

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

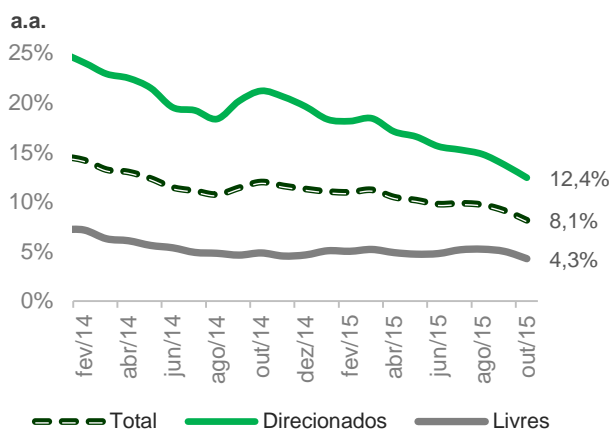
Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

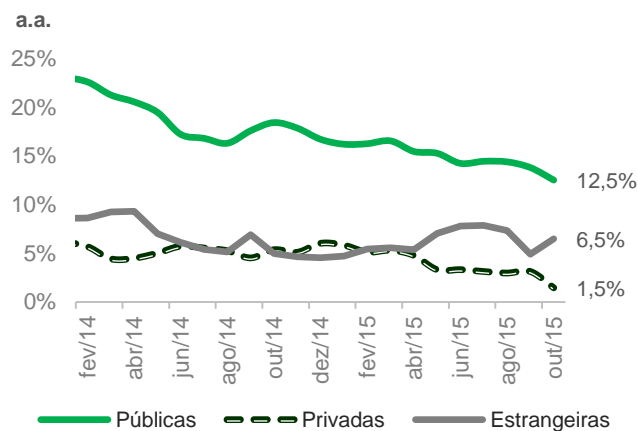
Mais desaceleração e alta na inadimplência

Em outubro, a carteira de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) encerrou em R\$ 3,1 trilhões – retração de 0,1% na margem. Isso corresponde a uma alta de 8,1% em doze meses, ante 9,1% no mês anterior e 54,7% do PIB – queda de 0,4 p.p. no mês. A desaceleração mais pronunciada foi na carteira de crédito das instituições públicas (12,5% a.a.) – impactada pelo menor crescimento do crédito BNDES. Já as instituições privadas e estrangeiras apresentaram queda na margem, 0,5% e 0,1%, respectivamente. Com alta de 1,2 p.p. no mês, a taxa média de juros alcançou nova máxima (30,5% a.a.). Dessa forma, o *spread* médio da carteira fechou em 19,6% a.a. – maior valor desde o início da série em março de 2011. Após estabilidade no mês anterior, a taxa média de inadimplência teve alta de 0,1 p.p. na margem e 0,2 p.p. em 12 meses, fechando em 3,2% - maior valor desde julho de 2013.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



O saldo da carteira de crédito do SFN apresentou queda de 0,1% no mês e alta de 8,1% a.a. – desaceleração de 3,9 p.p. no ritmo de crescimento em relação a outubro passado. O saldo da carteira PJ teve retração no mês (queda de 0,5% na margem), com alta de 7,9% a.a. ante 10,7% em outubro de 2014. Já a carteira PF apresentou alta de 0,4% na margem e de 8,4% a.a. – desaceleração de 4,9 p.p. em 2015.

A carteira com recursos direcionados (RD) terminou o mês com alta na margem de 0,2% e de 12,4% a.a. – arrefecimento no ritmo de crescimento de 8,7 p.p. em 12 meses. Na abertura, a carteira PF apresentou crescimento de 0,7% no mês e 14,9% a.a.. Já a carteira PJ fechou com queda de 0,2% na margem e alta de 10,5% a.a..

