

아라



언니 환율 또 올랐대 ㅠㅠ

1,440원이라

오후 8:30

주아



ㅠㅠ 그치

어제 카페 갔는데 라떼 7,000원 나오더라

아라



헐 ㅋㅋ 5년 전엔 4,500원이었는데

주아



그게 다 같은 얘기야

아라



근데 30년 전엔 환율이 얼마였어??

주아



1962년 화폐 개혁 때 **1.25원**

오후 8:31

아라



????

1.25원???

주아



응 진짜야 ㅋ

63년 만에 **1,150토막** 났어

한국 원화 80년

# 1,150 배

1962년 1.25원이던 환율이 2025년 1,440원이 됐습니다.

아라



와 미쳤다...



주아

근데 이거 한국만 그런 거 아냐

미국 달러도 1913년 연준 만든 후로 **97% 빠졌고**

로마 데나리우스도 똑같았어

오후 8:33

아라



로마??



주아

응 2,000년 전 화폐

**데나리우스**라는 은화

BC 27년 아우구스투스 황제 때 만들었거든

그때 은이 **95~98%** 들어있었어

아라



오 거의 순은이네



주아

응 근데 AD 270년쯤엔 **5%**까지 떨어졌어

오후 8:36

아라



300년 동안 천천히 떨어진 거 아냐?



주아

ㄴㄴ 그게 함정

**220년 동안 95→45%** 천천히 가다가

**그 다음 70년 만에 45→5%** 폭락했어

아라



헐 갑자기 빨라졌네



주아

황제들이 한 명씩 한 명씩 손댔거든

네로가 1세기에 93%로 깎고

셉티미우스 세베루스가 **50%**로

카라칼라가 **40%**로

마지막에 아우렐리아누스가 **5%**로 끝장냈어

오후 8:39

아라



와 250년 동안 황제들이 릴레이했네 ㅋㅋㅋ



주아

이게 **기하급수**라는 거야

**1, 2, 4, 8, 16** 처음엔 천천히 그러다 폭발

아라



근데 진짜 궁금한게

왜 안 멈춰? 다 알면서?



주아

그게 마음대로 안 되거든  $\pi$

강사님이 **5막 드라마**처럼 정리하셨어

**1막 - 무대가 굳어진다**

로마는 정복 멈추니까 더 못 컸고

지금은 인구 줄고 생산성 정체가 같은 결

파이가 더 안 커지는 거지

오후 8:42

아라



흠 그래서?



주아

**2막 – 부자가 자산 가격 띄우기**

은행이 새 돈을 풀면 가까운 부자들이 먼저 받거든

그래서 자산 사재기

그 후에야 우리에게 와 – 이미 비싸진 가격

아라



와 진짜 짜증 ㅋㅋㅋ

근데 우리 동네 아파트가 딱 그렇네

강남 사는 친구들은 진작에 사봤는데

우리는 이제 사려니까 두 배라네



주아

정확해 ㅋㅋ

18세기 캔틸런이라는 사람이 처음 발견해서

**캔틸런 효과**라고 불러**3막 – 정부가 빚으로 메우기**미국 부채 지금 **38조 달러**

매년 1조씩 늘고 있어

아라



그 돈을 다 어디서 빌려?

주아



일단 채권 발행해서 시장에서 빌리는데

결국 한계 와

그게 **4막 - 중앙은행이 직접 국채 사주기**

연준이 돈 찍어서 미국 정부 채권 사주는 거

오후 8:48

아라



헐 그거 그냥 셀프 대출 아냐?

주아



그렇지 ㅋㅋ

근데 그게 **5막 - 인플레이 폭주**로 이어져

로마는 50년 만에 물가 **1,000%** 올랐대

아라



그건 진짜 심하다

❤️ 1

주아

로마는 50년 만에 물가 1,000% 올랐대

그럼 다 그렇게 돼?



