

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

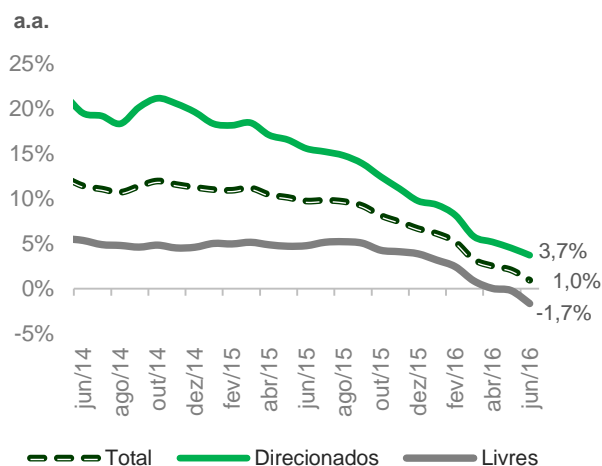
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

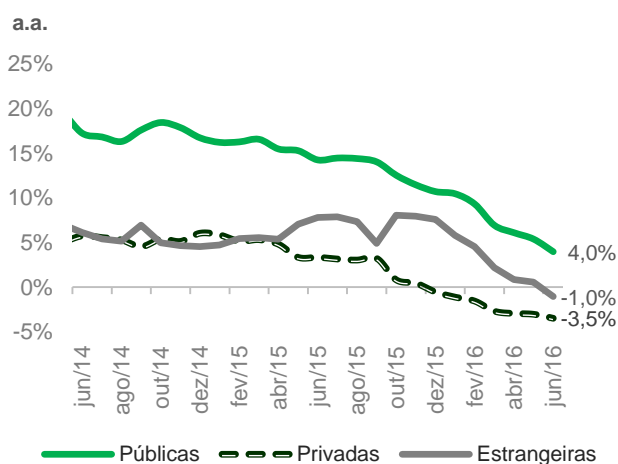
## Queda na inadimplência e nas taxas de juros

Em junho, houve ligeiros sinais favoráveis para o mercado de crédito, como a queda da taxa de inadimplência de 0,02 p.p. e redução de 0,1 p.p. na taxa média dos empréstimos. Porém, esses indicadores devem ser relativizados pelos efeitos das renegociações no comportamento da inadimplência e da baixa demanda por crédito. Assim, a tendência ainda permanece negativa. Em termos nominais, o ritmo de crescimento anualizado é da ordem de 1,0%. Como atenuante para esta evolução frustrante, há o efeito da expressiva valorização mensal do real que teve impacto importante na queda de 2,2% no saldo total dos empréstimos para PJ. Ainda por causa do efeito cambial nas operações com o BNDES, a participação do crédito dos bancos públicos no crédito do SFN reduziu-se em 0,1 p.p. para 56,6%. Enfim, os sinais emitidos ainda não garantem uma reversão nas condições de crédito. É necessário que se aguarde sinalização adicional das variáveis que refletem o lado real da economia.

## Carteira de Crédito



## Evolução da carteira das instituições



A tendência de arrefecimento no mercado de crédito observada desde o início de 2015 persiste. Em junho, o saldo total das operações de crédito do SFN fechou em R\$ 3,13 trilhões – uma redução na margem de 0,5% e alta de apenas 1,0% em relação a junho do ano passado. A carteira PF apresentou crescimento anual da ordem de 4,6%, o que representa a menor taxa de crescimento desde 2007. Com queda mensal de 1,3%, a carteira PJ foi a principal responsável por esse movimento, motivado em grande parte pela expressiva valorização do real frente ao dólar.

As instituições privadas e estrangeiras finalizaram junho com crescimento anual negativo de 3,5% e 1,0%, respectivamente. Em doze meses, a carteira das instituições públicas cresceu 4,0%. Por causa do efeito cambial nas operações com o BNDES, a participação do crédito dos bancos públicos no crédito do SFN reduziu-se em 0,1 p.p. para 56,6%.