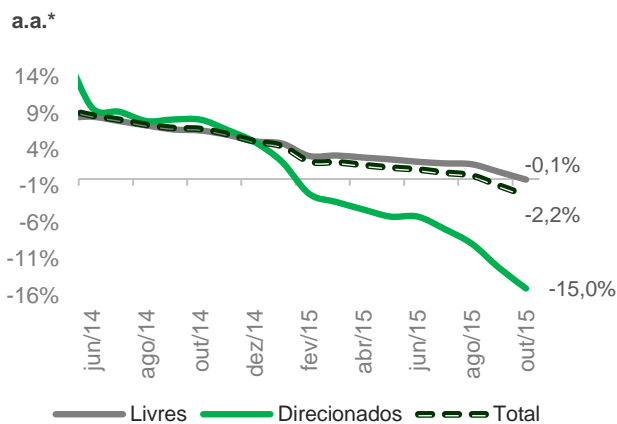
Por outro lado, a carteira com recursos livres (RL) encerrou o mês com queda na margem (0,4%). Na comparação anual a variação foi de 4,3% ante 4,8% em outubro passado. Dentro do segmento, a carteira PF cresceu 0,1% na margem e 3,3% a.a.. Assim como em RD, a carteira PJ em RL terminou o mês com queda na margem (0,9%), porém, com alta de 5,2% a.a. – aceleração no ritmo de crescimento de 1,3 p.p. no ano.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

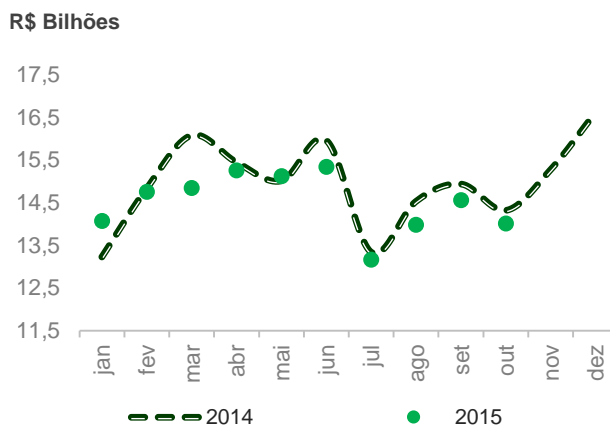
Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

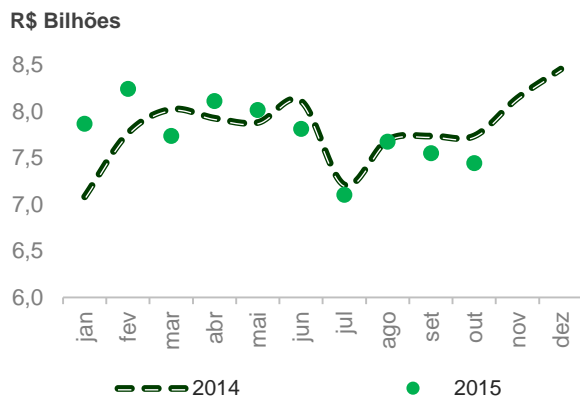


* Acumulado 12 meses

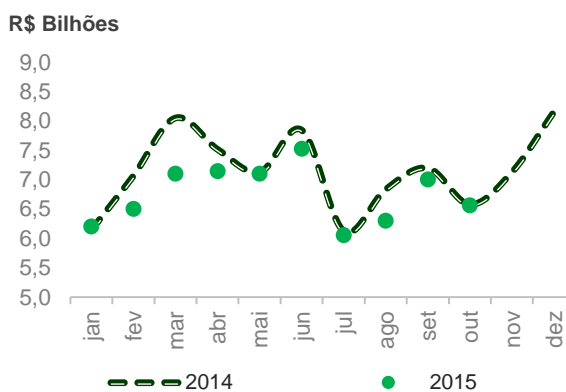
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



O volume das concessões acumuladas em 12 meses encerrou outubro com queda de 2,2% na comparação anual. No mesmo critério, pela primeira vez desde janeiro de 2013, as concessões acumuladas para RL apresentaram variação negativa (-0,1% a.a.). Já para RD, foi intensificada a queda para 15,0% a.a. ante redução de 12,2% em setembro.

