

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

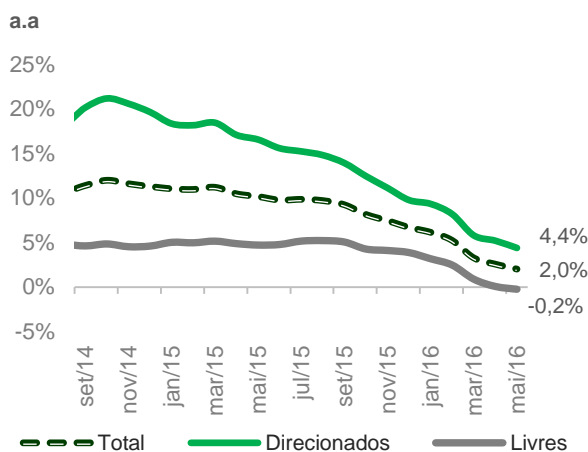
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

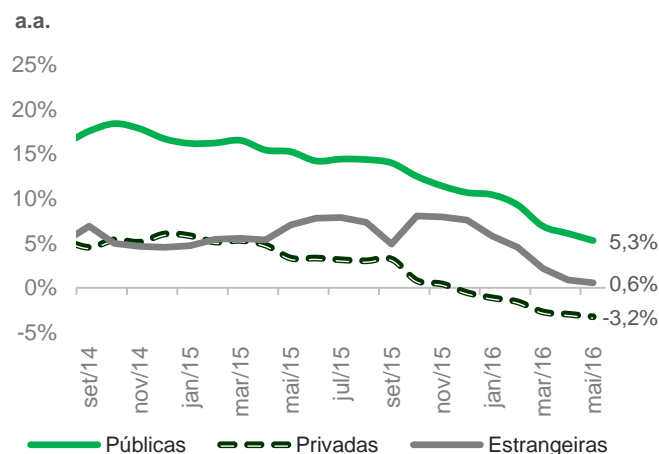
Sem alterações no cenário

Embora alguns indicadores de confiança apresentem sinais mais positivos, em termos prospectivos ainda não se pode apontar uma melhora no cenário do crédito. Em maio, o saldo total mostrou redução no ritmo de expansão (2,0% a.a.). Não há indícios de recuperação no volume das concessões, de modo que os aumentos no mês ocorrem fundamentalmente por causa da sazonalidade. Esse quadro negativo fez com que o Banco Central reduzisse as suas projeções de crescimento para 2016. A expectativa agora é de que a expansão para o ano seja de apenas 1% para o saldo total, com retração de 1% para RL e aumento de 3,0% para RD. No que se refere à participação de mercado, mesmo com forte desaceleração, os bancos públicos ganham terreno, expandindo-se 5,3% a.a, ante 0,6% dos estrangeiros e de redução de 3,2% dos privados. Ainda na margem, há deterioração no indicador de inadimplência para PJ, com alta de 0,1 p.p., fechando em 3,2%. Por fim, mesmo com queda na taxa média de captações, o *spread* mantém trajetória de alta, compatível com o balanço adverso de risco.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



Após quatro meses consecutivos com reduções na margem, o saldo total das operações de crédito do SFN fechou com alta de 0,1% em maio. O crescimento saiu de 10,2% a.a. em maio de 2015 para apenas 2,0%. Na mesma base comparativa, a expansão dos empréstimos para PF saiu de 11,3% a.a. para 4,8%. Já o volume de financiamentos para PJ é 0,5% menor do que em maio do ano passado.

A variação da carteira com RL também fechou negativa em termos anualizados, saindo de 4,7% a.a. em maio de 2015 para -0,2%. O ritmo de retração da carteira PJ com RL intensificou-se na margem, de -1,2% a.a. em abril para -1,9%. Já para a carteira PF com RL houve uma aceleração, de 1,3% no mês anterior para 1,4% a.a..

