

아라



언니

환율 1,460원이라. 사야 돼?



주아

그게 본 회차 Q3이야

Q&A 5월 2주차 (2026-05-11, parent: Part 4-4강)

큰옥돌님 3 질문이야

Q1 — 선거 앞두고 유동성 공급 시작?

Q2 — TGA 잔고 감소 = 주가 상승?

Q3 — 환율 1,460원대 환전 적기?

세 질문 모두 하나로 연결돼

TGA + 연준 + 이란이 11/3 중간선거를 좌우하는 3 변수

아라



베센트가 누구야?



주아

미국 재무장관

베센트 치밀한 선거 전략

강사가 2개월 전 유튜브에 올렸어

"나스닥은 미끼였다, 베센트의 치밀한 선거 전략"

① 작년 가을 — TGA 채워넣기 (국채 발행 → 주가 하락)

② 5월 이후 — TGA 풀기 → 주가 상승

③ 9~10월 정점 — 주가·고용 부양

→ 11/3 트럼프 승리

원래 **8개월 탄약**으로 5~10월 6개월 부양이 필승
시나리오였어

아라



TGA가 뭐야?



주아

Treasury General Account — 미 재무부 일반 계좌

채워넣으면 시중 돈 흡수 → 주가 ↓

풀면 시중 돈 공급 → 주가 ↑

TGA 사실 확인

2025-07~08 — 2,700억\$ (낮은 수준)

2025-11 정점 — 9,750억\$

가을 동안 약 7,000억\$ 흡수

시중 유동성이 마르면서 자산 가격 슬금슬금 하락

비트코인이 대표 — 작년 가을부터 가장 큰 영향 받음

그리고 차트가 폭로한 진실

2026-02 9,400억\$

2026-04 초 6,800억\$

약 -2,600억\$ (4,000조 원) 살포

원래 5월부터 풀기로 했지만

두 달 당김 — 이란 전쟁 변수

아라



이란 전쟁이?



주아

이란 전쟁 = 베센트의 시계를 부렸다

2026-02-28 미-이란 전쟁 시작

3월 초 Brent **118\$** (전쟁 전 73\$)

4/22 트럼프 무기한 휴전 선언

4/30 Brent **126\$** (4년 최고)

8개월 탄약 → 6개월 압축

베센트 입장에서 이란 전쟁으로 투심 악화 시

정작 5월 돈 풀어도 효과 없을 위험

→ 3월부터 미리 살포

4/15 세금일에 +3,270억\$ 일시 회복

근데 4/22 이후 다시 하락

"수도꼭지를 잠그지 않고 욕조에 물을 받는 격"

세금 들어오는데 그것보다 더 빠르게 뿌리는 중

연준 협공

12~4월 5개월간

단기 국채 매입 400억\$/월

MBS 재투자 150~200억\$/월

아라



헐 미친



주아

4월 자산 폭등 — 3중 펀치

S&P 500 **+10%** (2025-11 이래 최대 월간)

나스닥 **+15%** (2024-04 이래 최대 월간)

유가 폭등 (Brent 126\$)에도 주가 상승

이제 증시는 완전히 유동성의 힘으로 좌우

근데 미리 펀치 다 쓴 만큼 그 뒤 펀치가 없어

인플레 2 충격 합산

5/12 1차 충격 — 4월 CPI (휘발유 직격)

6/12 1.5차 — 5월 CPI

7~9월 **2차 충격** — 베센트 돈 풀기 6개월 lag

연준 돈 풀기는 18개월 lag지만 재무부는 6개월 안에 물가 영향

11/3까지 산수

보유 탄약 (4/22) — 1조 70억\$

(-) 최소 유지 잔고 — 3,000~5,000억\$

= 가용 탄약 **5,000~7,000억\$**

6개월 예상 지출 (월 1,500~2,000억\$)

아라



환율로 돌아가자



주아

환율 1,460원대 — Q3

현재 (4/27) — **1,472.5원**

1년 평균 — 1,430원 (40원 ↑)

1년 범위 — 1,347~1,538원

3년 평균 — 1,370원 (도달 어려움)

강사 진화

~2019 — 3년 평균 이하 환전 (백전백승)

최근 — 1년 평균 이하 환전

지금 — 1년 평균 이하 + 매달 분할 환전

환율 예측은 불가능

정부가 외환 보유액 + 국민연금 동원하면 100~150원
마음대로 내림

시장 원리 X. 다만 장기 환율 상승 압력은 계속

**완벽한 시점은 아니나 변동성 큰 6개월이 시작됐으니 분할
환전 권고**

닛과 돛 포트폴리오 — Part 4-6강 예고

닛 (어느 길로 가도 견딘다) — 단기 미국채 SGOV

돛 (유동성 효과를 누린다) — AI 인프라, 에너지·원자재,

11/3까지 6개월 모니터링 신호

- 01 TGA 잔고 추이

— 4월 6,800억\$. 8월부터 못 뿌릴 수도 (가용 5,000~7,000억\$ vs 지출 9,000억~1.2조\$)
- 02 5/12 → 6/12 → 7~9월 인플레 2 충격

— 휘발유 직격 + 유가 본격화 + 베센트 돈 풀기 6개월 lag
- 03 환율 1년 평균 + 매달 분할

— 강사 명시. 3년 평균 도달 어려움. 분할 환전 권고
- 04 닛 SGOV / 닛 AI·원자재 / 명칭 원화·장기채·광역

— Part 4-6강 본격 다룰 예정



주아

Part 4-6강 닛과 닛 포트폴리오 올라오면 또 풀어줄게

아라



고마워 언니

매달 분할 환전 시작해야겠다

본 정리는 박종훈의 지식한방 Q&A 5월 2주차 회차(2026-05-11, parent: Part 4-4강) 콘텐츠 정리본이다. 강사 본인 정수 + 강의 자체 정량(TGA·연준·이란·환율·SGOV) 인용으로 구성. 외부 자료 보강은 본 회차에서 사용하지 않았다.