

Vamos falar sobre as Comunicações



Hamish Preston
Associate Director
Global Research & Design

Este artigo foi publicado originalmente no [blog Indexology[®] no dia 4 de dezembro de 2018](#).

Uma das maiores mudanças históricas do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS[®]) entrou em vigor antes do início das negociações do dia 24 de setembro de 2018 e afetou aproximadamente 10% da capitalização de mercado do S&P 500. Caso você tenha perdido os nossos [anúncios prévios](#), a seguir há uma breve explicação do GICS, o que mudou e por que mudou.

O que é o GICS? O Padrão Global de Classificação Industrial foi criado em 1999 para unificar as definições de diferentes segmentos do mercado. O GICS classifica as empresas dentro de uma das 158 possíveis subindústrias (157 antes do 24 de setembro de 2018), o que permite posicionar a companhia — do mais específico para o mais geral — em uma das 68 possíveis indústrias, em um dos 24 grupos de indústria e em um dos 11 possíveis setores.

Figura 1: Hierarquia do GICS

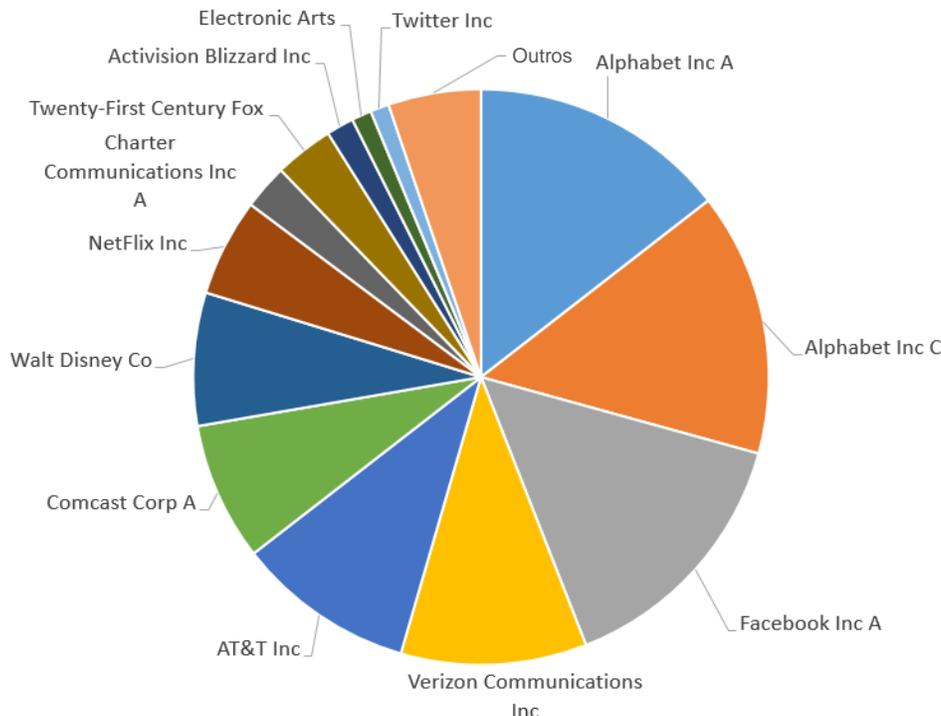
Figura 1: Hierarquia do GICS

NÍVEL DE CLASSIFICAÇÃO	NÚMERO DE SEGMENTOS	QUANTIDADE MÉDIA DE COMPONENTES POR SEGMENTO			EXEMPLO	PONDERAÇÃO ATUAL NO S&P GLOBAL BMI
		S&P 500	S&P TMI	S&P GLOBAL BMI		
Setor	11	46	344	1,027	Industrial	12,2
Grupo industrial	24	21	158	471	Transporte	2,5
Indústria	68	7	56	166	Rodovias e ferrovias	1,1
Subindústria	157	3	24	72	Ferrovias	0,9

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de dezembro de 2018. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

O que mudou? A atualização do GICS estabeleceu a expansão do setor de Serviços de Telecomunicações para incluir algumas empresas classificadas dentro dos setores de Bens de Consumo Discricionário e Tecnologia da Informação. A figura 2 mostra a composição do novo setor de empresas large cap dos EUA denominado Serviços de Comunicações (o tamanho de cada componente é proporcional ao seu peso no índice). Também é possível observar que o setor inclui algumas empresas tecnológicas que fazem parte do conjunto de ações conhecido como FAANG.

