

Ações da América Latina fecham 2021 no vermelho pelo segundo ano consecutivo, impulsionadas pela fraqueza no Brasil



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 19 de janeiro de 2022.

O ano de 2021 começou com esperança, pois as vacinas contra a COVID-19 vieram para salvar o mundo. Entretanto, como em muitas outras partes do mundo, os países latino-americanos tiveram dificuldades para controlar o impacto da pandemia em suas economias e sociedades. Além disso, a incerteza política e a agitação social em vários países contribuíram para um ano decepcionante.

Enquanto a maioria dos mercados globais teve um forte desempenho em 2021, o [S&P Latin America BMI](#) terminou o ano abaixo de 12%, com retornos negativos em três dos quatro trimestres. É interessante notar, entretanto, que a América Latina com exceção do Brasil teve um resultado diferente, pois o [S&P MILA Pacific Alliance Composite](#) ganhou 6,7% durante o ano (ver o quadro 1).

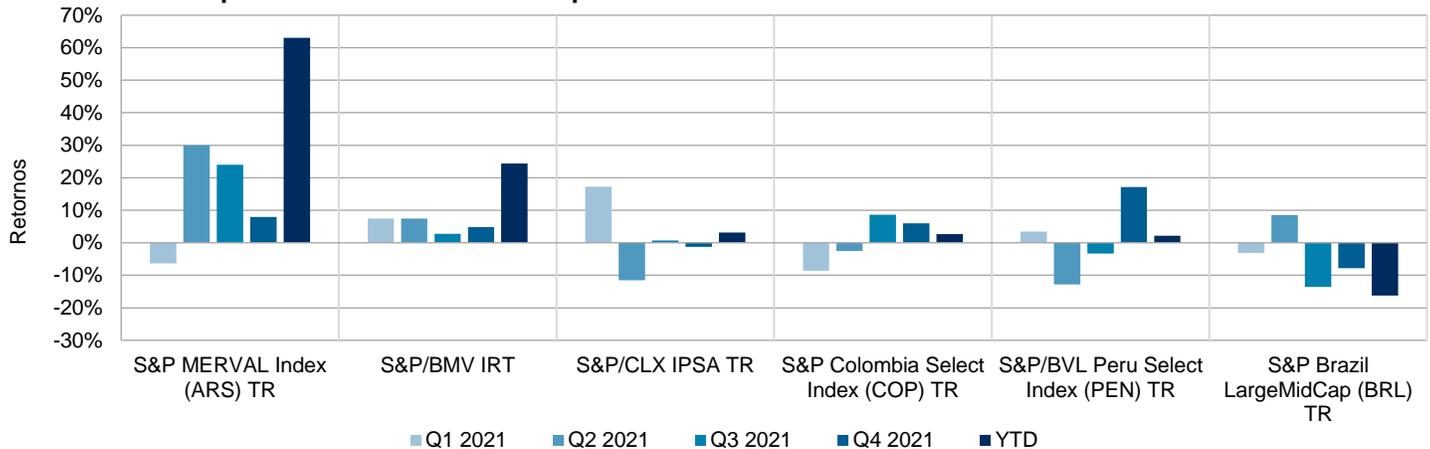
Quadro 1: Desempenho Trimestral das Regiões Globais em 2021



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Embora os índices principais da Argentina, Chile, Colômbia e Peru tenham fechado 2021 em território positivo em moedas locais, o México foi o destaque entre os países latino-americanos, pois o S&P/BMV IRT ganhou 24,4% YTD (ver o quadro 2). A história foi diferente em termos de dólares americanos, já que todos os mercados, exceto Argentina e México, terminaram no vermelho devido à depreciação da moeda local em relação ao dólar americano.

