

# INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO

RESULTADOS PARA PORTUGAL

ABR. 2021



BANCO DE  
PORTUGAL  
EUROSISTEMA



# INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO

RESULTADOS PARA PORTUGAL

ABR. 2021



**BANCO DE PORTUGAL**  
EUROSISTEMA

Lisboa, 2021 • [www.bportugal.pt](http://www.bportugal.pt)



# Índice

1 Apresentação dos resultados | **5**

1.1 Oferta | **5**

1.2 Procura | **6**

1.3 Questões *ad hoc* | **7**

Caixa • Um ano de pandemia: diferenças na oferta de crédito face a crises recentes | **9**

2 Anexo | **11**

2.1 Empréstimos ou linhas de crédito a empresas | **12**

2.2 Empréstimos a particulares | **21**



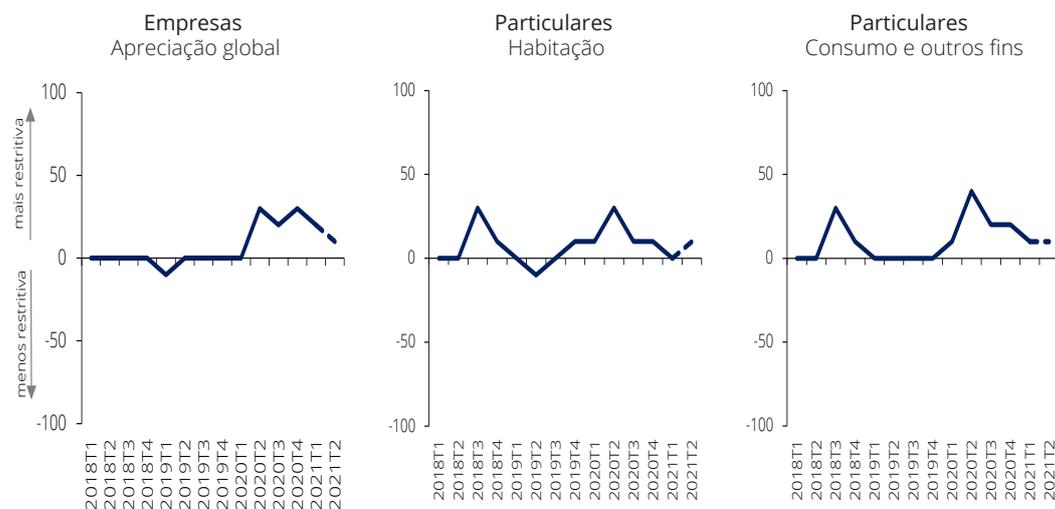
# 1 Apresentação dos resultados

O questionário referente ao presente exercício foi enviado aos bancos no dia 11 de março de 2021 e o envio das respostas ocorreu até ao dia 26 de março. A avaliação da oferta e da procura refere-se ao **primeiro trimestre de 2021** por comparação com o trimestre anterior. As expectativas são para o segundo trimestre do ano.

## 1.1 Oferta

- **CrITÉRIOS de concessão de crédito:** ligeiramente mais restritivos no crédito a empresas, designadamente a PME, e no crédito ao consumo e outros fins. Praticamente inalterados no crédito à habitação.
  - **Fatores:** no crédito a empresas, maior perceção de riscos associados à situação e perspetivas de setores ou empresas específicos e, em menor grau, de riscos associados à situação e perspetivas económicas gerais e às garantias exigidas; ligeira menor tolerância de riscos. No crédito ao consumo, contribuição ligeira da perceção de riscos associados à situação e perspetivas económicas gerais.
- **Termos e condições dos empréstimos:** condições mais restritivas no que respeita a garantias exigidas no crédito a empresas, em particular a PME e, em menor grau, ao montante do empréstimo no caso de grandes empresas. No crédito a particulares, termos e condições praticamente inalterados.
  - **Fatores:** maior perceção de riscos na concessão de crédito a empresas e ao consumo e menor tolerância aos riscos na concessão de novos empréstimos a empresas.
- **Proporção de pedidos de empréstimo rejeitados:** praticamente inalterada no crédito a empresas e para aquisição de habitação; ligeiro aumento no crédito ao consumo e outros fins.
- **Expectativas:** critérios de concessão de crédito ligeiramente mais restritivos no crédito a empresas e a particulares.

Gráfico 1.1 • Oferta de crédito | Índice de difusão

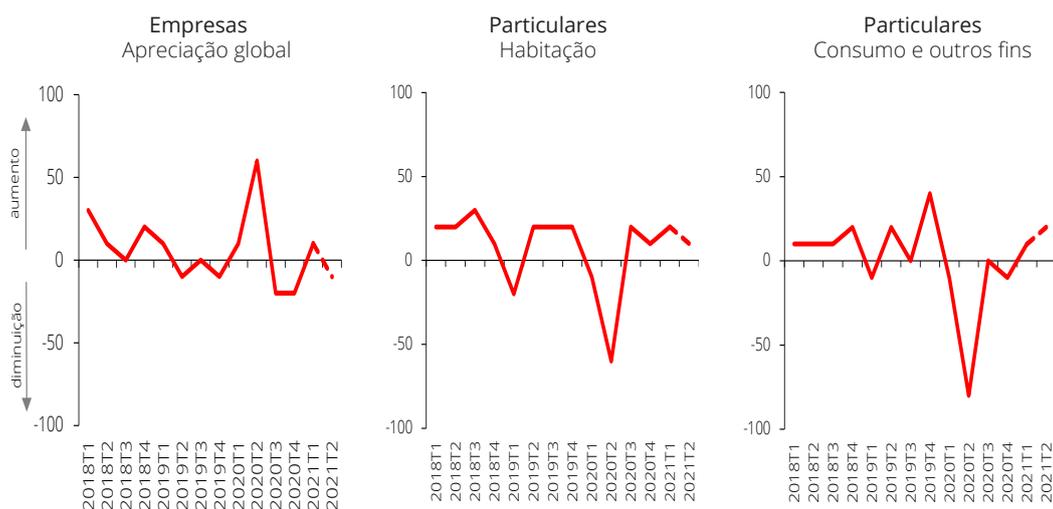


Notas: A oferta de crédito corresponde aos critérios de concessão reportados pelos bancos. O índice de difusão varia entre -100 e 100. Valores inferiores (superiores) a zero traduzem critérios menos (mais) restritivos. Os dados para o último trimestre correspondem a expectativas dos bancos inquiridos.

## 1.2 Procura

- **Procura de empréstimos por parte de empresas:** avaliação muito heterogénea por parte dos bancos resultando num ligeiro aumento da procura, no caso das PME e em empréstimos de longo prazo, e numa ligeira diminuição no caso das grandes empresas.
  - **Fatores:** ligeiro aumento das necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneo e das necessidades de financiamento para substituir a geração interna de fundos; em sentido contrário, redução das necessidades de financiamento de investimento e de financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial.
- **Procura de empréstimos por parte de particulares:** ligeiro aumento.
  - **Fatores:** baixo nível das taxas de juro, sobretudo no segmento da habitação.
- **Expetativas:** no crédito a empresas, avaliação muito heterogénea por parte dos bancos resultando numa ligeira diminuição da procura; ligeiro aumento da procura de crédito por parte dos particulares.

