

Q&A 6월 3주차 — AI가 미국 부채를 해결할까 + 원화 단기자금 파킹형 ETF

2026-06-15 · 박종훈의 지식한방 · qna_part5_01

"AI가 진짜다"와 "부채가 풀린다"는 다른 문장이다 — AI 혁명이 아무리 커도 미국 이자 시계는 멈추지 않는다.

01 핵심 골격

- 1 핵심 명제 — AI 혁명은 진짜지만 미국 부채 문제 해결과는 별개. 가장 개연성 높은 미래는 '재편은 일어나고 부채는 남는다'
- 2 생성AI 확산은 역대 최고(2년 만에 39% 보급, 미국 근로자 35.9% 사용) — 그런데 TFP(총요소생산성)은 2024년 1.5%→2025년 0.8%로 오히려 둔화
- 3 전문가 추정치 20배 차이 — 아세모글루(노벨상) 0.07%p vs 골드만삭스(가장 낙관) 1.5%p
- 4 이자 시계는 안 멈춘다 — 2026년 순이자 \$1.0조(GDP 3.3%) → 2036년 \$2.1조(GDP 4.6%), CBO 공식 전망
- 5 2031년부터 부채 이자율이 성장률을 추월(CBO·CRFB) — 빚이 스스로 불어나는 구간
- 6 가장 후한 가정(닷컴호황급 TFP+0.5%p, 30년 무휴 지속)을 넣어도 미국 부채/GDP는 158~233% (현행 199%) — 부채 문제 해결 안 됨
- 7 2026-02-20 실제 사건 — 관세 위험 판결(6:3)로 최대 \$1,750억 환급 위기. '세입은 지워도 이자는 못 지운다'
- 8 유일한 재정흑자 사례(1990년대 4년)는 성장+정치(증세)+인구(베이비부머 납세) 삼박자. 2026년은 정치(감세)·인구(은퇴) 두 박자가 정반대로 역회전

- 9 AI 성공해도 딜레마 — 인플레이형(실물집약 투자로 금리 ↑) vs 디플레이형(부채 실질가치 ↑), 둘 다 문제
- 10 네 시나리오(실패/성공-인플레/성공-디플레/골디락스) 모두에서 단기채는 4전 4승, 장기채 승리는 가장 좁은 회랑 1개뿐
- 11 선행지표 3층 계기판 — 실체(TFP 지속)→전이(AI기업 세금)→재정(흑자 전환). 단일 분기로 판단 안 함
- 12 세 번째 질문 답 — '대비는 유지합니다'. 바벨 전략은 AI 반대 베팅이 아니라 어느 쪽이 이기든 살아남는 구조
- 13 두더지 님 질문 — 치솟은 건 '긴' 금리(한국 10년물 4.2%·미국 10년물 4.5%), 짧은 금리(CD91일 2.94%)는 조용
- 14 이사자금(몇 달 뒤 쓸 돈)은 원화 유지 권장, 2~3년 이상 장기자금·미국주식 대기자금은 달러 국채 가능
- 15 파킹형 ETF vs 정기에금 세후 거의 동률(3천만원 3개월 기준 18.6만원 vs 18.5만원) — 진짜 승부는 유동성(중도해지 불이익 없음)

02 최신 지표 보강 (2026-06-15(qna 게시일) · 자료 보강 2026-09-08)

미국 TFP 공식 통계 (검증)

**민간 비농업 TFP 2024년 1.5% →
2025년 0.8%, 노동생산성 3.0% →
2.2%**

출처 ·

로버트 고든 IT 혁명 생산성 연구 (검증)

**1970년 이후 TFP 성장 속도는
1920~1970년의 약 3분의 1, IT 혁명은
1990년대 일시적 반등**

출처 ·

CBO 2026~2036 예산 전망 (검증)

**순이자 지출 2026년 \$1.0조(GDP
3.3%) → 2036년 \$2.1조(GDP
4.6%)**

출처 ·

2026-02-20 관세 위험 판결 (검증)

**연방대법원 6:3 IEEPA 관세 위험 판결,
추정 환급 규모 \$175B**

출처 ·

03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 **바벨 대비는 계속 유지하라** — 강의가 직접 밝힌 권고. 인류 역사에 기적이 많았던 만큼, AI 혁명이 어느 쪽으로 가든 살아남는 구조를 유지하라는 취지
 - 02 **몇 달 뒤 쓸 돈(이사자금 등)은 환전하지 말고 원화로 유지하라** — 강의가 직접 밝힌 권고. 환전 왕복 비용과 단기 환율의 예측 불가능성 때문
 - 03 **2~3년 이상 굴릴 자금이나 미국 주식 매수 대기자금은 달러 국채도 가능하다** — 강의가 직접 밝힌 권고. 이사자금과는 별개의 장기 자금 이야기
-

Fanding @kpunch · qna_part5_01