

O S&P 500® atinge novo máximo histórico



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

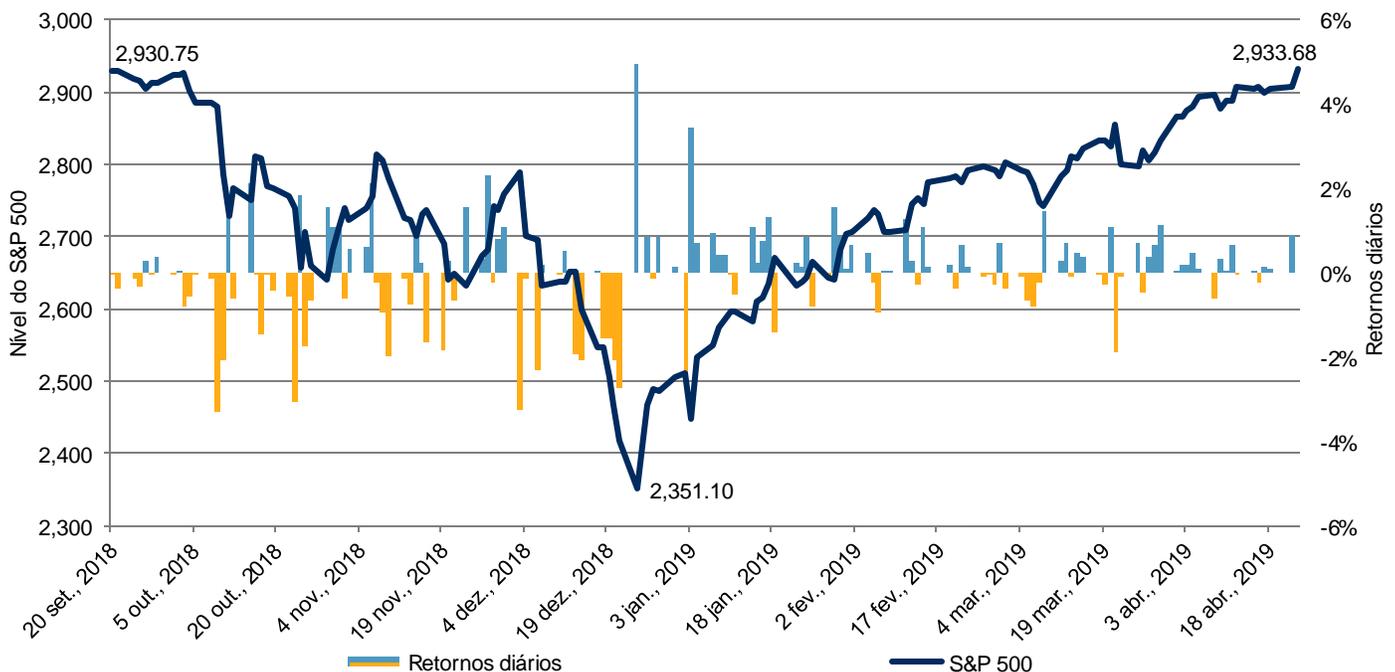
Este artigo foi publicado originalmente no [blog Indexology®](#) no dia 24 de abril de 2019.

O **S&P 500** encerrou as negociações do dia 23 de abril de 2019 com um novo máximo histórico. O valor de fechamento foi 2.933,68, o mais alto desde os 2.930,75 pontos registrados no 20 de setembro de 2018. Após atingir esse recorde, o índice caiu 19,86% para 2.351,10 no dia 24 de dezembro de 2018, evitando por pouco entrar numa tendência de queda. Dezembro de 2018 foi o [segundo pior dezembro](#) na história do S&P 500, somente por trás de 1931.

Nos primeiros

sete dias de negociações de 2019, o S&P 500 marcou o seu décimo segundo melhor início de ano desde 1928 e o [melhor desde 2003](#). O índice se recuperou e teve três meses consecutivos de resultados positivos no início de 2019, pausando brevemente no limiar dos 2.800 pontos. Atualmente, abril é candidato para ser o quarto mês consecutivo de ganhos. No fechamento das negociações do dia 23 de abril de 2019, o S&P 500 esteve apenas a 2,26% de atingir os 3.000 pontos.

Figura 1: Níveis e retornos diários do S&P 500



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 20 de setembro de 2018 até 23 de abril de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Geralmente, as correções do mercado são curtas e a recuperação é rápida; esta vez não foi exceção. Desde o início de de 1989, houve 10 casos em que o S&P 500 teve uma queda superior a 10% após um valor recorde, ou seja, uma vez a cada três anos. Do mesmo modo, o índice precisou uma média de 428 dias de negociação para atingir uma nova máxima. Se excluirmos a queda posterior à Bolha da Internet (março de 2000 até outubro de 2020; 1,803 dias até novo recorde) e a Crise do Subprime (outubro de 2007 até março 2009; 1,376 dias até até novo recorde), a média dos oito episódios restantes foi de 138 dias ou aproximadamente seis meses. O período mais recente, que abrangeu entre setembro de 2018 e abril de 2019, teve 146 dias de negociações entre máximos históricos.

