

Reserva Federal: Pausa con mayor confianza macroeconómica

La Reserva Federal (Fed) decidió mantener sin cambios la tasa de fondos federales en el rango de 3.5%-3.75%, en una votación 10-2, marcando una pausa tras los recortes acumulados en la segunda mitad de 2025. La decisión estuvo acompañada por un tono más constructivo sobre la economía, con una mejora explícita en la evaluación del crecimiento —que pasa de “moderado” a “sólido”— y una lectura más equilibrada del mercado laboral. En particular, el Comité reconoció que, aunque la creación de empleo sigue siendo baja, la tasa de desempleo ha mostrado señales de estabilización, lo que llevó a eliminar del comunicado la referencia a mayores riesgos a la baja para el empleo presente en reuniones previas.

El mensaje del Comité sugiere que la política monetaria se encuentra bien posicionada para evaluar nueva información, reduciendo la urgencia de ajustes adicionales en el corto plazo. Este giro refleja la percepción de que los 175 puntos básicos (pbs) de recortes implementados en los últimos 16 meses han acercado la postura monetaria a un nivel más cercano al neutral, en un contexto donde la inflación subyacente muestra señales de moderación, pero aún permanece por encima del objetivo y enfrenta distorsiones transitorias en la medición. En este marco, la Fed opta por una estrategia de “wait and see”, privilegiando la confirmación de tendencias en inflación y empleo antes de retomar el ciclo de flexibilización.

La votación disidente —a favor de un recorte adicional de 25 pbs— estuvo liderada por Christopher Waller y Stephen Miran, quienes continúan señalando riesgos de fragilidad en el mercado laboral y un nivel de tasas aún restrictivo en términos reales. No obstante, el consenso mayoritario refleja una Fed más cómoda con la pausa, apoyada en datos recientes que muestran bajo nivel de despidos, estabilización del desempleo y una inflación que, si bien elevada, no ha sorprendido al alza. En su comunicación, el presidente Jerome Powell enfatizó que el panorama de actividad para el año entrante ha mejorado de forma clara, reforzando la narrativa de paciencia y dependencia de los datos.

En conjunto, la decisión consolida un cambio de énfasis dentro del Comité: desde una lógica preventiva enfocada en riesgos de desaceleración, hacia una postura más equilibrada entre inflación y empleo. La Fed reconoce avances suficientes para pausar, pero mantiene abierta la opción de nuevos recortes más adelante en el año, condicionados a una confirmación sostenida de la desinflación y a que la aparente estabilización del mercado laboral se consolide en los próximos trimestres.

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

María 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

Lyhz Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)



[Acciones y Valores](#)



[@accionesyvaloressa](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

Reacción de mercados:

Tras el anuncio, la reacción de los mercados fue coherente con un mensaje percibido como relativamente restrictivo en el margen: las tasas de los bonos del Tesoro se mantuvieron firmes con sesgo alcista, especialmente en los tramos cortos, reflejando el ajuste al alza de las expectativas de recortes en el corto plazo; el dólar mostró fortalecimiento, apoyado en la revisión más positiva del crecimiento y en la eliminación de referencias a riesgos laborales; mientras que los activos de riesgo exhibieron mayor volatilidad y tomas de utilidad, al interpretar que la Fed no tiene prisa por reanudar el ciclo de flexibilización. En conjunto, los precios de los activos internalizaron una Fed cómoda con la pausa, menos sensible a presiones políticas y más enfocada en validar la convergencia inflacionaria, desplazando hacia adelante el calendario implícito de recortes y reforzando un entorno financiero algo más restrictivo en el corto plazo.

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. © 2026 Acciones & Valores S.A.