

O S&P 500 tem seu melhor início desde 2003



Jodie Gunzberg
Diretora, Renda Variável dos EUA
S&P Dow Jones Indices

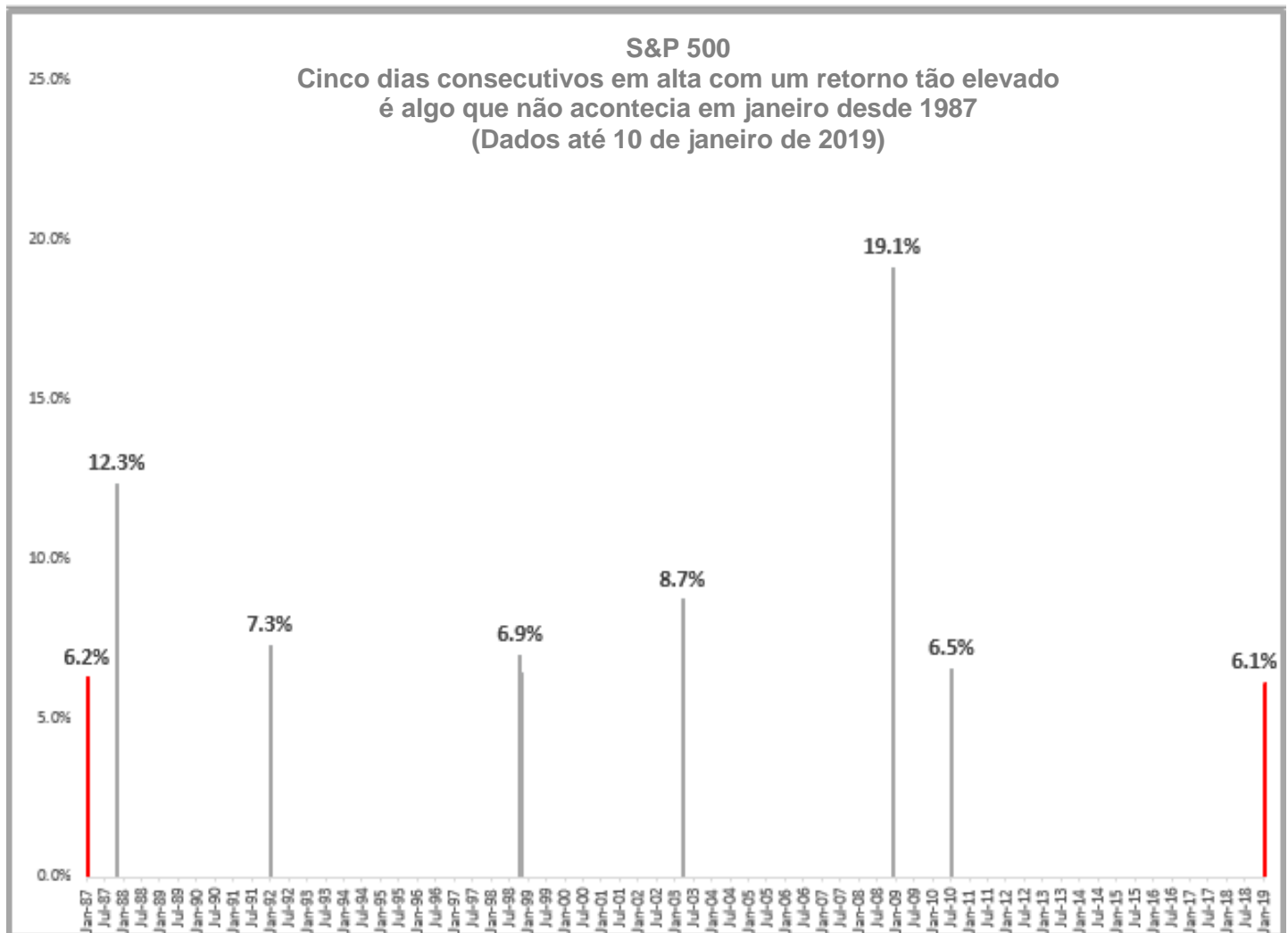
Este artigo foi publicado originalmente no blog de [Indexology](#)[®] o dia 11 de janeiro de 2019.

