

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.
L1132	WA	NLBNPES1EO	BNPP	ACX	10,5	C	21/03/2025	0,5 0,5	11,01	0,36	30,58%	0,362	72,41%
L3186	WA	NLBNPES1NM	BNPP	AENA	220	C	21/03/2025	0,05 0,05	219	0,33	26,75%	0,025	50,47%
K3012	WA	DE000SV41NG	SGEG	BBVA	7,5	C	20/06/2025	0,5 0,5	12,195	2,22			
K4498	WA	DE000SV7D9R	SGEG	BBVA	7,5	C	19/12/2025	0,5 0,5	12,195	2,23			
L2153	WA	DE000SJ0XW	SGEG	BKT	8	C	19/09/2025	0,5 0,5	8,95	0,72	31,38%	0,371	74,11%
K1341	WA	DE000SQ7360	SGEG	CABK	4,5	C	20/06/2025	1 1	6,38	1,82			
K9176	WA	DE000SW929	SGEG	CABK	5,5	C	19/09/2025	1 1	6,38	1,15	30,01%	0,795	79,48%
L3275	WA	NLBNPES1PLI	BNPP	CABK	6,5	C	19/09/2025	1 1	6,38	0,53	28,15%	0,535	53,50%

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.
K6267	WA	DE000SU1L6S	SGEG	CLNX	30	C	19/12/2025	0,1 0,1	31,24	0,43	29,63%	0,064	64,15%
K2619	WA	DE000SV1QQ	SGEG	CLNX	40	C	19/12/2025	0,05 0,05	31,24	0,06	30,30%	0,012	24,88%
L4181	WA	DE000SX0AW	SGEG	IBX35	10500	P	16/05/2025	0,001 0,001	13016,9	0,03	26,04%	0,001	96,36%
L4181	WA	DE000SX0AW	SGEG	IBX35	10500	P	16/05/2025	0,001 0,001	13016,9	0,03	26,04%	0,001	96,36%
L0626	WA	DE000SY2YA8	SGEG	IBX35	10500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,05	25,02%	0,001	94,61%
L0626	WA	DE000SY2YA8	SGEG	IBX35	10500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,05	25,02%	0,001	94,61%
L0627	WA	DE000SY2YA9	SGEG	IBX35	11000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,06	21,77%	0,001	92,79%
L0627	WA	DE000SY2YA9	SGEG	IBX35	11000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,06	21,77%	0,001	92,79%
K6461	WA	NLBNPES1VB	BNPP	IBX35	11200	C	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	1,82			
K6461	WA	NLBNPES1VB	BNPP	IBX35	11200	C	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	1,82			
L0628	WA	DE000SY2YBA	SGEG	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,11	21,03%	0,001	87,35%
L0908	WA	NLBNPES1IO8	BNPP	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,11	21,41%	0,001	86,97%
L0628	WA	DE000SY2YBA	SGEG	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,11	21,03%	0,001	87,35%
L0908	WA	NLBNPES1IO8	BNPP	IBX35	11500	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,11	21,41%	0,001	86,97%
K9464	WA	NLBNPES1FW	BNPP	IBX35	12000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,03	20,31%	0,001	92,24%
L2612	WA	NLBNPES1ME	BNPP	IBX35	12000	P	21/02/2025	0,001 0,001	13016,9	0,02	52,05%	0,001	93,64%
K9464	WA	NLBNPES1FW	BNPP	IBX35	12000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,03	20,31%	0,001	92,24%
L2612	WA	NLBNPES1ME	BNPP	IBX35	12000	P	21/02/2025	0,001 0,001	13016,9	0,02	52,05%	0,001	93,64%

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.
L2523	WA	NLBNPES1EC	BNPP	IBX35	12100	C	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	1,05	10,82%	0,001	90,74%
L2523	WA	NLBNPES1EC	BNPP	IBX35	12100	C	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	1,05	10,82%	0,001	90,74%
L0929	WA	NLBNPES1V1	BNPP	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,07	17,26%	0,001	80,63%
L0929	WA	NLBNPES1V1	BNPP	IBX35	12500	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,07	17,26%	0,001	80,63%
L0930	WA	NLBNPES1IGG	BNPP	IBX35	12600	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,09	16,75%	0,001	76,68%
L0930	WA	NLBNPES1IGG	BNPP	IBX35	12600	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,09	16,75%	0,001	76,68%
L0931	WA	NLBNPES1TT3	BNPP	IBX35	12700	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,12	16,56%	0,001	71,73%
L0931	WA	NLBNPES1TT3	BNPP	IBX35	12700	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,12	16,56%	0,001	71,73%
L0932	WA	NLBNPES1X7Z	BNPP	IBX35	12800	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,14	15,66%	0,001	66,87%
L0932	WA	NLBNPES1X7Z	BNPP	IBX35	12800	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,14	15,66%	0,001	66,87%
L4195	WA	DE000SX0AXF	SGEG	IBX35	13000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,45	16,83%	0,001	55,81%
L4195	WA	DE000SX0AXF	SGEG	IBX35	13000	P	20/06/2025	0,001 0,001	13016,9	0,45	16,83%	0,001	55,81%
L4149	WA	DE000SX0AV3	SGEG	IBX35	13000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,21	14,85%	0,001	54,18%
L4149	WA	DE000SX0AV3	SGEG	IBX35	13000	P	21/03/2025	0,001 0,001	13016,9	0,21	14,85%	0,001	54,18%
L4018	WA	DE000SX0ATQ	SGEG	IDR	17	C	21/03/2025	0,5 0,5	17,67	0,59	37,39%	0,332	66,48%
L1258	WA	NLBNPES1LPF	BNPP	IDR	18	C	21/03/2025	0,5 0,5	17,67	0,29	34,02%	0,228	45,62%
L0795	WA	DE000SY2YG0	SGEG	ITX	49,5321	C	21/03/2025),2019 0,2019	55,08	1,22	34,12%	0,176	86,96%
L4005	WA	DE000SX0ATB	SGEG	ITX	54	C	21/03/2025	0,2 0,2	55,08	0,56	32,96%	0,122	60,86%

Valor Code	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.
L3384	WA	NLBNPES1HB	BNPP	PHM	80	C	19/09/2025	0,1 0,1	99,45	2,82	60,35%	0,077	76,82%
L3386	WA	NLBNPES1KX	BNPP	PHM	90	C	20/06/2025	0,1 0,1	99,45	1,85	59,43%	0,069	68,64%
L4052	WA	DE000SX0AUQ	SGEG	PHM	100	C	19/12/2025	0,1 0,1	99,45	2,25	63,83%	0,062	62,49%
L2258	WA	DE000SJ0XZR	SGEG	REP	12	C	21/03/2025	0,5 0,5	12,12	0,23	26,83%	0,289	57,71%
L0826	WA	DE000SY2YHX	SGEG	REP	13	P	21/03/2025	0,5 0,5	12,12	0,46	21,71%	0,077	15,35%
K2713	WA	DE000SV1QTB	SGEG	TEF	4,8	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,144	0,04	16,98%	0,116	23,15%

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.