

Pesquisa Especial de Crédito

Resultado consolidado - dezembro de 2025

Diretoria de Economia, Regulação
Prudencial e Riscos

- Este material tem como objetivo informar as **estimativas dos resultados de Saldo e Concessão de Crédito**.
- Os dados a serem apresentados partem de **valores consolidados de uma amostra relevante de instituições financeiras**, que representam, a depender da carteira de crédito, de 49% a 88% do saldo total do Sistema Financeiro Nacional. Os valores reportados são ajustados por modelos econométricos.
- Os resultados da Pesquisa Especial de Crédito são divulgados com **antecedência de alguns dias à Nota para a Imprensa** do Bacen.
- A divulgação das Estatísticas Monetárias e de Crédito pelo Banco Central está programada para o dia **29 de janeiro**.

- O saldo da carteira de crédito total deve crescer 1,4% em dezembro, fechando o ano com alta de 9,4% (ante 9,5% em nov/25). Portanto, a Pesquisa aponta que o ritmo de expansão do saldo de crédito desacelerou de forma bastante gradual em 2025, após registrar expansão de 11,5% em 2024, apesar da elevada taxa Selic.
- O crescimento do mês foi liderado pela expansão da carteira destinada às empresas (+2,4%), com recursos livres (+3,2%), refletindo a sazonalidade do período (compras de fim de ano), que eleva o uso de linhas de desconto de recebíveis e antecipação de faturas de cartão. Contudo, em 2025, a carteira Livre PJ deve ter crescido apenas 1,5%, com forte desaceleração no ano (+9,5% em 2024), refletindo os juros mais altos, a majoração do IOF e a concorrência com o mercado de capitais e linhas direcionadas. Já a carteira com recursos direcionados deve crescer 1,1% no mês, ainda impulsionada pelos programas de crédito governamentais, com uma expressiva alta do segmento no ano (+16,4% ante +10,7% em 2024).
- O saldo do crédito destinado às famílias deve crescer 0,8% em dezembro, também puxado pelos recursos livres (+1,0%), diante da expansão sazonal do cartão de crédito à vista e, em menor grau, da linha de veículos. Em 12 meses, a estimativa é que a carteira com recursos livres registrou expansão de 12,6%, mesmo nível observado em 2024, embora com alguma mudança na composição, com ganho de participação de linhas rotativas e desaceleração no crédito pessoal e veículos. Já os recursos direcionados devem subir 0,7% no mês, fechando 2025 com alta de 9,1%, desacelerando ante 2024 (+12,5%), devido ao aumento da inadimplência no crédito rural e consequente queda do apetite na linha.

Saldo de Crédito – Resultados

FEBRABAN

Saldo	% SFN ¹	Variação Mensal Dez.25 / Nov.25	Variação Anual Dez.25 / Dez.24
Saldo Total de Crédito	63%	1,4%	9,4%
Recursos Livres - Total	55%	1,8%	7,9%
Recursos Direcionados - Total	74%	0,9%	11,5%
Carteira Total - PF	69%	0,8%	11,0%
Recursos Livres	55%	1,0%	12,6%
Recursos Direcionados	88%	0,7%	9,1%
Carteira Total – PJ	53%	2,4%	6,9%
Recursos Livres	56%	3,2%	1,5%
Recursos Direcionados	49%	1,1%	16,4%

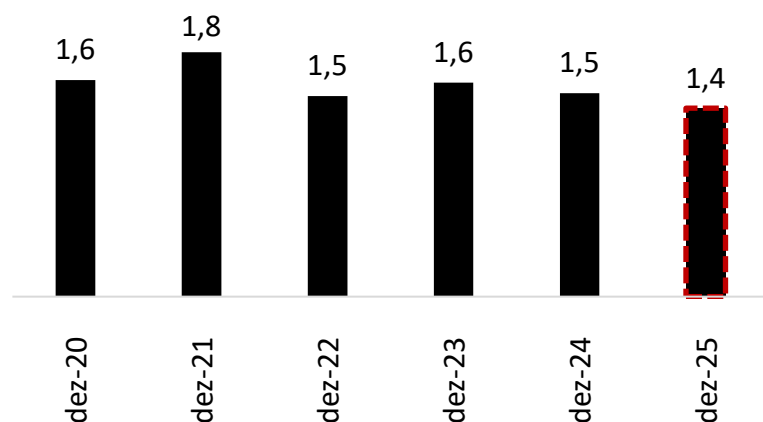
¹ Participação do saldo da amostra da Pesquisa em relação ao total do Sistema Financeiro Nacional – último mês divulgado.

