

Relatório de Crédito

2ª Edição

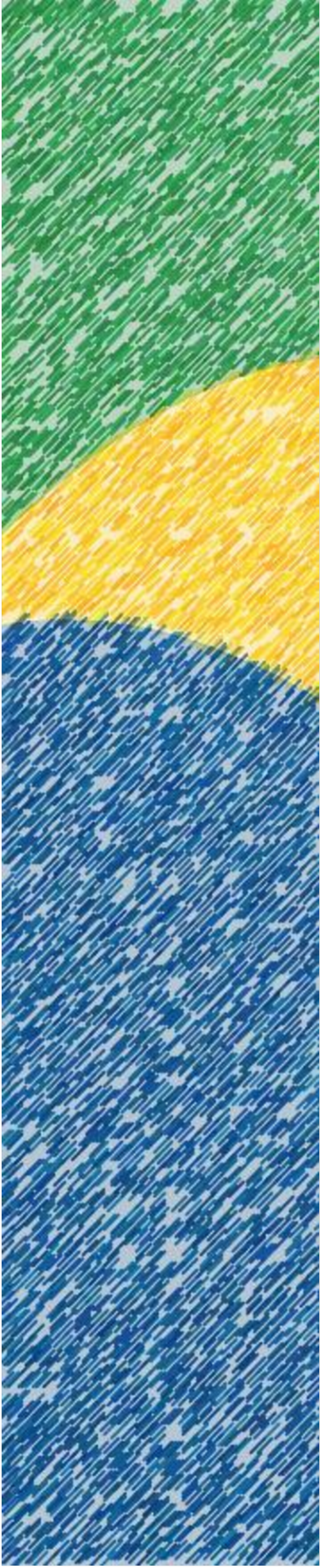
Secretaria de Reformas Econômicas



**Março
2026**

Ministério da
Fazenda

GOVERNO DO
BRASIL
DO LADO DO POVO BRASILEIRO



O Relatório de Crédito é um relatório semestral produzido pela Secretaria de Reformas Econômicas do Ministério da Fazenda em que são divulgadas informações sobre o mercado de crédito brasileiro.

Essa segunda edição contém, adicionalmente, informações do produto Crédito com Garantia Imobiliária (CGI).

O objetivo do Relatório de Crédito é trazer uma visão complementar aos demais relatórios de crédito produzidos por outras entidades públicas e privadas, com a finalidade de compreender a dinâmica do mercado de crédito e auxiliar em análises sobre os efeitos de alterações regulatórias e resultados e de reformas microeconômicas implementadas.

Os dados deste relatório são extraídos do Sistema Gerenciador de Séries Temporais do Banco Central do Brasil (SGS - <https://www3.bcb.gov.br/sgspub/>) e do sítio da ABECIP (<https://www.abecip.org.br/credito-imobiliario/indicadores/cgi>).

Os códigos das séries utilizadas no relatório estão contidos nas tabelas e nas notas de rodapé. Em caso de dúvidas ou sugestões, enviar e-mail para: relatoriocredito.sre@fazenda.gov.br.

Secretaria de
**Reformas
Econômicas**

Ministério da
Fazenda



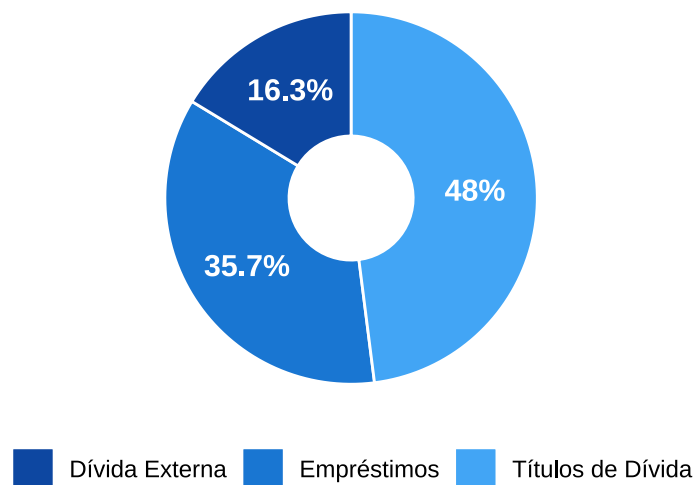
Índice

Crédito Ampliado ao Setor Não Financeiro	p. 4
Crédito Sistema Financeiro Nacional	p. 6
Crédito por Tipo de Tomador (PF e PJ)	p. 9
Crédito por Tipo de Recurso (Livre e Direcionado)	p. 10
Crédito Recursos Livres Pessoa Física (Com e Sem Garantia)	p. 11
Crédito Pessoa Física - Produtos Sem Garantia	p. 12
Crédito Pessoa Física - Produtos Com Garantia	p. 13
Variações Anuais - Saldos de Crédito PF e PJ	p. 14
Variações Anuais - Concessões de Crédito PF e PJ	p. 15
Anexo - Crédito com Garantia Imobiliária	p. 16

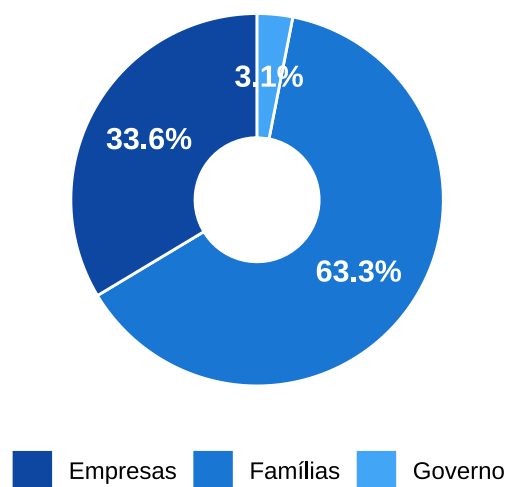
Crédito Ampliado ao Setor Não Financeiro

