

INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO



RESULTADOS PARA PORTUGAL

OUT. 2020



BANCO DE
PORTUGAL
EUROSISTEMA

Inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito

Resultados para Portugal
Outubro 2020



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

Lisboa, 2020 • www.bportugal.pt

Apresentação dos resultados

O questionário referente ao presente exercício foi enviado aos bancos no dia 21 de setembro e o envio das respostas ocorreu até ao dia 6 de outubro.

No terceiro trimestre de 2020, a perceção dos riscos associados à situação económica levou os bancos a aumentar ligeiramente a restritividade dos critérios de concessão de empréstimos a empresas e a particulares. A procura de empréstimos por parte das empresas reduziu-se ligeiramente, influenciada sobretudo pela redução das necessidades de financiamento para investimento, para fusões/aquisições e para reestruturação empresarial. No caso dos particulares, a procura aumentou ligeiramente no crédito à habitação e permaneceu inalterada no crédito ao consumo. O nível geral das taxas de juro contribuiu para aumentar a procura, especialmente de empréstimos à habitação, e, em sentido contrário, a confiança dos consumidores contribuiu para a sua diminuição, sobretudo no segmento do consumo.

Oferta

No terceiro trimestre de 2020, os critérios de concessão de crédito a empresas e a particulares tornaram-se ligeiramente mais restritivos face ao trimestre anterior (Gráfico 1). Para esta evolução contribuíram a maior perceção e a menor tolerância de riscos por parte dos bancos. No crédito a empresas destaca-se a perceção de riscos associados à situação e perspectivas em setores e empresas específicos e, em menor grau, de riscos associados à situação e perspectivas económicas gerais e às garantias exigidas. Neste segmento de crédito, os *spreads* aplicados nos empréstimos de maior risco aumentaram e a maturidade, as garantias exigidas e o montante do empréstimo tornaram-se ligeiramente mais restritivos. No crédito a particulares, a perceção de riscos associados à situação e perspectivas económicas gerais contribuiu para o aumento da restritividade nos empréstimos à habitação e ao consumo. Os bancos indicaram também uma menor tolerância de riscos nos empréstimos ao consumo. Os termos e condições dos empréstimos à habitação e ao consumo permaneceram contudo praticamente inalterados. A proporção de pedidos de empréstimos rejeitados permaneceu essencialmente inalterada no crédito a empresas e no crédito à habitação mas aumentou no crédito ao consumo. Para o último trimestre de ano, os bancos antecipam critérios ligeiramente mais restritivos no crédito a empresas e praticamente inalterados no crédito a particulares.

Procura

No terceiro trimestre do ano, a procura de empréstimos por parte de empresas diminuiu ligeiramente, e de forma mais acentuada no caso de grandes empresas, influenciada sobretudo pela redução das necessidades de financiamento de investimento e de financiamento para fusões/aquisições e reestruturação empresarial. No caso dos particulares, a procura aumentou ligeiramente no crédito à habitação e permaneceu inalterada no crédito ao consumo (Gráfico 2). Neste segmento, o nível geral das taxas de juro contribuiu para aumentar a procura, especialmente de empréstimos à habitação, e, em sentido contrário, a confiança dos consumidores contribuiu para a sua diminuição, sobretudo no segmento do consumo. Para o quarto trimestre de 2020, os bancos antevêm uma diminuição da procura de crédito por parte das empresas, transversal ao tipo de empresa e maturidade do empréstimo, mas mais acentuada nas PME e nos empréstimos de longo prazo. No caso dos particulares os bancos antecipam um aumento da procura de crédito ao consumo e uma estabilização da procura de crédito à habitação.

Os resultados do inquérito são integralmente apresentados em anexo.

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)

No terceiro trimestre de 2020 verificou-se uma melhoria no financiamento a retalho, especialmente através de depósitos de curto prazo, e, em sentido contrário, uma ligeira deterioração na capacidade de transferência do risco de crédito para fora do balanço. O acesso dos bancos através de fontes de financiamento por grosso, nomeadamente através do mercado monetário interbancário, títulos de dívida negociados por grosso e titularização de empréstimos, permaneceu globalmente inalterado em comparação com o trimestre anterior. Para o quarto trimestre do ano, as instituições antevêm uma deterioração das condições de acesso ao mercado monetário interbancário sem garantia e da titularização de empréstimos. À semelhança dos últimos três meses, as instituições esperam ainda uma deterioração na capacidade de transferência do risco de crédito para fora do balanço.

