

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

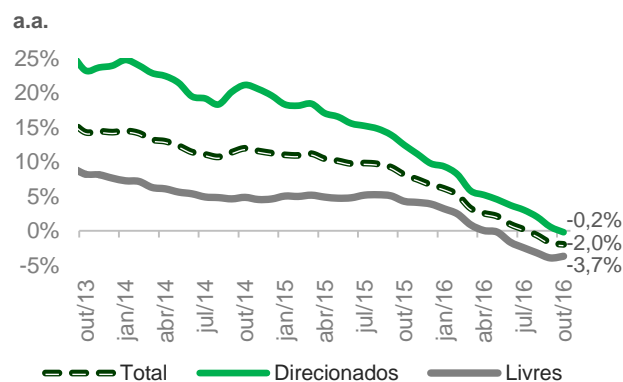
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

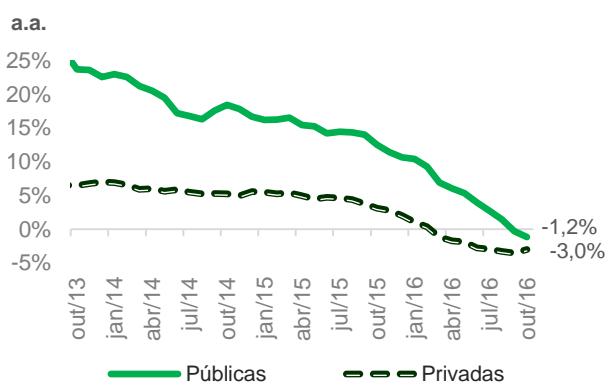
Pior performance da carteira PJ

Assim como a atividade econômica, o mercado de crédito ainda não exhibe sinais de recuperação do seu dinamismo. O saldo total das operações reduz-se ao ritmo de 2,0% a.a.. O segmento PJ exhibe desempenho mais insatisfatório, com queda anualizada de 6,7%, enquanto que o PF eleva-se a 3,3% a.a.. Em outubro, a variação anual das concessões acumuladas em 12 meses foi de -7,8%, com performance negativa mais intensa para PJ (-12,8%). A taxa média de inadimplência mostrou alta de 0,2 p.p. na margem, atingindo 3,9%, com comportamento mais pronunciado na carteira com PJ, com ampliação de 0,3 p.p. na margem e de 1,0 p.p. no ano para 3,6%. Os juros seguem em alta, ficando em 33,3% a.a., da mesma forma o *spread* que fechou outubro em 23,9% a.a., refletindo a maior aversão ao risco de crédito com o aumento dos indicadores de inadimplência e atrasos. Por fim, a evolução das carteiras de instituições públicas e privadas mostra maior grau de convergência em patamar negativo.

Carteira de Crédito no SFN



Evolução da Carteira das Instituições



A carteira total de crédito do SFN totalizou R\$ 3,1 trilhões em outubro, o que representa 50,3% do PIB, com queda de 0,5 p.p. em relação ao mês anterior. Pelo terceiro mês consecutivo, o ritmo de crescimento anualizado é negativo (-2,0% a.a.), constituindo-se o pior desempenho desde março de 2007. A pior performance é verificada nas operações com as pessoas jurídicas (PJ), com diminuição de 6,7% em 12 meses. Por outro lado, os empréstimos para pessoas físicas (PF) crescem a 3,3% a.a., menor taxa verificada desde março de 2007.

No tocante aos recursos livres (RL), a taxa de expansão apresentou-se negativa pelo sexto mês consecutivo, contudo na margem a queda foi inferior a do mês anterior em 0,2 p.p. para -3,7% a.a.. Novamente, a carteira PJ tem desempenho mais sofrível, com declínio anual de 8,0%. O segmento recursos direcionados (RD), por sua vez, pela primeira vez exhibe taxa anual negativa (-0,2% a.a.). Da mesma forma, a queda nas operações com RD foi impactada pelo pior comportamento da carteira com PJ, que apresenta taxa negativa pelo quinto mês consecutivo (-5,4% a.a.). Notadamente, este último movimento é influenciado pelos empréstimos do BNDES (69,9% do total RD para PJ) que mostram declínios na margem e em 12 meses, 1,4% e 8,6%, respectivamente.

