

Apesar de um início acidentado em 2022, a América Latina superou a maioria dos mercados globais no terceiro trimestre e no ano



Silvia Kitchener

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

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

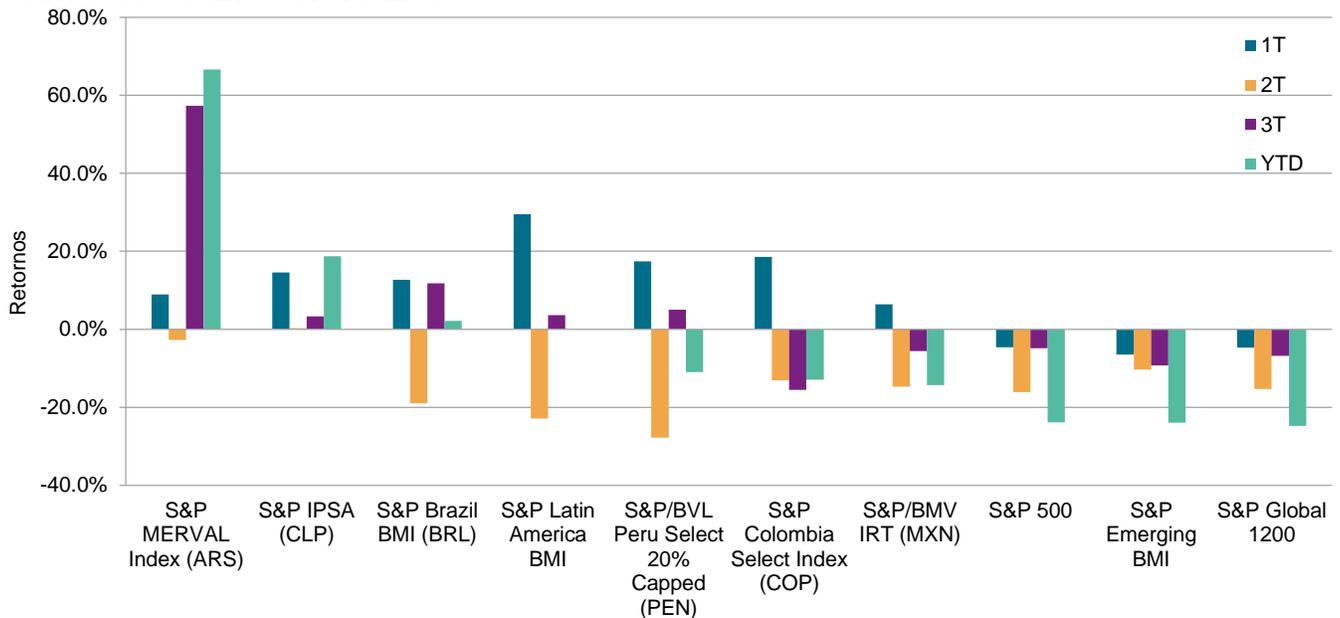
Certamente este ano está sendo muito interessante para as ações da América Latina. Apesar da turbulência dos últimos três trimestres, a região tem sido resiliente. Como demonstra o quadro 1, o S&P 500® e o S&P Emerging BMI declinaram em cada trimestre de 2022 e perderam mais de 20% no ano até 30 de setembro de 2022. Enquanto isso, o S&P Latin America BMI ganhou 3,6% no terceiro trimestre, situando-se em território positivo até à data.

Embora os retornos tenham sido desiguais entre países e trimestres, é claro que o desempenho estelar do Chile e do Brasil contribuiu para os ganhos gerais da América Latina. Além disso, entre os índices globais de países, o Chile e o Brasil estão entre os cinco países com melhor desempenho no terceiro trimestre e no ano.¹

A história na região não mudou muito desde o último trimestre, uma vez que a inflação, o aumento das taxas de juros, o conflito Rússia-Ucrânia e a incerteza política local continuam a ameaçar a região. Apesar destes obstáculos, os mercados em geral se saíram relativamente bem no terceiro trimestre. Com exceção da Colômbia e do México, todos os outros mercados acionários apresentaram ganhos durante o trimestre, sendo o S&P MERVAL da Argentina o que registrou o maior aumento com 57% em pesos argentinos (ARS). O S&P IPSA do Chile encerrou o trimestre com uma alta de 3% em pesos chilenos (CLP) e foi o único índice a ter retornos positivos em cada trimestre de 2022. Os fortes retornos do S&P Brazil BMI de quase 12% compensaram a perda de 6% do S&P/BMV IRT do México.

