

Salsa, cumbia e bossa nova: os mercados mundiais dançam ao ritmo latino

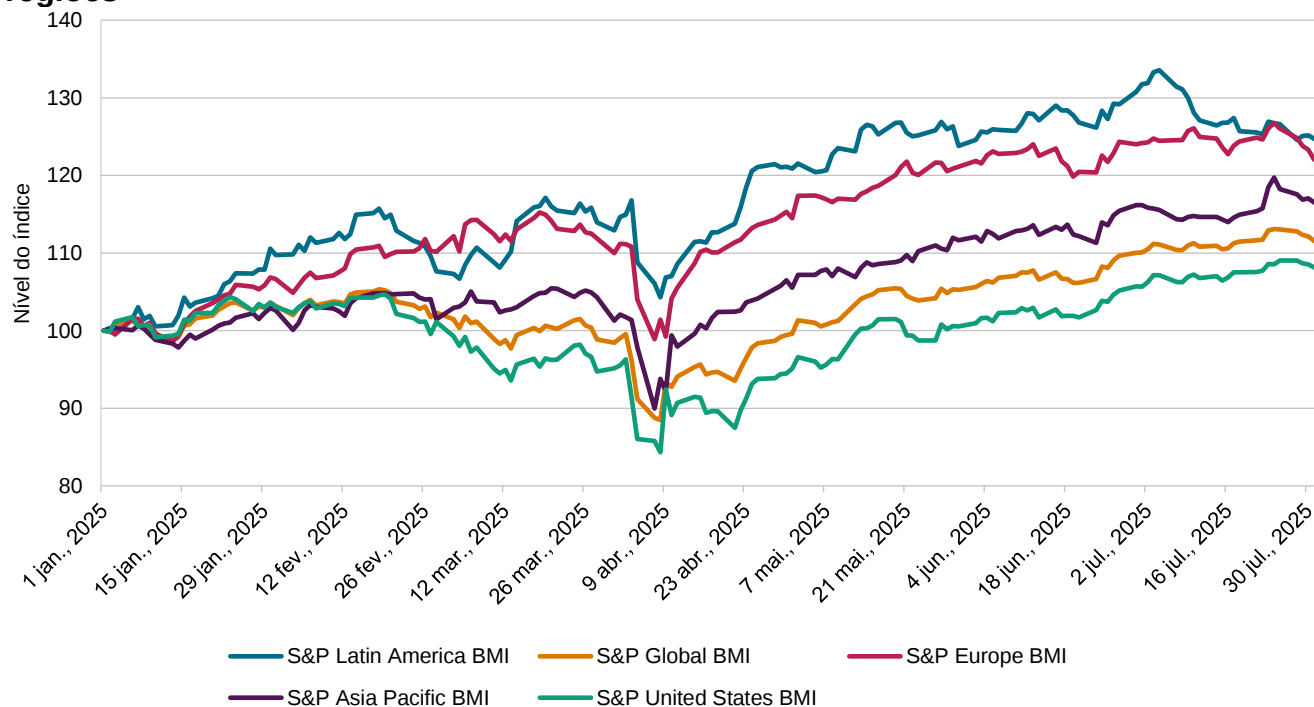


Diego Zurita
Analyst, Global Equities
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology®](#) em 13 de agosto de 2025.

Este ano, a América Latina tem sido a música mais alta na discoteca do mercado de ações. Como mostra o quadro 1, o [S&P Latin America BMI](#) (alta de 24,7% no acumulado do ano) ganhou de outras regiões na maior parte do ano.

