

---

**2024 Econometric Society  
Australasia Meeting  
출장보고서**

---

**2024년 12월**



## 1 출장 목적

- 2024 Econometric Society Australasia Meeting(ESAM2024) 학술대회 참석 및 학술논문 발표
  - 최근 사회이동성에 대한 우리 사회의 관심이 높아짐에 따라 우리나라의 사회이동성에 대한 연구 수요도 증가하는 상황에 맞춰 해외 학술대회 참석을 통해 연구의 질을 높이고자 함.
  - 최근 정부는 사회이동성 개선방안을 발표하는 등 우리 사회의 사회이동성 제고에 많은 노력을 기울이고 있는데 반해 사회이동성에 관한 국내 연구는 제한적인 상황
  - 이에 따라 우리나라의 사회이동성을 분석한 연구('An Empirical Investigation of Intergenerational Mobility in Korea')를 해외 학술대회에서 발표하고 학술대회 참가자들과 연구에 대한 의견을 교환하여 연구에 반영하고자 함.

## 2 출장 개요

- 출장지 및 기간
  - 출장지: 모나쉬대학교(호주 멜버른)
  - 출장기간: '24년 12월 2일(월) ~ 12월 6일(금), 4박 5일(출·입국일 포함)
  - 출장자(총 1명): 재정사회정책연구부 이승희 연구위원
- 주요활동
  - 2024 Econometric Society Australasia Meeting(ESAM2024) 학술대회에 참석하여 학술논문 발표 및 최근 계량경제학적 연구 방법론 학습

### 3 출장 일정

일자	시간	주요일정
12.2(월)	19:40 ~	인천공항 출발
~ 12.3(화)	~ 12:15	멜버른공항 도착
12.4(수)	09:00 ~ 10:00	(Session 1) Presidential Lecture (Larry Samuelson)
	10:20 ~ 12:00	(Session 11) Financial Econometrics
	13:00 ~ 14:40	(Session 20) Education, parent and labor market outcomes
	15:00 ~ 16:40	(Session 21) Invited Session: Macroeconometric Models
	16:50 ~ 17:50	(Session 30) Monash Speaker I (Peter Phillips)
12.5(목)	08:30 ~ 09:30	(Session 31) Monash Speaker II (Xiahong Chen)
	09:50 ~ 11:30	(Session 33) Young lives in developing countries
	11:40 ~ 12:40	(Session 41) A.W. Phillips Lecture (Benjamin Golub)
	13:40 ~ 15:20	(Session 43) Panel Data Models II
	15:40 ~ 16:40	(Session 51) C.G. Clark Lecture (Siwan Anderson)
	16:50 ~ 18:30	(Session 57) Demographics and Growth
12.6(금)	09:00 ~ 10:00	(Session 63) MAureen Brunt Lecture (Alison Booth)
	10:20 ~ 12:00	(Session 66) Economics and Society
	13:00 ~ 14:40	(Session 78) Advances in Macro Modelling
	15:00 ~ 16:00	(Session 83) E.J. Hannan Lecture (Oliver Linton)
	16:10 ~ 17:50	(Session 86) Household Dynamics
12.12(목)	09:10 ~	시드니공항 출발
	~ 17:50	인천공항 도착

\* 현지 시간 기준임.

## 4 활동 내용

### □ 과제 관련 주요 코멘트

- 한국의 세대 간 이동성 분석에서 한국의 제도적인 특수성이나 고유 특징을 고려하는 것이 중요함.
  - 과제에서 고학력화와 같은 우리 사회의 구조적 변화를 반영하여 분석을 수행
- 경제학 이론적 모델과 계량경제학적 실증 분석 방법 간의 긴밀한 연계가 필요
- 제안한 계량경제학적 분석 방법을 바탕으로 다양한 연구를 수행할 수 있을 것으로 보임.
  - 이러한 계량경제학적 분석 방법을 거시적인 관점에서의 연구에 적용하여 과제를 수행할 계획

### □ 학술회의 참석 세션 내용

- 참석한 세션에서 발표된 논문 중 앞으로 연구 과제에 활용도가 높을 것으로 생각되는 논문들 위주로 아래 정리함.

