

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

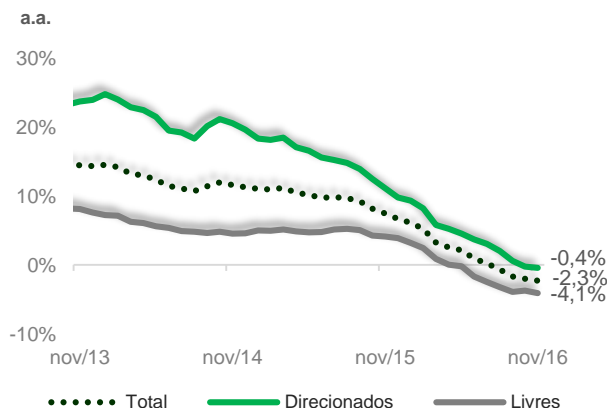
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

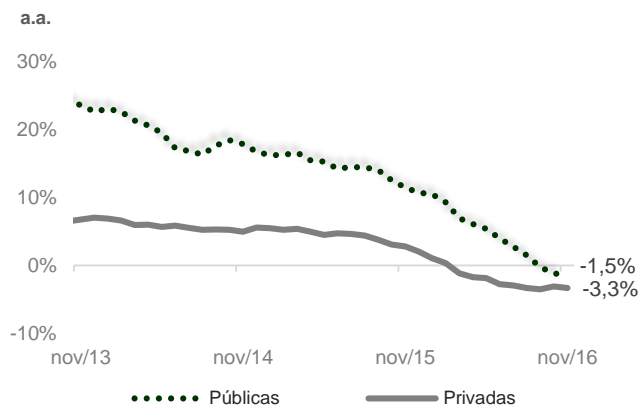
Banco Central: Crescimento de apenas 2,0% em 2017

O processo de desalavancagem das famílias e das empresas persiste e o crédito ainda não emite sinais concretos de recuperação. Em novembro, o saldo situou-se em 49,5% do PIB (R\$ 3,1 trilhões) – ante 53,7% em dez/15. Apesar do avanço mensal de 0,3%, o ritmo anual saiu de -2,0% em outubro para -2,3%. O desempenho seria melhor, não fosse a performance ruim dos empréstimos para PJ (-7,2% a.a.). O Banco Central projeta um crescimento nominal de apenas 2,0% em 2017. A média trimestral das concessões dessazonalizadas apresentou leve avanço na margem, influenciado basicamente pelas operações com PF (+1,3%). Após configurar forte alta no mês anterior, o indicador médio de inadimplência mostrou redução de 0,1 p.p. na margem e alta de 0,4 p.p no ano para 3,8%. Finalmente, a taxa média de juros apresentou recuo de 0,3 p.p. na margem para 33,0% a.a..

Carteira de Crédito no SFN



Evolução da Carteira das Instituições



Embora com avanço de 0,3% na margem no total das operações, o mercado de crédito prosseguiu sem emitir sinais concretos de recuperação. Em novembro, o saldo foi de R\$ 3,1 trilhões ou 49,5% do PIB, apresentando retração de 2,3% em 12 meses ante os -2,0% a.a. observados no mês anterior. As operações com as pessoas jurídicas (PJ) protagonizam a pior performance, com ritmo de queda de 7,2% a.a. ante 6,8% a.a. em outubro. Em 2016, essa carteira mostra desaceleração de 13,6 p.p.. Já os empréstimos para pessoas físicas (PF) tiveram aumento de 0,7% no mês e expandem-se a uma taxa de 3,2% a.a..

Na carteira com recursos livres (RL), a taxa anual de expansão permanece negativa pelo sétimo mês consecutivo (-4,1%), porém na margem houve acréscimo de 0,3%. Considerando-se o tipo de tomador, a carteira PF com RL mostrou avanço de 0,7% no mês, destacando-se a linha à vista do cartão de crédito (16,1% dos RL com PF) que apresentou alta de 4,2% em novembro. Já os empréstimos PJ com RL indicam novamente pior desempenho, com quedas de 0,1% na margem e 8,9% a.a.. O segmento com recursos direcionados (RD) mostrou novo recuo em 12 meses para -0,4%, sendo mais intenso nas operações com PJ (-5,7%) que seguem impactadas pelas operações com BNDES que representam 68,7% dos RD com PJ.

