

UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARANÁ
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA
PROGRAMA PROFISSIONAL DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ECONOMIA
MESTRADO PROFISSIONAL EM ECONOMIA

JACKSON DA SILVA TORRES

OS EFEITOS DOS COMPONENTES DO *SPREAD EX-POST* NA RENTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS

2021



REFERÊNCIAS

ALMEIDA, F. D. Determinantes do spread bancário ex-post no Brasil: uma análise de fatores micro e macroeconômicos. Brasília: Universidade Católica de Brasília, 2013.

ALMONACID, Ruben D.; PASTORE, Affonso Celso. Uma nota sobre o multiplicador da oferta monetária. Pesq. Plan. Econômico, IPEA, Rio de Janeiro, 1976.

Disponível em: <http://repositorio.ipea.gov.br/bitstream/11058/6813/1/PPE_v6_n2_Uma%20nota.pdf>.

ANDREWS, Donald W.K.; LU, Biao. Consistent model and moment selection procedures for GMM estimation with application to dynamic panel data models. Journal of Econometrics, MI, USA, 12 jul. 2000.

REFERÊNCIAS

ARELLANO, Manuel; BOND, Stephen. Some Tests of Specification for Panel Data: Monte Carlo Evidence and an Application to Employment Equations. *Review of Economic Studies*, v. 58, p. 277–297, 1991. Disponível em: <<http://people.stern.nyu.edu/wgreene/Econometrics/Arellano-Bond.pdf>>.

ARONOVICH, Selmo. Uma nota sobre os efeitos da inflação e do nível de atividade sobre o spread bancário. *Revista Brasileira de Economia*, v. 48, n. 1, p. 125–40, 1994.

ASSAF NETO, Alexandre. *Finanças corporativas e valor*. São Paulo: Atlas, 2020.
BABA, Y.; HENDRY, D. F.; STARR, R. M. The Demand for M1 in the USA 1960-1988.

REFERÊNCIAS

____. Juros e Spread Bancário no Brasil. Brasília, 1999. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/ftp/juros-spread1.pdf>. [S.l.], 1999. Brasília, 2000. Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/ftp/juros-spread112000.pdf>>.

____. Programação Monetária 2019. [S.l.], 2019. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/programacaomonetaria/pm-022019p.pdf>.

BACEN, SGS - Sistema Gerenciador de Séries Temporais. Agregados Monetários. [S.l.: s.n.]. Disponível em: <https://www3.bcb.gov.br/sgspub/consultarmetadados/consultarMetadadosSeries.do?method=consultarMetadadosSeriesInternet&hdOidSerieSelecionada=27789>. Acesso em: 30/11/2020.

REFERÊNCIAS

BACEN, Sistema Gerenciador de Séries Temporais. Base Monetária. [S.l.: s.n.]. Disponível em <https://www3.bcb.gov.br/sgspub/consultarmetadados/consultarMetadadosSeries.do?method=consultarMetadadosSeriesInternet>. Acesso em: /12/2020.

_____. Meios de Pagamentos Ampliados. [S.l.: s.n.]. Disponível em: <https://www3.bcb.gov.br/sgspub/consultarmetadados/consultarMetadadosSeries.do?method=consultarMetadadosSeriesInternet&hdOidSerieSelecionada=27810>. Acesso em 12/05/2020.

BANK, WORLD; IMF. Financial sector Assessment: a handbook. Washington DCo: The World Bank, 2005. Disponível em: <http://documents1.worldbank.org/curated/en/306701468337879923/pdf/337970rev0Fina10Assessment01PUBLIC1.pdf>>.

REFERÊNCIAS

BINDER, Michael; HSIAO, Cheng; PESARAN, M. Hashem. Estimation and Inference in Short Panel Vector Autoregressions with Unit Roots and Cointegration. *Econometric Theory*, Cambridge University Press, v. 21, n. 4, p. 795–837, 2005. ISSN 02664666, 14694360. Disponível em: <http://www.jstor.org/stable/3533397>.

BLUNDELL, Richard; BOND, Stephen. Initial conditions and moment restrictions in dynamic panel data models. *Journal of Econometrics*, v. 87, n. 1, p. 115–143, 1998. Disponível em: <https://www.ucl.ac.uk/~uctp39a/Blundell-Bond-1998.pdf>.

BONTEMPI, Maria Elena; MAMMI, Irene. Implementing a strategy to reduce the instrument count in panel GMM. *The Stata Journal*, v. 15, n. 4, p. 1075–1097, 12 jul. 2000.

REFERÊNCIAS

BORDO, M. D; L., JONUNG; L., SIKLOS P. Institutional and the Velocity of Money: a century of evidence. *Economic Inquiry*, p. 710–724, 1997.

