

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

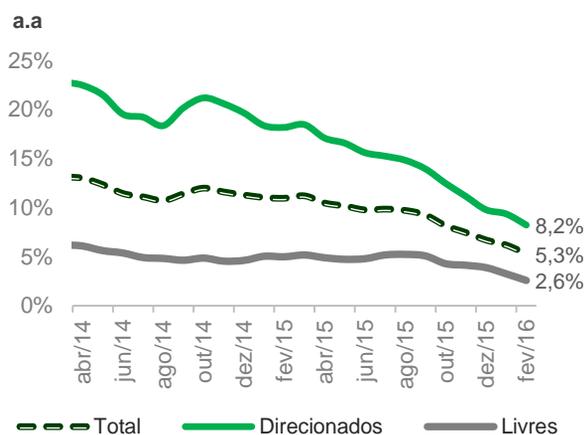
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

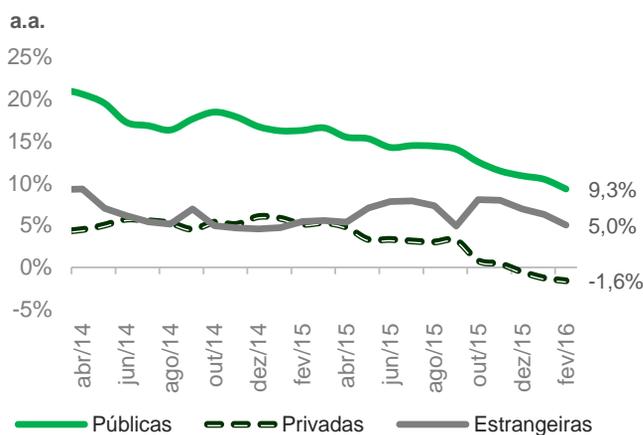
## Desaceleração e alerta para inadimplência

O comportamento negativo no mercado de crédito persiste. O total das operações do sistema financeiro nacional (SFN) encerrou fevereiro com queda de 0,5% com um crescimento da ordem de 5,3% a.a.. Com isso, a carteira alcança R\$ 3,2 trilhões de saldo, o que representa 53,6% do PIB. Acompanhando esse movimento, o Banco Central reduziu a projeção de aumento do crédito em 2016, de 7% para 5%. Dado o elevado grau de incertezas, trata-se de uma estimativa otimista. A carteira das instituições públicas continua com maior nível de expansão (9,3% a.a.). Já a carteira das instituições privadas nacionais segue com variação negativa (-1,6% a.a.). O *spread* médio da carteira alcançou nova máxima (20,8% a.a.). Finalmente, a inadimplência apresentou estabilidade no mês, encerrando em 3,5%, contudo pelo cenário e a tendência da série de atrasos são grandes as chances de elevação no médio prazo.

### Carteira de Crédito



### Evolução da carteira das instituições



Em fevereiro, o total da carteira de crédito do SFN a carteira apresentou queda de 0,5% em relação ao mês anterior, o que representa um crescimento da ordem de 5,3% a.a.. A desaceleração deve persistir conforme o ambiente recessivo, de modo que o Banco Central reduziu a projeção de crescimento em 2016, de 7% para 5%. A carteira de crédito para as pessoas físicas (PF) tem ritmo de expansão de 6,2% a.a. Já para pessoas jurídicas (PJ), alta de 4,5% quando comparado com fevereiro do ano passado.

A taxa de crescimento anualizada da carteira de crédito com recursos livres (RL) reduziu-se para aproximadamente metade da observada em fevereiro de 2015, 2,6% contra 5,0%. Na mesma base, o crescimento da carteira de crédito PJ com RL saiu de 4,8% a.a. para 2,8% a.a.. A expansão da carteira PF com RL ficou em 2,4% a.a. ante 5,1% de 12 meses atrás.

