

아라



언니

환율 1,500원 진짜 미쳤네 ㅠㅠ

근데 새 정부 들어서고 정책 잘하면 다시 1,300원 가지 않을까?

주아



그게 본 회차 핵심 질문이야

Q&A 3월 4주차 (2026-03-23, parent: Part 3-3강)

두 분이 강사한테 질문했어

산책하는 유령님 — 새 정부 노력하면 원화 강세 가능?

범고래74님 — 달러 매수·보관·재환전 실전 가이드

아라



오 딱 내 의문!

주아



강사는 정치 중립 명시했어

지난 정권·현 정권 모두 100조원대 적자야

결과는 똑같다 — 정책 차이로 환율이 결정되지 않아

아라



그럼 뭐가 결정해?



주아

4 구조 — 인구·반도체·국민연금·달러 스마일

이건 뒤에서 풀게. 먼저 정책 5 갈래 영향부터

정책 5 갈래 분석

① 조선·방산·원자력 수출 — 강세 핵심

가장 확실한 원화 강세 효과. 달러 더 많이 들어옴

다만 한국 경제 구조 자체를 바꿀 만큼인지는 의심

아라



K팝·드라마는?



주아

② K컬처·관광 — 규모 작음

GDP 대비 작아서 원화 약세 막을 정도 X

방향은 맞지만 환율 결정 변수는 X

아라



부동산 자금이 주식으로 가는 건?



주아

③ 부동산→주식 — 장기 OK 단기 불리

방향 자체는 맞아. 부동산은 시멘트에 돈 박기 — 수출도 못 함

주식이 성장 동력이야

근데 함정이 있어

아라



?



주아

한국에 외국인 투자 자금 1,000~1,500조 원이야

부동산은 외인 보유 적어서 갑자기 못 팔지만

주식은 팔기 쉽거든

아라



함



주아

외국인 입장에서 봐

코스피 2,000에 갇혀 있다가 6,300까지 3배

하이닉스·삼성전자는 7~8배

한국 투자 쓴맛 본 외국인이 차익 실현하면? 매도

수개월 동안 원화 약세 가중

5~10년 신뢰 쌓여야 진짜 원화 지지력 생겨

아라



재정 확대는?



주아

④ 재정 확대 — 단기 지지 / 장기 약세

단기 — 성장률 방어 → 일시 원화 지지

장기 — 국가 채무 ↑ → 재정 신인도 ↓ → 약세 가속

인구가 문제야

10년 뒤 국채 갚을 청년 절반밖에 안 돼

강사 세대 105만 / 강사 딸 세대 60만

아라



데이터센터 새만금은?



주아

- ⑤ AI 인프라 — 5년 영향 미미
- 달러 버는 구조가 아니야 — 내수 인프라
- 엔비디아 칩셋 매입은 달러 사용
- 미국이 우리보다 10 걸음, 중국 3 걸음 앞
- AI는 승자 독식 — 한국이 적당히 잘해서는 외화 못 벌어

아라



5 갈래 정리하면?



주아

- 조선·방산·원자력만 진짜 강세 효과
- 근데 나머지 4 구조가 더 커
- 원화 약세 4 구조** — 정책 성패와 무관
- 일본도 못 피했어
- 2012년 1\$=75엔 → 2024년 160엔
- 12년에 2배. 엔화 가치 반토막
- 한국 대입하면 1,500원 → 3,000원 셈

아라



와 미쳤다



주아

구조 ① 인구

이미 확정된 미래야

생산 인구 ↓ → 잠재 성장률 ↓ → 외국 자본 ↓

복지 지출 ↑ → 재정 적자 구조화

65세 이상 병원 지출 4배 / 기초 연금 따라붙

아라



인도는 인구 많아서 좋다면?



주아

인도는 자국 중심주의지만 내수 시장 크기 때문에 외인 몰림

한국은 정반대 — 인구 ↓ → 외인 ↓

구조 ② 반도체 환율 괴리

옛날(2010년까지) 수출 기업이 달러를 전액 원화로 환전했어

지금은 한국에 공장 안 짓고 **해외 법인에 달러 유보**

트럼프 겁박으로 3,500억 달러 미국 투자 약속 — 더 큰 문제

HBM도 ASML 노광기·일본 소재를 달러로 사옴

수출 호황만큼 수입도 증가

서비스 수지(여행·지재권·운송) 만성 적자가 갉아먹어

아라



반도체가 잘 돼도 원화는 안 강해진다고?



주아

옛날만큼 효과 없어. 글로벌 질서가 바뀌어 — 미·EU 자국 공장 요구

옛날 가공 무역 시대로 못 돌아가

구조 ③ 국민연금 — 폭탄

기금 1,100조원. 해외 자산 비중 60%, 2030 65% 목표

매년 수십조 해외 자산 매수

경기과 무관하게 기계적으로 달러 사

아라



어 그럼 원화 약세 만드는 게 우리 노후 연금이라고?



주아

응. 그리고 더 무서운 게 있어

6~7년 뒤 지출 > 수입 되면

자기가 산 걸 또 사서 평가 수익이었는데

팔기 시작하면 자산 폭락

환헤지 강요도 강사가 강력 반대해

윤석열 정부에서 시작 → 현 정부도 그대로 유지

환헤지 비용이 매년 나가 수익률 직격탄 → 우리 노후 자산
↓

강사 시각 — 최대 20% 이상 X

구조 ④ 달러 스마일

미국 호황 → 달러 강세 (자금 미국 몰림)

글로벌 위기 → 달러 강세 (이란 전쟁 시 달러 확보)

미국 침체 + 양적완화 → 달러 약세 (드문 케이스)

호황이든 위기든 달러 강세 — 원화는 어떤 상황도 불리

아라



함...



