

제 1 강

계량경제학

計量經濟學

Econometrics

강의 개요

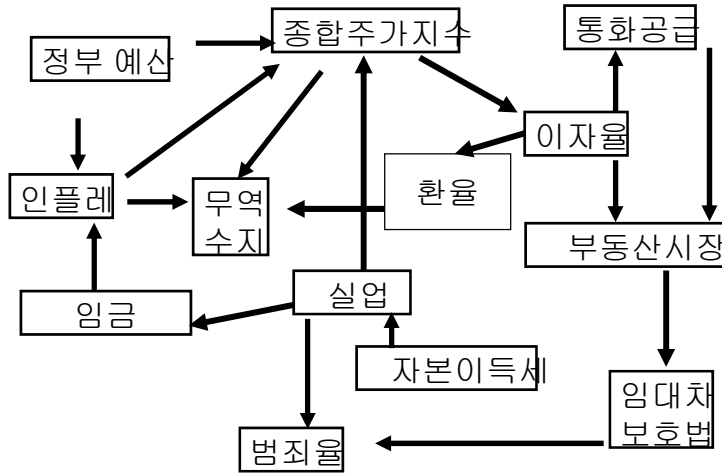
- 강의시간
 - 월, 수요일 10:30 - 11:45
- 강의자료관련 홈페이지
 - <http://econ22.hosting.paran.com/index.html>
 - 학과홈페이지 링크를 따라가도 됨
- 교재
 - Hill, Griffiths, Lim 3rd or 4th Edition (Principles of Econometrics)
 - 계량경제학(3rd Edition 번역판), 이병락 번역
- 강의 수준
 - 경제통계학 이나 기타 기초 통계학 과목 이수를 전제로 함 (간단한 통계학 review는 계획되어 있음)
 - 경제수학 과목에서 다루는 기초적인 미적분 및 행렬대수 개념을 알고 있으면 좋으나 크게 중요하지는 않음
 - 윈도우 기반의 컴퓨터를 사용할 줄 아는 것을 전제함

- 평가
 - 중간고사 (45%-50%) + 기말고사(45%-50%) + 과제 및 수업참여 (0%-10%)
 - (상황에 따라 반영 비율은 변동이 가능함)
 - D이상의 학점은 “중간고사 + 기말고사” 점수가 최소 수준(평균점수의 10%) 이상인 경우에만 부여됨
 - 따라서 “중간고사 + 기말고사 = 0 점”인 경우는 이유불문하고 F처리될 것임
- 과제
 - 간단한 실증 분석 과제가 하반부에 제시될 것임
- 강의 내용
 - 중간고사 이전 까지 표준적인 선형 회귀 모형에 대해 학습할 것이며, 그 이후 표준모형으로부터의 여러 가지 변형 모형을 다루게 될 것임
 - 이번 학기의 주된 초점은 계량경제학에 대한 기초적 이론적 토대를 학습하는 것이며, 실증분석은 보조적으로 다루어질 것임
 - 2학기에 개설되는 시계열분석 (=계량경제학 2) 과목을 통해 보다 다양한 주제의 학습과 함께 심도 있는 실증분석에 대한 학습이 이루어질 것임

다음의 세 가지에 기초하여 실제 경제적 현상 혹은 **경제적 관계**에 대한 정량적(quantitative) 분석과 측정을 제공함 - 이를 바탕으로 경제적 결정

1. 경제 이론 : 경제적 변수들 간의 (수학적) 관계
2. 경제 자료 : 변수들에 대한 관측치
3. 통계 모형 : 관측치들 간의 관계

경제이론 : 경제적 변수들 간의 관계



계량경제학적 분석의 관심대상이 될 수 있는 경제적 (인과) 관계에는 또 어떤 것이 있을까?

경제자료 : 변수들에 대한 관측치 - 시계열자료

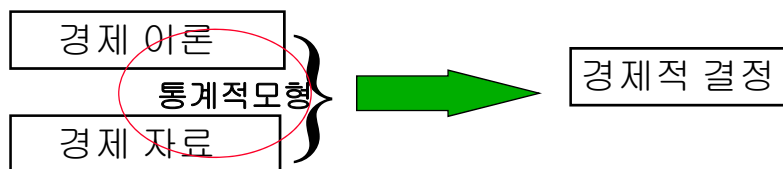
EViews Basics - [Group: UNTITLED Workfile: UNTITLED]						
File Edit Objects View Procs Quick Options Window Help						
View Procs Objects Print Name Freeze Transform Edit+/- Smpl+/- InsDel Transpose Title Sam						
obs	CAPITAL	APPROPRI...				
1980:1	2072.000	1767.000				
1980:2	2077.000	2061.000				
1980:3	2078.000	2289.000				
1980:4	2043.000	2047.000				
1981:1	2062.000	1856.000				
1981:2	2067.000	1842.000				
1981:3	1964.000	1866.000				
1981:4	1981.000	2279.000				
1982:1	1914.000	2688.000				
1982:2	1991.000	3264.000				
1982:3	2129.000	3896.000				
1982:4	2309.000	4014.000				
1983:1	2614.000	4041.000				
1983:2	2896.000	3710.000				
1983:3	3058.000	3383.000				
1983:4	3309.000	3431.000				
1984:1	3446.000	3613.000				
1984:2	3466.000	3205.000				
1984:3	3435.000	2426.000				
1984:4	3183.000	2330.000				
1985:1	2697.000	1954.000				
1985:2	2338.000	1936.000				
1985:3	2140.000	2201.000				
1985:4	2012.000	2233.000				