BRASIL. CONSTITUIÇÃO DA REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL DE 1988. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 5 out. 1988. Disponível em: http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/constituicao/constituicao.htm. Acesso em: 7 set. 2020.

_____. DECRETO No 1.455. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 30 dez. 1905. Disponível em: <<https://www2.camara.leg.br/legin/fed/decret/1900-1909/decreto-1455-30-dezembro-1905-582773-publicacaooriginal-105568-pl.html>>. Acesso em: 5 set. 2020.

REFERÊNCIAS

_____. DECRETO No 14.728. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 16 mar. 1921. Disponível em: <<https://www2.camara.leg.br/legin/fed/decret/1920-1929/decreto-14728-16-marco-1921-504798-publicacaooriginal-1-pe.html>>. Acesso em: 15 mar. 2021. _____. DECRETO-LEI No 759, DE 12 DE AGOSTO DE 1969. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 12 ago. 1969. Disponível em: http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/decreto-lei/del0759.htm. Acesso em: 4 set. 2020.

REFERÊNCIAS

_____. Lei no 4.595, de 31 de dezembro de 1964. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 31 dez. 1964. Disponível em: http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/L4595.htm. Acesso em: 4 set. 2020.

BROCK, Philip L.; ROJAS SUAREZ, Liliana. Understanding the behavior of bank spreads in Latin America. Journal of Development Economics, v. 63, n. 1, p. 113–134, 2000. Disponível em: <https://EconPapers.repec.org/RePEc:eee:deveco:v:63:y:2000:i:1:p:113-134>.

CAMARGO, Patrícia Olga. A evolução recente do setor bancário no Brasil. São Paulo: Cultura Acadêmica, 2009.

REFERÊNCIAS

CAMPELLO, Mauro Luiz Costa; BRUNSTEIN, Israel. UMA ANÁLISE DA COMPETITIVIDADE DOS BANCOS DE VAREJO NO BRASIL. REVISTA GESTÃO DA PRODUÇÃO OPERAÇÕES E SISTEMAS, Unesp, v. 1, n. 1, p. 83–99, 2005.

CARDOSO, Renato Fragelli; KOYAM, Sérgio Mikioa. A CUNHA FISCAL SOBRE A INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA. In: [s.l.]: Banco Central do Brasil, 1999. P. 129–158.

CMN. Resolução CMN 2.624, de 1999. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 29 jul. 1999. Disponível em:

<https://www.bcb.gov.br/pre/normativos/busca/downloadNormativo.asp?arquivo=/Lists/Normativos/Attachments/45083/Res_2624_v1_O.pdf>. Acesso em: 4 set. 2020.

REFERÊNCIAS

_____. Resolução CMN 3.426, de 2006. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 26 dez. 2006. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/pre/normativos/res/1976/pdf/res_0394_v13_P.pdf. Acesso em: 4 set. 2020.

_____. Resolução CMN 394, de 1976. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 20 out. 1976. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/pre/normativos/res/1976/pdf/res_0394_v13_P.pdf. Acesso em: 4 set. 2020.

_____. Resolução No 1.524 de 1988. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília, DF, 24 set. 1988. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/pre/normativos/res/1988/pdf/res_1524_v8_P.pdf. Acesso em: 24 fev. 2017.

REFERÊNCIAS

_____. Resolução no 2.099. Diário Oficial da República Federativa do Brasil, Brasília DF, 17 ago. 1994. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/pre/normativos/res/1994/pdf/res_2099_v1_O.pdf. Acesso em: 4 set. 2020.

CÓRDOBA, Miguel. Análisis Financiero de los Mercados Monetarios y de Valores. Madrid: Saraiva, 1996.

COSTA, Ana Carla Abrão; NAKANE, Márcio I. Spread bancário no Brasil: dois esclarecimentos e duas constatações. Tecnologia de Crédito, 2004.

REFERÊNCIAS

COSTA NETO, Yttrio Corrêa da. Bancos oficiais no Brasil: origem e aspectos de seu desenvolvimento. Brasília: Banco Central do Brasil, 2004. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/htms/public/BancosEstaduais/livros_bancos_oficiais.pdf.

COUTO, Rodrigo Luís Rosa. Metodologia de avaliação da capacidade de geração de resultados de instituições financeiras. [S.l.], 2002. (Notas Técnicas do Banco Central do Brasil). Disponível em: <Dispon%C3%ADvel%20em%20%5Curl%7Bhttps://www.bcb.gov.br/pec/notastecnicas/port/2020Acesso%20em:%2020/11/2020>.

DANTAS, José A. Determinantes do spread bancário ex post no mercado brasileiro. REV. ADM. MACKENZIE, UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE, v. 13, n. 4, p. 48–74, 2012.