Gráfico 1.2 • Procura de crédito | Índice de difusão



Notas: O índice de difusão varia entre -100 e 100. Valores inferiores (superiores) a zero traduzem uma redução (um aumento) da procura. Os dados para o último trimestre correspondem a expetativas dos bancos inquiridos.

## 1.3 Questões *ad hoc*

Nesta secção apresentam-se os resultados de um conjunto de questões adicionais de natureza não permanente.

### **Sobre o financiamento a retalho e por grosso (Questão 23 do anexo)**

- **Últimos três meses:** melhoria da capacidade de financiamento no retalho através de depósitos de curto prazo e, em menor grau, de financiamento através de títulos de dívida de médio a longo prazo. Acesso às restantes fontes habituais de financiamento e capacidade de transferência do risco de crédito para fora do balanço globalmente inalterados.
- **Próximos três meses:** ligeira melhoria da capacidade de financiamento no retalho através de depósitos de curto prazo.

### **Sobre o impacto dos programas do BCE de compra de ativos (Questões 24 e 25 do anexo)**

- **No balanço e situação financeira – últimos seis meses:** ligeiro aumento do total dos ativos dos bancos, designadamente obrigações soberanas da área do euro, e melhoria da posição de liquidez global e das condições globais de financiamento no mercado dos bancos. Ligeira deterioração da rentabilidade global dos bancos por via do impacto sobre a margem financeira, atenuada por ganhos de capital.
- **Na política e volume de crédito concedido – últimos seis meses:** praticamente sem impacto.
- **Próximos seis meses:** impactos sobre a situação financeira dos bancos e sobre a política e volume de crédito a empresas e a particulares, de um modo geral, semelhantes aos reportados nos últimos seis meses.

### **Sobre o impacto da taxa de juro negativa aplicada pelo BCE à facilidade permanente de depósito (Questão 26 do anexo)**

- **Taxa de juro negativa – últimos seis meses:** redução considerável da rentabilidade global dos bancos, decorrente do impacto negativo na margem financeira; diminuição das taxas de juro aplicadas no crédito concedido a empresas e a particulares.
- **Sistema de dois níveis aplicado pelo BCE para a remuneração das reservas excedentárias de liquidez – últimos seis meses:** aumento da rentabilidade global dos bancos, decorrente do impacto positivo na margem financeira e, em menor grau, na posição de liquidez.
- **Próximos seis meses:** impactos semelhantes aos reportados para os seis meses anteriores.

### **Sobre a terceira série de operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas – ORPA direcionadas III (Questões 27, 28 e 29 do anexo)**

- **Participação:**
  - Operação de dezembro de 2020: nenhum banco da amostra portuguesa participou.
  - Operação de março de 2021: quatro dos cinco bancos participaram.
  - Operações futuras: um banco pretende participar, um banco não pretende participar e três bancos ainda não decidiram se participam.
- **Razões para participação:**
  - Operação de março: condições atrativas de rentabilidade das operações e, em menor grau, redução das dificuldades de financiamento atuais ou evitar dificuldades de financiamento futuras.

- Operações futuras: condições atrativas de rentabilidade das operações, redução das dificuldades de financiamento atuais ou evitar dificuldades de financiamento futuras e reforço do cumprimento dos requisitos regulamentares ou prudenciais.
- **Finalidade dos fundos – últimos seis meses:** conceder empréstimos ao setor privado não financeiro e, em menor grau, para refinanciamento (principalmente em alternativa ao crédito interbancário), detenção de liquidez junto do Eurosistema e aquisição de obrigações soberanas nacionais.
- **Impacto das operações - últimos seis meses:**
  - **Na situação financeira dos bancos:** melhoria da rentabilidade, da posição de liquidez e das condições de financiamento no mercado, assim como da capacidade para cumprir os requisitos regulamentares ou prudenciais.
  - **Na política e volume de crédito concedido:** critérios, termos e condições menos restritivos e aumento do volume de crédito no caso das empresas; sem impacto na política e volume de crédito a particulares.
- **Próximos seis meses:** utilização da liquidez sobretudo para conceder empréstimos ao setor privado não financeiro e, em menor grau, para substituir dívida vencida e em alternativa ao crédito interbancário. Impactos das operações, de um modo geral, semelhantes aos reportados para os seis meses anteriores.

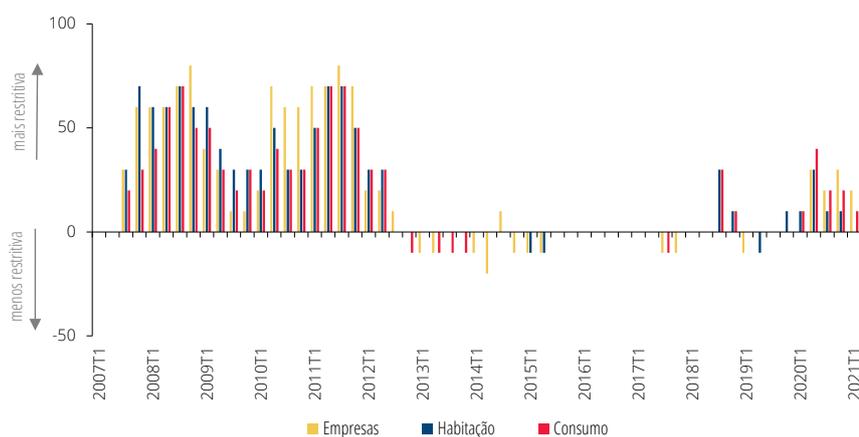
Os resultados do inquérito são integralmente apresentados em anexo.

## Caixa • Um ano de pandemia: diferenças na oferta de crédito face a crises recentes

A pandemia constituiu um choque abrupto e abrangente que pela sua intensidade e persistência tem tido um grande impacto nas decisões e situação financeira dos agentes económicos. A contração da atividade económica tem sido muito acentuada (em Portugal, -7,6% em 2020), excedendo as quedas observadas nas recessões mais recentes. Na atual crise os bancos portugueses apertaram as condições da oferta de crédito, mas substancialmente menos do que nesses períodos (**Gráfico 1**). Nas crises entre 2007 e 2012, os bancos indicaram que o aumento da restritividade nos critérios de concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro resultou de fatores relacionados com os seus custos de financiamento e restrições de balanço, bem como com a perceção de riscos, designadamente de riscos associados à situação e perspetivas económicas gerais (**Gráficos 2 e 3**). Na atual crise pandémica, em que o nível de incerteza global foi superior ao observado em crises anteriores<sup>1</sup>, os bancos têm apontado sobretudo fatores relacionados com a perceção que têm dos riscos associados à situação e perspetivas económicas para justificar critérios mais restritivos de concessão de crédito a empresas e a particulares.

