

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

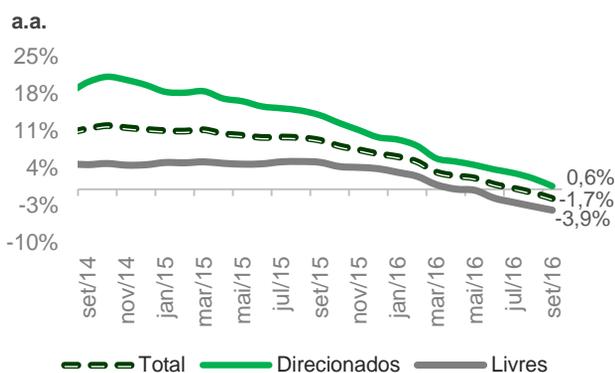
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

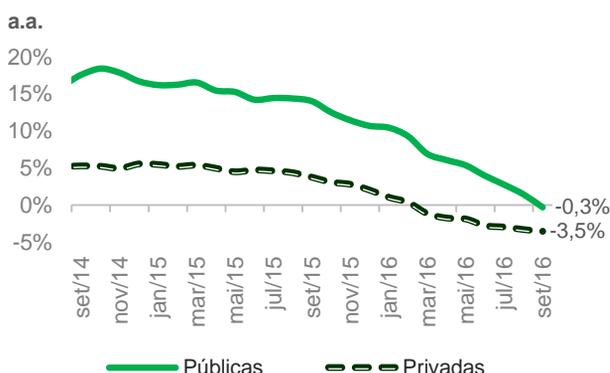
Spread em alta

Em setembro, o mercado de crédito continuou perdendo dinamismo, com o saldo total caindo 0,2% na margem e 1,7% em 12 meses. Esta performance negativa se faz mais sentida nas operações com PJ, com ritmo de queda de 6,5% a.a.. No que tange às carteiras, há convergência clara no ritmo de evolução verificado nas instituições públicas ao das demais. Após esboçar recuperação, a média trimestral das concessões dessazonalizadas para PF voltou a se retrair, provavelmente prejudicada pela greve dos bancários. Com a maior aversão ao risco, ainda que o custo de captação do SFN venha se reduzindo, o *spread* médio apresentou aumento de 0,2 p.p. na margem e de 4,8 p.p. no ano, ficando em 23,4% a.a.. Finalmente, a inadimplência no total das operações permaneceu estável em 3,7%, embora o indicador de atrasos ainda mostre trajetória de alta.

Carteira de Crédito no SFN



Evolução da Carteira das Instituições



Em setembro, a carteira do SFN totalizou R\$ 3,1 trilhões (50,8% do PIB ante 51,2% em agosto), computando recuos de 0,2% no mês e -1,7% na comparação anual ante -0,6% a.a. no mês anterior. Esta performance negativa reflete, fundamentalmente, o forte recuo nas operações com as pessoas jurídicas (PJ), com diminuição de 0,4% na margem e 6,5% em 12 meses. Menos impactados pelo cenário econômico, os empréstimos para pessoas físicas (PF) avançaram 0,1% na margem, com ritmo de 3,6% a.a..

No âmbito dos recursos livres (RL), as operações mostraram taxa de expansão negativa tanto na margem (-0,2%) como em 12 meses (-3,9%), comportamento observado desde meados de maio deste ano. Esse decréscimo no mês reflete a queda de 0,3% da modalidade para PF. O saldo de crédito para PJ declina a uma taxa de -8,2% a.a., principalmente pelo comportamento das operações de capital de giro (-11,6% a.a.) que representam 45,0% do total de RL com PJ.

Já os recursos direcionados (RD) apresentaram declínios 0,2% na margem e aumento de 0,6% a.a.. Na mesma base comparativa, baixas de 0,8% e 4,8% nas operações de RD com PJ, notadamente nos empréstimos com BNDES (70,2% dos RD com PJ) com quedas de 1,3% na margem e 7,8% em 12 meses. Para PF, houve aumentos de 0,5% e 7,4% a.a., com o financiamento habitacional (71,4% dos RD com PF) apresentando altas de 0,6% no mês e 8,6% a.a..