¹ S&P Global Equity Indices Monthly Update. 30 de setembro de 2022. [sp-global-equity-indices-monthly-update.pdf](#)

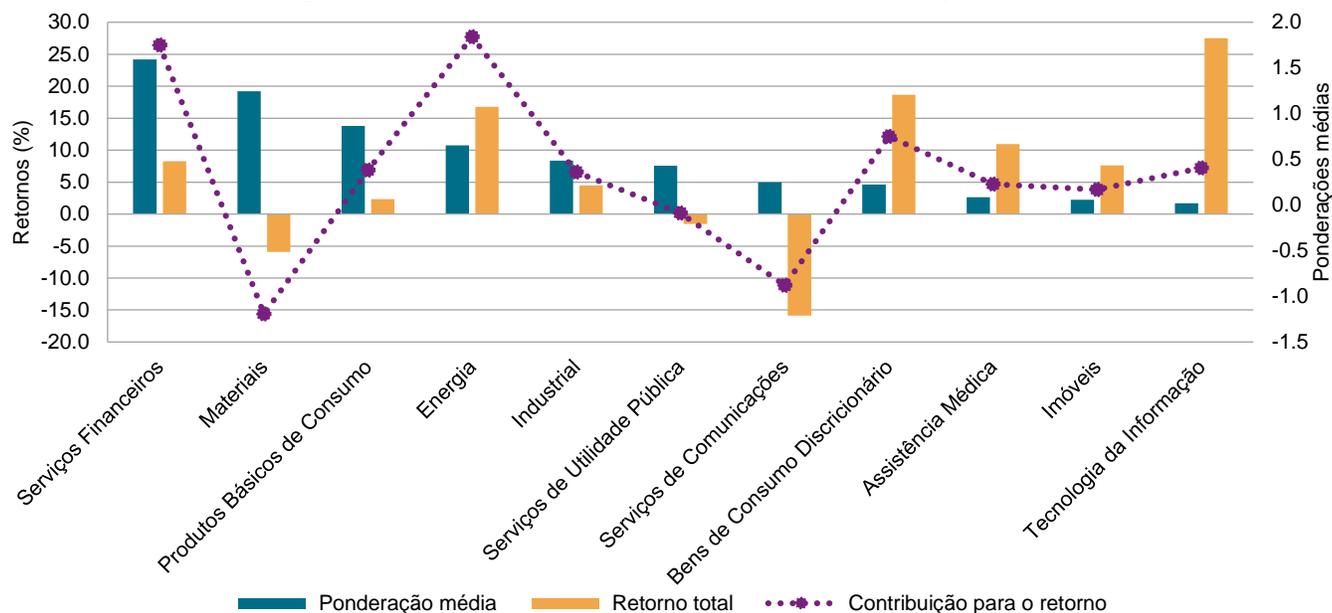
Quadro 1: Retornos de benchmarks latino-americanos versus globais – Os altos e baixos dos últimos nove meses



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados em 30 de setembro de 2022. O desempenho dos índices está baseado nos retornos totais medidos em moeda local para os índices de países. O desempenho dos índices globais e regionais é medido em dólares americanos. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Em termos de setores, a maioria terminou de forma positiva, com ganhos de 27,5%, 18,6% e 16,6%, respectivamente, para Tecnologia da Informação, Bens de Consumo Discricionário e Energia. O setor de Serviços Financeiros, que subiu 8,3%, e o de Energia, que subiu 16,6%, foram os maiores contribuintes para os retornos totais da região. Materiais (-6,0%), o segundo maior setor da região depois do financeiro, teve o maior impacto negativo nos retornos da região durante o trimestre.