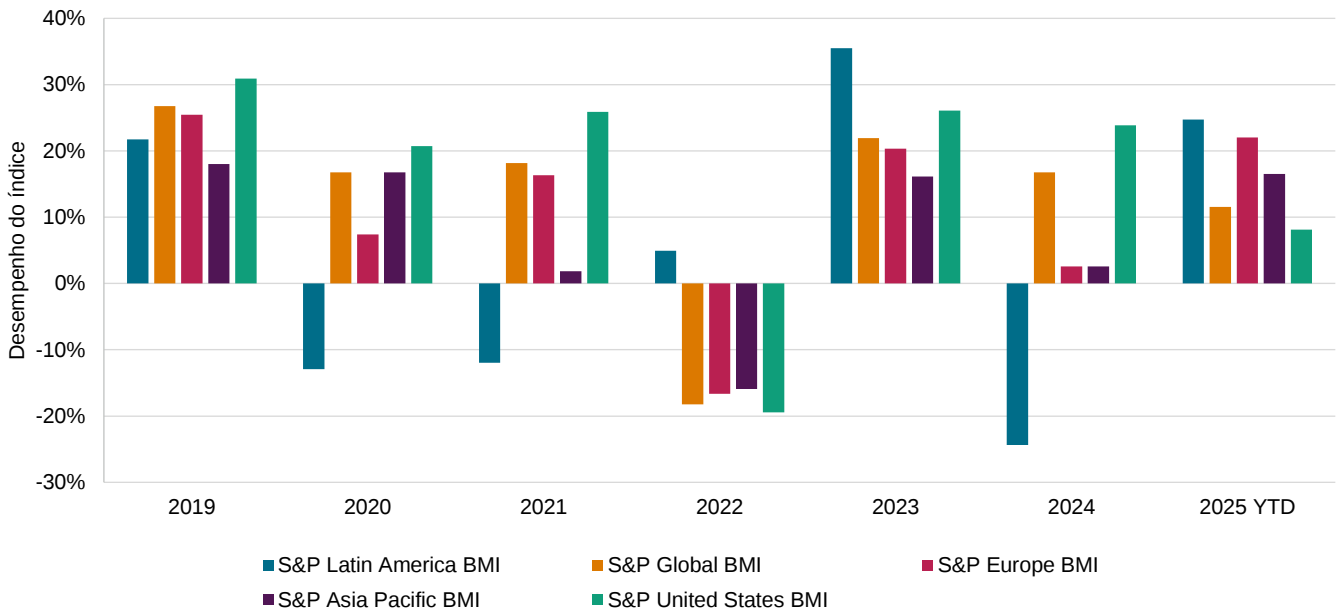
Quadro 1: desempenho no acumulado do ano do S&P Latin America BMI contra outras regiões



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais diários calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

É importante destacar que o S&P Latin America BMI está se recuperando de ter sido a região com o pior desempenho no ano passado, quando fechou com uma queda de 24,4%. Como demonstra o quadro 2, desde 2019, a região teve períodos de desempenho superior e desempenho inferior.

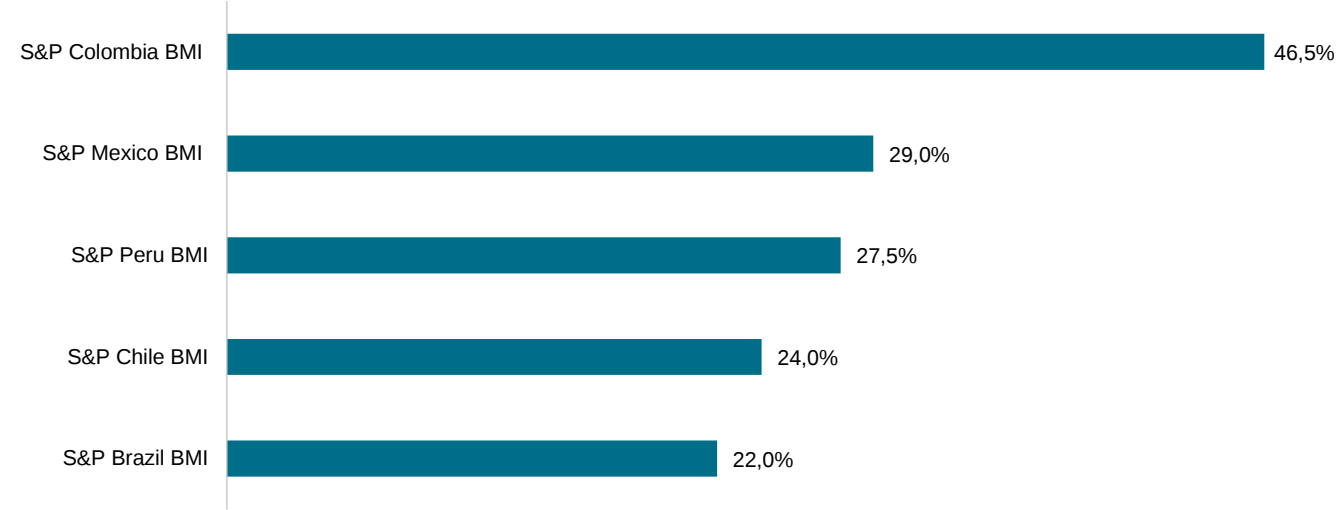
Quadro 2: desempenho do S&P Latin America BMI contra outras regiões de 2019 a 2025



