S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

TalkingPoints

Qual é a importância global do S&P 500®?

Jodie Gunzberg, CFA
Managing Director
Head of U.S. Equities
S&P Dow Jones Indices

Tim Edwards, Ph. D
Managing Director
Index Investment Strategy
S&P Dow Jones Indices

O S&P 500 é um reconhecido benchmark das ações large cap dos EUA e é amplamente considerado como o indicador da performance do mercado de valores deste país. Mais qual é a importância do mercado americano e do S&P 500 no contexto internacional?

1. Quando a gente falta do mercado americano, qual o tamanho dele?

Jodie: O S&P 500 é o representante do mercado dos EUA e abrange cerca de 80%-85% do mercado acionário deste país. Mas do ponto de vista global, os EUA representam mais da metade do mercado internacional, conforme a medição do S&P Global BMI**.** Isso é realmente importante porque à medida que a economia dos EUA cresce ela impulsiona os mercados do resto dos países, e o mercado americano depende principalmente dos gastos dos consumidores. Por isso, quanto maiores forem as exportações de um país para os EUA, maior será a sensibilidade desse país em relação ao crescimento dos Estados Unidos. Por exemplo, a Coreia do Sul apresenta uma sensibilidade elevada e, em média, sobe quase 9,5% por cada ganho de 1% no crescimento dos EUA, enquanto o Reino Unido sobe apenas cerca de 2,5%. Isso permite observar que o impacto é diferente dependendo do país.

2. Levando em conta a importância do mercado americano, representado pelo S&P 500, qual é o ecossistema em torno do S&P 500?

Tim: Esse é um dos diferenciais mais importantes do S&P 500. Na maioria dos mercados, os produtos baseados no S&P 500 estarão entre os mais líquidos, negociados e investidos quando comparados com o resto das alternativas.

Isso não tem a ver somente com o benchmark em si, mas também com a disponibilidade dos diferentes aspectos que são disponibilizados em formato comercializável. A gente pode falar de contratos futuros, opções e do VIX®. Se tivéssemos que escolher um indicador acompanhado pelo resto do mundo para medir não somente a situação dos EUA, mas a saúde da economia global, provavelmente teríamos que escolher o VIX, que está baseado em opções do S&P 500. Temos também os setores do S&P 500 e smart beta ou fatores, tais como momento. Desde o seu lançamento em 1957, tem se desenvolvido um ecossistema em torno dos diferentes aspectos de investimento, peças, segmentos e características do S&P 500. Há uma riqueza impressionante não só de dados, mas também de produtos que têm importância internacional.

A entrevista original está disponível no vídeo Understanding the Global Impact of the S&P 500.

3. Considerando esta análise e o ecossistema em torno do S&P 500, como utilizam as pessoas aqueles dados e produtos para expressar as suas opiniões a respeito da economia e do mercado dos EUA?

Jodie: A indústria do investimento baseado em índice tem crescido enormemente. Há pouco tempo, o *Financial Times* divulgou um artigo que dizia que quase 3,2 milhões de índices são publicados diariamente, o que ultrapassa claramente o número de ações publicamente disponíveis (44.000). Destes índices, 43% estão baseados em setores, uma coisa importante já que estes indicadores fornecem aos investidores (quer nacionais ou internacionais) diferentes maneiras de expressar suas opiniões mediante setores. Nos EUA, os setores apresentam diversos níveis de exposição a receitas internacionais. Por exemplo, tecnologia da informação tem receitas internacionais de 60%, que é um número bastante elevado, enquanto o setor imobiliário estaria no intervalo de 10%-15%. Então, se um investidor quiser uma exposição centrada nos EUA ou uma mais global, medir aquilo a partir das sensibilidades em relação ao dólar americano, às taxas de juros, à inflação ou ao crescimento dos EUA, com potencial de ganho para estes fatores, pode contribuir para as estratégias de investimento atuais dos participantes do mercado.

Tim: Correndo o risco de dizer o óbvio, no mercado de valores do Reino Unido, é fácil obter exposição aos setores de energia e financeiro. No entanto, se quisermos obter exposição ao setor de tecnologia da informação no Reino Unido ou na Europa, é bastante difícil. Muitos dos colossos do setor de tecnologia da informação e da indústria da mídia estão sediados nos EUA. Além disso, há alguns aspectos da construção das carteiras em relação à diversificação que são praticamente impossíveis sem ter exposição aos EUA. Por isso, é natural que exista interesse internacional não somente no índice em si, mas também em diferentes partes que poderiam ser usadas para diversificar uma carteira doméstica.

4. Considerando os vieses necessários de um mercado doméstico e a importância da exposição ao mercado americano, além do ecossistema em torno do S&P 500, vocês acham que tudo isso explica por que há tanta pesquisa sobre o S&P 500, incluindo o VIX e o índice em si?

Tim: Em uma palavra, sim. Acho que, como provedor de índices, somos afortunados. Não só produzimos as nossas pesquisas, mas muitas vezes acontece que se um acadêmico ou profissional quiser testar uma teoria ou examinar uma dependência do mercado, ele ou ela provavelmente utilizará o S&P 500 como benchmark ou como objeto de estudo. O que isso significa para os participantes do mercado é que há um amplo banco de pesquisa, comentários e análise que ajuda as pessoas a compreender o que faz com que o S&P 500 funcione apropriadamente.

Jodie: Novamente, o S&P 500 foi lançado em 1957 e naquela época representava o mercado americano de valores na sua totalidade. Hoje em dia, o índice ainda representa cerca de 85% do mercado dos EUA é a base de grande parte da pesquisa disponível, pois é usado como beta e, sem beta, não teríamos smart beta ou quaisquer dos fenômenos que têm ocorrido recentemente. É por isso que diferentes tipos de índices têm sido criados com base no S&P 500, tais como índices com ponderação equitativa, com diferentes tamanhos, estilos e outros fatores como qualidade, momento, valor e ESG, junto com estratégias que vão muito além do que o beta era originalmente.

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 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 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 "S&P Dow Jones Indices Parties") 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 COMERCIABILIDADE 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, S&P Dow Jones Indices Parties 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. A versão em inglês está disponível em nosso site www.spdji.com.