

Competição Bancária em Mercados Locais

Gustavo Joaquim
(MIT)

Agosto 14, 2019

Comparação Internacional

- Brasil depende de bancos
 - 52% de financiamento externo no Brasil, 26% EUA (Beck et. al., 2000)
- mas o custo é elevado
 - 2^{do} spread mais alto (WDI) : 32 p.p.
- e, não surpreendentemente, crédito é uma restrição ao crescimento das empresas
 - 45% no Brazil, comparado a 25% para outros países em desenvolvimento (WBES).
- enquanto o setor bancário é concentrado e lucrativo
 - 2006-2017: 2x ROE de bancos EUA, 1.5 outros setores.
 - \approx 80% crédito com 5 bancos.

Comparação Internacional

- Brasil depende de bancos
 - 52% de financiamento externo no Brasil, 26% EUA (Beck et. al., 2000)
- mas o custo é elevado
 - 2^{do} spread mais alto (WDI) : 32 p.p.
- e, não surpreendentemente, crédito é uma restrição ao crescimento das empresas
 - 45% no Brazil, comparado a 25% para outros países em desenvolvimento (WBES).
- enquanto o setor bancário é concentrado e lucrativo
 - 2006-2017: 2x ROE de bancos EUA, 1.5 outros setores.
 - \approx 80% crédito com 5 bancos.

Comparação Internacional

- Brasil depende de bancos
 - 52% de financiamento externo no Brasil, 26% EUA (Beck et. al., 2000)
- mas o custo é elevado
 - 2^{do} spread mais alto (WDI) : 32 p.p.
- e, não surpreendentemente, crédito é uma restrição ao crescimento das empresas
 - 45% no Brazil, comparado a 25% para outros países em desenvolvimento (WBES).
- enquanto o setor bancário é concentrado e lucrativo
 - 2006-2017: 2x ROE de bancos EUA, 1.5 outros setores.
 - \approx 80% crédito com 5 bancos.

Comparação Internacional

- Brasil depende de bancos
 - 52% de financiamento externo no Brasil, 26% EUA (Beck et. al., 2000)
- mas o custo é elevado
 - 2^{do} spread mais alto (WDI) : 32 p.p.
- e, não surpreendentemente, crédito é uma restrição ao crescimento das empresas
 - 45% no Brazil, comparado a 25% para outros países em desenvolvimento (WBES).
- enquanto o setor bancário é concentrado e lucrativo
 - 2006-2017: 2x ROE de bancos EUA, 1.5 outros setores.
 - \approx 80% crédito com 5 bancos.

Mercados Locais

- Peq./Médias empresas: 10km de distância mediana do empregador (2016, EUA)
- Peq./Médias empresas: 60% emprego no Brasil.
- Qual o efeito de concentração bancária em mercados locais?

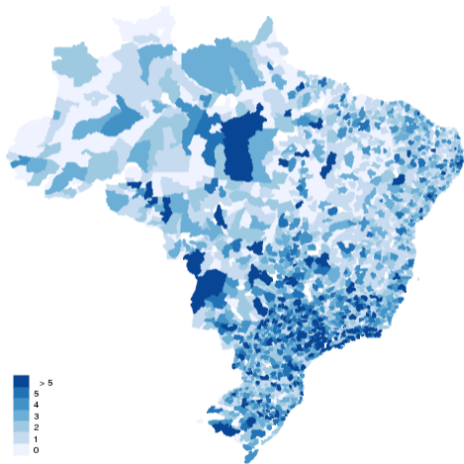
Mercados Locais

- Peq./Médias empresas: 10km de distância mediana do empregador (2016, EUA)
- Peq./Médias empresas: 60% emprego no Brasil.
- Qual o efeito de concentração bancária em mercados locais?

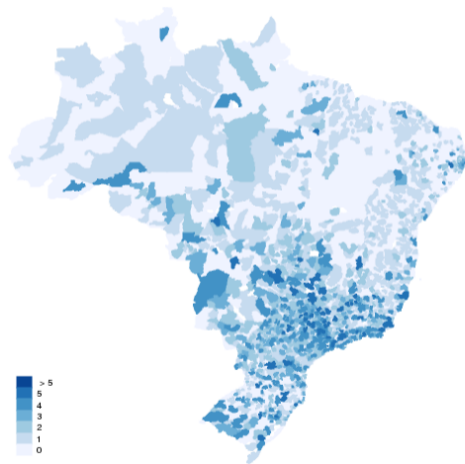
Mercados Locais

- Peq./Médias empresas: 10km de distância mediana do empregador (2016, EUA)
- Peq./Médias empresas: 60% emprego no Brasil.
- Qual o efeito de concentração bancária em mercados locais?

Bancos no Brasil, Dez/2010



(a) # Bancos

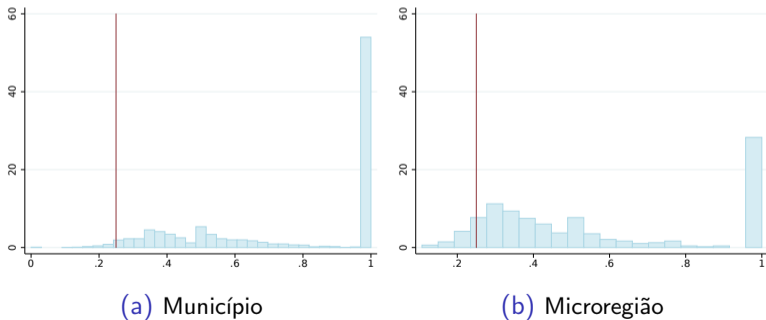


(b) # Bancos Pr

Concentração de Crédito

- Índice HHI (soma dos quadrados de market shares): de 0 (disperso) a 1 (Monopólio).

