

Reserva Federal

Tasas sin cambios y revisión al alza de la inflación proyectada para 2026

**Wilson Tovar**

Gerente

wtovar@accivalores.com**Maria Alejandra Martinez Botero**

Directora

maria.martinez@accivalores.com**Laura Sophia Fajardo Rojas**

Analista de divisas

laura.fajardo@accivalores.com**Hugo Camilo Beltran Gomez**

Analista de renta variable

hugo.beltran@accivalores.com**Lyhz Valentina Tovar Rodriguez**

Practicante

lyzh.tovar@accivalores.com[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/@accionesyvaloressa)[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)[Suscríbete a nuestros informes](#)

Hoy, la Reserva Federal (Fed) mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%, decisión adoptada en la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). La determinación fue aprobada por 11 votos contra 1, con el gobernador Stephen Miran votando en contra al preferir un recorte de 25 puntos básicos (pbs).

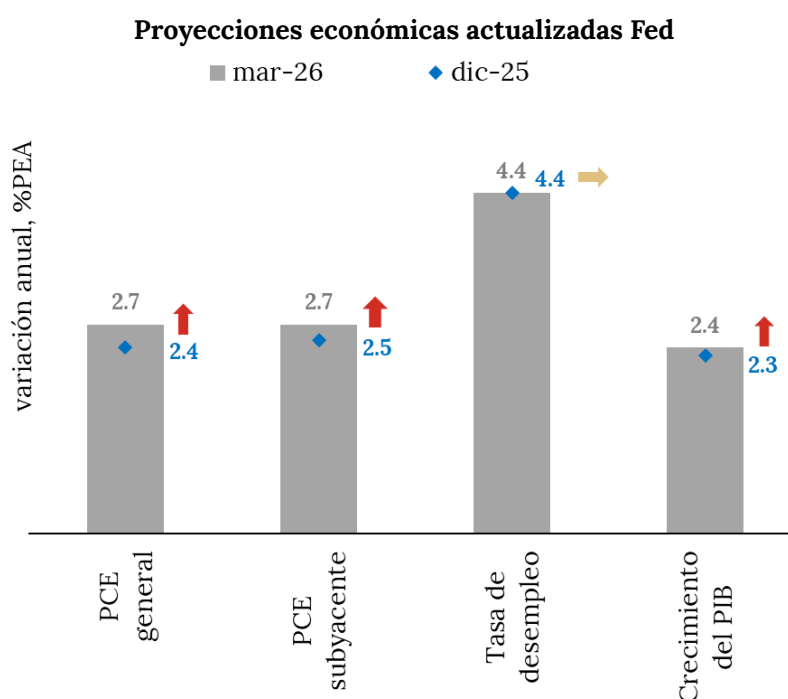
En su comunicado, la Fed señaló que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo sólido, mientras que el mercado laboral ha mostrado una moderación en la creación de empleo y una tasa de desempleo que se ha mantenido relativamente estable en los últimos meses. Al mismo tiempo, el Comité indicó que la inflación permanece algo elevada, por lo que continuará evaluando cuidadosamente la información entrante y el balance de riesgos antes de considerar ajustes adicionales en la postura de política monetaria.

El comunicado también enfatizó que la incertidumbre sobre el panorama económico sigue siendo elevada, destacando particularmente los riesgos derivados de las recientes tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Según el FOMC, las implicaciones económicas del conflicto en la región aún son inciertas y podrían tener efectos sobre la inflación y el crecimiento, especialmente a través del canal energético.

En este contexto, el Comité reiteró su compromiso con el cumplimiento de su mandato dual de máximo empleo y estabilidad de precios, señalando que permanecerá preparado para ajustar la política monetaria si los riesgos amenazan el cumplimiento de estos objetivos.

Además, la Fed publicó su actualización de proyecciones económicas, donde los miembros del Comité revisaron ligeramente al alza su escenario de crecimiento económico para los próximos años. La mediana de las proyecciones apuntan a que el PIB crecerá 2.4% en 2026, 2.3% en 2027 y 2.1% en 2028, cifras levemente superiores a las estimadas en diciembre. En el frente laboral, la tasa de desempleo se mantendría relativamente estable, ubicándose en 4.4% a finales de 2026, con descensos graduales hacia 4.3% en 2027 y 4.2% en 2028.

