



## **Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito**

Resultados de junho de 2025

Avaliações sobre o 2º trimestre de 2025  
Expectativas para o 3º trimestre de 2025

# 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).<sup>1</sup>

Todas as séries temporais da PTC podem ser acessadas pelo link:  
[https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ptc/xls/Series\\_PTC.xlsx](https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ptc/xls/Series_PTC.xlsx)

Data de coleta da pesquisa: de 14 a 25/7/2025

## Número de participantes

PF – Consumo:	17
PF – Habitacional:	7
PJ – Grandes Empresas:	22
PJ – MPMEs:	28

---

<sup>1</sup> Detalhes da PTC podem ser consultados em [Trabalhos para Discussão 254 – Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito no Brasil](#).

## DESTAQUES

### As instituições financeiras pesquisadas avaliam que:

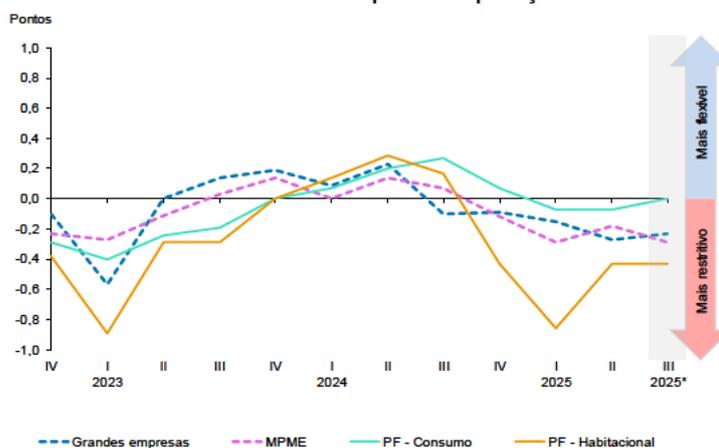
- de forma geral, as condições de oferta de crédito continuam se deteriorando, especialmente para o segmento Habitacional;
- as condições mais negativas para o crédito no segmento Habitacional ocorrem em função principalmente do custo/disponibilidade de *funding*, além dos fatores de comprometimento de renda do consumidor, inadimplência do mercado e menor nível de tolerância ao risco;
- a demanda por crédito ficou mais forte para o segmento de Grandes Empresas e mais fraca para o Habitacional. Para 25T3, espera-se que a demanda dos segmentos Grandes Empresas e PF Consumo fique mais forte do que em 25T2. Para MPMEs a demanda deve permanecer igual ao trimestre atual;
- o risco/inadimplência aumentou em todos os segmentos, com destaque para PF Consumo cujo valor, em 25T2, superou as expectativas da pesquisa anterior. Para 25T3, espera-se que esse processo de piora continue, com destaque para MPMEs.

### Destacam-se as seguintes avaliações sobre os fatores de oferta nos segmentos de crédito:

- **Grandes empresas** – Em 25T2, de forma geral, houve a percepção de que os fatores que influenciam a oferta ficaram mais restritivos que em 25T1, com destaque para a percepção de risco do cliente e as condições gerais da economia doméstica. A concorrência de outros bancos continuou sendo um fator de distensão na oferta de crédito. Para 25T3, espera-se uma continuidade do aperto nas condições de crédito, com ênfase para as condições da economia doméstica e no nível de inadimplência do mercado. Entretanto, a concorrência de outros bancos deve continuar contribuindo para tornar a concessão de crédito mais flexível.
- **Micro, pequenas e médias empresas** – Em 25T2 os fatores que afetam a oferta apresentaram, em sua maioria, resultados mais restritivos, com destaque para custo de *funding*, inadimplência do mercado e nível de tolerância ao risco. Para 25T3, espera-se que, em geral, esses fatores se tornem mais restritivos, especialmente o que diz respeito ao nível de inadimplência do mercado.
- **PF Consumo** – Em 25T2 maioria dos fatores sugeriu condições menos restritivas que no trimestre anterior, embora houvesse uma maior preocupação com nível de inadimplência. O segmento apresenta o menor número de fatores com o indicador no campo negativo. Para 25T3, espera-se que a maioria dos fatores permaneçam menos restritivos que no trimestre anterior, sendo que o nível de inadimplência e custo/disponibilidade de *funding* são os únicos fatores que devem se tornar mais restritivos.
- **PF Habitacional** – Em 25T2, a maioria dos fatores foi mais restritiva do que no trimestre anterior, com destaque para o custo/disponibilidade de *funding* e o nível de tolerância ao risco. As expectativas para 25T3 são de continuidade do efeito restritivo desses dois fatores, além de uma maior preocupação com o nível de inadimplência do mercado.

