

아라



언니

방산주가 요즘 핫하던데

지금 사도 돼?

주아



그게 이번 회차 첫 질문이야

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

두 분이 질문했어

노래하는 악어님 — 신냉전 시대 방산업계의 미래

투자·이직·국제정세 3 관점으로 정리해 달라

프린캡스님 — 1973·79 스태그 때는 금값이 조정도 없이
슈팅

근데 2008·2020 침체 때는 왜 먼저 급락하고 나중에
회복?

아라



오 둘 다 궁금

주아



강사가 첫 질문에 강력하게 동의해

근데 강사 본인은 방산 주식 한 주도 못 사

아라

왜?

주아

가족 중에 방산 연관자가 있어서

혹시라도 문제될까 봐 절대 못 산대

근데 24년 '트럼프 2.0 시대' 책에서 이미 K-방산 잠재력 강조했어

세계화 시대는 완전히 끝났어

안보가 곧 경제고 경제가 곧 안보인 세상

신냉전 블록화가 일어났어

미·중 패권 전쟁이 구조화됐고

안보 = 국가 생존 문제

곳곳에서 전쟁 나니까 전쟁 자유로운 나라가 없어

무기 = **필수 소비재**로 바뀐 시대야

아라

미국 항공모함은 막강하잖아?



주아

- 11척 있는데 사실상 5척만 가동 가능
- 이란에 3척 묶임. 1척은 불나서 정비 중
- 동원 가능한 게 2척밖에 안 돼
- 더군다나 11척 중 8척이 2000년 전 제작이야
- 동아시아 안보 불안 ↑ → 자국 안보는 자기가 지킨다
- 글로벌 군비 사상 최대**
- 2023년 이미 \$2.4조 돌파
- 24·25년은 글로벌 통계 미발표지만 \$3조 돌파 확실
- 2025~30 연평균 성장 +5%+
- 한국 2025 국방 예산 66조
- 냉전 종식 후 30년 군비 축소 시대가 완전히 역전됐어
- 최소 10년 이상 지속될 구조적 변화**

아라



한국 방산이 왜 그렇게 인기야?



주아

K-방산 4 구조 우위

자유 진영에서 방위산업 첨단 산업으로 계속 키운 나라

미국 · 이스라엘 · 한국뿐이야

나머진 평화에 젖어 R&D 거의 안 했어

① 납기 압도

미국 패트리엇 미사일 일본 납품 2030 약속

근데 2040으로 연기됐대

한국은 정확한 납기

아라



10년이나 늦어?



주아

그게 미국 무기 상황이야

② 가성비 (비대칭 전력 시대)

이란 드론 **3,000만원**

미국 패트리엇 미사일 **40~50억**

100배 차이야

아라

함

주아

미국이 비싼 무기로 이란 드론 막는 비효율

한국 천궁이 중동에서 인기 끄는 이유

옛날엔 가성비 안 따졌어

비대칭 전력 시대 되면서 가성비가 핵심 변수

한국에 유리한 세상으로 바뀐 거야

③ 미국 규격 호환

한미 동맹 + 나토 체계랑 호환

한국 무기 사도 그대로 사용 가능

④ 실전 검증

한국은 북한 위협으로 무기 시험 다 끝남

나토는 1945 이래 지상전 거의 없었어

독일 자주포 사례 들려줄게

우크라이나 전쟁 시 독일이 엄청 줬는데

실전에 쓰니까 발사가 안 되는 거야

아라

왜?

주아

포신이 녹았대

러시아군이 막 밀려오니까

50발 쏘야 할 걸 500발 쏴

포신 녹아서 더 이상 사용 못 함

한국 자주포는 검증까지 다 끝나 있어

K-방산 빅4 실적

한화에어로 · 현대로템 · LIG넥스원 · KAI

수주 잔고 130조 (4~5년치 매출)

2024 수출 목표 \$200억

2026 영업이익 6조+ 전망

핵심 제품 — KF-21 보라매 / K2 흑표 (폴란드 수출)

K9 자주포 / 천궁-II (중동) / FA-50 (동남아 · 유럽)

아라

그럼 지금 사도 돼?



주아

여기가 강사 핵심 메시지야

좋은 산업이 무조건 좋은 투자는 아니래

닷컴 버블 때 아마존 기억나?

아마존이 나빠서 10분의 1 토막 난 게 아니야

이미 주가가 너무 고평가였어

자기 가치까지 떨어지려면 5분의 1 토막이면 되는데

시장은 깜짝 놀라면 20분의 1 토막까지 가버려

지금 방산 주가도 이미 1~2년 앞서 갔어

정권 교체·휴전 논의 시 단기 급락 위험

아라



그럼 어떻게 해?



주아

강사 명시 권고 그대로 들려줄게

'단기 과열 구간에서 레버리지 하는 거 이거 절대 안 됩니다'

'분할 매수하는 거 굉장히 좋다고 생각합니다'

'오히려 악재가 나타났을 때 — 휴전됐다 등 — 더 집중적으로 모으는 게 좋은 전략'

방산의 악재가 국제정세로는 호재인 경우가 많거든

10년 뒤·20년 뒤에도 방위산업은 지금보다 훨씬 커져 있을
가능성 ↑

이직은 적극

강사 명시 — '이직도 지금 굉장히 좋은 타이밍'

방위산업 급팽창으로 인력 수요 폭발 중

뜨는 분야 — 드론·AI·무인체계

레이더·센서·C4I / 우주 위성·항공 / SW·SW 보안

인력난이라 스카우트할 때 돈 더 줄 수밖에 없어

결론 — 관점별 다름

국제정세 = 확산 (10년+)

투자 = 신중 (선반영, 분할·악재 시 집중)



aliyah

이제 두 번째 질문!