Figura 2: Períodos desde 1989 com uma queda de pelo menos 10% após um valor máximo histórico e dias de negociação até novo recorde

DATA DE MÁXIMO HISTÓRICO	MÁXIMO HISTÓRICO	DATA DE VALOR MÍNIMO	VALOR MÍNIMO	PERCENTAGEM DE QUEDA	DATA DE NOVO MÁXIMO HISTÓRICO	NOVO MÁXIMO HISTÓRICO	DIAS DE NEGOCIAÇÃO DESDE ÚLTIMO RECORDE
9 out., 1989	359,80	30 jan., 1990	322,98	-10,23	29 mar., 1990	360,65	160
16 jul., 1990	368,95	11 out., 1990	295,46	-19,92	13 fev., 1991	369,02	148
7 out., 1997	983,12	27 out., 1997	876,99	-10,80	5 dez., 1997	983,79	42
17 jul., 1998	1.186,75	31 ago., 1998	957,28	-19,34	23 nov., 1998	1.188,21	90
16 jul., 1999	1.418,78	15 out., 1999	1.247,41	-12,08	16 nov., 1999	1.420,07	86
24 mar., 2000	1.527,46	9 out., 2002	776,76	-49,15	30 mai., 2007	1.530,23	1.803
9 out., 2007	1.565,15	9 mar., 2009	676,53	-56,78	28 mar., 2013	1.569,19	1.376
21 mai., 2015	2.130,82	11 fev., 2016	1.829,08	-14,16	11 jul., 2016	2.137,16	286
26 jan., 2018	2.872,87	8 fev., 2018	2.581,00	-10,16	24 ago., 2018	2.874,69	146
20 set., 2018	2.930,75	24 dez., 2018	2.351,10	-19,78	23 abr., 2019	2.933,68	146

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 23 de abril de 2019. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

A temporada de ganhos em andamento tem ajudado a impulsionar o S&P 500 até o seu novo recorde. Embora esteja longe de terminar, considerando o grande número de empresas que ainda não apresentaram seus resultados, em geral os ganhos relatados até agora têm sido sólidos, impulsionados por expectativas mais modestas. Entre outros fatores, a correção após a última alta de setembro foi provocada pelas preocupações sobre uma desaceleração do crescimento da China e a Europa, as crescentes tensões comerciais entre a China e os EUA, as expectativas de que o Fed continuaria aumentando as taxas de juros e uma contração do mercado imobiliário. A maioria desses problemas ainda não foi solucionado, mas a percepção mudou devido ao avanço nas negociações entre a China e os EUA e uma postura mais cautelosa do Fed, que deixou de aumentar as taxas de juros e tem como objetivo terminar a redução do seu balanço num futuro próximo.

O [Dow Jones Industrial Average®](#) também está ressurgindo, mas ainda não consegue se recuperar da última correção. O Dow® fechou o dia 23 de abril de 2019 em 26.656,39 pontos, o que o deixa apenas a 0,65% do seu máximo patamar histórico de 26.828,39 atingido em 3 de outubro de 2018. Os principais índices para os segmentos mid e small cap também estão se aproximando dos seus níveis anteriores à correção, mas ainda não tiveram sucesso e poderíamos dizer que ficaram aquém das empresas large cap nesta recuperação. Os índices [S&P MidCap 400®](#) e [S&P SmallCap 600®](#) precisariam subir 4,03% e 13,04% respectivamente para ultrapassar a sua última marca.

Figura 3: Máximos e mínimos históricos e valores atuais dos índices

ÍNDICE	S&P 500	DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	S&P MIDCAP 400	S&P SMALLCAP 600
Máximo histórico anterior	2.930,75	26.828,39	2.050,23	1.098,36
Data de máximo histórico anterior	20 set., 2018	3 out., 2018	29 ago., 2018	31 ago., 2018
Valor mínimo após correção	2.351,10	21.792,20	1.567,40	793,86
Data de valor mínimo	24 dez., 2018	24 dez., 2018	24 dez., 2018	24 dez., 2018
Percentagem de queda	-19,78%	-18,77%	-23,55%	-27,72%
Valor do índice em 23 de abril de 2019	2.933,68	26.656,39	1.970,84	971,62
Percentagem restante para novo recorde	-	0,65%	4,03%	13,04%

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 23 de abril 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, uma empresa filial da S&P Global ("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 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, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem 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 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 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 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 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. 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 COMERCIALIZIDADE 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 poderão ter informações que não estejam disponíveis para 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 disso, 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.