

O IMPACTO DA COVID-19 NA CONCESSÃO DE CRÉDITO BANCÁRIO

KARINA ROBIAL

UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE (MACKENZIE)

MICHELE NASCIMENTO JUCÁ

UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE (MACKENZIE)

Agradecimento à órgão de fomento:

Esse estudo teve o apoio do Conselho Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (CNPq) - Processo número 402516/2023-0

Introdução

Além dos efeitos nocivos à saúde da população, a Covid-19 gerou um impacto adverso na economia global. Em meio a esse cenário, destaca-se o papel dos bancos como um canal de transferência das políticas monetárias anticíclicas dos governos. Países desenvolvidos o fizeram via combinação de políticas (não) convencionais, enquanto que os emergentes foram mais ortodoxos - ex: redução da taxa de juros. Ocorre que os bancos nem sempre agiram conforme esperado. Ao contrário, houve aqueles que elevaram seus padrões de análise de risco, reduzindo os volumes de concessão de crédito.

Problema de Pesquisa e Objetivo

Este estudo tem por objetivo investigar o impacto da Covid-19 na concessão de crédito bancário, apresentando eventuais diferenças entre países desenvolvidos e emergentes.

Fundamentação Teórica

A Covid-19 contribuiu para a elevação do risco sistemático. Isso fez com que os governos adotassem medidas sanitárias restritivas e políticas monetárias expansionistas. Entretanto, houve bancos que foram ainda mais restritivos na concessão de crédito. Tal fato se deu em função do aumento da sua percepção de elevação do risco de liquidez e incertezas associadas à pandemia. Ademais, tem-se que os bancos situados em países mais afetados pela Covid-19 exibiram um declínio considerável na concessão de crédito, sobretudo aqueles localizados em países emergentes.

Metodologia

A amostra é composta por 1.153 bancos comerciais de capital aberto de 33(32) países desenvolvidos(emergentes). Os dados são obtidos para o período de quatro anos anteriores (2016 a 2019) e posteriores (2020 a 2023) à Covid-19. As análises se dão por meio de um modelo de difference-in-differences. Ele possui um grupo de tratamento - bancos de países com altas taxas de contágio pela Covid-19 - e outro de controle - em que não há essa determinação. Além disso, é igualmente aplicado um teste de robustez via propensity score matching sobre o grupo de controle.

Análise dos Resultados

Não foi possível confirmar a H1 - A Covid-19 reduziu a concessão de créditos bancários. Porém, ratificou-se a H2 - Os bancos de países com altos índices de casos de Covid-19 apresentaram uma redução maior de concessão de crédito bancário e H3 - Os bancos de países emergentes concederam menos crédito que os dos países desenvolvidos durante a Covid-19

Conclusão

Sobre a H1, destaca-se o fato de que alguns países aplicaram medidas anticíclicas não ortodoxas, como a concessão direta de crédito às famílias e empresas em dificuldades financeiras. Quanto à H2, verifica-se um perfil mais conservador dos bancos, em função da sua percepção de elevação do risco de liquidez e incertezas associadas à pandemia. Com relação à H3, há uma relação inversamente proporcional entre a razão do número de casos de contágio e o nível de renda dos países. Tal fato contribuiu para impactar mais negativamente os mercados emergentes.

Contribuição / Impacto

Estudo contribui à literatura existente com a análise do impacto da Covid-19 na concessão de crédito pelos bancos. Isso agrega informações aos reguladores e governos na elaboração de políticas monetárias mais precisas e eficazes, de acordo com o país onde eles estão localizados. Quanto aos bancos, eles podem melhor adequar sua base de capital, mediante a percepção de períodos com maior volatilidade, decorrente de eventos exógenos e intensos. Já os investidores se beneficiam dos resultados obtidos na estratégia de diversificação de risco do seu portfólio.

Referências Bibliográficas

Cao, Y., & Chou, J. Y. (2022). Bank resilience over the COVID-19 crisis: The role of regulatory capital. *Finance Research Letters*, 48, 102891. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102891>

Çolak, G., & Oztekin, O. (2021). The impact of Covid-19 pandemic on bank lending around the world. *Journal of Banking and Finance*, 133, 106207. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106207>

Liu, Y., Zhang, Y., Fang, H., & Chen, X. (2022a). SMEs' line of credit under the COVID-19: Evidence from China. *Small Business Economics*, 58(2), 807-828. <https://doi.org/10.1007/s11187-021-00474-9>