

아라



언니 친구가 로봇이 다 만들면 물건값 떨어지지 않냐는데

맞는 말이야?

주아



오 그게 박종훈 강사님 Q&A 핵심 질문임

이번 Q&A에서 이든이랑팜님이 정확히 그 질문 주셨거든

세계화가 끝나서 값싼 노동력 못 쓰니까 물가 올랐다면

피지컬 AI 로봇이 노동력 대체하면 물가 다시 떨어지지 않냐

아라



맞네 그럴듯한데

주아



강사님 답 — 언젠가는 가능할지 모르지만

당장은 막대한 초기 투자 필요해서 인플레가 먼저 옴

아라



엥 왜?



주아

로봇 돌리려면 전력망이 어마어마하게 필요함

AI 데이터센터도 짓고 발전소도 늘리고

근데 이게 미·중 패권전쟁 핵심 투자가 됐어

지면 빅테크가 스몰테크 되는 거라 다들 미친 듯이 투자 중

아라



근데 그게 왜 인플레?



주아

각국 정부·기업이 막대한 빚을 짐

그래서 채권 발행이 폭증하는데 사줄 주체가 없음

결과 금리가 오름

미국 10년물 4.3% 일시 돌파

연준이랑 정부가 별짓 다 해서 끌어내리는 중

AI 데이터센터 2026 전력 소비

1,050 TWh

일본과 러시아 사이의 5번째 국가급. 글로벌 데이터센터 프로젝트의 50%가 전력 공급 한계로 지연. 강사가 짚은 "전력망 확충에 막대한 돈"이 이미 본격 병목

아라



헐 일본·러시아 사이라니



주아

○○ 그래서 강사님이 "인류의 마지막 인플레이션"이라 표현

단서는 AI·로봇틱스가 진짜 생산성 혁명 일으켜야 한다는 가정

아라



그럼 미국이 일본·독일한테 떠넘기면 안 돼?



주아

옛날 1985 플라자 합의처럼 ㅋㅋ

이번엔 안 됨

각국이 다 부채 100% 넘었거든

일본 237% / 이탈리아 144% / 프랑스 110% / 영국 81%

미국도 GDP 비율 100.2% / \$39조

아라



와 다 엉망진창이네



주아

그래서 결국 연준이 돈 찍어 단기채 사주는 수밖에

근데 그게 12~18개월 뒤에 물가 튀게 만들어

그럼 다시 명목 금리 ↑ — 악순환

아라



에너지 문제는?

주아



그게 더 무서워

EROI라는 게 있는데 1배럴 에너지로 얼마나 에너지를 얻냐는 비율

1920년대는 1배럴 → 100배럴이었어

지금은 15~18배럴, 셰일은 학계 검증 1.4~1.5

아라



ㅋㅋㅋ 1.4? 거의 본전

주아



ㄹㅇ 에너지 획득에 더 많은 에너지 쓰는 악순환

물리 법칙이라 기술 혁신만으로 못 넘음

구리도 마찬가지로 — 광석 함유량 2% → 0.5%로 추락

바위 1톤 깨는 에너지는 변함 없는데

아라



근데 일론 머스크는 유토피아 온다며?



주아

ㅋㅋㅋ 강사님이 그거 단호하게 까심

"일론 머스크 거짓말"

10년 뒤 AI 다 해줘서 다 부유하다? 땡임

사람들이 AI에 러다이트 운동 반발할까봐

환각 심어서 정치적 반대 무력화하려는 도구

아라



ㅋㅋㅋㅋ 진짜 까네



주아

실제 의도는 자기가 세계 부 다 독식하고 싶은 것

아라



그럼 미국 국채는?



주아

그게 두 번째 질문 — 레인보님이 주심

여러 나라 매도하고 미국 스스로 매입하면 어떻게 대처할까

강사님 답 — 미국 국채는 여전히 안전 자산

양대 안전 자산이 미국 국채 1등 / 금 2등인데

패권 국가는 망할 때 그냥 안 망함

망한다 해도 50~70년 유지할 가능성

그래서 적어도 30년은 안전 자산

❤️ 1

아라



그럼 달러 들고 있어도 돼?



