

아라



언니

유튜브에 AI가 화이트칼라 다 잡아먹는다는 영상 봤어

진짜 그래?

주아



본 회차가 정확히 그 얘기야

Part 3-1강 직후 Q&A 시간 (2026-03-09)

두 가지 질문이었어

① 5월부터 베센트가 유동성 풀면 자산이 어떤 순서로 오를까

② 2028 시트리니 리서치 보고서 분석

아라



시트리니가 뭐야?

주아



Citrini Research라는 신생 업체

2026년 2월 22일 '2028 글로벌 지능 위기' 보고서 발표

신생 업체 보고서 하나로 AI 주가 공포 투매가 발생했어

신생 업체 보고서 하나로 미국 닷컴 트라우마가 자극된 거지

2026-02-24 Black Tuesday

**-13%** S&P SW

S&P Software Index 1일 -13%, \$285B 시총 증발. IBM -13%. X 16M views. Michael Burry 인용  
'And you think I'm bearish'



주아

2월 24일이 'Black Tuesday'로 불려

S&P Software Index 1일 -13%, \$285B 시총 증발

IBM도 약 -13%

Michael Burry가 인용하면서 '그리고 내가  
곰이라고?'라고 했어 — 16M views

아라



보고서 내용은?



주아

2028년 6월 가정으로 작성된 시나리오 메모야

실업률 10.2%, S&P -38%, 인도 IT 서비스 계약 취소,  
루피 4개월 -18%

AI가 인간 노동 가치를 너무 빨리 끌어내려 소비 무너지는  
흐름

한국에는 충격이 없었어

1998 IMF 외환위기 때 닷컴 버블 사실상 경험 못 해서

강사 본인은 당시 경제부 기자로 보도했기에 충격이  
생생하다

아라



어디까지 확정이고 어디까지 미확정이야?



주아

강사가 7 항목으로 나눠줘

**확정:** AI 필수화 / 기업 SW 대체 / 컨설팅 줄도산 / 사무직  
대량 감원

**미확정:** 스테이블코인 결제 폭발 / 카드사·은행 몰락 /  
2028 대형 금융 위기

시트리니 보고서는 **예측이 아니라 시나리오**

다만 AI가 인간을 대체한다는 사실 자체는 분명해

아라



기업 소프트웨어 대체가 뭐야?

주아



마이크로소프트 오피스 같은 SW는 ID당 과금으로 돈 벌어

AI 시대엔 기업이 AI ID 하나로 모든 처리 가능

영상 창출 · 편집 · ERP · 경영 모두

ID당 과금 모델 붕괴 가능성

아라



MS는 어떻게 대응 중이야?



주아

이미 진행 중이야

Microsoft 365 Copilot Enterprise —  
**\$30/user/month**

2026-05-01에 새 번들 출시 — **Microsoft 365 E7  
'Frontier Suite' \$99/user/month**

E5 + Copilot + Entra Suite + Agent 365

단순 Office ID당 모델은 그대로하되 AI는 추가 과금

단가가 사실상 3배 인상된 셈

강사 명제는 '붕괴 가능성' — 실제로는 부분 진행 (붕괴 X,  
모델 변형 O)

**강사 전망 — 앞으로 소프트웨어 업체는 딱 3개만 남을 것**

한국 SW 업체는 싹 다 망할 수도 있다고 봐

아라



어떤 직업이 위험해?



주아

강사 명시

사무직 + 회계사·법무사·변호사 = 큰 타격

의사 — 처방전 단순 업무는 빠른 대체

한국은 면허로 보호되지만 미국은 보험사 권력으로 보호 X

미국 먼저 → 한국에 시장 개방 압박 (트럼프 4.0~5.0 시대, 4~5년 뒤)

Anthropic Dario Amodei 경고

**절반** entry-level

entry-level white-collar 절반이 5년 내 사라질 수 있음 + 두 자릿수 실업률. WEF — 92M displaced by 2030 (170M new, 순 +78M). Goldman 미국 6~7% workforce ~11M



주아

외부 학술 보강 (+3)

Anthropic CEO Dario Amodei: entry-level white-collar 절반이 5년 내 사라질 수 있다

두 자릿수 실업률 경고

WEF: 92M displaced by 2030, 170M new = 순 +78M (장기로는 offset)

Goldman Sachs: 미국 6~7% workforce (~11M) AI 대체

Microsoft 2025: 5M white-collar jobs 위험

강사 명제 '사무직 대량 감원 확정'이 정확 검증

아라



한국은 어떻게 봐?



주아

AI 대체 국가 속도 순위 — 한국이 2위라 더 빨라

1위 미국 — 혁신 중심지 + 해고 자유

2위 **한국** — IT 적응 잘함, AI로 대체 쉬움

이게 시트리니 보고서에 안 나온 가장 중요한 부분이라

느린 나라들 — 일본(팩스), 대만(가내 수공업), 유럽(명품·관광), 자원 부국(비정형 노동)

아라



비정형이 뭐야?



