

EUA: Pausa de la Fed, Powell deja la presidencia

29 de abril de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Kevin Louis Castro
analisis@monex.com.mx

- La Fed mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50% – 3.75%, en línea con la expectativa del mercado.
- El Comité señaló que la inflación permanece elevada y la tasa de desempleo apenas ha variado en los últimos meses.
- Powell advirtió que el reciente repunte en los precios de la energía presionará la inflación en el corto plazo.

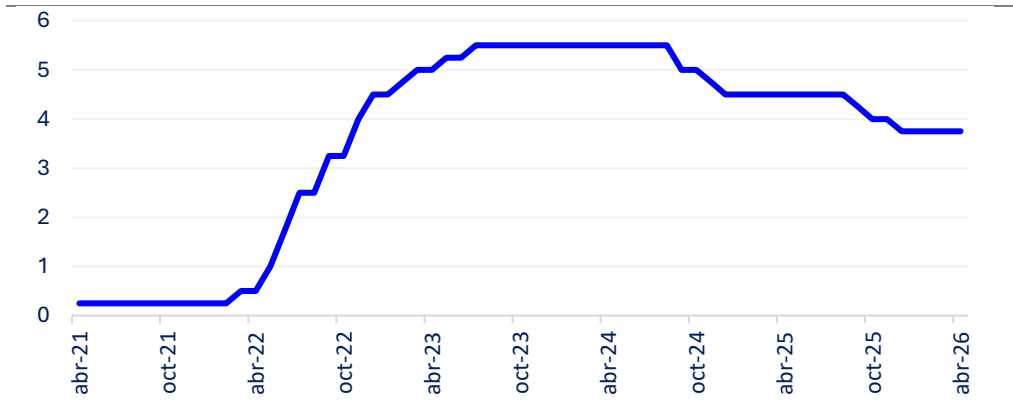
Visión actual de los miembros del FOMC

Los miembros del FOMC decidieron mantener sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%–3.75%, en línea con las previsiones del mercado. Sin embargo, la decisión mostró una clara fragmentación interna: un miembro votó a favor de un recorte de 25 pb, mientras que otros tres apoyaron la pausa pero se opusieron a incluir un sesgo de flexibilización en el comunicado oficial. El Comité señaló que los indicadores recientes sugieren que la actividad económica se ha expandido a un ritmo sólido; sin embargo, la inflación permanece elevada, reflejando el aumento de los precios de la energía a nivel mundial. Sobre el mercado laboral, destacó que la creación de empleo se ha mantenido baja en promedio y la tasa de desempleo apenas ha variado en los últimos meses. Agregó que los acontecimientos en Medio Oriente contribuyen a un alto nivel de incertidumbre sobre las perspectivas económicas.

Conferencia de Powell

En conferencia de prensa, Jerome Powell señaló que la Fed espera que el traspaso de los aranceles a precios comience a materializarse en los próximos dos trimestres, aunque lo considera un choque de una sola vez con efectos transitorios. No obstante, advirtió que el reciente repunte en los precios de la energía presionará la inflación en el corto plazo, en un entorno de elevada incertidumbre sobre su magnitud y duración. En este sentido, reconoció que el balance inflacionario se ha deteriorado ligeramente y que el debate interno se ha intensificado, como lo reflejan los votos disidentes, los cuales calificó como consistentes con el entorno actual.

Límite superior de la tasa de fondos federales (%)



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal.

| FED: Proyecciones macroeconómicas | | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Variaciones anuales (%) | | | |
| | Mediana | | |
| | 2026 | 2027 | 2028 |
| PIB | 2.4 | 2.3 | 2.1 |
| Estimación anterior | 2.3 | 2.0 | 1.9 |
| Tasa de desempleo | 4.4 | 4.3 | 4.2 |
| Estimación anterior | 4.4 | 4.2 | 4.2 |
| Inflación PCE | 2.7 | 2.2 | 2.0 |
| Estimación anterior | 2.4 | 2.1 | 2.0 |
| PCE subyacente | 2.7 | 2.2 | 2.0 |
| Estimación anterior | 2.5 | 2.1 | 2.0 |
| Tasa de fondeo | 3.4 | 3.1 | 3.1 |
| Estimación anterior | 3.4 | 3.1 | 3.1 |

Fuente: Reserva Federal, proyecciones económicas de marzo de 2026.

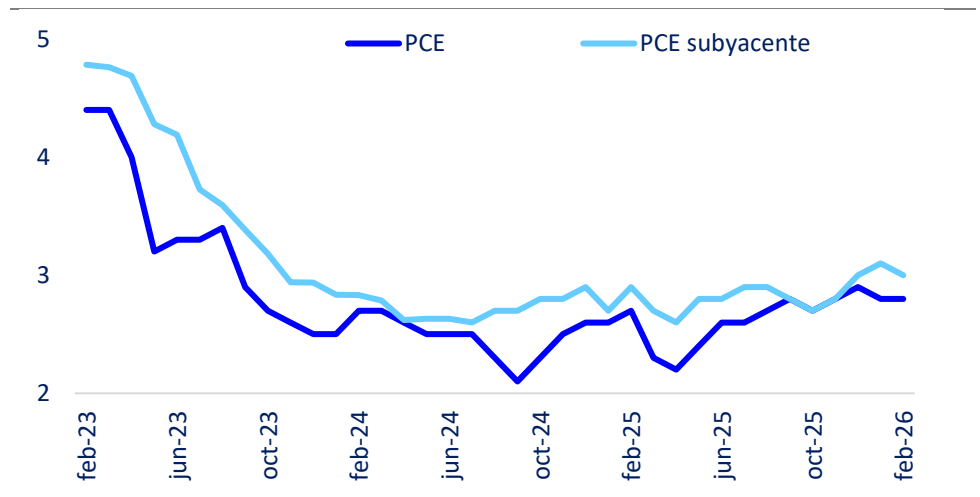
¿Qué esperar?

La decisión de hoy era ampliamente anticipada por el mercado, ante la cautela mostrada por los miembros del FOMC en la última minuta de política monetaria. En el contexto del conflicto en Medio Oriente, los precios de la energía han repuntado de forma significativa a nivel global, presionando la inflación al alza en EUA. En marzo, la inflación anual medida por el CPI se aceleró a 3.3% desde 2.4%, con el componente de energéticos repuntando a 12.5%. Si bien la Fed prioriza el indicador PCE, las cifras recientes sugieren una tendencia similar, considerando la magnitud del choque en los precios de la gasolina.

Por su parte, la economía estadounidense se mantiene sólida, con la creación de 178 mil empleos en marzo, la cifra más alta desde diciembre de 2024. En este entorno de inflación al alza y actividad económica resiliente, la Fed considera adecuado mantener un enfoque dependiente de los datos antes de realizar ajustes a la postura monetaria.

Lo anterior se reafirma con los comentarios de Jerome Powell en la conferencia de prensa posterior a la decisión, donde evitó dar señales sobre cambios en la trayectoria de tasas y destacó la incertidumbre derivada de la guerra entre EUA e Irán. A pesar de que esta fue su última reunión como presidente de la Fed, Powell se reincorporará en mayo como gobernador, por lo que es poco probable que el resto de los miembros del FOMC modifique su postura en el corto plazo ante el relevo en la presidencia. Con base en ello, estimamos que en la reunión del 17 de junio la Fed mantendrá sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%–3.75%.

Evolución de la inflación PCE anual (%)



Fuente: Elaboración propia con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

