

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

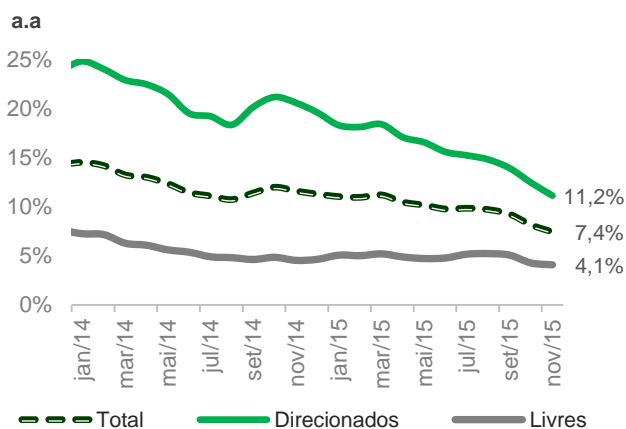
Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

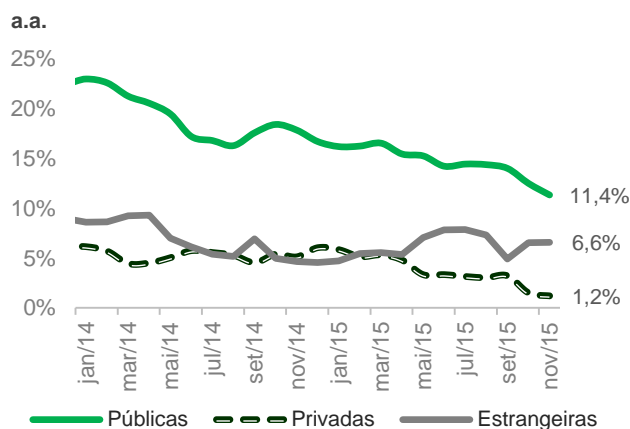
Queda do *spread* e nova elevação da inadimplência

Em novembro, a carteira de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) encerrou com alta de 0,6% na margem ante queda de 0,2% em outubro. Na comparação anual, a alta foi de 7,4% com desaceleração de 0,7 p.p. no mês. O saldo de R\$ 3,2 trilhões corresponde a 53,8% do PIB. O ritmo de expansão das carteiras das instituições privadas continuam desacelerando. A das públicas cresce ao ritmo de 11,4% a.a. e as privadas nacionais a 1,2% a.a.. Já a carteira da instituições estrangeiras exibe crescimento anual de 6,6%. A taxa média de juros teve queda de 0,1 p.p. no mês, encerrando em 30,4% a.a., influenciada pela redução de 0,3 p.p. na carteira PJ. O *spread* médio acompanhou esse movimento com diminuição de 0,1 p.p. na margem, totalizando 19,4% a.a.. Por último, a taxa de inadimplência das operações somou nova alta (0,1 p.p.), encerrando em 3,3%.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



O crescimento da carteira de crédito do SFN segue trajetória cadente, com alta de 7,4% a.a. ante 11,6% em novembro de 2014. Na margem, a carteira PJ fechou com crescimento de 0,5% e os empréstimos às famílias com alta de 0,7%. Considerando-se a variação anual, a das operações com PJ fechou em 6,8% ante 7,9% em outubro e a das com PF em 8,2% ante 8,4%.

A carteira com recursos livres (RL) encerrou novembro com crescimento de 4,1% a.a. contra 4,5% em novembro passado. Em sua abertura, os empréstimos com PF com RL mostraram variação de 3,3% a.a. em outubro para 3,8%. Já a carteira PJ fechou com alta de 4,3% a.a. contra 5,2% no mês anterior.