Crédito Ampliado ao Setor não Financeiro							
Código Indicador	12/2025	11/2025	10/2025	Δ 3m (%)	Δ 12m (%)	Mín 12m	Máx 12m
28215 Saldo Total de Crédito Ampliado em Relação ao PIB (%)	163,87	161,45	159,81	3,55 %	3,44 %	156,02	163,87
28183 Saldo Total de Crédito Ampliado ao Setor Não Financeiro (R\$ bi)	20.869,96	20.415,85	20.109,53	5,30 %	11,84 %	18.481,44	20.869,96
28188 Saldo Total Títulos de Dívida (R\$ bi)	10.015,66	9.819,92	9.583,98	6,33 %	17,90 %	8.472,27	10.015,66
28192 Saldo Total Dívida Externa (R\$ bi)	3.405,84	3.282,24	3.292,98	4,97 %	-0,07 %	3.198,44	3.405,84
28184 Saldo Total Empréstimos (R\$ bi)	7.448,46	7.313,69	7.232,57	4,08 %	10,23 %	6.763,76	7.448,46
28186 Empréstimos Outras sociedades financeiras (R\$ bi)	222,72	219,22	216,86	3,93 %	14,52 %	195,74	222,72
28187 Empréstimos Fundos governamentais (R\$ bi)	230,83	228,59	227,11	2,52 %	8,89 %	213,09	230,83
28185 Empréstimos SFN (R\$ bi)	6.994,91	6.865,88	6.788,60	4,14 %	10,15 %	6.354,92	6.994,91
28860 Empréstimos e Financiamentos a Famílias (R\$ bi)	4.428,98	4.382,70	4.321,87	3,96 %	11,69 %	4.013,98	4.428,98
28848 Empréstimos e Financiamentos a Empresas (R\$ bi)	2.350,62	2.272,50	2.257,44	4,55 %	8,21 %	2.127,59	2.350,62
28197 Empréstimos e Financiamentos ao Governo (R\$ bi)	215,32	210,68	209,29	3,38 %	1,21 %	208,27	216,25

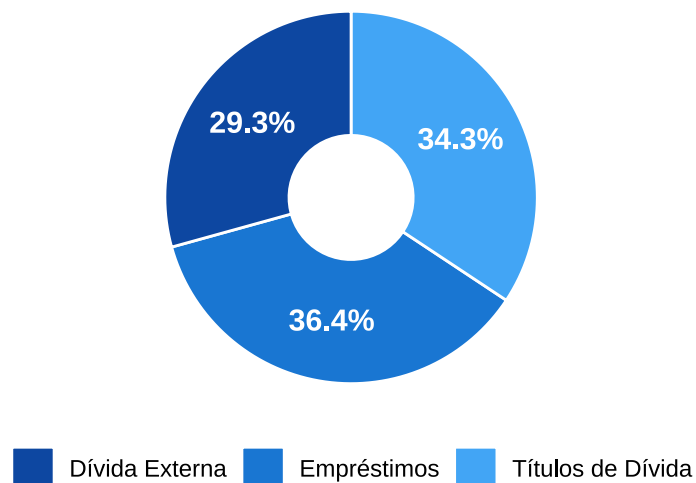
Saldo de Crédito Ampliado ao Setor não Financeiro



Composição dos Empréstimos no Sistema Financeiro Nacional



Fontes de Financiamento às Empresas



Fonte: Séries SGS/Bacen nº 28184, 28188, 28192, 28197, 28848, 28860, 28847, 28851 e 28854.

Crédito Sistema Financeiro Nacional

Crédito SFN - Tipo de Tomador

Código Indicador	12/2025	11/2025	10/2025	Δ 3m (%)	Δ 12m (%)	Mín 12m	Máx 12m
20539 Carteira de Crédito (R\$ bi)	7.130,22	6.999,00	6.919,37	4,09 %	10,33 %	6.464,42	7.130,22
20541 Carteira de Crédito PF (R\$ bi)	4.428,98	4.382,70	4.321,87	3,96 %	11,69 %	4.013,98	4.428,98
20540 Carteira de Crédito PJ (R\$ bi)	2.701,24	2.616,30	2.597,50	4,30 %	8,17 %	2.450,44	2.701,24
20631 Crédito Concedido (R\$ bi)	802,91	651,19	690,69	14,76 %	15,58 %	587,70	802,91
20633 Crédito Concedido PF (R\$ bi)	406,48	377,23	392,47	7,50 %	14,58 %	325,36	406,48
20632 Crédito Concedido PJ (R\$ bi)	396,43	273,96	298,22	23,29 %	16,61 %	253,60	396,43
20714 Taxas Média de Juros das Operações (% a.a.)	32,06	32,38	31,89	2,36 %	12,49 %	29,86	32,38
20716 Taxas Média de Juros das Operações PF (% a.a.)	37,57	37,70	36,58	3,53 %	13,61 %	34,01	37,70
20715 Taxas Média de Juros das Operações PJ (% a.a.)	20,01	20,59	21,66	-2,63 %	5,09 %	20,01	21,72
20783 Spread Médio das Operações de Crédito (p.p.)	21,11	21,46	20,75	3,63 %	20,49 %	18,38	21,46
20785 Spread Médio das Operações PF (p.p.)	27,08	27,21	25,98	5,29 %	19,66 %	23,02	27,21
20784 Spread Médio das Operações PJ (p.p.)	8,05	8,72	9,32	-8,52 %	15,99 %	8,05	9,40
21082 Inadimplência Média das Operações de Crédito (%)	4,03	4,01	4,00	3,07 %	36,61 %	3,19	4,03
21084 Inadimplência Média das Operações PF (%)	5,00	4,93	4,86	5,04 %	41,24 %	3,78	5,00
21083 Inadimplência Média das Operações PJ (%)	2,44	2,48	2,56	-2,79 %	20,20 %	2,23	2,56

