

Fintouch – Live da Associação Brasileira de Fintechs

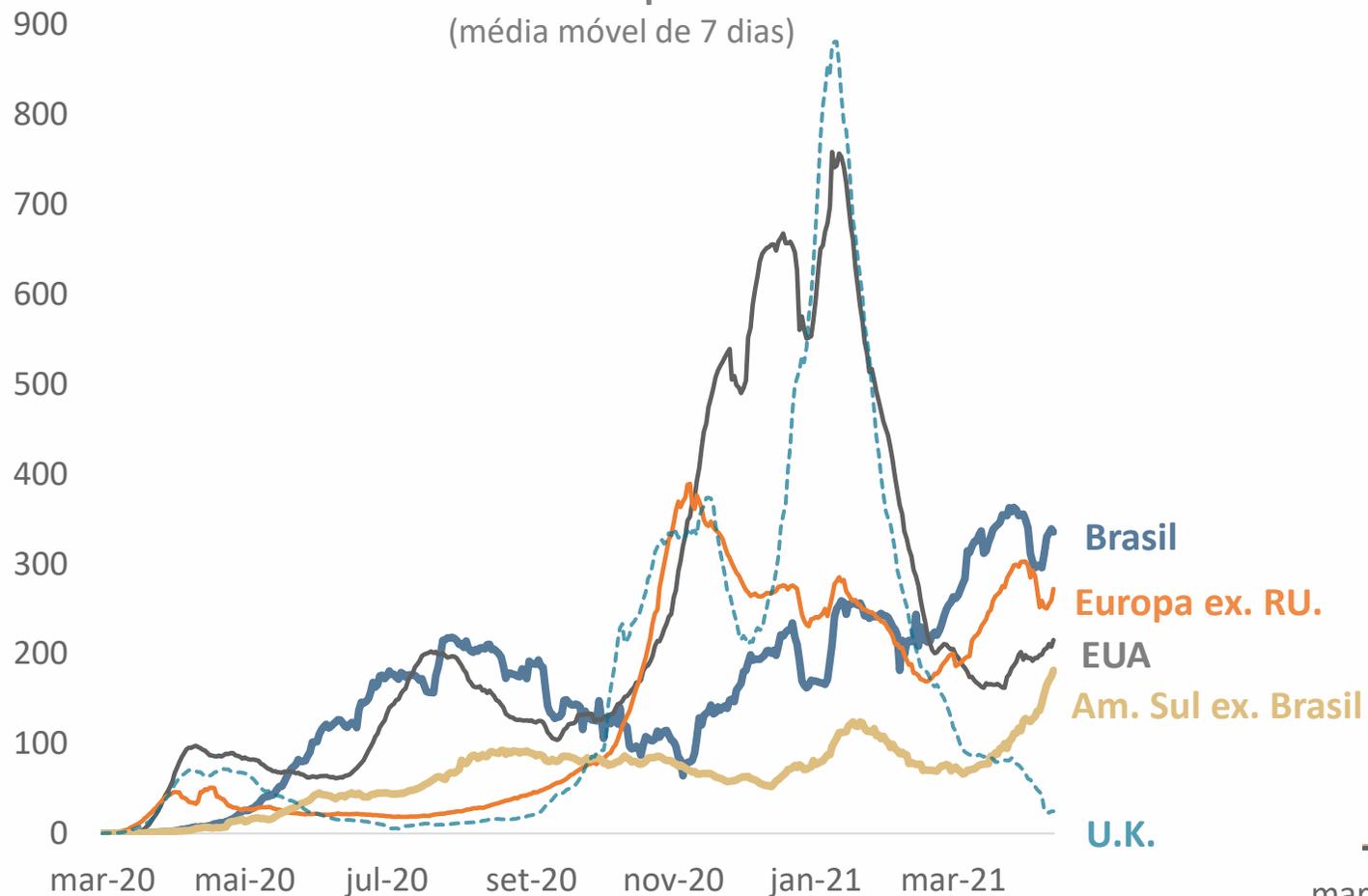
Cenário econômico para o Brasil e Agenda BC#

Roberto Campos Neto

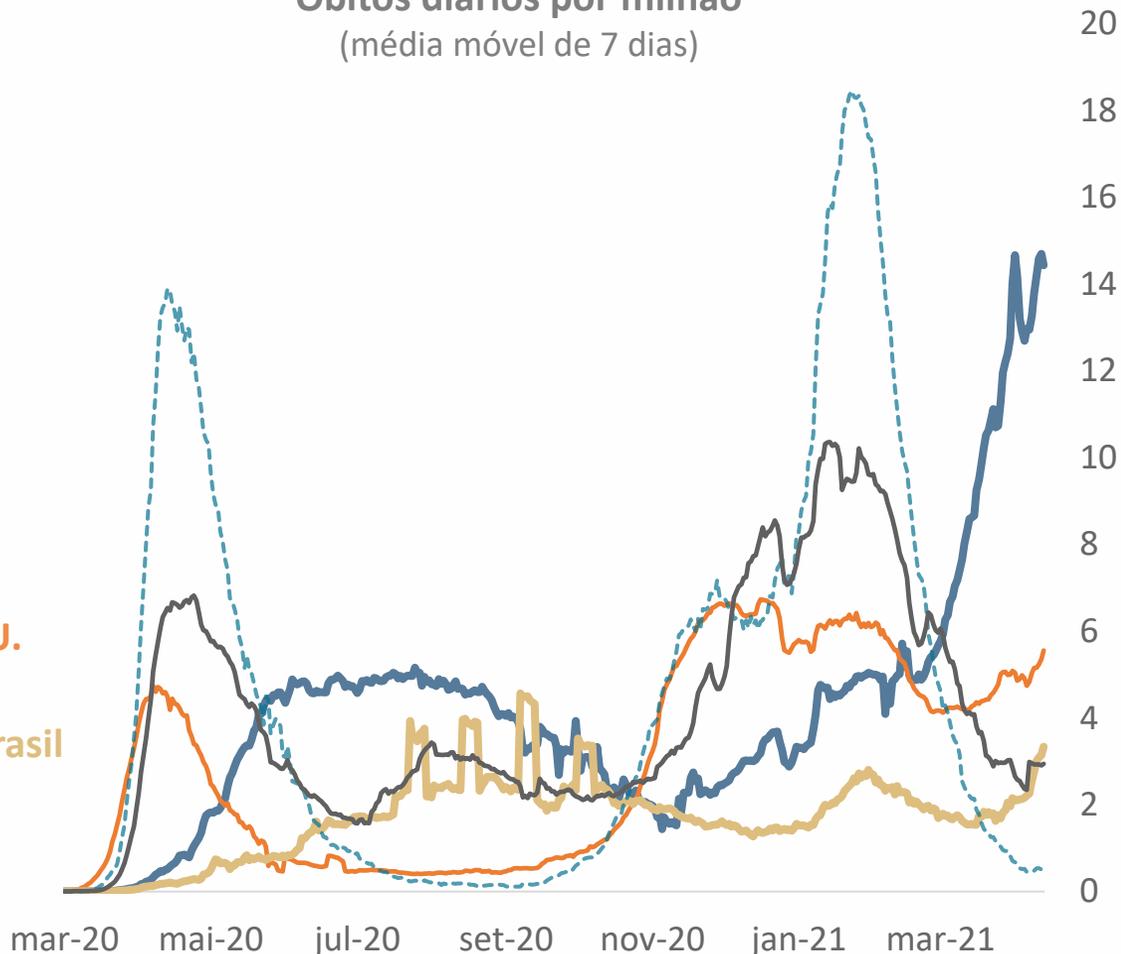
Presidente do Banco Central do Brasil

- Evolução da epidemia e vacinação
- Cenário externo
- Economia brasileira
- *Fintechs*
- Agenda BC#

Casos diários por milhão
(média móvel de 7 dias)



Óbitos diários por milhão
(média móvel de 7 dias)

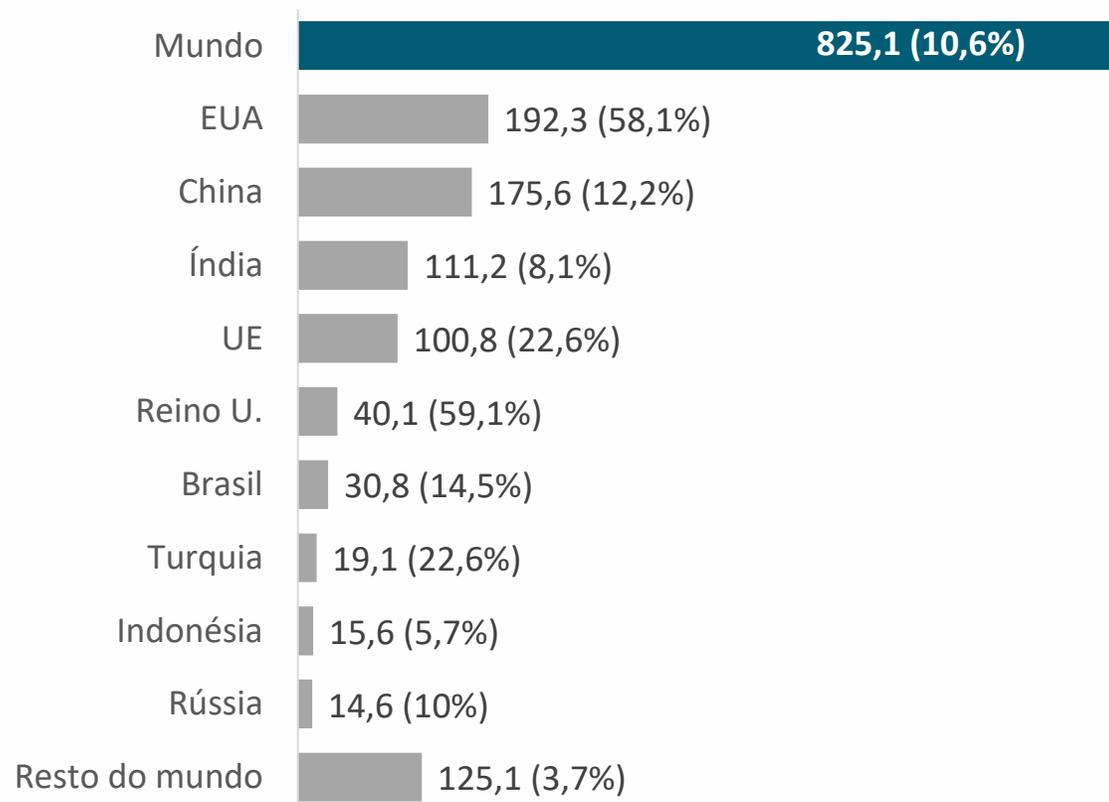


Fonte: Our World in Data.

Am. Sul* = Colômbia, Chile, Argentina, Bolívia, Equador, Paraguai, Uruguai e Peru. Europa ex-UK* = Alemanha, Suécia, Itália, França, Espanha, Portugal, Holanda, Bélgica e Áustria. Último ponto = 13/abr

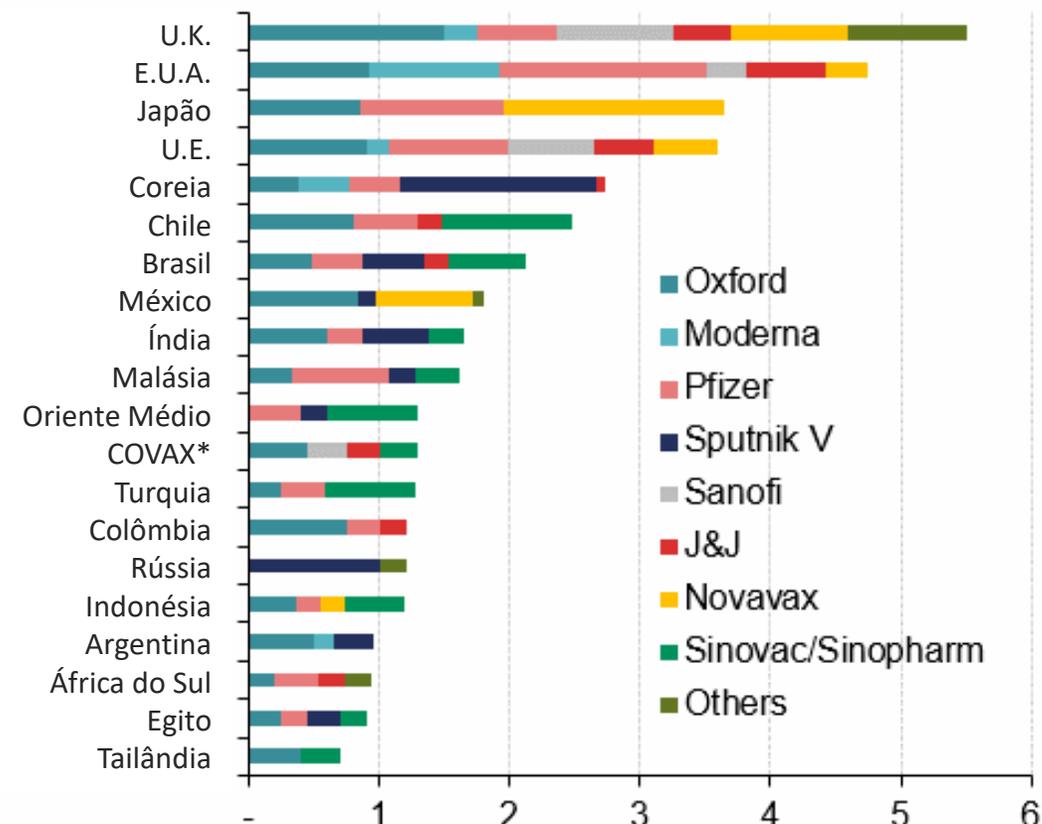
A maior campanha de vacinação da história

Milhões de doses administradas (milhões e percentual da população)



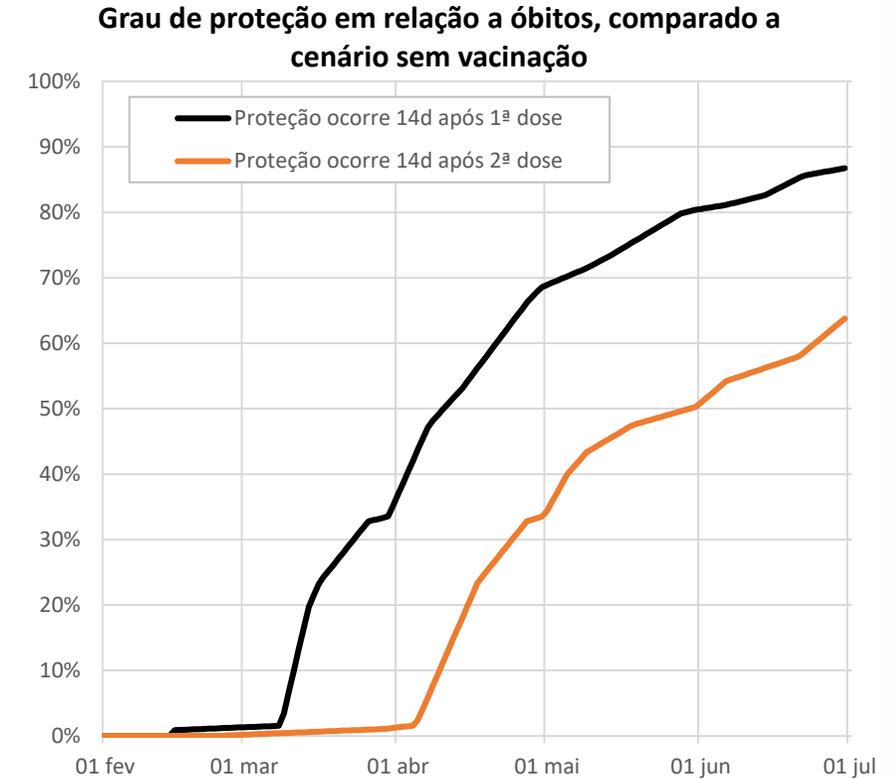
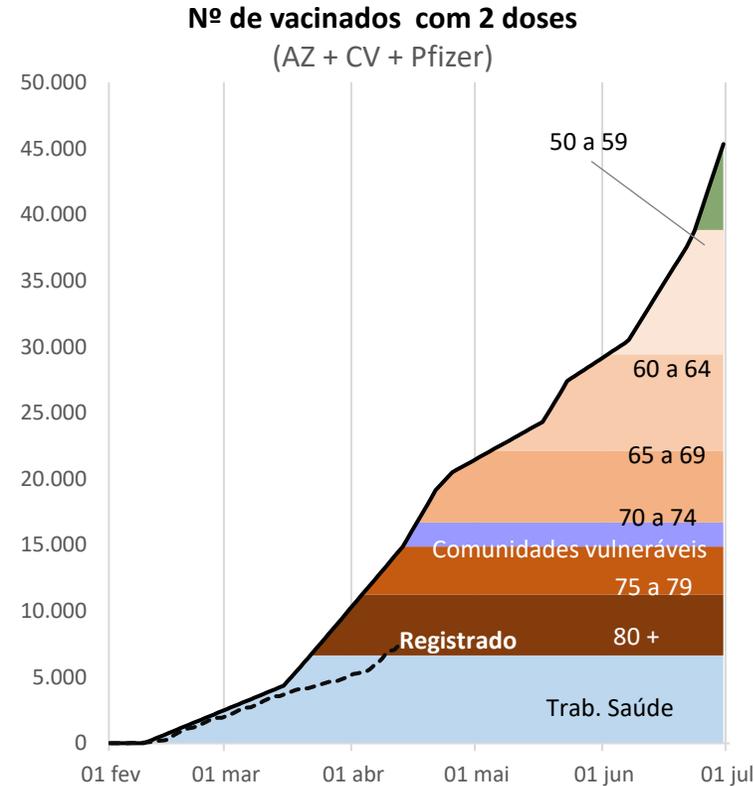
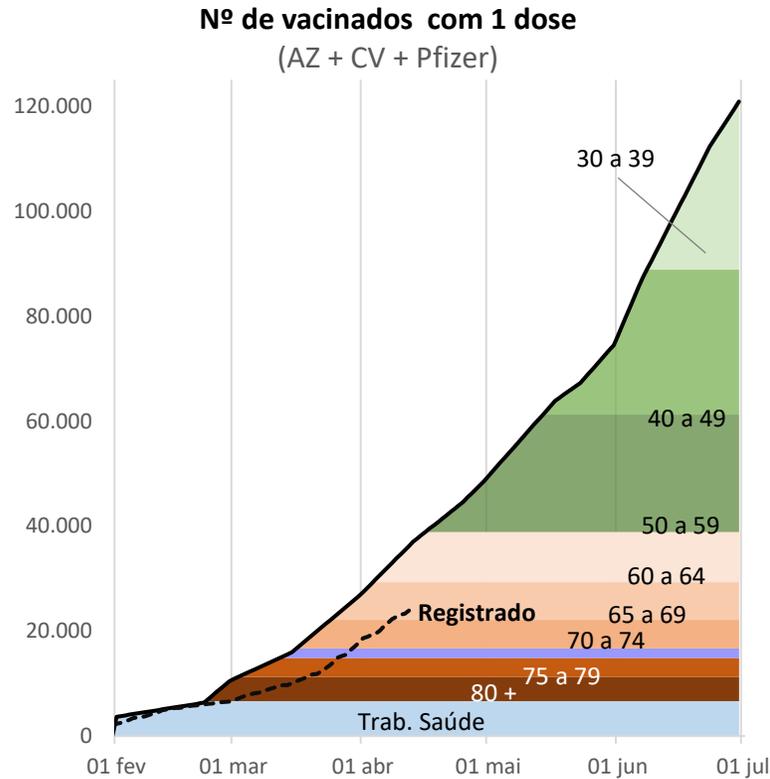
Obs: o número de doses administradas é menor ou igual ao número de pessoas vacinadas. Em alguns países, algumas pessoas já tomaram a segunda dose. Por isso, o percentual em relação à população deve ser entendido como "percentual máximo da população vacinada". Último dado: 12/4/2021.

