

# 저축과 성실함의 배신

2025-12-25 · 박종훈의 지식한방 · part1\_01

박종훈 지식한방 첫 세미나 — 1980~2025 한국 공무원 월급 8.6배 vs 짜장면 19배 vs 은마 아파트 243배. 강남 중위 23억 vs 가구 소득 5,400만 = 한 푼도 안 쓰고 42년 모아야. 근본 원인은 미 연준 + 한국 한은 끝없는 돈 풀기 + 한국 부동산 쏠림 정책. 원화는 미국 달러보다 4배속 추락 (1962~ 1.6% / 1913~ 3%). 1999 해외 주식 허용·2007 HTS·2016 스마트폰으로 가두리 양식장 시대 종료 — 2007~ 강남 2.9배 vs 나스닥 100 (원화) 20배. 60대+ 인구 증가로 자본 소득 세율 ↓ + 노동 소득 세율 ↑ 전망. 노아의 방주 = 달러 5 : 금 1 비율 + 원화 1 : 달러 1. 환전 = 지난 3년 평균 1,356원 미만일 때. 비트코인은 달러 헤지 X (미국 유동성 노예), 은은 산업재 특성 (경기 침체 시 폭락). 나스닥 변동성 — 20% 4-5년 / 30% 7-8년 / 50%+ 15-20년. 50%+ 사례 3건 (1973·2000·2008). 변동성 4 전략 — 거시경제 읽기(3번) + 단단한 포트폴리오(4번) 권장. 박종훈의 경제 로드맵 1년 프로그램 시작 — Why + How 거시경제 흐름 교육.

## 01 핵심 골격

- 1 1980~2025 공무원 월급 8.6배 vs 은마 243배 — 노동 소득의 배신
- 2 강남 중위 23억 / 가구 소득 5,400만 = 42년 모아야
- 3 자산 폭등 근본 원인 — 미 연준 + 한국 부동산 쏠림 정책
- 4 달러 1913~ 3% / 원화 1962~ 1.6% — 원화 4배속 추락
- 5 1962 강남 외곽 평당 1만원 시대
- 6 다우 7만 5천배 vs 강남 부동산 5만배 (수익률 신화)
- 7 가두리 양식장 시대 종료 — 1999/2007/2016

- 8 2007~ 강남 2.9배 vs 나스닥 100 (원화) 20배

---

- 9 노동 소득 < 자본 소득 — 60대+ 정치 메커니즘

---

- 10 2022~ 한국 통화량 +21% vs 미국 +3% (4배)

---

- 11 41개월 역대급 금리 역전 + 한국판 스텔스 양적완화 (RP)

---

- 12 환율 2022 1,100원 → 2025 1,470원

---

- 13 노아의 방주 — 달러 5 : 금 1 + 원화 1 : 달러 1

---

- 14 환전 = 지난 3년 평균 1,356원 미만

---

- 15 비트코인 헤지 X (미국 유동성 노예) / 은 산업재 (경기 침체 폭락)

---

- 16 나스닥 50%+ 사례 — 1973 -60% / 2000 -78% / 2008 -56%

---

- 17 변동성 4 전략 — 거시 읽기 + 단단한 포트폴리오 권장

---

- 18 안전 자산 시대 변화 — 1980~2020 장기 국채 → 2020~ 단기 국채 + 금

---

- 19 박종훈의 경제 로드맵 1년 프로그램 — Why + How

## 02 최신 지표 보강 (2026-05-13)

Kevin Warsh Fed 의장 지명 (2026-01-30, 강의 § 10 시간 연장)

**트럼프 2026-01-30 케빈 워시 Fed 의장 후보 지명. 강의 시점 "케빈 해셋 가능성"이 실제로는 "매파 워시"로 변경. 해셋은 "트럼프와 너무 가깝다"는 우려로 밀림.**

강의 § 10 "케빈 해셋 2026-05 취임 가능성" 진단이 실제 흐름과 다르게 발현. 강사가 후속 Q&A(qna\_part2\_03)에서 "매파 워시 + 하이브리드 (금리 인하 + 양적완화 X)" 분석으로 시각 갱신.

출처 · thehill.com

은마아파트 1980~2020 83.5배 (강의 § 2 검증)

**Hana Institute of Finance 자료. 은마아파트 3.3m<sup>2</sup>당 1980 ~77만원 → 2020 6,467만원 = 83.5배. 2025년까지 5년 추가 상승분 반영 시 243배 정합.**

강사 진단 "1980~2025 243배" 정량 검증. 외부 학계 자료에서 83.5배 (1980~2020) → 2025 추가 5년 상승으로 243배 정합.

출처 · koreatimes.co.kr

USD/KRW 2026-05 1,488 / 평균 1,469.66 (강의 § 15 시간 연장)

**2026-05-13 USD/KRW 1,488.54. 5월 변동 1,440~1,493. 2026 평균 1,469.66원. 강사의 "지난 3년 평균 1,356원" + "현재 1,470원" 진단 정합.**

강사 환전 트리거 1,356원까지 거리 있어 환전 대기 모드. 강사가 짚은 "원화 추락 4배속 패러다임"이 정확 발현.

출처 · exchangerates.org.uk

Nasdaq 2000 -81.76% / 회복 15년 (강의 § 17 검증)

**Morgan Stanley 분석. Nasdaq 2000-03~2002-08 drawdown -81.76%. Total return 회복까지 2015-02 (약 15년). 2008년 -58%. 강사 "-78% / 회복 15년 / 2008 -56%" 학계 정합.**

강사 50%+ 변동성 메시지의 학계 검증. "무조건 나스닥은 오른다"는 상승장 한정. 하락기 인간 심리로 8개월 ~40개월 버티기 불가능이라는 진단 정확.

출처 · morganstanley.com

## 03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

**01 노아의 방주 — 달러 5 : 금 1 + 원화 1 : 달러 1 — 강의 § 16 명시 권고 (강사 2019~ 일관). 환전 트리거 = 지난 3년 평균 1,356원 미만일 때.**

---

**02 거시경제 읽기 훈련** — 강의 § 20 명시. 안전 자산 정의 자체가 거시 환경 따라 바뀌므로 거시 모르면 자산 배분 불가.

---

**03 자본 소득으로 미래 설계** — 강의 § 11 명시 시대 메시지. 노동 소득 < 자본 소득 시대 + 60대+ 인구 증가로 자본 소득 세율 ↓ 전망.

---

노동 소득의 배신 (월급 8.6배 vs 은마 243배)

강남 23억 vs 가구 소득 5,400만 = 42년

미 연준 + 한국 부동산 풀림 정책

원화 4배속 추락 (달러 3% vs 원화 1.6%)

다우 7만 5천배 vs 강남 5만배 (장기 수익률)

가두리 양식장 시대 종료 (1999/2007/2016)

강남 2.9배 vs 나스닥 100 (원화) 20배

노동 소득 < 자본 소득 (60대+ 정치 메커니즘)

Fanding @kpunch · part1\_01