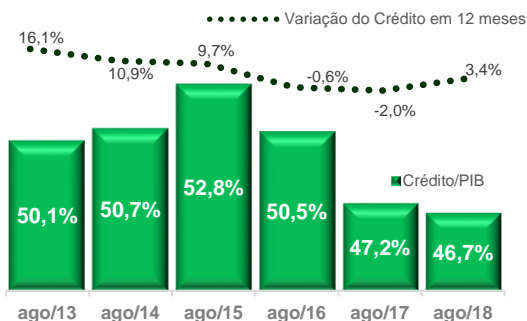


# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

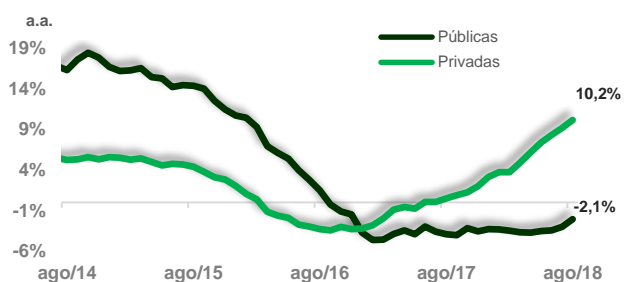
Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

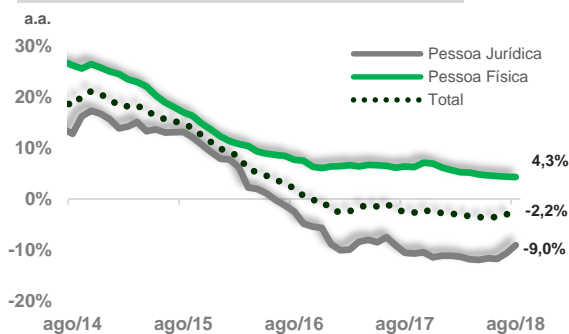
## Estoque de Crédito SFN



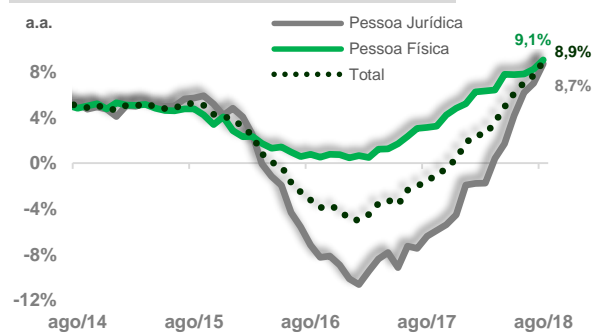
## Evolução por tipo de instituição



## Recursos Direcionados



## Recursos Livres



O saldo das operações de crédito do sistema financeiro fechou agosto em R\$ 3.155 bilhões (46,7% do PIB), com incrementos de 1,0% em relação a julho e de 3,4% quando comparado com ago/17, refletindo os aumentos de concessões e a depreciação cambial no mês no estoque das operações indexadas ao dólar. As operações com pessoas físicas (PF) totalizaram R\$ 1.720 bilhões, com saltos de 1,1% na margem e de 6,8% a.a.. Por sua vez, o total da carteira para as pessoas jurídicas (PJ) foi de 1.434 bilhões, com variação mensal positiva de 0,9%, porém com retração de 0,4% em 12 meses.

O crescimento anualizado dos empréstimos com recursos livres (RL) apontou acelerações de 1,6 p.p. na margem e de 1,2 p.p. em 12 meses, finalizando em 8,9% a.a.. Essa dinâmica foi impactada por modalidades de crédito para PF, como crédito pessoal, cartão de crédito à vista e financiamento de veículos. O saldo de crédito com RL para PJ cresceu a 8,7% a.a., destacando-se o desconto de duplicadas e recebíveis, aquisição de veículos e modalidades voltadas ao comércio exterior e repasses externos que são referenciadas ao dólar.