Segmentando-se o comportamento do crédito pelo controle das instituições, as públicas terminaram o mês com variação mensal de -1,0% e anual de -1,2%. Em relação a outubro de 2015, essa taxa anual de crescimento era de 12,5%. Nas instituições privadas (estrangeiras e nacionais), a variação anual do saldo foi de -3,0%, com queda de 0,1% na margem.

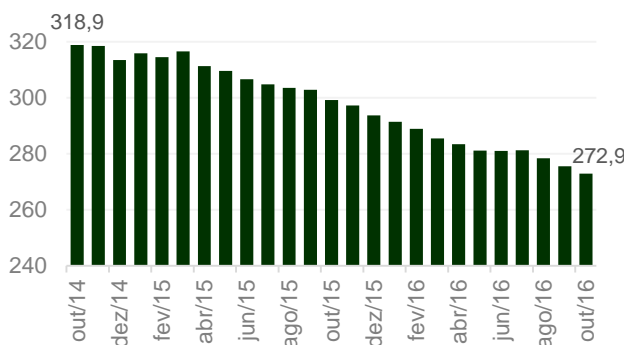
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

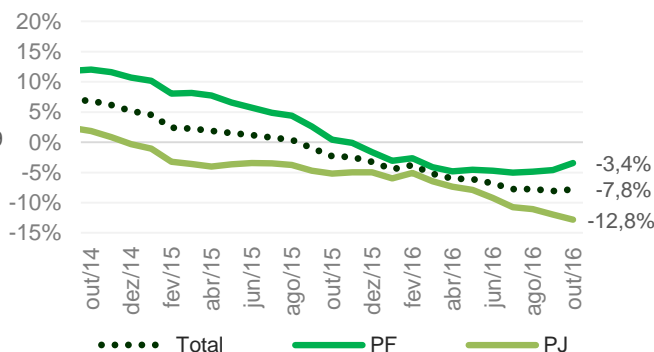
Concessões de Crédito

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



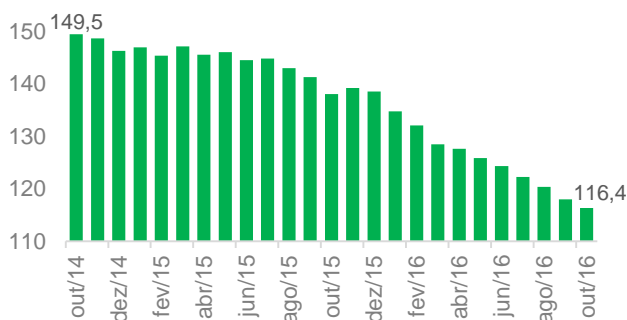
Crescimento das Concessões

Var % em 12 meses
*Acumuladas em 12 meses



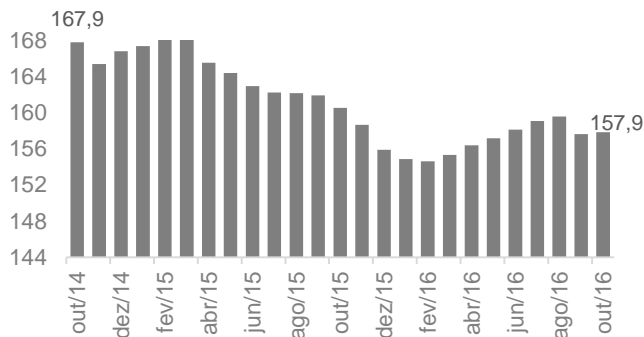
Concessões de Crédito PJ

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



Concessões de Crédito PF

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas
Média móvel trimestral



A variação anual das concessões acumuladas em 12 meses em outubro foi de -7,8%, contra -8,0% em setembro. A série para a PJ aponta que essas operações tiveram uma variação negativa mais intensa, de -12,8% a.a., enquanto que a PF apresentou melhoria na margem e finalizou outubro com variação acumulada em 12 meses de -3,4%, contra -4,6% a.a. de setembro. Ainda assim, o segmento mantém-se em declínio.

