



10월 4주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 국내 스테이블코인 제도화를 위한 관련 기관 논의 지속

- 원화 스테이블코인에 대한 정책 당국의 관심이 여전한 가운데, 스테이블코인에 대한 관련 기관들의 언급이 이어지고 있는 모습. 특히 한국은행은 스테이블코인이 통화정책에 직접적인 영향을 줄 수 있어 법제화 과정에서 한은의 의견이 반영될 필요가 있다고 언급. 이에 최근 국회에 스테이블코인 이자지급 금지 원칙과 한국은행의 정책결정 기구인 금융통화위원회 직할 통제, 발행규모에 따른 최소자본금 차등 규제 등을 제시
- 국내 스테이블코인 법제화는 시작 단계로 구체적인 방향성을 가능하기는 어려우나, 한국은행의 개입권이 강화될 경우 금융 체계 안정성에 무게를 둘 것으로 예상. 특히 한국은행의 감독 권한을 언급하고 있는 만큼, 기존 은행들을 중심으로 발행이 이루어질 가능성이 높음. 다만, 현 정부의 정책은 혁신성에 비중을 두고 민간 발행을 허용하는 방향으로 상반됨. 따라서 국내 스테이블코인 법안 마련은 두 입장 간 격차를 줄여 나가는 것에서부터 시작될 것으로 판단

▶ 비트코인, 10월 23일 기준 \$109,568으로 10월 16일 대비 +1.6%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 주 초반 미국 지방은행 위기에 대한 우려가 약화, 미·중 무역 회담 진행, 미국 정부의 섀도우 종료, 금리인하 등에 대한 기대감이 높아지며 저가매수세 유입. 다만, 상승폭은 제한적인 모습. 이러한 배경에는 미·중 회담을 앞두고 양국의 기싸움이 이어지며 갈등이 해소되지 못하고 있기 때문. 이와 더불어 최근 비트코인 및 이더리움 ETF의 자금 유출, 바이낸스 펀딩비용 마이너스 기록 등의 소식으로 시장 내 크립토 원터에 대한 우려가 제기되고 있다는 점 역시 가상자산 시장의 회복세를 더디게 만드는 요소 중 하나.

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(10/17~10/23)

• 가상자산 업계, 법인 거래 허용 앞두고 준비태세… 중개·수탁업 대비 분주 (10/17, 이투데이)

- 국내 상장법인 등 전문투자자의 가상자산 거래가 허용될 것으로 예정됨에 따라 가상자산사업자들은 기관 자금의 본격적인 유입을 앞두고 시스템을 정비하며 본격 준비

<https://vo.i/a/YVxgKWa>

• 블랙록 '스테이블코인 준비자산 펀드' 출시 시동 (10/17, 더구루)

- 블랙록, 스테이블코인 자산을 운용하기 위한 머니마켓펀드(MMF) 출시할 예정. 해당 MMF는 단기 금융 상품에 투자하는 채권형 펀드이며, 최근 제정된 GENIUS Act에 따라 설계

<https://vo.i/a/fawlWhH>

• 한은, 스테이블코인 '이자지급 금지' 첫 명문화…자본금 차등규제 제시 (10/20, 블록미디어)

- 한국은행, 국회에 제출한 스테이블코인 규제 의견서에 결제용 스테이블코인에 대한 이자지급 금지 필요성과 발행규모별 최소자본금 차등규제 등의 내용을 공식화

<https://vo.i/a/TPAET12>

• 美 섀도우에 SEC 알트코인 ETF 검토 멈췄지만…수급 기대감 확산 (10/21, 이투데이)

- 미국 정부 섀도우로 리플, 솔라나 등의 알트코인 현물 ETF 심사가 지연되고 있음. 그래도 시장에서는 섀도우 해소 이후 빠르게 승인될 것을 예상하며 알트코인에 대한 수급 확산 기대감 유지

<https://vo.i/a/kZTKgYp>

• 홍콩, 첫 솔라나 ETF 승인 (10/22 디지털투데이)

