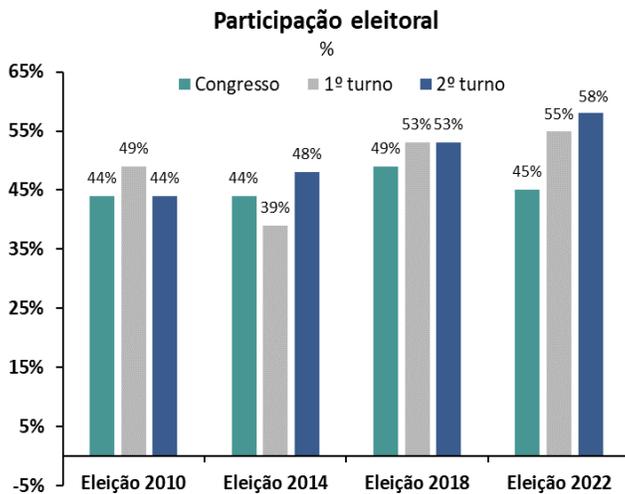


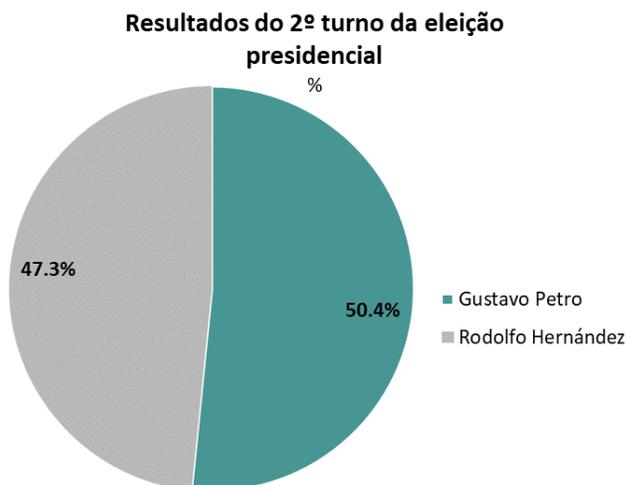
22 de junho de 2022

Colômbia: vitória histórica para a esquerda

O segundo turno das eleições presidenciais na Colômbia aconteceu no domingo 19 de junho. A eleição mostrava alta incerteza, pois as pesquisas das semanas anteriores apontavam para um empate técnico entre o candidato de esquerda Gustavo Petro (Pacto Histórico) e o independente Rodolfo Hernández, que estava perdendo força. Ao final, Petro ganhou com 50,4% dos votos, juntando-se à tendência eleitoral observada na região e tornando-se o primeiro governo oficial de esquerda na história do país, que tomará posse em 7 de agosto.



Fonte: Registraduría nacional del estado civil



Fonte: Registraduría Nacional del Estado Civil

A eleição teve uma participação de 58% dos eleitores, a maior desde 1998, com a população optando pelo programa de mudanças sociais oferecido pelo candidato esquerdista. Suas principais medidas incluem uma reforma fiscal para aumentar 5,5% do PIB (para financiar seu programa e reduzir o déficit fiscal do país), uma reforma previdenciária (para dar ao sistema estatal um papel maior), declarar o estado de emergência devido à fome e não emitir novas licenças para exploração de petróleo por razões ambientais, apesar do fato de 1% do PIB em receitas fiscais vir da indústria petrolífera.

Atualmente, há uma fragmentação significativa nas duas câmaras do Congresso, o que gera um grande contrapeso e força o novo governo a moderar suas propostas mais radicais (estima-se que teria apoio de 34% do Senado e 43% da Câmara dos Deputados). Entretanto, para licenças de exploração de petróleo ele não precisa do Congresso, mas apenas de ministros que ele nomeará para a Diretoria da Agência Nacional de Hidrocarbonetos, mas as companhias petrolíferas já internalizaram este cenário e acumularam reservas de petróleo suficientes por pelo menos quatro anos sem novas explorações. Assim, o risco para esta medida seria a médio prazo.

Embora para o primeiro turno o mercado tivesse internalizado uma vitória da Petro, isto foi revertido após o avanço de Rodolfo Hernandez para o segundo turno. Neste contexto, espera-se uma virada negativa para os ativos de risco colombianos pelo menos até Gustavo Petro anunciar os membros do gabinete na próxima semana, dos quais ele já mencionou alguns candidatos que seriam mais moderados e dariam mais confiança ao mercado. Por exemplo, José Antonio Ocampo (economista com experiência no setor público, ex-ministro das finanças e agricultura e ex-diretor do Banco da República), ou Rudolf Hommes (economista e administrador de empresas, e ex-ministro das finanças do governo de César Gaviria) estão sendo considerados para o Ministério da Fazenda. Assim, a nomeação do gabinete será fundamental para elucidar o caminho que o governo seguirá, e se submeter à moderação, dissipará parte da incerteza no mercado.

Com relação ao impacto no mercado financeiro, espera-se uma maior volatilidade nos títulos do setor de petróleo e gás; entretanto, as taxas de juros já haviam internalizado uma grande parte deste cenário através de um maior risco-país, portanto, estima-se um efeito mais limitado sobre este tipo de ativos. Por outro lado, o mercado de renda variável e a taxa de câmbio devem cair ainda mais frente a surpresa dos resultados, especialmente o câmbio, devido às suas características mais líquidas e voláteis.

As informações contidas neste documento não implicam qualquer tipo de conselho de investimento ou aconselhamento, nem corresponde a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer destinatário, portanto, não devem ser considerados como uma oferta ou um pedido de compra ou venda, para subscrever ou resgatar, para contribuir ou retirar qualquer tipo de títulos, em vez disso, são publicados para um propósito puramente informativo para nossos clientes. As projeções e estimativas apresentadas foram elaboradas pela nossa equipe de trabalho, apoiada pelas melhores ferramentas disponíveis, porém, isso não garante que elas serão atendidas. Antes de efetuar qualquer transação de valores mobiliários, os investidores devem informar-se sobre as condições da transação, bem como os direitos, riscos e responsabilidades implícitos nela, para os quais as empresas do Compass Group e/ou pessoas relacionadas ("Compass Group"), não assumem qualquer responsabilidade, direta ou indireta, derivada do uso das opiniões contidas neste documento. Qualquer opinião expressa neste material está sujeita a alterações sem aviso prévio Compass Group, que não assume nenhuma obrigação de atualizar as informações nele contidas. O Compass Group, suas pessoas relacionadas, oficiais ou outros funcionários, podem fazer comentários no mercado, orais ou escritos, ou transações que reflitam uma opinião diferente das aqui expressas. Qualquer uso, armazenamento, divulgação, distribuição ou cópia das informações aqui contidas é estritamente proibido e sancionado por lei.