S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

Indexology® Blog

Desempenho dos mercados da América Latina no primeiro trimestre de 2019



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

Este artigo foi publicado originalmente no blog de *Indexology*® no dia 26 de abril de 2019.

Ao chegarmos ao final do primeiro trimestre de 2019, vemos que a América Latina teve um bom desempenho no período. O índice regional amplo, S&P Latin America BMI, gerou um retorno de quase 9% e o S&P Latin America 40, que representa as empresas mais importantes da região, subiu cerca de 8%. Estes resultados seguiram os retornos dos mercados de valores na Europa e o Japão, onde o S&P Europe 350® e o S&P/TOPIX 150 geraram retornos respectivos de 11% e 8%. O mercado americano teve resultados excepcionais no primeiro trimestre, período em que o S&P 500 subiu quase 14%.

Todos os setores do GICS® (Padrão Global de Classificação Industrial) na América Latina tiveram uma boa performance, com exceção de Bens de Consumo Discricionário, que não teve variações. Os setores que contribuíram significativamente para o desempenho da região no primeiro trimestre foram Energia e Serviços de Utilidade Pública, que geraram retornos respectivos de 19% e 14%.

Em termos dos países, a Argentina teve um trimestre forte, gerando um retorno de 10,5% em pesos argentinos (ARS) conforme a medição do S&P MERVAL. No Brasil, o índice amplo S&P Brazil BMI subiu cerca de 9% tanto em dólares (USD) quanto em reais (BRL). O S&P/CLX IPSA do Chile ganhou 3% em pesos chilenos (CLP). Na Colômbia, o S&P Colombia Select teve um trimestre extraordinário com um retorno de 19% em pesos colombianos (COP). O índice principal do México, o S&P/BMV IPC, subiu mais de 4% em pesos mexicanos (MXN). Por último, o índice de alta capitalização de Peru, S&P/BVL Peru Select, gerou um retorno de quase 10% em sóis peruanos (PEN). Em geral, o primeiro trimestre foi excelente para os mercados da região.

Ao olharmos para os outros segmentos de cada mercado, vemos que os índices não somente tiveram um bom desempenho no primeiro trimestre de 2019, mas também durante períodos mais longos. Um bom exemplo disto é o S&P Dividend Aristocrats Brasil Index, que subiu quase 13% durante o trimestre, mas também teve um forte rendimento dos dividendos (6,1%), fornecendo um ganho duplo para os investidores. Do mesmo modo, o Índice S&P/B3 Valor Aprimorado teve retornos inigualáveis de 35% durante o período de um ano e 39% no período de três anos encerrado em março de 2019. No Chile, o S&P/CLX Chile Dividend Index ganhou do índice emblemático do país em termos de retornos e rendimento dos dividendos. O México teve um bom trimestre, mais a maioria dos seus índices principais seguem no vermelho durante o ano e em horizontes temporais mais longos. No entanto, algumas estrelas brilhantes têm conseguido se manter em terreno positivo nos períodos de curto e médio prazo. Alguns exemplos são os índices S&P/BMV IPC Quality, Value & Growth, S&P/BMV FIBRAS e S&P/BMV China SX20. No Peru, os setores de Serviços Financeiros e Produtos Básicos de Consumo têm demonstrado ser os mais consistentes ao longo dos anos.

Com três meses que já passaram nesta primeira metade do ano e nove meses a seguir, é um momento oportuno para procurar uma melhor compreensão das economias dos países na América Latina. Para o ano de 2019, o consenso geral entre os economistas é positivo para a região. O ano passado esteve marcado por eleições e novos governos em muitos países latino-americanos. Em 2019, começamos a ver os efeitos de algumas dessas mudanças, embora seja muito cedo para observar os impactos reais. O Brasil agora tem novos líderes reformistas e prevê-se que seu PIB tenha um crescimento de 2,4% em 2019. Conforme as estimativas, prevê-se uma desaceleração da economia dos Estados Unidos. Por causa disso, é possível um crescimento menor a 2% do PIB do México, país que depende em parte do seu vizinho do norte. Além disso, a ratificação ainda pendente do Acordo Estados Unidos-México-Canadá (anteriormente NAFTA), junto com a incerteza em torno das políticas do novo governo mexicano, estão atenuando as perspectivas econômicas para 2019. Do lado positivo, prevê-se que o PIB do Chile, da Colômbia e do Peru tenha um crescimento respectivo de 3,3%, 3,1% e 3,8%. A Argentina, que terá uma eleição presidencial no final deste ano, é o único país com expectativas de contração (cerca de 1%), mas tem projeções positivas para 2020.[1]

Será que estas expectativas positivas irão se traduzir em um bom desempenho do mercado? A resposta é talvez. Os mercados com economias fortes nem sempre geram resultados positivos, e vice-versa. Contudo, os fundamentais econômicos ajudam a medir o valor percebido das companhias. A oferta e a demanda, a confiança dos consumidores, o crédito e a psicologia do mercado são fatores que afetam direta ou indiretamente o valor de uma ação. Por isso, é importante observar o desenvolvimento das nossas políticas de mercado e expectativas a fim de ter uma ideia do que vem pela frente.

Para mais informações sobre o desempenho dos benchmarks da América Latina, leia o nosso mais recente Scorecard da América Latina.

[1] FocusEconomics. www.focus-cconomics.com. 12 de fevereiro de 2019. Relatórios de países.

S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

Indexology® Blog

AVISO LEGAL

© 2019 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, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices. 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 terceiras 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 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 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 COMERCIABILIDADE 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 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 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.