O total de crédito com recursos direcionados (RD) elevou-se 0,5% no mês, porém continua em queda, com redução de 2,2% em relação a ago/17. Na abertura por tipo de tomador, os recursos para PF cresceram 0,8% na margem e 4,3% em doze meses. Para PJ, houve aumento de 0,1% na margem e queda de 9,0% em termos anuais.

O estoque para instituições privadas configurou altas de 1,5% no mês e de 10,2% em doze meses. Por sua vez, o das públicas cresceu 0,5% na margem, embora permaneça com ritmo negativo de 2,1% a.a..

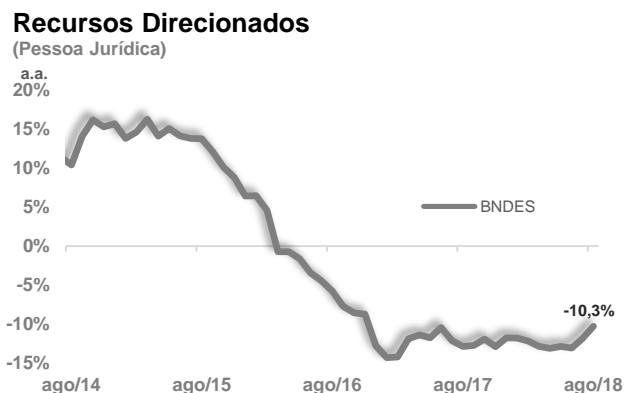
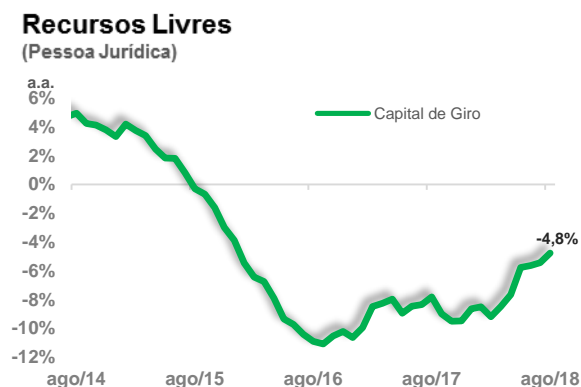
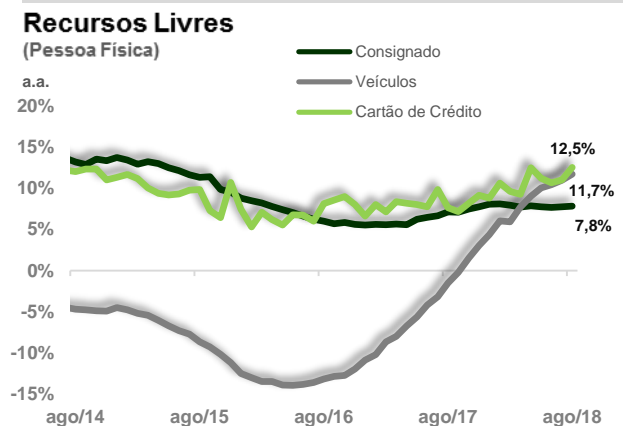
# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

## Principais Modalidades – por segmento

Evolução a.a. %



Em agosto, o saldo das modalidades para PF com RL apontou crescimentos de 1,4% no mês e de 9,1% em doze meses. Em recuperação consistente, o saldo das operações de financiamento de veículos aumentou 1,5% no mês e 11,7% na comparação anual (+0,7 p.p. ante jul/18). O crédito consignado, que responde por 36,4% da carteira RL para PF, cresceu 1,0% na margem (contra 0,6% em jul/18) e 7,8% a.a. (contra 7,7% a.a. em jul/18). As operações de cartão de crédito, que apresentam maior risco, desaceleraram para 1,7% (-0,9 p.p. ante jul/18), porém a expansão do saldo acelerou para 12,5% a.a..

