

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

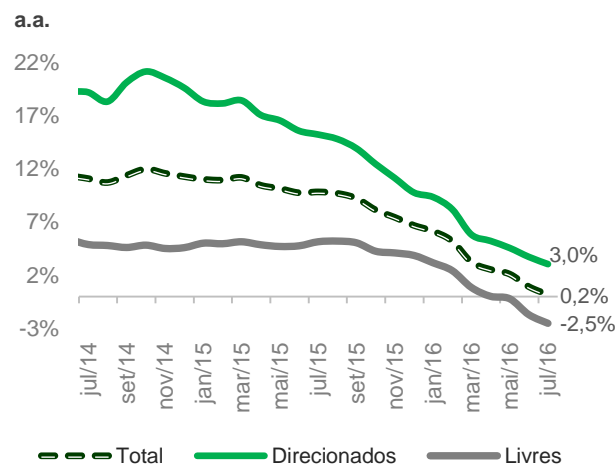
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

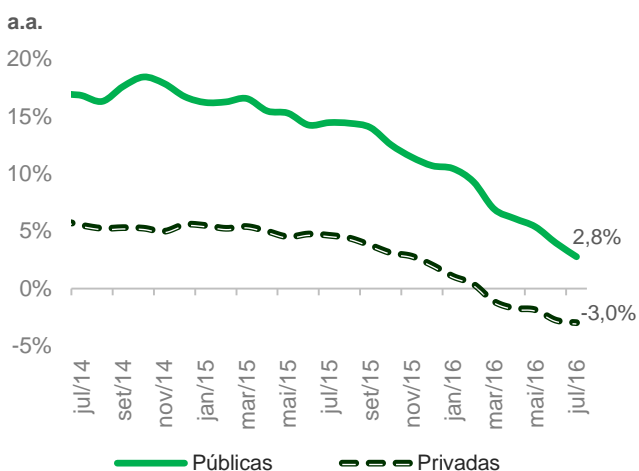
## Ainda sem reação

Índices de confiança menos desfavoráveis para o empresariado e para as famílias ainda não são percebidos na dinâmica do mercado de crédito. Em doze meses, a variação nominal é de apenas 0,2%, com queda anual de 2,5% nas operações com recursos livres (RL) e aumento de 3,0% com recursos direcionados (RD). As instituições financeiras privadas (nacionais e estrangeiras) finalizaram julho com variação anual negativa de 3,0% e as públicas tiveram o seu ritmo reduzido para 2,8% a.a.. Respondendo prontamente às mudanças nas condições da economia, as concessões de crédito também não esboçam uma reação consistente. No mês, a taxa de inadimplência da carteira voltou a subir, encerrando julho em 3,6%, alta de 0,1 p.p.. A estabilidade da inadimplência não deixa de ser um ponto positivo, contudo se deve considerar o efeito retardado das renegociações na evolução desse indicador.

## Carteira de Crédito



## Evolução da carteira das instituições



O mercado de crédito ainda não emite sinais de recuperação, o saldo total das operações caiu na margem pela segunda vez consecutiva (-0,4%). Com volume de R\$ 3,1 trilhões em julho, o estoque representa 51,4% do PIB e acumula queda de 3,2% no ano. Em doze meses, a variação nominal é de apenas 0,2%, com declínio anual de 2,5% nas operações com RL e aumento de 3,0% para as com RD.

Há três meses, a carteira para PJ permanece com variação anual negativa, fechando julho em -3,4%. Além do ambiente recessivo, a apreciação do real frente ao dólar em 2016 mostra-se como fator relevante para esta evolução.

