

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

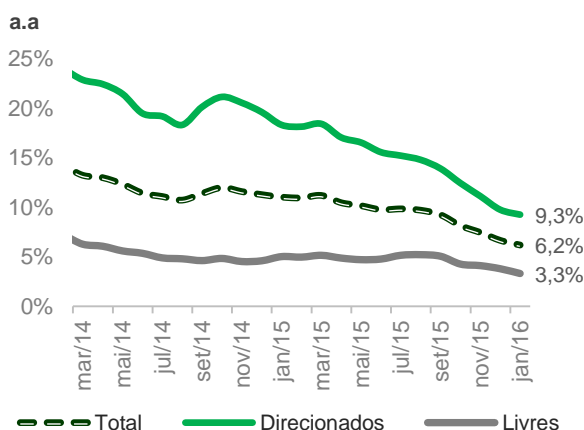
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 29 | Fevereiro de 2016 | www.abbc.org.br

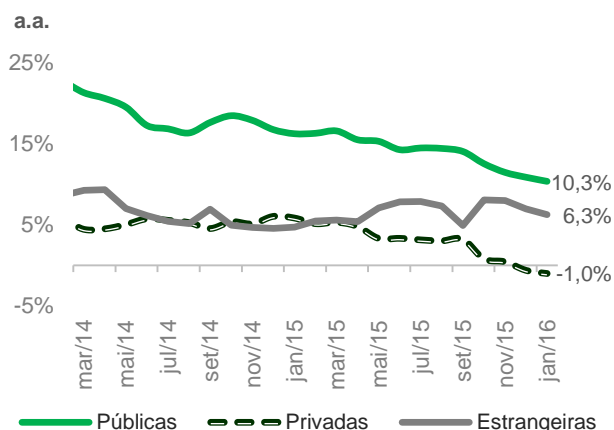
Inadimplência e *spread* em alta

O saldo do total de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) apresentou queda na margem de 0,6% e alta de 6,2% em 12 meses, representando 53,7% do PIB. Mesmo com desaceleração, a carteira das IF's públicas segue com maior crescimento em relação às demais instituições, com um ritmo de expansão de 10,3% a.a. Por sua vez, o saldo de crédito das IF's privadas é 1,1% menor em relação a janeiro de 2015. O *spread* médio da carteira também se apresenta em elevação, alcançando 20,1% a.a.. Por último, a taxa de inadimplência da carteira apresentou alta de 0,1 p.p., totalizando 3,5% - maior valor desde maio de 2013.

Carteira de Crédito



Evolução da carteira das instituições



Em janeiro, a carteira de crédito do SFN apresentou crescimento anual de 6,2% ante 11,0% no mesmo período de 2015. Na comparação com dezembro de 2015, o saldo das operações fechou com queda de 0,6% contra alta de 1,3% no mês anterior. Nessa base comparativa, a carteira de pessoas físicas (PF) encerrou com alta de 0,2% e queda de 1,3% na carteira de empresas (PJ). Em 12 meses, a expansão da carteira de crédito PF foi de 6,3%, com desaceleração de 6,8 p.p. em relação ao mesmo mês de 2015. O crédito PJ apresentou crescimento de 6,1% a.a., com desaceleração de 3,2 p.p..

O crescimento das operações com recursos livres (RL) ficou em 3,3% a.a., com desaceleração de 1,7 p.p. em relação a janeiro passado. Para o mesmo período, a expansão da carteira PJ com RL foi de 4,4% a.a., com arrefecimento de 0,5 p.p.. Já os empréstimos para PF com RL saíram de um crescimento de 5,2% a.a. em janeiro de 2015 para 2,3% a.a..

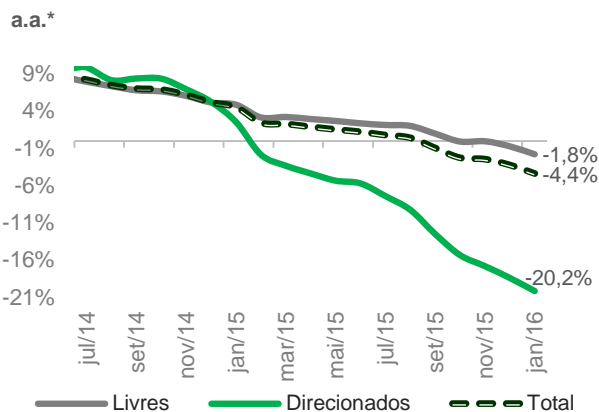
A carteira com recursos direcionados (RD) apresenta a maior desaceleração (9,3% ante 18,3% a.a. em janeiro de 2015). Com crescimento anual 13,3 p.p. abaixo do observado em janeiro passado, a carteira de crédito PF com RD teve alta de 11,2% a.a. no mês. Finalmente, o crescimento da carteira PJ com RD ficou em 7,7% a.a. contra 13,9% em janeiro passado.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

