

아라



언니 오늘 엄마랑 통화했는데

갑자기 진지하게 물어보더라

오후 8:30

주아



뭐?

아라



야 너 진짜 금 사야 되는 거니

ㅋㅋㅋㅋ

주아



ㅋㅋㅋ 엄마가?

아라



응 ㅋㅋ 옆집 아줌마가 그러더라

환율 1,500원 가는 거 무섭다고

주아



오 엄마 축 좋네

아라



ㅋㅋ 그게 무슨 말이야

그리고 회사 동기 있잖아

주담대 30년으로 갈아탔는데 갑자기 무서워졌대

금리 올라가면 어떡하지 이러면서

주아



그게 다 한 줄에서 시작되는 얘기야

아라



응?

주아



미국 부채

아라



음... 그게 우리랑 무슨 상관이야

주아



엄청 상관 있어

환율 1,500원도 / 주담대 무서움도 / 금 사야 되나도

전부 그 한 줄에서 갈라져 나오는 가지야

아라



헐 그래?



주아

이번 강의 그거 정리해주는 거였어

잠깐 숫자 하나만 봐봐



아라



잠깐

240년 동안 쌓인 게 9년에 또 쌓였다고?



주아

○○

그것도 한 해 신규 부채만 1.7조 달러

한국 1년 GDP 통째로 한 해에 빚으로 더해지는 셈

아라



ㄷㄷㄷ

한국 1년치를 미국이 한 해에 빚으로?



주아

응 한국 정부 1년 예산의 3.5배기도 해

GDP 대비로 보면 1960년대 53%에서 지금 124%

일본은 235%

아라



왜 이렇게 됐어 갑자기



주아

강의가 그걸 3개 구조 원인으로 정리해

고령화 / 이자비용 역습 / 정치 실패

셋이 동시에 박혀서 못 떨어져

아라



오 셋 다 어렵겠다



주아

하나씩 풀게 ㅋ

그리고 가속 페달 3개도 추가로 박혀있어

아라



가속 페달?



주아

구조 3개가 본진이고

거기에 잣은 전쟁(우크라이나·가자) + AI·반도체 보조금 + 그린 인플레까지

셋이 추가로 가속

아라



AI·반도체 보조금?



주아

○ 칩스법 / 인플레 감축법 / AI 인프라 — 천문학적 지출

그린 인플레는 친환경 전환 초기 비용이 전기료·제조원가·물류비로 옮겨가는 거

아라



친환경이 인플레 만든다고?



주아

초기 비용은 그래

어쨌든 본진 3개 풀어볼게

먼저 고령화 — Silver Tsunami 라고 부르는 거

베이비부머 7,600만 명이 일제히 은퇴하는 거야

아라



오 미국 80년 만의 인구 전환점 그거?



주아

맞아

현역일 때는 세금 내고 저축 쌓고 국채 사주는
사람들이었어

그래서 1980년대 부채 GDP 30%로 안정

그런데 은퇴기 들어가니까 정반대

아라



세금 줄고 의료비 늘고?



주아

정확

❤️ 1

Medicare가 핵심이야

2024년 기준 미국 국방비 9,000억 달러

Medicare는 이미 1조 달러

아라



어 의료비가 국방비보다 크다고?



주아

그게 더 벌어져

2034년이면 국방비 1.1조 vs Medicare 2.1조 + 이자 1.6조

Medicare 혼자 국방비 두 배

아라



ㄷㄷ 미국이 군대보다 의료에 두 배 쓴다



주아

두 번째 — 이자비용 역습

퍼거슨 법칙이라고 부르는 거

아라



그게 뭐야



주아

역사학자 니얼 퍼거슨이 정리한 룰

국가 이자비용이 국방비를 넘기는 순간 패권국 지위 잃을 위기

아라



오...



주아

미국은 2024년에 이미 그 교차점 통과

신호가 군사력에서도 보여

2003년 이라크전 — 미군 20만 + 항모 5개 = 단기 압승

최근 이란 분쟁 — 초기 3~4만에서 5만으로 증파, 항모는 1개

아라



어 항모 5개 → 1개?



