY2X8Q	SGEG	IBX35	10400	C	19/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,41	17,80%	0,001	69,25%
L0540	WA	DE000SY2X8Q	SGEG	IBX35	10400	C	19/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,41	17,80%	0,001	69,25%
K7804	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10500	C	20/12/2024	0,001 0,001	10646,2	0,52	14,56%	0,001	63,64%
K7804	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10500	C	20/12/2024	0,001 0,001	10646,2	0,52	14,56%	0,001	63,64%
K8961	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10600	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,11	18,56%	0,001	60,04%
K8961	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10600	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,11	18,56%	0,001	60,04%
K8972	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	P	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,3	17,22%	0,000	43,76%
K8965	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	P	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,2	24,45%	0,000	29,74%
K8970	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,17	15,86%	0,000	43,05%
K8962	WA	DE000SW922E	SGEG	IBX35	10800	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,04	21,65%	0,000	27,31%
K8965	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	P	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,2	24,45%	0,000	29,74%
K8970	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,17	15,86%	0,000	43,05%
K6427	WA	NLBNPES1O2	BNPP	IBX35	10800	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,18	16,60%	0,000	43,45%
K6427	WA	NLBNPES1O2	BNPP	IBX35	10800	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,18	16,60%	0,000	43,45%
K8962	WA	DE000SW922E	SGEG	IBX35	10800	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,04	21,65%	0,000	27,31%
K8972	WA	DE000SW922	SGEG	IBX35	10800	P	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,3	17,22%	0,000	43,76%
K7798	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,09	14,90%	0,000	28,56%

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.
K8589	WA	DE000SW743A	SGEG	IBX35	11000	C	18/10/2024	0,001 0,001	10646,2	0,15	14,52%	0,000	34,88%
K8589	WA	DE000SW743A	SGEG	IBX35	11000	C	18/10/2024	0,001 0,001	10646,2	0,15	14,52%	0,000	34,88%
K7798	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	10646,2	0,09	14,90%	0,000	28,56%
K8963	WA	DE000SW922F	SGEG	IBX35	11200	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,02	37,36%	0,000	10,26%
K8963	WA	DE000SW922F	SGEG	IBX35	11200	C	16/08/2024	0,001 0,001	10646,2	0,02	37,36%	0,000	10,26%
L0793	WA	DE000SY2YGY	SGEG	ITX	45	P	19/09/2024	0,2 0,2	44,25	0,48	36,68%	0,096	47,99%
K3091	WA	DE000SV41QT	SGEG	REP	13	C	20/06/2025	0,5 0,5	12,765	0,54	21,86%	0,280	55,92%
K2987	WA	DE000SV41MR	SGEG	SAN	3,8	C	20/06/2025	0,5 0,5	4,089	0,31	27,64%	0,350	69,98%
K2575	WA	DE000SV1QN9	SGEG	SAN	4	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,089	0,18	29,93%	0,306	61,17%

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.