Nos primeiros sete pregões de 2019, o S&P 500 gerou um retorno de 3,6%, seu duodécimo melhor recorde desde 1928 e o melhor desde 2003. Além disso, os índices S&P MidCap 400 e S&P SmallCap 600 superaram as large caps ao atingir seus melhores resultados no início de um ano. Por fim, mais da metade dos segmentos por setor, tamanho e estilo tiveram seus maiores ganhos na história.

Ano	Retorno do S&P 500 (primeiros sete pregões)
1932	11,0%
1933	6,1%
1937	3,8%
1938	13,6%
1946	4,1%
1949	3,7%
1975	5,9%
1976	6,8%
1983	3,7%
1987	7,5%
2003	5,4%
2019	3,6%

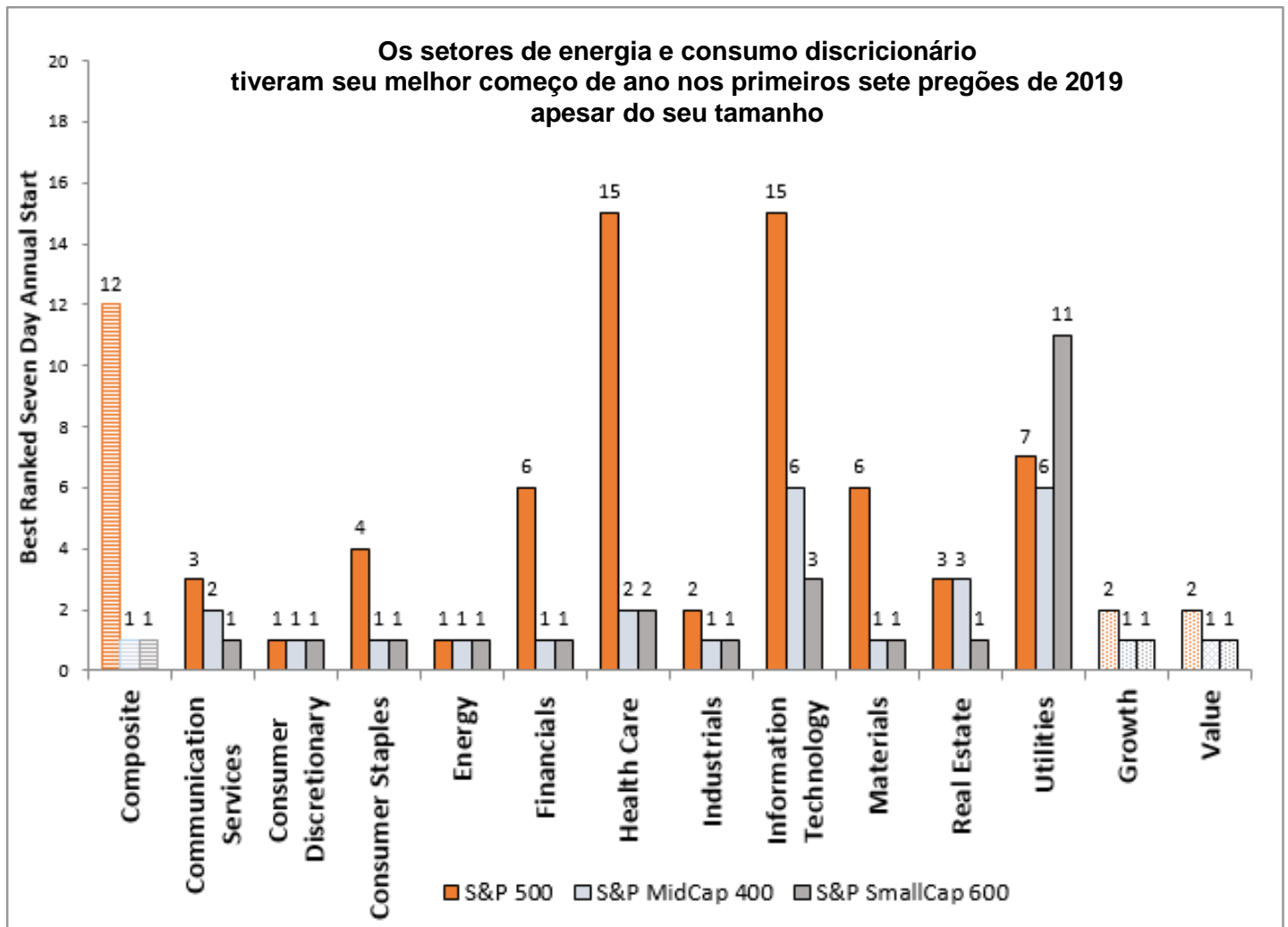
Fonte: S&P Dow Jones Indices.