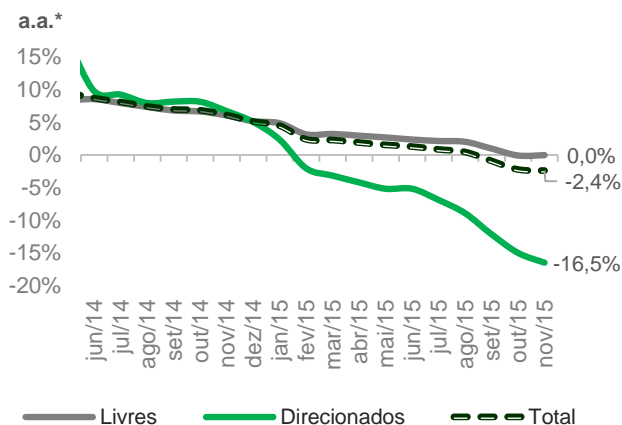
Com alta de 0,5% na margem, as operações com recursos direcionados (RD) fecharam o mês com crescimento anual de 11,2% contra 12,5% em outubro. Dentro dessa modalidade, a carteira PF apresentou maior variação na margem em relação a PJ, 0,8% contra 0,3%. Na comparação anual, o saldo PF teve crescimento de 13,7% ante 14,9% em outubro e a do crédito PJ saiu de 10,6% no mês anterior para 9,2% em novembro.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

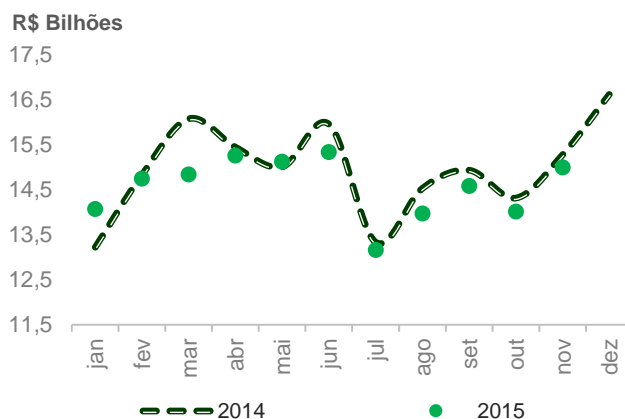
Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

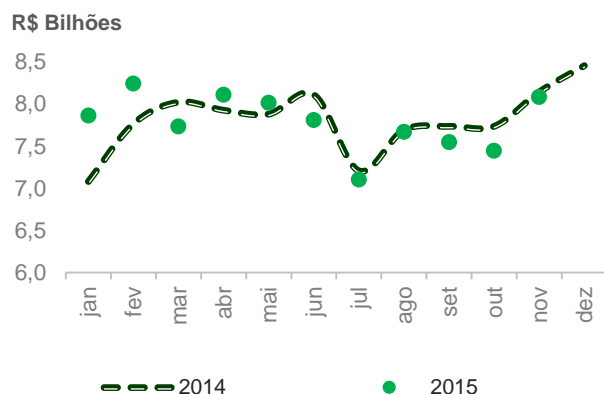


* Acumulado 12 meses

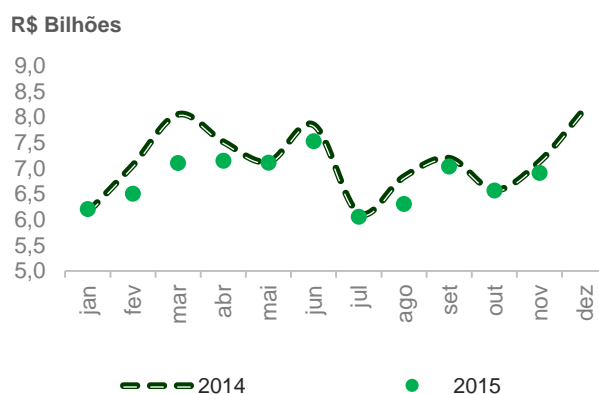
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ



Em novembro, o volume das concessões acumuladas em 12 meses apresentou queda de 2,4% a.a. contra alta de 6,1% a.a. em novembro de 2014. Na abertura, essa variação para as concessões com RL mostrou relativa estabilidade em termos nominais. Já para operações com RD segue em trajetória cadente, com queda de 16,5% a.a. ante 15,0% no mês passado.

