

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

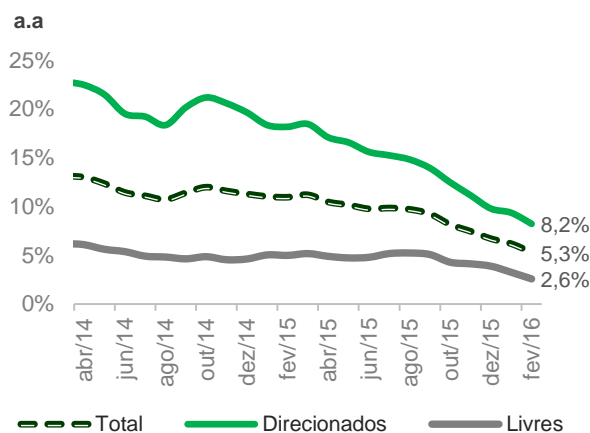
Informativo Assessoria Econômica

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

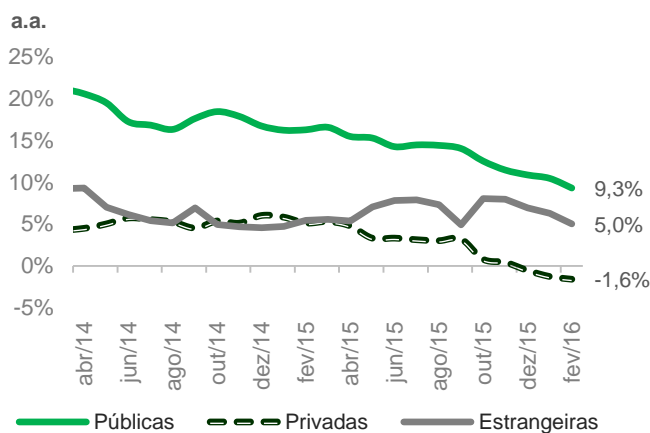
Desaceleração e alerta para inadimplência

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.

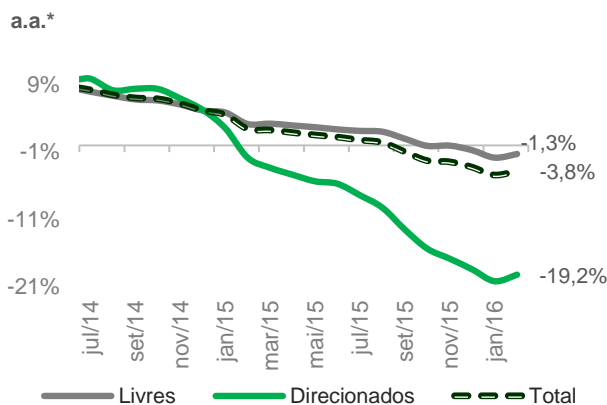
Com arrefecimento mais pronunciado, cerca de 10,0 p.p. em 12 meses, a carteira de crédito com recursos direcionados (RD) encerrou o mês com alta de 8,2% em doze meses. Considerando a carteira PJ com RD, o crescimento saiu de 14,2% a.a. em fevereiro de 2015 para 6,1%. Por sua vez, a carteira de crédito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

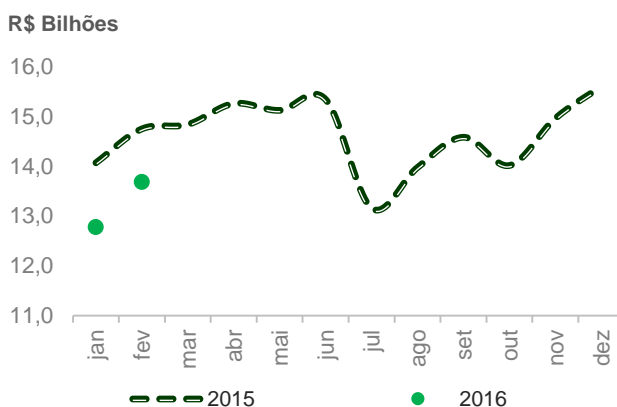
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