Doses de vacinas contratadas per capita



*Iniciativa da ONU para apoio à vacinação em países de renda baixa e média.
Fonte: Airfinity, FT, economic Times. BNP Paribas

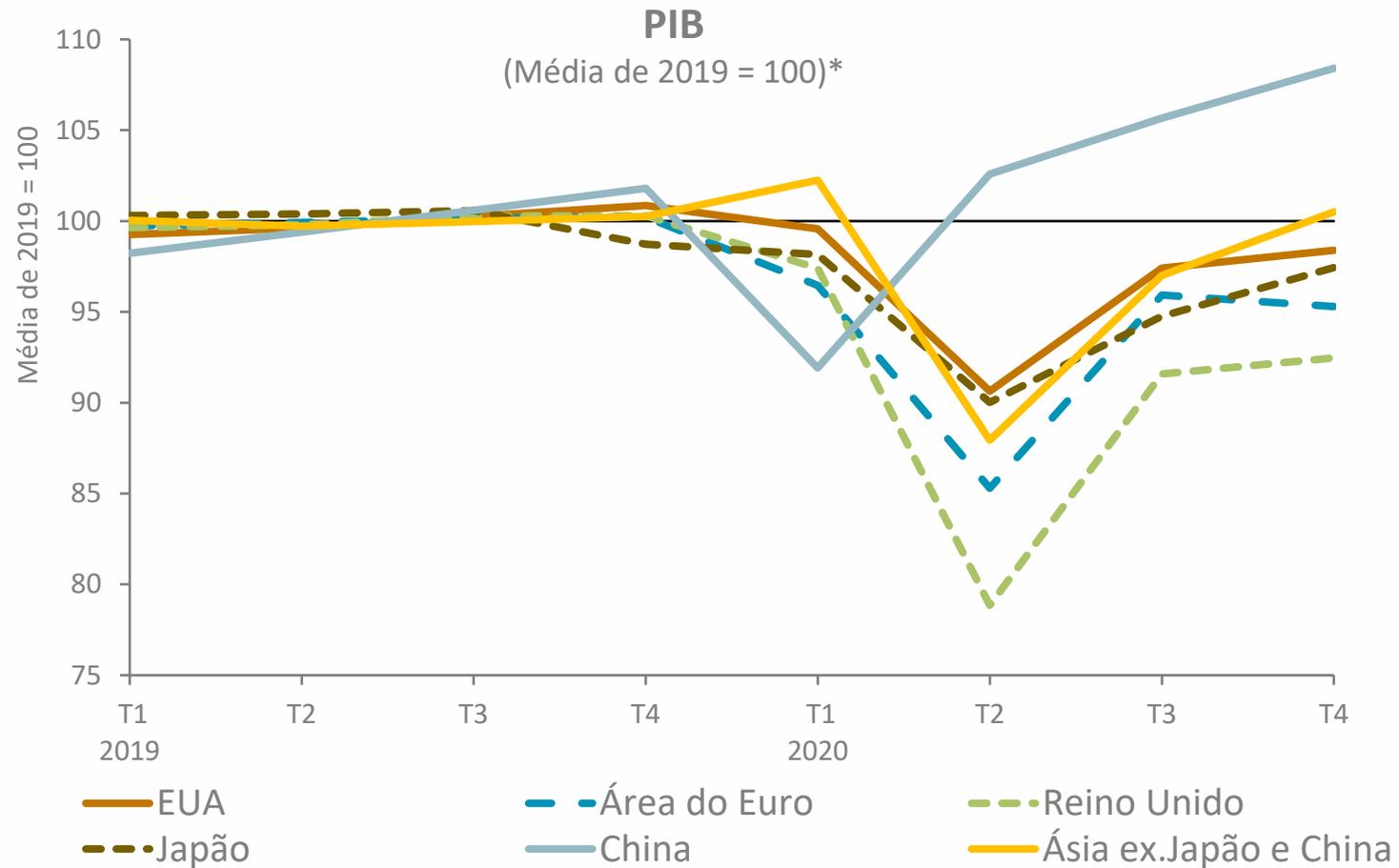
- Cenário simplificado, para fins de indicação da ordem de grandeza da proteção conferida pela vacinação
- Supõe eficácia de 90% das vacinas em relação a óbitos por Covid-19 e estratégia de vacinação simplificada



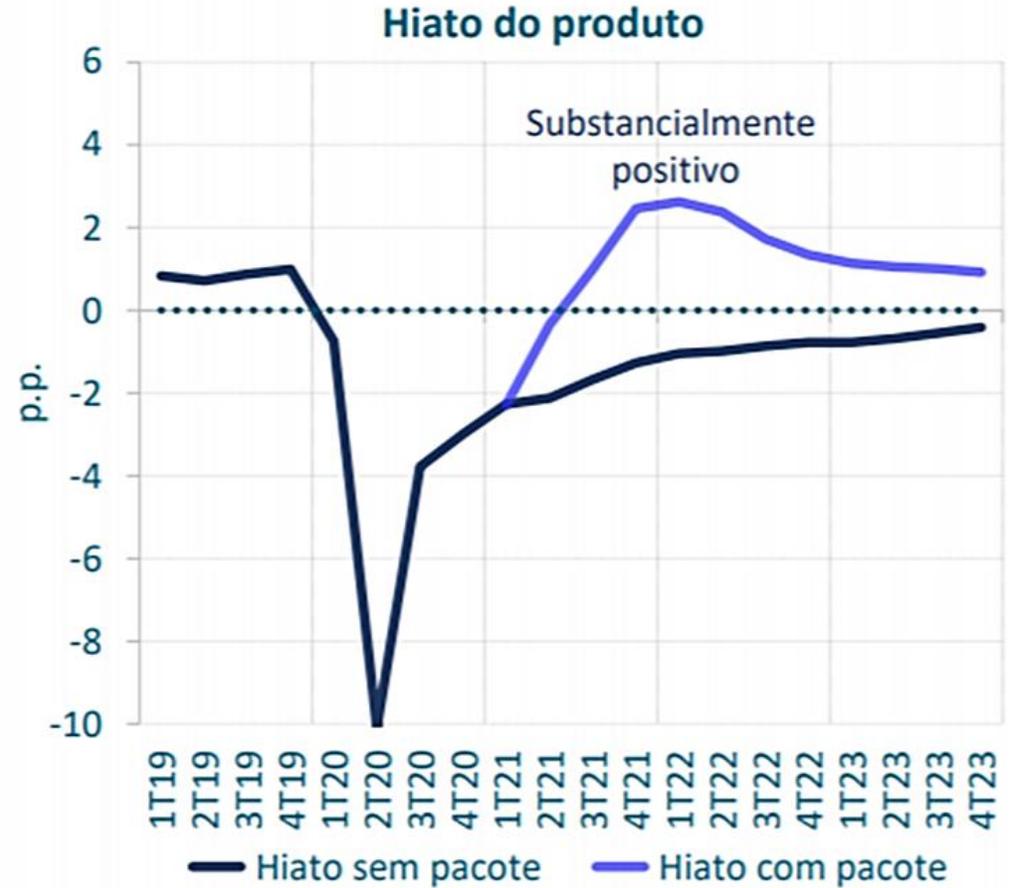
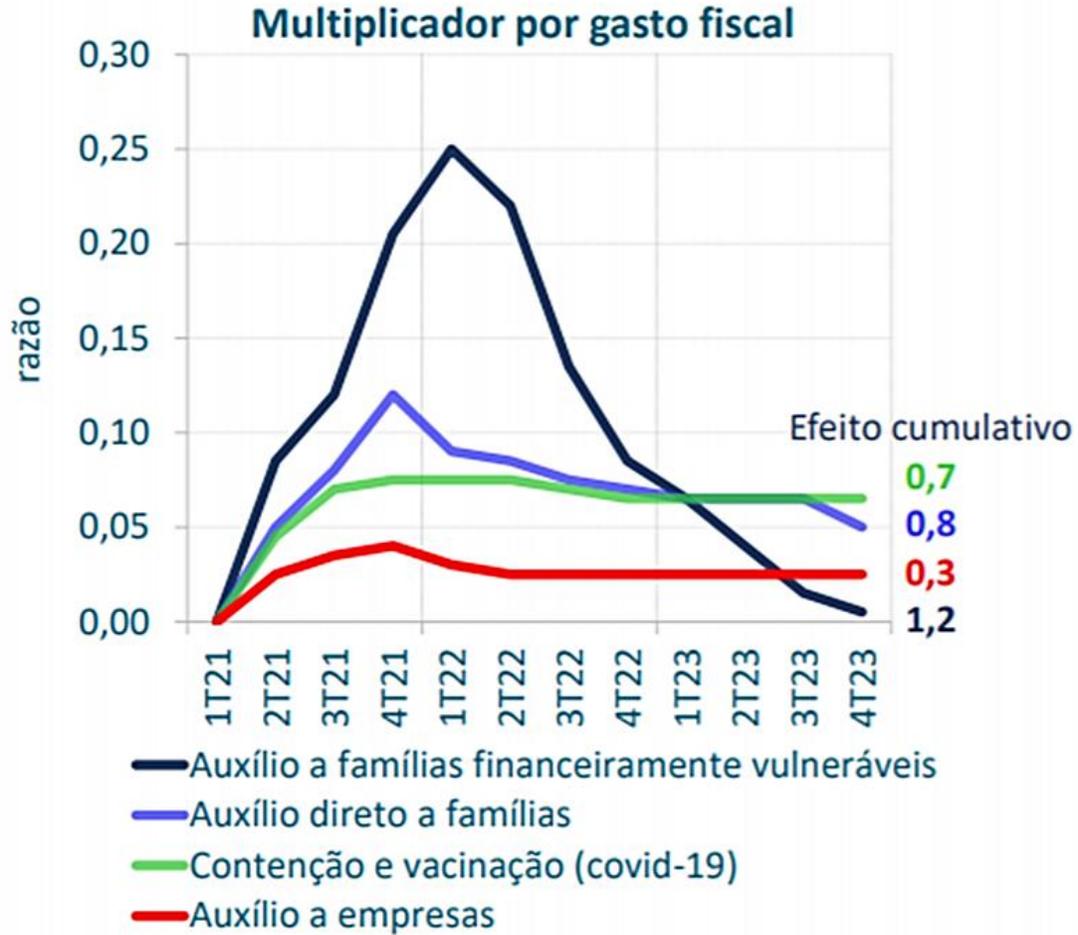
Notas: Disponibilidade de doses compilada a partir de cronograma divulgado pelo Ministério de Saúde em 19/mar, com ajustes que refletem notícias veiculadas pela imprensa. Grupos populacionais seguem de forma geral o Plano Nacional de Operacionalização da Vacinação contra a Covid-19 (4ª edição). Foram consideradas apenas vacinas com contrato de entrega firmado e autorização de uso pela Anvisa (Astrazeneca-Oxford via Fiocruz, Coronavac, Pfizer-BioNTech, Astrazeneca-Oxford via consórcio Covax, Janssen). Não são consideradas as vacinas Sputnik V e Covaxin por ainda não terem autorização de uso pela Anvisa. Não é considerada a vacina da Moderna, por ainda estar em negociação. Há incerteza sobre o calendário de entrega de doses – gráficos indicam, de forma geral, um cenário possível para a campanha. Último cronograma do Ministério da Saúde divulgado não coincide com entregas previstas pelo Instituto Butantan e Fiocruz. Número registrado de vacinações obtido em <https://coronavirusbra1.github.io/>.

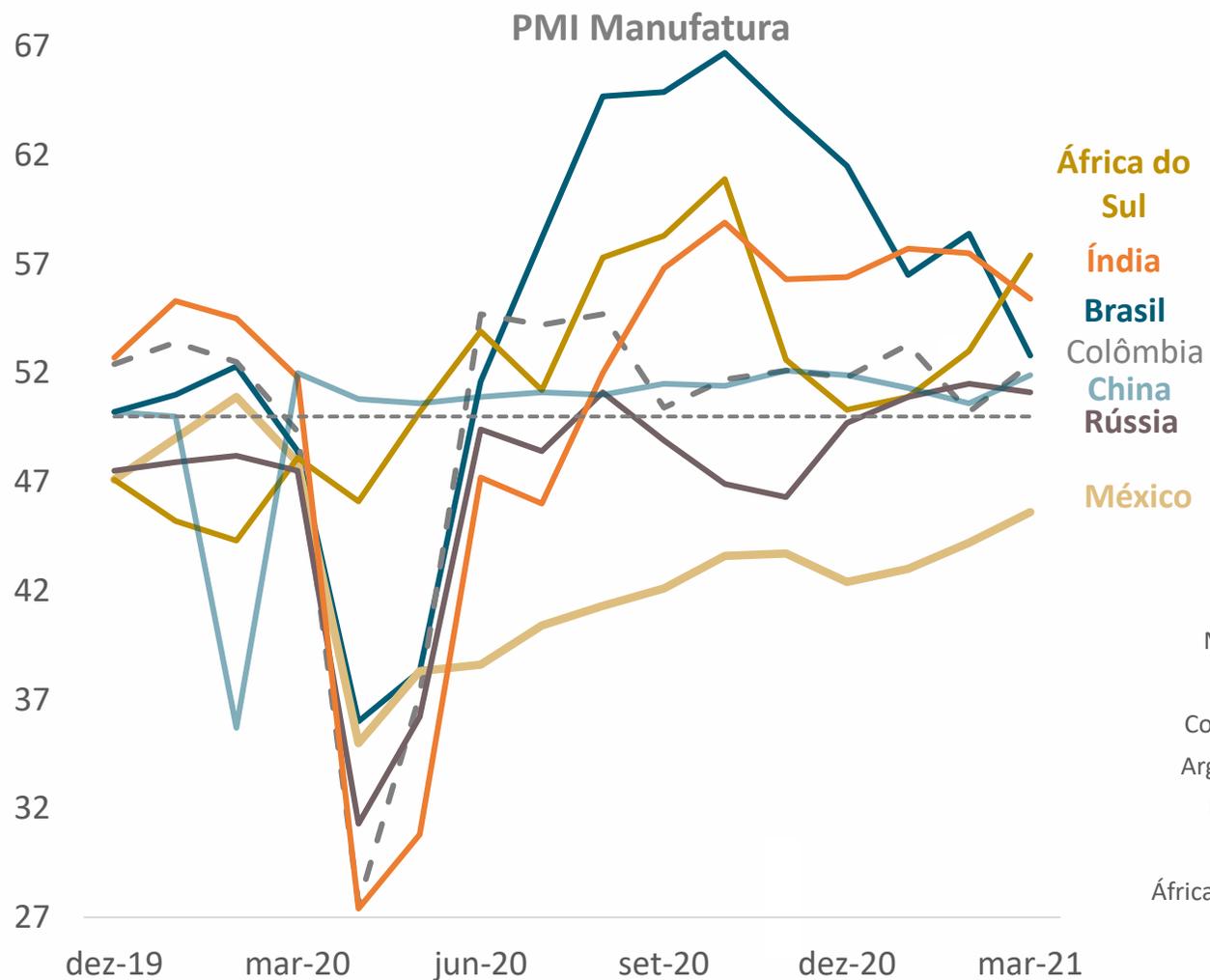
Ordem de vacinação dos grupos prioritários segue de forma simplificada o Plano Nacional de Operacionalização da Vacinação contra a Covid-19 (4ª edição). Foram consideradas apenas vacinas com contrato de entrega firmado e autorização de uso pela Anvisa (Astrazeneca-Oxford, Coronavac, Pfizer-BioNTech). Há incerteza sobre o calendário de entrega de doses. Redução estimada de óbitos é calculada em relação a cenário sem a proteção individual conferida pelas vacinas, assumindo tudo mais constante (inclusive nível médio de exposição ao contágio). Principais hipóteses adotadas para o exercício: 1) vacinas reduzem em 90% a probabilidade de óbito, dada a mesma exposição ao vírus; 2) 100% de cada grupo alvo é vacinado; 3) vacinação efetiva segue oferta de doses; 4) referência de mortalidade por faixa etária segue padrão de 2020 de óbitos por SRAG Covid (ref. Boletins Epidemiológicos do Ministério da Saúde); 5) a 2ª dose é atribuída aos grupos de acordo com a ordem de prioridades, ainda que, na realidade, a 2ª dose de alguns indivíduos de alta prioridade ocorra após período maior, em função do intervalo mais longo entre as doses da vacina AZ; 6) efeito suposto para as vacinas ocorre integralmente após 14 dias da 1ª ou 2ª doses.

A retomada da economia global continua associada diretamente à evolução da pandemia e às medidas de restrição de mobilidade

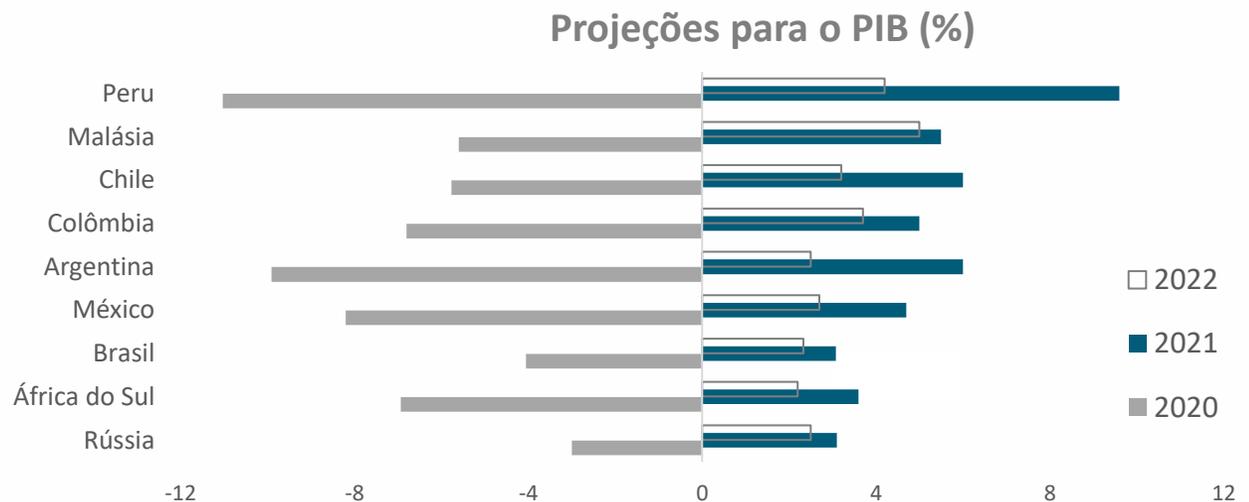
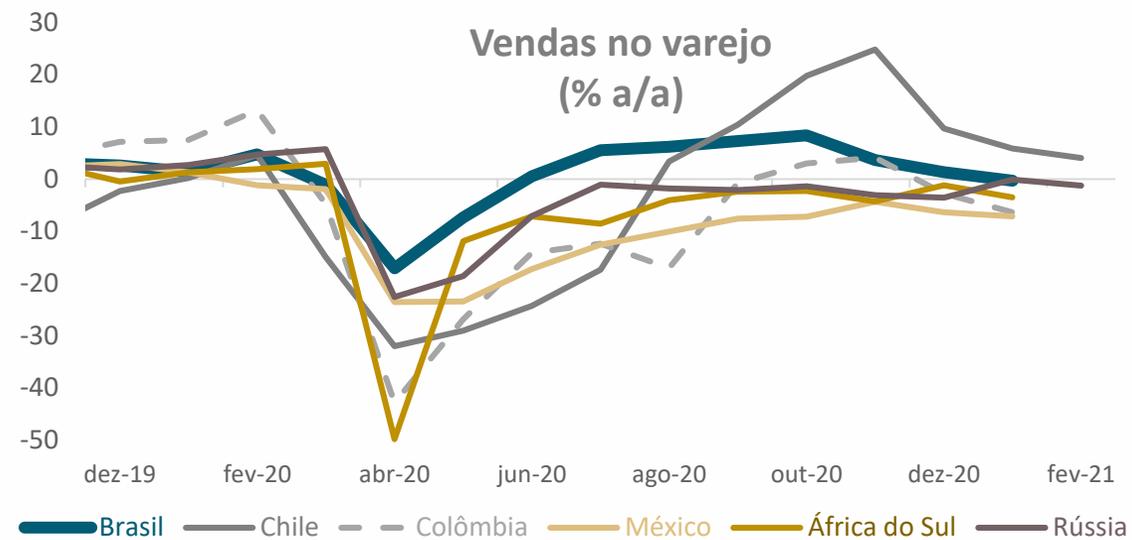


* Séries a preços constantes, com ajuste sazonal. A série Ásia ex. Japão e China foi construída como uma média ponderada dos PIBs de Singapura, Coreia do Sul, Hong Kong, Índia, Indonésia, Filipinas, Malásia, Tailândia, Taiwan e Turquia. As séries de Singapura, Índia e Indonésia não são ajustadas sazonalmente.



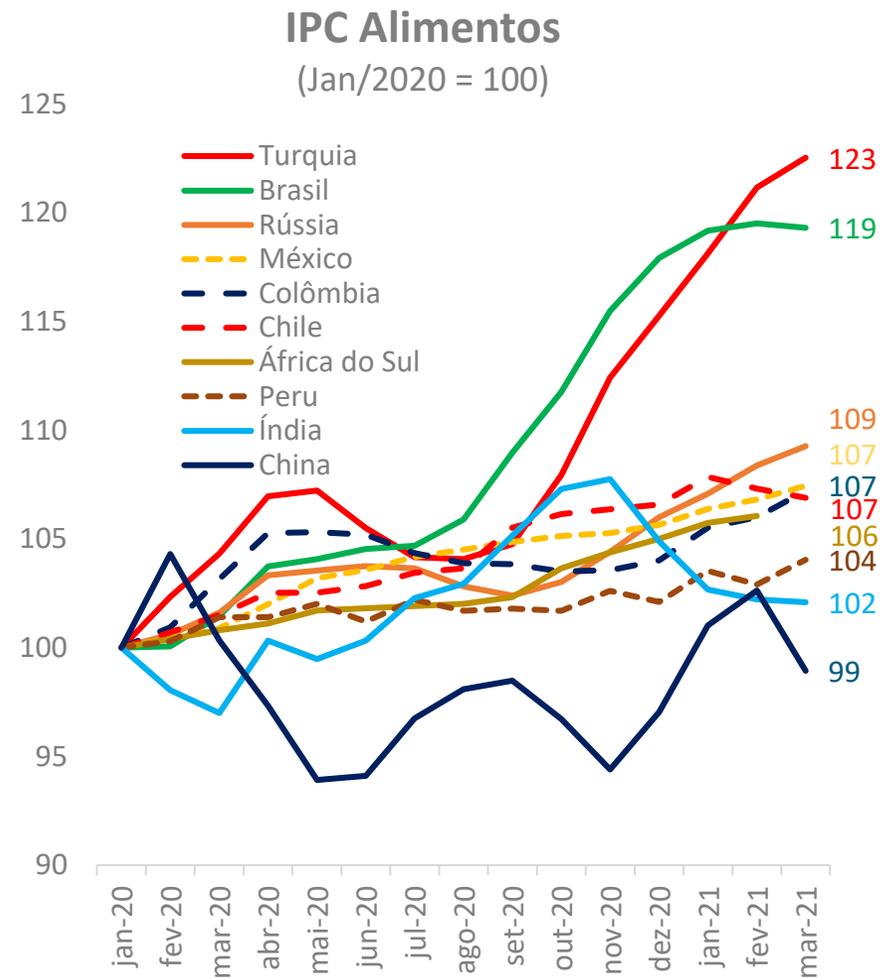
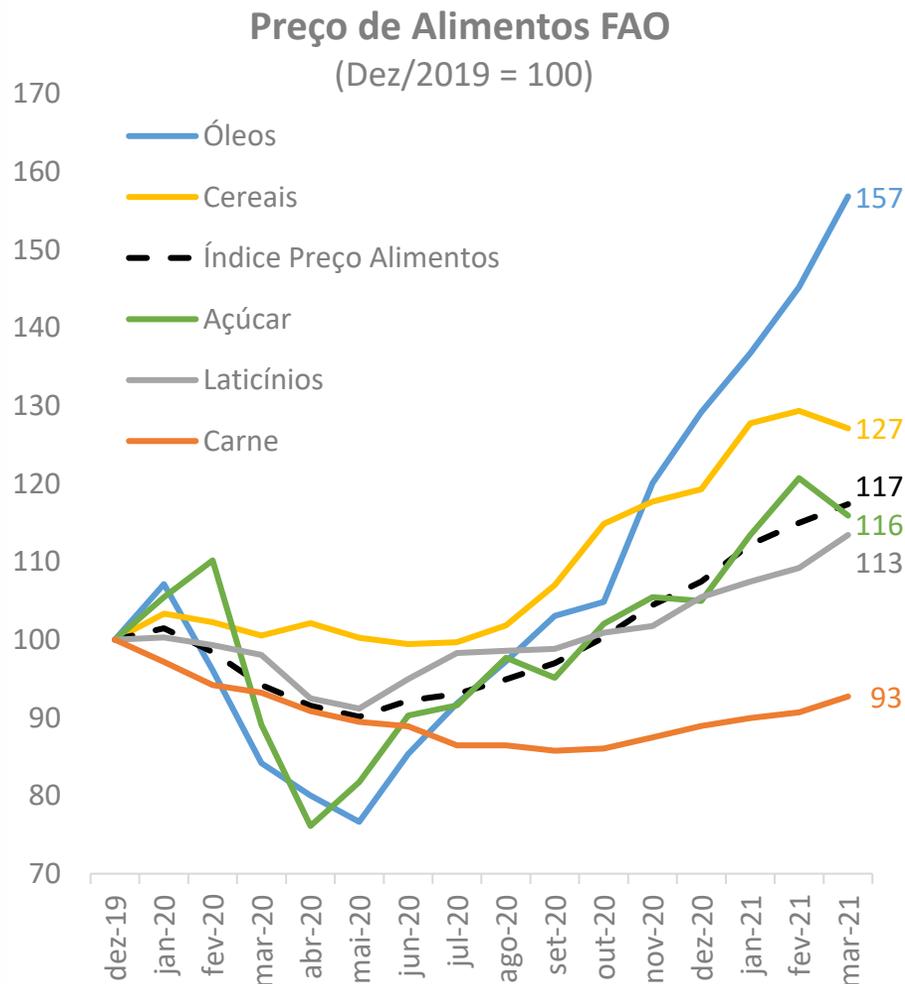


Fontes: ABSA e Markit.

