

아라



언니 친구가 USDC 산다는데

이게 뭐야? 비트코인이랑 다른 거?

주아



오 그거 요즘 진짜 핫한 주제임

스테이블 코인이라는 건데

1달러 = 1코인으로 가격이 고정된 암호화폐

비트코인처럼 가격이 흔들리지 않아

아라



앵 그럼 왜 사? 그냥 달러 들고 있으면 되잖아

주아



그게 박종훈 강사님이 Q&A에서 풀어주신 핵심임

이게 미국 부채를 절반 커버할 수 있는 잠재력이 있어

아라



헐 그건 또 무슨 소리

주아



내가 USDC 100코인을 \$100에 사면

발행사 서클이 그 \$100으로 미국 단기 국채를 사거든

시장이 커지면 미국 국채를 사주는 단단한 기둥이 됨

아라



오 그래서 미국이 좋아하는구나

주아



그리고 시장이 7년 만에 60배 폭증함

2019년 \$50억 → 2026년 \$3,100억

2025년에 GENIUS Act라는 법이 통과되면서 폭발적으로 성장 중

아라



와 진짜 빠르네

주아



강의 후 4개월 만에 \$322억까지 또 늘었어

USDT(테더)가 시장 점유율 58.76% 압도적 1위

Tether 단독으로 미국 단기 국채 \$117B 보유

아라



\$117B면 우리나라 돈으로 얼마야

주아



약 160조원 수준

그러니까 미국이 "이거 우리에게 도움 되네" 라고 생각하는 거

오후 8:34

스테이블 코인 시장 7년 성장

60 배

\$50억(2019) → \$3,100억(2026) — GENIUS Act 발효로 폭증. 트럼프 임기 발행 국채 \$6~10조의 절반 커버 가능한 규모로 성장 중

아라



와 그럼 미국 부채 진짜 해결되겠네?

주아



ㄴㄴ 그게 강사님 핵심 질문임

그 돈은 어디서 나오나?

아라



응? 우주에서 떨어진 거 아니잖아 ㅋㅋ

주아



○○ 그래서 3 물줄기를 따져봐야 함

1) 미국 은행 예금

2) 미국 MMF (단기 자금 운용 시장)

3) 물가 높은 개도국 예금

아라



어떤 게 미국한테 좋은 거?



주아

트럼프한테 1·2번은 최악임

미국 돈이 빠지는 거니까 미국 경제에 안 좋음

트럼프 진짜 목표는 3번 — 신흥국 예금 약탈

아라



헐 약탈?



주아

아르헨티나·튀르키예·브라질 같은 곳

❤ 1

자국 통화 불신해서 예금을 스테이블 코인으로 옮기게 함

그 돈이 다 미국 국채로 흡수되는 구조

아라



엄청 똑똑하네 미국



주아

그리고 또 큰 변화 — SWIFT 우회

아라



SWIFT가 뭐였지



주아

국제 송금 시스템이야

옛날엔 수수료 2~3% 들었는데

스테이블 코인은 0.2%~0.3%

수수료 1/10

아라



와 어마어마하네



주아

그래서 글로벌 기업들이 자발적으로 SWIFT 안 쓰고 스테이블 코인으로 거래

근데 강사님이 짚는 묘한 상황이 있음

달러 패권은 강해지는데 미국 장악력은 약해지는 시대

아라



엥 그게 무슨 말?



주아

지금까지 미국이 다른 나라 제재할 때

"SWIFT에서 너 쫓아낼 거야"라며 겁박했거든

러시아처럼 완전히 쫓아내는 강력한 수단으로 썼고

근데 이제 다들 스테이블 코인 우회로 가니까

이 협박이 더 이상 안 통하는 시대

아라



오 그래서 달러 자체는 강한데 미국이 못 휘두름 ㅋㅋ



주아

정확함

근데 미국에도 부작용이 있어

오후 8:42

아라



오 뭔데?



주아

부작용 1 — 미국 은행 양극화

미국은 4,000개 가까운 중소형 은행이 있어

근데 거기 보통예금이 스테이블 코인으로 빠짐

수수료 수입도 우회로 줄어들고

반면 JP모건 같은 초대형 은행은 직접 스테이블 코인 발행

실제로 5월에 JPMD라는 코인이 Coinbase에 출시됐어

B2C2·Coinbase·Mastercard와 통합 완료

아라



와 진짜 빠르게 진행 중이네



주아

○○ 중소형 은행 vs 초대형 은행 양극화 본격화

부작용 2 — 단기 금융시장 가뭄

아라



가뭄?

주아

MMF라는 게 미국 사람들의 단기 자금 운용 펀드인데

절반 미국 국채 + 절반 미국 기업어음으로 운용

근데 스테이블 코인은 자산 룰이 "현금 또는 미국 단기 국채만"

기업어음 못 삼

그래서 MMF에서 돈이 빠지면 미국 기업이 단기 자금 못 구함

아라

오 그래서 기업이 더 비싼 이자 내야 됴?