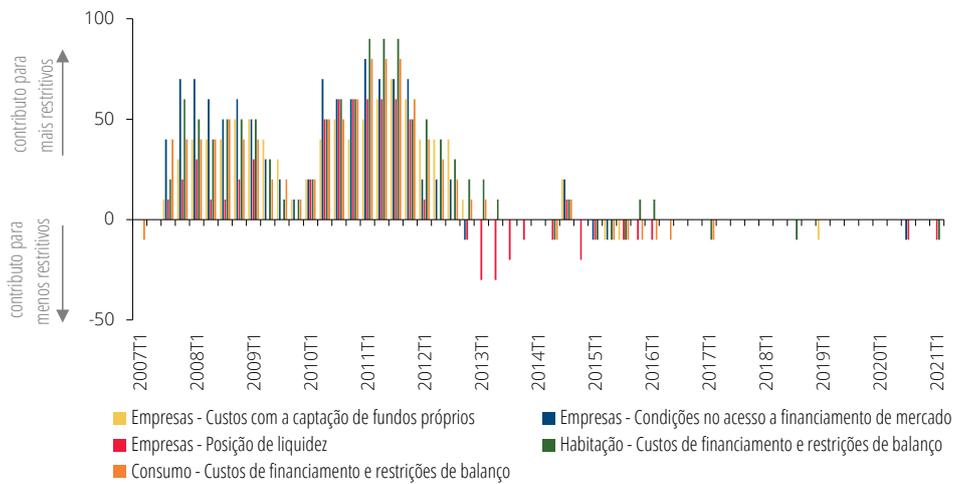
As medidas extraordinárias de política monetária, de supervisão e de política orçamental terão contribuído para a diferença nas respostas dos bancos entre a atual crise e as anteriores e para a manutenção do financiamento adequado da economia. Em particular, é de destacar a ação coordenada das autoridades monetárias que providenciaram à economia ampla liquidez em condições favoráveis e contribuíram para a estabilidade nos mercados financeiros. No contexto nacional, as moratórias permitiram mitigar a materialização do risco de crédito durante a pandemia, enquanto as linhas de crédito com garantia pública permitiram que os bancos continuassem a financiar as empresas, em particular as mais afetadas pela pandemia sem terem o risco de suportar a totalidade das perdas em caso de incumprimento. Por último, o aumento da robustez do setor bancário português nos últimos anos, traduzido, entre outros aspetos, no reforço dos rácios de capital e melhoria da posição de liquidez dos bancos, terá contribuído igualmente para tornar as restrições de oferta menos significativas.

**Gráfico C.1 • Oferta de crédito a empresas e a particulares | Índice de difusão**

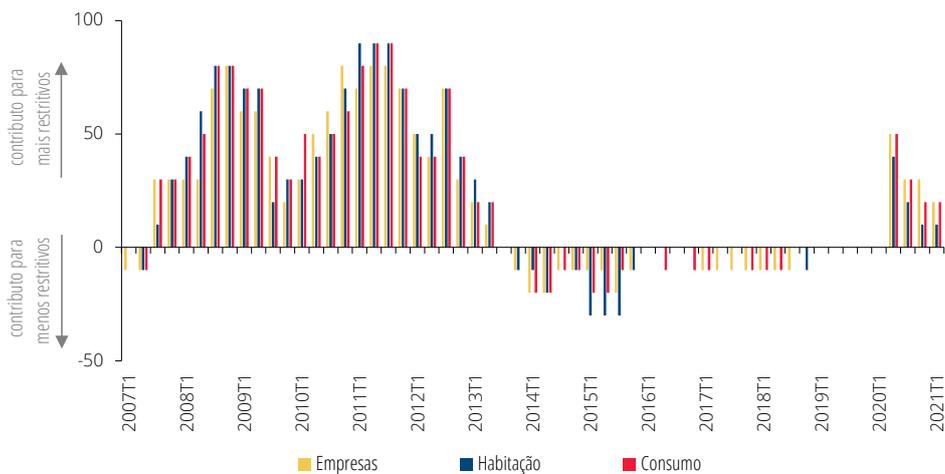


1. Índice de Incerteza Global da Política Económica (GEPU).

**Gráfico C.2 • Impacto dos custos de financiamento e restrições de balanço dos bancos nos critérios de concessão de empréstimos | Índice de difusão**



**Gráfico C.3 • Impacto da perceção de riscos pelos bancos relacionados com a situação e perspetivas económicas gerais nos critérios de concessão de empréstimos | Índice de difusão**



Fonte: Banco de Portugal. | Notas: A oferta corresponde aos critérios de concessão de crédito reportados pelos bancos. A maior (menor) restritividade nos critérios de concessão corresponde a uma diminuição (um aumento) na oferta. O índice de difusão varia entre -100 e 100. Valores superiores (inferiores) a zero traduzem uma redução (aumento) da oferta ou um contributo para a redução (aumento) da oferta. O valor zero corresponde à situação “oferta sem alterações” ou “sem impacto na oferta”. No crédito a empresas, os custos relacionados com a captação de fundos próprios por parte dos bancos, as condições de acesso dos bancos a financiamento de mercado e a posição de liquidez dos bancos refletem em conjunto os custos de financiamento e restrições de balanço dos bancos.

## 2 Anexo<sup>1</sup>

Os quadros seguintes apresentam os resultados para Portugal do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito para o período em análise.

As questões 1 a 9 respeitam a empréstimos ou linhas de crédito a empresas não financeiras e as questões 10 a 22 a empréstimos a particulares. No crédito a empresas distinguem-se as pequenas e médias empresas (PME) e as grandes empresas, bem como os empréstimos de curto prazo e os de longo prazo. Nos empréstimos a particulares distingue-se o crédito à habitação do restante crédito.

No inquérito são efetuadas perguntas sobre a evolução dos critérios de concessão de crédito, dos termos e condições de aprovação de empréstimos e da procura, assim como sobre os fatores que podem explicar as alterações ocorridas em cada um destes aspetos. É ainda efetuada uma questão sobre a proporção de empréstimos rejeitados a empresas e a particulares. As questões de natureza retrospectiva são expressas em termos de alterações entre o trimestre a que respeita o inquérito e o trimestre imediatamente anterior. As questões sobre expectativas são expressas em termos de alterações entre o trimestre a que respeita o inquérito e o trimestre imediatamente a seguir.

Para cada setor – empresas e particulares – existem dois tipos de quadros. No primeiro tipo de quadros (questões 1, 5, 6, 8 a 10, 17, 18, 21 e 22) as respostas apresentam-se ao longo da coluna e, no segundo tipo (restantes questões), as respostas são indicadas ao longo das linhas. Em todas as questões existem seis opções de resposta. Cinco referem-se ao sentido e à intensidade das alterações ocorridas ou perspectivadas e uma prevê a possibilidade da sua não aplicabilidade (NA).

Em cada quadro é apresentado o número de bancos que responderam em cada resposta possível e o índice de difusão das respostas. Este índice é calculado utilizando uma escala numérica que possibilita a agregação das respostas individuais, segundo o sentido e a intensidade da resposta. A escala assume valores entre -100 e 100, correspondendo o valor zero à situação “sem alterações”. Nas questões sobre a oferta, valores do índice inferiores (superiores) a zero indicam critérios de concessão, termos e condições menos (mais) restritivos ou um impacto dos fatores no sentido de uma menor (maior) restritividade. Nas questões sobre a procura, aplica-se a mesma escala, em que valores positivos (negativos) do índice de difusão representam um aumento (redução) da procura de crédito ou um contributo dos fatores no mesmo sentido.

