

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

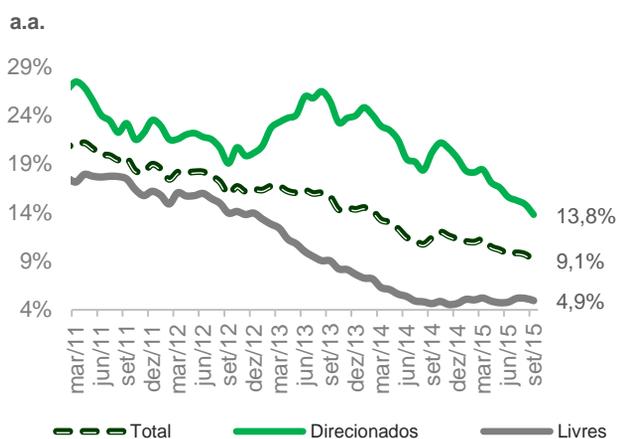
Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

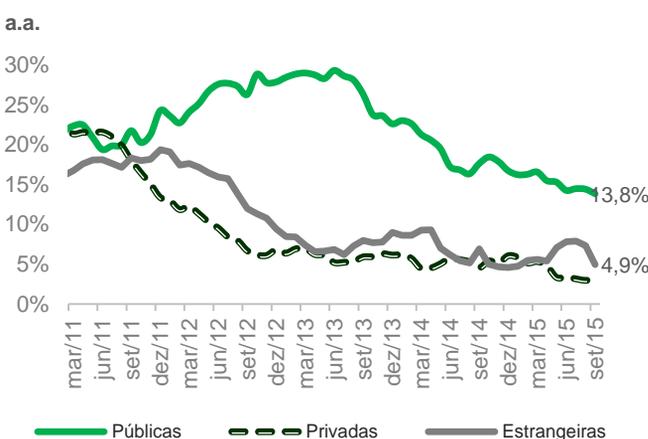
Evolução em linha com as percepções das instituições financeiras

Em setembro, a carteira de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) encerrou com alta de 9,1% a.a. contra 9,7% em agosto, alcançando R\$ 3,2 trilhões – que representa 55,0% do PIB. O arrefecimento confirma as percepções das IF'S apontadas no último Relatório de Condições de Crédito do Banco Central. A evolução sinaliza crescimento da carteira da ordem de 8,5% a.a. em 2015. O saldo de crédito das instituições públicas continua com o maior ritmo de expansão (13,8% a.a.). O das instituições privadas apresentou aceleração no mês encerrando em 3,1% a.a. e o das estrangeiras com redução da expansão de 2,4 p.p. fechando em 4,9% a.a.. A taxa média de juros alcançou nova máxima (29,3% a.a.). Já o *spread* diminuiu 0,3 p.p. decorrente do aumento no custo da captação. Apesar das condições adversas na economia, ainda não se materializou a pressão na taxa de inadimplência, que a despeito permanece em 3,1% - sem alterações para PF e PJ.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



O saldo da carteira de crédito do SFN apresentou crescimento de 0,8% na margem e 9,1% em 12 meses – desaceleração de 2,2 p.p. no ano. A carteira de crédito PF apresentou alta de 0,4% na margem ante 0,7% em agosto, com crescimento anual de 9,4% - arrefecimento no ritmo da expansão de 4,0 p.p. no ano. Já a carteira PJ teve alta de 1,2% no mês, com crescimento anual de 8,9% ante 9,5% em dezembro passado.

A carteira com recursos livres (RL) encerrou o mês com crescimento de 4,9% a.a. ante 5,2% em agosto – 0,3 p.p. acima do verificado em dezembro. Dentro do segmento, a carteira PJ cresceu 5,9% a.a. – aceleração de 0,1 p.p. no mês e 2,0 p.p. no ano -, com destaque para a queda em capital de giro. Já a carteira PF apresentou desaceleração do ritmo de expansão de 0,6 p.p. na margem e de 1,6 p.p. no ano, com crescimento anual de 4,0%.

