



## **Pesquisa Trimestral de Condições de Crédito**

Resultados de setembro de 2024

Avaliações sobre o 3º trimestre de 2024  
Expectativas para o 4º trimestre de 2024

# 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).<sup>1</sup>

Todas as séries temporais da PTC podem ser acessadas pelo link:  
[https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ptc/xls/Series\\_PTC.xlsx](https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ptc/xls/Series_PTC.xlsx)

Data de coleta da pesquisa: de 14 a 25/10/2024

	Número de participantes
PF – Consumo:	17
PF – Habitacional:	6
PJ – Grandes Empresas:	21
PJ – MPMEs:	27

---

<sup>1</sup> 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:

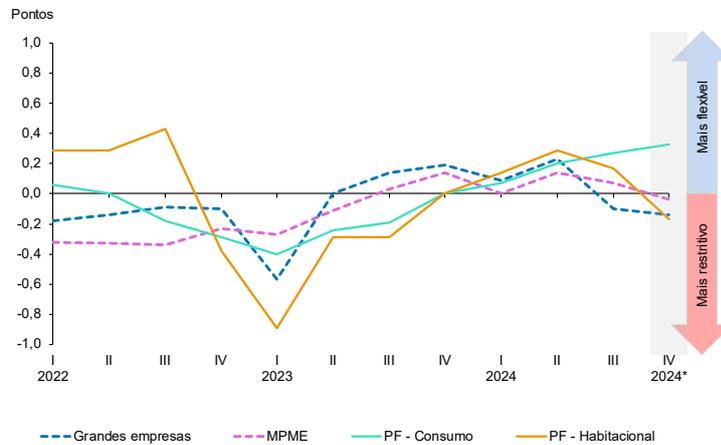
- as condições de oferta de crédito foram moderadamente mais flexíveis em 24T3, com exceção do segmento de Grandes Empresas, que entrou no campo restritivo. Para 24T4, as condições de oferta de crédito mostram sinais de inflexão. Espera-se que também o segmento de PF habitacional tenha condições mais restritivas e que o segmento de MPMEs deixe o campo levemente positivo. Em contraste, no segmento de PF Consumo, se espera a manutenção de condições flexíveis;
- a demanda de crédito deve permanecer relativamente forte em todos os segmentos;
- a evolução da inadimplência para 24T4 deve ficar relativamente melhor que o observado no trimestre anterior, com queda nos níveis de inadimplência nos segmentos de PF, menor crescimento para MPMEs e pequena melhora nos *ratings* de grandes empresas; e
- o custo/disponibilidade de *funding* deve ser um fator relativamente mais restritivo em 24T4 que o observado em 24T3 nos segmentos de MPMEs e de PF, com maior força no caso do crédito habitacional.

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

- **Grandes empresas** – Em 24T3 houve, em geral, manutenção de avaliação de fatores em níveis ao redor de neutro. Para 24T4, espera-se piora em alguns dos fatores, com destaque para inadimplência do mercado, tolerância a risco e condições específicas da indústria/setor das empresas.
- **Micro, pequenas e médias empresas** – Em 24T3, em geral, houve manutenção da percepção levemente positiva observada no trimestre anterior, mas a inadimplência do mercado continua como fator restritivo. Para 24T4 permanece a preocupação com a inadimplência, mas agora o custo de *funding* também surge como fator negativo.
- **PF Consumo** – Houve relativa melhora na avaliação dos fatores de crédito em 24T3, com destaque para o nível de tolerância ao risco, o ambiente institucional a captação de novos clientes e a concorrência de outras instituições. Para 24T4, em geral, os fatores devem permanecer positivos, embora com leve piora em custo/disponibilidade de *funding* e inadimplência.
- **PF Habitacional** – Em 24T3 houve um comportamento heterogêneo entre fatores sem indicação de tendência na margem. Para 24T4, entretanto, houve uma piora nas expectativas, principalmente para custo/disponibilidade de *funding*. Por outro lado, foi apontado um aumento no nível de tolerância ao risco.

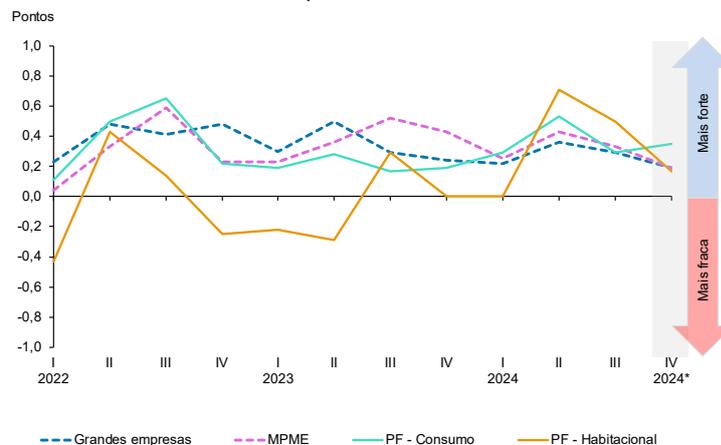
## INDICADORES DE OFERTA E DEMANDA

**Gráfico 1 - Indicador de oferta de crédito: padrão de aprovação de crédito<sup>2</sup>**



\* Os valores de 24T4 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<sup>3</sup>**



\* Os valores de 24T4 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre. Os demais correspondem às percepções sobre a situação em cada trimestre.

