

가가

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

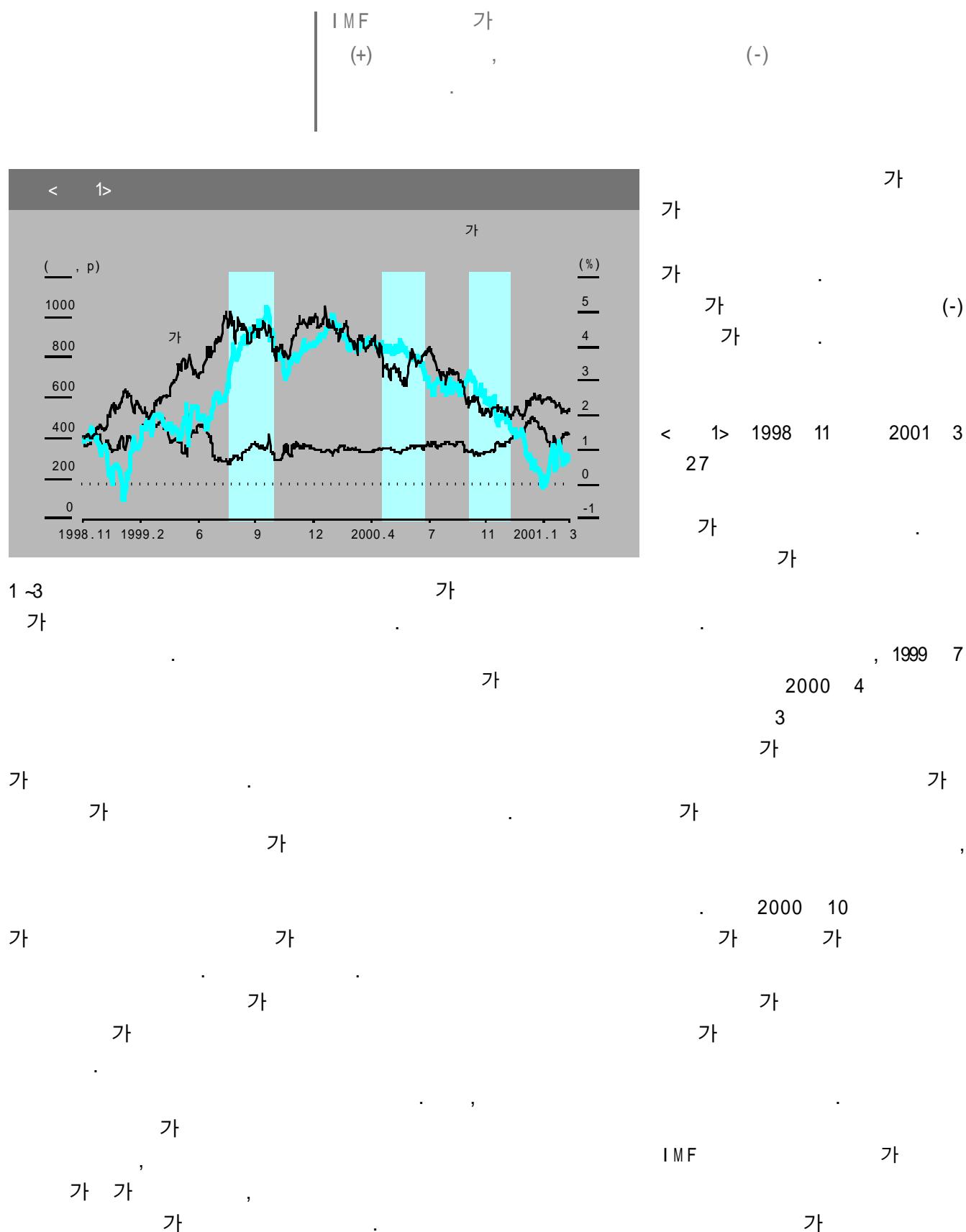
가

가

가

가

가



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

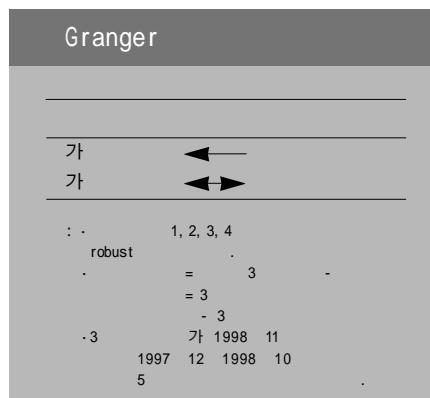
IMF 가 (+)
(-)

가		가		가	
11	2001 3 27	1998	0.8,	0.8,	0.41
가					
가 99	0.79, 2000		-0.45,	-0.43,	
0.8			-0.42,	-0.38,	
가			-0.42	-0.14	
가					?
99	-0.67, 2000				가
	-0.42				
1998 11					

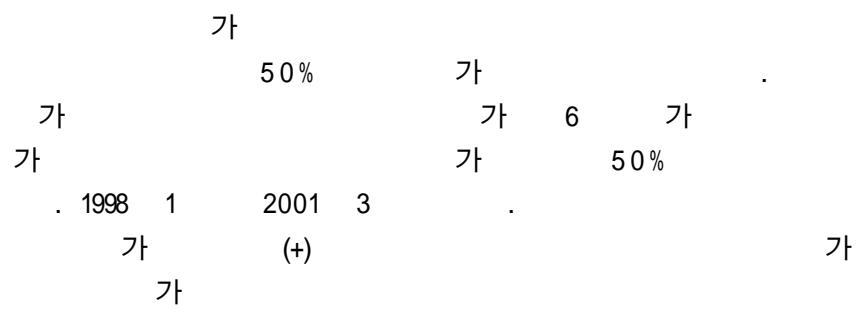
G ranger
1998 1 2001
3
가

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

가



< 2> Probit



가

7 가

6

가

50%

가

가

가

Chen, Roll, Ross

가

IMF

가

가

Probit

가

(random walk)

가

