

# Ações da América Latina fecham o ano no vermelho apesar do quarto trimestre mais forte em 20 anos



**Silvia Kitchener**

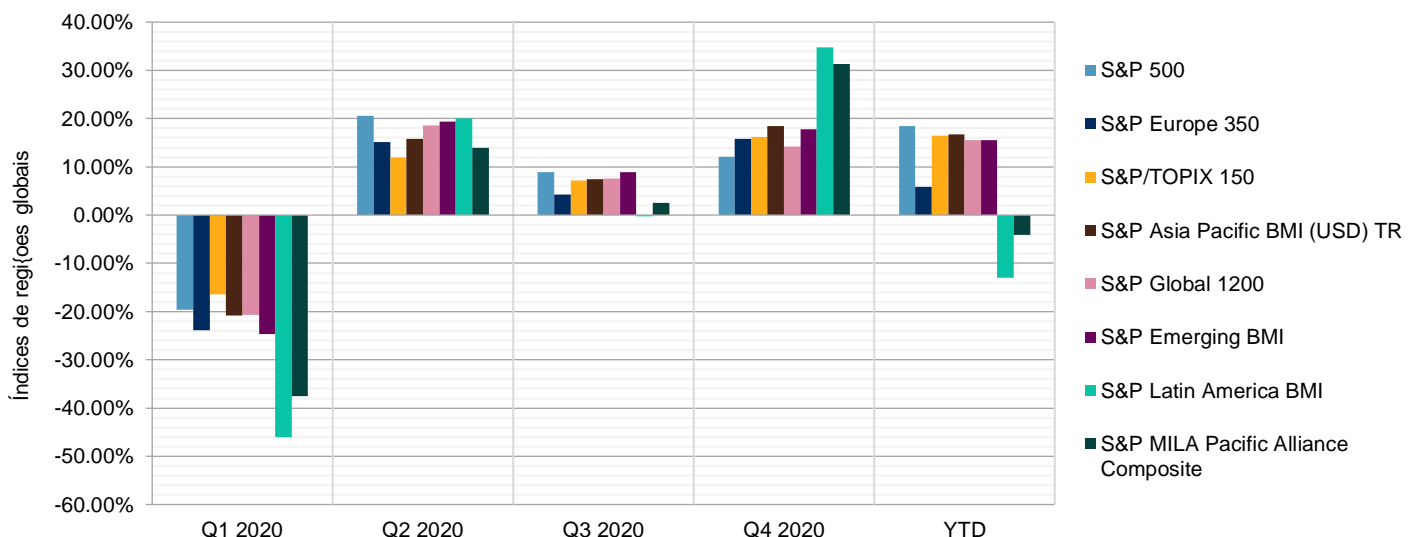
Diretora, Índices Globais de Renda Variável, América Latina  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology® em 20 de janeiro de 2021](#).

A volatilidade é muitas vezes o fator persistente nos mercados da América Latina. Embora o ano de 2020 não tenha sido uma exceção, os mercados globais também foram atingidos pela volatilidade da COVID-19. A pandemia global exacerbou a incerteza em todo o mundo e todos os mercados de capitais foram prejudicados, particularmente durante o primeiro trimestre de 2020.

O S&P Latin America BMI teve a maior perda (-46,0%) entre os nossos principais índices regionais no primeiro trimestre, seguido pelo S&P MILA Pacific Alliance Composite (-37,5%), que representa a América Latina excluindo o Brasil. As ações da América Latina subiram no segundo trimestre, mais ou menos em linha com a recuperação global, mas depois caíram no terceiro trimestre. Impulsionado pelo otimismo econômico global após os anúncios de desenvolvimento de vacinas, o S&P Latin America BMI encabeçou o ranking no quarto trimestre, se valorizando mais de 30%. Contudo, isso não foi suficiente para recuperar as perdas do início do ano, uma vez que o índice encerrou 2020 com uma queda de 12,9%.