Na segmentação pelo tipo de instituições, observa-se nas privadas (estrangeiras + nacionais) acréscimo na margem (0,2%) pelo segundo mês consecutivo, contudo sem alterar a tendência de desaceleração (-3,5% a.a.). Nas públicas, verifica-se variação mensal de -0,4% e anual de -0,3% ante avanço de 14,0% a.a. em setembro de 2015.

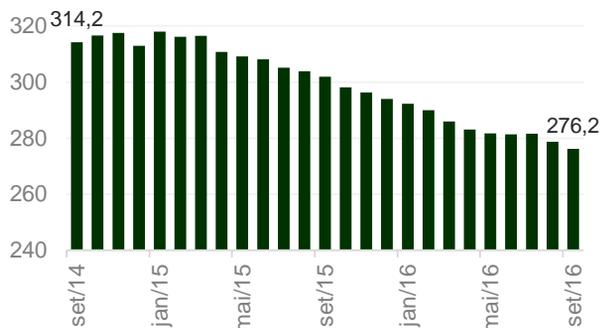
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

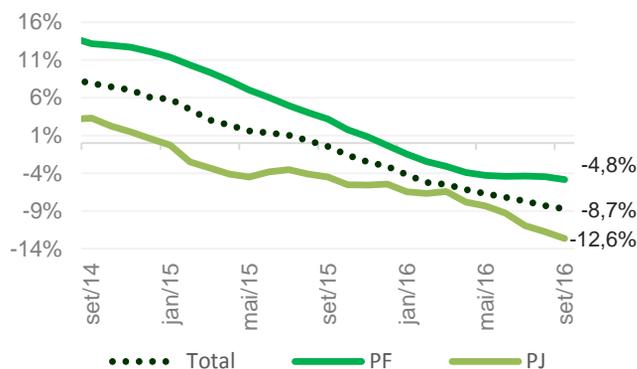
Concessões de Crédito

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



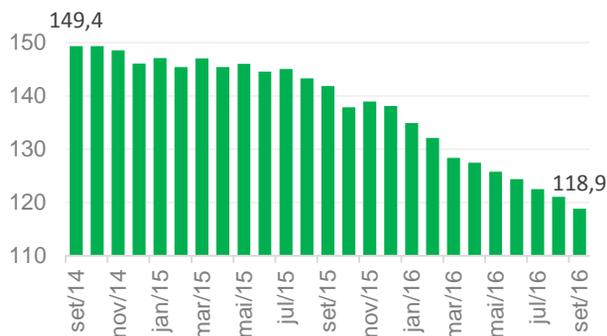
Crescimento das Concessões

Var % em 12 meses
*Acumuladas em 12 meses



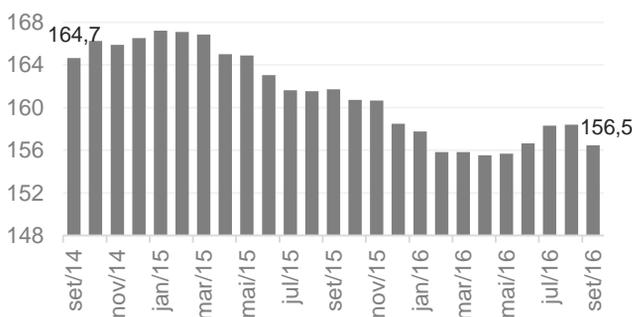
Concessões de Crédito PJ

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



Concessões de Crédito PF

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



Em setembro, a variação anual das concessões acumuladas em 12 meses deteriorou-se, de -8,3% em agosto para -8,7%. O comportamento adverso é mais significativo nas operações com PJ que apresentam redução de 12,6% a.a.. Em menor intensidade, o segmento para PF mostra queda de 4,8% a.a..

