

# 제6차 경기순환분석 관련 국제세미나 참가결과 보고

## 1. 참가 개요

- 회의명 : 6th Colloquium on Modern Tools for Business Cycle Analysis
- 주관기관 : Eurostat, EUI(European University Institute)
  - \* 대회 조직위원 : Eurostat(3명), UN통계처(1명), OECD통계국(1명), ECFIN(1명)
- ※ UN 통계처에서도 동 세미나 참석 요청 서한 보내음  
(UN통계처는 대회 조직위원회에서 업무추진토록 요청 받음)
- 출 장 자 : 경제통계기획과 임성주 주무관
- 회의(세미나)일정 : 2010. 9. 26(일) ~ 29(수)
- 장소 : 룩셈부르크
- 초청논문발표 9개 session, 원탁회의(round table) 3개 session, 20개 parallel session(분야별 발표), 2개 poster session
- 50여개(30개국) 국제기구, 중앙은행, 통계작성기관, 대학 및 연구기관 등에서 300명이 참가(150여개 paper 작성 및 발표)

### < 참가배경 >

- 제출논문 「The Business Cycle Clock in Korea」 이 기고논문 Session에 Accept 되었음
- ⇒ 규정에 따라, 회의주최측(European Commission)에서 발표자의 항공료 (이코노미 운임)를 부담

## 2. 업무수행내용

- 기고논문 세션에서 논문 발표
  - 작년 12월에 서비스된 경기순환시계(Business Cycle Clock)에 대한 개괄적인 소개를 통해 경기동향을 조기에 파악하려는 우리나라의 동향 소개

(Parallel Session 1에서 발표)

- 경기순환 분석에 관한 최신 동향 파악
- 경기종합지수(체감지수 포함) 핸드북 제작 관련 진행상황 파악
- 경기종합지수 업무 관련 국제 인적 네트워크 구축(TCB, ECRI, OECD 등)

### 3. 세미나 내용

#### □ 주제

- 금번 글로벌 금융위기가 기존에 사용하고 있던 분석방법 및 진행절차에 어떻게 영향을 미쳤으며, 금번 위기에 의해 강조된 새로운 특성을 통합하기 위한 새로운 방법을 제시
  - 최근 세계적 경제위기 관련 이론적·실증적 경기순환 분석 및 예측에 대한 최신 결과물의 토론
  - 경제위기 관련 공식통계와 조기경보시스템 업무수행 경험의 공유 및 비교기회 제공
- ※ 참가자는 공식적인 통계전문가, 중앙은행, 분석·예측 연구기관, 대학 등 학술기관으로 구성

#### □ 발표된 논문 분야

- 통계적 방법과 경기순환이론의 관계
- 잠재 생산 및 생산 갭 추정
- 경기전환점 설정, 식별 및 예측
- 성장과 순환의 통합
- 순환적 움직임의 전이
- 경제활동 및 경기순환 움직임의 예측 및 진단 방법
- 종합지수, 동행지수, 선행지수의 역할과 구성
- 경기순환 분석 및 예측에 있어서 세계화의 영향
- 국가수준의 위기의 영향에 있어서 차이점과 유사점, 통계자료의 역할
- 경기순환 분석 및 예측에 있어서 자료의 불확실성 및 수정의 효과
- 경기순환분석 특히 경기침체 국면에 있어서 계절조정의 영향

○ 경제적 움직임을 나타내기 위한 온라인 시각화 도구  
<기고논문 세션에서 논문 발표>

○ 발표제목 :

우리나라 경기순환시계\_주요경제지표 순환움직임을 시각적으로 보여주는 도구(The Business Cycle Clock in Korea - an online visualization tool for displaying cyclical movements of main economic indicators)

