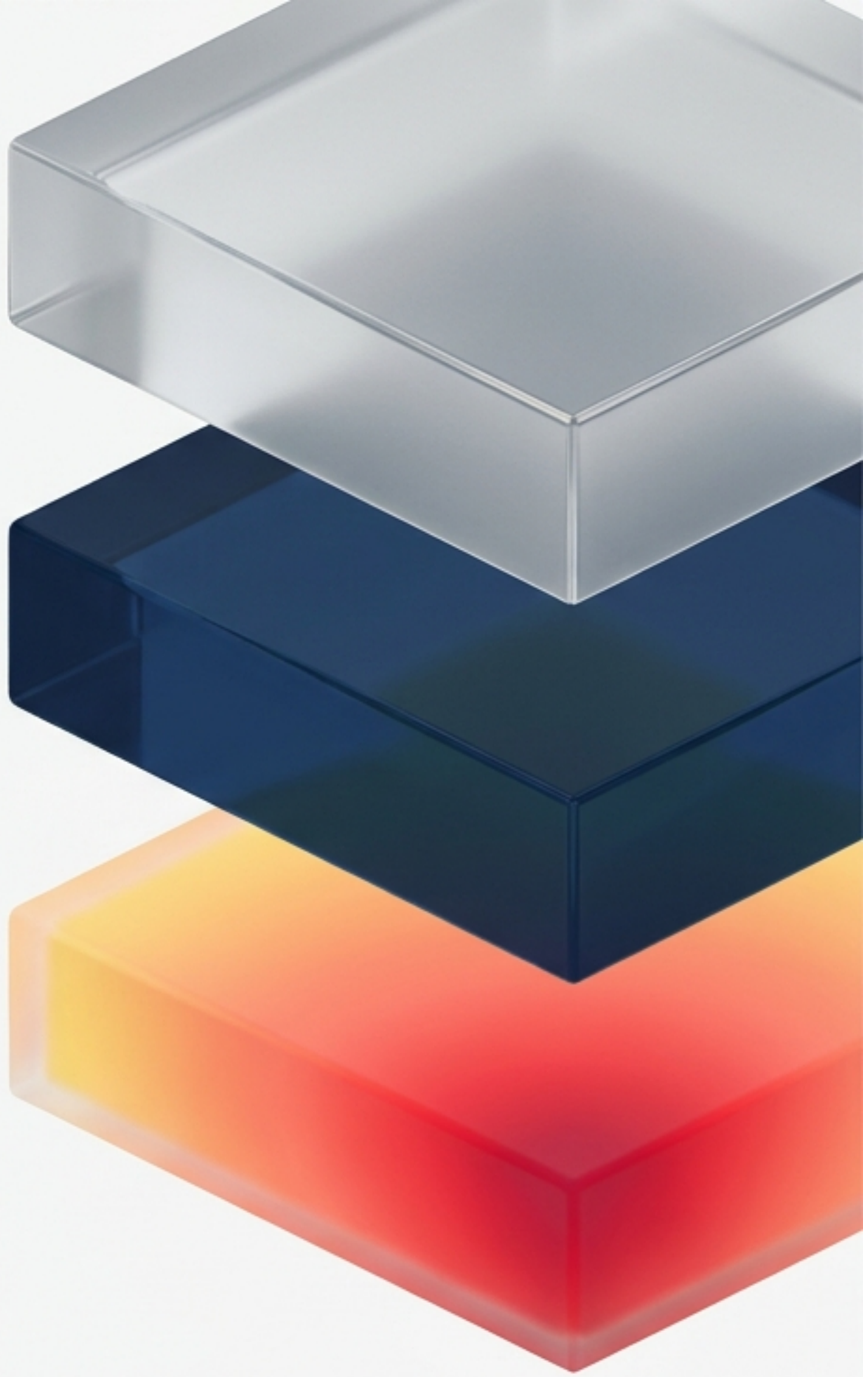
Estabilidade Financeira em Foco: Resiliência Sistêmica e os Desafios do Crédito às Famílias

Insights Executivos baseados no Relatório de Estabilidade Financeira (REF) – Outubro 2026



Gemini Notebook

A Dinâmica de Pressão e Resposta no Sistema Financeiro Nacional

O cenário atual do crédito exige precisão cirúrgica: enquanto o sistema mantém alta liquidez geral, a base da pirâmide atinge níveis críticos de alavancagem, acionando mecanismos de autocorreção e novas intervenções do Banco Central.

