

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

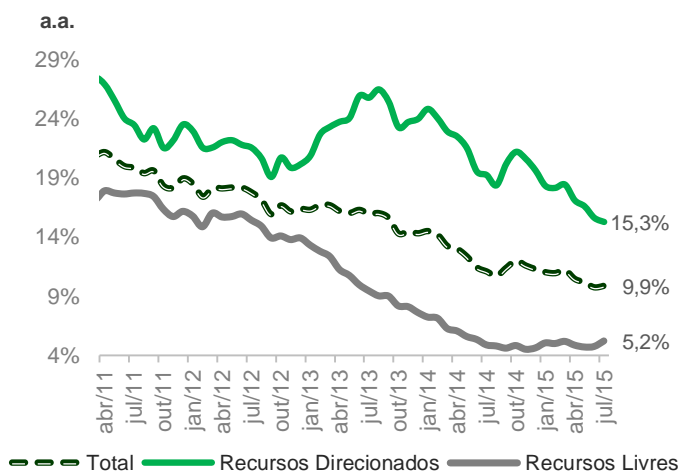
Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

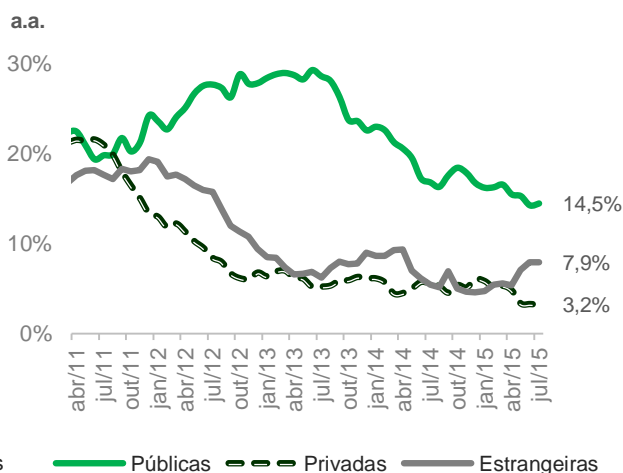
Juros mais elevados e maior inadimplência

Em julho, a carteira do sistema financeiro nacional fechou com saldo de R\$ 3,1 trilhões, alta de 0,3% na margem e 9,9% em 12 meses – o que representa 54,5% do PIB. Esse crescimento ainda está compatível com a projeção de 9,0% a.a. para 2015. A carteira de crédito das instituições privadas e estrangeiras apresentou queda na margem (0,3% e 0,6%, respectivamente), já a das públicas continua trajetória de alta (0,9% na margem e 14,5% a.a.), chegando a 55,3% da carteira total. A taxa de juros média das operações de crédito chegou a 28,4% a.a. – nova máxima da série –, com isso já soma alta de 4,7 p.p. no ano. A inadimplência da carteira apresentou alta de 0,1 p.p., encerrando em 3,0% – mesmo patamar de julho de 2014.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



O saldo da carteira de crédito do SFN mostrou ligeira recuperação no mês de julho, encerrando com crescimento anual de 9,9% ante 9,8% em junho – 1,2 p.p. abaixo do ano anterior. Esse movimento foi sustentado pelo crescimento da carteira PJ (9,4% a.a.) – sendo 0,5 p.p. acima do verificado em junho e 0,1 p.p. maior que o mesmo período de 2014. Já a carteira PF apresentou arrefecimento de 0,2 p.p., encerrando o mês com crescimento anual de 10,5%.

A carteira com recursos livres (RL) apresentou aceleração no ritmo de crescimento, fechando o mês em 5,2% a.a. ante 4,9% em julho passado. Dentro do segmento, a carteira PJ mostrou o maior crescimento (5,8% a.a. ante 5,0% em junho). A carteira PF fechou o mês com crescimento de 4,7% em 12 meses – sendo 0,2 p.p. maior que o observado no mês anterior.

