

Uma reviravolta muito esperada para as ações da América Latina



Silvia Kitchener

Diretora, Índices Globais de Renda Variável, América Latina
S&P Dow Jones Indices

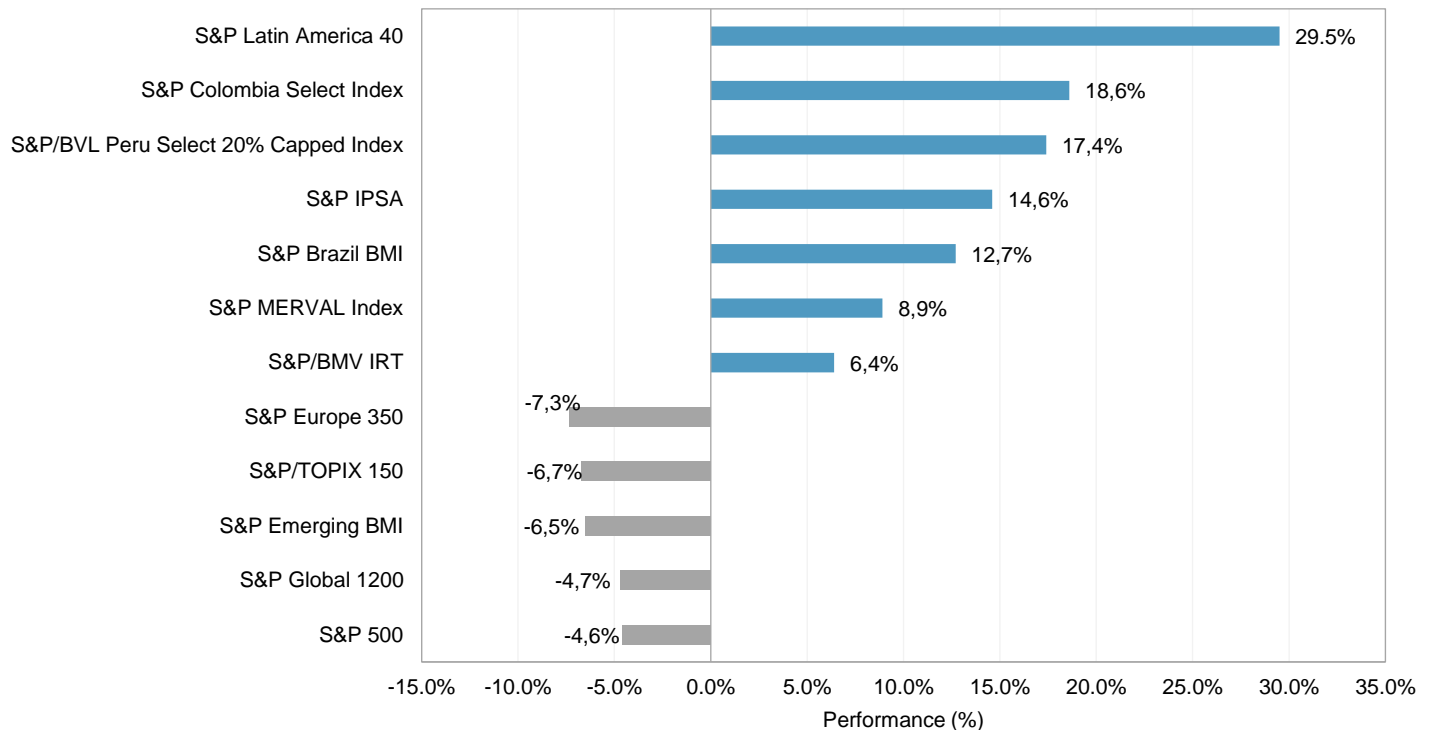
Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology[®] em 18 de abril de 2022](#).

O pêndulo latino-americano oscilou de volta dos retornos negativos para os positivos nos últimos três meses. O [S&P Latin America 40](#) fechou o trimestre com um aumento de 29,5%, seu melhor desempenho em um primeiro trimestre desde 1991. Isso contrasta fortemente com outros mercados de valores no mundo, que terminaram o período no vermelho com perdas para o [S&P 500[®]](#) (4,6%), o [S&P Europe 350[®]](#) (7,3%) e o [S&P Emerging BMI](#) (6,5%).

Dois anos após a pandemia da COVID-19, a maior parte do mundo parece estar superando a situação, apesar de diferentes variantes continuarem a aparecer. No entanto, a incerteza dos altos e baixos em relação ao vírus ainda está deixando muitos países em um estado em alerta. Além disso, o conflito entre a Rússia e a Ucrânia causou grandes choques geopolíticos e macroeconômicos, principalmente ao provocar um forte aumento nos preços das commodities, o que tem favorecido amplamente os mercados e a atividade econômica da região latino-americana. No entanto, estes benefícios podem ser finalmente neutralizados por alguns riscos econômicos e políticos, tais como o aumento da inflação, interrupções contínuas na cadeia de suprimentos e a entrada em jogo de governos recém-eleitos.