O S&P 500 apresentou cinco dias consecutivos em alta até 10 de janeiro de 2019, gerando um retorno total de 6,1%. A última vez que o S&P 500 teve cinco dias seguidos de resultados positivos foi no encerramento de 14 de setembro de 2018, mas o retorno acumulado então foi de apenas 1,2%. Na história do S&P 500, esta situação aconteceu em 4% do tempo desde 4 de janeiro de 1928, mas em apenas 44 casos anteriores, ou 0,2% do tempo, o retorno foi maior do que agora. A última vez que o retorno de cinco dias em alta ultrapassou 6,1% aconteceu em 13 de julho de 2010, o último dia de uma série de pregões positivos que atingiu 6,5%. O último janeiro que teve resultados similares foi janeiro de 1987. Nos primeiros cinco pregões daquele ano, o S&P 500 gerou um retorno de 6,2%.



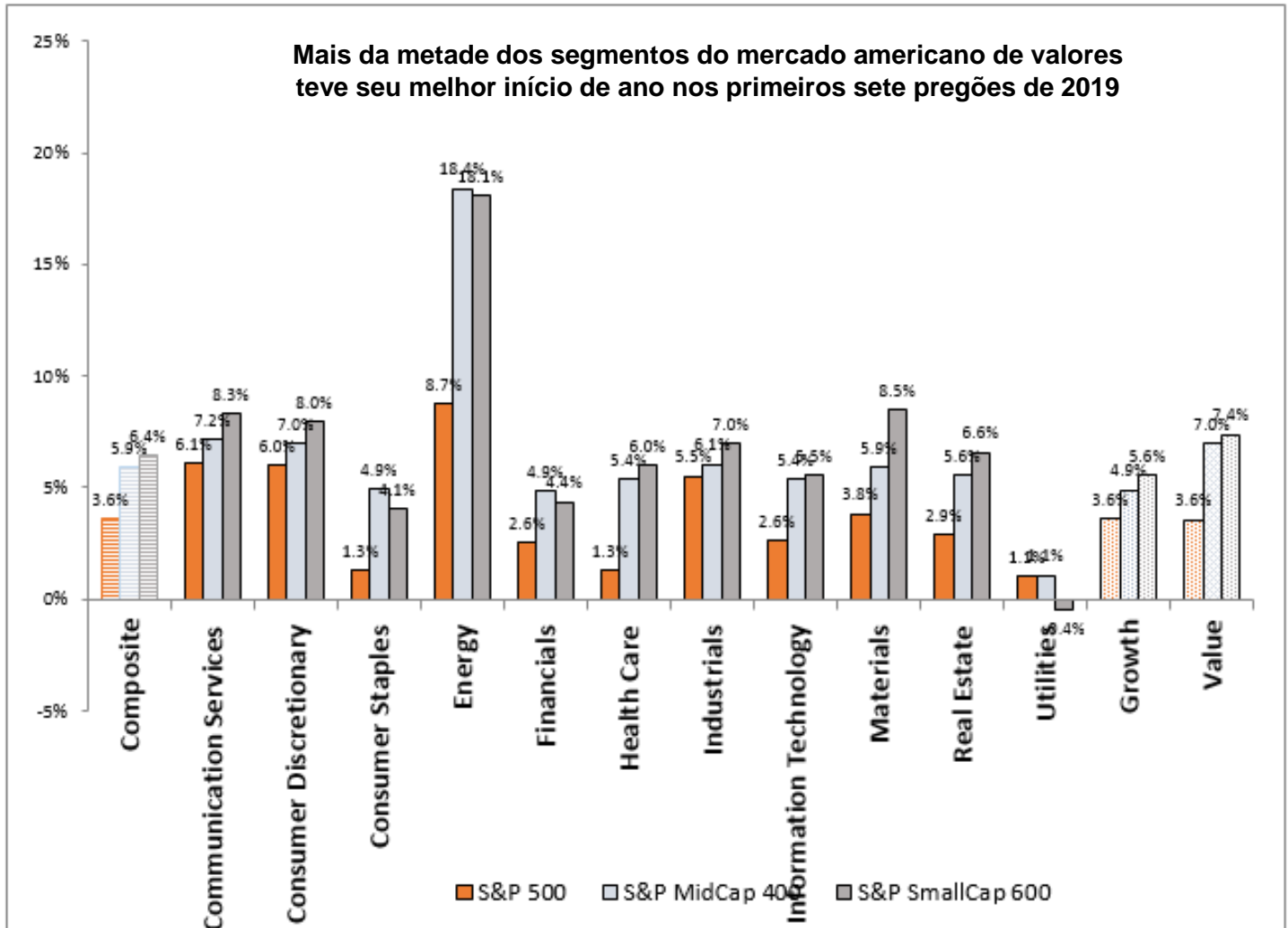
Fonte: S&P Dow Jones Indices.