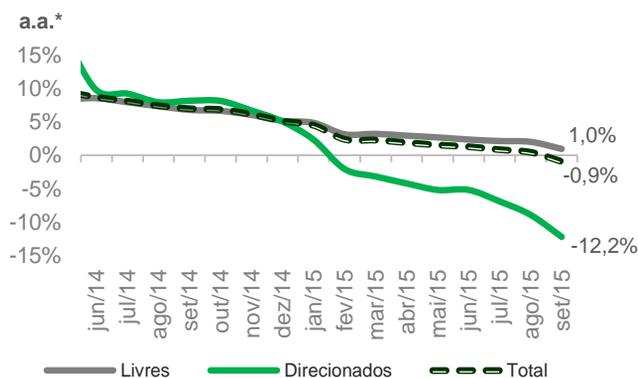
Por outro lado, a carteira com recursos direcionados (RD) fechou o mês com crescimento de 1,1% na margem e de 13,8% a.a. ante 14,8% em agosto. A recuperação no mês é em parte explicada pela desvalorização cambial que afetou positivamente a carteira BNDES. Na abertura, a carteira PF e PJ apresentaram desaceleração na margem de 0,8 p.p. e 1,3 p.p., respectivamente, encerrando com crescimento em 12 meses de 16,4% e 11,8%.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

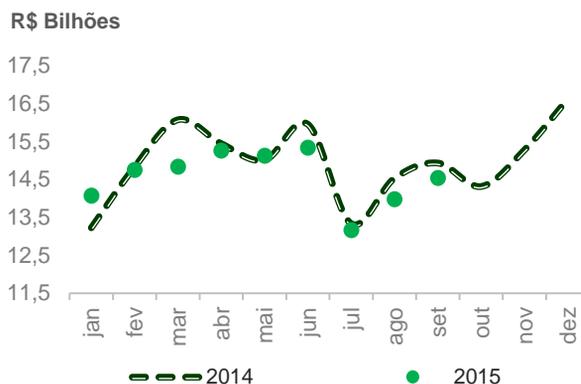
Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

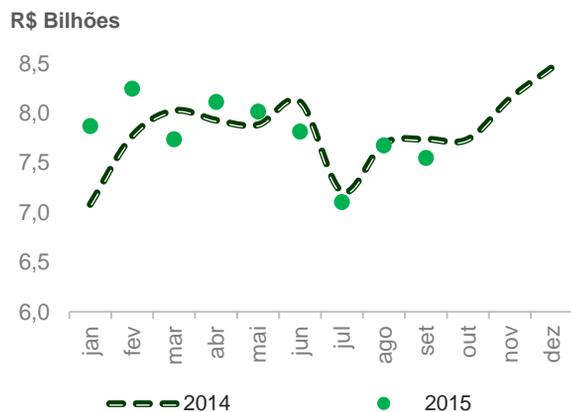


* Acumulado 12 meses

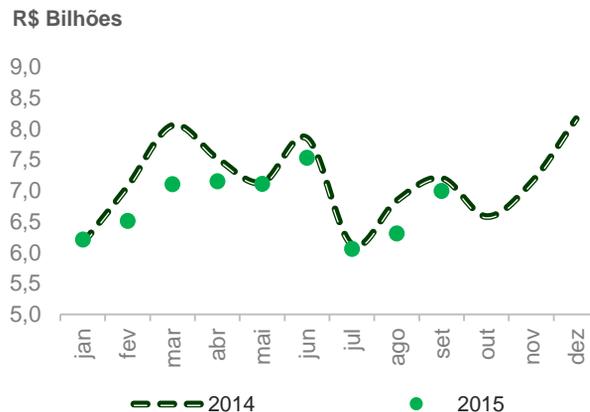
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



Em setembro, o volume das concessões alcançou R\$ 305,3 bilhões. Pela primeira vez deste janeiro de 2013 a variação das concessões acumuladas em 12 meses entra em campo negativo (-0,9% a.a.) – ante crescimento de 7,0% a.a. em setembro passado. Sendo alta de 1,0% a.a. para RL e queda de 12,2% a.a. para RD.

