

La jornada vino marcada por unos buenos datos laborales en EE. UU. que indican fortaleza en la economía y reducen las apuestas sobre los recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal este año, dirigiéndose la atención al dato de inflación que se publica mañana. Las bolsas **asiáticas** continúan el rally por quinto día consecutivo, con el Índice regional *MSCI Asia Pacific* subiendo un 0,6% a un nuevo récord, en su mejor inicio de año en décadas frente a EE. UU. y Europa. El Kospi sube un 2,8% mientras un comité parlamentario busca acelerar la aprobación del acuerdo comercial alcanzado con Washington. El Nikkei (+0,25%) se aproxima a los 58.000 puntos mientras sigue el optimismo tras las elecciones, y pese a un yen que se fortalece (153,05 por dólar) ante rumores de intervención. Los JGB mejoran, especialmente en su tramo largo, con el rendimiento del 40Y reduciéndose 7 pbs al 3,62%. El Taiex avanza el 1,6%, mientras que el Hang Seng retrocede el 1%, y el CSI 300 apenas presenta cambios (+0,05%). El Nifty de India pierde un 0,40%, y el S&P/ASX 200 australiano sube el 0,30%.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo (+1%) al pesar más la preocupación de los riesgos geopolíticos que el exceso de oferta que acumula el mercado. La AIE publicó un aumento de 8.53 Mdb en los inventarios semanales de crudo. El WTI de referencia americana alcanza los 64,75 dólares, y el barril tipo Brent se negocia a los 69,50. Los metales preciosos prosiguen su avance pese al repunte en la tira de los *treasuries*, con la onza de oro (+0,9%) consolidándose por encima de los 5.000 dólares, y la plata cerca de los 84 (+4%).

Wall Street registraba pocos cambios en una sesión con los datos de empleo de enero en el foco de atención. El Buró de Estadísticas laborales publicó la mayor creación de empleo desde diciembre de 2024, superando todas las estimaciones (130k vs. 65k); con la tasa de paro reduciéndose una décima al 4,3%. El mercado retrasa ahora el primer recorte de 25 pbs. de la Fed hasta a julio, un mes después de que Kevin Warsh asuma el mando. Los índices se mantuvieron estables en la esperanza de que la fortaleza económica seguirá impulsando las ganancias corporativas; mientras que los *treasuries* retrocedían, especialmente en su tramo más corto (*bear steepening*), con la rentabilidad del 2Y repuntando 5 pbs al 3,51%, y el T-Note en el 4,18% (+3 pbs.). El Dow Jones cedia un ligero 0,13% manteniéndose por encima de las 50.000 unidades; el selectivo S&P 500 terminó sin cambios, y el Nasdaq retrocedía un 0,16% hasta cerca de los 23.000 enteros.

Las bolsas **europeas** cerraron corrigiendo (EuroStoxx -0,19%) en medio de la oleada de resultados, y ante la resiliencia de la economía estadounidense, que podría mantener durante más tiempo la pausa de la Fed. El Mib italiano perdía un 0,62% lastrado por el sector bancario (Banca Mediolanum -9,6%), y el Dax alemán un 0,53% alejándose de los 25.000 puntos. El Ibex recortaba un 0,43% logrando cerrar por encima de los 18.000 puntos; y el Cac francés se dejaba un 0,18% con el desplome de la compañía de software Dassault Systems (-20,8%). A contracorriente, el Ftse británico se ha revalorizado más del 1% marcando un récord con el impulso de las compañías mineras (Fresnillo +3,4%). Mejor comportamiento para el mercado de deuda, que se distanciaba de los *treasuries* con el 10Y reduciendo su rendimiento 2 pbs. (Bund 2,79%).