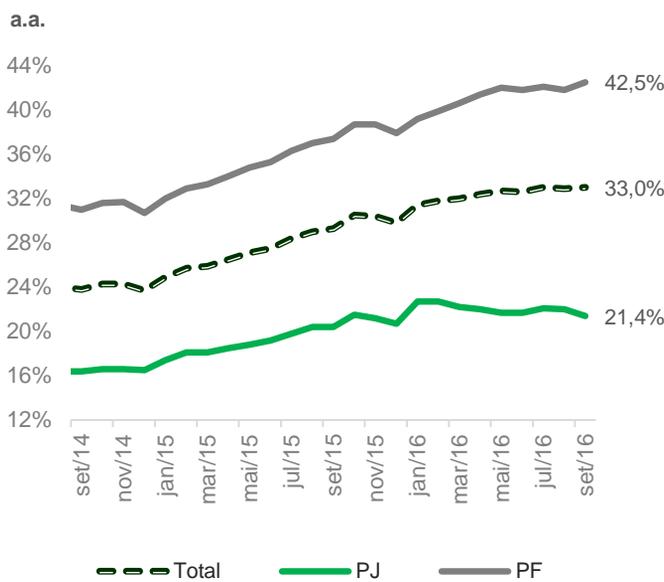
Buscando identificar tendências no curto prazo na série da média móvel trimestral dos novos empréstimos dessazonalizados, verificou-se retração no ritmo da média, de 8,5% a.a. e de 0,9% na margem. Na abertura por tipo de tomador, observa-se maior desaceleração na média das novas operações com PJ, sendo -1,8% no mês e -16,2% a.a.. Após ter apresentando relativas altas por quatro meses consecutivos, essa média de PF mostrou arrefecimento de 1,2% na margem. Segundo o Banco Central, essa mudança de trajetória teria sido reflexo da greve dos bancários nas operações de alguns produtos que requerem a presença dos mutuários nas agências dos bancos.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

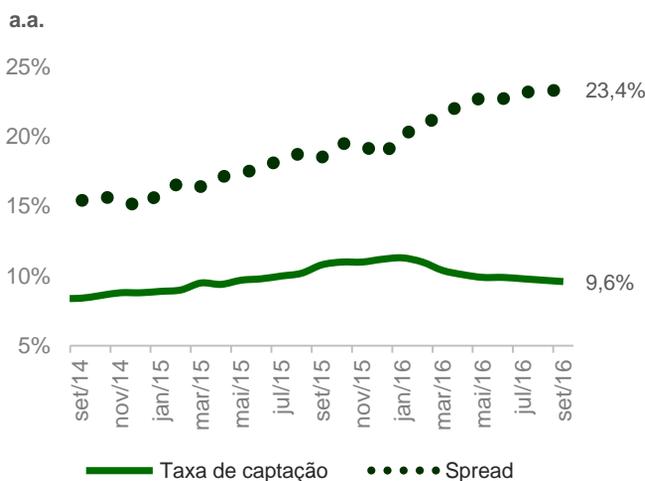
Taxas de Juros



Em setembro, a taxa média de juros das operações de crédito avançou 0,1 p.p. na margem e 3,7 p.p. em 12 meses para 33,0% a.a.. Nas classificações por tipo de tomador, verificou-se acréscimo de 0,7 p.p. no crédito para PF e queda de 0,6 p.p. para a PJ, que finalizaram em 42,5% a.a. e 21,4% a.a., respectivamente

Na abertura por fonte de recursos, a taxa média das operações com RL manteve-se em ascensão, com acréscimo de 0,5 p.p. na margem e de 7,2 p.p. no ano para 53,4% a.a.. Para os empréstimos com RD, observou-se nova queda na margem (-0,2 p.p.) para 11,1% a.a.. Apesar disso, acumula alta de 1,3 p.p. no ano.

Taxa de Captação e Spread



O custo de captação das instituições manteve-se relativamente estável em 9,6% a.a., com recuo de 1,6 p.p. no ano e de 0,1 p.p. na margem. Da mesma forma, as taxas de captação para PF e PJ recuaram em 0,1 p.p., para 9,7% a.a. e 9,5% a.a., respectivamente. As taxas de RD e RL tiveram também o mesmo comportamento, retraindo-se em 0,1 p.p. na margem.

Por outro lado, o *spread* médio apresentou aumento de 0,2 p.p. na margem, ficando em 23,4%. A variação positiva foi impactada pelo aumento do *spread* dos RL (41,2% a.a.), que tiveram alta de 0,6 p.p. e pelo aumento de 0,8 p.p. para PF (32,8% a.a.). Por outro lado, para os RD houve queda na margem de 0,1 p.p., ficando relativamente estável em 4,3% a.a..