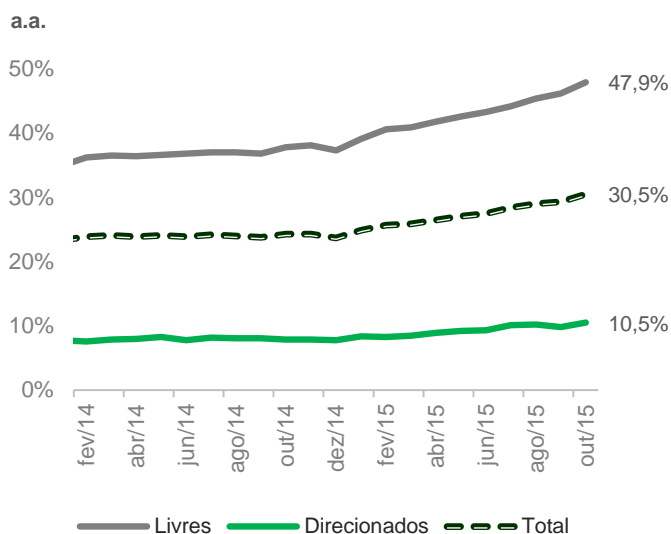
A média das concessões por dia útil fechou o mês de outubro com queda na margem (-3,8%) e em 12 meses (-2,2%) – seguindo comportamento sazonal. Com isso, totalizou R\$ 14,0 bilhões. A média para a carteira PF encerrou em R\$ 7,4 bilhões – queda de 1,4% na margem e de 3,8% a.a.. Com queda de 6,3% no mês e de 0,2% a.a., a média para a carteira PJ ficou em R\$ 6,6 bilhões.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

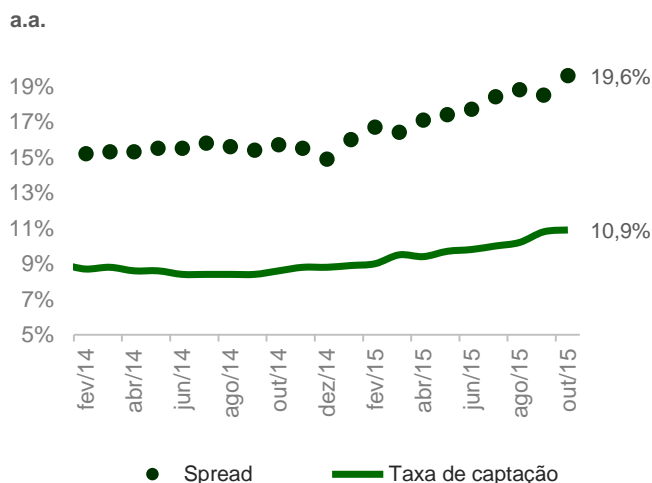
Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



A taxa média de juros do SFN mantém trajetória ascendente em outubro, encerrando o mês com alta de 1,2 p.p. (30,5% a.a). Com isso, atingiu nova máxima da série desde março de 2011. A alta também foi verificada na abertura PJ e PF, com variação mensal de 1,1 p.p. e 1,3 p.p., respectivamente. A alta verificada na taxa média de juros foi alavancada, principalmente, pela alta em RL, que teve variação de 1,7 p.p. na margem, encerrando o mês em 47,9% a.a.. Da mesma forma, a taxa para RD fechou outubro em 10,5% a.a. – alta de 0,7 p.p. na margem e de 2,6 p.p. em 12 meses. Em todos os casos (juros totais, RL e RD) a taxa apresentada em outubro foi a maior da série histórica que começa em março de 2011.