As questões permanentes do inquérito podem ainda ser complementadas por questões *ad hoc*, as quais incidem sobre situações de interesse específico.

1. Para esclarecimentos sobre a terminologia utilizada no Inquérito, ver documento “[Apresentação e glossário do Inquérito](#)”.

## 2.1 Empréstimos ou linhas de crédito a empresas

### 1 • Empresas – Critérios

Nos últimos três meses, que alterações se verificaram nos critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Note-se que a informação solicitada diz respeito a alterações dos critérios de concessão de crédito e não ao nível dos mesmos.

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>					
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos					
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos	2	2	1	2	2
Permaneceram praticamente inalterados	3	3	4	3	3
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos					
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos					
NA <sup>(a)</sup>					
<b>Índice de difusão %</b>					
Abr. 21	20	20	10	20	20
Jan. 21	30	30	30	20	40

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 2 • Empresas – Critérios – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Avalie de que modo os fatores indicados contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
- o contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					NA	Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++		Abr. 21	Jan. 21
<b>Impacto global nos critérios de concessão de crédito do banco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custos relacionados com a captação de fundos próprios			5				0	0
Condições de acesso a financiamento de mercado (p. ex., no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço)			5				0	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Situação e perspetivas económicas gerais			2	3			20	30
Situação e perspetivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			4	1			40	50
Riscos associados às garantias exigidas			2	3			20	20
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos			2	3			20	20

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Impacto nos critérios de concessão de empréstimos a PME</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custos relacionados com a captação de fundos próprios			5				0	0
Condições de acesso a financiamento de mercado (p. ex., no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço)			5				0	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Situação e perspetivas económicas gerais			2	3			20	30
Situação e perspetivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			4	1			40	50
Riscos associados às garantias exigidas			2	3			20	20
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos			2	3			20	20
<b>Impacto nos critérios de concessão de empréstimos a grandes empresas</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custos relacionados com a captação de fundos próprios			5				0	0
Condições de acesso a financiamento de mercado (p. ex., no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço)			5				0	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			1	4			10	10
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Situação e perspetivas económicas gerais			2	3			20	30
Situação e perspetivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			4	1			40	50
Riscos associados às garantias exigidas			2	3			20	10
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos			2	3			20	20

### 3 • Empresas – Termos e condições

Nos últimos três meses, de que forma se alteraram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Avalie os termos e condições gerais da categoria de empréstimos em questão e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- tornaram-se ligeiramente mais restritivos
- o permaneceram praticamente inalterados
- + tornaram-se ligeiramente menos restritivos
- ++ tornaram-se consideravelmente menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Em geral</b>								
<b>Termos e condições gerais</b>								
Termos e condições gerais			5				0	10
<b>Spreads (margem face a uma taxa de referência de mercado relevante)</b>								
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	1			-10	-20
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4				10	0
<b>Outros termos e condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				10	20
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		1	4				10	10
Garantias exigidas		3	2				30	30
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )		1	4				10	10
Maturidade		1	4				10	10
<b>Empréstimos a PME</b>								
<b>Termos e condições gerais</b>								
Termos e condições gerais			5				0	0
<b>Spreads (a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante)</b>								
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	1			-10	-20
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4				10	0
<b>Outros termos e condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				10	20
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		1	4				10	10
Garantias exigidas		3	2				30	30
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )		1	4				10	10
Maturidade		1	4				10	10

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Empréstimos a grandes empresas</b>								
<b>Termos e condições gerais</b>								
Termos e condições gerais		1	4				10	20
<b>Spreads (a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante)</b>								
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	4				10	10
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5				0	0
<b>Outros termos e condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				10	20
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		2	3				20	20
Garantias exigidas		2	3				20	20
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )			5				0	0
Maturidade		1	4				10	10

#### 4 • Empresas – Termos e condições – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Avalie de que modo os fatores indicados contribuíram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos/contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos/contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
- ° contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados/contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos/contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos/contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					Índice de difusão %		
	--	-	°	+	++		NA	Abr. 21
<b>Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	-10
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		3	2				30	30
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		2	3				20	20

#### Impacto no *spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio

<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	-10
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		2	3				20	20
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		2	3				20	20

#### Impacto no *spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco

<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço		1	4				10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência		1	4				10	0
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		3	2				30	20
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		2	3				20	10

## 5 • Empresas – Pedidos rejeitados

Nos últimos três meses (depois de descontadas as flutuações sazonais normais), a proporção de pedidos de empréstimo de empresas rejeitados na íntegra pelo seu banco aumentou, permaneceu inalterada ou diminuiu (em termos de volume de empréstimos em relação ao volume total de pedidos de empréstimo referente à categoria de empréstimos em questão)?

Proporção de pedidos rejeitados	
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>	
Diminuiu consideravelmente	
Diminuiu ligeiramente	
Permaneceu praticamente inalterada	4
Aumentou ligeiramente	1
Aumentou consideravelmente	
NA <sup>(a)</sup>	
<b>Índice de difusão %</b>	
Abr. 21	10
Jan. 21	0

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 6 • Empresas – Procura

Nos últimos três meses (depois de descontadas as flutuações sazonais normais), que alterações se verificaram na procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas oferecidos pelo seu banco? Referir as necessidades de financiamento das empresas, independentemente de as mesmas resultarem ou não num empréstimo.

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>					
Diminuiu consideravelmente				1	
Diminuiu ligeiramente	1	1	2		1
Permaneceu praticamente inalterada	2	2	2	2	2
Aumentou ligeiramente	2	2	1	2	2
Aumentou consideravelmente					
NA <sup>(a)</sup>					
<b>Índice de difusão %</b>					
Abr. 21	10	10	-10	0	10
Jan. 21	-20	-10	-20	-20	-20

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 7 • Empresas – Procura – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram a procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas oferecidos pelo seu banco? Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
- o contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
- + contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
- ++ contribuiu consideravelmente para aumentar a procura
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados</b>								
Financiamento do investimento		3	2				-30	-40
Financiamento de existências e de necessidades de fundo de manei		1	1	3			20	10
Financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial		4		1			-30	-30
Nível geral das taxas de juro			4	1			10	10
Refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida (quando conducente a um aumento do montante ou a um prolongamento do empréstimo)		2	2	1			-10	-10
<b>Recurso a fontes de financiamento alternativas</b>								
Geração interna de fundos			3	2			20	10
Empréstimos de outras instituições bancárias		1	4				-10	-10
Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			4	1			10	0
Emissão/reembolso de títulos de dívida			5				0	0
Emissão/reembolso de ações ou outros títulos de participação no capital			5				0	0

## 8 • Empresas – Critérios – Expetativas

Quais as suas expetativas quanto a alterações, nos próximos três meses, nos critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Note-se que a informação solicitada diz respeito a alterações dos critérios de concessão de crédito e não ao nível dos mesmos.

