

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.
K7012	WA	NLBNPES1RS	BNPP	ACS	36	P	20/09/2024	R 0,2	38,66	0,45		
K7909	WA	DE000SU6WZ	SGEG	ACX	12	C	20/09/2024	R 0,5	9,915	0,08		
K4493	WA	DE000SV7D9L	SGEG	BBVA	6	P	20/12/2024	R 0,5	10,22	0,08		
K7081	WA	NLBNPES1X52	BNPP	BBVA	8	P	21/06/2024	R 0,5	10,22	0,05	49,33%	-0,046 9,30%
K8266	WA	DE000SU7X7X	SGEG	BBVA	9,5	C	21/06/2024	R 0,5	10,22	0,53	35,70%	0,365 72,90%
K7070	WA	NLBNPES1Z5E	BNPP	BBVA	10	C	21/06/2024	R 0,5	10,22	0,37	34,73%	0,303 60,64%
K5005	WA	DE000SW14T	SGEG	ELE	17,5	P	20/09/2024	R 0,5	17,295	0,65		
K8884	WA	DE000SW746	SGEG	ENG	14	C	21/06/2024	R 0,2	13,5	0,09	27,59%	0,084 42,19%

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.
K6294	WA	DE000SU1L7K	SGEG	GRF	13	C	21/06/2024	R 1	8,834	0,35	92,12%	0,215	21,46%
K7160	WA	NLBNPES1IQ2	BNPP	IAG	1,4	P	21/06/2024	R 1	1,877	0,04	71,61%	-0,125	12,49%
K7156	WA	NLBNPES1DJ	BNPP	IAG	1,8	C	20/09/2024	R 1	1,877	0,31	53,75%	0,633	63,34%
K1406	WA	DE000SQ738X	SGEG	IAG	2	C	20/06/2025	R 1	1,877	0,35	45,54%	0,581	58,10%
J9087	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	10,5	C	21/06/2024	R 1	11,21	0,92	23,09%	0,787	78,72%
K8301	WA	DE000SU7X8Y	SGEG	IBE	11	C	19/04/2024	R 1	11,21	0,26	55,02%	0,750	75,01%
K8270	WA	DE000SU7X81	SGEG	IBE	11	C	21/06/2024	R 1	11,21	0,58	22,82%	0,625	62,49%
K6515	WA	NLBNPES1NI9	BNPP	IBX35	9000	P	20/09/2024	R 0,001	10633,9	0,13	23,64%	0,000	14,32%
K6515	WA	NLBNPES1NI9	BNPP	IBX35	9000	P	20/09/2024	R 0,001	10633,9	0,13	23,64%	0,000	14,32%
K4852	WA	DE000SW14P	SGEG	IBX35	9500	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,06	22,29%	0,000	11,80%
K4852	WA	DE000SW14P	SGEG	IBX35	9500	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,06	22,29%	0,000	11,80%
K7807	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/12/2024	R 0,001	10633,9	0,37	16,44%	0,000	34,81%
K7807	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	10000	P	20/12/2024	R 0,001	10633,9	0,37	16,44%	0,000	34,81%
K4425	WA	DE000SV7EJA	SGEG	IBX35	10000	C	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,75	24,46%	0,001	70,88%
K4425	WA	DE000SV7EJA	SGEG	IBX35	10000	C	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,75	24,46%	0,001	70,88%
K4429	WA	DE000SV7EJE	SGEG	IBX35	10000	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,11	18,27%	0,000	22,46%
K4429	WA	DE000SV7EJE	SGEG	IBX35	10000	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,11	18,27%	0,000	22,46%
K8164	WA	DE000SU7X4X	SGEG	IBX35	10100	P	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,02	77,20%	0,000	9,72%

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.
K8164	WA	DE000SU7X4X	SGEG	IBX35	10100	P	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,02	77,20%	0,000	9,72%
K7777	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10200	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,5	24,47%	0,001	69,80%
K7777	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10200	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,5	24,47%	0,001	69,80%
K6502	WA	NLBNPES1OJ	BNPP	IBX35	10200	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,18	19,00%	0,000	31,41%
K6502	WA	NLBNPES1OJ	BNPP	IBX35	10200	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,18	19,00%	0,000	31,41%
K8157	WA	DE000SU7X4Q	SGEG	IBX35	10300	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,36	58,92%	0,001	85,39%
K8157	WA	DE000SU7X4Q	SGEG	IBX35	10300	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,36	58,92%	0,001	85,39%
K7769	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10400	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,27	53,17%	0,001	79,30%
K7769	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10400	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,27	53,17%	0,001	79,30%
K7779	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,27	20,20%	0,001	54,63%
K7779	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,27	20,20%	0,001	54,63%
K7785	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,16	16,00%	0,000	43,56%
K7785	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,16	16,00%	0,000	43,56%
K6492	WA	NLBNPES1AU	BNPP	IBX35	10500	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,17	16,85%	0,000	43,77%
K6492	WA	NLBNPES1AU	BNPP	IBX35	10500	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,17	16,85%	0,000	43,77%
K6386	WA	NLBNPES1AXI	BNPP	IBX35	10500	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,18	44,44%	0,001	71,26%
K6386	WA	NLBNPES1AXI	BNPP	IBX35	10500	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,18	44,44%	0,001	71,26%
K7773	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,03	36,28%	0,000	24,75%

