# Relatório Semanal de Inteligência de Mercado e Cenário Econômico

Para: Controladoria - Multimarcas Consórcios De: Editor Sênior Data: 14 de julho de 2025 Assunto: Panorama Macroeconômico, Setorial de Consórcios e Atuação do Banco Central

### Introdução

Este relatório semanal tem como objetivo fornecer à Controladoria da Multimarcas Consórcios uma análise consolidada das principais notícias econômicas e setoriais da semana de 08 a 14 de julho de 2025. O foco é apresentar um panorama claro e objetivo dos indicadores macroeconômicos, do desempenho do mercado de consórcios e das ações do Banco Central, destacando seus potenciais impactos nas operações e estratégias da empresa.

#### Resumo Geral do Conteúdo

A semana foi marcada por decisões de política monetária que mantêm a taxa Selic em patamares elevados (15% ao ano), com projeções de que a queda não ocorra antes de 2026, gerando preocupações fiscais e um ambiente de crédito restritivo. Apesar disso, as expectativas de inflação (IPCA) apresentaram queda pela sétima semana consecutiva, e o Brasil continua a atrair capital estrangeiro.

No setor de consórcios, o cenário é de forte crescimento e consolidação. O mercado atingiu um recorde histórico de 11,4 milhões de participantes ativos e registrou o maior volume de vendas de cotas em 20 anos. A projeção é manter um crescimento de 8% em 2025, com o consórcio se firmando como uma alternativa de crédito relevante e acessível para os brasileiros.

O Banco Central, por sua vez, anunciou novas medidas de segurança para bloquear a abertura de contas fraudulentas, implementou alterações regulatórias contábeis alinhadas ao padrão internacional IFRS 9 e divulgou suas prioridades para 2025-2026, com foco na continuidade do Open Finance e na modernização tecnológica do sistema financeiro.

## 1. Macroeconomia e seu Impacto no Nosso Mercado

## Elevação da Taxa Selic e Cenário Fiscal

O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,25 p.p., atingindo 15% ao ano. Esta decisão, considerada "exagerada" por alguns analistas, ocorre em um contexto onde a taxa Selic média sob o atual governo já é a maior do século XXI (12,5%). Economistas alertam que, sem corte de gastos públicos, juros tão elevados agravam a crise fiscal. \* Impacto no Consórcio: Juros elevados encarecem o crédito geral, reduzindo o poder de compra e a capacidade de poupança dos consumidores. Embora o consórcio não tenha juros, o ambiente de crédito restritivo e a menor liquidez no mercado podem impactar a demanda por novas cotas e a adimplência, além de desviar recursos que seriam destinados ao planejamento financeiro de longo prazo.

## Projeção de Juros Altos até 2026

O Copom sinalizou que a queda da Selic não deve ocorrer antes de 2026, frustrando as projeções do governo. \* **Impacto no Consórcio:** A manutenção de juros altos por um período prolongado implica um ambiente de crédito mais restritivo e menor estímulo ao investimento e consumo. Para o setor de consórcios, isso sugere que o cenário de desafios persistirá, exigindo estratégias de adaptação para lidar com um ambiente de menor liquidez e maior cautela por parte dos consumidores.

#### Arrefecimento da Inflação (IPCA)

O Relatório Focus indicou uma queda na projeção para a inflação (IPCA) em 2025, que recuou para 5,17%. Esta é a sétima semana consecutiva de queda nas expectativas inflacionárias. \* **Impacto no Consórcio:** A desaceleração da inflação é um fator positivo para a estabilidade econômica. No médio prazo, pode beneficiar o poder de compra da população, potencialmente liberando recursos para planejamento financeiro de longo prazo, como a adesão a consórcios, e reduzindo a pressão sobre o valor dos bens a serem adquiridos.

## Atração de Capital Estrangeiro

Apesar da instabilidade global, o Brasil tem se mantido como um destino atrativo para o investimento estrangeiro em 2025, reforçando sua posição no cenário internacional. \* **Impacto no Consórcio:** Embora não diretamente ligada ao consórcio, a atração de capital estrangeiro sinaliza uma percepção de maior solidez e potencial de crescimento da economia brasileira. Um ambiente econômico mais estável e com fluxo de investimentos pode indiretamente fomentar a confiança do consumidor e a capacidade de planejamento financeiro, beneficiando o setor.

## 2. Mercado de Consórcios

#### Recorde de Participantes Ativos

O mercado de consórcios no Brasil atingiu um recorde histórico de 11,4 milhões de participantes ativos em fevereiro de 2025, refletindo a crescente aceitação da modalidade.

#### Vendas de Cotas em Alta Histórica

O setor registrou o maior volume de vendas de cotas em 20 anos, com 2,07 milhões de cotas comercializadas no acumulado do ano até maio de 2025, conforme dados da ABAC.

## Projeção de Crescimento Sustentado

Após um avanço de 8% em 2024, o sistema de consórcios projeta manter um crescimento similar para 2025, indicando uma perspectiva otimista para o setor.