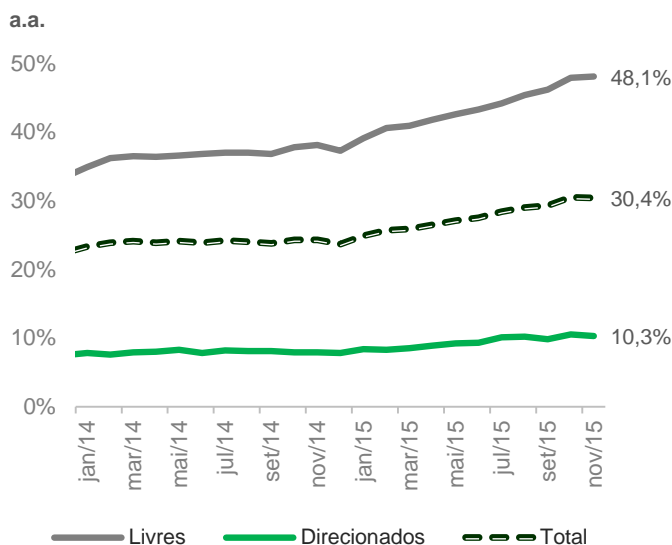
A média das concessões por dia útil acompanhou a sazonalidade, alcançando R\$ 15,0 bilhões – alta de 7,0% na margem. Contudo, indica queda de 1,8% a.a.. Com alta de 8,5% no mês e queda de 0,7% na comparação anual, a média para PF ficou em R\$ 8,1 bilhões. Em menor patamar, a média para PJ encerrou em R\$ 6,9 bilhões – alta de 5,2% na margem e queda de 3,1% em 12 meses.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

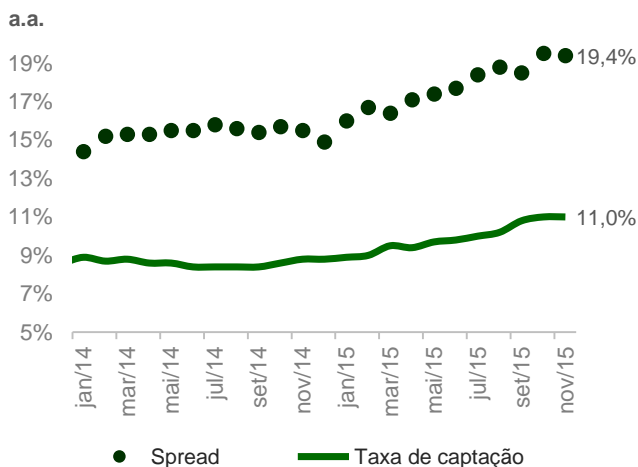
Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros



Apesar da trajetória ascendente ao longo de 2015, a taxa média de juros do SFN apresentou na margem ligeira redução de 0,1 p.p., fechando em 30,4% a.a... Na abertura, observou-se estabilidade na taxa da carteira PF em relação ao mês anterior, com 38,7% a.a.. Ainda na mesma base comparativa, a taxa para PJ mostrou arrefecimento de 0,3 p.p., terminando novembro com 21,2% a.a.. Na segmentação por fonte de recursos, verificou-se uma alta de 0,2 p.p. para operações com RL, que finalizaram novembro em 48,1% a.a., maior valor apurado desde o início da série em março de 2011. Enquanto isso, a taxa para RD encerrou em 10,3% a.a. – queda de 0,2 p.p. na margem.

Taxa de Captação e Spread



Após aumento em outubro, o *spread* médio da carteira total apresentou queda de 0,1 p.p., encerrando em 19,4% a.a.. Isso representa alta de 4,5 p.p. em 2015. Tanto o *spread* PF quanto o PJ tiveram variações negativas na margem (0,1 p.p. e 0,2 p.p., respectivamente), totalizando 27,4% a.a. para PF e 10,5% a.a. para a PJ. A taxa de captação permaneceu em 11,0% a.a., sendo 10,7% a.a. para PJ e 11,3% a.a. para PF. Na abertura por fonte de recursos, a taxa de captação para RD ficou em 6,8% a.a. – alta de 0,2 p.p. na margem – e para RL encerrou em 14,8% a.a. – queda de 0,1 p.p. no mês.

