

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.
K7061	WA	NLBNPES1K1	BNPP	BBVA	9	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,948	0,59	33,90%	0,397	79,45%
K7071	WA	NLBNPES1FR	BNPP	BBVA	10	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,948	0,25	29,80%	0,264	52,89%
K9907	WA	NLBNPES1ZE8	BNPP	BKT	7,5	C	20/09/2024	0,5 0,5	8,19	0,46	35,33%	0,381	76,20%
K9164	WA	DE000SW9284	SGEG	BKT	8,5	C	20/09/2024	0,5 0,5	8,19	0,16	31,45%	0,217	43,37%
K9165	WA	DE000SW9285	SGEG	BKT	9	C	20/12/2024	0,5 0,5	8,19	0,13	24,02%	0,167	33,49%
L0758	WA	DE000SY2YFX	SGEG	ENG	13	C	19/09/2024	0,2 0,2	13,82	0,24	29,50%	0,146	72,99%
K8887	WA	DE000SW746	SGEG	ENG	13	C	20/12/2024	0,2 0,2	13,82	0,26	19,49%	0,149	74,72%
K6285	WA	DE000SU1L7A	SGEG	FDR	20	C	20/09/2024	0,1 0,1	19,65	0,12	39,79%	0,051	50,65%

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.
K9264	WA	DE000SW93B2	SGEG	FDR	25	C	21/03/2025	0,1 0,1	19,65	0,07	33,13%	0,025	25,40%
J9091	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	10,5	C	20/12/2024	1 1	11,86	1,72	25,06%	0,822	82,16%
J9090	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	11	C	20/09/2024	1 1	11,86	1,03	21,33%	0,831	83,14%
K9181	WA	DE000SW929	SGEG	IBE	11,5	C	19/07/2024	1 1	11,86	0,41	70,76%	0,803	80,33%
K8220	WA	DE000SU7X6K	SGEG	IBX35	9500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	22,97%	0,001	89,35%
K8220	WA	DE000SU7X6K	SGEG	IBX35	9500	P	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	22,97%	0,001	89,35%
K1585	WA	NLBNPES17X0	BNPP	IBX35	10200	C	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	1,21	16,93%	0,001	84,12%
K1585	WA	NLBNPES17X0	BNPP	IBX35	10200	C	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	1,21	16,93%	0,001	84,12%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,07	16,78%	0,001	83,62%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,07	16,78%	0,001	83,62%
K9309	WA	NLBNPES1G3	BNPP	IBX35	10900	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,27	43,58%	0,001	84,14%
K8580	WA	DE000SW7421	SGEG	IBX35	10900	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	34,42%	0,001	89,64%
K8580	WA	DE000SW7421	SGEG	IBX35	10900	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	34,42%	0,001	89,64%
K9309	WA	NLBNPES1G3	BNPP	IBX35	10900	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,27	43,58%	0,001	84,14%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001 0,001	11147,5	0,22	14,95%	0,001	63,25%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	23,88%	0,001	85,99%
K7802	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,17	14,38%	0,001	64,01%
K7798	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,4	15,04%	0,001	63,52%

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.
K7798	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,4	15,04%	0,001	63,52%
K7794	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,29	15,00%	0,001	65,75%
K7794	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	11000	C	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,29	15,00%	0,001	65,75%
K6425	WA	NLBNPES1W8	BNPP	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,43	16,75%	0,001	62,45%
K6425	WA	NLBNPES1W8	BNPP	IBX35	11000	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,43	16,75%	0,001	62,45%
K8581	WA	DE000SW7422	SGEG	IBX35	11000	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	23,88%	0,001	85,99%
K8586	WA	DE000SW7427	SGEG	IBX35	11000	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,1	14,11%	0,001	66,59%
K8586	WA	DE000SW7427	SGEG	IBX35	11000	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,1	14,11%	0,001	66,59%
K7802	WA	DE000SU6WW	SGEG	IBX35	11000	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,17	14,38%	0,001	64,01%
K9314	WA	NLBNPES1VX	BNPP	IBX35	11000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,17	31,49%	0,001	79,46%
K9314	WA	NLBNPES1VX	BNPP	IBX35	11000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,17	31,49%	0,001	79,46%
K8593	WA	DE000SW743E	SGEG	IBX35	11000	P	18/10/2024	0,001 0,001	11147,5	0,22	14,95%	0,001	63,25%
K8606	WA	DE000SW743T	SGEG	IBX35	11000	P	21/03/2025	0,001 0,001	11147,5	0,46	18,00%	0,001	62,74%
K8606	WA	DE000SW743T	SGEG	IBX35	11000	P	21/03/2025	0,001 0,001	11147,5	0,46	18,00%	0,001	62,74%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11147,5	0,73	14,01%	0,001	64,80%
K8598	WA	DE000SW743K	SGEG	IBX35	11000	C	21/03/2025	0,001 0,001	11147,5	0,73	14,01%	0,001	64,80%
K9319	WA	NLBNPES1K0	BNPP	IBX35	11100	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	27,00%	0,001	62,41%
K6424	WA	NLBNPES1B69	BNPP	IBX35	11100	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,36	16,03%	0,001	57,68%