<sup>2</sup> 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)”. Os valores do 23T4 correspondem às expectativas dos respondentes para esse trimestre.

<sup>3</sup> 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<sup>4</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Percepção de risco do cliente	10	0,05	0,19	0,00
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	9	0,14	0,00	-0,14
Nível de tolerância ao risco	9	0,05	-0,05	-0,14
Condições de liquidez do mercado doméstico	8	0,05	0,05	0,05
Condições gerais da economia doméstica	8	-0,09	-0,14	-0,10
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,41	-0,10	-0,29
Custo/Disponibilidade de funding	7	0,00	0,14	0,10
Situação de capital do banco	7	0,14	0,19	0,29
Competição do mercado de capitais	6	0,23	0,29	0,29
Concorrência de outros bancos	6	0,27	0,38	0,33
Condições de liquidez do mercado externo	6	0,05	0,10	0,05
Participação do BNDES	5	0,05	0,05	0,05

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

Tabela 2 - Fatores de demanda - Grandes Empresas<sup>5</sup>

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Necessidade de capital de giro	9	0,59	0,57	0,52
Alteração nas taxas de juros	8	0,09	0,14	0,10
Necessidade de investimento em ativo fixo	7	0,18	0,29	0,24
Concorrência de outros bancos	6	0,14	0,19	0,14
Concorrência com o mercado de capitais	5	-0,05	-0,05	0,05
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,09	-0,10	-0,05
Condições do mercado externo	5	0,09	0,14	0,10
Financiamento para fusões ou aquisições	5	0,00	0,05	0,05
Utilização de capital próprio	5	0,09	0,10	0,00

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>4</sup> 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 demanda por crédito”. **Ponderação das respostas:** “afetou/afetarà consideravelmente para condições mais restritivas nessa instituição (-2); afetou/afetarà moderadamente para condições mais restritivas nessa instituição (-1); não afetou/não afetará nessa instituição (0); afetou/afetarà moderadamente para condições mais flexíveis nessa instituição (+1); afetou/afetarà consideravelmente para condições mais flexíveis nessa instituição (+2)”.

<sup>5</sup> 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<sup>6</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Julho/2024**		PTC Outubro/2024**	
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Condições específicas dos clientes	10	-0,04	0,11	0,11	0,07
Nível de inadimplência do mercado	8	-0,25	-0,15	-0,15	-0,30
Nível de tolerância ao risco	8	0,00	0,15	0,15	0,04
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	7	0,00	0,07	0,07	0,11
Captação de novos clientes	7	0,29	0,30	0,30	0,26
Competição de outros bancos	7	0,21	0,19	0,19	0,30
Composição do portfólio do banco	7	0,32	0,15	0,15	0,22
Condições de mercado para cessão de crédito	6	0,14	0,11	0,11	0,00
Custo de funding	6	0,00	0,00	0,00	-0,11
Repasses do BNDES e Finame	6	0,04	0,11	0,11	0,15
Situação de capital do banco	5	-0,04	-0,07	-0,07	-0,07

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

**Tabela 4 - Fatores de demanda - MPMEs<sup>7</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Julho/2024**		PTC Outubro/2024**	
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Necessidade de capital de giro	9	0,36	0,52	0,52	0,52
Alteração nas taxas de juros	8	0,36	-0,04	-0,04	-0,04
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	8	0,21	0,41	0,41	0,30
Alteração nos prazos para pagamento	7	0,14	0,07	0,07	0,19
Concorrência de outros bancos	7	0,04	0,07	0,07	0,11
Perdas de períodos anteriores	7	-0,11	0,00	0,00	0,00
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	6	0,07	0,07	0,07	0,07
Concorrência de instituições não bancárias	6	-0,07	0,04	0,04	0,04
Utilização de capital próprio	6	0,04	0,00	0,00	0,04

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>6</sup> 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 demanda 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)”.

<sup>7</sup> 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<sup>8</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	0,29	0,18	0,12
Nível de tolerância ao risco	9	-0,06	0,12	0,06
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	8	-0,18	0,06	0,06
Captação de novos clientes	8	0,18	0,35	0,29
Custo/disponibilidade de funding	8	-0,18	-0,06	-0,18
Nível de emprego / condições salariais	8	-0,12	0,00	0,00
Nível de inadimplência do mercado	8	0,24	0,00	-0,06
Concorrência de outros bancos	7	0,18	0,18	0,18
Concorrência de instituições não bancárias	6	0,06	0,12	0,12
Mudança na composição do portfólio do banco	6	0,00	0,00	0,00

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

**Tabela 6 - Fatores de demanda - PF Consumo<sup>9</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Alteração nas taxas de juros	9	0,18	0,12	-0,06
Nível de comprometimento da renda do consumidor	9	-0,06	0,12	0,24
Nível de emprego/condições salariais	9	0,18	0,29	0,24
Confiança do consumidor	8	0,06	0,24	0,24
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0,06	0,06	0,06
Concorrência de outros bancos	7	-0,24	-0,06	-0,06
Alteração nos prazos para pagamento	6	0,06	0,18	0,12
Concorrência de instituições não bancárias	6	-0,12	-0,12	-0,06
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5	-0,12	-0,06	0,12

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>8</sup> 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 demanda 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)”.