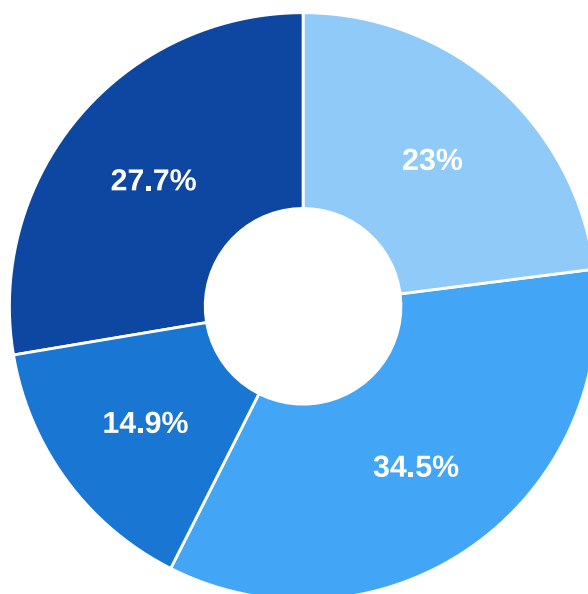
Crédito SFN - Tipo de Recurso

Código Indicador	12/2025	11/2025	10/2025	Δ 3m (%)	Δ 12m (%)	Mín 12m	Máx 12m
20539 Carteira de Crédito (R\$ bi)	7.130,22	6.999,00	6.919,37	4,09 %	10,33 %	6.464,42	7.130,22
20542 Carteira de Crédito RL (R\$ bi)	4.095,75	4.012,66	3.965,01	4,15 %	8,71 %	3.747,19	4.095,75
20593 Carteira de Crédito RD (R\$ bi)	3.034,48	2.986,34	2.954,36	4,00 %	12,59 %	2.717,24	3.034,48
20631 Crédito Concedido (R\$ bi)	802,91	651,19	690,69	14,76 %	15,58 %	587,70	802,91
20634 Crédito Concedido RL (R\$ bi)	716,33	583,89	610,68	17,15 %	14,11 %	530,35	716,33
20685 Crédito Concedido RD (R\$ bi)	86,58	67,30	80,01	-1,81 %	29,34 %	48,06	88,18
20714 Taxas Média de Juros das Operações (% a.a.)	32,06	32,38	31,89	2,36 %	12,49 %	29,86	32,38
20717 Taxas Média de Juros das Operações RL (% a.a.)	46,64	47,39	46,20	2,51 %	14,48 %	42,46	47,39
20756 Taxas Média de Juros das Operações RD (% a.a.)	11,41	11,14	11,64	2,33 %	6,74 %	10,86	12,70
20783 Spread Médio das Operações de Crédito (p.p.)	21,11	21,46	20,75	3,63 %	20,49 %	18,38	21,46
20786 Spread Médio das Operações RL (p.p.)	33,06	33,91	32,51	3,77 %	21,72 %	28,42	33,91
20825 Spread Médio das Operações RD (p.p.)	4,18	3,84	4,10	3,47 %	19,43 %	3,84	4,39
21082 Inadimplência Média das Operações de Crédito (%)	4,03	4,01	4,00	3,07 %	36,61 %	3,19	4,03
21085 Inadimplência Média das Operações RL (%)	5,37	5,26	5,33	1,32 %	31,62 %	4,44	5,38
21132 Inadimplência Média das Operações RD (%)	2,22	2,34	2,21	9,36 %	60,87 %	1,48	2,34

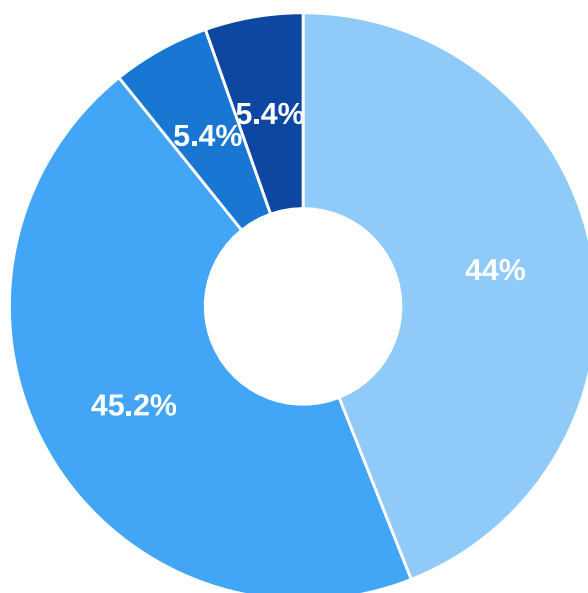
Crédito SFN - Pessoa Física								
Código Indicador		12/2025	11/2025	10/2025	Δ 3m (%)	Δ 12m (%)	Mín 12m	Máx 12m
20541	Carteira de Crédito PF (R\$ bi)	4.428,98	4.382,70	4.321,87	3,96 %	11,69 %	4.013,98	4.428,98
20570	Carteira de Crédito RL PF (R\$ bi)	2.457,45	2.429,58	2.389,84	4,73 %	13,41 %	2.198,12	2.457,45
20606	Carteira de Crédito RD PF (R\$ bi)	1.971,52	1.953,12	1.932,02	3,01 %	9,61 %	1.815,86	1.971,52
20633	Crédito Concedido PF (R\$ bi)	406,48	377,23	392,47	7,50 %	14,58 %	325,36	406,48
20662	Crédito Concedido RL PF (R\$ bi)	363,12	337,67	344,95	10,53 %	14,72 %	292,59	363,12
20698	Crédito Concedido RD PF (R\$ bi)	43,37	39,56	47,52	-12,57 %	13,46 %	32,46	49,60
20716	Taxas Média de Juros das Operações PF (% a.a.)	37,57	37,70	36,58	3,53 %	13,61 %	34,01	37,70
20740	Taxas Média de Juros das Operações RL PF (% a.a.)	60,12	60,64	58,72	3,19 %	13,20 %	54,28	60,64
20768	Taxas Média de Juros das Operações RD PF (% a.a.)	11,16	10,93	10,95	2,39 %	8,98 %	10,51	11,37
20785	Spread Médio das Operações PF (p.p.)	27,08	27,21	25,98	5,29 %	19,66 %	23,02	27,21
20809	Spread Médio das Operações RL PF (p.p.)	46,31	46,92	44,80	4,33 %	17,99 %	39,90	46,92
20837	Spread Médio das Operações RD PF (p.p.)	4,57	4,21	4,20	10,65 %	23,51 %	4,08	4,57
21084	Inadimplência Média das Operações PF (%)	5,00	4,93	4,86	5,04 %	41,24 %	3,78	5,00
21112	Inadimplência Média das Operações RL PF (%)	6,86	6,61	6,65	2,54 %	30,67 %	5,57	6,86
21145	Inadimplência Média das Operações RD PF (%)	2,67	2,83	2,65	11,25 %	81,63 %	1,62	2,83