REFERÊNCIAS

DEMIRGÜÇ-KUNT, Ash; HUIZINGAGA, Harry. Determinants of commercial bank interest margins and profitability: some international evidence. The World Bank Economic Review, v. 13, p. 379–408, 1 mai. 1999. Disponível em: <<https://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.194.3108&rep=rep1&type=pdf>>. Acesso em: 8 set. 2020.

DICK, Astrid. Banking Spreads in Central America: Evolution, Structure, and Behavior. HIID Development Discussion Papers, Harvard Institute for International Development, Cambridge, 1999.

DURIGAN, Junior et al. Fatores macroeconômicos, indicadores industriais e o spread bancário no Brasil. Revista de Ciências da Administração - RCA, 2018. DOI: 10.5007/2175-8077.2018v20n51p26.

REFERÊNCIAS

FARIA, Miguel Figueira de Faria; MENDES, José Amado. Dicionário de História Empresarial Portuguesa, Séculos XIX e XX. Porto: INCM, 2014. v. I.

FIPECAFI. ESTUDO SOBRE A APURAÇÃO DO SPREAD DA INDÚSTRIA BANCÁRIA. [S.I.], 2005. Disponível em:
<https://www.bcb.gov.br/ftp/jurospread112000.pdf>.

FRIEDMAN, M.; SCHWARTZ, A. J. A monetary history of the United States, 1867 – 1960. Princeton: Princeton University Press, 1963.

REFERÊNCIAS

_____. Monetary Trends in the United States and the United Kingdom Their Relation to Income, Prices, and Interest Rates, 1867-1975. Chicago: University of Chicago Press for NBER, 1982.

GRAHAM, Benjamin; MEREDITH, Spencer B. A interpretação das demonstrações financeiras. 3. ed. São Paulo: Saraiva, 2012.

GUIMARÃES, Carlos Gabriel. O Estado Imperial brasileiro e os bancos estrangeiros: o caso do London and Brazilian Bank (1862-1871). Anais do XXVI Simpósio Nacional de História – AUHNP São Paulo, julho 2011, 2011. Disponível em: <http://www.snh2011.anpuh.org/resources/anais/14/1298818435_ARQUIVO_TextoLBBnovo.pdf>.

REFERÊNCIAS

HAFER, R. W.; JANSEN, D. W. The Demand for Money in the United States: Evidence from Cointegration Test. *Journal of Money, Credit, and Banking*, p. 155–68, 1991.

HENDRY, David F.; MIZON, Grayham E. Serial Correlation as a Convenient Simplification, Not a Nuisance: A Comment on a Study of the Demand for Money by the Bank of England. *The Economic Journal*, [Royal Economic Society, Wiley], v. 88,n. 351, p. 549–563, 1978. ISSN 00130133, 14680297. Disponível em: <http://www.jstor.org/stable/2232053>. HILL, R. Carter. *Econometria*. 3. ed. São Paulo: Saraiva, 2010.

HO, Thomas S. Y.; SAUNDERS, Anthony. The Determinants of Bank Interest Margins: Theory and Empirical Evidence. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, v. 16, n. 4, p. 581–600, 1981. Disponível em: https://EconPapers.repec.org/RePEc:cup:jfinqa:v:16:y:1981:i:04:p:581-600_00.

REFERÊNCIAS

HOLTZ-EAKIN, D.; NEWWEY, W.; ROSEN, H.S. Estimating vector autoregressions with panel data. *Econometrica*, v. 56, n. 1371-1395, 1988. Disponível em: <6>.

JAMES, Gareth et al. *An Introduction to Statistical Learning*. 8. ed. New York: Springer, 2017.

KAPETANIOS, G. A bootstrap procedure for panel data sets with many cross-sectional units. *The Econometrics Journal*, [Royal Economic Society, Wiley], v. 11, n. 2, p. 377–395, 2008. ISSN 13684221, 1368423X. Disponível em: <http://www.jstor.org/stable/23116081>.

REFERÊNCIAS

KLEIN, Michael A. A Theory of the Banking Firm. *Journal of Money, Credit and Banking*, Ohio State University Press, v. 3, n. 2, p. 205–218, mai. 1971. Disponível em: <http://www.jstor.org/stable/1991279>.

LEITE, J. C. Tecnologia e organizações: um estudo sobre os efeitos da introdução de novas tecnologias no setor bancário brasileiro. 1996. Tese (Doutorado) – São Paulo.

LEVINE, Ross. Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. *Journal of Economic Literature*, American Economic Association, v. 35, n. 2, (p. 688–726, 1997. ISSN 00220515. Disponível em: <http://www.jstor.org/stable/2729790>.