경제자료 : 변수들에 대한 관측치 - 횡단면 및 패널 자료

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
firm	year	INV	V	K		firm	year	INV	V	K
1	1981	317.6	3078.5	2.8		1	1981	317.6	3078.5	2.8
1	1982	391.8	4661.7	52.6		2	1981	209.9	1362.4	53.8
1	1983	410.6	5387.1	156.9		3	1981	33.1	1170.6	97.8
1	1984	257.7	2792.2	209.2		4	1981	40.29	417.5	10.5
1	1985	330.8	4313.2	203.4		5	1981	39.68	157.7	183.2
1	1986	461.2	4643.9	207.2		6	1981	20.36	197	6.5
1	1987	512	4551.2	255.2		7	1981	24.43	138	100.2
1	1988	448	3244.1	303.7		8	1981	12.93	191.5	1.8
1	1989	499.6	4053.7	264.1		9	1981	26.63	290.6	162
1	1990	547.5	4379.3	201.6		10	1981	2.57	70.91	4.5
1	1991	561.2	4840.9	265		1	1982	391.8	4661.7	52.6
1	1992	688.1	4900.9	402.2		2	1982	355.3	1807.1	50.5
1	1993	568.9	3526.5	761.5		3	1982	45	2015.8	104.4
1	1994	529.2	3254.7	922.4		4	1982	72.76	837.8	10.2
1	1995	555.1	3700.2	1020.1		5	1982	50.73	167.9	204
1	1996	642.9	3755.6	1099		6	1982	25.98	210.3	15.8
1	1997	755.9	4833	1207.7		7	1982	23.21	200.1	125
1	1998	891.2	4924.9	1430.5		8	1982	25.9	516	0.8
1	1999	1304.4	6241.7	1777.3		9	1982	23.39	291.1	174
1	2000	1486.7	5593.6	2226.3		10	1982	2	87.94	4.71
2	1981	209.9	1362.4	53.8		1	1983	410.6	5387.1	156.9
2	1982	355.3	1807.1	50.5		2	1983	469.9	2676.3	118.1
2	1983	469.9	2676.3	118.1		3	1983	77.2	2803.3	118
2	1984	262.3	1801.9	260.2		4	1983	66.26	883.9	34.7
2	1985	230.4	1957.3	312.7		5	1983	74.24	192.9	236
2	1986	361.6	2202.9	254.2		6	1983	25.94	223.1	27.7
2	1987	472.8	2380.5	261.4		7	1983	32.78	210.1	142.4
2	1988	445.6	2168.6	298.7		8	1983	35.05	729	7.4
2	1989	361.6	1985.1	301.8		9	1983	30.65	335	183
2	1990	288.2	1813.9	279.1		10	1983	2.19	82.2	4.57

통계적모형 - 관측치들간의 관계 - 계량경제모형

관측치에서 제공되는 정보를 효과적으로 사용하기 위해서는 적절한 통계적 모형이 요구됨:



“계량경제학”은 통계적 모형을 바탕으로 경제 이론과 경제 자료를 결합시키는 것을 도와줌: 계량(경제)모형 (econometric model)

경제이론: 식료품지출함수

식료품지출, C 은 소득, Y 의 어떤 함수임 :

$$C = f(Y)$$

경제이론에서는 소득의 변화가 식료품지출의 변화를 낳을 뿐 아니라, $f' > 0$, $f' < 0$ 등의 정성적 관계를 주장함

과연 그러한 이론적 주장이 타당한 것인가, 그리고 더 나아가 소득의 변화가 식료품지출을 얼마나 변화시키는가 등을 이해하기 위해서는 계량경제모형의 분석이 요구됨

경제이론: 수요-공급

개별 재화에 대한 수요, q^d 는 다음과 같이 표현될 수 있음

$$q^d = f(p, p^c, p^s, i)$$

수요

p = 가격; p^c = 보완재들의 가격;
 p^s = 대체재들의 가격; i = 소득

개별 재화에 대한 공급, q^s 는 다음과 같이 표현될 수 있음

$$q^s = f(p, p^c, p^f, p^s)$$

공급

p = 가격; p^c = 보완생산물들의 가격
 p^s = 대체생산물들의 가격; p^f = 생산요소들의 가격

정량적 분석: 얼마나?

