

O S&P 500® tem seu melhor primeiro trimestre em mais de 20 anos - Mas a tendência diminuiu



Louis Bellucci
Diretor Associado, Índices de Renda Variável dos EUA
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no blog [Indexology® no dia 1 de abril de 2019.](#)

O S&P 500 encerrou o primeiro trimestre de 2019 com um ganho de 13,07%, seu melhor retorno em um primeiro trimestre desde 1998 (13,53%). O retorno de 7,87% em janeiro representou o melhor início de ano do índice desde 1987 (13,18%). Esta tendência decaiu um pouco no mês seguinte quando o índice teve um retorno de 2,97%, seu décimo melhor fevereiro desde 1987. Em março, a tendência positiva caiu ainda mais com o retorno de 1,79%, que representou o décimo quinto melhor março para o índice desde 1987. Em geral, 32 dos 42 segmentos do mercado americano de valores tiveram retornos consecutivos mais baixos de janeiro para fevereiro e logo de fevereiro para março.

No primeiro dia de março, o S&P 500 fechou acima dos 2.800 pontos pela primeira vez desde 8 de novembro de 2018. Ao longo de março, o S&P 500 desafiou esta barreira várias vezes. O índice fechou em 2.854,88 no dia 21 de março, o seu ponto mais elevado desde 9 de outubro de 2018 (2.880,34). O S&P 500 se manteve em torno dos 2.800 pontos enquanto o mercado aguardava notícias das negociações comerciais entre os EUA e a China e a perspectiva do Fed se tornava mais escura. O receio quanto à desaceleração do crescimento também influenciou a queda desta tendência positiva.

Figura 1: Níveis do S&P 500 durante seis meses



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de março de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

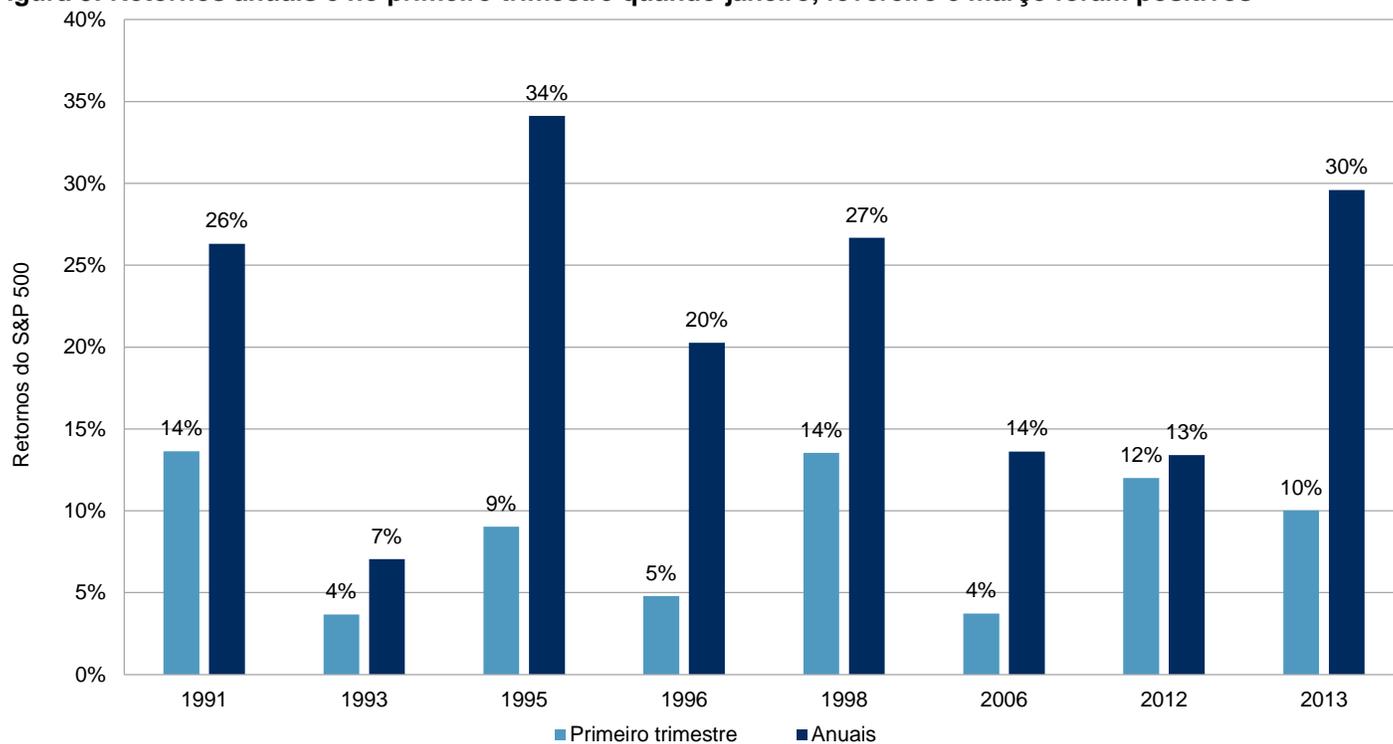
Do mesmo modo que em 2019, o S&P 500 teve retornos positivos nos três meses do primeiro trimestre em outras oito vezes durante os últimos 30 anos, sendo a mais recente no início de 2013. O mês de abril também teve retornos positivos em seis dessas oito vezes. Em todos os anos em que os primeiros três meses foram positivos, o S&P 500 não somente fechou em alta, mas também encerrou o ano com um nível mais elevado do que no primeiro trimestre.

