

아라



언니

친구네 엄마가 미국 가는데

환율이 1,460원이라 ㅠㅠ

주아



헐 또 올랐네

아라



근데 강사님은 달러 약화된다 그러심

달러가 약해지면 환율이 떨어져야 되는 거 아냐?

주아



그게 핵심임

이번 3강이 그거 정확히 풀어줌

달러 가치의 미래

강사님 첫 메시지가 — 환율 두 개를 분리해서 봐야 함

1 달러 가치의 미래 (장기적으로 쇠퇴 압력)

2 원화 가치의 미래 (고령화·생산성 둔화로 약세)

둘이 작동 원리가 달라

아라



엥 그럼?



주아

달러가 약해져도 원화가 더 약하면 환율은 오를 수 있어

아라



헐 그래서 둘 다 약해지는 중인 거?



주아

정확. 근데 원화가 더 빠르게

그래서 환율 결정하는 3 핵심 요인이 있어

기본 질문 — '내가 이 돈으로 미래에 얼마나 살 수 있나?'

1 장기: 생산성 향상 + 성장 잠재력

2 중기: 인플레이·금리·신뢰

3 단기: 무역수지·경상수지

오후 8:06

아라



오 다르네



주아

특히 강사님이 짚으신 핵심 한 줄이

'장기 환율 = 그 나라의 주가다'

아라



주식 가격?



주아

ㅋㅋ 비유. 성장 가치주처럼

성장 ↑ 나라 통화 = 가치 ↑

성장판 닫힌 나라 통화 = 가치 ↓

아라



그러면 미국이 성장 멈추고 있다는 뜻?

근데 장기 환율을 어떻게 알아?



주아

ㅋㅋ 가장 좋은 지표는 — 그 나라 GDP 성장률

미국이 한국보다 GDP 성장률 ↑면 → 달러 강해짐

2024~2025 미국 GDP +2.8% / 한국 +1.4%

아라



헐 두 배 차이



주아

○○ 그래서 환율이 계단식으로 오르는 거

○○ 자동차 산업 보면 무역 적자 누적되고 있음

근데 강사님이 진짜 충격적인 평행이론을 풀어주심

17세기 네덜란드 굴덴 사례

아라



굴덴? 그게 뭐야

주아



네덜란드어로 '황금'. 17세기 유럽 최초 기축 통화

잠깐 17세기로 시간 여행 가볼래?

아라



ㄱㄱ

🕒 TIME GUEST



암스테르담 은행

1609~1795

"우리는 1609년 인류 역사상 최초의 신용화폐를 발행한 은행이야. 100년간 뱅크 굴덴은 실물 금화보다 5~10% 비싸게 거래됐어. 신뢰의 기적이었지. 그러나 동인도 회사가 망할 위기에 처하자 시청이 우리에게 비밀 명령을 내렸어 — '금고 돈 몰래 빌려달라'."

아라



헐 신뢰가 5~10% 프리미엄?

주아



○○ 골프 회원권 프리미엄 같은 거

근데 그 신뢰를 100년 쌓고 나서 사기 칠 수 있게 됨

동인도 회사 적자 메우려고 가짜 돈 찍기 시작

아라



어? 가짜 돈?



주아

○○ 100% 실물 금·은으로 보장 받던 뱅크 굴덴인데
 은행장이 시청 명령 받고 몰래 더 발행
 참고로 '굴덴'은 골드의 어원과 비슷함
 Gulden = Golden — 황금이라는 뜻

아라



오 그래서 신뢰 받은 거



주아

○○ 17세기 암스테르담은 글로벌 무역 중심지였음
 동인도 회사가 향신료 무역 독점하면서 부 축적
 그래서 100년 호황 — **가발 시대 (Pruikentijd)**

아라



가발?



주아

ㅋㅋ 17세기 부자들이 수천만원~억대 가발 쓰던 시대
 강한 굴덴으로 다른 나라 물건 빠르게 사면서 흥청망청

아라



호화 라떼 라이프



주아

아라
호화 라떼 라이프

ㅋㅋㅋ 정확

근데 강사님이 진짜 충격적인 평행을 짚으심

2026년 1월 미국 재무장관 베센트 발언이 정확히 같은 패턴

오후 8:16

EXPERT GUEST

스콧 베센트

"The U.S. always has a strong dollar policy. 미국은 항상 강한 달러 정책을 갖고 있다. If we have sound policies, the money will flow in."