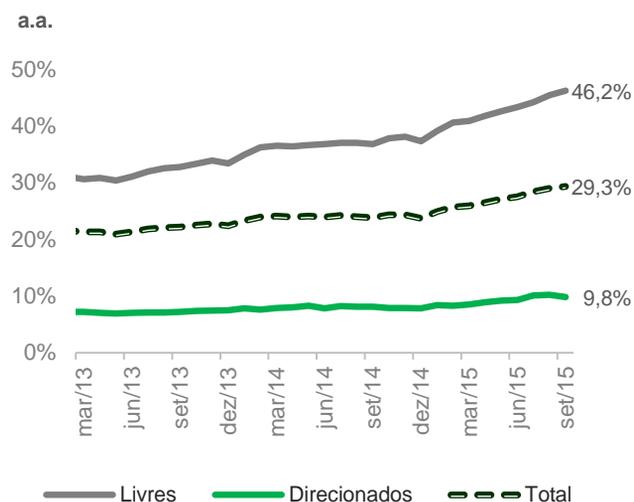
A média das concessões por dia útil encerrou setembro em R\$ 14,5 bilhões – alta de 4,0% na margem – mantendo o comportamento sazonal. Contudo, o volume foi 2,6% menor do que o verificado no mesmo período do ano anterior. A média para a carteira PF fechou o mês com queda de 1,6% na margem e de 2,4% ao mesmo período de 2014, totalizando R\$ 7,5 bilhões. Já a média para a carteira PJ encerrou o mês com R\$ 6,9 bilhões – alta de 10,9% na margem e praticamente o mesmo montante de setembro do ano passado.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

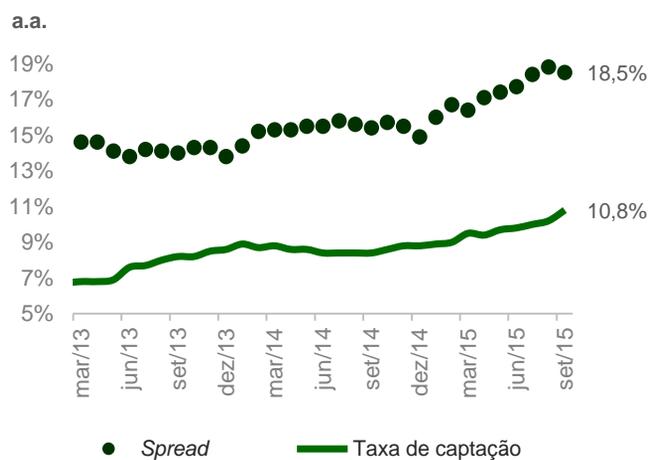
Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



Com alta de 0,3 p.p. em setembro, a taxa média de juros do SFN encerrou o mês com nova máxima da série desde março de 2011 (29,3% a.a.). A taxa média para a carteira PJ ficou estável em 20,4% a.a. enquanto para PF apresentou alta de 0,4 p.p. no mês, encerrando em 37,4% a.a.. Considerando a taxa média de juros por fonte de recursos, a da carteira com RL fechou o mês em 46,2% a.a. – alta de 0,8 p.p. na margem e de 9,4 p.p. em 12 meses. Por outro lado, a taxa para a carteira com RD apresentou queda de 0,1 p.p. no mês, encerrando em 9,8% a.a..

Taxa de Captação e Spread



O *spread* médio da carteira total apresentou queda no mês de setembro (0,3 p.p.), encerrando em 18,5% a.a. - ainda assim acumula alta de 3,6 p.p. no ano. O *spread* na carteira PF teve queda de 0,2 p.p. no mês, encerrando em 26,3% a.a. ante 22,2% em setembro passado. O *spread* na carteira PJ apresentou queda mais expressiva na margem (0,6 p.p.), totalizando 9,9% a.a. – acumulando alta de 1,9 p.p. no ano. Essa queda no *spread* se deve pela alta no custo do dinheiro que apresentou alta de 0,6 p.p. na margem, fechando em 10,8% a.a.. Também com alta de 0,6 p.p., as taxas de captação para PF e PJ encerraram em 11,1% a.a. e 10,5% a.a., respectivamente.