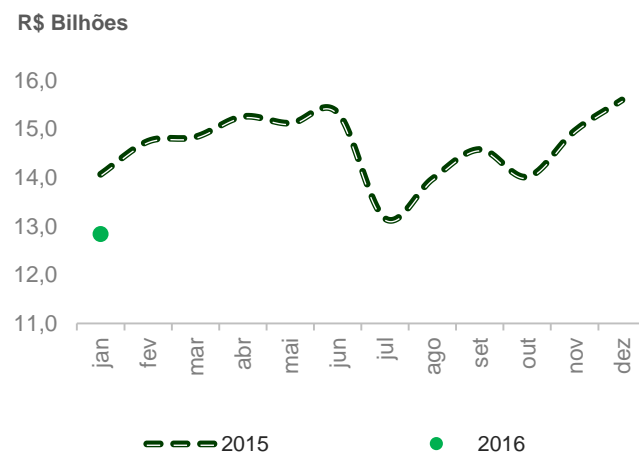
Ano 4 | Número 29 | Fevereiro de 2016 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito

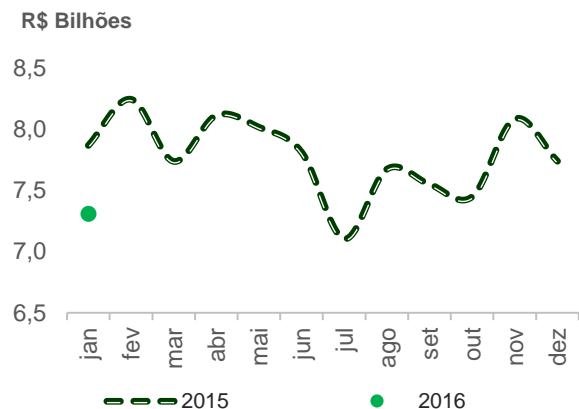


* Acumulado 12 meses

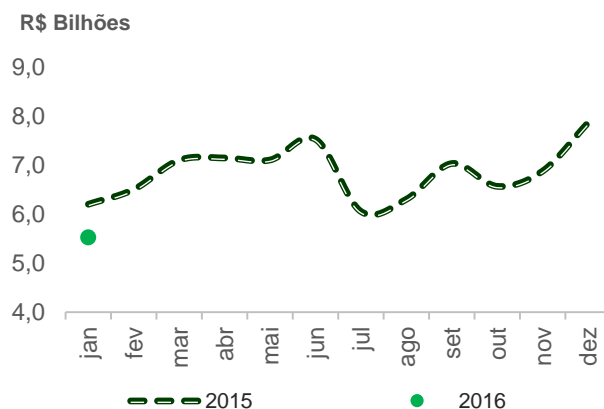
Concessão de Crédito por dia útil



Concessão de Crédito por dia útil PF



Concessão de Crédito por dia útil PJ

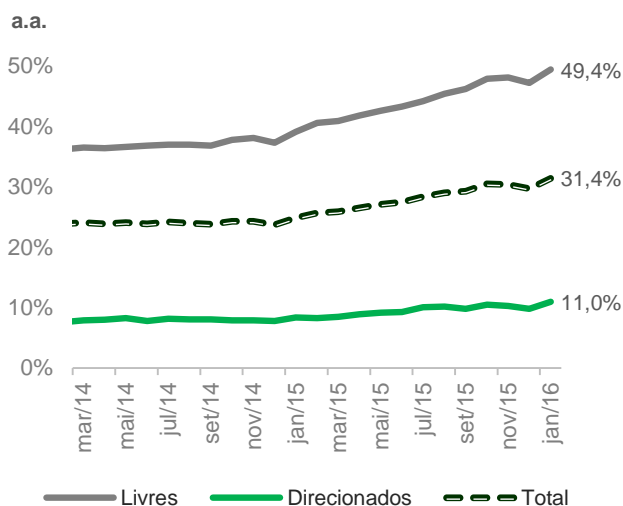


A variação do volume das concessões acumuladas em 12 meses segue trajetória cadente, encerrando com retração de 4,4% a.a. contra crescimento de 4,5% em janeiro de 2015. As concessões com RD seguem com a maior retração, encerrando com queda de 20,2% a.a. ante alta de 2,5% a.a. em janeiro de 2015. Com desaceleração no ritmo de expansão de 6,7 p.p. em relação a janeiro do ano passado, o acumulado das concessões com RL fechou o mês com retração de 1,8% a.a..