Sobre os programas do BCE de compra de ativos (Questões 24 e 25 do anexo)

Os programas de compras de ativos do BCE (o APP e o Programa de Compras de Emergência Pandémica) contribuíram para o aumento do total dos ativos dos bancos, designadamente obrigações soberanas da área do euro, assim como para a melhoria da posição de liquidez global do banco e das condições globais de financiamento no mercado. Segundo os bancos, estes programas também contribuíram para uma ligeira melhoria do rácio de fundos próprios. A avaliação do impacto sobre a rentabilidade foi muito heterogénea, mas no global aponta para uma ligeira deterioração, por via do impacto sobre a margem financeira. Para os próximos seis meses, os bancos preveem, de um modo geral, impactos semelhantes aos reportados nos seis meses anteriores. Relativamente ao impacto no crédito concedido, nos últimos seis meses os programas de compra de ativos do BCE contribuíram ligeiramente para o aumento do volume de crédito a empresas, não tendo praticamente impacto nem no volume de crédito a particulares nem nos critérios, termos e condições aplicados na concessão de crédito ao setor privado não financeiro. Para os próximos seis meses, os bancos preveem que os programas não terão praticamente impacto na política e volume de crédito concedido ao setor privado não financeiro.

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

Nos últimos seis meses a taxa de juro negativa aplicada à facilidade permanente de depósito teve um impacto negativo na margem financeira e, conseqüentemente, na rentabilidade global dos bancos. Em simultâneo, o nível desta taxa de juro contribuiu ligeiramente para o aumento dos spreads aplicados em empréstimos a empresas e a particulares para aquisição de habitação e para o aumento do volume de crédito concedido a empresas. O nível desta taxa não teve praticamente impacto nos restantes domínios, nomeadamente sobre

as taxas de juro aplicadas no crédito concedido a empresas e a particulares e sobre as taxas de juro e volumes dos depósitos de empresas e de particulares. Para os próximos seis meses os bancos participantes esperam, de um modo geral, impactos semelhantes aos reportados para os seis meses anteriores.

Nos últimos seis meses o sistema de dois níveis aplicado pelo BCE para a remuneração das reservas excedentárias de liquidez contribuiu para uma melhoria da rentabilidade global dos bancos, decorrente do aumento da margem financeira e, em menor grau, da melhoria da posição de liquidez. O sistema de dois níveis não teve impacto sobre as taxas de juro do crédito e dos depósitos de empresas e particulares. Para os próximos seis meses, os bancos esperam, de um modo geral, impactos semelhantes aos dos últimos seis meses, embora mais atenuados no que se refere ao impacto sobre a posição de liquidez.

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

Os cinco bancos da amostra portuguesa participaram na operação de refinanciamento de prazo alargado (ORPA) direcionada III de junho de 2020 e um banco participou na operação de setembro. Quatro bancos indicaram que não pretendem participar nas futuras operações ORPA direcionadas III, e um banco indicou que a participação ainda não estava decidida. A principal razão subjacente à participação dos bancos na operação de junho foram as condições atrativas de rentabilidade das ORPA. Na operação de setembro e nas operações futuras os motivos para a participação são a redução das dificuldades de financiamento atuais ou evitar dificuldades de financiamento futuras e o reforço do cumprimento dos requisitos regulamentares ou prudenciais (ver Caixa para uma análise mais aprofundada das respostas dos bancos portugueses e da área do euro sobre as razões para a participação nas ORPA direcionadas III).

Nos últimos seis meses, os fins para os quais se destinou a liquidez proporcionada pelas ORPA direcionadas III foram principalmente a substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II e a concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro. Os bancos indicaram adicionalmente que utilizaram a liquidez proporcionada pelas ORPA III como alternativa a outras operações de cedência de liquidez, para aquisição de obrigações soberanas nacionais ou para detenção de liquidez junto do Eurosistema. Para os próximos seis meses, os bancos antevêm utilizar a liquidez sobretudo para concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro e, em menor grau, para aquisição de obrigações soberanas nacionais e detenção de liquidez junto do Eurosistema.

Nos últimos seis meses, as ORPA direcionadas III contribuíram para uma melhoria da situação financeira dos bancos por via da posição de liquidez, da rentabilidade e das condições de financiamento no mercado, assim como da capacidade para cumprir os requisitos regulamentares e prudenciais. Estas operações contribuíram ligeiramente para o aumento do volume de crédito concedido a empresas. À semelhança dos últimos seis meses, nos próximos seis meses os bancos antecipam que estas operações contribuam para melhorar a respetiva situação financeira, embora de forma menos acentuada no que se refere à posição de liquidez.

