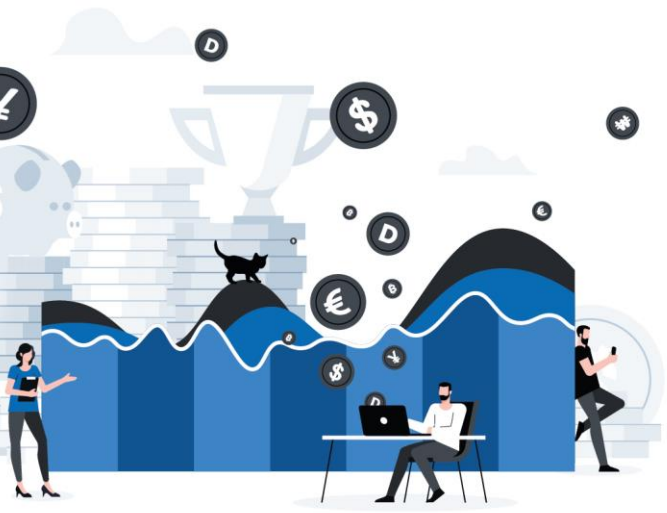
키움증권

2025 년 3 월 21 일 | 키움증권 투자전략팀

Digital asset weekly



디지털자산 김현정 hyun.k@kiwoom.com



3월 3주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ **국회, 비트코인 및 이더리움 등 가상자산 ETF 허용 법안 발의**

- 지난 18일 제 22대 국회에서 비트코인·이더리움 등 가상자산 현물 ETF 투자를 허용하는 개정안이 처음으로 발의. 이번 개정안은 상장지수펀드(ETF)를 통한 투자 대상에 가상자산을 포함시키는 것이 주요 골자. 한편, 금융당국은 가상자산 현물 ETF 투자 허용 시 증시 자금이 코인 시장으로 급격히 이동할 수 있다는 점과 변동성이 높은 가상자산 특성이 금융 시스템에도 부정적으로 작용할 가능성이 있다는 이유로 가상자산 현물 ETF 투자를 엄격히 제한. 그러나 트럼프 2기 정부 출범 이후 미국 내 가상자산 관련 정책들이 마련되고 있으며, 가상자산 현물 ETF 투자가 활성화됨에 따라 정치권을 중심으로 관련 정책 마련 움직임. 물론 법안 처리까지는 여러 단계가 남아 있으므로 현 시점에서 법 개정 여부를 예단하기는 어려우나 정치권에서 논의가 시작되었다는 점에 시장은 주목

▶ **비트코인, 3월 20일 기준 $84,504.07로 3월 13일 대비 +5.2%(Bloomberg 기준)**

- 이번주 비트코인 가격 상승. 주중 비트코인은 미국의 전략 자산 비축 행정명령에 대한 실망감이 이어지며 하락 출발. 그러나 주 후반, 리플랩스와 미국 증권거래위원회(SEC)의 소송 종료 소식이 전해지며 상승. 특히 리플랩스와 SEC의 소송은 가상자산 업계에서 가장 대표적인 사건이었던 만큼 이번 철회 결정은 관련 업계의 규제 부담 완화에 긍정적으로 작용할 것으로 전망. 또한, 지난 19일(현지시간) 발표된 FOMC 회의록에서 연준이 연내 금리 2회 인하 기조를 유지하고 있음이 확인된 점도 비트코인 가격 상승 요인으로 작용

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(3/14~3/20)

- **美 상원, 스테이블 코인 규제안 반대 여론 강세 (3/14, 블록스트리트)**
  - 스테이블코인 관련 규제안 'GENIUS Act'이 기업과 은행 간 균형과 질서를 이유로 미국 상원 내 통과 반대 여론 형성. 해당 법안은 스테이블코인 발행사들의 준비 자산으로 보험 예금, 미국 국채 등 소수의 금융상품만 허용한다는 내용 — https://vo.la/BldqQS

- **與 '가상자산 ETF법' 발의…운용사 '코인 투자' 빗장 풀린다 (3/17, 서울경제)**
  - 현물 ETF를 통한 투자 대상이 비트코인 및 이더리움 등 가상자산을 포함하는 법률 개정안이 22대 국회에서 처음으로 발의. 대표 발의자인 정성국 의원은 가상자산 ETF 승인 시 투자자 보호 등의 순기능도 기대할 수 있을 것이라고 언급 — https://vo.la/mEXkUQ

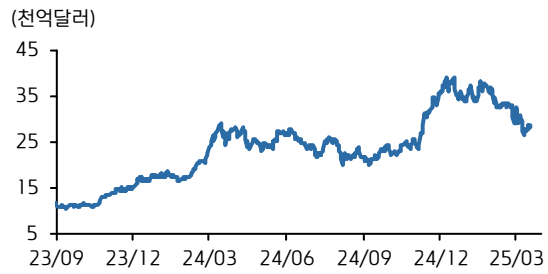
- **'연 9% 수익률' 내건 루센트블록, 지역상생 모델 통할까 (3/17, 이데일리)**
  - 루센트블록, 3월 18일부터 부동산관리처분신탁 수익증권 11호 '대전 하나 스타트업파크' 공모 진행. 총 모집 금액은 9억 9500만원이며, 배당금 지급을 통해 연 9% 수익률 지급이 목표 — https://vo.la/ucVkoo