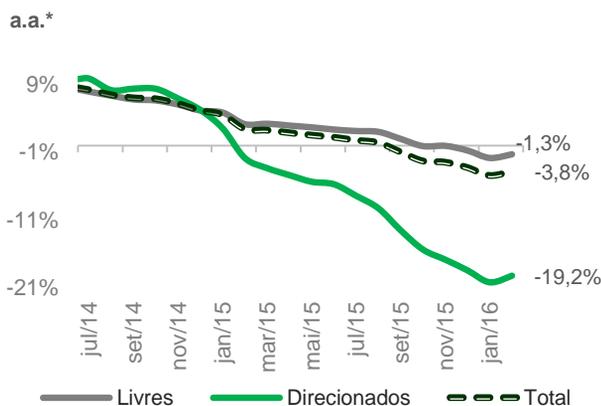
Com arrefecimento mais pronunciado, cerca de 10,0 p.p. em 12 meses, a carteira de crédito com recursos direcionados (RD) encerrou o mês com alta de 8,2% em doze meses. Considerando a carteira PJ com RD, o crescimento saiu de 14,2% a.a. em fevereiro de 2015 para 6,1%. Por sua vez, a carteira de crédito PF com RD encerrou o mês com crescimento de 10,9% a.a., 12,7 p.p. menor do que o ritmo de expansão de fevereiro passado.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

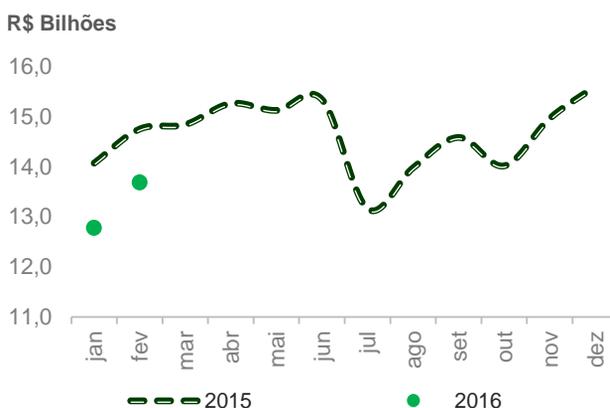
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

## Concessão de Crédito

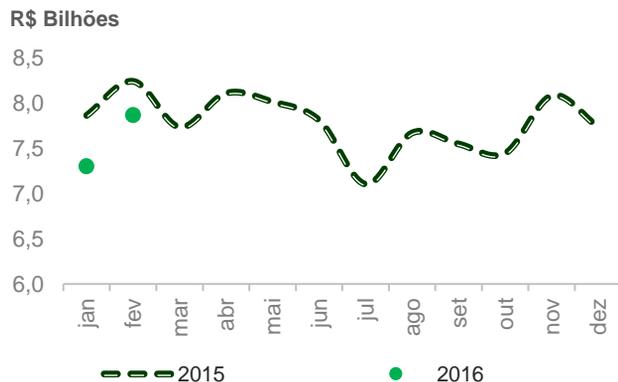


\* Acumulado 12 meses

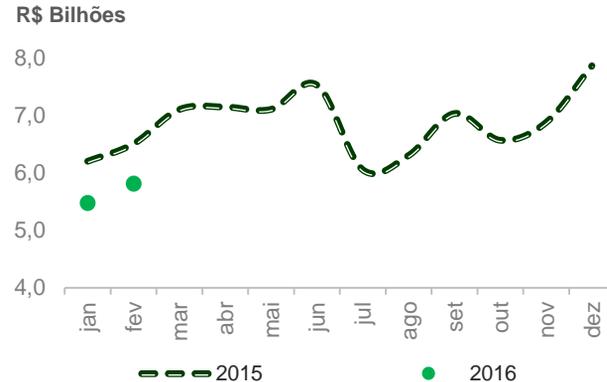
## Concessão de Crédito por dia útil



## Concessão de Crédito por dia útil PF



## Concessão de Crédito por dia útil PJ



De forma compatível com o cenário econômico, a taxa de crescimento anualizada das concessões é negativa desde setembro de 2015. Contudo, o ritmo foi reduzido em relação ao mês anterior, -3,8% a.a. contra -4,4% a.a..

Na abertura por fonte de recursos, houve perda na intensidade da queda, tanto para as concessões com RL como para RD. A variação das concessões com RL encerrou em -1,3% a.a. contra 3,1% em fevereiro de 2015. Já a variação das concessões acumuladas com RD foi maior, saindo de -1,9% a.a. de 12 meses atrás para -19,2%.