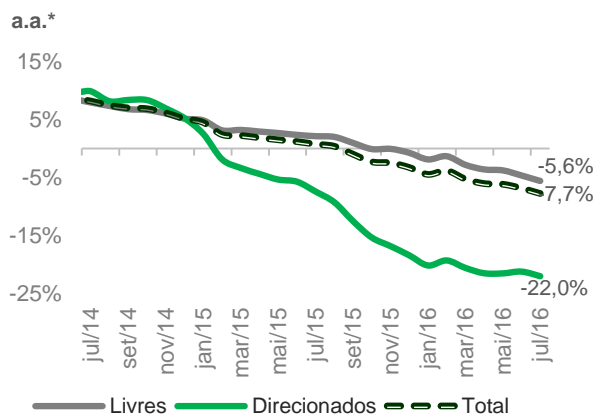
As instituições financeiras privadas (nacionais e estrangeiras) finalizaram julho com variação anual negativa de 3,0%. Ainda que com variação anual positiva (2,8%), as públicas mostram o menor crescimento desde maio de 2002. Em 12 meses, observa-se uma desaceleração de 11,7 p.p. e 7,6 p.p. no saldo de crédito das instituições públicas e privadas, respectivamente. A participação dos bancos públicos no total do SFN aumentou 0,1 p.p. na margem, voltando ao mesmo patamar de 56,7% observado em maio.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

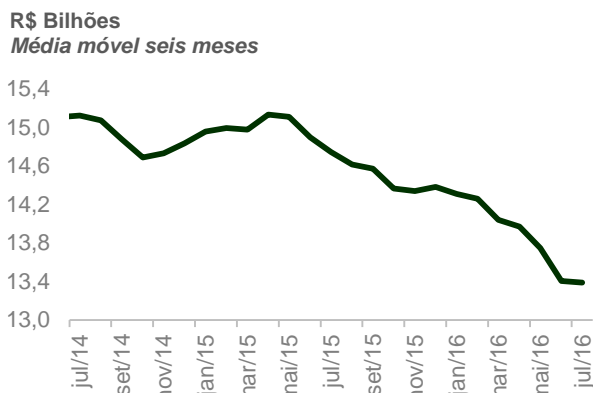
Ano 4 | Número 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

## Crescimento das concessões

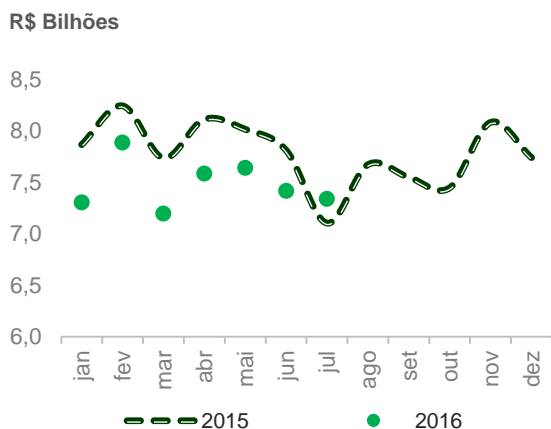


\* Acumulado 12 meses

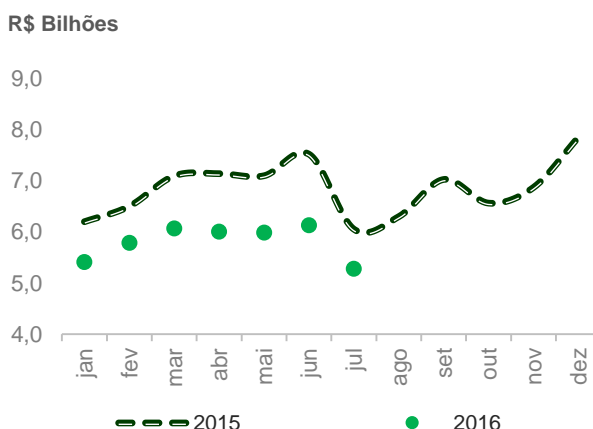
## Concessões por dia útil



## Concessões por dia útil PF



## Concessões por dia útil PJ



Mais reativas às mudanças nas condições da economia, as concessões de crédito também não esboçam uma reação consistente. Na abertura das informações por tipo de tomador, as operações com PF e PJ apresentaram queda na margem no volume concedido por dia útil (-1,1% e -14,0%, respectivamente). Na comparação com o comportamento em 2015, as concessões encontram-se abaixo das verificadas no período correspondente. A exceção fica para o volume concedido em julho para PF (3,3% superior ao do ano passado).