○ 발표 주요내용

- 통계청 경기순환시계에 대한 개괄적인 소개 및 시연
- 경기순환시계 서비스 배경, 작동원리 및 작성방법
- 지표선정 절차 및 결과
- 주요서비스 내용
  - 찾아가는 방법, 경기순환시계 구성, 설명자료, 기준순환일에서의 경기순환시계 화면보기 기능
- 경기순환시계를 활용한 경기동향 파악 사례 제시
  - 현재의 경기순환시계 모습, 최근 글로벌 금융위기이후의 주요경제지표들이 움직임
  - 경기순환국면상 경기순환시계 모습
- 현재 검토중인 사항 홍보
  - 국내·외 외국인들도 활용할 수 있도록 영문판을 제작하여 서비스
  - 구성지표들이 지난 수개월 동안 어떤 움직임으로 이동해 왔는지를 알 수 있도록 의 궤적기능(trail) 제공 검토

<경기종합지수(체감지수 포함) 핸드북 제작 관련 진행상황 관련>

□ 현황

- TCB(컨퍼런스보드), UNSD, Eurostat, 네덜란드통계청이 경기종합지수 관련 Working Group을 통해, 국제가이드라인 설정필요성 모색, 표준화된 구성지표 선정기준 개발, 지식공유기반 설립, 학술조직과 연계, 모범

사례 발굴 및 핸드북생산 등 경기종합지수에 대한 논의 착수('10.3월)

○ 경기종합지수 작업반의 토론 관련 범위('10.4월)안에서, 네덜란드통계청에 의해 경기종합지수 핸드북의 목차(개요)의 초안을 설정('10.6월)

- 이 초안은 작업반 조직위원인 Gian Luigi Mazzi (Eurostat), Ivo Havinga (UNSD), Ataman Ozyildirim (The Conference board), Geert Bruinooge (네덜란드 통계청)에 합의가 되었고, 이에 대한 의견을 듣고 있음

○ 경기종합지수 작업반은 종합지수에 관련한 지식공유기반을 설립하고자, 경기종합지수 핸드북의 목차에 필요한 관련된 정보(논문, 참고자료 및 관련링크, 문헌 등)를 수집하고 있음

- 이에 학계, 국제기구, 연구기관 및 통계기관에서 발행한 자료들이 업로드 되어 있음(예: OECD핸드북, TCB핸드북, 계절조정방법, 추세제거방법, 경기분석 및 작성방법 등)

- 논의결과는 9~10월 국제세미나(경기순환분석 룩셈부르크 세미나, Ciret 뉴욕회의)에서 학계 등 다양한 의견 수렴 후, 제3차 경기순환 조기예측지표 국제세미나(11.16~22, 모스크바)에서 토의

⇒ 권고안 및 제3차 세미나 결과는 11.2월 UN 통계위원회에서 논의

□ 이번 경기순환분석에 관한 국제세미나에서는 회의 3일차(9.28)에 한시간 정도의 원탁회의를 통해 진행사항에 대한 토의보다는 “경제활동을 모니터링하기 위한 종합지수와 체감지표의 구축과 사용에 있어서의 공식통계의 역할”을 주제로 아래와 같은 사항을 논의하였음

1) 종합지수와 체감지표(BSI, CSI)는 명확하게 동일한 방법으로 정의되고 이해될 수 있는 것인가?

2) 두지표 사이에 공통되는 부분과 또는 혼동되는 부분이 있는가?

(참석자 의견)

체감지표는 범위가 좁고 종합지수는 포괄범위가 넓음

- 3) 종합지수와 체감지표는 표준화된 방법에 기초하여 작성되어야 하는가? 아니면, 권고된 접근방법들 중 각 국가별 특성과 관련하여 가장 적합한 결과를 보여주는 것을 선택해야 하는가?
- 4) 두지표는 공통적인 기초통계를 기초로 하여야 하는가 아니면, 구성지표선택이 경제구조와 통계시스템의 발전정도에 관련한 국가별 특성을 반영해야 하는가?
- 5) 종합지수와 체감지표 작성을 위한 핸드북과 가이드라인은 두지표의 발전을 촉진시키고, 국가별 및 지역별 비교가능성 정도를 향상시키는데 있어 얼마나 도움을 줄 수 있는가?

