

acrefi

VISÃO FINANCEIRA

DATA 21/05/2026 – EDIÇÃO 158

Por **Nicola Tingas**, economista - chefe

Beatriz Saleh, pesquisa & dados

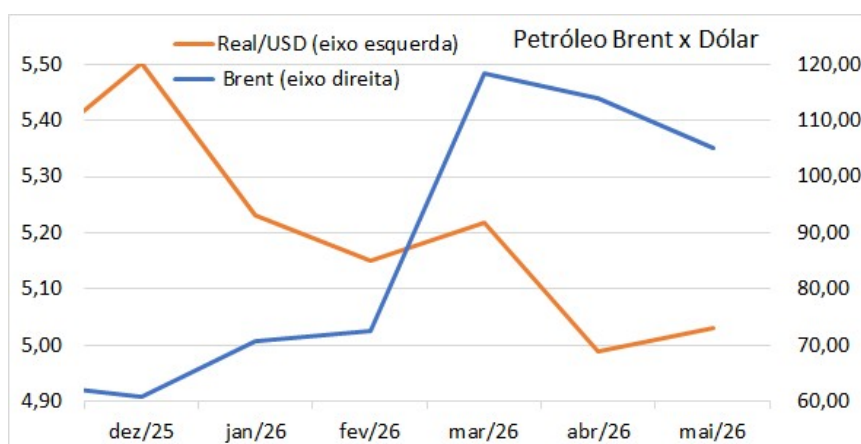


Travessia financeira em período eleitoral requer cautela decisória.

Calendário: COPOM & FED, Copa do Mundo, Eleição Brasil e USA

Choque do petróleo prolongado versus valorização taxa de cambio

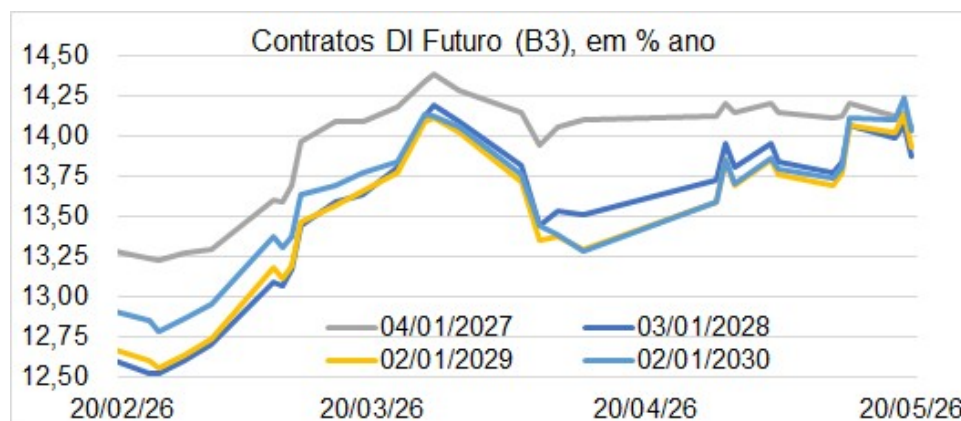
Choque de custos está pressionando a inflação global e brasileira. Apesar do petróleo elevadíssimo, o Brasil é escolhido internacionalmente como atraente relação risco x retorno para alocação de fluxo de capital e investimento, favorecendo crescente valorização do REAL/USD que, em parte, mitiga pressões inflacionárias na economia doméstica. Contudo, esse fluxo externo poderá estreitar nos próximos meses.