Gráfico 1 • Oferta de crédito | Índice de difusão
Empresas (apreciação global)

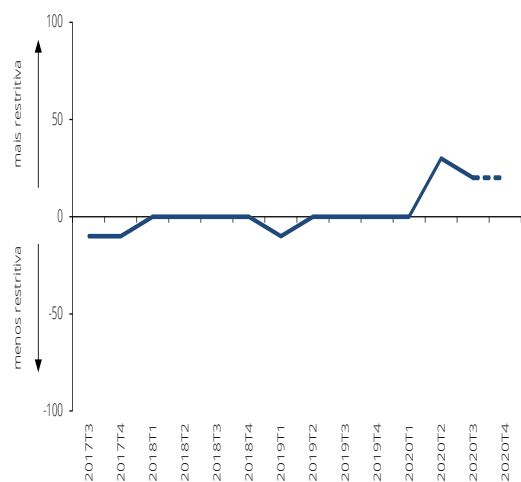
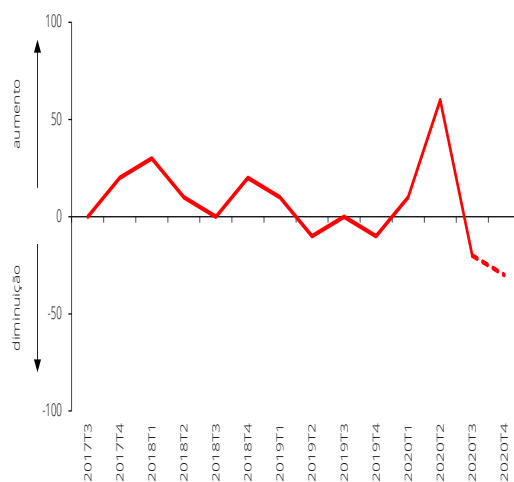
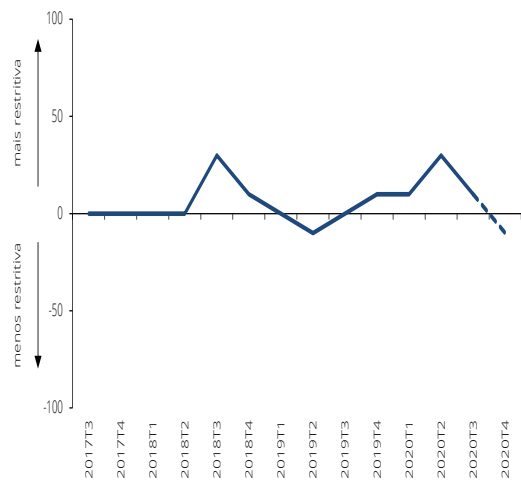


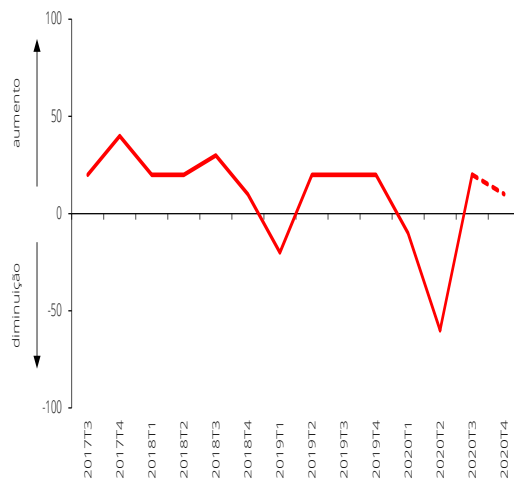
Gráfico 2 • Procura de crédito | Índice de difusão
Empresas (apreciação global)



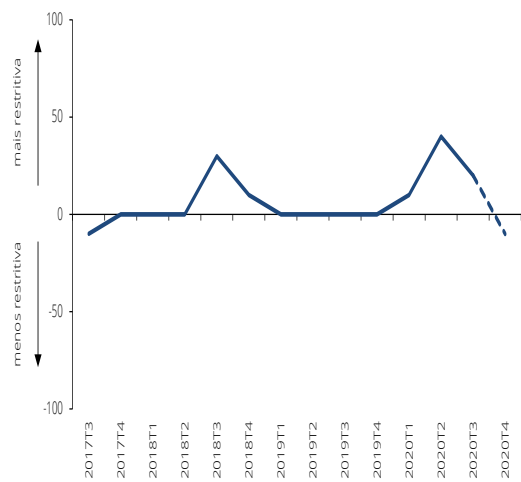
Particulares - Habitação



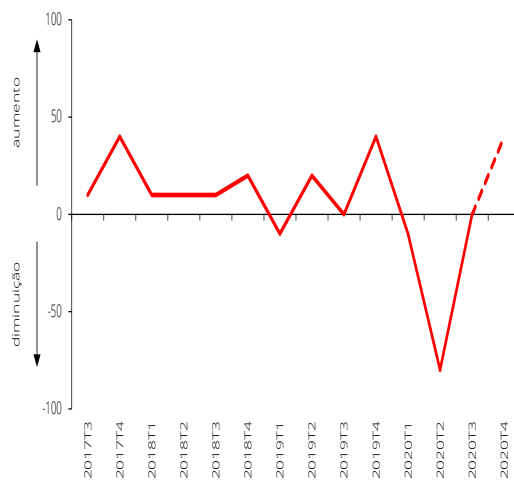
Particulares - Habitação



Particulares - Consumo e outros fins



Particulares - Consumo e outros fins



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 no caso da oferta e uma redução (um aumento) no caso da procura. Os dados para o último trimestre correspondem a expectativas dos bancos inquiridos.