Saldo de Crédito – Gráficos

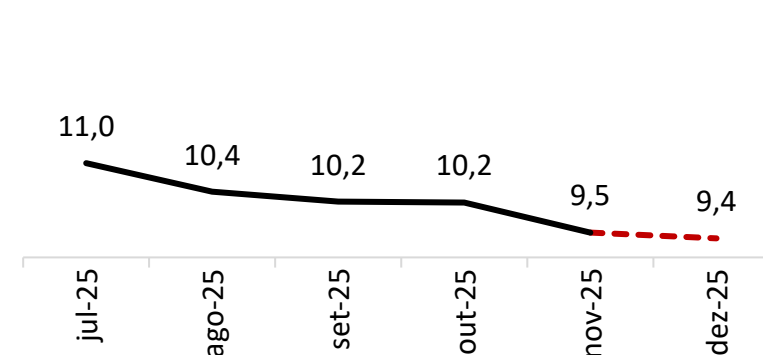
FEBRABAN

Carteira Total

Variação mensal (%)

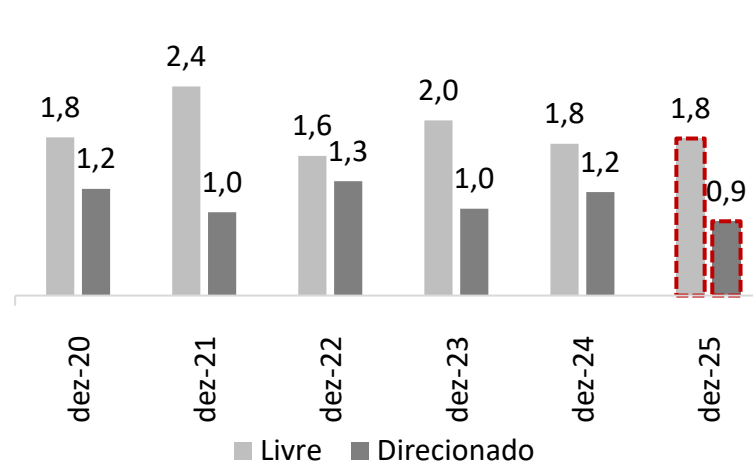


Variação 12 meses (%)

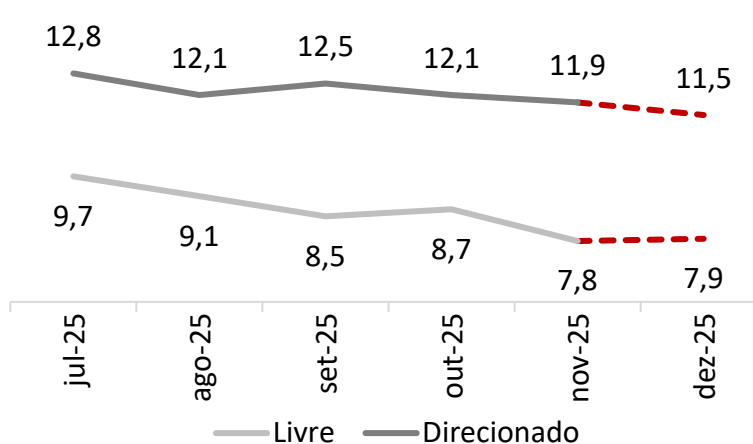


Categoria do Recurso

Variação mensal (%)