O crédito para PJ com recursos livres fechou agosto com crescimento de 8,7% a.a. e aumento marginal de 1,6%. Segundo o Banco Central, essa variação refletiu o comportamento do desconto de duplicatas e recebíveis, comprar, aquisição de veículos e das modalidades voltadas para o comércio exterior. Destaca-se que a variação do capital de giro (37,5% da carteira RL para PJ), ainda permanece em campo negativo, com variação de -4,8% a.a.. Contando com o efeito positivo da depreciação cambial na carteira BNDES, o crédito para empresas com RD ampliou-se ligeiramente no mês, 0,1%, mas retraiu-se 9,0% em doze meses.

Por fim, no tocante às linhas de crédito com RD, observou-se a desaceleração do crescimento anual da carteira de financiamento imobiliário para PF (70,9% dos RD para PF) de 4,0% em julho para 3,7% em ago/18. Já o crédito rural (22,3% dos RD para PF) acelerou 7,5% a.a., ante crescimento de 5,3% a.a. em jul/18.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

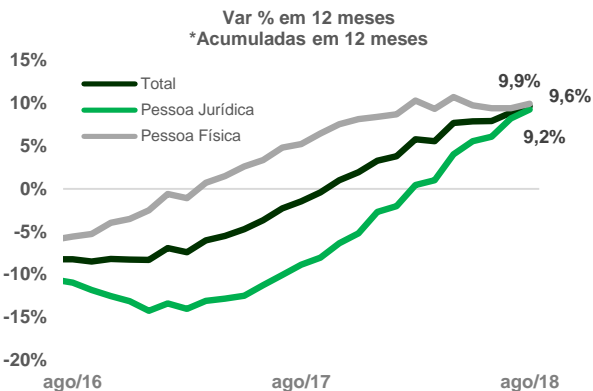
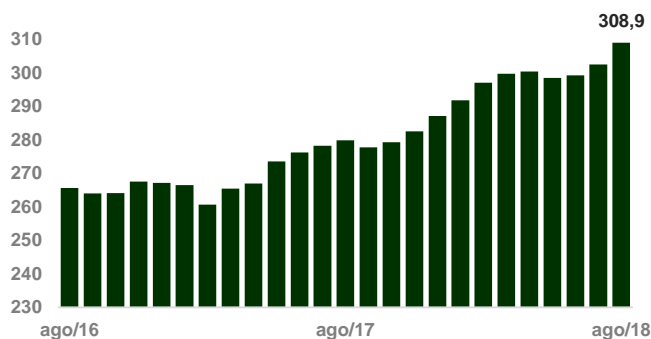
Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

