

Oferta de Crédito – Tendência de Aperto

- Bancos projetam **condições mais restritivas de crédito no 1T26**, sobretudo no segmento de grandes empresas.
- A percepção de risco dos clientes corporativos piorou, com o indicador passando de **-0,48 no 4T25 para -0,57 nas expectativas para 1T26**, em linha com o aumento da preocupação com a inadimplência do mercado.

Demanda por Crédito – Reação Moderada

- A demanda por crédito tende a **se fortalecer no início de 2026**, refletindo expectativas de redução das taxas de juros.
- No segmento corporativo, a **necessidade de capital de giro permanece elevada**, com o indicador avançando de **0,57 para 0,67**.

Crédito Corporativo – Maior Aversão ao Risco

- Instituições financeiras indicam **menor tolerância ao risco na concessão de crédito para grandes empresas**, com o indicador recuando de **-0,33 para -0,57**.
- As condições de liquidez doméstica também contribuíram para maior restrição, passando de **-0,24 para -0,38**.

MPMEs – Restrição com Alívio Pontual de Funding

- O crédito para micro, pequenas e médias empresas segue pressionado pela **inadimplência elevada e pelas condições financeiras dos clientes**.
- Ao mesmo tempo, o **custo de funding mostrou melhora relevante**, passando de **-0,32 no 4T25 para 0,04 nas expectativas para 1T26**, o que pode atenuar parcialmente a restrição.

Crédito às Famílias – Dinâmica Divergente

- No crédito ao consumo, as instituições relatam **maior restrição associada ao elevado comprometimento de renda das famílias**, com o indicador passando de **-0,29 para -0,35**.
- Em contraste, o crédito habitacional apresenta **condições mais favoráveis**, impulsionadas por mudanças institucionais e melhora no funding, refletidas em indicador positivo de **0,29 para o ambiente institucional**.

Risco de Crédito – Pressão em 2026

- As instituições financeiras indicam **expectativa de aumento do risco e da inadimplência no início de 2026**, principalmente no crédito ao consumo.
- No quarto trimestre de 2025, a inadimplência observada foi **superior ao esperado no segmento corporativo**, enquanto permaneceu **abaixo do previsto para pessoas físicas**.