Taxa de Captação e Spread



Após apresentar queda no mês anterior, o *spread* médio da carteira total apresentou alta no mês de outubro (1,1 p.p.), encerrando em 19,6% a.a. – alta acumulada de 4,7 p.p. no ano. Desta forma, observa-se a manutenção da tendência de crescimento das taxas de *spread*, principalmente a partir do início de 2015. O *spread* PF teve alta de 1,2 p.p., enquanto o PJ variou 1,1 p.p. na margem, totalizando 27,5% a.a. e 11,0% a.a., respectivamente. Da mesma forma, a taxa de captação média teve alta em outubro, saindo de 10,8% a.a. em setembro para 10,9% - variação de 0,1 p.p. no mês e de 2,3 p.p. em 12 meses. A taxa de captação para a PJ permaneceu estável em 10,5% a.a. Com aumento de 0,1 p.p. na margem, a taxa de captação para PF ficou em 11,2% a.a. contra 9,0% em outubro de 2014.

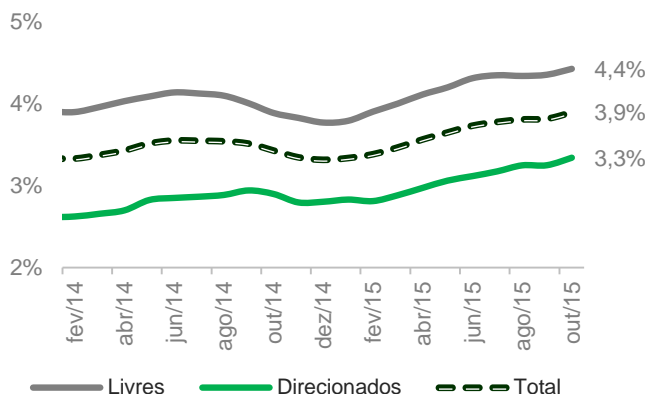
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

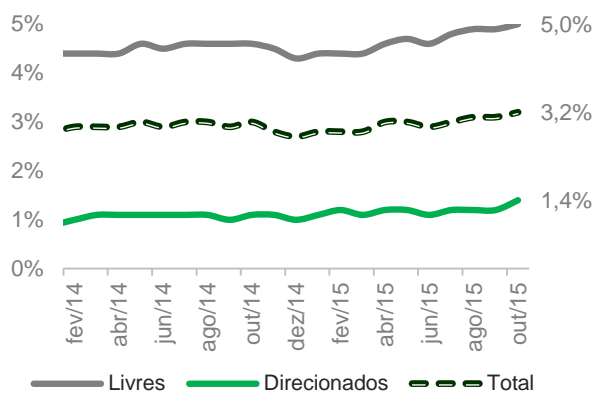
Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

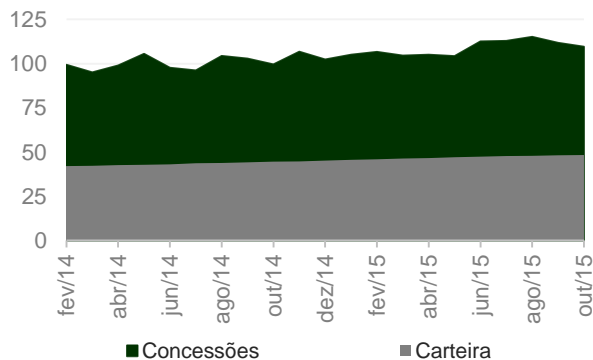


A série com a média móvel de seis meses dos atrasos mostra que o índice apresentou variação positiva de 0,1 p.p. em relação ao último mês – representando alta de 0,5 p.p. em 12 meses. Na abertura por fonte de recursos, no entanto, observou-se estabilidade nas séries. A série de RD seguiu com 3,3%, enquanto a série com RL manteve-se com 4,4%.

A taxa de inadimplência da carteira do SFN apresentou elevação de 0,1 p.p.. Fechando outubro em 3,2%. Na abertura por natureza, observou-se variação positiva para PF e PJ de 0,2 p.p. e 0,1 p.p. (ficando em 4,1% e 2,5%), respectivamente. Considerando-se a abertura por recursos, as taxas para RD e RL também apresentaram aumento e ficaram em 1,4% e 5,0%, na ordem (aumento de 0,2 p.p. e 0,1 p.p.).