## Consórcio como Alternativa de Crédito

O consórcio tem se consolidado como uma alternativa de crédito relevante, com 464,82 mil cotas comercializadas em maio de 2025, o maior volume mensal de vendas. A modalidade é buscada por consumidores que procuram opções de financiamento mais acessíveis e com custos competitivos.

#### 3. Banco Central

## Novas Medidas de Segurança (Contas)

O Banco Central anunciou um novo serviço que permitirá aos cidadãos bloquear a abertura de contas bancárias em seu nome, visando fortalecer a segurança e combater fraudes. O sistema estará disponível a partir de 1º de dezembro.

#### Alterações Regulatórias Contábeis (IFRS 9)

O BC implementou uma nova resolução que modifica as regras contábeis para instituições financeiras, adaptando-as ao padrão internacional IFRS 9. Esta alteração impacta a contabilização de ativos e passivos, promovendo maior transparência e alinhamento global.

## Prioridades Regulatórias 2025-2026

O Banco Central divulgou sua agenda de prioridades regulatórias para 2025 e 2026, com destaque para a continuidade e aprimoramento do Open Finance, o desenvolvimento do Banking as a Service (BaaS) e a modernização do arcabouço regulatório para inovações tecnológicas. Esta agenda sinaliza o compromisso do BC com a inovação, a competitividade e a segurança do sistema financeiro, impactando indiretamente o ambiente de negócios para todos os players, incluindo o setor de consórcios.

#### Conclusão Executiva

A semana reforça um cenário macroeconômico de cautela, com a manutenção da taxa Selic em patamares elevados e projeções de que a queda só ocorra em 2026, o que continuará a impactar o custo do crédito e a liquidez geral da economia. As preocupações fiscais persistem, apesar de um sinal positivo de arrefecimento da inflação e da atração de capital estrangeiro.

Em contraste, o setor de consórcios demonstra notável resiliência e crescimento robusto, atingindo recordes de participantes e vendas. A modalidade se consolida como uma alternativa de crédito estratégica para os brasileiros, impulsionada pela busca por planejamento financeiro e custos mais competitivos.

As ações do Banco Central, focadas em segurança, transparência e inovação regulatória (como o Open Finance), são cruciais para a modernização do sistema financeiro e, indiretamente, criam um ambiente mais seguro e eficiente para a atuação de empresas como a Multimarcas Consórcios.

Para a Controladoria, é fundamental monitorar de perto os indicadores macroeconômicos, especialmente a Selic e a inflação, para antecipar impactos na capacidade de pagamento dos clientes e na demanda por novas cotas. Ao mesmo tempo, o forte desempenho do setor de consórcios valida a estratégia da empresa e a relevância da modalidade no cenário econômico atual.

#### **Fontes e Links**

[1] Estadão: https://www.estadao.com.br/economia/bc-anuncia-servico-permite-cliente-bloquear-abertura-de-contas-no-seu-nome-banco-fraudulentas-nprei/? srsltid=AfmBOooBxi4xN1B4PzsW6PHizopFuWlO5R4TpDe47NTjeORDOo4XH5rw [2] Valor Econômico: https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/05/16/entenda-a-resolucao-do-bc-que-

alterou-a-contabilizacao-e-impactou-o-balanco-do-bb.ghtml [3] Valor Econômico: https:// valor.globo.com/financas/noticia/2025/04/24/confira-a-lista-completa-de-prioridades-regulatriasdo-bc-para-2025-e-2026.ghtml [4] CNN Brasil: https://www.cnnbrasil.com.br/economia/ macroeconomia/bc-apresenta-prioridades-regulatorias-para-2025-e-2026-nesta-quinta-24/[5] Exame: https://exame.com/esferabrasil/apesar-da-instabilidade-brasil-atrai-capital-estrangeiro-ereforca-posicao-de-destaque-em-2025/ [6] Valor Econômico (via Dino): https://valor.globo.com/ patrocinado/dino/noticia/2025/05/13/consorcio-atinge-recorde-de-114-milhoes-departicipantes.ghtml [7] CNN Brasil: https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/ venda-de-consorcios-no-brasil-atinge-maior-patamar-em-20-anos-diz-abac/ [8] CNN Brasil: https://www.cnnbrasil.com.br/economia/mercado/consorcios-esperam-manter-crescimento-de-8em-2025-diz-associacao/ [9] Exame: https://exame.com/esferabrasil/setor-de-consorcios-avancacomo-alternativa-de-credito-para-brasileiros/ [10] CNN Brasil: https://www.cnnbrasil.com.br/ economia/macroeconomia/taxa-de-juros-media-sob-governos-do-presidente-lula-e-a-maior-doseculo-xxi/[11] CNN Brasil: https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/sem-cortede-gastos-economistas-dizem-que-juros-altos-pioram-crise-fiscal/ [12] einvestidor.estadao.com.br: https://einvestidor.estadao.com.br/ultimas/boletim-focus-ipcaselic-2025-banco-central-2/[13] O Globo: https://oglobo.globo.com/blogs/miriam-leitao/coluna/ 2025/06/foi-exagero-do-banco-central.ghtml [14] Exame: https://exame.com/economia/analisecopom-sinaliza-que-juros-so-devem-cair-em-2026-para-frustracao-do-governo/