- 홍콩금융당국, 솔라나 현물 ETF 승인. 이는 이더리움에 이어 세번째 디지털자산 현물 ETF 사례로, 홍콩 증권거래소에 10월 27일부터 거래될 예정

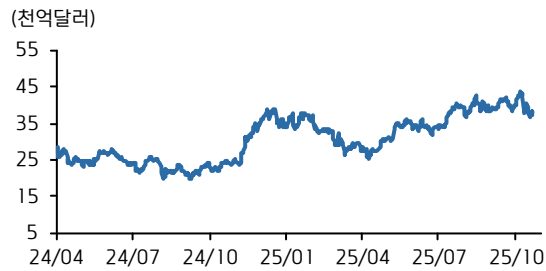
<https://vo.i/a/NSieLQJ>

• '조각투자 장외거래소' 놓고 4파전… 부산 금융 재도약 기회 (10/23, 비온미디어)

- 이달 말 조각투자 장외거래소 예비인가 신청 마감일이 다가오면서, 한국거래소와 코스콤 등으로 구성된 컨소시엄을 포함한 4개의 컨소시엄이 경쟁 본격화.

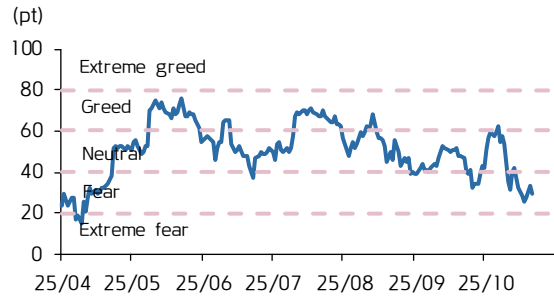
<https://vo.i/a/rr2UBXz>

가상자산 전체 시가총액



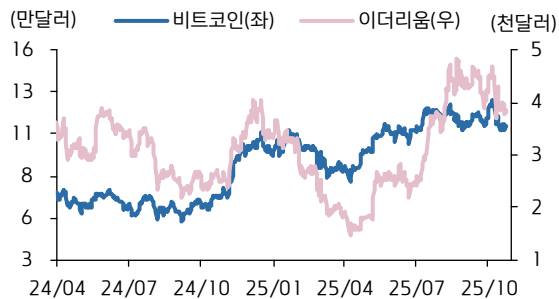
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



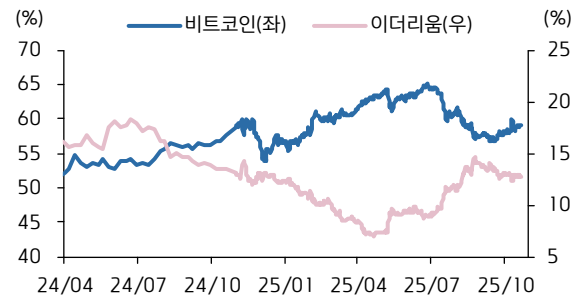
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



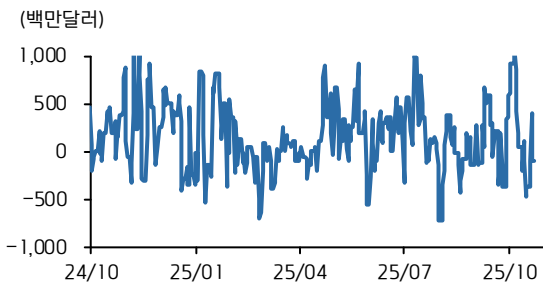
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

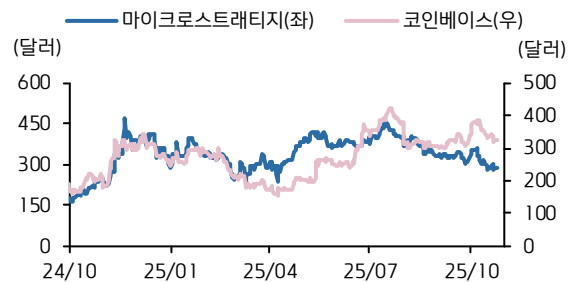
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 10월 23일 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.