(참석자 의견)

통계자료가 각 국가마다 다양하며, 통계품질도 서로 불안정한 측면이 있으며, 시계열의 길이도 다르며, 전반적으로 세계 전체를 전반적으로 나타내는 유일한 지표는 없음

- 6) 종합지수 및 체감지표를 정의하고 산출하는 과정에서 공식통계기관의 참여로 인하여 창출되는 부가가치는 무엇인가?
- 7) 공식통계와 더불어, 통계작성기관이 또한 종합지수 또는 체감지수를 생산해야 하는가? 그러한 기관들의 참여의 장점 및 단점이 무엇인가?

(참석자 의견)

- 공식통계기관이 적극적으로 참여되어야 핸드북과 가이드라인 설정의 장단점을 알 수 있음
- 공식통계를 생산하고 활용하는 측면에서, 각 국가별로 적극적인 참여가 중요하며 지수를 작성하는 해당국가의 정책목적(예: 경기순환, 경기전환점, 정책형성 등)에도 적합하며 유용성을 증대시킴

- 8) 종합지수는 경기순환국면상 상황, 경기전환점 발생확률, 기대경제성장률 같은 다양한 부문의 경제상황을 측정할 수 있기 때문에, 가능한 같은 방

법론을 사용해야 하는가 아니면, 임의적인 방법론(ad hoc methodologies)을 허용해야만 하는가하는 하는 문제가 있음

9) 종합지수를 산출하기 위한 경제지표 선정과정과 가중치 정의에 있어 주관적인 방법과 통계적방법사이의 딜레마에 대한 문제가 있음

#### 4. 기대 결과

- 경기순환시계 소개를 통한 경험전파 및 우리청의 위상 제고
- 경기순환 및 경기종합지수 관련 최신 동향을 파악함으로써 향후 업무에 활용
- OECD 및 경기관련 담당자(TCB, ECRI 등)와 네트워크 구축

##### [별첨1] 발표한 한국통계청 자료

우리나라 경기순환시계\_주요경제지표 순환움직임을 시각적으로 보여주는 도구(The Business Cycle Clock in Korea - an online visualization tool for displaying cyclical movements of main economic indicators)

##### [별첨3] 세미나 세션별 자료

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/euroindicators\\_conferences/6th\\_colloquium/program\\_papers](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/euroindicators_conferences/6th_colloquium/program_papers)

<참 고> 일자별 · 세션별 주요 발표 및 논의 목록

【1일차 : 9월 26일】

□ 초청연설

의장 : P. Everaers(Eurostat)

발표 : Robert Vos (UN-DESA)

□ 원탁회의: 과거 위기와 회복상황과 비교한 2007-2009 경제위기 특성

의장 : Gert-Jan Koopman (DG ECFIN), Robert Vos (UN-DESA)

참석 : Anirvan Banerji(ECRI), Todd Clark (Federal Reserve Bank of Kansas City), Pieter Everaers (Eurostat), Massimiliano Marcellino (EUI), Jan- Egbert Sturm (KOF)

【2일차 : 9월 27일】

□ 환영연설

의장 : Pieter Everaers - Eurostat

참석 : Martine Durand (OECD), Ivo Havinga (UNSD), Gert-Jan Koopman (DG ECFIN), Walter Radermacher (Eurostat)

□ 개회(초청)연설

의장 : Marie Bohata (Eurostat)

발표 : Prof. Adrian Pagan (University of New South Wales)

- 우리는 침체를 예측할 수 있는가?