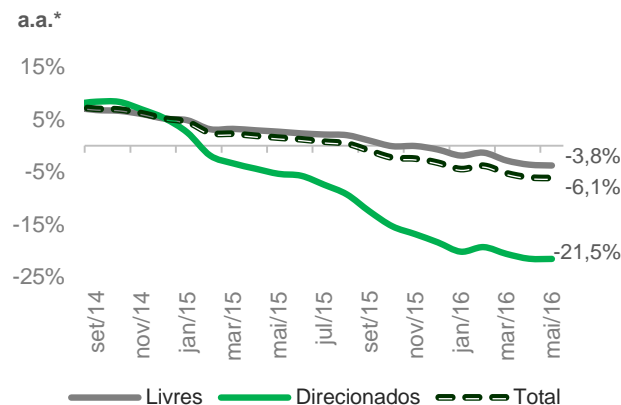
O crescimento anualizado do crédito com RD foi de 4,4%, o que representa uma queda de 12,2 p.p. no ritmo verificado em maio de 2015. Na distribuição por categoria dos tomadores de recursos, o arrefecimento foi de 20,5% a.a. para 8,9% para PF e de 13,6% a.a. para 0,8% para PJ.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

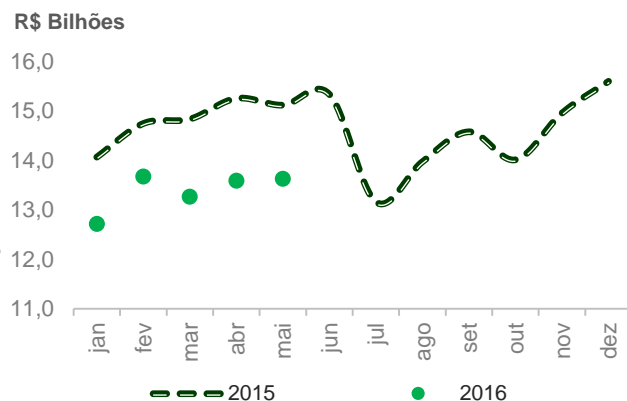
Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

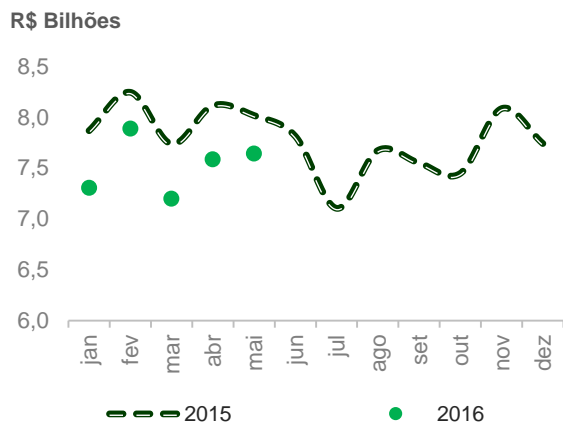


* Acumulado 12 meses

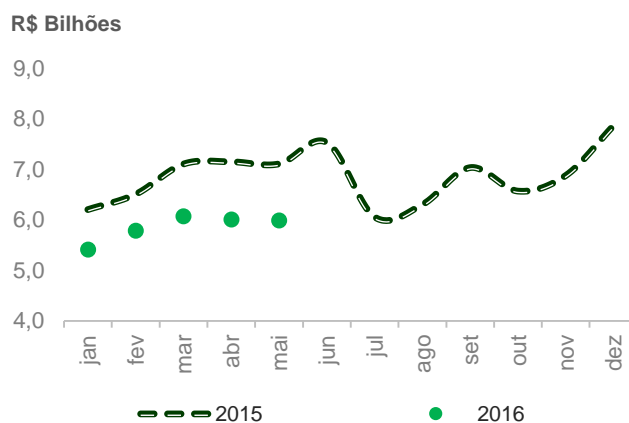
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



Não há indícios de recuperação no volume das concessões, os aumentos na margem ocorrem por causa na sazonalidade. A variação acumulada em 12 meses permanece em campo negativo desde setembro do ano passado, tanto para RL como para RD. Em maio, esta taxa encerrou com retração de 6,1% a.a. contra alta de 1,5% a.a. em maio de 2015. A variação mais negativa ocorre nas operações com RD (-21,5% a.a.).