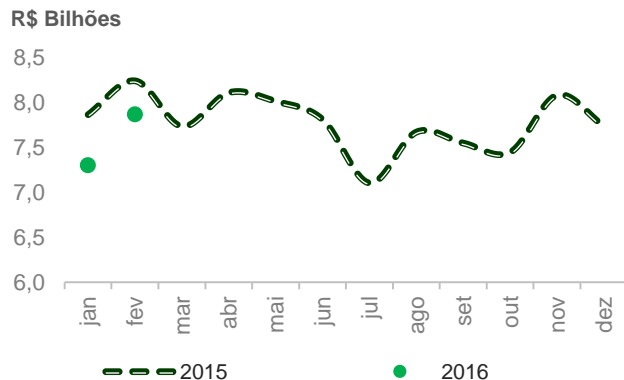


* Acumulado 12 meses

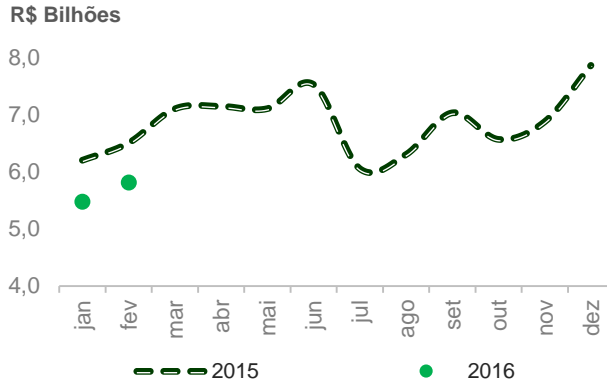
Concessão de Crédito por dia útil



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%.

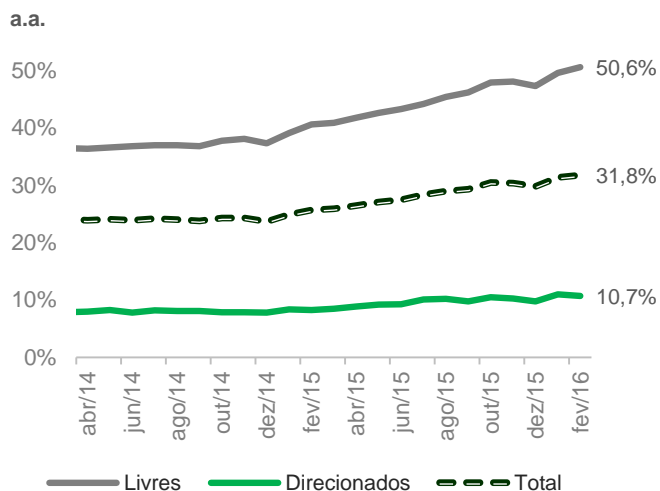
A média das concessões por dia útil ficou em R\$ 13,7 bilhões – alta sazonal de 7,1% na margem. Contudo, em relação a fevereiro do ano passado, há redução de 7,2%. Tal comportamento é percebido tanto nas operações para PJ, como para PF.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

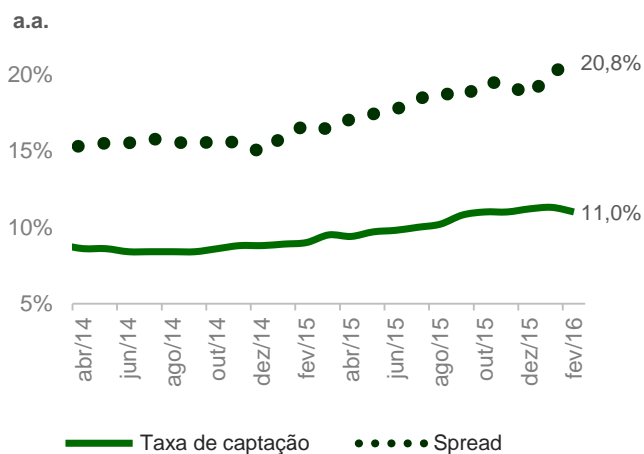
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

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.