Figura 2: Retornos mensais do S&P 500 quando janeiro, fevereiro e março foram positivos

RETORNOS DO S&P 500 (%)	1991	1993	1995	1996	1998	2006	2012	2013	2019
Janeiro	4,15	0,70	2,43	3,26	1,02	2,55	4,36	5,04	7,87
Fevereiro	6,73	1,05	3,61	0,69	7,04	0,05	4,06	1,11	2,97
Março	2,22	1,87	2,73	0,79	4,99	1,11	3,13	3,60	1,79
Abril	0,03	-2,54	2,80	1,34	0,91	1,22	-0,75	1,81	N/D
Primeiro trimestre	13,63	3,66	9,02	4,80	13,53	3,73	12,00	10,03	13,07
Anuais	26,31	7,06	34,11	20,26	26,67	13,62	13,41	29,60	N/D

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de março de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

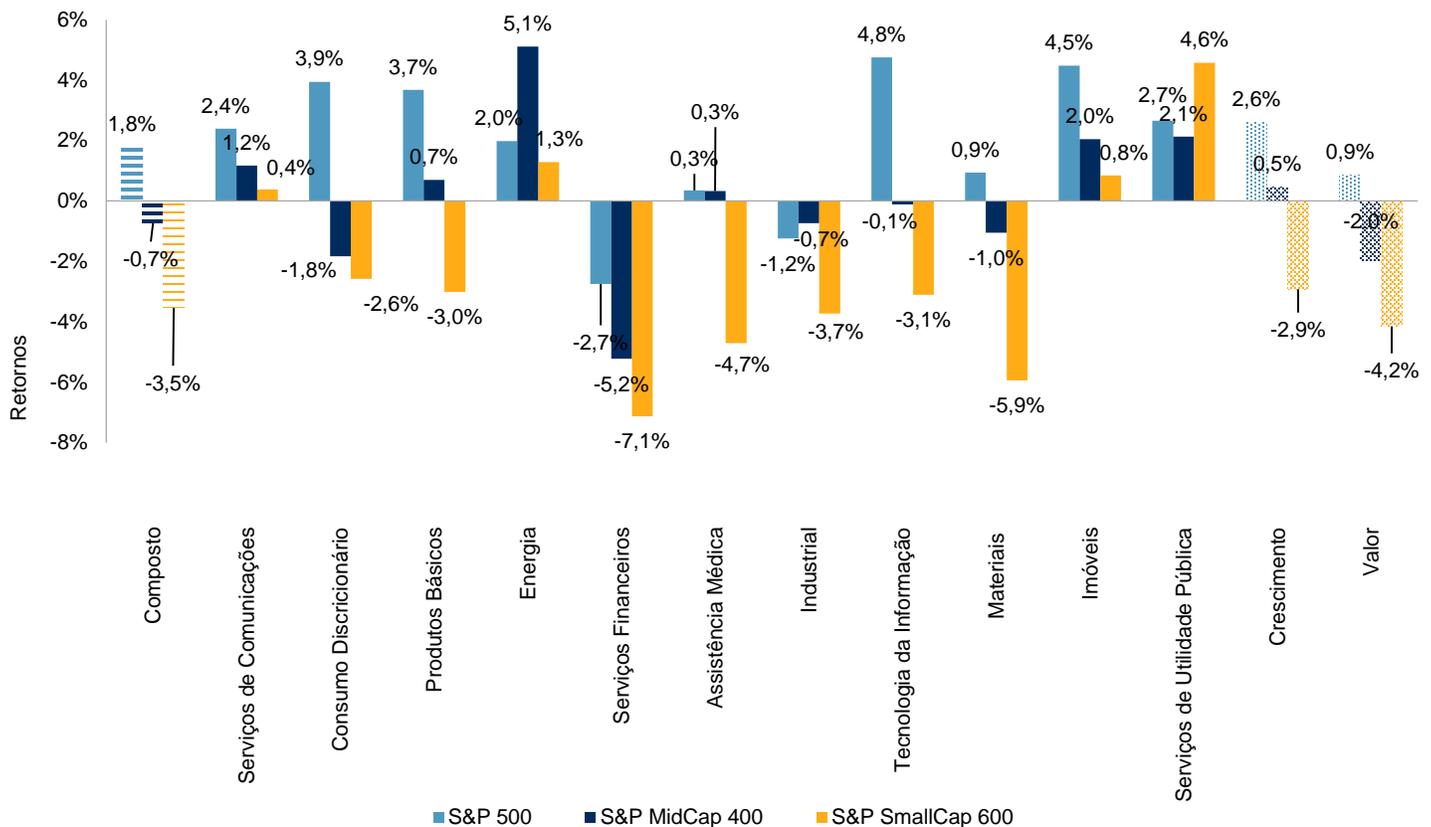
Figura 3: Retornos anuais e no primeiro trimestre quando janeiro, fevereiro e março foram positivos



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de março de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Tanto o [S&P MidCap 400®](#) (-0,74%) quanto o [S&P SmallCap 600®](#) (-3,53%) tiveram uma performance negativa em março. Dos 42 segmentos do mercado americano de valores, 33 tiveram retornos mais baixos em março do que em fevereiro, mas apenas 19 tiveram um desempenho negativo. Nove dos onze setores large cap tiveram resultados positivos, em comparação com seis dos onze setores mid cap e somente quatro dos onze setores small cap. Tecnologia da Informação foi o melhor setor large cap em março com um retorno de 4,75%, porém, ele foi o sétimo melhor nos segmentos mid cap e small cap. Serviços Financeiros teve a pior performance nos três segmentos de capitalização. Finalmente, o fator de crescimento ganhou do fator de valor pelo terceiro mês consecutivo.

Figura 4: Retornos em março dos 42 segmentos do mercado americano de valores



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de março de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

AVISO LEGAL

© 2019 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 ("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, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices. 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 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 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. 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 dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) poderá ser modificado, submetido a 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. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES 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 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 tendo sido alertado quanto à 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 podem ter informações que não estejam disponíveis a 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.