



Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito

Resultados de dezembro de 2023

Avaliações sobre o 4º trimestre de 2023
Expectativas para o 1º trimestre de 2024

INTRODUÇÃO

A Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito (PTC) coleta as avaliações das instituições financeiras sobre as condições do crédito bancário no Sistema Financeiro Nacional (SFN). O crédito é dividido em quatro segmentos: i. pessoas jurídicas – grandes empresas; ii. pessoas jurídicas – micro, pequenas e médias empresas (MPMEs); iii. pessoas físicas – crédito voltado ao consumo; e iv. pessoas físicas – crédito habitacional.

Para cada segmento, os respondentes avaliam os padrões de oferta de linhas de crédito e o comportamento da demanda de crédito, considerando as mudanças observadas nos três meses anteriores e as perspectivas para os três meses seguintes. A avaliação é feita pela indicação, em uma escala de cinco níveis, da direção e da intensidade da alteração observada. Os respondentes também avaliam um conjunto de fatores que afetam as condições de oferta e de demanda. Atribuem a cada fator uma nota para a sua importância e indicam, também em uma escala de cinco níveis, o seu efeito, positivo ou negativo, sobre as condições de oferta e de demanda. Para efeito de consolidação, as avaliações são convertidas em valores entre -2 e 2 e são apresentadas as médias não ponderadas das respostas.

Ressalta-se que os resultados da pesquisa representam unicamente a visão das instituições financeiras pesquisadas. Portanto, não devem ser mencionados como representando a visão do Banco Central do Brasil (BC).¹

Todas as séries temporais da PTC podem ser acessadas pelo link:
https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ptc/xls/Series_PTC.xlsx

Data de coleta da pesquisa: de 08/01/2024 a 19/01/2024

Número de participantes

PF – Consumo : 18

PF – Habitacional : 7

PJ – Grandes Empresas : 21

PJ – MPMEs : 29

¹ Detalhes da PTC podem ser consultados em *Trabalhos para Discussão 245 – Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito no Brasil*, no link: <https://www.bcb.gov.br/pec/wps/port/TD245.pdf>.

DESTAQUES

As instituições financeiras pesquisadas avaliam que:

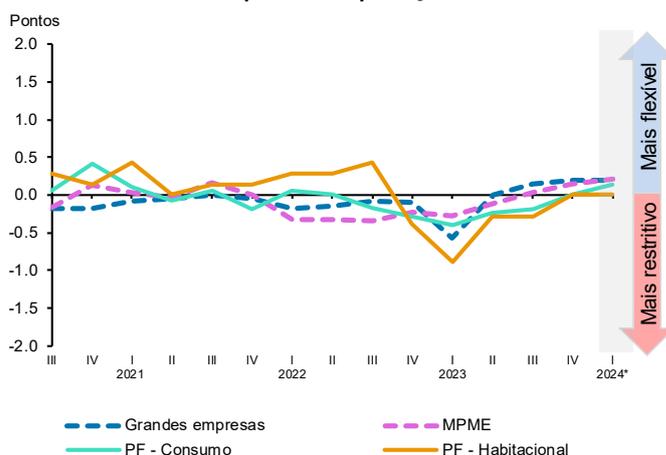
- em geral, as condições de crédito são mais favoráveis;
- em 23T4, a oferta de crédito para pessoa jurídica (PJ) tem sido mais flexível, com destaque para a competição entre bancos no segmento de grandes empresas como fator positivo;
- para 24T1, as condições de crédito para PF Consumo devem ficar mais favoráveis, principalmente em decorrência da melhora na percepção sobre o nível de comprometimento de renda do consumidor, o nível de emprego/condições salariais, a inadimplência e a tolerância ao risco;
- em geral, a demanda por crédito tem sido positiva, impulsionada pela redução nas taxas de juros e, no caso de PJ, também pela necessidade de investimento em ativo fixo e de capital de giro;
- a inadimplência deve reduzir em 24T1 no segmento PF Consumo em relação a 23T4.

