

CONTAS DE DISTRIBUIÇÃO DE RIQUEZA (DWA) – PRINCIPAIS RESULTADOS

25 JUN. 2025 | GRUPO DE TRABALHO PARA O
DESENVOLVIMENTO DE ESTATÍSTICAS MACROECONÓMICAS

GONÇALO AMADO | DEPARTAMENTO DE ESTATÍSTICA



BANCO DE
PORTUGAL
EUROSYSTEM



AGENDA



MOTIVAÇÃO



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



COMO ACEDER AOS DADOS



AGENDA



MOTIVAÇÃO



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



COMO ACEDER AOS DADOS



MELHORAR O CONHECIMENTO SOBRE **DESIGUALDADES DA RIQUEZA**

Elevada procura por dados sobre distribuição

- ❖ **“G20 Data gaps initiative”**. O tópico das desigualdades está presente na agenda política.
- ❖ **Procura crescente dos utilizadores** por series temporais, tempestivas e consistentes com contas nacionais.
- ❖ A **heterogeneidade** do setor das famílias interessa, para efeitos de política monetária e de estabilidade financeira.

Disponibilidade da informação

- ❖ Inquéritos, contas nacionais por setor.
- ❖ **Desafio:** Conciliar diferentes âmbitos e conceitos estatísticos.

Primeira versão publicada em Janeiro de 2024 pelo BCE!



AGENDA



MOTIVAÇÃO



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



COMO ACEDER AOS DADOS



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA

LIGANDO DADOS MICRO E MACRO SOBRE RIQUEZA



Dados micro e distributivos

Inquérito à Situação Financeira das Famílias (ISFF)

- ✓ Aproximadamente de três em três anos desde 2010.
- ✓ 80000 famílias (2021); mais de 6000 em Portugal.
- ✓ Dimensões de distribuição dos ativos reais, dos ativos financeiros e da dívida das famílias.
- ❖ **Limitações:** Baixa frequência e tempestividade; famílias mais ricas sub-representadas (INE não usa dados administrativos para as selecionar).

Agregados macro

Contas Nacionais

- ✓ Todos os trimestres desde 1995.
- ✓ Informação integrada e exaustiva.
- ✓ De acordo com padrões internacionais em termos de metodologia e desagregações.
- ❖ **Limitações:** Não existem distribuições no setor das famílias; necessidade de estimar variáveis macro nem sempre tempestivas (p.e. ativos fixos, riqueza em habitação); alguns itens apurados por resíduo.

Contas de distribuição de riqueza (DWA)

- ✓ Consistentes com contas nacionais.
- ✓ Estimação da riqueza sub-representada no ISFF.
- ✓ Séries temporais trimestrais.
- ✓ Boa tempestividade (~ t+150 dias).
- ✓ Permite aferir a desigualdade de riqueza e comparações entre países da área do euro.
- ❖ **Limitação:** não tem em conta alterações de preferências das famílias em termos de instrumento de riqueza (**dados experimentais**).



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA

LIGANDO DADOS MICRO E MACRO SOBRE RIQUEZA: CENÁRIO BASE

Ajuste da população do ISFF

- ❖ *Tem em conta grupos de população excluídos do inquérito*
- ❖ *Aplica um ajustamento proporcional da população do ISFF*

“Double check” dos dados macro

- ❖ *Ajuste dos dados de contas nacionais trimestrais (exclusão de ISFLSF, terrenos adjacentes a habitação, inclusão de habitação no exterior)*
 - ❖ *Apuramento do total de riqueza em habitação e terrenos não associados a habitação*
 - ❖ *Ajustamento aos dados de depósitos do ISFF*

Tratamento da sub-representação das famílias mais ricas

- ❖ *Alimentar a base de dados do ISFF com “lista de ricos” para melhorar a estimativa da cauda superior da amostra (estimativa de Pareto)*

“Grossing up” final

- ❖ *Alocação proporcional do gap remanescente entre contas nacionais e ISFF*



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



O QUE SE CONSIDERA RIQUEZA DE ACORDO COM AS DWA?

LIGAÇÃO DE INSTRUMENTOS DE RIQUEZA LÍQUIDA ENTRE O INQUÉRITO ÀS FAMÍLIAS (ISFF) E DADOS DE CONTAS NACIONAIS POR SETOR

Ativos financeiros

Depósitos

Títulos

UP em fundos de Investimento

Ações cotadas

Ações não cotadas e outras participações

Seguros ramo vida

Ativos não financeiros

Riqueza não financeira em negócios

Habitação

Passivos

Empréstimos à habitação

Outros empréstimos

Items com baixa comparabilidade não incluídos nas DWA:

Numerário
(sem dados no ISFF)

Direitos sobre pensões
(baixa comparabilidade com o ISFF)

Pensões de segurança social
(não abrangidas nas contas nacionais)

As DWA cobrem cerca de **97%** dos ativos das famílias portuguesas e **85%** dos passivos.



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



OUTPUTS:

Indicador	Demografia	Desagregação	Métrica
<ul style="list-style-type: none">❖ Número de famílias com riqueza líquida acima de 1MEUR<ul style="list-style-type: none">❖ Riqueza média e mediana❖ Rácio "dívida para ativos"❖ Gini❖ Percentagem de famílias com riqueza líquida acima de 1 MEUR❖ Percentagem de riqueza do 50% mais pobres❖ Percentagem de riqueza do 10% mais ricos❖ Percentagem de riqueza do 5% mais ricos	<ul style="list-style-type: none">❖ Total<ul style="list-style-type: none">❖ Decis de riqueza líquida❖ Situação no mercado do trabalho<ul style="list-style-type: none">❖ [Regime de ocupação da residência]	<ul style="list-style-type: none">❖ Total❖ Decil 1❖ Decil 2❖ Decil 3❖ Decil 4❖ Decil 5❖ Decil 6❖ Decil 7❖ Decil 8❖ Decil 9❖ Decil 10	<ul style="list-style-type: none">❖ Total❖ Por indivíduo❖ Por família



AGENDA



MOTIVAÇÃO



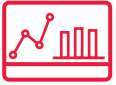
PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



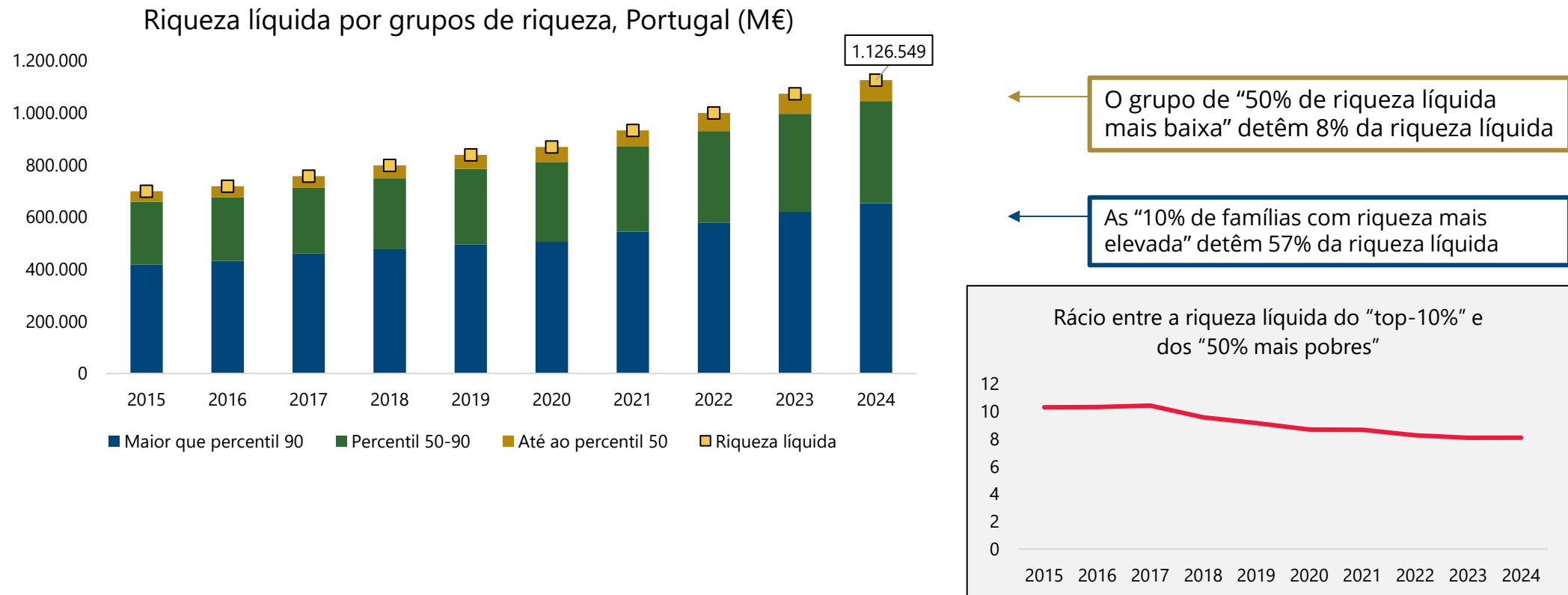
COMO ACEDER AOS DADOS



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



AUMENTO GENERALIZADO DA RIQUEZA LÍQUIDA NAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS, E REDUÇÃO DAS DESIGUALDADES.

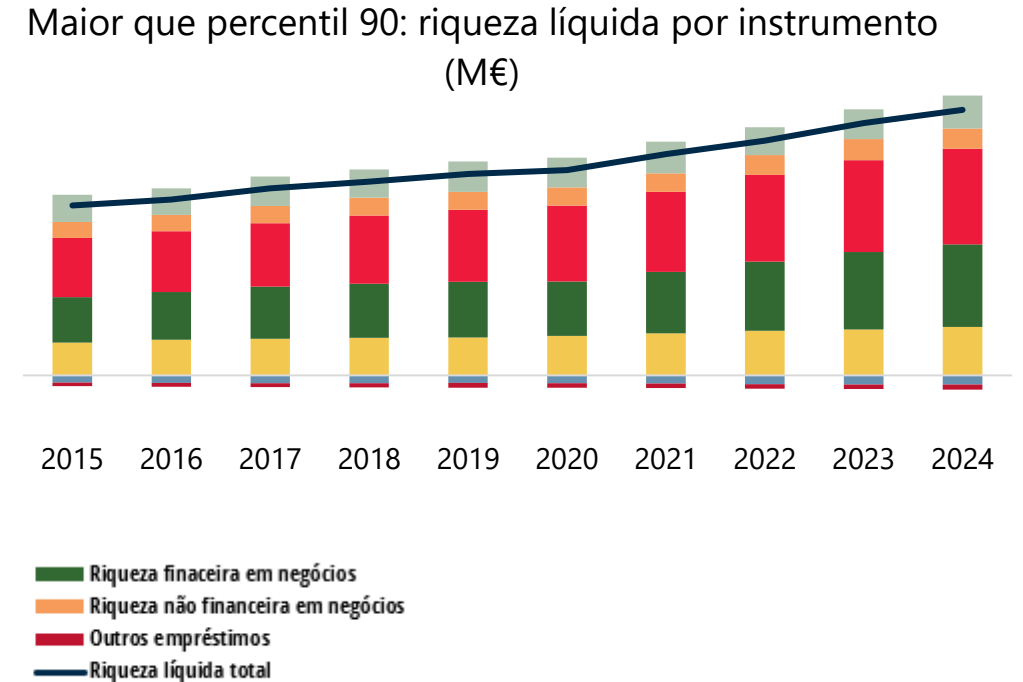
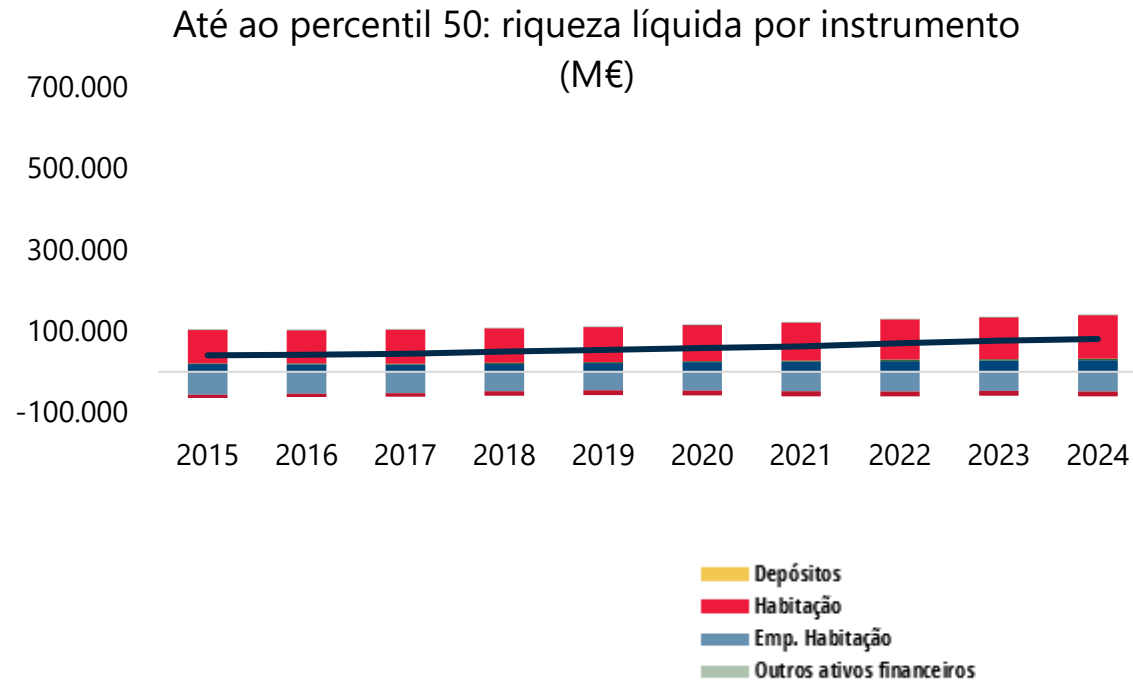




PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



A COMPOSIÇÃO DA RIQUEZA LÍQUIDA DIFERE ENTRE OS TOP-10% E OS 50% MAIS POBRES, MAS A HABITAÇÃO DESTACA-SE EM AMBOS.

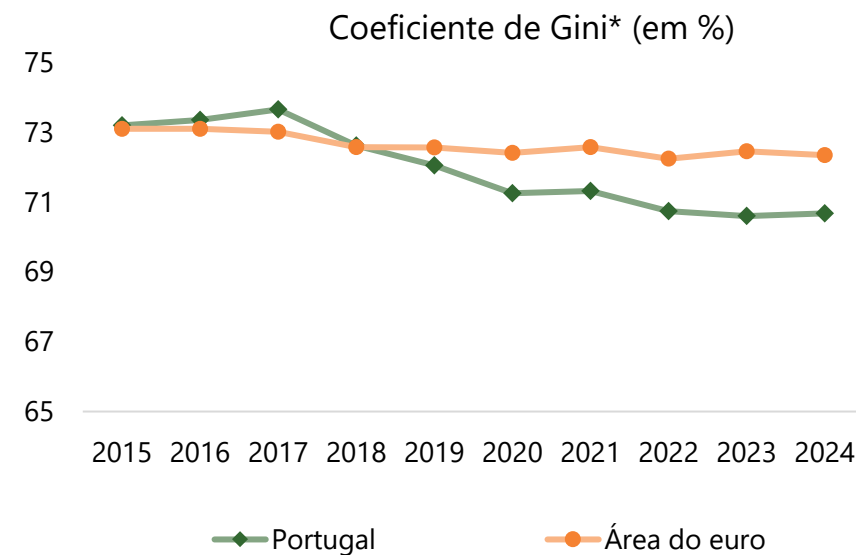
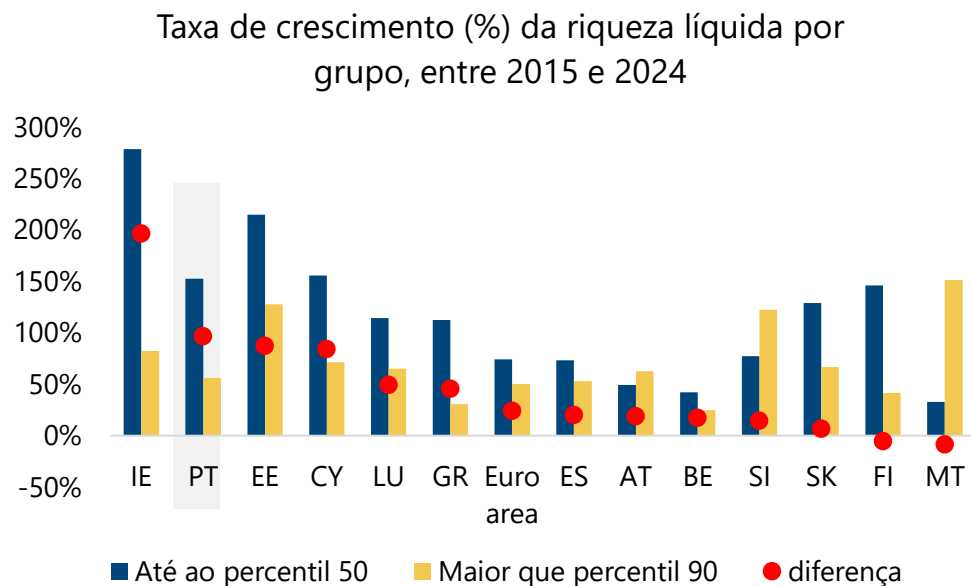




PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



TAXA DE CRESCIMENTO DA RIQUEZA LÍQUIDA: FAMÍLIAS PORTUGUESAS TIVERAM DAS MAIORES DIFERENÇAS ENTRE OS 50% MAIS POBRES E O TOP-10%.



COEFICIENTE DE GINI: NA ÁREA DO EURO A DESIGUALDADE DA RIQUEZA TEM PERMANECIDO RELATIVAMENTE CONSTANTE, ENQUANTO EM PORTUGAL SE REDUZIU.

*Medida de classificação da desigualdade utilizada internacionalmente, representando a distância da distribuição face a uma condição de perfeita igualdade. Assume valor 0 quando a situação é de igualdade perfeita e de 1 numa situação de total desigualdade.



AGENDA



MOTIVAÇÃO



PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA COMPILAÇÃO DAS DWA



PRINCIPAIS RESULTADOS PARA PORTUGAL (2015-2024)



COMO ACEDER AOS DADOS



COMO ACEDER AOS DADOS



- ❖ ACESSO AOS DADOS EXPERIMENTAIS: [ECB DATA PORTAL](#)
- ❖ MAIS INFORMAÇÃO RELEVANTE: [OVERVIEW NOTE](#) / [METHODOLOGICAL NOTE](#)
- ❖ [INQUÉRITO À SITUAÇÃO FINANCEIRA DAS FAMÍLIAS](#)
- ❖ ANÁLISES PARA AS FAMÍLIAS PORTUGUESAS: [BOLETIM ECONÓMICO - DEZEMBRO 2024 - CAIXA 6](#)