주아

갈림길은 있어

**약소국**은 IMF 받으면서 빨리 빠져 — 그리스가 그랬지

2010년대 부채 위기로 IMF 구제금융 받고 강제 구조조정

빨리 끝낸 대신 뼈아팠어

**강대국**은 자기 통화 자신감 때문에 끝까지 풀어

프랑스도 IMF 경고 나오니까 "**우리가 그리스냐**"고 선동했대 ㅋㅋ

오후 8:52

아라



ㅋㅋㅋ 자존심



주아

미국도 부채 한도 협상마다 결국 한도 늘려

결국 5막까지 가는 게 정해진 길이라

아라



근데 미국은 어떻게 그렇게 무한정 돈을 찍을 수 있어?



주아

좋은 질문 ㅋㅋ

1971년에 닉슨 대통령이 결정타를 쳤어

그전엔 달러랑 금이 연결돼 있었거든

**35달러 = 금 1온스** — 이게 약속이었어

아라



오 그래서?



주아

그날 닉슨이 "이제 안 바꿔줘" 선언

그때부터 미국이 무제한 돈 찍을 수 있게 됨

아라



와 진짜 큰 사건이네



주아

응 데나리우스 후기 가속이랑 똑같은 패턴이야

그리고 진짜 충격적인 사례 하나 더

AD 312년에 콘스탄티누스가 동전을 둘로 나눴거든

아라



어떻게?



주아

황제·고관 임금은 **솔리두스** — 99% 금화

서민 임금은 **눈무스** — 구리에 은 코팅한 가짜

오후 8:58

아라



엥 서민은 어떻게 살아??



주아

그게 진짜 핵심이야

**세금은 솔리두스로만 받았거든**

서민은 가치 떨어지는 눈무스로 임금 받고

세금 낼 때 다시 솔리두스로 환전해야 했어

아라



...일하는 만큼 가난해지네

❤️ 1



주아

응. 30년 만에 자산 **4,000배** 차이 났대

오후 9:01

🕒 TIME GUEST



콘스탄티누스

AD 312, 콘스탄티노플

"내가 한 동전을 둘로 나누었다. 황실엔 황금을, 시민에겐 가짜 은을. 그것이 1,700년 뒤 너희에게 무엇을 의미하는지 잘 보아라."

아라



근데 그게 1,700년 전 얘기잖아

주아



**지금도 똑같아**

미국 상위 1%가 가진 자산이 전체 **31.7%**

1989년 통계 시작 이래 최고치

아라



1989년이면?

주아



35년 동안 추적해온 데이터

그동안 22%에서 31.7%까지 올랐어

상위 1%가 점점 더 가져가는 거지

아라



그래서 우리 임금은?



주아

딱 그게 핵심이야

작년 임금 상승률 발표됐는데

고소득층 **+3%** / 중산층 **+1.5%**

**저소득층은 +1.1%**

자산은 31% 늘었는데 우리 임금은 1%

아라



차이가 30배네 ㅋㅋㅋ

❤️ 1



주아

응 그래서 **솔리두스/눈무스의 21세기 모습**이라는 거

우리는 다들 자기도 모르게 눈무스로 받고 있는 셈

오후 9:07

아라



근데 친구가 자꾸 금 산다고 자랑하던데



주아

ㅋㅋ 친구가 똑똑하네

아라



왜? 비싸기만 한 거 아니고?



주아

지금 세계가 그쪽으로 가고 있거든

중앙은행들이 막 사들이고 있어

**중국·인도·BRICS 합치면 금만 6,000톤**

1톤 트럭 **1,200대 분량**이래

아라



와 그냥 트럭으로 쌓아놓는 셈이네



주아

응 ㅋㅋ

달러 비중도 떨어지고 있어

외환보유고에서 달러 **57%** — 1994년 이래 최저

1999년엔 71%였는데 지금 57%

아라



**14%p**나 빠진 거네



주아

응 25년에 14%p

게다가 더 충격적인 게

작년 중앙은행 설문에서 **73%**가

"앞으로 5년 동안 달러 비중 더 빠질 것" 답했대

**43%**는 "금 늘릴 계획" 답했고

둘 다 사상 최고치

오후 9:13

아라



그러면 진짜 흐름이 바뀌는 거네

그럼 미국 다음엔 중국이 1등이야?



