

Relatório Semanal de Cenário Econômico e Setorial

Multimarcas Consórcios – Controladoria

Data: 07 de julho de 2025 **Período Analisado:** 29 de junho a 07 de julho de 2025

1. Introdução

Este relatório semanal tem como objetivo consolidar e analisar as principais notícias econômicas e setoriais da última semana, fornecendo à Controladoria da Multimarcas Consórcios uma visão clara e objetiva do cenário macroeconômico, do desempenho do mercado de consórcios e das ações do Banco Central. A análise visa identificar tendências, oportunidades e pontos de atenção que possam impactar as operações e o planejamento estratégico da empresa.

2. Resumo Executivo

A semana foi marcada pela persistência de juros elevados no Brasil, com a taxa Selic mantida em 15% ao ano, o que continua a impulsionar o mercado de consórcios como uma alternativa atrativa ao crédito tradicional. As projeções de inflação para 2025 foram revisadas para baixo, embora ainda acima da meta, enquanto o endividamento das famílias e a inadimplência de recursos livres mostram sinais de alta, exigindo vigilância. O setor de consórcios, por sua vez, registrou recordes históricos em vendas e número de participantes ativos, com destaque para o crescimento expressivo nos segmentos de imóveis e eletroeletrônicos. O Banco Central, além de manter a política monetária restritiva, atuou na segurança do Pix após um ataque hacker e divulgou um panorama positivo sobre o crédito cooperativo.

3. Análise Detalhada

3.1. Macroeconomia e seu Impacto no Nosso Mercado

Selic em Patamar Elevado

A taxa Selic foi mantida em 15% ao ano pelo Copom em 18 de junho de 2025, o maior patamar em quase 20 anos, com sinalização de permanência por um período prolongado [1]. Essa política monetária restritiva encarece o crédito bancário tradicional, tornando o consórcio uma opção mais vantajosa para a aquisição planejada de bens e serviços. A crítica do Ministro da Agricultura, Carlos Fávaro, à Selic de 15% como "inadmissível" reflete a pressão sobre a política econômica [2].

Inflação em Desaceleração, mas Acima da Meta

As projeções para o IPCA em 2025 foram reduzidas pela sexta vez consecutiva no Boletim Focus, passando para 5,18%, e para 2026 mantiveram-se em 4,5% [3]. O Santander também revisou suas projeções para 5,1% em 2025 e 4,5% em 2026, prevendo cortes na Selic apenas em janeiro de 2026 [4]. Embora a inflação esteja desacelerando, a estimativa para 2025 ainda supera

o teto da meta (4,5%), o que pode impactar o poder de compra do consumidor e, indiretamente, a capacidade de pagamento de parcelas futuras, embora o consórcio seja menos sensível a flutuações de curto prazo que o crédito com juros variáveis.

Endividamento e Inadimplência em Alta

A Pesquisa de Endividamento e Inadimplência do Consumidor (Peic) da CNC indicou que 78,4% das famílias brasileiras estavam endividadas em junho, com a inadimplência estável em 29,5% [5]. Projeções do Ibevar e FIA apontam que a taxa média de inadimplência de recursos livres de pessoas físicas deve subir para 6,18% em julho de 2025, com expectativas de novos aumentos para agosto e setembro [6]. Este cenário de aumento da inadimplência geral é um ponto de atenção para o setor de consórcios, exigindo rigor na análise de crédito e na gestão de carteira para mitigar riscos.

Crescimento do PIB e Cotação do Dólar

A economia brasileira projeta o quarto ano consecutivo de crescimento em 2025, a maior expansão desde 2021 [12]. Um PIB em crescimento geralmente se traduz em maior renda disponível e confiança do consumidor, fatores que favorecem a adesão a planos de consórcio. A projeção para a cotação do dólar ao final de 2025 é de R\$ 5,70 [12], o que pode influenciar o preço de bens importados (como veículos e eletrônicos), potencialmente elevando o valor das cartas de crédito para esses segmentos.