Nos segmentos de crédito, destacam-se:

- **Grandes empresas** – em termos dos fatores que afetaram as condições de oferta de crédito em 23T4, destaca-se a competição com outros bancos como fator positivo. Espera-se para 24T1 melhora generalizada nos fatores, com destaque para as condições da economia e a competição entre bancos;
- **Micro, pequenas e médias empresas** – em geral, pequena melhora nos fatores de oferta em 23T4. Para 24T1, espera-se continuidade na melhora dos fatores, com destaque para a captação de novos clientes;
- **PF Consumo** – em 23T4 observou-se melhora generalizada nos fatores de oferta, principalmente em relação ao nível de comprometimento de renda do consumidor, nível de emprego/condições salariais, inadimplência e tolerância ao risco. Para 24T1 espera-se, de forma geral, prosseguimento da melhora dos fatores de oferta. Espera-se fortalecimento da demanda para 24T1, auxiliado pela redução nas taxas de juros e aumento da confiança do consumidor;
- **PF Habitacional** – de forma geral, houve melhora ou manutenção da percepção dos fatores de oferta em 23T4 em relação ao observado em 23T3, incluindo avaliação menos negativa sobre o custo/disponibilidade de *funding*. Contudo, espera-se que este último seja fator bastante negativo em 24T1.

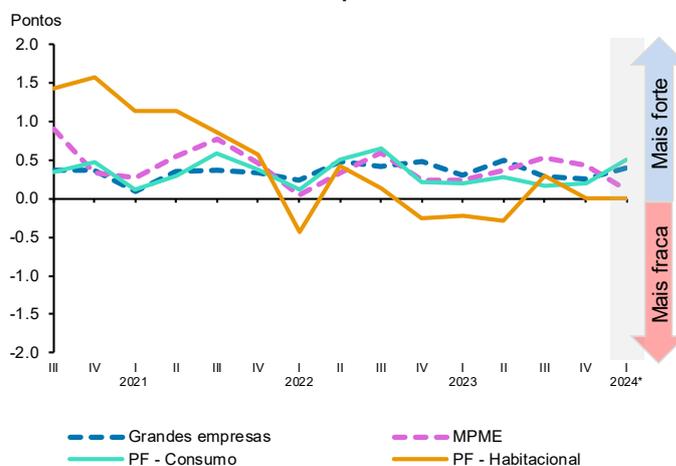
INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

Gráfico 1 - Indicador de padrão de aprovação de crédito²



* Os valores de 24T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

Gráfico 2 - Indicador de demanda por linhas de crédito³



* Os valores de 24T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

² Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, como avalia em termos nominais: **Indicador de oferta:** A alteração dos padrões para a aprovação de linhas de crédito nos últimos três meses e para os próximos três meses?”. **Ponderação das respostas:** “consideravelmente mais restritivo (-2); moderadamente mais restritivo (-1); basicamente inalterado (0); moderadamente mais flexível (+1); consideravelmente mais flexível (+2)”. Os valores de 24T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre.

³ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, como avalia em termos nominais: **Indicador de demanda:** A demanda por linhas de crédito nos últimos três meses e para os próximos três meses?”. **Ponderação das respostas:** “substancialmente mais fraca (-2); moderadamente mais fraca (-1); mesmo nível (0); moderadamente mais forte (+1); substancialmente mais forte (+2)”. Os valores de 24T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre.

GRANDES EMPRESAS – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 1 – Fatores de oferta - Grandes Empresas⁴

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Percepção de risco do cliente	10	-0.05	-0.20	0.05
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	9	-0.10	-0.10	0.15
Nível de tolerância ao risco	9	-0.14	-0.20	-0.05
Condições gerais da economia doméstica	8	0.00	0.05	0.30
Condições de liquidez do mercado doméstico	7	0.10	0.05	0.15
Custo de funding	7	0.14	0.10	0.15
Situação de capital do banco	7	0.00	0.05	0.15
Competição de outros bancos (excetuando-se o BNDES)	6	0.10	0.35	0.50
Competição do mercado de capitais	6	0.19	-0.05	0.05
Condições de liquidez do mercado externo	6	0.05	-0.05	0.10
Participação do BNDES	5	-0.10	-0.05	0.00

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 2 – Fatores de demanda - Grandes Empresas⁵

