

Operações de crédito do sistema financeiro no primeiro semestre de 2019

O saldo das operações de crédito do sistema financeiro nacional atingiu R\$ 3,3 trilhões em junho, implicando crescimento de 1,2% no acumulado do primeiro semestre de 2019, refletindo elevações no crédito livre a famílias (+6,8%) e, em menor intensidade, a empresas (+1,5%). Verificou-se avanço de 5,1% quanto ao acumulado dos últimos 12 meses. Nesse cenário, a relação crédito/PIB atingiu 47,2%, conforme dados divulgados pelo Banco Central.

O saldo da carteira de pessoas físicas alcançou R\$ 1,9 trilhão em junho de 2019, tendo expandido 4,5% no primeiro semestre de 2019 e 10,1% em 12 meses. Por outro lado, verificou-se queda na carteira de pessoas jurídicas de 2,9% no primeiro semestre de 2018 e declínio de 0,8% em 12 meses. Assim, o saldo da referida carteira atingiu R\$ 1,4 trilhão.

Os recursos direcionados apresentaram redução de 2,2% no primeiro semestre de 2019 e queda de 3,6% nos últimos 12 meses, notadamente em decorrência da performance da carteira de crédito da pessoa jurídica, que registrou declínio de 8,4% nos seis primeiros meses de 2019 e recuo de 11,8% nos últimos 12 meses. Os recursos livres, por sua vez, aumentaram +4,4% no primeiro semestre de 2019 e +11,8% nos últimos 12 meses, em razão, principalmente, da expansão do crédito da modalidade pessoa física, que expandiu 14,2% e pessoa jurídica que ampliou em 9,0% nos últimos 12 meses.

A taxa média geral de juros do crédito do sistema financeiro situou-se em 25,2% a.a. em junho, ou seja, 0,8 pontos percentuais (p.p.) acima em relação ao mesmo mês de 2018. O *spread* médio das operações contratadas, que representa a diferença entre o custo de captação de recursos e a realização de operações de crédito, situou-se em 19,6%, sinalizando trajetória de expansão nos últimos 12 meses (+1,9 p.p.).

Regionalmente, consideradas as operações acima de R\$ 1 mil, ocorreu expansão no saldo de crédito, no acumulado dos últimos 12 meses, no Norte (+9,8%, saldo de R\$ 134,0 bilhões), Centro-Oeste (+8,1%, R\$ 379,6 bilhões), Sul (+8,5%, R\$ 625,3 bilhões), Nordeste (+6,6%, R\$ 433,9 bilhões) e no Sudeste (3,3%, R\$ 1.677,2 bilhões).

Especificamente no Nordeste, o saldo de crédito alcançou R\$ 433,9 bilhões, representando elevação de +2,7% no primeiro semestre de 2019 e aumento de +6,6% nos últimos 12 meses. As operações de crédito destinadas para as pessoas físicas aumentaram +4,7% nos seis primeiros meses de 2019 e +11,0% nos últimos 12 meses.

Quanto ao crédito para pessoas jurídicas, cujos recursos são essencialmente direcionados para a produção (investimentos e capital de giro), verificou-se recuo de 1,5% no primeiro semestre de 2019 e de 1,9% em 12 meses.

Entre os estados pertencentes à área de atuação do Banco do Nordeste, o saldo das operações de crédito nos últimos 12 meses foi crescente na Bahia (+12,5%), Paraíba (+8,8%), Maranhão (+7,7%), Alagoas (+7,1%), Espírito Santo (+6,9%), Piauí (+6,3%), Minas Gerais (+5,4%), Sergipe (+4,7%), Ceará (+3,2%), Rio Grande do Norte (+2,6%) e Pernambuco (+1,7%).

A taxa de inadimplência regional registrou 3,58% em junho ante 2,9% no País. Na área de atuação do Banco do Nordeste, Espírito Santo (4,05%), Paraíba (3,99%), Alagoas (3,94%) e Sergipe (3,01%), apresentaram inadimplências acima da média regional. Por outro lado, Pernambuco (3,47%), Rio Grande do Norte (3,42%), Ceará (2,79%) e Minas Gerais (2,37%) registraram inadimplência abaixo da média nacional.

Autores: Airton Saboya Valente Júnior, Economista, Gerente Executivo. Yago Carvalho Lima, Graduando em Economia, Jovem Aprendiz. Célula de Estudos e Pesquisas Macroeconômicas, Banco do Nordeste/ETENE.

Tabela 1 - Operações de crédito do sistema financeiro nacional - Posição em junho/2019