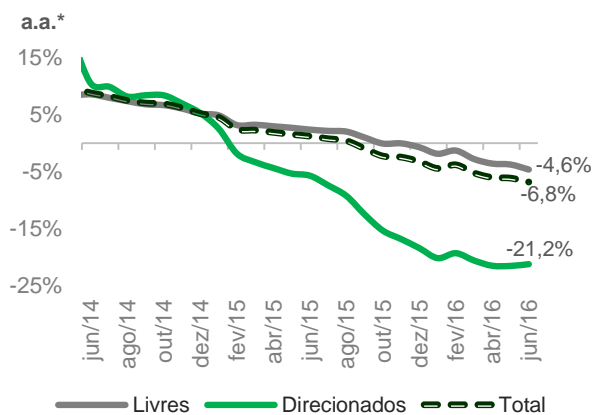
Em junho, na segmentação por fonte de recursos, pelo segundo mês consecutivo, os empréstimos com recursos livres (RL) apresentaram variação anual negativa (-1,7%). Com contínua desaceleração, desde abril de 2015, o crescimento da carteira com recursos direcionados (RD) fechou o mês em 3,7% a.a..

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

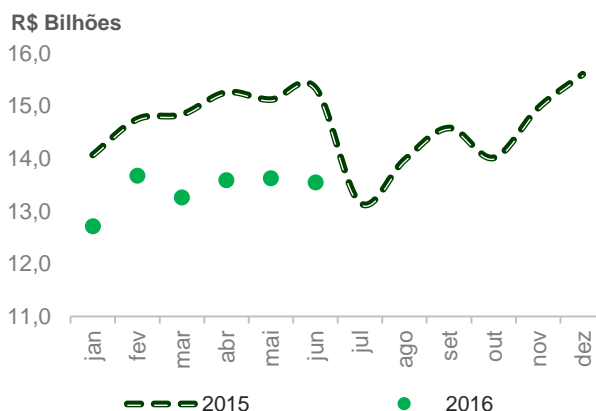
Ano 4 | Número 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

