키움증권

2025 년 4 월 25 일 | 키움증권 투자전략팀

Digital asset weekly

디지털자산 김현정 hyun.k@kiwoom.com

4월 4주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ **대선 앞두고 다시 떠오르는 토큰증권**

- 오는 6월 3일 대선을 앞두고 있는 가운데, 지연되고 있었던 토큰증권 법제화 추진에 대한 관심이 다시 한번 높아지고 있음. 특히 이재명 더불어민주당 대선 경선 예비 후보의 조기 정책 싱크탱크에 조각투자 등 토큰증권에 높은 관심을 보였던 서강대 김용진 교수가 참여하였다는 소식이 전달되면서 시장의 관심은 더욱 높아진 상황. 뿐만 아니라 토큰증권은 이전부터 법안 마련에 대한 논의가 이어져왔던 주제로 추후 대선 과정에서 추가로 언급될 수 있다는 점에 관련 시장 참여자들은 주목. 다만, 업계에서는 대선 이후 조속한 법제화에 대해 긍정적으로 전망하면서도, 경선 이후 법제화가 지연되었던 이전 사례가 있었던 만큼 신중하게 진행 상황을 지켜보고 있는 모습. 이러한 가운데 조각투자사업자들은 새로운 상품 발행을 이어가고 있으며, 관련하여 부동산조각투자사업자 소유는 11호 부동산 투자자 모집에 성공하였고, 한우 조각투자사업자 뱅카우는 새로운 상품을 출시하며 투자자 모집을 진행

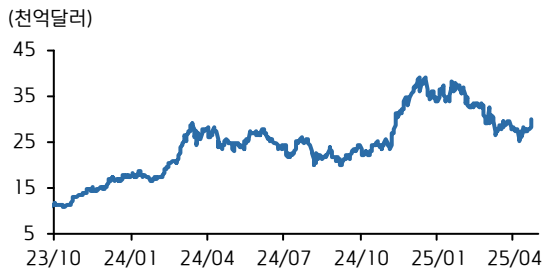
▶ **비트코인, 4월 24일 기준 $93,454.23로 4월 17일 대비 +9.8%(Bloomberg 기준)**

- 이번주 비트코인 가격 상승. 이는 비트코인이 달러 대체 자산으로서 주목을 받았기 때문. 주중 트럼프 대통령은 파월 의장을 향해 금리인하를 강하게 압박. 이에 시장은 연준 독립성을 우려하면서 정부나 중앙은행, 금융기관의 개입이 없고, 발행량이 한정되어 있는 비트코인을 주목. 이로 인해 비트코인은 강세를 보이며 9만 달러 상회. 더불어 주중 베센트 재무장관이 미·중 무역 갈등이 협상을 통해 완화될 것으로 전망하면서 시장 불확실성이 일부 완화되고, SEC 위원장으로 친가상자산 성향의 폴 앳킨스의 취임 역시 가상자산 규제 완화에 대한 시장의 기대감을 높이면서 비트코인 가격 상승에 긍정적인 요인으로 작용

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(4/18~4/24)