3.2. Mercado de Consórcios

Crescimento Robusto e Recorde Histórico

O setor de consórcios atingiu o maior patamar de vendas em 20 anos até maio de 2025, com 2,07 milhões de cotas comercializadas (+19,7% vs. 2024) e R\$ 186,6 bilhões em créditos [7, 12]. O número de participantes ativos alcançou 11,73 milhões, um aumento de 10,8% em relação a 2024, renovando um recorde histórico [7, 12]. Esse crescimento é diretamente impulsionado pela Selic elevada e pela restrição de crédito bancário, que tornam o consórcio uma opção mais econômica e planejada [8, 9, 10].

Desempenho por Segmento

As vendas de cotas de imóveis cresceram 44,7% nos primeiros cinco meses de 2025, mais que o dobro da estimativa da Abac (20%) [7]. O segmento de eletroeletrônicos e outros bens móveis duráveis expandiu notavelmente 115,2%, cinco vezes mais que o previsto [7]. Veículos leves cresceram 15,1% e motocicletas 9,4% [7]. O setor de serviços expandiu 21,9% [7]. Em contraste, veículos pesados apresentaram retração de 12,9% nas vendas de cotas, embora o tíquete médio tenha disparado 37,6%, e o consórcio tenha respondido por 37% das vendas de caminhões no país [11]. Administradoras independentes como Ademicon e Embracon registraram crescimentos ainda mais acentuados [7, 12].

Relevância no PIB e Flexibilidade

A participação dos ativos do Sistema de Consórcios no PIB Brasileiro alcançou 6,1% em 2024, um crescimento de 1,4 ponto percentual em relação a 2023, impulsionando a produção de bens e serviços [13, 14]. A flexibilidade do consórcio permite sua utilização em uma ampla gama de bens e serviços, como reformas, saúde, educação, turismo, placas fotovoltaicas, aeronaves e maquinários diversos [15], ampliando as oportunidades de mercado.

Parcerias Estratégicas

O lançamento de consórcios automotivos pela Webmotors em parceria com o Santander visa atender à crescente demanda no setor automotivo, que representa mais de 70% do total de consórcios no país [16]. Isso demonstra o dinamismo e a busca por inovação no mercado.

Disciplina e Gestão de Risco

Apesar dos benefícios, a modalidade exige disciplina. Atrasos prolongados nas parcelas podem levar à exclusão do consorciado do grupo ativo e à devolução dos valores pagos somente após contemplação por sorteio no grupo de desistentes [17]. Recomenda-se o uso de débito automático, planejamento orçamentário e formação de reserva de emergência para evitar a inadimplência [17].

3.3. Banco Central

Política Monetária e Inflação

O Copom elevou a taxa Selic para 15% ao ano em 18 de junho de 2025, com o presidente do BC, Gabriel Galípolo, reafirmando a necessidade de uma trajetória gradual da inflação antes de considerar mudanças na política monetária [1]. Essa postura reforça o compromisso do BC com o controle inflacionário, mesmo que isso signifique manter juros altos por um período prolongado.

Segurança do Sistema Financeiro e Pix

O BCB suspendeu mais três instituições financeiras do Pix (Brasil Cash, Soffy e Nuoro Pay) em 5 de julho de 2025, após um ataque hacker que pode ter desviado até R\$ 1 bilhão [18, 19]. Essa ação demonstra a vigilância do BC na segurança do sistema financeiro, um ponto crucial para a confiança dos consumidores e empresas nas transações digitais.

Panorama do Crédito Cooperativo

O Panorama do Sistema Nacional de Crédito Cooperativo (SNCC) de 2024, divulgado pelo BCB, mostrou crescimento relevante do segmento, com presença em 58% dos municípios e 19,2 milhões de cooperados. O total de ativos do SNCC alcançou R\$ 885 bilhões (+21,1% no ano), com operações de crédito somando R\$ 529,7 bilhões. Apesar de riscos de crédito materializados em 2024, os índices de capital permaneceram adequados. O setor cooperativo amplia sua participação no SFN, contribuindo para maior concorrência e inclusão financeira [20]. O Banco Central também é o órgão regulador das administradoras de consórcio [7].