Liquidez e Resiliência

O SFN possui robustez e bases sólidas para absorver choques macroeconômicos, mantendo o funcionamento estrutural seguro.

Pico de Endividamento

A base da pirâmide vive um **recorde histórico de comprometimento de renda**, com **inadimplência acelerada** nas linhas sem garantia.



Contenção Regulatória

Freio na oferta de risco pelo mercado e o desenho cirúrgico de medidas macroprudenciais de contenção pelo BCB.



Gemini Notebook

Resiliência Macro, Pressão Micro

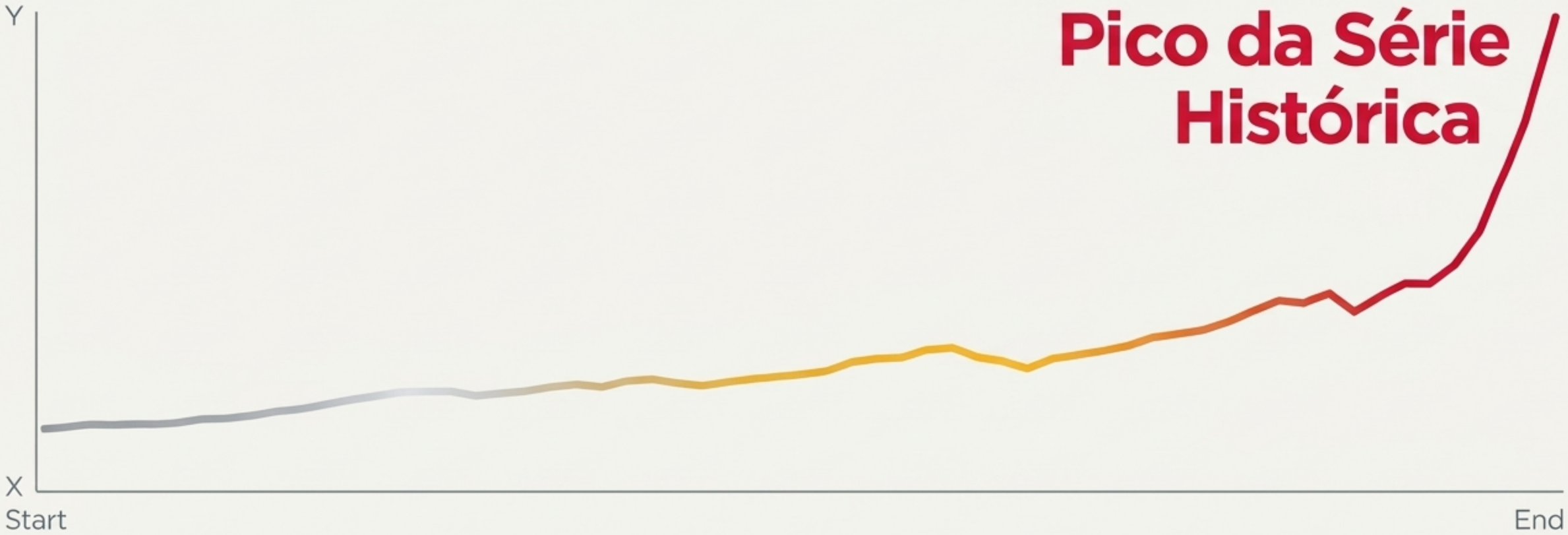
A estabilidade do Sistema Financeiro Nacional permite a absorção de choques sistêmicos, mas a atual conjuntura do crédito familiar impõe um foco imediato de atenção nas camadas vulneráveis do varejo.



Gemini Notebook

Comprometimento de Renda Atinge o Limite da Série Histórica

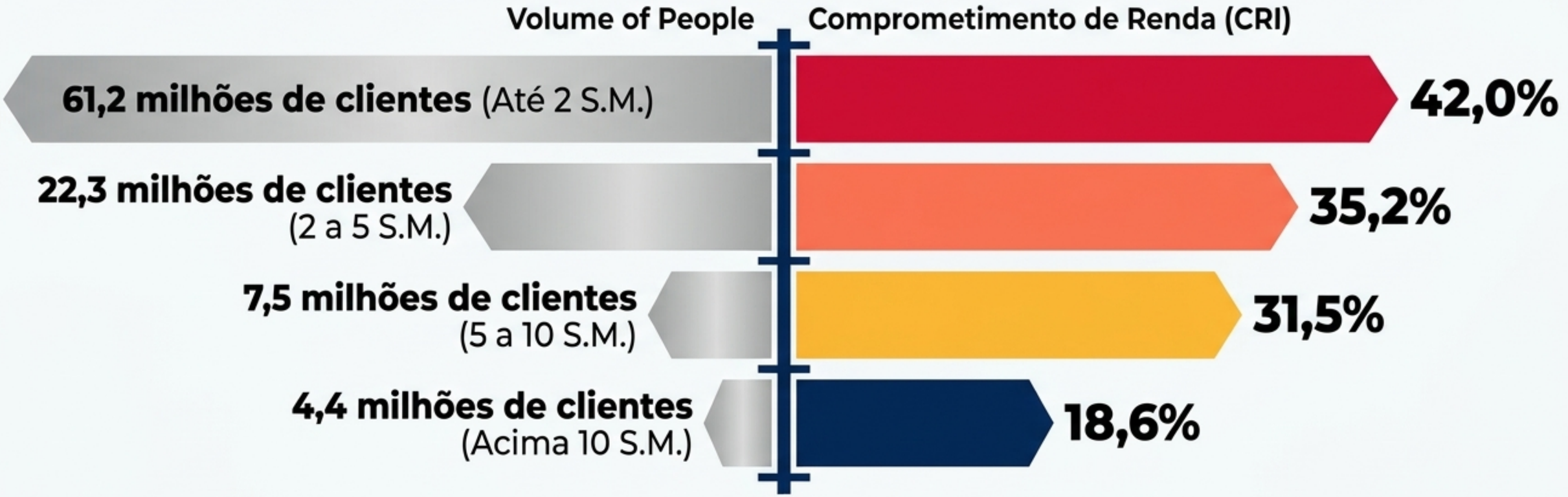
A capacidade de pagamento das famílias permanece sob contínua e severa pressão, alcançando um patamar inédito nos registros financeiros do país.



Gemini Notebook

O Peso Desproporcional do Endividamento na Base da Pirâmide

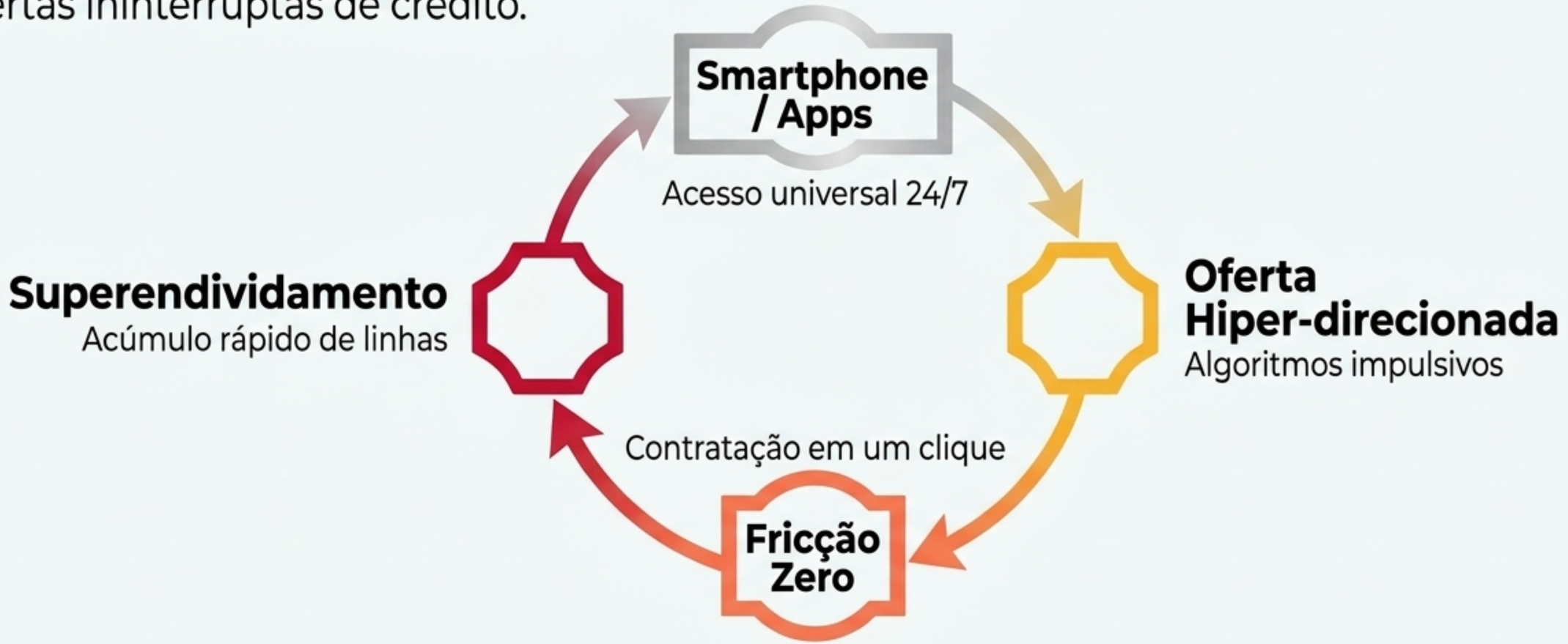
A análise detalhada do Comprometimento de Renda Individual (CRI) revela uma assimetria alarmante: o risco de superendividamento concentra-se nas faixas de renda mais baixas, que abrigam a grande maioria dos clientes do SFN.



Gemini Notebook

A Digitalização Como Catalisador do Superendividamento

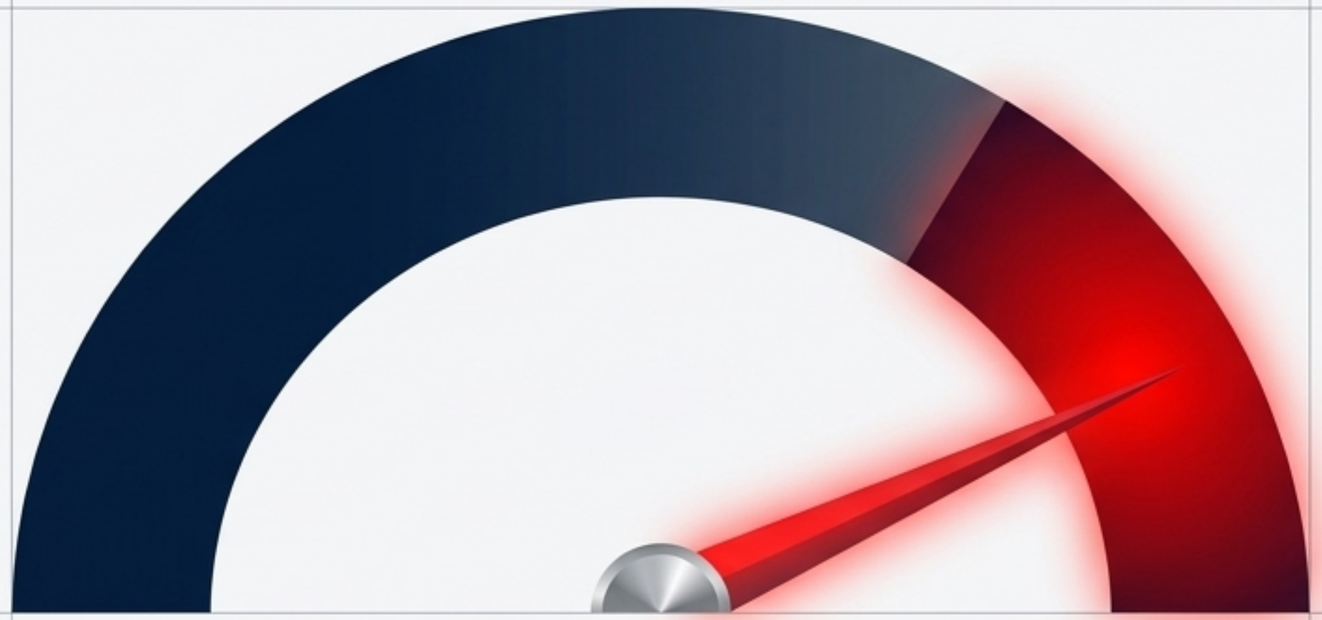
A crescente digitalização dos serviços financeiros eliminou o atrito transacional. Esse avanço tecnológico ampliou drasticamente a exposição dos consumidores de menor renda a ofertas ininterruptas de crédito.