#### 1. 2024 Econometric Society Australasia Meeting(ESAM2024) (12월 4일)

### □ [10:20-12:00] (Session 11) Financial Econometrics

- Forecasting Synthetic Control
  - 다중 처리 단위를 가진 고차원 패널 데이터에서 정책 개입의 인과 효과를 추정하기 위한 새로운 예측 방법인 DeepCPNet을 제시

- 기존의 합성 통제 방법(synthetic control)의 한계를 극복하기 위해 전처리 데이터만을 사용하는 전역 심층 학습 모델을 활용하며, 전이(spillover) 효과를 고려하여 반실험적(quasi-experimental) 분석을 수행
- 실증 분석을 통해 DeepCPNet의 성능과 강건성을 검증하고, 미국 식료품점 판매에 대한 실증 사례를 제시

□ [13:00-14:40] (Session 20) Education, parent and labor market outcomes

○ An Empirical Investigation of Intergenerational Mobility in Korea

- 한국의 KLIPS를 사용하여 함수적 회귀 분석 기법을 통해 한국에서의 세대 간 소득 이동성을 실증적으로 분석한 학술논문을 발표
- 기존의 단순 상관관계 분석과 달리, 부모의 소득 궤적이 자녀의 소득에 미치는 영향을 연령대별로 분석하여, 청소년기 후반과 20대 초반이 자녀의 교육 및 직업적 성공에 중요한 시기임을 보임
- 한부모 가정의 영향과 사교육 투자의 역할, 그리고 이러한 요인들이 대를 잇는 소득 이동성에 미치는 복합적인 상호작용을 고찰

□ [15:00-16:40] (Session 21) Invited Session: Macroeconometric Models

○ How important is global r-star for open economies?

- 개방 경제 7개국(호주, 캐나다, 유로존, 뉴질랜드, 노르웨이, 스웨덴, 영국)의 중립금리( $r^*$ ) 결정에 있어 글로벌 충격의 중요성을 정량적으로 분석
- 분석 결과, 미국 금리 충격이 이들 개방 경제의 금리 대한 세계적 영향을 이해하는 데 거의 충분하며, 국내 충격 또한 중요하나, 2000년대 중반 이후 금리의 장기적 하락에는 글로벌 충격이 주도적인 역할

- 방법론적으로 다변량 Beveridge-Nelson 분해를 기반으로 한 베이저안 VAR 모델을 이용하며, 미국 금리를 세계적 금리의 대용 변수로 사용

□ [16:50-17:50] (Session 30) Monash Speaker I (Peter Phillips)

○ Cross Section Curve Autoregression and Cointegration

- 힐버트 공간(Hilbert space) 상의 회귀 분석을 이용하여 횡단면 곡선 데이터의 자기회귀 및 공적분 모델을 분석
- 기존 유클리드 공간 시계열 분석의 유사한 모형을 매개변수적으로 설정하여 정상 및 비정상 자기회귀 모델에 대한 일반적인 결과를 제시하고, 한계 이론을 제시
- 공적분 곡선 시계열을 허용하는 다중 회귀 모델을 연구하여 공적분 계수의 일관된 추정과 표준 시계열 접근 방식의 함수 공간 버전을 기반으로 하는 추정 및 추론 방법을 제시

2. 2024 Econometric Society Australasia Meeting(ESAM2024) (12월 5일)

□ [08:30-09:30] (Session 31) Monash Speaker II (Xiahong Chen)

○ Efficient Difference-in-Differences and Event Study Estimators

- 이중차분법(difference-in-differences)과 사건사 연구(event study) 추정치의 효율성을 개선하는 방법을 제시
- 다양한 병렬 추세 가정 하에서 최소 분산을 달성할 수 있는 DiD 및 ES 추정치의 특성을 분석하고, 비모수적 효율성을 고려하여 새로운 추정치를 제안
- 구체적으로 데이터 기반 가중치를 사용하는데, 사전 처리 기간과 미처리 집단에 가중치를 부여하며 이 가중치는 공변량과 잠재 결과의 시계열 상관관계에 따라 달라지도록 설정

□ [09:50-11:30] (Session 33) Young lives in developing countries

○ Early Childhood Education, Parental Social Networks, and Child Development

- 방글라데시 농촌 지역에서 두 가지 조기 아동 교육 프로그램(유치원 프로그램과 가정 방문 프로그램)의 효과를 평가한 대규모 무작위 통제 시험(RCT) 연구 결과를 제시
- 두 프로그램 모두 아동의 인지 및 비인지 발달에 상당한 개선을 가져왔으며, 특히 가정 방문 프로그램은 다른 가정의 아동에게도 긍정적인 파급 효과를 보임.
- 결론적으로 조기 아동 교육의 이점과 부모 네트워크의 중요성을 강조