Período	Saldos (Em R\$ trilhões)			Concessões (Em R\$ bilhões)			Taxas de juros (% a.a.)			Prazos concessões (Meses)			Inadimplência (%)		
	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total
2018															
Jan	1,41	1,67	3,08	111,6	166,2	277,7	17,8	32,2	26,2	64,8	171,6	119,2	3,1	3,7	3,4
Fev	1,41	1,67	3,07	115,6	149,3	264,9	17,9	33,1	26,8	61,2	171,3	117,8	3,1	3,7	3,4
Mar	1,42	1,67	3,09	137,5	166,0	303,5	16,5	32,9	26,1	62,7	170,9	118,4	2,9	3,6	3,3
Abr	1,42	1,68	3,10	134,3	166,8	301,2	15,9	32,6	25,7	66,3	170,9	120,2	2,9	3,6	3,3
Mai	1,42	1,69	3,11	133,3	170,5	303,8	15,8	31,2	24,8	73,8	171,8	124,4	3,0	3,6	3,3
Jun	1,43	1,70	3,14	144,9	168,7	313,6	15,6	30,9	24,6	59,8	171,4	117,4	2,5	3,5	3,0
Jul	1,42	1,71	3,13	128,4	171,3	299,7	15,9	30,4	24,4	68,7	171,3	121,6	2,4	3,5	3,0
Ago	1,44	1,73	3,16	146,9	184,2	331,1	15,9	30,2	24,3	68,0	169,9	120,8	2,5	3,5	3,0
Set	1,44	1,74	3,18	134,0	163,0	296,9	15,7	30,2	24,2	64,2	171,0	119,6	2,6	3,4	3,0
Out	1,42	1,75	3,17	139,7	184,9	324,6	16,0	30,3	24,5	61,5	171,0	118,8	2,6	3,4	3,1
Nov	1,43	1,78	3,21	137,1	192,1	329,2	15,8	30,4	24,5	65,2	170,1	120,2	2,5	3,3	3,0
Dez	1,47	1,79	3,26	173,5	186,7	360,2	14,7	29,0	23,2	70,8	169,9	122,7	2,4	3,2	2,9
2019															
Jan	1,43	1,81	3,23	125,6	178,8	304,4	16,2	30,5	24,7	71,2	171,2	123,9	2,5	3,3	2,9
Fev	1,43	1,82	3,24	130,9	175,0	305,8	15,8	31,2	25,0	68,9	172,4	123,9	2,4	3,3	2,9
Mar	1,44	1,83	3,27	144,2	176,3	320,5	15,9	31,7	25,3	72,6	171,6	125,3	2,5	3,4	3,0
Abr	1,42	1,85	3,27	138,1	190,2	328,3	15,8	31,7	25,3	64,4	169,8	120,8	2,6	3,4	3,0
Mai	1,42	1,86	3,28	154,4	200,0	354,4	15,7	31,5	25,2	58,6	169,2	118,1	2,6	3,4	3,0
Jun	1,42	1,87	3,30	154,6	187,1	341,8	15,1	31,7	25,2	65,6	170,8	122,6	2,4	3,3	2,9
Variação %^{1/}															
Em junho	0,1	0,6	0,4	0,1	-6,5	-3,6	-0,6	0,2	0,0	7,0	1,6	4,5	-0,2	-0,1	-0,1
No trimestre	-1,2	2,4	0,9	11,6	9,0	10,1	-0,8	0,0	-0,1	-7,0	-0,8	-2,7	-0,1	-0,1	-0,1
No semestre	-2,9	4,5	1,2	9,1	12,4	10,9	0,4	2,7	2,0	-5,2	0,9	-0,1	0,0	0,1	0,0
Em 12 meses	-0,8	10,1	5,1	11,6	12,1	11,9	-0,5	0,8	0,6	5,8	-0,6	5,2	-0,1	-0,2	-0,1

Fonte: Elaboração BNB/ETENE, com dados do Banco Central.

Tabela 2 - Variação (%) do saldo de crédito do sistema financeiro - Brasil e Regiões

Região/País	2015	2016	2017	2018	2019 (Até Junho)
Norte	4,6	-2,2	2,4	7,7	4,7
Nordeste	5,0	-1,7	1,4	4,8	2,7
Centro Oeste	8,3	-0,8	3,1	8,9	2,7
Sudeste	8,1	-4,8	-1,9	4,0	-0,3
Sul	3,3	-0,5	2,1	8,6	2,0
Brasil	7,0	-3,5	-0,5	5,0	1,2

Fonte: Elaboração BNB/ETENE, com dados do Banco Central.

ESCRITÓRIO TÉCNICO DE ESTUDOS ECONÔMICOS DO NORDESTE - ETENE | Economista-Chefe: Luiz Alberto Esteves. Gerente de Ambiente: Tibério Rômulo Romão Bernardo. Célula de Estudos e Pesquisas Macroeconômicas. Gerente Executivo: Airton Saboya Valente Junior. Equipe Técnica: Antônio Ricardo de Norões Vidal, Hellen Cristina Rodrigues Saraiva Leão, Laura Lúcia Ramos Freire, Liliane Cordeiro Barroso e Wendell Márcio Araújo Carneiro. Projeto Gráfico: Gustavo Bezerra Carvalho. Revisão Vernacular: Hermano José Pinho. Estagiário: João Marcos Rodrigues da Silva. Jovem Aprendiz: Yago Carvalho Lima.

Aviso Legal: O BNB/ETENE não se responsabiliza por quaisquer atos/decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por suas publicações e projeções. Deste modo, todas as consequências pelo uso de quaisquer dados ou análises desta publicação serão de responsabilidade exclusivamente do usuário, eximindo o BNB de todas as ações decorrentes do uso deste material. O acesso a essas informações implica a total aceitação deste termo de responsabilidade. Os conceitos e opiniões emitidos nesse documento não refletem necessariamente o ponto de vista do BNB. É permitida a reprodução das matérias, desde que seja citada a fonte.