

3월 3주차 Q&A (긴급 매크로) — 전쟁의 안개 속, 흔들리지 않는 4가지 투자 원칙

· 정리 2026-05-22

3월 3주차 Q&A (긴급 매크로) — 전쟁의 안개 속, 흔들리지 않는 4가지 투자 원칙

최근 이란 전쟁으로 투자 태도를 어떻게 가져갈지 고민이 많은 시기. Q&A + 긴급 매크로로 통합 — 전쟁 속에서 흔들리지 않는 4 가지 투자 원칙을 다룬다.

- **제1원칙**: 하루하루 뉴스에 휘둘리지 마라 - **제2원칙**: 가격이 아닌 구조를 보라 - **제3원칙**: 전쟁은 예상외로 길어질 수 있다는 리스크를 감안하라 - **제4원칙**: 게임 이론으로 전쟁을 분석하라

제1원칙 — 뉴스에 휘둘리지 마라

전쟁 때 나오는 뉴스는 **심리전 + 프로파간다**가 숨어 있다. 트럼프의 "전쟁을 빨리 끝내고 승리 선언" 발언, 이란의 "장기화 재침공 방지" 의도 — 서로 다른 뉴스를 쏟아내는 상황에서 전황을 정확히 아는 것은 불가능하다.

대표 사례 — 최근 유가 출렁임 중 미국 한 장관이 "호르무즈 해협을 최초로 유조선이 미 해군 호위로 통과했다"고 SNS에 올렸다 **10분 만에 지웠다**. 이건 실수가 아니라 의도된 장난이다. 미국 정부 통제 밖에 있는 세력이 항상 유가 상승에 베팅 중이라 이들을 죽이고 유가를 낮추기 위해서다. 뉴스는 전쟁용·정치용·가격 조작용으로 활용된다.

러우 전쟁 6개월 정보 대혼란 — 사례

러시아·우크라이나 전쟁 초기 한국 전문가 99%가 서방 언론만 보고 "우크라이나 완벽한 승리"를 외쳤다. 강사 본인은 6개월 동안 누가 이기는지 말하지 않았다 — 미국 언론·타스 통신·인도 언론에 따라 전황이 완전 달랐기 때문. 6개월 뒤 "러시아 쪽에 좀 더 유리"라고 유튜브에 올렸더니 악플 수백 개. 전황을 알려면 최소 수개월, 1~2차 대전급은 1~2년 걸린다. 이번 이란 전쟁은 두 달 석 달은 지나야 안다.

뉴스에 사고팔 때 가장 큰 문제 — 늦은 대응

호재 나오면 다음 날 6% 갑상승 출발. 여기 뛰어들면 전날보다 6% 비싸게 산 셈. 정반대 뉴스가 이틀 뒤 나오면 급변. 이건 투자가 아니라 **동전 던지기**다.

트럼프가 "조기 종전" 떠들었더니 코스피 6% 갑상승 시작. 그 고점에서 물리엔 종전이 거짓 또는 헛된 자신감으로 드러날 때 손실. **변동성 큰 장세에서는 사고파는 것보다 포트폴리오 유지가 승리의 길**.

SNS에서 "선물 하락 베팅 / 인버스 사서 치킨값 벌었다"는 글들 — **200~300만 원이면 가능하지만, 2,000~3,000만 원이나 2~3억 투자하면 공포가 뇌를 지배해 절대 못 판다**.

제2원칙 — 가격이 아닌 구조를 보라

전쟁은 거대한 블랙박스. 강사 본인도 이란 전쟁 향방을 모른다고 인정. **러일 전쟁** — 서방에서 100% 러시아 승리를 예측했지만 일본이 이겼다.

월가의 전문가도 전쟁의 진짜 상황은 모른다. 한 유튜브버가 "원유 선물 4월 100달러, 7월 70달러, 1년 뒤 60달러니까 월가는 전쟁 곧 끝난다에 베팅했고 월가는 항상 맞다"고 주장하는데 사실상 말도 안 됨. **월가도 평상시엔 맞지만 전쟁 때는 아님**. 가격이 전황을 보여주지 않는다.

유가는 트럼프 말 한마디에 출렁인다. 러우 전쟁 때 바이든도 "우크라이나 대승" 주장 — 바이든도 진실보다 유리한 걸 말했는데, 트럼프는 더더욱 자기 유리한 것만 말한다.