No âmbito pelo tipo de controle das instituições, o saldo total das públicas exibiu alta de 0,2% na margem, após cinco meses de taxas de expansão negativas. Contudo, em 12 meses, a carteira segue em retração (-1,5%). Por fim, as instituições privadas (nacionais+estrangeiras) seguem deteriorando e acumulam redução de 5,3 p.p. para -3,3% a.a..

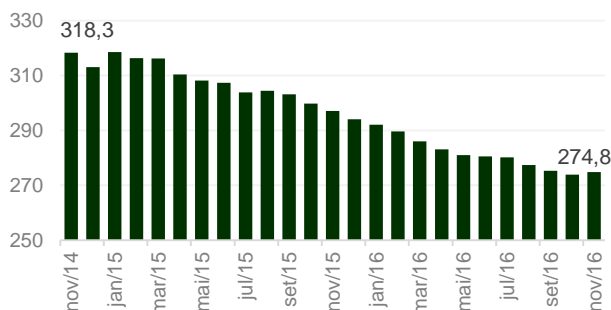
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

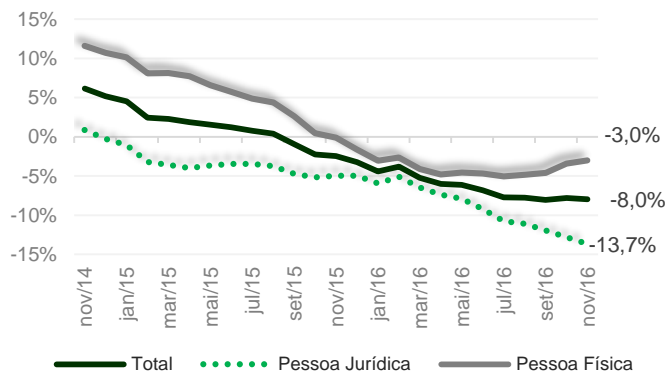
Concessões de Crédito

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



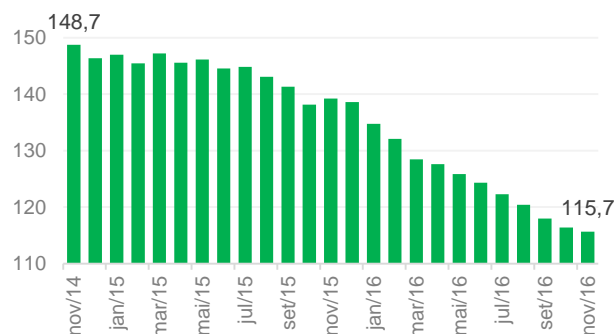
Crescimento das Concessões

Var % em 12 meses
*Acumuladas em 12 meses



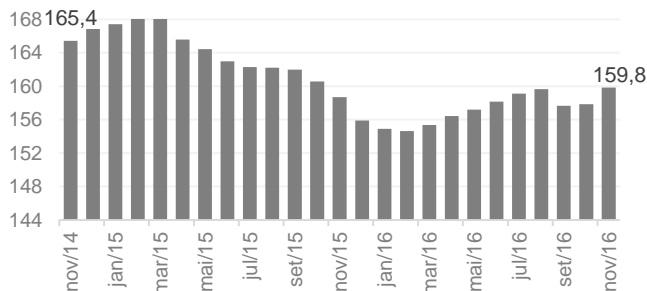
Concessões de Crédito PJ

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



Concessões de Crédito PF

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



Em novembro, a variação anual das concessões acumuladas em 12 meses foi de -8,0%, contra 7,8% no mês anterior. As concessões para PJ apontam variação negativa mais intensa, de -13,7% a.a.. Ainda que também em terreno negativo, a série para PF apresenta melhora gradativa, acumulando em novembro taxa de -3,0%, contra -3,4% a.a. de outubro.