A média das concessões por dia útil terminou o primeiro mês do ano abaixo da verificada no mesmo período do ano anterior, encerrando em R\$ 12,8 bilhões – queda de 17,7% na margem e de 8,8% a.a.. Na abertura, a média para PJ apresentou queda de 10,9% em 12 meses, totalizando R\$ 5,5 bilhões. Já para PF as concessões diárias ficaram em R\$ 7,3 bilhões – queda de 7,1% em relação a janeiro de 2015.

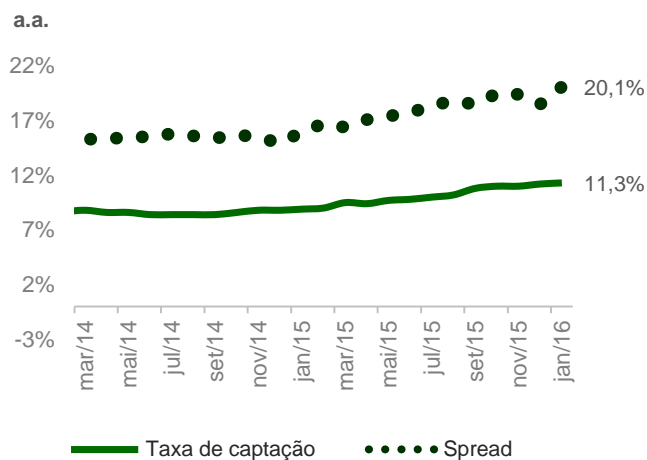
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Taxas de Juros



A taxa média de juros total do SFN terminou o mês em 31,4% a.a., uma alta de 1,7 p.p. na margem, com altas de 2,2 p.p. para operações com RL e de 1,2 p.p. com RD, que fecharam janeiro com 49,4% a.a. e 11,0% a.a., respectivamente. Houve variação mensal positiva de 2,0 p.p. para operações com PJ e de 1,3 p.p. com PF, que encerraram em 22,7% a.a. e 39,2% a.a., respectivamente. Com as incertezas do cenário macroeconômico, a tendência de elevação das taxas permanece.

Taxa de Captação e Spread



Em janeiro, a taxa de captação fechou o mês com alta tanto na margem (0,1 p.p.) quanto em 12 meses (2,4 p.p.), totalizando 11,3% a.a. Com isso, o *spread* médio da carteira total apresentou alta de 1,6 p.p. em relação a dezembro de 2015, ficando em 20,1% a.a. Com elevações na margem de 1,8 p.p. para PJ e de 1,2 p.p. PF, que finalizaram em 11,5% a.a. e 27,8% a.a., na ordem. O aumento também constatado nos últimos 12 meses foi de 2,7 p.p. para PJ e 5,0 p.p. para PF. Na abertura por fonte de recursos, verificou-se alta na comparação anual para RL (6,9 p.p.) e RD (1,3 p.p.), que encerraram o mês em 34,1% a.a. e 4,2% a.a., respectivamente.

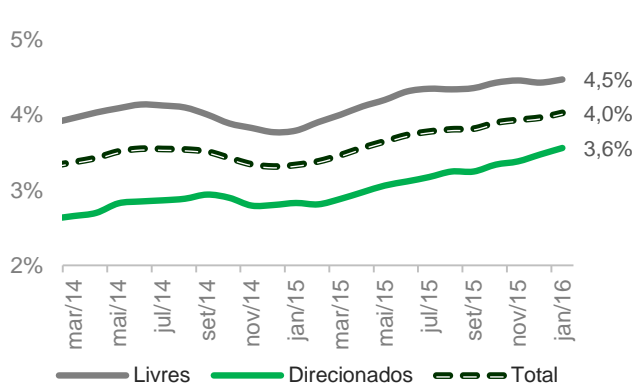
TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