주아

그게 흔한 오해인데

사실 **1,000년 동안 1등이 없었던 적도** 있어

아라



진짜??



주아

응 로마 망하고 약 1,000년

동로마랑 여러 세력이 분점하던 긴 시기

신항로 발견·산업혁명 같은 큰 전환점이 있어야

다음 단일 패권국이 자리잡았어

단일 패권 → 단일 패권 자동 교체는 자연 법칙이 아니야

아라



오 처음 들어



주아

강사님이 강조하시는 부분이야

미국 다음에 중국이 자동으로 1등 되는 게 아니라

**다극화 시대**로 갈 가능성이 더 높대

아라



다극화면?



주아

미국·중국·EU·인도 같은 여러 축이 분점

국경 넘는 결제도 달러 일극에서

**달러랑 금이 같이 가는 체제로**

BRICS 6,000톤이 그 신호

참고로 "우리는 다르다" 하다가 망한 사례 하나 더

튀르키예 에르도안 대통령

아라



어 그 사람 이름 들어봤어



주아

**"금리 낮추면 물가 내려간다"**고 밀어붙였어

아라



그게 가능해??



주아

비현실적인데 정말 그렇게 했어

결과 진짜 충격이야

통화량 **30배** / 인플레 **85%** / 환율 **24분의 1 토막**

튀르키예 M2 통화량

**30 배**

2012년 7,400억 리라 → 2025년 22조 2,000억 리라

아라



한국으로 치면??



주아

지금 1,300원 환율이 **3만 원** 된 셈

아라



미쳤다



주아

근데 더 충격은 부동산이야

튀르키예 부동산 14배 올랐는데

달러 환산하면 **41% 하락** ㅋㅋ

아라



어떻게 14배 오르고 41% 하락?



주아

통장 숫자만 보면 14배지만

통화 가치가 더 빨리 떨어져서

외국 가서 쓰면 41% 가난해진 거

아라



와 통장 숫자만 부자네

주아



근데 사실 에르도안도 정신 차렸어

2023년에 새 경제팀 임명하고

정통 정책으로 노선 전환

2026년 3월에 첫 금리 동결도 했어

**평행이론은 동기의 답음이지 결과의 자동 반복은 아니거든**

오후 9:28

아라



오 다행이네

주아



응. 그래서 우리도 단일 시나리오에 베팅하면 안 돼

결과는 정책 결정자의 선택이랑 외부 충격이 같이 빛는 거

아라



그럼 결국 우리는 뭘 해야 돼?



주아

강사님 결론이 명확해

**다음 30년 격차는 자산을 어떤 형태로 들고 있느냐가**  
가른대

1,700년 전 솔리두스 보유자가 4,000배 차이 났듯이

지금도 같은 메커니즘이야

오후 9:31

아라



그럼 우리도 금 사야 돼?



주아

무조건 사라는 건 아니고

딱 세 가지만 기억하면 돼 ↓

강의가 짚은 보존 전략 3가지 신호

**01 솔리두스 후보 분산 보유**

— 강의 권고: 1순위 금, 다음 달러 표시 자산. 단일 시나리오 베팅 위험.

**02 명목 자산의 함정 인식**

— 통장 숫자만 보면 위험. 달러·금·실물 등 여러 단위로 환산해 보는 관점.

**03 매월 임금의 일부 환산**

— 강의: 21세기엔 중산층도 솔리두스(금) 일부 보유 가능. 작은 습관의 누적.

아라



오 정리됐다

근데 어렵게 생각할 거 아니라

매월 월급 일부만 환산해도 되는 거지?

주아



응 정확해

큰 결정 한 번이 아니라 **작은 습관의 누적**

아라



고마워 언니 ❤️

주아



다음 강은 "고물가가 뉴노멀이 된 시대"래

다음 강 올라오면 또 풀어줄게

오후 9:34

박종훈의 지식한방 Part 1-2강 내용을 바탕으로 개인적으로 정리한 자료입니다. 투자 권유가 아니라 강의 핵심 논지와 외부 자료 보강을 통해 더 풍부한 시각을 제공하기 위한 요약입니다.