아라



이제 금값 질문 풀어줘



주아

Q2 — 같은 위기, 다른 금값

프린캡스님 — 1973·79 스태그 때는 금값이 조정 없이 슈팅

근데 2008·2020 침체 때는 먼저 급락 후 회복

왜 정반대?

강사 — '거시경제 투자의 핵심을 꿰뚫는 좋은 질문'

핵심 답 — **위기의 방향성이 달랐어**

1970s 스태그플레이션 = 내 돈이 녹아내린다

현금 가치 녹아내리니까 빨리 실물로 바꿔야 한다는 조바심

금 매수세 폭발 → 10년 24배 슈팅

2008·2020 경기 침체 = 당장 먹고살 현금이 없다

직장에서 잘리니까 금귀걸이·금반지 팔아야 돼

살려면 금까지 강제 매도

→ 20~30% 떨어졌다가 연준이 돈 풀자 금반등

1970s 수치로 보여줄게

미국 물가 상승률 **14%**

은행 이자율 **10%**

아라



와 -4%면 그냥 손해네



주아

2008·2020 메커니즘

① 자산 가격 폭락 (주식·부동산 동반 붕괴)

② 빚 갚을 현금 부족 (마진콜·증거금)

③ 금도 강제 매도 (금이 나빠서가 아님)

→ 연준 QE → **금 급반등** (V자)

강사가 짚어준 디테일 — 사실 1973도 전쟁 직후 35일은
금값 떨어졌어

전쟁 나면 유가 급등 → 달러 사재기 → 달러 강세 → 금값
하락

어느 정도 익숙해지면 달러 조정 → 금값 상승

근데 10년 24배 슈팅에 묻혀 안 보이는 거야

이번 이란 전쟁도 비슷한 흐름이었어

그럼 2026은?

이란 전쟁과 밀접하게 연관

시나리오 ① — 전쟁 빨리 종식 + 밸브 정상 회복

유가 안정 → 모든 자산 회복 + 금도 상승

27년 또는 26년 말 경기침체 오면 금값 조정 가능

시나리오 ② — 유가 안 잡힘

아라



지금은 어느 쪽이야?

주아



강사 시각 — **돈 녹는 공포 쪽에 가깝다**

관세·지정학으로 물가 ↑ 중

연준이 쉽게 금리 못 내림

실질 금리 마이너스 가능성 → 금 보유 기회비용 소멸

달러 신뢰 약화 결정적 증거 보여줄게

달러 인덱스 비교야

우크라이나 전쟁 — 98 → **110**

이란 전쟁 — 98 → **100** (휴전 시 98로 복귀)

아라



어? 이번엔 왜 110 못 갔어?



주아

그게 핵심이야

이번 이란 전쟁 때 석유 사려고 달러 사재기 났는데도

고작 100밖에 안 갔어

그만큼 달러 신뢰가 줄어든 거야

돈 녹는 공포가 예전보다 높아진 상태

강사 결론

강사 표현 그대로 들려줄게

'갖고 있는 자산 중에서 일부를 금에 투자해 주는 건 항상 유효합니다'

❤ 1

'금값이 떨어졌을 때 계속해서 금을 자산의 일부로 편입시켜 놓는 건 여전히 투자에서 유효한 전략'

달러 신뢰 약화 + 전쟁 빈발 + 정세 흔들림

희소성 자산의 가치 ↑

조정 시 매수가 강사 권장이야

■ 방산 + 금 모니터링 신호

- 01 방산 단기 과열 레버리지 금지**

— 강사 명시. 주가 1~2년 선반영 상태
- 02 방산 분할 매수 + 악재 시 집중**

— 강사 명시. 휴전·종전 같은 악재가 국제정세로는 호재
- 03 방산 이직·커리어는 적극**

— 강사 명시. 인력난 + 처우 ↑ 시점. 드론·AI·무인체계 유망
- 04 금은 조정 시 매수 권장**

— 강사 명시. 자산 일부 편입은 항상 유효한 전략



주아

오늘 회차 끝

방산 = 산업 확신·투자 신중·이직 적극

금 = 위기의 종류에 따라 패턴 다름. 2026은 스태그 쪽

아라



고마워 언니

방산은 마음 급히 안 먹고 분할 매수 가야겠다

본 정리는 박종훈의 지식한방 Q&A 4월 4주차 회차(2026-04-27, parent: Part 4-2강) 콘텐츠 정리본이다. 강사 본인 정수 + 강의 자체 정량(K-방산 빅4·달러 인덱스·이란 드론 가격) 인용으로 구성. 외부 자료 보강은 본 회차에서 사용하지 않았다. 강사 본인은 가족 연관자가 있어 방산 주식을 한 주도 보유하지 않으며, 본 회차는 정보 제공 목적이니 특정 종목 매수·매도 권유가 아니다.