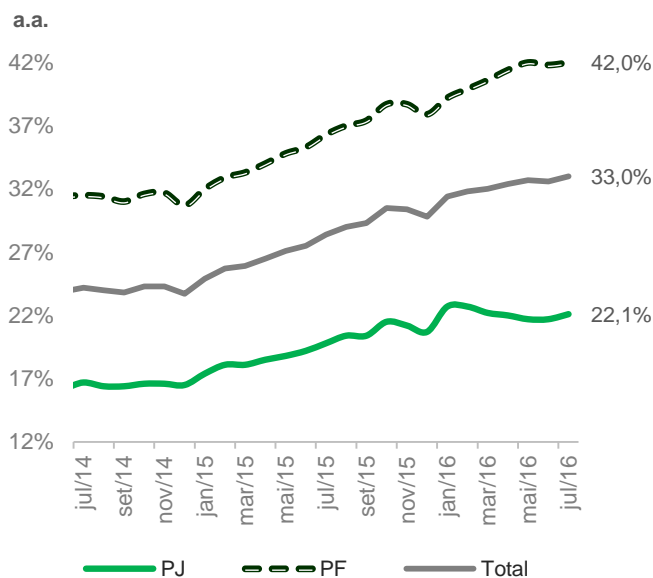
A variação anual das concessões acumuladas foi de -7,7% para o crédito total, -5,6% para operações com RL e -22,0% para as com RD. A média móvel de seis meses das concessões totais por dia útil ainda indica tendência cadente.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

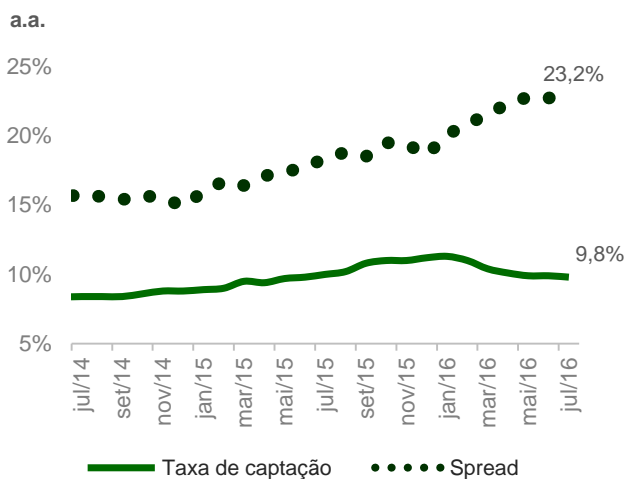
Ano 4 | Número 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

## Taxas de Juros



Em julho, os juros se elevaram para os empréstimos para PF e PJ. Os juros totais finalizaram o mês em 33,0% a.a., alta de 0,4 p.p. na margem e de 4,6 p.p. em 12 meses. Após queda no mês anterior, a taxa para PF voltou a ter acréscimo, (0,2 p.p.), finalizando em 42,0%. Para a PJ, o aumento na margem foi de 0,4 p.p., ficando em 22,1% a.a. em julho. Na abertura por fonte de recursos, a variação na margem foi de 0,5 p.p. em ambas as modalidades, ficando RL em 52,7% a.a. e RD em 11,5% a.a..

## Taxa de Captação e Spread



Em julho, a taxa média de captação para o SFN apresentou queda de 0,1 p.p., fechando em 9,8% a.a.. A combinação dessa redução com o acréscimo nas taxas de juros (de 32,6% a.a. para 33,0% a.a.) resultou em um aumento do *spread* bruto, que saiu de 22,7% a.a. em junho para 23,2%, alta de 0,5 p.p..

Na abertura por tipo de tomador de crédito, o *spread* apresentou alta de 0,5 p.p. para PJ e de 0,2 p.p. para PF. Já na segmentação por fonte de recursos, o *spread* teve aumento de 0,7 p.p. para RL, fechando o mês em 40,4% a.a.. Nas operações com RD, também houve acréscimo na margem de 0,3 p.p., encerrando em 4,4% a.a..