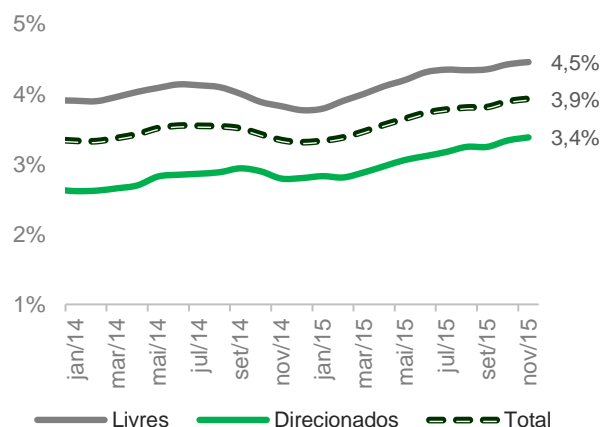
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

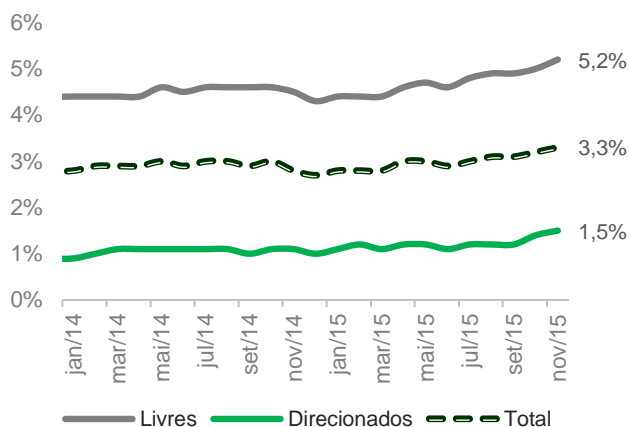
Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

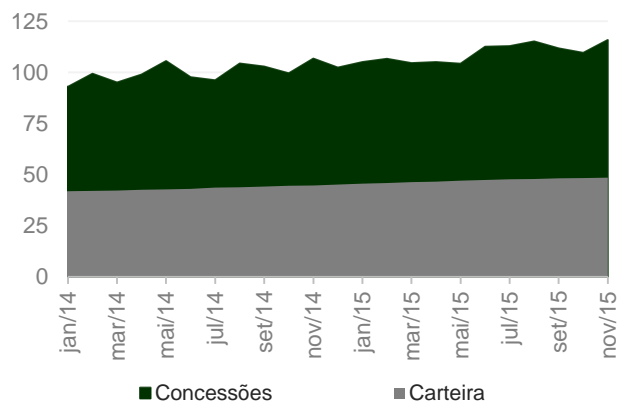


O índice calculado pela série com a média móvel em seis meses dos atrasos não mostra variação em relação ao último mês, mantendo-se estável em 3,9% – representando alta de 0,6 p.p. em 12 meses. Na abertura por modalidade, no entanto, observou-se variação positiva de 0,1 p.p. tanto para RD quanto para RL, que encerraram novembro em 3,4% e 4,5%, respectivamente.

A taxa de inadimplência da carteira do SFN apresentou novamente alta de 0,1 p.p. e fechou novembro em 3,3%. Mesma variação positiva foi observada para a modalidade PJ, que terminou o mês em 2,6%, aumento de 0,1 p.p. na margem. Enquanto isso, a inadimplência PF manteve-se estável em 4,1%. Considerando a abertura por fonte de recursos, as taxas para RD e RL também apresentaram aumento e ficaram em 1,5% e 5,2%, na ordem.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Após quatro meses de estabilidade, o prazo médio da carteira apresentou variação positiva de um mês e finalizou novembro com 49. As operações com PF e PJ terminaram com prazo médio de 63 e 38 meses, respectivamente – ambas com aumento de um mês na margem. Na mesma linha, o prazo para RL subiu de 18 para 19, enquanto que o prazo para RD manteve-se estável em 75 pelo terceiro mês consecutivo. No caso do prazo médio para as concessões, verifica-se estabilidade em relação ao mês anterior, mantendo-se em 113 – com queda de dois no prazo PJ, que terminou em 72 e aumento de dois para PF, que fechou em 164.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Novembro de 2015

