

아라



언니

엄마가 국민연금 또 오른다고 짜증내셔 ㅠㅠ

13%까지 간대

주아



맞아

2026년 1월부터 9.5%로 시작

매년 0.5%p씩 8년 인상

2033년에 13% 도달

아라



왜 자꾸 올려?

주아



고령화 J커브 때문이야

한국 부양비 봐봐

오후 8:48

한국 부양비 J커브

1:1

2000년 9명이 노인 1명 부양 → 2050년 1명이 1명 부양. 유례없는 구조



주아

2000년엔 노동 인구 9명이 노인 1명 부양했어

2020년 4.3명 → 2030년 2명 → 2050년 1명이 1명 부양

아라



헐 ㄷㄷ



주아

이게 J커브야

좋은 일은 천천히 오는데 파멸은 갑자기 와

임계점 넘으면 비선형으로 폭발해

사람들은 '아직 괜찮다' 안심하다가 일본처럼 갑자기 무너져

아라



Fed 양적완화도 그래?



주아

어 정확히 그 패턴이야

Fed 양적완화 J커브

5배 → 2배 → 폭발

1차 (2008~14) 5배 풀어도 무인플레 / 2차 (2020~22) 2배 풀자 수직 절벽



주아

1차 양적완화 — 6년에 0.9조에서 4.5조로 5배

그래도 인플레 안 옴

폴 크루그먼이 '이제 인플레 안 일어난다' 단언

파월도 2022년까지 '일시적이다' 큰소리

근데 2차 양적완화 — 2020~22에 4.5조에서 9조로 2배  
추가

물가가 수직 절벽처럼 튀어올랐어

에너지가 응축됐다가 임계점 넘으면 비선형 폭발 — 이게  
J커브의 본질

아라



왜 사람들은 J커브를 못 봐?



주아

3 가지 편향 때문이야

① 선형 편향 — 변수는 선형으로 움직일 거다

② 반복 편향 — 지난번에 안 올랐는데 이번에 오겠어?

③ 낙관 편향 — 나쁜 일은 좀처럼 안 일어나

평시엔 이 낙관이 돈을 벌게 해줘

근데 현재는 2009년부터 17년째 큰 위기 없이 호황 지속

위기 사이클 보통 11년 안인데 17년은 매우 이례적

아라



그럼 한국 고령화는?



주아

이미 결정된 J커브야

합계출산율 0.75~0.80인데 — 20년 뒤 사회 진출 인구가 이미 정해진 거지

65세 이상 인구 증가 속도가 일본보다 가팔라

500만 → 1,000만 일본은 1963→1979 (16년)

한국은 2008→2024 (똑같이 16년)

근데 한국은 2,000만은 도달 못 해 — 인구가 너무 빨리 줄어

고령층 인구마저 피크 치고 떨어진다는 황당한 예고

아라



기초연금은 얼마나 늘어?



주아

2014년 6.9조였어

2024년에 24.4조

2030년 40~52조

2050년엔 80~125조 — 18배 증가

아라



근데 세금 낼 사람은 줄잖아?



주아

그게 J커브의 본질이야

수입 절벽 + 지출 폭발 동시

정부가 세율 높이거나 복지 줄여야 하는데 둘 다 어려워

결국 국채 발행 늘리는 방향

아라



정치권은 왜 안 줄여?



주아

실버 민주주의야

2024년에 60대+ 유권자 1,400만 명이 20·30대 1,300만 명을 추월했어

헌정 사상 처음

2029년 대선이 한국판 실버 민주주의 본격 시작 시점

정치권은 다수인 고령층 눈치 보면서 정책 짜

일본 보면 1990년대 후반부터 시작됐어

고령층 표심 의식해 노인 복지 못 줄임 → 국채 폭증 → 일본은행이 무제한 돈 찍어 매입

그게 우리가 아는 아베노믹스의 실체야

아라



엔화 가치가 그래서 떨어진 거구나

엔화 - 아베노믹스 반토막

**75 → 158**엔

10년에 걸쳐 USD/JPY 75 → 158. 한국에 대입하면 1,480원 → 2,900~3,000원



주아

1달러 75엔에서 155~160엔으로 반토막

한국에 대입하면 1,480원에서 2,900~3,000원으로 치솟는  
셈

아라



그럼 한국도 똑같이 가?