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais diários calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Até o fechamento de julho, todos os países que compõem o S&P Latin America BMI tiveram uma alta superior a 20% no acumulado do ano, e a Colômbia liderou estes resultados com 46,5% (veja o quadro 3). O Brasil e o México, que têm os maiores pesos no S&P Latin America BMI, contribuíram com 13,2% e 7,7% para o retorno geral do índice, respectivamente.

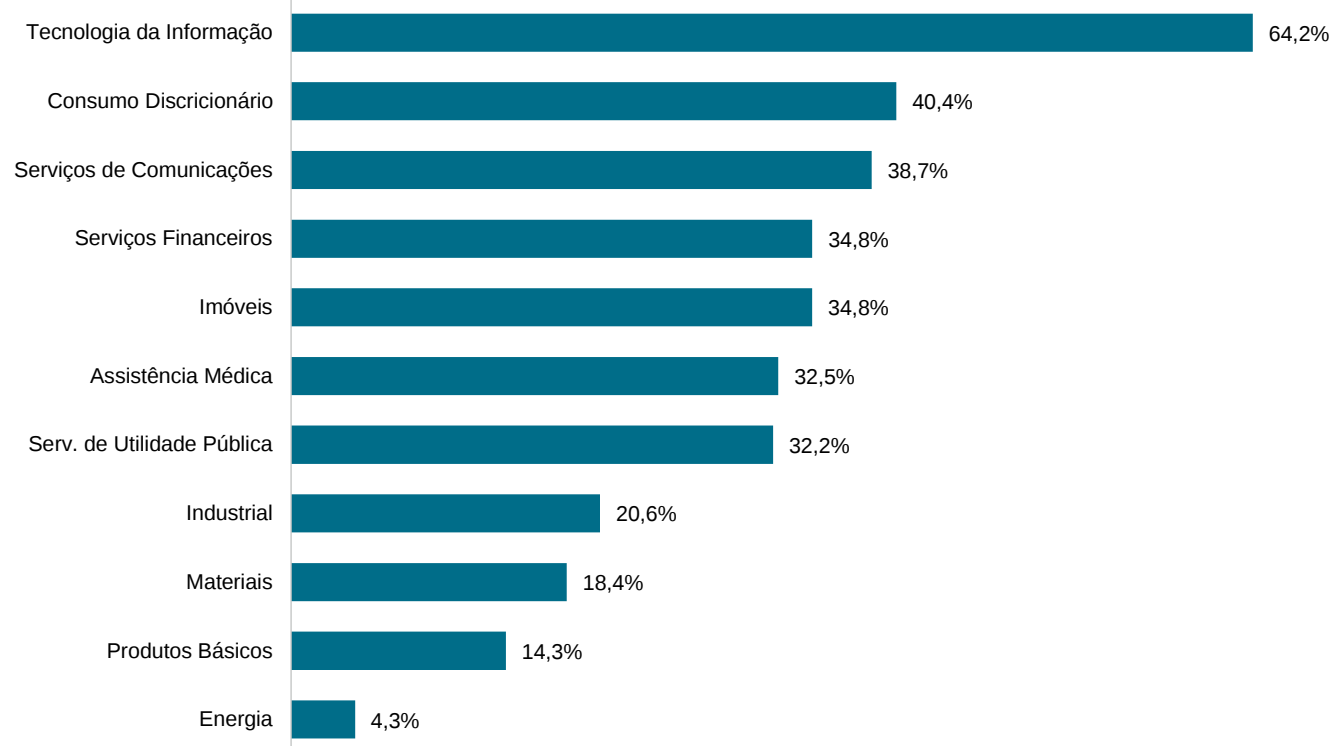
Quadro 3: desempenho no acumulado do ano dos países que compõem o S&P Latin America BMI



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais diários calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Os setores com melhor desempenho na região até à data foram Tecnologia da Informação, Bens de Consumo Discricionário e Serviços de Comunicações (veja o quadro 4). No entanto, o setor de Serviços Financeiros, que tem um peso de 32,0% no índice, foi o principal contribuinte para o desempenho do S&P Latin America BMI. Os bancos brasileiros foram os principais apoiadores desse aumento, pois se beneficiaram do crescimento dos ganhos (por exemplo, [Itau](#), [Nu Bank](#)) e de [surpresas econômicas positivas](#).

