



Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito

Resultados de dezembro de 2025

Avaliações sobre o 4º trimestre de 2025
Expectativas para o 1º trimestre de 2026

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 26/01/2026 a 12/02/2026

Número de participantes

PF – Consumo:	17
PF – Habitacional:	7
PJ – Grandes Empresas:	21
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:

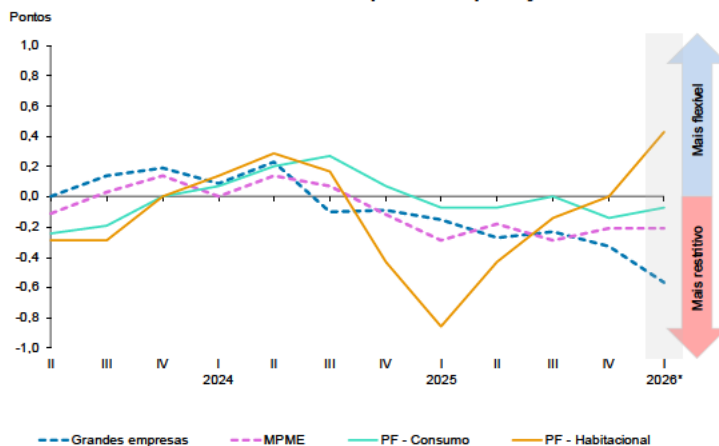
- a oferta de crédito em 26T1 deve ser mais restritiva que a observada em 25T4, em especial no segmento de Grandes Empresas. Em contraste, a expectativa para PF Habitacional é de maior flexibilização, provavelmente associada aos efeitos da Resolução CMN nº 5.255/2025;
- a demanda em 26T1 tende a se fortalecer em todos os segmentos, possivelmente refletindo a expectativa de reduções nas taxas de juros;
- em 25T4, a inadimplência ficou relativamente acima do esperado para PJ e abaixo para PF. Para 26T1, espera-se aumento do risco e da inadimplência, com destaque para PF Consumo.

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

- **Grandes empresas** – Em 25T4 houve, em geral, um aumento do grau de restrição em relação ao observado em 25T3. Para 26T1, a expectativa é de fatores ainda mais restritivos, sobretudo em função dos associados à inadimplência (percepção de risco do cliente, nível de inadimplência do mercado) e do nível de tolerância ao risco.
- **Micro, pequenas e médias empresas** – Em 25T4, fatores relacionados à inadimplência (condições dos clientes, nível de inadimplência) e o nível de tolerância ao risco tornaram-se ainda mais restritivos que em 25T3. Para 26T1, esses fatores devem seguir restritivos, embora o custo de *funding* e a necessidade de captação de novos clientes possam atenuar parcialmente o grau de restrição para o segmento.
- **PF Consumo** – Em 25T4 houve aumento no grau de restrição com destaque para a piora dos fatores relacionados ao comprometimento de renda e ao nível de inadimplência do mercado. Para 26T1, a expectativa é, de modo geral, de condições mais restritivas que observadas em 25T4.
- **PF Habitacional** – Em 25T4, as condições tornaram-se mais flexíveis, com destaque para o nível de tolerância ao risco e a redução das restrições associadas ao custo/disponibilidade de *funding*, provavelmente associada aos efeitos da Resolução CMN nº 5.255/2025. As expectativas para 26T1 são, em geral, de condições mais flexíveis que as observadas em 25T4, com destaque para ambiente institucional e custo/disponibilidade de *funding*.

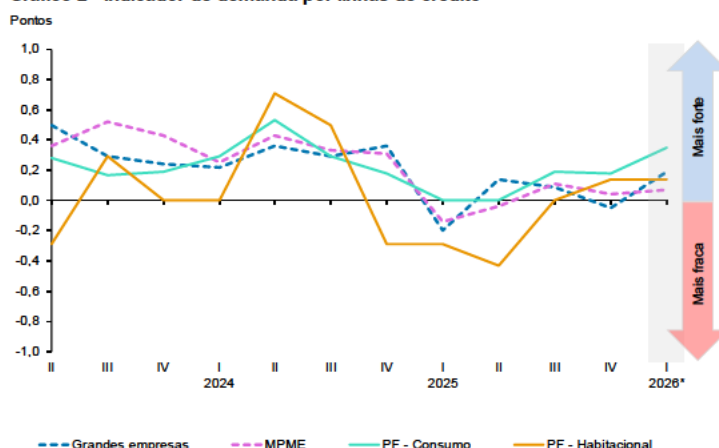
INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

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



* Os valores de 26T1 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 26T1 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)”.

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)”.