Figure: Distribuição de HHI de Crédito Pr Dec/2010



Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{HHI_m}{\varepsilon} \right)$$

- 9 \rightarrow 10 bancos: $\Delta HHI \approx -1\%$
- 1 \rightarrow 2 bancos: $\Delta HHI \approx -50\%$

Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{HHI_m}{\varepsilon} \right)$$

- 9 \rightarrow 10 bancos: $\Delta HHI \approx -1\%$
- 1 \rightarrow 2 bancos: $\Delta HHI \approx -50\%$

Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{HHI_m}{\varepsilon} \right)$$

- 9 \rightarrow 10 bancos: $\Delta HHI \approx -1\%$
- 1 \rightarrow 2 bancos: $\Delta HHI \approx -50\%$

Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{HHI_m}{\varepsilon} \right)$$

- 9 \rightarrow 10 bancos: $\Delta HHI \approx -1\%$
- 1 \rightarrow 2 bancos: $\Delta HHI \approx -50\%$

Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{HHI_m}{\underbrace{\varepsilon}_{\text{Plataformas, Fintechs etc.}}} \right)$$

Mercados Segmentados

- ε : variação % na demanda por crédito para uma mudança de 1p.p. na taxa de juros.
- Otimização dos Bancos + Cournot :

$$\Delta Spread_m \underset{\text{Modelo}}{=} \Delta \left(\frac{\overbrace{HHI_m}^{\text{Concentração}}}{\underbrace{\varepsilon}_{\text{Plataformas, Fintechs etc.}}} \right)$$

- Políticas públicas para *ambos* são úteis simultaneamente.

Os Efeitos de Competição Bancária

- Efeito real de competição bancária difícil de estimar (endogeneidade).
- Melhor Evidência:
 - *Bank Competition and Economic Development*
 - Junto com José Ornelas (BCB) and Bernardus Van Doornik (BCB)
 - M&A de grandes bancos como instrumento para competição.

Os Efeitos de Competição Bancária

- Efeito real de competição bancária difícil de estimar (endogeneidade).
- Melhor Evidência:
 - *Bank Competition and Economic Development*
 - Junto com José Ornelas (BCB) and Bernardus Van Doornik (BCB)
 - M&A de grandes bancos como instrumento para competição.

Política de Crédito

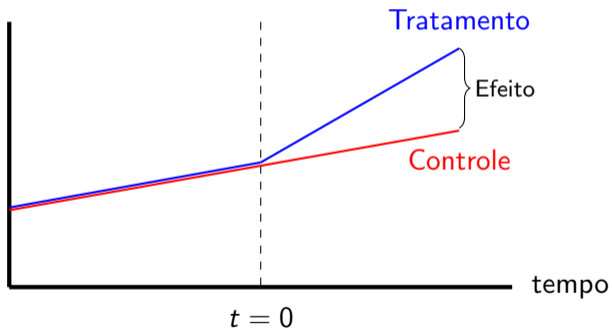
- Empresas que recebem crédito direcionado são diferentes:
 - Martins et. al. (2015): maiores e mais seguras
- Design quasi-experimental:
 - Expansão de crédito em 2012: *Bom Pra Todos* and *Caixa Melhor Crédito*
 - 17% de 2011-2012
 - 27% de Bancos Pu, 8.5% de Bancos Pr

Política de Crédito

- Empresas que recebem crédito direcionado são diferentes:
 - Martins et. al. (2015): maiores e mais seguras
- Design quasi-experimental:
 - Expansão de crédito em 2012: *Bom Pra Todos* and *Caixa Melhor Crédito*
 - 17% de 2011-2012
 - 27% de Bancos Pu, 8.5% de Bancos Pr

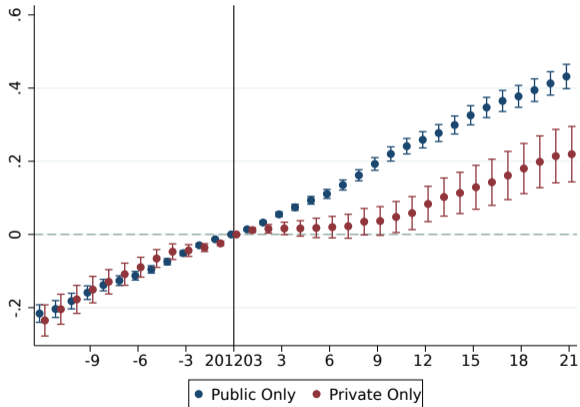
Método Empírico

- Comparação entre municípios com vs sem bancos públicos.
- DiD design:



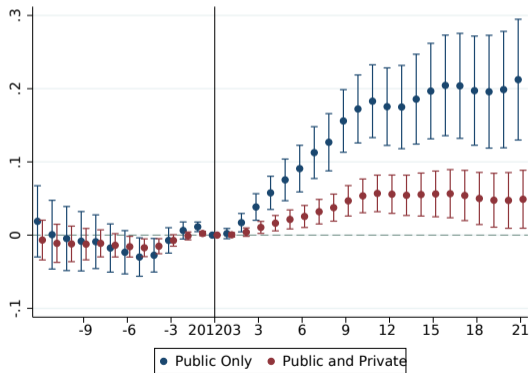
Crédito

- Treatment: Município com Bancos Públicos



Crédito

- Controle: município com bancos Pr apenas
- Tratamento 1: Bancos Pu apenas, Tratamento 2: Bancos Pu e Pr.



Massa Salarial

- Efeito em crédito, mas sem efeitos em variáveis reais.
- Massa salarial:

