

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

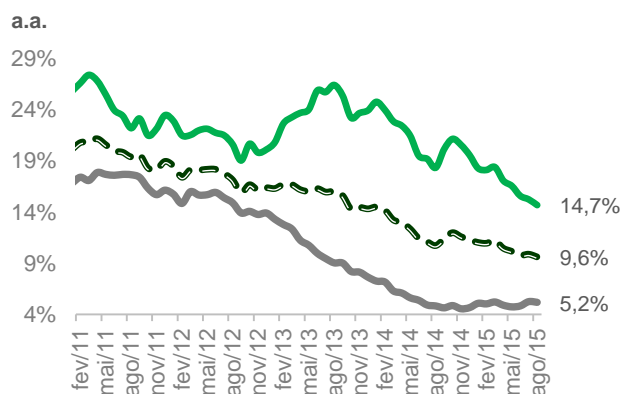
Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 24 | Setembro de 2015 | www.abbc.org.br

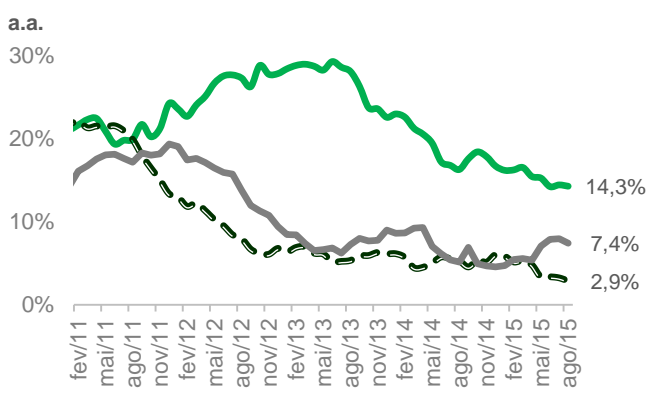
Perda de dinamismo, juros em elevação e inadimplência confortável

Em agosto, o crédito do SFN correspondeu a 54,6% do PIB. O crescimento anual das operações foi de 9,6%, o que significou desaceleração de 1,7 p.p. em 2015 e estabilidade do saldo em termos reais. Ainda que com expansão mais intensa do que a das demais instituições, a carteira dos bancos públicos perde dinamismo, saindo de 16,7% em dez/14 para 14,3% a.a.. Observa-se tendência similar para as instituições privadas, com crescimento reduzindo-se de 6,0% a.a. para 2,9% a.a. As estrangeiras apresentaram ligeira recuperação, provavelmente por causa do perfil operacional e do efeito da taxa de câmbio. Ajustando-se às incertezas, a taxa de juros alcançou máxima de 29,0% a.a.. A inadimplência da carteira apresenta alta de 0,1 p.p. em 12 meses, totalizando 3,1%. A manutenção dessa taxa em níveis confortáveis beneficiará a retomada das operações quando houver alívio no cenário econômico.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



--- Total — Recursos Direcionados — Recursos Livres — Públicas --- Privadas — Estrangeiras

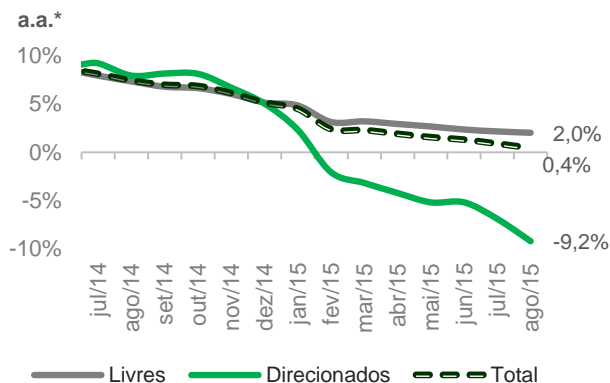
O saldo da carteira de crédito do SFN apresentou variação mensal de 0,7%. Em termos anualizados o crescimento é de 9,6%, o que corresponde a uma desvalorização de 1,7 p.p. em 2015. Em termos mensais, a carteira PF cresceu 0,8%, fechando com uma variação anualizada de 10,1%, 3,3 p.p menor do que ao final de 2014. A carteira de crédito para PJ cresceu 0,6% em termos mensais, fechando agosto com crescimento de 9,2% a.a. ante 9,5% a.a. dez/14.