## Concessão de Crédito

### Total

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas  
Média Móvel Trimestral



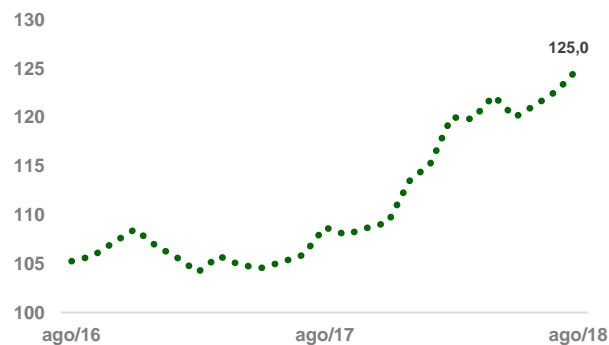
### Recursos Livres - Pessoa Física

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas  
Média móvel trimestral



### Recursos Livres - Pessoa Jurídica

R\$ Bilhões - Sazonalmente Ajustadas  
Média móvel trimestral



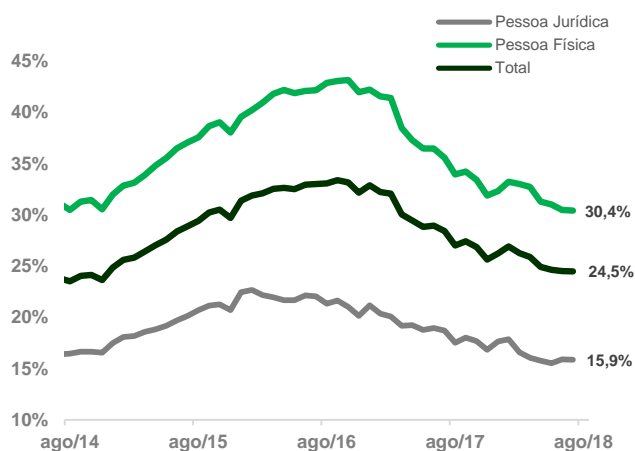
As concessões de crédito mostraram crescimento em todas as bases de comparação, seja para PF seja para PJ, refletindo principalmente a trajetória das contratações com recursos livres. Em agosto, o crescimento anual das concessões totais acumuladas em 12 meses acelerou-se em 0,7 p.p. para 9,6% a.a.. Na mesma métrica, os novos empréstimos para PF indicam expansão de 9,9% a.a., enquanto que para PJ observa-se uma evolução para 9,2% a.a.. A trajetória média móvel trimestral (MM3) da série sazonalmente ajustada das concessões de RL para PJ confirma a melhora para esse segmento, com aumento na margem de 1,9% e 15,0% a.a.. O ganho de performance é impulsionado pelas linhas mais voltadas aos fluxos de caixa das empresas e operações de crédito referenciadas em moeda estrangeira. Por sua vez, a MM3 dos RL para PF registrou alta de 1,9% na margem e aceleração anual (9,1% a.a. ante 6,7% a.a.). Deste modo, o comportamento da MM3 das concessões totais configurou altas de 2,1% na margem e de 10,4% a.a. (ante 8,7% a.a. em jul/18 e 5,4% a.a. em ago/17).

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

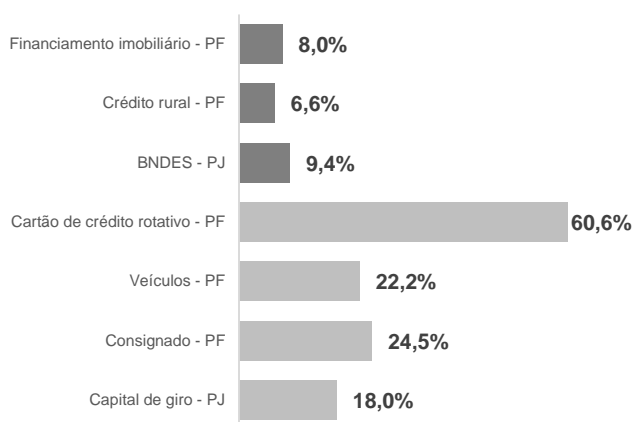
Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

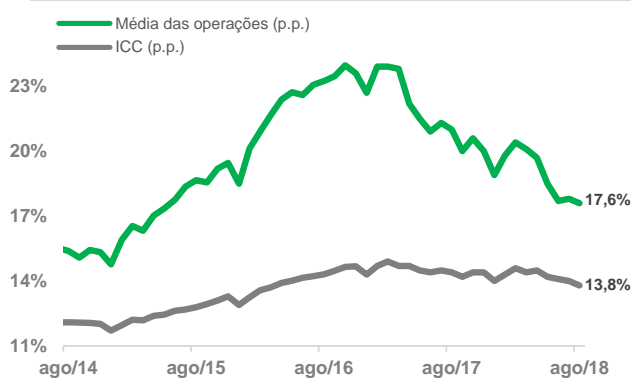
## Taxa de Juros das Concessões (a.a.)



