

아라



언니

친구가 인버스 사서 치킨값 벌었다

나도 살까?

주아



그게 본 회차 핵심이야

Q&A 3월 3주차 + 긴급 매크로 (2026-03-16)

이란 전쟁 변동성 속에서 흔들리지 않는 4 가지 투자 원칙

제1원칙 — 뉴스에 휘둘리지 마라

제2원칙 — 가격이 아닌 구조를 보라

제3원칙 — 전쟁은 예상외로 길어질 수 있다는 리스크

제4원칙 — 게임 이론으로 전쟁을 분석하라

아라



1원칙부터 풀어줘



주아

전쟁 때 뉴스는 심리전 + 프로파간다가 숨어 있어

트럼프 '조기 종전' vs 이란 '장기화 재침공 방지' — 서로 다른 뉴스 쏟아내

최근 사례 — 미국 한 장관이 SNS에 '호르무즈 미 해군 호위 통과' 올렸다 **10분 만에 지웠어**

실수가 아니라 의도된 장난

미국 정부 통제 밖에 있는 세력이 유가 상승에 베팅 중 → 이들을 죽이려는 거지

아라



러우 전쟁 때도 그랬어?



주아

응. 한국 전문가 99%가 서방 언론만 보고 '우크라이나 완벽한 승리' 외쳤어

강사 본인은 6개월 동안 누가 이기는지 말하지 않았어

미국 언론·타스 통신·인도 언론에 따라 전황이 완전 달랐거든

6개월 뒤 '러시아 쪽에 좀 더 유리' 올렸더니 악플 수백 개

전황을 알려면 최소 수개월, 1·2차 대전급은 1~2년

아라



그럼 친구처럼 인버스 사는 건?

주아



치킨값으로는 OK, 거액은 X

SNS '선물 하락 / 인버스 치킨값' 글들이 사람들 유혹해

**200~300만 원이면 가능하지만 2,000~3,000만 원이나 2~3억 투자하면 공포가 뇌를 지배해 절대 못 따**

트럼프 '조기 종전' → 코스피 6% 갭상승 → 종전 거짓이면 손실

이건 투자가 아니라 **동전 던지기**

 1

변동성 큰 장세 = **사고팔지 말고 포트폴리오 유지**

아라



2원칙 — 구조를 본다는 게 뭐야?



주아

전쟁은 거대한 블랙박스

월가도 평상시엔 맞지만 전쟁 때는 아님

러일 전쟁 — 서방 100% 러시아 승리 예측했는데 일본이 이겼어

유가가 출렁여도 그게 진짜 전황을 보여주진 않아

강사가 짚는 핵심 구조 2 가지

① **호르무즈 해협에서 실제로 유조선이 움직이기 시작했나?**

② **셋인(Shut-in) — 산유국 영구 생산량 손실**

아라



셋인이 뭐야?



주아

원유는 수돗물이 아니야

밸브 잠그면 암반 안 틈새의 파라핀·아스팔텐 같은 물질이 굳어 광물대가 막혀

**영구적 생산량 손실** 발생

수도꼭지 다시 풀어도 펄펄 안 나와

셋인 일정 - 4주 안 큰 문제

# 5년 구조 상승

이라크 즉시 잠금 (탱크 X) / 쿠웨이트 다음 주 / 사우디 4주 뒤 (파이프라인 1,200km로 60% 빼냄).  
영구 손실 시 유가 5년 구조적 상승



주아

잠그는 일정

이라크 - 이미 잠금 (지난 주, 박살난 나라라 탱크 거의 없음)

쿠웨이트 - 다음 주 (감산 선언 후)

사우디 - 4주 뒤 (파이프라인 1,200km로 홍해·오만 동쪽 빼냄, 60%)

3월 23일이 영구 손실 첫 주

감산이 아니라 밸브 잠금 = **유가 구조적 5년 상승 (+1)**

트럼프 승리 선언이 아니라 **유조선이 실제로 호르무즈 통과 시점**이 중요

아라



지금은 어떻게 됐어?



주아

강의 후 2개월 진행 (+1 후속)

**이라크 61% 붕괴 (4.2 → 1.6Mbps)**

사우디 5월 8일 storage 가득

글로벌 shut-in 4월 평균 10.5Mbps → 5월 peak 10.8Mbps

**완전 회복은 2028 이전 X, 일부 well 영구 손상 가능**

강사 '5년 구조적 상승' 명제 정확 검증

아라



3원칙은?



주아

전쟁은 항상 예상외로 길어져

**누군가 오판하니까 전쟁이 벌어져**

처음 시작한 쪽은 단기 압승 기대. 장기전 기획한 경우 제로

1차 세계대전 — 독일 '6주 충분' → 실제 **4년 3개월, 1,700만 사망**

1차 대전 - 6주 예측 -> 4년

# 1,700만 사망

독일 '프랑스 6주 박살' 예측 -> '크리스마스 전 끝낸다' 가스라이팅 -> 실제 4년 3개월, 1,700만 명 사망

아라 

미국 중동 전쟁들은?

