

Trump vs Powell: Riesgos, límites e implicaciones de una posible destitución del presidente de la Fed

Julio 17 2025

El reciente resurgimiento de tensiones entre la Casa Blanca y la Reserva Federal ha reavivado una inquietud de alto calibre institucional: ¿podría el presidente Donald Trump destituir anticipadamente a Jerome Powell como presidente del banco central? Aunque el tema no es nuevo, el retorno de Trump al poder, sumado a una política monetaria aún contractiva y a tensiones inflacionarias persistentes, han puesto nuevamente esta posibilidad sobre la mesa, generando especulación en los mercados y preocupación entre inversionistas. Más allá del ruido político, es fundamental analizar esta coyuntura con objetividad técnica, evaluando sus limitaciones legales, consecuencias macrofinancieras e implicaciones de largo plazo sobre la independencia de la política monetaria.

Marco institucional: ¿Puede un presidente destituir al jefe de la Fed?

La Ley de la Reserva Federal establece mandatos fijos para los gobernadores del Board (14 años) y para el presidente de la Fed (4 años). Aunque estos cargos no son vitalicios, el Congreso no concedió explícitamente al presidente de EE.UU. la facultad de destituir discrecionalmente al presidente de la Fed. En cambio, los precedentes jurídicos sugieren que la remoción sólo es procedente por causa justificada.

Casos recientes, como Free Enterprise Fund v. Public Company Accounting Oversight Board (2010), han delineado los límites constitucionales para proteger la independencia de entidades reguladoras. Así, un intento de despido por motivos políticos sería legalmente controvertido, y probablemente impugnado en tribunales, lo que podría prolongar la disputa y elevar la incertidumbre en los mercados.

Consecuencias inmediatas en los mercados financieros

El riesgo de interferencia directa sobre la Fed genera preocupaciones profundas en los mercados globales. La sola especulación sobre la remoción de Powell ya ha tenido impacto en los rendimientos de los bonos del Tesoro, ampliado el diferencial de tasas reales y fortalecido el dólar, ante una eventual consolidación de un entorno más político que técnico en la conducción monetaria.

- Una destitución efectiva, o incluso su intento formal, podría tener efectos inmediatos:
- Repunte de las tasas de interés de largo plazo, por pérdida de credibilidad institucional y mayor prima de riesgo político.

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com

Maria Alejandra Martínez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

María Lorena Moreno Varon

Practicante
maria.moreno@accivalores.com

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)



[Acciones y Valores](#)



[@accionesyvaloressa](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

- Volatilidad en los mercados accionarios, por expectativas de interferencia en la conducción monetaria y mayor inestabilidad regulatoria.
- Presiones inflacionarias adicionales, si se percibe que el nuevo liderazgo monetario favorecería una política más laxa frente a presiones fiscales o comerciales.
- Mayor aversión al riesgo en emergentes, particularmente en Latinoamérica, donde los flujos de capital son sensibles al diferencial de tasas reales y la fortaleza del dólar.

Límites políticos y cálculos estratégicos

Más allá del ámbito jurídico, el entorno político es crucial. Un intento de reemplazo de Powell podría interpretarse como una señal de debilitamiento institucional, especialmente de cara al Congreso y a los socios internacionales. Aún cuando Trump desee una Fed más proclive a recortes acelerados de tasas o al financiamiento de déficit, una acción de esa magnitud podría tener un alto costo político en un año electoral.

Además, cabe recordar que Powell, aunque designado inicialmente por Trump, ha sido validado institucionalmente a lo largo de distintas administraciones, lo que refuerza su legitimidad técnica. Su remoción podría fragmentar el consenso institucional que la Fed ha logrado construir, deteriorando su reputación como ancla de estabilidad macroeconómica global.

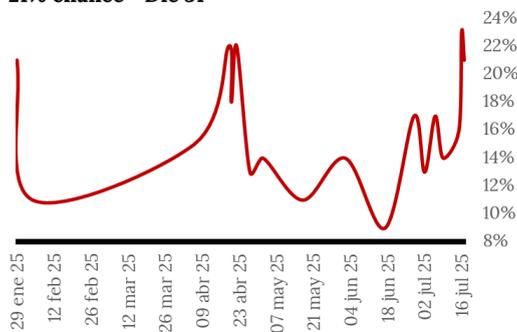
Especulaciones futuras: ¿un punto de quiebre para la independencia del banco central? La posibilidad de que un presidente remueva discrecionalmente al presidente de la Fed abre una peligrosa caja de Pandora para los bancos centrales en el mundo. La independencia monetaria, considerada una piedra angular de la estabilidad de precios desde los años 90, se vería erosionada si se consolida la percepción de que la política monetaria responde a intereses electorales o fiscales.

A mediano plazo, este episodio podría:

- Redefinir las reglas de gobernanza monetaria en EE.UU., incluyendo nuevos blindajes legislativos.
- Incentivar movimientos de “dominancia fiscal”, donde la política monetaria se subordina a objetivos de sostenibilidad de deuda.

Generar una reorganización de portafolios globales, con mayor peso en activos reales (oro, commodities) y menor en bonos soberanos de economías desarrolladas.

21% chance - Dic 31



El sitio web Polymarket muestra que los apostadores asignan una probabilidad del 21% de que Trump destituya a Powell antes de finalizar el año, en comparación con sólo un 10% de probabilidad el mes pasado.

Fuente: Polymarket.com - Investigaciones Económicas

Conclusión: una coyuntura crítica para los mercados y la estabilidad institucional

Aunque la remoción de Jerome Powell sigue siendo improbable en términos legales, el solo debate ya genera distorsiones relevantes en los mercados financieros. Esta coyuntura debe ser leída como una advertencia sobre la fragilidad institucional incluso en economías desarrolladas, y como un recordatorio del valor que tiene una banca central independiente, especialmente en momentos de tensiones fiscales y fragmentación geopolítica.

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.