

Relatório Semanal de Análise Econômica e Setorial Multimarcas Consórcios - Controladoria

Período Analisado: 01 a 09 de julho de 2025 **Data de Emissão:** 09 de julho de 2025

Introdução

Este relatório tem como objetivo fornecer à Controladoria da Multimarcas Consórcios uma análise concisa e objetiva dos principais eventos e indicadores econômicos da última semana. O foco é apresentar um panorama atualizado do cenário macroeconômico brasileiro, o desempenho do mercado de consórcios e as ações do Banco Central, destacando suas implicações para as operações e estratégias da nossa empresa.

Resumo Geral

A semana foi marcada por uma leve melhora nas expectativas de inflação para 2025 e 2026, conforme revisões da Expert XP e do Boletim Focus. Contudo, o Banco Central mantém uma postura firme, com o presidente Gabriel Galípolo reforçando que a inflação permanece acima da meta e disseminada, indicando a manutenção da taxa Selic em 15% ao ano por um "período bastante prolongado". O PIB projeta um crescimento modesto, mas estável, e o cenário global é favorável a mercados emergentes. No âmbito fiscal, há riscos crescentes para o cumprimento do limite de despesas em 2026.

Em contraste com o cenário de juros elevados, o mercado de consórcios demonstrou um desempenho notável, atingindo o maior patamar de vendas em 20 anos até maio de 2025, com um crescimento recorde no número de participantes ativos. Este crescimento é impulsionado pela busca por alternativas de crédito mais acessíveis. O Banco Central, por sua vez, deverá justificar o descumprimento da meta de inflação e esteve no centro das atenções devido à prisão de um suspeito de facilitar um ataque hacker que desviou R\$ 800 milhões de contas-reserva, não afetando diretamente contas de consumidores, mas gerando revisão de protocolos de segurança.

1. Macroeconomia e seu Impacto no Nosso Mercado

Expectativas de Inflação e Juros

As projeções para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 2025 foram revisadas para baixo pela Expert XP (de 5,5% para 5,0%) e pelo Boletim Focus (de 5,20% para 5,18%), marcando a sexta queda consecutiva. Para 2026, as projeções também recuaram para 4,5%. Apesar disso, o presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, reiterou em 09/07/2025 que a inflação está acima da meta e disseminada em 72,5% dos itens do IPCA, em um mercado de trabalho aquecido. Ele confirmou o compromisso do BC com o centro da meta de 3% e indicou que a taxa Selic, atualmente em 15% ao ano, será mantida nesse patamar por um "período bastante prolongado". O Brasil detém uma das maiores taxas de juros reais do mundo (cerca de 9,5%), o que encarece o crédito e desestimula consumo e investimentos. * **Impacto no Consórcio:** A manutenção da Selic em patamares tão elevados continua a tornar o crédito tradicional (financiamentos bancários) proibitivamente caro para muitos consumidores. Isso reforça a atratividade do consórcio como uma modalidade de aquisição planejada e sem juros, direcionando a demanda para o nosso setor. A leve melhora nas expectativas de inflação, se consolidada, pode gerar um ambiente de maior previsibilidade para os planos de longo prazo dos consorciados.

Crescimento do PIB e Cenário Global

As projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) de 2025 foram mantidas em 2,5% pela Expert XP e levemente elevadas para 2,23% pelo Boletim Focus. Para 2026, as estimativas variam entre 1,7% e 1,85%, indicando um crescimento modesto, mas estável. O cenário global, com dólar fraco e commodities em alta, é visto como favorável para mercados emergentes. * **Impacto no Consórcio:** Um crescimento do PIB, mesmo que modesto, sugere alguma resiliência econômica e manutenção do nível de emprego, o que é fundamental para a capacidade de pagamento dos consorciados e para a confiança do consumidor em assumir compromissos de longo prazo. O cenário global favorável pode trazer mais estabilidade e, indiretamente, beneficiar o poder de compra.

Câmbio e Cenário Fiscal

A taxa de câmbio foi revisada para baixo, com a Expert XP projetando R\$ 5,50 por dólar no final de 2025 e o Boletim Focus indicando R\$ 5,70. No âmbito fiscal, o governo busca alternativas para o cumprimento das metas, com riscos crescentes para o limite de despesas em 2026. *

Impacto no Consórcio: Um câmbio mais estável ou em queda pode contribuir para a desinflação de bens importados, o que, a longo prazo, pode aliviar a pressão sobre os preços e, eventualmente, sobre os juros. A incerteza fiscal, por outro lado, pode levar consumidores a buscar formas mais seguras e planejadas de investimento e aquisição, como o consórcio, em vez de se expor a financiamentos com juros variáveis ou mais sensíveis ao risco-país.