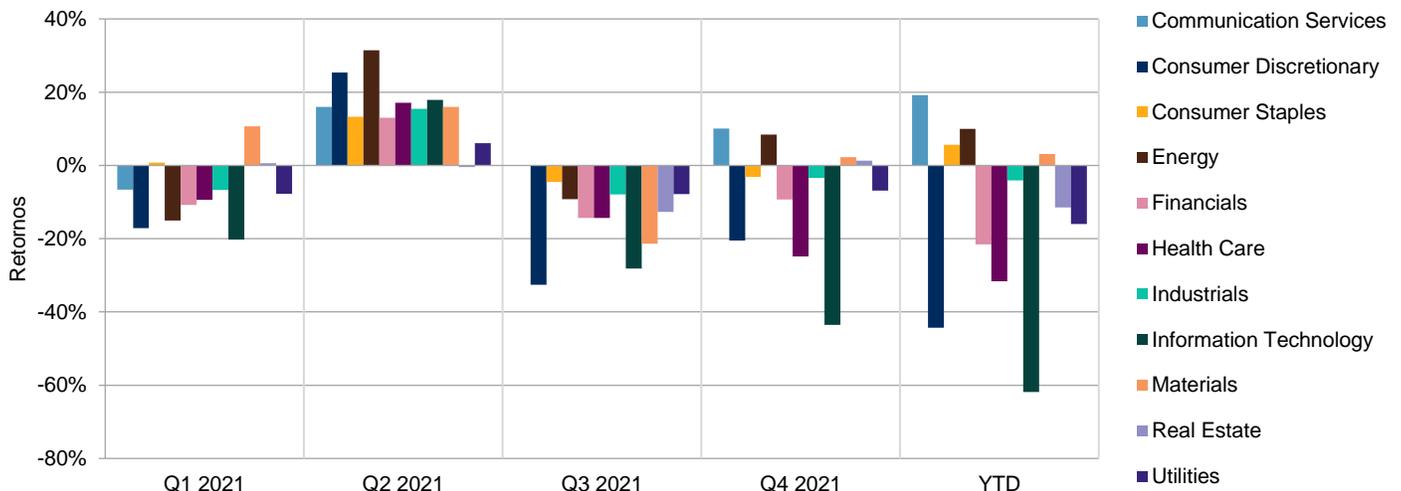
Quadro 2: Desempenho Trimestral dos Principais Índices em 2021



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O desempenho do índice está baseado no retorno total medido em moeda local. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

O Brasil teve o pior desempenho em 2021, tanto em reais brasileiros quanto em dólares americanos. A maioria dos setores brasileiros teve um desempenho abaixo do esperado; o de Serviços Financeiros, representado pelo S&P Brasil BMI Financials Index (-24,3%), teve perdas significativas e o maior impacto em todo o mercado. O México, por outro lado, teve o maior ganho anual desde 2009, como mostra o S&P/BMV IRT. A maior parte disto foi impulsionada pelos ganhos de dois dígitos de algumas das maiores empresas mexicanas como América Móvil, Cemex, e Walmart do México.

Quadro 3: Desempenho Trimestral dos Setores do GICS® da América Latina em 2021



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Em termos de setores regionais, quase todos eles tiveram problemas para se manter à tona (ver o quadro 3). Afinal, durante 2021, Serviços de Comunicações (19,2% YTD), Produtos Básicos de Consumo (5,7% YTD), Energia (10% YTD) e Materiais (3,1% YTD) foram os únicos que alcançaram esse objetivo. A pandemia levou a maioria das pessoas a trabalhar, brincar e fazer compras dentro de casa. No setor de Serviços de Comunicações, empresas como América Móvil, Grupo Televisa e Telefônica Brasil se beneficiaram muito com o aumento de assinantes de seus serviços online e de TV paga. O setor de Energia foi impulsionado pelo sólido desempenho anual dos preços da Petrobras e da Ecopetrol, que representaram quase 77% do setor.

Produtos Básicos de Consumo, tipicamente um setor defensivo confiável, não decepcionou. Finalmente, as empresas de Materiais, que incluem produtores de materiais de construção, se beneficiaram da alta demanda por seus produtos. Da mesma forma, as empresas de mineração, particularmente as exportadoras de cobre, ganharam com os preços historicamente altos para suas exportações em 2021.¹ Do lado negativo, Serviços Financeiros, o maior setor da região, teve uma queda de 21,6% no ano. As entidades financeiras brasileiras, que representam 64% do setor, tiveram as maiores perdas do ano, contribuindo em grande medida para os retornos decepcionantes da região.

À medida que a pandemia da COVID-19 continua a evoluir, a incerteza rodeia a região no início de 2022. A alta inflação, a fraqueza dos mercados de trabalho locais, as expectativas de aumento das taxas de juros e a instabilidade política em vários países da América Latina continuam a influenciar o clima do mercado de valores. Tudo aponta para o que poderia ser uma mudança significativa nas políticas econômicas e governamentais em 2022. Para melhor ou para pior, promete ser outro ano fascinante.

Para mais detalhes sobre o desempenho dos benchmarks latino-americanos no terceiro trimestre de 2021, confira: [Índices de Renda Variável da América Latina: Análise Quantitativa 4.º Trimestre de 2021](#).

¹ Fonte: S&P Global Ratings and CapitalIQ. Copper (Comex HG).

AVISO LEGAL

© 2021 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 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. 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 emiteente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices 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 unicamente com fins informativos baseados nas informações geralmente disponíveis para o público e obtidas de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índice, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) pode 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. 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 se aconselhado da 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.