

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

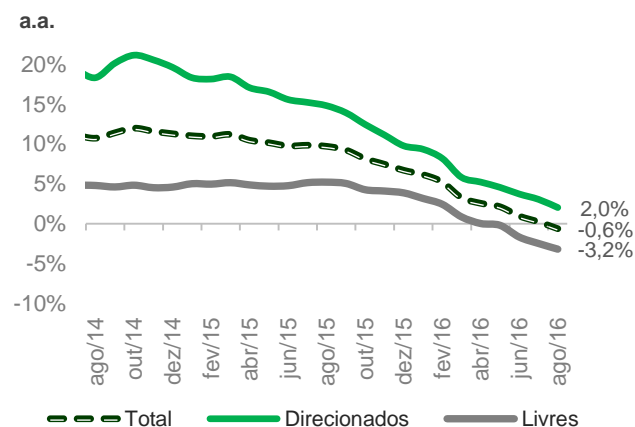
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 36 | Setembro de 2016 | www.abbc.org.br

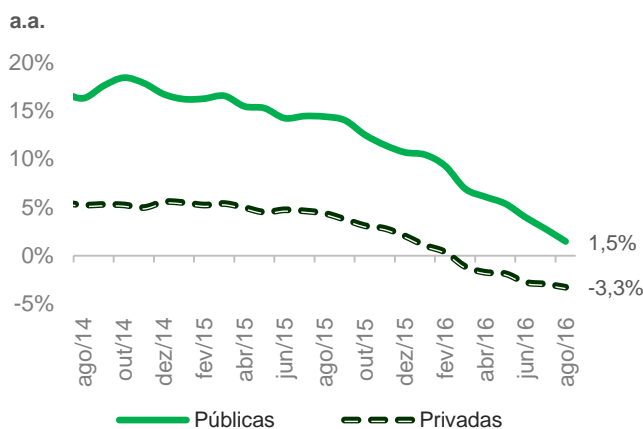
Retomada nas concessões para pessoas físicas?

O mercado de crédito continua a mostrar o processo de desalavancagem das famílias e empresas em um ambiente de recessão econômica. Em doze meses, a variação nominal foi de -0,6%, o que levou o Banco Central a rever sua projeção de um crescimento de 1,0% para uma queda de 2,0% no final de 2016. As operações das instituições financeiras privadas (nacionais e estrangeiras) mostraram relativa alta na margem (0,1%), primeiro avanço em termos mensais desde dezembro de 2015. Já as públicas prosseguiram em trajetória decadente, fechando com elevação de apenas 1,5% a.a.. As concessões totais continuam a refletir o quadro de deterioração das condições do crédito. Entretanto, pelo quarto mês consecutivo, a média móvel trimestral das novas operações voltadas às famílias mostra uma recuperação, com acréscimo de 0,1% na margem. A conferir a manutenção da tendência e as modalidades que esboçam reação. Outro aspecto positivo refere-se à estabilidade da taxa média de inadimplência em 3,6%.

Carteira de Crédito no SFN



Evolução da Carteira das Instituições



Com volume total de R\$ 3,1 trilhões (51,2% do PIB), o mercado de crédito continua sendo impactado pelo ambiente macroeconômico adverso. Em termos anuais, a variação nominal negativa foi de 0,6% em agosto – em contraste com o aumento de 9,7% a.a. ao mesmo período de 2015 – pior desempenho desde março de 2007. No mesmo sentido, as operações com recursos livres (RL) mostram pelo quarto mês seguido taxa negativa de crescimento, fechando o mês em -3,2% a.a.. Ainda que em terreno positivo, as operações com recursos direcionados (RD) mostram desaceleração consistente e expandem-se ao ritmo de 2,0% a.a..

Considerando-se o perfil do tomador de crédito, verificou-se um pior desempenho no saldo dos empréstimos para pessoas jurídicas (PJ), com evolução de -4,8% a.a. ante 9,4% a.a. em agosto de 2015. Esta performance reflete o cenário recessivo, os juros mais elevados e a apreciação cambial observada em 2016, que impactaram negativamente as empresas. Menos impactada, a carteira para pessoas físicas (PF) mostrou uma alta de 4,0% a.a.

