

가

ymcho@mail.lgeri.co.kr



FRB

2.5%p

1999 6 2000 5
FRB 6
1.75%p
4%
FRB가
0.5%p 5
1 3 4 18
FOMC()가
1 31 3 20 가
5 15 FOMC
1
가
가

5 15 FRB(
)
4.5% 4.0% 0.5%p
FRB

2.5%p
7

가
가 , , 가가 .

가 .

FRB가 가 .

. 3

가

. 4

가

가

가

가

가가

가

10 가 1/4 43%
. 5 6

가

가

가

ECB ()

2

FRB

가

em erg ing

가 m arket

GDP

가

가

3

2

가

가가

가

가가

가

가

가

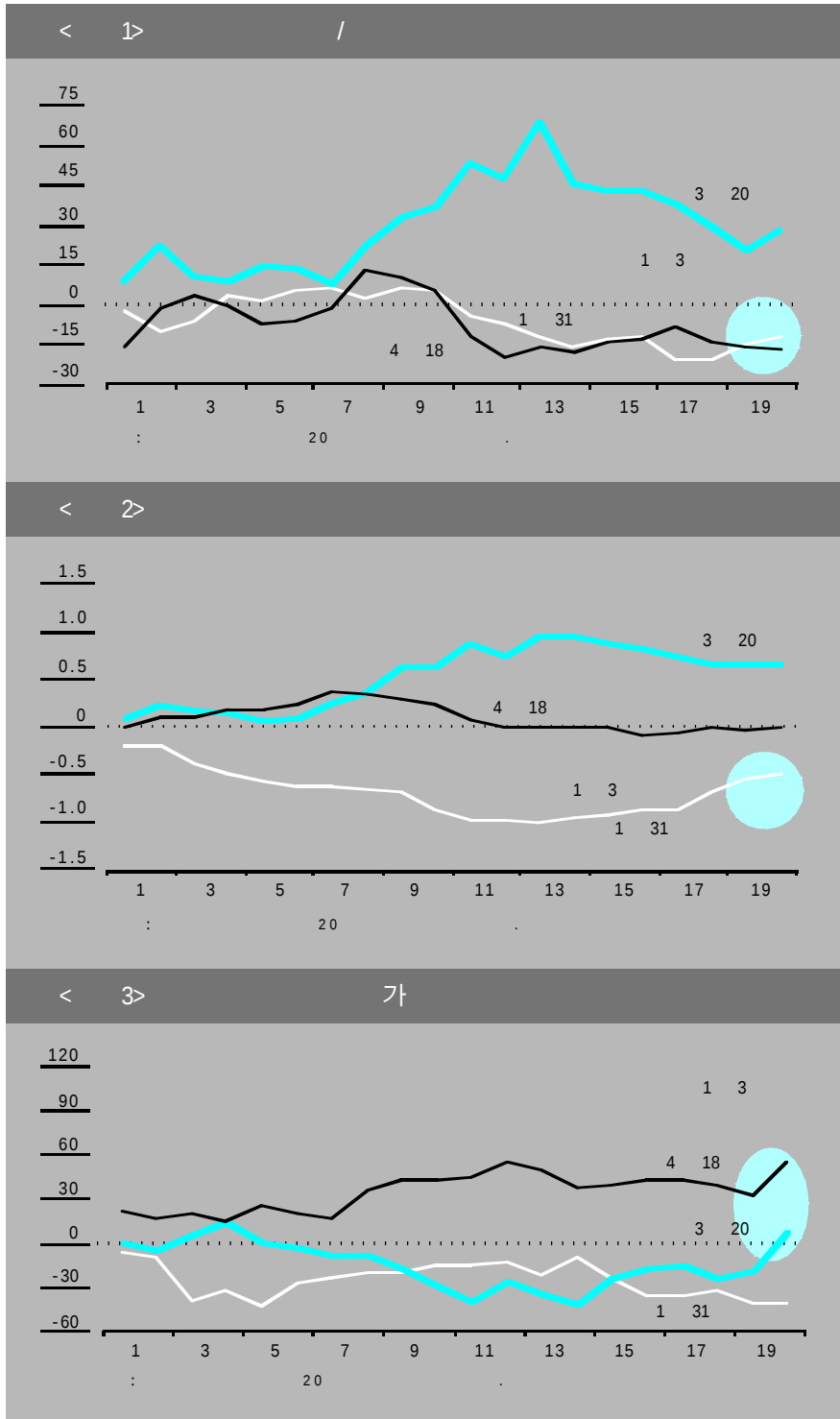
가

/

가

가

가
가 , , 가가 .



20
 , / ,
 , 가
 . /
 3
 .
 1
 4
 3
 가
 1 3 4 18
 3
 20
 1 31
 .
 가 가
 가
 VA R(vector
 autocorrelation)
 가 0.5%p
 3
 5.3%, 6 6.3%가
 IMF

가

가

가

가

IMF

가

가

가

가?

가

가 /

가

가 0.5%p

0.48%p

/

. 1/4

0.7%

6

2 %

2

0.1%

3

0.94%p,

3

0.2%

4

0.1%

IMF

6

1.1%p

IMF

108.7

IMF

4

4.5%

1.5%

3

2.3%

1/4

IMF

가

6

가

가

0.5%p

가

가

가

가

		IMF (92. 1 ~ 97. 10)	IMF (98. 7 ~ 01. 3)	(92.1 ~ 01. 3)
가 (%)	1	-1.46	6.18	1.44
	3	-2.06	21.92	5.26
	6	-2.11	29.67	6.27
	12	-2.11	32.18	6.36
/ (%)	1	-0.15	-1.45	-0.68
	3	0.68	-2.28	-0.17
	6	1.08	-2.34	-0.06
	12	1.18	-2.30	-0.08
(%p)	1	-0.32	-1.38	-0.48
	3	-1.00	-1.56	-0.94
	6	-1.16	-1.35	-1.10
	12	-1.19	-1.32	-1.12

: 1 (→ →) VAR → 가) (→ /
→ 가 →) 0.5%p

2. AIC(Akaike Information Criteria) 1 .

3. : 1992 1 ~ 2001 3