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>					
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos					
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos	1	1	1	1	1
Permanecerão praticamente inalterados	4	4	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos					
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos					
NA <sup>(a)</sup>					
<b>Índice de difusão %</b>					
Abr. 21	10	10	10	10	10
Jan. 21	30	30	20	20	30

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 9 • Empresas – Procura – Expetativas

Quais as suas expetativas quanto à evolução, nos próximos três meses, da procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas oferecidos pelo seu banco (depois de descontadas as flutuações sazonais normais)? Referir as necessidades de financiamento das empresas, independentemente de as mesmas resultarem ou não num empréstimo.

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>					
Diminuirá consideravelmente					
Diminuirá ligeiramente	2	1	1	2	1
Permanecerá praticamente inalterada	2	3	4	2	4
Aumentará ligeiramente	1	1		1	
Aumentará consideravelmente					
NA <sup>(a)</sup>					
<b>Índice de difusão %</b>					
Abr. 21	-10	0	-10	-10	-10
Jan. 21	-10	0	-10	-10	-10

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 2.2 Empréstimos a particulares

### 10 • Particulares – Critérios

Nos últimos três meses, que alterações se verificaram nos critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos a particulares? Note-se que a informação solicitada diz respeito a alterações dos critérios de concessão de crédito e não ao nível dos mesmos.

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>		
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos		
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos		1
Permaneceram praticamente inalterados	5	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos		
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos		
NA <sup>(a)</sup>		
<b>Índice de difusão %</b>		
Abr. 21	0	10
Jan. 21	10	20

Nota: (a) NA = não aplicável.

### 11 • Habitação – Critérios – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos a particulares para aquisição de habitação? Avalie de que modo os fatores indicados contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
- o contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Situação e perspetivas económicas gerais		1	4				10	10
Perspetivas do mercado da habitação, incluindo a esperada evolução dos preços da habitação			5				0	0
Qualidade creditícia do mutuário			5				0	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0

## 12 • Habitação – Termos e condições

Nos últimos três meses, de que forma se alteraram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos empréstimos a particulares para aquisição de habitação? Avalie os termos e condições gerais da categoria de empréstimos e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- tornaram-se ligeiramente mais restritivos
- o permaneceram praticamente inalterados
- + tornaram-se ligeiramente menos restritivos
- ++ tornaram-se consideravelmente menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					NA	Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++		Abr. 21	Jan. 21
<b>Termos e condições gerais</b>								
Termos e condições gerais			5				0	0
<b>Spreads (a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante)</b>								
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	3	1			0	-10
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4				10	0
<b>Outros termos e condições</b>								
Garantias exigidas			5				0	0
Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5				0	0
Outros limites do montante do empréstimo			5				0	0
Maturidade		1	4				10	0
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				0	0

### 13 • Habitação – Termos e condições – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos empréstimos a particulares para aquisição de habitação? Avalie de que modo os fatores considerados contribuíram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos/contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos/contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
- ° contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados/contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos/contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos/contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					NA	Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++		Abr. 21	Jan. 21
<b>Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			4	1			-10	-10
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		1	4				10	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0
<b>Impacto no spread aplicado nos empréstimos de risco médio</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			4	1			-10	-10
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		1	4				10	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0
<b>Impacto no spread aplicado nos empréstimos de maior risco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Percepção dos riscos</b>								
Percepção dos riscos		1	4				10	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0

## 14 • Consumo e outros empréstimos – Critérios – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares? Avalie de que modo os fatores indicados contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
- ° contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					NA	Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++		Abr. 21	Jan. 21
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Situação e perspetivas económicas gerais		2	3				20	20
Qualidade creditícia dos consumidores		1	4				10	0
Riscos associados às garantias exigidas			5				0	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0

## 15 • Consumo e outros empréstimos – Termos e condições

Nos últimos três meses, de que forma se alteraram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos créditos ao consumo e outros empréstimos a particulares? Avalie os termos e condições gerais da categoria de empréstimos e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- tornaram-se ligeiramente mais restritivos
- ° permaneceram praticamente inalterados
- + tornaram-se ligeiramente menos restritivos
- ++ tornaram-se consideravelmente menos restritivos
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Termos e condições gerais</b>								
Termos e condições gerais			5				0	0
<b>Spreads (a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante)</b>								
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	4				10	0
Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4				10	0
<b>Outros termos e condições</b>								
Garantias exigidas		1	4				10	0
Montante do empréstimo		1	4				10	0
Maturidade		1	4				10	0
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				0	0

## 16 • Consumo e outros empréstimos – Termos e condições – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram os termos e condições aplicados pelo seu banco a novos créditos ao consumo e outros empréstimos a particulares? Avalie de que modo os fatores indicados contribuíram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos/contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos/contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
- ° contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados/contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
- + contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos/contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
- ++ contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos/contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					Índice de difusão %		
	--	-	°	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Perceção dos riscos		2	3				20	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0
<b>Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de risco médio</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Perceção dos riscos		2	3				20	0
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0
<b>Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de maior risco</b>								
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
<b>Pressões exercidas pela concorrência</b>								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
<b>Perceção dos riscos</b>								
Perceção dos riscos		3	2				30	10
<b>Tolerância de riscos</b>								
Tolerância de riscos		1	4				10	0

## 17 • Particulares – Pedidos rejeitados

Nos últimos três meses (depois de descontadas as flutuações sazonais normais), a proporção de pedidos de empréstimo por particulares rejeitados na íntegra pelo seu banco aumentou, permaneceu inalterada ou diminuiu (em termos de volume de empréstimos em relação ao total de pedidos de empréstimo referente à categoria de empréstimos em questão)?

	Proporção de pedidos rejeitados	
	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>		
Diminuiu consideravelmente		
Diminuiu ligeiramente		
Permaneceu praticamente inalterada	5	3
Aumentou ligeiramente		2
Aumentou consideravelmente		
NA <sup>(a)</sup>		
<b>Índice de difusão %</b>		
Abr. 21	0	20
Jan. 21	0	10

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 18 • Particulares – Procura

Nos últimos três meses (depois de descontadas as flutuações sazonais normais), como evoluiu a procura de empréstimos a particulares oferecidos pelo seu banco? Referir as necessidades de financiamento dos particulares, independentemente de as mesmas resultarem ou não num empréstimo.