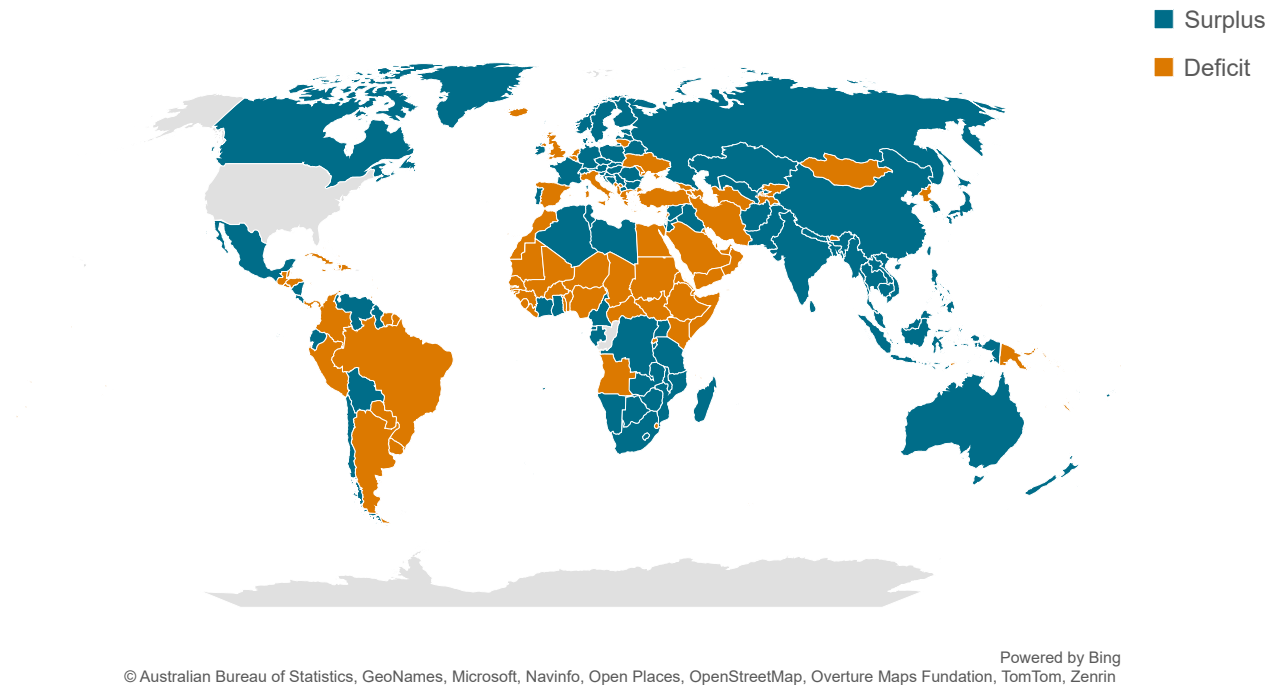
Quadro 4: desempenho setorial no acumulado do ano do S&P Latin America BMI



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais diários calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

As negociações tarifárias têm sido uma das principais questões que impulsionaram o desempenho do mercado, mas julga-se que a região está isolada das tensões comerciais. Conforme ilustrado pelo quadro 5, a maioria dos países da América Latina tem um déficit comercial com os EUA, portanto, não foram alvo de aumentos elevados nas tarifas. Embora o México seja um dos poucos países da América Latina que tem mais exportações do que importações para os EUA, o acordo comercial USMCA ajuda a manter uma relação comercial estável no curto prazo.