Crédito SFN - Pessoa Jurídica								
Código Indicador		12/2025	11/2025	10/2025	Δ 3m (%)	Δ 12m (%)	Mín 12m	Máx 12m
20540	Carteira de Crédito PJ (R\$ bi)	2.701,24	2.616,30	2.597,50	4,30 %	8,17 %	2.450,44	2.701,24
20543	Carteira de Crédito RL PJ (R\$ bi)	1.638,29	1.583,08	1.575,17	3,30 %	2,35 %	1.549,06	1.638,29
20594	Carteira de Crédito RD PJ (R\$ bi)	1.062,95	1.033,22	1.022,33	5,88 %	18,57 %	901,38	1.062,95
20632	Crédito Concedido PJ (R\$ bi)	396,43	273,96	298,22	23,29 %	16,61 %	253,60	396,43
20635	Crédito Concedido RL PJ (R\$ bi)	353,21	246,22	265,74	24,83 %	13,49 %	237,76	353,21
20686	Crédito Concedido RD PJ (R\$ bi)	43,22	27,74	32,49	12,03 %	50,47 %	15,60	43,22
20715	Taxas Média de Juros das Operações PJ (% a.a.)	20,01	20,59	21,66	-2,63 %	5,09 %	20,01	21,72
20718	Taxas Média de Juros das Operações RL PJ (% a.a.)	23,55	24,53	25,08	-2,81 %	8,38 %	23,47	25,08
20757	Taxas Média de Juros das Operações RD PJ (% a.a.)	12,21	11,83	13,90	1,58 %	-0,25 %	11,83	17,31
20784	Spread Médio das Operações PJ (p.p.)	8,05	8,72	9,32	-8,52 %	15,99 %	8,05	9,40
20787	Spread Médio das Operações RL PJ (p.p.)	10,38	11,47	11,78	-5,29 %	21,26 %	9,75	11,78
20826	Spread Médio das Operações RD PJ (p.p.)	2,92	2,61	3,75	-22,75 %	3,18 %	2,61	4,31
21083	Inadimplência Média das Operações PJ (%)	2,44	2,48	2,56	-2,79 %	20,20 %	2,23	2,56
21086	Inadimplência Média das Operações RL PJ (%)	3,12	3,18	3,32	-4,29 %	24,30 %	2,83	3,34
21133	Inadimplência Média das Operações RD PJ (%)	1,39	1,40	1,37	5,30 %	17,80 %	1,20	1,40