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
	<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>	
Diminuiu consideravelmente		
Diminuiu ligeiramente		1
Permaneceu praticamente inalterada	3	2
Aumentou ligeiramente	2	2
Aumentou consideravelmente		
NA <sup>(a)</sup>		
<b>Índice de difusão %</b>		
Abr. 21	20	10
Jan. 21	10	-10

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 19 • Habitação – Procura – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram a procura de empréstimos para aquisição de habitação por parte dos particulares? Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
- o contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
- + contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
- ++ contribuiu consideravelmente para aumentar a procura
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção					Índice de difusão %		
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados</b>								
Perspetivas do mercado da habitação, incluindo a esperada evolução dos preços da habitação			4	1			10	0
Confiança dos consumidores			5				0	-10
Nível geral das taxas de juro			2	3			30	10
Refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida (quando conducente a um aumento do montante ou a um prolongamento do empréstimo)			4	1			10	0
Regime regulamentar e fiscal dos mercados de habitação			5				0	0
<b>Utilização de fontes de financiamento alternativas para aquisição de habitação (efeitos de substituição)</b>								
Geração interna de fundos para aquisição de habitação recorrendo a poupanças/montante inicial entregue pelos particulares na aquisição de habitação			4	1			10	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			4	1			10	0
Outras fontes de financiamento externo			5				0	0

## 20 • Consumo e outros empréstimos – Procura – Fatores

Nos últimos três meses, de que forma os fatores abaixo indicados influenciaram a procura de crédito ao consumo e de outros empréstimos a particulares? Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- contribuiu ligeiramente para diminuir a procura,
- o contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
- + contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
- ++ contribuiu consideravelmente para aumentar a procura
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Abr. 21	Jan. 21
<b>Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados</b>								
Despesas de consumo relativas a bens duradouros (p. ex.: automóveis, mobiliário, etc.)		1	2	2			10	-10
Confiança dos consumidores		1	4				-10	-20
Nível geral das taxas de juro			3	2			20	10
Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários ("resgate de títulos hipotecários")			5				0	0
<b>Recurso a fontes de financiamento alternativas</b>								
Geração interna de fundos a partir de poupanças			5				0	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			4	1			10	0
Outras fontes de financiamento externo			5				0	0

## 21 • Particulares – Critérios – Expetativas

Quais as suas expetativas quanto a alterações, nos próximos três meses, nos critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos a particulares? Note-se que a informação solicitada diz respeito a alterações dos critérios de concessão de crédito e não ao nível dos mesmos.

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>		
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos		
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos	1	1
Permanecerão praticamente inalterados	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos		
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos		
NA <sup>(a)</sup>		
<b>Índice de difusão %</b>		
Abr. 21	10	10
Jan. 21	10	10

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 22 • Particulares – Procura – Expetativas

Quais as suas expetativas quanto à evolução, nos próximos três meses, da procura de empréstimos a particulares oferecidos pelo seu banco (depois de descontadas as flutuações sazonais normais)? Referir as necessidades de financiamento dos particulares, independentemente de as mesmas resultarem ou não num empréstimo.

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>		
Diminuirá consideravelmente		
Diminuirá ligeiramente		
Permanecerá praticamente inalterada	4	3
Aumentará ligeiramente	1	2
Aumentará consideravelmente		
NA <sup>(a)</sup>		
<b>Índice de difusão %</b>		
Abr. 21	10	20
Jan. 21	0	0

Nota: (a) NA = não aplicável.

## 23 • Pergunta *ad hoc* sobre o financiamento a retalho e por grosso

Em resultado da situação nos mercados financeiros<sup>(a)</sup>, nos últimos três meses, houve alterações para o seu banco no acesso ao mercado através das habituais fontes de financiamento por grosso e a retalho e/ou na capacidade de transferência do risco, ou espera que o acesso e/ou a capacidade referidos se alterem nos próximos três meses? Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:

- houve/haverá uma deterioração considerável
- houve/haverá uma ligeira deterioração
- o não houve/não haverá alterações
- + houve/haverá uma ligeira melhoria
- ++ houve/haverá uma melhoria considerável
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos três meses						Nos próximos três meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>
<b>Financiamento a retalho</b>												
Depósitos de curto prazo (até um ano)			2	2	1			3	2			
Depósitos de longo prazo (superiores a um ano) e outros instrumentos de financiamento a retalho			5					5				
<b>Mercado monetário interbancário sem garantia</b>												
Mercado monetário de muito curto prazo (até uma semana)			5					5				
Mercado monetário de curto prazo (mais de uma semana)			5					5				
<b>Títulos de dívida negociados por grosso<sup>(c)</sup></b>												
Títulos de dívida de curto prazo (p. ex., certificados de depósito ou papel comercial)			4			1		4				1
Títulos de dívida de médio a longo prazo (incluindo obrigações cobertas)			3	2				5				
<b>Titularização<sup>(d)</sup></b>												
Titularização de empréstimos a empresas		1	2			2		1	2			2
Titularização de empréstimos para aquisição de habitação		1	2			2		3				2
<b>Capacidade de transferência do risco de crédito para fora do balanço<sup>(e)</sup></b>												
Capacidade de transferência do risco de crédito para fora do balanço		1	2			2		1	2			2

Notas: (a) Tenha em conta eventuais efeitos de avales estatais de títulos de dívida e do apoio à recapitalização da banca. (b) Seleccione "NA" (não aplicável) apenas se a fonte de financiamento não for relevante para o seu banco. (c) Em geral, envolve financiamento inscrito no balanço. (d) Em geral, envolve a cedência de empréstimos inscritos nos balanços dos bancos, representando financiamento extrapatrimonial. (e) Em geral, envolve a utilização de derivados de crédito, mantendo-se os empréstimos inscritos nos balanços dos bancos.

## 24 • Pergunta *ad hoc* sobre os programas do BCE de compra de ativos – impacto na situação financeira do banco

Nos últimos seis meses, de que forma os programas de compra de ativos do BCE (o APP e o Programa de Compras de Emergência Pandémica) alteraram os ativos do seu banco ou afetou (direta ou indiretamente) o mesmo nos domínios abaixo indicados? E, nos próximos seis, qual considera ser o impacto provável dos programas?

- contribuíram consideravelmente para uma diminuição ou deterioração/contribuíram consideravelmente para uma diminuição ou deterioração
- contribuíram ligeiramente para uma diminuição ou deterioração/contribuíram ligeiramente para uma diminuição ou deterioração
- o não tiveram praticamente impacto/não terão praticamente impacto
- + contribuíram ligeiramente para um aumento ou uma melhoria/contribuíram ligeiramente para um aumento ou uma melhoria
- ++ contribuíram consideravelmente para um aumento ou uma melhoria/contribuíram consideravelmente para um aumento ou uma melhoria
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>
<b>Total de ativos</b>												
Total de ativos do banco (volume sem ponderações de risco)			4	1				4		1		
dos quais:												
detenções de obrigações soberanas da área do euro			4		1			4		1		
<b>Custo de financiamento e restrições de balanço</b>												
Posição de liquidez global do banco			3	1	1			3	1	1		
Condições globais de financiamento no mercado do banco			1	3	1			2	2	1		
<b>Rendibilidade</b>												
Rendibilidade global do banco			2	2	1			3	1	1		
decorrente de:												
margem financeira <sup>(b)</sup>		1	1	2	1		1	2	1	1		
ganhos/perdas de capital			4		1			4		1		
<b>Fundos próprios</b>												
Rácio de fundos próprios do banco <sup>(c)</sup>			5					4		1		

Notas: (a) Seleccione “NA” (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer operação/exposição na categoria em causa. (b) A margem financeira corresponde à diferença entre os juros recebidos e os juros pagos pelo banco sobre ativos e passivos que vencem juros. (c) Definido de acordo com os requisitos regulamentares estabelecidos no CRR/CRD IV, incluindo tanto fundos próprios de base (*Tier 1*) como fundos próprios complementares (*Tier 2*).

