

# Part 4-5강 (정규강의 5강)

2026-05-15 · 박종훈의 지식한방 · part4\_05

73년 공식이 깨졌다. 미국이 꺼낸 마지막 카드 — 스테이블 코인은 구원투수인가, 마지막 도박인가.

## 01 핵심 골격

- 1 엘런 자신이 만든 위기를 자신이 경고 — 22개월 제로금리 + Go Big + 단기국채 비중 ↑ 만든 당사자가 2026.1.4 AEA에서 '재정 지배' 공식 발언
- 2 73년 공식이 깨졌다 — 전쟁이 나면 달러로 피난 X, 달러에서 피난. 러우 98→114 vs 이란 98→100.5 (18일 만에 반납)
- 3 달러 진화 3단계 — 1971 닉슨 쇼크(신용화폐) / 1973 페트로달러(석유=달러) / 2026 스테이블 코인 (GENIUS Act). 최초의 '민영화'
- 4 25년째 후퇴 — 글로벌 외환보유 달러 비중 2001 71.5% → 2025Q4 56.77%. 금 포함 시 실질 ~30%
- 5 \$39조 부채 + 매일 \$123억 조달 — 2026 연간 \$4.5T (신규 \$1.9T + 만기 \$2.6T). 이자 \$1조 국방비 초과, 2036 \$2.1조 전망
- 6 GENIUS Act 3대 기능 — 국채 흡입 + 재정 파이프 + 디지털 제재. 동시 달성 가능성 강사 판단 제로
- 7 골디락스의 저주 3 시나리오 — 너무 작(\$320B 정체) / 정확히 \$3T(베센트) / 너무 크면 \$10T(은행 시스템 붕괴)
- 8 이자의 반란 680년 평행 — 1140 교황 이자 금지 → 환어음 우회 / 2025 GENIUS 이자 금지 → MMF·리워드 우회. 시장은 반드시 우회로

- 9 테더 148톤 금 — 미국 정부 예상 밖. 한국 104톤·호주·UAE·카타르 초과. 무한 발행 자산은 가치 하락 — 시장 경제 원칙

---

- 10 달러는 쉽게 죽지 않는다 — 파운드 1913→1956 43년 평행. 그 빈자리를 한동안 금이 차지

---

- 11 한국인 명시 권고 — 달러 50% (나스닥+단기채) + 금 10% + 은 창끝 / 미국 장기채(10년물) 절대 금지. 예측보다 구조

## 02 최신 지표 보강 (2026-05-15 (강의일) · 자료 보강 2026-05-17)

글로벌 외환보유 달러 비중 (시간 연장) <b>56.77%</b> 출처 ·	테더사 금 보유 (각도 확장) <b>148톤 / \$23B</b> 출처 ·
엘런 재정 지배 공식 발언 (검증·반박) <b>AEA 2026.1.4 패널</b> 출처 ·	스테이블 코인 시장 규모 (시간 연장) <b>\$323.2B</b> 출처 ·

## 03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 달러 자산 약 50% 보유 — 강사 명시. 나스닥 + 미국 단기채 분산

---

- 02 금 10% / 은은 창끝 정도 — 강사 명시. 금보다 훨씬 작게

---

- 03 미국 장기채(10년물) 절대 금지 — 강사 매우 강한 명시. '정말 위험 자산', '보유 시대는 끝났다'

---

엘런 아이러니 + 73년 공식 균열

달러 진화 3단계 + 외환보유 25년 후퇴

\$39조 부채 + \$4.5조 조달 + 매수자 이탈

재정 지배 3기 모델 + GENIUS Act 3대 기능

수요 피라미드 역전 + 골드락스 3 시나리오

680년 이자 평행이론 + 테더 148톤 금

감시 역설 + 수학적 검산 26% + 파운드 43년 평행

Fanding @kpunch · part4\_05