Gemini Notebook

A Aceleração da Materialização de Risco no Curto Prazo

O comprometimento de renda já se converteu em inadimplência real. A materialização de risco aumentou de forma contundente e manterá os balanços pressionados no curto prazo.



Pressão no Curto Prazo

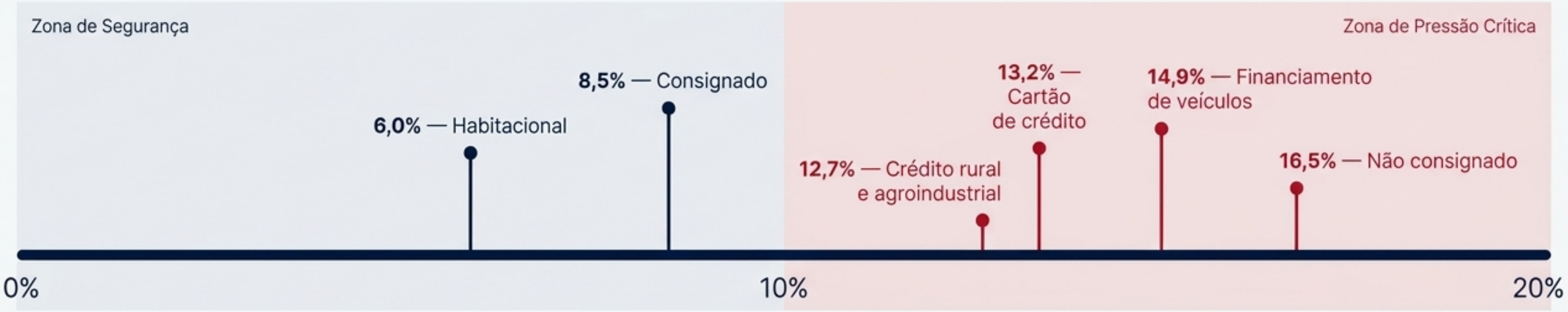
A expectativa é de manutenção da pressão no curto prazo, sem sinais de arrefecimento imediato na materialização de perdas.

Gemini Notebook

Mapeamento de Ativos Problemáticos por Modalidade de Crédito

A deterioração atinge o pico em praticamente todas as linhas voltadas para a pessoa física, com forte concentração em modalidades sem garantia direta de renda.