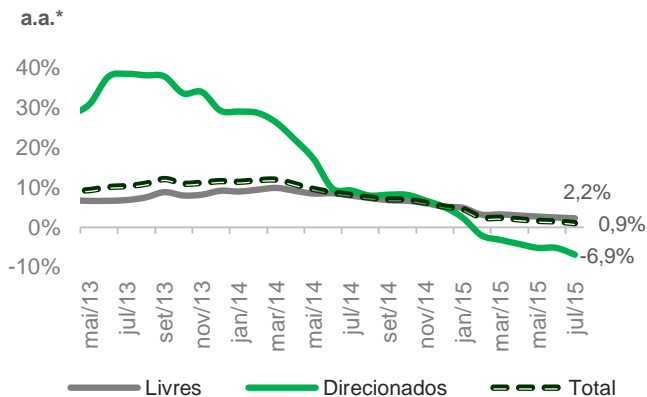
Impulsionada principalmente pelo crescimento da carteira BNDES – decorrente da desvalorização cambial no mês –, a carteira com recursos direcionados cresceu 0,8% na margem e 15,3% a.a. – com perda de 4,0 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Na abertura, a carteira PJ permaneceu com crescimento de 13,0% anuais e a carteira PF – com perda de 0,9 p.p. no mês – encerrou com crescimento de 18,2% a.a..

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

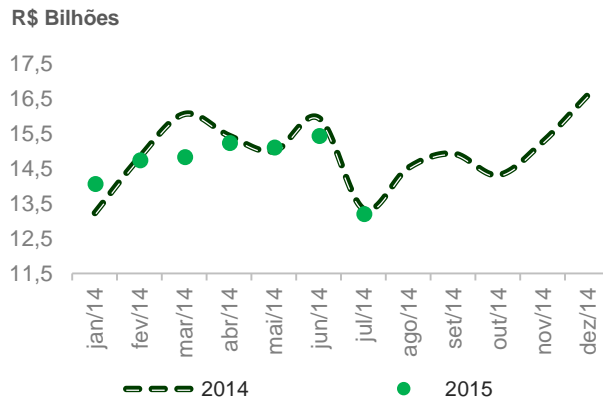
Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

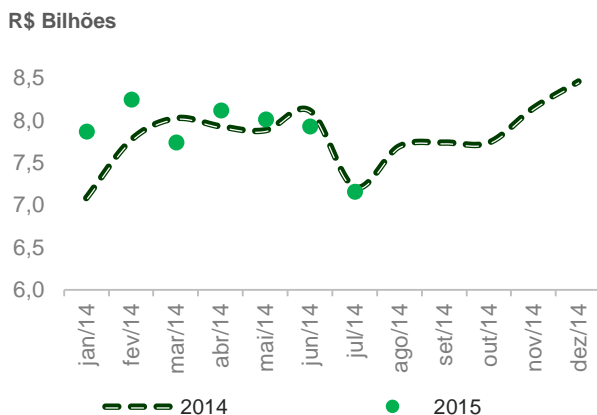


* Acumulado 12 meses

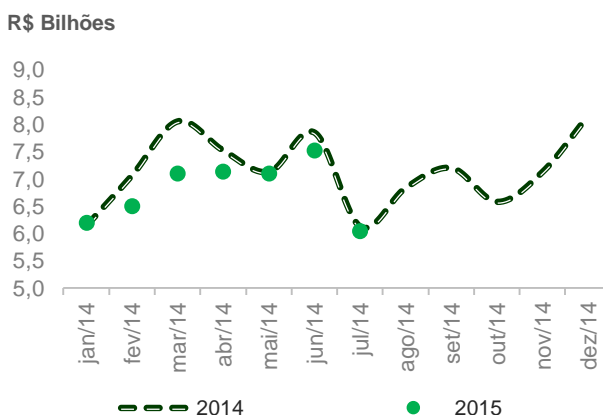
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



Em julho, o volume das concessões chegou a R\$ 303,8 bilhões. A variação das concessões acumuladas em 12 meses apresentou alta de 0,9% – ficando 0,4 p.p. abaixo de junho e 7,2 p.p. do mesmo período do ano anterior. Esse crescimento segue sustentado pelos RL – 86,9% do total do acumulado das concessões – com variação de 2,2% a.a.. Já o acumulado para RD segue sua trajetória de queda (-6,9% a.a.) que vem desde fevereiro em terreno negativo.

