

As ações da América Latina tiveram um bom segundo trimestre, à medida que a atividade comercial começa a se recuperar



Silvia Kitchener

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

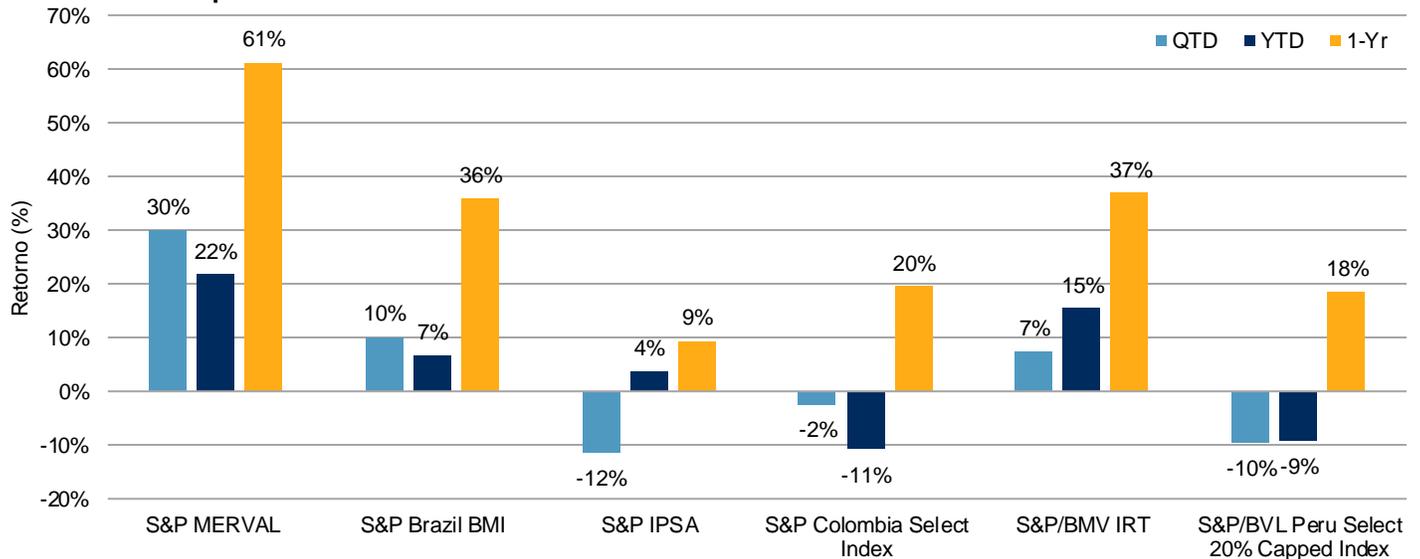
Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology[®] em 15 de julho de 2021](#).

Quanta diferença um ano faz. As ações da América Latina apresentaram um segundo trimestre sólido e ultrapassaram a maioria das regiões, uma vez que o [S&P Latin America BMI](#) subiu 15,7%. Em junho de 2021, o índice registrou o seu melhor retorno de 12 meses desde junho de 2007, com uma alta de 46,6%. Mais de um ano depois a pandemia de COVID-19 causar estragos na economia e na saúde pública global, o [S&P Latin America 40](#) foi um dos índices com melhor desempenho da região, com um aumento de 51% para o período de um ano que terminou em junho.

Graças ao desenvolvimento de vacinas efetivas para combater o vírus, o otimismo econômico global é palpável. No segundo trimestre, o [S&P 500[®]](#) subiu 8,5%, enquanto o [S&P Europe 350[®]](#) teve uma alta de 7,7%, e o [S&P Emerging BMI](#) de 7,5%. Apesar do entusiasmo, os mercados emergentes e a América Latina especificamente continuam sendo motivo de preocupação devido à lentidão da aplicação de vacinas, o que permite que variantes potencialmente resistentes a estas enfraqueçam quaisquer ganhos obtidos durante este período de recuperação. Adicionalmente, a crise social e política observada em países como o Chile, a Colômbia e o Peru são uma possível ameaça à estabilidade e ao crescimento das economias domésticas e regionais.

Consequentemente, os países que tiveram o melhor desempenho no segundo trimestre foram a Argentina, o Brasil e o México. Entretanto, todos os países andinos apresentaram um desempenho inferior. O [S&P MILA Andean 40](#), que representa os mercados do Chile, Colômbia e Peru, caiu 10,6% em dólares americanos. Ao realizar a medição em moeda local, o [S&P IPSA](#) e o [S&P/BVL Peru Select 20% Capped Index](#) foram os índices com o pior desempenho, com quedas de 11,6% e 9,6%, respectivamente, enquanto o [S&P Colombia Select Index](#) caiu 2,5%.

