

□ 가

1.

1) :

○ () 1 가

,

- : 1 16.0% 가

- : 2 BSI가
 , 2 BSI 1 84.1 96.4 100

○ () 12 (+5.2p)

- 가

○ (가) 2004 9 2 月 200

- 가 1 18.2% 가 ,

- 2 2 가 (43.2%)

, 200

. 2 日 10.8

< >

		04. 10	11	12	05. 1	2
	가 (, %)	-0.9	3.0	- 1.8	16.0	-
	BSI ()	79	74	73	69	73
	BSI ()	102.5	98.0	88.5	84.1	96.4
	(CSD)	88.0	86.6	85.1	90.3	-
	가 (, %)	19.7	26.5	17.6	18.2	7.2

: , , , .

主要 經濟 懸案

○ (가 1,000)

,

1,000p

- 2005 1 4.1%(896→933), 2 8.4% (933 →1,011)

- . 가 ,
가 가 ,
가 ,

2) : 가 ,
IT 가

○ () , 가
가 가

- : 1 가
-3.0%
.1 ,

特需 , 新車

< >

	04. 10	11	12	05. 1
가 (, %)	-2.5	-14	-0.1	-3.0
(, %)	-8.0	-3.0	-8.2	-17

: .

主要 經濟 懸案

○ (가) 가

- 가 12 3.0% 1 2
3.1 3.3% 가

- 가 12 4.5%
2 4.9% 0.4%p

- 가 가 ,
가

< 가 >

		2004					2005	
		1/4	2/4	3/4	11	12	1	2
가	가 (%)	3.3	3.3	4.3	3.3	3.0	3.1	3.3
	가 (%)	4.1	4.6	6.2	5.0	4.5	4.7	4.9

: .

○ () 가 ,
가

- : 1 3.9% 12 3.7%
0.2%p , 2004 1 0.2%p

- : 1 8.7% 12
0.2%p , 1 43 1,000
90 4,000 47.7%

- : 36 11
11% 가 , 1 14%

< >

		2004					2005
		1/4	2/4	3/4	11	12	1
가	(%)	3.8	3.3	3.4	3.3	3.7	3.9
	(%)	8.9	7.7	7.2	7.3	8.5	8.7
	36 (%)	11.7	11.0	11.9	11.0	12.3	13.6

: .

主要 經濟 懸案

○ () 가 가 ,
 , IT 가 가
 가

- 가 : 2004 20% 對
 中 가 가 '04 1/4 50.6% '05 1 2 18.8%

- IT 가 : 30% IT
 1 가 10.5% 2/4 53.7% 가

< 가 (%) >

	('04)	04. 1/4	2/4	3/4	4/4	05. 1 2 ^p
	100.0	37.8	38.8	28.8	21.9	9.3
IT	29.3	44.2	53.7	21.5	11.1	10.5
	19.6	50.6	63.6	36.8	24.5	18.8
	16.8	19.8	36.0	31.9	15.2	12.6
	8.6	30.1	32.0	25.5	17.0	8.9

: , , IT
 : IT 2005 1 .

○ (4) (), 가, , 4 가
 가

- :
 / 가
 · 2005 2 1% 2
 1 2 2% 가 가
 . ,
 ,
 가

主要 經濟 懸案

- 가 : 80% (2003)
가 3 7 43.88
32.5%
- 가 ,
OPEC
- , WTI
가 2 22 50 , 3 8 54
- 가 가
가
- : 가 가 가 가
, 가 가 가
· 2004 2 가 가
0.96%p , 2005 3 7
3 26.8% 4.16%
- 가 , ,
, ()
,
- 地經 가 : 6 가
(2. 10) , 가

< >

	2004				2005			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1	2	3.7.	
/ ()	1,146.6	1,155.5	1,151.8	1,035.1	1,025.6	1,006.0	1004.7	3.0%
가 (/bbl)	30.79	31.32	37.66	33.11	37.51	42.45	43.88	32.5%
3 (%)	4.50	4.24	3.53	3.28	4.06	4.04	4.16	26.8%

: , 가 가 .

2. 가

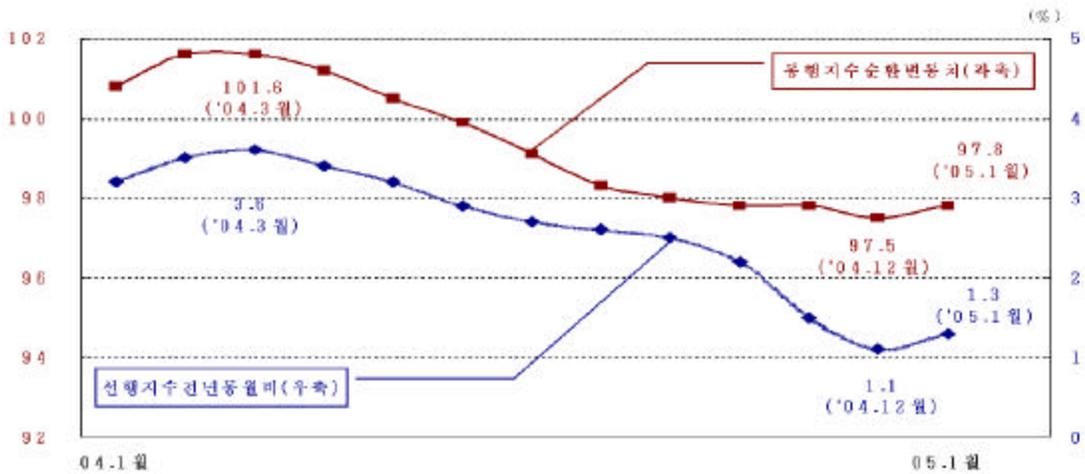
1) 가

○ (現) 가 10

- : 2005 1 97.8 12
0.3p , 100 가

- : 가 '04 3 3.6%
10 ,
3 10 (6) , 3/4
(2/4 가)

< >



	04.1	3	6	9	12	05. 1
	100.8	101.6	99.9	98.0	97.5	97.8
(%)	3.2	3.6	2.9	2.5	1.1	1.3

: .

