

Sesión con escasos cambios y movimientos muy estrechos, marcada por la cautela a la espera de referencias clave en EE. UU., que serán determinantes para las próximas decisiones de la Fed en materia de política monetaria. Las bolsas **asiáticas** amplían sus ganancias, con el índice regional (+1%) en máximos tras la inesperada debilidad de las ventas minoristas de EE. UU. que refuerzan las expectativas de bajadas de tipos. El S&P/ASX 200 lidera los avances (+1.66%) alcanzando máximos desde finales de octubre impulsado por los sólidos resultados de grandes compañías (AGL +12.2, James Hardie +10.9%, CBA +7.2%). El Taiex taiwanés avanza un 1.60%; el Kospi surcoreano el 0.80%, el Hang Seng un 0.40%, y el Nifty de India un 0.10%; mientras que en China continental el CSI 300 cede un 0.05% tras publicarse débiles cifras de inflación que elevan la preocupación sobre los beneficios empresariales. El IPC aumentó un 0.2% en enero frente al 0.4% previsto y 0.8% anterior por la caída de la energía y factores estacionales relacionados con el Año Nuevo lunar. Los precios a la producción moderaron su caída al 1.4% (-1.5% est.). Japón permanece cerrado en la celebración del Día de la Fundación Nacional.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo consolida su rebote, con los operadores atentos a las tensiones entre EE. UU. e Irán. El crudo WTI cotiza en 64,40 dólares, y el barril tipo Brent se negocia por encima de los 69. Vuelven a subir los metales preciosos tras su caída de ayer. La onza de oro se mantiene en torno a los 5.000 dólares, y la plata supera los 82 (2%).

Wall Street frenaba su rally tras la publicación de un débil indicador sobre el consumo doméstico (68% del PIB en EE. UU.). El Dow Jones subía un ligero 0.15% renovando máximos, mientras que el selectivo S&P 500 y el tecnológico Nasdaq corrían un 0.33% y 0.59% respectivamente. Sorprendía el estancamiento de las ventas minoristas en diciembre (+0.4% est.), reforzando las apuestas sobre nuevos recortes de tipos por parte de la Fed. Los *treasuries* subían (*bull flattening*) con la rentabilidad del 2Y en el 3.46% (-3 pbs.), el T-Note en mínimos de un mes al 4.15% (-5 pbs.), y el 30Y en el 4.79% (-7 pbs.). La atención se dirige ahora al informe de empleo de enero, donde se espera un NFP de 65k que sería el mejor en cuatro meses. El presidente de la Fed de Cleveland, Beth Hammack, prevé una pausa prolongada en el ciclo de bajadas, mientras que su homóloga de Dallas, Lorie Logan, anticipa más ajustes en la confianza de que la inflación seguirá bajando.

Suave corrección también para las bolsas **europeas** (EuroStoxx -0.20%) con pocos movimientos en una sesión de tránsito a la espera de datos clave en EE. UU. El Ibex cedia un 0.40% manteniendo los 18.100 puntos. El Ftse británico se dejaba un 0.31% lastrado por la petrolera BP (-6.1%) al presentar unos decepcionantes resultados. El Dax alemán corrige un 0.11% cerrando por debajo de los 25.000 puntos; y el Mib italiano perdía un mínimo 0.04% en una sesión volátil con recuperación para el sector de autos (Ferrari +10.2%, Stellantis +3.40%) y caída en la banca (BMPS -3.45%, UniCredit -2.7%). El Cac francés lograba terminar en verde (+0.06%) con el impulso del sector del lujo. Los títulos de Kering se disparaban (+10.9%) tras la publicación de resultados. Ganancias en el mercado de deuda en simpatía con los *treasuries*. La rentabilidad del 10Y bajaba 4 pbs. situando al Bund en el 2.80%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 11 de febrero de 2026			
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	50.188	4,42%	50.513	36.612
	S&P 500 INDEX	6.942	1,41%	7.002	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	23.102	-0,60%	24.020	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	33.257	4,87%	33.428	22.228
	S&P/BMV IPC	71.272	10,83%	71.715	49.799
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	185.929	15,39%	187.334	122.530
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	6.047	4,41%	6.078	4.540
	FTSE 100 INDEX	10.354	4,25%	10.482	7.545
	CAC 40 INDEX	8.328	2,19%	8.397	6.764
	DAX INDEX	24.988	2,03%	25.508	18.490
	IBEX 35 INDEX	18.122	4,70%	18.271	11.583
	FTSE MIB INDEX	46.803	4,13%	47.094	31.946
iTRAXX	PSI 20 INDEX	8.953	8,35%	8.997	6.194
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	51	0,91%	0,00%	-0,45%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	242	-0,82%	-0,07%	-1,93%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	148	0,33%	-0,01%	0,03%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	90	-2,57%	0,00%	-0,65%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	3	PGB 2 1/8 10/17/28	100,07	2,08%
	PGB	6	PGB 0 3 10/17/31	88,21	2,55%
	PGB	10	PGB 3 1/4 06/13/36	100,79	3,16%
	SPGB	2	SPGB 2 4 05/31/28	100,48	2,18%
	SPGB	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,71	2,31%
EMERGING MARKETS	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,43	2,51%
	SPGB	10	SPGB 3 2 10/31/35	100,18	3,18%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,77	4,07%
IBEX 35	Last		YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	213,9	10		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	129,9	-8		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	65,2	-5		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	87,7	-2		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,00	4,01
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,25	4,43
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,95	4,01
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	96,62	4,61
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,50	5,74
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	105,66	6,58
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,67	6,41

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com