Com alta de 0,3% na margem, a média das concessões por dia útil ficou em R\$ 13,6 bilhões. Porém, a média das concessões em 2016 permanece abaixo da verificada no ano anterior. Na abertura por tomador, a média para PF foi de R\$ 7,6 bilhões – queda de 4,7% em 12 meses. Com contração de 15,8% em relação a maio de 2015, a média para PJ ficou em R\$ 6,0 bilhões.

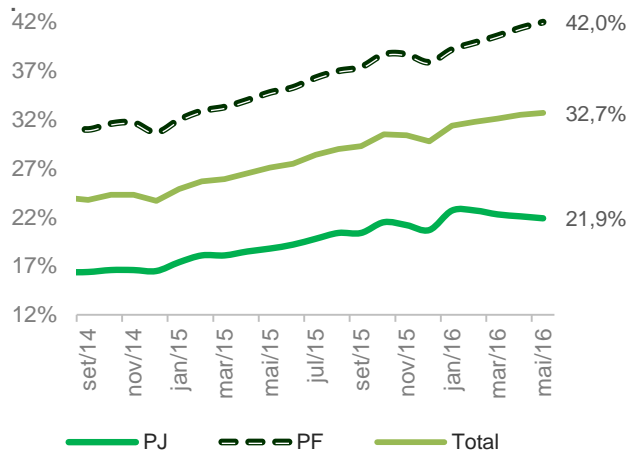
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros

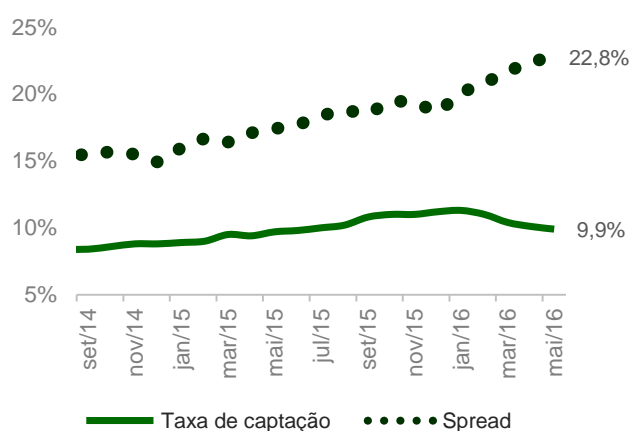
a.a



Na margem, a taxa média de juros teve acréscimo de 0,2 p.p., chegando a 32,7% a.a. Com elevação de 0,6 p.p. no mês, a taxa para as operações com PF encerrou em 42,0% a.a. e a para PJ teve queda de 0,2 p.p., ficando em 21,9% a.a.. Na abertura por fonte de recursos, a taxa para a carteira com RL saiu de 42,6% a.a. em maio passado para 52,3%. Para empréstimos com RD, a taxa de juros acumula menor crescimento, 1,9 p.p. em 12 meses, totalizando 11,1% a.a..

Taxa de Captação e Spread

a.a.



Em maio, a taxa média de captação para o SFN reduziu-se em 0,2 p.p., permanecendo em 9,9%. Esse movimento representou a quarta queda consecutiva, com diminuição de 0,6 p.p. para RL e elevação de 0,1 p.p. para RD. Com a elevação dos juros, há na margem um aumento de 0,4 p.p. da taxa média do *spread* da carteira total (22,8% a.a.). O efeito se faz mais sentido na operações para PF (0,8 p.p.) do que para PJ (0,2 p.p.), que respectivamente totalizaram 32,0% a.a. e 12,2% a.a..