## 25 • Pergunta *ad hoc* sobre os programas do BCE de compra de ativos – impacto na política e volume de crédito do banco

Nos últimos seis meses, de que forma os programas do BCE de compra de ativos (APP e PEPP) afetaram a política e os volumes de concessão de crédito do seu banco? E qual será o impacto dos programas nos próximos seis meses?

- contribuirão consideravelmente para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos/para tornar os termos e condições mais restritivos/para reduzir o volume de crédito concedido/contribuirão consideravelmente para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos/para tornar os termos e condições mais restritivos/para reduzir o volume de crédito concedido
  - contribuirão ligeiramente para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos/para tornar os termos e condições mais restritivos/para reduzir o volume de crédito concedido/contribuirão ligeiramente para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos/para tornar os termos e condições mais restritivos/para reduzir o volume de crédito concedido
  - o praticamente não tiveram impacto nos critérios de concessão de crédito/nos termos e condições/no volume de crédito concedido/praticamente não terão impacto nos critérios de concessão de crédito/nos termos e condições/no volume de crédito concedido
  - + contribuirão ligeiramente para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos/para tornar os termos e condições menos restritivos/para aumentar o volume de crédito concedido/contribuirão ligeiramente para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos/para tornar os termos e condições menos restritivos/para aumentar o volume de crédito concedido
  - ++ contribuirão consideravelmente para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos/para tornar os termos e condições menos restritivos/para aumentar o volume de crédito concedido/contribuirão consideravelmente para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos/para tornar os termos e condições menos restritivos/para aumentar o volume de crédito concedido
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>
<b>Critérios de concessão de crédito</b>												
Empréstimos a empresas			5					5				
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			5					5				
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5					5				
<b>Termos e condições</b>												
Empréstimos a empresas		1	4					1	4			
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação		1	4					1	4			
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares		1	4					1	4			
<b>Volume de crédito concedido</b>												
Empréstimos a empresas			5					5				
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			5					5				
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5					5				

Nota: (a) Seleccione "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer atividade ou exposição na categoria de empréstimos correspondente.

## 26 • Pergunta *ad hoc* sobre o impacto da taxa de juro negativa aplicada pelo BCE à facilidade permanente de depósito

i) Nos últimos seis meses, em que medida é que a taxa de juro negativa aplicada pelo BCE à facilidade permanente de depósito afetou direta ou indiretamente<sup>(a)</sup> o seu banco nos seguintes domínios? E qual será o impacto nos próximos seis meses? Considere o impacto global da taxa de juro negativa aplicada pelo BCE à facilidade permanente de depósito, incluindo o impacto da introdução pelo BCE de um sistema de dois níveis para a remuneração das reservas excedentárias de liquidez.

- contribuiu/contribuirá consideravelmente para uma diminuição
- contribuiu/contribuirá ligeiramente para uma diminuição
- o não teve/terá qualquer impacto
- + contribuiu/contribuirá ligeiramente para um aumento
- ++ contribuiu/contribuirá consideravelmente para um aumento
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>
<b>Rendibilidade do banco</b>												
Impacto na rendibilidade global do banco	3	2					3	2				
decorrente de:												
Impacto na margem financeira do banco <sup>(c)</sup>	3	2					3	2				
<b>Empréstimos a empresas</b>												
Impacto nas taxas ativas do banco	1	3	1				1	2	2			
Impacto nos <i>spreads</i> aplicados pelo banco <sup>(d)</sup>					5				5			
Impacto nas comissões e outros encargos do banco não relacionados com a taxa de juro			4	1				4	1			
Impacto no volume de crédito concedido pelo banco			5					5				
<b>Empréstimos a particulares para aquisição de habitação</b>												
Impacto nas taxas ativas do banco	1	3	1				1	2	2			
Impacto nos <i>spreads</i> aplicados pelo banco <sup>(d)</sup>					5				5			
Impacto nas comissões e outros encargos do banco não relacionados com a taxa de juro			5					5				
Impacto no volume de crédito concedido pelo banco			5					5				
<b>Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares</b>												
Impacto nas taxas ativas do banco	1	3	1				1	2	2			
Impacto nos <i>spreads</i> aplicados pelo banco <sup>(d)</sup>					5				5			
Impacto nas comissões e outros encargos do banco não relacionados com a taxa de juro			4	1				4	1			
Impacto no volume de crédito concedido pelo banco			5					5				
<b>Depósitos de empresas</b>												
Impacto nas taxas de juro dos depósitos praticadas pelo banco		1	4						5			
Impacto nas comissões e outros encargos praticados pelo banco, não relacionados com a taxa de juro, aplicáveis a depósitos			4	1				4	1			
Impacto no volume de depósitos do banco		1	4					5				
<b>Depósitos de particulares</b>												
Impacto nas taxas de juro dos depósitos praticadas pelo banco		1	4						5			
Impacto nas comissões e outros encargos praticados pelo banco, não relacionados com a taxa de juro, aplicáveis a depósitos			4	1				4	1			
Impacto no volume de depósitos do banco		1	4					5				

**ii)** Nos últimos ou nos próximos seis meses, em que medida o sistema de dois níveis aplicado pelo BCE para a remuneração das reservas excedentárias de liquidez afetou ou afetará o seu banco nos domínios a seguir indicados, comparativamente ao que seria se esse sistema não existisse?

- contribuiu/contribuirá consideravelmente para uma diminuição ou contribuiu/contribuirá consideravelmente para uma deterioração
- contribuiu/contribuirá ligeiramente para uma diminuição ou contribuiu/contribuirá ligeiramente para uma deterioração
- o não teve/terá qualquer impacto
- + contribuiu/contribuirá ligeiramente para um aumento ou contribuiu/contribuirá ligeiramente para uma melhoria
- ++ contribuiu/contribuirá consideravelmente para um aumento ou contribuiu/contribuirá consideravelmente para uma melhoria
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(b)</sup>
<b>Situação financeira do banco</b>												
Impacto na rentabilidade global do banco decorrente de:												
Impacto na margem financeira do banco <sup>(c)</sup>			1	3	1			1	3	1		
Impacto na posição de liquidez do banco			3	1	1			3	1	1		
Impacto nas condições de financiamento do banco no mercado			4	1				4	1			
<b>Taxas ativas do banco</b>												
Impacto nas taxas ativas dos empréstimos a empresas			5					5				
Impacto nas taxas ativas dos empréstimos à habitação			5					5				
Impacto nas taxas ativas dos empréstimos ao consumo e em outros empréstimos concedidos a particulares			5					5				
<b>Taxas de juro de depósitos do banco</b>												
Impacto nas taxas de juro praticadas nos depósitos de empresas			5					5				
Impacto nas taxas de juro praticadas nos depósitos de particulares			5					5				

Notas: (a) Independentemente de o banco ter ou não liquidez excedentária. (b) Seleccione "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer atividade ou exposição na categoria de crédito correspondente. (c) A margem financeira corresponde à diferença entre os juros recebidos e os juros pagos pelo banco sobre ativos e passivos que vencem juros. (d) O *spread* aplicado pelo banco em novos empréstimos corresponde à margem face a uma taxa de referência de mercado relevante.