Apesar do ambiente político, econômico e social existente, os mercados se recuperaram muito no primeiro trimestre. A tal ponto que, em 31 de março de 2022, os índices emblemáticos do México e do Peru alcançaram seus máximos históricos. O S&P/BMV IRT, que foi lançado em 30 de outubro de 1978 com um valor base de 0,7816, encerrou março de 2022 com um recorde de 83.810,9. O [S&P/BVL Peru General Index](#), que foi lançado em 31 de janeiro de 1992 com um valor base de 108,55, fechou março a um nível recorde de 24.915,50. Todos os outros principais índices dos mercados da América Latina também terminaram com retornos positivos. O quadro 1 mostra os fortes retornos dos principais índices dos países latino-americanos em contraste com os retornos negativos em outras regiões importantes do mundo.

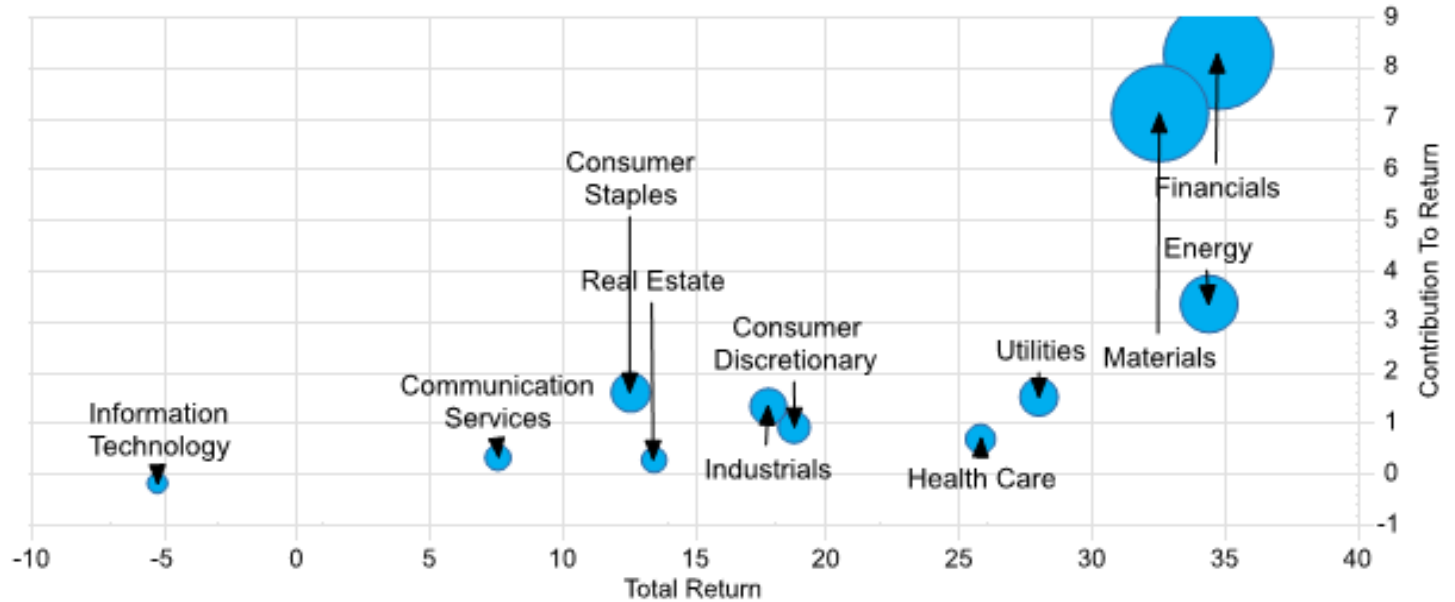
Quadro 1: Performance trimestral de índices globais, regionais e de países da América Latina



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Desempenho dos índices com base em retornos totais. Desempenho de índices globais regionais exibido é dólares americanos (USD); desempenho dos índices de países exibido em moeda local. Dados de 31 de março de 2022. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Este gráfico é fornecido para fins ilustrativos.

Quais setores foram os que mais contribuíram para o desempenho regional? Com base nos setores do S&P Latin America BMI, somente Tecnologia da Informação teve um desempenho fraco, perdendo 5,2% no primeiro trimestre; todos os outros tiveram fortes retornos positivos. O quadro 2 mostra a contribuição de cada setor para o retorno total do S&P Latin America BMI. Os setores de Serviços Financeiros (35,0%) e Materiais (32,5%) foram os maiores por peso, e no primeiro trimestre, eles fizeram a maior contribuição para o retorno total do índice regional amplo.

