

O cenário global de renda variável: dificuldades e surpresas em 2024



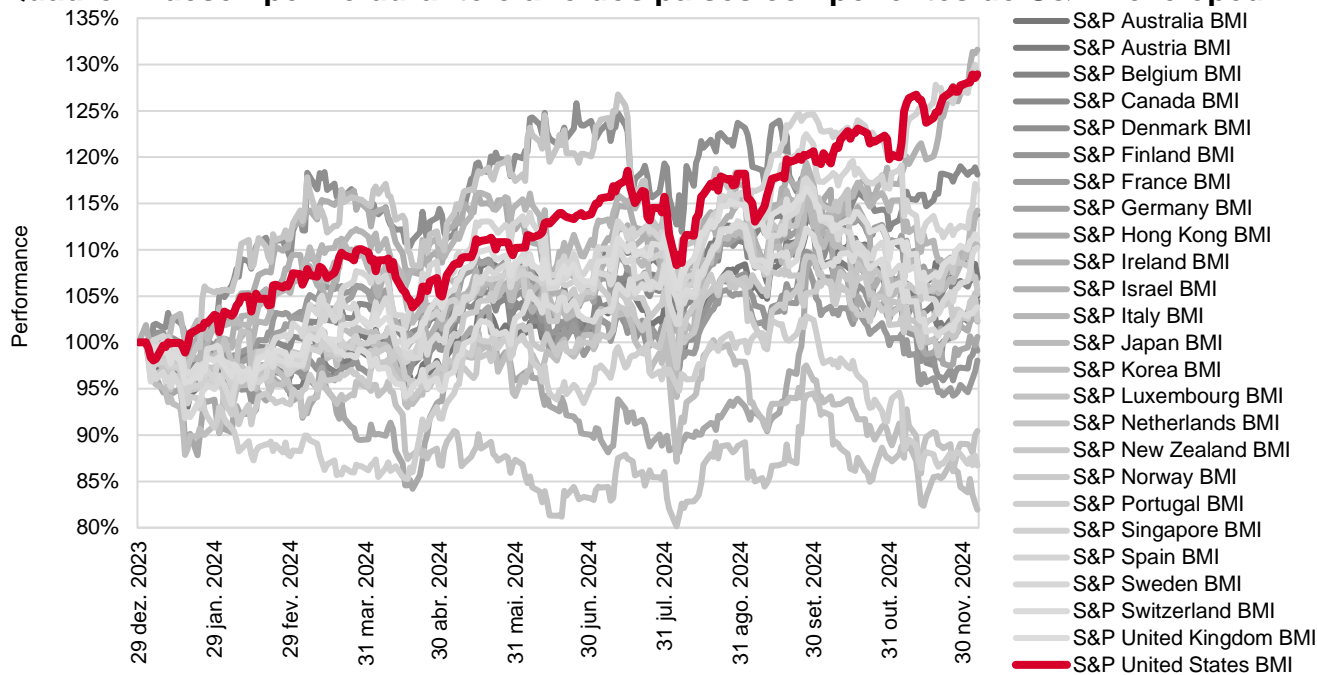
Benedek Vörös
Diretor, Estratégia de Investimento em Índices
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology® em 19 de dezembro de 2024](#).

[Os mercados de renda variável dos EUA tiveram um ótimo ano em 2024](#), mas os retornos em muitos mercados desenvolvidos foram insuficientes em termos relativos e, em muitos casos, também em termos absolutos.

Com apenas alguns dias restantes de negociação em 2024, o [S&P Developed BMI](#) se valorizou 22% no ano até o 13 de dezembro de 2024 e apenas 3 dos 25 componentes perderam para o benchmark. Das cinco regiões que tiveram perdas totais neste ano, a Coreia do Sul ficou no final da lista com uma queda de 18%. Dos 20 mercados restantes, 10 tiveram retornos inferiores a 10% e apenas 3 (EUA, Singapura e Israel) ganharam acima de 20%.