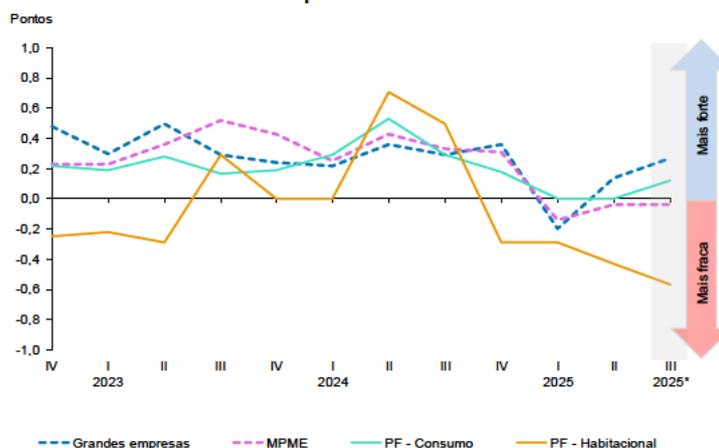
## INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

**Gráfico 1 - Indicador de oferta de crédito: padrão de aprovação de crédito<sup>2</sup>**



\* Os valores de 25T3 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 crédito<sup>3</sup>**



\* Os valores de 25T3 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

<sup>2</sup> Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, como avalia em termos nominais: **Indicador de oferta:** A alteração dos padrões para 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 25T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação de cada trimestre.

<sup>3</sup> 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 25T1 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação de cada trimestre.

## GRANDES EMPRESAS – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

**Tabela 1 - Fatores de oferta - Grandes Empresas<sup>4</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Percepção de risco do cliente	10	-0,10	-0,36	-0,41
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	9	-0,25	-0,41	-0,36
Condições gerais da economia doméstica	9	-0,35	-0,55	-0,59
Nível de tolerância ao risco	9	-0,30	-0,32	-0,36
Custo/Disponibilidade de funding	8	-0,20	-0,09	-0,09
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,35	-0,32	-0,41
Condições de liquidez do mercado doméstico	8	-0,10	-0,05	-0,14
Concorrência de outros bancos	7	0,30	0,32	0,32
Condições de liquidez do mercado externo	7	-0,10	-0,18	-0,27
Situação de capital do banco	7	0,00	0,00	0,00
Competição do mercado de capitais	6	0,05	0,05	0,09
Participação do BNDES	5	0,05	0,00	0,00

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

**Tabela 2 - Fatores de demanda - Grandes Empresas<sup>5</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Necessidade de capital de giro	9	0,65	0,68	0,64
Alteração nas taxas de juros	8	-0,35	-0,23	-0,09
Concorrência de outros bancos	7	0,25	-0,05	-0,09
Condições do mercado externo	7	0,00	0,00	0,14
Concorrência com o mercado de capitais	6	0,05	-0,32	-0,36
Necessidade de investimento em ativo fixo	6	-0,15	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,05	-0,05	0,00
Financiamento para fusões ou aquisições	5	-0,05	-0,05	-0,09
Utilização de capital próprio	5	0,05	-0,05	-0,05

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>4</sup> 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 oferta 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)”.

<sup>5</sup> 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)”.

## MPMES – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

**Tabela 3 - Fatores de oferta - MPMEs<sup>6</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Condições específicas dos clientes	10	-0,25	0,00	-0,14
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,39	-0,29	-0,54
Nível de tolerância ao risco	8	-0,14	-0,29	-0,39
Composição do portfólio do banco	8	-0,11	0,07	0,14
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	-0,18	-0,11	-0,07
Captação de novos clientes	7	0,25	0,00	0,00
Competição de outros bancos	7	0,04	0,04	0,00
Condições de mercado para cessão de crédito	7	-0,11	-0,14	-0,32
Custo de funding	7	-0,39	-0,39	-0,29
Repasse do BNDES e Finame	6	0,21	0,07	0,00
Situação de capital do banco	6	-0,04	-0,07	0,00

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

**Tabela 4 - Fatores de demanda - MPMEs<sup>7</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Necessidade de capital de giro	9	0,36	0,25	0,32
Alteração nas taxas de juros	8	-0,61	-0,64	-0,50
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,07	0,00	-0,04
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,11	-0,29	-0,29
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0,04	0,11	-0,04
Perdas de períodos anteriores	7	-0,11	-0,21	-0,14
Concorrência de outros bancos	7	-0,18	-0,11	-0,04
Utilização de capital próprio	7	-0,04	-0,07	-0,07
Concorrência de instituições não bancárias	6	-0,07	-0,14	-0,11

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>6</sup> 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 oferta 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)”.

<sup>7</sup> 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)”.

## PF CONSUMO – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 5 - Fatores de oferta - PF Consumo<sup>8</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,00	0,00	0,00
Nível de tolerância ao risco	9	0,00	0,12	0,06
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	8	-0,18	-0,06	0,00
Nível de emprego / condições salariais	8	0,06	0,06	0,12
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,18	-0,18	-0,29
Captação de novos clientes	7	0,12	0,24	0,29
Concorrência de outros bancos	7	-0,06	0,06	0,00
Custo/disponibilidade de funding	7	-0,35	-0,12	-0,12
Mudança na composição do portfólio do banco	6	0,06	0,12	0,18
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,12	0,12	0,06

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

Tabela 6 - Fatores de demanda - PF Consumo<sup>9</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Alteração nas taxas de juros	9	-0,18	-0,29	0,00
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,24	0,18	0,18
Nível de emprego/condições salariais	9	0,24	0,12	0,12
Alteração nos prazos para pagamento	8	0,12	0,18	0,18
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0,24	0,06	0,24
Confiança do consumidor	7	-0,06	0,00	-0,12
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,06	0,12	0,12
Concorrência de outros bancos	6	0,00	0,18	0,18
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5	-0,06	-0,06	0,06

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>8</sup> 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 oferta 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)”.