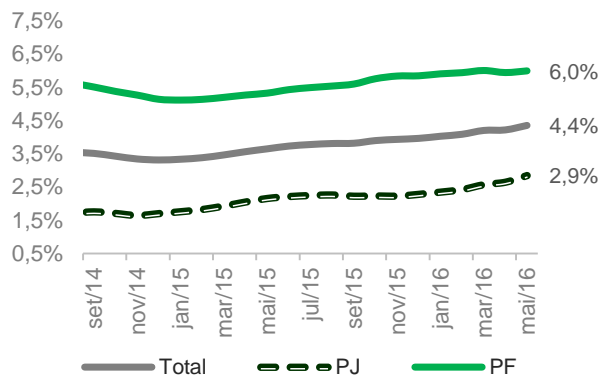
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

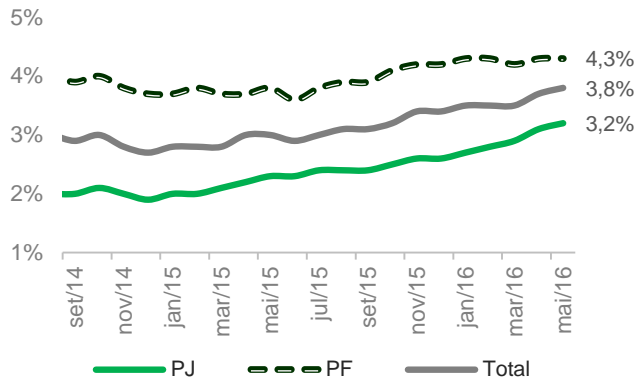
Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

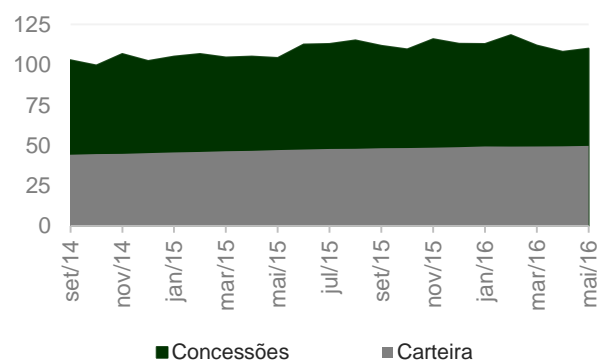


A média móvel de seis meses dos atrasos encerrou o mês com alta de 0,2 p.p., chegando a 4,4% - alta acumulada de 0,7 p.p. em 12 meses. A média para PJ saiu de 2,7% em abril para 2,9%. Com adição de 0,1 p.p. na margem, a média para PF ficou em 6,0%. Considerando-se a abertura por fonte de recursos, os atrasos com RD fecharam em 6,0% e em 2,9% com RL.

