

Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito

Resultados de setembro de 2026

Avaliações sobre o 3º trimestre de 2026
Expectativas para o 4º trimestre de 2026

BANCO CENTRAL DO BRASIL

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 09/10 a 03/11/2026

Número de participantes

PF – Consumo:	17
PF – Habitacional:	7
PJ – Grandes Empresas:	21
PJ – MPMEs:	27

[1] Detalhes da PTC podem ser consultados em *Trabalhos para Discussão 245 – Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito no Brasil*.

DESTAQUES

As instituições financeiras pesquisadas avaliam que:

- em 26T3, as condições de oferta de crédito ficaram mais restritivas, com exceção de PF Habitacional, segmento em que permaneceram próximas da estabilidade. Em comparação com as expectativas manifestadas no trimestre anterior, as condições de oferta para PF – consumo foram mais restritivas do que o esperado.[*] Para 26T4, espera-se a manutenção de condições restritivas em todas as modalidades;
- a demanda por crédito mostrou-se relativamente mais forte em 26T3, exceto para MPMEs. Para 26T4, espera-se a manutenção de demanda relativamente forte, exceto para MPMEs, cuja expectativa é de demanda mais fraca; e
- a inadimplência ficou acima do esperado em 26T3 nos segmentos de MPMEs e PF Consumo. Para 26T4, espera-se novo aumento do risco/inadimplência em todos os segmentos, com destaque para MPMEs.

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

- **Grandes empresas** – Em 26T3, as condições de oferta permaneceram restritivas, principalmente em razão do nível de inadimplência do mercado. Para 26T4, espera-se intensificação desse quadro, sobretudo em razão das condições gerais da economia doméstica e, principalmente, de fatores associados à inadimplência e ao risco de crédito.

- **Micro, pequenas e médias empresas** – Em 26T3, os fatores associados à inadimplência e à tolerância ao risco contribuíram para condições de oferta mais restritivas. Em sentido contrário, a necessidade de captação de novos clientes e a concorrência entre bancos atenuaram parcialmente esse movimento. Para 26T4, espera-se intensificação do efeito restritivo associado à inadimplência.

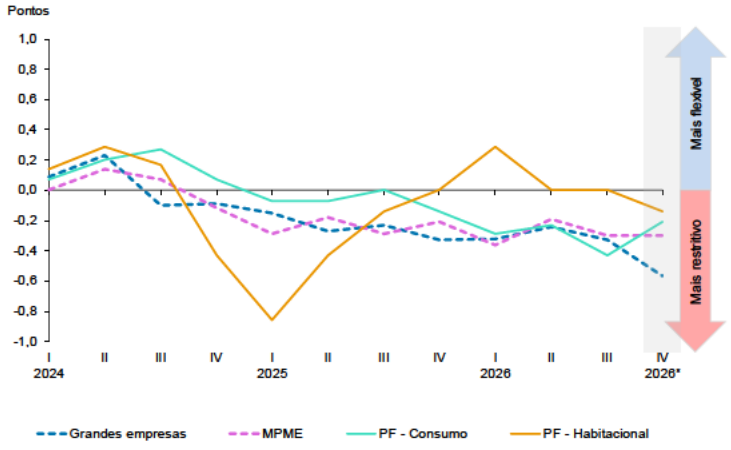
- **PF Consumo** – Em 26T3, de modo geral, as condições de oferta tornaram-se mais restritivas, com destaque para os fatores relacionados à inadimplência e ao custo/disponibilidade de *funding*. Em sentido contrário, o nível de emprego, as condições salariais e a necessidade de captação de novos clientes atenuaram parcialmente esse movimento. Para 26T4, espera-se aumento do grau de restrição, especialmente em razão dos fatores relacionados à inadimplência e ao custo/disponibilidade de *funding*. A necessidade de captação de novos clientes, o nível de emprego e as condições salariais devem continuar atuando em sentido contrário, atenuando esse efeito.

- **PF Habitacional** – Em 26T3, em contraste com a expectativa manifestada em 26T2, as condições de oferta permaneceram próximas da estabilidade, refletindo, entre outros fatores, menor preocupação com nível de comprometimento de renda do consumidor e maior nível de tolerância ao risco. Para 26T4, espera-se manutenção de condições próximas da estabilidade, com maior contribuição do interesse na necessidade de captação de novos clientes.

[*] Na PTC de junho de 2026, a expectativa para o indicador de oferta de PF – Consumo era de -0,08, enquanto o valor observado nesta pesquisa foi de -0,43, indicando condições de oferta mais restritivas do que o esperado.

