

아라



언니 친구가 코스피 사야 한대

5,000 돌파했다고 다들 신났는데 곧 더 오른대

주아



오 그게 박종훈 강사님이 진짜 중요하게 짚어주신 부분임

이번 Q&A를 긴급 매크로로 편성하셨거든

아라



엥 왜?

주아



코스피랑 금값이 너무 변동성이 커서

자주 사고팔면 전 재산 잃을 수 있다고

M자랑 W자라는 거 알아?

아라



수학 시간에 본 거? ㅋㅋ



주아

ㅋㅋㅋ 차트 모양

M자는 상승장 끝물에 나오는 더블탑

W자는 하락장 끝물에 나오는 더블바텀

그런데 핵심 경고가 있어

M·W는 그래프 완성되고 시간 지나야만 알 수 있음

진행 중일 땐 누구도 모름

아라



그럼 왜 알아야 해?



주아

미래 예측이 아니라 변동성 대응 도구로

왜 M자가 만들어지는지 메커니즘을 알아야

거기서 우리가 휘말리지 않을 수 있거든

아라



오 어떤 메커니즘?



주아

M자는 탐욕과 시장 트랩

1단계 모두가 환호 → 첫 봉우리

2단계 스마트한 세력이 대규모 매도 → 중간 골짜기

3단계 포모("나만 못 샀네") 개미들이 빛 내서 진입

4단계 외국인 두 번째 매도 → 두 번째 봉우리

아라



ㅎㅎㅎ 진짜 정교하게 트랩 만들어지네



주아

근데 "외국인"이 사실 외국계 초거대 은행임

자본력 만땅 + 한국 시장 냉정 분석 + 감정 없음

개네 한꺼번에 안 파는 이유 알아?

아라



왜?



주아

물량이 너무 많아서

한꺼번에 팔면 주가 폭락해서 더 싼값에 팔아야 됨

그래서 선제적으로 좀 일찍 팔기 시작함

그래야 개미들이 진입해서 좀 더 먹을 게 있고

다시 주가가 끌어올려져서 비싸게 팔 수 있거든

아라



와 진짜 영악하네



주아

더 무서운 게 있어

거대 은행이 포모 개미 물량을 추정할 수 있음

개인 유동성 포켓 탐색 + 주문 흐름 독점 파악 + AI 동원

어디 떨어뜨리면 패닉 셀링하고 어디 올리면 다시 매수하는지 정확히 앎

아라



헐 인간 심리가 그렇게 적나라하게 노출됨?



주아

그게 우리가 상대해야 할 적이 사실 누구냐

AI 알고리즘이거든

현재 미국 주식 매매 비중

80%

AI 알고리즘이 매매하는 비율 — 그중 HFT(고빈도 거래) 단독 55%. 글로벌 시장 \$32.77B (2026).
우리가 인간 심리에 사로잡혀 매매하면 항상 가장 비쌀 때 사고 쌀 때 파는 함정에 빠짐

아라



와 80%? 진짜야?

주아



응 미국 정량으로 검증됨

그러니까 차트만 믿고 매매하면 진짜 위험함

예를 들어 차트쟁이들이 자주 하는 말

"M자 오른쪽 어깨가 전 고점보다 낮아야 하락장이다"

아라



오 그거 진짜 그런 거 아니야?

주아



ㄴㄴ 외국계 거대 은행이 그걸 너무 잘 알고 있음

그래서 일부러 두 번째 어깨를 살짝 더 높게 만들기도 함

그래야 개미들이 "야 이거 상승장인가 보다" 더 많이 들어와서

거대 은행이 훨씬 비싸게 떠넘길 수 있거든

아라



와... 진짜 함정 그 자체네

주아



근데 이게 코스피에서만 가능함

미국 나스닥은 시장이 너무 커서 거대 은행도 못 함

코스피는 외국계 자본력 대비 작아서 마음대로 쥐락펴락

아라



ㅎㄷ 한국이 약점이네

오후 8:43

주아



그러니까 강사님이 짚은 메시지가 한 줄로 명확함

"증시 미래를 자신의 상상에 끼워 맞추지 말고"

"M이든 W든 변동성이 발생했으면 그때 대응하라"

아라



근데 최근에 진짜 무슨 일 있었어?

주아



2월 5일·6일에 외국인 매도가 어마어마했음

2/5 (목) 5조원 매도 — 한국 사상 최고

2/6 (금) 3.3조원 매도 — 한국 사상 두 번째

이틀 만에 8.3조원 매도

아라



헐 진짜 어마어마하네

주아



그리고 또 중요한 신호가 있어

현물은 어마어마하게 팔았는데 선물은 별로 안 팔

양매도(현물+선물)면 "주가 떨어뜨린 후 매수" 패턴이지만

현물만 집중 매도는 "비싸게 팔고 떠나는 게 목표" 신호

아라



와 그럼 진짜 떠나는 거구나

주아



이 흐름이 본격화됐어

2월 한 달 전체 외국인 매도가 19.9~21.1조원

한국 역사상 월간 사상 최고

2/27에는 단일일 4.7조원 또 신기록

아라



그럼 한국이 떠받칠 수 있어?