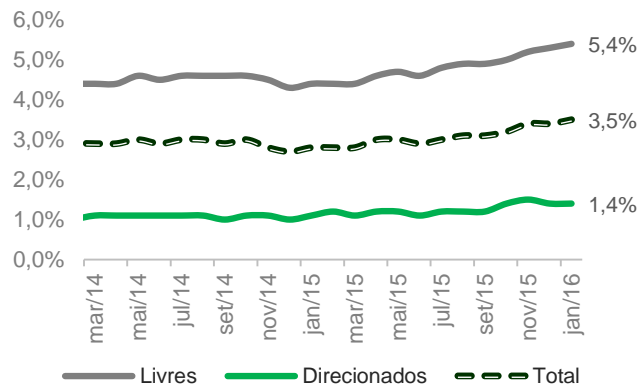
Ano 4 | Número 29 | Fevereiro de 2016 | www.abbc.org.br

Atrasos

MM6M



Inadimplência

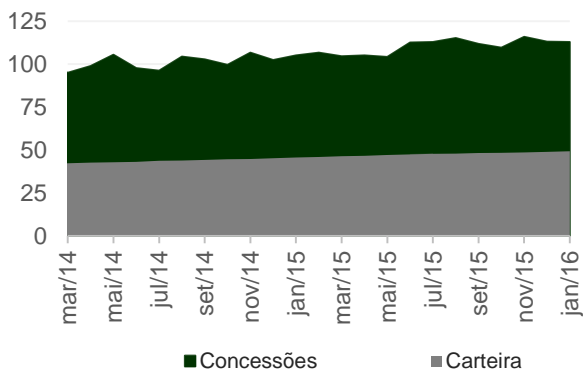


A série com a média móvel dos atrasos em seis meses apresentou alta de 0,1 p.p. na margem, totalizando 4,0% contra 3,3% em janeiro de 2015. A elevação é verificada tanto para RD como para RL, com altas de 0,1 p.p. no mês, finalizando em 3,6% e 4,5%, respectivamente. Na abertura por natureza do tomador dos empréstimos, a média dos atrasos para PF apresentou estabilidade em relação a dezembro (5,9%). Já para PJ teve alta de 0,1 p.p. na margem, encerrando em 2,4%.

Com alta de 0,1 p.p. no mês, a taxa de inadimplência da carteira do SFN mantém a sua trajetória de alta, fechando janeiro em 3,5%, o que representa um aumento de 0,7 p.p. em relação ao mesmo mês do ano passado. Esse é o maior valor da série desde maio de 2013. A taxa para a carteira com RD apresentou estabilidade no mês, encerrando em 1,4%. Já a taxa para RL teve alta de 0,1 p.p. na margem, totalizando 5,4%. A inadimplência da carteira PJ apresentou alta de 0,7 p.p. em 12 meses, fechando em 2,7%, enquanto que para PF teve alta de 0,1 p.p. no mês e de 0,6 p.p. em 12 meses totalizando 4,3%.

Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Pelo terceiro mês consecutivo, o prazo médio da carteira ficou em 49 meses, o que significa um aumento de 4 meses em relação a janeiro de 2015. Os prazos para as carteiras PF e PJ não apresentaram alterações, fechando em 63 e 38 meses, respectivamente. Considerando a abertura por fonte de recursos, o prazo para RL foi de 19 meses e de 76 para RD.

O prazo médio das concessões apresentou queda de 7 meses quando comparado com dezembro de 2015, totalizando 112 meses (sendo de 35 para as concessões com RL e de 177 para as com RD).

