

아라



언니

회사 동기가 AI 관련주 사례

100개 종목 추천하는데

어떻게 골라?

주아



닷컴 버블 때 알아?

1만개 기업이 있었는데

지금 살아남은 빅테크가 10개야

아라



헐

주아



0.1%만 살아남았어

닷컴 버블 생존율

0.1%

1만 → 4,800 → 100 → 10 (지배 빅테크). AI는 3개만 남을 거라는 게 강사 본인 견해

아라



100개 중에 10개도 안 산다고?



주아

심지어 AI는 3개만 남을 거라는 게 강사 본인 견해

이유 알려줄게

사람은 미래를 직선으로 봐

어제 오르면 내일도 오를 거라고

며칠 떨어지면 계속 떨어질 거라고

근데 현실은 곡선이야

아라



곡선?



주아

너울이 오는 모양이 4가지가 있어

S커브 — 혁신 기술 침투 (스마트폰·전기차)

가트너 — 인간 기대감 (AI·블록체인)

J커브 — 누적 폭발 (국가 부채·고령화)

톱니바퀴형 — 진동 반복 (미중 패권)

오늘은 S커브랑 가트너만 풀어줄게

아라



S커브가 뭐야?



주아

기술이 시장에 퍼지는 모양

4단계로 가

잠복기 (0~10%) — 인프라 부족 + 대중 의심

티핑 포인트 (10~20%) — 얼리어답터 넘어 대중

급성장기 (20~80%) — 너도 나도 받아들임

포화기 (80~100%) — 교체 수요만

핵심 — 0→10% 걸리는 시간이 10→80% 걸리는
시간이랑 거의 같아

아라



엥? 잠복이 그렇게 길어?



주아

응. 답답하게 길어

근데 티핑 통과하는 순간 80%까지 폭주해

스마트폰 봐봐

2000~2006년 보급률 2% — 긴 잠복기

2007 아이폰 출시 — 긴가민가

2009년 16% 통과

2010~2016 폭발 — 20%에서 80%까지

여기서 핵심

티핑 통과한 2010년에만 애플 주식 사도 큰돈 됐어

초기에 무리하게 들어갈 필요 없었어

아라



왜 16%야?



주아

그 위로는 대중 84%인데

이 84%는 작은 불편도 못 참아

초기 16%는 얼리어답터라 불편 참는데

이 둘 사이에 깊은 균열이 있어

그게 캐즘 (Chasm)

16% 못 넘고 사라진 기술이 살아남은 기술보다 100배
많아

아라



예를 들어?



주아

세그웨이 알지? 천만 원 넘는 그거

스티브 잡스가 PC만큼 위대한 발명이라 했어

근데 인도 가기엔 너무 빠르고 차도는 너무 느려

결국 관광지에서만 보지

아라



ㅋㅋㅋ 진짜 그래



주아

3D TV도 마찬가지로

아바타 때 열풍이었는데 전용 안경 불편해서 대중이 외면

그래서 16% 못 넘은 기술은 일단 회피하는 게 안전해

 1

아라



친구가 전기차 산다는데



주아

지금 전기차 침투율은?

2026년 현재 5% 안팎

2030년 16% 돌파 가능성

2045년 80% 도달 전망

아라



그럼 지금이 잠복기?



주아

응. 강사 본인은 16%보다 조금 보수적으로 10~20% 구간으로 봐

특히 10% 돌파를 중요한 신호로 봐

16% 넘는 순간 충전 인프라가 보조금 없이도 흑자 구간 진입해

민간 자본이 충전소 폭발적으로 늘리고

주유소가 상대적으로 줄어서 편의성 역전

그때가 본격 질주 시작

아라



배터리주는 왜 다 망했어?



주아

배터리는 직선으로 봐서 그래

3단계로 봤어

1단계 무관심 (2020~2022) — 그거 그냥 하청 제조업?

2단계 광기·맹신 (2023~2024초) — 배터리 아저씨 신드롬

직선 상승만 믿고 들어갔는데 곡선이라 출렁임이 와

3단계 좌절·옥석 가리기 (2024하~) — 지금 중간

강사 본인도 아직 티핑 포인트 안 넘었다고 봐

메탈·원자재 부족도 큰 리스크

아라



그럼 시는?