Quadro 1: desempenho durante o ano dos países componentes do S&P Developed BMI



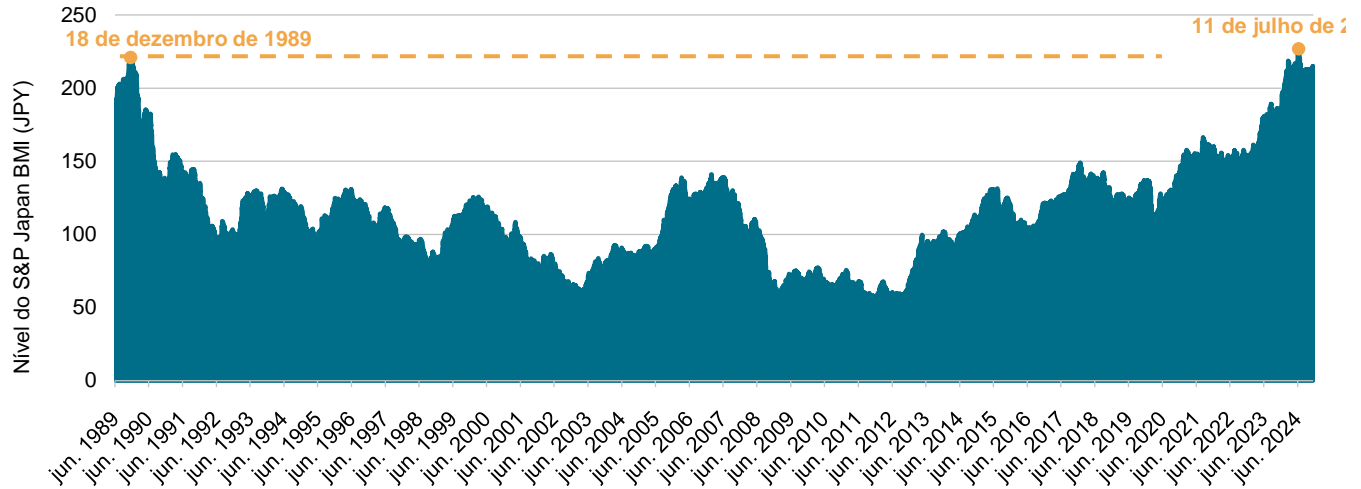
5 países componentes do S&P Developed BMI com melhor desempenho		5 países componentes do S&P Developed BMI com pior desempenho	
País	Retorno no ano (%)	País	Retorno no ano (%)
Israel	31,61	Coréia do Sul	-18,1
EUA	28,94	Portugal	-13,3
Singapura	28,86	Luxemburgo	-9,6
Canadá	18,1	França	-2,0
Espanha	16,5	Finlândia	-0,9

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 13 de dezembro de 2024. Os índices mudaram sua base para 100 em 29 de dezembro de 2024. O quadro e a tabela são fornecidos para efeitos ilustrativos. O desempenho no passado não garante resultados futuros.

Entre os mercados desenvolvidos, o Japão não apenas manteve o ritmo dos EUA até o início de agosto, mas também esteve à frente até o início de maio. Graças aos ganhos deste ano, a versão em moeda local do [S&P Japan BMI](#) finalmente ultrapassou o seu recorde histórico anterior, registrado em 18 de dezembro de 1989. Entretanto, os investidores do mercado local não tiveram muito tempo para comemorar.

No início de agosto, o banco central do Japão surpreendeu os participantes do mercado com um inesperado aperto monetário em um momento em que os outros principais bancos centrais do mundo já estavam flexibilizando a política monetária. Essa ação desencadeou uma turbulência nos mercados de capitais em todo o mundo, com o Japão no epicentro. O iene japonês teve movimentos agressivos em ambas as direções, assim como o S&P Japan BMI, que teve sua pior perda histórica em um dia em 6 de agosto de 2024, caindo mais de 12%, seguido por seu terceiro melhor dia na história no dia seguinte, quando o Banco do Japão deu uma reviravolta na política. Desde a volatilidade do início de agosto, os mercados se acalmaram e o benchmark japonês se recuperou 24% de suas mínimas de 5 de agosto, registrando um ganho de 18% no acumulado do ano.

Quadro 2: o S&P Japan BMI recuperou brevemente seu preço máximo de 1989 em julho de 2024