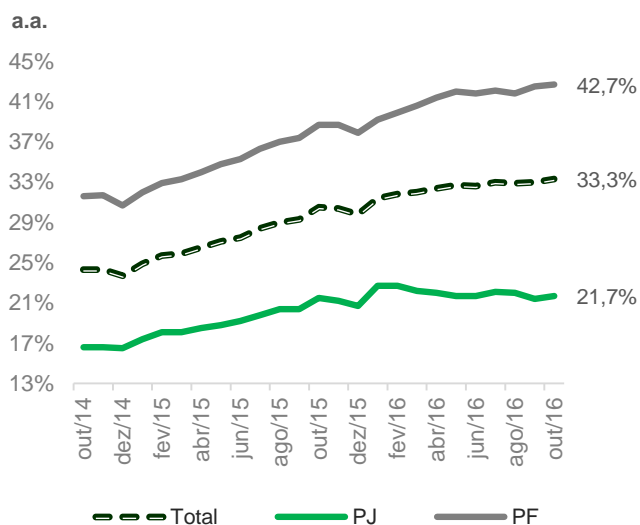
A série da média móvel trimestral dos novos empréstimos dessazonalizados teve retração de 1,0% na margem e de 8,8% a.a.. Observando-se o comportamento por tipo de tomador, as novas operações com PJ tiveram variações mais intensas, com encolhimento de 1,4% no mês e 15,8% no ano. Em comparação, após o impacto da greve dos bancários nas operações para PF, a média para o grupo teve alta de 0,1% no mês, embora com arrefecimento de 1,7% no ano.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

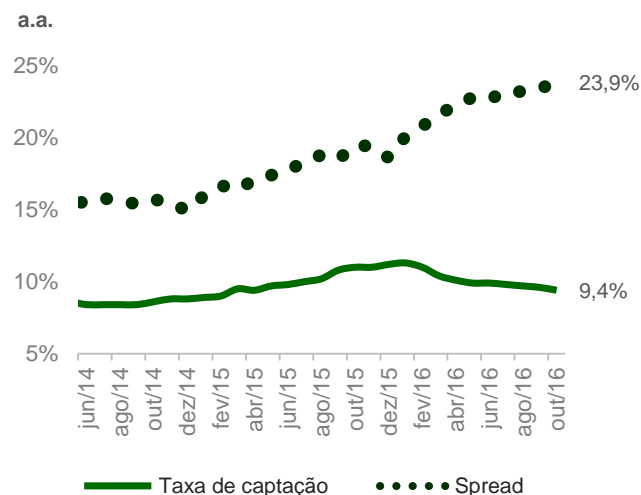
Taxas de Juros



O mês de outubro contabilizou novo aumento na taxa média de juros praticada nas operações de crédito do SFN, com elevação de 0,3 p.p. na margem e de 3,5 p.p. no ano de 2016 para 33,3% a.a.. Nos empréstimos com PF houve acréscimo de 0,2 p.p. na margem e de 4,8% no ano. Para PJ verificou-se incremento de 0,3 p.p. no mês e 1,0 p.p. no ano para 21,7% a.a..

Analisando-se as taxas por fonte de recursos, observou-se prosseguimento da tendência de alta para o segmento com RL, com a taxa média situando-se em 54,0% a.a., uma alta de 0,6 p.p. em relação ao mês anterior. Já na carteira com RD o movimento é oposto, com a taxa recuando 0,1 p.p. no mês para 11,0% a.a..

Taxa de Captação e Spread



Em outubro, o custo de captação das instituições financeiras fechou em 9,4% a.a., o que significou um recuo de 0,2 p.p. na margem e 1,8 p.p. no ano de 2016. No mesmo sentido, na abertura por tipo de tomador, o custo para PF recuou 0,3 p.p. para 9,4% a.a. e para PJ diminuiu 0,2 p.p. para 9,3% a.a..