Caixa • ORPA direcionadas III mais atrativas: que impacto nas motivações para a participação dos bancos?

Em março de 2020, em resposta à crise provocada pela pandemia de COVID-19, o Banco Central Europeu adotou um pacote abrangente de medidas de política monetária com vista a apoiar a liquidez e as condições de financiamento da economia.¹ De entre as medidas, o BCE flexibilizou e tornou mais atrativas as condições da terceira série de operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*, ou TLTRO na sigla em língua inglesa).²

Nesta caixa, apresentam-se as motivações que levaram os bancos a participar nas operações que se realizaram desde o início da crise pandémica (ORPA direcionadas III de março, junho e setembro de 2020), por comparação com as operações anteriores, incluindo as ORPA direcionadas I e II. Esta análise é efetuada para Portugal e para a área do euro.

Em 12 de março, com o objetivo de proporcionar de imediato liquidez ao sistema financeiro da área do euro e de colmatar eventuais necessidades até à realização da ORPA direcionada III de junho, o Conselho do BCE anunciou operações de longo prazo (do tipo ORPA) adicionais e, em simultâneo, tornou as condições das ORPA direcionadas III mais favoráveis. De entre as alterações destaca-se o aumento do limite disponível para recurso às ORPA direcionadas III (de 30% para 50% do montante de crédito elegível em cada instituição), a redução do limiar de crescimento do crédito necessário para os bancos beneficiarem da taxa de juro mínima aplicada a cada operação (de 2,5% para 0%), a eliminação do limite das propostas efetuadas pelos bancos em cada operação e a redução em 25 pontos base (pb) da taxa de juro a aplicar a estas operações, no período de junho de 2020 a junho de 2021. Na reunião de final de abril, o Conselho do BCE foi ainda mais longe, no que respeita ao alívio das condições das ORPA direcionadas III, nomeadamente reduzindo a taxa de juro a aplicar no período de junho de 2020 a junho de 2021 em 25 pb adicionais, para 50 pb abaixo da taxa de juro média das operações principais de refinanciamento do Eurosistema (atualmente em 0%) e, para os bancos que cumpram os objetivos de concessão de crédito, para 50 pb abaixo da taxa de juro média da facilidade permanente de depósito (atualmente em -0,5%). O alívio das condições para as ORPA direcionadas III, designadamente do preço associado, traduziu-se num elevado nível de procura na operação de junho, tendo sido atingido o valor mais elevado de sempre numa operação do Eurosistema.

O número de bancos da amostra do inquérito que participaram na operação de junho foi muito mais elevado do que nas restantes operações. Em Portugal, a operação contou com a participação dos cinco bancos da amostra e na área do euro com mais de 75% dos bancos (Gráfico C.1).

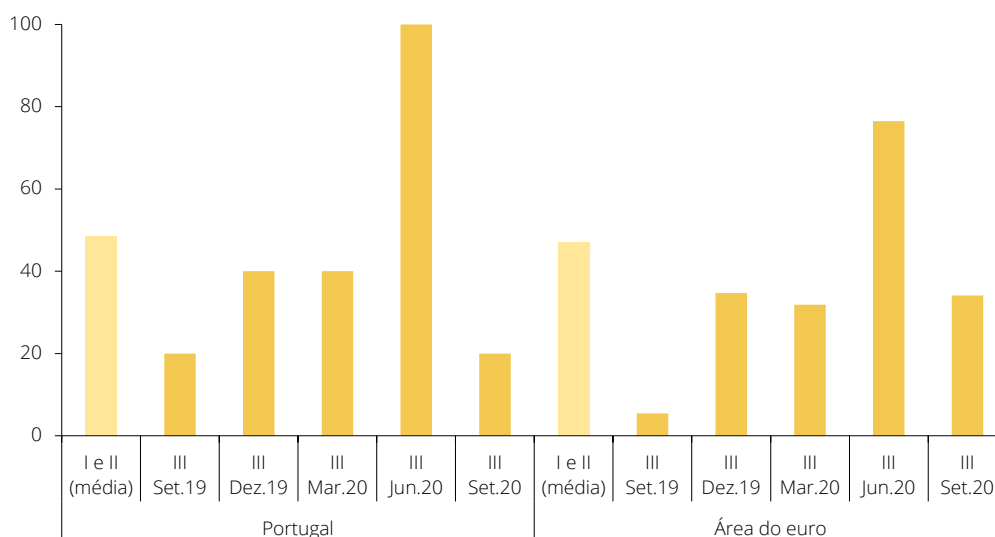
Para os bancos portugueses, a rendibilidade foi a principal razão para a participação nesta operação quando, nas operações anteriores, o cumprimento de requisitos regulamentares e de supervisão tinha assumido maior importância. Na área do euro, os bancos reportaram que a rendibilidade foi a razão principal subjacente à participação nas várias ORPA direcionadas (Gráfico C.2).