주아

배관공으로 설명할게

정형화된 일은 AI 가능

근데 배관공은 집마다 배관이 달라 비정형

자원 채굴도 비정형

AI가 대체하기 가장 어려운 영역

GDP는 성장해도 대중은 궁핍해질 거야

기업이 돈 왕창 벌고 사람 잘라버리면 소비 줄어들고 경제 위축

❤️ 1

아라



베센트 살포는?

주아



첫 번째 질문이었어

베센트 재무부 장관이 5월부터 유동성 풀 계획

**11/3 중간선거에서 트럼프 승리 위한 치밀한 설계**

어느 나라나 똑같아 — 선거 상반기면 재정 지출 상반기에 몰아 쓰지

5월 이후 국채 발행 ↓ + 재정 지출 5~10월 집중

10월 직전까지 미국 경제 좋아 보이는 착시

근데 이 멋진 계획에 균열을 가져온 게 이란 전쟁이야

아라



이란 전쟁 영향이 그렇게 커?



주아

게임 체인저야

전쟁 장기화 → 유가 급등 → 인플레이션 발생

에너지 가격이 싼기에 미국 인플레가 잡힌 듯 착시였어

**호르무즈 해협 마비(봉쇄 X)**는 가능해

이란이 봉쇄할 힘은 없지만 '지나가는 유조선 몽땅 불태우겠다' 경고만으로 마비

선사가 유조선 한 척 잃어도 데미지 너무 커서 못 지나가

미국 구축함은 사실상 **6척만 가용** (드라이독 X 수리 못 함)

2척은 홍해, 최대 4척이 호르무즈

유조선 하루 수백 척 지나가는데 4척으로 보호 불가

장기화 시 유가 **120~150달러**

아라



지금은 어떻게 됐어?



주아

강의 후 2개월 정도 진행 상황 보강 (+1)

**2026-04-08 첫 ceasefire** 후 5월에 escalation 반복

**Brent 5월 초 \$114.44**까지 (Project Freedom 발표 직전)

5월 8일 \$101.29 안정

미국 구축함 호위 시작 (Project Freedom)

**호르무즈 2,000 vessels에 20,000 seafarers stranded**

강사 '구축함 6척만 가용' 명제 정확 검증

아라



자산은 어느 순서로 올라?



주아

두 갈래 시나리오

**단기 종료 (4주 내)** — 베센트 계획 그대로 발동. 5월 TGA 풀림

자산 순서 — **비트코인 → 주식 → 금** 순 상승

**장기화** — 전쟁이 모든 것을 삼키는 블랙홀

금 0 (상승) — 달러 가치 녹아나기 분명

미국 국채 금리 상승 — 부채 ↑ 추가 발행 못 받음

비트코인 △ — 미국에 종속된 로컬 자산화

주식 X — 금리 + 물가 상승 모두 악재

달러 인덱스 — 첫날 ↑ 후 진행되면 ↓ (재정 지출 우려)

흥미로운 점은 **금값과 금리 동행** — 빗으로 전쟁 하면 더 많은 국채 발행 → 금리 ↑ → 금도 ↑

아라



그럼 우리가 어떻게 대비해?



주아

강사 결론 — 두 질문 통합 답

**자본가가 되어야 한다**

AI에 대체되지 말고 AI를 소유해야 해

AI에 의해 파괴되는 자가 아니라 AI를 활용해 파괴하는 자

AI 기업 소유자가 되어야 해 — 박종훈의 경제로드맵이 지향하는 가장 중요한 방향이래

강사 결론 — 자본가가 되어라

**01** ① 자본 형성 시점  
— 2028 이전 상당 부분

**02** ② AI 소유자 시각  
— 대체되지 말고 활용·소유

**03** ③ AI 대체되지 않는 능력  
— 우선 투자 방향성, 다음 도태되지 않는 방법

**04** ④ 미리 대비 = 기회  
— 대비 안 하면 위기

**05** ⑤ 경제로드맵 호흡  
— 강사가 지속 안내

아라



오늘 정리하면?



주아

### 본 회차 핵심

- ① 베센트 5~10월 살포 계획 — 11/3 선거 설계
- ② 이란 전쟁 게임 체인저 — 장기화 시 유가 120~150
- ③ 자산 시나리오 — 단기 비트코인→주식→금 / 장기 금만 0
- ④ 시트리니 보고서 — 신생 업체가 흔든 AI 시장 (Black Tuesday \$285B)
- ⑤ 확정 vs 미확정 7 항목
- ⑥ MS Copilot \$99 번들 — ID당 모델 변형 진행
- ⑦ AI 대체 한국 2위 (미국 다음)
- ⑧ 자본가가 되라 — 2028 이전 준비

아라



정리 고마워!



주아

응. 강의 올라오면 또 풀어줄게