ÚLTIMAS NOTICIAS

Reserva Federal: Mantiene tasas de interés estables, como se esperaba

La Reserva Federal (Fed) decidió mantener la tasa de interés en el rango de 4.25%-4.50% en su primera reunión de política monetaria del año, como se esperaba. La decisión se produce en un contexto de incertidumbre económica y política tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, quien ha expresado su intención de presionar para reducir las tasas.

En los últimos meses, la Fed había implementado una serie de recortes en su tasa de endeudamiento a corto plazo, que sumaron un punto porcentual. Sin embargo, en su reunión de diciembre, los funcionarios del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) señalaron que estaban cerca del punto en el que sería adecuado moderar el ritmo de flexibilización monetaria.

Aunque inicialmente se descontaban recortes en la primera mitad de 2025, ahora los inversores ajustan sus expectativas hacia un mayor retraso en la flexibilización monetaria, posiblemente después de junio. Los datos más recientes del Índice de Precios al Consumidor (IPC) muestran que la inflación anual en diciembre fue del 3.2%, apenas por debajo del 3.3% registrado en meses anteriores. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, aumentó un 0.2% mensual, desacelerándose en comparación con el 0.3% de noviembre.

Mientras que el comunicado oficial eliminó referencias a "progresos" en la reducción de la inflación, lo que sugiere una postura más restrictiva y menor predisposición a recortes adicionales en el corto plazo, el mensaje del presidente de la Fed, Jerome Powell, subrayó que cualquier ajuste futuro en la tasa de interés dependerá estrictamente de la evolución de los datos económicos. En efecto, en términos de forward guidance, la Fed ha dejado abierta la posibilidad de recortes en 2025, pero con una postura de "esperar y ver", condicionando cualquier ajuste a la evolución de la inflación y el empleo.

Aunque la Fed no mencionó explícitamente al presidente Donald Trump, para el mercado es claro que las decisiones en materia comercial e inmigratoria podrían influir en la economía y, en consecuencia, en la política monetaria. En efecto, las amenazas del mandatario de imponer aranceles a países como México, Canadá y China generan preocupaciones sobre un posible repunte inflacionario en un momento en que la Fed busca estabilizar los precios.

Reacción de mercados:

Los rendimientos de los Tesoros a dos años de EE.UU. mantuvieron las pérdidas de la jornada. Los rendimientos a dos años, que están más vinculados a la política

Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Caceres Gomez
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo
Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:

@accivaloressa

Acciones y Valores

Acciones y Valores

@accionesyvaloressa

Suscríbete a nuestros informes

de la Fed se mantuvieron estables sobre el 4.51% y los de 30 años siguieron las desvalorizaciones ubicándose en 4.81% indicando una mayor prima de riesgo debido a la persistencia inflacionaria y la incertidumbre política.

Por su parte, el índice del dólar (DXY) avanzó un 0.22% tras la decisión de la Fed, impulsado por la expectativa de tasas más altas por más tiempo. La fortaleza del dólar se explica por varios factores. Primero, el diferencial de tasas de interés, pues, mientras la Fed mantiene su postura restrictiva, otros bancos centrales (como el BCE y el BoJ) están considerando flexibilizaciones, aumentando el atractivo del dólar. Segundo, el rol de refugio, teniendo en cuenta que en un contexto de incertidumbre global y política en EE.UU., los inversionistas buscan refugio en activos seguros como el USD.

En general, un entorno de tasas altas por más tiempo podría afectar la liquidez y encarecer el crédito, lo que impacta negativamente a sectores sensibles como el inmobiliario y el de consumo. Las acciones cayeron tras la decisión de la Fed, debido a la falta de señales claras sobre recortes de tasas.

En adelante, la incertidumbre sobre la política monetaria seguirá generando una mayor volatilidad en los mercados, con inversionistas que podrían adoptar posiciones más defensivas y trasladando capital hacia activos de menor riesgo. La atención de los mercados ahora se centrará en los datos económicos de los próximos meses para determinar el ritmo y la magnitud de la flexibilización monetaria futura.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2025 Acciones & Valores S.A.