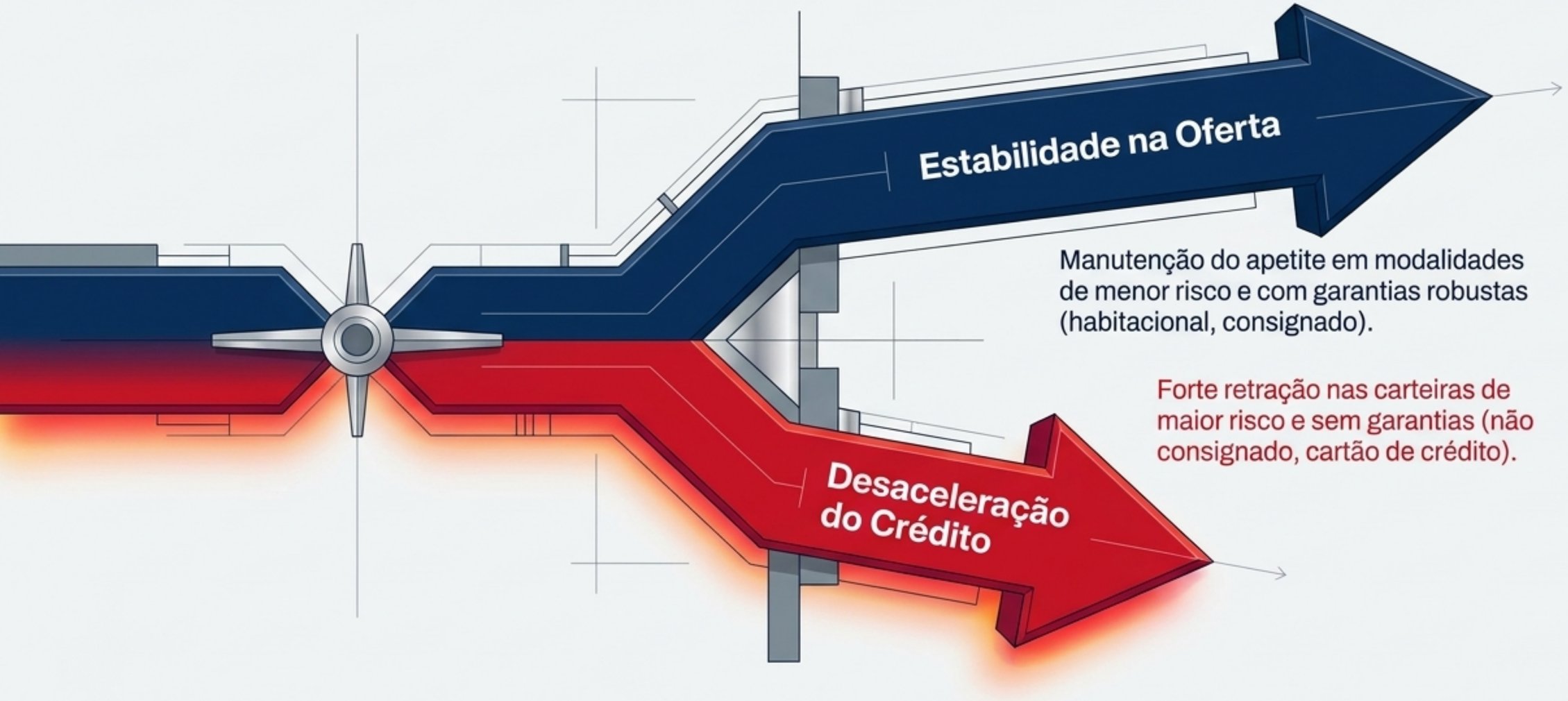
O Termômetro de Ativos Problemáticos



Gemini Notebook

Pouso Forçado: A Autocorreção do Mercado Bancário

Diante da escalada do risco, as instituições financeiras já iniciaram um movimento mecânico de defesa, recalibrando a originação de crédito de acordo com a garantia e o perfil do produto.



Gemini Notebook

O Paradoxo do Programa Crédito do Trabalhador

O programa obteve sucesso em expandir o acesso ao consignado com taxas acessíveis. Contudo, demonstrou efeito estrutural limitado devido à ausência de amortização de dívidas antigas e tóxicas.



Gemini Notebook

A Resposta Regulatória: Intervenções Macroprudenciais no Radar

Para conter a falha gerada pela hiper-oferta e **proteger a estabilidade**, o **Banco Central do Brasil** prepara uma **resposta cirúrgica focada nos segmentos de alto risco.**

Pilar 1: Frear a Oferta Inadequada

Adoção de medidas macroprudenciais direcionadas aos segmentos de maior risco para mitigar a oferta excessiva de crédito.



Pilar 2: Proteger o Tomador Vulnerável

Criação de barreiras contra o superendividamento, especialmente nas faixas de menor renda severamente impactadas pela digitalização.



Gemini Notebook

O Novo Ponto de Equilíbrio: Inclusão, Apetite e Solidez

O desafio iminente do Sistema Financeiro Nacional é calibrar as três forças fundamentais para garantir que a inclusão financeira não se converta em ruína financeira.



Gemini Notebook

Documento de Referência

Relatório de Estabilidade Financeira (REF)

Banco Central do Brasil — Outubro de 2026

[QR Code: Acesso Direto ao Relatório REF]

Gemini Notebook