



Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito

Resultados de setembro de 2025

Avaliações sobre o 3º trimestre de 2025

Expectativas para o 4º 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).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 06 a 17/10/2025

Número de participantes

PF – Consumo:	16
PF – Habitacional:	7
PJ – Grandes Empresas:	22
PJ – MPMEs:	28

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

DESTAQUES

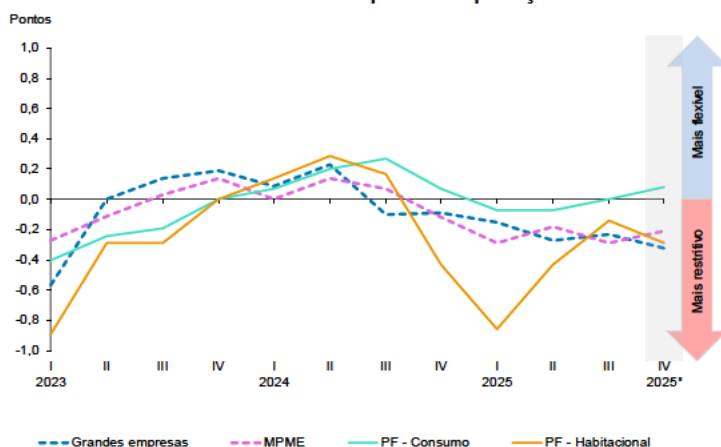
As instituições financeiras pesquisadas avaliam que:

- de forma geral, as condições de oferta de crédito continuam se deteriorando e espera-se que esta tendência continue em 25T4.
- a demanda observada em 25T3 manteve-se igual ou superior à verificada no trimestre anterior. Esse comportamento deve continuar em 25T4, exceto para PF habitacional, que pode apresentar demanda mais fraca.
- Nível de tolerância ao risco e inadimplência pioraram em todos os segmentos. Destaque para a inadimplência do segmento PF Consumo, cujo índice em 25T3 superou as expectativas. Para 25T4, projeta-se aumento adicional de risco/inadimplência em todos os segmentos.

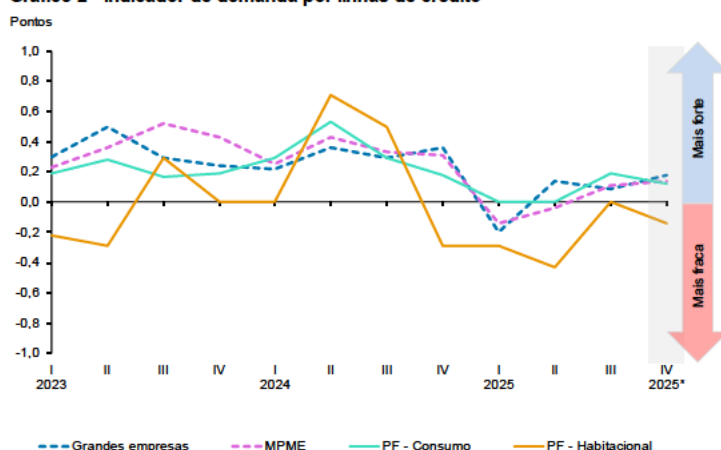
Destacam-se as seguintes avaliações sobre os fatores de oferta nos segmentos de crédito:

- **Grandes empresas** – Em 25T3 as condições ficaram ligeiramente mais restritivas que em 25T2, com destaque para as condições da economia doméstica, os níveis de inadimplência do mercado, o nível de tolerância ao risco e a liquidez do mercado externo. Para 25T4, espera-se continuidade do aperto nas condições de crédito. Maior risco de crédito e tarifas dos EUA foram apontados como fatores que podem impactar a oferta para o segmento.
- **Micro, pequenas e médias empresas** – Em 25T3, fatores ligados à inadimplência (condições dos clientes, nível de inadimplência) e a tolerância ao risco foram mais restritivos. Contudo, a atuação do BNDES contribuiu para mitigar esse efeito. Para 25T4, esses fatores devem permanecer restritivos, mas espera-se que o rebalanceamento de portfólio deva atenuar, em parte, essa maior restrição.
- **PF Consumo** – Em 25T3 a maioria dos fatores foi ligeiramente mais restritiva que no trimestre anterior, em especial o nível de inadimplência do mercado. Ainda assim, o segmento manteve condições relativamente menos restritivas que as observadas nos demais. Para 25T4, espera-se um comportamento misto dos fatores: enquanto o comprometimento de renda do consumidor e o nível de inadimplência do mercado devem pressionar para condições mais restritivas, fatores como a captação de novos clientes e concorrência entre bancos podem contribuir para condições mais flexíveis.
- **PF Habitacional** – Em geral, as condições foram mais restritivas em 25T3, com destaque para custo/disponibilidade de *funding*, níveis de tolerância ao risco, emprego e condições salariais. Para 25T4, Em geral, devem persistir as condições mais restritivas, embora com alguma melhora advinda do ambiente institucional.

INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

Gráfico 1 - Indicador de oferta de crédito: padrão de aprovação de crédito²

* 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 crédito³

* Os valores de 25T3 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 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.

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 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 Empresas⁴

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Percepção de risco do cliente	10	-0,36	-0,45	-0,41
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	9	-0,41	-0,41	-0,41
Condições gerais da economia doméstica	8	-0,55	-0,55	-0,41
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,32	-0,55	-0,55
Nível de tolerância ao risco	8	-0,32	-0,45	-0,55
Condições de liquidez do mercado doméstico	7	-0,05	-0,14	-0,18
Condições de liquidez do mercado externo	6	-0,18	-0,36	-0,23
Custo/Disponibilidade de funding	6	-0,09	-0,09	-0,09
Competição do mercado de capitais	5	0,05	-0,09	-0,05
Concorrência de outros bancos	5	0,32	0,18	0,09
Participação do BNDES	5	0,00	-0,05	-0,05
Situação de capital do banco	5	0,00	0,00	-0,05

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 2 - Fatores de demanda - Grandes Empresas⁵

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Alteração nas taxas de juros	8	-0,23	-0,32	0,05
Necessidade de capital de giro	8	0,68	0,68	0,73
Concorrência de outros bancos	6	-0,05	-0,18	-0,14
Condições do mercado externo	6	0,00	-0,09	0,05
Necessidade de investimento em ativo fixo	6	0,00	-0,05	-0,09
Concorrência com o mercado de capitais	5	-0,32	-0,36	-0,14
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,05	-0,05	-0,05
Financiamento para fusões ou aquisições	5	-0,05	-0,09	-0,09
Utilização de capital próprio	5	-0,05	-0,18	-0,27

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** Mês de coleta da pesquisa

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 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)”.

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)”.

MPMES – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 3 - Fatores de oferta - MPMEs⁶

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Condições específicas dos clientes	10	0,00	-0,43	-0,46
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,29	-0,64	-0,61
Nível de tolerância ao risco	9	-0,29	-0,43	-0,50
Composição do portfólio do banco	8	0,07	0,00	0,21
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	-0,11	-0,21	-0,18
Captação de novos clientes	7	0,00	0,14	0,07
Competição de outros bancos	7	0,04	0,18	0,04
Custo de funding	7	-0,39	-0,18	-0,07
Condições de mercado para cessão de crédito	7	-0,14	-0,25	-0,25
Repasse do BNDES e Finame	7	0,07	0,32	0,32
Situação de capital do banco	6	-0,07	-0,07	-0,07

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 4 - Fatores de demanda - MPMEs⁷

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Alteração nas taxas de juros	9	-0,64	-0,64	-0,32
Necessidade de capital de giro	9	0,25	0,39	0,39
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,00	0,07	0,07
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,29	-0,14	-0,14
Concorrência de outros bancos	7	-0,11	-0,07	-0,04
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0,11	0,11	0,04
Perdas de períodos anteriores	7	-0,21	-0,29	-0,25
Utilização de capital próprio	7	-0,07	0,04	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	6	-0,14	-0,07	-0,07

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** 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 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)”.

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)”.

PF CONSUMO – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 5 - Fatores de oferta - PF Consumo⁸

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,00	-0,13	-0,25
Nível de tolerância ao risco	9	0,12	0,00	-0,06
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,18	-0,25	-0,25
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	8	-0,06	-0,13	-0,06
Captação de novos clientes	8	0,24	0,13	0,19
Nível de emprego / condições salariais	8	0,06	-0,06	0,06
Custo/disponibilidade de funding	8	-0,12	-0,19	-0,13
Concorrência de outros bancos	7	0,06	-0,06	0,13
Mudança na composição do portfólio do banco	7	0,12	0,13	0,13
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,12	0,00	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 6 - Fatores de demanda - PF Consumo⁹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Alteração nas taxas de juros	9	-0,29	-0,13	0,00
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,18	0,00	-0,13
Nível de emprego/condições salariais	9	0,12	-0,06	-0,06
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	8	0,06	-0,06	-0,06
Confiança do consumidor	8	0,00	-0,38	-0,31
Alteração nos prazos para pagamento	8	0,18	0,06	0,06
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,12	0,00	-0,06
Concorrência de outros bancos	6	0,18	0,13	0,19
Nível de aplicações financeiras do consumidor	6	-0,06	0,00	0,06

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** 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 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)”.