A carteira com RL fechou o mês com crescimento de 5,2% a.a. – mesmo patamar do mês anterior – contra 4,6% a.a. em dez/14. Na abertura, a carteira PJ apresentou alta de 0,4% na margem e 5,7% a.a. – acumulando aceleração no ritmo de crescimento de 1,9 p.p. no ano. Já a carteira PF encerrou o mês com crescimento de 0,3% na margem e 4,6% a.a. – mesmo patamar de agosto passado..

Por outro lado, a carteira com RD continua apresentando maior desaceleração no ritmo de crescimento, fechando com crescimento de 1,1% na margem e 14,7% a.a. ante 19,6% a.a. em dez/14. Na abertura, a carteira PJ apresentou alta de 0,9% na margem e 12,8% a.a.. Para a carteira PF, a alta na margem foi de 1,3% e de 17,2% em 12 meses contra 0,4% e 18,2% em julho.

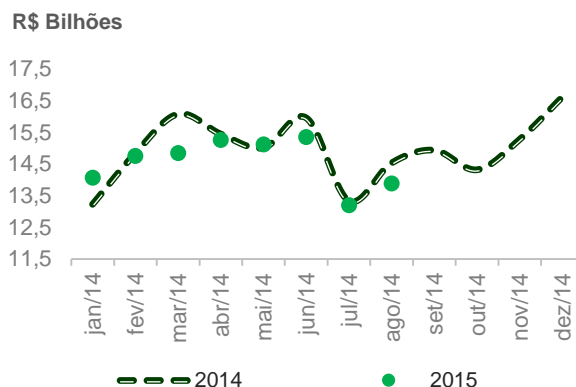
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Concessão de Crédito

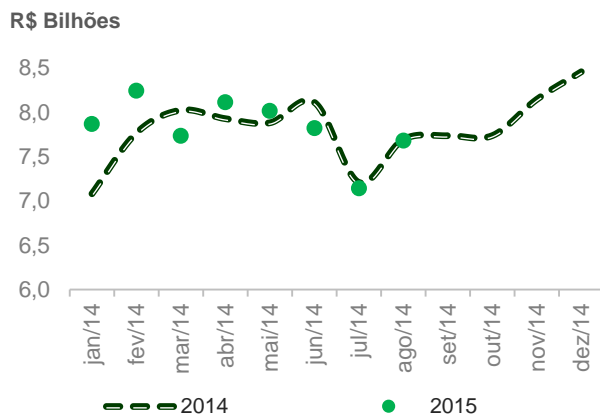


* Acumulado 12 meses

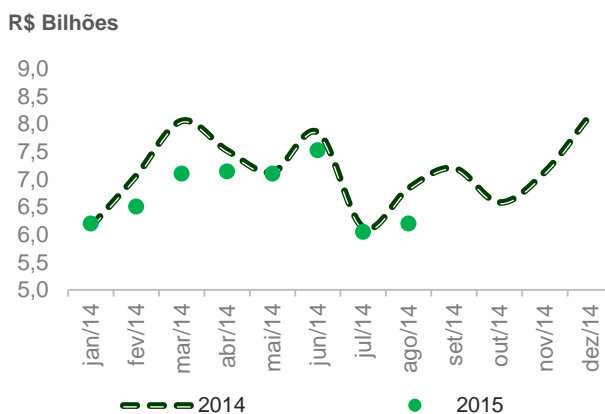
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



Em agosto, as concessões atingiram R\$ 291,5 bilhões. A taxa de variação do volume concedido em 12 meses foi de 0,4% a.a., 0,4 p.p. inferior à de julho e 4,7 p.p. abaixo da de dez/14. As concessões para RL (87,2% do total) cresceram em um ritmo de 2,0% a.a. e as para RD reduziram-se em 9,2% a.a..

A média diária das concessões da carteira total totalizou R\$ 13,9 bilhões, com alta de 5,2% na margem e queda de 4,5% em relação a agosto de 2014. Pode-se observar que esse comportamento tem se repetido ao longo desse ano.