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Necessidade de capital de giro	9	0.62	0.40	0.45
Alteração nas taxas de juros	8	ND***	0.15	0.60
Concorrência de outros bancos	7	0.05	-0.10	0.05
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0.10	0.15	0.45
Concorrência com o mercado de capitais	6	-0.05	0.00	0.00
Concorrência de instituições não bancárias	5	0.05	-0.05	-0.10
Condições do mercado externo (fatores que facilitariam/dificultariam a captação no exterior)	5	-0.10	0.00	-0.10
Financiamento com capital próprio da empresa	5	-0.10	0.00	-0.05
Financiamento para fusões ou aquisições	5	-0.10	-0.10	0.10

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

*** Não disponível

⁴ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão sua **capacidade/disposição de conceder crédito** para grandes empresas? Atribua na coluna ‘grau de importância’ uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “afetou/afetarão moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); afetou/afetarão moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não afetou/não afetará nessa instituição (0); afetou/afetarão moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); afetou/afetarão consideravelmente para condições mais flexíveis nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

⁵ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a **demanda** por crédito local de grandes empresas? Atribua na coluna “grau de importância” uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “contribuiu/contribuirá consideravelmente para redução da demanda nessa instituição (-2); contribuiu/contribuirá moderadamente para a redução da demanda nessa instituição (-1); não contribuiu/não contribuirá para alterar a demanda nessa instituição (0); contribuiu/contribuirá moderadamente para o aumento da demanda nessa instituição (+1); contribuiu/contribuirá consideravelmente para o aumento da demanda nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

MPMES – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 3 – Fatores de oferta - MPMES⁶

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2023**		PTC Janeiro/2024**	
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Condições específicas dos clientes	10	-0.17	-0.07	-0.07	0.04
Nível de tolerância ao risco	9	-0.07	-0.14	-0.14	-0.14
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	-0.10	-0.07	-0.07	-0.04
Captação de novos clientes	7	0.17	0.21	0.21	0.32
Composição do portfólio do banco	7	0.07	0.04	0.04	0.25
Competição de outros bancos	7	0.17	0.14	0.14	0.11
Condições de mercado para cessão de crédito	6	-0.21	-0.07	-0.07	0.00
Custo de funding	6	-0.21	-0.04	-0.04	0.00
Situação de capital do banco	6	-0.10	-0.11	-0.11	-0.04
Repasses do BNDES e Finame	5	-0.10	-0.04	-0.04	0.04

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 4 – Fatores de demanda - MPMES⁷

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2023**		PTC Janeiro/2024**	
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Necessidade de capital de giro	9	0.52	0.43	0.43	0.29
Alteração nas taxas de juros	8	0.38	0.29	0.29	0.57
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0.31	0.32	0.32	0.43
Perdas de períodos anteriores	7	0.14	-0.14	-0.14	0.07
Alteração nos prazos para pagamento	7	0.14	0.11	0.11	0.18
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0.10	0.04	0.04	0.11
Concorrência de outros bancos	7	0.03	0.00	0.00	-0.11
Utilização de capital próprio	6	-0.07	-0.04	-0.04	0.07
Concorrência de instituições não bancárias	6	0.00	-0.14	-0.14	-0.11

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

⁶ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão sua **capacidade/disposição de conceder crédito** para micro, pequenas e médias empresas (MPMEs)? Atribua na coluna ‘grau de importância’ uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “afetou/afetará consideravelmente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); afetou/afetará moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não afetou/não afetará nessa instituição (0); afetou/afetará moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); afetou/afetará consideravelmente para condições mais flexíveis nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

⁷ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a **demanda** por linhas de crédito para micro, pequenas e médias empresas nos últimos três meses e para os próximos três meses? Atribua na coluna ‘grau de importância’ uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “contribuiu/contribuirá consideravelmente para redução da demanda nessa instituição (-2); contribuiu/contribuirá moderadamente para a redução da demanda nessa instituição (-1); não contribuiu/não contribuirá para alterar a demanda nessa instituição (0); contribuiu/contribuirá moderadamente para o aumento da demanda nessa instituição (+1); contribuiu/contribuirá consideravelmente para o aumento da demanda nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

PF CONSUMO – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 5 – Fatores de oferta - PF Consumo⁸