1. Para mais detalhes sobre as medidas tomadas e os respetivos impactos ver Secção 2.1 "Medidas de política monetária na crise pandémica e os seus impactos", Boletim Económico de outubro 2020.

2. As ORPA direcionadas fazem parte do pacote de medidas não convencionais de política monetária. Estas operações de financiamento foram anunciadas pela primeira vez em junho de 2014 com o objetivo de promover condições favoráveis na concessão de crédito a empresas e a particulares para consumo. As duas primeiras séries, ORPA direcionadas I e II, foram implementadas, respetivamente, entre setembro de 2014 e junho de 2016, e entre junho de 2016 e março de 2017. As operações da terceira série decorrem entre setembro de 2019 e março de 2021.

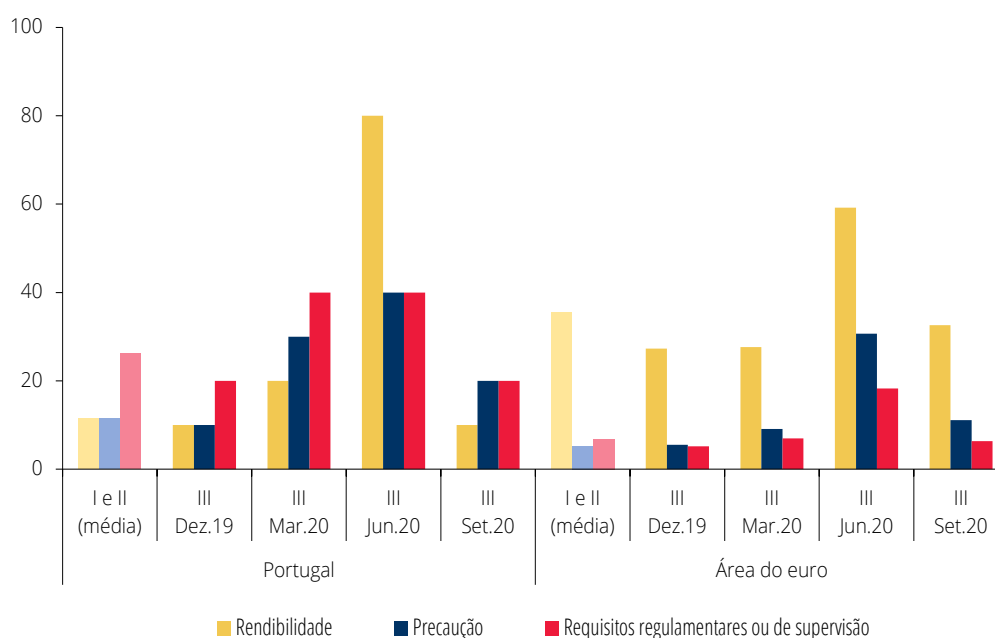
Com o início da crise pandémica aumentou a importância do motivo precaução, ou seja, o objetivo de “reduzir as dificuldades de financiamento atuais e/ou evitar dificuldades de financiamento futuras”, tanto para os bancos portugueses como para os do conjunto da área do euro.

Gráfico C.1 • Taxa de participação dos bancos nas ORPA direcionadas | Em percentagem



Fontes: Banco de Portugal e BCE, Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito (cálculos do Banco de Portugal).
 Nota: A taxa de participação corresponde à percentagem de bancos que participaram, em média nas ORPA direcionadas I e II e em cada ORPA direcionada III, no total de bancos da amostra do Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito em cada região.

Gráfico C.2 • Razões subjacentes à decisão de participar nas ORPA direcionadas* | Índice de difusão



Fontes: Banco de Portugal e BCE, Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito (cálculos do Banco de Portugal).
 Notas: O índice de difusão varia entre 0 e 100. Valores iguais a zero indicam que o motivo não contribuiu para a participação dos bancos na ORPA direcionada; quanto maior o valor do índice de difusão maior é a importância do motivo para a participação.
 *Excluiu-se da análise a ORPA direcionada III de setembro de 2019, atendendo à muito reduzida participação dos bancos no conjunto da área do euro.

Anexo¹

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”.

I • 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	
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos						
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos	2	2	3	2	2	
Permaneceram praticamente inalterados	3	3	2	2	3	
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos				1		
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos						
NA*						
Índice de difusão %	Out.20	20	20	30	10	20
	Jul.20	30	30	30	30	50

*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

	Impacto global nos critérios de concessão de crédito do banco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
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)			4	1			-10	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Situação e perspectivas económicas gerais			3	2			30	50
Situação e perspectivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			5				50	40
Riscos associados às garantias exigidas			2	3			20	20
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			2	3			20	40
e) Outros fatores*			1					

	Impacto nos critérios de concessão de empréstimos a PME						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
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)			4	1			-10	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Situação e perspectivas económicas gerais			3	2			30	50
Situação e perspectivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			5				50	40
Riscos associados às garantias exigidas			2	3			20	20
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			2	3			20	40
e) Outros fatores*								
			1					