주아

한국이 일본보다 가팔라

통화 지위 — 엔화는 3대 기축통화, 원화는 국제통화 진입 못함

GDP 대비 수출 — 일본 17%, 한국 40%

합계출산율 — 일본 1.3, 한국 0.75~0.80 (2배 빠른 감소)

가계 순자산 中 부동산 — 일본 37%, 한국 75% (세계 최고)

게다가 두 가지 가속 요인이 있어

① 학습효과 — 전 세계 IB가 일본 10년을 이미 봤어. 그 학습이 한국에 적용돼

② AI 알고리즘 — 시장이 AI 주도라 한 주체가 팔면 알고리즘이 따라 파는 가속도가 붙어

일본이 10년 걸린 게 한국은 5년 안에도 가능해

아라



한국은 아베노믹스 안 한 거 아니야?



주아

강사 진단 — 2022년부터 한국판 아베노믹스가 시작됐어

매년 100조 규모 적자가 누적

국채 금리 흔들릴 때마다 한국은행이 채권 시장 개입해  
금리 끌어내려

원화가 기축통화 아니라 대놓고 양적완화는 못 하지만 같은  
효과를 추구

이걸 유사 양적완화라고 해

강사 결론 — 2026~2027년이 임계점에 다다를 위험 매우  
높아

아라



환율 J커브 트리거는 뭐야?



주아

4개가 정렬돼 있어

① 세수 절벽 — 2026 반도체 호황 끝나면 2027 메모리 사이클 꺾여

삼성·하이닉스 보너스 줄면 법인세·소득세 동시 감소

② 국민연금 보험료 인상 — 유입액 60%를 달러로 매수 (환율 상승 압력)

③ 미국 금리 인하 종료 — 트럼프 이란 공격으로 재정 적자 폭증, 물가 튀면 금리 인하 못 함

달러 약세 사라지면 환율 J커브 트리거 추가 정렬

아라



그럼 4 J커브가 연쇄로 터진다는 거야?



주아

맞아

1번 환율 J커브 → 2번 물가 J커브 → 3번 세금 J커브 → 4번 자산 양극화 J커브

물가 — 수입 물가 폭등 + 한전 200조 적자 공공요금 폭등 + 인건비-서비스 악순환

세금 — 건보료 10% 상한선 붕괴 + 부동산세 → 근로소득세 · 법인세 → 마지막에 소비세 인상

아라



자산 양극화는?

주아



3억 버는 사람은 생활비 1.2 → 1.4억 늘어도 타격 없어

3,000~5,000만 소득자는 물가 10% 인상만 돼도 가게가 적자로 바뀌어

게다가 60세+ 유권자가 과반 넘으면 — 부동산 임대·은행 이자로 사는 이들 표심 의식해

자본 이득보다 노동 소득에 세금 더 물릴 가능성

월급쟁이 세금 부담이 자본 이득자보다 상대적으로 커져

 1

아라



라테값 7,000원에 짜증나는데 이게 다 J커브였구나...

주아



그래서 5년 안에 빨리 파이프라인 만들어야 해

강사 본인이 양극화 자체를 막을 힘은 없으니 청자가 직접 대비할 수밖에 없다는 게 강사 명시고 명시

아라



어떻게 대비해?

주아



2030년대 절세 핵심 3가지가 있어

2030년대 절세 재테크 3 원칙 (강사 명시)

01 1. 절세 계좌 (ISA·IRP·연금) 풀매수 활용

— 노동·법인세 중과세 시대 대비

02 2. 합법적 가족 증여로 자산 분산

— 금융소득 2,000만 넘으면 종합소득세, 분산이 절세 기본

03 3. KRX 금시장 면세 활용

— 수수료 낮고 양도 차익 비과세 (도입 이후 수익만 과세 가능성)



주아

이제 재테크는 세테크야

강사 결론이 짧고 명확해

아라



친구가 ISA 만들었다더라



주아

○○ 빨리 시작하는 게 유리해

❤️ 1

2030년대엔 세율이 급등할 가능성 높으니 절세 계좌 풀로 활용하는 사람이 승자야

아라



엄마한테도 ISA 얘기 해야겠다



주아

그래 잘했어

다음 주 Part 3-4강 올라오면 또 풀어줄게

이번엔 J커브 위에서 가짜 파도 식별 — 40년 대전환  
얘기래

아라



기대돼!