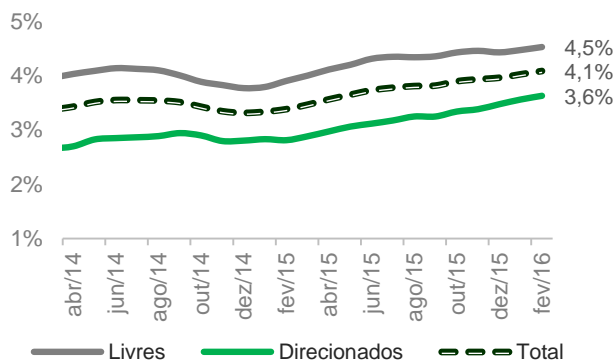
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

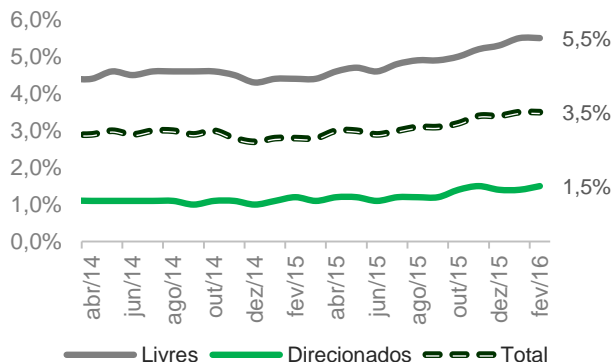
Ano 4 | Número 30 | Março de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

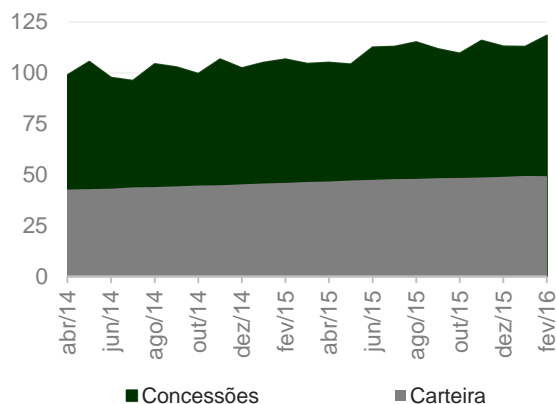


Como indicador antecedente da inadimplência, a série com a média móvel em seis meses dos atrasos teve alta de 0,1 p.p. no mês, encerrando em 4,1%. Em 12 meses a série acumula alta de 0,7 p.p.. Permanecendo estáveis na margem, as taxas para RD e RL fecharam em 3,6% e 4,5%, respectivamente.

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 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.184	11,3%	6,7%	-0,5%	0,2%	5,3%
Recursos Livres	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%
Recursos Direcionados	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%
Total PF	1.516	13,3%	7,1%	0,1%	0,9%	6,2%
Total PJ	1.668	9,5%	6,3%	-0,9%	-0,4%	4,5%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	fev/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,69	-2,5%	-6,1%	7,1%	-8,5%	-7,2%
Recursos Livres	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%
Recursos Direcionados	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%
Total PF	7,87	3,5%	-8,5%	7,8%	-2,6%	-4,5%
Total PJ	5,81	-8,0%	-3,6%	6,2%	-15,5%	-10,7%

Prazo da Carteira (meses)	fev/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	49,2	45,2	48,9	-0,1	0,6	3,3
Recursos Livres	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
Recursos Direcionados	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
Total PF	63,1	58,1	63,2	0,0	0,5	4,4
Total PJ	38,1	35,3	37,9	-0,4	0,6	-2,2

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores 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 ²	2015 ²	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 ²	2015 ²	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 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				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

²Valores nos finais de período.



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