

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

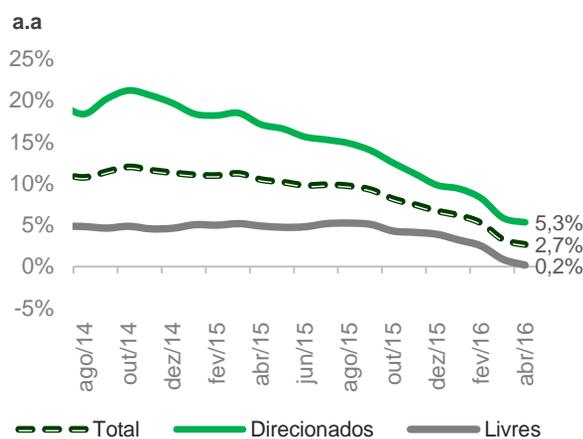
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 32 | Maio de 2016 | www.abbc.org.br

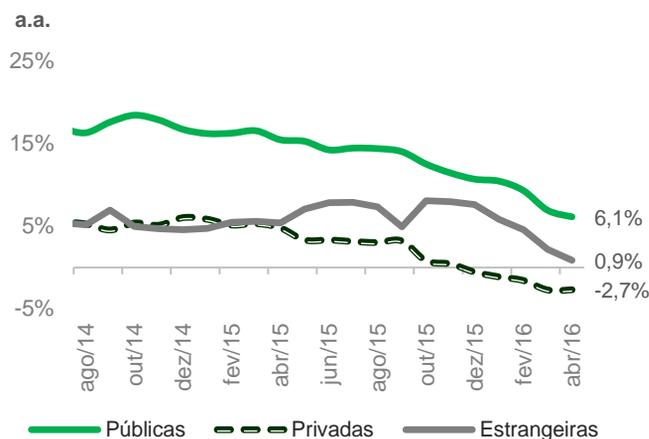
Inadimplência segue em alta

Em abril, com participação de 52,5% em relação ao PIB, o crédito do SFN cresceu 2,7% em termos anualizados, atingindo a menor taxa desde 2007. Considerando-se o crédito concedido por tipo de instituições, as públicas fecharam com variação de 6,1% a.a. ante 6,9%. Já a variação das privadas encerrou com ritmo de queda de 2,7% a.a.. Em termos médios, a taxa de juros apresentou alta de 0,4 p.p. na margem e 5,9 p.p. em 12 meses – maior taxa da série (32,4% a.a.). Com a redução na taxa de captação, o *spread* da carteira teve aumento de 0,7 p.p., encerrando o mês em 22,3%. Após três meses de estabilidade, a taxa de inadimplência elevou-se em 0,2 p.p. para 3,7% em abril. Na margem, a maior elevação é percebida nas operações com as empresas que fecharam com 3,1% (aumento de 0,2 p.p.).

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



O saldo das operações de crédito caiu 0,6% na margem, reflexo do declínio de 1,0% da carteira PJ, foi a primeira queda para abril desde 2007. O ritmo de crescimento em 12 meses apresentou arrefecimento, 2,7% a.a. em abril ante 3,3% de março. Apesar do efeito da valorização do real no mês, a desaceleração se deve, também, à retração do nível de atividade econômica, à elevação das taxas de juros e ao patamar reduzido dos indicadores de confiança de empresários e consumidores, que afeta negativamente a oferta e a demanda de crédito.

A carteira com recursos livres (RL) encerrou abril com crescimento de 0,2% a.a. – acumulando perda de 3,7 p.p. em relação ao fechamento de 2015. Na abertura por tipo de tomador, as operações de PF com RL fecharam com crescimento de 1,4% a.a. ante 1,8% em março. Já as de PJ com RL, apresentaram declínio de 1,0% em relação a abril de 2015.