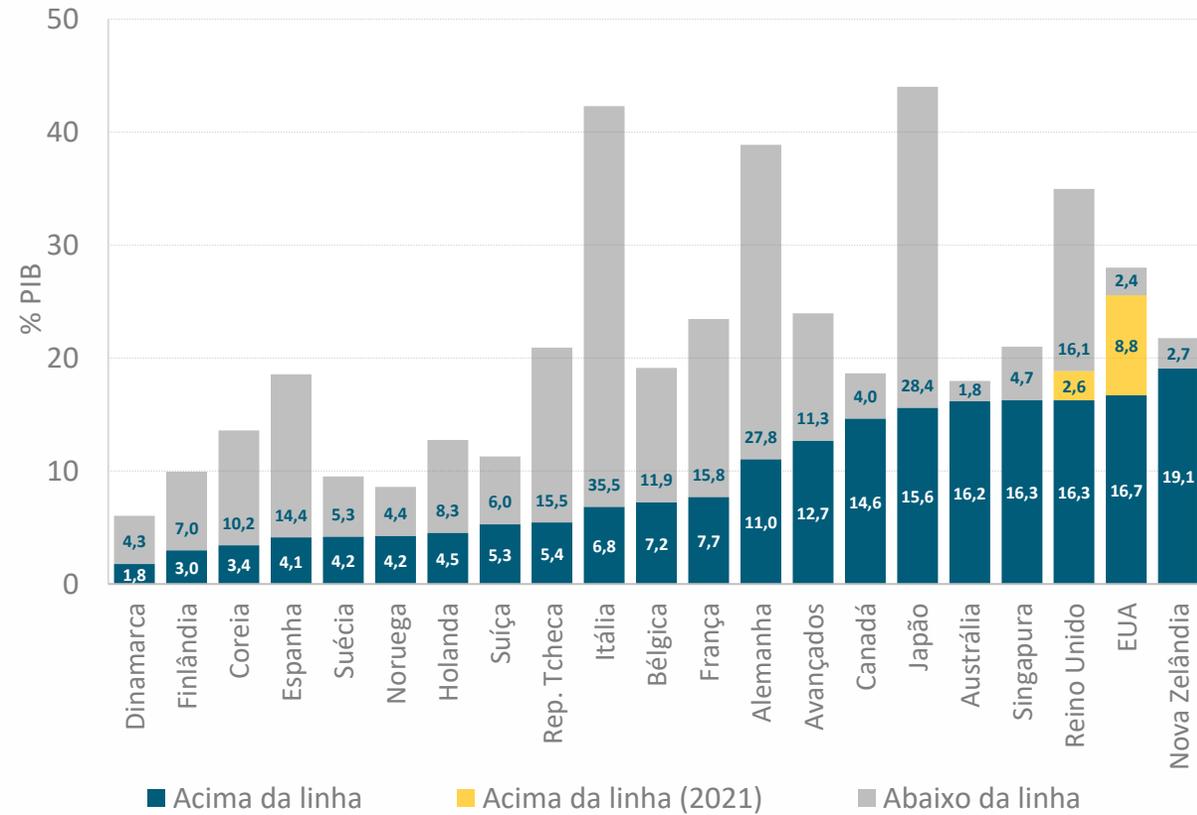


Fontes: Bloomberg e Relatório Focus.

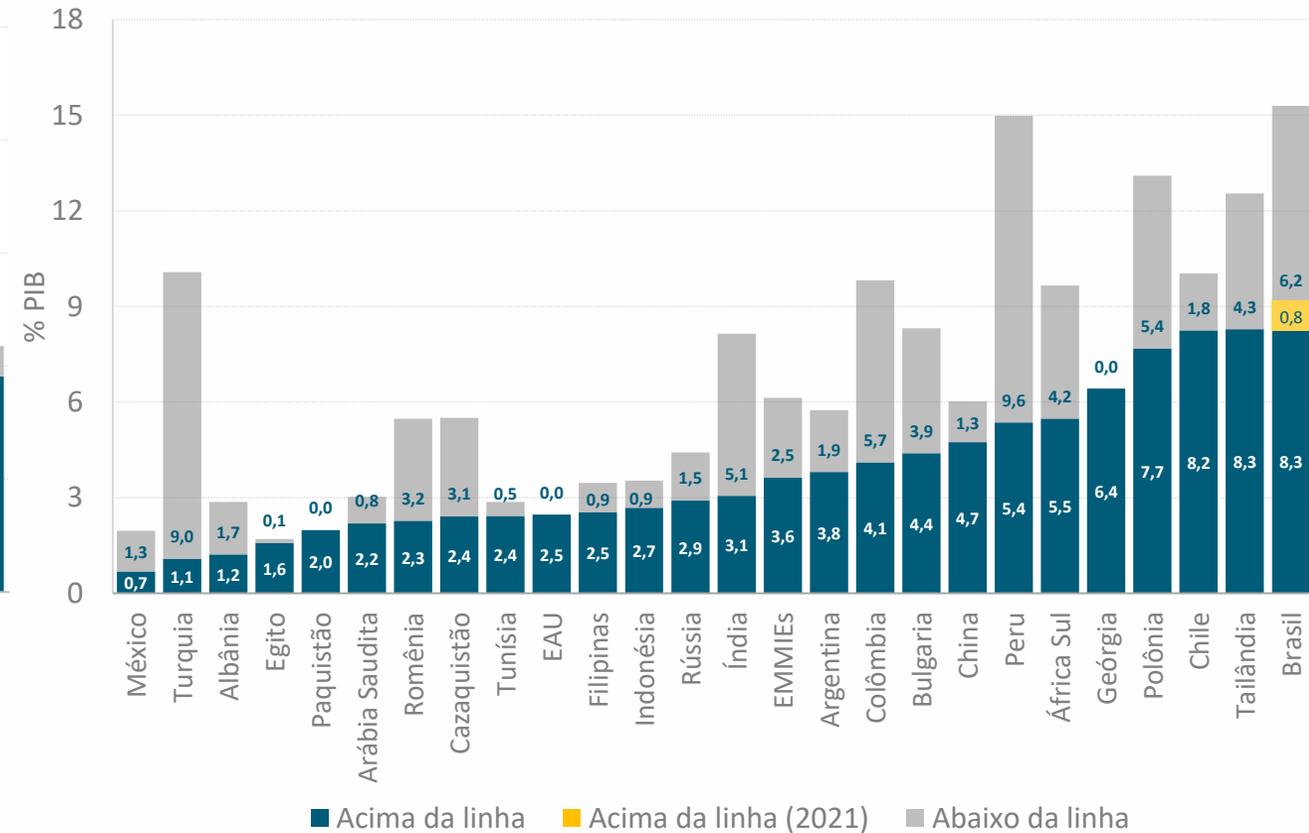
Preços de alimentos em alta no mercado internacional pressionam inflação.



Países avançados



Países emergentes e de renda média



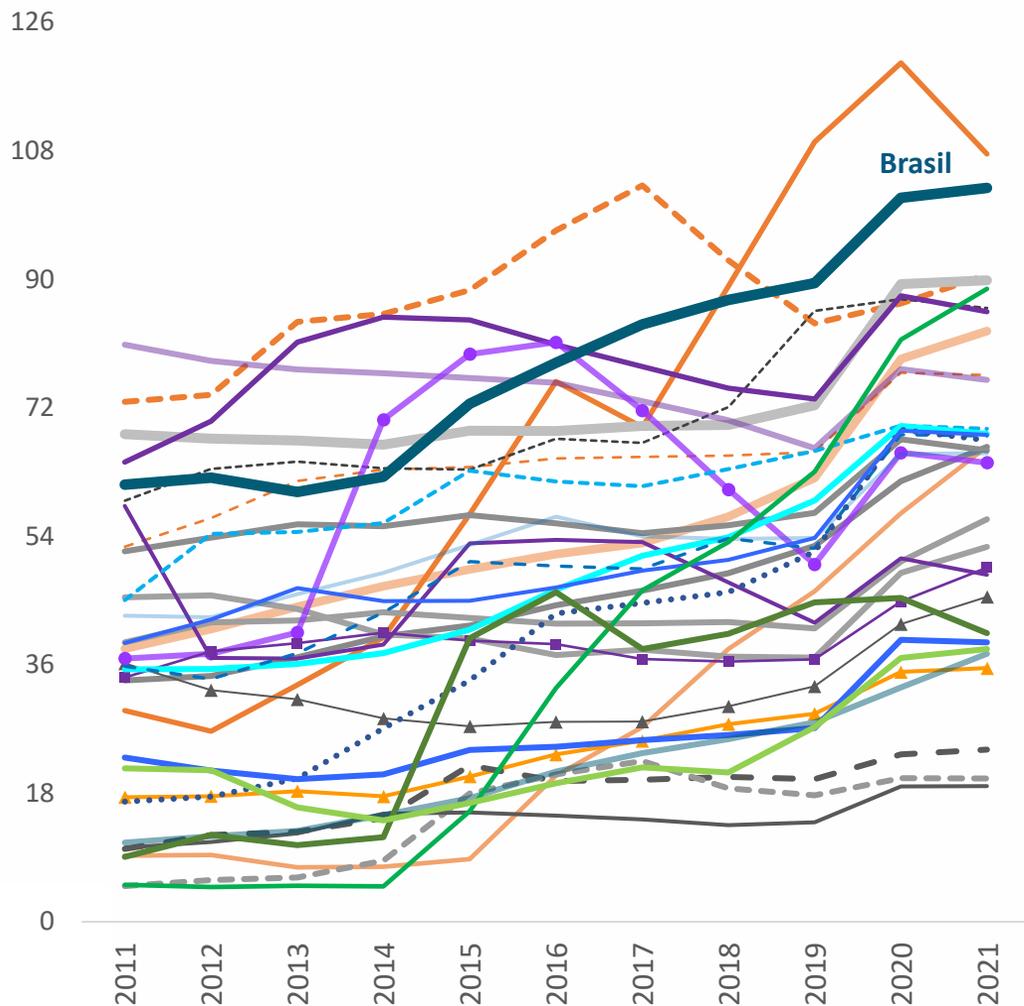
Acima Linha: Gasto adicional e renúncia de receitas.

Abaixo Linha: Injeções de capital, empréstimos e garantias.

Fonte: Bloomberg, IMF.

EMMIES* = países emergentes e de renda média

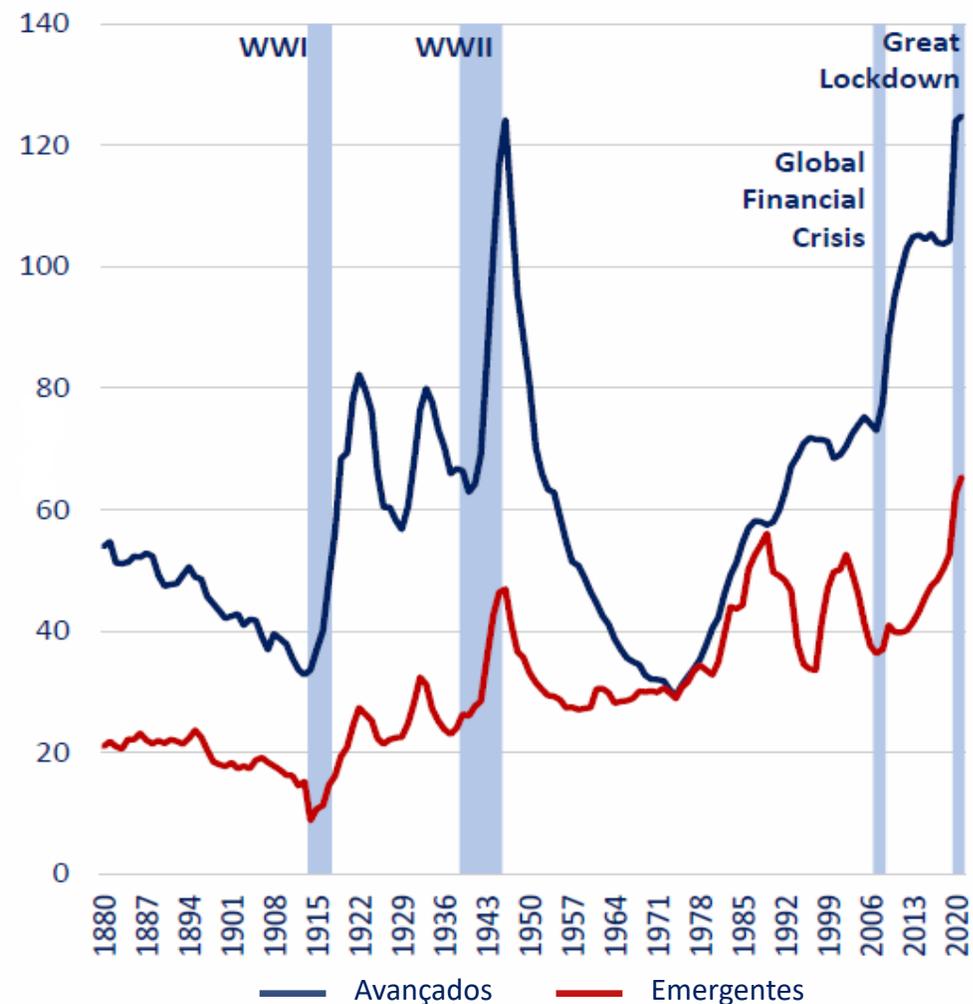
Dívida Bruta Emergentes (% do PIB)



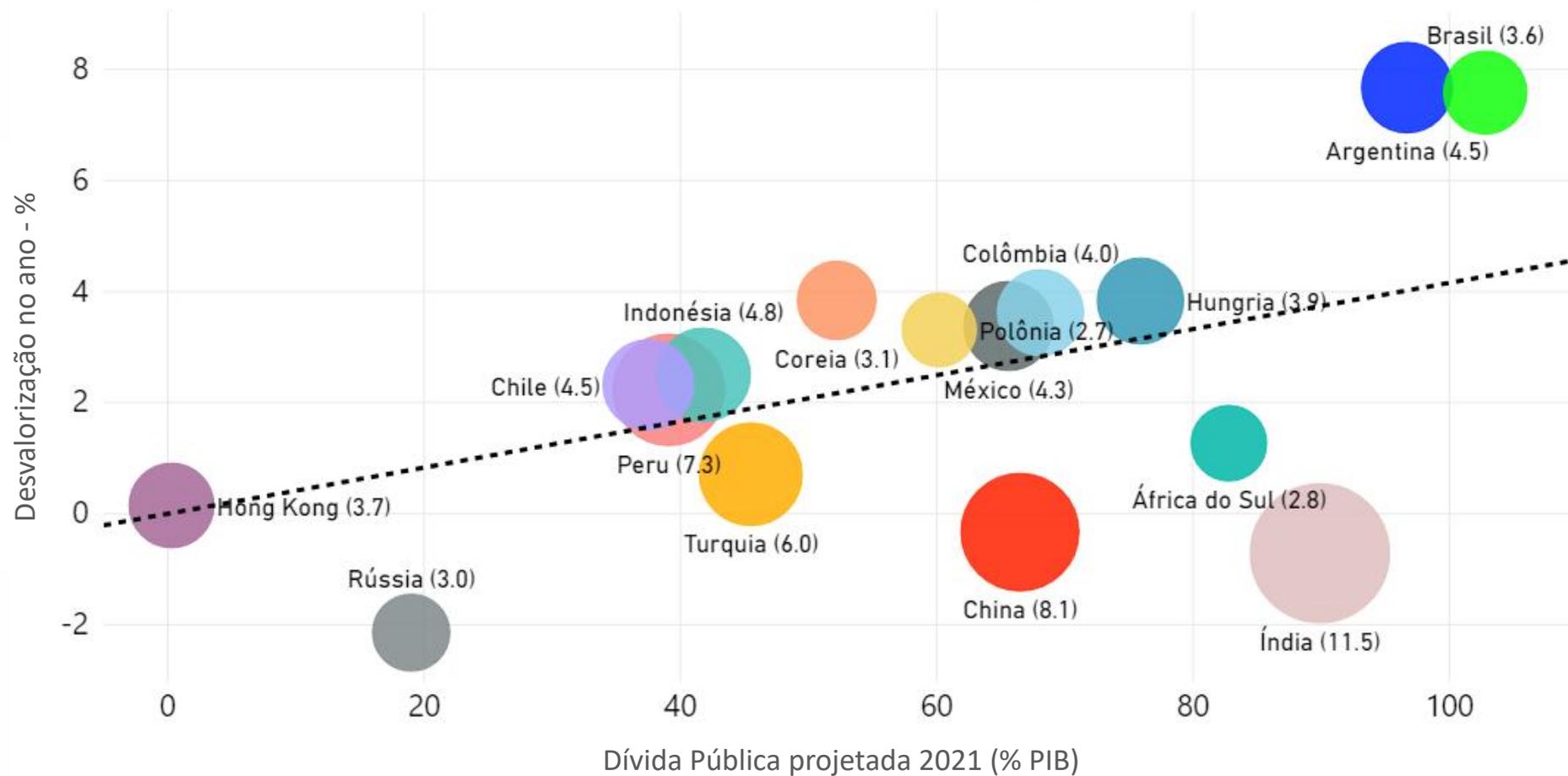
- Angola
- - - Egito
- África do Sul
- - - Marrocos
- Algéria
- ▲ Nigéria
- Índia
- - - Paquistão
- China
- Malásia
- ▲ Turquia
- - - Casaquistão
- - - Azerbaijão
- Rússia
- Tailândia
- Filipinas
- Croácia
- Hungria
- Ucrânia
- Romênia
- Bielorrússia
- Brasil
- - - Uruguai
- Bolívia
- - - Colômbia
- Equador
- Peru
- Chile
- México
- Rep. Dominicana
- Omã
- Irã
- Emirados Ár. Un.