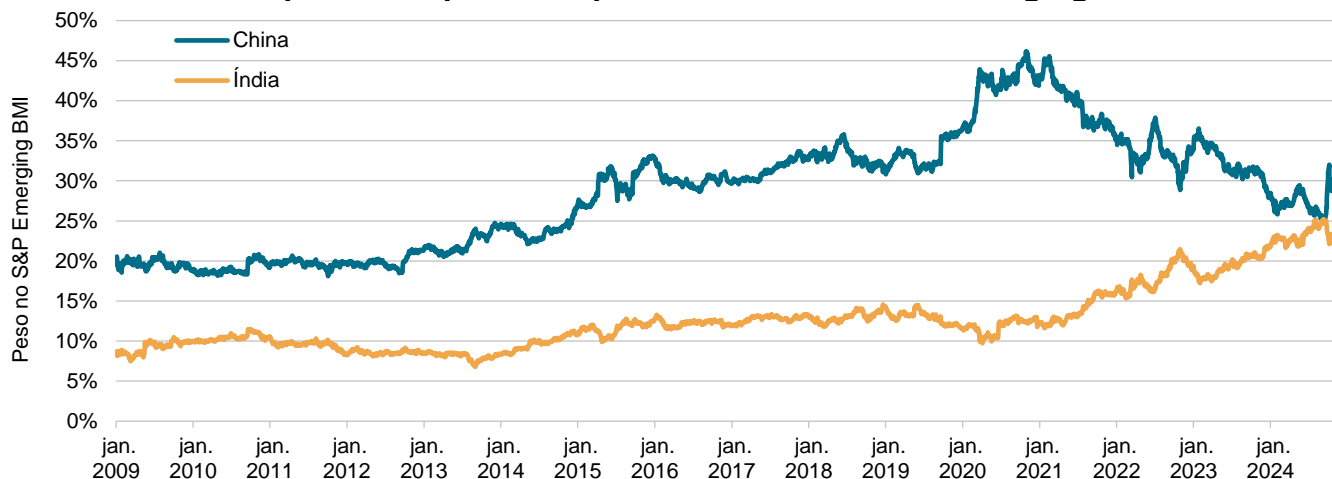
Melhores e piores dias do S&P Japan BMI			
Data	Desempenho (%)	Data	Desempenho (%)
5 de agosto de 2024	-12,2%	14 de outubro de 2008	13,7%
16 de outubro de 2008	-9,6%	2 de outubro de 1990	9,5%
15 de março de 2011	-9,4%	6 de agosto de 2024	9,3%
8 de outubro de 2008	-8,2%	30 de outubro de 2008	8,4%
24 de outubro de 2008	-7,6%	15 de fevereiro de 2016	7,9%
14 de março de 2025	-7,5%	21 de agosto de 1992	7,8%
27 de outubro de 2008	-7,5%	10 de abril de 1992	7,5%
24 de junho de 2016	-7,2%	25 de março de 2020	7,1%
2 de abril de 1990	-7,2%	17 de novembro de 1997	6,8%
10 de outubro de 2008	-7,1%	31 de janeiro de 1994	6,7%
22 de outubro de 2008	-7,1%	16 de março de 2011	6,7%
23 de maio de 2013	-6,8%	9 de setembro de 2015	6,3%
12 de setembro de 2001	-6,3%	21 de março de 2001	6,2%
2 de agosto de 2024	-6,1%	5 de novembro de 2008	6,1%

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 13 de dezembro de 2024. O quadro e a tabela são fornecidos para efeitos ilustrativos. O desempenho no passado não garante resultados futuros.

Os investidores em mercados emergentes tiveram de lidar com retornos geralmente mais baixos do que os dos mercados desenvolvidos, dado que o [S&P Emerging BMI](#) perdeu para o [S&P World Index](#) em 8% acumulado no ano. Este ano, a atenção dos investidores de mercados emergentes se focou nos dois gigantes da Ásia e em suas fortunas econômicas e de mercado de ações diferentes. Por um lado, as ações chinesas vinham caindo constantemente até meados de setembro, como refletiu a versão de retorno do preço do [S&P China BMI](#), que manteve sua queda até 23 de setembro, devido à desaceleração econômica do país.

Por outro lado, o [S&P India BMI](#), subiu 26% no mesmo período e, portanto, ficou a um passo de ultrapassar a China como a região com o maior peso no S&P Emerging BMI. Desde então, o peso da China no benchmark de mercados emergentes se recuperou juntamente com as ações locais, que subiram mais de 20% por conta da última rodada de medidas de estímulo do governo. Contudo, ainda restam dúvidas sobre se as ações políticas mais recentes produzirão uma recuperação duradoura em 2025 e depois.

Quadro 3: a Índia quase ultrapassou o peso da China no S&P Emerging BMI



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 13 de dezembro de 2024. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos. O desempenho no passado não garante resultados futuros.

À medida que nos aproximamos do final de 2024 e entramos em 2025, os padrões de desempenho contrastantes de vários mercados desenvolvidos e emergentes em todo o mundo ressaltam as possíveis complexidades para os investidores, destacando a necessidade de uma análise cuidadosa e de um posicionamento estratégico em um cenário global de mercados de ações em constante evolução.

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da 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 Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (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 retorno 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 retornos 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. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, 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 e licenciadores externos (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 pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES 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, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis perante 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 retornos 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 das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. 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 disso, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores, 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 valores ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, 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. A versão em inglês está disponível em nosso site www.spglobal.com/spdji.