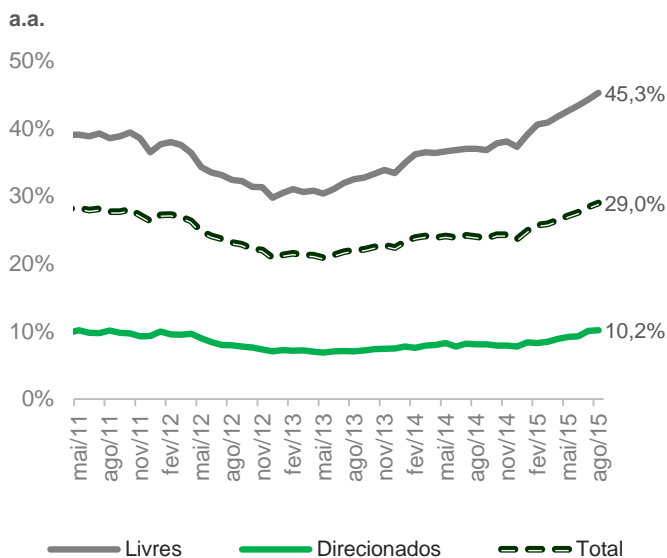
Encerrando em R\$ 7,7 bilhões, as concessões para PF tiveram comportamento mais favorável na margem (7,5%) e menor queda na comparação anual (0,1%). O crédito fornecido para PJ elevou-se em 2,4% no mês e queda de 9,3% em termos anualizados, fechando agosto em R\$ 6,2 bilhões.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

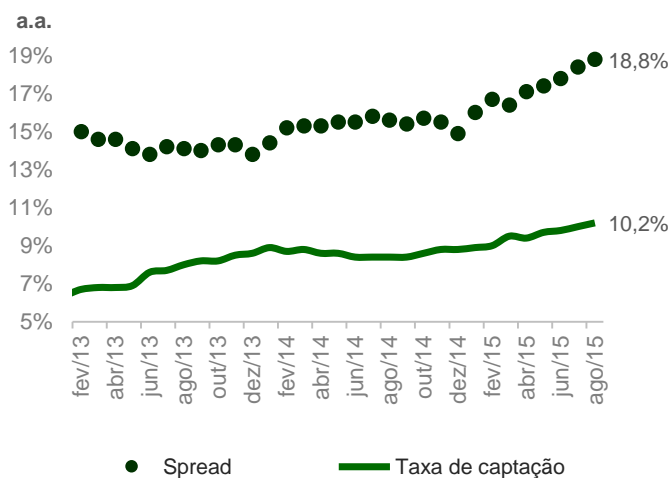
Ano 3 | Número 24 | Setembro de 2015 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



A taxa média de juros do SFN fechou agosto com nova máxima histórica (29,0% a.a.) – alta de 0,6 p.p. no mês e de 5,3 p.p. no ano. Com altas de 0,5 p.p. na margem, as taxas médias para PF e PJ encerraram o mês em 36,9% a.a. e 20,3%, respectivamente. A taxa para a carteira com RD segue com elevação em ritmo mais comportado (0,1 p.p. na margem), fechando o mês em 10,2% a.a. – maior patamar desde agosto de 2011. Com maior aceleração no mês (1,0 p.p.), a taxa para RL fechou em 45,3% a.a. ante 37,3% a.a. em dez/14. O destaque no mês fica com as altas de 6,3 p.p. e 8,8 p.p. na margem para as modalidades cheque especial e cartão de crédito rotativo, respectivamente, que encerraram o mês em 253,2% a.a. e 403,5% a.a..

Taxa de Captação e Spread



O *spread* médio da carteira total em agosto foi de 18,8% a.a. – alta de 0,4 p.p. no mês e 3,9 p.p. no ano – alcançando o maior patamar desde março de 2012. O *spread* para a carteira PF acumula alta de 4,9 p.p. no ano, encerrando em 26,4% a.a. contra 26,2% em julho. O *spread* para a carteira PJ ficou em 10,4% - alta de 0,3 p.p. na margem e 2,4 p.p. no ano. Com alta de 0,4 p.p. no mês, o *spread* para RL encerrou em 31,9% - alta acumulada de 6,6 p.p. no ano. Já para RD a alta no mês foi mais branda (0,2 p.p.), totalizando 3,7% a.a.. A taxa média de captação teve alta de 0,2 p.p. no mês, fechando em 10,2% a.a., sendo 9,9% e 10,5% para PJ e PF, na ordem. A taxa de captação para RL teve alta de 0,6 p.p., somando 13,4% a.a.. Já para RD houve queda de 0,1 p.p. na mês, ficando em 6,5% a.a..