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.
K6424	WA	NLBNPES1B69	BNPP	IBX35	11100	C	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,36	16,03%	0,001	57,68%
K6536	WA	NLBNPES1SB	BNPP	IBX35	11100	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,23	15,43%	0,001	57,87%
K6536	WA	NLBNPES1SB	BNPP	IBX35	11100	P	20/09/2024	0,001 0,001	11147,5	0,23	15,43%	0,001	57,87%
K9418	WA	NLBNPES1XD	BNPP	IBX35	11100	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,03	21,80%	0,001	65,13%
K9418	WA	NLBNPES1XD	BNPP	IBX35	11100	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,03	21,80%	0,001	65,13%
K9320	WA	NLBNPES1BU	BNPP	IBX35	11100	C	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,24	15,81%	0,001	57,30%
K9319	WA	NLBNPES1K0	BNPP	IBX35	11100	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	27,00%	0,001	62,41%
K8582	WA	DE000SW7423	SGEG	IBX35	11100	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,04	26,38%	0,001	62,68%
K8582	WA	DE000SW7423	SGEG	IBX35	11100	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,04	26,38%	0,001	62,68%
K8569	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11100	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	27,00%	0,001	62,41%
K9320	WA	NLBNPES1BU	BNPP	IBX35	11100	C	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,24	15,81%	0,001	57,30%
K8569	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11100	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,09	27,00%	0,001	62,41%
K8966	WA	DE000SW922J	SGEG	IBX35	11200	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,18	13,55%	0,000	48,92%
K9427	WA	NLBNPES1SY	BNPP	IBX35	11200	P	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	0,49	19,02%	0,001	55,87%
K8966	WA	DE000SW922J	SGEG	IBX35	11200	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,18	13,55%	0,000	48,92%
K9427	WA	NLBNPES1SY	BNPP	IBX35	11200	P	20/12/2024	0,001 0,001	11147,5	0,49	19,02%	0,001	55,87%
K8570	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11200	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,03	22,15%	0,000	34,80%
K8570	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11200	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,03	22,15%	0,000	34,80%

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.
K9423	WA	NLBNPES1IOI	BNPP	IBX35	11200	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,08	21,51%	0,000	34,36%
K9423	WA	NLBNPES1IOI	BNPP	IBX35	11200	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,08	21,51%	0,000	34,36%
K8584	WA	DE000SW7425	SGEG	IBX35	11300	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,11			
K8584	WA	DE000SW7425	SGEG	IBX35	11300	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,11			
K8571	WA	DE000SW742S	SGEG	IBX35	11300	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	23,86%	0,000	14,14%
K8571	WA	DE000SW742S	SGEG	IBX35	11300	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	23,86%	0,000	14,14%
K9434	WA	NLBNPES1CC	BNPP	IBX35	11400	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,25			
K9434	WA	NLBNPES1CC	BNPP	IBX35	11400	P	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,25			
K8968	WA	DE000SW922L	SGEG	IBX35	11500	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,37	12,87%	0,000	22,38%
K8572	WA	DE000SW742T	SGEG	IBX35	11500	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	43,23%	0,000	8,69%
K8968	WA	DE000SW922L	SGEG	IBX35	11500	P	16/08/2024	0,001 0,001	11147,5	0,37	12,87%	0,000	22,38%
K8572	WA	DE000SW742T	SGEG	IBX35	11500	C	19/07/2024	0,001 0,001	11147,5	0,01	43,23%	0,000	8,69%
K8725	WA	DE000SW75A	SGEG	NTGY	20	C	20/12/2024	0,2 0,2	22,08	0,51	16,54%	0,173	86,73%
K3094	WA	DE000SV41Q	SGEG	REP	13	C	19/12/2025	0,5 0,5	13,365	0,82	18,07%	0,337	67,39%
L0820	WA	DE000SY2YHR	SGEG	REP	13,5	C	19/09/2024	0,5 0,5	13,365	0,28	26,38%	0,254	50,85%
K8304	WA	DE000SU7X91	SGEG	REP	14	C	20/09/2024	0,5 0,5	13,365	0,15	23,23%	0,179	35,87%
J9155	WA	DE000SQ1R0	SGEG	REP	15	C	20/09/2024	0,5 0,5	13,365	0,05	24,00%	0,075	15,06%
J9951	WA	DE000SQ6DV1	SGEG	TEF	3,4	C	20/06/2025	0,5 0,5	4,125	0,36			

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.
J9947	WA	DE000SQ6DV	SGEG	TEF	3,4	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,125	0,36			
K7301	WA	NLBNPES1NZ	BNPP	TEF	4,2	C	20/09/2024	0,5 0,5	4,125	0,08	26,45%	0,240	48,05%
K2704	WA	DE000SV1QS2	SGEG	TEF	4,2	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,125	0,08	15,44%	0,255	50,93%
K9208	WA	DE000SW93A	SGEG	TEF	4,6	C	20/09/2024	1 1	4,125	0,04	25,18%	0,179	17,89%

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.