

# 4월 4주차 Q&A — 방산업계의 미래 전망 & 역사적 위기 속 주가 흐름의 차이

· 정리 2026-05-22

## 4월 4주차 Q&A — 방산업계의 미래 전망 & 역사적 위기 속 주가 흐름의 차이

Part 4-2강(2026-04-23) 직후 Q&A. 두 가지 질문: · **Q1 (노래하는 악어님)** — 신냉전 시대 방산업계 미래 (투자·이직·국제정세 3 관점) - **Q2 (프린캡스님)** — 스태그(1973·79)에는 조정 없이 2~3배 슈팅, 침체(2008·2020)에는 먼저 급락 후 회복. 왜 정반대?

## Q1. 신냉전 시대 — 방산업계 구조적 호재

세계화는 끝났다 — 안보 = 경제

| 냉전 종식 후 30년      | 지금 (신냉전 블록화)       |
|------------------|--------------------|
| 자유무역 + 국제공조      | 미·중 패권 전쟁 구조화      |
| 군비 축소 → 복지·성장 투자 | 경제 블록화 + 자원 무기화    |
| 효율성 최우선          | <b>안보 = 국가 생존</b>  |
| 평화·번영 시대         | 나토 재무장 + 동아시아 긴장   |
|                  | <b>무기 = 필수 소비재</b> |

### 글로벌 군비 사이즈

| 지표             | 수치                           |
|----------------|------------------------------|
| 2023 세계 국방 지출  | <b>\$2.4조</b> (사상 최대)        |
| 2024~25 추정     | <b>\$3조+ 돌파</b> (글로벌 통계 미발표) |
| 2025~30 연평균 성장 | +5% 내외                       |
| 한국 2025 국방 예산  | 66조 원                        |

미국 항공모함 11척 — 사실상 5척만 가동 가능. 이란에 3척 묶임(2척 보냈는데 1척 불나 정비). 동원 가능 2척 → 동아시아 안보 불안 ↑. 자국 안보는 자기가 지킨다 = 시대 정신.

### K-방산 4 구조 우위 — 자유진영 병기창

- 납기 압도** — 미국 무기 패트리엇 일본 납품 2030 → 2040 연기. 한국은 정확한 납기.
- 가성비 (비대칭 전력)** — 이란 드론 **3,000만원** vs 미국 패트리엇 미사일 **40~50억**. 100배 차이. 미국 비싼 무기로 이란 드론 막는 비효율. 한국 천궁이 중동 인기.
- 미국 규격 호환** — 한미 동맹 + 나토 체계와 호환. 미국산 무기 대체.
- 실전 검증** — 북한 위협으로 한국 무기는 시험 완료. 나토 무기는 1945 이래 실전 X. **독일 자주포 사례** — 우크라이나 전쟁 시 50발 쏘아 할 걸 500발 쏘니 **포신 녹아 발사 불가**.

### K-방산 실적

| 지표           | 수치                     |
|--------------|------------------------|
| 빅4 수주 잔고     | <b>130조</b> (4~5년치 매출) |
| 2024 수출 목표   | \$200억                 |
| 2026 영업이익 전망 | 6조+                    |

빅4: 한화에어로스페이스 / 현대로템 / LIG넥스원 / KAI.

방산 핵심: KF-21 보라매 / K2 흑표(폴란드) / K9 자주포 / 천궁-II / FA-50.

### 좋은 산업 ≠ 좋은 투자

닷컴 버블 시 아마존도 **20분의 1 토막**. 좋은 기업은 맞았지만 주가가 너무 고평가됐다. 지금 방산도 주가가 1~2년 선반영 상태.

| 장점                   | 위험            |
|----------------------|---------------|
| 수주 가시성 ↑, 4~5년 매출 확보 | 이미 많이 오른 주가   |
| 정부 정책 드라이브           | 정권 교체·정책 리스크  |
| 10년 이상 구조적 수혜        | 휴전 논의 시 단기 급락 |
| 포트폴리오 헤지 역할          | ESG 선별 우려     |

**전략** — 단기 과열 시 레버리지 X / 분할 매수 / 악재(휴전·중전) 시 집중 매수.

### 이직·커리어 — 최상위 타이밍

| 왜 지금인가                | 뜨는 분야      |
|-----------------------|------------|
| K-방산 수출 급증 → 인력 수요 폭발 | 드론·AI·무인체계 |
| 해외 영업·마케팅 태부족         | 레이더·센서·C4I |
| 정부 정책 드라이브            | 우주 위성·항공   |
| 10년+ 구조적 성장           | SW-SW 보안   |
| 고용 안정 + 처우 ↑          | 국제계약·수출 영업 |

### 결론 — 관점별 접근

| 관점     | 결론                           |
|--------|------------------------------|
| 국제정세   | <b>확신</b> — 갈등·블록화 최소 10년    |
| 투자     | <b>신중</b> — 주가 선반영. 분할·장기 보유 |
| 이직·커리어 | <b>적극</b> — 지금이 최적 타이밍       |

(강사 본인은 가족 연관자가 있어 방산 한 주도 못 삼. 정보 제공만.)

