

# Índices da América Latina: 2º trimestre de 2018



**Silvia Kitchener**  
Diretora, Global Equity Indices, América Latina  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no blog [Indexology](#)<sup>®</sup> no dia 16 de julho de 2018.

O segundo trimestre de 2018 mostrou que na América Latina a volatilidade é a rainha. Os resultados foram sólidos para a região no primeiro trimestre, período em que o México esteve atrasado em relação aos outros países. Já no segundo trimestre, esses resultados positivos praticamente desapareceram e a América Latina voltou para território negativo. As recentes eleições presidenciais no México e na Colômbia, bem como as próximas eleições a serem realizadas no Brasil, geram incerteza no panorama econômico. O Brasil, que é o maior mercado da região, teve um segundo trimestre consideravelmente difícil. Durante este período, o país apresentou uma importante depreciação da sua moeda, altas nas taxas de inflação, bem como desafios fiscais e políticos que em grande parte contribuíram para o declínio da região. Durante o segundo trimestre de 2018, o S&P Brazil BMI teve uma queda de 26% em dólares americanos, enquanto os índices regionais S&P Latin America BMI e S&P Latin America 40 recuaram 18% e 19%, respectivamente.

Sem dúvidas, a América Latina está vivendo dificuldades significativas. No entanto, quanto aos índices, um dos fatores que teve o maior impacto foi a variação cambial da moeda. Todos os índices locais e regionais apresentaram quedas abruptas nos seus rendimentos quando medidos em dólares americanos, mas os investidores locais encontraram uma situação diferente na região. Um bom exemplo disso é o S&P MILA Pacific Alliance Composite, que exclui o Brasil. A região ampla de 141 ações teve retornos de -5% em dólares americanos durante o trimestre, mas em pesos chilenos e mexicanos, os retornos foram positivos: 2,7% e 2,5%, respectivamente. Em pesos colombianos, o índice não apresentou variações (0,1%) e em novos sois peruanos, ele caiu 3%. Esta situação demonstra que, dependendo do país, a taxa de câmbio desempenha um papel importante na performance do índice.

Apesar do baixo desempenho, houve alguns retornos positivos, especialmente no México e na Colômbia. Os índices S&P/BMV IPC e S&P Colombia Select exibiram um desempenho forte em moeda local, gerando retornos de 4,4% e 10,4%, respectivamente. Outro segmento que forneceu resultados positivos foi o setor de energia da região da Aliança do Pacífico,<sup>1</sup> que apresentou um retorno de quase 4% no trimestre e de 64% para o ano (até junho de 2018) em dólares americanos.

A volatilidade é o fator mais importante na América Latina e por isso será interessante observar o que acontece no próximo trimestre. Até agora, as eleições presidenciais no México quase não tiveram impacto no mercado e, na primeira semana de julho, o Brasil voltou para território positivo. Contudo, ainda restam muitas semanas para o próximo trimestre. Fique ligado às novidades.

Para mais detalhes sobre o desempenho na América Latina, confira o scorecard: [Índices de Renda Variável da América Latina: 2º trimestre de 2018](#).

Leia mais em [indexologyblog.com](http://indexologyblog.com)

<sup>1</sup> A região da Aliança do Pacífico inclui o Chile, a Colômbia, o México e o Peru.

## AVISO LEGAL

© 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, uma divisão da S&P Global. Todos os direitos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® e S&P® são marcas comerciais registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), uma empresa filial da S&P Global. Dow Jones® é uma marca comercial registrada 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. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. 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 em conexão com a licença de seus índices a terceiros partes. O desempenho de um índice no passado não é uma garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice está 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 partes 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 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 veículo. 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 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 modificada, submetida à engenharia reversa, reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenada 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 "S&P Dow Jones Indices Parties") 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, S&P Dow Jones Indices Parties 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Dow Jones Indices 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.