

# 가가

가 가 가

가

wjhan@mail.lgeri.co.kr



가

가  
IMF  
( 613  
가  
“ ”  
가  
가  
가

가

가  
가

가

가 가

가

가

가

가

가

가

가

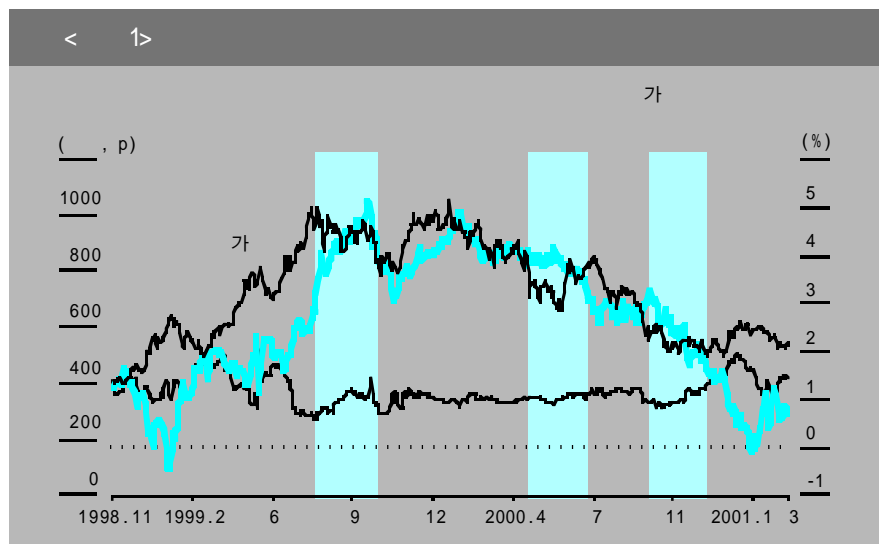
가

가

가

가

IMF 가 (+) , (-)



1 ~3 가

가

가

가

가

가

가

가

가

가

가 가

가

가

, 1999 7  
2000 4  
3  
가

가

2000 10  
가 가

가

IMF 가

가

가			
	1999-2001. 3	1999	2000-2001. 3
/KOSPI	0.76	0.79	0.80
/KOSPI	-0.50	-0.67	-0.42
: = 3 - 3 = 3 - 3 :3 가 1998 11 1999 2001 3 27			

가 가

가 1998 0.8, 0.8,

11 2001 3 27 0.76, 0.76 0.41

가 가

가 -0.45, -0.43,

가 99 0.79, 2000 -0.42, -0.38,

0.8 -0.42 -0.14

가 ? 가

가 가

99 -0.67, 2000 G ranger

-0.42 1998 1 2001

1998 11

99  
가

가

가

2000 3

(2000-2001. 3)	
0.76	-0.38
0.41	-0.14
0.80	-0.43
0.78	-0.45
0.80	-0.42
0.76	-0.42
: = 3 - 3 = 3 - 3	

IMF

가

(+)

(-)

가

가

가

가가

가

G ranger

1998 1 2001

3

가

가

가

가

가

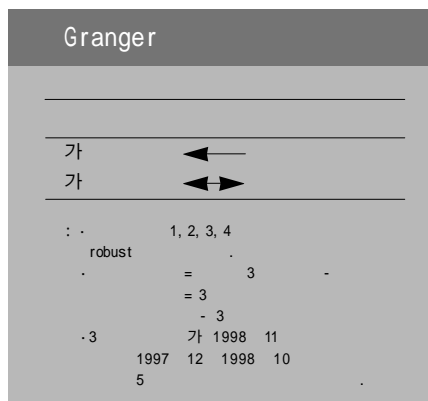
가

가

가

가

가



. < 2> Probit  
가

가

50%

가

가

6

가

50%

가  
가

1998 1

2001 3

가

(+)

가

가

가

가

7 가

6

가

50%

가

가 가

가

가

가  
IMF

C hen, Roll, Ross

가

(random walk)

가

가

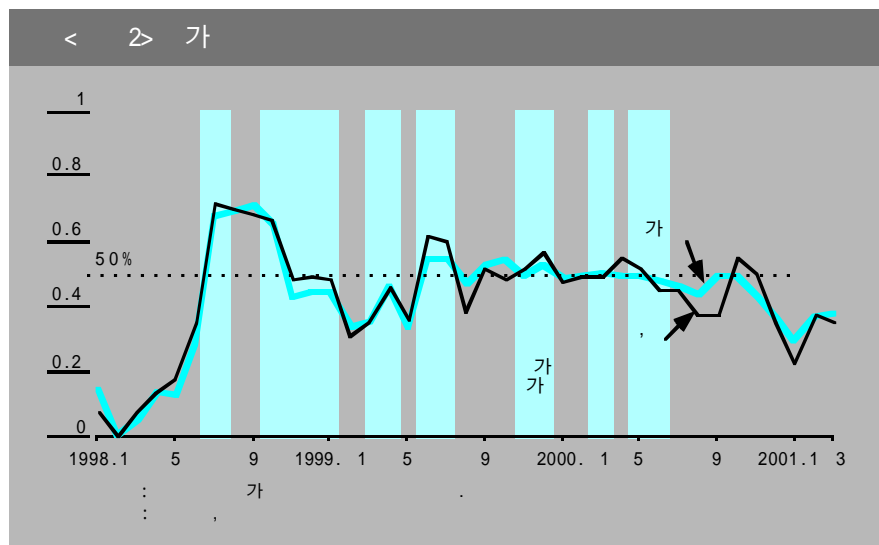
Probit

가

가

Probit

가



가

가

가

가

가