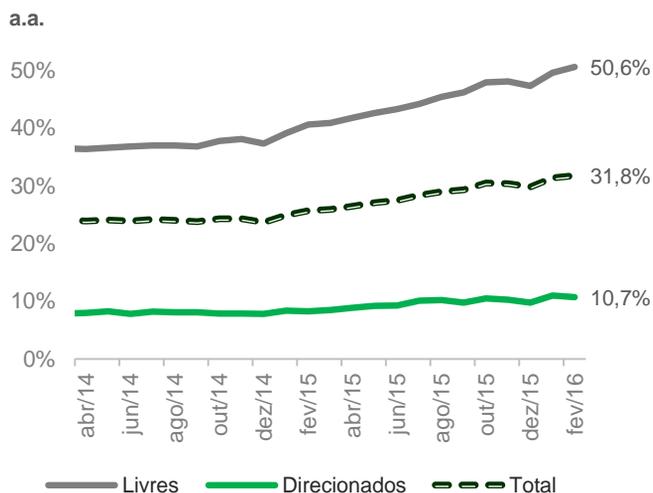
A média das concessões por dia útil ficou em R\$ 13,7 bilhões – alta sazonal de 7,1% na margem. Contudo, em relação a fevereiro do ano passado, há redução de 7,2%. Tal comportamento é percebido tanto nas operações para PJ, como para PF.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

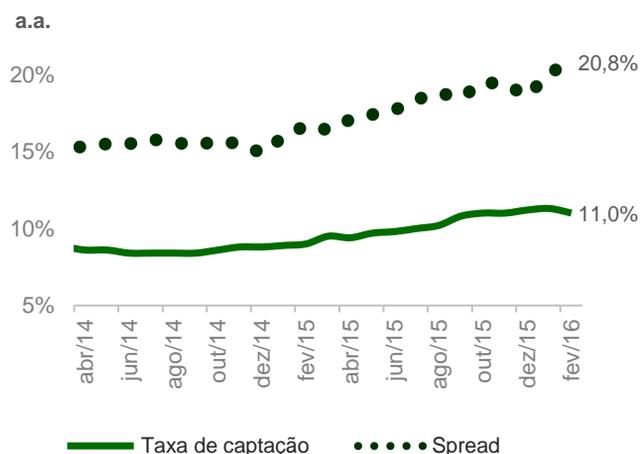
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

## Taxas de Juros



A taxa média de juros das operações de crédito apresentou alta de 0,4 p.p. no mês, totalizando 31,8% a.a.. Na abertura por fonte de recursos, houve alta de 1,0 p.p. na margem para RL, fechando em 50,6% a.a.. e queda de 0,3 p.p. para RD, encerrando em 10,7% a.a.. Considerando a abertura por natureza do tomador, a taxa para PJ ficou em 22,7% a.a. (queda de 0,1 p.p. no mês) e a taxa para PF fechou em 39,9% a.a. (alta de 0,7 p.p. na margem).

## Taxa de Captação e Spread



A taxa média de captação teve queda de 0,3 p.p. no mês de fevereiro, encerrando em 11,0% a.a.. Com queda na margem de 0,5 p.p. para RL e de 0,1 p.p. para RD. Dessa forma, o *spread* médio da carteira do SFN fechou o mês com alta de 0,7 p.p., encerrando em 20,8% a.a.. Embora o *spread* médio para RL tenha apresentado alta de 1,5 p.p. no mês, para RD fechou com queda de 0,2 p.p., totalizando 35,8% a.a. e 4,0% a.a., respectivamente. Na abertura por natureza do tomador, tanto PJ com PF apresentaram alta na margem, 0,2 p.p. e 1,0 p.p., na ordem.

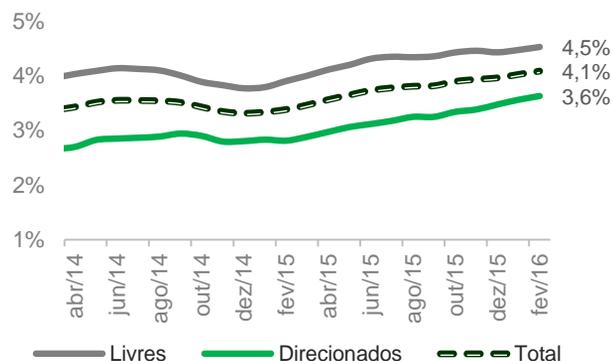
# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