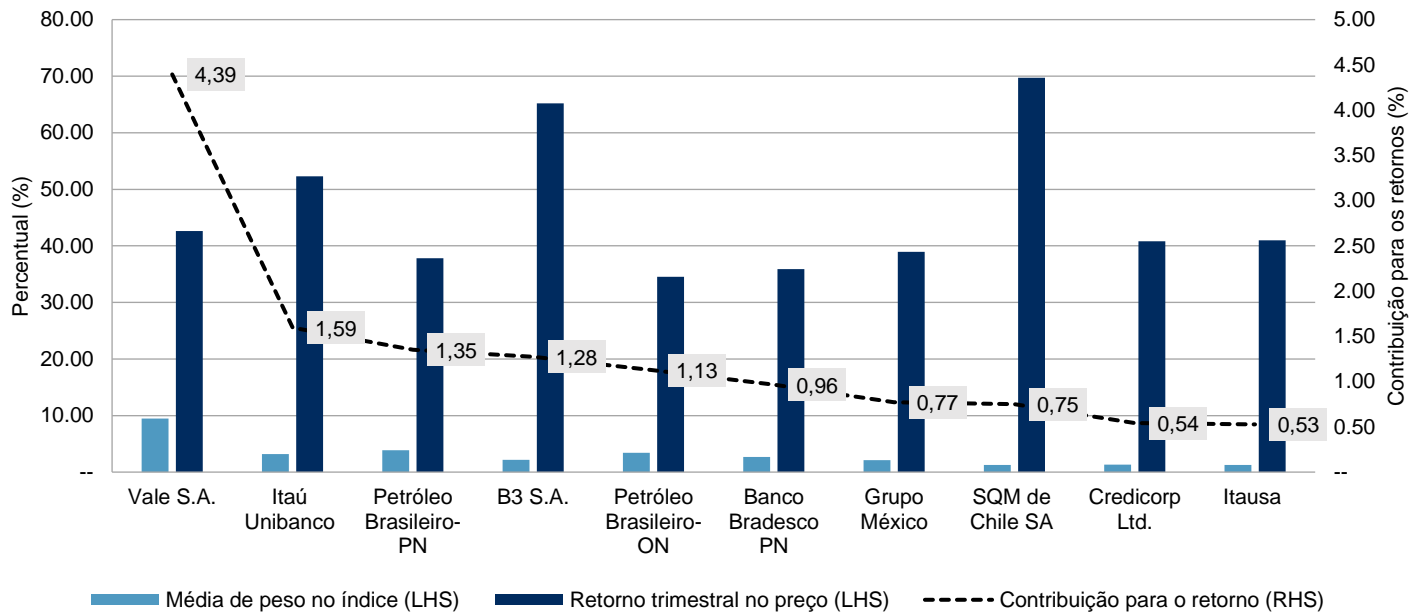
Quadro 2: Contribuição trimestral de setores do S&P Latin America BMI para os retornos



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC, FactSet. Desempenho do índice com base em dólares. Dados de 31 de dezembro de 2021 até 31 de março de 2022. Ponderações do índice de 31 de março de 2022. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Este gráfico é fornecido para fins ilustrativos.

Ao aprofundarmos um pouco mais, podemos ver que os ganhos do mercado latino-americano de valores foram generalizados. Conforme apresentado no quadro 3, o S&P Latin America BMI ganhou 25,3% no primeiro trimestre, e os 10 maiores componentes do índice representaram aproximadamente 13,3% do retorno total. A Vale S.A. do Brasil (aumento de 42,6% no primeiro trimestre) foi a que mais contribuiu para os retornos, seguida pela SQM do Chile (aumento de 69,7% no primeiro trimestre). Empresas financeiras brasileiras como a B3 S.A. (aumento de 65,2%), Itaú Unibanco (aumento de 52,3%) e Itausa (aumento de 41,0%) também tiveram um grande peso no movimento do pêndulo.

Quadro 3: Primeiros 10 componentes do S&P Latin America BMI por contribuição trimestral para os retornos



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC, FactSet. Desempenho do índice e das ações com base em retornos totais calculados em dólares. Dados de 31 de dezembro de 2021 até 31 de março de 2022. Ponderações do índice de 31 de março de 2022. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Este gráfico é fornecido para fins ilustrativos.

Apesar da turbulência geopolítica e da volatilidade dos mercados em todo o mundo, as ações da América Latina tiveram um grande início de ano. As perspectivas da região dependerão do desenvolvimento do conflito Rússia-Ucrânia e das políticas econômicas e sociais que cada governo implementar ao longo do ano.

Para mais detalhes sobre o desempenho dos benchmarks latino-americanos no primeiro trimestre de 2022, confira: [Índices de Renda Variável da América Latina: Análise Quantitativa 1.º Trimestre de 2022](#).

Leia mais em indexologyblog.com

AVISO LEGAL

© 2022 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC, uma empresa filial da S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão rendimentos positivos. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integridade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS SE LIMITANDO A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global poderão ter informações que não estejam disponíveis para outras unidades de negócios. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em www.spglobal.com/spdji.