

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

2026-04-27 · 박종훈의 지식한방 · qna_part4_02

Q&A 4월 4주차 (2026-04-27, parent: Part 4-2강). 두 질문 — ① 노래하는 악어 (신냉전 시대 방산업계 미래, 투자·이직·국제정세 3 관점) / ② 프린캡스 (스태그 1973·79 조정 없이 슈팅 vs 침체 2008·2020 먼저 급락 후 회복, 왜 정반대?). 세계화 종료 + K-방산 4 우위 + 좋은 산업 ≠ 좋은 투자 + 위기 종류별 금값 차이 + 2026 = 스태그 쪽 시각.

01 핵심 골격

- 1 세계화 종료, 안보 = 경제 — 신냉전 블록화 + 미·중 패권 구조화. 무기 = 필수 소비재.
- 2 글로벌 군비 사상 최대 — 2023년 \$2.4조, 2024~25 \$3조+ 돌파 확실. 2025~30 연평균 +5%. 한국 2025 국방 예산 66조.
- 3 K-방산 4 구조 우위 — 납기 압도 (미국 패트리엇 일본 납품 2030→2040 연기) / 가성비 (이란 드론 3,000만원 vs 패트리엇 40~50억, 100배 차이) / 미국 규격 호환 / 실전 검증 (북한 위협).
- 4 독일 자주포 사례 — 1945 이래 실전 X. 우크라이나 전쟁 시 50발 쏘야 할 걸 500발 쏘니 포신 녹아 발사 불가. 한국은 검증 완료.
- 5 K-방산 빅4 (한화에어로·현대로템·LIG넥스원·KAI) — 수주 잔고 130조 (4~5년치). 2026 영업이익 6조+. 핵심 KF-21 / K2 흑표 / K9 자주포 / 천궁-II / FA-50.
- 6 좋은 산업 ≠ 좋은 투자 — 닷컴 버블 시 아마존 10~20분의 1 토막. 방산 주가 1~2년 선반영. 단기 과열 시 레버리지 X, 분할 매수, 악재 시 집중.
- 7 스태그 vs 침체 금값 차이 — 1970s 스태그: 돈 녹는 공포 → 금 10년 24배 슈팅. 2008·2020 침체: 현금 부족 → 금 강제 매도 후 연준 QE 시 V자 반등.

8 1970s 실질 금리 -4% — 물가 14% > 은행 금리 10%. 은행에 두면 매년 4% 녹음 → 금 사는 것 말고 답 없음.

9 2026 = 스태그 쪽 — 관세·지정학으로 물가 ↑ + 연준 못 내림. 달러 인덱스 98→100 (vs 우크라 98→110) = 달러 신뢰 악화 결정적 신호.

02 최신 지표 보강 (2026-04-27)

글로벌 국방 지출 \$2.4조 (2023 사상 최대) + 2024~25 \$3조+ 돌파

강사 인용. 2025~30 연평균 성장률 5%+. 한국 2025 국방 예산 66조 원. 냉전 종식 후 30년 군비 축소 시대 완전 역전 — 일시 이벤트 X, 최소 10년 구조적 변화.

K-방산 빅4 수주 잔고 130조 + 2026 영업이익 6조+ 전망

강사 인용. 빅4 — 한화에어로스페이스·현대로템·LIG넥스원·KAI. 4~5년치 안정 매출 확보. 2024 수출 목표 \$200억. 핵심 KF-21 보라매 / K2 흑표 (폴란드) / K9 자주포 / 천궁-II (중동) / FA-50.

비대칭 전력 가성비 100배 — 이란 드론 3,000만원 vs 미국 패트리엇 40~50억

강사 인용. 미국이 이란 드론을 패트리엇로 막는 비효율. 한국 천궁이 중동에서 인기 끄는 이유 = 비대칭 전력 시대의 가성비. 옛날엔 가성비 안 따졌지만 비대칭 전력 늘면서 가성비 따지는 세상 = 한국에 유리.

달러 인덱스 98→100 (이란 전쟁) vs 98→110 (우크라이나 전쟁)

강사 인용. 이란 전쟁 때 석유 사려고 달러 사재기 난리 났는데도 100밖에 못 감 (휴전 시 98로 복귀). 우크라이나 전쟁 때는 110+ 갔는데. 달러 신뢰 악화 결정적 신호 — 돈 녹는 공포 ↑ → 금값 떨어졌을 때 자산 일부 편입 유효.

03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

01 방산 단기 과열 구간 레버리지 금지 + 분할 매수 — 강사 명시. 주가 1~2년 선반영 상태. 단기 과열에서 레버리지는 절대 안 됨.

02 방산 악재 (휴전·종전) 시 집중 매수가 더 좋은 전략 — 강사 명시. 분할 또는 장기 보유 + 악재 시 집중. 국제정세로는 호재인 악재에 집중 투자.

03 금은 자산 일부 편입 유효 — 조정 시 매수 — 강사 명시. 달러 신뢰 약화 + 전쟁 빈발 시대에 금값 떨어졌을 때 자산 일부로 편입시켜 놓는 건 여전히 유효한 전략.

신냉전 안보 = 경제 시대

글로벌 군비 \$2.4조 (2023) → \$3조+ 폭증

K-방산 4 구조 우위 (납기·가성비·미국 호환·실전 검증)

비대칭 전력 (이란 드론 3천만원 vs 패트리엇 40~50억)

빅4 수주 잔고 130조 / 2026 영업이익 6조+

독일 자주포 포신 녹은 사례 (우크라이나 전쟁)

좋은 산업 ≠ 좋은 투자 (닷컴 버블 아마존 20분의 1)

스태그(1973·79) vs 침체(2008·2020) 금값 차이

Fanding @kpunch · qna_part4_02