경제적 관계에 있어서의 변수들을 나열하는 것만으로는 불충분

효과적인 정책을 위해서는 정책수단이 원하는 효과를 낳기 위해서는 **얼마나** 변해야 하는가를 알아야 함

- 한국은행이 인플레이션을 방지하기 위해서는 **얼마나** 이자율을 올려야 하는가?
- 원/달러 환율의 10% 하락이 무역수지에 얼마나 영향을 미칠 것인가?
- 유가 10% 하락이 소비자물가지수에 얼마나 영향을 미칠 것인가?



통계모형 : 관측치 간의 관계 - 오차의 포함

실제 소비 = 체계적 부분 + **확률적 오차**(random error)

지출, c 는 소득 Y 의 함수 f 와 확률적 오차 ε 의 합임:

$$C = f(Y) + \varepsilon$$

체계적 부분은 지출에 대한 예측 $f(Y)$ 을 제공하지만 실제 지출은 확률적 오차 ε (혹은 오차항, error term)만큼 벗어나게 됨.

지출함수

$$C = f(Y) + \varepsilon$$

$f(Y)$ 를 구체적으로 정의할 필요가 있음

예컨대, 식료품지출, c 의 체계적 부분을
소득 Y 의 선형함수로 표현할 수 있음

$$f(Y) = \beta_1 + \beta_2 Y$$

이 경우 통계적 모형은 다음과 같이 주어짐

$$C = \beta_1 + \beta_2 Y + \varepsilon$$

수요함수

C-D형태의 수요함수를 가정하여 구체적 표현:
편의상 확률적 오차가 additive하게 포함되지
않고 multiplicative하게 포함됨

$$q^d = f(p, p^c, p^s, i, \varepsilon) = A p^{\beta_2} (p^c)^{\beta_3} (p^s)^{\beta_4} i^{\beta_5} \varepsilon$$

$$\Rightarrow \ln q^d = \ln A + \beta_2 \ln p + \beta_3 \ln p^c + \beta_4 \ln p^s + \beta_5 \ln i + \ln \varepsilon$$

통계적 모형은 다음과 같이 표현될 수 있음

$$\Rightarrow \ln q^d = \beta_1 + \beta_2 \ln p + \beta_3 \ln p^c + \beta_4 \ln p^s + \beta_5 \ln i + \varepsilon$$

계량(경제)모형

$$y = \beta_1 + \beta_2 X_1 + \beta_3 X_2 + \varepsilon$$

- **종속변수 (Dependent variable)**, y 는 연구의 초점이 되는 변수 (종속변수의 변화를 설명하거나 예측)
- **설명변수 (Explanatory variables)**, X_1 과 X_2 는 종속변수의 관찰된 변화를 설명하는데 도움을 주는 변수들임

용어 및 표기

$$Y = \beta_1 + \beta_2 X + \varepsilon$$

Left hand-side Variable:

Dependent
Explained
Predictand
Regressand
Response
Endogenous

Right hand-side Variable:

Explanatory
Independent
Predictor
Regressor
Stimulus or control
Exogenous

통제된(controlled) 실험 vs. 통제되지 않은 실험

통계적 모형

통제된 (실험적, experimental)

vs.

통제되지 않은 (관측적, observational)

통제된 실험 (“순수” 과학): 예컨대, 기체의 부피를 Y 를 설명함에 있어서 압력 X_1 을 일정하게 하고 온도, X_2 를 변화시키거나 그 반대로 하는 실험이 가능

통제되지 않은 실험 (계량경제학): 예컨대 소비 Y 를 설명함에 있어서 가격 X_1 과 소득 X_2 은 동시에 변함. 경우에 따라서는 소비의 변화가 가격과 소득을 변화시킬 수도 있음

추정

$$C = \beta_1 + \beta_2 Y + \varepsilon$$

계량경제모형을 통해 경제적 변수들 간의 정량적 관계를 파악하기 위해서는, 경제적자료와 확률적 오차의 확률적 성질에 대한 가정들을 바탕으로

1. 관찰할 수 없고 (unobservable)
2. 알려지지 않은 (unknown)

모수(parameter)들(β_1, β_2)을 적절하게 추정할 필요가 있음

통계적 검정

$$C = \beta_1 + \beta_2 Y + \varepsilon$$

경제이론에서의 주장들을 모수에 대한 추정 결과를 바탕으로 검정하여 뒷받침

과연 $\beta_2 \neq 0$ 인가?

과연 $\beta_2 > 0$ 인가?

등등

예측

$$C = \beta_1 + \beta_2 Y + \varepsilon$$

모수에 대한 추정 결과를 바탕으로 종속변수의 (미래)값을 예측함

소득이 Y_0 인 가구의 식료품 지출은 얼마로 예측되는가?

- 경제적 이론 혹은 관련 가설을 기술함
- 이론이 의미하는 바를 수학적 모형으로 구체화 함
- 이를 계량경제모형으로 구체화 함
- 분석에 필요한 자료를 취득함
- 취득한 자료를 바탕으로 모형을 추정함
- 이론이 설명하는 바의 가설을 검정함
- 그 결과들의 의미를 평가하고 분석함
- 필요할 경우 예측도 함
- 그 결과를 정책적 목적 혹은 다른 실용적 목적으로 활용함