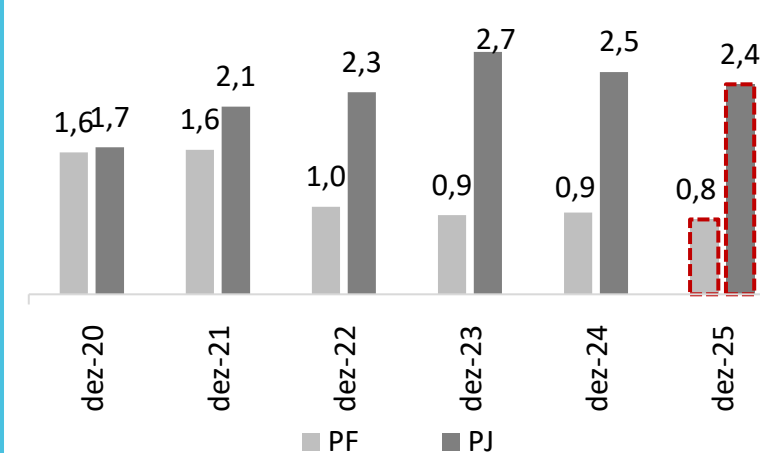


Variação 12 meses (%)

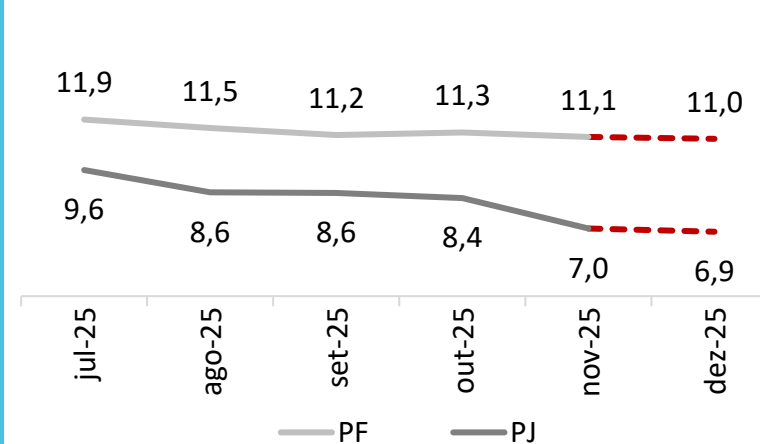


Segmento

Variação mensal (%)



Variação 12 meses (%)



Fonte: Bacen

--- Estimativa Pesquisa Especial de Crédito

Nota Metodológica: As variações são calculadas tendo como base os valores oficiais divulgados pelo Banco Central.

- As concessões de crédito devem apresentar alta mensal de 16,0% em dezembro. Contudo, dezembro possuiu 22 dias úteis (ante 19 em novembro). Ajustando por este fator, as concessões ficaram praticamente estáveis (+0,2%) no mês. A ligeira alta refletiu a expansão do volume de crédito livre concedido (+0,3%), tanto em função de maior utilização do cartão de crédito à vista pelas famílias como pelas linhas de desconto de recebíveis, no caso das empresas. Já as concessões com recursos direcionados devem ter recuado 0,6% em dezembro, com ajuste por dias úteis.
- Na comparação com dezembro de 2024, que elimina efeitos sazonais, as concessões devem crescer 1,6%, com a alta sendo liderada pelas linhas com recursos direcionados destinadas às empresas, em função da continuidade do elevado patamar das concessões de crédito dos programas governamentais e com recursos do BNDES. No acumulado do ano, o ritmo de crescimento das concessões seguiu em ligeira desaceleração, passando de 8,9% em novembro para 8,1% em dezembro, após alta de 15,5% em 2024, em linha com os sinais de acomodação gradual do crédito.
- Portanto, a pesquisa aponta que o processo de desaceleração do crédito permanece gradual, apesar da política monetária em nível bastante contracionista. O crescimento da carteira total em 2025 ficou pouco abaixo do patamar de dois dígitos, sustentado pelos programas governamentais (PJ Direcionado) e linhas voltadas ao consumo para as famílias (PF Livre), ainda que, neste último caso, com uma piora no mix da carteira (maior participação de linhas rotativas).