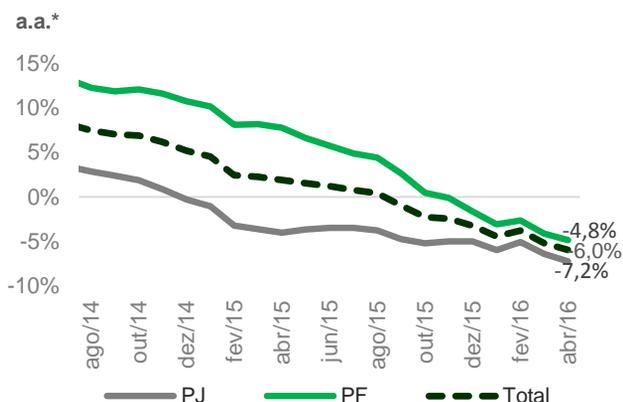
No mesmo sentido, as operações com recursos direcionados (RD) mostraram desaceleração, 5,3% a.a. ante 5,8% em março. A perda de dinamismo mais intensa ocorreu na modalidade PF com RD (-1,0 p.p. na margem) que encerrou o mês com crescimento de 9,4% a.a.. Finalmente, o crescimento da carteira PJ com RD saiu de 2,2% a.a. em março para 2,0% em abril.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

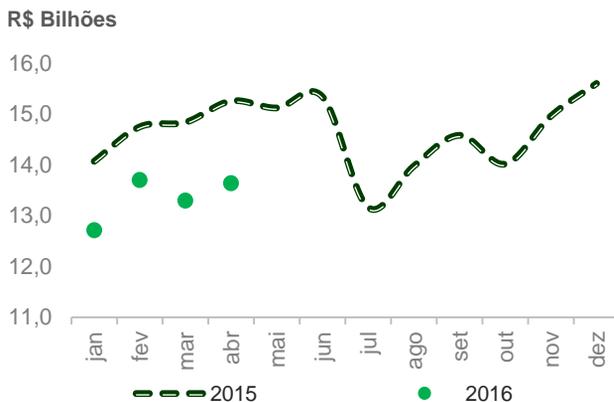
Ano 4 | Número 32 | Maio de 2016 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

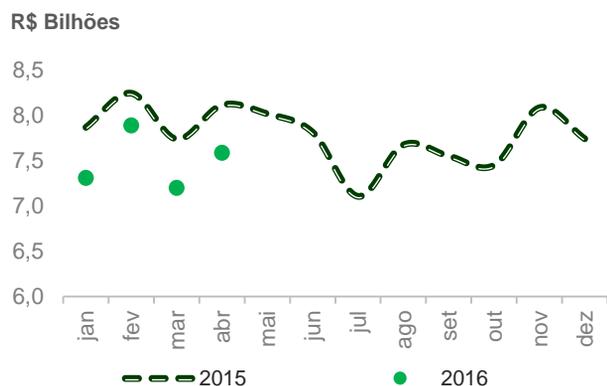


* Acumulado 12 meses

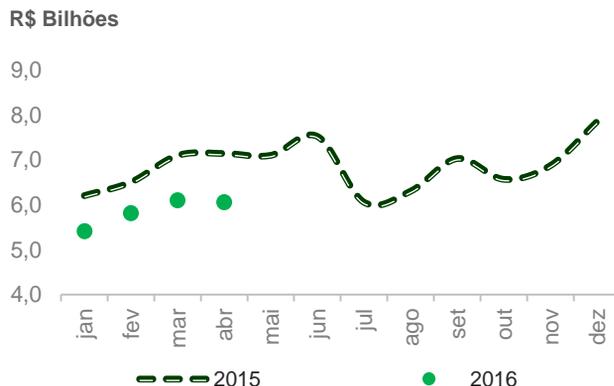
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ