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	4,42
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	96,34	4,68
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,62	5,72
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	105,38	6,62
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,60	6,43

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 12 de febrero de 2026			
US & LATAM MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
DOW JONES INDUS. AVG	50,121	4,28%	50,513	36,612	
S&P 500 INDEX	6,941	1,40%	7,002	4,835	
NASDAQ COMPOSITE	23,066	-0,76%	24,020	14,784	
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	33,254	4,87%	33,693	22,228	
S&P/BMV IPC	71,601	11,34%	71,715	49,799	
BRAZIL IBOVESPA INDEX	189,699	17,73%	190,561	122,530	
EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
Euro Stoxx 50 Pr	6,036	4,22%	6,078	4,540	
FTSE 100 INDEX	10,472	5,44%	10,494	7,545	
CAC 40 INDEX	8,313	2,01%	8,397	6,764	
DAX INDEX	24,856	1,49%	25,508	18,490	
IBEX 35 INDEX	18,045	4,26%	18,271	11,583	
FTSE MIB INDEX	46,511	3,48%	47,094	31,946	
PSI 20 INDEX	9,071	9,76%	9,080	6,194	
iTRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 12/30	51	1,62%	0,00%	-1,09%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	243	-0,38%	0,00%	-2,02%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	148	0,32%	-0,01%	0,06%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	91	-1,52%	0,00%	-0,66%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB	3	PGB 2 1/8 10/17/28	100,08	2,08%	
PGB	6	PGB 0 3 10/17/31	88,27	2,55%	
PGB	10	PGB 3 1/4 06/13/36	100,93	3,14%	
SPGB	2	SPGB 2 4 05/31/28	100,49	2,17%	
SPGB	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,73	2,30%	
SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,47	2,51%	
SPGB	10	SPGB 3 2 10/31/35	100,32	3,16%	
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,19	4,05%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	215,1	11			
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	128,4	-10			
PERU CDS USD SR 5Y D14	64,9	-5			
MEX CDS USD SR 5Y D14	88,8	-1			
IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
ACS SM Equity	99,6	17,38%	100,40	41,00	
ACX SM Equity	13,93	10,03%	13,98	8,30	
AENA SM Equity	27,52	15,53%	27,89	19,90	
AMS SM Equity	50,38	-19,83%	75,40	50,28	
ANA SM Equity	189,9	2,15%	203,00	103,20	
ANE SM Equity	21,74	-2,95%	25,64	14,21	
BBVA SM Equity	20,2	0,75%	22,33	10,11	
BKT SM Equity	14,095	-0,42%	15,00	7,70	
CABK SM Equity	10,735	2,78%	11,58	5,49	
CLNX SM Equity	28,8	6,45%	35,44	24,45	
COL SM Equity	5,34	-2,29%	6,34	4,98	
ELE SM Equity	32,6	6,43%	32,66	20,76	
ENG SM Equity	14,845	12,89%	14,85	11,33	
FDR SM Equity	25,96	12,09%	26,22	17,74	
FER SM Equity	62,08	12,18%	62,50	36,30	
GRF SM Equity	10,925	2,10%	13,70	7,32	
IAG SM Equity	4,898	3,14%	5,15	2,45	
IBE SM Equity	20	8,31%	20,06	13,21	
IDR SM Equity	52	7,13%	61,50	16,54	
ITX SM Equity	57	1,17%	58,14	40,34	
LOG SM Equity	33,7	11,89%	34,48	26,16	
MAP SM Equity	3,856	-9,95%	4,33	2,34	
MRL SM Equity	13,42	7,96%	13,91	8,31	
MTS SM Equity	55,26	41,44%	56,52	20,53	
NTGY SM Equity	26,38	1,77%	27,90	23,30	
PUIG SM Equity	16,58	11,50%	19,27	13,11	
RED SM Equity	15,44	1,78%	19,51	14,15	
REP SM Equity	17,115	7,47%	17,27	9,41	
ROVI SM Equity	77,15	21,50%	77,80	45,52	
SAB SM Equity	3,239	-3,74%	3,48	1,90	
SAN SM Equity	10,45	3,77%	11,26	4,65	
SCYR SM Equity	4,408	14,02%	4,44	2,52	
SLR SM Equity	18,82	3,69%	18,95	6,09	
TEF SM Equity	3,64	4,21%	4,89	3,24	
UNI SM Equity	2,708	-2,52%	3,04		