2. Mercado de Consórcios

Desempenho Recorde do Setor

Apesar da ausência de notícias publicadas especificamente sobre o mercado de consórcios no Brasil no período de 01/07/2025 a 09/07/2025, dados recentes da Associação Brasileira de Administradoras de Consórcios (ABAC) até maio de 2025 indicam um desempenho notável. As vendas de consórcios no Brasil atingiram o maior patamar em 20 anos, mesmo com a taxa Selic em 15% ao ano. Os créditos comercializados nos primeiros cinco meses de 2025 totalizaram R\$ 186,6 bilhões. O número de participantes ativos alcançou 11,73 milhões, representando um crescimento de 10,8% em relação ao mesmo período de 2024 e renovando um recorde histórico. Os consorciados estão mais concentrados em veículos leves (42,8%), motocicletas (26,4%) e imóveis (19,9%). Administradoras independentes como Ademicon e Embracon registraram crescimento de dois dígitos ainda mais acentuado. * **Relevância para a Multimarcas:** Este cenário confirma que o consórcio se consolida como uma alternativa de crédito altamente competitiva e atrativa em um ambiente de juros elevados. O crescimento expressivo do número de participantes ativos e dos créditos comercializados demonstra a resiliência e a capacidade do setor de capitalizar sobre as condições macroeconômicas atuais. A Multimarcas Consórcios deve continuar a explorar essa vantagem comparativa, destacando a ausência de juros e o planejamento financeiro como diferenciais.

3. Banco Central

Justificativa da Meta de Inflação

O Banco Central do Brasil (BC) deverá emitir uma carta para justificar o descumprimento da meta de inflação pela segunda vez em 2025, após a inflação permanecer fora do intervalo de tolerância por seis meses consecutivos. Os principais fatores apontados são um hiato do produto positivo (economia operando acima da capacidade potencial) e a resiliência da economia. *

Relevância para a Multimarcas: A necessidade de o BC justificar o descumprimento da meta

reforça a complexidade do cenário inflacionário e a determinação da autoridade monetária em controlá-lo. Isso valida a postura de juros altos por tempo prolongado, o que, como mencionado, beneficia indiretamente o mercado de consórcios ao encarecer outras formas de crédito.

Segurança do Sistema Financeiro Nacional

Um funcionário de uma empresa terceirizada foi preso em São Paulo, suspeito de facilitar um ataque hacker que resultou no desvio de R\$ 800 milhões do Banco Central, afetando contas-reserva (não contas-correntes de consumidores) e grande parte do valor foi enviada por Pix para exchanges de criptomoedas. O incidente gerou uma queda momentânea na confiança no sistema e motivou uma revisão dos protocolos de segurança. Em outra notícia, o Banco do Nordeste (BNB) foi incluído no grupo de instituições que contribuem com o Boletim Focus do Banco Central a partir de 07/07/2025. * **Relevância para a Multimarcas:** Embora o ataque cibernético não tenha afetado diretamente as contas de consumidores, ele sublinha a importância da segurança e da robustez do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) e do Pix, ferramentas essenciais para as transações da Multimarcas. A inclusão do BNB no Boletim Focus é um sinal positivo para a diversificação e aprofundamento das análises econômicas regionais.

Conclusão Executiva

A semana analisada reforça a dualidade do cenário econômico brasileiro: por um lado, a persistência da inflação e a política monetária restritiva do Banco Central, com a Selic em 15% e previsão de manutenção prolongada; por outro, a notável resiliência e crescimento do mercado de consórcios.

Para a Multimarcas Consórcios, o ambiente de juros elevados continua a ser um catalisador de demanda, posicionando o consórcio como uma alternativa de crédito planejada e financeiramente vantajosa. Os dados da ABAC até maio de 2025, que mostram vendas recordes e aumento de participantes, são um testemunho claro dessa dinâmica.

Os desafios macroeconômicos, como a inflação disseminada e os riscos fiscais para 2026, embora exijam monitoramento constante, tendem a fortalecer a proposta de valor do consórcio. A empresa deve continuar a capitalizar sobre essa conjuntura, focando na comunicação dos benefícios do planejamento financeiro e da ausência de juros, que se tornam ainda mais evidentes em tempos de crédito caro. A vigilância sobre a estabilidade do sistema financeiro, como demonstrado pelo incidente no BC, é um lembrete da importância da segurança nas operações.