Carteira de Crédito (R\$ bi)	nov/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.177	11,3%	14,3%	0,6%	1,3%	7,4%
Recursos Livres	1.614	4,6%	7,6%	0,7%	0,8%	4,1%
Pessoa Física	801	5,5%	7,2%	0,6%	0,6%	3,8%
Pessoa Jurídica	813	3,8%	8,0%	0,9%	1,0%	4,3%
Recursos Direcionados	1.562	19,6%	24,0%	0,5%	1,9%	11,2%
Pessoa Física	699	25,0%	30,7%	0,8%	2,3%	13,7%
Pessoa Jurídica	863	15,7%	19,5%	0,3%	1,5%	9,2%
Total PF	1.501	13,3%	15,6%	0,7%	1,4%	8,2%
Total PJ	1.676	9,5%	13,2%	0,5%	1,3%	6,8%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	nov/15	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	15,00	-2,5%	7,5%	7,0%	7,3%	-1,8%
Recursos Livres	13,30	-0,9%	8,6%	7,6%	8,4%	1,0%
Pessoa Física	7,32	4,3%	12,5%	8,7%	7,6%	2,3%
Pessoa Jurídica	5,97	-6,1%	4,9%	6,2%	9,4%	-0,5%
Recursos Direcionados	1,70	-10,0%	2,8%	2,7%	-0,6%	-19,6%
Pessoa Física	0,76	-1,2%	16,8%	7,1%	-12,1%	-22,9%
Pessoa Jurídica	0,94	-15,0%	-3,7%	-0,7%	11,2%	-16,7%
Total PF	8,08	3,6%	13,0%	8,5%	5,4%	-0,7%
Total PJ	6,91	-8,0%	2,9%	5,2%	9,6%	-3,1%

Prazo da Carteira (meses)	nov/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	48,6	45,2	41,3	0,2	0,7	3,8
Recursos Livres	18,6	17,6	17,2	0,2	0,3	1,2
Pessoa Física	18,9	18,9	18,4	0,4	0,0	0,3
Pessoa Jurídica	18,3	16,5	16,3	0,0	0,5	2,0
Recursos Direcionados	75,0	71,1	67,3	0,2	0,6	4,2
Pessoa Física	102,5	96,8	92,1	0,1	0,6	6,2
Pessoa Jurídica	54,0	52,2	50,3	0,1	0,6	2,0
Total PF	62,6	58,1	52,2	0,4	0,8	5,3
Total PJ	37,5	35,3	33,2	0,1	0,6	-2,5

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 3 | Número 27 | Dezembro de 2015 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Novembro de 2015

Prazo das Concessões (meses)	nov/15	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	112,7	106,7	99,4	-0,4	3,1	7,6
Recursos Livres	39,0	39,7	38,7	3,8	1,8	1,7
Pessoa Física	51,7	52,2	48,0	0,9	0,7	-0,3
Pessoa Jurídica	28,6	29,4	30,9	6,2	2,8	3,9
Recursos Direcionados	175,0	167,1	163,9	-4,5	3,2	8,2
Pessoa Física	262,5	257,4	231,2	1,5	3,6	6,3
Pessoa Jurídica	107,6	99,6	115,1	-9,1	2,9	7,5
Total PF	164,0	157,3	133,2	1,7	3,4	8,6
Total PJ	71,9	67,1	73,1	-2,1	3,0	6,6

Taxas de juros (% a.a.)	nov/15	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	30,4%	23,7%	22,4%	-0,1	1,4	6,1
Recursos Livres	48,1%	37,3%	33,4%	0,2	2,7	10,0
Pessoa Física	64,8%	49,6%	44,0%	0,1	3,6	13,7
Pessoa Jurídica	30,2%	24,2%	22,2%	0,0	1,5	5,8
Recursos Direcionados	10,3%	7,8%	7,5%	-0,2	0,1	2,4
Pessoa Física	10,0%	7,9%	7,6%	0,1	0,1	1,9
Pessoa Jurídica	10,6%	7,6%	7,3%	-0,5	0,1	3,0
Total PF	38,7%	30,7%	29,1%	0,0	1,7	7,0
Total PJ	21,2%	16,5%	15,7%	-0,3	0,8	4,6

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

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