REFERÊNCIAS

MAFFILI, Dener William; BRESSAN, Aureliano Angel; SOUZA, Antônio Artur da. Estudo da Rentabilidade dos Bancos Brasileiros de Varejo no Período de 1999 a 2005. Contabilidade Vista e Revista, SI, v. 238, n. 2, p. 117–138, 12 mai. 2009. Disponível em: <Dispon%C3%ADvel%20em%20%5Curl%7Bhttps://www.imf.org/external/pubs/ft/op/238/index.htm%7D%20Acesso%20em:%2017%20fev.%202021>.

MAGALHÃES-TIMOTIO, João G. RELAÇÃO ENTRE INDICADORES CONTÁBEIS E O SPREAD EX-POST DOS BANCOS BRASILEIROS. RACEF – Revista de Administração, Contabilidade e Economia da Fundace, v. 9, n. 2, p. 31–44, 2018.

MATOS, Orlando Carneiro de. Inter-relações entre Desenvolvimento Financeiro, Exportações e Crescimento Econômico: Análise da Experiência Brasileira. In: NOTAS Técnicas do Banco Central do Brasil. Brasília: BCB, 2003. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/notastecnicas/2003nt40Inter-releentreDesenvFinanp.pdf>.

REFERÊNCIAS

MILLER, Stephen. Monetary Dynamics: An Application of Cointegration and Error-Correction Modeling. *Journal of Money, Credit and Banking*, v. 23, n. 2, p. 139–54, 1991. Disponível em:
<https://EconPapers.repec.org/RePEc:mcb:jmoncb:v:23:y:1991:i:2:p:139-54>.

NEVES JÚNIOR, Idalberto José das; SOARES RIBEIRO, Francilanes;(MENDES, Frederico. EFICIÊNCIA OPERACIONAL: UMA ANÁLISE EXPLORATÓRIA DOS 50 MAIORES BANCOS BRASILEIROS PELO RANKING BACEN. 4o Congresso USP de Iniciação Científica em Contabilidade, USP, 2007. Disponível em:
<https://intercostos.org/documentos/apellidos/Das%20Neves%201.pdf>. OREIRO, José Luís da Costa; PAULO, Luiz Fernando de. Determinantes macroeconômicos do spread bancário no Brasil: teoria e evidência recente. *Economia Aplicada*, v. 10, n. 4, p. 609–634, 2006.

REFERÊNCIAS

REY, Letícia Dias. Spread Bancário Brasileiro: um indicador de excessos? Insper, 2017. Disponível em:

<http://dspace.insper.edu.br/xmlui/bitstream/handle/11224/1799/Let%C3%ADcia%20Dias%20Rey_Trabalho.pdf?sequence=1>.

ROVER, Suliani; TOMAZZIA, Eduardo Cardeal; FÁVER, Luiz Paulo. Determinantes Econômico-Financeiros e Macroeconômicos da Rentabilidade: Evidências Empíricas do Setor Bancário Brasileiro. Revista Brasileira de Economia, XXXV Encontro da ANPAD, 2011.

SARGAN, Denis J. Wages and Prices in the U.K.: A Study in Econometric Methodology. in Econometric Analysis for National Economic Planning, Paul Hart, Gary Mills and John K. Whitaker (eds) Colston Papers1, Butterworths, London, v. 16, p. 25–54, 1964.

REFERÊNCIAS

SIGMUND, Michael; FERSTL, Robert. Panel Vector Autoregression in R with the Package panelvar, 2008. Disponível em: <https://www.researchgate.net/publication/312165764_Panel_Vector_Autoregression_in_R_with_the_Package_Panelvar>.

SINGH, Anoop et al. Stabilization and Reform in Latin America: A Macroeconomic Perspective on the Experience Since the Early 1990s. Occasional Paper, International Monetary Fund, v. 238, n. 2, fev. 2005. Disponível em: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/op/238/index.htm>.

SOUZA, Rodrigo Mendes Leal de. Estrutura e determinantes do spread bancário no Brasil: uma resenha comparativa da literatura empírica. Rio de Janeiro: Universidade do Estado do Rio de Janeiro, 2006.

REFERÊNCIAS

VASCONCELLOS, Marco Antonio Sandoval de. Macroeconomia. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2001.

VIEIRA, Heleno Piazzentini; PEREIRA, Pedro Luiz Valls. Velocidade da moeda e ciclos econômicos no Brasil, 1900-2016. Insper Working Paper, New York, NY, p. 1–38, 2016. Disponível em:
<<https://www.insper.edu.br/wp-content/uploads/2018/10/Velocidade-moeda-ciclos-economicos-Brasil.pdf>>.

ZIVOT, Eric; WANG, Jiahui. Vector Autoregressive Models for Multivariate Time Series. In: Modeling Financial Time Series with S-Plus. Springer, New York, NY, p. 369–413, 2003. Disponível em: https://doi.org/10.1007/978-0-387-21763-5_11.