Saldo Total de Empréstimos por Tipo de Recurso e de Tomador

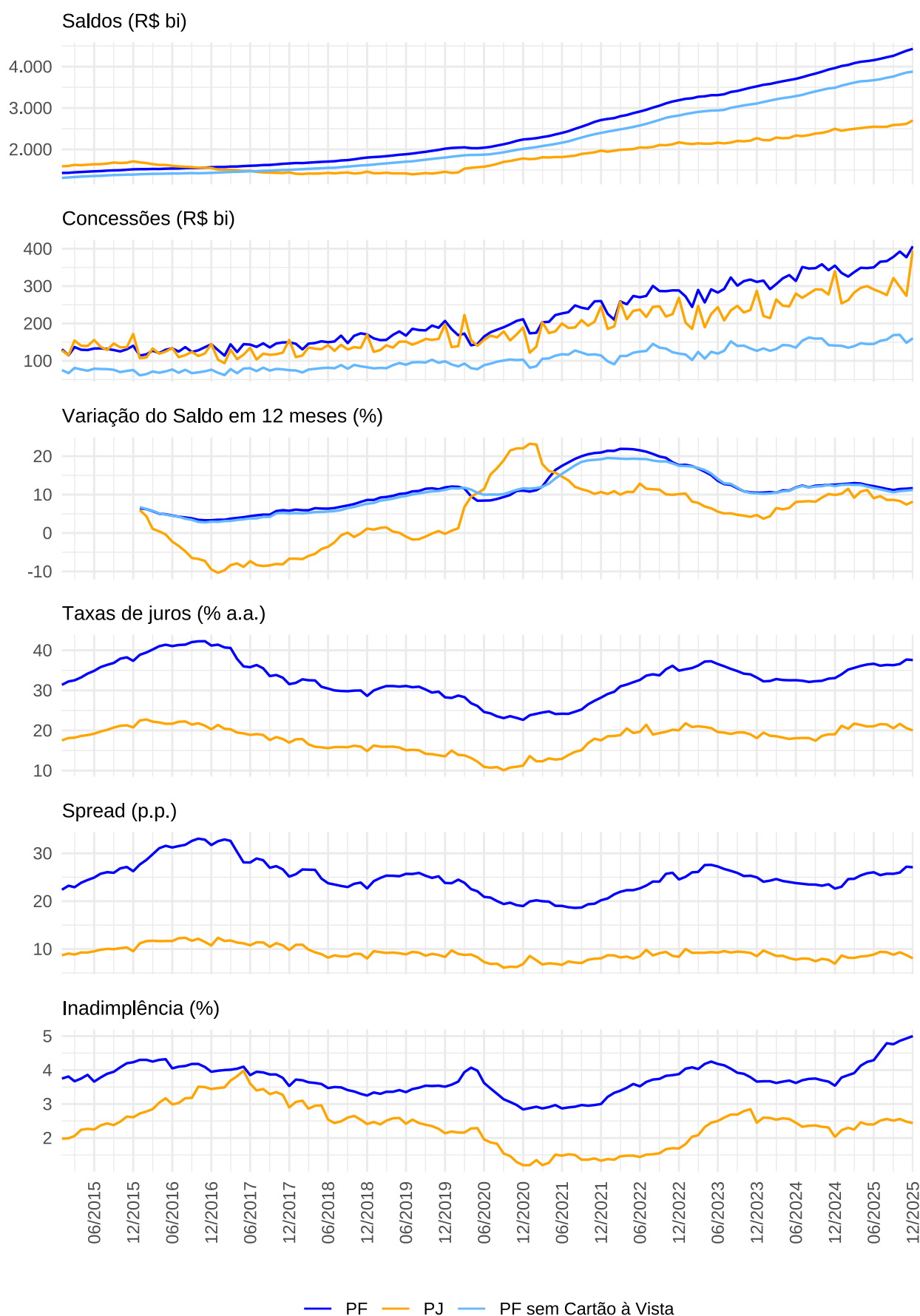


Concessão Total de Empréstimos por Tipo de Recurso e de Tomador



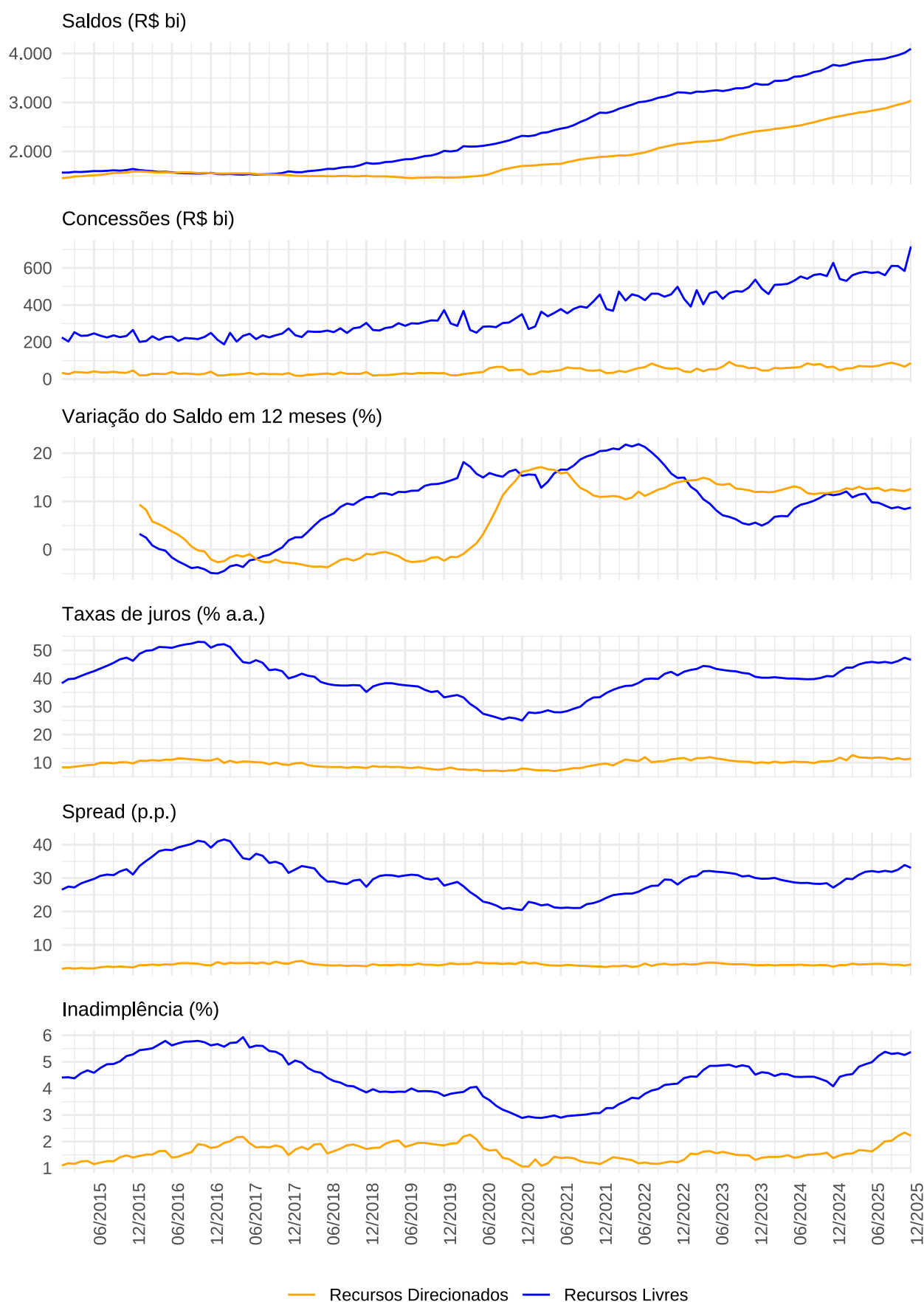
■ Recursos Direcionados PF ■ Recursos Direcionados PJ ■ Recursos Livres PF ■ Recursos Livres PJ

Crédito por Tipo de Tomador (PF e PJ)



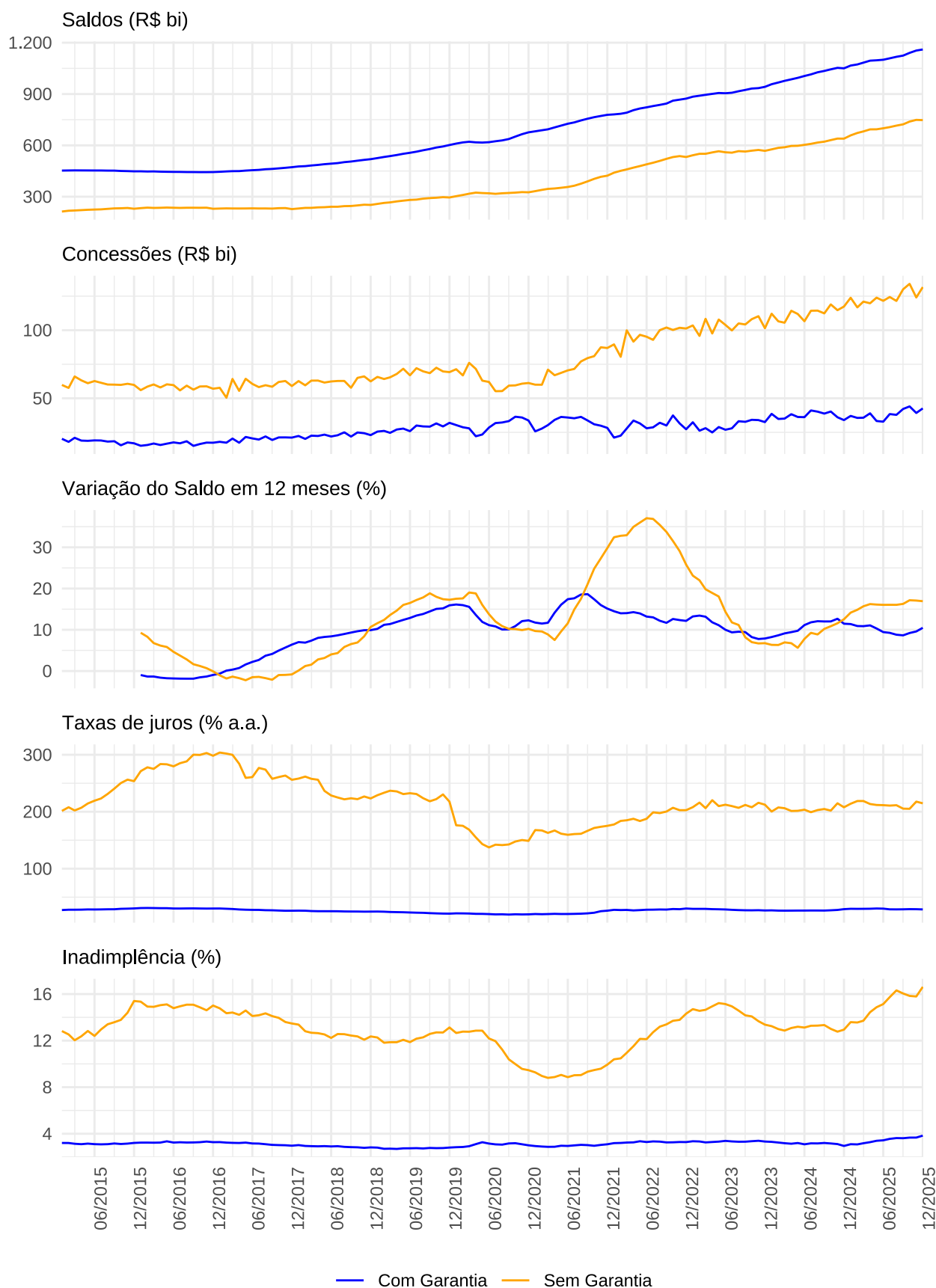
Fonte: Séries SGS/Bacen nº 20540, 20541, 20632, 20633, 20715, 20716, 20784, 20785, 21083, 21084, 20589 e 20681.