4. Conclusão Executiva

O cenário econômico da última semana reforça a posição estratégica do consórcio no Brasil. A manutenção da taxa Selic em 15% ao ano continua a ser o principal motor do crescimento recorde do setor, tornando o consórcio a alternativa mais competitiva e econômica para a aquisição de bens e serviços em um ambiente de crédito bancário caro e restrito.

Os segmentos de imóveis e eletroeletrônicos, em particular, apresentaram um desempenho excepcional, superando as projeções iniciais e indicando fortes oportunidades de mercado. A crescente participação do consórcio no PIB brasileiro e sua flexibilidade para diversas finalidades demonstram a maturidade e a relevância da modalidade.

No entanto, o aumento projetado da inadimplência geral no mercado de crédito livre é um sinal de alerta que exige atenção contínua da Multimarcas Consórcios. É fundamental manter e aprimorar as políticas de análise de crédito e gestão de carteira para mitigar riscos, além de reforçar a educação financeira junto aos consorciados sobre a importância da disciplina no pagamento das parcelas.

A empresa deve capitalizar sobre o momento favorável, explorando as oportunidades nos segmentos de maior crescimento e reforçando a comunicação sobre os benefícios do consórcio em um cenário de juros altos. A vigilância sobre os indicadores macroeconômicos e as ações regulatórias do Banco Central será crucial para adaptar estratégias e manter a trajetória de sucesso.