Concessão – Resultados

FEBRABAN

Concessão (Valores nominais)	% SFN ¹	Variação Mensal Dez.25 / Nov.25	Variação Mensal Dez.25 / Nov.25 (por dia útil)	Variação Anual Dez.25 / Dez.24 (por dia útil)	Var. Acumulada 12 meses
Concessão Total de Crédito	68%	16,0%	0,2%	1,6%	8,1%
Recursos Livres - Total	67%	16,1%	0,3%	1,5%	8,3%
Recursos Direcionados - Total	82%	15,1%	-0,6%	2,6%	6,1%
Carteira Total – PF	73%	5,6%	-8,8%	3,6%	7,8%
Carteira Total – PJ	61%	29,9%	12,2%	-0,5%	8,4%

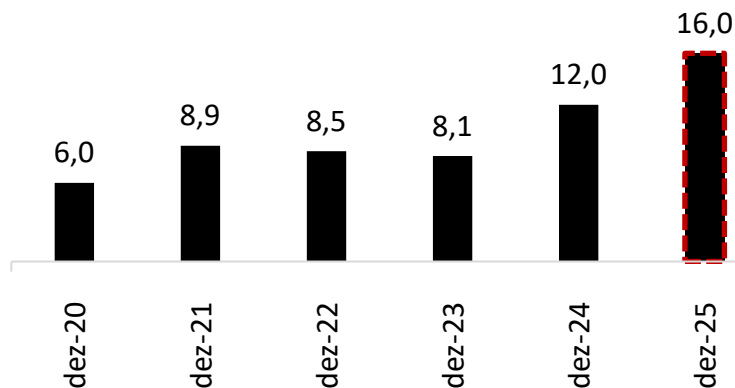
¹ Participação do volume de concessões da amostra da Pesquisa em relação ao total do Sistema Financeiro Nacional – último mês divulgado.

Concessão – Gráficos

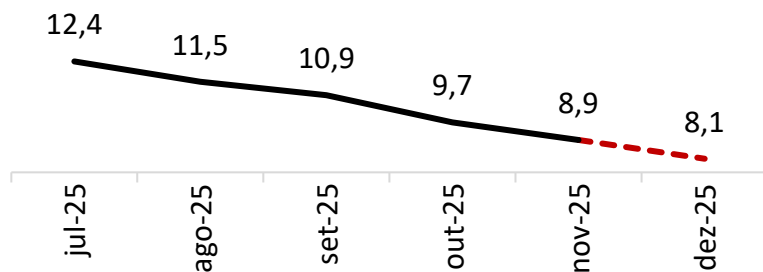
FEBRABAN

Carteira Total

Variação mensal (%)



Var. Acumulada em 12 meses (%)