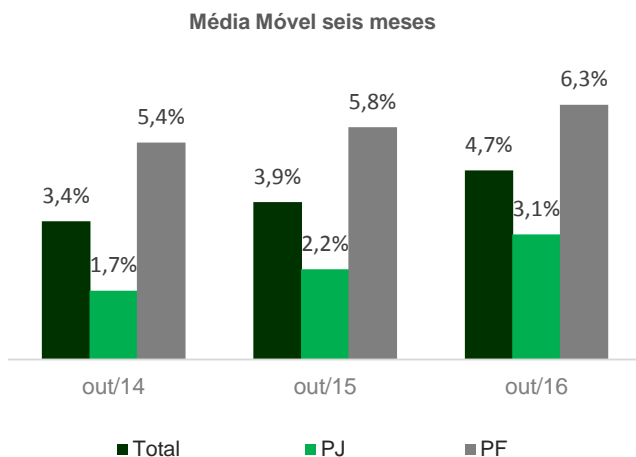
De forma compatível com os movimentos contrários nas taxas médias e nas de captação no mês, o *spread* médio avançou 0,5 p.p. na margem para 23,9% a.a.. Este movimento de alta do *spread*, verificado ao longo do ano, reflete a maior aversão de risco, resultante dos avanços no indicador de inadimplência observados nos últimos meses e do cenário não promissor para a atividade econômica.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

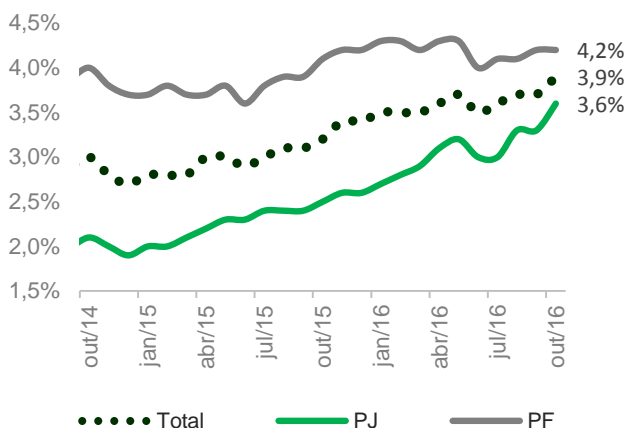
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos



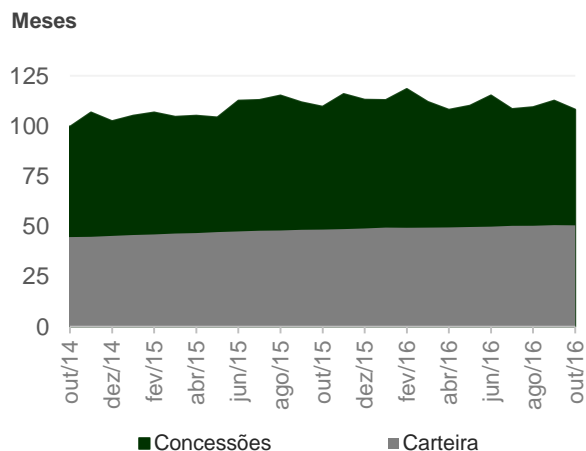
Inadimplência



No mês, a média móvel seis meses dos atrasos ficou estável em 4,7%, entretanto, acumula avanço de 0,7 p.p. no ano. Considerando-se a média da abertura por tipo de tomador, verificou-se mesmo movimento de estabilidade para as operações com PJ, fechando em 3,1%. Contudo, a média para PF apresentou aumentos de 0,1 p.p. no mês e 0,4 p.p. no ano, alcançando os 6,3%.

O indicador de inadimplência – atrasos acima de 90 dias – mostrou forte alta de 0,2 p.p. na margem para 3,9%, após dois meses de estabilidade. Este comportamento é mais evidenciado na carteira com PJ, que mostrou ampliação de 0,3 p.p. na margem para 3,6%. Para a carteira com PF, o índice permaneceu em 4,2%.

Prazos da Carteira e das Concessões



Após configurar um aumento no mês anterior, o prazo médio da carteira mostrou queda em outubro, saindo de 51 meses para 50. Na segregação das operações de crédito por tipo de tomador, o prazo para PJ ficou estável em 38 meses e o das operações com PF manteve-se em 65.