미국-이란 전쟁 핵심 구조 2 가지

- ① **호르무즈 해협에서 실제로 유조선이 움직이기 시작했나?** — 미국 장관도 거짓말 SNS 10분 후 삭제하는 세상. 실제 움직이고 시간 지나야 진실 확인.
- ② **셧인(Shut-in) — 산유국 영구 생산량 손실** — 일부 유튜버 오판 풀이: "산유량 수도꼭지 잠갔다가 풀면 평평"은 틀림. 원유는 수돗물이 아님. 밸브 잠그면 암반 안 틈새의 파라핀·아스팔텐 같은 물질이 굳어 광물대가 막혀 **영구적 생산량 손실** 발생.

밸브 잠그는 일정:

국가	시점	이유
이라크	이미 잠금 (지난주)	박살 난 나라라 원유 탱크 거의 없음
쿠웨이트	다음 주	감산 선언 후
사우디	4 주 뒤	파이프라인 1,200km로 홍해·오만 동쪽 빼냄 (60%)

3월 23일 주가 영구 손실 첫 주. 3월 말까지 차례 잠그면 4월까지 유지 시 큰 문제 — 감산이 아니라 밸브 잠금 = **유가 구조적 5년 상승**. 트럼프 승리 선언이 아니라 **유조선이 실제로 호르무즈 해협 통과 시점**이 중요. 이란이 사우디 파이프라인을 테러할 가능성도 배제 못 함. † 1

제3원칙 — 전쟁 예상외 길어질 리스크

전쟁은 항상 예상외로 길어진다. **누군가 오판하니까 전쟁이 벌어진다**. 처음 시작한 쪽은 단기·압승 기대. 처음부터 장기전을 기획한 경우는 제로.

1차 세계대전 사례 (1914-07-28 발발)

독일 초반 오판: "프랑스 박살, 6주 충분". 예상외 길어지자 가스라이팅 — "크리스마스 전 끝낸다". 실제: **4년 3개월 / 1,700만 명 사망**.

미국의 중동 전쟁 요약표

전쟁	미국 예측	실제 기간	결과
컬프전 (1991)	"이라크 금방 제압"	42일	단기전 (다국적군 + 지상군)
아프간 (2001~)	"탈레반 금방 붕괴"	20년	철수
이라크 (2003~)	"6주 작전, 환영받는다"	8년	철수 (사실상 진행)
리비아 (2011)	"카다피 금방 끝"	내전 10년+	수령
시리아 (2014~)	"ISIS 금방 격파"	10년째	진행 중
미-이란 (2026)	"2주 작전"	?	?

지상군 없으면 전쟁은 무한정 길어진다 — 아무리 군사 기술 발달해도. 강사 입장 — 친미·친중 아닌 **친한파**. 한국 미래를 위해 미국이 빨리 깔끔하게 이기길 응원. 그러나 "패권 국가니까 무조건 마음대로 끝낼 수 있다" 단정은 위험하다. † 2

제4원칙 — 게임 이론으로 전쟁 분석

강사는 교과서 경제학(선형·결정론)을 싫어하나 **게임 이론**은 꼭 공부할 가치가 있다고 본다. 정치·전쟁 문제에 해안을 준다.

단발 게임 vs 반복 게임의 결정적 차이

단발 게임 — 전쟁이 영원히 다시 안 일어난다 가정. 강대국이 마음대로 종전 선언하면 약소국은 합리적으로 종전 동의. 그게 합리적 선택.

반복 게임 — 미국·이란 관계가 이쪽. 미국이 일방 종전 → 약한 나라로 낙인 → **재침공 반복**. 다음 침공은 미국이 호르무즈 봉쇄 막을 방법까지 철저히 준비 (AI·기술 혁신 동원). 트럼프 재침공 좋은 때 — **11월 중간선거 전 또는 대선 전**. 대선 전 압승 = 공화당 다음 대선 유리.

이란 입장 — 당장 고통 때문에 재침공 위험성을 무시하고 미국 손을 잡을 것이냐? 그건 생존 전략 아님. **이란이 버티는 건 감정이 아니라 수학**. 약소국 = 바보 아님. 게임 이론을 충분히 판단할 능력 있음. † 3

1973 아랍 오일 엠바고 — 과거 사례

중동이 유가로 오일 쇼크로 서방에 타격 → 중동 발언권 폭발. 이란이 이를 이용 가능성 배제 못 함. 하메네이 참수 이후 모즈타바가 감정적 복수 결정보다 **이란이 장기화로 끌고 갈 가능성**이 여전히 남아 있다. † 4

종전 신호 — 말이 아닌 행동

게임 이론을 감안한 진짜 종전 신호: - **트럼프 발언** — X (말은 노이즈) - **유조선이 진짜 호르무즈 통과** — O - **이란·아랍 회동 (화상 회의라도)** — O - **진짜 화해 제스처 행동** — O

행동이 보이지 않는 상태에서 트럼프 발언이나 노이즈 기사로 판단하면 안 된다.