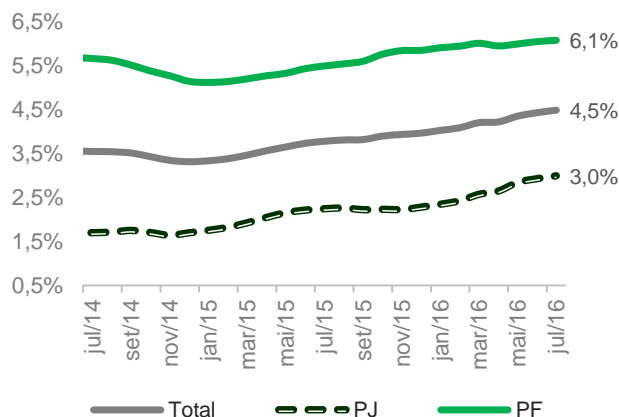
# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

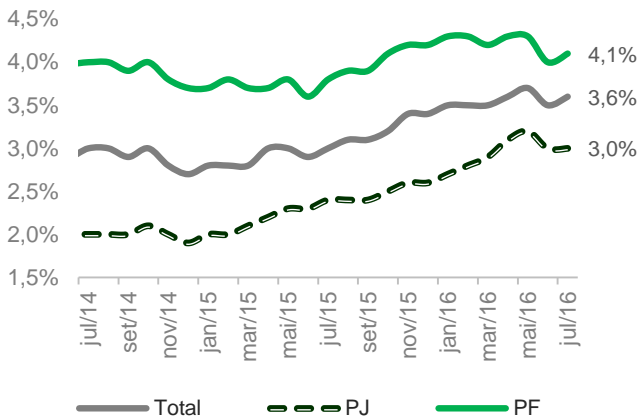
Ano 4 | Número 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

## Atrasos

MM6M



## Inadimplência

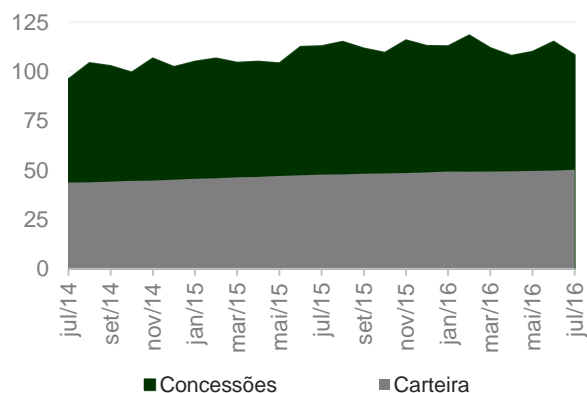


A média móvel de seis meses dos atrasos terminou julho em 4,5%, com alta acumulada de 0,7 p.p. em 12 meses. As operações com PJ também tiveram alta acumulada de 0,7 p.p. para o mesmo período e atingiram 3,0%, o maior valor da série desde agosto de 2011. No caso das operações com PF, foi verificado aumento na margem de 0,1 p.p. após estabilidade de quatro meses, com julho encerrando em 6,1%.

No mês, a taxa de inadimplência da carteira voltou a subir, apesar da queda ocorrida no mês anterior. A inadimplência total da carteira encerrou julho em 3,6%, acréscimo de 0,1 p.p. e mesma variação ocorrida nos empréstimos para PF – que ficou em 4,1% no mês. No caso das operações para PJ foi observada estabilidade na margem (3,0%), porém acumulando 0,6 p.p. de alta nos últimos 12 meses.

## Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



O prazo médio da carteira manteve-se estável pelo terceiro mês consecutivo, encerrando julho 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 manteve-se em 18, enquanto que o prazo para RD alongou-se e fechou o mês em 77 meses.

