

# 2월 2주차 Q&A — 고변동성 장세, 기회와 함정 (긴급 매크로 통합)

2026-02-09 · 박종훈의 지식한방 · qna\_part2\_01

박종훈의 경제로드맵 다섯 번째 Q&A — Q&A 시간이지만 코스피·금값 변곡점에 따른 긴급 매크로 편성. 강사가 짚는 핵심은 차트로 미래를 예측하지 말고 변동성에 대비하라. M자(상승장 끝)·W자(하락장 끝)는 그래프가 완성되고 시간이 지나야만 알 수 있음 — 미래 예측 도구로 쓰면 확증 편향에 빠져 전 재산을 잃을 수 있다. 인간의 심리(탐욕·공포)가 M·W를 만들고, AI 알고리즘(트레이드 80%)이 그 심리를 정밀하게 이용한다. 2026-02-05·06 외국인 현물 매도 5조 + 3.3조는 한국 역사 최고·두 번째 매도 규모 — 절대 무시할 수 없는 레드팀 신호. 더블탑은 며칠~몇 달까지 가는 경우(2000 닷컴 3개월 / 1994 3개월 / 1997 8개월). 한국 매수 여력은 개인 빚투 사상 최대 + 국민연금 19%대(개입 여력 소진)로 약화. 결론: 탐욕이 느껴질 때 레드팀 가동, 공포가 느껴질 때 펀더멘탈 집중. 워런 버핏 20칸 펀치 카드 — 평생 20번 투자 기회.

## 01 핵심 골격

- 1 M자(상승장 끝)·W자(하락장 끝)는 사후 패턴 — 미래 예측 도구 X, 변동성 대응 도구
- 2 M자 메커니즘 — 환호 → 스마트 매도 → 포모 개미 → 외국인 두 번째 매도
- 3 외국인 = 외국계 초거대 은행. 자본력 만땅, 냉정. 한꺼번에 안 파는 이유 = 물량 많아 폭락 → 더 싼값
- 4 거대 은행의 포모 개미 물량 추정 — 개인 유동성 포켓 + 주문 흐름 + AI
- 5 AI 알고리즘 매매 시장의 80% (미국) — 우리가 상대해야 할 적
- 6 차트쟁이 함정 — 외국계 은행이 차트 분석을 거꾸로 이용. 코스피는 마음대로 쥐락펴락

- 7 2026-02-05·06 외국인 매도 5조 + 3.3조 — 한국 사상 최고 + 두 번째

---

- 8 현물 투매 + 선물 미매도 = 비싸게 팔고 나가는 신호 (양매도 X)

---

- 9 한국 매수 여력 약화 — 개인 빚투 사상 최대 + 국민연금 19%대 (률 14.9%)

---

- 10 더블탑은 며칠 아닌 몇 달도 — 2000 닷컴 3개월 / 1994 3개월 / 1997 8개월

---

- 11 W자 메커니즘 — 1차 바닥 → 중간 반등 → 2차 바닥 → 진짜 반등

---

- 12 케빈 워시 등장 → 금값 폭락 (단기). 거시 환경이 선택지 막음 (장기)

---

- 13 워런 버핏 20칸 펀치 카드 — 평생 20번 기회

---

- 14 결론 — 탐욕 → 레드팀, 공포 → 펀더멘탈

## 02 최신 지표 보강 (2026-05-13)

KOSPI 7,999 + NPS 1,700조 + 외국인 5/12 5.66 조 매도 (강의 § 7 시간 연장)

**2026-05 KOSPI 장중 7,999 도달, 종가 7,643. NPS 운용 자금 1,700조원 (\$1.25T) + 회수익률 15%+. 외국인 5/12 5.66조원 매도 = 역대 3번째.**

강의 시점 이후 3개월 흐름. 강사가 짚은 "외국인이 매번 맞는 건 아닌" 패턴이 정확히 발현 — KOSPI는 외국인 매도에도 추가 상승. 더블탑 두 번째 봉우리가 길게 진행될 수 있다는 진단의 정합 검증.

출처 · en.sedaily.com

미국 알고리즘 매매 80% / HFT 55% (강의 § 5 각도 확장)

**미국 주식 매매 80%가 알고리즘 + HFT(고빈도 거래) 단독 55%. 글로벌 알고리즘 거래 시장 2025 \$28.47B → 2026 \$32.77B. AI·머신러닝 통합으로 "기술적 우위 = 경쟁 우위".**

강의 § 5 "트레이드 80%가 AI" 명제의 정량 검증. 우리가 상대해야 할 적은 AI인데 인간 심리에 사로잡히면 가장 비쌀 때 사고 쌀 때 파는 오판 — 강사 진단과 정합.

출처 · quantifiedstrategies.com

케빈 워시 2026-01-30 지명 + 금 16% / 은 39% 폭락 (강의 § 12 검증)

**트럼프 2026-01-30 케빈 워시 Fed 의장 후보 지명. 즉시 금 16% / 은 39% 폭락 (spot gold \$5,000 회복). 다만 Morgan Stanley "precious metals bull 깨지지 않음" 분석.**

강의 § 12 "케빈 워시 등장 → 금값 하락" 진단의 정량 검증 + 강사가 짚은 "장기 거시 환경이 케빈 워시 선택지 제한" 분석과 Morgan Stanley 진단 정합. 단기 vs 장기 펀더멘탈 분석의 정확성.

출처 · fortune.com

2026-02 외국인 한국 매도 19.9~21.1조 (사상 최고 — 강의 § 7 사례 후속)

**2026-02 전체 외국인 매도 19.9~21.1조원 (\$14.8B) — 한국 역사상 월간 최고. 2/27 단일일 매도 4.7조원으로 또 신기록. 강의에서 짚은 2/5·6 = 5조 +3.3조의 후속 본격화.**

강의 § 7 "2/5 5조 + 2/6 3.3조 = 사상 최고+두 번째" 진단의 본격 사례 후속. "단순 무시 X, 경고 신호로 받아들이라"는 강사 진단이 정량으로 검증.

출처 · bloomberg.com

### 03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 **탐욕이 느껴질 때 레드팀 가동** — 강의 § 14 명시. 외국인 매도가 중요한 레드팀. "왜 팔까?" 진지하게 분석하기.
- 02 **공포가 느껴질 때 펀더멘탈 집중** — 강의 § 14 명시. 영구적 변화인가 일시적 노이즈인가. 거시 환경이 개인 한 명으로 바뀌는가.
- 03 **워런 버핏 20칸 펀치 카드 시각 활용** — 강의 § 13 명시. 지금이 그 평생 20번 중 한 번을 쓸 절호의 기회인가 따져보기.

코스피와 금값 변곡점 — M/W 그래프

M자형 = 탐욕과 트랩 / W자형 = 공포와 트랩

차트쟁이 비판 — 차트로 미래 예측은 확증 편향

변동성 대응 — 미래 예측이 아닌 대비

더블탑 패턴 — 두 번째 봉우리 무너지는 시점

외국인·큰손은 한꺼번에 팔지 않는다

탐욕의 끝 M / 공포의 끝 W — 심리 신호

탐욕 느낄 때 — 레드팀 가동

Fanding @kpunch · qna\_part2\_01