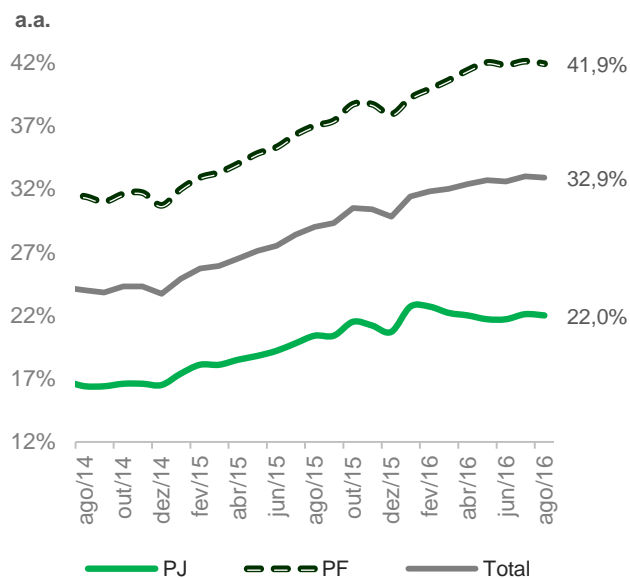
Já na evolução da carteira por tipo de controle das instituições financeiras, observou-se no mês uma alta para as de controle privado (0,1%), primeiro avanço na margem desde dezembro de 2015. Contudo, em 12 meses, o crescimento permanece negativo (-3,3%). Já nas públicas, houve redução no ritmo de expansão de 2,8% a.a. em julho para 1,5% em agosto.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 36 | Setembro de 2016 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros

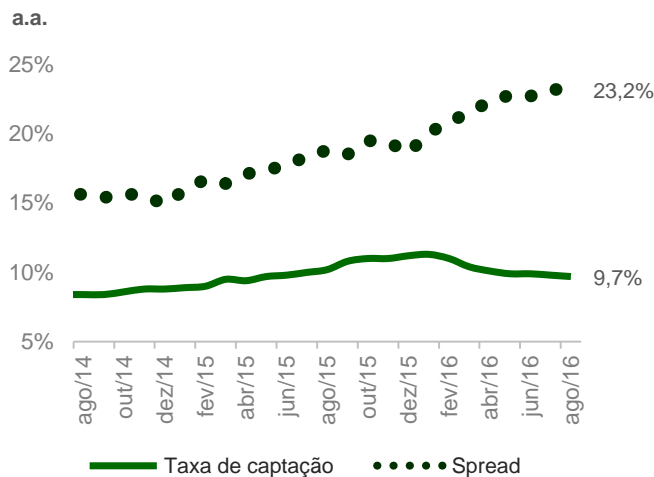


Em agosto, a taxa média de juros das operações de crédito cedeu na margem (0,1 p.p.) para 32,9% a.a. Contudo, ainda acumula alta de 3,1 p.p. no ano. Considerando-se as classificações por tomador, verificaram-se decréscimos tanto para a taxa PF (-0,2 p.p.) como para a PJ (-0,1 p.p.), fechando em 41,9% a.a. e 22,0% a.a., respectivamente.

Na abertura por fonte de recursos, a taxa média das operações com RL segue trajetória ascendente, com acréscimo de 0,3 p.p. na margem e de 5,7 p.p. no ano para 53,0% a.a..

Já a para os empréstimos com RD, observou-se queda na margem (-0,3 p.p.) para 11,3% a.a.. Contudo, o segmento acumula alta de 1,5 p.p. no ano e 1,1 p.p. em 12 meses.

Taxa de Captação e Spread



O custo de captação das instituições está em 9,7% a.a., com recuo de 1,5 p.p. no ano e de 0,1 p.p. na margem. Com o mesmo comportamento, a taxa de captação para PF recuou em 0,2 p.p. para 9,8% a.a., enquanto a para PJ, se manteve estável em 9,6% a.a..

Compatível com os movimentos nas taxas das operações e de captação no mês, o *spread* médio ficou estável em 23,2% a.a.. Entretanto, o *spread* das operações com recursos livres (40,7% a.a.) apresentou alta de 0,3 p.p., aumento este que se deve principalmente às operações concedidas às pessoas físicas sem garantias (cheque especial, crédito pessoal sem consignação e cartão de crédito rotativo).