아라



오 그게 17세기랑 같다고?



주아

○○ 17세기 암스테르담 은행이 بانک 굴덴 실물보다 4~5% 비싸게 유지하려고 인위 개입

21세기 베센트가 강달러 유지 적극 발언

근데 결과는? 강한 통화의 역설

제조업 몰락

아라



왜?



주아

강한 굴덴 → 네덜란드 모직물·선박 비싸짐 → 경쟁력 ↓

기술자들 영국으로 대이주 → **영국 산업혁명의 초석**

아라



헐 영국 산업혁명이 그렇게 시작된 거?



주아

○○ 네덜란드가 강달러로 흥청망청 → 결국 몰락의 길

오후 8:20

아라



근데 그게 우리에게 무슨 의미야?



주아

ㅋㅋ 강달러는 미국 입장에서 자산이 비싸지는 거임

근데 그만큼 미국 제조업이 가격 경쟁력에서 밀림

트럼프가 강달러 좋다면서도 한편으론 관세 때리는 이유가
그거

아라



헐 모순이네



주아

○○ 17세기 네덜란드도 똑같이 풀었던 모순임

그리고 결정적 종언 두 번

1780년 영국-네덜란드 전쟁

영국 해상 봉쇄 → 은행에 은화 없다 소문 → बैं크 굴덴 가치 폭락

1795년 나폴레옹 침공

암스테르담 은행 금고 열자 — 실물 금·은 거의 X

아라



근데 한 가지 차이는 있지 않아?



주아

ㅋㅋ 강사님이 그것도 풀어줌

17세기는 실물 금이 있었음 → 가짜 발행했어도 일부 보장

21세기는 디지털 → 실물 보장 0

아라



헐 그게 더 무서운 거 아냐?



주아

○○ 그래서 위기가 오면 더 빠르게 무너질 수 있음

→ '뱅크굴덴은 사기다' 인식

아라



와 진짜 사기였구나

주아



○○ 근데 21세기 미국 연준이랑 4축 평행임

1 위기 대상: 17세기 동인도 회사 / 21세기 월가 (2008)

2 조작 방식: 비밀 대출 / 양적완화

3 화폐 종류: 가짜 금 창조 / 클릭 한번 무제한 달러

4 시대 차이: 가발 / 파티

오후 8:24

아라



와 진짜 같네 ㄷㄷ

주아



지금 어떤 시대인가? — **가발 시대 vs 금고 열리기 직전**

아라



그럼 우리는 뭘 봐야 해?



주아

강사님이 **3 예고**를 짚으심

① 내부자들의 대탈출

1790년 네덜란드 귀족이 은 식기·금 장신구 사재기

지금? 중국·러시아·폴란드·인도 중앙은행이 달러 → 금

외부 데이터로 검증되는 게 — **폴란드 2026년 20톤+ 매입 (700톤 목표)**

중국 PBOC 18개월 연속 매입 / 인도 RBI 누적 822톤

아라



와 진짜 다 사재기 중이네



주아

○○ WGC 전망 — 2026년 850톤 매입

오후 8:28

아라



근데 850톤이 얼마야?



주아

ㅋㅋ 트럭 170대 분량

1톤이면 13.5억 달러 — 850톤이면 1.1조 달러어치

아라



와 우리 돈으로 1,500조 원

주아

정확. 그 큰돈을 중앙은행들이 1년 만에 산다는 거

달러에서 금으로 갈아타는 신호임

② 경제학 교과서가 찢어지고 있음

옛날: 금리 인상 → 금값 ↓

지금: 실질 금리 급등 + 금값 폭등 (역사상 처음)

아라

영 둘 다 동시에?

주아

○○ 시장이 외치는 거야 — '이자 필요 없다, 원금이나 돌려달라!'