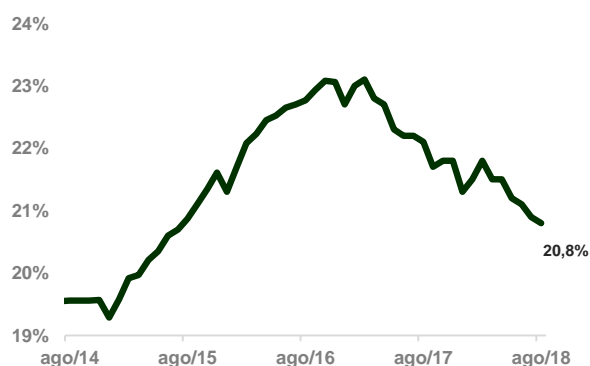
## Taxa de Juros (a.a.) – Principais Linhas



## Spread (a.a.)



## Indicador de Custo de Crédito - ICC



Em agosto, a taxa de juros das operações contratadas do SFN ficou em 24,5% a.a., permanecendo estável na comparação mensal, mas com redução de 3,8 p.p. nos últimos doze meses. Da mesma forma, a taxa das operações para PF reduziu-se 0,1 p.p. no mês e 3,5 p.p. ante ago/17, para 30,4% a.a.. Já para PJ, a taxa demonstrou estabilidade na comparação mensal, permanecendo em 15,9% a.a., com uma contração de 1,6 p.p. em doze meses.

Na abertura da carteira com RL, a taxa das operações para PF ficou em 51,8% a.a., enquanto que para PJ fechou o mês em 20,4% a.a., finalizando agosto com uma média de 38,0% a.a.. Esse comportamento reflete o declínio da taxa de algumas das principais linhas de crédito com RL – o cartão de crédito rotativo, por exemplo, terminou o período em 60,6% a.a., retração de 25,8 p.p..

Com a diminuição das taxas de aplicação total e aumento das de captação, o spread médio sofreu quedas de 0,2 p.p. no mês e de 3,4 p.p. em 12 meses, terminando o mês em 17,6% a.a..

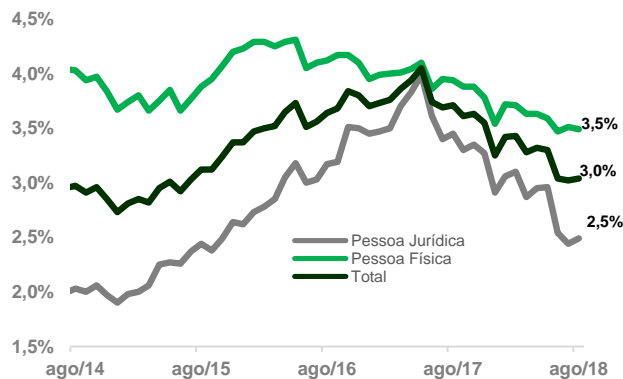
Finalmente, o Indicador de Custo do Crédito (ICC), que representa a rentabilidade das operações remanescentes das carteiras das instituições, encerrou ago/18 em 20,8% a.a. com retrações de 0,1 p.p. na margem, 0,2 p.p. no semestre e de 1,3 p.p. em 12 meses, mantendo tendência declinante.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

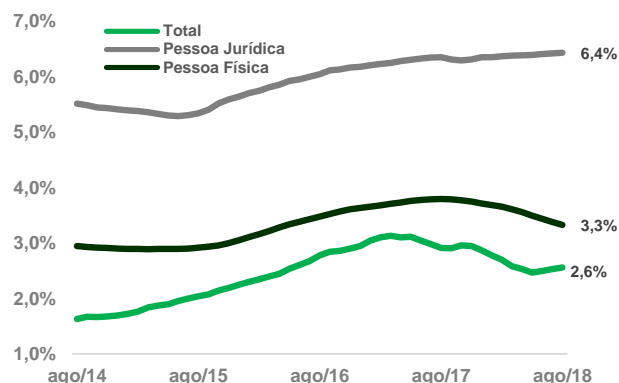
Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