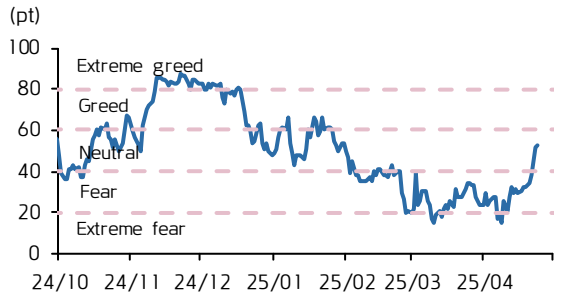
- **美 SEC, 25일 3차 원탁회의 개최…암호화폐 커스터디 논의 (4/18, 디지털투데이)**
  - SEC, 가상자산 관련 규제를 논의하는 3차 회의를 4월 25일(현지시간) 개최할 예정이며, 이번 회의 주제는 '가상자산 커스터디의 핵심 고려사항' https://vo.la/eAUESH
- **미 법원, 리플·SEC 항소심 60일 중단 승인 (4/18, 비온미디어)**
  - 미국 제2 항소법원이 리플랩스와 SEC의 항소 절차 60일 중단 요청 승인. 이는 양 측의 합의를 위한 시간을 확보하기 위한 조치로 보이므로 협상 결과에 따라 소송 종료 혹은 추가적인 조정 사항이 발행할 가능성이 남아 있음 https://vo.la/ekHreX
- **이재명 싱크탱크에 STO 인사 합류에 법제화 재점화 (4/18, 부산일보)**
  - 대선을 앞두고 토큰증권 법제화에 대한 기대감이 다시 높아지고 있음. 특히 이재명 더불어민주당 전 대표의 싱크탱크에 토큰증권 관련 인사인 서강대 김용진 교수가 합류하면서 기대감은 더욱 높아지고 있는 모습 https://vo.la/PPBDAs
- **뱅카우, 역대 최대규모 한우 조각투자 돌입 (4/22, 이데일리)**
  - 한우 조각투자 플랫폼 뱅카우, 한우 250두에 대한 투자계약증권 청약 시작. 이번 청약은 역대 최대 규모라는 점에서 지난 청약에 이어서 초과 청약을 달성할 수 있을지를 시장에서 주목하고 있는 모습 https://vo.la/mFCrdE
- **스테이블코인 규제 임박… 美 암호화폐 기업들, 은행 라이선스 획득 추진 (4/22, 디지털투데이)**
  - 서클, 비트고 등 주요 가상자산 관련 기업들이 은행업 허가를 위한 라이선스 취득을 추진중이라는 소식 전달. 이는 스테이블코인 규제 법안이 의회를 통과할 가능성이 높아졌기 때문 https://vo.la/EWZrpd
- **디지털자산기본법 초안 첫 공개…비금융권도 스테이블코인 사업 가능 (4/24, 이데일리)**
  - 국회에서 추진 중인 디지털자산기본법 초안 처음 공개. 다만 구체적인 조항은 공개되지 않았음. 그래도 해당 법안에 스테이블코인 발행을 위한 사전 인가제, 가상자산 발행·유통 등의 내용 포함 https://vo.la/DkhtEZ

가상자산 전체 시가총액



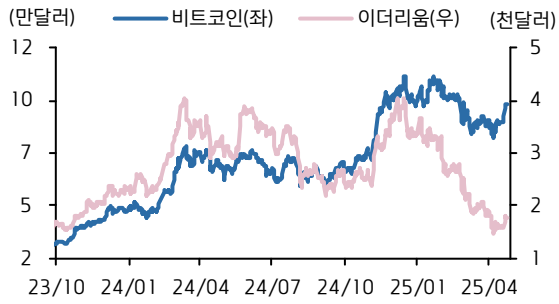
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포 · 탐욕 지수



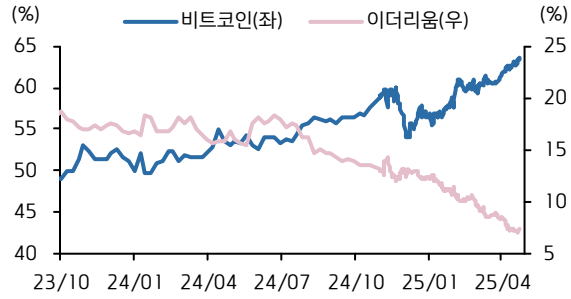
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



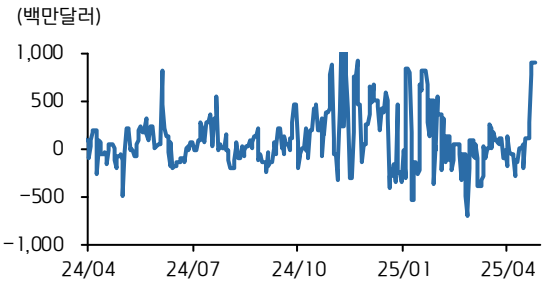
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



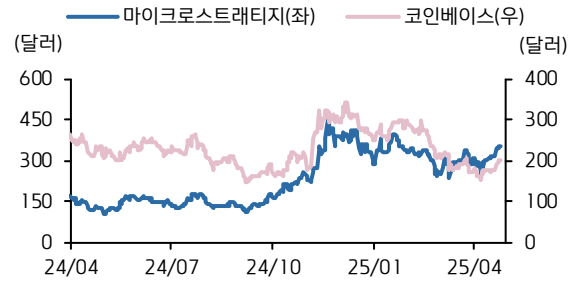
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 4월 24일 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.