

부채의 J커브, 세계는 지금 '빚잔치' 중

2026-04-16 · 박종훈의 지식한방 · part4_01

美 부채 \$39.11조 — 240년 누적분 20조보다 최근 9년에 추가된 19조가 더 크다. 폰지 1단계 중반에서 2단계 '재정지배'까지 3~4년, 신뢰 붕괴까지 길게 잡아도 10년.

01 핵심 골격

- 1 부채 J커브는 영구 구조 — 고령화(Silver Tsunami) · 이자비용 역습(Snowball, 퍼거슨 법칙) · 정치 실패(좌·우 동시 지출) 3대 원인이 굳었다.
- 2 폰지 3단계 — Stage 1 Debt Trap(미국 중반·일본 후반) → Stage 2 Fiscal Dominance(3~4년 후) → Stage 3 Collapse of Trust(≤10년). 단계가 올라갈수록 되돌리기 어렵다.
- 3 재정지배 진입 신호 4종 활성화 — 中 미국채 1.3조→6,800억(절반), 日 10년물 2.46%로 미국채 매수 동기 소멸, 트럼프 연준 압박, 채권 자경단(2024-09 빅컷 후 장기금리 역상승).
- 4 시나리오 3종 — 인플레 지속형(기분) · 재정 경색형(위험) · AI 생산성 불형(희망). '골디락스 회귀'는 사실상 0, 모든 시나리오에서 현금·명목자산 잠식이 디폴트.

02 최신 지표 보강 (2026-04-29~30 기준)

미국 국가부채

\$39.11조 (2026-04-29)

강의 시점 '39조' 확정. 2017년 1월 20조 → 9년 만에 두 배. 매초 약 \$532씩 증가.

출처 · davemanuel.com

일본 10년물 JGB 금리

2.464% (2026-04-29)

강의 '2.2% → 곧 3%' 진행 중 — 1년 새 +1.15%p. 만기 9년 전환 진행.

출처 · tradingeconomics.com

미국 10년물 국채 금리

4.36% (2026-04-28)

트럼프 연준 압박 + 채권 자경단 영향. 단기금리 인하 시도에도 장기금리 하방 경직.

출처 · fred.stlouisfed.org

USD/KRW 환율

약 1,487원 (2026-04-30)

강의 '1,500원대' 부합. 강사 본인은 2019년 1,160원대부터 달러 전환을 권유해왔다.

출처 · poundsterlinglive.com

금 현물 (USD/oz)

\$4,551.57 (2026-04-30)

강의에서 매수 1순위로 꼽힌 자산. 2019년 매수 시작 후 가격 하락 구간마다 추가 매수해 비중을 계속 확대 중.

출처 · 150currency.com

03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 레버리지 대폭 축소** — 핵심은 빚을 줄이는 것. 구체적으로 (1) 주택담보대출 적극 축소, (2) 신용대출 적극 축소가 1순위. 한국 가계 순자산의 75%가 부동산 + 그 위 신용대출 구조라 단기 명목금리 급등 시 1차 충격. 시간 한도 길어야 3년, 짧으면 올해 연말도 가능.
- 02 글로벌 실물·생산성 자산으로 이동** — 1순위는 금(강사 본인 2019년 매수, 가격 하락 구간마다 추가 매수). AI 주식은 결국 사야 할 자산이지만 진입 시점 신중. 비트코인은 미국 제도권 편입으로 글로벌 매력 ↓. 로보틱스는 한국 신규 진출 70%가 실체 없음(금양 사례). 해외 부동산(리츠 포함)은 적기 아님.
- 03 원화 자산 비중 축소** — 환율 1,487원. 강사 본인 2019년 1,160원대부터 달러 전환 권유. 추가 상승·하락 단정 어려우니 분산 매수가 원칙. 구체 비율은 별도 라이선스 발급 후 안내 예정.

웹 보강 출처 (Perplexity)

- <https://www.davemanuel.com/us-national-debt-clock.php>
- <https://www.jec.senate.gov/public/index.cfm/republicans/2026/4/national-debt-reaches-38-98-trillion-increased-2-77-trillion-over-year-over-year-increased-10-90-trillion-in-five-years>
- <https://tradingeconomics.com/japan/government-bond-yield>
- <https://fred.stlouisfed.org/series/DGS10>
- https://ycharts.com/indicators/10_year_treasury_rate
- <https://www.poundsterlinglive.com/history/USD-KRW-2026>
- https://www.150currency.com/gold-price/united_states/

-
- J커브
 - 부채/GDP
 - 재정지배 (Fiscal Dominance)
 - 퍼거슨 법칙
 - 폰지 사기 3단계
 - 금융억압
 - 채권 자경단
 - Silver Tsunami / 베이비부머

Fanding @kpunch · part4_01