Crédito por Tipo de Recurso (Livre e Direcionado)



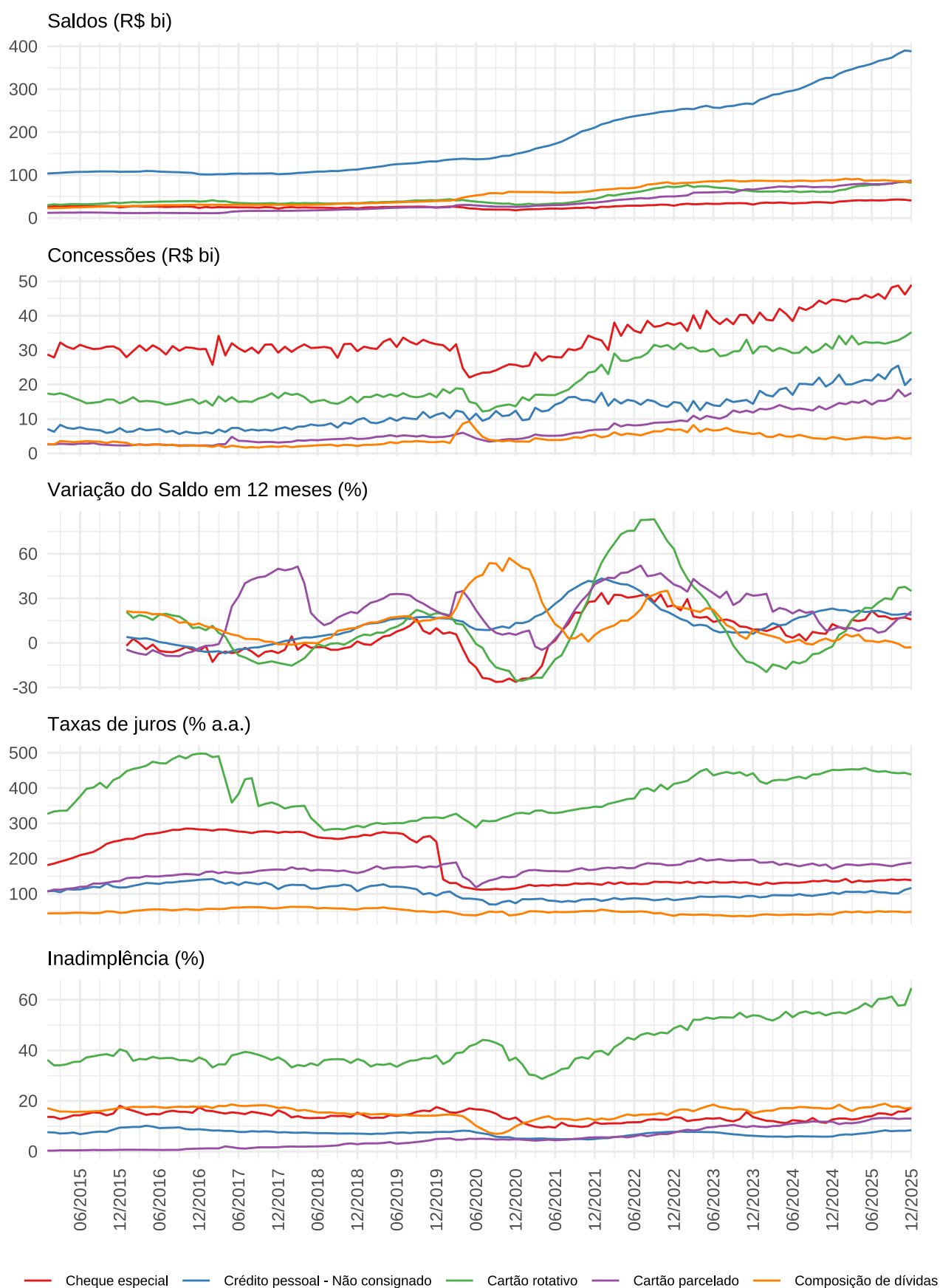
Fonte: Séries SGS/Bacen nº 20542, 20634, 20717, 20786, 21085, 20593, 20685, 20756, 20825, 21132.

Crédito Recursos Livres Pessoa Física (Com e Sem Garantia)



Fonte: Séries SGS/Bacen nº 20579, 20581, 20582, 20586, 20591, 20671, 20673, 20674, 20678, 20683, 20747, 20749, 20750, 20754, 20755, 21119, 21121, 21122, 21124, 21125, 21130, 20573, 20574, 20587, 20588, 20575, 20592, 20665, 20666, 20679, 20680, 20667, 20684, 20741, 20742, 22022, 22023, 20743, 21113, 21114, 21127, 21128, 21115 e 21131.

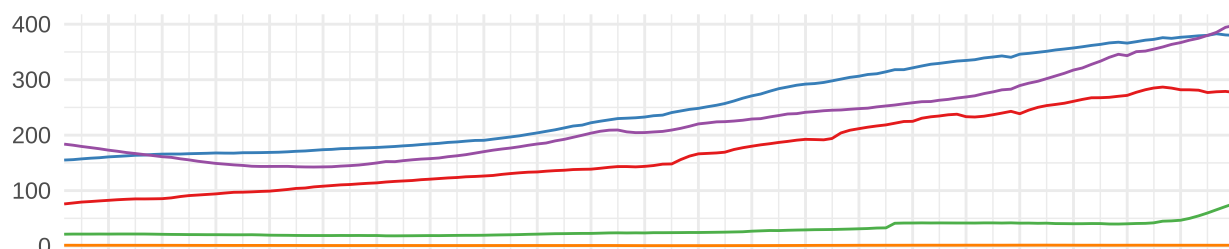
Crédito Pessoa Física - Produtos Sem Garantia



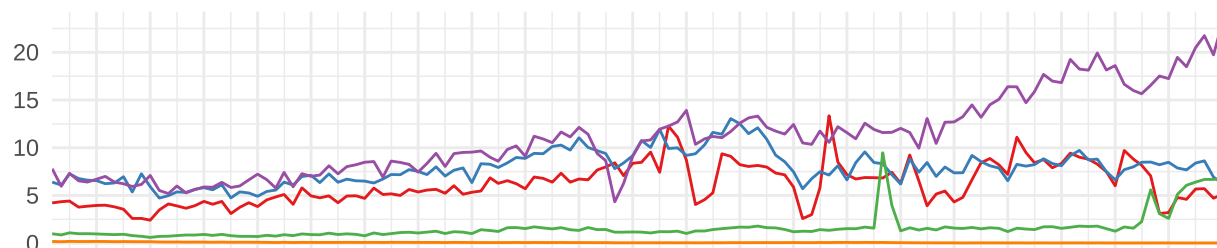
Fonte: Séries SGS/Bacen nº 20573, 20574, 20587, 20588, 20575, 20665, 20666, 20679, 20680, 20667, 20741, 20742, 22022, 22023, 20743, 21113, 21114, 21127, 21128, 21115.