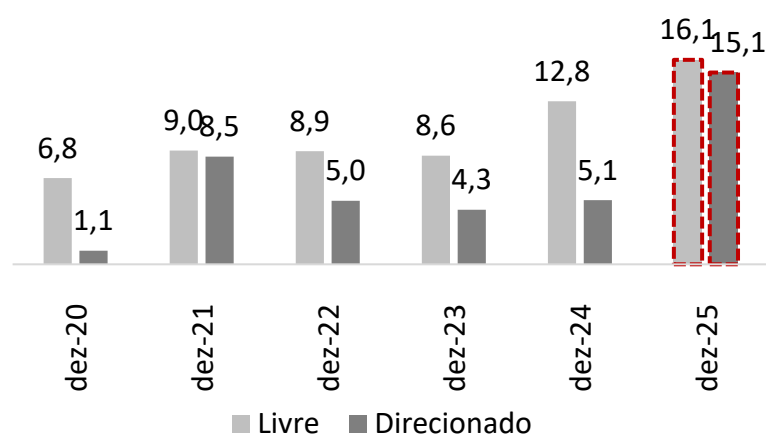
Fonte: Bacen

--- Estimativa Pesquisa Especial de Crédito

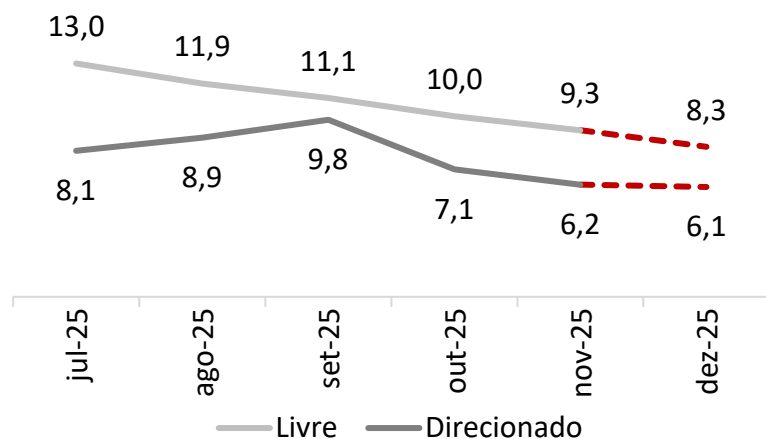
Nota Metodológica: As variações são calculadas tendo como base os valores oficiais divulgados pelo Banco Central.

Categoria do Recurso

Variação mensal (%)

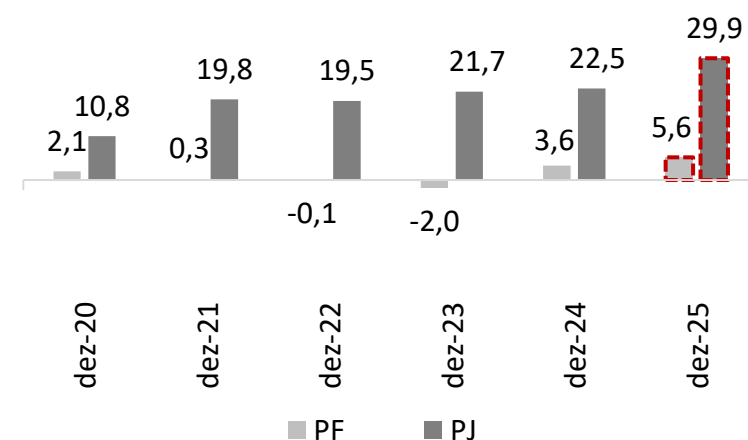


Var. Acumulada em 12 meses (%)

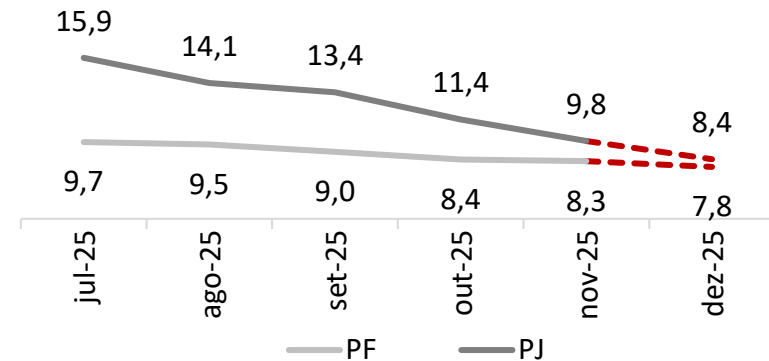


Segmento

Variação mensal (%)



Var. Acumulada em 12 meses (%)



Diretoria de Economia, Regulação Prudencial e Riscos

economia@febraban.org.br

www.febraban.org.br

Rubens Sardenberg

Jayme Alves

Luiz Fernando Castelli

João Vítor Siqueira

Marcos Duarte

Jéssica Martins

Obrigado