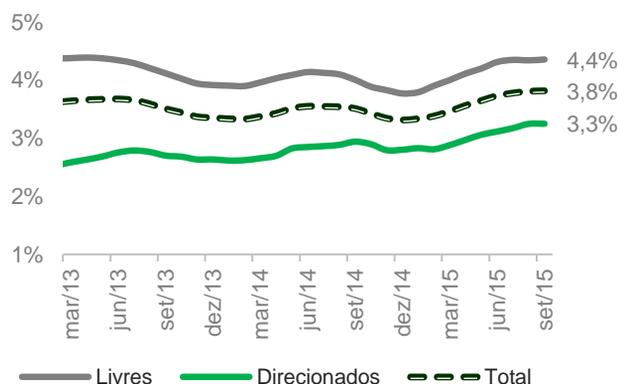
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

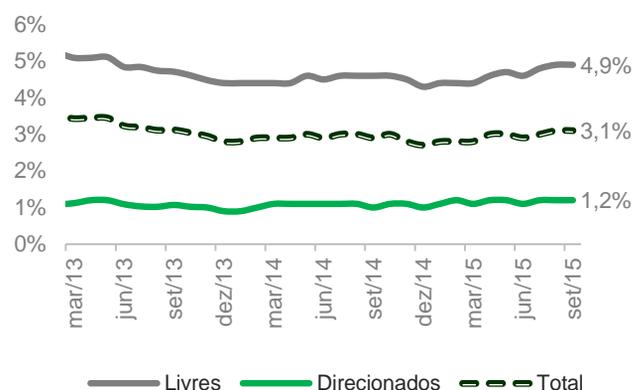
Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

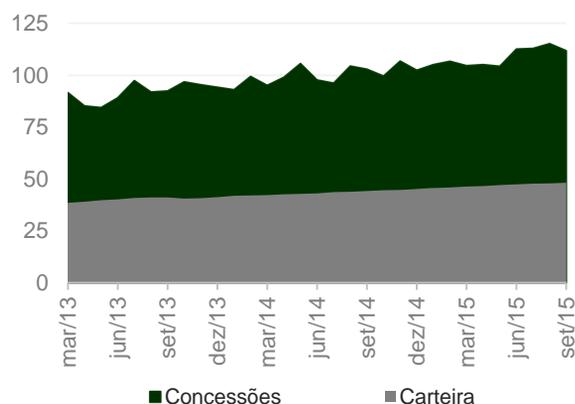


A série com a média móvel em seis meses dos atrasos mostra que o índice permaneceu em 3,8% pelo terceiro mês consecutivo – alta de 0,3 p.p. em 12 meses. Na abertura por segmento, a série com RD permaneceu em 3,3% enquanto a série com RL teve alta de 0,1 p.p. na margem, totalizando 4,4%. A mesma média móvel para PF e PJ apresentou queda de 0,1 p.p. na margem para PJ e alta de 0,1 p.p. para PF, encerrando em 2,2% e 5,6%, respectivamente.

A taxa de inadimplência da carteira do SFN permaneceu em 3,1%. Sendo que para PF ficou em 3,9% – mesmo patamar de agosto e de setembro passado. Já para PJ apresentou estabilidade em relação ao mês anterior (2,4%), embora 0,4 p.p. acima do mesmo período de 2014. Considerando a abertura por segmento, as taxas para RD e RL ficaram estáveis em 1,2% e 4,9%, respectivamente.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



O prazo médio da carteira apresentou estabilidade em relação ao mês anterior pelo terceiro mês seguido, encerrando em 48 meses – alta de quatro em relação a setembro passado. O mesmo se verificou para as carteiras PF e PJ que permaneceram em 62 e 37 meses, respectivamente. Na mesma linha, o prazo para RL segue em 18 meses. Já para RD apresentou alta de um mês, encerrando em 75. Por outro lado, o prazo médio para as concessões teve alta de sete meses na margem, totalizando 117. Sendo 161 para PF e 82 pra PJ – alta de 13 meses em setembro.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Setembro de 2015

