

# 원화가치 몰락에 따른 대응 방법

2026-02-26 · 박종훈의 지식한방 · part2\_04

한국 2022년은 일본 2012년의 평행이론 위에 있습니다. 정책 4축·인구·30년물 추월·기초 체력 모두 일치하고, 시차 단축 우려까지 진행 중입니다. 강의는 3단계 진입 신호 3종(회사 채 동맥경화·Bond Vigilantes·Death Spiral)을 매월 점검하고, Dirty Shirt + 양동 작전 (금=방패 + 은=창)으로 분산하라는 결론으로 마무리됩니다.

## 01 핵심 골격

- 1 계단식으로 급락하는 원화 — 선형 X. 응축된 에너지가 한순간 폭발하는 패턴
- 2 일본 2012 ↔ 한국 2022 평행이론 — 정책 4축(양적완화·저금리·재정확대·국가부채) + 인구 피라미드(한국 2025 ≍ 일본 2007) + 출산율(한국 0.75 vs 일본 1.3 이중고)
- 3 저금리의 함정 3단계 — 1단계 국내 자산 폭등 + 2단계 해외 자본 유출 (동시 진행 중) + 3단계 시장금리 발작
- 4 일본 30년물 한국 추월 — 건국 이래 최초. 일본 9년 vs 한국 5년 시차 단축 우려
- 5 은마 아파트 금 환산 — 2005년 40kg → 2025년 15kg, 1/3 토막. 원화 명목 상승이 실질 가치 하락을 가림
- 6 3단계 진입 신호 3종 매월 점검 — Credit Crunch(레고랜드 패턴) + Bond Vigilantes(10년물 4·4.5·5%) + Death Spiral
- 7 자산 분리 인식 — 로컬(원화·한국 부동산·한국 주식 75%) vs 글로벌(달러·금·나스닥). 펀치 카드는 4년 주기 20% 하락장에

## 02 최신 지표 보강 (2026-05-11 (강의 시점 2026-02-26부터 약 11주 후 시점 검증))

한국 10년물 국채 금리 — 강의 신호등 4% 임박 (강의 § [2] Bond Vigilantes 검증)

**2026-05-04 기준 3.91% (1개월 +0.19%p, 1년 +1.31%p). 강의 시점 (2026-02-26) 3.4%에서 3개월 만에 4% 경계 경보 직전 도달.**

강의는 한국 10년물 4% 돌파를 경계 경보 / 4.5% 대피 / 5.0% 위기로 정밀화했다. 본 시점 3.91%는 1차 임계를 거의 터치하는 위치 — Bond Vigilantes 신호등이 강의 시점 후 빠르게 작동 중이라는 시간 연장 증거.

출처 · tradingeconomics.com

USD/KRW — 공격적 매수 기준 위 안정 (강의 § 환전 3단계 적용)

**2026-05-05 기준 1,469원 (한 주 전 1,454원 → 약세). 강의 공격적 매수 기준 1,435원 위로 안정적으로 자리잡음.**

강의의 환전 3단계 기준(1,370원 과거 / 1,420원 최근 / 1,435원 공격적) 모두 5월 시점에서는 매수 가능 범위 위. 점진적 누적 매수 분할 환전 구간으로 강의 룰이 정확히 작동 중.

출처 · tradingeconomics.com

한국 30년물 2.5년 최고치 + 재정 누적 검증 (강의 § 평행이론 4축 검증·반박)

**2026-05-06 한국 30년물 3.844% (2023-11 이래 2.5년 최고치). 한국 일반 정부 부채 GDP 비중 2019년 39.7% → 2026년 54.4%, +14.7%p 증가 (G20 평균 9.5%p의 1.5배). 한국은 OECD 38개국 중 36개국과 달리 재정을 없앴. 미국 30년물 5.025% / 영국 5.742% (5% 위기 임계 돌파).**

강의는 한국 정책 4축(M2 증가·저금리·세수링크·확장 재정)의 위험을 일본 평행이론으로 진단했다. 외부 데이터는 한국 부채 증가폭이 G20 평균의 1.5배 + 재정을 부채로 정량 검증. 글로벌 30년물에서는 이미 5% 위기 임계 돌파국가들이 있어 한국도 시간 문제.

출처 · en.sedaily.com

은 변동성 -40% 후 회복 / 금:은 비율 (강의 § 양동 작전 변동성 사례 후속)

**은 가격 2026년 1월 사상 최고 ~\$100/oz 돌파 → 5월 ~\$50~80/oz로 -40% 조정 후 회복 흐름. 금/은 비율 50:1 → 61~62:1 (역사 평균 60:1~80:1 안에 위치).**

강의는 은의 별명을 '악마의 금속'으로 짚으며 변동성이 극심해 비중을 지나치게 높이지 말라고 강조했다. 외부 데이터는 1월 사상 최고에서 5월 -40% 조정으로 변동성 명제를 4개월 만에 정확히 검증. 양동 작전의 '금=방패 + 은=창' 분배가 실제 시장에서도 정합.

출처 · jpmorgan.com

### 03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

---

01 한국 10년물 4·4.5·5% 임계 면밀 관찰 — 5월 현재 3.91%로 강의 1차 경계 직전. 경계 경보 진입 시 자산 비중 면밀 관찰 신호

---

02 달러 환전 3단계 추세 관찰 — 강의 1,370·1,420·1,435원 기준. 5월 1,469원으로 공격적 매수 기준 위, 분할 환전 가능 구간

---

03 회사채 등액경화 재발 신호 예의주시 — 2027년 이후 우량 채권 유찰 시 3단계 진입 신호

---

Cheap Japan / 안이 닛폰

일본 버블 시대 (버블/가발 시대)

슈퍼 엔화 — 1985 240엔 → 1995 80엔 → 2025 160엔

일본 2012 vs 한국 2022 평행이론

양적완화 / 저금리 / 세수펀크 확장재정 (정책 4축)

인구 피라미드 평행 (한국 2025 ≍ 일본 2007)

성장 잠재력 추락 / 부양비 폭증 재정적자

저금리의 함정 3단계 (국내 폭등 / 해외 유출 / 시장금리 발작)

Fanding @kpunch · part2\_04