	Impacto nos critérios de concessão de empréstimos a grandes empresas						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
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)			4	1			-10	0
Posição de liquidez do banco			4	1			-10	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de financiamento			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Situação e perspectivas económicas gerais			3	2			30	50
Situação e perspectivas de setores de atividade ou empresas específicos/qualidade creditícia do mutuário			4	1			40	40
Riscos associados às garantias exigidas			1	4			10	20
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			2	3			20	40
e) Outros fatores*								
			1					

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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

	Apreciação geral					Índice de difusão %		
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Termos e condições gerais								
Termos e condições gerais		1	4				10	30
b) Spreads (ou seja, a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante) (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivos; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivos)								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	4				10	20
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco	1	1	3				30	20
c) Outros termos e condições								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				10	10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		2	3				20	20
Garantias exigidas		2	3				20	40
Condições contratuais não pecuniárias (<i>covenants</i>)		1	4				10	10
Maturidade		2	3				20	0

	Empréstimos a PME					Índice de difusão %		
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Termos e condições gerais								
Termos e condições gerais		1	4				10	30
b) Spreads (ou seja, a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante) (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivos; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivos)								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	4				10	20
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco	1	1	3				30	30
c) Outros termos e condições								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				10	10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		2	3				20	20
Garantias exigidas		2	3				20	40
Condições contratuais não pecuniárias (<i>covenants</i>)		1	4				10	10
Maturidade		2	3				20	0

	Empréstimos a grandes empresas						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Termos e condições gerais								
Termos e condições gerais		1	4				10	30
b) Spreads (ou seja, a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante) (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivos; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivos)								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio		1	4				10	20
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco	1	1	3				30	20
c) Outros termos e condições								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				0	10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito		2	3				20	20
Garantias exigidas		2	3				20	40
Condições contratuais não pecuniárias (<i>covenants</i>)		2	3				20	0
Maturidade		3	2				30	0

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*

o = 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

	Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Perceção dos riscos		4	1				40	40
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos		2	3				20	40

	Impacto no <i>spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			-10	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Perceção dos riscos		2	3				20	30
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos		1	4				10	20

	Impacto no <i>spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Perceção dos riscos	1	2	2				40	40
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos		2	3				20	30

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	
Diminuiu consideravelmente		
Diminuiu ligeiramente		1
Permaneceu praticamente inalterada		4
Aumentou ligeiramente		
Aumentou consideravelmente		
NA*		
Índice de difusão %	Out.20	-10
	Jul.20	20

*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
Diminuiu consideravelmente				1	1	
Diminuiu ligeiramente	3		2	2	1	3
Permaneceu praticamente inalterada	1		2	1	3	1
Aumentou ligeiramente	1		1	1		1
Aumentou consideravelmente						
NA*						
Índice de difusão %	Out.20	-20	-10	-30	-30	-20
	Jul.20	60	70	20	40	60

*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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados								
Financiamento do investimento	1	2	2				-40	-40
Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneo		1	2	2			10	60
Financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial	1	2	2				-40	-20
Nível geral das taxas de juro			5				0	0
Refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida (quando conducente a um aumento do montante ou a um prolongamento do empréstimo)		1	3	1			0	20
b) Recurso a fontes de financiamento alternativas								
Geração interna de fundos			4	1			10	20
Empréstimos de outras instituições bancárias		1	4				-10	0
Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			5				0	10
Emissão/reembolso de títulos de dívida			5				0	0
Emissão/reembolso de ações ou outros títulos de participação no capital			5				0	0
c) Outros fatores*	1		1					

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos						
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos		2	2	2	1	2
Permanecerão praticamente inalterados		3	3	3	4	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos						
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos						
NA*						
Índice de difusão %	Out.20	20	20	20	10	20
	Jul.20	10	20	10	20	30

*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
Diminuirá consideravelmente						
Diminuirá ligeiramente		3	3	2	3	4
Permanecerá praticamente inalterada		2	2	3	1	1
Aumentará ligeiramente					1	
Aumentará consideravelmente						
NA*						
Índice de difusão %	Out.20	-30	-30	-20	-20	-40
	Jul.20	50	50	30	50	30

*NA = não aplicável

II • 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
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos			
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos		1	2
Permaneceram praticamente inalterados		4	3
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos			
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos			
NA*			
Índice de difusão %	Out.20	10	20
	Jul.20	30	40

*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, usando 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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Situação e perspetivas económicas gerais		2	3				20	40
Perspetivas do mercado da habitação, incluindo a esperada evolução dos preços da habitação			5				0	0
Qualidade creditícia do mutuário			5				0	20
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos		1	4				10	30
e) Outros fatores*					1			

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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