No mesmo sentido, o prazo total das concessões apresentou baixa de 7 meses na margem, finalizando o mês em 116 meses. Analisando-se a abertura, observou-se queda mais forte no prazo para PJ, que saiu de 81 meses para 68. Enquanto o para PF permaneceu em 170 meses.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Outubro de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	out/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.095	11,6%	7,5%	-0,5%	-0,7%	-2,0%
Recursos Livres	1.543	4,5%	4,1%	-0,2%	-0,7%	-3,7%
Pessoa Física	802	4,6%	4,0%	0,2%	0,4%	0,7%
Pessoa Jurídica	741	4,5%	4,2%	-0,6%	-1,9%	-8,0%
Recursos Direcionados	1.552	20,6%	11,1%	-0,7%	-0,7%	-0,2%
Pessoa Física	737	25,7%	13,7%	-0,6%	0,7%	6,3%
Pessoa Jurídica	815	16,9%	9,1%	-0,9%	-1,8%	-5,4%
Total PF	1.539	13,0%	8,3%	-0,2%	0,5%	3,3%
Total PJ	1.556	10,4%	6,7%	-0,8%	-1,9%	-6,7%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	out/16	2014 ¹	2015 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	13,54	0,2%	-2,0%	3,3%	7,3%	-3,4%
Recursos Livres	12,34	0,3%	0,8%	4,7%	9,6%	-0,2%
Pessoa Física	7,32	7,0%	2,3%	9,8%	9,3%	8,6%
Pessoa Jurídica	5,02	-6,6%	-1,1%	-1,9%	10,0%	-10,8%
Recursos Direcionados	1,21	-0,8%	-19,6%	-9,7%	-11,4%	-27,0%
Pessoa Física	0,63	1,7%	-22,9%	3,4%	-2,8%	-11,3%
Pessoa Jurídica	0,58	-2,8%	-16,7%	-20,7%	-19,1%	-38,9%
Total PF	7,95	6,3%	-0,7%	9,3%	8,2%	6,7%
Total PJ	5,60	-6,1%	-3,5%	-4,2%	6,0%	-14,8%

Prazo da Carteira (meses)	out/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	50,5	44,8	48,6	-0,1	0,2	2,1
Recursos Livres	18,4	17,4	18,6	-0,3	-0,1	0,0
Pessoa Física	18,8	18,6	18,9	0,0	0,0	0,3
Pessoa Jurídica	1,1	1,2	1,1	0,1	0,0	0,1
Recursos Direcionados	77,3	70,8	75,0	0,2	0,4	2,4
Pessoa Física	103,7	96,4	102,5	0,2	0,6	1,2
Pessoa Jurídica	54,5	52,0	54,0	0,0	-0,3	0,6
Total PF	64,6	57,3	62,6	0,0	0,4	2,4
Total PJ	38,1	35,0	37,5	-0,3	-0,2	-0,6

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 38 | Novembro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Outubro de 2016

Prazo das Concessões (meses)	out/16	2014 ²	2015 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	115,6	105,1	112,9	-6,6	3,0	2,5
Recursos Livres	36,8	37,2	39,5	-11,9	-5,2	1,6
Pessoa Física	52,1	52,0	51,6	-1,1	-0,4	1,3
Pessoa Jurídica	23,4	24,7	29,5	-21,3	-9,7	1,0
Recursos Direcionados	179,3	166,9	175,1	-2,3	8,8	-0,2
Pessoa Física	265,8	256,2	262,5	0,2	0,0	4,8
Pessoa Jurídica	104,6	100,1	107,6	-4,8	15,6	-12,1
Total PF	169,8	155,4	164,0	-0,4	0,3	7,5
Total PJ	68,4	65,3	72,4	-12,1	4,6	-5,5

Taxas de juros (% a.a.)	out/16	2014 ²	2015 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	33,3%	24,3%	30,4%	0,3	0,3	2,8
Recursos Livres	54,0%	38,1%	48,1%	0,6	1,3	6,1
Pessoa Física	73,7%	51,1%	64,7%	0,5	1,7	9,0
Pessoa Jurídica	30,4%	24,4%	30,2%	0,6	0,0	0,2
Recursos Direcionados	11,0%	7,9%	10,3%	-0,1	-0,6	0,5
Pessoa Física	10,2%	8,1%	10,0%	-0,2	-0,4	0,3
Pessoa Jurídica	12,0%	7,6%	10,6%	0,0	-0,7	0,9
Total PF	42,7%	31,7%	38,7%	0,2	0,6	4,0
Total PJ	21,7%	16,6%	21,2%	0,3	-0,4	0,2

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



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)