

Relatório Semanal Executivo – Cenário Econômico e Mercado de Consórcios

Data: 02/07/2025

Introdução:

Este relatório apresenta uma análise consolidada das principais notícias econômicas da semana, com foco em seus impactos potenciais no mercado de consórcios. A análise abrange os cenários macroeconômico e do Banco Central, além de informações relevantes sobre o próprio setor de consórcios.

1. Banco Central:

1.1 Inadimplência Controlada: O Banco Central (BC) declarou que a inadimplência se encontra "bastante controlada" [11]. Apesar disso, a necessidade de análise rigorosa de risco permanece crucial para as administradoras.

1.2 Novas Regras Prudenciais: O BC e o Conselho Monetário Nacional (CMN) publicaram novas regras de requerimentos prudenciais individuais, entrando em vigor em setembro de 2025 [12]. Essas mudanças exigem maior rigor na gestão de riscos das administradoras de consórcios.

1.3 Impactos do Caso Master no FGC: Alterações no Fundo Garantidor de Créditos (FGC), motivadas pelo caso Master, podem afetar indiretamente a confiança do consumidor e a demanda por consórcios [13].

1.4 IFRS 9 e Contabilização: As alterações nas regras de contabilização (IFRS 9) impactam todas as instituições financeiras, incluindo as administradoras de consórcios [14].

1.5 Baixa Adesão à Portabilidade de Dívida: A baixa adesão à portabilidade de dívida de cartão de crédito indica uma possível resistência do consumidor a novas formas de crédito, podendo influenciar indiretamente a demanda por consórcios [15].

2. Macroeconomia:

2.1 Selic em 15% e Possível Revisão: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 15% ao ano [1], embora haja expectativa de revisão dessa alta [1]. Essa incerteza impacta diretamente o custo do crédito e a demanda por consórcios.

2.2 Expansão Fiscal e PIB: Um estudo indica que a expansão fiscal pode desacelerar o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em um cenário de fragilidade fiscal [2], afetando a confiança do consumidor e a demanda por consórcios.

2.3 Medidas para Evitar Crise Fiscal: O governo afirma que evitará uma crise fiscal [3], mas a eficácia das medidas ainda precisa ser comprovada.

2.4 Incerteza sobre o IOF: A definição do relator para a ação judicial sobre o aumento do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) gera incerteza [4], podendo impactar o custo do crédito e a atratividade dos consórcios.

2.5 Decisão do Fed e Volatilidade Cambial: A decisão do Federal Reserve (Fed) de não cortar juros devido a tarifas anteriores [5] destaca a influência de fatores externos na economia brasileira e a possível volatilidade cambial.

3. Consórcios:

3.1 Crescimento Robusto do Mercado: O mercado de consórcios apresentou crescimento robusto em 2024, com mais de R\$ 283 bilhões em negócios e 3,37 milhões de cotas vendidas [6].

3.2 Consórcios como Estratégia Financeira: Consórcios são cada vez mais vistos como estratégia para redução de dívidas e construção de patrimônio [7], especialmente em um cenário de altos juros e dificuldade de acesso a financiamentos tradicionais [8].

3.3 Aumento da Demanda por Imóveis: A demanda por consórcios de imóveis pode aumentar devido à dificuldade de acesso a financiamentos tradicionais [8].

3.4 Impacto da Nova Medida Provisória: Uma nova Medida Provisória que eleva o imposto sobre debêntures [9] pode ter impacto indireto no setor, afetando investimentos.

3.5 Importância da Transparência e Educação Financeira: A transparência e a educação financeira são cruciais para evitar problemas e garantir a satisfação do consumidor [10].

Conclusão Executiva:

A semana apresentou um cenário econômico misto, com incertezas em relação à taxa Selic, à expansão fiscal e à situação fiscal do país. Apesar da inadimplência controlada, novas regulamentações do Banco Central exigem maior rigor das administradoras de consórcios. O mercado de consórcios, embora tenha apresentado crescimento significativo em 2024, permanece sensível às flutuações econômicas e às políticas governamentais. Acompanhamento constante do cenário macroeconômico e das políticas regulatórias é fundamental para a gestão estratégica do negócio.

Fontes e Links:

[1] Durian crê em espaço para rever alta do juro - <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2025/07/02/durigan-cre-em-espaco-para-rever-alta-do-juro.ghtml> [2] Estímulo desacelera PIB em situação fiscal frágil, mostra estudo - <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2025/07/02/estimulo-desacelera-pib-em-situacao-fiscal-fragil-mostra-estudo.ghtml> [3] Governo não permitirá que país passe por crise fiscal, diz Durian - <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/governo-nao-permitira-que-pais-passe-por-crise-fiscal-diz-durigan/> [4] Relator de ações sobre decreto do IOF: Moraes já teve posicionamentos favoráveis ao governo no STF - <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2025/07/02/relator-de-acoes-sobre-decreto-do-iof-moraes-ja-teve-posicionamentos-favoraveis-ao-governo-no-stf.ghtml> [5] Fed teria cortado juros este ano se não houvesse tarifas, diz Powell - <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/fed-teria-cortado-juros-este-ano-se-nao-houvesse-tarifas-diz-powell/> [6] ABAC divulga dados do mercado de consórcios em 2024 - <https://abac.org.br/imprensa/press-releases-detalle&id=407> [7] Consórcio: como funciona, usar para quitar dívidas, aumentar patrimônio, renda extra, imóveis, veículos - <https://investidor.estadao.com.br/comportamento/consorcio-como-funciona-usar-para-quitar-dividas-aumentar-patrimonio-renda-extra-imoveis-veiculos/> [8] Como comprar casa própria em 2025: financiamento, consórcio, leilão - <https://investidor.estadao.com.br/educacao-financeira/como-comprar-casa-propria-2025-financiamento-consorcio-leilao/> [9] Debêntures incentivadas: aumento de imposto - <https://investidor.estadao.com.br/ultimas/debentures-incentivadas-aumento-imposto/> [10] 12 segredos que não te contaram sobre consórcios - <https://exame.com/invest/minhas-financas/12-segredos-que-nao-te-contaram-sobre-consorcios/> [11] Inadimplência está "bastante controlada", diz BC - <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/06/27/inadimplencia-esta-bastante-controlada-diz-bc.ghtml> [12] 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> [13] FGC deve adotar critérios de qualidade e volume em novas regras - <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/07/02/fgc-deve-adotar-criterios-de-qualidade-e-volume-em-novas-regras.ghtml> [14] Entenda a resolução do BC que alterou a

contabilização e impactou o balanço do BB - <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/05/16/entenda-a-resolucao-do-bc-que-alterou-a-contabilizacao-e-impactou-o-balanco-do-bb.ghml> [15]
Portabilidade de dívida de cartão completa um ano com baixa adesão - <https://valor.globo.com/financas/noticia/2025/07/01/portabilidade-de-divida-de-cartao-completa-um-ano-com-baixa-adesao.ghml>