## Concessão de Crédito

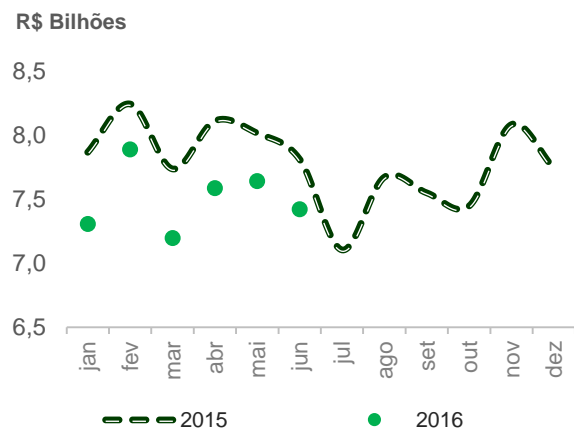


\* Acumulado 12 meses

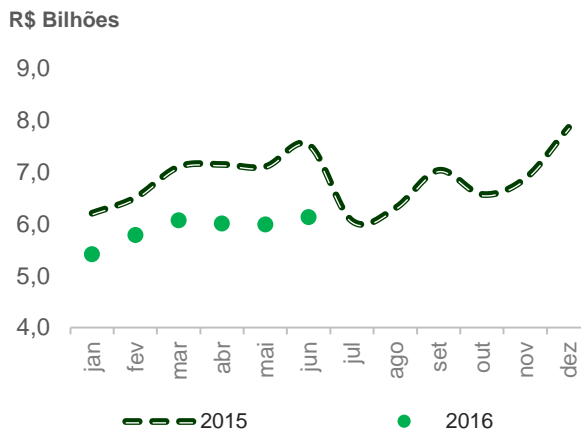
## Concessão de Crédito por dia útil



## Concessão de Crédito por dia útil PF



## Concessão de Crédito por dia útil PJ



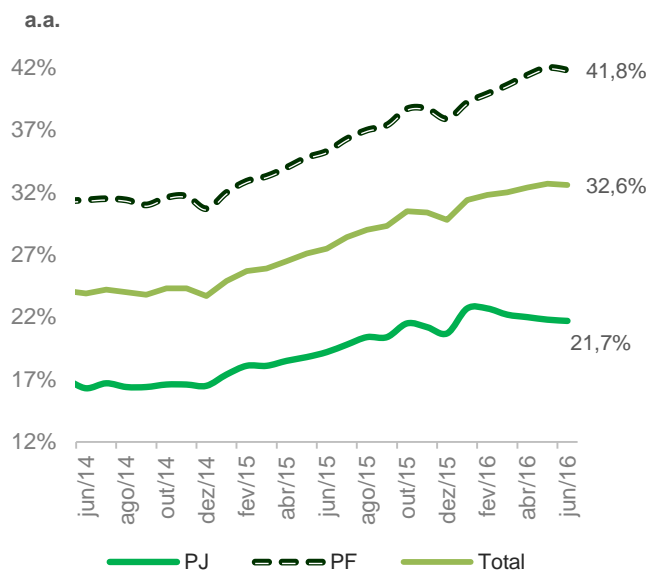
As concessões de crédito ainda não mostram indícios de recuperação. Apesar do crescimento na margem (4,2%), o volume total de concessões no mês é 6,8% inferior ao do mês de junho de 2015. Desde setembro passado, a variação das concessões acumuladas em 12 meses permanece em campo negativo, tanto para RL (-4,6%) como para RD (-21,2% a.a.). A média das concessões por dia útil de R\$ 13,5 bilhões representa queda de 0,6% na margem e volume menor que o verificado em 2015. Na abertura por tomador, tanto PF quanto PJ apresentam o mesmo comportamento. O destaque fica para a carteira PJ, que teve aumento de 2,4% na margem.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

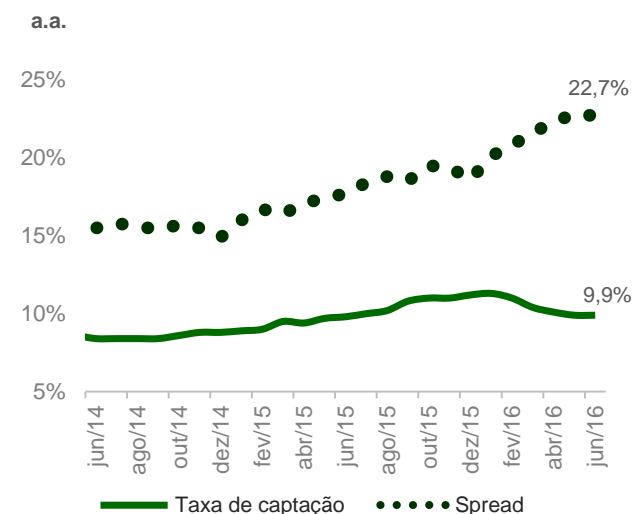
Ano 4 | Número 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

## Taxas de Juros



Na margem, a taxa média de juros reduziu-se em 0,1 p.p., chegando a 32,6% a.a.. Com quedas de 0,2 p.p. para PF e de 0,1 p.p. para PJ. Contudo, as taxas de juros ainda indicam tendência crescente. Na abertura por fonte de recursos, os juros para RL permaneceram estáveis em 52,2% a.a., enquanto que os juros para RD tiveram redução de 0,1 p.p. na margem, fechando o mês em 11,0% a.a..

## Taxa de Captação e Spread



Em junho, a taxa média de captação para o SFN manteve-se estável em 9,9% a.a.. A combinação dessa estabilidade com a ligeira queda nas taxas de juros resultou em uma pequena diminuição do *spread* bruto, que saiu de 22,8% a.a. em maio para 22,7%. Porém, a comparação com o mesmo período de 2015 indica uma elevação de 5,0 p.p..