	--	-	°	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Termos e condições gerais								
Termos e condições gerais			5				0	10
b) Spreads (ou seja, a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante) (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivos; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivos)								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			5				0	10
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5				0	10
c) Outros termos e condições								
Garantias exigidas			5				0	0
Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia		1	4				10	20
Outros limites do montante do empréstimo		1	4				10	10
Maturidade			5				0	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

	Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco						Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Perceção dos riscos		2	3				20	30
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	20
e) Outros fatores*								
		1						

	Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de risco médio						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Percepção dos riscos								
Percepção dos riscos		2	3				20	10
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	10
e) Outros fatores*								
		1						

	Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de maior risco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Percepção dos riscos								
Percepção dos riscos		2	3				20	10
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	10
e) Outros fatores*								
		1						

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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

	Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de maior risco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			5				0	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
c) Percepção dos riscos								
Situação e perspectivas económicas gerais		3	2				30	50
Qualidade creditícia dos consumidores			5				0	30
Riscos associados às garantias exigidas			5				0	0
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos		2	3				20	20
e) Outros fatores*								
		2						

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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

	--	-	°	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Termos e condições gerais								
Termos e condições gerais			5				0	10
b) Spreads (ou seja, a margem face a uma taxa de referência de mercado relevante) (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivos; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivos)								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			5				0	10
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5				0	10
c) Outros termos e condições								
Garantias exigidas		1	4				10	10
Montante do empréstimo			5				0	0
Maturidade		1	4				10	10
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 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

	Impacto geral nos termos e condições aplicados pelo banco						Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Perceção dos riscos		1	4				10	30
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	20
e) Outros fatores*								
		1						

	Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de risco médio						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Percepção dos riscos								
Percepção dos riscos		1	4				10	10
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	10
e) Outros fatores*								
		1						

	Impacto no <i>spread</i> aplicado nos empréstimos de maior risco						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.20	Jul.20
a) Custo de financiamento e restrições de balanço								
Custo de financiamento e restrições de balanço			5				0	0
b) Pressões exercidas pela concorrência								
Pressões exercidas pela concorrência			5				0	0
c) Percepção dos riscos								
Percepção dos riscos		2	3				20	20
d) Tolerância de riscos								
Tolerância de riscos			5				0	10
e) Outros fatores*								
		1						

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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	
Diminuiu consideravelmente			
Diminuiu ligeiramente	1		
Permaneceu praticamente inalterada	3	2	
Aumentou ligeiramente	1	3	
Aumentou consideravelmente			
NA*			
Índice de difusão %	Out.20	0	30
	Jul.20	30	30

*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
Diminuiu consideravelmente			1
Diminuiu ligeiramente		1	1
Permaneceu praticamente inalterada		2	1
Aumentou ligeiramente		1	1
Aumentou consideravelmente		1	1
NA*			
Índice de difusão %	Out.20	20	0
	Jul.20	-60	-80

*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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados								
Perspetivas do mercado da habitação, incluindo a esperada evolução dos preços da habitação		1	3	1			0	-20
Confiança dos consumidores		2	3				-20	-50
Nível geral das taxas de juro			3	1	1		30	0
Refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida (quando conducente a um aumento do montante ou a um prolongamento do empréstimo)			5				0	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)								
Geração interna de fundos para aquisição de habitação recorrendo a poupanças/montante inicial entregue pelos particulares na aquisição de habitação ("entrada", isto é, a percentagem financiada a partir dos fundos próprios dos particulares)			5				0	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			5				0	-10
Outras fontes de financiamento externo			5				0	0
c) Outros fatores*								
						1		

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.20	Jul.20
a) Necessidades de financiamento/motivos subjacentes ou finalidade dos empréstimos procurados								
Despesas de consumo relativas a bens duradouros (p.ex.; automóveis, mobiliário, etc.)		1	4				-10	-30
Confiança dos consumidores	1	2	2				-40	-60
Nível geral das taxas de juro			3	2			20	0
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								
Geração interna de fundos a partir de poupanças			4	1			10	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			5				0	-10
Outras fontes de financiamento externo			5				0	0
c) Outros fatores*		1			1			

*Um banco pode escolher a opção "Outros fatores" quando considera que existe algum fator relevante para além dos que estão especificados na pergunta. Neste caso o índice de difusão não pode ser calculado.

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
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos			
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos			
Permanecerão praticamente inalterados		4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos		1	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos			
NA*			
Índice de difusão %	Out.20	-10	-10
	Jul.20	0	20

*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
Diminuirá consideravelmente			
Diminuirá ligeiramente		2	
Permanecerá praticamente inalterada			1
Aumentará ligeiramente		3	4
Aumentará consideravelmente			
NA*			
Índice de difusão %	Out.20	10	40
	Jul.20	10	10

*NA = não aplicável

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

Em resultado da situação nos mercados financeiros⁽¹⁾, 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

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

(1) Tenha em conta eventuais efeitos de avales estatais de títulos de dívida e do apoio à recapitalização da banca.

(2) Selecione "NA" (não aplicável) apenas se a fonte de financiamento não for relevante para o seu banco.

