

계량분석보고서란 무엇인가?

한 창호

경제학박사/퀀트글로벌 대표

제4회 퀀트글로벌 공개강좌

일시: 2010.09.07~08 16:00~19:00

주제: “애널리스트를 위한 금융데이터분석 워크샵”

주최: 금융공학 온라인교육 전문 『퀀트글로벌』

목차

- 계량분석보고서의 역할
- 계량분석보고서의 주요 내용과 형식
- 해야 할 것/하지 말아야 할 것

계량분석보고서의 역할

- 데이터를 매개로 한 고객과의 소통 수단
- 원활한 의사소통 위해 적절한 내용과 형식 필요
 - 신호(정보)와 잡음 분리
있는 그대로를 전달하는 것이 계량보고서의 역할 아님
 - 사실과 견해 구분
컵에 물이 반 있다. / 컵에 물이 반밖에 없다. / 컵에 물이 반이나 있다.

외생변수/내생변수

- 외생변수, 내생변수 용도를 정확히 구분해야 함
 - 외생변수: 모형에 영향을 미치나 모형 외부에서 그 값이 결정됨
 - 내생변수: 모형 내부에서 그 값이 결정됨
- eg) 겨울철 기온과 석유 선물
- 애널리스트의 본분은 내생변수 분석에 있다.
 - 외생변수 분석에 매달리는 족집게 증후군 극복 필요

예언/예측

- 예언(prophecy) 아닌 예측(forecast)을 해야 함
 - 예언: 선형적 지식에 근거하여 내/외생 변수 미래 값을 단정
 - 예측: 외생 변수 분포에 대한 지식과 내/외생변수 상호작용 매커니즘분석에 기초하여 결론 도출
 - “가능성”이 아닌 “확언” 요구하는 분위기에 편승하지 말 것
- 책임회피성 애매모호한 결론을 생산해서는 안됨
 - 수긍 가능한 가능성을 제시하는 것과 애매모호한 결론을 도출하는 것은 명백히 다름
 - 비체계적 예측은 필연적으로 책임회피성 애매모호한 결론에 이를 수밖에 없음

시나리오 분석

- 시나리오분석을 통해 예언(비과학성)과 예측(애매모호성)간의 딜레마 극복 가능
 - 시나리오: 시장의 이슈가 되는 외생변수의 분포에 대해 필요한 만큼의 합리성을 추구하면서 가정하는 것.
 - 외생변수 가정값 3~5 개 정도 뽑아 모형에 대입
- 시나리오분석의 성공 요소
 - ① 왜생변수 분포에 관한 수긍 가능한 가정 (합리성)
 - ② 이슈를 잘 반영하는 외생변수의 선택 (이슈 파악)
 - ③ 내/외생변수 상호작용에 대한 제대로 된 분석 (본분에 충실)

해야 할 것

- 데이터 소스를 공개하라.
 - 신뢰성 높은 데이터를 사용할 것
 - 국가공식데이터, 유명 브랜드 DB, 공개 가능한 자가 관리 데이터)
- 사용하는 모형의 한계점을 명확히 이해하라.
- 데이터와 친해져라.

하지 말아야 할 것

- 계량 기법에 대한 환상을 갖지 말라.
 - 그 어떤 계량 기법을 동원해도 데이터에 들어 있지 않은 정보를 추출할 방법은 없다.
 - 질량보존의 법칙이 계량분석에도 적용된다.
- Fact 와 의견을 뒤섞지 말라
 - 현상에 대한 감성적 표현 자제
 - 데이터에서 추출한 정보를 현상에 적용하여 Fact를 정리하고, 결론(의견) 도출

Epilogue

축구시합에서 이기려면 골을 많이 넣어야 하지만 골 넣기가 쉽지 않듯이 현실에서 이런 것들을 지키기가 어렵다.

이런 것들을 잘 실천한다고 해서 성공이 보장되는 것은 아니지만 치명적인 실수는 방지할 수 있다.

치명적인 실수 없이 꾸준히 자기 일을 하다 보면 성공에 매우 가까워지게 된다.