Crédito Pessoa Física - Produtos Com Garantia

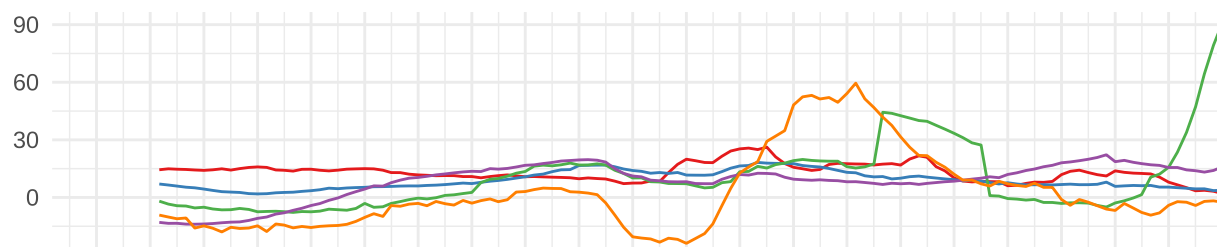
Saldos (R\$ bi)



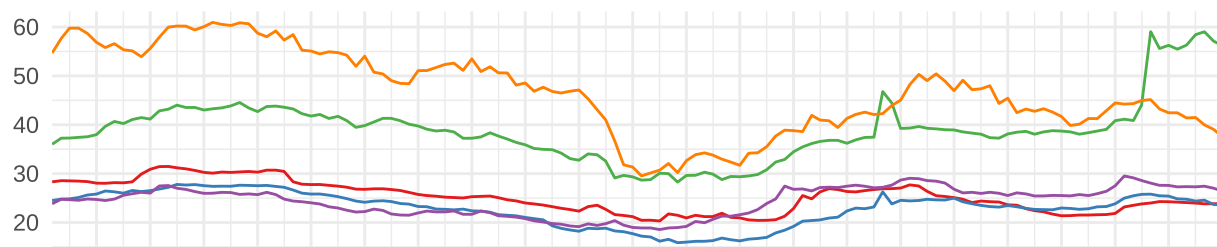
Concessões (R\$ bi)



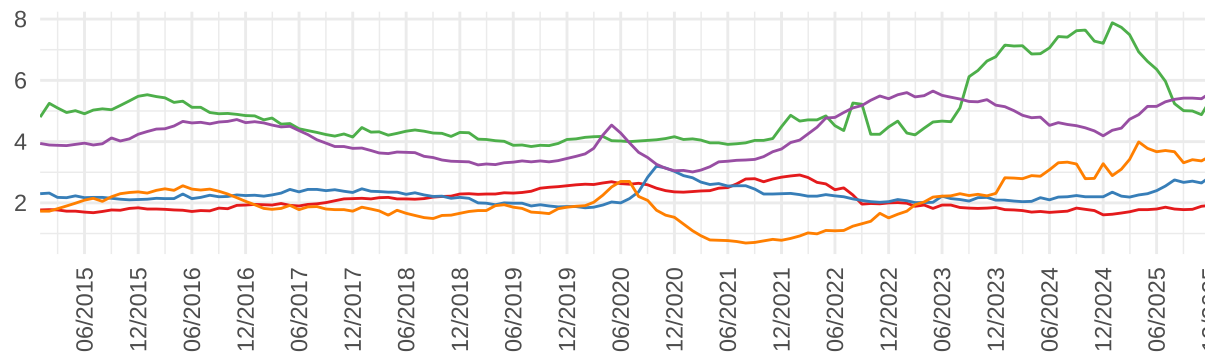
Variação do Saldo em 12 meses (%)



Taxas de juros (% a.a.)



Inadimplência (%)



— Consignado INSS — Consignado Servidores Públicos — Consignado Setor Privado — Aquisição de veículos — Desconto de cheques

Fonte: Séries SGS/Bacen nº 20577, 20576, 20578, 20581, 20591, 20669, 20668, 20670, 20673, 20683, 20745, 20744, 20746, 20749, 20755, 21117, 21116, 21118, 21121, 21130.

Variações Anuais - Saldos de Crédito PF e PJ

Maiores Variações Percentuais Positivas – Saldo de Crédito PF				
Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20621	Outros	32,38	39.354	29.728
20576	Crédito pessoal - Consignado - Trabalhadores setor privado	31,11	637.901	486.538
20610	Financiamentos imobiliários - Taxas de mercado	27,86	1.528.731	1.195.597
20587	Cartão de crédito - Rotativo	24,30	915.194	736.301
20574	Crédito pessoal - Não consignado	20,38	4.355.891	3.618.451

Maiores Variações Percentuais Negativas – Saldo de Crédito PF*				
Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20584	Arrendamento mercantil - Veículos	-90,89	163	1.789
20591	Desconto de cheques	-4,48	18.343	19.203
20585	Arrendamento mercantil - Outros bens	-3,35	6.786	7.021
20582	Aquisição de outros bens	-3,05	315.188	325.119

*Apenas 4 produtos PF apresentaram variação negativa de saldo no período

Maiores Variações Percentuais Positivas – Saldo de Crédito PJ				
Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20547	Capital de giro - Prazo menor 365 dias	47,78	910.116	615.868
20556	Arrendamento mercantil - Veículos	37,71	41.069	29.822
20563	Cartão de crédito - À vista	28,82	481.340	373.664
20601	Crédito com recursos do BNDES - Capital de giro	28,57	166.032	129.141
20562	Cartão de crédito - Parcelado	27,89	37.983	29.699

Maiores Variações Percentuais Negativas – Saldo de Crédito PJ				
Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20560	Compror	-11,35	200.633	226.333
20568	Repasse externo	-6,09	404.432	430.659
20545	Desconto de cheques	-4,59	46.476	48.710
20561	Cartão de crédito - Rotativo	-3,95	80.763	84.084
20548	Capital de giro - Prazo maior 365 dias	-1,96	4.871.624	4.969.015