□ [13:40-15:20] (Session 43) Panel Data Models II

○ Inference on Linear Regressions with Two-Way Unobserved Heterogeneity

- 비모수적 2요인 미관측 이질성을 갖는 선형 패널 데이터 회귀 모형에서 공통 매개변수에 대한 새로운 추정 및 추론 절차를 제시
- 미관측 이질성에 대한 커널 가중 투영을 이용하여 종속변수와 독립변수를 직교화하여 추정량의 점근적 편향 수렴 속도를 높이고, 선형 매개변수에 대한 유효한 추론을 가능하게끔 유도

□ [16:50-18:30] (Session 57) Demographics and Growth

○ Social Institutions and Low Birth Rates

- 동아시아와 서구 경제권에서 여성의 경제활동 참가율(LFPR)과 출산율(TFR) 간의 상관관계를 분석하고 기존 연구와는 달리 양의 상관관계를 발견

- 구조적 추정 결과, 한국 경제는 미국과 비교해 여성의 고정적인 노동 비용이 높고, 근무 시간이 길며, 자녀의 질(교육)에 대한 강조가 더 강하게 나타남.
- 교육을 덜 강조하고 여성의 고정적인 노동비용을 줄이는 조치가 출산율과 여성의 노동 참여율을 미국 수준으로 끌어올릴 가능성을 제시

### 3. 2024 Econometric Society Australasia Meeting(ESAM2024) (12월 6일)

#### □ [10:20-12:00] (Session 66) Economics and Society

##### ○ Economic Inequality and Social Capital: Exploring the Role of Merit and Luck

- 경제적 불평등이 사회적 자본에 미치는 영향을 실험을 통해 분석하였고, 특히 불평등의 원인이 실력(merit)인지 운(luck)인지에 따라 사회적 자본에 미치는 효과가 다른지를 비교
- 실험 결과, 불평등의 원인에 상관없이 사회적 자본이 감소하지만, 운에 기반한 불평등에서는 실력 기반 불평등보다 신뢰 수준이 더 높게 나타남.
- 이는 참가자들이 실력 기반 불평등을 더 공정하다고 여겼음에도 불구하고, 실제 행동은 그렇지 않았음을 보여줌.

#### □ [13:00-14:50] (Session 78) Advances in Macro Modelling

##### ○ Lessons from Nowcasting GDP across the World

- 전 세계 GDP를 실시간으로 추정하는 '나우캐스팅 (Nowcasting)'을 위해 다양한 국가의 경제 지표를 활용한 동적 요인 모형(DFM)의 구축
- 최근 금융 위기 및 코로나19 팬데믹 시기에 나우캐스팅 모형의 성능이 우수하였고, 특히, 고빈도 및 저빈도 데이터의 결합, 데이터 누락 문제

해결, 그리고 새로운 데이터가 GDP 추정치에 미치는 영향을 분석

- 전문가 의견과 통계적 방법을 비교 분석하여 데이터 선택 과정을 논의하며, 다양한 경제 지표의 효과적인 활용 방안을 제시

□ [13:00-14:50] (Session 78) Advances in Macro Modelling

○ Lessons from Nowcasting GDP across the World

- 전 세계 GDP를 실시간으로 추정하는 '나우캐스팅 (Nowcasting)'을 위해 다양한 국가의 경제 지표를 활용한 동적 요인 모형(DFM)의 구축
- 최근 금융 위기 및 코로나19 팬데믹 시기에 나우캐스팅 모형의 성능이 우수하였고, 특히, 고빈도 및 저빈도 데이터의 결합, 데이터 누락 문제 해결, 그리고 새로운 데이터가 GDP 추정치에 미치는 영향을 분석
- 전문가 의견과 통계적 방법을 비교 분석하여 데이터 선택 과정을 논의하며, 다양한 경제 지표의 효과적인 활용 방안을 제시

□ [16:10-17:50] (Session 86) Household Dynamics

○ New Golden Rule

- 이자율( $r$ )과 경제 성장률( $g$ ) 간의 차이가 거시경제에서 매우 중요한 지표임을 전제로, 이 두 변수를 모두 내생적으로 결정하는 이질적 경제 주체 세대 중첩 모형을 제시
- 부모의 자녀의 인적 자본에 대한 투자는 성장률을, 저축은 이자율을 결정하며, 부모가 자녀에게 충분히 투자하여 내생적 성장이 발생하면 경제는 역동적으로 비효율적
- 또한, 수명 연장은  $r$ 과  $g$ 를 모두 낮추고 소득 불평등을 심화시키는 반면, 자본가의 존재는 금융 마찰을 통해 역동적 비효율성을 악화시키고 부의 집중을 증가시킨다는 점을 분석