(3) Em geral, envolve financiamento inscrito no balanço.

(4) Em geral, envolve a cedência de empréstimos inscritos nos balanços dos bancos, representando financiamento extrapatrimonial.

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

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

(1) Seleccione "N/A" (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer operação/exposição na categoria em causa.

(2) A margem financeira corresponde à diferença entre os juros recebidos e os juros pagos pelo banco sobre ativos e passivos que vencem juros.

(3) 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?

-- = contribuíram 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

- = contribuíram 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

+ = contribuíram 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

++ = contribuíram 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

	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA ⁽²⁾	--	-	o	+	++	NA ⁽²⁾
Critérios de concessão de crédito												
Empréstimos a empresas			4	1					4	1		
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			4	1					4	1		
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			5						5			
Termos e condições												
Empréstimos a empresas		1	4					1	4			
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação		1	3	1				1	3	1		
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares		1	4					1	4			
Volume de crédito concedido												
Empréstimos a empresas			4		1				4	1		
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			4	1					4	1		
Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares			4	1					5			

(1) 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⁽¹⁾ 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

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

	Nos últimos seis meses						Nos próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NA ⁽²⁾	--	-	o	+	++	NA ⁽²⁾
Situação financeira do banco												
Impacto na rentabilidade global do banco decorrente de:												
Impacto na margem financeira do banco ⁽³⁾			1	3	1				1	4		
Impacto na posição de liquidez do banco			3	1	1				4	1		
Impacto nas condições de financiamento do banco no mercado			4	1					4	1		
Taxas ativas do banco												
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	
Taxas de juro de depósitos do banco												
Impacto nas taxas de juro praticadas nos depósitos de empresas					5						5	
Impacto nas taxas de juro praticadas nos depósitos de particulares					5						5	

(1) Independentemente de o banco ter ou não liquidez excedentária.

(2) Selecione "N/A" (não aplicável) apenas se o seu banco não tem qualquer atividade ou exposição na categoria de crédito correspondente.

(3) A margem financeira corresponde à diferença entre os juros recebidos e os juros pagos pelo banco sobre ativos e passivos que vencem juros.

(4) 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
Na última operação das ORPA direcionadas III (Setembro 2020)	1	4	-
Na penúltima operação das ORPA direcionadas III (Junho 2020)	5	-	-
Nas futuras operações das ORPA direcionadas III	-	4	1

(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

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

(1) Utilizar a categoria "NA" (não aplicável) apenas se o seu banco não participou nessa operação das ORPA direcionadas III.

(2) 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

	Nos últimos seis meses			
	°	+	++	NA ⁽¹⁾
Para refinanciamento				
Para colmatar insuficiência de depósitos	4	1		
Para substituir dívida vencida	4	1		
Em alternativa ao crédito interbancário	4		1	
Em substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II	1	2	2	
Em alternativa a outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema ⁽³⁾	3	1	1	
Para concessão de empréstimos, aquisição de ativos financeiros ou detenção de liquidez				
Para concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro	1	2	2	
Para aquisição de obrigações soberanas nacionais	2	3		
Para aquisição de outros ativos financeiros ⁽⁴⁾	4	1		
Para detenção de liquidez junto do Eurosistema	2	3		

	Nos próximos seis meses			
	°	+	++	NA ⁽²⁾
Para refinanciamento				
Para colmatar insuficiência de depósitos	1	1		3
Para substituir dívida vencida	1	1		3
Em alternativa ao crédito interbancário	1	1		3
Em substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II	1	1		3
Em alternativa a outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema ⁽³⁾	1	1		3
Para concessão de empréstimos, aquisição de ativos financeiros ou detenção de liquidez				
Para concessão de empréstimos ao setor privado não financeiro		2	1	2
Para aquisição de obrigações soberanas nacionais	1	2		2
Para aquisição de outros ativos financeiros ⁽⁴⁾	2	1		2
Para detenção de liquidez junto do Eurosistema	1	2		2

(1) 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.

(2) 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.

(3) Exclui a substituição do financiamento proporcionado pelas ORPA direcionadas II.

(4) "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 restituidade ou uma diminuição / contribuirão consideravelmente para uma deterioração, uma maior restituidade ou uma diminuição
- = contribuíram ligeiramente para uma deterioração, uma maior restituidade ou uma diminuição / contribuirão ligeiramente para uma deterioração, uma maior restituidade ou uma diminuição
- ° = não tiveram praticamente impacto / não terão praticamente impacto
- + = contribuíram ligeiramente para uma melhoria, uma menor restituidade ou um aumento / contribuirão ligeiramente para uma melhoria, uma menor restituidade ou um aumento
- + + = contribuíram consideravelmente para uma melhoria, uma menor restituidade ou um aumento / contribuirão consideravelmente para uma melhoria, uma menor restituidade ou um aumento
- NA = não aplicável

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

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

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