OR. MÉDIO ÁFRICA ÁSIA EX ORIENTE MÉDIO EUROPA A. LATINA

Padrão histórico da dívida do governo geral (% do PIB)

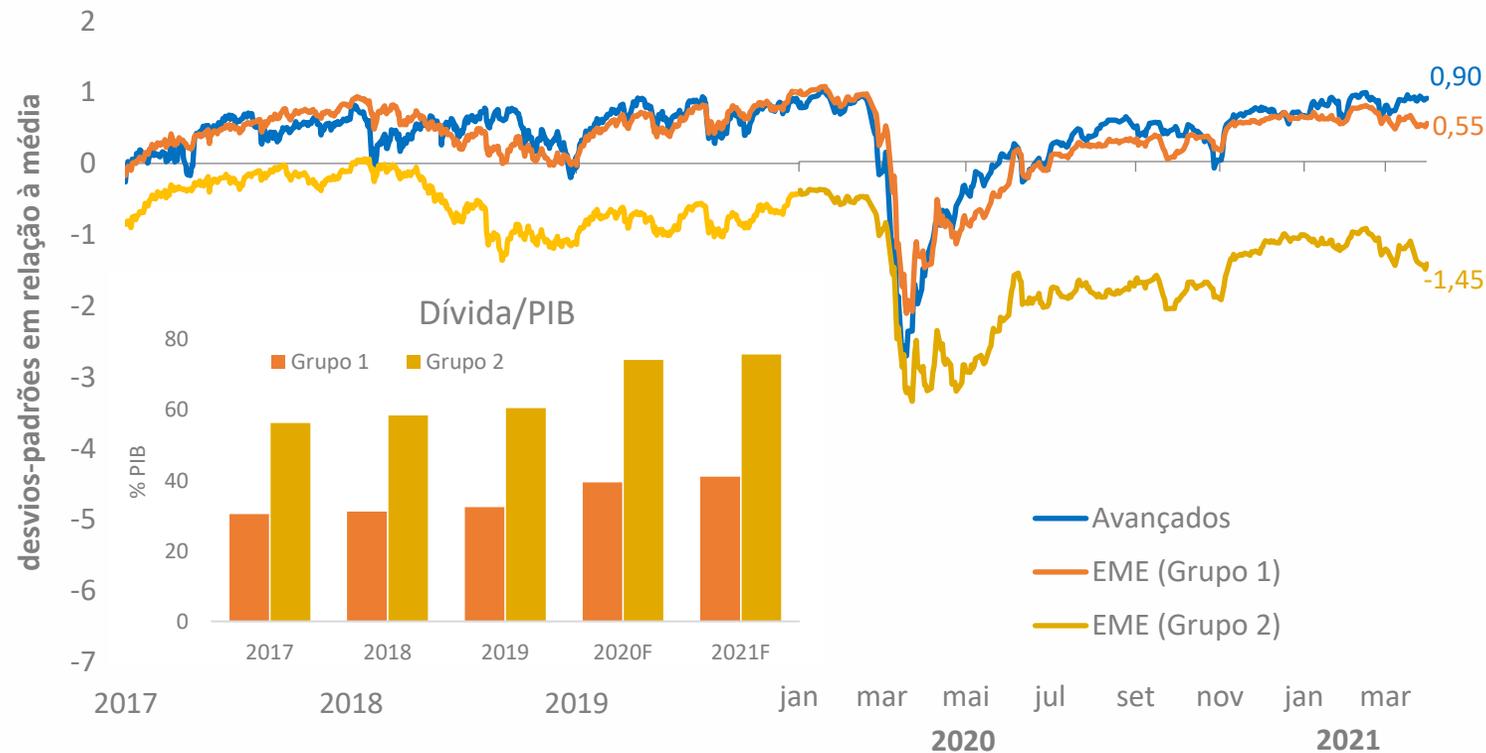


Aspectos Fiscais em Países Emergentes



Diferenciação no apetite ao risco entre emergentes conforme fundamentos econômicos permanece.

Apetite ao Risco



EME Grupo 1:

Chile, Indonésia, Malásia e Rússia.

Dívida Bruta/PIB (média 2017-21)
= 34,9%

EME Grupo 2:

África do Sul, Brasil, Colômbia,
Índia, México e Turquia.

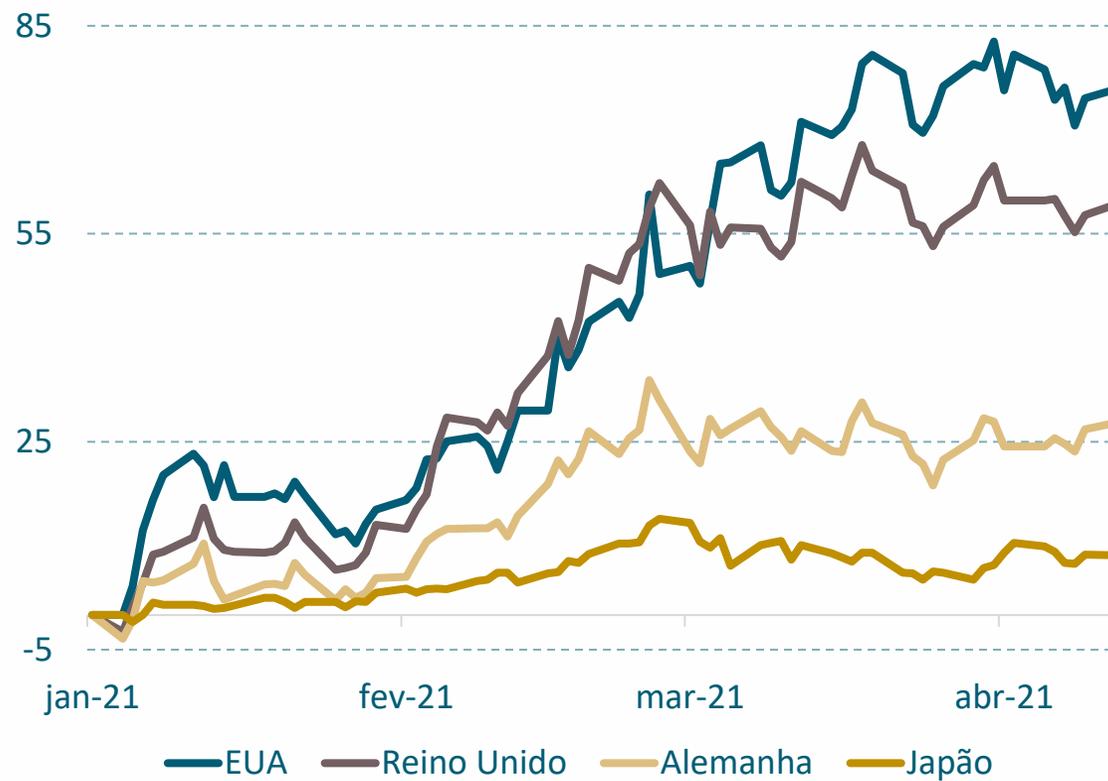
Dívida Bruta/PIB (média 2017-21)
= 65%

Condições financeiras mais estimulativas nos EUA. Aumento das taxas de juros de longo prazo, em especial nos EUA e no Reino Unido.

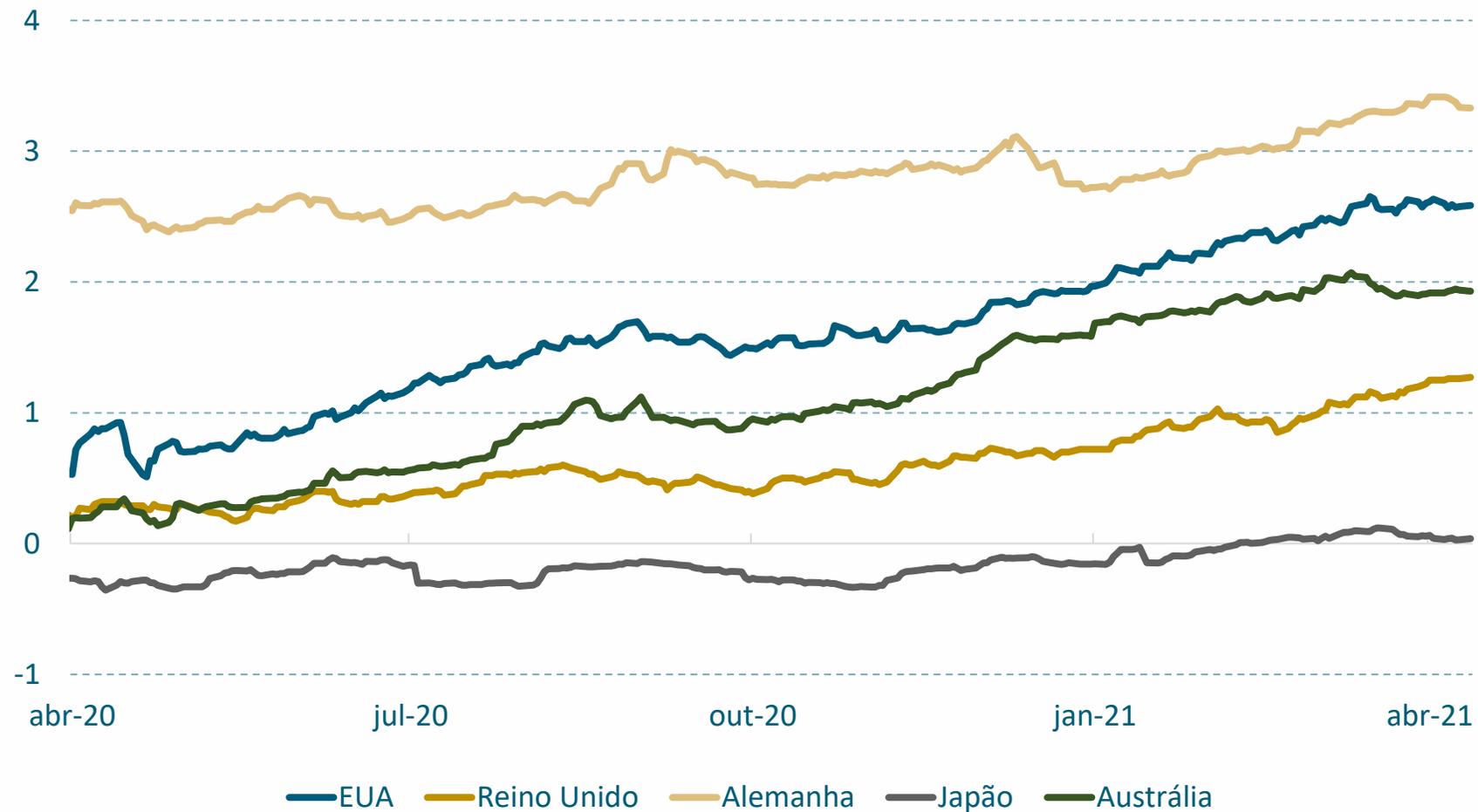
Condições financeiras – GS



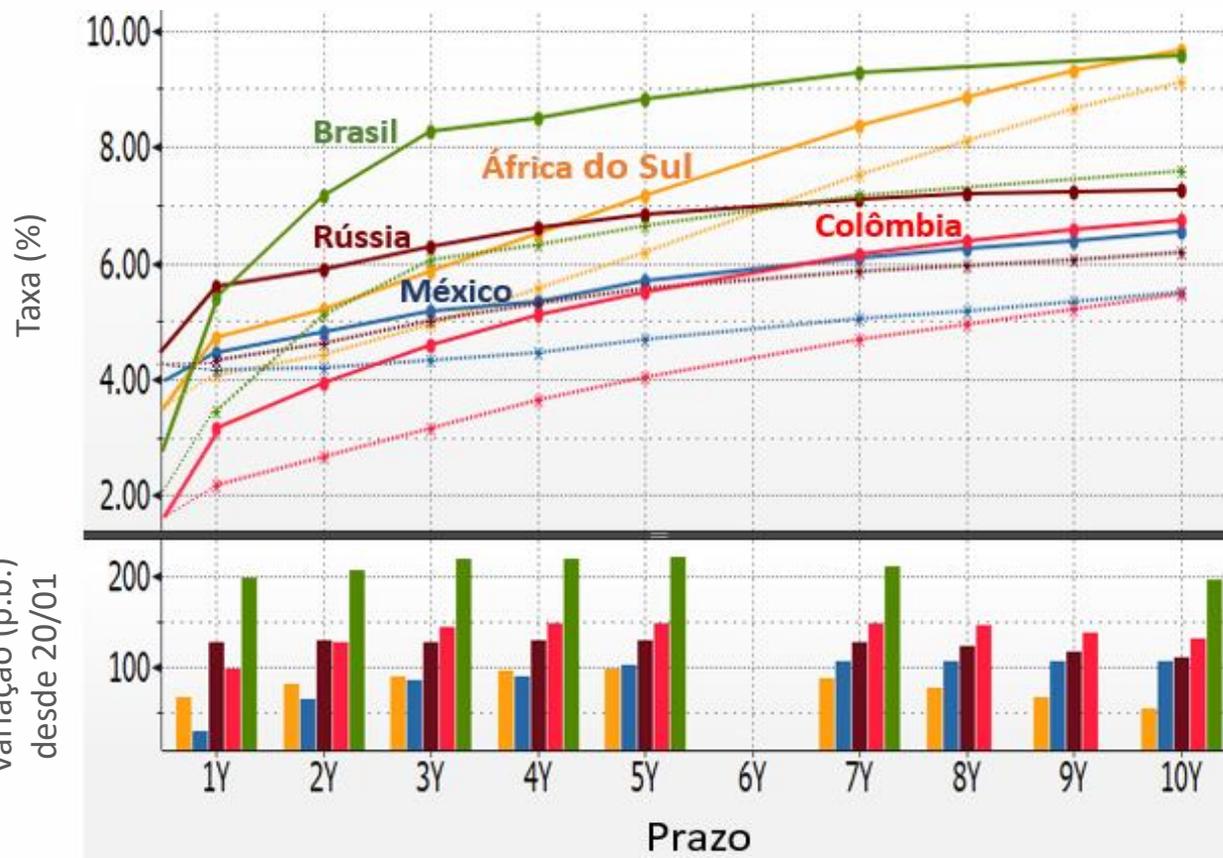
Variação no ano da taxa de juros de 10 anos* (p.b.)



Inflação implícita (*break-even* 5 anos)



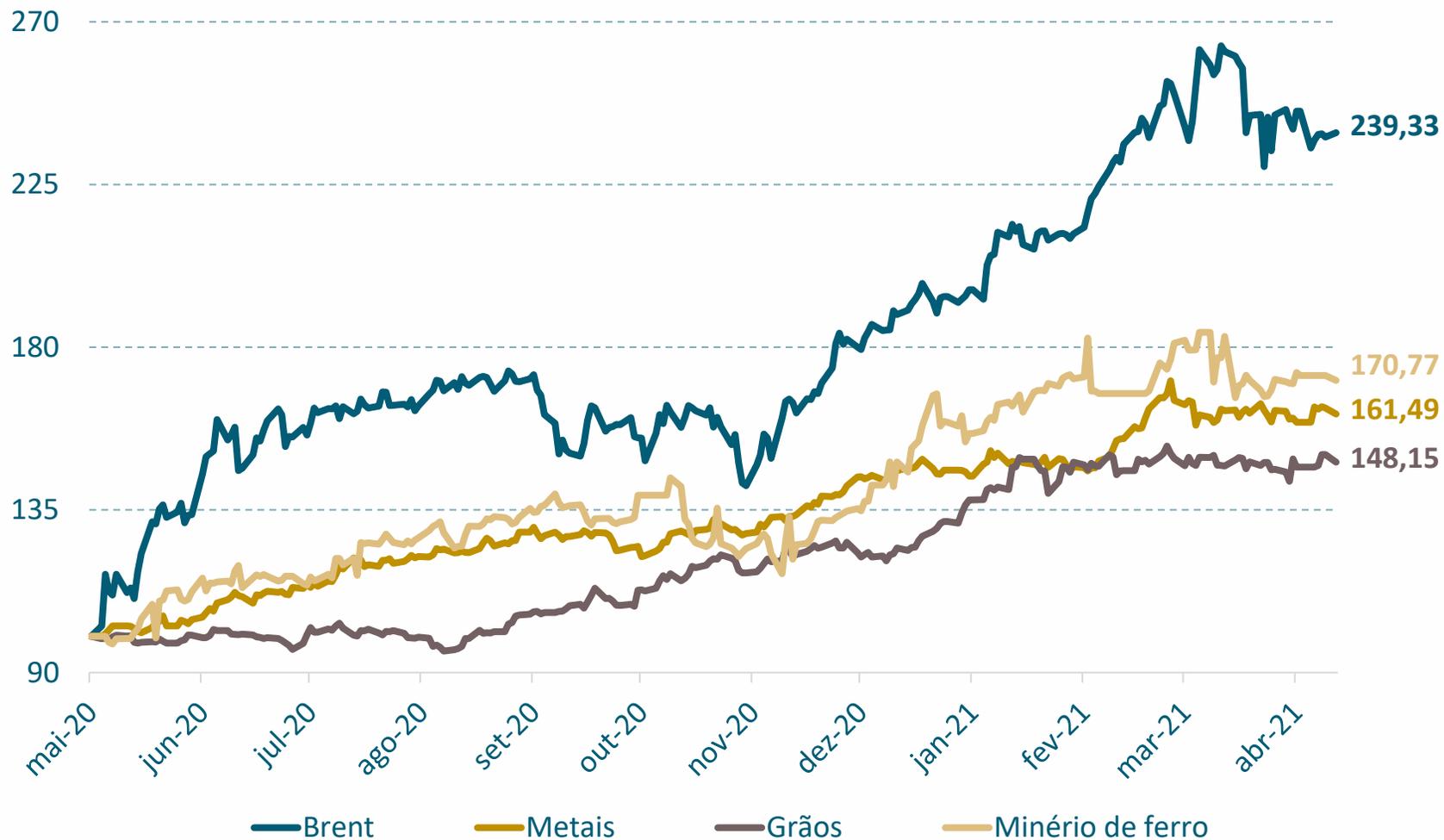
Curvas de juros



Inclinação da curva para 2 x 5 anos (p.b.)

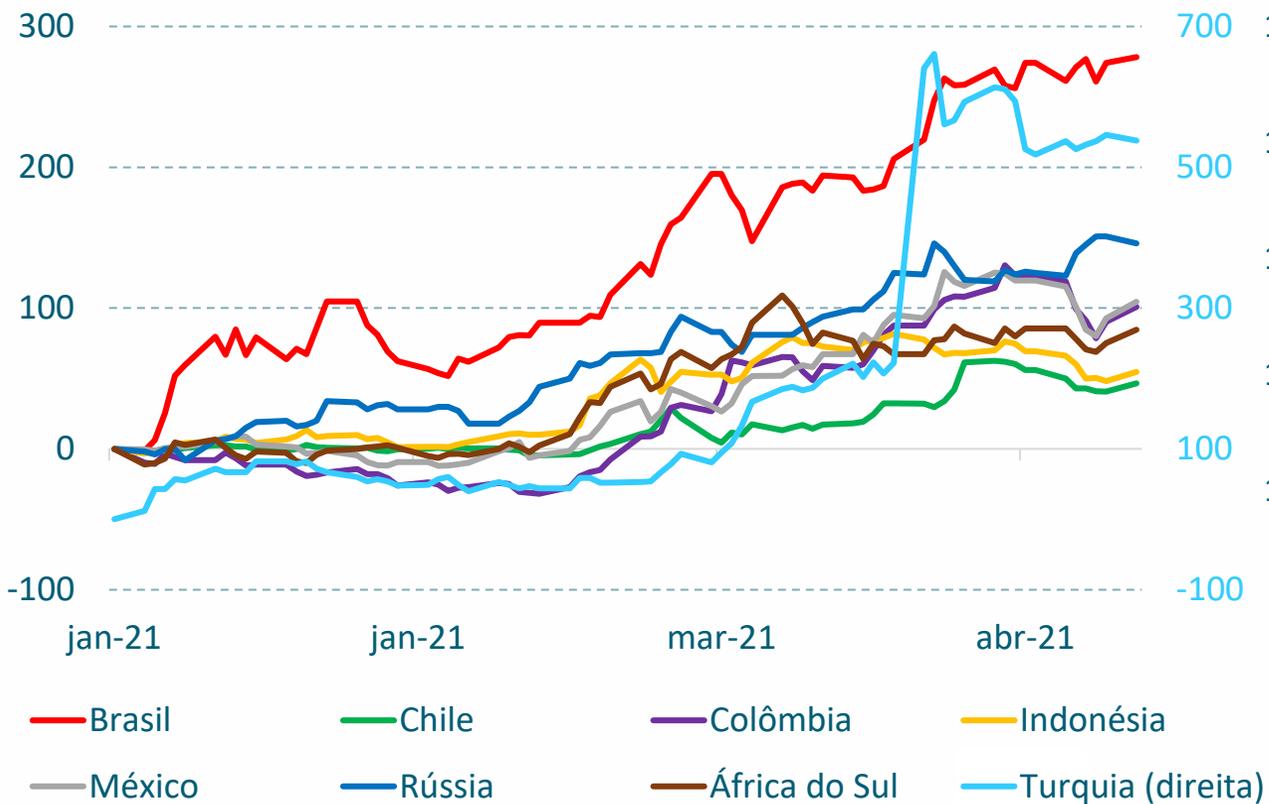


Petróleo (Brent), metais, minério de ferro e grãos

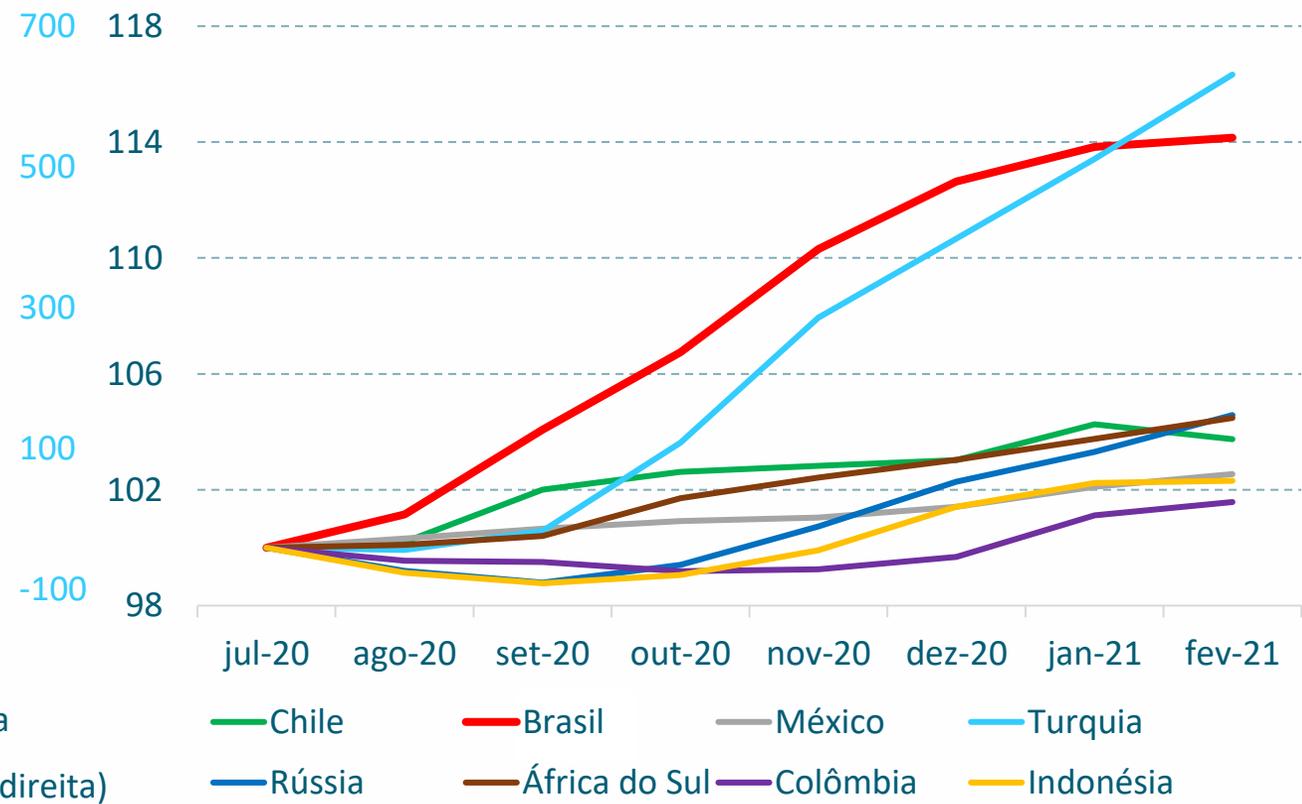


Juros e inflação de alimentos – Países emergentes selecionados

Variação no ano da taxa de 5 anos (p.b.)



