

La Fed no ayudará a los mercados en 2025

La Reserva Federal confirmó las expectativas al recortar su tipo de interés de referencia en 25 p.b. hasta la banda objetivo del 4,25%-4,50% desde el 4,50%-4,75% anterior.

En media, los miembros de la Fed esperan 2 recortes adicionales a lo largo del 2025, también en línea con lo que descuentan hoy en día los mercados (en septiembre, los miembros de la Fed anticipaban 4 bajadas de tipos en 2025).

En la actualización de su cuadro macroeconómico, la Reserva Federal espera una tasa de crecimiento para la economía estadounidense en 2025 del +2,1%, prácticamente sin cambios respecto al +2,0% que predecían en su anterior actualización de septiembre, y por debajo del +2,5% que prevén para este ejercicio.

Tampoco introducen cambios relevantes en su previsión para la tasa de paro: 4,3% en 2025 frente al 4.2% de 2024.

Donde sí introducen cambios más relevantes es en la previsión de inflación. La Fed espera ahora una tasa de inflación del 2,5% en 2025, revisada al alza desde el 2,1% y, por tanto, todavía claramente por encima del objetivo oficial del 2,0%.

En conjunto, sin sorpresas para los mercados, que tendrán que acomodarse en adelante a un escenario de bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal más tímidas y graduales que las que habían venido descontado semanas atrás. Y todo ello a la espera y condicionado por el alcance de las decisiones de política económica y comercial que adopte la nueva Administración Trump a partir del 20 de enero.