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em outubro, o prazo médio da carteira manteve-se estável pelo quarto mês seguido, encerrando em 48 meses. O mesmo foi verificado nas carteiras PF e PJ que permaneceram mais uma vez em 62 e 37 meses, respectivamente. Na mesma linha, o prazo para RL segue em 18 meses. O mesmo observou-se para RD, que encerrou outubro em 75. Por outro lado, o prazo médio para as concessões teve queda de quatro meses na margem, totalizando 113, com 162 para PF e 74 para PJ.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Outubro de 2015

| Carteira de Crédito (R\$ bi) | out/15 | 2014 ¹ | 2013 ¹ | Variações (%) | | |
|------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 3.157 | 11,3% | 14,3% | -0,1% | 1,5% | 8,1% |
| Recursos Livres | 1.603 | 4,6% | 7,6% | -0,4% | 0,6% | 4,3% |
| Pessoa Física | 797 | 5,5% | 7,2% | 0,1% | 0,4% | 3,3% |
| Pessoa Jurídica | 806 | 3,8% | 8,0% | -0,9% | 0,7% | 5,2% |
| Recursos Direcionados | 1.554 | 19,6% | 24,0% | 0,2% | 2,5% | 12,4% |
| Pessoa Física | 694 | 25,0% | 30,7% | 0,7% | 2,8% | 14,9% |
| Pessoa Jurídica | 861 | 15,7% | 19,5% | -0,2% | 2,3% | 10,5% |
| Total PF | 1.491 | 13,3% | 15,6% | 0,4% | 1,5% | 8,4% |
| Total PJ | 1.666 | 9,5% | 13,2% | -0,5% | 1,6% | 7,9% |

| Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi) | out/15 | 2014 ¹ | 2013 ¹ | Variações (%) | | |
|--|--------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|--------------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 14,01 | -2,5% | 7,5% | -3,8% | 6,4% | -2,2% |
| Recursos Livres | 12,35 | -0,9% | 8,6% | -2,7% | 6,7% | 0,7% |
| Pessoa Física | 6,73 | 4,3% | 12,5% | -0,3% | 6,5% | -0,5% |
| Pessoa Jurídica | 5,62 | -6,1% | 4,9% | -5,5% | 7,0% | 2,3% |
| Recursos Direcionados | 1,65 | -10,0% | 2,8% | -11,3% | 4,1% | -19,4% |
| Pessoa Física | 0,71 | -1,2% | 16,8% | -11,2% | -9,4% | -26,7% |
| Pessoa Jurídica | 0,94 | -15,0% | -3,7% | -11,3% | 17,3% | -12,9% |
| Total PF | 7,44 | 3,6% | 13,0% | -1,4% | 4,8% | -3,8% |
| Total PJ | 6,56 | -8,0% | 2,9% | -6,3% | 8,4% | -0,2% |

| Prazo da Carteira (meses) | out/15 | 2014 ² | 2013 ² | Variações (meses) | | |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 48,4 | 45,2 | 41,3 | 0,1 | 0,6 | 3,8 |
| Recursos Livres | 18,4 | 17,6 | 17,2 | -0,1 | 0,1 | 1,0 |
| Pessoa Física | 18,5 | 18,9 | 18,4 | -0,3 | -0,4 | 0,0 |
| Pessoa Jurídica | 18,3 | 16,5 | 16,3 | 0,1 | 0,6 | 1,8 |
| Recursos Direcionados | 74,9 | 71,1 | 67,3 | 0,2 | 0,4 | 4,2 |
| Pessoa Física | 102,4 | 96,8 | 92,1 | 0,3 | 0,6 | 6,4 |
| Pessoa Jurídica | 53,9 | 52,2 | 50,3 | -0,1 | 0,4 | 1,9 |
| Total PF | 62,2 | 58,1 | 52,2 | 0,1 | 0,5 | 5,4 |
| Total PJ | 37,5 | 35,3 | 33,2 | 0,1 | 0,7 | -2,3 |

