

정책·지정학적 불확실성이 철도 수요 분포에 미치는 Tail Risk 효과 분석

이수현*, 송기한*†

초 록 본 연구는 거시경제 및 지정학적 불확실성이 철도 여객 수요에 미치는 영향을 분포별 관점에서 분석한다. 기존 연구는 평균적 효과나 항공 수요에 대한 충격 반응에 집중된 반면, 철도 수요의 극단적 변화에 대한 불확실성의 영향은 충분히 규명되지 않았다. 이에 본 연구는 2010년 이후 월별 철도 여객 데이터를 활용하여 경제정책불확실성(EPU), 지정학적 위험(GPR) 지수와의 관계를 분위수 회귀(Quantile Regression) 및 국소투영(Local Projection) 기법으로 추정하였다. 분석 결과, 불확실성은 중·하위 분위수에서 음(−)의 효과가 두드러져 수요 급감 위험을 심화시키는 반면, 상위 분위수에서는 유의한 효과가 크지 않은 것으로 나타났다. 이는 불확실성이 철도 수요의 평균적 변동보다 꼬리위험에 더 큰 영향을 미친다는 점을 보여주며, 교통정책 수립 시 리스크 관리 차원의 고려가 필요함을 시사한다.

† 교신저자: 서울과학기술대학교 공과대학 건설시스템공학과 (caradele0912@seoultech.ac.kr)

* 서울과학기술대학교 공과대학 건설시스템공학과