Figura 2: Muitas empresas FAANG fazem parte do setor de Serviços de Comunicações do S&P 500



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de dezembro de 3, 2018. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

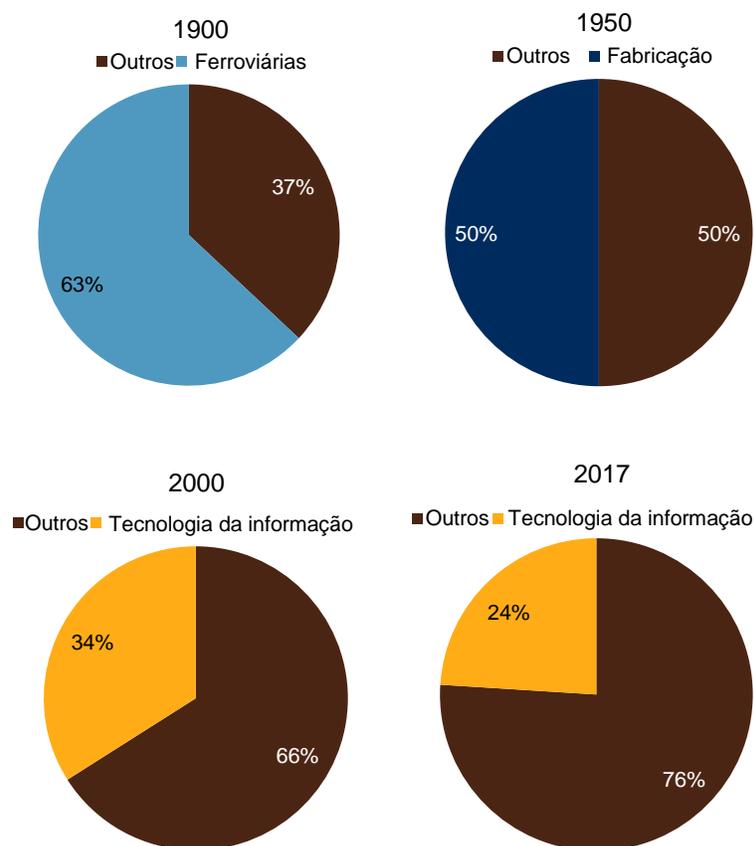
Por que aconteceram estas mudanças? A forma em que as pessoas, negócios e comunidades se comunicam mudou drasticamente. Estas mudanças não aconteceram de um dia para outro mas significam que os serviços de comunicações abrangem muito mais do que a indústria de telecomunicações. [Em um artigo prévio](#), o presidente do nosso Comitê de Índices, David Blitzer, explicou as razões que motivaram a criação do setor. A figura 3, que aparece no artigo mencionado, mostra as mudanças históricas na forma em que nos comunicamos:

Figura 3: A forma em que nos comunicamos tem mudado ao longo do tempo

Desde os laboratórios de P&D até os serviços comerciais de comunicações ao longo do tempo			
Desenvolvimento	Companhia representativa	Laboratório P&D	Comercialização
Telégrafo	Western Union	1840	1860
Telefone	AT&T	1876	1920
Transmissão sem fio	Marconi	1895	1912
Rádio	Westinghouse (KDKA-Pittsburgh)	1896	1920
Filmes	Disney	1900	1929
Televisão	NBC	1925	1941
Publicidade	Interpublic Group	1800	1920-1994 online
Internet	AOL	1974	1985
Telefone celular	Motorola	1985	1995
Smartphones	Apple	2007	2010
Pesquisa por computador	Google	1995	2000
Redes sociais	Facebook	2005	2010

Tem havido mudanças semelhantes no passado? Sim, a última atualização do GICS foi em setembro de 2016, quando foi criado o setor de Imóveis, que previamente fazia parte do setor de Serviços Financeiros. Em um sentido mais amplo, as mudanças do GICS reconhecem somente a última evolução (ou revolução) das indústrias que compõem os nossos mercados ou economias. Como salientamos em um [artigo](#) recente, a primeira revolução industrial veio da mão das empresas ferroviárias, que tiveram grande importância em 1900 e chegaram a representar mais de 50% do mercado de renda variável dos EUA. A segunda revolução industrial teve a ver com a mecanização da indústria, o que fez com que o setor de Fabricação dominasse o mercado acionário dos EUA na metade do século passado.

Figura 4: As mudanças do GICS refletem a evolução das indústrias que compõem os nossos mercados



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de agosto de 2000 e dezembro de 2017 se baseiam nas ponderações setoriais correspondentes do S&P 500. Dados de janeiro de 1950 se baseiam nas carteiras de cinco indústrias de Kenneth French para todas as ações cotadas nos EUA. Dados de 1900 se baseiam na base de dados de Dimson, Marsh e Staunton. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

As atualizações recentes ao GICS refletem como tem mudado a forma em que nos comunicamos e as sensibilidades (especialmente às receitas por publicidade) compartilhadas pelas empresas do setor de Serviços de Comunicações. Lembrar estas sensibilidades pode ser particularmente útil para participantes do mercado que desejam compreender o desempenho das empresas deste setor: as preocupações sobre uma queda no crescimento das receitas por publicidade contribuiu para que muitos investidores fossem afetados pelo desempenho das empresas do FAANG durante o último episódio de volatilidade de mercado.

Leia mais em indexologyblog.com

AVISO LEGAL

© 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, uma divisão da S&P Global. Todos os direitos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® e S&P® são marcas comerciais registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), uma empresa filial da S&P Global. Dow Jones® é uma marca comercial registrada 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. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. 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 em conexão com a licença de seus índices a terceiras partes. O desempenho de um índice no passado não é uma garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice está 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. A S&P Dow Jones Indices 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 veículo. 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 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 modificada, submetida à engenharia reversa, reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenada 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Dow Jones Indices 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.