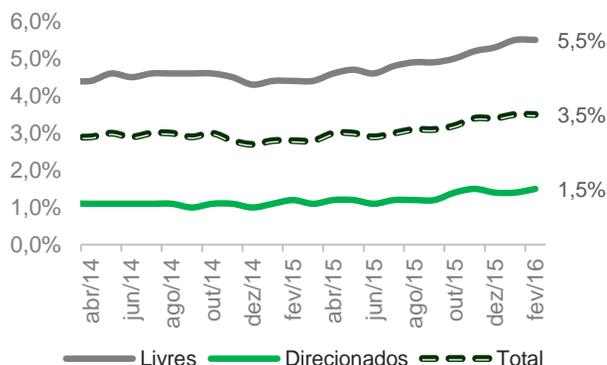
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

## Atrasos

MM6M



## Inadimplência

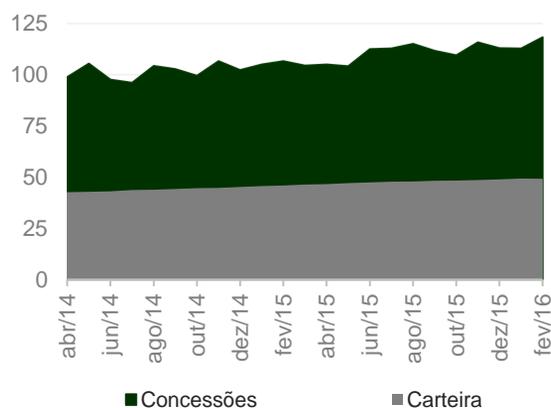


Como indicador antecedente da inadimplência, a série com a média móvel em seis meses dos atrasos teve alta de 0,1 p.p. no mês, encerrando em 4,1%. Em 12 meses a série acumula alta de 0,7 p.p.. Permanecendo estáveis na margem, as taxas para RD e RL fecharam em 3,6% e 4,5%, respectivamente.

Com estabilidade no mês, a taxa de inadimplência da carteira do SFN ficou em 3,5% embora com elevação de 0,7 p.p. em 12 meses. A manutenção também é verificada na carteira com RL que encerrou em 5,5%. Já a taxa para RD teve alta de 0,1 p.p. no mês, totalizando 1,5%. Na abertura por natureza do tomador, a taxa para a carteira PJ fechou em 2,8% (alta de 0,1 p.p. no mês) e para PF em 4,3%, mesmo patamar do mês anterior.

## Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Pela quarta vez consecutiva, o prazo médio da carteira do SFN não apresentou alterações, encerrando em 49 meses (sendo 38 para a carteira PJ e 63 para a PF).

Na abertura por fonte de recursos, os prazos para RD e RL fecharam com estabilidade em 76 e 19 meses, respectivamente. Já para as concessões houve queda de quatro meses na margem, totalizando 108. Com queda de oito meses em fevereiro, o prazo para as concessões com RD ficou em 169. Já para as concessões com RL teve alta de um mês na margem, fechando em 36.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Março de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	fev/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	3.184	11,3%	6,7%	-0,5%	0,2%	5,3%
<b>Recursos Livres</b>	1.605	4,6%	3,9%	-0,6%	-0,6%	2,6%
Pessoa Física	802	5,4%	2,9%	-0,3%	-0,1%	2,4%
Pessoa Jurídica	803	3,8%	4,9%	-1,0%	-1,1%	2,8%
<b>Recursos Direcionados</b>	1.580	19,6%	9,8%	-0,3%	1,1%	8,2%
Pessoa Física	714	25,1%	12,3%	0,5%	2,2%	10,9%
Pessoa Jurídica	865	15,7%	7,8%	-0,9%	0,2%	6,1%
<b>Total PF</b>	1.516	13,3%	7,1%	0,1%	0,9%	6,2%
<b>Total PJ</b>	1.668	9,5%	6,3%	-0,9%	-0,4%	4,5%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	fev/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	13,69	-2,5%	-6,1%	7,1%	-8,5%	-7,2%
<b>Recursos Livres</b>	12,57	-0,9%	-3,5%	6,8%	-5,3%	-5,2%
Pessoa Física	7,30	4,3%	-6,3%	7,5%	-0,3%	-2,9%
Pessoa Jurídica	5,27	-6,1%	-0,4%	5,9%	-11,4%	-8,3%
<b>Recursos Direcionados</b>	1,12	-10,1%	-19,7%	9,7%	-34,0%	-24,7%
Pessoa Física	0,57	-1,6%	-23,3%	11,1%	-24,9%	-21,1%
Pessoa Jurídica	0,55	-15,0%	-17,3%	8,2%	-41,4%	-28,1%
<b>Total PF</b>	7,87	3,5%	-8,5%	7,8%	-2,6%	-4,5%
<b>Total PJ</b>	5,81	-8,0%	-3,6%	6,2%	-15,5%	-10,7%