주아

단기 원인 추가 — 한국 통화량

2022~2026 M2 21% ↑ (통계 변경 후 14%). 미국은 4%

강사 비판 — 2021년까지는 한국 성장률이 미국 2배라 OK였는데

2022년부터 한국 성장률이 미국 절반인데 3배 빠르게 찍어

'1,300원 후반이 됐을 환율이 1,500원' 정도 영향

아라



그럼 어떡해 우리는?



주아

달러 실전 가이드 — 자동 환전 + 보관 3 단계

범고래74님 질문 본문

달러 어떻게 사나

증권사 앱 → 환전 → 해외주식 계좌 이체

매일 일정 금액 자동 이체 — 감정 차단

환전 우대 이벤트는 현재 중단 (정부 환율 관리). 재개 시 신청해 — 수수료 90% 감면

토스 증권 등 대안 환전 통장도 있어

아라



환율 평균 기다리면 안 돼?

주아



강사 본인 진화 알려줄게

~2019년 — 3년 평균 환율 이하만 환전 (백전백승)

최근 — 1년 평균 이하 (어려움)

지금 — **자동 환전** (평균 기다리기 폐기)

환율이 계속 올라가서 3년 평균 이하 기다리면 영원히 환전 못 함

자동 환전 + 특정 환율 이하 시 3배 환전 같은 시스템 권장

아라



샀으면 어디 댕?



주아

보관 3 단계

① 안정형 (초보자)

외화 RP 3~5% (특판 4.5%+)

은행 달러 정기예금 연 3.0~3.1%

예금자 보호 1억 (2024 변경)

② 중간형

TIGER 미국달러 SOFR ETF / SGOV 등 미국 ETF

연 3.5~4%. 언제든지 환전 가능

강사는 SGOV 선호 — 수수료 ↓, 단기채라 자본 손실 X

TLT 비추천 — 장기채라 금리 ↑ 시 자본 손실

③ 공격형

미국 ETF 전설 — **QQQ·SPY****TQQQ·ARK 비추천** — 액티브는 패시브를 못 이김

이자 + 배당 + 환차익 3박자

아라



실물 달러 현금은?



주아

실물 달러 현금 X

금리 비용 + 도난 위험 + 이자 0%

통장·ETF 압도적 유리

아라



QQQ 지금 사도 돼? 너무 올라 있는데



주아

미국 증시 4년마다 20% 하락, 8~9년마다 30% 하락

**지금은 모두가 광분한 시대 → 적립식 OK, 비명 소리 시
목돈**

모두가 환멸 느낄 때 전 재산 박기 — 그게 승리 방법

재환전은 언제 — 보험 결

원칙 — **계속 모아간다**

재환전 시점 4 가지

① 큰 지출 발생 (집·결혼·다른 투자)

② 달러 강세 극단 과열

강사 본인 사례 — KRX 금 시장이 국제 가격보다 30%
비쌌을 때 금 매도 후 재매수 (작년 초)

③ 자산 리밸런싱

④ 외환 위기급 극단 ($1\$ = 800\text{원}$ → $2,000\text{원}$ 2.5배 같은
변화)

아라



환율 올랐을 때 샀다가 내리면 어떡해?



주아

그 질문 자체가 달러를 단기 투기로 보는 시각이래

강사 본인 표현 그대로 들려줄게

'달러 자산은 원화 집중 리스크에 대한 보험이거든요'

 1

**'보험료를 비쌀 때 조금 들었다고 해서 해약하지는
않잖아요'**

아라



와 명언이다



주아

원화 약세는 기조 — 한 번 오르고 한국은행 개입으로 내리고 다시 오르고 계단식

깜짝 놀라 사지 말고 적립식 + 왕창 올랐을 때 잠시 멈추는 방식

일본 4조 달러 사례

일본이 30년 넘는 불황에도 멀쩡한 이유

4조 달러 (약 6,000조원) 대외 자산, 특히 달러 자산이 진짜 많아서

일본을 받치는 든든한 버팀목

강사 본인 결론을 그대로 들려줄게

'개인이 이렇게 달러 투자하는 게 나중에 10년·20년 뒤 한국이 일본 같은 문제를 겪을 때 대한민국을 지켜준다'

❤ 1

'우리가 대외 자산 많이 갖고 있어야 일본처럼 튼튼한 나라로 살아남는다'



주아

강사 본인은 한국 정책이 다 성공해 원화 강세 가길 응원·기원해

다만 객관적으로 봐야 — 뿌리째 모든 게 바뀌어야 하는 변화는 아직 안 생겼어

환율 4 구조가 해결되기 전에는 원화 약세는 구조적이야

달러 실전 가이드 모니터링

- 01 자동 환전 적립**
— 매일 일정 금액 자동 이체 + 환전 우대 재개 시 신청
- 02 보관 단계 결정**
— 초보 안정형(외화 RP) / 중간 SGOV / 공격 QQQ·SPY 적립
- 03 TLT·TQQQ·ARK 비추천**
— 장기채·레버리지·액티브는 강사 명시 회피
- 04 달러는 보험**
— 큰 지출·극단 과열·리밸런싱 외엔 해약 X



주아

오늘 회차 끝

다음 회차도 환율·달러 관련 정밀화 이어질 거야

아라



고마워 언니

나도 자동 환전 시작해야겠다

본 정리는 박종훈의 지식한방 Q&A 3월 4주차 회차(2026-03-23, parent: Part 3-3강) 콘텐츠 정리본이다. 강사 본인 정수 + 강의 자체 정량 인용으로 구성. 외부 자료 보강은 본 회차에서 사용하지 않았다
— 강의 본문이 실전 가이드 풀세트로 충분.