GRANDES EMPRESAS – FATORES DE OFERTA E DEMANDA

Tabela 1 - Fatores de oferta - Grandes Empresas⁴

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Setembro/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Percepção de risco do cliente	9	-0,45	-0,48	-0,57
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	8	-0,41	-0,38	-0,48
Condições gerais da economia doméstica	8	-0,55	-0,48	-0,38
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,55	-0,48	-0,57
Condições de liquidez do mercado doméstico	7	-0,14	-0,24	-0,38
Nível de tolerância ao risco	7	-0,45	-0,33	-0,57
Concorrência de outros bancos	6	0,18	0,10	0,10
Condições de liquidez do mercado externo	6	-0,36	-0,29	-0,24
Custo/Disponibilidade de funding	6	-0,09	-0,14	-0,10
Competição do mercado de capitais	5	-0,09	-0,14	-0,14
Participação do BNDES	5	-0,05	0,00	0,05
Situação de capital do banco	5	0,00	-0,10	-0,10

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 2 - Fatores de demanda - Grandes Empresas⁵

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Setembro/2025**		
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Necessidade de capital de giro	8	0,68	0,57	0,67
Alteração nas taxas de juros	7	-0,32	-0,10	0,24
Concorrência de outros bancos	7	-0,18	-0,14	-0,10
Concorrência com o mercado de capitais	6	-0,36	-0,33	-0,05
Condições do mercado externo	6	-0,09	-0,10	0,00
Necessidade de investimento em ativo fixo	6	-0,05	-0,10	-0,10
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,05	-0,14	-0,14
Financiamento para fusões ou aquisições	5	-0,09	-0,10	-0,24
Utilização de capital próprio	5	-0,18	-0,10	-0,10

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** 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/afetar moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); afetou/afetar moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não afetou/não afetará nessa instituição (0); afetou/afetar moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); afetou/afetar moderadamente 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/contribuir moderadamente 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 moderadamente 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 Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (26T1)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Condições específicas dos clientes	10	-0,43	-0,43	-0,46	-0,46
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,64	-0,64	-0,61	-0,61
Nível de tolerância ao risco	8	-0,43	-0,43	-0,46	-0,46
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	-0,21	-0,25	-0,25	-0,25
Captação de novos clientes	7	0,14	0,04	0,14	0,14
Competição de outros bancos	7	0,18	0,07	0,04	0,04
Composição do portfólio do banco	7	0,00	-0,07	-0,07	-0,07
Custo de funding	7	-0,18	-0,32	0,04	0,04
Condições de mercado para cessão de crédito	7	-0,25	-0,21	-0,11	-0,11
Repasse do BNDES e Finame	6	0,32	0,00	0,04	0,04
Situação de capital do banco	5	-0,07	-0,07	0,00	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 4 - Fatores de demanda - MPMEs⁷

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (26T1)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Necessidade de capital de giro	9	0,39	0,46	0,39	0,39
Alteração nas taxas de juros	8	-0,64	-0,18	0,25	0,25
Concorrência de outros bancos	7	-0,07	-0,04	-0,11	-0,11
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0,11	0,07	0,11	0,11
Utilização de capital próprio	7	0,04	-0,04	-0,04	-0,04
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,07	0,00	-0,11	-0,11
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,14	-0,14	-0,21	-0,21
Concorrência de instituições não bancárias	6	-0,07	-0,14	-0,18	-0,18
Perdas de períodos anteriores	6	-0,29	-0,32	-0,32	-0,32

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** 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 Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	-0,13	-0,29	-0,29	-0,35
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,25	-0,41	-0,41	-0,29
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	8	-0,13	-0,12	-0,12	0,00
Captação de novos clientes	8	0,13	0,18	0,18	0,12
Custo/disponibilidade de funding	8	-0,19	-0,06	-0,06	-0,12
Nível de emprego / condições salariais	8	-0,06	0,06	0,06	0,00
Nível de tolerância ao risco	8	0,00	-0,06	-0,06	-0,06
Concorrência de outros bancos	7	-0,06	0,18	0,18	0,18
Mudança na composição do portfólio do banco	7	0,13	0,18	0,18	0,12
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,00	0,06	0,06	0,06