<sup>9</sup> 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<sup>10</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Custo/disponibilidade de funding	9	-0,14	-0,17	-0,67
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	0,00	-0,17	-0,17
Nível de emprego e condições salariais	8	-0,14	0,00	-0,17
Nível de tolerância ao risco	8	-0,14	0,17	0,50
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	7	0,14	-0,17	0,00
Mudança no portfólio do banco	7	0,14	0,33	0,00
Nível de inadimplência do mercado	7	0,00	0,00	0,00
Captação de novos clientes	6	0,14	0,33	0,00
Concorrência de outros bancos	6	0,14	0,17	0,17
Evolução dos preços dos imóveis	6	0,00	-0,17	-0,17
Concorrência de instituições não bancárias	5	-0,14	0,00	0,00

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

\*\* Mês de coleta da pesquisa

**Tabela 8 - Fatores de demanda - PF Habitacional<sup>11</sup>**

Fatores	Grau de importância* (0 a 10)	PTC Outubro/2024**		
		Comportamento nos últimos três meses (24T2)	Comportamento nos últimos três meses (24T3)	Comportamento nos próximos três meses (24T4)
Alteração nas taxas de juros	10	0,00	0,33	0,00
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8	0,14	0,33	0,00
Nível de emprego/condições salariais	8	0,14	0,33	0,33
Confiança do consumidor	8	0,14	0,33	0,33
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	7	0,00	0,00	-0,17
Concorrência de outros bancos	7	0,14	0,00	0,00
Evolução dos preços dos imóveis	7	0,00	-0,17	-0,17
Nível de aplicações financeiras do consumidor	7	0,14	0,17	0,33
Alteração nos prazos para pagamento	6	0,00	0,33	0,33
Concorrência de instituições não bancárias	5	0,00	0,17	0,17

\* Mediana das respostas da coleta realizada em Outubro/2024

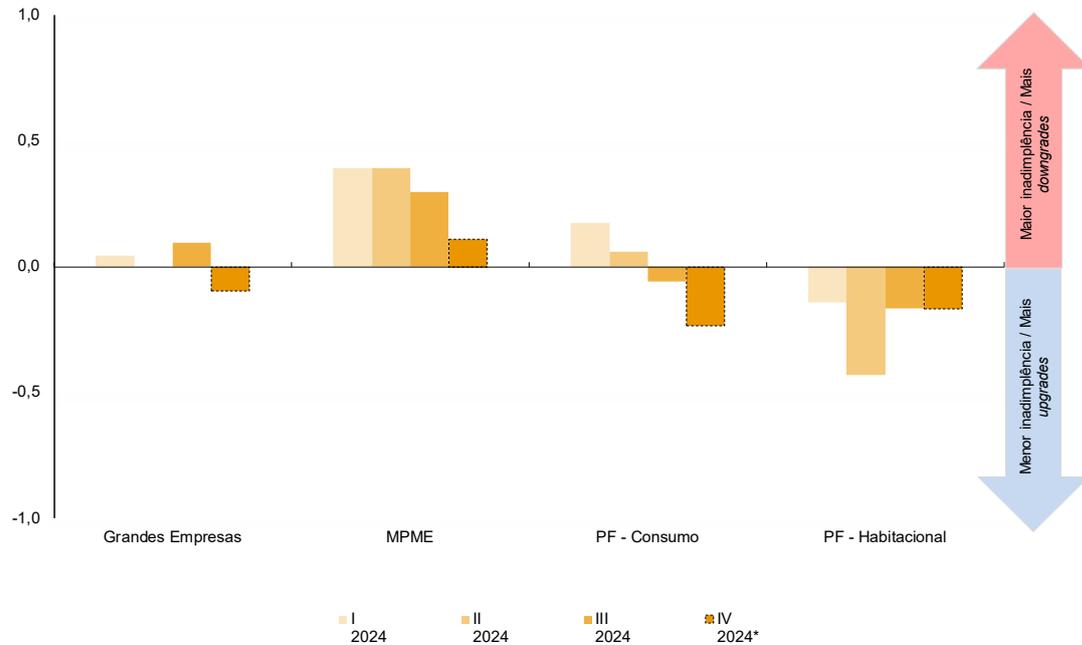
\*\* Mês de coleta da pesquisa

<sup>10</sup> 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 demanda 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)”.

<sup>11</sup> Os respondentes respondem à pergunta: “Em sua instituição, quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por linhas de 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)”.

## EXPECTATIVAS DE RISCO E INADIMPLÊNCIA

**Gráfico 3 - Avaliação de risco (Grandes empresas) / inadimplência (MPME e PF)<sup>12</sup>**



<sup>12</sup> 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)”.