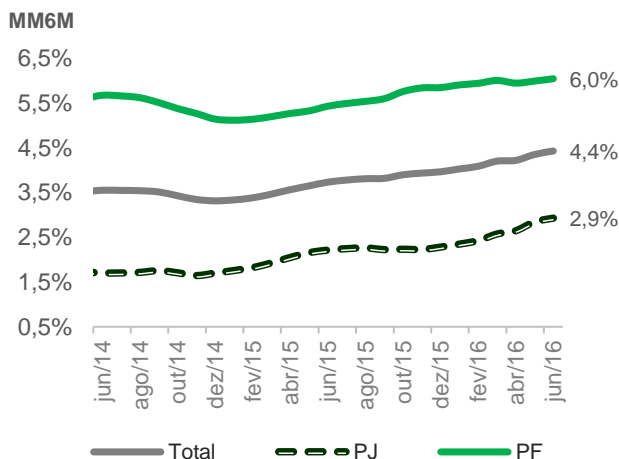
Na abertura por tipo de tomador de crédito, o *spread* apresentou queda de 0,1 p.p. para PJ e de 0,2 p.p. para PF. Já a segmentação por fonte de recursos, o *spread* teve alta de 0,1 p.p. para RL, fechando o mês em 39,7% a.a.. Nas operações com RD, houve redução na margem de 0,1 p.p., permanecendo em 4,1% a.a..

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

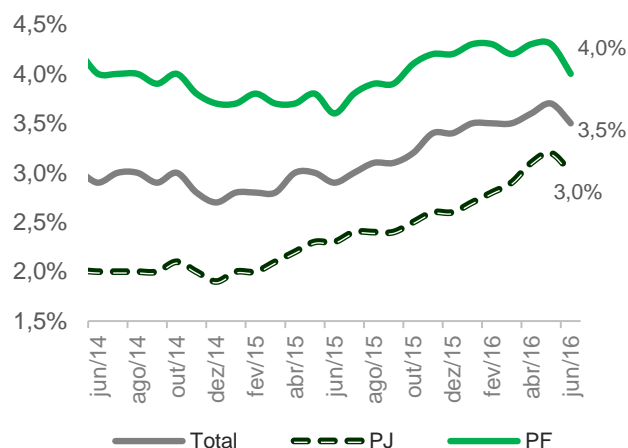
## Atrasos



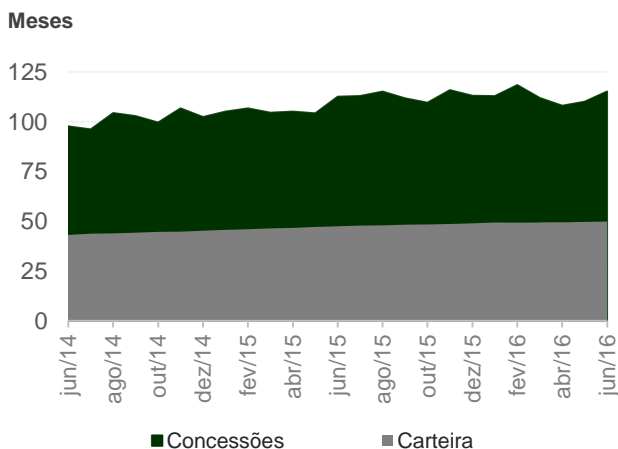
A média móvel de seis meses dos atrasos manteve-se estável em 4,4%, mas mostrou alta acumulada de 0,7 p.p. em 12 meses. A estabilidade também foi observada nas operações com PF, com o indicador mantendo-se em 6,0%, enquanto que para PJ houve acréscimo de 0,1 p.p. para 2,9%.

No mês, a taxa de inadimplência da carteira apresentou decréscimo, tanto nos empréstimos para PF (0,3 p.p.) como para PJ (0,2 p.p.), o que resultou em uma queda total de 0,2 p.p. para 3,5%. Em junho, a inadimplência das operações com PJ fechou em 3,0% e das com PF em 4,0%. Apesar do arrefecimento na margem, as curvas de inadimplência seguem crescentes desde o início de 2015.