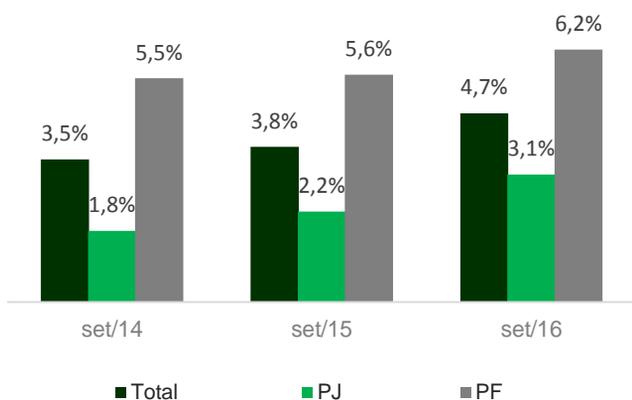
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

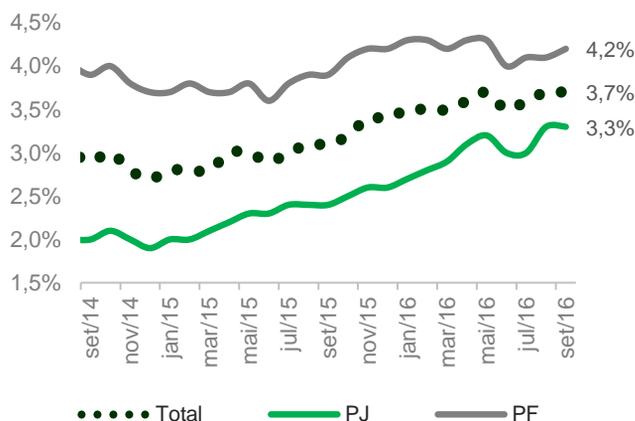
Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

Média Móvel seis meses



Inadimplência

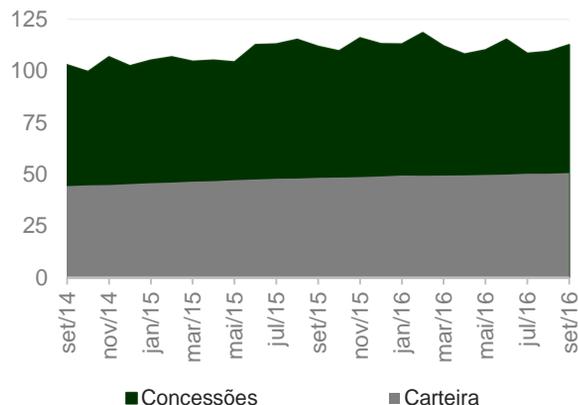


Ao longo dos últimos meses, o indicador da série com a média móvel de seis meses dos atrasos mostra evolução crescente. Em 12 meses, houve aumento de 0,6 e 0,9 p.p., respectivamente, nas PF e PJ, para 6,2% e 3,1%.

A taxa de inadimplência – atrasos acima de 90 dias – ficou estável na margem, permanecendo em 3,7%. Ao longo de 2016, constata-se uma tendência de elevação, ainda que amenizada pelos processos de renegociações e reestruturações de dívidas. Em relação ao mesmo período do ano anterior, observou-se aumento de 0,6 p.p.. O indicador referente às operações com PJ também permaneceu estável em agosto (3,3%). Para as famílias, observou-se acréscimo de 0,1 p.p. para 4,2%.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em setembro, o prazo médio da carteira manteve-se relativamente estável, encerrando em 51 meses – aumento de um mês na margem. A estabilidade foi verificada na segregação das operações de crédito por tipo de tomador, com o prazo para PJ permanecendo em 38 meses e o prazo nas operações com PF mantendo-se em 65.

Após queda no mês anterior, o prazo das concessões apresentou aumento de 14 meses na margem, finalizando setembro em 122 meses, maior valor desde o início da série. Todas as aberturas apresentaram aumento de prazo, com variação de um mês para PF (170 meses) e 25 meses para PJ (81 meses).