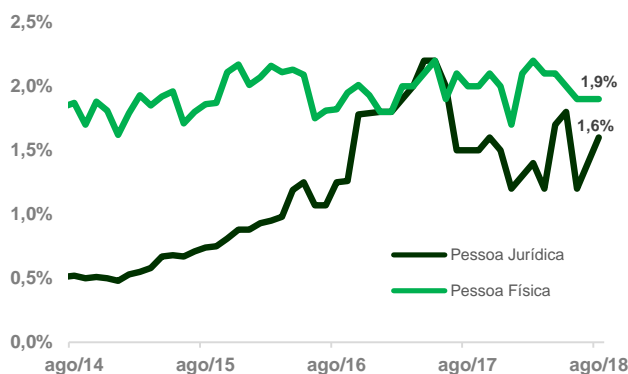
## Inadimplência



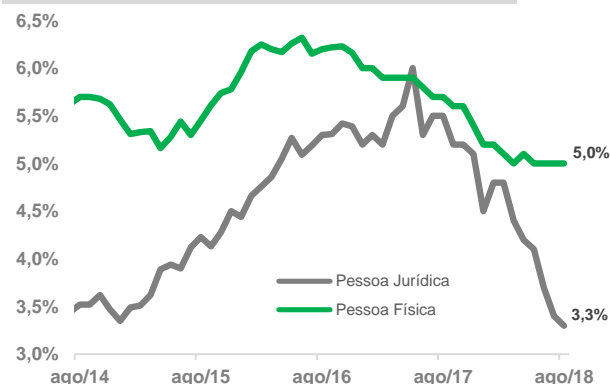
## Atrasos (MM12M)



## Inadimplência Recursos Direcionados



## Inadimplência Recursos Livres



A inadimplência média das operações do SFN situou-se em 3,0%, o que representa um recuo de 0,1 p.p. no mês e de 0,7 p.p. em 12 meses. Na abertura por tipo de tomador, o indicador para a carteira de PJ retraiu-se 1,0 p.p. ante ago/17, para 2,5%, embora com aumento marginal de 0,1 p.p.. Em 3,5%, a inadimplência para PF exibiu estabilidade na comparação mensal e baixa de 0,4 p.p. em doze meses.

Analisando-se o patamar de inadimplência por segmento, a carteira com RL apresentou uma taxa de 4,2%, com quedas de -0,1 p.p. no mês e 1,4 p.p. em 12 meses. Para RL para PF, o indicador foi de 5,0%, estável no mês e com retração de 0,7 p.p. em 12 meses. Já para PJ, os decréscimos foram mais intensos, 0,1 p.p. na margem e 2,2 p.p. ante agosto de 2017, para 3,3%.

Por sua vez, a inadimplência para a carteira com RD, situou-se em 1,7% no mês, com alta marginal de 0,1 p.p. e queda anual de 0,1 p.p.. Na abertura, as operações com RD para PJ ficaram em 1,6%, com altas de 0,2 p.p. no mês e 0,1 p.p. contra o mesmo período do ano anterior. As operações RD para PF permaneceram estáveis frente jul/17, em 1,9% e configuraram queda de 0,1 p.p. em 12 meses.

Finalmente, a média móvel de doze meses (MM12M) dos atrasos dos totais do SFN, mostrou ligeiro aumento na margem (0,1 p.p.) e queda em 12 meses (-0,4 p.p.), para 2,6%. A estabilidade do indicador é impactada pelo comportamento dos atrasos para PJ, que também apontam estabilidade (6,4%), reduzindo o efeito da queda de 0,1 p.p. para a MM12M dos atrasos para PF (3,3% em agosto).