주아

그게 강사님이 짚은 두 번째 문제임

한국 매수 여력이 약화됐어

개인 빚투 사상 최대 + 국민연금 19%대 (룰 14.9% 초과)

❤️ 1

국민연금은 추가 매수 여력 사실상 소진

아라



그럼 확률적으로 M자 가능성?



주아

확률적으로는 그래

근데 "M자가 만들어져야 M자인 걸 안다"는 강사 원칙 그대로

단정 X

사례를 보면 더블탑이 몇 달 가는 경우도 있어

2000 닷컴 3개월 / 1994 3개월 / 1997 8개월 상승 후 대폭락

3번 모두 결국 코스피 하락으로 끝났지만 기간이 길었음

아라



오 그러니까 외국인 매도 한다고 바로 하락 X



주아

○○ 그리고 강의 후 3개월 흐름이 진짜 그 패턴 그대로

5월에 KOSPI 장중 7,999까지 도달했어

외국인 매도 21조원에도 한국 추가 상승함

국민연금이 1,700조원까지 키워서 운용 수익률 15%+

정부가 국민연금 한도 일시 중지해서 떠받침

아라



와 진짜 외국인이 매번 맞는 건 아니네



주아

근데 결국 더블탑 두 번째 봉우리가 길게 진행되는 패턴

이게 강사님 진단 정확히 발현

한국 30년 5배 vs 미국 몇십 배

1994년 코스피 처음 1,000 → 2026년 5,000 = 5배

아라



ㅋㅋ 미국이 진짜 특이한 거구나



주아

○○ 30년 지속 상승은 미국 뉴욕 증시뿐

유럽이나 일본도 1998 고점 근처에서 못 벗어남

한국이 미국처럼 몇십 배 올라야 한다는 환상은 무시해야 함

아라



그럼 하락장 끝 W자도 알려줘



주아

W자는 공포 + 시장 트랩

1차 바닥 공포 패닉 셀링 → 중간 반등 (괜히 팔았네)

2차 바닥 1·2차 개미 모두 실망/공포 → 또 매도

그리고 진짜 반등 — 거대 자본 대규모 매수와 함께 본격 상승

여기서도 차트쟁이 함정 있어

"두 번째 하락이 작으면 상승" 분석을 거대 은행이 거꾸로 이용해

일부러 두 번째 하락을 더 크게 만들기도 함

아라



케빈 워시 금값 폭락도 그런 거?

주아

○○ 그게 본 회차 직전에 큰 사건이었어

2026-01-30 트럼프 케빈 워시 Fed 의장 후보 지명

당일 금 16% / 은 39% 폭락

근데 강사님이 짚은 더 중요한 시각

개인이 거시 환경을 바꿀 수 있느냐?

미국 빚을 미국인 소화 X + 해외 X → 결국 연준 매입

그러니까 케빈 워시가 어떤 성향이든 거시 흐름에 끌려감

단기 vs 장기 펀더멘탈 분석

Morgan Stanley도 "precious metals bull 안 꺾인다"
분석

아라

오 그래서 금값 떨어졌을 때가 매수 기회?

주아

강사님은 "하락 때 매집 유효"라고 짚으심

다만 "금에 가장 치명적인 건 경기 침체" 단서도 주심

직장 잃은 사람들이 금 반지 다 팔게 되면 금값 하락 가능

그래서 펀더멘탈(경기 환경)이 핵심

아라



정리하면 어떻게 대응해야 해?

주아



강사님이 마지막에 워런 버핏 비유로 결론

투자자들이 평생 딱 20번의 투자 기회만 갖는 20칸 펀치 카드

한 번 구멍 뚫으면 다시 같은 구멍 못 뚫는 그런 카드

지금 코스피 하락이 그 20번 중 한 번을 쓸 절호의 기회인가?

아라



오 그렇게 따지면 진짜 신중해질 것 같음

주아



이게 강사님 결론 — 펀치 카드 시각으로 신중하게

그리고 두 가지 행동 가이드

강의가 짚은 관찰 신호 3가지

01 탐욕 → 레드팀 가동

—
외국인 매도가 중요한 레드팀
"왜 팔까?" 진지하게 분석

02 공포 → 펀더멘탈 집중

—
거시 환경이 개인 한 명으로 바뀌는가
영구 변화 vs 일시 노이즈 구분

03 워런 버핏 20칸 시각

—
평생 20번 기회
지금 이 그 한 번인지 따져보기

아라



오 깔끔하게 정리됐다

오후 9:08

주아



이 회차는 행동 권유가 아니라 심리 대응 가이드라

강의 disclaimer "매수·매도 권유 X" 정합

그리고 외국인이 "돌아왔다" 헤드라인 보면

매수 비율 꼭 확인해야 됨

15조 팔고 1조 다시 사도 "외국인 돌아왔다" 헤드라인
나옴

근데 사실 7% 재매수일 뿐

아라



ㅋㅋㅋ 진짜 헤드라인 함부로 믿으면 안 되네

주아



그래서 항상 정확한 비율 확인

다음 강 Part 2-2강 "왜 물가가 쉽게 잡히지 않는가"

거시 환경 펀더멘탈 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.