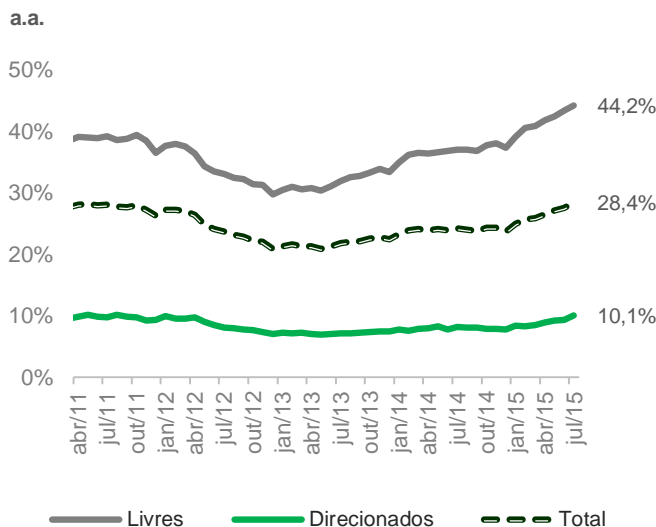
A média diária das concessões da carteira total encerrou o mês com queda de 14,5% na margem e de 1,0% em 12 meses, totalizando R\$ 13,2 bilhões – mais uma vez abaixo do mesmo período do ano anterior – seguindo o comportamento sazonal do mês. A média diária para PF foi de R\$ 7,2 bilhões – queda de 9,7% na margem e 0,7% a.a.. Já a média diária para PJ apresentou as maiores quedas – 19,7% no mês e 1,3% anual – encerrando junho em R\$ 6,0 bilhões.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

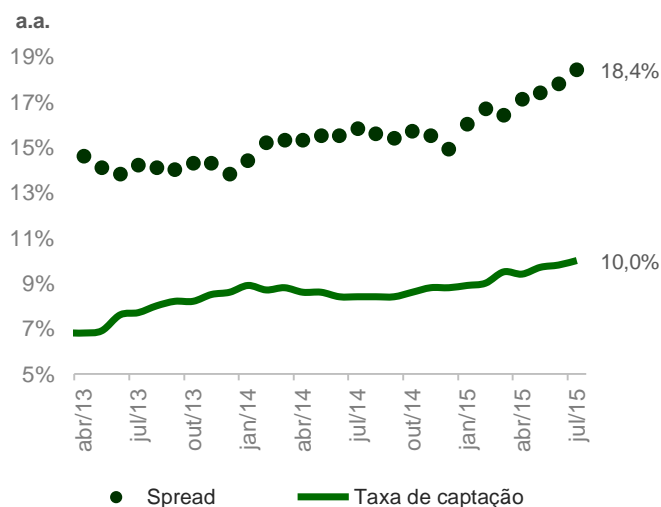
Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



A taxa média de juros do SFN fechou julho em 28,4% a.a. – alta de 0,8 p.p. no mês e de 4,7 p.p. no ano – chegando a nova máxima da série histórica desde março de 2011. Com alta de 0,9 p.p. na margem, a taxa para a carteira PF encerrou o mês em 36,3% anuais. Também com alta na margem (0,6 p.p.), a carteira PJ ficou em 19,8% anuais. O mesmo comportamento se deu para os RL e RD, que encerraram o mês com alta de 0,8 p.p. na margem, totalizando 44,2% a.a. e 10,1% a.a., respectivamente. Na abertura dos RL, a taxa teve a maior variação no mês para PF (1,1 p.p.), chegando a 59,5% a.a.. Para os RD, o destaque fica para a alta de 0,7 p.p. na margem para PJ, que encerrou o mês em 10,2% a.a..

Taxa de Captação e Spread



O *spread* médio da carteira total em julho foi de 18,4% a.a. – alta de 0,6 p.p. no mês e 3,5 p.p. no ano – alcançando o maior patamar desde abril de 2012. O *spread* para a carteira PF acumula alta de 4,6 p.p. no ano, totalizando 26,1% a.a.. O *spread* PJ – com alta de 0,4 p.p. na margem – encerrou o mês em 10,2% a.a.. Na abertura, a maior alta ficou com RL (0,8 p.p. na margem) que encerrou em 31,4% a.a.. Em menor escala (0,5 p.p.), RD terminou julho em 3,5% a.a.. A taxa de captação média continua movimento de alta, porém, em ritmo mais lento, com isso terminou o mês em 10,0% a.a. – alta de 1,6 p.p. em relação ao mesmo período de 2014. Na abertura da captação em julho, a taxa para os RL se manteve em 12,8% a.a. e para os RD saiu de 6,3% a.a. para 6,6%.