**27 • Pergunta *ad hoc* sobre a terceira série de operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas III) – Participação nas ORPA direcionadas III e razões para participar**

**i)** O seu banco participou na última e na penúltima operações das ORPA direcionadas III? O seu banco pretende participar nas futuras operações das ORPA direcionadas III?

	Sim	Não	Participação presentemente ainda não decidida
<b>N.º de bancos que escolheram a opção</b>			
Na última operação das ORPA direcionadas III (Março 2021)	4	1	
Na penúltima operação das ORPA direcionadas III (Dezembro 2020)		5	
Nas futuras operações das ORPA direcionadas III	1	1	3

**ii)** Classifique as razões subjacentes à participação do seu banco em cada operação. Indique também as razões para a participação no futuro.

° não teve praticamente impacto/não terá praticamente impacto

+ contribuiu ligeiramente para a participação/contribuirá ligeiramente para a participação

++ contribuiu consideravelmente para a participação/contribuirá consideravelmente para a participação

NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção			
	°	+	++	NA
<b>Na última operação das ORPA direcionadas III</b>				
(a)				
<b>Razões da participação do banco</b>				
Condições atrativas das ORPA (motivos de rentabilidade)		1	3	1
Para reduzir as dificuldades de financiamento atuais e/ou evitar dificuldades de financiamento futuras (motivos de precaução)	3		1	1
Para reforçar o cumprimento dos requisitos regulamentares ou prudenciais	4			1
<b>Na penúltima operação das ORPA direcionadas III</b>				
(a)				
<b>Razões da participação do banco</b>				
Condições atrativas das ORPA (motivos de rentabilidade)				5
Para reduzir as dificuldades de financiamento atuais e/ou evitar dificuldades de financiamento futuras (motivos de precaução)				5
Para reforçar o cumprimento dos requisitos regulamentares ou prudenciais				5
<b>Nas futuras operações das ORPA direcionadas III</b>				
(b)				
<b>Razões da participação do banco</b>				
Condições atrativas das ORPA (motivos de rentabilidade)		2		3
Para reduzir as dificuldades de financiamento atuais e/ou evitar dificuldades de financiamento futuras (motivos de precaução)	1		1	3
Para reforçar o cumprimento dos requisitos regulamentares ou prudenciais	1		1	3

Notas: (a) Utilizar a categoria "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não participou nessa operação das ORPA direcionadas III. (b) Utilizar a categoria "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco decidiu não participar em qualquer das futuras operações das ORPA direcionadas III.

## 28 • Pergunta *ad hoc* sobre a terceira série de operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas III) – Finalidades na utilização dos fundos

Indique para que fins o seu banco utilizou a liquidez proporcionada pelas ORPA direcionadas III nos últimos seis meses. E para que fins pretende o seu banco utilizar essa liquidez nos próximos seis meses?

- ° não teve praticamente impacto/não terá praticamente impacto
- + contribuiu ligeiramente para este fim/contribuirá ligeiramente para este fim
- ++ contribuiu consideravelmente para este fim/contribuirá consideravelmente para este fim
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção							
	Nos últimos seis meses				Nos próximos seis meses			
	°	+	++	NA <sup>(a)</sup>	°	+	++	NA <sup>(b)</sup>
<b>Para refinanciamento</b>								
Para colmatar insuficiência de depósitos	4	1			2	1		2
Para substituir dívida vencida	3	2			1	2		2
Em alternativa ao crédito interbancário	2	2	1		1	2		2
Em substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II	4		1		3			2
Em alternativa a outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema <sup>(c)</sup>	4		1		2	1		2
<b>Para concessão de empréstimos, aquisição de ativos financeiros ou detenção de liquidez</b>								
Para concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro	1	2	2			1	2	2
Para aquisição de obrigações soberanas nacionais	3	2			2	1		2
Para aquisição de outros ativos financeiros <sup>(d)</sup>	5				3			2
Para detenção de liquidez junto do Eurosistema	2	3			2	1		2

Notas: (a) Utilizar a categoria "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não participou em qualquer das operações anteriores das ORPA direcionadas III ou se o seu banco não tem qualquer atividade/exposição nesta categoria. (b) Utilizar a categoria "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco decidiu não participar em nenhuma das futuras operações das ORPA direcionadas III ou se o seu banco não tem qualquer atividade/exposição nesta categoria. (c) Exclui a substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II. (d) "Outros ativos financeiros" refere-se a ativos denominados em euros (exceto obrigações soberanas nacionais) e ativos não denominados em euros, incluindo empréstimos a outros bancos e a outros intermediários financeiros.

**29 • Pergunta *ad hoc* sobre a terceira série de operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas III) – Impacto na situação financeira do banco e na respetiva política e volume de crédito**

Nos últimos seis meses, de que forma as ORPA direcionadas III afetaram (direta ou indiretamente) a situação financeira, a política de concessão de crédito e o volume de empréstimos do seu banco? E qual será o impacto nos próximos seis meses?

- contribuíram consideravelmente para uma deterioração, uma maior restritividade ou uma diminuição/contribuíram consideravelmente para uma deterioração, uma maior restritividade ou uma diminuição
- contribuíram ligeiramente para uma deterioração, uma maior restritividade ou uma diminuição/contribuíram ligeiramente para uma deterioração, uma maior restritividade ou uma diminuição
- o não tiveram praticamente impacto/não terão praticamente impacto
- + contribuíram ligeiramente para uma melhoria, uma menor restritividade ou um aumento/contribuíram ligeiramente para uma melhoria, uma menor restritividade ou um aumento
- ++ contribuíram consideravelmente para uma melhoria, uma menor restritividade ou um aumento/contribuíram consideravelmente para uma melhoria, uma menor restritividade ou um aumento
- NA não aplicável

	N.º de bancos que escolheram a opção											
	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>	--	-	o	+	++	NA <sup>(a)</sup>
<b>Impacto na situação financeira do banco</b>												
Posição de liquidez do banco, em termos globais			2	2	1				2	2	1	
Condições de financiamento do banco no mercado, em termos globais			2	2	1				2	2	1	
Rendibilidade do banco, em termos globais					5					4	1	
Capacidade do banco para cumprir os requisitos regulamentares ou prudenciais			3	1	1				3	1	1	
<b>Impacto nos critérios de concessão de crédito do banco</b>												
Empréstimos a empresas			3	2					3	2		
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			5						5			
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5						5			
<b>Impacto nos termos e condições do banco</b>												
Empréstimos a empresas			2	3					2	3		
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			5						5			
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5						5			
<b>Impacto no volume de crédito concedido pelo banco</b>												
Empréstimos a empresas			3	1	1				3	1	1	
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			4	1					4	1		
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5						5			

Nota: (a) Utilizar "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer atividade/exposição na categoria em causa.