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito – Agosto de 2018

| Carteira de Crédito (R\$ bi) | ago/18 | 2017 <sup>1</sup> | 2016 <sup>1</sup> | Variações (%) |           |          |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|----------|
|                              |        |                   |                   | mês           | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                 | 3.155  | -0,5%             | -3,5%             | 1,0%          | 1,6%      | 3,4%     |
| <b>Recursos Livres</b>       | 1.663  | 1,8%              | -4,9%             | 1,5%          | 3,0%      | 8,9%     |
| Pessoa Física                | 903    | 5,2%              | 0,5%              | 1,4%          | 2,9%      | 9,1%     |
| Pessoa Jurídica              | 760    | -1,9%             | -10,1%            | 1,6%          | 3,0%      | 8,7%     |
| <b>Recursos Direcionados</b> | 1.492  | -2,8%             | -2,1%             | 0,5%          | 0,1%      | -2,2%    |
| Pessoa Física                | 817    | 6,1%              | 6,4%              | 0,8%          | 1,0%      | 4,3%     |
| Pessoa Jurídica              | 675    | -11,1%            | -8,8%             | 0,1%          | -1,0%     | -9,0%    |
| <b>Total PF</b>              | 1.721  | 5,7%              | 3,2%              | 1,1%          | 2,0%      | 6,8%     |
| <b>Total PJ</b>              | 1.434  | -6,7%             | -9,5%             | 0,9%          | 1,1%      | -0,4%    |

| Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi) | ago/18 | 2017 <sup>1</sup> | 2016 <sup>1</sup> | Variações (%) |           |          |
|--|--------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|----------|
|  |        |                   |                   | mês           | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                               | 14,20  | 16,6%             | -7,6%             | 4,2%          | 3,7%      | 14,7%    |
| <b>Recursos Livres</b>                     | 12,75  | 20,8%             | -6,3%             | 2,0%          | 2,3%      | 15,1%    |
| Pessoa Física                              | 7,16   | 19,6%             | 1,0%              | 1,2%          | 2,0%      | 13,9%    |
| Pessoa Jurídica                            | 5,59   | 22,0%             | -13,3%            | 3,0%          | 2,7%      | 16,6%    |
| <b>Recursos Direcionados</b>               | 1,45   | -10,8%            | -15,0%            | 28,7%         | 17,7%     | 11,7%    |
| Pessoa Física                              | 0,84   | -15,0%            | 9,6%              | 16,6%         | 17,6%     | 10,7%    |
| Pessoa Jurídica                            | 0,61   | -6,6%             | -30,3%            | 50,4%         | 17,9%     | 13,0%    |
| <b>Total PF</b>                            | 8,01   | 15,3%             | 2,0%              | 2,6%          | 3,4%      | 13,6%    |
| <b>Total PJ</b>                            | 6,20   | 18,1%             | -16,1%            | 6,3%          | 4,0%      | 16,3%    |

| Prazo da Carteira (meses)    | ago/18 | 2017 <sup>2</sup> | 2016 <sup>2</sup> | Variações (meses) |           |          |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------|
|                              |        |                   |                   | mês               | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                 | 52     | 52                | 51                | 0                 | 0         | 0        |
| <b>Recursos Livres</b>       | 19     | 19                | 18                | 0                 | 0         | 1        |
| Pessoa Física                | 20     | 20                | 19                | 0                 | 1         | 1        |
| Pessoa Jurídica              | 125    | 18                | 32                | 2                 | 2         | 8        |
| <b>Recursos Direcionados</b> | 83     | 81                | 78                | 0                 | 1         | 4        |
| Pessoa Física                | 104    | 103               | 104               | 0                 | 1         | 0        |
| Pessoa Jurídica              | 59     | 56                | 54                | 0                 | 1         | 4        |
| <b>Total PF</b>              | 65     | 66                | 65                | 0                 | 0         | 0        |
| <b>Total PJ</b>              | 39     | 38                | 38                | 0                 | 0         | 1        |

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 6 | Número 60 | Setembro de 2018 | www.abc.org.br