Fontes e Links

[1] GZH / Gazeta do Povo, Abac (InfoMoney), Melhor Investimento: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFqIMB71ZbO_4kmzzhLQ3vJXQ09coTrYqihVcOgj0qgZZjp-fpm_8GkwXZW6KA7K8x-eJEeggZdysfVAuOZf18h7_vp0Ou2_0qISFCYtryj1cuICYRDzVBtp_KWXIt9wA6XA-qOAKOjKId8dSIH0YhBURmJ6dy_v8x6GT4A== [2] BASTIDORES DO PODER: <https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFPlo3CkX32P6Se8Cs62sc6g9ewm6Y1SrUu56eOz6naICnyuL5XF3Y2ZhRUygVhRg5qv9us8QoZ5t> [3] Portalrbn: [\[4\] Reuters \(via InfoMoney\): \[https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHNUelhuLooFYXLVL1nl4VbE_Dz-FOfX6IFEp8Y4fjBNYASHp9ojMgjY19XZ6XvFCZpVFzGxrxP5GJbnX6PPDUddlR8spFZBonPBxF-9z2jGnO\]\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHNUelhuLooFYXLVL1nl4VbE_Dz-FOfX6IFEp8Y4fjBNYASHp9ojMgjY19XZ6XvFCZpVFzGxrxP5GJbnX6PPDUddlR8spFZBonPBxF-9z2jGnO\) \[5\] 18 Horas: \[https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFBMDzjG5dLWScnpHDI9OKMQyhBM60c_gckkiFonG046NdXe73iBhiUfOwNebUvMZbnTtwcLt\]\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFBMDzjG5dLWScnpHDI9OKMQyhBM60c_gckkiFonG046NdXe73iBhiUfOwNebUvMZbnTtwcLt\) \[6\] InfoMoney: \[\\[7\\] Abac \\(InfoMoney\\) / Portal Tela / Reuters: \\[https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFs3GTT51bID2Yh8Hx_fqvCQ3WfPiupKkrbleP4dVnfAxvn5dN27zWPj4if-WbUHiGeTxgr8O6r7XYIKEDebzWNsRSIlgKZhSNcW0U7CZGyCIK-LR147U-bPtsUquFqFrA0jTJua8pr6VTFuvK62f6NGCSaFZO_fBnSEJQOEhkxudnJF5MnmLiGAbEcw5O3cYGDQfVp\\]\\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFs3GTT51bID2Yh8Hx_fqvCQ3WfPiupKkrbleP4dVnfAxvn5dN27zWPj4if-WbUHiGeTxgr8O6r7XYIKEDebzWNsRSIlgKZhSNcW0U7CZGyCIK-LR147U-bPtsUquFqFrA0jTJua8pr6VTFuvK62f6NGCSaFZO_fBnSEJQOEhkxudnJF5MnmLiGAbEcw5O3cYGDQfVp\\) \\[8\\] Rede 98: \\[https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHgxpVdLi6Lftw8-lyhA-CsYE47DLZhUiZQR3MZjJnz5jcuSg20-S2qANXJT-ee4auXLKoXVRnA4tWrIraMv0oW4rLB0XTWFE1RZ3x3YuznbR_7WAYze_YIUAlq9OsCR8Sj62tWdmfTcc\\]\\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHgxpVdLi6Lftw8-lyhA-CsYE47DLZhUiZQR3MZjJnz5jcuSg20-S2qANXJT-ee4auXLKoXVRnA4tWrIraMv0oW4rLB0XTWFE1RZ3x3YuznbR_7WAYze_YIUAlq9OsCR8Sj62tWdmfTcc\\) \\[9\\] BM&C News \\(YouTube\\): <https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHEuDCNEvdv8mo2sDrrxHGb3cyocGZyGjEz7ph7p80dtAfufuqasw7hFnvZSAf9YHxtAQ4UO3WEvz> \\[10\\] Estadão Conteúdo \\(via Banrisul\\): \\[\\\[11\\\] Estradão: <https://>\\]\\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFvLuaWyjDqmFNwjJMKbjvMYhCcfYuszhnqwwW5l-fDluvg-iCIoEc46YHF9rFCZQeSUGSF5upWc1tZwyjVnNNy0bDAYAinnS62B4XkZInZNaK3fXDKcWnh4MkYo8nya0V1mTJbZGczWIApNUyLYaVpejeJ07YaY=\\)\]\(https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHHPG4AFYSZA0N_nfDA-t62F0yi9DwI5kLnsQJtdr90nh5Lph4pRTHscrr4848ZkFwfPwLk9qHA54FMjREwSutjgeLbgJQZeJMIGOdNw9TI9y4TXeyE=\)](https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFOlvgyID204Qx_UOikZymFr0_LBpQLt7WJTBD-z6CCAc1-nzXArskk3GdEK6BuOyy4tho8KMTGq8hyinRPuPR8BRzFt10JQRDn8b0WMM5xck8Qo_U12ftfloNs-if1W6_PWeZ8Q1SRB9yL4ZWf_56Xp3JTxnqLUiLdwF4dDTxHigN-ujPPjV8ASFI=)

vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/
AUZIYQH5tvF7NmYb7DJKXS0m-3G9cYfYe-
To9gzDrXgqF2jPn-7RPQj1NXk1hv_BiMGWYern0zAN13AmTZW3AkZA96QbrSd6mAifOxVGOeN-6fR5jJ
kKA== [12] InfoMoney / Agência Brasil: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHTO55ZHPkZ6Qgy3yS3PSnrNLBr1rr2L2qCk8cTWjPexoOH9y9d-a2AYIAHsXpnaqkMO6bkaJcCdeR1wqZOOB0hlIs3D_XwOVYK8Oa5pxH8joelAK5CoWOb7Js8yBMyygXLIySxvttonzJnotk-EJFkoGJX7EYAfKzYeRyam5-XRR7V7615HoxXKPPWwN-FGcLucWS762LvBemIJ3U1Y=/https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQGMEQFuNB90DhStm7R1le7o8AGqBbgfYZ8Ao5aCOmk_YOK6Nvd5amcoBP7DWd3ZsvG6OmYWXkEm_sFt0aU2TaJP8fBdNwbqHJAb17gpqgeg3EDrmPcowXqy8_d4E8FKhVXRAlNo1sStl_zr8UkT12DUiQ_R1W5MakYZuhOk51l-fvOjzHHARmVC1uyoiOCMqIvzj4rpZ3MmwOaV8RqxKbO2 [13]
RADAR DIGITAL BRASÍLIA / Sua Cidade Em Revista: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQHt0ZvpbXZE493CO2YPCpum1f8v3-qA1SQCAm_PGICKN2Zwq_bMfg4l6ygx3DR6IP4YiBeNhpnIzvPTTcC0Woe2hgzFaQSjVXRN-tPAXnLyx_Z99258YGiK9wXGv1LDI1ZKE7ojEsOR5Z-hXJ9E7_GGyn6PFX4bHG2Pgq13SS8zH078x_2qXYe6AYLWdKcy6wNEI3ojnDBMDWfg4noEQtGyJm9QZ
[14] Terra: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQGiFMbygj9iN00epHVeWk4HkYQzHopMVDI4HtJI9nEfbpzwx0WBTw74UAq3HtxVqH84OVuXvfp6zCOUOh3D6ddOKpnIc2tGeX3_LmUX7DLUw71v41dyYtdl_utYubLGApP-IPOCAo5L-s3zU2FJ8Kje7WOqbUt4Iqe8 [15] Portal de Notícias Setorial: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQE3LkWBwRtZaCTprNQLpdVpm6mAeSisEUEvGZjgCr4Sdd7_AhoeSTEIPZzS3fqnAihfyNDpN-jhubRWEtU-8qG8UGPPWZfrl697ZGvEOEz08XNSTRgJfFm4h7TMoxwZtdMJdM5E8Fs11hjatN3nS0UJ0HCRdOWjbHDWNgeVNuYa0k1cM0 [16] Portal Tela / Globo: <https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQG2qUr4UT36pLbUIPVxBF0vA6jS8Xen1fE6uPznM05h4iKrz6zr841GkLdNQLPkYjyGWKKZ-Wj7KUUOSbpekzd9LUJ4JCPrGpNIRD3sQ5WqgSrn3Wv3GnXgoi2DBemJepNB1hzQPoKqsxNO2pAOqpXM>
[17] Multimarcas Consórcios / Embracon: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQEXHjBXbVZNLJsDqXOtytMS8R9XGVCELPjZhGT4BslihXtliFSL5HUhF6OwUk_dyswA8wTqtspP77ZdZDRVcdWLhd4I8nqQT8eY7zhnl6P8MvVK5ixsXcuAr9Zo76GPiy8MorC_MyBPN_svEPZqAFsKFtk
[18] Agência Brasil - EBC: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQG-AY_RjlFrHa2TsCekDjZl7tL9D4Ck7S_vSyJ1M6d9cikGXeouzP_HIXMQ3F1FQWzUkOE_Jo_mDjzG_KNmZMvJ04IhjndvfSZH_33ptqXGyUHE1QcGFirHIHZp9UUMBItIFNhKoIRzFuRGtZu2yAZr0iLlKlWOWZWfK
[19] GZH / Gazeta do Povo: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQFqlMB71ZbO_4kmzzhLQ3vJXQ09coTrYqihVcOgj0qgZZjp-fpm_8GkwXZW6KA7K8x-eJEeggZdysfVAuOZf18h7_vp0Ou2_0qISFCYtryj1cuICYRDzVBtp_KWXIt9wA6XA-qOAKOjKId8dSIH0YhBURmJ6dy_v8x6GT4A [20] Banco Central do Brasil: https://vertexaisearch.cloud.google.com/grounding-api-redirect/AUZIYQEI_RQORLgPq1kWKjYCBYK8p1KyE_A6UHy0b1Zm-pkW78dcn7z8-hDSflzsrL3ej8GWVJpOAYqJE7eSL--mbZwV-gD6UOYZLWRW6Z8EMCdWwXZnPT9ODuw1cMpwIvi87w10gwrwiLt4tp-r