Variações Anuais - Concessões de Crédito PF e PJ

Maiores Variações Percentuais Positivas – Concessão de Crédito PF

Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20668	Crédito pessoal - Consignado - Trabalhadores setor privado	183,56	54.509	19.223
20702	Financiamentos imobiliários - Taxas de mercado	58,90	51.284	32.274
20680	Cartão de crédito - Parcelado	19,58	188.274	157.448
20666	Crédito pessoal - Não consignado	14,74	262.251	228.560
20681	Cartão de crédito - À vista	12,09	2.520.701	2.248.751

Maiores Variações Percentuais Negativas – Concessão de Crédito PF

Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20676	Arrendamento mercantil - Veículos	-60,00	2	5
20677	Arrendamento mercantil - Outros bens	-46,26	158	294
20670	Crédito pessoal - Consignado - Beneficiários do INSS	-31,48	70.632	103.087
20699	Crédito rural - Taxas de mercado	-19,49	86.800	107.818
20683	Desconto de cheques	-18,15	266	325

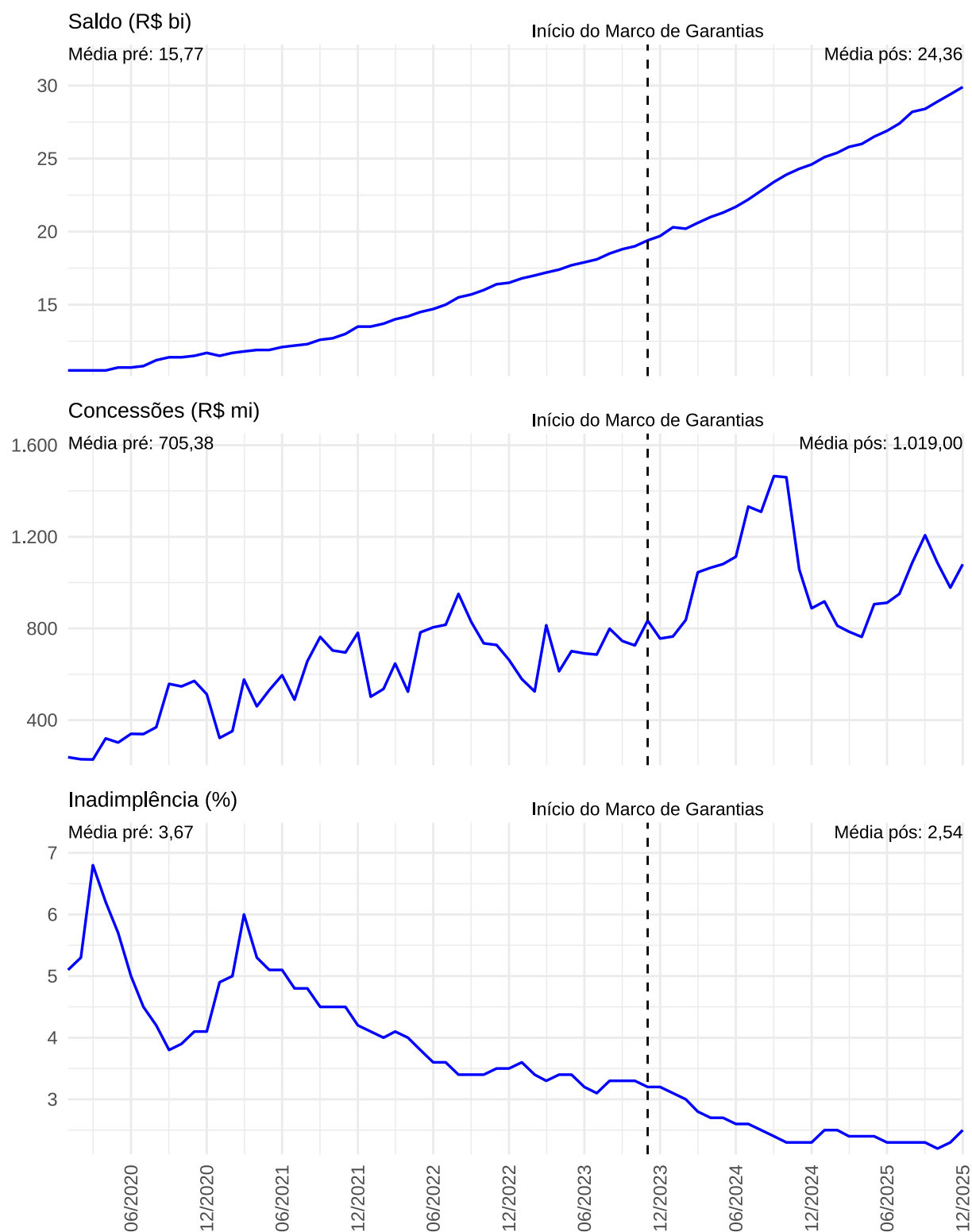
Maiores Variações Percentuais Positivas – Concessão de Crédito PJ

Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20687	Crédito rural - Taxas de mercado	63,63	47.669	29.132
20694	Crédito BNDES - Financiamento a investimentos	42,09	91.823	64.625
20661	Outros	41,58	97.185	68.645
20655	Cartão de crédito - À vista	28,94	212.373	164.708
20648	Arrendamento mercantil - Veículos	27,26	1.975	1.552

Maiores Variações Percentuais Negativas – Concessão de Crédito PJ

Código	Produto de Crédito	Δ (%)	Valor Acumulado 2025 (R\$ mi)	Valor Acumulado 2024 (R\$ mi)
20641	Capital de giro - Teto rotativo	-28,38	11.342	15.836
20652	Comprar	-25,03	114.910	153.284
20695	Crédito BNDES - Financiamento agroindustrial	-23,03	4.897	6.362
20693	Crédito com recursos do BNDES - Capital de giro	-17,01	5.453	6.571
20660	Repasse externo	-7,59	4.490	4.859

Anexo - Crédito com Garantia Imobiliária



Fonte: ABECIP, disponível em <https://www.abecip.org.br/credito-imobiliario/indicadores/cgi>.

O Crédito com Garantia Imobiliária (CGI), conhecido também como home equity, é um tipo de empréstimo que possui imóveis (residenciais, comerciais ou terrenos) como a única garantia ou como a garantia de maior valor.

O Novo Marco Legal das Garantias (Lei 14.711/2023) modernizou as regras para empréstimos e financiamentos, facilitando a execução de bens (imóveis e móveis) dados como garantia em caso de inadimplência, aumentando a segurança jurídica para credores, reduzindo a burocracia e, consequentemente, as taxas de juros dessas operações.

Médias das variáveis: Foram utilizados para o cálculo 26 meses antes e após a publicação do Novo Marco Legal das Garantias.