A taxa de inadimplência da carteira segue em trajetória de elevação com alta de 0,1 p.p. na margem, totalizando 3,8% - maior valor desde março de 2011. A inadimplência para a carteira PF permaneceu em 4,3%. Já para PJ saiu de 3,1% em abril para 3,2%. Na margem, a taxa para RD e RL tiveram crescimento de 0,1 p.p. e 0,2 p.p., respectivamente, alcançando 1,7% e 5,9%, na ordem.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Após seis meses de estabilidade, o prazo médio da carteira voltou a apresentar ligeira elevação na margem (1 mês), encerrando em 50 meses. O prazo das operações para PF saiu de 63 para 64 meses, enquanto para PJ permaneceu em 38. Na abertura por fonte de recursos, o prazo para RL mostrou aumento de um mês, chegando a 19 e para RD ficou estável em 76 meses. Com queda de sete meses na margem, o prazo das concessões encerrou em 109 meses. Na margem, alta de três para as concessões com RL e queda de 15 para as com RD, que fecharam em 42 e 164 meses, respectivamente.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Maio de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	mai/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.145	11,3%	6,7%	0,1%	-1,2%	2,0%
Recursos Livres	1.580	4,6%	3,9%	0,2%	-1,5%	-0,2%
Pessoa Física	800	5,4%	2,9%	0,5%	-0,2%	1,4%
Pessoa Jurídica	780	3,8%	4,9%	-0,1%	-2,7%	-1,9%
Recursos Direcionados	1.565	19,6%	9,8%	0,1%	-0,9%	4,4%
Pessoa Física	725	25,1%	12,3%	0,4%	1,6%	8,9%
Pessoa Jurídica	839	15,7%	7,8%	-0,2%	-3,0%	0,8%
Total PF	1.525	13,3%	7,1%	0,4%	0,6%	4,8%
Total PJ	1.619	9,5%	6,3%	-0,1%	-2,8%	-0,5%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	mai/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,63	-2,5%	-6,1%	0,3%	-0,3%	-9,9%
Recursos Livres	12,33	-0,9%	-3,5%	1,1%	-2,0%	-8,2%
Pessoa Física	6,96	4,3%	-6,3%	1,1%	-4,8%	-4,6%
Pessoa Jurídica	5,37	-6,1%	-0,4%	1,2%	2,0%	-12,4%
Recursos Direcionados	1,29	-10,1%	-19,7%	-7,3%	18,6%	-23,4%
Pessoa Física	0,68	-1,6%	-23,3%	-2,5%	18,8%	-5,1%
Pessoa Jurídica	0,61	-15,0%	-17,2%	-12,2%	18,3%	-36,9%
Total PF	7,64	3,5%	-8,4%	0,8%	-3,1%	-4,7%
Total PJ	5,99	-8,0%	-3,6%	-0,4%	3,4%	-15,8%

Prazo da Carteira (meses)	mai/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	49,7	45,2	48,9	0,3	0,4	2,6
Recursos Livres	18,6	17,6	18,9	0,2	-0,2	0,7
Pessoa Física	19,0	18,9	19,0	0,3	0,0	0,4
Pessoa Jurídica	18,3	16,5	18,9	0,2	-0,4	0,9
Recursos Direcionados	76,2	71,1	75,2	0,2	0,7	2,6
Pessoa Física	102,5	96,8	102,5	0,2	0,1	2,5
Pessoa Jurídica	54,7	52,2	54,4	0,1	0,2	1,0
Total PF	63,6	58,1	63,2	0,4	0,5	3,4
Total PJ	38,1	35,3	37,9	0,1	-0,1	-1,3

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 33 | Junho de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Maio de 2016

Prazo das Concessões (meses)	mai/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	108,6	106,7	118,4	-6,6	0,5	-4,3
Recursos Livres	41,7	39,6	41,9	3,4	5,7	5,5
Pessoa Física	51,7	52,0	50,9	0,5	0,2	0,7
Pessoa Jurídica	33,2	29,4	34,7	5,8	10,0	9,4
Recursos Direcionados	164,0	167,0	183,5	-15,4	-4,7	-15,7
Pessoa Física	263,8	257,2	264,4	0,7	-0,5	4,3
Pessoa Jurídica	81,6	99,6	121,2	-28,6	-10,9	-37,1
Total PF	167,0	157,2	165,4	0,8	0,8	7,2
Total PJ	59,8	67,1	81,8	-12,8	-1,3	-15,7

Taxas de juros (% a.a.)	mai/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	32,7%	23,7%	29,8%	0,2	0,9	5,6
Recursos Livres	52,3%	37,3%	47,3%	0,2	1,7	9,7
Pessoa Física	71,7%	49,6%	63,7%	0,7	3,8	14,4
Pessoa Jurídica	30,6%	24,2%	29,8%	-0,5	-1,3	3,7
Recursos Direcionados	11,1%	7,8%	9,8%	0,4	0,5	1,9
Pessoa Física	10,4%	7,9%	9,7%	0,4	0,8	1,4
Pessoa Jurídica	11,8%	7,6%	10,0%	0,2	0,0	2,4
Total PF	42,0%	30,7%	37,9%	0,6	2,1	7,2
Total PJ	21,9%	16,5%	20,7%	-0,2	-0,8	3,1

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

²Valores 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