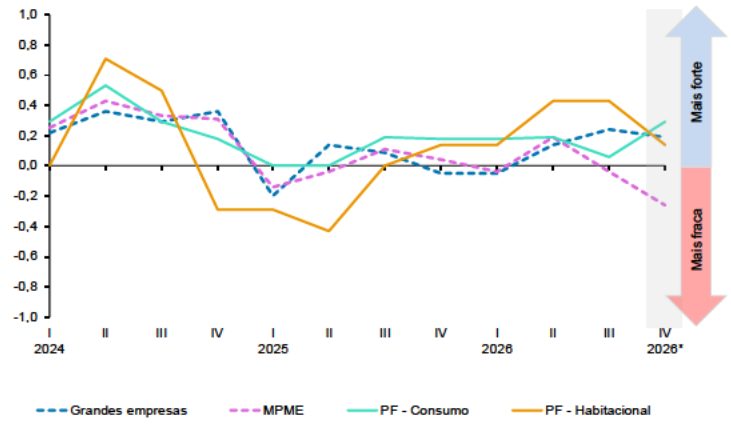
INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

Gráfico 1 - Indicador de oferta de crédito: padrão de aprovação de crédito[2]



* Os valores de 26T4 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[3]



* Os valores de 26T4 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 Empresas[4]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Percepção de risco do cliente	10	-0,38	-0,48	-0,62
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	9	-0,48	-0,57	-0,67
Condições gerais da economia doméstica	9	-0,52	-0,57	-0,86
Nível de tolerância ao risco	9	-0,29	-0,52	-0,62
Condições de liquidez do mercado doméstico	8	-0,29	-0,14	-0,43
Condições de liquidez do mercado externo	8	-0,29	-0,14	-0,14
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,71	-0,81	-0,90
Situação de capital do banco	7	0,10	0,00	-0,10
Concorrência de outros bancos	6	0,14	0,10	0,14
Custo/Disponibiliade de funding	6	-0,19	-0,05	-0,33
Competição do mercado de capitais	5	-0,05	0,14	-0,10
Participação do BNDES	5	-0,05	-0,14	-0,05

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base de coleta da pesquisa

Tabela 2 - Fatores de demanda - Grandes Empresas[5]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Alteração nas taxas de juros	8	-0,10	0,00	0,00
Necessidade de capital de giro	8	0,62	0,48	0,48
Concorrência com o mercado de capitais	6	0,05	0,19	-0,10
Concorrência de outros bancos	6	0,05	-0,14	0,00
Condições do mercado externo	6	-0,05	0,05	-0,10
Necessidade de investimento em ativo fixo	6	-0,05	-0,05	-0,14
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	-0,10	-0,10
Financiamento para fusões ou aquisições	5	-0,14	-0,14	-0,10
Utilização de capital próprio	5	0,00	-0,19	-0,14

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base 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 - MPMEs[6]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Condições específicas dos clientes	10	-0,38	-0,59	-0,63
Nível de inadimplência do mercado	10	-0,46	-0,81	-0,85
Nível de tolerância ao risco	9	-0,35	-0,63	-0,63
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	-0,08	-0,11	-0,15
Captação de novos clientes	7	0,04	0,22	0,26
Composição do portfólio do banco	7	-0,04	0,15	0,00
Condições de mercado para cessão de crédito	7	-0,12	-0,26	-0,30
Custo de funding	7	-0,08	-0,15	-0,15
Competição de outros bancos	6	0,15	0,15	0,15
Repasses do BNDES e Finame	6	0,23	0,07	0,07
Situação de capital do banco	5	0,00	0,00	0,07

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base de coleta da pesquisa

Tabela 4 - Fatores de demanda - MPMEs[7]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Alteração nas taxas de juros	9	0,15	-0,30	-0,30
Necessidade de capital de giro	9	0,42	0,52	0,48
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	-0,04	0,11	0,04
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7	0,08	-0,07	-0,07
Perdas de períodos anteriores	7	0,00	-0,15	-0,19
Alteração nos prazos para pagamento	6	0,15	0,15	0,11
Concorrência de outros bancos	6	-0,19	0,00	0,04
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,19	-0,07	-0,04
Utilização de capital próprio	5	0,04	0,04	0,11

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base 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 Consumo[8]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	-0,38	-0,41	-0,41
Nível de emprego / condições salariais	9	0,19	0,06	0,12
Nível de inadimplência do mercado	9	-0,56	-0,53	-0,35
Nível de tolerância ao risco	9	-0,38	-0,41	-0,35
Captação de novos clientes	8	0,06	0,18	0,24
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	7	-0,25	-0,29	-0,18
Concorrência de outros bancos	7	0,00	0,00	-0,06
Custo/disponibilidade de funding	7	-0,31	-0,47	-0,41
Mudança na composição do portfólio do banco	7	-0,06	-0,12	-0,12
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,06	0,06	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base de coleta da pesquisa