Inflação de alimentos

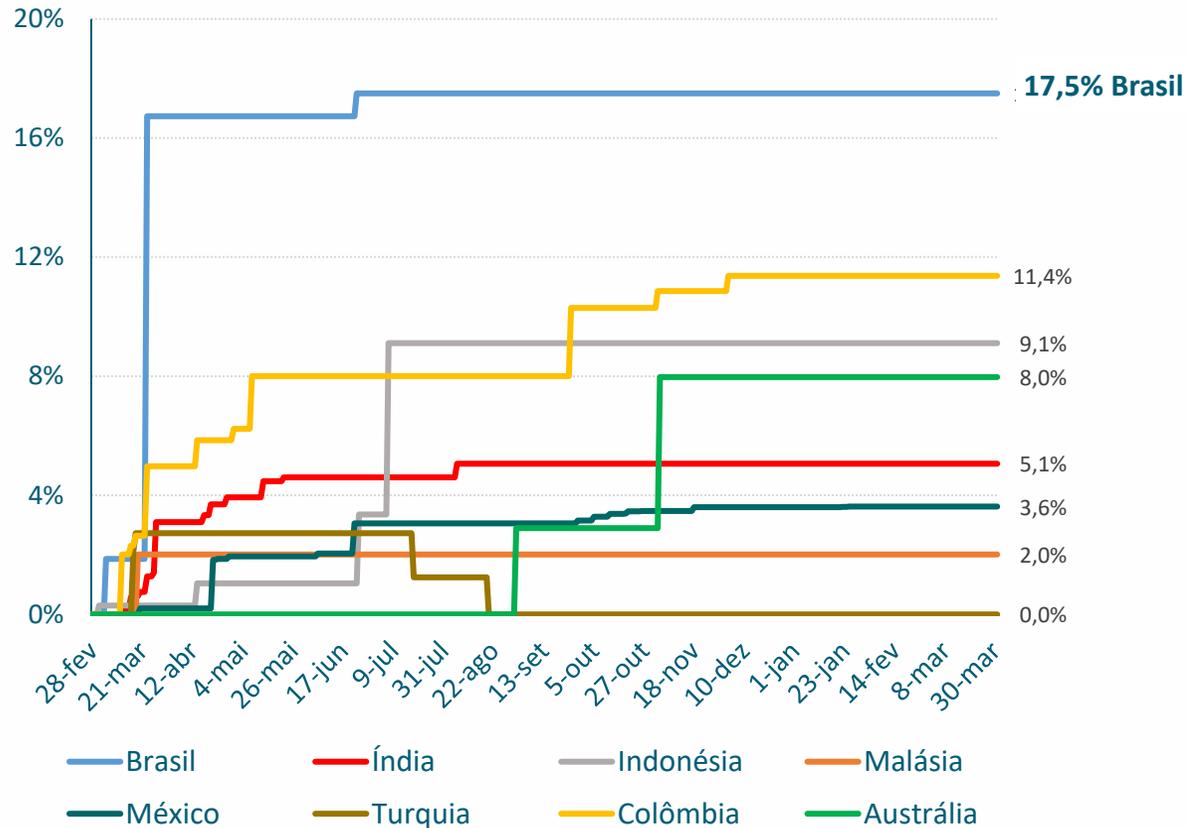


Fonte: Bloomberg

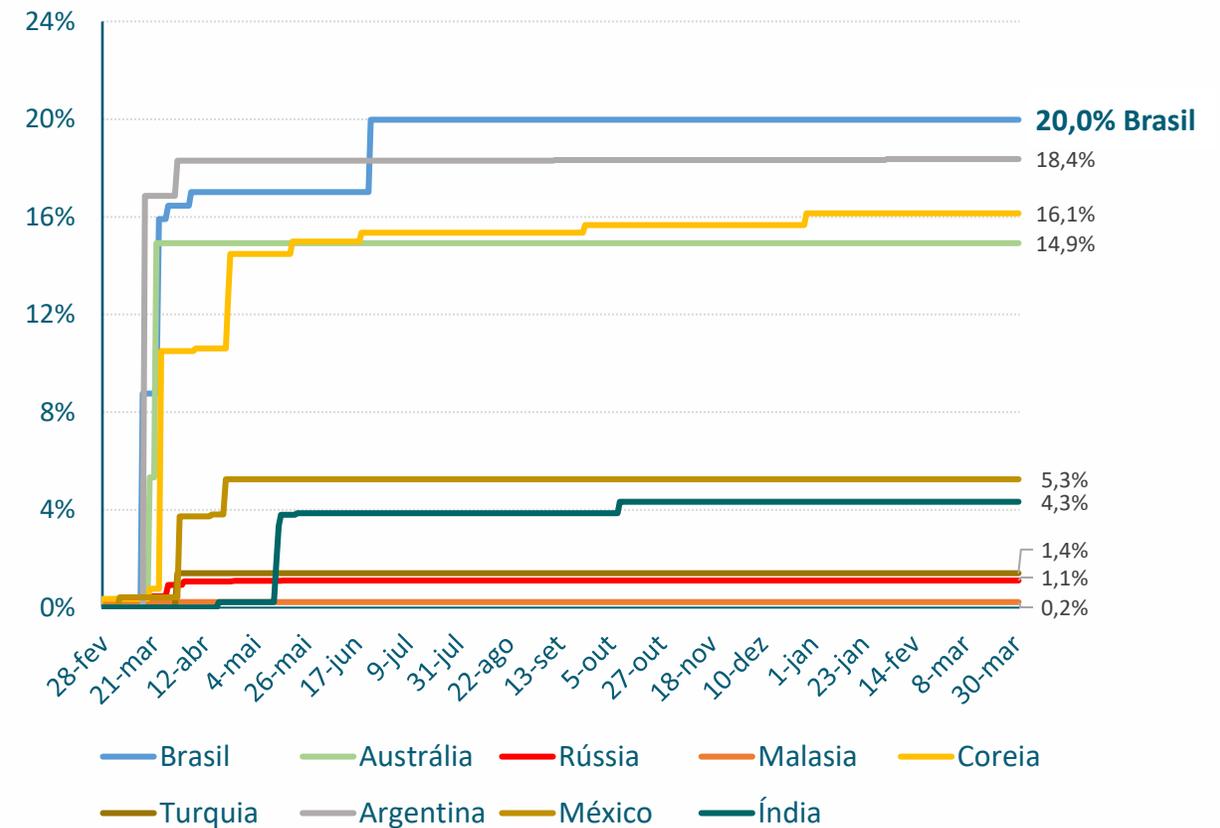
* 31/07/2020 = 100

Emergentes – Visão comparativa de medidas anunciadas

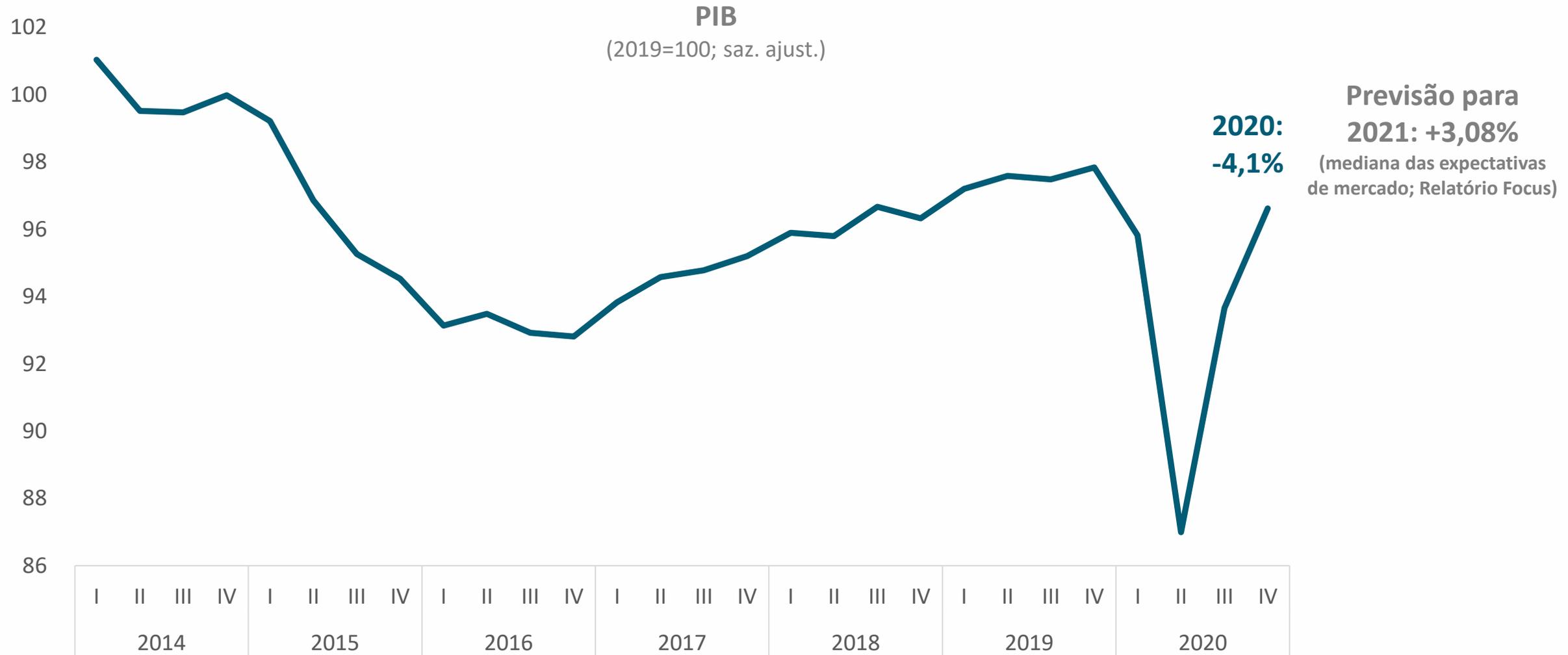
Suporte à Liquidez (% do PIB)



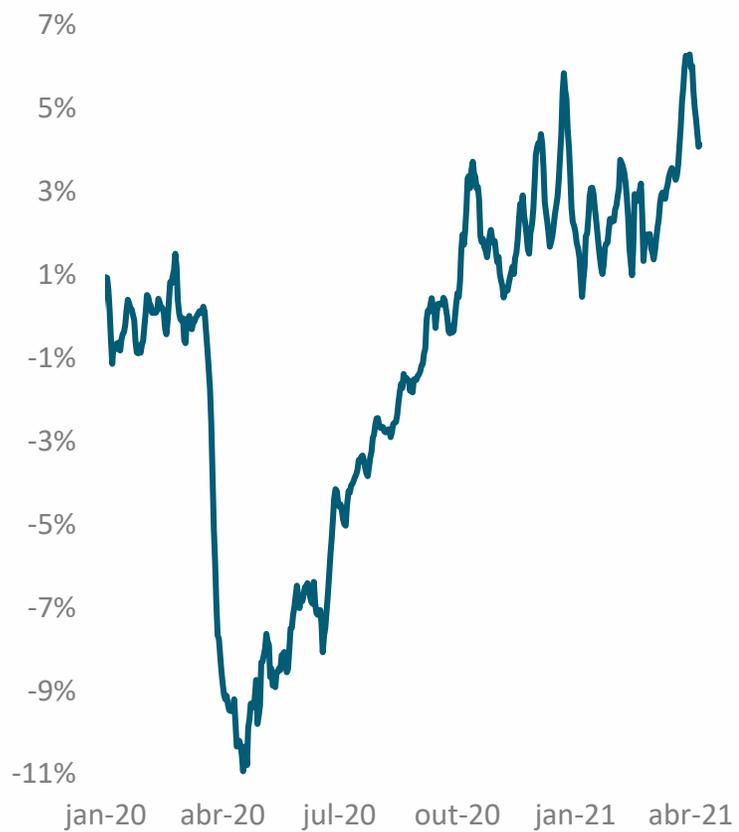
Suporte ao Crédito (% do PIB)



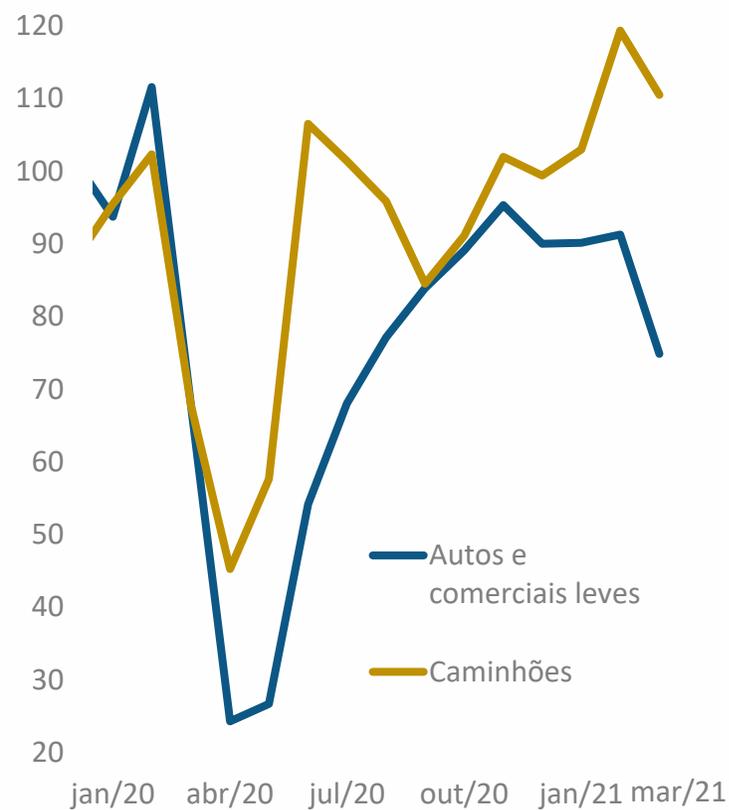
Fonte: FSB/BCB – atualizado até 08 de abril de 2021



Carga de energia elétrica
(variação em relação ao período de referência – MM7d)



Licenciamento de veículos
(2019=100; saz. Ajust.)



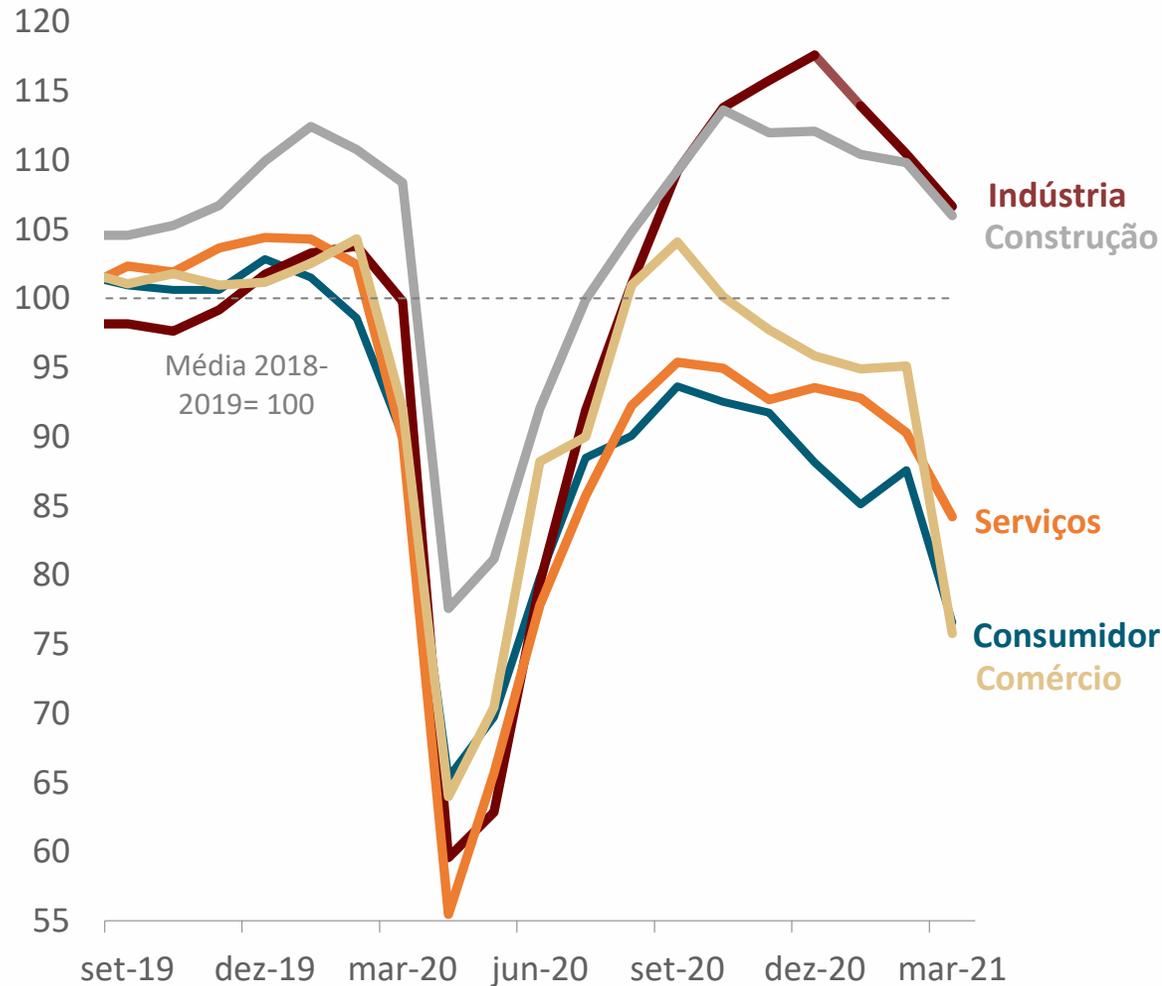
Vendas diárias de cartão de débito
Em R\$ bilhões, em termos nominais
mm7d



Fontes: ONS, com ajuste de sazonalidade e de temperatura do BCB; Fenabrave.