主要 經濟 懸案

2)

(1) 가

○ () 가 1,000 1,020 가 1,030 ,

- 1,030

· 美 ,

· , 가

· 美 , 가

,

- 가

가 가

, 1,020 가

< / / >

(: /)

			2004	3	6	9	12
/	JP Morgan	34.	102.6	100.0	94.0	94.0	100.0
	Merrill Lynch	34.		96.0	89.0	94.8	90.9
/	JP Morgan	34.	136	137	138	138	134
	Merrill Lynch	34.		139	132	138	136

:

.

主要 經濟 懸案

○ (가) 2/4 , OPEC 가 가

- 2005 35 40 , 4 20% ()

· , 1/4 가 , 2/4

· 2005 가 2004 2 7

- 2004 , OPEC ,

가 50

< 가 > (: /)

	2003	2004	2005 (E)
CERA (美 Cambridge Energy Research Associates)			38.7
CGES (英 Center for Global Energy Studies)	26.8	33.6	39.5
ES&I (美 Energy Security Analysis Inc)			37.2

: 가 , 2005 .

○ ()

- , 가 , 가 (+) , (, 舊)

- 가 , 3 7 4.16% () 4.5%

(2)

○ () 가 , 對 , IT 가 ,

○ () 가 , 가 가

- 가 : 가 , 가

· : 1 가

0.6% 26.3% 가

· : 가 (1

81.8%) 가 (1 10.0%p) , 가

- 가 가

< >

(() , , %)

		2004				2005
		3/4	4/4	11	12	1
	가	-6.6	-5.4	1.6	-9.9	0.6
	가	-14	-7.1	-5.3	-19.0	5.2
	가	25.3	11.4	13.9	6.4	26.3

: .

主要 經濟 懸案

- : 1
14.9% 가

· 1 8.6% 가, 33.3% 가

< > (() , , %)

		2004				2005
		3/4	4/4	11	12	1
	가	-20.8	28.8	4.3	39.7	14.9
		-28.7	16.9	-4.7	28.3	6.7
	+	5.8	47.1	22.6	53.6	33.3
		-7.8	43.2	34.3	44.6	8.6

○ ()

가 ,

- 가 가가 ,

○ () 가 , 가
가

- 가 : ,
가

· 2004 12 362 9
4

· 2004 가 (/ 가)
23.5% 2003 23.9% 0.4%p

· 2004 9 가 가 465.2
7 가 가

主要 經濟 懸案

- : , , , 가
- 가 富 (wealth effect) ,
- 가 가 ,
- 4/4 가 가 가 가 -5.7% , 가 -8.1%
- : ,
- 가 가 2004 1/4 6.8% 4/4 3.2% , 가 (4/4 3.4%) 가 -0.2%

< >

		04. 1/4	2/4	3/4	4/4
가	가 ()	450.5	458.0	465.2	-
	가 ()	6.8	5.2	5.7	3.2
	가 ()	5.3	-0.3	2.9	-5.7

: , .
 : 가 .
 ○ () IT
 - : 가 , L/C 가 ,
 OECD

主要 經濟 懸案

- 가 : '04 2/4 34.4% 가
- , '05 1 9.8% 가
- 가 : 非
- , 2/4 가 가
- OECD : 2004 45%
- OECD 가 OECD
- 가

< >

	2004				2005	
	1/4	2/4	3/4	4/4	1	
(%)	23.3	34.4	25.0	19.7	9.8	2 3
가 (%)	25.5	27.4	22.7	20.9	-	2 3
OECD	7.2	4.5	2.2	1.4	-	6

: , . OECD.

: 1) 2004 4/4 10 11 가

2) OECD 가 6 .

- IT : IT 가
, 2005 IT
가

가가 2005 2006 가

< >

	2004	2005	2006
()	2,200	2,280	2,320
가 (%)	23.9	3.4	2.1

: Gartner Dataquest (2005 3).

:

(3)

○ 現 4 가 2005
4.0%, ,

가

- (1 :) 4 가 ,

→

가

가

- (2 :) 4 가

· , 가

· , 가

<	>	가
-	10% (1,000 100)	0.5%p ()
-	가 10%	
·	1.1%p , 가 1.5%p , 80 (, , IG, 5)	

< 2005 (2004 12) > (, %)

	2003 (P)	2004	2005 (E)
	3.1	4.8	4.0
	-0.5	0.2	2.6
	- 1.4	-0.3	2.5
	3.6	2.9	3.1
	7.6	2.8	2.0
	- 1.5	4.1	4.3
	()	123	265
	()	150	298
	()	1,938	2,538
가	(19.3)	(31.0)	(9.5)
	()	1,788	2,245
가	(17.6)	(25.5)	(17.6)
가	가 ()	3.6	3.6
	()	3.4	3.5
	/ (,)	1,191	1,144
			1,030

3.

1)

○

가

, 4

가

-

-

,

,

가,

,

가

2)

(1)

○

-

,

-

가가

, 가

가

○

-

-

黨·政·靑

-

,

,

○

-

○

-

가가

-

(2)

○ 4

(Risk Management)

-

가

-

‘

-

가

가