

Lisbon - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

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 corregían 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 presidenta 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 **européas** (EuroStoxx -0.20%) con pocos movimientos en una sesión de tránsito a la espera de datos clave en EE UU. El Ibex cedía 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 corregía 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		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	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
EUROPEAN MARKETS	BRAZIL IBOVESPA INDEX	185.929	15,39%	187.334	122.530
	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
ITRAXX	FTSE MIB INDEX	46.803	4,13%	47.094	31.946
	PSI 20 INDEX	8.953	8,35%	8.997	6.194
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%
EMERGING MARKETS	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%
	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%
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
			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](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	ACS SM Equity	97,9	15,38%	100,10	41,00
	ACX SM Equity	13,63	7,66%	13,69	8,30
	AENA SM Equity	27,36	14,86%	27,80	19,90
	AMS SM Equity	53,06	-15,56%	75,40	51,50
	ANA SM Equity	190,8	2,64%	203,00	103,20
	ANE SM Equity	21,9	-2,23%	25,64	14,21
	BBVA SM Equity	20,6	2,74%	22,33	10,11
	BKT SM Equity	14.295	0,99%	15,00	7,70
	CABK SM Equity	10,88	4,16%	11,58	5,49
	CLNX SM Equity	28,64	5,86%	35,44	24,45
	COL SM Equity	5,365	-1,83%	6,34	4,98
	ELE SM Equity	31,88	4,08%	32,51	20,76
	ENG SM Equity	14,39	9,43%	14,51	11,33
	FDR SM Equity	25,66	10,79%	26,02	17,74
	FER SM Equity	61,5	11,13%	62,18	36,30
	GRF SM Equity	11,24	5,05%	13,70	7,32
	IAG SM Equity	5,014	5,58%	5,15	2,45
	IBE SM Equity	19,59	6,09%	19,66	13,21
	IDR SM Equity	49,78	2,55%	61,50	16,24
	ITX SM Equity	56,94	1,06%	58,14	40,34
	LOG SM Equity	34,16	13,41%	34,48	26,16
	MAP SM Equity	3,854	-10,00%	4,33	2,34
	MRL SM Equity	13,26	6,68%	13,91	8,31
	MTS SM Equity	52,74	34,99%	53,28	20,53
	NTGY SM Equity	26,34	1,62%	27,90	23,30
	PUIG SM Equity	16,69	12,24%	19,27	13,11
	RED SM Equity	15,33	1,05%	19,51	14,15
	REP SM Equity	16,615	4,33%	17,27	9,41
	ROVI SM Equity	75,2	18,43%	75,70	45,52
	SAB SM Equity	3,261	-3,09%	3,48	1,90
	SAN SM Equity	10,772	6,97%	11,26	4,65
	SCYR SM Equity	4,328	11,95%	4,33	2,52
	SLR SM Equity	18,785	3,50%	18,95	6,09
	TEF SM Equity	3,605	3,21%	4,89	3,24
	UNI SM Equity	2,762	-0,58%	3,04	1,25