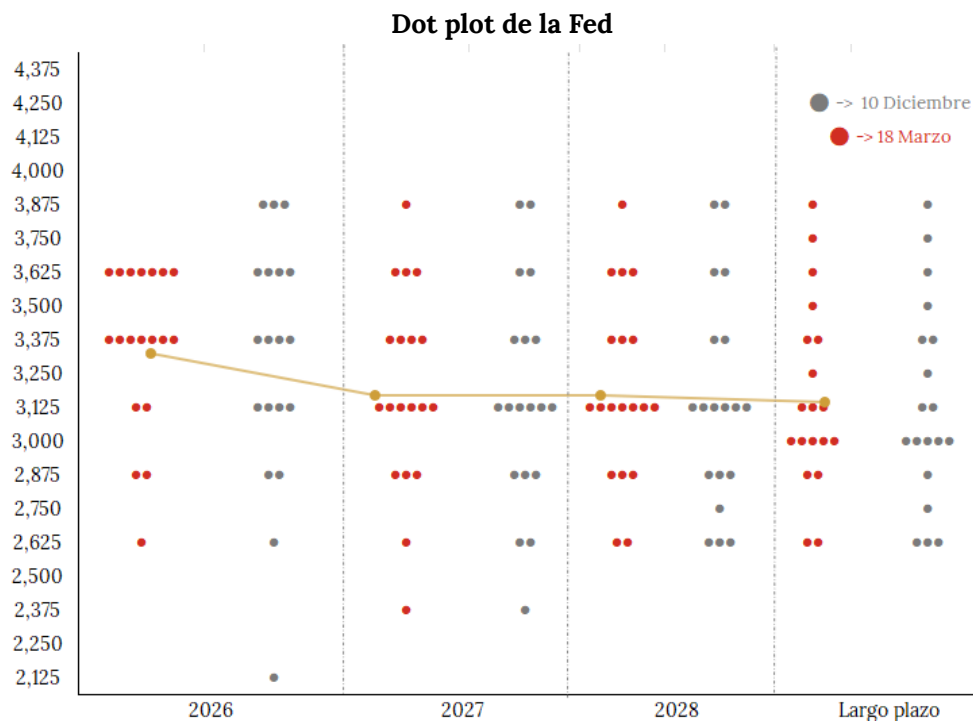
En materia inflacionaria, los responsables de política monetaria revisaron al alza sus proyecciones para 2026, estimando que la inflación medida por el índice PCE alcanzará 2.7%, mientras que la inflación subyacente también se ubicaría en 2.7%, reflejando presiones inflacionarias algo más persistentes que las previstas anteriormente. No obstante, el escenario base de la Fed continúa contemplando una gradual convergencia hacia el objetivo del 2%, con proyecciones de 2.2% para 2027 y 2.0% en 2028.



Fuente: FOMC - Investigaciones Económicas Accivalores

Finalmente, en cuanto a la trayectoria esperada de la política monetaria, el denominado “dot plot” sugiere que la mayoría de los funcionarios continúa anticipando un recorte de 25 pbs en 2026 y otro en 2027, lo que llevaría la tasa de fondos federales a niveles cercanos a 3.4% a finales de 2026 y alrededor de 3.1% en 2027-2028. Otro elemento relevante es la elevada incertidumbre que rodea el escenario macroeconómico. Las bandas de proyección y la dispersión de estimaciones entre los miembros del FOMC evidencian que existe un rango amplio de posibles trayectorias para el crecimiento, la inflación y las tasas de interés.

Además, la estimación de la tasa neutral de largo plazo fue revisada ligeramente al alza hasta 3.1%, lo que sugiere que los responsables de política monetaria consideran que el nivel estructural de las tasas podría situarse algo por encima de lo estimado previamente. En conjunto, el mensaje del FOMC refleja una postura prudente y dependiente de los datos, en un entorno caracterizado por presiones inflacionarias aún presentes y una elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica.



Reacción de mercados:

Tras la decisión de política monetaria, la reacción inicial de los mercados fue moderada, reflejando que el resultado estuvo en gran medida alineado con las expectativas de los inversionistas. En el mercado accionario, el S&P 500 se mantuvo en terreno negativo tras el anuncio, en un contexto de cautela ante el incremento de la incertidumbre geopolítica y las señales de una inflación más persistente en las nuevas proyecciones de la Fed. En renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron ligeramente después de haber registrado alzas previas durante la sesión, mientras los inversionistas ajustaban sus expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés. En el mercado de derivados, los futuros de fed funds continuaron incorporando la probabilidad de un recorte de tasas hacia finales de 2026, sin cambios significativos frente al posicionamiento previo a la reunión. En conjunto, la reacción sugiere que el mensaje del FOMC fue interpretado como neutral y consistente con el escenario base del mercado, aunque con un ligero sesgo restrictivo derivado de la revisión al alza de las proyecciones de inflación y del aumento en la estimación de la tasa neutral de largo plazo. La decisión es coherente con la comunicación reciente de la Fed. El banco central ha reiterado que, aunque se han logrado avances en la reducción de la inflación, aún no es momento de declarar victoria. En este sentido, mantiene un enfoque dependiente de los datos, dejando abierta la posibilidad de ajustar la política monetaria si las condiciones lo requieren.

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. © 2026 Acciones & Valores S.A.