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	10	-0.78	-0.31	0.06
Nível de emprego / condições salariais	9	-0.33	0.00	0.06
Custo/disponibilidade de funding	8	-0.17	-0.13	0.13
Nível de inadimplência do mercado	8	-0.50	-0.19	0.06
Nível de tolerância ao risco	8	-0.28	0.00	0.25
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	7	0.06	0.00	-0.06
Concorrência de outros bancos	7	0.00	0.06	0.00
Mudança na composição do portfólio do banco	7	0.06	0.13	0.06
Captação de novos clientes	7	0.22	0.25	0.25
Concorrência de instituições não bancárias	5	0.11	0.13	0.06

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 6 – Fatores de demanda - PF Consumo⁹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	10	-0.28	0.00	0.06
Nível de emprego/condições salariais	9	0.28	0.31	0.13
Alteração nas taxas de juros	8	0.17	0.06	0.25
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	8	0.00	0.13	0.13
Confiança do consumidor	8	0.00	0.25	0.31
Alteração nos prazos para pagamento	7	0.06	0.06	0.13
Concorrência de outros bancos	7	0.11	-0.06	0.00
Concorrência de instituições não bancárias	6	0.22	0.06	0.06
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5	0.06	0.00	0.00

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

⁸ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão sua capacidade/disposição de conceder novas linhas de crédito voltadas para o consumo? Atribua na coluna ‘grau de importância’ uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “a fetou/afetar consideravelmente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); a fetou/afetar moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não a fetou/não afetará nessa instituição (0); a fetou/afetar moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); a fetou/afetar consideravelmente para condições mais flexíveis nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

⁹ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por linhas de crédito voltadas ao consumo? Atribua na coluna “grau de importância” uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “contribuiu/contribuir consideravelmente para redução da demanda nessa instituição (-2); contribuiu/contribuir moderadamente para a redução da demanda nessa instituição (-1); não contribuiu/não contribuirá para alterar a demanda nessa instituição (0); contribuiu/contribuir moderadamente para o aumento da demanda nessa instituição (+1); contribuiu/contribuir consideravelmente para o aumento da demanda nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

PF HABITACIONAL – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 7 – Fatores de oferta - PF Habitacional¹⁰

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2023**			PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Custo/disponibilidade de funding	10	-0.71	-0.29	-0.86			
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	-0.43	-0.29	-0.29			
Nível de tolerância ao risco	9	-0.29	-0.14	-0.14			
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	8	0.00	0.00	0.14			
Concorrência de outros bancos	8	0.29	0.29	0.14			
Nível de emprego e condições salariais	8	-0.29	-0.14	-0.14			
Evolução dos preços dos imóveis	7	0.14	0.00	0.14			
Mudança no portfólio do banco	7	0.00	0.00	0.00			
Captação de novos clientes	6	0.14	0.14	0.14			
Concorrência de instituições não bancárias	5	0.00	0.00	0.00			

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 8 – Fatores de demanda - PF Habitacional¹¹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2023**			PTC Janeiro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (23T3)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)	Comportamento nos últimos três meses (23T4)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)	Comportamento nos próximos três meses (24T1)
Alteração nas taxas de juros	10	-0.57	-0.43	-0.14			
Confiança do consumidor	9	0.00	0.00	-0.14			
Nível de aplicações financeiras do consumidor	9	-0.29	-0.14	-0.29			
Nível de emprego/condições salariais	9	-0.14	-0.14	-0.29			
Concorrência de outros bancos	8	-0.14	-0.14	-0.29			
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0.14	0.00	-0.14			
Alteração nos prazos para pagamento	6	0.00	0.00	-0.14			
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	6	0.00	0.00	-0.14			
Concorrência de instituições não bancárias	5	0.00	0.00	-0.14			