[parallel session 발표]

□ 세션1 : 경기전환점 설정, 식별, 예측(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Don Harding (La Trobe University)

□ 세션2 : 경기순환 분석 및 모델링(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Katarina Juselius (University of Copenhagen)

- 세션3 : 경기순환 분석 및 예측에 있어서의 세계화 영향(관련자료 발표 5개)  
의장 : Rosa Ruggeri Cannata (Eurostat)
- 세션4 : 종합지표의 구축과 활용(관련자료 발표 4개)  
의장 : Alice Zoppe (ECFIN)
- 세션5 : 경제추세에 대한 현재 추정과 예측(관련자료 발표 5개)  
의장 : Werner Bier (ECB)
- 초청연설 1  
의장 : Brian Newson (Eurostat)  
발표1 : Prof. Herman K. van Dijk (Erasmus University Rotterdam)  
- 시변변수 가중치, 확률밀도함수를 활용한 베이지안 예측  
발표2 : Prof. Fabio Canova (Universitat Pompeu Fabra)  
- 지중해 지역의 경기순환 : 유사성, 집중, 여파
- 원탁회의: 지표의 시의성\_속보지표의 역할  
(Timely availability of Indicators: the role of flash estimates and nowcasting)  
의장 : Pieter Everaers (Eurostat)  
협력 : Pieter Everaers (Eurostat)  
참석 : Roberto Barcellan (Eurostat), Werner Bier (ECB), Ivo Havinga (UNSD), Nazeem Mustapha (Statistics South Africa), Gian Paolo Oneto (Istat), Dragan Vukmirovic (Statistical Office of the Republic of Serbia)
- 초청연설 2  
의장 : James Whitworth (Eurostat)  
발표1 : Todd Clark (Federal Reserve Bank of Kansas City)  
- 확률변동의 베이지안 벡터자기회귀모형(BVAR)로 도출한 실시간 확률밀도예측  
발표2 : Prof. Philip Rothman (East Carolina University)  
- 원유가격과 미국 GDP : 실시간 외표본 검토  
발표3 : Prof. Frank Smets (ECB)

- 추정된 신케이지언 모델에서의 실업

**【3일차 : 9월 28일】**

초청연설

의장 : Ales Capek (Eurostat)

발표 : Prof. M. Hashem Pesaran (University of Cambridge)

- 고차원 벡터자기회귀모형의 계량경제분석

초청연설

의장 : Gian Luigi Mazzi (Eurostat)

발표1 : Anirvan Banerji (ECRI)

- 경기순환분석과 예측의 적합한 접근방법

발표2 : Prof. Katarina Juselius (University of Copenhagen)

- 거시경제, 공적분 벡터자기회귀에서의 금융시장행태, 변동

발표3 : Prof. Don Harding (La Trobe University)

- 경기수축국면의 식별 및 예측

[parallel session 발표]

세션6 : 잠재성장 및 생산 갭 추정(관련자료 발표 4개)

의장 : Alexandra Guarda-Rauchs (Statec)

세션7 : 국가간 및 지역간 집중과 동조화(관련자료 발표 5개)

의장 : Rovert Vos(UN-DESA)

세션8 : 수축국면과 회복국면 시기에 있어서의 계절조정  
(관련 발표자료 5개)

의장 : Jean-Marc Museux (Eurostat)

세션9 : 경기순환 분석 및 예측에 있어서의 세계화 영향 2  
(관련자료 발표 5개)

의장 : Viktoria Bolla (Eurostat)

세션10 : 경제추세에 대한 현재 추정과 예측 2(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Helmut Luetkepohl (European University Institute)

- 원탁회의: 경제활동을 모니터링하기 위한 종합지수와 체감지표의 구축과 사용에 있어서의 공식통계의 역할

(The role of official statisticians in the construction and use of Composite and Sentiment Indicators to monitor economic activity)

의장 : Ivo Havinga (UNSD)

협력 : Ataman Ozyildirim (Conference Board)

참석 : Ronald Albers (ECFIN), Jacques Anas (COE- Rexecode), Heinz Christian Dieden (ECB), Eric Dubois (INSEE), Gyorgy Gyomai (OECD), Gian Luigi Mazzi (Eurostat), Rajeswari Thondiyil (Central Statistics Office India)