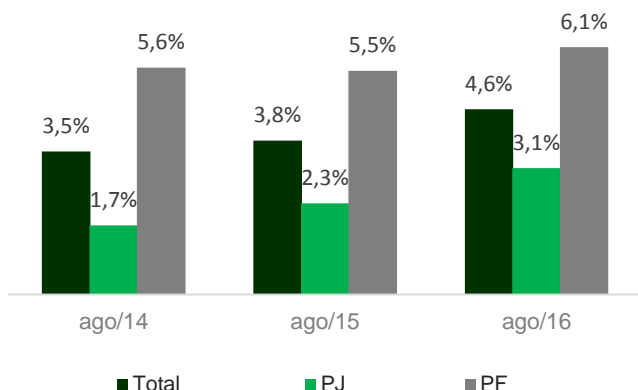
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

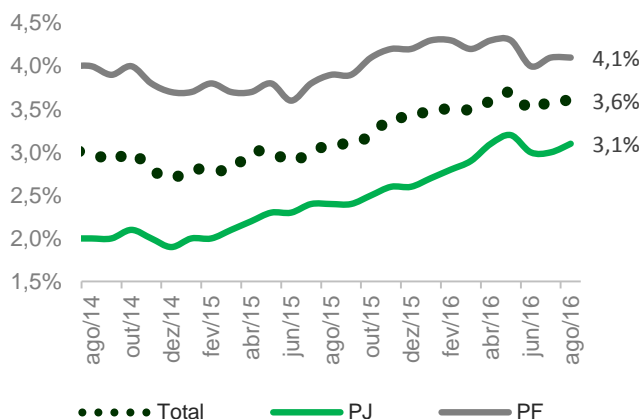
Ano 4 | Número 36 | Setembro de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

Média Móvel seis meses



Inadimplência

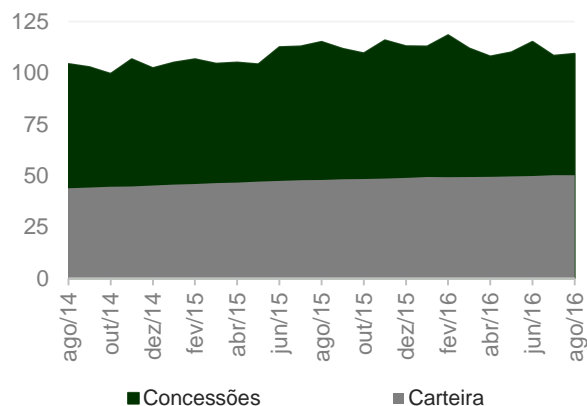


Com alta de 0,1 p.p. na margem para 4,6%, o indicador da série com a média móvel de seis meses dos atrasos acumulou um aumento de 0,8 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. No mês, a média para os empréstimos com PF e PJ apresentou um acréscimo de 0,1 p.p., encerrando em 6,1% e 3,1%, na ordem. Em 12 meses, o indicador aponta altas de 0,6 p.p. para PF e de 0,9 p.p. para PJ.

Após indicar uma nova alta no mês anterior, em agosto, a taxa de inadimplência – atrasos acima de 90 dias – ficou estável na margem, permanecendo em 3,6%. No mesmo período do ano anterior, a mesma era 3,1%. O indicador referente às operações com as famílias também permaneceu estável em agosto (4,1%). Para as empresas, observou-se uma ampliação de 0,1 p.p. para 3,1%.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em agosto, o prazo médio da carteira manteve-se estável pelo quarto mês consecutivo, encerrando em 50 meses. Considerando-se o tipo de tomador, o prazo para PJ permanece em 38 meses. Nas operações com PF, houve incremento de um mês para 65.