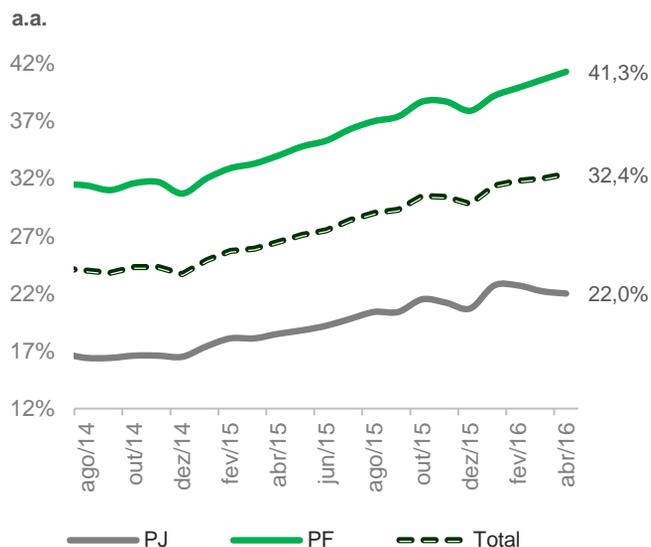


As concessões acumuladas em 12 meses encerraram abril com ritmo de queda de 6,0% a.a., permanecendo em campo negativo desde setembro do ano passado. Na abertura por tipo de tomador, as taxas de variação acumuladas para a carteira PJ e PF ficaram em -7,2% a.a. e -4,8%, respectivamente.

As concessões de crédito por dia útil seguem com desempenho bastante inferior ao verificado em 2015. Por causa da sazonalidade, verificou-se aumento de 2,6% na margem, ficando a média por dia útil da carteira total em R\$ 13,6 bilhões. A carteira PF fechou com alta de 5,4% no mês e queda de 6,5% em 12 meses. Mesmo com o efeito sazonal, as concessões diárias para PJ tiveram queda na margem de 0,7% e de 15,2% em relação a abril de 2015.

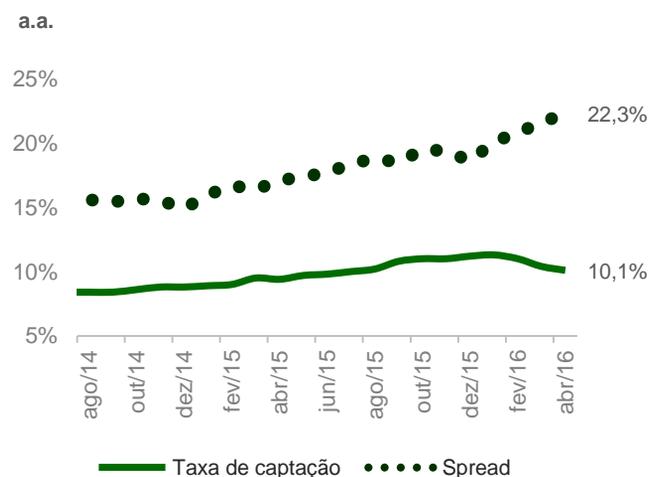
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Taxas de Juros



Mesmo com a estabilidade da Selic, a taxa média de juros das operações de crédito apresentou alta de 0,4 p.p. no mês, totalizando 32,4% a.a. – a maior desde março de 2011. Na abertura por fonte de recursos, houve alta de 1,0 p.p. na margem para RL (52,0% a.a.) e queda de 0,2 p.p. para RD (10,7% a.a.). Levando-se em conta a natureza do tomador, a taxa para PJ caiu 0,2 p.p. no mês, ficando em 22,0% a.a., enquanto que a taxa para PF fechou em 41,3% a.a. (alta de 0,7 p.p. na margem).