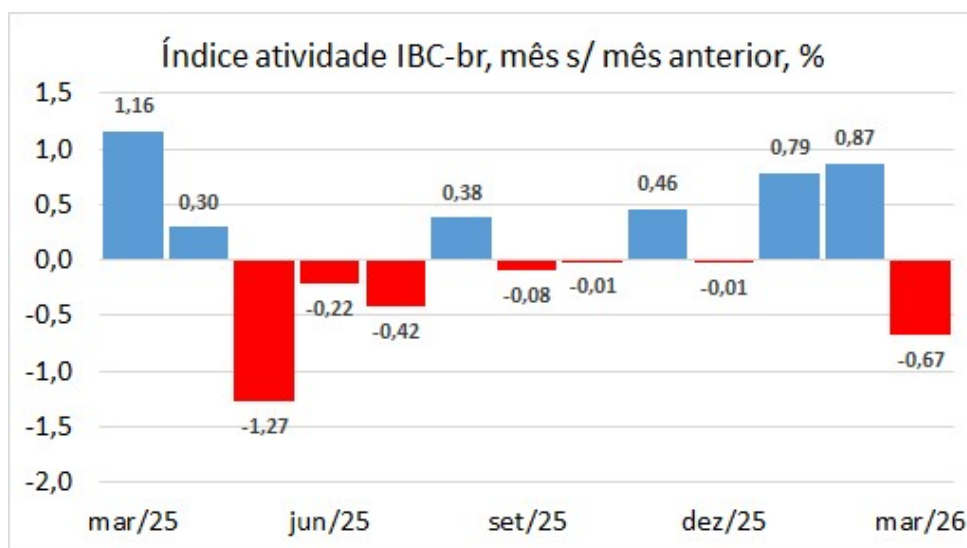
Inflação em alta continua & juros em patamar elevado

IPCA acumulado em 12 meses subiu para 4,39% em abril. Pesquisa FOCUS sobre projeção do IPCA semanalmente em direção ao patamar de 5,00% ao ano. As razões são conhecidas: choque do petróleo, custos de transporte, insumos químicos e agrícolas, farmacêuticos. Com possibilidade de pressões adicionais em alimentos por sazonalidade de safra e por crescente perspectiva de pressão climática (EL Niño).

O COPOM (BACEN) atuando no curto prazo, ganhando tempo com cortes de juros reduzidos de 0,25% a cada reunião, aguardando fim do choque de oferta do petróleo. Possibilidade de fim da guerra USA X IRÃ começa a parecer mais próxima, provocando expectativas de queda taxas de juros futuras na economia (B3). Contudo taxas longas ainda elevadas. Banco Central ainda tem restrições na política monetária.



Estímulos na atividade X restrição financeira afeta ritmo de expansão



Superendividamento e “Desenrola 2.0”

O Brasil vive uma crise de endividamento sem precedentes na série histórica: 76,7% das famílias brasileiras com dívidas (PEIC/CNC, dez/2024); 74,6 milhões de brasileiros com o nome negativado (Serasa, jan./2025); 49,9% da renda comprometida com dívidas, recorde histórico (BCB, fev./2026). O endividamento atinge mais famílias com renda até 3 s.m., onde 80,5% relataram alguma dívida em 2024.

Em termos de Operações de Crédito no Sistema Financeiro Nacional para Pessoa Física, tanto o “endividamento” quanto o “comprometimento de renda” das Famílias atingiu o maior patamar em décadas, com conseqüente forte alta na inadimplência.



Para buscar mitigar esse enorme passivo financeiro insustentável, o governo lançou o “Desenrola 2.0” para buscar aliviar o fluxo de caixa de milhares de famílias e MPes.

Medidas previstas na MP nº 1.355/2026 — Novo Desenrola Brasil

Público-alvo

Pessoas físicas com renda de até 5 salários mínimos (R\$ 8.105) com dívidas em atraso entre 90 dias e 2 anos, além de estudantes do FIES, pequenas empresas e produtores rurais.

Modalidades de dívida elegíveis

Cartão de crédito, cheque especial e empréstimo pessoal não consignado contratados até 31 de dezembro de 2025.

Descontos e condições de pagamento

Descontos entre 30% e 90% conforme o tempo de atraso da dívida; parcelas com juros de até 1,99% ao mês; prazo de até 4 anos para pagar.

Uso do FGTS

Possibilidade de usar até 20% do saldo (ou R\$ 1 mil, o que for maior) da conta do FGTS para abatimento das dívidas, com transferência direta entre as instituições financeiras.

Desenrola FIES

Renegociação de contratos do FIES em atraso há mais de 360 dias: desconto de até 77% para estudantes fora do CadÚnico e até 99% para os inscritos no CadÚnico.

Desenrola Empresas

MEI, micro e pequenas empresas elegíveis ao Pronampe e ProCred poderão reestruturar dívidas com prazos ampliados, maior carência e limite de crédito, beneficiando mais de 2 milhões de empresas.