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/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 Habitacional¹⁰

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Custo/disponibilidade de funding	9	-0,86	-0,57	-0,57
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	8	0,00	-0,14	0,14
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,43	-0,43	-0,43
Nível de emprego e condições salariais	8	0,00	-0,57	-0,57
Nível de tolerância ao risco	8	-0,71	-0,57	-0,57
Captação de novos clientes	7	0,00	-0,14	0,00
Concorrência de outros bancos	7	-0,14	-0,14	0,00
Nível de inadimplência do mercado	7	-0,29	-0,43	-0,43
Evolução dos preços dos imóveis	6	0,00	-0,14	-0,14
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	-0,14	-0,14
Mudança no portfólio do banco	5	0,14	0,00	0,14

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 8 - Fatores de demanda - PF Habitacional¹¹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2025**	PTC Setembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T2)	Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos próximos três meses (25T4)
Alteração nas taxas de juros	9	-0,57	-1,00	-1,00
Confiança do consumidor	8	0,00	-0,29	-0,43
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,29	-0,57	-0,57
Nível de emprego/condições salariais	8	0,14	0,00	0,00
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,14	-0,43	-0,29
Concorrência de outros bancos	7	0,00	0,29	0,14
Alteração nos prazos para pagamento	6	0,00	0,00	0,00
Evolução dos preços dos imóveis	6	-0,14	0,00	-0,14
Nível de aplicações financeiras do consumidor	6	0,00	-0,29	-0,14
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	0,00	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2025

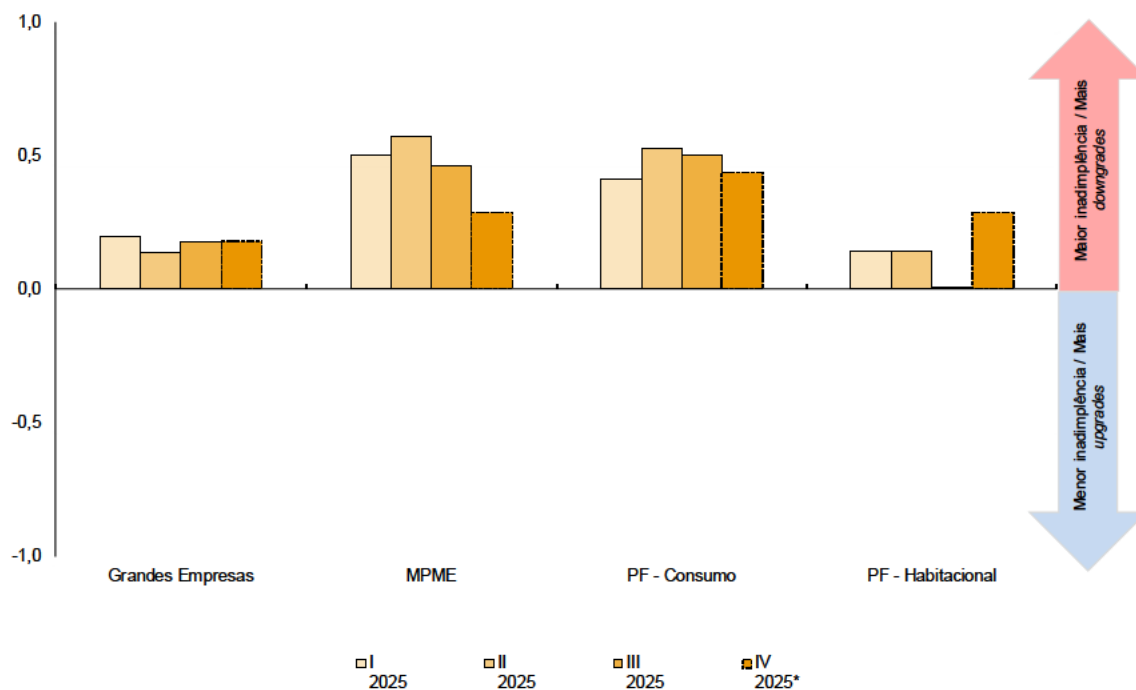
** Mês de coleta da pesquisa

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 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)”.

¹¹ 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)¹²



* Os valores de 25T4 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)”. Os valores de 24T4 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação de cada trimestre.