## Dados de Crédito – Agosto de 2018

| Prazo das Concessões (meses) | ago/18 | 2017 <sup>2</sup> | 2016 <sup>2</sup> | Variações (meses) |           |          |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------|
|                              |        |                   |                   | mês               | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                 | 120    | 119               | 115               | -1                | -3        | 9        |
| <b>Recursos Livres</b>       | 40     | 40                | 42                | -1                | 0         | 2        |
| Pessoa Física                | 54     | 53                | 53                | 0                 | -1        | 2        |
| Pessoa Jurídica              | 25     | 27                | 32                | -2                | 0         | 1        |
| <b>Recursos Direcionados</b> | 194    | 186               | 175               | 0                 | -4        | 23       |
| Pessoa Física                | 266    | 265               | 267               | -2                | -1        | -1       |
| Pessoa Jurídica              | 110    | 101               | 91                | 1                 | -9        | 37       |
| <b>Total PF</b>              | 169    | 170               | 172               | -1                | -2        | -2       |
| <b>Total PJ</b>              | 68     | 66                | 64                | -1                | -5        | 17       |

| Taxas de juros (% a.a.)      | ago/18 | 2017 <sup>2</sup> | 2016 <sup>2</sup> | Variações (p.p.) |           |          |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|----------|
|                              |        |                   |                   | mês              | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                 | 24,5%  | 25,6%             | 32,2%             | 0,0              | -0,5      | -3,9     |
| <b>Recursos Livres</b>       | 38,0%  | 38,5%             | 51,8%             | -0,1             | -1,1      | -7,4     |
| Pessoa Física                | 51,8%  | 53,2%             | 72,4%             | -0,2             | -1,9      | -10,2    |
| Pessoa Jurídica              | 20,4%  | 20,2%             | 28,0%             | -0,2             | -0,2      | -3,9     |
| <b>Recursos Direcionados</b> | 8,4%   | 8,3%              | 10,6%             | 0,1              | -0,1      | -1,6     |
| Pessoa Física                | 7,8%   | 8,0%              | 10,4%             | 0,0              | -0,2      | -0,7     |
| Pessoa Jurídica              | 9,4%   | 8,9%              | 10,9%             | 0,2              | 0,2       | -2,7     |
| <b>Total PF</b>              | 30,4%  | 31,0%             | 10,4%             | -0,1             | -0,9      | -5,2     |
| <b>Total PJ</b>              | 15,9%  | 15,5%             | 10,9%             | 0,0              | 0,1       | -2,8     |

| Inadimplência (% da carteira) | ago/18 | 2017 <sup>2</sup> | 2016 <sup>2</sup> | Variações (p.p.) |           |          |
|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|----------|
|                               |        |                   |                   | mês              | trimestre | 12 meses |
| <b>Total</b>                  | 3,0%   | 3,2%              | 3,7%              | 0,0              | -0,3      | -0,7     |
| <b>Recursos Livres</b>        | 4,2%   | 4,9%              | 5,6%              | -0,1             | -0,4      | -1,4     |
| Pessoa Física                 | 5,0%   | 5,2%              | 6,0%              | 0,0              | 0,0       | -0,7     |
| Pessoa Jurídica               | 3,3%   | 4,5%              | 5,2%              | -0,1             | -0,8      | -2,2     |
| <b>Recursos Direcionados</b>  | 1,7%   | 1,5%              | 1,8%              | 0,0              | -0,2      | -0,1     |
| Pessoa Física                 | 1,9%   | 1,7%              | 1,7%              | 0,0              | -0,1      | -0,1     |
| Pessoa Jurídica               | 1,6%   | 1,2%              | 1,8%              | 0,0              | -0,2      | 0,1      |
| <b>Total PF</b>               | 3,5%   | 3,5%              | 3,9%              | 0,0              | -0,1      | -0,5     |
| <b>Total PJ</b>               | 2,5%   | 2,9%              | 3,4%              | 0,0              | -0,5      | -1,0     |

# ABBC

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE BANCOS

---

## Assessoria Econômica

Av. Paulista, 949 – 6º andar – Cerqueira César  
CEP: 01311-100 – São Paulo – SP

Telefone: (5511) 3288-1688 | Fax: (5511) 3288-3390

[assessoriaeconomica@abbc.org.br](mailto:assessoriaeconomica@abbc.org.br)

---