Entre todos os segmentos de tamanho, estilo e setores, 22 dos 42 tiveram seu melhor começo em qualquer ano nos primeiros sete pregões de 2019. O S&P SmallCap 600 e o S&P MidCap 400 tiveram o seu melhor começo na história, subindo 6,4% e 5,9% respectivamente, e as ações de valor ganharam das ações de crescimento. Oito dos onze setores de baixa capitalização, seis dos onze setores de capitalização média e apenas dois dos onze setores de alta capitalização tiveram o seu melhor início de ano em 2019. Os setores de energia e consumo discricionário também apresentaram seu melhor começo, apesar do seu tamanho.



Fonte: S&P Dow Jones Indices.

É possível que a queda do dólar e as negociações comerciais estejam influenciando os setores com retornos mais elevados. Historicamente, a queda do dólar é melhor para as mid caps, já que contribui para o crescimento internacional destas companhias, uma vez que elas são grandes, mas suficientemente ágeis para aproveitar novas oportunidades no exterior. No entanto, o setor de energia é particularmente sensível à queda do dólar, já que o petróleo é precificado em dólares. Embora a performance de todas as categorias de capitalização no setor de energia tenha sido boa com a recente alta do petróleo, as mid caps e small caps geraram mais do dobro do retorno das large caps, o que não é surpreendente, já que as empresas maiores se protegem mais contra a volatilidade dos preços.



Fonte: S&P Dow Jones Indices.

As altas do S&P SmallCap 600 e o S&P MidCap 400, de 6,4% e 5,9% respectivamente, ultrapassaram o ganho de 3,6% das large caps, o que é historicamente típico nos primeiros mercados em alta. No entanto, pode ser cedo demais para dizer se o Fed tem mais influência sobre o mercado de ações do que outras questões não resolvidas, tanto nos EUA quanto no exterior, tais como as tensões comerciais, o Brexit e a paralisação parcial do governo americano. Historicamente, os setores de serviços financeiros e imóveis têm um melhor desempenho quando o mercado se recupera, mas a retomada atual é liderada pelo setores de energia, consumo discricionário, industrial e materiais, o que demonstra que esta recuperação está mais relacionada a questões internacionais, além dos comentários sobre taxas de juros do Fed. Quando o dólar sobe, as small caps têm um melhor desempenho histórico devido à sua elevada percentagem de receitas domésticas, contudo, o setor de energia pode ser pressionado pelo aumento do dólar, especialmente nas empresas de médio e pequeno porte menos protegidas.

Leia mais em indexologyblog.com

AVISO LEGAL

© 2019 S&P Dow Jones Indices LLC. 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"). 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 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 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 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 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 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. 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.