- **한국은행, 4월부터 10만명 대상 '예금 토큰' 실험한다 (3/18, 연합뉴스)**
  - 한국은행, 4월부터 약 10만명을 대상으로 CBDC 테스트 진행. 참가자들은 CBDC를 이용하여 편의점, 카페, 온라인 쇼핑 등에서 결제할 수 있으며, 1인당 예금토큰 보유 한도는 100만원, 테스트 기간 총 결제 한도는 500만원 — https://vo.la/JeURzB

- **트럼프 대통령, 뉴욕 디지털 자산 서밋에서 연설 예정 (3/20, 블록미디어)**
  - 트럼프 대통령, 20일(현지시간) 뉴욕에서 진행되는 디지털자산 서밋에서 연설 진행. 이번 연설은 미국 현지 대통령이 가상자산 관련 행사에서 직접 연설하는 첫 사례로 기록 될 예정 — https://vo.la/pInPEU

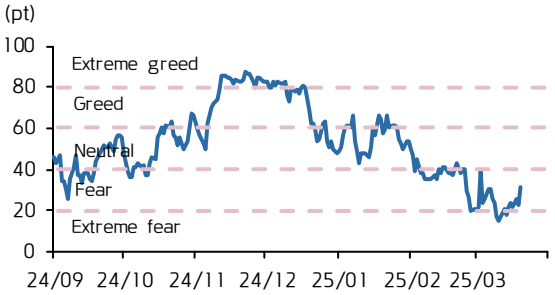
- **美 SEC, 리플 항소 취하…4년 법정공방 종지부 (3/20, 디센터)**
  - 리플랩스 CEO 브래드 갈링하우스, SNS를 통해서 SEC가 리플랩스에 대한 항소 취하 결정을 내렸다는 소식 전달. 이에 리플 가격은 급등하였으며, 리플 ETF 출시에 대한 시장의 기대감도 높아진 모습 — https://vo.la/tGljVc

가상자산 전체 시가총액



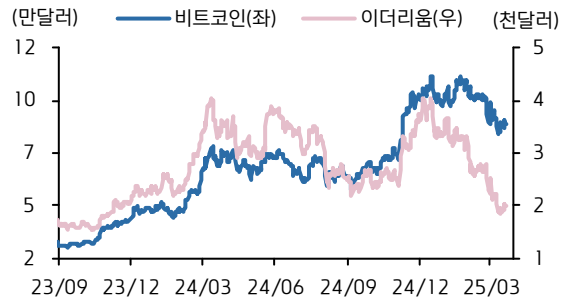
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포 · 탐욕 지수



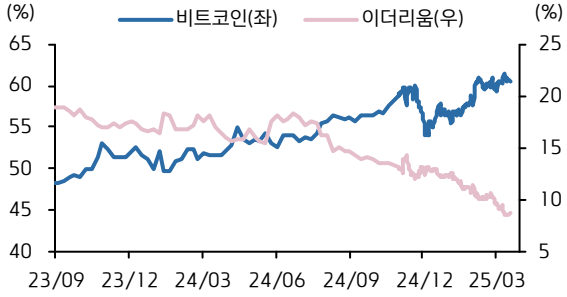
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



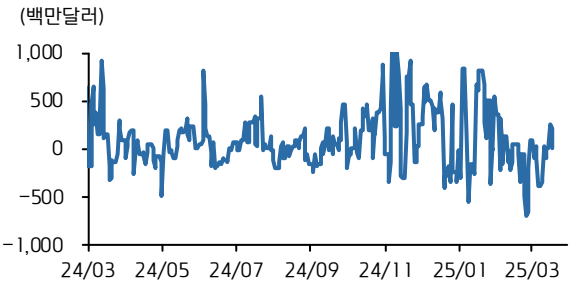
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



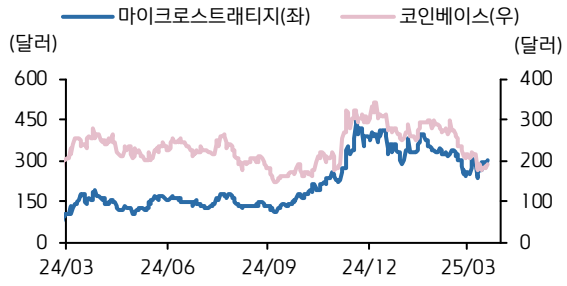
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

주요 비트코인 현물 ETF 수급



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터
주: 시가총액 상위 4종목(IBIT, GBTC, FBTC, ARKB)의 합산

마이크로스트래티지, 코인베이스 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 3월 20일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.