주아

○○ 그게 중요한 포인트

강사님이 명시한 지침 — "현금이라고 하면 항상 달러 현금"

절대 원화 아님

아라



왜?



주아

달러도 휴지되긴 하는데

원화는 더 빨리 휴지되거든

한국은 미국 수출 의존이라 달러 무너지면 원화 더 무너짐

아라



원화는 어떻게 휴지되는데?



주아

4단계로 진행됨

1단계 원화 버리고 부동산·주식 매수

2단계 둘 다 과열 (현재 한국 추정)

3단계 주가 조정 + 부동산 더 상승

4단계 부동산 하락 + 환율 폭락

아라



지금 2단계?



주아

○○ 코스피랑 부동산 둘 다 뜨거우니까

한국 코스피 사이클이 1~2년

부동산 사이클은 5년+ 더 길어

그래서 보통 주가가 먼저 움직이고 부동산이 한 발 늦게 따라옴

아라



2단계 → 3단계 신호가 뭐야?

오후 8:50



주아

이게 진짜 결정적 신호

주식 한 번도 안 해본 내 주변 사람이

"주식 어떻게 사니?"라고 물어볼 때

그게 꼭짓점이라

아라



ㅋㅋㅋㅋ 진짜 그런 케이스 우리 회사 부장님 ㄹㅇ



주아

ㅋㅋㅋㅋ 그게 시그널이래

포모("나만 가난해진다") 심리로 무리하게 뛰어드는 단계

4단계 직전 신호는 원화 가치 폭락 = 환율 폭등

그래서 부동산 투자하고 싶은 분들의 전통 전략

달러에 투자해 있다가 환율 너무 오를 때 원화로 바꿔 부동산 매수

아라



와 진짜 영악하네



주아

근데 강사님이 짚는 가장 명확한 권고가 따로 있어

단기채는 안전 / 장기채는 위험

강사님이 2022년부터 4년간 "장기채 사지 마세요" 경고하심

아라



왜 그런 차이가?



주아

금리 오르면 채권 가격 떨어지는데

단기채(1년 이하)는 떨어지는 폭이 작아서 이자 받는 게 더 큼

근데 장기채는 가격 폭락이 훨씬 심각해서 원금 손실 위험

아라



정량 사례 있어?



주아

TLT라는 미국 장기채 ETF가 대표적

2020년 \$179.9였는데

2026년 \$87.3 — 6년 동안 51% 하락

강의 후에도 더 떨어져서 5월 12일 \$84.98

누적 53% 하락

아라



헐 안전자산이라더니 반토막



주아

르ㅇ 강사님이 "전통적 안전 자산 미국 장기채가 무너진 현장에 살아왔다"고 표현

강사님이 4년 전부터 일관되게 경고한 게 정량 검증됐어

아라



그럼 어떻게 포트폴리오 짜야 해?

오후 9:00



주아

강사님이 명시 권고하신 거

1) 미국 단기채를 포트폴리오 핵심으로

안전 + 이자 + 추락하는 원화 헤지

2) 장기채는 사지 마세요

3) 현금 = 달러 (원화 아님)

4) 한국 원화 4단계 흐름 관찰

이게 본 회차 결론

강의 명시 권고 3가지

01 미국 단기채

—
포트폴리오 핵심 안전 자산
(안전 + 이자, 원화 헤지)

02 장기채 X

—
사지 마세요
(강사 2022년부터 4년 경고, TLT 53% 하락 검증)

03 현금 = 달러

—
절대 원화 아님
(원화가 달러보다 빨리 휴지)

아라



오 명확하다

주아



다른 Q&A랑 달리 강사님이 직접 행동 권고를 명시하신
회차야

4년간 일관된 권고라 신뢰도 높음

다음 강 Part 2-3강 "달러 가치의 미래"

환율 결정 메커니즘 + 네덜란드 굴덴 평행이론 본격
풀어주신대

아라



오 기대된다

주아



다음 강 올라오면 또 풀어줄게 

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