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 26 | Novembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Outubro de 2015

| Prazo das Concessões (meses) | out/15 | 2014 ² | 2013 ² | Variações (meses) | | |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 113,1 | 106,7 | 99,4 | -3,7 | 1,3 | 10,7 |
| Recursos Livres | 35,1 | 39,7 | 38,7 | -3,1 | -2,8 | -4,2 |
| Pessoa Física | 50,7 | 52,2 | 48,0 | -0,7 | -0,6 | -1,4 |
| Pessoa Jurídica | 22,4 | 29,4 | 30,9 | -5,0 | -4,3 | -6,0 |
| Recursos Direcionados | 179,5 | 167,1 | 163,9 | -4,9 | 3,7 | 19,2 |
| Pessoa Física | 261,0 | 257,4 | 231,2 | 1,2 | 0,6 | 4,9 |
| Pessoa Jurídica | 116,7 | 99,6 | 115,1 | -10,1 | 6,2 | 27,7 |
| Total PF | 162,3 | 157,3 | 133,2 | 1,0 | 1,2 | 7,5 |
| Total PJ | 74,0 | 67,1 | 73,1 | -7,7 | 1,7 | 13,1 |

| Taxas de juros (% a.a.) | out/15 | 2014 ² | 2013 ² | Variações (p.p.) | | |
|-------------------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|----------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 30,5% | 23,7% | 22,4% | 1,2 | 2,1 | 6,2 |
| Recursos Livres | 47,9% | 37,3% | 33,4% | 1,7 | 3,7 | 10,1 |
| Pessoa Física | 64,8% | 49,6% | 44,0% | 2,5 | 5,3 | 14,2 |
| Pessoa Jurídica | 30,2% | 24,2% | 22,2% | 0,9 | 2,2 | 5,9 |
| Recursos Direcionados | 10,5% | 7,8% | 7,5% | 0,7 | 0,4 | 2,6 |
| Pessoa Física | 9,9% | 7,9% | 7,6% | 0,1 | -0,1 | 1,6 |
| Pessoa Jurídica | 11,1% | 7,6% | 7,3% | 1,4 | 0,9 | 3,5 |
| Total PF | 38,7% | 30,7% | 29,1% | 1,3 | 2,4 | 7,1 |
| Total PJ | 21,5% | 16,5% | 15,7% | 1,1 | 1,7 | 4,9 |

| Inadimplência (% da carteira) | out/15 | 2014 ² | 2013 ² | Variações (p.p.) | | |
|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|----------|
| | | | | mês | trimestre | 12 meses |
| Total | 3,2% | 2,7% | 2,8% | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Recursos Livres | 5,0% | 4,3% | 4,4% | 0,1 | 0,2 | 0,4 |
| Pessoa Física | 5,8% | 5,3% | 5,7% | 0,1 | 0,4 | 0,2 |
| Pessoa Jurídica | 4,3% | 3,4% | 3,1% | 0,2 | 0,2 | 0,7 |
| Recursos Direcionados | 1,4% | 1,0% | 0,9% | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| Pessoa Física | 2,1% | 1,6% | 1,6% | 0,2 | 0,3 | 0,2 |
| Pessoa Jurídica | 0,8% | 0,5% | 0,4% | 0,1 | 0,1 | 0,3 |
| Total PF | 4,1% | 3,7% | 4,1% | 0,2 | 0,3 | 0,1 |
| Total PJ | 2,5% | 1,9% | 1,8% | 0,1 | 0,1 | 0,4 |

²Valores nos finais de período.



Assessoria Econômica

Av. Paulista, 949 – 6º andar – Bela Vista
CEP: 01311-100 – São Paulo – SP

Telefone: (5511) 3288-1688 | Fax: (5511) 3288-3390

assessoriaeconomica@abbc.org.br