## Inadimplência



## Prazos da Carteira e das Concessões



O prazo médio da carteira manteve-se estável em junho, encerrando o mês em 50 meses. A estabilidade é verificada nas operações para PF (64 meses) e para PJ (38 meses). Na abertura por fonte de recursos, o prazo para RL diminuiu em um mês, chegando a 18, enquanto que o prazo para RD ficou estável em 76 meses.

O prazo das concessões finalizou junho em 109 meses, alta de um mês na margem, reflexo da alta – também de um mês – na carteira PF, enquanto a carteira PJ permaneceu estável em 60 meses. Na abertura por categoria, as concessões para RL tiveram queda de 4 meses e para RD alta de 5 meses, finalizando junho com 38 meses e 169 meses, respectivamente.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Junho de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	jun/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>3.130</b>	<b>11,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,0%</b>
Recursos Livres	1.569	4,6%	3,9%	-0,7%	-1,4%	-1,7%
Pessoa Física	800	5,4%	2,9%	-0,2%	-0,1%	1,0%
Pessoa Jurídica	770	3,8%	4,9%	-1,2%	-2,8%	-4,3%
Recursos Direcionados	1.561	19,6%	9,8%	-0,4%	-0,5%	3,7%
Pessoa Física	731	25,1%	12,3%	0,7%	1,4%	8,7%
Pessoa Jurídica	830	15,7%	7,8%	-1,4%	-2,1%	-0,3%
<b>Total PF</b>	<b>1.530</b>	<b>13,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>1.600</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,2%</b>

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	jun/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>13,55</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-11,7%</b>
Recursos Livres	11,84	-0,9%	-3,5%	-4,0%	-0,9%	-11,3%
Pessoa Física	6,59	4,3%	-6,3%	-5,4%	0,4%	-5,4%
Pessoa Jurídica	5,25	-6,1%	-0,4%	-2,3%	-2,5%	-17,8%
Recursos Direcionados	1,71	-10,1%	-19,7%	32,2%	30,1%	-13,8%
Pessoa Física	0,84	-1,6%	-23,3%	22,5%	30,8%	-1,8%
Pessoa Jurídica	0,88	-15,0%	-17,2%	42,9%	29,4%	-22,7%
<b>Total PF</b>	<b>7,42</b>	<b>3,5%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>6,13</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-18,6%</b>

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

<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 34 | Julho de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Junho de 2016

Prazo das Concessões (meses)	jun/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	109,4	106,7	118,4	0,9	-0,7	-5,8
Recursos Livres	37,9	39,6	41,9	-3,8	1,5	-0,2
Pessoa Física	52,2	52,0	50,9	0,5	1,0	0,5
Pessoa Jurídica	25,9	29,4	34,7	-7,3	1,6	-1,0
Recursos Direcionados	168,8	167,0	183,5	5,1	-2,8	-13,5
Pessoa Física	264,7	257,2	264,4	0,9	0,5	-2,6
Pessoa Jurídica	88,0	99,6	121,2	6,8	-8,8	-28,6
Total PF	168,3	157,2	165,4	1,3	1,6	3,4
Total PJ	59,8	67,1	81,8	0,1	-4,2	-15,8

Taxas de juros (% a.a.)	jun/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	32,6%	23,7%	29,8%	-0,1	0,6	5,1
Recursos Livres	52,2%	37,3%	47,3%	0,0	1,2	8,9
Pessoa Física	71,4%	49,6%	63,7%	-0,3	2,2	13,2
Pessoa Jurídica	30,3%	24,2%	29,8%	0,0	-0,7	2,8
Recursos Direcionados	11,0%	7,8%	9,8%	-0,1	0,1	1,7
Pessoa Física	10,5%	7,9%	9,7%	0,1	0,4	1,3
Pessoa Jurídica	11,7%	7,6%	10,0%	-0,2	-0,2	2,2
Total PF	41,8%	30,7%	37,9%	-0,2	1,2	6,5
Total PJ	21,7%	16,5%	20,7%	-0,1	-0,5	2,5

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

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