O prazo das concessões apresentou alta de quatro meses na margem, finalizando julho em 113 meses, maior valor desde abril. O acréscimo reflete os aumentos de um mês na carteira PF e quatro na carteira PJ, que ficaram em 169 e 64 meses, respectivamente. Na abertura por categoria, as concessões para RL tiveram alta de quatro meses e para RD alta de um, finalizando julho com 42 meses e 170 meses, na ordem.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Julho de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	jul/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>3.116</b>	<b>11,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>1.554</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,9%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-2,5%</b>
Pessoa Física	798	5,4%	2,9%	-0,1%	0,3%	0,6%
Pessoa Jurídica	755	3,8%	4,9%	-1,8%	-3,1%	-5,6%
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>1.562</b>	<b>19,6%</b>	<b>9,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>3,0%</b>
Pessoa Física	732	25,1%	12,3%	0,2%	1,3%	8,4%
Pessoa Jurídica	830	15,7%	7,8%	0,0%	-1,3%	-1,3%
<b>Total PF</b>	<b>1.530</b>	<b>13,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,2%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>1.586</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-3,4%</b>

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	jul/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>12,62</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>11,26</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-2,7%</b>
Pessoa Física	6,69	4,3%	-6,3%	1,6%	-2,8%	5,9%
Pessoa Jurídica	4,57	-6,1%	-0,4%	-13,1%	-14,0%	-13,1%
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>1,36</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-20,6%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-14,2%</b>
Pessoa Física	0,65	-1,6%	-23,3%	-22,3%	-7,1%	-17,3%
Pessoa Jurídica	0,71	-15,0%	-17,2%	-19,1%	2,1%	-11,2%
<b>Total PF</b>	<b>7,34</b>	<b>3,5%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>5,28</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-12,9%</b>

Prazo da Carteira (meses)	jul/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>50,3</b>	<b>45,2</b>	<b>48,9</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>18,5</b>	<b>17,6</b>	<b>18,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
Pessoa Física	18,8	18,9	19,0	-0,1	0,1	-0,1
Pessoa Jurídica	18,2	16,5	18,9	0,2	0,1	0,5
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>76,9</b>	<b>71,1</b>	<b>75,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,9</b>	<b>2,4</b>
Pessoa Física	103,1	96,8	102,5	0,4	0,8	1,2
Pessoa Jurídica	54,8	52,2	54,4	0,3	0,2	1,3
<b>Total PF</b>	<b>64,2</b>	<b>58,1</b>	<b>63,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>2,5</b>
<b>Total PJ</b>	<b>38,3</b>	<b>35,3</b>	<b>37,9</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,5</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 35 | Agosto de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Julho de 2016

Prazo das Concessões (meses)	jul/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	112,6	106,7	118,4	3,1	-2,7	0,8
Recursos Livres	42,1	39,6	41,9	4,1	3,8	4,2
Pessoa Física	52,5	52,0	50,9	0,3	1,3	1,3
Pessoa Jurídica	33,1	29,4	34,7	7,2	5,7	6,4
Recursos Direcionados	170,4	167,0	183,5	1,5	-9,1	-5,4
Pessoa Física	265,8	257,2	264,4	1,1	2,7	5,4
Pessoa Jurídica	88,8	99,6	121,2	0,7	-21,5	-21,7
Total PF	169,4	157,2	165,4	1,2	3,2	8,4
Total PJ	63,8	67,1	81,8	3,9	-9,0	-8,6

Taxas de juros (% a.a.)	jul/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	33,0%	23,7%	29,8%	0,4	0,6	4,6
Recursos Livres	52,7%	37,3%	47,3%	0,5	0,7	8,5
Pessoa Física	71,9%	49,6%	63,7%	0,5	0,9	12,4
Pessoa Jurídica	30,4%	24,2%	29,8%	0,1	-0,5	2,4
Recursos Direcionados	11,5%	7,8%	9,8%	0,5	0,8	1,4
Pessoa Física	10,6%	7,9%	9,7%	0,1	0,6	0,6
Pessoa Jurídica	12,7%	7,6%	10,0%	1,0	1,1	2,5
Total PF	42,0%	30,7%	37,9%	0,2	0,6	5,7
Total PJ	22,1%	16,5%	20,7%	0,4	0,1	2,3

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

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

---