

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.
K4437	WA	DE000SV7D7Y	SGEG	ACS	35	C	20/09/2024	0,2 0,2	39,76	0,95		
K5466	WA	NLBNPES1IOP	BNPP	BBVA	8,5	C	21/06/2024	0,5 0,5	9,974	0,78	40,26%	0,456 91,29%
K7832	WA	DE000SU6WX	SGEG	BBVA	9	C	20/09/2024	0,5 0,5	9,974	0,7	32,91%	0,378 75,68%
K7070	WA	NLBNPES1Z5E	BNPP	BBVA	10	C	21/06/2024	0,5 0,5	9,974	0,18	28,34%	0,262 52,36%
K8849	WA	DE000SW7449	SGEG	BBVA	11	C	20/12/2024	0,5 0,5	9,974	0,26	26,95%	0,199 39,80%
K8869	WA	DE000SW745V	SGEG	CABK	5,5	C	20/09/2024	1 1	4,821	0,19	35,62%	0,324 32,36%
K6263	WA	DE000SU1L6N	SGEG	CLNX	30	C	21/06/2024	0,1 0,1	35,02	0,54	43,37%	0,089 89,12%
K7143	WA	NLBNPES1KD	BNPP	GRF	15	C	20/09/2024	1 1	9,95	0,33	64,28%	0,196 19,56%

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.
K7147	WA	NLBNPES1H0Z	BNPP	GRF	16	C	20/09/2024	1 1	9,95	0,28	67,24%	0,167	16,72%
K3843	WA	NLBNPES1IR2	BNPP	IAG	1,8	P	21/06/2024	1 1	2,064	0,04	55,91%	0,813	81,31%
K7156	WA	NLBNPES1DJP	BNPP	IAG	1,8	C	20/09/2024	1 1	2,064	0,4	51,23%	0,742	74,18%
K1404	WA	DE000SQ738V	SGEG	IAG	2	C	20/12/2024	1 1	2,064	0,3	39,69%	0,629	62,89%
J9087	WA	DE000SQ1RY	SGEG	IBE	10,5	C	21/06/2024	1 1	12,36	1,86	5,00%	1,000	100,00%
K7789	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11299,3	1,29			
K7789	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10000	C	19/07/2024	0,001 0,001	11299,3	1,29			
K6490	WA	NLBNPES1T8Z	BNPP	IBX35	10300	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,02			
K6490	WA	NLBNPES1T8Z	BNPP	IBX35	10300	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,02			
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11299,3	0,14	18,38%	0,001	80,39%
K8216	WA	DE000SU7X6F	SGEG	IBX35	10500	P	20/09/2024	0,001 0,001	11299,3	0,14	18,38%	0,001	80,39%
K7785	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	85,08%	0,001	95,27%
K7785	WA	DE000SU6WV	SGEG	IBX35	10500	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	85,08%	0,001	95,27%
K8557	WA	DE000SW742C	SGEG	IBX35	10700	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,04	16,92%	0,001	86,99%
K8557	WA	DE000SW742C	SGEG	IBX35	10700	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,04	16,92%	0,001	86,99%
K8138	WA	DE000SU7X45	SGEG	IBX35	10750	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,58	82,84%	0,001	87,97%
K8138	WA	DE000SU7X45	SGEG	IBX35	10750	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,58	82,84%	0,001	87,97%
K8540	WA	DE000SW741V	SGEG	IBX35	10800	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	58,00%	0,001	93,41%

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.
K8540	WA	DE000SW741V	SGEG	IBX35	10800	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	58,00%	0,001	93,41%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	48,68%	0,001	92,35%
K8541	WA	DE000SW741	SGEG	IBX35	10900	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	48,68%	0,001	92,35%
K6405	WA	NLBNPES1X9J	BNPP	IBX35	10900	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,49	14,00%	0,001	82,36%
K8534	WA	DE000SW741P	SGEG	IBX35	10900	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,43	66,17%	0,001	85,53%
K8534	WA	DE000SW741P	SGEG	IBX35	10900	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,43	66,17%	0,001	85,53%
K6405	WA	NLBNPES1X9J	BNPP	IBX35	10900	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,49	14,00%	0,001	82,36%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	39,08%	0,001	90,79%
K8542	WA	DE000SW741X	SGEG	IBX35	11000	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	39,08%	0,001	90,79%
K6511	WA	NLBNPES1AC	BNPP	IBX35	11100	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,12	15,74%	0,001	67,85%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	29,05%	0,001	88,20%
K8543	WA	DE000SW741Y	SGEG	IBX35	11100	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	29,05%	0,001	88,20%
K6511	WA	NLBNPES1AC	BNPP	IBX35	11100	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,12	15,74%	0,001	67,85%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	18,18%	0,001	82,74%
K8536	WA	DE000SW741R	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,11	17,84%	0,001	83,18%
K8561	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11200	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,14	14,47%	0,001	61,90%
K8561	WA	DE000SW742	SGEG	IBX35	11200	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,14	14,47%	0,001	61,90%
K8544	WA	DE000SW741Z	SGEG	IBX35	11200	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,01	18,18%	0,001	82,74%