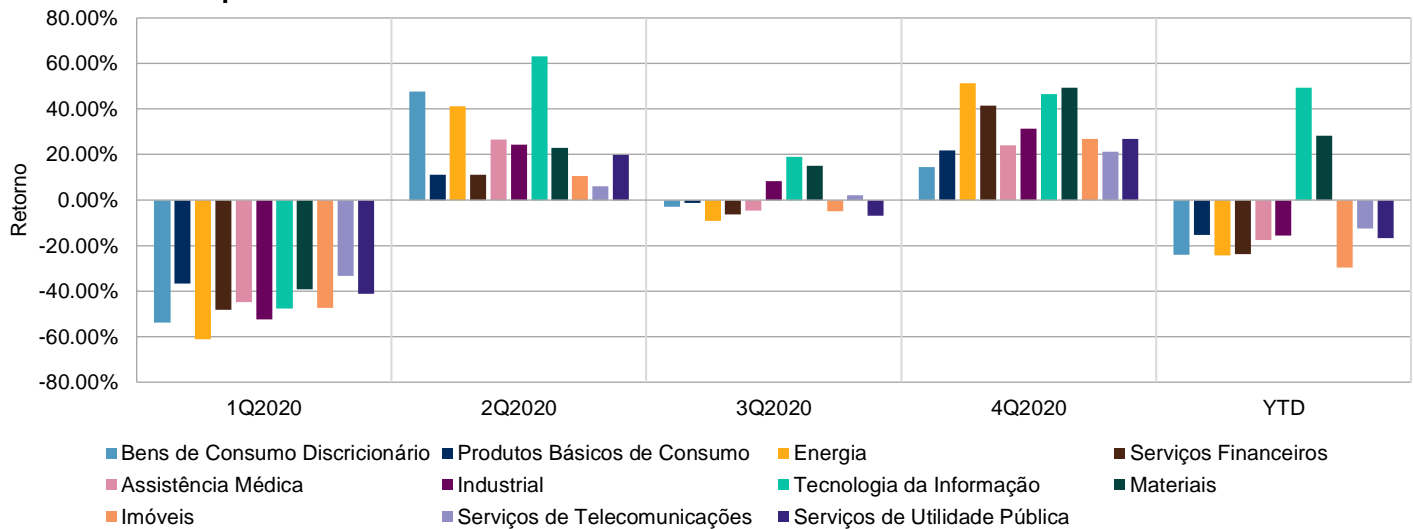
**Quadro 1: Desempenho trimestral das regiões globais em 2020**



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados em 31 de dezembro de 2020. O desempenho do índice está baseado em retornos totais calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Tendências semelhantes foram observadas em todos os setores e países ao longo do ano. No primeiro trimestre, todos os setores e países caíram, sendo Energia e o Brasil os que apresentaram os piores resultados. Durante os trimestres seguintes, os países e setores tiveram uma forte recuperação, embora algumas performances tenham sido melhores do que outras, um sinal de que a pandemia afetou alguns países e setores mais do que outros. Ainda que o quarto trimestre tenha apresentado resultados impressionantes e Energia tenha gerado os melhores retornos (51,2%), Tecnologia da Informação (49,2% YTD) e Materiais (28,3% YTD) foram os setores que mais consistentemente contribuíram para um desempenho positivo ao longo do ano. As empresas de materiais, que incluem exportadores de cobre e ferro, registraram preços recorde para as suas exportações, desde janeiro de 2013 para o cobre e outubro de 2011 para o ferro.<sup>1</sup>

**Quadro 2: Desempenho trimestral de setores do GICS® na América Latina em 2020**

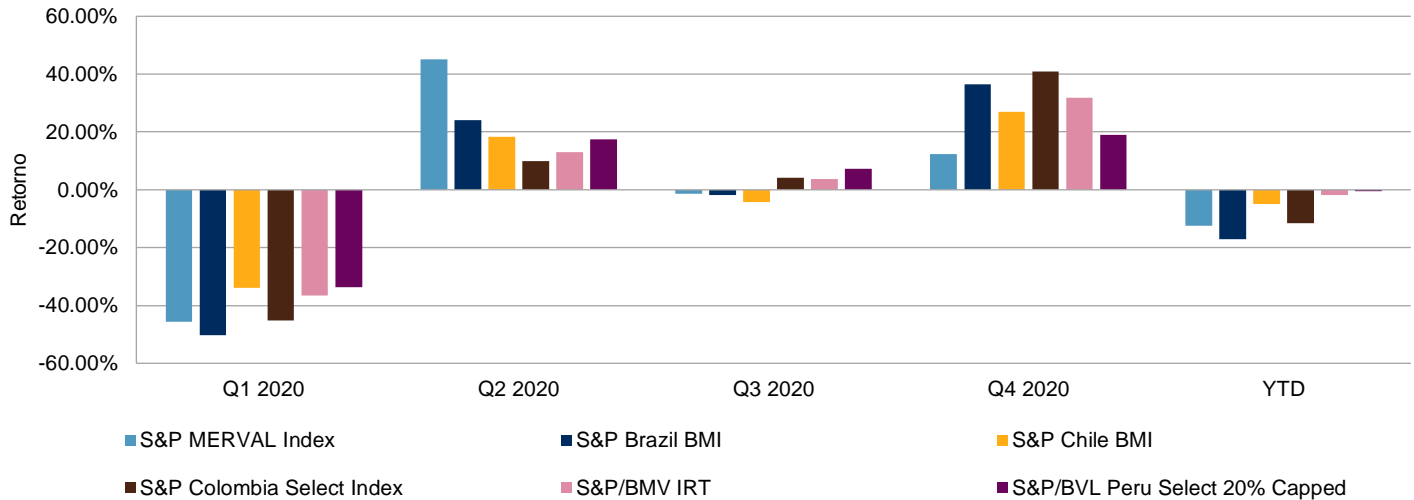


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados em 31 de dezembro de 2020. O desempenho do índice está baseado em retornos totais calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Entre os países da América Latina, todos os índices emblemáticos terminaram o ano no vermelho quando medidos em dólares americanos. As melhores performances vieram do S&P/BVL Peru Select 20% Capped, que caiu 0,4%, e o S&P/BMV IRT do México, que recuou 1,8%.