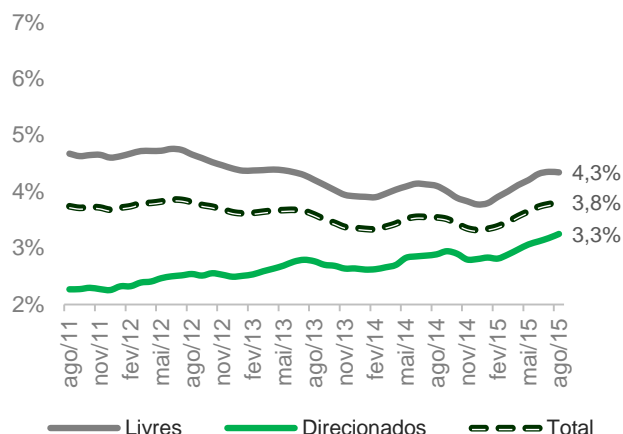
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

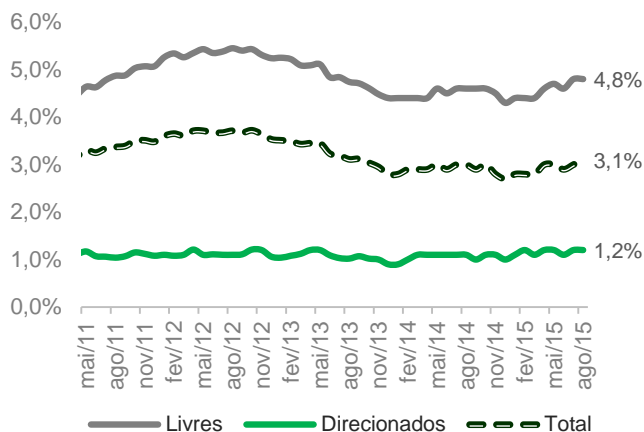
Ano 3 | Número 24 | Setembro de 2015 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

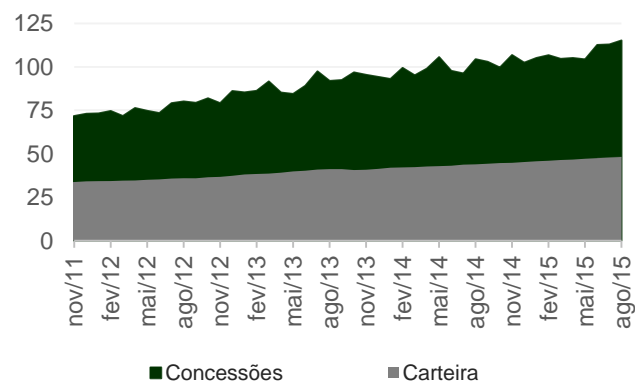


O indicador da série com média móvel de seis meses dos atrasos permaneceu em 3,8% - mesmo nível do mês anterior e 0,5 p.p. acima de dezembro de 2014. Na abertura por fonte de recursos, RD e RL apresentaram movimentos distintos, a série dos RD saiu de 3,2% em julho para 3,3% em agosto e a dos RL desacelerou-se em 0,1 p.p., totalizando 4,3%. A série com a média para a carteira PF ficou estável em 5,5%. Já a das operações com PJ teve aumento de 0,1 p.p. no mês, encerrando em 2,3%.

Com nova alta de 0,1 p.p. na margem, a taxa de inadimplência da carteira total fechou o mês de agosto em 3,1% ante 3,0% em agosto passado. A inadimplência para a carteira PJ apresentou estabilidade, fechando em 2,4% e a da carteira PF - com alta de 0,1 p.p. no mês - ficou em 3,8%. Na abertura por segmento, se verifica estabilidade na inadimplência para as carteiras RD e RL, que fecharam o mês em 1,2% e 4,8%, respectivamente.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em agosto, o prazo médio das operações de crédito manteve-se estável em relação ao mês anterior, encerrando em 48 meses – alta de 3 meses no ano. Com as carteiras PJ e PF permanecendo em 37 e 62, respectivamente. A mesma estabilidade se percebe para RD e RL que fecharam em 75 e 18, na ordem.