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.
K8536	WA	DE000SW741R	SGEG	IBX35	11200	C	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,11	17,84%	0,001	83,18%
K8562	WA	DE000SW742H	SGEG	IBX35	11300	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,17	13,51%	0,001	54,45%
K8562	WA	DE000SW742H	SGEG	IBX35	11300	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,17	13,51%	0,001	54,45%
K8552	WA	DE000SW7417	SGEG	IBX35	11300	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,2	12,57%	0,001	54,66%
K8552	WA	DE000SW7417	SGEG	IBX35	11300	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,2	12,57%	0,001	54,66%
K8545	WA	DE000SW7410	SGEG	IBX35	11300	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,03	12,82%	0,001	50,40%
K8545	WA	DE000SW7410	SGEG	IBX35	11300	P	17/05/2024	0,001 0,001	11299,3	0,03	12,82%	0,001	50,40%
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,29	14,22%	0,000	38,80%
K8553	WA	DE000SW7418	SGEG	IBX35	11500	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,11	12,43%	0,000	37,01%
K8563	WA	DE000SW742J	SGEG	IBX35	11500	P	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,29	14,22%	0,000	38,80%
K8553	WA	DE000SW7418	SGEG	IBX35	11500	C	21/06/2024	0,001 0,001	11299,3	0,11	12,43%	0,000	37,01%
K8715	WA	DE000SW7495	SGEG	IDR	15	P	20/12/2024	0,5 0,5	20,2	0,18	38,78%	0,444	88,83%
K9267	WA	DE000SW93B5	SGEG	IDR	20	C	20/09/2024	0,5 0,5	20,2	0,82	29,80%	0,294	58,77%
K7205	WA	NLBNPES1DY	BNPP	ITX	38	P	17/05/2024	0,2 0,2	43,3	0,02			
K8726	WA	DE000SW75A	SGEG	PHM	32	C	21/06/2024	0,1 0,1	36,24	0,47	39,86%	0,086	86,17%
K5600	WA	NLBNPES1KH	BNPP	PHM	38	C	21/06/2024	0,1 0,1	36,24	0,19	56,92%	0,044	43,88%
K3087	WA	DE000SV41QP	SGEG	REP	13	C	21/06/2024	0,5 0,5	14,68	0,9	31,92%	0,452	90,34%
K7224	WA	NLBNPES1XR	BNPP	REP	14	C	17/05/2024	0,5 0,5	14,68	0,36	80,08%	0,438	87,60%

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.
K3912	WA	NLBNPES1I2Z	BNPP	REP	14	C	21/06/2024	0,5 0,5	14,68	0,51	32,42%	0,355	71,06%
K3918	WA	NLBNPES1GG	BNPP	REP	15	C	21/06/2024	0,5 0,5	14,68	0,21	29,18%	0,221	44,16%
K3945	WA	NLBNPES1L42	BNPP	SAN	3,6	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,8045	0,62	61,09%	0,474	94,75%
K8738	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	12	C	20/09/2024	0,2 0,2	11,41	0,27	57,95%	0,105	52,51%
K8736	WA	DE000SW75A	SGEG	SLR	12	C	21/06/2024	0,2 0,2	11,41	0,12	57,99%	0,087	43,47%
K8308	WA	DE000SU7X95	SGEG	SLR	15,5	C	20/09/2024	0,2 0,2	11,41	0,09	56,94%	0,048	24,08%
J9955	WA	DE000SQ6DV5	SGEG	TEF	3,4	C	19/12/2025	0,5 0,5	4,126	0,33			
J9947	WA	DE000SQ6DVX	SGEG	TEF	3,4	C	20/12/2024	0,5 0,5	4,126	0,33			
J9944	WA	DE000SQ6DV	SGEG	TEF	3,6	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,126	0,21			
J9945	WA	DE000SQ6DVV	SGEG	TEF	3,8	C	21/06/2024	0,5 0,5	4,126	0,13			
K7299	WA	NLBNPES1U48	BNPP	TEF	4	C	17/05/2024	0,5 0,5	4,126	0,07	65,12%	0,412	82,38%

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.