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 29 | Fevereiro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Fevereiro de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	jan/16	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3.199	11,3%	14,3%	-0,6%	1,3%	6,2%
Recursos Livres	1.617	4,6%	7,6%	-1,2%	0,9%	3,3%
Pessoa Física	804	5,4%	7,2%	-0,1%	0,9%	2,3%
Pessoa Jurídica	813	3,8%	8,0%	-2,3%	0,8%	4,4%
Recursos Direcionados	1.583	19,6%	24,0%	0,0%	1,8%	9,3%
Pessoa Física	710	25,1%	30,7%	0,5%	2,4%	11,2%
Pessoa Jurídica	873	15,7%	19,5%	-0,3%	1,3%	7,7%
Total PF	1.514	13,3%	15,6%	0,2%	1,6%	6,3%
Total PJ	1.685	9,5%	13,2%	-1,3%	1,1%	6,1%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	jan/16	2014 ¹	2013 ¹	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	11,67	-2,5%	7,6%	-28,6%	-16,7%	-17,1%
Recursos Livres	10,74	-0,9%	8,6%	-23,9%	-13,1%	-13,9%
Pessoa Física	6,17	4,3%	12,5%	-14,9%	-8,4%	-12,2%
Pessoa Jurídica	4,57	-6,1%	4,9%	-33,4%	-18,8%	-16,1%
Recursos Direcionados	0,93	-10,1%	3,0%	-58,5%	-43,9%	-41,9%
Pessoa Física	0,47	-1,6%	17,3%	-45,2%	-34,2%	-44,2%
Pessoa Jurídica	0,46	-15,0%	-3,7%	-66,7%	-51,2%	-39,5%
Total PF	6,64	3,5%	13,1%	-18,1%	-10,8%	-15,6%
Total PJ	5,03	-8,0%	2,9%	-39,0%	-23,5%	-19,0%

Prazo da Carteira (meses)	jan/16	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	49,3	45,2	41,3	0,4	0,9	3,6
Recursos Livres	18,9	17,6	17,2	-0,1	0,5	1,2
Pessoa Física	18,7	18,9	18,4	-0,3	0,2	0,1
Pessoa Jurídica	19,0	16,5	16,3	0,1	0,7	2,1
Recursos Direcionados	75,6	71,1	67,3	0,4	0,8	4,1
Pessoa Física	102,4	96,8	92,1	-0,1	0,0	5,0
Pessoa Jurídica	55,0	52,2	50,3	0,6	1,1	2,8
Total PF	63,0	58,1	52,2	-0,2	0,8	4,5
Total PJ	38,5	35,3	33,2	0,6	1,0	-2,9

¹Variações anuais nos finais de períodos

²Valores nos finais de período.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 29 | Fevereiro de 2016 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito - Fevereiro de 2016

Prazo das Concessões (meses)	jan/16	2014 ²	2013 ²	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	112,0	106,7	99,3	-6,5	-1,1	7,4
Recursos Livres	35,4	39,6	38,7	-6,5	0,2	-3,9
Pessoa Física	51,0	52,0	48,0	0,0	0,2	-0,2
Pessoa Jurídica	22,8	29,4	30,9	-11,9	0,4	-6,6
Recursos Direcionados	176,5	167,0	163,9	-7,0	-3,0	14,1
Pessoa Física	263,2	257,2	231,2	-1,3	2,2	2,7
Pessoa Jurídica	108,6	99,6	115,1	-12,6	-8,1	20,3
Total PF	165,3	157,2	132,9	-0,1	3,1	6,3
Total PJ	69,7	67,1	73,1	-12,1	-4,3	8,4

Taxas de juros (% a.a.)	jan/16	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	31,4%	23,7%	22,4%	1,7	0,9	6,5
Recursos Livres	49,4%	37,3%	33,4%	2,2	1,5	10,3
Pessoa Física	66,1%	49,6%	44,0%	2,4	1,4	14,1
Pessoa Jurídica	31,5%	24,2%	22,2%	1,8	1,3	6,3
Recursos Direcionados	11,0%	7,8%	7,5%	1,2	0,5	2,6
Pessoa Física	9,9%	7,9%	7,6%	0,2	0,0	1,6
Pessoa Jurídica	12,3%	7,6%	7,3%	2,3	1,2	3,8
Total PF	39,2%	30,7%	29,1%	1,3	0,5	7,2
Total PJ	22,7%	16,5%	15,7%	2,0	1,2	5,3

Inadimplência (% da carteira)	jan/16	2014 ²	2013 ²	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,5%	2,7%	2,8%	0,1	0,3	0,7
Recursos Livres	5,4%	4,3%	4,4%	0,1	0,4	1,0
Pessoa Física	6,2%	5,3%	5,7%	0,1	0,4	0,9
Pessoa Jurídica	4,7%	3,4%	3,1%	0,2	0,4	1,2
Recursos Direcionados	1,4%	1,0%	0,9%	0,0	0,0	0,3
Pessoa Física	2,1%	1,6%	1,6%	0,1	0,0	0,3
Pessoa Jurídica	0,9%	0,5%	0,4%	0,0	0,1	0,4
Total PF	4,3%	3,7%	4,1%	0,1	0,2	0,6
Total PJ	2,7%	1,9%	1,8%	0,1	0,2	0,7

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