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 6 - Fatores de demanda - PF Consumo⁹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,00	-0,18	-0,18	-0,12
Alteração nas taxas de juros	8	-0,13	-0,18	-0,18	0,24
Confiança do consumidor	8	-0,38	-0,06	-0,06	-0,12
Nível de emprego/condições salariais	8	-0,06	0,00	0,00	0,12
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,06	0,12	0,12	0,18
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,06	-0,06	-0,06	0,00
Concorrência de outros bancos	6	0,13	0,00	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,00	-0,06	-0,06	-0,06
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5	0,00	0,00	0,00	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** 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 Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (26T1)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	8	-0,14	0,43	0,29	
Custo/disponibilidade de funding	8	-0,57	0,14	0,14	
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,43	-0,14	-0,14	
Nível de emprego e condições salariais	8	-0,57	-0,14	0,14	
Nível de tolerância ao risco	8	-0,57	0,00	0,00	
Captação de novos clientes	7	-0,14	0,00	0,14	
Concorrência de outros bancos	7	-0,14	0,14	0,14	
Mudança no portfólio do banco	7	0,00	0,14	0,14	
Nível de inadimplência do mercado	7	-0,43	-0,29	-0,29	
Evolução dos preços dos imóveis	6	-0,14	0,14	0,00	
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	0,00	0,00	

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

** Mês de coleta da pesquisa

Tabela 8 - Fatores de demanda - PF Habitacional¹¹

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Setembro/2025**		PTC Dezembro/2025**	
		Comportamento nos últimos três meses (25T3)	Comportamento nos últimos três meses (25T4)	Comportamento nos últimos três meses (26T1)	Comportamento nos próximos três meses (26T1)
Alteração nas taxas de juros	9	-1,00	-0,29	0,29	
Confiança do consumidor	8	-0,29	0,00	0,00	
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	-0,57	-0,14	0,00	
Nível de emprego/condições salariais	8	0,00	0,14	0,14	
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,43	0,14	0,14	
Concorrência de outros bancos	7	0,29	0,14	0,29	
Evolução dos preços dos imóveis	7	0,00	0,14	0,14	
Nível de aplicações financeiras do consumidor	7	-0,29	0,14	0,14	
Alteração nos prazos para pagamento	6	0,00	0,14	0,29	
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,00	0,14	0,14	

* Mediana das respostas da coleta realizada em Fevereiro/2026

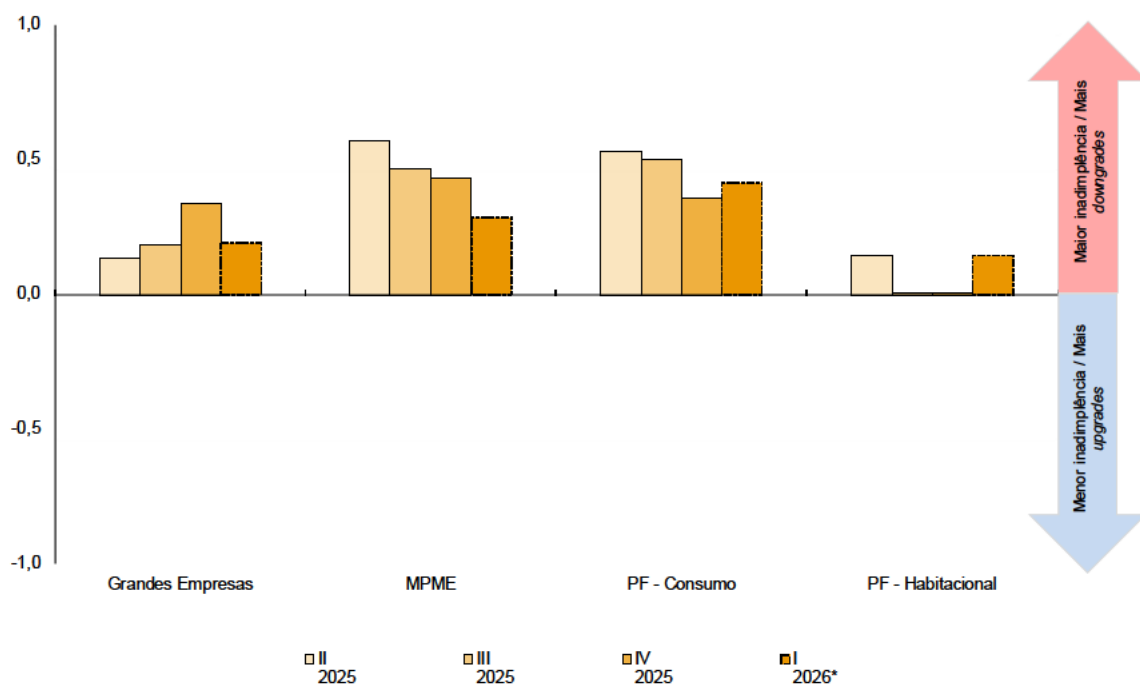
** Mês de coleta da pesquisa

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 **demand**a 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



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 associados ao trimestre subsequente à data-base do relatório correspondem às expectativas dos respondentes para tal trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação de cada trimestre.