③ 시장의 반란 — 연준도 금리 못 말림

마지노선 5%

1780년 네덜란드 — 신뢰 잃자 국채 금리 2배 폭등

재밌는 게 — 1780년 네덜란드도 똑같이 5%였음

정상 시기엔 2%대였다가 → 신뢰 잃자 → 5% 돌파

그리고 나서 15년 후 1795년 금고 열렸음

아라

헐 15년이면 길게 끌렸네

주아

○○ 무너지는 건 천천히 → 한순간 폭락

아라

300년 전 패턴이 똑같이

주아

○○ 그리고 강사님이 **3 트리거** — 더 명확한 신호도 짚으심

① 국채 경매 실패 (Failed Auction)

1단계: 국채 쏟아짐 + 응찰 미달

2단계: JP모건 등 인수 불가 선언

3단계: 연준 YCC '결국 내가 다 살게' = 달러 폭락

② 금 거래소 실물 인도 거부

COMEX에서 '현금 X, 실물 금'으로 대규모 요구

선물 \$2,500 / 실물 \$5,000 이중 가격 ♥

♥ 1

아라

와 두 배 차이

주아

○○ 외부 데이터로 신호 — **2026년 3월 COMEX 은 default 가능성** 분석가 경고

아라



신청 vs 평소 차이가 얼마?

주아



신청 40Moz vs 평소 1~2Moz

40배 폭증

아라



와 진짜 사람들이 종이 안 받고 실물만 받겠다는 거

주아



○○ 그게 'paper claim' 위기 신호

③ 페트로 달러 독점 붕괴

사우디가 '달러만 안 받아'가 아니라

'달러도 받지만, 위안화나 금으로도 결제하세요'

아라



빚장 풀린 거네

주아



○○ 사우디·중국 \$7B 통화 스왑 / 인도 정유사 러시아 원유를 위안화·UAE 디르함으로 결제 (2026-03)

오후 8:36

아라



결국 어떻게 되는 거야?



주아

강사님이 마지막 흐름 두 단계로 정리

① 달러 죽어갈 때 — Crack-up Boom

주식·금·은·신흥국·부동산·원자재 다 동시 상승

'돈 가치 떨어지니 뭐든 사야한다'

② 달러 죽고 난 뒤 — Death Phase

옥석 가리기

독점 빅테크만 생존 / **금 압도적 우위** / 미국 국채 신뢰 몰락

그리고 부동산은 — 유동성 함정

이름값은 오르지만 거래 끊김

팔고 싶을 때 못 파는 자산

아라



헐 그게 우리 강남 친구네 집?



주아

ㅋㅋ 단정 X 하지만 패턴 비슷

신흥국 통화는 동반 침몰 — 원화는 첫 줄

아라



그러면 우리 결국 뭘 봐야 해?

강의가 짚은 신호 모니터링

01 내부자 대탈출

— 중앙은행 금 매입 흐름 매월 관찰 (WGC·PBOC 보고서)

02 교과서 붕괴 + 5% 마지노선

— 미국 10년물 금리 5% 돌파 + 금값 동반 흐름

03 3 트리거

— 국채 경매 실패 / COMEX 실물 인도 / 페트로 달러 빚장 풀림

아라



오 정리됨

주아



그리고 **결정적 결론** ❤️

❤️ 1

달러가 아무리 몰락해도 — 원화보다는 달러가 훨씬 강하다

오후 8:40

아라



헐 그럼 우리 월급·집값은?

주아



그게 다음 강 핵심 ㅋㅋ

아라



그럼 우리는 진짜로 뭘 해야 해?



주아

원화는 결국 신흥국 통화 — 첫 줄에 빠짐

강사님은 — 달러는 아직 가장 덜 더러운 셔츠

거기에 금(은 약간)을 섞어라

아라



헐 양동 작전?



주아

그건 4강에서 풀어줌

다음 강 — Part 2-4강 「원화 가치 몰락에 따른 대응 방법」

아라



오 진짜 우리 얘기네



주아

○○ Part 2 시리즈 마무리야

다음 강 올라오면 또 풀어줄게 ㅋㅋ

아라



고마워 언니



주아

ㅋㅋ

근데 4강이 더 재밌어

원화·달러·금 양동 작전이라는 게 나옴

아라



오 양동? 그게 뭐야



주아

ㅋㅋ 그건 4강 보자

지금 핵심만 — **달러도 약해지지만 원화는 더 약함**

둘 다 약해지면 둘 사이 차이가 보임

아라



오 그래서 환율이 1,460원 가는 거구나



주아

○○ 정확. 다음 강에서 그 메커니즘 자세히 풀어줌

박종훈의 지식한방 Part 2-3강 내용을 바탕으로 개인적으로 정리한 자료입니다. 투자 권유가 아니라 강의 핵심 논지와 외부 자료 보강을 통해 더 풍부한 시각을 제공하기 위한 요약입니다.