Carteira de Crédito (R\$ bi)	set/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.160	11,3%	14,3%	0,8%	1,9%	9,1%
Recursos Livres	1.609	4,6%	7,6%	0,5%	0,8%	4,9%
Pessoa Física	796	5,5%	7,2%	0,0%	0,5%	4,0%
Pessoa Jurídica	813	3,8%	8,0%	1,0%	1,0%	5,9%
Recursos Direcionados	1.552	19,6%	24,0%	1,1%	3,1%	13,8%
Pessoa Física	689	25,0%	30,7%	0,8%	2,5%	16,4%
Pessoa Jurídica	863	15,7%	19,5%	1,4%	3,6%	11,8%
Total PF	1.485	13,3%	15,6%	0,4%	1,5%	9,4%
Total PJ	1.676	9,5%	13,2%	1,2%	2,4%	8,9%
Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	set/15	2014¹	2013¹	mês	trimestre	12 meses
Total	14,54	-2,5%	7,5%	4,0%	-5,2%	-2,6%
Recursos Livres	12,68	-0,9%	8,6%	3,3%	-5,0%	0,0%
Pessoa Física	6,75	4,3%	12,5%	-0,9%	-3,1%	0,6%
Pessoa Jurídica	5,93	-6,1%	4,9%	8,6%	-7,2%	-0,7%
Recursos Direcionados	1,86	-10,0%	2,8%	8,9%	-6,3%	-17,3%
Pessoa Física	0,80	-1,2%	16,8%	-7,8%	-5,8%	-21,9%
Pessoa Jurídica	1,06	-15,0%	-3,7%	26,1%	-6,7%	-13,5%
Total PF	7,55	3,6%	13,0%	-1,6%	-3,4%	-2,4%
Total PJ	6,99	-8,0%	2,9%	10,9%	-7,1%	-2,9%

Prazo da Carteira (meses)	set/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	48,2	45,2	41,3	0,3	0,8	4,0
Recursos Livres	18,5	17,6	17,2	0,2	0,5	1,2
Pessoa Física	18,9	18,9	18,4	0,0	0,0	0,7
Pessoa Jurídica	18,2	16,5	16,3	0,4	0,8	1,7
Recursos Direcionados	74,7	71,1	67,3	0,3	0,4	4,3
Pessoa Física	102,1	96,8	92,1	0,2	1,2	6,5
Pessoa Jurídica	54,0	52,2	50,3	0,5	0,1	2,0
Total PF	62,0	58,1	52,2	0,2	1,0	5,9
Total PJ	37,4	35,3	33,2	0,5	0,7	-2,4

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 25 | Outubro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Setembro de 2015

Prazo das Concessões (meses)	set/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	116,9	106,7	99,4	7,3	1,7	10,1
Recursos Livres	38,2	39,7	38,7	1,0	0,1	-1,6
Pessoa Física	51,4	52,2	48,0	0,5	-0,3	3,6
Pessoa Jurídica	27,4	29,4	30,9	1,6	0,5	-5,6
Recursos Direcionados	184,4	167,1	163,9	12,6	2,1	14,3
Pessoa Física	259,8	257,4	231,2	0,9	-7,5	6,6
Pessoa Jurídica	126,8	99,6	115,1	22,1	10,2	20,2
Total PF	161,3	157,3	133,2	0,7	-3,6	11,0
Total PJ	81,7	67,1	73,1	12,8	6,1	10,0

Taxas de juros (% a.a.)	set/15	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	29,3%	23,7%	22,4%	0,3	1,8	5,5
Recursos Livres	46,2%	37,3%	33,4%	0,8	2,9	9,4
Pessoa Física	62,3%	49,6%	44,0%	1,1	4,0	13,1
Pessoa Jurídica	29,3%	24,2%	22,2%	0,6	1,8	5,6
Recursos Direcionados	9,8%	7,8%	7,5%	-0,4	0,5	1,7
Pessoa Física	9,8%	7,9%	7,6%	-0,1	0,6	1,5
Pessoa Jurídica	9,7%	7,6%	7,3%	-0,8	0,2	1,8
Total PF	37,4%	30,7%	29,1%	0,4	2,1	6,4
Total PJ	20,4%	16,5%	15,7%	0,0	1,2	4,0

Inadimplência (% da carteira)	set/15	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,1%	2,7%	2,8%	0,0	0,2	0,2
Recursos Livres	4,9%	4,3%	4,4%	0,0	0,3	0,3
Pessoa Física	5,7%	5,3%	5,7%	0,1	0,4	0,0
Pessoa Jurídica	4,1%	3,4%	3,1%	-0,1	0,2	0,6
Recursos Direcionados	1,2%	1,0%	0,9%	0,0	0,1	0,2
Pessoa Física	1,9%	1,6%	1,6%	0,0	0,2	0,2
Pessoa Jurídica	0,7%	0,5%	0,4%	0,0	0,0	0,2
Total PF	3,9%	3,7%	4,1%	0,0	0,3	0,0
Total PJ	2,4%	1,9%	1,8%	0,0	0,1	0,4

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