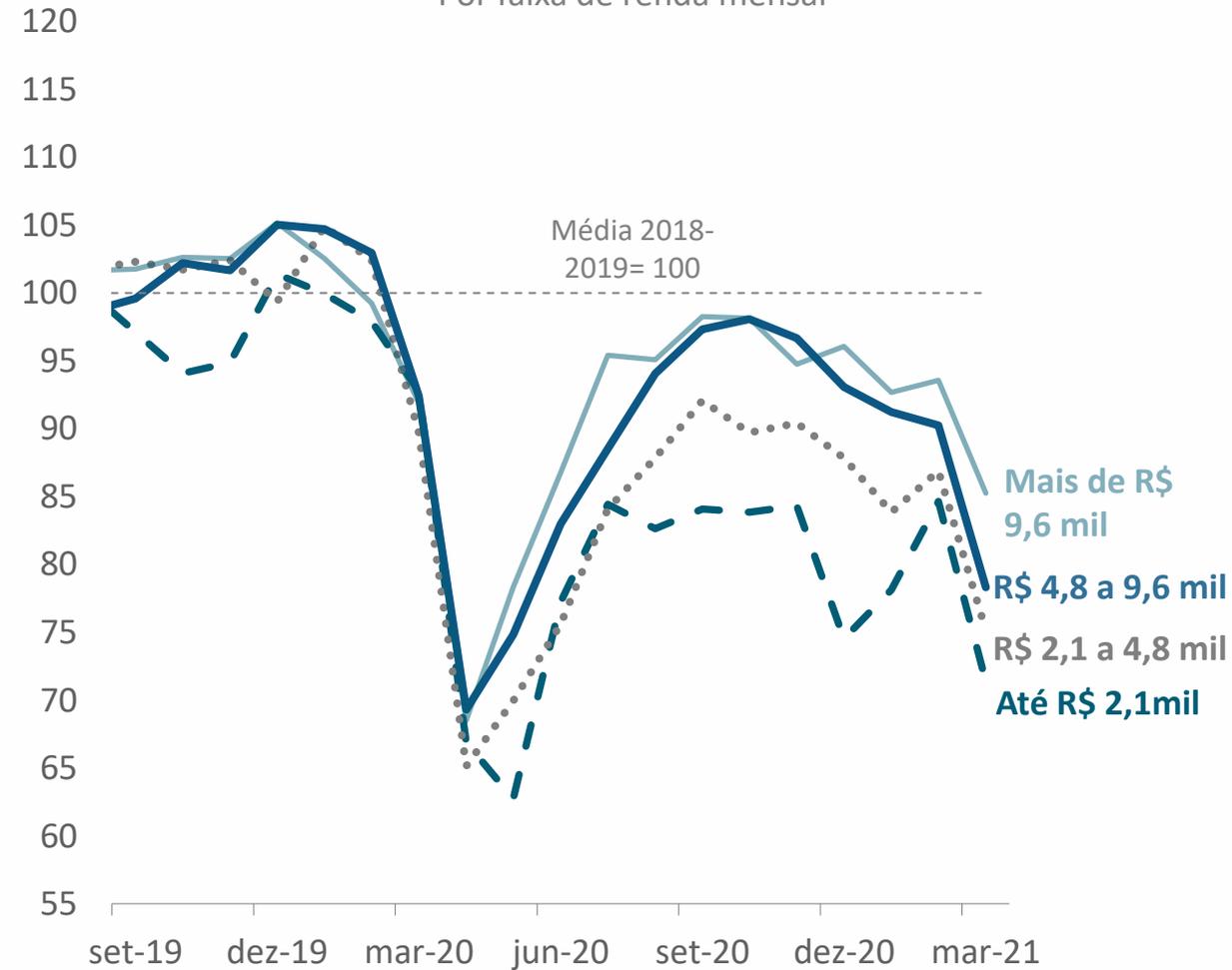
Fonte: Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP)

Confiança empresarial X consumidor

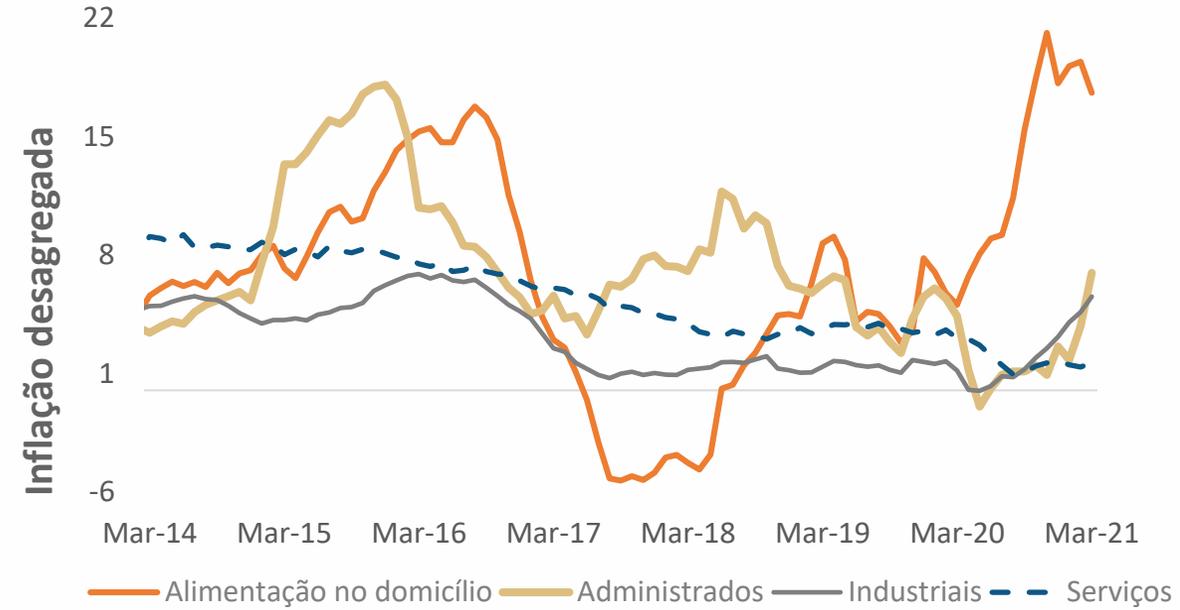
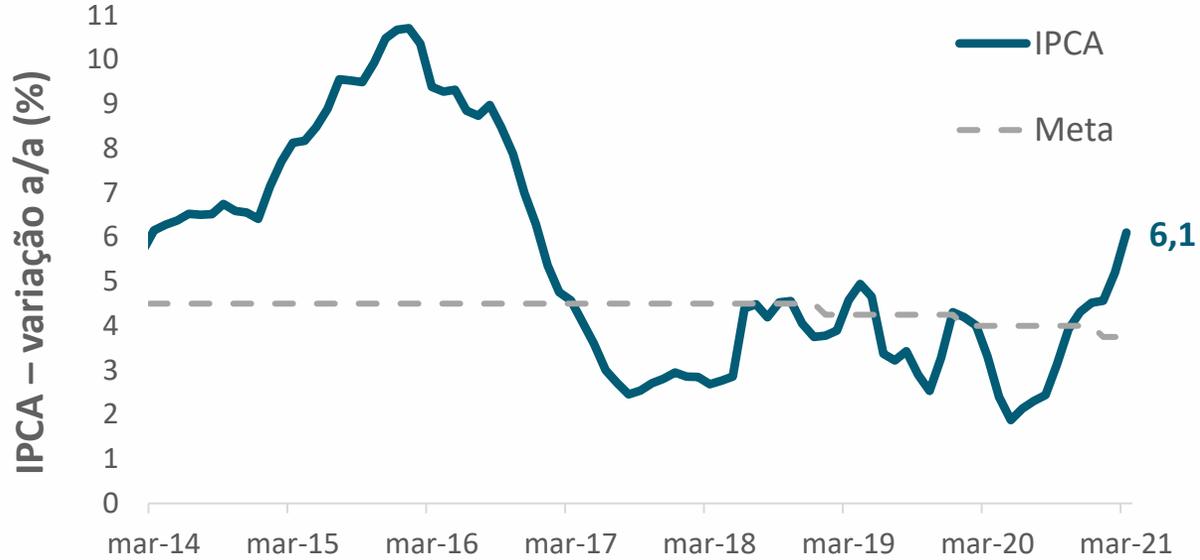


Confiança do consumidor

Por faixa de renda mensal

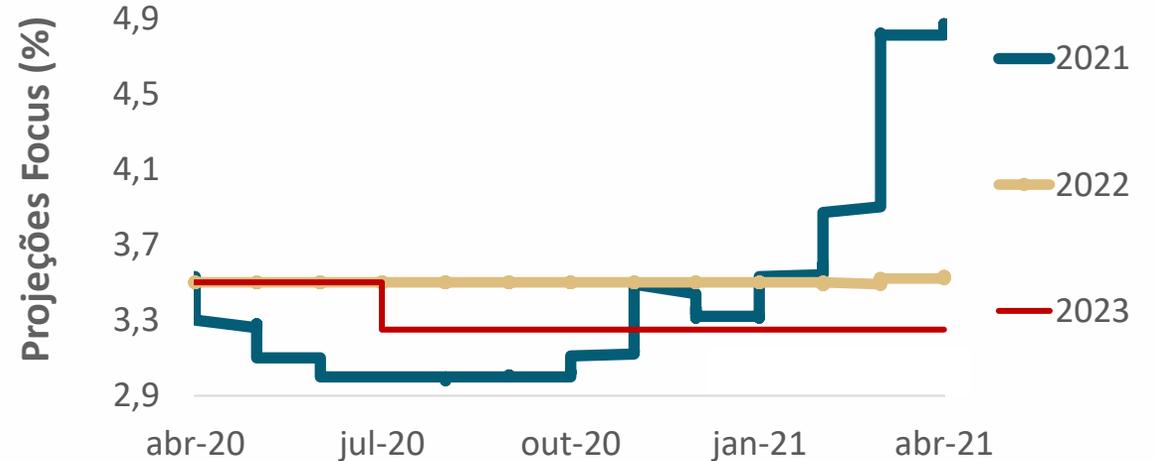


Fonte: FGV. Dados sazonalmente ajustados. O dado de janeiro é uma prévia divulgada pela FGV.

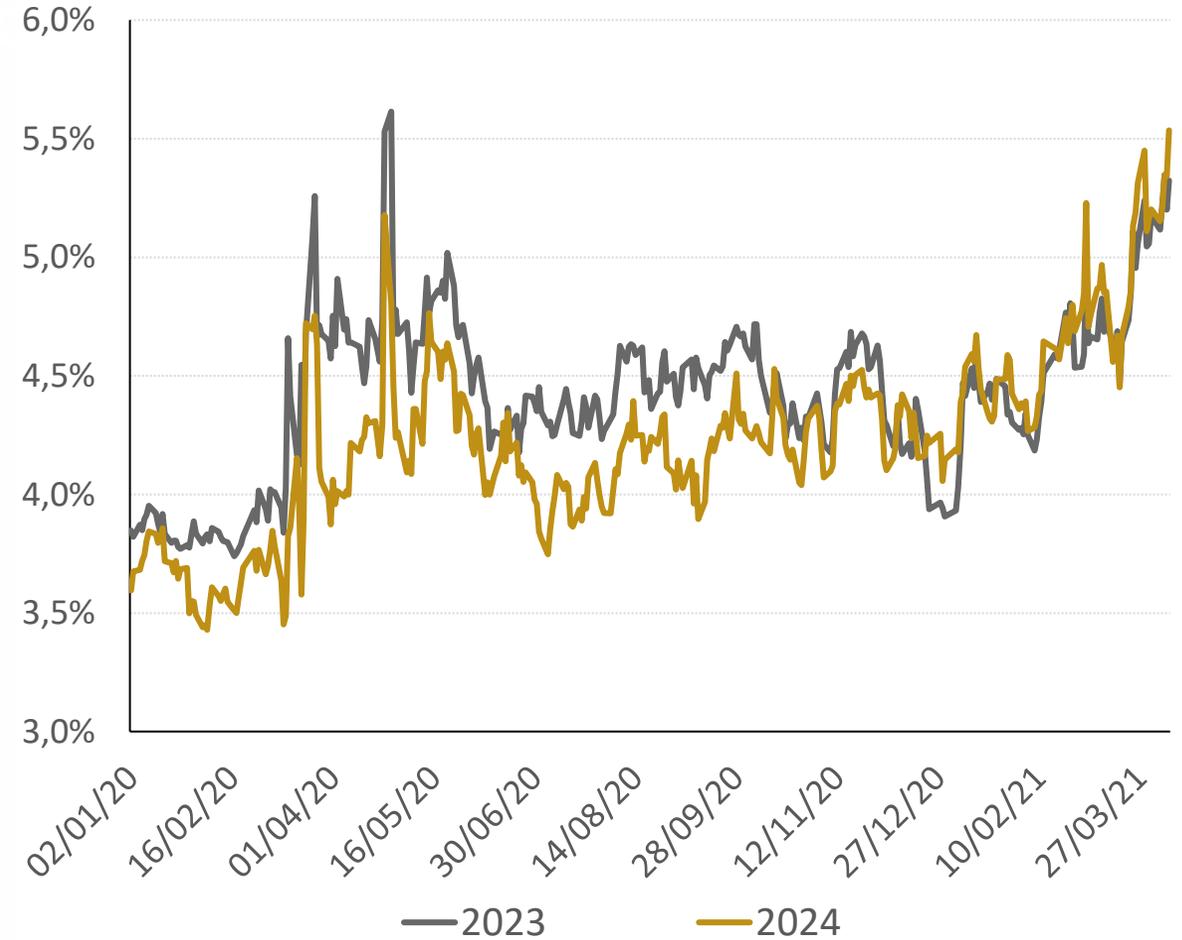


Variação da inflação 12m

| | Copom Jan | Copom Mar | Diferença entre Copoms |
|---------------|-------------|-------------|------------------------|
| | dez/20 | fev/21 | Fev - Dez |
| IPCA | 4,52 | 5,20 | 0,68 |
| Administrados | 2,61 | 3,80 | 1,19 |
| Livres | 5,18 | 5,68 | 0,50 |
| Alimentação | 18,16 | 19,44 | 1,28 |
| Industriais | 3,17 | 4,62 | 1,45 |
| Serviços | 1,73 | 1,39 | -0,34 |



Expectativas de inflação – Brasil



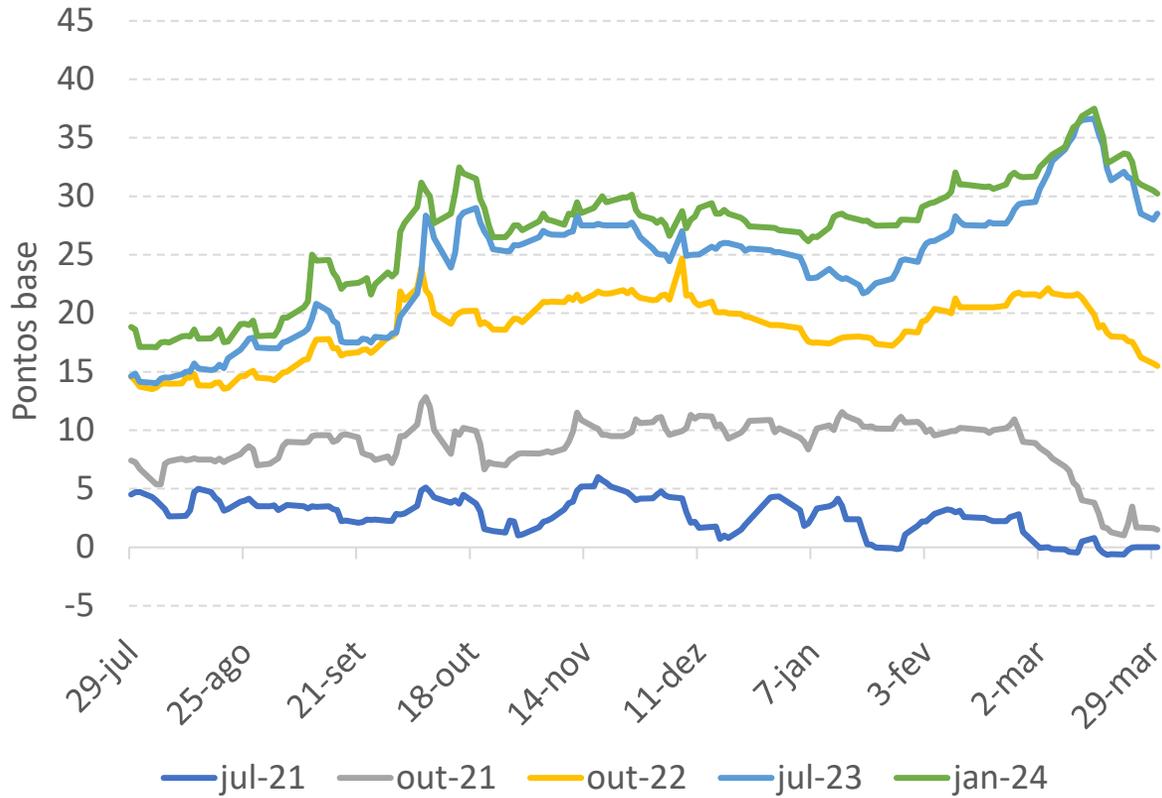
Fontes: BCB. Taxas estimadas a partir do DAP.

237ª Reunião do Copom – março de 2021

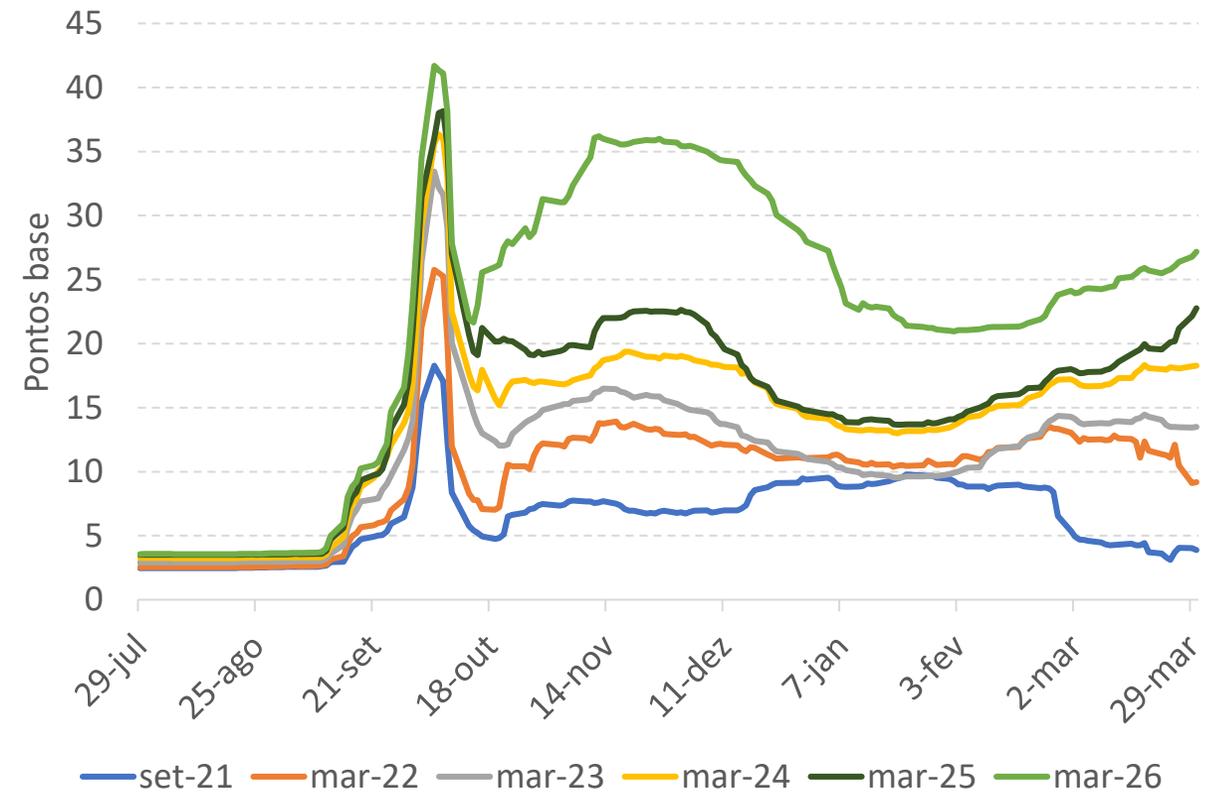
- Em sua 237ª reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 0,75 ponto percentual, para 2,75% a.a.
- O Comitê entende que essa decisão reflete seu cenário básico e um balanço de riscos de variância maior do que a usual para a inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2021 e, principalmente, o de 2022.
- Os membros do Copom consideram que o cenário atual já não prescreve um grau de estímulo extraordinário.
- Por conseguinte, o Copom decidiu iniciar um processo de normalização parcial, reduzindo o grau extraordinário do estímulo monetário. Por todos os fatores enumerados anteriormente, o Comitê julgou adequado um ajuste de 0,75 ponto percentual na taxa Selic. Na avaliação do Comitê, uma estratégia de ajuste mais célere do grau de estímulo tem como benefício reduzir a probabilidade de não cumprimento da meta para a inflação deste ano, assim como manter a ancoragem das expectativas para horizontes mais longos. Além disso, o amplo conjunto de informações disponíveis para o Copom sugere que essa estratégia é compatível com o cumprimento da meta em 2022, mesmo em um cenário de aumento temporário do isolamento social.
- Para a próxima reunião, a menos de uma mudança significativa nas projeções de inflação ou no balanço de riscos, o Comitê antevê a continuação do processo de normalização parcial do estímulo monetário com outro ajuste da mesma magnitude.

Prêmio de risco nas curvas dos títulos

LTN

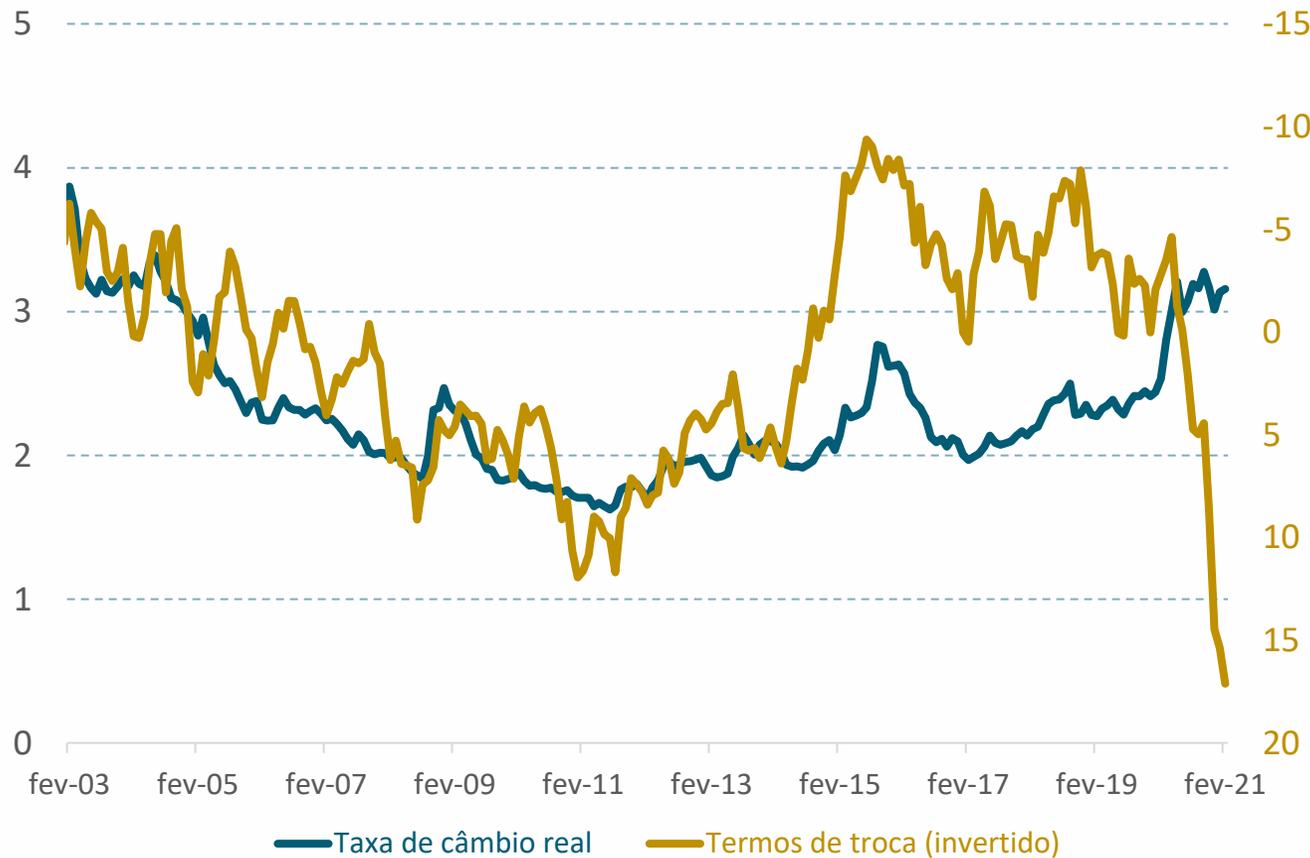


LFT



Fontes: B3, Anbima, Demab.

