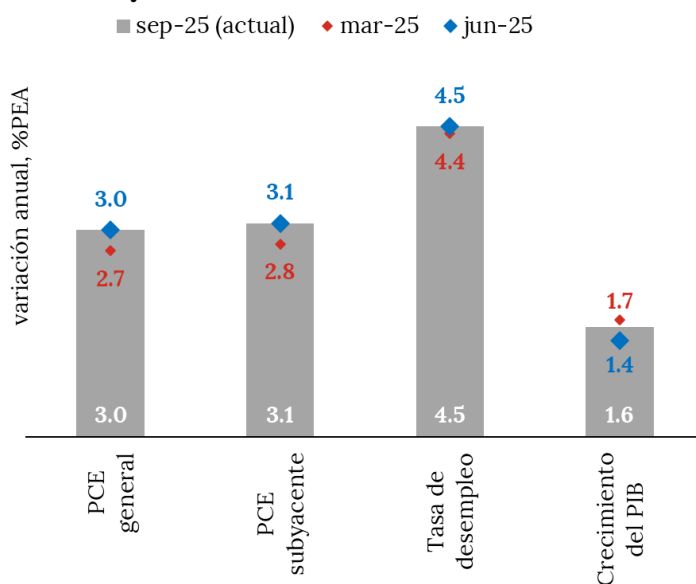


Reserva Federal: Reduce la tasa 25 pbs en su primer recorte del año

La Reserva Federal (Fed) decidió reducir en 25 puntos básicos la tasa de fondos federales, ubicándola en el rango de 4.00%-4.25%, en respuesta a la desaceleración de la actividad económica y la moderación del mercado laboral. El Comité reconoció que, si bien la inflación permanece por encima de la meta del 2%, los riesgos a la baja sobre el empleo han ganado relevancia. Con ello, la Fed adopta un giro hacia una postura más acomodaticia, manteniendo la reducción de su balance y ajustando los instrumentos operativos —incluyendo la tasa de interés sobre reservas (4.15%) y la tasa de crédito primario (4.25%)— para reforzar la transmisión de la política monetaria.

Proyecciones económicas actualizadas Fed



Fuente: FOMC - Investigaciones Económicas Accivalores

Las proyecciones económicas actualizadas reflejan un escenario de crecimiento más favorable y un proceso de desinflación más gradual que lo previsto en junio. El PIB real se revisó al alza a 1.6% para 2025 (junio: 1.4%), con una senda de 1.8%-1.9% hacia 2026-2028, consistente con la tasa de largo plazo de 1.8%. El desempleo se mantendría en 4.5% este año, bajando gradualmente a 4.2% en 2028. En materia inflacionaria, el índice PCE general cerraría 2025 en 3.0%, en línea con la proyección de junio, pero con un ajuste al alza en el perfil subyacente (3.1% en 2025 frente a 3.1% en junio, convergiendo a 2.0% en 2028).

Wilson Tovar

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

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Maria Lorena Moreno Varon

Analista de renta fija
maria.moreno@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Hugo Camilo Beltran Gomez

Analista de renta variable
hugo.beltran@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Sara Sofia Guzman Suarez

Practicante
sara.guzman@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:



@accivaloressa



Acciones y Valores



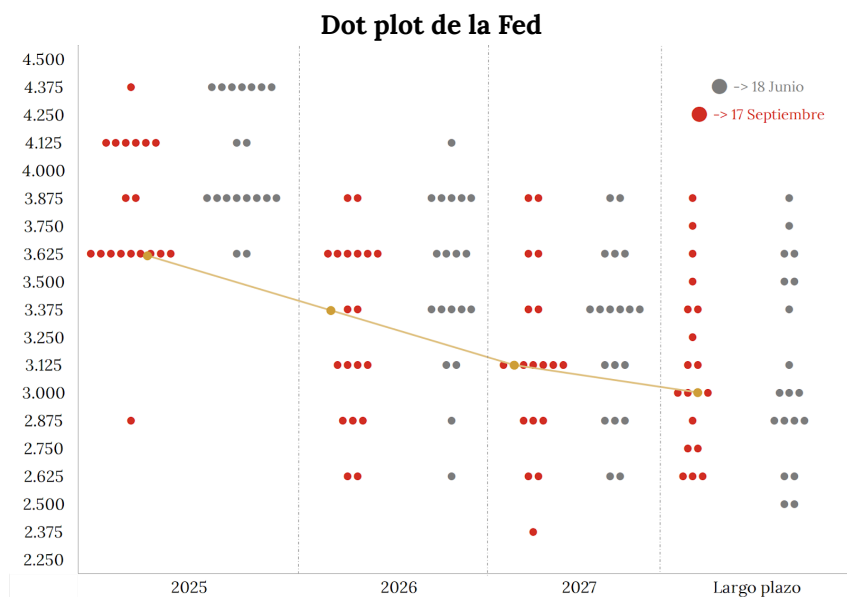
Acciones y Valores



@accionesyvaloressa

**Suscríbete a
nuestros informes**

El diagrama de puntos mostró un giro dovish: la mediana de la tasa de referencia se ubica ahora en 3.6% para finales de 2025 (desde 3.9% en junio), con descensos a 3.4% en 2026 y 3.1% en 2027-2028. Esto implica que los participantes ven más espacio para recortes frente al escenario previo, aunque manteniendo el largo plazo en torno al 3.0%.



Fuente: FOMC - Investigaciones Económicas Accivalores

La decisión fue respaldada por amplia mayoría, pero con un voto disidente de Stephen Miran, quien prefería un recorte más agresivo de 50 pbs. Este punto refleja que, aunque existe consenso en iniciar un ciclo de flexibilización, persisten diferencias sobre la velocidad y magnitud adecuadas.

En conclusión, la Fed combina un primer recorte preventivo con un tono vigilante: reconoce la necesidad de apoyar el empleo frente al enfriamiento económico, pero mantiene el énfasis en llevar la inflación de regreso a la meta. Los ajustes en las proyecciones y el disenso interno resaltan que el camino de la política monetaria seguirá siendo dependiente de los datos, en un entorno de alta incertidumbre sobre crecimiento e inflación.

Reacción de mercados:

La reacción de los mercados fue inmediata, con una desvalorización en los bonos del Tesoro y un retroceso del dólar. Los rendimientos repuntaron a lo largo de la curva, destacando el bono a 2 años —el más sensible a las expectativas de política monetaria— cuya tasa subió hasta 3.52%, mientras que la referencia a 10 años volvió a niveles cercanos al 4.05%. El ajuste estuvo respaldado por un dot plot con sesgo más dovish, que anticipa dos recortes adicionales en lo que resta de 2025 y otro en 2026, en contraste con la senda más restringida publicada en junio. En renta variable, el S&P 500 borró rápidamente el avance inicial tras el anuncio, reflejando que, si bien los inversionistas se muestran optimistas con el inicio del ciclo de flexibilización, persiste la cautela frente a la resiliencia inflacionaria y la debilidad incipiente del mercado laboral.

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 contruidos 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.