주아

AI는 가트너 사이클로 봐야 해

S커브는 현실 침투 곡선

가트너는 인간 기대감 곡선

이게 따로 움직여

기술은 시속 60km로 가는데

인간 기대는 시속 300km로 폭주해

15배 빨라

그래서 매번 거품 → 폭락 → 환멸 → 회복 5단계가 와

철도 혁명 — 투자자 90% 손실

20세기 초 자동차 혁명 — 100개 기업 중 미국에 3개만 남고 90% 파산

닷컴 — 나스닥 5,100 → 1,100 (5분의 1)

아라



와 무섭



주아

아마존 봐봐

1994 베이조스가 차고에서 시작

1997~1999 수십 배 폭등

2000~2001 닷컴 붕괴

아마존 — 환멸 골짜기 → 회복

-94%

\$107 → \$6 (94% 폭락) → 9년 회복 → 결국 1.3만 배 상승



주아

주가 107달러에서 6달러로 -94% 수직 낙하

액면분할 환산하면 5달러에서 30센트 — 18분의 1 토막

대중이 '아마존 닷밤'이라며 떠났어

아라

김민





주아

근데 베이조스가 화이트보드에 원을 그리며 직원들한테
말했어

주아

베이조스가 화이트보드에 원을 그리며 직원들한테 말했어

'주가는 회사가 아니다'

❤️ 1

3가지 지표만 봤어

① 고객 수가 늘어나고 있나

② 단가당 배송 비용이 줄고 있나

③ 운영 효율성이 개선되고 있나

주가는 떨어졌지만 비즈니스 모델은 그 어느 때보다
강력했어

결국 아마존 30센트에서 4,200달러까지

1.3만 배 상승

아라



근데 1999 정점 5달러 회복하는 데 9년 걸렸지?

 주아

응. 18분의 1 토막에서 매수 버튼 누른 사람 거의 없었어

근데 환멸 골짜기 지나 2달러로 회복된 시점에 산 사람은 2,000배 먹었어

옥석 가리기 끝나고 사도 충분히 기회 있어

아라



그럼 살아남는 기업 어떻게 가려?

 주아

옥석 가리기 3원칙이야

① 스스로 돈을 버는가 (현금 흐름)

거품 터지면 현금 가진 기업이 왕

외부 투자 없이도 버틸 체력

② 경쟁자 시체 위에서 점유율 자연 증가하는가

산업 전체 성장 꺾였는데 점유율 늘면 진짜 승자

핵심 사업 외 프로젝트 과감히 정리하는 비용 통제 능력

③ 다음 시대 인프라(독점)에 투자하고 있나

아마존이 책만 판 게 아니라 AWS(클라우드) 기초도 동시에 닦았어

환멸 골짜기 지나면 인프라 독점 기업이 드러나기 시작해

아라



지금 AI에 적용하면?

주아



AI는 3개 이내로 압축될 가능성 커

5개 내외로 압축 후 집중 투자가 강사 추천

아라



정점에서 사면 안 되는 거지?

주아



정점이 가장 위험해

투자자가 자기가 산 것 넘어서

주변 사람한테 '야 너 아직 안 샀어? 빨리 사' 하면서
홍보하기 시작하면

그건 자기가 마지막에 산 것 같은 불안에서 비롯된
행동이야

이 현상 보이면 조심해

아라



회사 사람들 다 NVIDIA 산다고 그래



주아

그게 그 신호일 수도

그렇다고 환멸 골짜기에서 무조건 매수도 X

침투율이 인간 기대보다 빠르게 올라가고 있는지 확인하고

옥석 3원칙 통과한 기업만 사

남들이 다 버린 시점에 침투율 늘면 그때가 적기야

아라



오늘 정리 좀 해줘

■ AI 기업 옥석 가리기 - 강사 명시 원칙

01 1. 스스로 돈을 버는가

- 외부 투자 없이도 버틸 현금 흐름

02 2. 점유율이 자연 증가하는가

- 산업 꺾여도 점유율 ↑

03 3. 인프라(독점)에 투자하고 있는가

- 다음 시대의 기반 깔고 있나

04 4. 침투율 확인 후 진입

- 정점 매수 X / 환멸 골짜기 + 침투율 + 옥석 확인 후



주아

이번 닷컴 회복은 9년보다 빠를 가능성이 높아

투자 경험 풍부한 50~70대 베이비부머가 NVIDIA 매수에 신중하게 움직이거든

그래도 수년은 걸려

근데 AI 지배 기업은 10~20년 시장 장악할 거니까

중반에 사도 충분히 수익 기회 있어

지구 지배 기업 1개만 찾으면 미래 승리자가 될 수 있어

❤️ 1

아라



회사 동기한테 100개 사지 말라고 말해줘야지



주아

ㅋㅋ 잘했어

옥석 가린 5개 이하로 좁히라고

다음 주 Part 3-3강 올라오면 또 풀어줄게

이번엔 J커브 — 파멸의 가속도 얘기래

아라



기대돼!