Taxa de Captação e Spread

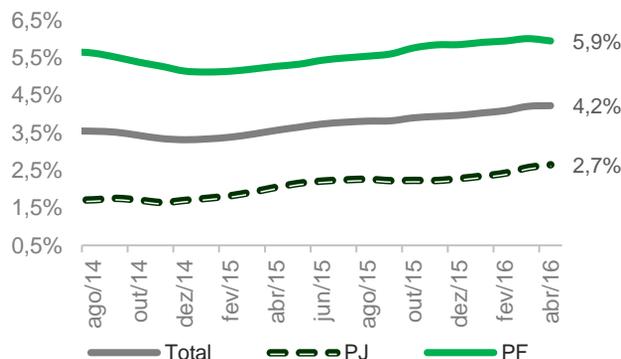


A taxa média de captação encerrou abril em 10,1% a.a., com queda de 0,3 p.p. em relação ao mês anterior. Houve redução na margem de 0,4 p.p. para RL (13,2% a.a.) e estabilidade nos RD, que permaneceram em 6,8%. Dessa forma, o *spread* médio da carteira do SFN fechou o mês com aumento de 0,7 p.p., encerrando em 22,3% a.a., maior valor desde março de 2011. Na abertura, o *spread* para operações com RL ficou em 38,8% a.a., alta de 1,4 p.p.. Para RD caiu para 3,9% a.a., redução de 0,2 p.p.. O *spread* para operações com PJ apresentou queda de 0,1 p.p. e para PF alta na margem de 1,1 p.p., fechando abril em 11,9% e 31,1%, respectivamente.

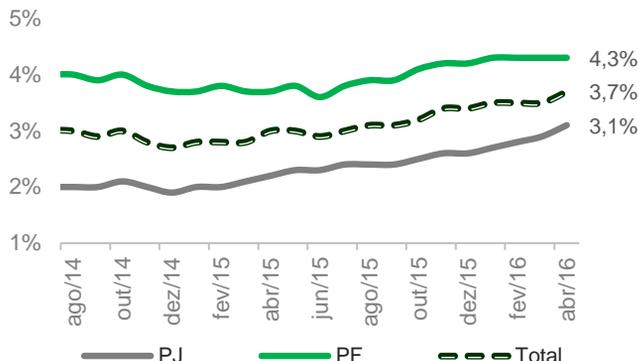
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Atrasos

MM6M



Inadimplência

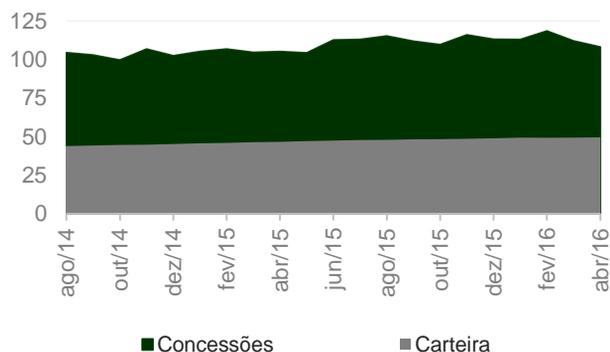


Como indicador antecedente da inadimplência, a série com a média móvel em seis meses dos atrasos seguiu com estabilidade em relação ao mês anterior e encerrou abril em 4,2%. Em 12 meses a série acumulou alta de 0,7 p.p..

A taxa de inadimplência começa a refletir o cenário de maior risco do crédito, com elevação de 0,2 p.p. na margem (3,7%) e elevação de 0,7 p.p. em 12 meses. Esse comportamento também ocorre na carteira com RD que encerrou abril em 1,7%. Já a taxa para RL teve aumento de 0,1 p.p. no mês, totalizando 5,7%. Na abertura por natureza do tomador, a taxa para a carteira PJ fechou com alta de 0,2 p.p. no mês (3,1%) e a para PF seguiu estável em 4,3% – mesmo patamar desde janeiro de 2016.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Após cinco meses de estabilidade, em abril, o prazo médio da carteira de crédito do SFN encerrou em 50 meses, com aumento de um mês. O prazo para RD seguiu em 76 meses, enquanto que para RL caiu de 19 para 18. Na abertura por natureza, o prazo para PJ ficou estável em relação ao mês anterior (38 meses), enquanto que para PF encerrou em 63, mesmo valor desde novembro de 2015.