* Respostas da coleta realizada em Janeiro/2024

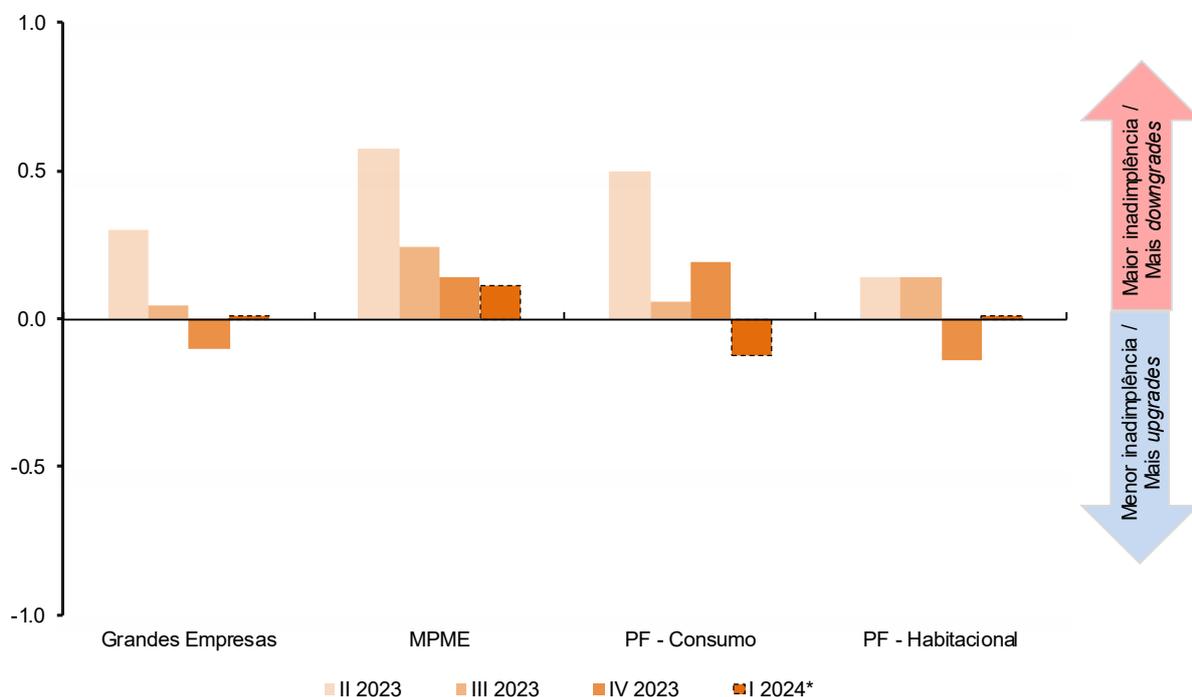
** Mês de coleta da pesquisa

¹⁰ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão sua capacidade/disposição de conceder novas linhas de crédito habitacional? Atribua na coluna ‘grau de importância’ uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “a fetou/afetará consideravelmente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); afetou/afetará moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não afetou/não afetará nessa instituição (0); afetou/afetará moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); afetou/afetará consideravelmente para condições mais flexíveis nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

¹¹ Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por linhas de crédito local de grandes empresas? Atribua na coluna “grau de importância” uma nota de 0 a 10, sendo 0 para os fatores considerados irrelevantes e 10 para os fatores que mais influenciam a demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “contribuiu/contribuirá consideravelmente para redução da demanda nessa instituição (-2); contribuiu/contribuirá moderadamente para a redução da demanda nessa instituição (-1); não contribuiu/não contribuirá para alterar a demanda nessa instituição (0); contribuiu/contribuirá moderadamente para o aumento da demanda nessa instituição (+1); contribuiu/contribuirá consideravelmente para o aumento da demanda nessa instituição (+2)”. A coluna “Grau de importância” se refere à mediana das respostas e as demais colunas à média das respostas.

EXPECTATIVAS DE RISCO E INADIMPLÊNCIA

Gráfico 3 - Avaliação de risco / inadimplência¹²



* Os valores de 24T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

¹² Os respondentes respondem à pergunta: **para grandes empresas** – “Em sua instituição, como você avalia o comportamento médio dos ratings de crédito de seus maiores clientes nos últimos três meses e para os próximos três meses?”. **Ponderação das respostas:** “considerável número de upgrades (+2); moderado número de upgrades (+1); ratings basicamente inalterados (0); moderado número de downgrades (-1); considerável número de downgrades (-2). **Para os demais segmentos:** “Em sua instituição, como você avalia o comportamento da taxa de inadimplência na carteira de crédito nos últimos três meses e para os próximos três meses?”. **Ponderação das respostas:** “consideravelmente superior (-2); moderadamente superior (-1); basicamente inalterado (0); moderadamente inferior (+1); consideravelmente inferior (+2)”.