<sup>9</sup> 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/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)”.

## PF HABITACIONAL – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 7 - Fatores de oferta - PF Habitacional<sup>10</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Custo/disponibilidade de funding	10	-0,71	-0,86	-0,86
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,29	-0,43	-0,43
Nível de emprego e condições salariais	8	-0,14	0,00	-0,14
Nível de tolerância ao risco	8	-0,29	-0,71	-0,57
Captação de novos clientes	7	-0,14	0,00	0,00
Nível de inadimplência do mercado	7	-0,29	-0,29	-0,43
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	6	0,00	0,00	0,00
Concorrência de outros bancos	6	-0,14	-0,14	-0,14
Evolução dos preços dos imóveis	6	0,00	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	-0,14	-0,14
Mudança no portfólio do banco	5	-0,29	0,14	0,14

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

\*\* Mês de coleta da pesquisa

Tabela 8 - Fatores de demanda - PF Habitacional<sup>11</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T1)	Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos próximos três meses (25T3)
Alteração nas taxas de juros	10	-0,71	-0,57	-0,57
Nível de emprego/condições salariais	9	0,14	0,14	0,14
Confiança do consumidor	8	0,14	0,00	0,00
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,14	-0,29	-0,29
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,29	-0,14	-0,14
Concorrência de outros bancos	7	0,00	0,00	0,00
Nível de aplicações financeiras do consumidor	7	0,14	0,00	0,00
Evolução dos preços dos imóveis	6	-0,14	-0,14	-0,14
Alteração nos prazos para pagamento	5	0,00	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	-0,14	-0,14

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Julho/2025

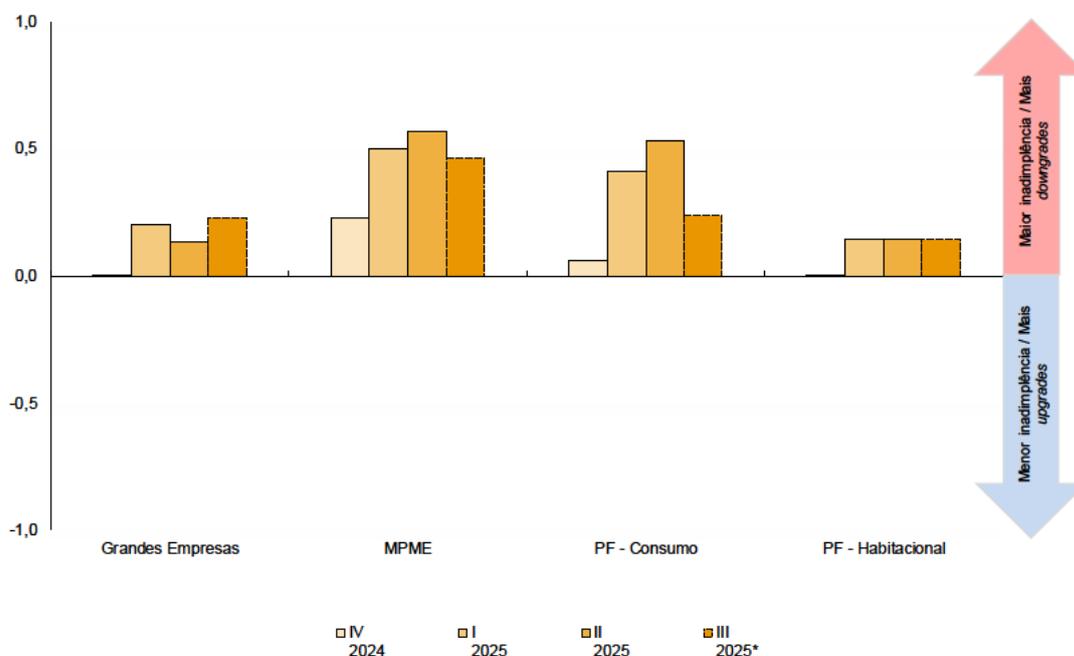
\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>10</sup> 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 oferta 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)”.

<sup>11</sup> Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por 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:** “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)”.

## AVALIAÇÃO DE *RATING* E INADIMPLÊNCIA

Gráfico 3 - Avaliação de *rating* (Grandes empresas) e de inadimplência (MPMEs e PF)<sup>12</sup>



\* Os valores de 25T3 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

<sup>12</sup> 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)”. Os valores de 25T3 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação de cada trimestre.