Quadro 1: Desempenho de índices emblemáticos

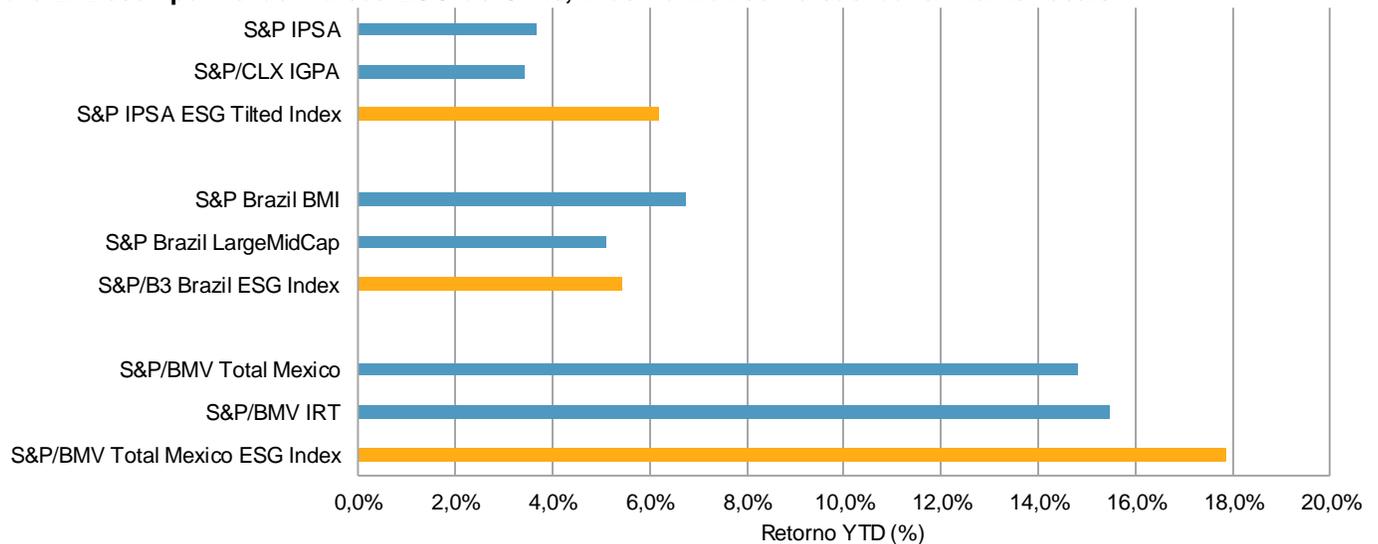


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de junho de 2021. O desempenho do índice está baseado no retorno total medido em moeda local. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Quanto aos setores do S&P Latin America BMI, Energia e Bens de Consumo Discricionário lideraram durante o segundo trimestre, com altas de 31,5% e 25,3%, respectivamente. O único setor que não teve retornos positivos durante este trimestre foi o de Imóveis, que terminou quase sem variações (-0,4%). É interessante notar que o setor de Materiais tem sido o mais consistente em termos de desempenho superior no curto e longo prazo. O setor inclui algumas das companhias de melhor desempenho nos últimos 12 meses, como Cemex SA e Grupo Mexico no México, Vale S.A. e Gerdau S.A. no Brasil, SOQUIMICH no Chile e Southern Copper no Peru.

Com o aumento do interesse no investimento sustentável, cabe notar que os índices ESG para o Brasil, Chile e México tiveram um bom desempenho versus seus benchmarks locais. Embora o objetivo principal dos índices ESG seja melhorar o perfil da pontuação ESG da S&P DJI em comparação com o índice subjacente, às vezes os índices podem fazer ambos: superar o desempenho e melhorar o perfil ESG.

Quadro 2: Desempenho de índices ESG do Chile, Brasil e México versus benchmarks locais



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de junho de 2021. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em moeda local (CLP para o Chile, MXN para o México e BRL para o Brasil). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. O S&P IPSA ESG Index foi lançado no dia 11 de janeiro de 2021.

À medida que mais empresas participam no processo de avaliação ESG e que as regulações locais oferecem uma guia para as decisões de investimento dos fundos de pensões, esta será um área de grande desenvolvimento na indústria do investimento.

Em geral, há ainda muitos desafios para a região. No fundo, é necessário um caminho mais rápido para superar a pandemia, bem como uma recuperação econômica forte e estável, sem mencionar sistemas políticos estáveis que apoiem o desenvolvimento dos mercados de capitais. A boa notícia é que cada país está trabalhando arduamente para restaurar a saúde pública e a estabilidade econômica. Para isso, esperemos que o segundo semestre do ano seja tão forte quanto o primeiro.

Para mais detalhes sobre o desempenho dos benchmarks latino-americanos no primeiro trimestre de 2021, confira: [Índices de Renda Variável da América Latina: Análise Quantitativa 2.º Trimestre de 2021](#).

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 emite 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 legal 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, integridade, 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 COMERCIALIZIDADE 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.