Com alta de cinco na margem, o prazo médio das concessões fechou em 115 meses, sendo que para PJ subiu de 164 para 73 e para PF caiu para 166 meses, ante 167 em março.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 32 | Maio de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Abril de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	abr/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.143	11,3%	6,7%	-0,6%	-1,7%	2,7%
Recursos Livres	1.578	4,6%	3,9%	-0,9%	-2,2%	0,2%
Pessoa Física	797	5,4%	2,9%	-0,4%	-0,9%	1,4%
Pessoa Jurídica	781	3,8%	4,9%	-1,3%	-3,6%	-1,0%
Recursos Direcionados	1.565	19,6%	9,8%	-0,2%	-1,2%	5,3%
Pessoa Física	723	25,1%	12,3%	0,4%	1,7%	9,4%
Pessoa Jurídica	842	15,7%	7,8%	-0,8%	-3,5%	2,0%
Total PF	1.520	13,3%	7,1%	0,0%	0,3%	5,0%
Total PJ	1.623	9,5%	6,3%	-1,0%	-3,6%	0,5%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	abr/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,64	-2,5%	-6,1%	2,6%	7,3%	-10,6%
Recursos Livres	12,20	-0,9%	-3,5%	2,1%	4,3%	-9,2%
Pessoa Física	6,88	4,3%	-6,3%	5,0%	1,4%	-5,1%
Pessoa Jurídica	5,31	-6,1%	-0,4%	-1,4%	8,3%	-14,1%
Recursos Direcionados	1,45	-10,1%	-19,7%	6,7%	41,6%	-20,7%
Pessoa Física	0,70	-1,6%	-23,3%	9,5%	35,7%	-18,9%
Pessoa Jurídica	0,75	-15,0%	-17,2%	4,3%	47,6%	-22,4%
Total PF	7,58	3,5%	-8,4%	5,4%	3,8%	-6,5%
Total PJ	6,06	-8,0%	-3,6%	-0,7%	12,0%	-15,2%

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

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 32 | Maio de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Abril de 2016

Prazo das Concessões (meses)	abr/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	115,1	106,7	118,4	5,1	3,1	2,5
Recursos Livres	38,1	39,6	41,9	1,7	2,9	1,8
Pessoa Física	50,9	52,0	50,9	-0,3	-0,1	-0,1
Pessoa Jurídica	27,3	29,4	34,7	3,0	4,8	3,3
Recursos Direcionados	179,5	167,0	183,5	7,9	2,9	0,3
Pessoa Física	263,2	257,2	264,4	-1,0	-0,1	3,5
Pessoa Jurídica	110,2	99,6	121,2	13,5	1,6	-7,0
Total PF	166,1	157,2	165,4	-0,5	0,7	6,2
Total PJ	72,6	67,1	81,8	8,7	3,0	-2,0

Taxas de juros (% a.a.)	abr/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	32,4%	23,7%	29,8%	0,4	1,0	5,9
Recursos Livres	52,0%	37,3%	47,3%	1,0	2,5	10,2
Pessoa Física	70,8%	49,6%	63,7%	1,6	4,4	14,7
Pessoa Jurídica	31,1%	24,2%	29,8%	0,0	-0,5	4,5
Recursos Direcionados	10,7%	7,8%	9,8%	-0,2	-0,3	1,8
Pessoa Física	10,0%	7,9%	9,7%	-0,1	0,1	1,3
Pessoa Jurídica	11,6%	7,6%	10,0%	-0,3	-0,7	2,6
Total PF	41,3%	30,7%	37,9%	0,7	2,1	7,3
Total PJ	22,0%	16,5%	20,7%	-0,2	-0,7	3,5

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

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