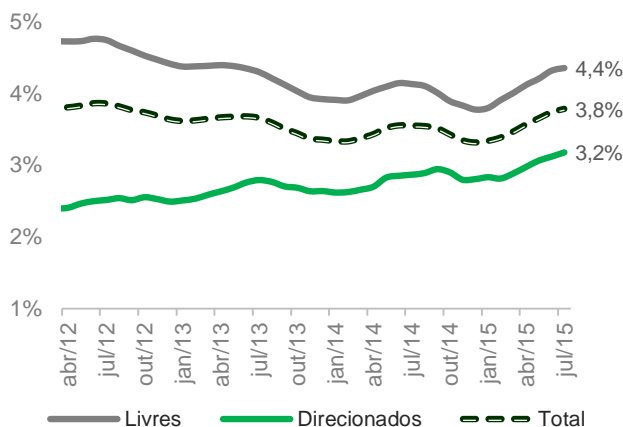
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

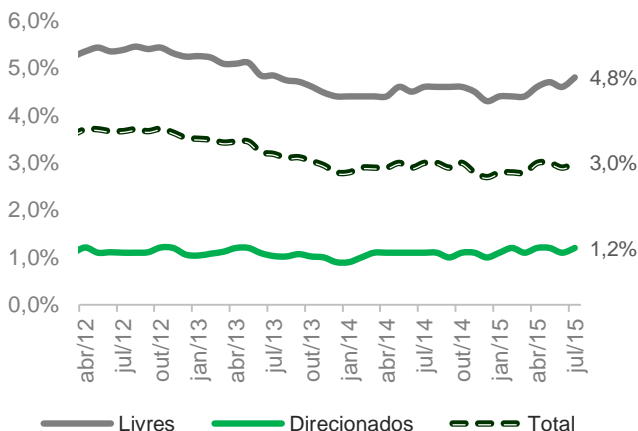
Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

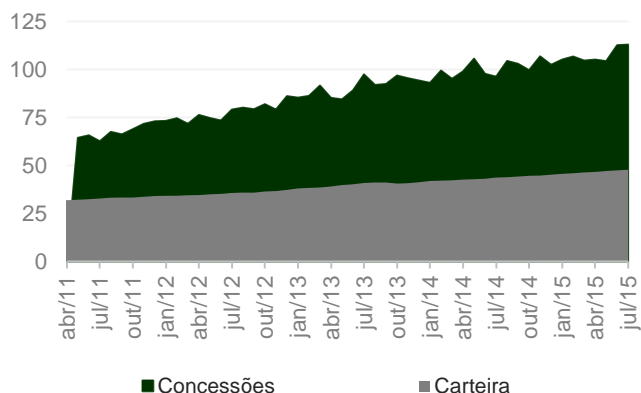


A série com a média móvel em seis meses dos atrasos apresentou alta de 0,1 na margem, totalizando 3,8%. O mesmo movimento foi compartilhado para RL e RD, que encerraram o mês de julho em 4,4% e 3,2%, respectivamente. Considerando a abertura para PF e PJ, a série com a média móvel em seis meses encerrou em 5,4% e 2,2%, respectivamente, queda de 0,2 p.p. para PF e alta de 0,5 p.p. para PJ em relação a julho passado.

Com alta de 0,1 p.p. na margem, a taxa de inadimplência da carteira total fechou o mês de julho em 3,0% - mesmo patamar de julho de 2014. A alta acumulada no ano é de 0,3 p.p.. A taxa para RD ficou em 1,2% - alta de 0,1 na margem e em 12 meses. Já para RL terminou em 4,8% - alta de 0,2 p.p. na margem. Na abertura para PF e PJ, a taxa encerrou o mês em 3,8% e 2,4%, respectivamente.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em julho, o prazo médio da carteira apresentou alta de um mês, totalizando 48 – alta de 4 em relação ao mesmo período do ano anterior. A carteira PJ permaneceu em 37. Já a carteira PF fechou em 62 ante 61 em junho. A carteira com RL ficou estável em 18, mesmo comportamento para RD, que terminou julho em 74 meses.