주아 

강사 요약표

걸프전 1991 - '이라크 금방 제압' -> **42일** (단기, 다국적군 + 지상군)

아프간 2001 - '탈레반 금방 붕괴' -> **20년** (철수)

이라크 2003 - '6주 작전' -> **8년**

리비아 2011 - '카다피 금방 끝' -> 내전 10년+

시리아 2014 - 'ISIS 금방 격파' -> 10년째 (강의 시점)

미-이란 2026 - '2주 작전' -> ?

추가 검증 (+2) - **시리아 2026-04 미군 최종 철수** (12년 후 종결), \$5.8T 총비용, 940K 사망

**지상군 없으면 전쟁은 무한정 길어진다** - 강사 결론

아라



4원칙 — 게임 이론?

주아



강사는 교과서 경제학(선형) 싫어하지만 게임 이론은 꼭 공부할 가치

단발 게임 vs 반복 게임의 결정적 차이

**단발 게임** — 전쟁이 영원히 다시 안 일어난다 가정 → 약소국이 종전 동의 합리

**반복 게임** — 미-이란 관계. 미국 일방 종전 → 약한 나라 낙인 → **재침공 반복**

트럼프 재침공 좋은 때 — **11월 중간선거 전** 또는 대선 전

대선 전 압승 = 공화당 다음 대선 유리


이란이 버티는 건 감정이 아니라 **수학**

약소국 = 바보 아님. 게임 이론을 충분히 판단 (+3)

아라




Khamenei가 죽었어?

-  주아
- 외부 보강 (+3) — **Operation Epic Fury 2026-02-28 Khamenei 암살**
  - Mojtaba가 후계자로 임명 — 부상 가능성, 영상 미등장
  - IRGC 압력으로 Assembly 8명 반대에도 임명
  - 학술 분석 — Iran의 asymmetric endurance 전략 정확 합리
  - 강사 '수학' 명제 정확

아라 

1973 사례는?

-  주아
- 1973 아랍 오일 엠바고 — 중동 유가로 서방 타격, 중동 발언권 폭발
  - 이란이 이용 가능성 배제 못 함 (+4)
  - 비교 정량 — **1973 4.5Mbpd (글로벌 7%) vs 2026 호르무즈 20Mbpd (3배, 글로벌 ~20%)**
  - 1973 가장 중요한 교훈 — **oil 가격이 pre-embargo level로 돌아간 적 없음**
  - 강사 '장기 구조적 상승' 명제 정확

아라



종전 신호는?

주아



게임 이론 감안한 진짜 신호

트럼프 발언 X (말은 노이즈)

**유조선이 진짜 호르무즈 통과 0**

**이란·아랍 회동 (화상이라도) 0**

**진짜 화해 제스처 행동 0**

행동이 안 보이는 상태에서 트럼프 발언이나 노이즈 기사로 판단하면 안 돼

아라



결론은?



주아

강사 마무리

영국·나폴레옹 전쟁 때도 국채·금 가격이 폭등·폭락 반복

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

부자가 되려면 탐욕 필요 — **남들이 모두 공포 느낄 때 탐욕**

단 전쟁은 탐욕→공포→탐욕 반복이라 끝을 모름

그래서 **공격뿐 아니라 지키는 것도 중요**

■ 4 원칙 (강사 명시)

**01** ① 뉴스에 휘둘리지 마라  
— 심리전·프로파간다. 호르무즈 거짓 SNS 사례

**02** ② 가격이 아닌 구조를 보라  
— 호르무즈 통과 + 셋인 영구 손실

**03** ③ 전쟁은 예상외로 길어진다  
— 1차 대전 6주 → 4년

**04** ④ 게임 이론으로 분석하라  
— 반복 게임, 이란 = 수학

아라 

오늘 정리하면?



주아

본 회차 핵심

① 4 원칙 — 뉴스 X / 구조 O / 길어짐 / 게임 이론

② 섯인 일정 — 이라크 당장 / 쿠웨이트 1주 / 사우디 4주  
→ 5년 구조 상승

③ 미국 중동 전쟁 표 — 지상군 X 시 무한정

④ 게임 이론 반복 게임 — 이란 = 수학

⑤ 1973 vs 2026 — 3배 큰 규모, pre-embargo 회복 X

⑥ 종전 신호 — 말이 아닌 행동

⑦ 포트폴리오 유지 + 처음 원칙 끝까지

아라



고마워!



주아

응. 강의 올라오면 또 풀어줄게