주아

맞아 ㅋㅋ

단기채 금리와 기업어음 금리의 스프레드 확대 위험

지금은 \$3,000억 수준이라 찻잔 속 태풍이지만

1조 / 2조 달러 넘으면 본격 문제

그래서 다음 강에서 채권과 금리 본격적으로 풀어주신대

아라

오 진짜 시리즈가 자연스럽게 이어지네

오후 8:48



주아

그리고 미국에도 약점이 있어

아라



약점?



주아

1) 통제·감독 약함

은행은 정책 당국이 엄청 철저하게 보지만 코인은 그만큼 못 함

2) 예금 보험 없음

은행은 FDIC라는 게 있어서 일정 금액까지 보장되지만

코인은 그런 거 없음

3) 중앙은행 직거래 불가

은행은 돈 없으면 연준이 직접 공급해 뱅크런 막을 수 있지만

코인은 그런 시스템이 아직 없음

아라



그럼 코인런 일어나면 어떻게 되는 거야



주아

테라·루나 사태 때 실제로 일어났어

다만 테더·서클은 안전 자산만 보유해서 가능성은 낮음

발생 시 연준이 어떻게든 간접적으로 돈 공급할 거란 추정

아라



근데 다른 신흥국은 이거 왜 못 막아?



주아

강사님이 짚은 핵심 — 자본 통제 마비

탈중앙화라 개인들이 몰래몰래 거래 → 못 막음

철권 통치 중국만 CBDC 발행으로 막으려 시도

남미는 막을 방법 못 찾음

게다가 미국이 "규제하면 관세 보복" 압박

아라



헐 진짜 답이 없네 신흥국 입장에서선



주아

그래서 실제로 어떻게 진행되고 있냐면

아르헨티나는 스테이블 코인 거래량이 전체 암호화폐의 61.8%

라틴아메리카에서 2위 시장으로 부상

\$93.9B 거래량으로 매일 결제까지 활용

튀르키예는 USDT/TRY 페어가 Binance에서 \$22B로 1위

인플레이션이 32.87%니까 다들 리라화 버리고 USDT로 옮김

아라



사실상 디지털 달러화네



주아

정확함 — 학계도 그렇게 불러

근데 여기서 한국 문제가 있어

아라



한국?

주아

한국은 신흥국 대접에서 못 벗어나고 있거든

강사님이 짚은 정량 — 2025 하반기 환율 1,460원 처음 돌파했을 때

국내 스테이블 코인 거래량이 5배 증가

아라

헐 진짜 폭증이네

주아

그리고 강의 후 추가 흐름도 본격화

2025 Q1 한국 USD 스테이블 코인 거래량 56.95조원 (\$41.6B)

2024 Q3 17.06조원 대비 3배 증가

한국 거래소에서 \$40.8B 자본 이동 — 절반이 USDT·USDC

아라

환율 더 오르면 더 폭증?

주아

그게 강사님이 짚은 우려

DeFi라는 우회로로 5% 이자도 받을 수 있어서

원화 약해지면 스테이블 코인 매수 동기가 강함

아라



회사 동기가 USDC 산다는 이유가 그거였구나

주아



○○ 이게 한국이 신흥국 대접 못 벗어남을 보여주는 시그널

Q2 추천 도서 3권도 강사님이 말씀하셨는데

변화하는 세계 질서 (레이 달리오)

지리의 힘 (팀 마샬)

돈의 힘 (니얼 퍼거슨)

아라



오 셋 다 들어본 책이네

주아



레이 달리오는 워낙 앞서가서 양치기 소년이 됐지만

통화 몰락·금 부상 메커니즘은 중요

지리의 힘은 지정학·자원의 중요성

지구본을 꼭 보라고 말씀하심

돈의 힘은 금융사 — 화폐·은행·주식·채권의 탄생

아라



셋 다 읽어볼 만 하네

강의가 짚은 관찰 신호 4가지

01 시장 규모

—
\$3,100억 → 1조 / 2조 달러 임계점 흐름
매월 들여다보기

02 미국 단기채-기업어음 스프레드

—
MMF → 스테이블 코인 이동 본격화 시점
모니터링

03 한국 환율 + 국내 거래량

—
1,500원 돌파 시 거래량 변동 + 자본 이동 흐름
함께 관찰

04 신흥국 통화 흐름

—
아르헨티나·튀르키예 디지털 달러화 진행
들여다보기

아라



오 4가지 관찰 신호 깔끔하게 정리됐다

오후 9:08

주아



결국 강의 결은 분석·관찰 톤이야

강의에서 매수·매도 권유는 명시적으로 없으셨고

다만 시대 흐름과 관찰 포인트를 정확히 짚어주심

다음 강 Part 2-1강에서 단기·장기 금융시장 + 신호등
룰북 본격 풀어주신대


아라



오 기대된다 ㅋㅋ

주아



다음 강 올라오면 또 풀어줄게 

본 콘텐츠는 강의 정리 목적이며 특정 자산의 매수·매도를 권유하지 않습니다. 외부 자료(+1~+4)는 강의 시점 이후의 정량 변화와 사례 후속을 보장합니다. 모든 투자의 최종 판단과 책임은 본인에게 있습니다.