Prazo da Carteira (meses)	fev/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	49,2	45,2	48,9	-0,1	0,6	3,3
<b>Recursos Livres</b>	18,9	17,6	18,9	-0,1	0,3	1,2
Pessoa Física	19,0	18,9	19,0	0,1	0,0	0,4
Pessoa Jurídica	18,8	16,5	18,9	-0,3	0,4	1,9
<b>Recursos Direcionados</b>	75,5	71,1	75,2	-0,1	0,5	3,4
Pessoa Física	102,4	96,8	102,5	-0,1	-0,1	4,3
Pessoa Jurídica	54,5	52,2	54,4	-0,5	0,5	1,8
<b>Total PF</b>	63,1	58,1	63,2	0,0	0,5	4,4
<b>Total PJ</b>	38,1	35,3	37,9	-0,4	0,6	-2,2

<sup>1</sup>Variações anuais nos finais de períodos

<sup>2</sup>Valores nos finais de período.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Março de 2016

Prazo das Concessões (meses)	fev/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	108,1	106,7	118,4	-4,0	-4,9	2,9
Recursos Livres	36,0	39,6	41,9	0,6	-3,5	0,1
Pessoa Física	51,5	52,0	50,9	0,5	-0,1	1,3
Pessoa Jurídica	23,2	29,4	34,7	0,4	-6,3	-0,6
Recursos Direcionados	168,7	167,0	183,5	-7,8	-6,3	2,5
Pessoa Física	264,3	257,2	264,4	1,0	1,8	6,3
Pessoa Jurídica	92,6	99,6	121,2	-16,0	-15,0	-4,3
Total PF	166,2	157,2	165,4	0,8	2,3	8,9
Total PJ	61,1	67,1	81,8	-8,6	-11,3	-2,4

Taxas de juros (% a.a.)	fev/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	31,8%	23,7%	29,8%	0,4	1,4	6,1
Recursos Livres	50,6%	37,3%	47,3%	1,0	2,5	10,0
Pessoa Física	68,0%	49,6%	63,7%	1,6	3,3	13,7
Pessoa Jurídica	31,9%	24,2%	29,8%	0,2	1,7	5,8
Recursos Direcionados	10,7%	7,8%	9,8%	-0,3	0,4	2,4
Pessoa Física	9,7%	7,9%	9,7%	-0,2	-0,3	1,8
Pessoa Jurídica	11,8%	7,6%	10,0%	-0,5	1,2	3,1
Total PF	39,9%	30,7%	37,9%	0,7	1,2	7,0
Total PJ	22,7%	16,5%	20,7%	-0,1	1,5	4,6

Inadimplência (% da carteira)	fev/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,5%	2,7%	3,4%	0,0	0,1	0,7
Recursos Livres	5,5%	4,3%	5,3%	0,0	0,3	1,1
Pessoa Física	6,2%	5,3%	6,2%	0,0	0,2	0,9
Pessoa Jurídica	4,7%	3,4%	4,5%	0,0	0,2	1,2
Recursos Direcionados	1,5%	1,0%	1,4%	0,1	0,0	0,3
Pessoa Física	2,2%	1,6%	2,0%	0,1	0,0	0,3
Pessoa Jurídica	1,0%	0,5%	0,9%	0,1	0,1	0,5
Total PF	4,3%	3,7%	4,2%	0,0	0,1	0,5
Total PJ	2,8%	1,9%	2,6%	0,1	0,2	0,8

<sup>2</sup>Valores 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](mailto:assessoriaeconomica@abbc.org.br)

---