전쟁 때일수록 투자의 기본 원칙이 중요

영국·나폴레옹 전쟁 때도 국제 가격과 금 가격이 전황에 따라 폭등·폭락 반복했다. **이렇게 변동성이 클 때 뉴스에 사고팔지 말고 적정 포트폴리오 + 처음 세운 원칙을 끝까지 지키는 단단한 마음**이 핵심.

부자가 되려면 탐욕 필요 — **남들이 모두 공포 느낄 때 탐욕을 느껴야 돈을 번다**. 단 전쟁은 탐욕→공포→탐욕→공포 반복이라 끝을 모름. 그래서 **공격뿐 아니라 지키는 것도 중요한 투자 원칙**이다.

앞으로 전쟁 진행과 함께 유가·주가·채권·금 영향을 긴급 매크로 / Q&A로 계속 정밀화할 예정.

회차 자료 보강

본 회차(2026-03-16) 이후 약 2개월(2026-05-15) 시점까지 외부 출처 보강. 권고 부족 X, 사실·정량만.

† 1 (시간 연장) — **셧인 후속, 이라크 61% 봉괴 + 글로벌 10.5~10.8Mbps** 강의 § 셧인 일정: 이라크 즉시 / 쿠웨이트 1주 / 사우디 4주, 유가 5년 구조적 상승. 보강 (CNBC + 위키 + EIA 2026-04~05) — **이라크 61% 봉괴 (4.2 → 1.6Mbps)** 강의 직후 진행. **사우디 5월 8일 storage 가득**. 글로벌 shut-in 4월 평균 **10.5Mbps → 5월 peak 10.8Mbps**. 결정적 — **완전 회복은 2028 이전 X, 일부 well 영구 손상 가능**. 강사 "유가 5년 구조적 상승" 명제 정확 검증. ([CNBC 2026-05-13 OPEC](#), [위키 2026 Iran war fuel crisis](#))

† 2 (각도 확장) — **미국 중동 전쟁 통계 정량 검증 + 시리아 2026-04 철수** 강의 § 미국 중동 전쟁 요약표. 검증 (Al Jazeera + CSIS) — 아프간 20년 (2021 철수), 이라크 2003~2011, 2014 ISIS 재개입. **시리아 2014~2026-04 (12년) — 강의 시점엔 진행 중이었으나 2026-04 미군 최종 철수** (변화 추가). **미국 9·11 이후 중동 전쟁 비용 \$5.8T**, 사망 940K (직접). 강사 표 정확 검증. 강사 § "지상군 없으면 전쟁 무한정 길어짐" 명제 확정. ([Al Jazeera 2026-03-03](#))

† 3 (검증·반박) — **이란 게임 이론 학술 + Khamenei 암살 + Mojtaba IRGC 압력** 강의 § 게임 이론: 단발 vs 반복 게임, 이란이 약한 나라로 낙인은 재침공, 이란이 버티는 건 수학. 검증 (Times of Israel + Substack 게임 이론 + American Thinker) — **Operation Epic Fury 2026-02-28: Khamenei 암살. Mojtaba 부상 가능성** (assignment 후 영상 미등장) + IRGC 압력 (Assembly 8명 반대에도 임명). 학술 합리 — Iran의 asymmetric endurance 전략은 정확 게임 이론적 합리. 강사 인용 "수학" 명제 정확. ([Times of Israel — Operation Epic Fury, American Thinker 2026-04](#))

† 4 (사례 후속) — **1973 vs 2026 비교 정확 정량** 강의 § 1973 아랍 오일 엠바고: 중동 발언권 폭발 사례. 비교 (Al Jazeera + Columbia CGEP + 위키) — **1973 4.5Mbps (글로벌 공급 7%) vs 2026 호르무즈 차단 20Mbps (3배 큰 규모, 글로벌 ~20%)**. 1973 가장 중요한 교훈 — **oil 가격이 pre-embargo level로 돌아간 적 없음**. 강사 "장기 구조적 상승" 명제 정확. 단 2026은 단일 transit point + Asia 신흥국이 가장 취약한 차이. 강사 한국 영향 우려도 그 흐름. ([Al Jazeera 2026-03-24 1973 비교](#))

ONE LINE

변동성 클 때 뉴스에 사고팔지 말고 적정 포트폴리오 + 처음 세운 원칙을 끝까지 지키는 단단한 마음.

출처

박종훈의 지식한방 — Q&A 3월 3주차 + 긴급 매크로 (2026-03-16, parent: Part 3-2강).