

4월 3주차 Q&A — 25조 추경에 따른 부동산 / 증시 영향

2026-04-20 · 박종훈의 지식한방 · qna_part4_01

Q&A 4월 3주차 (2026-04-20, parent: Part 4-1강). 두 질문 — ① 공부하는 돌고래님 25조 추경 부동산·증시 영향 / ② 간식먹는 펭귄님 K자 액티브 vs 패시브. 자산별 시차(주식 즉각/부동산 3~6개월/물가 9~12개월) + 영국 105% vs 한국 50% 베이비부머 차이 + 2~3년 뒤 J커브 + 인플레이션 2파 쌍봉 + 36년 수익률 + 액티브 3 함정 + K자 권고.

01 핵심 골격

- 1 추경 효과 자산별 시차 — 주가(즉각, 보름+보름) / 부동산(3~6개월 간접) / 물가(케인스 12~18개월 → 최근 9~12개월로 단축).
- 2 영국 vs 한국 — 영국 리즈 트러스 2022 GDP 부채 105%, 45일 사퇴 vs 한국 2026 50%. 한국이 멀쩡한 이유 = 베이비부머.
- 3 베이비부머 차이 — 한국 1954~1974년생, 가장 어린 사람 52세 (세금 뽕뽕). 영국 1946~1964년생, 가장 어린 사람 62세 (거의 은퇴).
- 4 2~3년 뒤 한국도 J커브 작동 — 그때부터 추경 = 증시 악재. 현재는 추경 = 희소식 (재정 지배 단계 아님).
- 5 인플레이션 2파 쌍봉 — 1파(공급, 이란 전쟁 유가) + 2파(수요, 추경 + 금리 인하). 2026 하반기 합류 위험. 한은 흡수가 핵심.
- 6 패시브 36년 수익률 (원화 환산 연평균, 배당 재투자) — S&P 500 13~14% / KOSPI 7~8% / 미국 국채 7~8% / 닷케이 4~5%. 한국 주식 = 미국 국채.

7 한국 코스피 = 계단식 — 1988~89 / 1990~04 박스 15년 / 2005~07 / 2008~23 박스 13년 / 2024~26. 2~3년 보유 후 매도가 정답.

8 액티브 vs 패시브 SPIVA — 10년 이상 패시브 이긴 비율 미국 8~15% / 유럽 10% / 일본 18%. 사전 골라낼 방법 X.

9 액티브 3 함정 — 비용 비대칭 / 모멘텀 역습 (ARK 사례) / 생존자 편향. 액티브는 모멘텀 단기 (2~3년)에만 의미.

02 최신 지표 보강 (2026-04-20)

추경 효과 자산별 시차 — 주식(즉각) / 부동산(3~6개월) / 물가(9~12개월)

강사 인용. 주식은 추경 기대 보름 + 실제 살포 후 보름. 부동산은 25조로 추세 못 만들고 DSR + 가계부채 압박. 물가는 케인스/프리드먼 12~18개월 시차에서 정보 전달 빨라져 9~12개월로 단축.

영국 105% vs 한국 50% — 베이비부머 차이

강사 인용. 영국 리즈 트러스 2022 GDP 부채 105% 재원 없이 감세 + 지출 → 채권시장 반란 + 파운드 폭락 + 45일 사퇴. 한국 2026 GDP 부채 50% + 초과세수 + 국채 발행 無 → 멀쩡. 영국 베이비부머 1946~1964년생 마지막이 62세 거의 은퇴. 한국 1954~1974년생 마지막이 52세 세금 뽕뽕.

패시브 36년 수익률 — S&P 500 13~14% / KOSPI 7~8% / 미국 국채 7~8% / 닷케이 4~5% (원화 환산 연평균, 배당 재투자)

강사 인용. 한국 주식은 적극 가정 다 넣어도 36년간 미국 국채와 동일. 미국만이 지속 우상향 — 다른 모든 나라는 자본 유출이 너무 크다. 한국 코스피는 계단식 (1988~89 점프 + 1990~04 박스 15년 / 2005~07 점프 + 2008~23 박스 13년 / 2024~26 점프) — 측정 시점이 수익률 결정.

액티브 vs 패시브 SPIVA — 미국 8~15% / 유럽 10% / 일본 18%

강사 인용. 10년 이상 패시브 이긴 비율. 최대 18%, 미국은 10명 중 1명만 패시브 이김. 그 10%를 사전 골라낼 방법 X. 드러켄밀러는 30년간 손실 0이지만 자기 돈만 굴림 + 거대 기관 돈만 받음 — 개인 투자자는 그런 펀드에 못 들어감.

03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 미국 S&P 500·나스닥 100 = 장기 패시브 코어 — 강사 명시. 36년 연 13~14% (원화 환산, 배당 재투자) 검증. 미국이 7~8년마다 30% 빠지므로 좋은 기회 시 왕창 집어넣고 평소 분산 적립.
- 02 한국 코스피 = 2~3년 타이밍 전술 — 강사 명시. 계단 오를 때 타고 치솟으면 비중 축소. 안 팔면 박스피 10~15년 (1990~04 + 2008~23 사례).
- 03 액티브 펀드 원칙적 배제 + 모멘텀 단기만 — 강사 명시. SPIVA 미국 8~15% / 유럽 10% / 일본 18% 만 패시브 이김. ARK 같은 액티브는 모멘텀 단기 (2~3년)에만 의미.

25조 추경 + 부동산·증시 영향

재정 지출과 자산 가격 메커니즘

Part 4 J커브 + 재정지배 누적 흐름

Fanding @kpunch · qna_part4_01