<sup>1</sup> Fonte: S&P Global Ratings e Capital IQ. Copper (Comex HG) e NYMEX Iron Ore 62% Fe.

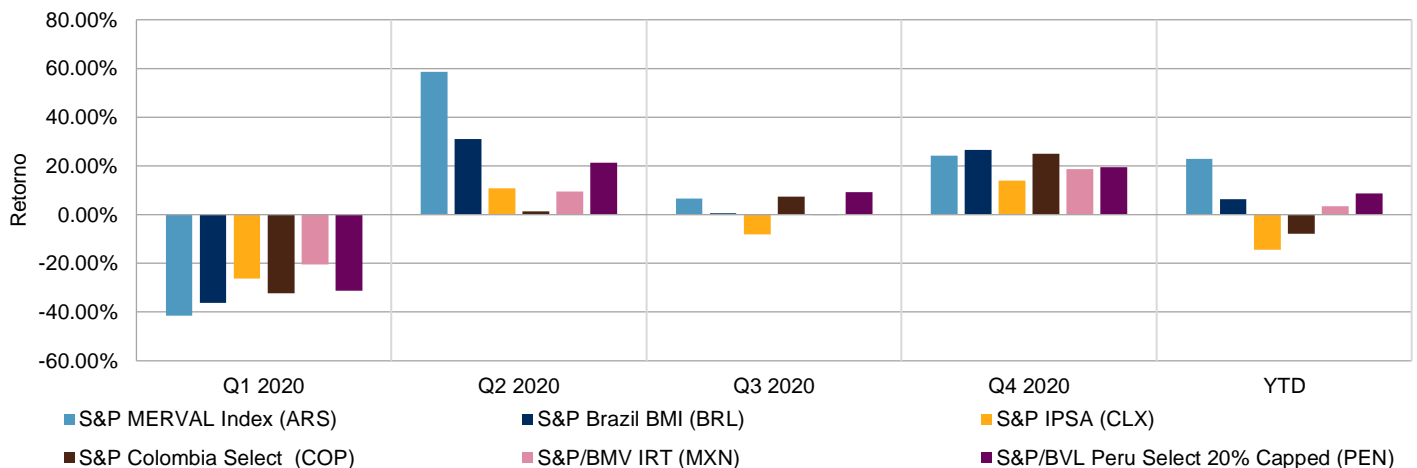
**Quadro 3: Desempenho trimestral dos índices principais por país em 2020, calculado em dólares**



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados em 31 de dezembro de 2020. O desempenho do índice está baseado em retornos totais calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este gráfico é fornecido para efeitos ilustrativos e reflete desempenhos históricos hipotéticos. O S&P/BVL Peru Select 20% Capped Index foi lançado no dia 30 de março de 2020.

A história foi diferente para os retornos em moedas locais, dada a depreciação significativa da maioria das moedas em relação ao dólar americano em 2020. O S&P Brazil BMI calculado em reais (6,43%), o S&P Merval da Argentina em pesos argentinos (22,9%) e o S&P/BVL Peru Select 20% Capped em novos sóis peruanos (8,8%) foram os líderes quanto aos retornos em moeda local durante o ano.

**Quadro 4: Desempenho trimestral dos índices principais por país em 2020, calculado em moeda local**



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados em 31 de dezembro de 2020. O desempenho do índice está baseado em retornos totais calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este gráfico é fornecido para efeitos ilustrativos e reflete desempenhos históricos hipotéticos. O S&P/BVL Peru Select 20% Capped Index foi lançado no dia 30 de março de 2020.

Com a pandemia ainda a grassar em muitas partes do mundo, o que devemos esperar em 2021? A boa notícia é que há duas vacinas com alta eficácia sendo distribuídas em vários países. Até agora na região, apenas cidadãos do Brasil, Chile e México começaram a ser vacinados, enquanto os restantes países da América Latina estão numa longa lista de espera. Os economistas da região<sup>2</sup> observam a lenta e frágil

<sup>2</sup> Diego Ocampo e Luis M. Martínez. *Panorama del sector corporativo de América Latina para 2021: Un año de recuperación con altibajos*. 28 de dezembro de 2020. S&P Global Ratings.

recuperação. É verão no hemisfério sul, o que está ajudando a conter o número de casos e, com sorte, no outono e inverno de 2021 a vacina terá ajudado a controlar a propagação do vírus. A chave agora é quão rápida e eficaz será a distribuição das vacinas na América Latina e no resto do mundo antes que a economia global volte para uma tendência de crescimento forte. Mais uma vez, este ano será muito interessante..

Para mais detalhes sobre o desempenho dos benchmarks latino-americanos no quarto trimestre de 2020, confira: [Índices de Renda Variável da América Latina: Análise Quantitativa 4.º Trimestre de 2020](#).

## 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 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 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.