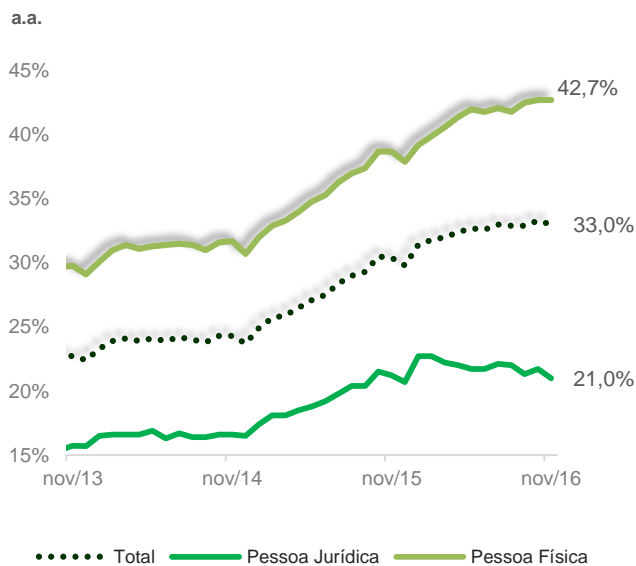
Após 14 meses de variação negativa na margem, a média móvel trimestral dos novos empréstimos dessazonalizados mostrou alta de 0,4%. Contudo, mostra queda de 7,5% na comparação anual. A variação mensal da média móvel total reflete a alta de 1,3% na dos empréstimos para PF. A variação anual dessa média foi de 0,7%, após exibir taxas negativas desde jun/15. Em contraste, as novas operações com PJ apresentam intensificação no ritmo de retração anual, -16,9% ante -15,8% em outubro e queda de 0,6% na margem da média móvel.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

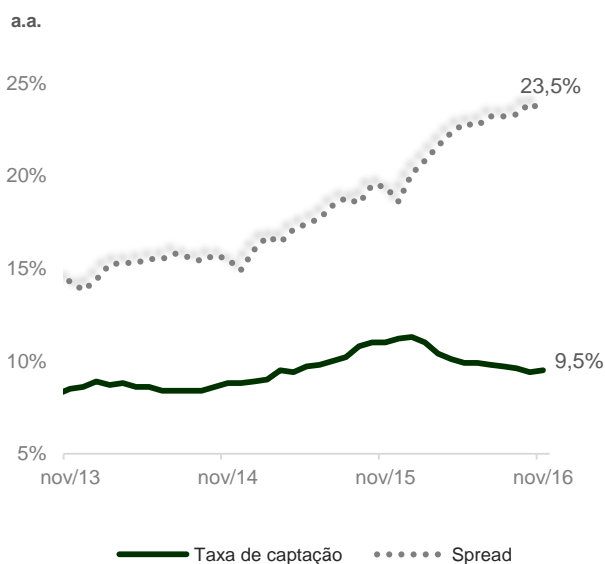
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



Taxa de Captação e Spread



De forma compatível com a redução da Selic, a taxa média de juros praticada nas operações de crédito do SFN apresentou recuo de 0,3 p.p. na margem para 33,0% a.a.. Entretanto, em 2016, verifica-se acréscimo de 3,2 p.p.. Considerando-se o tipo de tomador, houve baixa de 0,7 p.p. na margem na taxa para as operações com PJ e avanço de 0,3% no ano para 21,0% a.a.. Já para PF, observou-se estabilidade na margem em 42,7% a.a. e maior elevação no ano (4,8 p.p.).

Na análise das taxas por fonte de recursos, observou-se uma relativa queda (0,1 p.p.) na taxa para as operações com RL, após 10 meses de altas consecutivas, para 53,9% a.a. (aumento de 6,6 p.p. no ano). No mesmo sentido, a carteira com RD mostrou recuo (-0,4 p.p.) no mês para 10,6% a.a..

Apesar da redução da Selic, o custo de captação das instituições financeiras fechou em 9,5% a.a. em novembro, com elevação de 0,1 p.p. na margem e recuo de 1,7 p.p. no ano. O custo para PF aumentou em 0,2 p.p. na margem para 9,6% a.a. e para PJ em 0,1 p.p. para 9,4% a.a..

Como consequência desses movimentos, o *spread* médio recuou 0,4 p.p. na margem para 23,5% a.a.. Apesar desta retração no mês, o *spread* acumula alta de 4,9 p.p. no ano, refletindo a maior aversão ao risco, resultante dos avanços no indicador de inadimplência observados nos últimos meses.