Atenciosamente,

Editor Sênior Multimarcas Consórcios

Fontes e Links:

[1] https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQGDkj4q5l24Dpmsce9H-h9miK_PbAWRkQ9jlU8oquvQycxb_FR4Gyyhx32JEC6upwgrR5klW_hYVpy-lYj5q5D-MVKRXXez-UdHehyBECp4Axgo66n-VpQJjAA-IoPbZJHp4FAFRNG3DqB0Ylf4l_8fPmqGFt6gu4TV3jAsyEfT0_thFjqLuknEjIQQ==

[2] https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQEo81TThh0koam3U4psfXzWb1qAICFYfIPDxbG9SCQJaTBb50-FkL52QVSGKY2X3lc_nTw0USv171ts2MPInVTgWAZ4ISmuahvgp4dibHJ9pLiVWlQBvFy_AVYEQQ5iEeFIoNOuZE==

[3] https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQEU7b80x7Lzlt_Z56pIjItpdUbj5qq7htfF_320wWgIxDYXESFL1qK8RshAB44HuLXDGFav22g

UokKfbAUUzn91lQKLLZJa0r_RHaf0WugEmnXzPyDuarau5hc4QhRh4VxfMz6Tpv3k9uOqGKb7h-
hXaxMVvAltKq-7Z9R3nCdi3vEJFN3f1EJ5qjLUoNf5oJyQy64a22DL-QX21J23Ny2-
Ckoue8NFaVXtDohb2EvILtZen-nFmJO1UIkc5aKJN4y [4] [https://
vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/
AUZIYQHndnk6SKBTa2rxDr63Rd9hzNg3pn0Th4JlyVjG-Hew6iUvL5J6NQ-t-gJTabHfIvwe-
L_SsXMtlfY1iDqUXgR-cEzrpsO_ONC_10Ug-2AEYembDBSYcE3QS-
WOqE97MRgGGtAYuve97](https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHndnk6SKBTa2rxDr63Rd9hzNg3pn0Th4JlyVjG-Hew6iUvL5J6NQ-t-gJTabHfIvwe-L_SsXMtlfY1iDqUXgR-cEzrpsO_ONC_10Ug-2AEYembDBSYcE3QS-WOqE97MRgGGtAYuve97) [5] [https://
vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/
AUZIYQEIbZzpKyW_5LaX8bil-
u4LA-2TTfniyFxjqYE5TW2ofp33QoAvzv3UhwcRlpZOKgXcr0B3R0avvVdLfRmwJkNNHQYCRQ-
F_mn6iJyVDQ031-
yxd5uf4rIWC6KpkCDU4iUvRXgix5bHN8lMZBRfv8VhDvgjLsJtrVq83diZTbyBGBrx6wHRKRXj4iSyflpvO
pDx-_72C4Ukc-X53UVL43eKb6yept9wX5lmo](https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQG3QUO4FfHt6IDX9b82ZUu23zAb6UwzhuL2Vfbc_bEpa5MBaY63nJh10ZEBru18vbLBhoxietM8hTNlleK_cvBFcikswtcRkzvzroIHNIlg3PLrIAG4ookW7b_HpxoHvvvTH8OO5JNxL3ERUNw2GfiE905alfOsL) [7] [https://
vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/
AUZIYQE_5CnzzRtnxwOZBehrBJ4K5n6i2JrR3_ClclDjAilkfTF7ly-
OWSp9_Qg_ox3RwzFjzuvUyE_YOhODqFJQpYeIoTj5Yf2hIrH4TV3tO8jNrgpsDfJsVSUyw8h0j0h0j0h0j0h0](https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQEHNSiEvmyQ_dgpRfA3q-LxeowNfJMtsIZHu7q2hM8SdtRdqUT-9GJNgCO0KrwO5acz3oc3L1SnvuF5kbOLMWW-c9VsLlXiahRbJJ1eAGLCP022sjHLS3gjZ0W4kjuv7UnCYhymFieqlakr-r57UihoS9RvjgVUvGo1W1VxF75ifbuwob01IezvQ88cLnBaoEmnlNG5Q5L3ygns) [8] [https://
vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/
AUZIYQE_5CnzzRtnxwOZBehrBJ4K5n6i2JrR3_ClclDjAilkfTF7ly-
OWSp9_Qg_ox3RwzFjzuvUyE_YOhODqFJQpYeIoTj5Yf2hIrH4TV3tO8jNrgpsDfJsVSUyw8h0j0h0j0h0j0h0](https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQE_5CnzzRtnxwOZBehrBJ4K5n6i2JrR3_ClclDjAilkfTF7ly-OWSp9_Qg_ox3RwzFjzuvUyE_YOhODqFJQpYeIoTj5Yf2hIrH4TV3tO8jNrgpsDfJsVSUyw8h0j0h0j0h0j0h0)