- 초청연설 4

의장 : Moauro Filippo (Eurostat)

발표1 : Prof. Andrew Harvey (University of Cambridge)

- 추세와 순환성분 추출모델에서의 오류의 영향

발표2 : Prof. Siem Jan Koopman (VU University Amsterdam)

- 다변량 모델을 활용한 각 산업별 취업자의 주기적인 추세-순환성분 분해

발표3 : Prof. James C. Morley (Washington University in St. Louis)

- 잠재성장과 실제성장의 산출량갭 측정

- 초청연설 5

의장 : Roberto Barcellan (Eurostat)

발표1 : Prof. Lucrezia Reichlin (London Business School)

발표2 : Prof. Massimiliano Marcellino (European University Institute)

**【4일차 : 9월 29일】**

- 초청연설

의장 : Joachim Recktenwald (Eurostat)

발표 : Prof. Eric Ghysels (University of North Carolina)

- 거시경제예측가들이 일일금융지표들을 사용한다면 어떻게 사용해야 하는가?

□ 초청연설 6

의장 : Klaus Reeh

발표1 : Prof. Simon van Norden (HEC Montréal)

- 생산성 관련 최근 통계자료로 부터의 교훈

발표2 : Prof. Marco Lippi (Universita' La Sapienza Roma)

- 일반화 동적인자모형 : 원인을 나타내는 표현과 추정

발표3 : Prof. Jurgen A. Doornik (Nuffield College)

- 구조적변화를 모델링하기 위한 지표포화를 활용

[parallel session 발표]

□ 세션11 : 경기순환 분석 및 모델링 2(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Siem Jan Koopman (VU University Amsterdam)

□ 세션12 : 경제활동의 현재추정 및 예측을 위한 인자모형 및 MIDAS의 활용  
(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Marco Lippi (Universita' La Sapienza Roma)

□ 세션13 : 경제추세에 대한 현재 추정과 예측 3(관련자료 발표 5개)

의장 : Alexandre Makaronidis (Eurostat)

□ 세션14 : 경기순환분석 및 예측에 있어 금융지표의 역할  
(관련자료 발표 5개)

의장 : Peter Parlasca (Eurostat)

□ 세션15 : 경기전환점 설정, 식별, 예측 2(관련자료 발표 5개)

의장 : Prof. Adrian Pagan (University of New South Wales)

□ 세션16 : 확률밀도예측(Density Forecasts)(관련자료 발표 5개)

의장 : Simon van Norden (HEC Montréal)

□ 세션17 : 경기순환분석을 위한 월간 거시경제지표의 구축

(관련자료 발표 5개)

의장 : Rainer Muthmann (Eurostat)

□ 세션18 : 경제추세에 대한 현재 추정과 예측 4(관련자료 발표 4개)

의장 : Paolo Guarda (BCL)

□ 세션19 : 경기순환 분석 및 모델링 3(관련자료 발표 3개)

의장 : Eduardo Barredo Capelot (Eurostat)

□ 세션20 : 경기순환 분석 및 예측에 있어서의 세계화 영향 2  
(관련자료 발표 4개)

의장 : Anirvan Banerji (ECRI)

□ 폐회(초청)연설

의장 : Pieter Everaers (Eurostat)

발표1 : Prof. Timo Teräsvirta (Aarhus University)

- 경제위기 기간(2007-2009)의 3가지 자동모델링 기술의 예측실적

발표2 : Prof. Helmut Lutkepohl (European University Institute)

- 예측비선형 및 시변가중치를 적용한 자료

□ 폐회

Pieter Everares (Eurostat)

※ 전체 프로그램 및 Parallel session 및 Poster session의 발표자료 목록은 붙임2 「제6차 경기순환분석에 관한 국제세미나 프로그램 (발표논문 목록 포함)」 참고