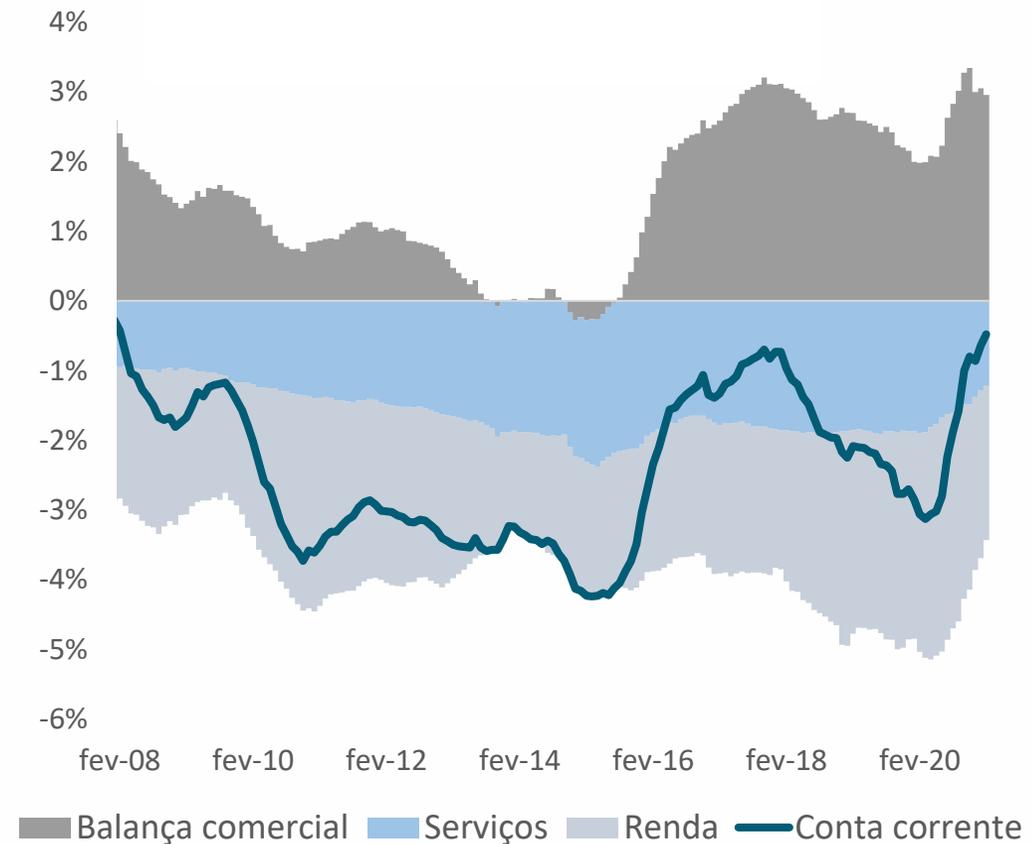
Taxa de câmbio real e termos de troca



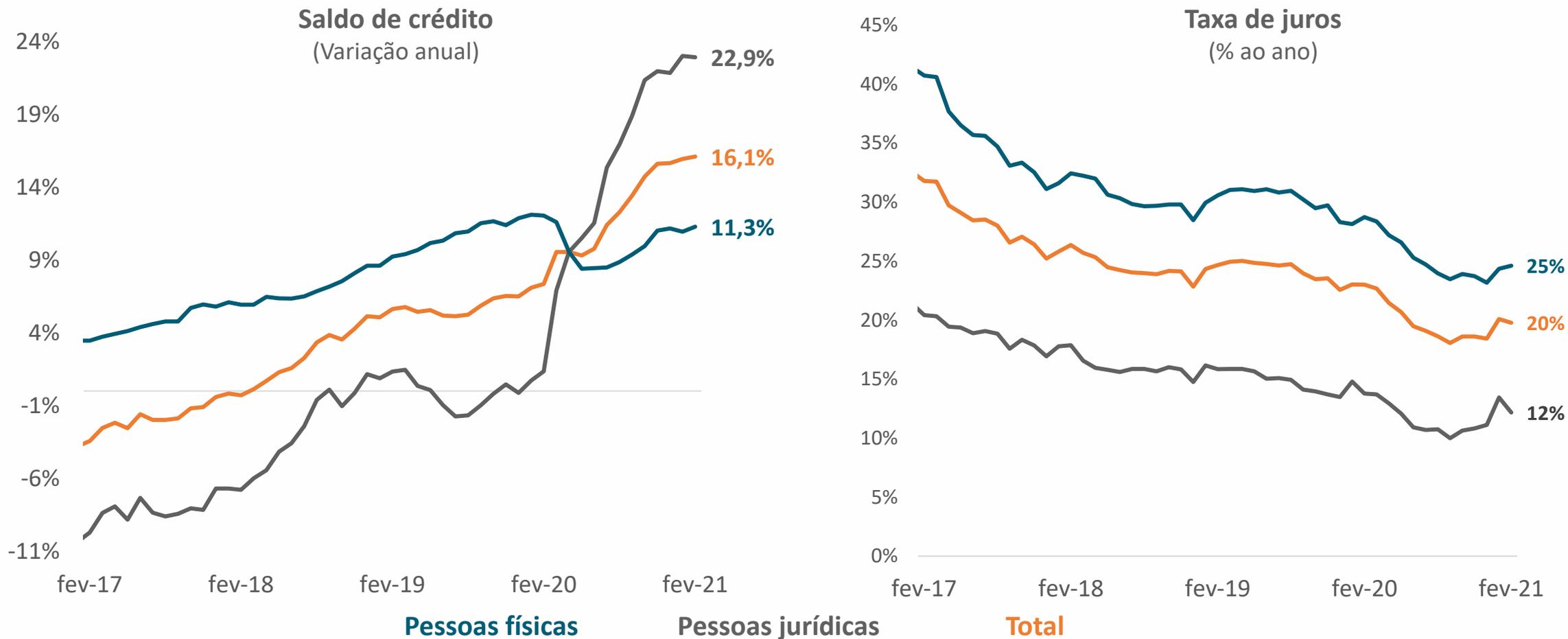
Fonte: BCB, Bloomberg

Conta corrente

Acumulado em 12 meses, % do PIB



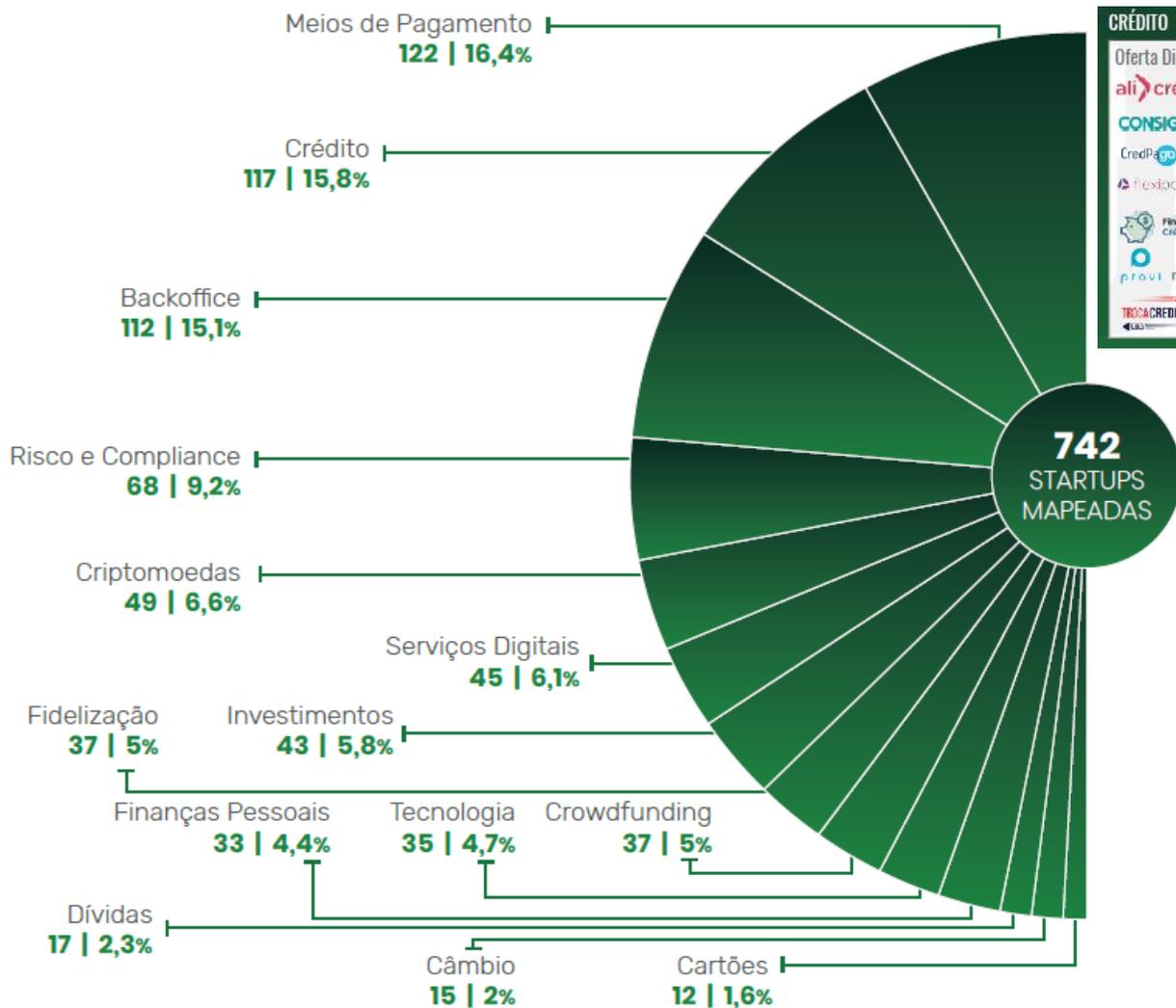
Saldo de crédito cresceu ao longo da crise e taxas de juros caíram.





Fintechs

As fintechs têm atuação bastante diversificada. Soluções de meio de pagamento e crédito são as mais numerosas.



| Categoria | Subcategoria | Proporção | Qtd. Startups |
|--------------------|---------------|-----------|---------------|
| Meios de Pagamento | Processamento | 49,2% | 60 |
| | PdV | 31,1% | 38 |
| | Mobile | 19,7% | 24 |
| Crédito | Oferta Direta | 36,8% | 43 |
| | Marketplace | 33,3% | 39 |
| | Antecipação | 15,4% | 18 |
| | P2P | 11,1% | 13 |
| | Consórcios | 3,4% | 4 |

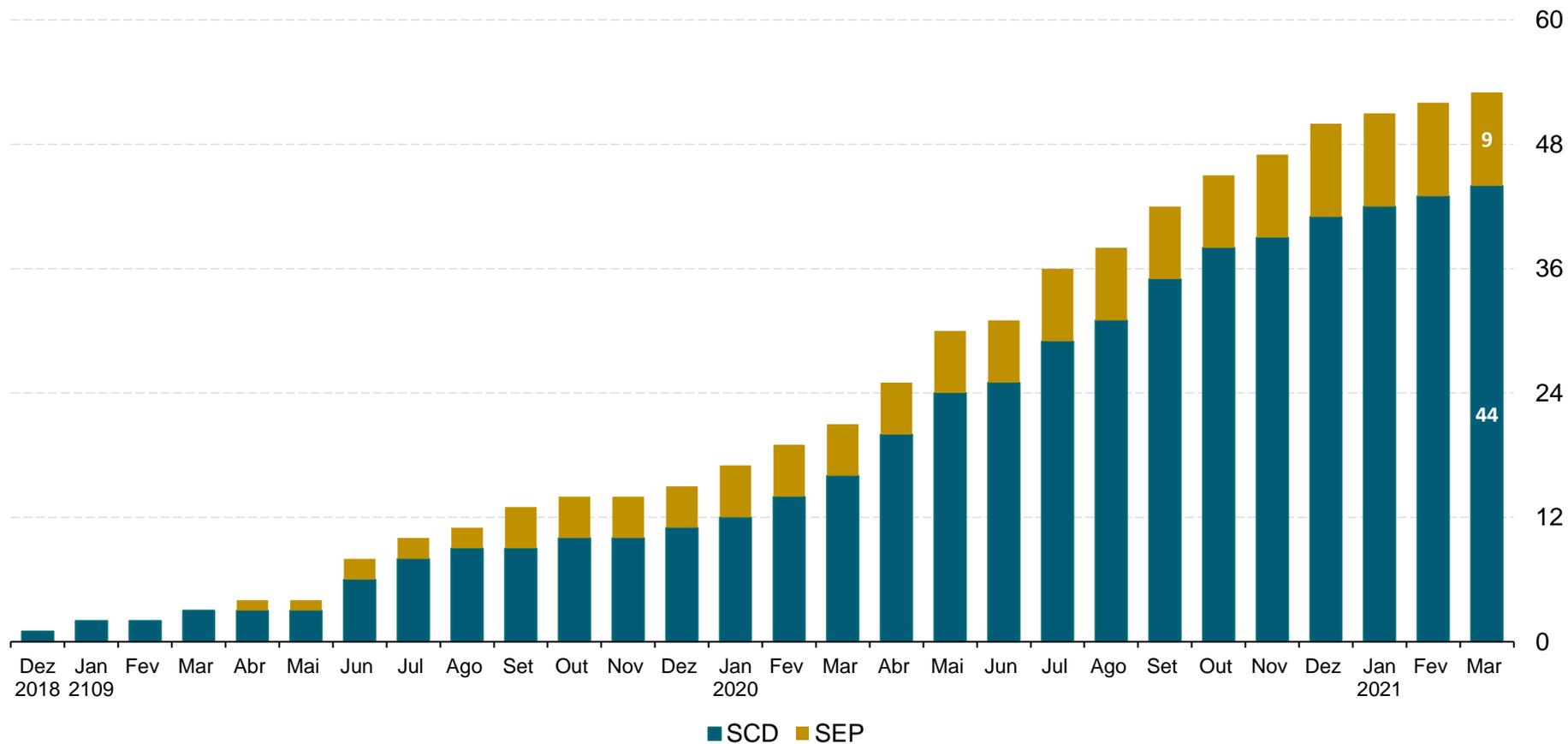
- **Sociedade de Crédito Direto (SCD)**

O modelo de negócio da SCD caracteriza-se pela realização de operações de crédito, por meio de plataforma eletrônica, com recursos próprios. Ou seja, esse tipo de instituição não pode fazer captação de recursos do público.

- **Sociedade de Empréstimo entre Pessoas (SEP)**

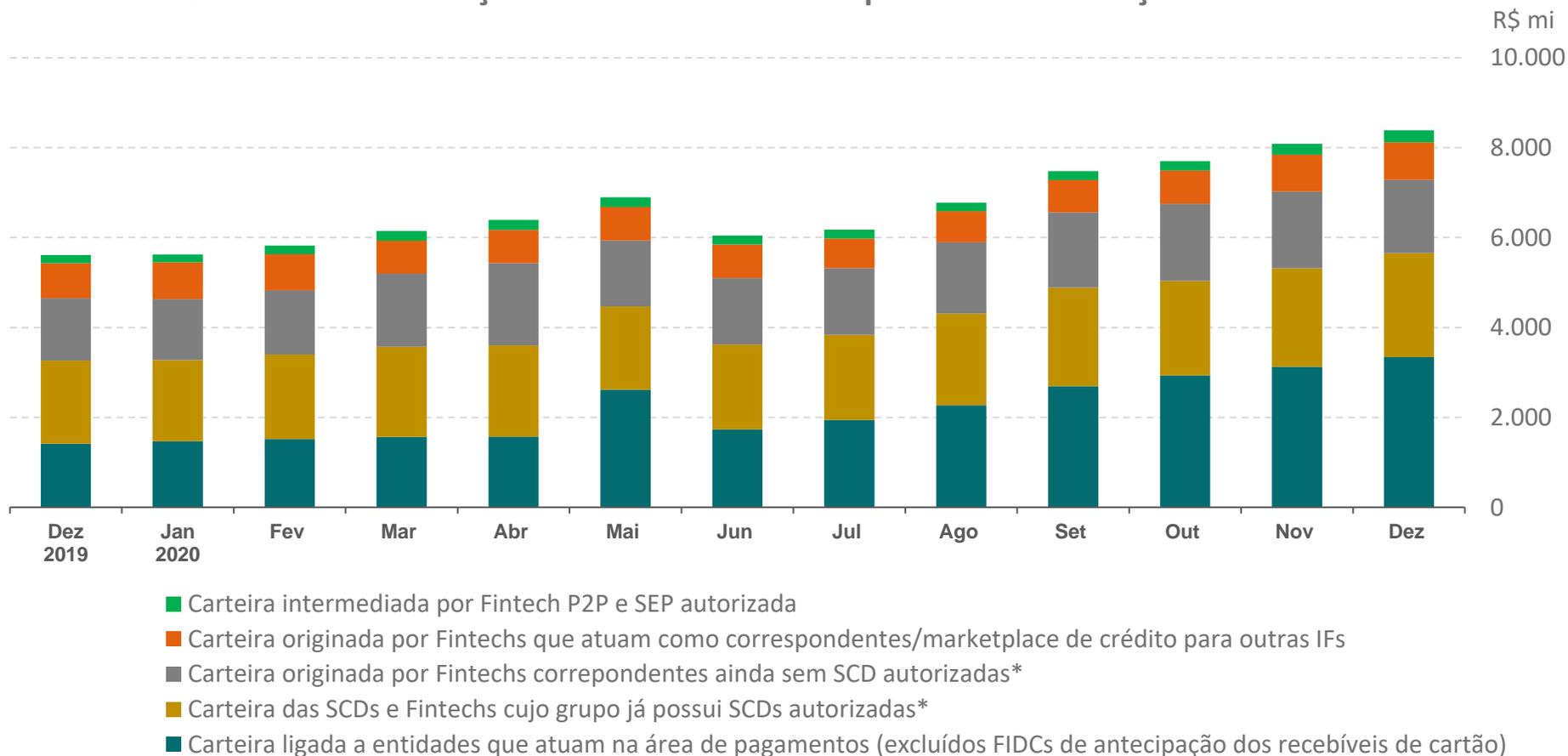
A SEP realiza operações de crédito entre pessoas, conhecidas no mercado como *peer-to-peer lending*. Nessas operações eletrônicas, a *fintech* se interpõe na relação entre credor e devedor, realizando uma clássica operação de intermediação financeira, pelos quais podem cobrar tarifas. Ao contrário da SCD, a SEP pode fazer captação de recursos do público, desde que eles estejam inteira e exclusivamente vinculados à operação de empréstimo.

Evolução do número de fintechs autorizadas pelo BC



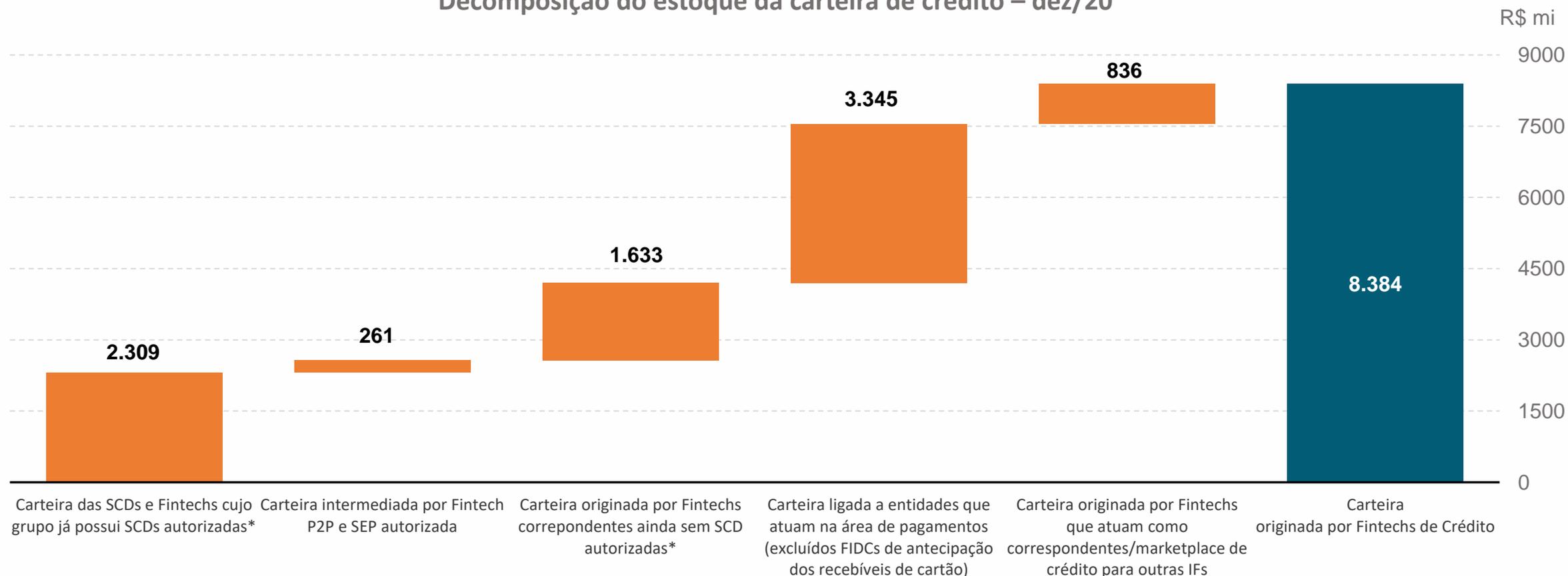
Fonte: BCB

Estimativa da evolução da carteira de crédito por forma de atuação e entidade



*Na aglutinação da carteira das SCD e SEPs foram incluídas a carteira dos FIDCs e securitizações das Fintechs não autorizadas do grupo, as quais possuem CNPJs distintos das SEPs/SCDs autorizadas. Foi considerado no cálculo do estoque mensal o valor do último dia útil dos valores mobiliários (Debentures e CRIs) emitidos por securitizadoras parceiras.

