

Mercado laboral en EE.UU: enfriamiento lento pero saludable

El Departamento del Trabajo informó hoy en EE.UU los nuevos datos del mercado laboral de enero. El informe brinda una nueva actualización sobre las condiciones del mercado laboral con la publicación del crecimiento de las nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo y los salarios de enero de 2025. Vale la pena recordar que la situación del mercado laboral es fundamental para los mercados financieros, puesto que ayudan a medir la actividad económica en EE.UU y, por tanto, sirven para formular expectativas sobre la política monetaria de la Reserva Federal. En general, creemos que los resultados fueron mixtos, pero respaldan un diagnóstico sobre un mercado laboral saludable, que no es consistente con la presión de Donald Trump para reducir los costos de financiamiento:

Primero, la lectura de nóminas no agrícolas se situó en 143k, cifra inferior a los 175k esperados en consenso por los analistas. Aunque el dato de diciembre se corrigió al alza de 256k a 307k, conviene resaltar que este es el primer enero de los últimos cuatro años con una sorpresa bajista frente a lo esperado. Conviene recordar la importancia de la lectura de las nóminas no agrícolas, puesto que miden el cambio en el número de personas empleadas en todas las empresas excluyendo el sector agrícola, es decir casi el 80% de los trabajadores en ese país. Según el informe, el empleo siguió creciendo en la atención sanitaria, el comercio minorista y la asistencia social.

Wilson Tovar

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

Maria Alejandra Martinez Botero

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

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

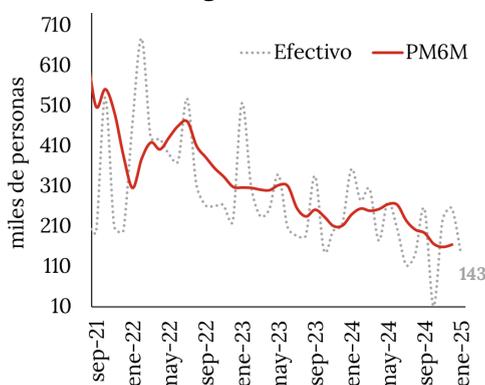
Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

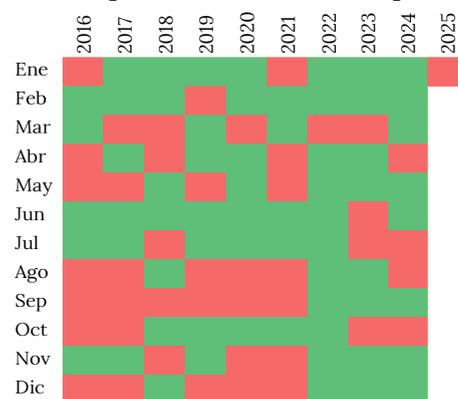
Maria Lorena Moreno Varon

Practicante
maria.moreno@accivalores.com

Nóminas no agrícolas en EE.UU



Sorpresa frente al dato esperado



Fuente: BLS - Investigaciones Económicas Accivalores.

Segundo, los salarios medios por hora aumentaron en 17 centavos a US\$35.87 dólares (+0.5% mensual y +4.1% anual), una tendencia que se esperaba por la estacionalidad de enero. Tanto el dato mensual como anual sorprendió al sondeo de los analistas que



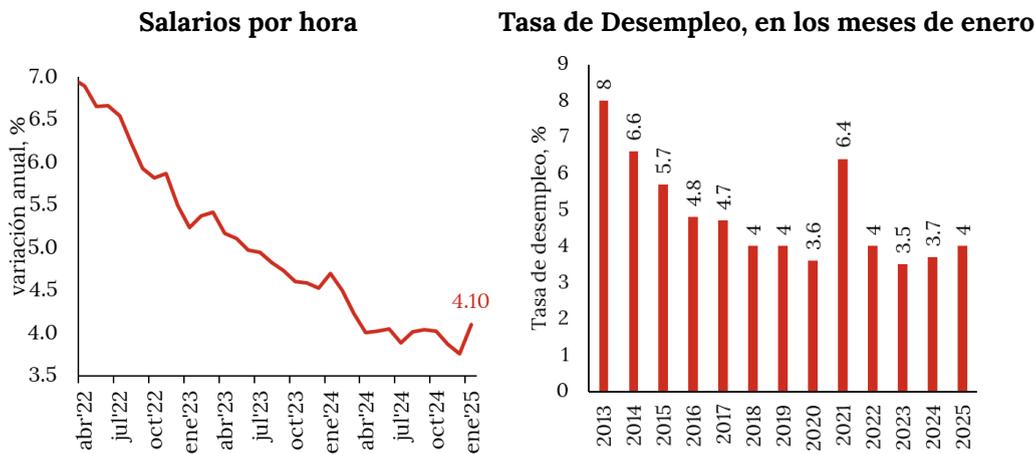
[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

esperaban ver cifras menores. Como las ganancias salariales se mantienen por encima de la inflación, el dato proporciona salarios reales positivos para seguir respaldando el gasto de los consumidores y probablemente continuar el impulso de la economía en 2025. Además, dada la relación con la inflación de servicios, esperaríamos que el nuevo dato de salarios tenga una incidencia en los siguientes informes de IPC de enero. Tercero, la tasa de desempleo cayó a 4.0%, una cifra que sorprende a los economistas, quienes estimaban que no hubiera cambios frente al mes pasado (4.1%). Sin embargo, destacamos un incremento frente a otros años para el mismo periodo..



Fuente: BLS - Investigaciones Económicas Accivalores.

Luego de los resultados, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron hacia el 4.40% desde el 4.46%, su mínimo semanal, para luego subir nuevamente al 4.49% tras asimilar el informe. Mientras que, el DXY presentó un movimiento mixto cayendo hasta 107.5 para luego recuperarse hasta 108.1 unidades. Ahora el índice del dólar cotiza en 107.9 unidades, subiendo 0.22% en el día..

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. © 2025 Acciones & Valores S.A