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.
K7773	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,03	36,28%	0,000	24,75%
K8169	WA	DE000SU7X52	SGEG	IBX35	10500	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,39	21,45%	0,000	46,53%
K8169	WA	DE000SU7X52	SGEG	IBX35	10500	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,39	21,45%	0,000	46,53%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	R 0,001	10633,9	0,4	13,93%	0,000	48,75%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	R 0,001	10633,9	0,4	13,93%	0,000	48,75%
K8538	WA	DE000SW741T	SGEG	IBX35	10600	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,2	15,17%	-0,001	52,06%
K8538	WA	DE000SW741T	SGEG	IBX35	10600	P	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,2	15,17%	-0,001	52,06%
K6385	WA	NLBNPES1C1	BNPP	IBX35	10600	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,1	36,67%	0,001	57,20%
K6385	WA	NLBNPES1C1	BNPP	IBX35	10600	C	19/04/2024	R 0,001	10633,9	0,1	36,67%	0,001	57,20%
K8532	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10700	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,16	18,67%	0,000	40,80%
K8532	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10700	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,16	18,67%	0,000	40,80%
K8566	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	10700	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,28	19,95%	0,000	38,93%
K8566	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	10700	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,28	19,95%	0,000	38,93%
K8138	WA	DE000SU7X45	SGEG	IBX35	10750	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,14	18,55%	0,000	37,34%
K8138	WA	DE000SU7X45	SGEG	IBX35	10750	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,14	18,55%	0,000	37,34%
K6508	WA	NLBNPES18T5	BNPP	IBX35	10800	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,4	14,76%	-0,001	62,34%
K6508	WA	NLBNPES18T5	BNPP	IBX35	10800	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,4	14,76%	-0,001	62,34%
K6509	WA	NLBNPES1SW	BNPP	IBX35	10900	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,45	13,61%	-0,001	69,33%

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.
K6509	WA	NLBNPES1SW	BNPP	IBX35	10900	P	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,45	13,61%	-0,001	69,33%
K7780	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,06	17,40%	0,000	20,80%
K7780	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	17/05/2024	R 0,001	10633,9	0,06	17,40%	0,000	20,80%
K7790	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,16	18,45%	0,000	27,39%
K7790	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	19/07/2024	R 0,001	10633,9	0,16	18,45%	0,000	27,39%
K7786	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,13	16,80%	0,000	28,70%
K7786	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	21/06/2024	R 0,001	10633,9	0,13	16,80%	0,000	28,70%
K8713	WA	DE000SW7493	SGEG	IDR	17	P	21/06/2024	R 0,5	18,11	0,34	40,95%	-0,155	31,03%
K7180	WA	NLBNPES1L7X	BNPP	ITX	40	C	17/05/2024	R 0,2	43,58	0,69			
K8317	WA	DE000SU7X9E	SGEG	NTGY	25	C	20/09/2024	R 0,2	22,84	0,15			
K7221	WA	NLBNPES1S24	BNPP	NTGY	26	P	21/06/2024	R 0,2	22,84	0,68	35,69%	-0,154	77,22%
K7218	WA	NLBNPES1PS	BNPP	NTGY	28	C	21/06/2024	R 0,2	22,84	0,04	37,58%	0,024	12,07%
J9371	WA	DE000SQ4PH0	SGEG	SAN	3	C	20/06/2025	R 0,5	4,418	0,73			
K5634	WA	NLBNPES1LO	BNPP	SAN	4	C	21/06/2024	R 0,5	4,418	0,26			
K8737	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	9	P	21/06/2024	R 0,5	9,995	0,34	71,86%	-0,150	30,08%
K6364	WA	DE000SU1L9M	SGEG	SLR	12	P	21/06/2024	R 0,2	9,995	0,48	66,08%	-0,138	69,05%
K8368	WA	DE000SU7YAA	SGEG	TEF	4	C	19/04/2024	R 1	3,913	0,03	77,74%	0,302	30,24%
K2702	WA	DE000SV1QS0	SGEG	TEF	4,2	C	21/06/2024	R 0,5	3,913	0,03			

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.
K2703	WA	DE000SV1QS1	SGEG	TEF	4,6	C	21/06/2024	R 0,5	3,913	0,02		

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.