Bloqueio em plataformas de apostas (bets) — novidade

Beneficiários que contratarem nova operação de crédito pelo programa terão o CPF bloqueado por 12 meses em todas as plataformas de apostas reguladas, via Sistema de Gestão de Apostas (Sigap/Fazenda). As bets têm 10 dias para implementar o controle.

Vigência do programa

90 dias a partir da publicação da MP (4 de maio de 2026). Renegociações feitas diretamente nos bancos e instituições financeiras participantes.

Calendário: COPOM & FED, Copa do Mundo, Eleição Brasil e USA

Data	Categoria	Evento
11/jun/2026	Copa – Brasil	Abertura da Copa do Mundo – México x África do Sul
13/jun/2026	Copa – Brasil	Brasil x Marrocos – Fase de grupos (19h Brasília)
19/jun/2026	Copa – Brasil	Brasil x Haiti – Fase de grupos (21h30 Brasília)
24/jun/2026	Copa – Brasil	Brasil x Escócia – Fase de grupos (19h Brasília)
27/jun/2026	Copa – Brasil	Encerramento da fase de grupos
29/jun/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Fase 32 (se 1º no Grupo C)
30/jun/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Fase 32 (se 3º melhor)
04/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Oitavas (se 1º ou 3º no grupo)
04/jul/2026	Eleições BR	A partir desta data: restrições a agentes públicos (nomeações, inaugurações etc.)
05/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Oitavas (se 2º no grupo)
09/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Quartas de final
11/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Quartas (alt.)
14/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Semifinal
15/jul/2026	Copa – Brasil	Possível jogo do Brasil – Semifinal (alt.)
18/jul/2026	Copa – Brasil	Disputa do 3º lugar
19/jul/2026	Copa – Brasil	Final da Copa do Mundo 2026
20/jul/2026	Eleições BR	Início do prazo de convenções partidárias (até 05/ago)
23/jul/2026	COPOM (BCB)	Reunião COPOM – 2º dia Decisão de política monetária
29/jul/2026	FOMC (Fed)	Reunião FOMC – 2º dia Decisão (14h ET) + coletiva (14h30 ET)
05/ago/2026	Eleições BR	Fim prazo convenções partidárias e definição candidaturas

Data	Categoria	Evento
15/ago/2026	Eleições BR	Prazo para pedido de registro de candidaturas ao TSE/TREs
16/ago/2026	Eleições BR	Início da propaganda eleitoral gratuita (rádio e TV)
16/ago/2026	Eleições BR	Início do horário eleitoral gratuito (HPEG)
28/ago/2026	COPOM (BCB)	Relatório de Política Monetária – 3º tri/2026
02/set/2026	COPOM (BCB)	Reunião COPOM – 2º dia Decisão de política monetária
16/set/2026	FOMC (Fed)	Reunião FOMC – 2º dia Decisão (14h ET) + coletiva (14h30 ET)
04/out/2026	Eleições BR	1º turno – Eleições Gerais Brasileiras
15/out/2026	COPOM (BCB)	Reunião COPOM – 2º dia Decisão de política monetária
25/out/2026	Eleições BR	2º turno – Eleições Gerais Brasileiras (se houver)
28/out/2026	FOMC (Fed)	Reunião FOMC – 2º dia Decisão (14h ET) + coletiva (14h30 ET)
30/out/2026	COPOM (BCB)	Relatório de Política Monetária – 4º tri/2026
03/nov/2026	Eleições EUA	Midterm Elections – EUA (Câmara completa + 35 vagas no Senado + governadores)
26/nov/2026	COPOM (BCB)	Reunião COPOM – 2º dia Decisão de política monetária
09/dez/2026	FOMC (Fed)	Reunião FOMC – 2º dia Decisão (14h ET) + coletiva (14h30 ET)
11/dez/2026	COPOM (BCB)	Reunião COPOM – 2º dia Decisão de política monetária

Informação Importante – O conteúdo acima não está vinculado a quaisquer operações de compra, venda, oferta e/ou participação em negócio financeiro. Seu objetivo único é fornecer informações macroeconômicas que foram extraídas de fontes públicas consideradas confiáveis e complementadas pelo autor indicado acima que é responsável, por refletir de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente e autônoma. A ACREFI - Associação Nacional das Instituições de Crédito, Financiamento e Investimento não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações e projeções próprias.