## Q2. 1970s vs 2008·2020 — 같은 위기, 다른 금값

### 핵심 차이 — 위기의 종류

| 구분 | 1970s 스태그플레이션             | 2008·2020 경기 침체     |
|----|---------------------------|---------------------|
| 본질 | <b>내 돈이 녹아내린다</b>         | <b>지금 당장 현금이 없다</b> |
| 행동 | 현금 → 실물 (금) 매수세 폭발        | 살기 위해 금까지 매도        |
| 금값 | <b>조정 없이 슈팅 → 10년 24배</b> | 20~30% 급락 후 반등      |

(주의 — 1973년에도 사실 전쟁 직후 35일간 금값 하락 후 반등. 다만 10년 24배 슈팅에 묻혀 보이지 않을 뿐. 강사가 정규 강의에서 짚은 시각.)

### 1970s — 은행에 두면 매년 4% 손실

| 지표        | 수치         |
|-----------|------------|
| 미국 물가 상승률 | 14%        |
| 은행 이자율    | 10%        |
| 실질 금리     | <b>-4%</b> |

은행에 두면 매년 4%씩 녹음 → 금 사는 것 말고 답이 없음. 금 상승률이 물가보다 빨라 24배 슈팅 가능.

### 2008·2020 — 현금이 없으면 죽는다

| 메커니즘                        |
|-----------------------------|
| ① 자산 가격 폭락 (주식·부동산 동반 붕괴)   |
| ② 빚 갚을 현금 부족 — 마진콜 + 증거금 부족 |
| ③ 금도 강제 매도 (금이 나빠서가 아님)     |
| → 연준 QE 시작 → 금 급반등 (V자)     |

### 2026 = 어느 폭인가?

| 시나리오          | 영향                                  |
|---------------|-------------------------------------|
| 관세·지정학으로 물가 ↑ | 공급 충격 인플레이션 고착화 (1970s 패턴)          |
| 연준 못 내림       | 실질 금리 마이너스 → 금 기회비용 소멸              |
| 결론            | <b>돈 녹는 공포 쪽 — 금 조정 없이 움직일 수 있다</b> |

**달러 신뢰 약화 결정적 증거** — 달러 인덱스:

| 전쟁    | 직전 | 발발 후                     |
|-------|----|--------------------------|
| 우크라이나 | 98 | <b>110</b>               |
| 이란    | 98 | <b>100</b> (휴전 시 98로 복귀) |

이번 이란 전쟁에서 석유 사라고 달러 자체가 난리 났는데도 100밖에 못 감 — 달러 신뢰 줄어든 결정적 신호.

### 2026 시나리오별 금값

| 시나리오                       | 금값                         |
|----------------------------|----------------------------|
| 이란 전쟁 빨리 종식 + 밸브 정상 회복     | 자산 회복 + 금도 상승              |
| 27년 또는 26년 말 경기침체          | 일시 조정 가능                   |
| 유가 안 잡히는 (전쟁 장기화 또는 영구 손실) | 스타그 → 일시 조정 후 <b>V자 반등</b> |

## 마무리 — 강사 시각

방위산업은 미국 단일 패권이 다시 강화되지 않는 한 10~20년 호재. 다만 주가는 선반영 — 분할·악재 시 집중.

금은 자산 일부 편입 항상 유효 — 달러 신뢰 약화 + 전쟁 빈발 + 정세 흔들림 속에서 희소성 자산의 가치 ↑. 조정 시 매수 권장.

### ONE LINE

산업 자체에 대해서는 확신을 갖고 있다. 다만 투자는 방위산업 주가가 이미 2~3년 치를 선반영하고 있기 때문에 구조적 상승이 맞다 하더라도 분할 또는 장기 보유, 그리고 악재 때 집중적으로 투자해 나가는 것도 나쁘지 않다.

### 출처

박종훈의 지식한방 — Q&A 4월 4주차 (2026-04-27, parent: Part 4-2강).