Por outro lado, o prazo médio para as concessões diminuiu em 3 meses, chegando a 112. Sendo que para RL se manteve em 38 e para RD encerrou julho em 176 meses ante 182 em junho.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Julho de 2015

Carteira de Crédito (R\$ bi)	jul/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.111	11,3%	14,3%	0,3%	1,6%	9,9%
Recursos Livres	1.595	4,6%	7,6%	0,0%	1,2%	5,2%
Pessoa Física	794	5,5%	7,2%	0,4%	1,0%	4,7%
Pessoa Jurídica	801	3,8%	8,0%	-0,5%	1,4%	5,8%
Recursos Direcionados	1.516	19,6%	24,0%	0,8%	2,0%	15,3%
Pessoa Física	675	25,0%	30,7%	0,4%	2,2%	18,2%
Pessoa Jurídica	841	15,7%	19,5%	1,0%	1,9%	13,0%
Total PF	1.469	13,3%	15,6%	0,4%	1,5%	10,5%
Total PJ	1.642	9,5%	13,2%	0,3%	1,7%	9,4%
Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	jul/15	2014¹	2013¹	mês	trimestre	12 meses
Total	13,21	-2,5%	7,5%	-14,5%	-13,4%	-1,0%
Recursos Livres	11,62	-0,9%	8,6%	-13,7%	-13,5%	0,8%
Pessoa Física	6,38	4,3%	12,5%	-9,9%	-12,1%	0,7%
Pessoa Jurídica	5,25	-6,1%	4,9%	-17,9%	-15,2%	1,0%
Recursos Direcionados	1,58	-10,0%	2,8%	-20,3%	-13,2%	-12,3%
Pessoa Física	0,78	-1,2%	16,8%	-8,0%	-9,1%	-10,7%
Pessoa Jurídica	0,80	-15,0%	-3,7%	-29,6%	-16,8%	-13,9%
Total PF	7,16	3,6%	13,0%	-9,7%	-11,8%	-0,7%
Total PJ	6,05	-8,0%	2,9%	-19,7%	-15,4%	-1,3%

Prazo da Carteira (meses)	jul/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	47,8	45,2	41,3	0,3	1,2	4,1
Recursos Livres	18,3	17,6	17,2	0,2	0,5	1,1
Pessoa Física	18,9	18,9	18,4	0,1	0,1	0,7
Pessoa Jurídica	17,7	16,5	16,3	0,3	0,7	1,3
Recursos Direcionados	74,5	71,1	67,3	0,1	1,5	4,3
Pessoa Física	101,8	96,8	92,1	0,9	2,6	6,9
Pessoa Jurídica	53,5	52,2	50,3	-0,4	0,5	1,6
Total PF	61,6	58,1	52,2	0,6	1,8	6,3
Total PJ	36,8	35,3	33,2	0,1	0,6	-2,1

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 23 | Agosto de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Julho de 2015

Prazo das Concessões (meses)	jul/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	111,9	106,7	99,4	-3,3	-0,7	9,0
Recursos Livres	38,0	39,7	38,7	-0,1	1,7	0,0
Pessoa Física	51,4	52,2	48,0	-0,3	0,4	3,5
Pessoa Jurídica	26,9	29,4	30,9	0,0	2,9	-2,7
Recursos Direcionados	175,8	167,1	163,9	-6,5	-3,4	9,6
Pessoa Física	260,4	257,4	231,2	-6,9	0,7	9,7
Pessoa Jurídica	110,6	99,6	115,1	-6,0	-6,6	9,6
Total PF	161,2	157,3	133,2	-3,7	1,2	13,5
Total PJ	72,4	67,1	73,1	-3,1	-2,2	5,9

Taxas de juros (% a.a.)	jul/15	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	28,4%	23,7%	22,4%	0,8	1,9	4,2
Recursos Livres	44,2%	37,3%	33,4%	0,8	2,4	7,2
Pessoa Física	59,5%	49,6%	44,0%	1,1	3,4	10,0
Pessoa Jurídica	27,9%	24,2%	22,2%	0,4	1,3	4,0
Recursos Direcionados	10,1%	7,8%	7,5%	0,8	1,2	1,9
Pessoa Física	10,0%	7,9%	7,6%	0,8	1,3	1,5
Pessoa Jurídica	10,2%	7,6%	7,3%	0,7	1,2	2,3
Total PF	36,3%	30,7%	29,1%	0,9	2,3	4,8
Total PJ	19,8%	16,5%	15,7%	0,6	1,3	3,1

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



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