주아

○ 8척 중 절반이 2000년 이전 건조분이라 교체 필요한데 못 함

돈이 없어서

아라



와 미친



주아

세 번째 — 정치 실패

원래 민주당은 복지로 지출 늘리고

공화당은 감세로 세수 줄이고

그게 번갈아 가면서 그나마 균형이었거든

아라



어 그래

주아



근데 트럼프 2기는 둘을 동시에 해 ㅋ

아라



주아

근데 트럼프 2기는 둘을 동시에 해 ㅋ

둘 다 한다고?

주아



BBB 법안 (One Big Beautiful Bill Act)

2025-07-04 서명

법인세·소득세 대폭 인하 + 국방비 증액 + 어린이당 1천 달러 + 관세 전쟁

아라



어린이당 1천 달러?

주아



○○ ㅋ

감세 + 지출 동시 = 적자 폭발 정해진 흐름

아라



그러면 빛이 미친 듯이 늘 수밖에 없겠다



주아

정확

여기서 강의가 진짜 무서운 비유 하나 들어

아라

?



주아

미국 재무부 운영 = 폰지 사기와 형태가 같다

아라

음



주아

폰지(1920년대)는 새 투자자 돈으로 옛 투자자 이자 갚는 사기였어

미국 재무부도 새 국채 발행해서 옛 국채 이자 갚는 중

2026년 미국 순이자만 1.2조 달러

새 빚 없이는 옛 이자조차 못 갚는 단계

아라

그거 카드 돌려막기네



주아

○ 정확히 그거 ㅋㅋ

금리 1%p만 올라도 이자 부담 즉시 +3,800억 달러

아라

ㄷ ㄷ



주아

강의가 폰지 3단계로 시간표를 짜놨어

1단계 The Debt Trap — 정책으로 늦출 수 있어

2단계 Fiscal Dominance(재정지배) — 거의 못 막아

3단계 Collapse of Trust(신뢰 붕괴) — 시스템 끝

아라

지금은 어디?



주아

미국이 1단계 중반

2단계까지 약 3~4년

3단계까지 길게 잡아도 10년

아라

10년 안에 시스템 위기 가능성?



주아

강의 표현 그대로 옮기면 그래

아라

헉





주아

일본은 한 발 더 가있어

1단계 후반 — 거의 2단계 직전

부채 GDP 235%, 연간 이자 10.5조 엔

30년 만에 금리 인상 시작

아라



30년 만이라고?



주아

○ 그동안 0% 가까이였어

근데 일본에 진짜 함정이 있어

아라



?



주아

평균 만기 9년

미국은 5년인데 일본은 9년

9년 후엔 옛날 0% 금리 국채가 다 만기 돼서 새 고금리로 전환

아라



와 시한폭탄이네



주아

정확

❤️ 1

BOJ가 일본 국채의 46%를 자가매수 중

거의 절반 이미 일본은행 손에

이제 진짜 무서운 부분 — 재정지배 신호 4종이 이미 들어와있어

아라



네티나?



주아

신호 ① 중국의 조용한 이탈

미국채 보유가 2013년 1.3조 → 2025년 말 6,800억

절반으로 줄여놓고 남는 돈으로 금 사들이는 중

아라



오 절반?



주아

신호 ② 일본의 구조적 이탈

예전엔 일본 10년물 마이너스라 미국 4% 사들였어

근데 지금 일본 10년물 2.46%

환차손까지 감수하며 미국채 살 이유 사라짐

아라



매수 주체가 빠져버린 거네



주아

신호 ③ 트럼프의 연준 압박

파월은 너무 늦다 / 즉각 금리 인하 — 이런 말이

중앙은행 독립성 훼손 = 재정지배 교과서적 출발점

신호 ④ 채권 자경단

2024년 9월 빅컷(0.5%p 인하)했는데 10년물 오히려 상승

그게 시장의 1차 경고였어

아라



신호 4개 다 이미 들어와있다는 거지



주아

○

그래서 강의가 3 시나리오로 정리해

시나리오 1 인플레 지속형 — 기본 시나리오

재정지배 + 금융억압 + 연 3~5% 구조적 인플레

한국엔 원화 약세 + 실물·금·비트코인 강세

아라



기본?