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



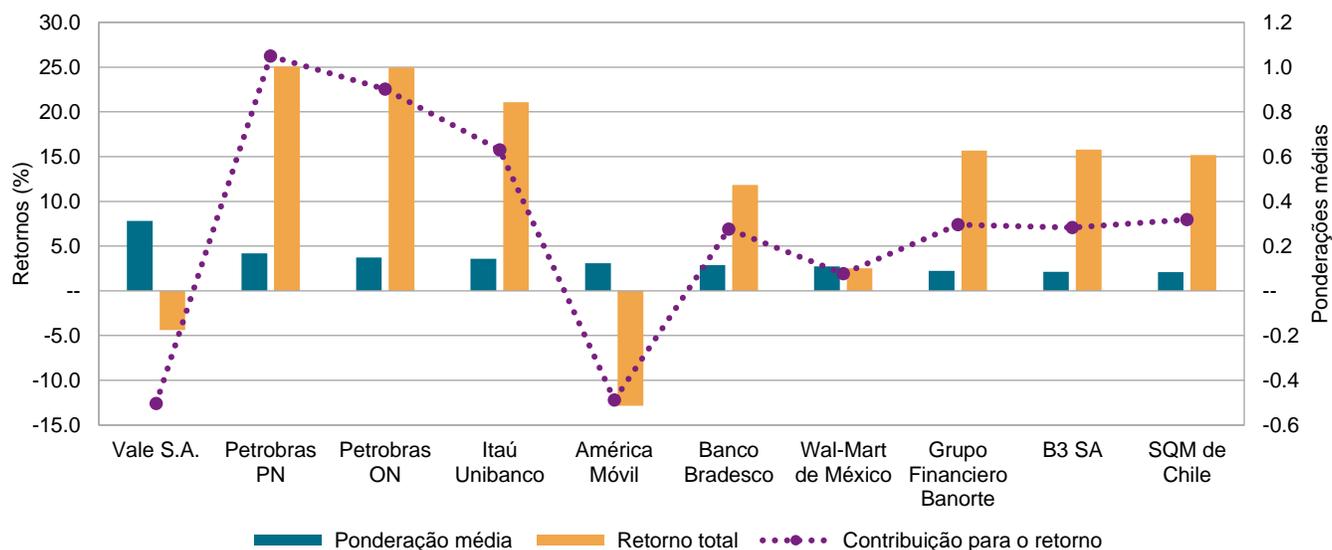
O tamanho da bolha corresponde ao peso médio de cada setor.

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC e Factset. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em dólares. Dados desde 30 de junho de 2022 até 30 de setembro de 2022. Ponderações de 30 de setembro de 2022. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

As dez maiores empresas por ponderação no índice, que representam mais de 30% do índice, tiveram um impacto significativo sobre o desempenho no terceiro trimestre. Especificamente, as gigantes brasileiras Petrobras e Itaú Unibanco foram os principais impulsionadores para levar a região a um território positivo. Empresas mineradoras como a brasileira Vale, a mexicana Grupo México e a peruana Southern Copper foram significativamente afetadas pela queda nos preços do minério de ferro e do cobre, que caíram 18,3% e 22,0% até à data, respectivamente.² Serviços de Comunicações fechou o trimestre no extremo final do lado negativo, impulsionado pela queda de quase 13% nos preços da América Móvil do México no terceiro trimestre.

² Fonte: S&P Capital IQ Pro. Dados de 30 de setembro de 2022. Minério de ferro 62% FE (CME-NYMEX). Cobre (COMEX).

Quadro 3: Contribuição para os retornos das dez maiores empresas



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC e Factset. O desempenho dos índices e das ações está baseado em retornos totais calculados em dólares. Dados desde 30 de junho de 2022 até 30 de setembro de 2022. Ponderações de 30 de setembro de 2022. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Apesar dos altos e baixos dos mercados, as ações da América Latina permaneceram resistentes até agora. Ao entrarmos no quarto trimestre, será interessante ver se a região pode segurar esses ganhos e, com sorte, acrescentar mais alguns, conforme o ano chega ao fim.

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 ("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 ou reprodução 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. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, 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 terceiras partes e que procure fornecer um retorno 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 de investimento. 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 valores isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um valor em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, 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 de 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, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS 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 retornos 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 podem ter informações que não estejam disponíveis a 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 disso, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores, 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 valores ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, 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 nosso site www.spglobal.com/spdji.