Por outro lado, o prazo médio para as concessões diminuiu 2 meses, totalizando 110 meses. Sendo que para RD saiu de 176 em julho para 172 e para RL fechou em 37 – diminuição de um mês em relação a julho e de três no ano.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 24 | Setembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Agosto de 2015

Carteira de Crédito (R\$ bi)	ago/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.132	11,3%	14,3%	0,7%	1,6%	9,6%
Recursos Livres	1.600	4,6%	7,6%	0,3%	1,1%	5,2%
Pessoa Física	796	5,5%	7,2%	0,3%	0,9%	4,6%
Pessoa Jurídica	804	3,8%	8,0%	0,4%	1,2%	5,7%
Recursos Direcionados	1.532	19,6%	24,0%	1,1%	2,2%	14,7%
Pessoa Física	684	25,0%	30,7%	1,3%	2,7%	17,2%
Pessoa Jurídica	848	15,7%	19,5%	0,9%	1,8%	12,8%
Total PF	1.480	13,3%	15,6%	0,8%	1,7%	10,1%
Total PJ	1.653	9,5%	13,2%	0,6%	1,6%	9,2%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	ago/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,88	-2,5%	7,5%	5,2%	-8,2%	-4,5%
Recursos Livres	12,25	-0,9%	8,6%	5,5%	-8,8%	-0,8%
Pessoa Física	6,79	4,3%	12,5%	6,8%	-6,9%	1,7%
Pessoa Jurídica	5,45	-6,1%	4,9%	3,8%	-11,1%	-3,8%
Recursos Direcionados	1,64	-10,0%	2,8%	3,1%	-3,1%	-25,0%
Pessoa Física	0,89	-1,2%	16,8%	13,4%	23,9%	-12,2%
Pessoa Jurídica	0,75	-15,0%	-3,7%	-6,8%	-23,0%	-36,1%
Total PF	7,68	3,6%	13,0%	7,5%	-4,2%	-0,1%
Total PJ	6,20	-8,0%	2,9%	2,4%	-12,7%	-9,3%

Prazo da Carteira (meses)	ago/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	48,1	45,2	41,3	0,3	1,0	4,2
Recursos Livres	18,3	17,6	17,2	0,0	0,3	1,1
Pessoa Física	18,9	18,9	18,4	0,0	0,3	0,7
Pessoa Jurídica	17,8	16,5	16,3	0,1	0,4	1,4
Recursos Direcionados	74,8	71,1	67,3	0,4	1,2	4,7
Pessoa Física	102,0	96,8	92,1	0,2	2,0	6,8
Pessoa Jurídica	54,1	52,2	50,3	0,5	0,4	2,4
Total PF	61,9	58,1	52,2	0,3	1,7	6,2
Total PJ	37,2	35,3	33,2	0,4	0,4	-2,6

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 24 | Setembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Agosto de 2015

Prazo das Concessões (meses)	ago/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	109,7	106,7	99,4	-2,1	-3,2	10,1
Recursos Livres	37,3	39,7	38,7	-0,6	1,1	-0,9
Pessoa Física	51,0	52,2	48,0	-0,3	-0,1	3,3
Pessoa Jurídica	25,9	29,4	30,9	-0,8	2,1	-4,2
Recursos Direcionados	172,0	167,1	163,9	-3,8	-7,7	13,2
Pessoa Física	259,5	257,4	231,2	-0,9	0,0	8,2
Pessoa Jurídica	104,5	99,6	115,1	-6,0	-14,2	17,5
Total PF	160,9	157,3	133,2	-0,2	1,1	12,1
Total PJ	68,8	67,1	73,1	-3,5	-6,7	9,1

Taxas de juros (% a.a.)	ago/15	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	29,0%	23,7%	22,4%	0,6	1,9	5,0
Recursos Livres	45,3%	37,3%	33,4%	1,0	2,7	8,3
Pessoa Física	61,2%	49,6%	44,0%	1,4	3,8	11,5
Pessoa Jurídica	28,5%	24,2%	22,2%	0,5	1,6	4,8
Recursos Direcionados	10,2%	7,8%	7,5%	0,1	1,0	2,1
Pessoa Física	9,8%	7,9%	7,6%	-0,2	0,8	1,4
Pessoa Jurídica	10,6%	7,6%	7,3%	0,4	1,2	2,9
Total PF	36,9%	30,7%	29,1%	0,5	2,1	5,5
Total PJ	20,3%	16,5%	15,7%	0,5	1,5	3,9

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

²Valores nos finais de período.

ABBC

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE BANCOS

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