O prazo das concessões apresentou queda de sete meses na margem, finalizando agosto em 106 meses e alcançando o menor patamar desde março do ano anterior. Destaca-se na abertura, a queda do prazo para as operações PF, saindo de 64 meses em julho para 52 em agosto.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 36 | Setembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Agosto de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	ago/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.115	11,3%	6,7%	0,0%	-1,0%	-0,6%
Recursos Livres	1.550	4,6%	3,9%	-0,3%	-1,9%	-3,2%
Pessoa Física	803	5,4%	2,9%	0,5%	0,3%	0,8%
Pessoa Jurídica	747	3,8%	4,9%	-1,1%	-4,2%	-7,2%
Recursos Direcionados	1.565	19,6%	9,8%	0,2%	-0,1%	2,0%
Pessoa Física	736	25,1%	12,3%	0,6%	1,6%	7,7%
Pessoa Jurídica	828	15,7%	7,8%	-0,2%	-1,6%	-2,6%
Total PF	1.540	13,3%	7,1%	0,6%	0,9%	4,0%
Total PJ	1.575	9,5%	6,3%	-0,6%	-2,8%	-4,8%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	ago/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	12,26	-2,5%	-6,1%	-2,9%	-10,1%	-12,3%
Recursos Livres	10,90	-0,9%	-3,5%	-3,2%	-11,6%	-11,2%
Pessoa Física	6,47	4,3%	-6,3%	-3,4%	-7,1%	-5,0%
Pessoa Jurídica	4,44	-6,1%	-0,4%	-2,9%	-17,5%	-18,8%
Recursos Direcionados	1,36	-10,1%	-19,7%	-0,5%	4,5%	-20,7%
Pessoa Física	0,67	-1,6%	-23,3%	3,3%	-1,6%	-22,6%
Pessoa Jurídica	0,68	-15,0%	-17,2%	-3,9%	11,3%	-18,6%
Total PF	7,14	3,5%	-8,4%	-2,8%	-6,6%	-7,0%
Total PJ	5,12	-8,0%	-3,6%	-3,0%	-14,5%	-18,8%

Prazo da Carteira (meses)	ago/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	50,2	45,2	48,9	0,0	0,6	2,3
Recursos Livres	18,5	17,6	18,9	0,0	-0,1	0,2
Pessoa Física	19,0	18,9	19,0	0,2	0,1	0,1
Pessoa Jurídica	18,1	16,5	18,9	-0,1	-0,2	0,3
Recursos Direcionados	76,6	71,1	75,2	-0,3	0,4	2,2
Pessoa Física	103,3	96,8	102,5	0,3	0,8	1,4
Pessoa Jurídica	53,9	52,2	54,4	-0,9	-0,7	0,5
Total PF	64,5	58,1	63,2	0,3	1,0	2,7
Total PJ	37,9	35,3	37,9	-0,4	-0,2	-1,0

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 36 | Setembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Agosto de 2016

Prazo das Concessões (meses)	ago/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	106,1	106,7	118,4	-6,5	-2,4	-3,5
Recursos Livres	37,2	39,6	41,9	-4,9	-4,5	0,0
Pessoa Física	52,9	52,0	50,9	0,4	1,2	2,0
Pessoa Jurídica	23,5	29,4	34,7	-9,6	-9,7	-2,3
Recursos Direcionados	161,6	167,0	183,5	-8,8	-2,0	-10,2
Pessoa Física	265,1	257,2	264,4	-0,7	1,3	6,2
Pessoa Jurídica	74,0	99,6	121,2	-14,9	-7,1	-30,7
Total PF	169,4	157,2	165,4	0,0	2,4	8,8
Total PJ	51,6	67,1	81,8	-12,2	-7,9	-17,3

Taxas de juros (% a.a.)	ago/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	32,9%	23,7%	29,8%	-0,1	0,2	3,9
Recursos Livres	53,0%	37,3%	47,3%	0,3	0,8	7,6
Pessoa Física	71,9%	49,6%	63,7%	-0,1	0,2	10,7
Pessoa Jurídica	30,7%	24,2%	29,8%	0,3	0,5	2,0
Recursos Direcionados	11,3%	7,8%	9,8%	-0,3	0,2	1,1
Pessoa Física	10,4%	7,9%	9,7%	-0,2	0,0	0,5
Pessoa Jurídica	12,3%	7,6%	10,0%	-0,5	0,3	1,8
Total PF	41,9%	30,7%	37,9%	-0,2	-0,1	4,9
Total PJ	22,0%	16,5%	20,7%	-0,1	0,3	1,6

Inadimplência (% da carteira)	ago/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,6%	2,7%	3,4%	0,0	-0,1	0,5
Recursos Livres	5,7%	4,3%	5,3%	0,0	-0,1	0,8
Pessoa Física	6,2%	5,3%	6,2%	0,0	-0,1	0,6
Pessoa Jurídica	5,2%	3,4%	4,5%	0,0	-0,1	1,0
Recursos Direcionados	1,5%	1,0%	1,4%	0,1	-0,1	0,3
Pessoa Física	1,8%	1,6%	2,0%	0,0	-0,3	-0,1
Pessoa Jurídica	1,3%	0,5%	0,9%	0,2	0,1	0,6
Total PF	4,1%	3,7%	4,2%	0,0	-0,2	0,2

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