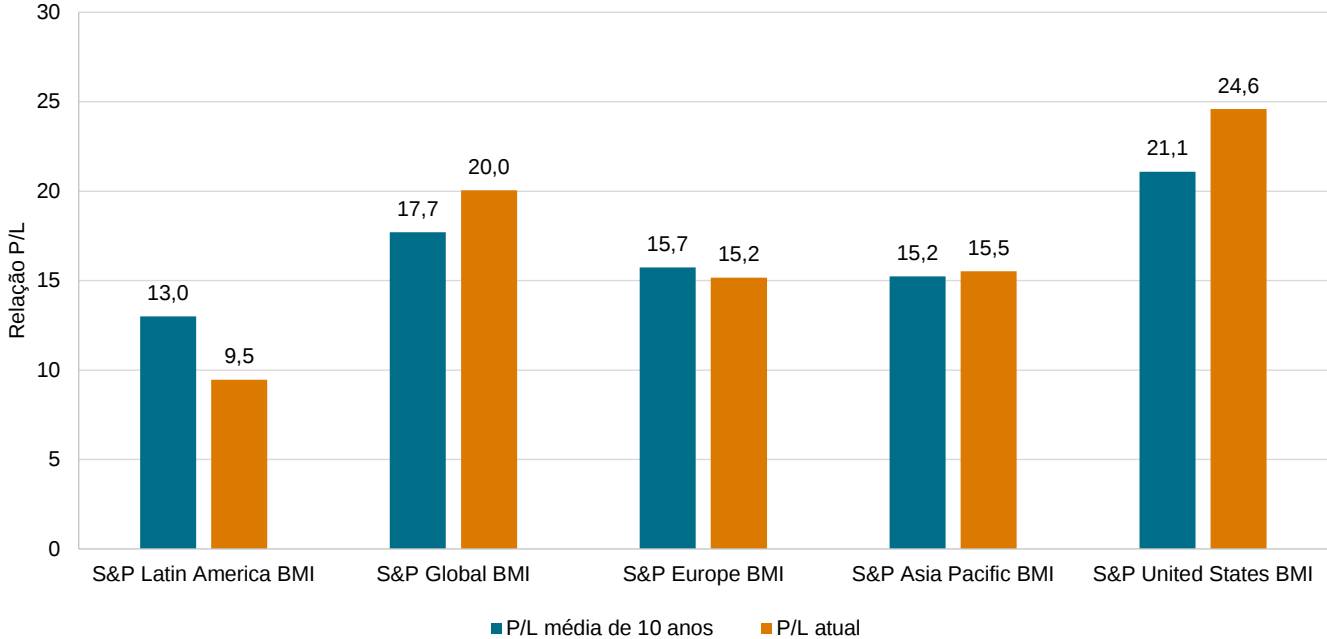
Quadro 5: balança comercial com os EUA em 2025



Fonte: Departamento do Censo dos Estados Unidos. Dados de 30 de junho de 2025. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Além disso, a valorização das ações da América Latina está abaixo da sua relação preço/lucro (P/L) média de 10 anos (veja o quadro 6). Também, com base na relação P/L, pode-se considerar que as ações dessa região têm preço com desconto quando comparadas às de outras regiões.

Quadro 6: comparação da relação P/L do S&P Latin America BMI com outras regiões



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. A média de 10 anos da relação P/L foi calculada usando valores mensais. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Apesar do seu desempenho forte neste ano, é importante considerar que as ações da América Latina historicamente tendem a ser mais voláteis do que outras, como visto nos períodos anteriores de 1, 3, 5 e 10 anos (veja o quadro 7).

Quadro 7: comparação do risco anualizado do S&P Latin America BMI com outras regiões

Índice	Risco de 1 ano	Risco de 3 anos	Risco de 5 anos	Risco de 10 anos
S&P Latin America BMI	19,0	20,3	24,8	26,7
S&P Global BMI	10,6	14,5	15,4	15,1
S&P Europe BMI	12,8	16,8	18,0	16,8
S&P Asia Pacific BMI	10,6	15,2	15,5	14,9
S&P United States BMI	13,4	15,7	16,7	16,0

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O risco é definido como o desvio padrão calculado com base nos retornos mensais. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais diários calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos.

Valorizações relativamente baixas e estabilidade em meio a tensões comerciais globais trouxeram atenção para as ações da América Latina, mas também vale a pena reconhecer a volatilidade associada a esses mercados emergentes. A música latina pode soar bem para dançar, mas não caia na pista de dança!

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da 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 Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (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 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 retornos 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. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities.

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, pesquisa, valorizações, 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 e licenciadores externos (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 pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES 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 perante 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 das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. 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.