Decomposição do estoque da carteira de crédito – dez/20



Obs.: Na aglutinação da carteira das SCD e SEPs foram incluídas a carteira dos FIDCs e securitizações das Fintechs não autorizadas do grupo, as quais possuem CNPJs distintos das SEPs/SCDs autorizadas. Foi considerado no cálculo do estoque mensal o valor do último dia útil dos valores mobiliários (Debentures e CRIs) emitidos por securitizadoras parceiras.

Fonte: BCB

- Nas transações com PIX, os grandes bancos são líderes na métrica valor financeiro, pois têm transações de alto valor.
- Em relação à quantidade de transações, as maiores *fintechs* têm mais de 1/3 do mercado.

Participação de mercado (%)*

| <i>Usuário:</i> | Quantidade (número de transações) | | Volume (R\$) | |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | <i>Pagamento</i> | <i>Recebimento</i> | <i>Pagamento</i> | <i>Recebimento</i> |
| | Maiores bancos | 58 | 55 | 73 |
| Maiores <i>fintechs</i> | 34 | 38 | 16 | 18 |

* Considera-se apenas as 15 maiores instituições no PIX. Por isso, os valores não somam 100%

#Inclusão

#Competitividade

#Transparência

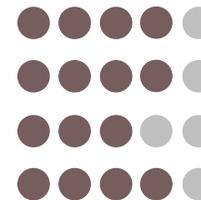
#Educação

#Sustentabilidade



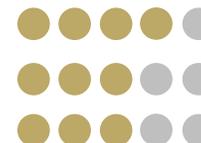
#Inclusão

Cooperativismo
Microcrédito
Conversibilidade
Iniciativa do mercado de capitais



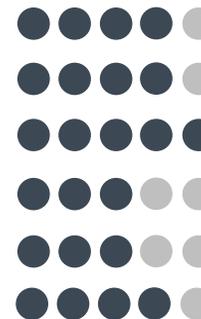
#Competitividade

Inovação
Eficiência de mercado
Reservas internacionais



#Transparência

Crédito rural
Crédito imobiliário
Relacionamento com o Congresso Nacional
Transparência na comunicação da política monetária
Plano de comunicação das ações do BC
Relacionamento com investidores internacionais



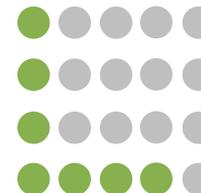
#Educação

Educação financeira



#Sustentabilidade

Responsabilidade socioambiental do BCB
Regulação
Supervisão
Parcerias

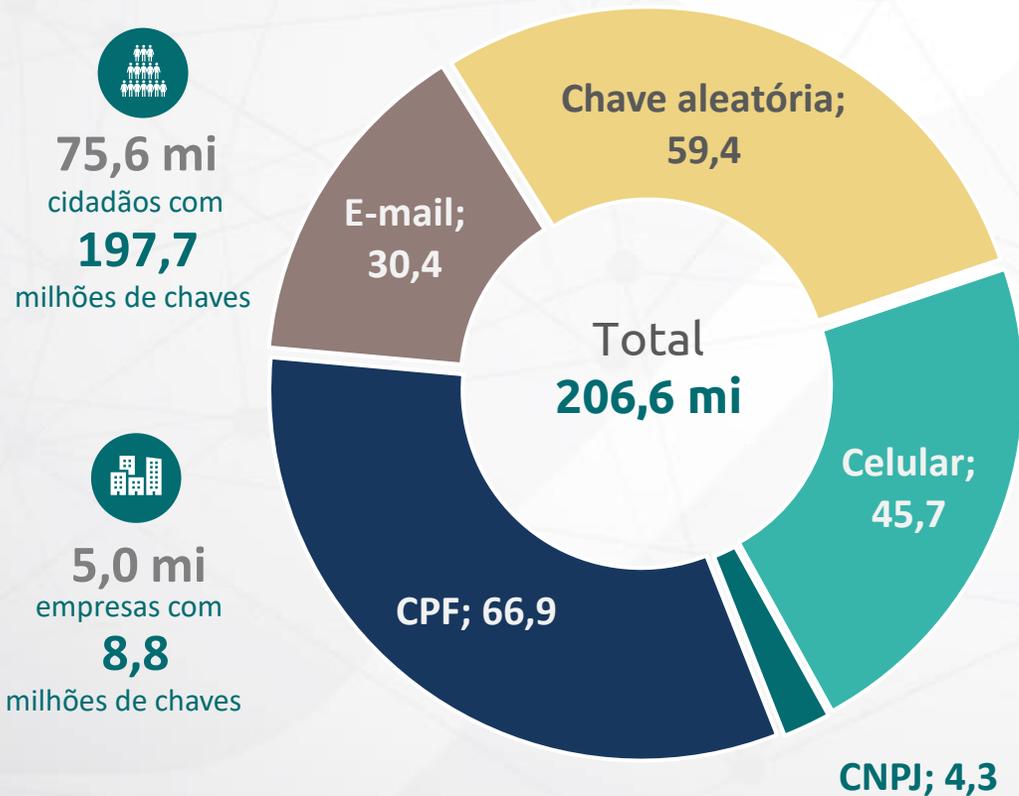




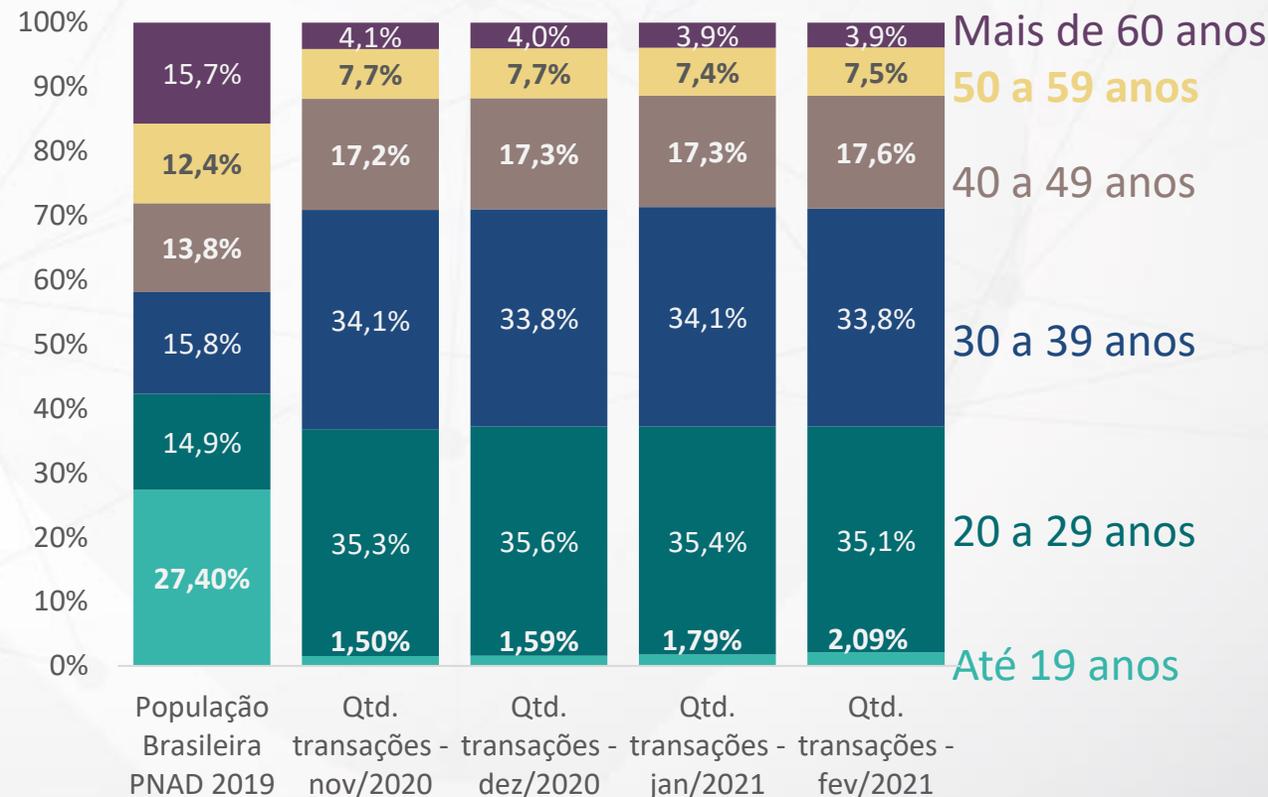
Agenda Tecnológica

Cadastros PIX e transações por faixa etária

Tipos de chaves PIX (em milhões)



Distribuição por faixa etária (população X quantidade de transações)

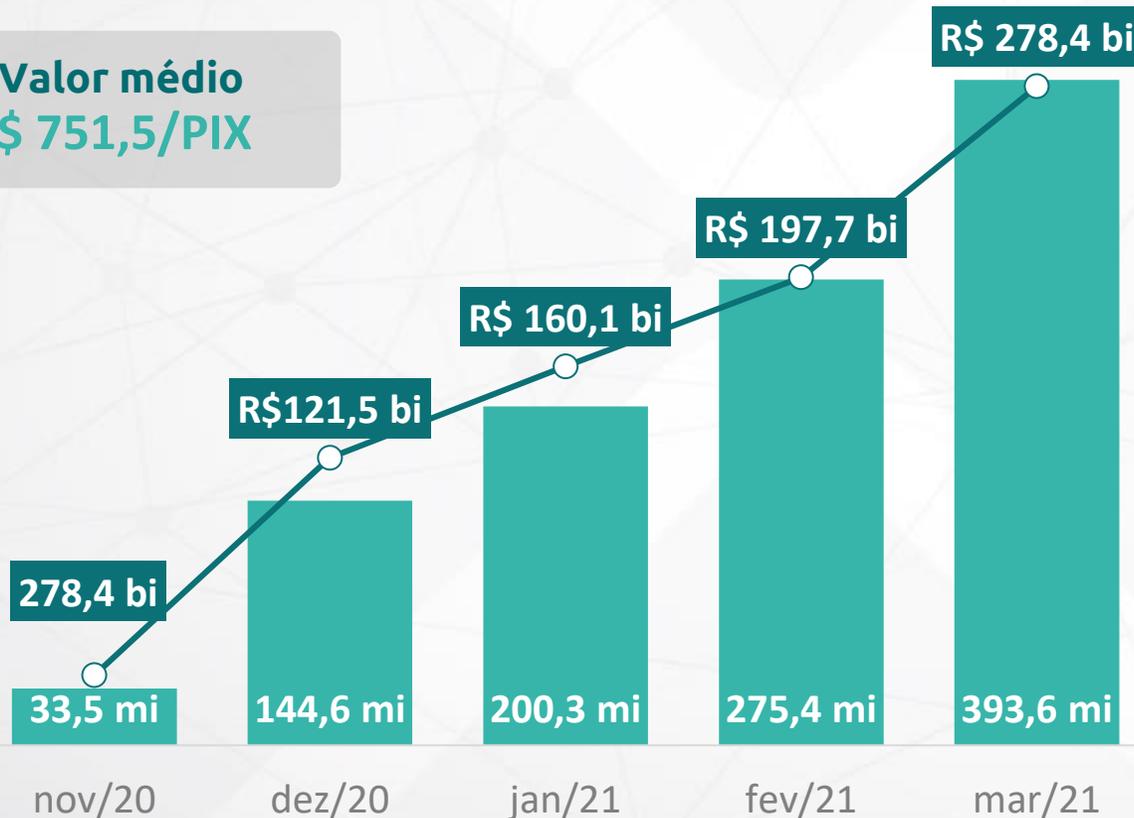


Dados de Transações Pix

Transações realizadas

(em milhões de transações e R\$ bilhões)

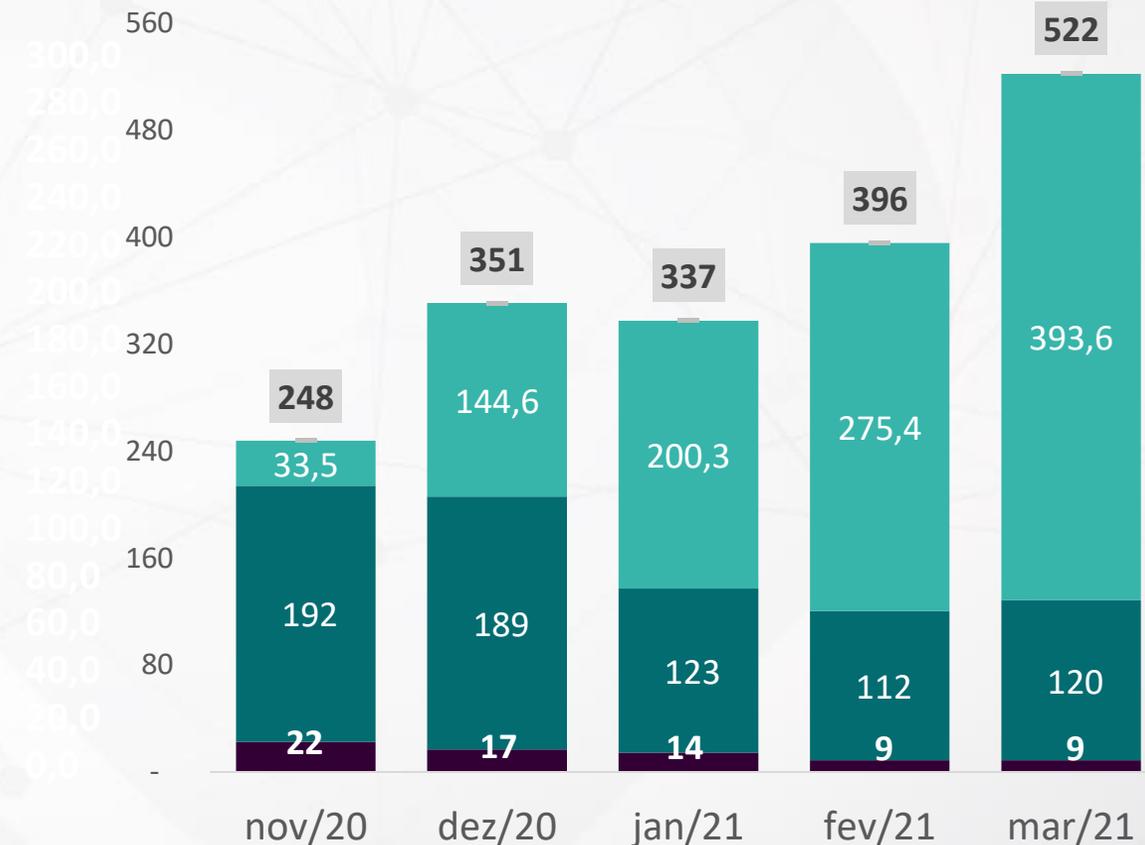
Valor médio
R\$ 751,5/PIX



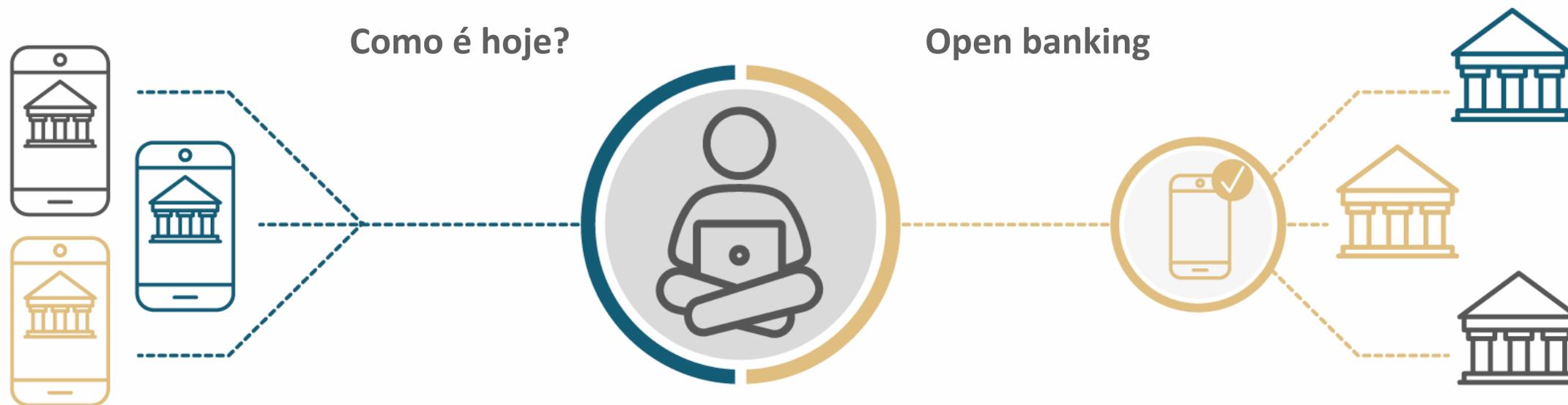
Quantidade de transações Volume financeiro

Pix versus outros instrumentos

(em milhões de transações)



DOC TED PIX **Total**



- A implementação ocorrerá de forma faseada ao longo de 2021.
- **Soluções que poderão ser desenvolvidas a partir do Open Banking:**



Comparadores de Serviços e de Tarifas



Apps de Aconselhamento Financeiro e de Planejamento Familiar



Iniciação de Pagamentos em Mídias Sociais



Marketplace de Crédito

O Sandbox Regulatório do BC começa em 2021 com o Ciclo 1.

ENTENDA O *SANDBOX* REGULATÓRIO

**1**

No processo de autorização, o BC vai verificar se a proposta se enquadra no conceito de projeto inovador e se está compreendida na sua competência regulatória ou na do CMN, entre outros requisitos.

2

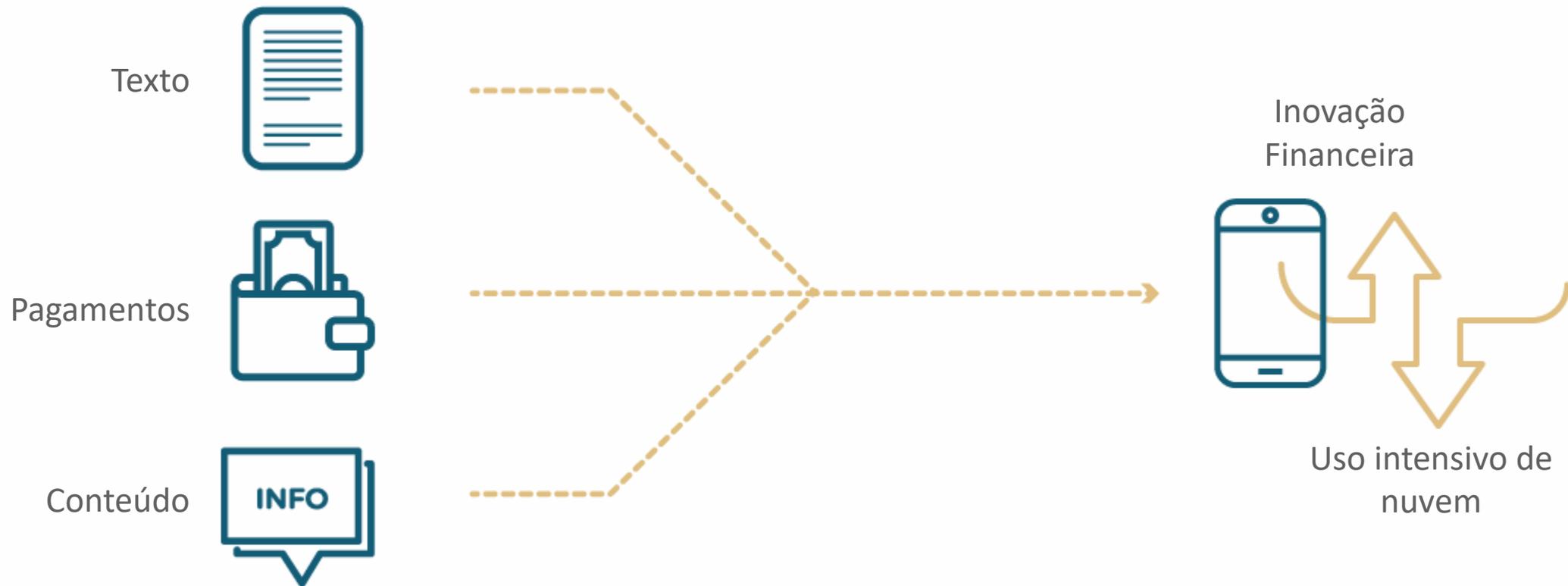
Poderão participar diversas entidades, como empresas, associações, cartórios, sociedades de economia mista e empresas públicas, mesmo que ainda não tenham autorização do BC.

3

O BC adotará procedimentos simplificados de acompanhamento, compatíveis com a complexidade e os riscos de cada projeto inovador, podendo ainda determinar ajustes.

4

Ao final do ciclo, os participantes terão a chance de obter a autorização definitiva para operar, e os projetos desenvolvidos poderão servir de base para aprimorar a regulamentação do BC e do CMN.





Open Banking

Inovação na moeda

2021/2022

- Simplificação
- Internacionalização
- Convertibilidade



Moeda Digital



Sustentabilidade

Medidas:

- Responsabilidade socioambiental do BCB
- Parcerias
- Políticas
- Supervisão
- Regulação

Visão de futuro

Mais tecnologia

A epidemia acelerou a mudança tecnológica na medicina, educação, finanças, comunicação

Fatores comuns na retomada

Crescimento mais sustentável e mais inclusivo

Comércio mundial

Mudanças nas cadeias globais de valor

Juros baixos e ambiente de alta liquidez no mundo

Há desafios, mas também oportunidades para se reinventar com recursos privados

Impacto de possíveis condições globais de reflação nos emergentes

Obrigado!

Roberto Campos Neto
Presidente do Banco Central do Brasil
15 de abril de 2021



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

