

Relatório Semanal de Inteligência Econômica

Data: 16 de junho de 2025

Para: Diretoria

De: Departamento de Inteligência Econômica

Introdução:

Este relatório apresenta uma síntese das principais notícias econômicas da semana, com foco em seus impactos potenciais sobre o mercado de consórcios. A análise abrange os cenários macroeconômicos, as decisões do Banco Central e as tendências específicas do setor.

1. Banco Central

Selic em Debate: O Banco Central pode manter a taxa Selic em 14,75%, interrompendo o ciclo de alta. Entretanto, há divergências no mercado, com projeções que apontam para um aumento até 15% ao ano até o final de 2025. Uma projeção anterior, de março de 2025, previa uma Selic de 15% devido à inflação.

Novas Regras e Supervisão: O BC ampliou o escopo de supervisão do mercado financeiro e ajustou regras para fortalecer a segurança. Novas regras para fundos de investimento entram em vigor até o fim de junho, e novas regras de requerimentos prudenciais entram em vigor em setembro de 2025. Um novo serviço foi implementado para bloquear a abertura de contas em nome de clientes vítimas de fraudes. Adicionalmente, o BC propôs um novo modelo de financiamento para imóveis como alternativa à poupança.

2. Macroeconomia

Cenário Econômico Misto: A economia brasileira apresenta um cenário misto, com um déficit em conta corrente acima da média pressionando o câmbio e a inflação. A desaceleração econômica, com projeção de 1% de queda no consumo das famílias em 2025, aumenta o risco de recessão técnica. A previsão de crescimento global reduzida pelo Banco Mundial para 2,3% impacta negativamente as exportações brasileiras. Apesar da queda do dólar em 0,29% no dia 16/06/2025, a volatilidade cambial permanece um fator de risco.

Alta nos Juros do Crédito Consignado: O aumento dos juros do crédito consignado privado (de 44% para 59,1% entre março e abril) pode indiretamente aumentar a demanda por consórcios como alternativa de crédito.

3. Consórcios

Setor em Crescimento: O setor de consórcios apresenta crescimento consistente, com mais de 3,37 milhões de cotas vendidas e R\$ 283 bilhões em negócios realizados.

Competição com Financiamentos: A competição com financiamentos tradicionais é crescente, especialmente para motos, casas e caminhões. Os juros altos impactam o mercado imobiliário, tornando os consórcios uma alternativa para a aquisição de imóveis.

Consórcios como Ferramenta Financeira: Há uma crescente percepção de consórcios como ferramenta para redução de dívidas e aumento de patrimônio, com crescimento de 7% nas adesões até setembro.

Conclusão Executiva:

A semana apresentou um cenário macroeconômico misto, com riscos de recessão e inflação pressionando o câmbio. A decisão do Banco Central sobre a Selic permanece incerta, com possibilidade de manutenção ou aumento da taxa. Apesar do cenário desafiador, o setor de consórcios demonstra crescimento consistente, beneficiando-se da alta dos juros em outras modalidades de crédito e se consolidando como alternativa para aquisição de bens e gestão financeira. Acompanhamento constante das decisões do Banco Central e da evolução da macroeconomia é crucial para a estratégia da empresa.

Fontes e Links

[1] Déficit externo mais elevado traz desafio para câmbio e inflação. <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2025/06/16/deficit-externo-mais-elevado-traz-desafio-para-cambio-e-inflacao.ghtml>

[2] Velocidade da desaceleração da economia pode embutir risco de recessão técnica. <https://valor.globo.com/brasil/rumos-2025/noticia/2025/04/01/velocidade-da-desaceleracao-da-economia-pode-embutir-risco-de-recessao-tecnica.ghtml>

[3] *Link não fornecido no texto original*

[4] Banco Mundial: Previsão de crescimento global. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2025/06/10/banco-mundial-previsao-de-crescimento-global.ghtml>

[5] Dólar e Ibovespa. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2025/06/16/dolar-ibovespa.ghtml>

[6] Até onde vai a taxa Selic? Inflação deve levar juros a 15% ao ano em 2025. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2025/03/20/ate-onde-vai-a-taxa-selic-inflacao-deve-levar-juros-a-15percent-ao-ano-em-2025.ghtml>

[7] *Link não fornecido no texto original*

[8] Diferença entre consórcio e financiamento: saiba qual escolher. <https://g1.globo.com/alagoas/especial-publicitario/grupo-e-dias/noticia/2025/06/06/diferenca-entre-consorcio-e-financiamento-saiba-qual-escolher.ghtml>

[9] *Link não fornecido no texto original*

[10] *Link não fornecido no texto original*

[11] Na contramão da expectativa do governo, juros no crédito consignado dispararam com nova modalidade para setor privado. <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/05/29/na-contramao-da-expectativa-do-governo-juros-no-credito-consignado-disparam-com-nova-modalidade-para-setor-privado.ghtml>

[12] Com mercado financeiro dividido, Banco Central pode interromper ciclo de alta dos juros nesta quarta. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2025/06/16/com-mercado-financeiro-dividido-banco-central-pode-interromper-ciclo-de-alta-dos-juros-nesta-quarta.ghtml>

[13] Banco Central: decisão do Copom desta semana divide mercado entre manutenção em 14,75% e alta a 15% da Selic. <https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2025/06/16/banco-central-decisao-do-copom-desta-semana-divide-mercado-entre-manutencao-em-1475percent-e-alta-a-15percent-da-selic.ghtml>

[14] BC amplia escopo de supervisão e ajusta regras para reforçar segurança. <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/06/04/bc-amplia-escopo-de-supervisao-e-ajusta-regras-para-reforcar-seguranca.ghtml>

[15] Fundos têm até o fim de junho para se adaptarem a novas regras; entenda o que muda. <https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2025/06/16/fundos-tem-ate-o-fim-de-junho-para-se-adaptarem-a-novas-regras-entenda-o-que-muda.ghtml>

[16] *Link não fornecido no texto original*

[17] CMN e BC publicam resoluções com regras de requerimentos prudenciais individuais. <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/05/30/cmn-e-bc-publicam-resolues-com-regras-de-requerimentos-prudenciais-individuais.ghtml>

[18] Banco Central vai apresentar novo modelo de financiamento da casa própria como alternativa à poupança. <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2025/06/10/banco-central-vai-apresentar-novo-modelo-de-financiamento-da-casa-propria-como-alternativa-a-poupanca.ghtml>