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Setembro de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	set/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.110	11,3%	6,7%	-0,2%	-0,6%	-1,7%
Recursos Livres	1.547	4,6%	3,9%	-0,2%	-1,4%	-3,9%
Pessoa Física	801	5,4%	2,9%	-0,3%	0,2%	0,4%
Pessoa Jurídica	746	3,8%	4,9%	-0,1%	-3,0%	-8,2%
Recursos Direcionados	1.563	19,6%	9,8%	-0,2%	0,1%	0,6%
Pessoa Física	740	25,1%	12,3%	0,5%	1,4%	7,4%
Pessoa Jurídica	823	15,7%	7,8%	-0,8%	-1,0%	-4,8%
Total PF	1.541	13,3%	7,1%	0,1%	0,7%	3,6%
Total PJ	1.569	9,5%	6,3%	-0,4%	-1,9%	-6,5%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	set/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,10	-2,5%	-6,1%	7,2%	-3,3%	-10,2%
Recursos Livres	11,77	-0,9%	-3,5%	7,8%	-0,6%	-7,4%
Pessoa Física	6,65	4,3%	-6,3%	2,8%	1,0%	-1,4%
Pessoa Jurídica	5,11	-6,1%	-0,4%	15,3%	-2,6%	-14,1%
Recursos Direcionados	1,33	-10,1%	-19,7%	1,9%	-22,3%	-29,0%
Pessoa Física	0,61	-1,6%	-23,3%	-9,2%	-27,0%	-23,9%
Pessoa Jurídica	0,72	-15,0%	-17,2%	13,5%	-17,7%	-32,8%
Total PF	7,26	3,5%	-8,4%	1,7%	-2,1%	-3,8%
Total PJ	5,84	-8,0%	-3,6%	15,0%	-4,8%	-17,0%

Prazo da Carteira (meses)	set/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	50,6	45,2	48,9	0,3	0,7	2,3
Recursos Livres	18,6	17,6	18,9	0,1	0,2	0,1
Pessoa Física	18,8	18,9	19,0	-0,1	-0,1	-0,1
Pessoa Jurídica	18,5	16,5	18,9	0,3	0,5	0,3
Recursos Direcionados	77,1	71,1	75,2	0,5	0,6	2,3
Pessoa Física	103,4	96,8	102,5	0,1	0,8	1,3
Pessoa Jurídica	54,5	52,2	54,4	0,6	0,0	0,5
Total PF	64,6	58,1	63,2	0,1	0,7	2,5
Total PJ	38,3	35,3	37,9	0,4	0,4	-0,9

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 37 | Outubro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Setembro de 2016

Prazo das Concessões (meses)	set/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	122,2	106,7	118,4	14,1	12,8	6,3
Recursos Livres	48,7	39,6	41,9	11,5	10,8	10,5
Pessoa Física	53,2	52,0	50,9	0,3	1,0	1,8
Pessoa Jurídica	44,8	29,4	34,7	21,2	18,9	17,4
Recursos Direcionados	181,6	167,0	183,5	16,3	12,9	-1,0
Pessoa Física	265,5	257,2	264,4	0,4	0,8	5,6
Pessoa Jurídica	109,4	99,6	121,2	28,6	21,5	-14,2
Total PF	170,2	157,2	165,4	0,7	1,9	8,8
Total PJ	80,6	67,1	81,8	25,2	20,9	0,6

Taxas de juros (% a.a.)	set/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	33,0%	23,7%	29,8%	0,1	0,4	3,7
Recursos Livres	53,4%	37,3%	47,3%	0,5	1,2	7,2
Pessoa Física	73,3%	49,6%	63,7%	1,5	1,9	11,1
Pessoa Jurídica	29,8%	24,2%	29,8%	-0,8	-0,5	0,5
Recursos Direcionados	11,1%	7,8%	9,8%	-0,2	0,1	1,3
Pessoa Física	10,4%	7,9%	9,7%	0,0	-0,1	0,6
Pessoa Jurídica	12,0%	7,6%	10,0%	-0,4	0,3	2,3
Total PF	42,5%	30,7%	37,9%	0,7	0,7	5,1
Total PJ	21,4%	16,5%	20,7%	-0,6	-0,3	1,0

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