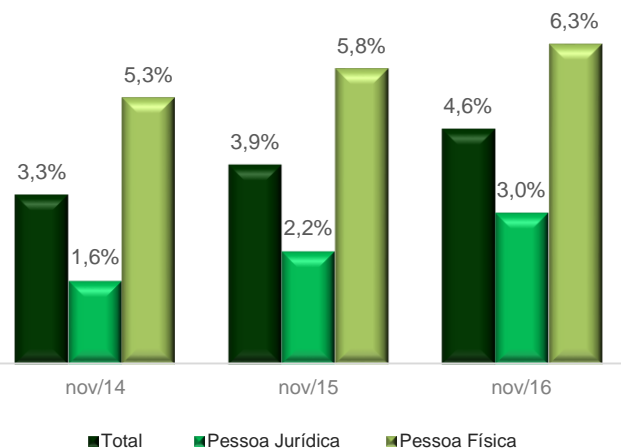
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

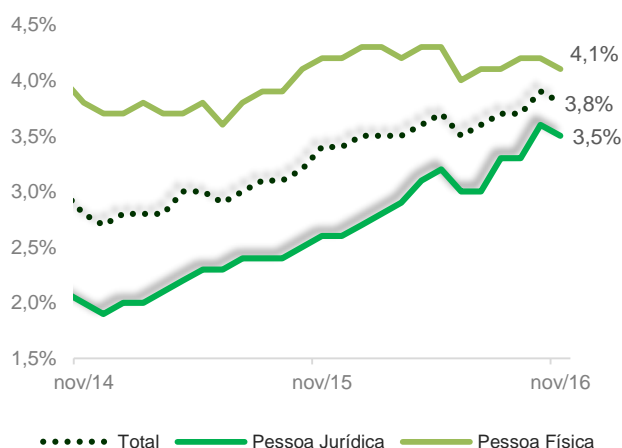
Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

Média Móvel seis meses



Inadimplência

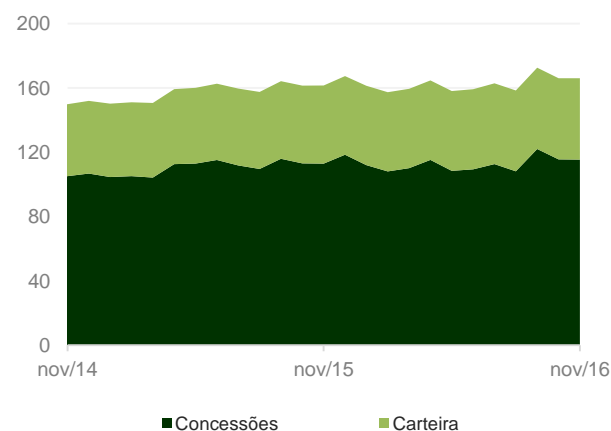


Em novembro a média móvel seis meses dos atrasos apresentou recuo de 0,1 p.p. na margem e alta de 0,7 p.p. em 12 meses para 4,6%. Considerando-se a média por tipo de tomador de crédito, verificou-se mesmo movimento para as operações com PJ, fechando em 3,0%. Por fim, a média para PF apresentou estabilidade no mês em 6,3% com acréscimo de 0,5 p.p. em 12 meses.

Após configurar forte alta no mês anterior, o indicador de inadimplência – atrasos acima de 90 dias – mostrou baixa de 0,1 p.p. na margem para 3,8%. O mesmo comportamento é verificado nas carteiras com PJ e PF, que mostraram queda de 0,1 p.p. para 3,5% e 4,1%. A deterioração verificada no ano de 2016 é fundamentalmente provocada pela performance negativa nos empréstimos para PJ (alta de 0,9 p.p.).

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



O prazo médio da carteira mostrou ampliação de um mês em novembro, saindo de 50 meses para 51. Na segregação das operações de crédito por tipo de tomador, o prazo das operações para PJ permaneceu em 38 meses e o das operações com PF manteve-se em 65.

