KIEP

世界經濟

World Economy Update

02-20

/ 2002

7

5

2002 7 1235 1235 1190 2002 가 , 2001 1220 가 2000 1185 가 가 1997 가가 가 가 .

對外經濟政策研究院

1.

가

- 4 12 1331.9 6 1201.3

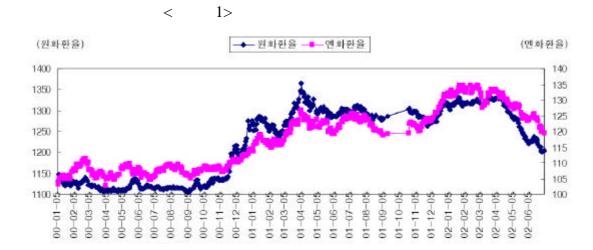
– 130 (9.8%)

가

- 6 1230 フト 7 5

가 ,

2002 .



: Bloomberg

2.

가

가

110.7 108.8 , 4 3 3 **-**4 55.6 6% 가 53.9

가

1> GDP , 2001 3/4 GDP < - 1.3% 2002 1/45.6%

가 가

1> GDP <

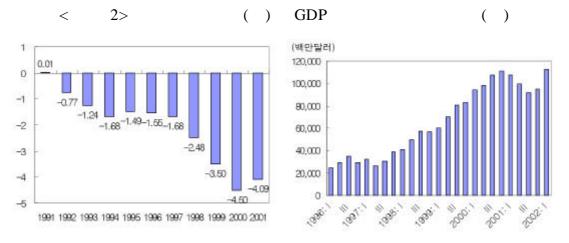
	2001 3/4	2001 4/4	2002 1/4
GDP	- 1.3	1.7	6.1
	1.0	6.2	3.3
	-8.5	- 13.8	- 6.2
	- 4.8	- 12.1	25.1
	0.3	10.2	6.6

: FRB, (BEA) GDP 4% .

- 2001 3/4 913 2002 1/4 1,125 7 .

- 2003 GDP 6% .

_



가

2002 1/4

- 2001 4/4 1,541 1/4 1,040 .

- (107) 1/4 933 9.11 2000 1/4 (884) . · 가 .

- 가 ,

7.1%, 7.0%

유토화 7.5 연화 7.0 6.7 프랑화 3,0 성가품 달래화 바트화 2,8 대만 달래화 1,3 파운드화 필리핀 최소화 0.7 루종화 멕시코 페소화 터키 레알화 브라질 레알화

: / 4 1 6 10 . : Reuters

 -2002
 4
 1
 133.48
 6
 119.47
 10.5%

3 ,

- 2001 1/4 1.0% 3 4 (1.4%) .

가

- , 가

< 2> GDP

	2001 1/4	2001 2/4	2001 3/4	2001 4/4	2002 1/4
GDP	1.0	- 1.2	- 0.6	- 1.2	1.4
	1.9	- 1.1	- 1.7	1.9	1.6
	- 2.7	2.6	1.6	- 12.0	-3.2
	- 1.8	- 4.9	- 3.0	- 2.6	6.4

:

- 2002 4 가 18.9%, 21.7% 가 3 가 가 .

, 가

•

-2002 1/4 5.7%

- (8.4%) (10.1%) (3.2%) (2.15) .

- (2002 1 , 2 3 0.7 , 6 , 14), 가

3. 가

1990 가

가 Sebastian Edwards 가 (Real Exchange Rates Misalignment) .

 가
 가

 가
 가
 가

 가

 가
 .

)

(

Edwards

(



가 가 가

-< 5> 1997 , 2000 가

< 5> (원화환율) 원화환율 — 자본수지 (자본수지) 15000 1700 10000 1500 1300 5000 1100 -5000 900 700 -10000 500 -15000 2000

: , IMF International Financial Statistics,

가 ,

. 1988 1 2002 3

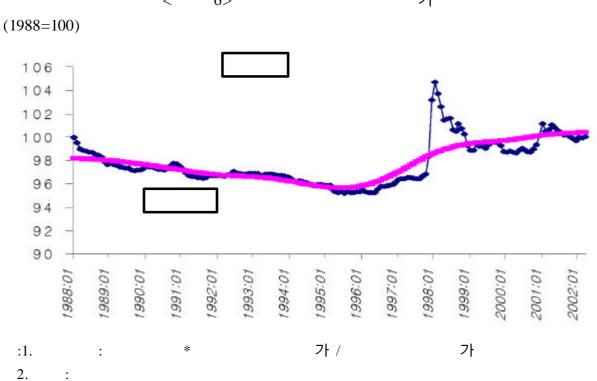
 $, \qquad \qquad \text{(cointegration test)} \\ \text{7} \\ \text{}$

ln (t)=10.31 - 0.72 * ln (t) - 0.09 * (t)
(-7.83) (-8.46)

.

- ,

가 6> 1997 10 2% < 가 , 1998 2 가 6% (overshooting) 1999 가 , 1999 가 2000 2001 가 2002 0.5% 가 3 가 3 가 가 6> <



3. : Edwards, S., Real Exchange Rates, Devaluation, and Adjustment *The MIT Press* (1989) .

4.

- 3 가 가

< 4> < 5> 2002 1/4
フト , フト 7

, 7 1235 .

-7 1190 ,

- 1235 1190 ,

·

, 2002 ,

•

-

, 2001 가 ,

– 1220 .

- 9 -

가 2000

1185

1997

가 가 가 가가

1 1200

가 가