주아

○ 강사가 이 시나리오까지만 진행되길 희망한대

시나리오 2 재정 경색형 — 위험

Stage 2~3 진입 + 금리 폭등 + 신뢰 붕괴

한국엔 달러·금 폭등 / 주식·부동산 급락

아라



진짜 위기 시나리오네



주아

시나리오 3 AI 생산성 붐형 — 희망

AI 성장률 폭발로 부채 상대적 완화

아라



골디락스 회귀 가능성은?



주아

강사 표현 그대로 — **사실상 0**

아라



0?



주아

○ 모든 시나리오에서 현금·명목자산 잠식이 디폴트래

그리고 강의가 한 단어 더 강조해 — 금융억압

아라

금융억압?

주아

정부가 부채 줄이려고 금리를 인플레이션보다 낮게 인위적으로 유지하는 거

인플레이션 5%인데 예금 금리 2% 이런 식

아라

그러면 어떻게 되는데

주아

10년이면 정부 빚의 실질 가치가 절반으로 줄어

근데 현금·예금·연금 가진 사람이 가장 큰 피해

아라

헐

주아

세금 인상은 즉시 반발 사잖아

근데 인플레이션은 눈치 못 채는 사이 원금 실질 가치를 잠식해

그래서 강의는 이걸 **조용한 세금**이라고 불러

아라

와 무서운 표현이네



주아

그래서 한국에 어떻게 오는지

환율 1,487원 (강의 1,500원대 부합)

금 \$4,551/oz

원화 약세는 거의 디폴트 흐름

아라



엄마가 금 사야 되냐고 물어본 게 우연이 아니었네



주아

○ 옆집 아줌마들 측이 무서워 ㅋ

아라



근데 일상에서 어떻게 느껴지지



주아

라떼 6,500원이었던 게 7,200원 이런 거

강남 친구네 집값 다시 들썩

회사 동기 미국 주식 정리 못 하고 들고 있는 거

아라



ㅋㅋ 다 일상에 박혀있네



주아

그게 강의가 짚는 흐름이야

강의가 한국 투자자한테 권고 3개를 명시했어

잠깐 정리할게

▮ 강의가 짚은 한국 투자자 생존 로드맵 3가지

01 레버리지 대폭 축소

— 1순위는 주담대·신용대출 적극 축소. 한국 순자산 75%가 부동산 + 신용대출 구조라 단기 명목금리 급등 시 1차 충격. 시간 한도 길어야 3년.

02 글로벌 실물·생산성 자산으로 이동

— 1순위 금(강사 본인 2019년 매수, 하락 구간마다 추가 매수). AI는 결국 사야 하지만 진입 시점 신중. 비트코인 매력 ↓. 로보틱스 X(한국 신규 70% 실체 없음). 해외 부동산 적기 아님.

03 원화 자산 비중 축소

— 환율 1,487원. 강사 본인 2019년 1,160원대부터 달러 전환 권유. 분산 매수가 원칙.

아라



헐 진짜 정리됐다

엄마한테 뭐라고 답해야 하지



주아

ㅋㅋ 강사도 단정은 안 해

근데 흐름이 그쪽이라는 건 분명히 짚어

아라



엄마 옆집 아줌마 진짜 축 좋네 ㅋㅋㅋ

주아
ㅋㅋㅋ

아라
내일 같이 엄마한테 가서 풀어줄까

주아
ㅇㅋ

다음 강 (Part 4-2) 제목이 뭔지 알아?

아라
?

주아
금리는 왜 우리를 배신하는가?

재정지배 들어가면 금리·자산 어떻게 움직이는지 풀이래

아라
오 그것도 풀어줘 ㅋ

주아
ㅇㅋ

다음 강 올라오면 또 풀어줄게

오후 9:36

박종훈의 지식한방 Part 4-1강 내용을 바탕으로 개인적으로 정리한 자료입니다. 투자 권유가 아니라 강의 핵심 논지와 관련 지표를 이해하기 쉽게 재구성한 요약입니다.