Tabela 6 - Fatores de demanda - PF Consumo[9]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,00	0,12	0,18
Nível de emprego/condições salariais	9	0,19	0,29	0,29
Alteração nas taxas de juros	8	-0,25	0,12	0,41
Confiança do consumidor	8	-0,25	0,06	0,06
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,00	0,06	0,06
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0,13	0,18	0,12
Concorrência de outros bancos	6	-0,19	-0,06	-0,12
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,19	-0,12	-0,12
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5	-0,06	0,06	0,18

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base 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 Habitacional[10]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	-0,43	0,00	0,14
Nível de emprego e condições salariais	9	0,00	0,29	0,29
Nível de tolerância ao risco	9	-0,14	0,29	0,00
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	8	0,29	0,29	0,14
Custo/disponibilidade de funding	8	0,29	0,14	0,00
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,14	0,14	0,00
Captação de novos clientes	7	0,14	0,29	0,43
Concorrência de outros bancos	7	0,00	0,29	0,29
Evolução dos preços dos imóveis	7	0,00	0,14	0,14
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,00	0,14	0,14
Mudança no portfólio do banco	6	0,14	0,00	0,00

* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base de coleta da pesquisa

Tabela 8 - Fatores de demanda - PF Habitacional[11]

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Junho/2026**	PTC Setembro/2026**	
		Comportamento nos últimos três meses (26T2)	Comportamento nos últimos três meses (26T3)	Comportamento nos próximos três meses (26T4)
Alteração nas taxas de juros	10	0,57	0,57	0,57
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,00	0,14	0,00
Concorrência de outros bancos	8	0,14	0,57	0,43
Confiança do consumidor	8	0,29	0,29	0,29
Nível de emprego/condições salariais	8	0,43	0,43	0,43
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0,29	0,43	0,43
Evolução dos preços dos imóveis	7	-0,14	0,29	0,29
Nível de aplicações financeiras do consumidor	7	0,14	0,00	-0,14
Alteração nos prazos para pagamento	5	0,00	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,00	0,29	0,14

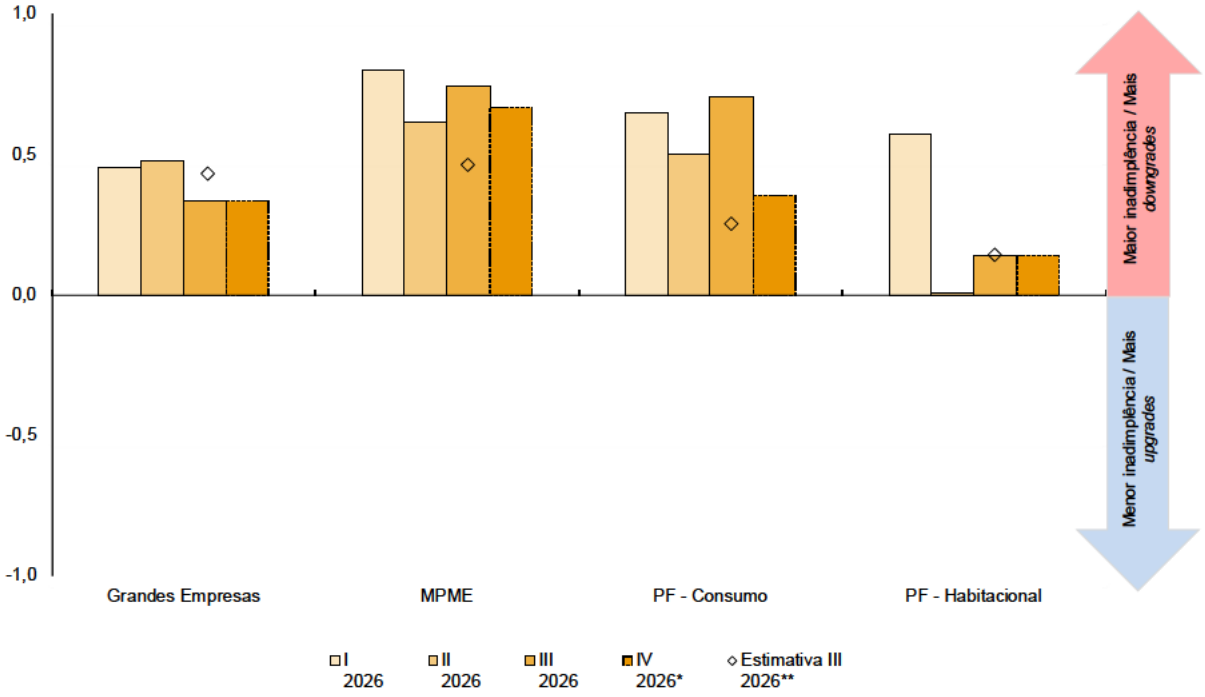
* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2026
** Data-base de coleta da pesquisa

[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]



[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.

** Expectativas dos respondentes para a data-base atual reportada na pesquisa da data-base anterior.