Em outro sentido, o prazo total das concessões apresentou baixa de um mês na margem, finalizando o mês em 115 meses. Analisando-se a abertura, observou-se queda no prazo para PJ, que saiu de 68 meses para 67. Enquanto o para PF permaneceu em 170 meses.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Novembro de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	nov/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.104	11,6%	7,5%	0,3%	-0,3%	-2,3%
Recursos Livres	1.548	4,5%	4,1%	0,3%	-0,1%	-4,1%
Pessoa Física	809	4,6%	4,0%	0,7%	0,7%	0,7%
Pessoa Jurídica	740	4,5%	4,2%	-0,1%	-0,9%	-8,9%
Recursos Direcionados	1.556	20,6%	11,1%	0,3%	-0,6%	-0,4%
Pessoa Física	742	25,7%	13,7%	0,6%	0,7%	6,1%
Pessoa Jurídica	814	16,9%	9,1%	0,1%	-1,8%	-5,7%
Total PF	1.550	13,0%	8,3%	0,7%	0,7%	3,2%
Total PJ	1.554	10,4%	6,7%	0,0%	-1,4%	-7,2%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	nov/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	14,35	0,2%	-2,0%	6,0%	17,4%	-4,1%
Recursos Livres	12,92	0,3%	0,8%	4,8%	18,4%	-2,6%
Pessoa Física	7,68	7,0%	2,3%	4,9%	18,6%	4,8%
Pessoa Jurídica	5,25	-6,6%	-1,1%	4,7%	18,2%	-11,7%
Recursos Direcionados	1,43	-0,8%	-19,6%	17,9%	8,8%	-16,1%
Pessoa Física	0,75	1,7%	-22,9%	18,4%	11,6%	-1,7%
Pessoa Jurídica	0,68	-2,8%	-16,7%	17,3%	6,0%	-27,7%
Total PF	8,43	6,3%	-0,7%	6,0%	17,9%	4,2%
Total PJ	5,92	-6,1%	-3,5%	6,0%	16,6%	-13,9%

Prazo da Carteira (meses)	nov/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	50,6	44,8	48,6	0,1	0,3	2,0
Recursos Livres	18,4	17,4	18,6	0,1	-0,1	-0,2
Pessoa Física	18,8	18,6	18,9	0,0	-0,2	-0,1
Pessoa Jurídica	18,1	16,3	18,3	0,1	0,0	-0,2
Recursos Direcionados	77,4	70,8	75,0	0,1	0,8	2,3
Pessoa Física	103,7	96,4	102,5	0,1	0,4	1,2
Pessoa Jurídica	54,5	52,0	54,0	0,0	0,6	0,5
Total PF	64,7	57,3	62,6	0,2	0,2	2,1
Total PJ	38,1	35,0	37,5	0,1	0,2	-0,6

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 39 | Dezembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Novembro de 2016

Prazo das Concessões (meses)	nov/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	115,4	105,1	112,9	-0,1	7,3	2,5
Recursos Livres	38,0	37,2	39,5	1,2	0,7	-1,5
Pessoa Física	52,7	52,0	51,6	0,6	-0,2	1,1
Pessoa Jurídica	25,0	24,7	29,5	1,6	1,4	-4,5
Recursos Direcionados	177,9	166,9	175,1	-1,4	12,6	2,8
Pessoa Física	266,4	256,2	262,5	0,5	1,3	3,9
Pessoa Jurídica	101,0	100,1	107,6	-3,5	20,2	-6,6
Total PF	170,5	155,4	164,0	0,7	1,0	6,5
Total PJ	67,2	65,3	72,4	-1,2	11,8	-5,1

Taxas de juros (% a.a.)	nov/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	33,0%	24,3%	30,4%	-0,3	0,1	2,6
Recursos Livres	53,9%	38,1%	48,1%	-0,1	1,0	5,8
Pessoa Física	73,6%	51,1%	64,7%	0,0	1,8	8,9
Pessoa Jurídica	29,9%	24,4%	30,2%	-0,5	-0,7	-0,3
Recursos Direcionados	10,6%	7,9%	10,3%	-0,4	-0,7	0,3
Pessoa Física	10,2%	8,1%	10,0%	0,0	-0,2	0,2
Pessoa Jurídica	11,1%	7,6%	10,6%	-0,9	-1,3	0,5
Total PF	42,7%	31,7%	38,7%	0,0	0,9	4,0
Total PJ	21,0%	16,6%	21,2%	-0,7	-1,0	-0,2

Inadimplência (% da carteira)	nov/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,8%	2,8%	3,4%	-0,1	0,1	0,4
Recursos Livres	5,8%	4,5%	5,2%	-0,1	-0,1	0,6
Pessoa Física	6,1%	5,5%	6,0%	-0,1	-0,1	0,1
Pessoa Jurídica	5,4%	3,5%	4,5%	-0,2	-0,1	0,9
Recursos Direcionados	1,9%	1,1%	1,5%	0,0	0,4	0,4
Pessoa Física	1,9%	1,8%	2,2%	-0,1	0,1	-0,3
Pessoa Jurídica	1,8%	0,5%	0,9%	0,0	0,5	0,9
Total PF	4,1%	3,8%	4,2%	-0,1	0,0	-0,1
Total PJ	3,5%	2,0%	2,6%	-0,1	0,2	0,9

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
