



11월 2주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 미국, 디지털자산 ETP 스테이킹 허용

- 지난 10일(현지시간) 미 재무부와 국세청(IRS)는 일정 요건을 충족한 디지털자산 상장지수상품(ETP)에 스테이킹 도입을 허용 발표. 이번 발표는 구체적으로 국가증권 거래소에서 거래 현금과 단일 유형의 디지털자산만 보유하며, 커스터디 업체에 의해 자산이 보관되고, 투자자들에 대한 위험을 완화하는 조치를 갖춘 경우 스테이킹을 허용한다는 내용
- 한편 기존에는 디지털자산 ETP 내 스테이킹 허용 여부가 불투명했던 만큼 기관들의 참여가 어려웠음. 따라서 이번 변화로 디지털자산 ETP 스테이킹 사례가 다수 등장할 것으로 보이며, 소매투자자들도 스테이킹을 통한 수익을 기대할 수 있다는 점에서 투자 매력도 상승 기대. 관련하여 스콧 베센트 미국 재무부 장관 역시 소매 투자자들에게 보상을 공유할 수 있는 디지털자산 ETP 가능성을 명확히 하였다고 강조하며 디지털자산과 블록체인 분야 혁신 등에 대한 기대감 언급

▶ 비트코인, 11월 13일 기준 \$98,757으로 11월 6일 대비 -2.3%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 하락. 비트코인은 주중 미국 연방정부 섯다운 종료 기대감으로 상승하기도 하였으나 밸류에이션 부담, 가상자산 시장 내 모멘텀 부재 등을 이유로 관련 시장 내 투자 심리는 여전히 위축. 또한, 섯다운 종료 이후 기대되었던 물가와 고용 관련 지표가 예상과 달리 지연 발표될 것으로 보여, 금리인하에 대한 불확실성도 높아진 상황. 여기에 더해 연준 인사들의 매파적인 발언으로 12월 금리인하 기대감도 축소. 이에 가상자산 시장 내 약세 흐름이 지속되면서 비트코인 가격 역시 10만 달러 하회

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(11/7~11/13)

• 원화 스테이블코인 법안 정부안 윤곽... '비은행 발행' 허용 가닥 (11/10, 이투데이)

- 원화 스테이블코인 정부안, 은행 외 빅테크·핀테크 기업의 발행을 허용하는 구조. 물론 한국은행이 부정적인 입장을 보임. 다만 정부위원회 소속 여당 역시 비은행권 발행에 힘을 주고 있는 만큼 개방형 구조가 채택될 가능성은 높음

<https://vo.la/TZ4qQH9>

• "이더리움·솔라나 ETF, 이자 준다"... 美 'ETP 스테이킹' 세금 족쇄 풀었다 (11/11, 매일경제)

- 미국 재무부와 국세청(IRS), 일정 요건을 충족한 디지털자산 상장지수상품(ETP)이 스테이킹을 통해 수익을 얻고 이를 투자자에게 보상으로 배분해줄 수 있도록 허용

<https://vo.la/o5m5wG>

• 코인베이스, 토큰 세일 플랫폼 공개... 일반 투자자도 ICO 참여 가능할까 (11/11, 코인리더스)

- 코인베이스, 개인 투자자들이 초기 가상자산 프로젝트 토큰 판매에 쉽게 참여할 수 있도록 지원하는 플랫폼 공개. 첫 프로젝트는 블록체인 모나드의 토큰으로 오는 11월 17일에 판매를 시작할 예정

<https://vo.la/QmbpZQh>

• 가상자산 과세, 또 유예될 수도... 과세 인프라 조속 구축해야 (11/11, 연합뉴스)

- 국내 가상자산 과세는 2027년 시행될 예정. 다만, 과세 제도 미정비 문제가 해결되지 않았고, 여전히 2024년 12월 과세 유예 당시의 제도가 거의 그대로 유지되고 있다며 다시 유예될 가능성이 제기

<https://vo.la/POuZyDB>

• STO 시장 열리나...이달 정무위 법안소위서 토큰증권 법안 통과될 듯 (11/12, 뉴스1)

- 국회 정무위원회, 이달 중 법안심사소위원회를 개최하여 토큰증권 법안 심사를 진행할 예정. 최근 조각투자 장외거래소 예비인가가 진행되었던 만큼 관련 시장에서는 법안 통과를 기대

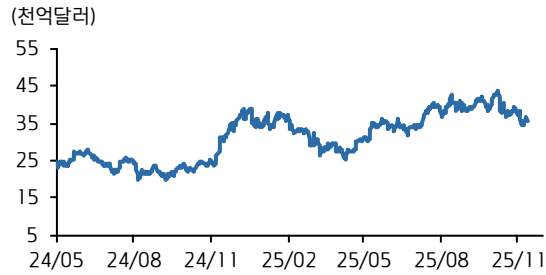
<https://vo.la/a/6l0cZp>

• JP모건·DBS, 은행 간 예금 토큰 전송 개시 (11/12, 블록스트리트)

- 미국 투자은행 JP모건과 싱가포르 금융그룹 DBS가 은행 간 토큰화된 예금 전송을 위한 블록체인 기반 프레임워크 구축 발표. 이번 프레임워크 성공 시 양 은행의 고객은 토큰화된 예금 교환 및 상환 등 국경간 실시간 결제 수행 가능

<https://vo.la/oE22vWc>

가상자산 전체 시가총액



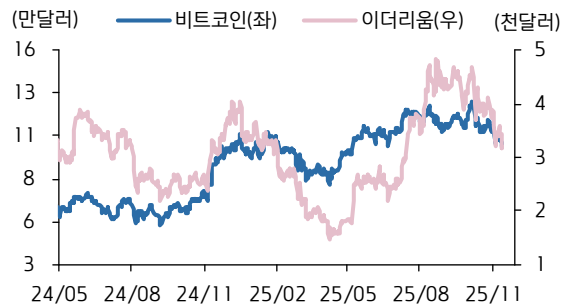
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



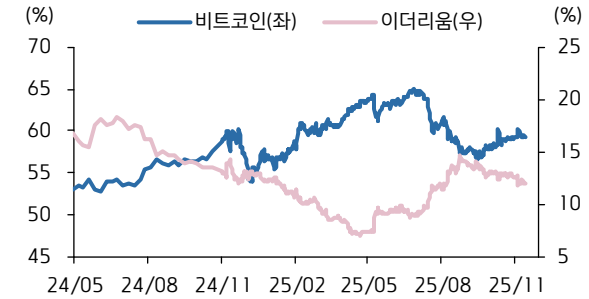
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



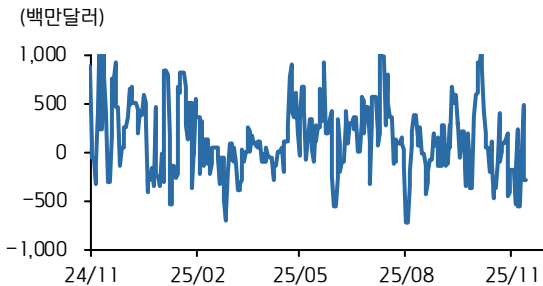
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

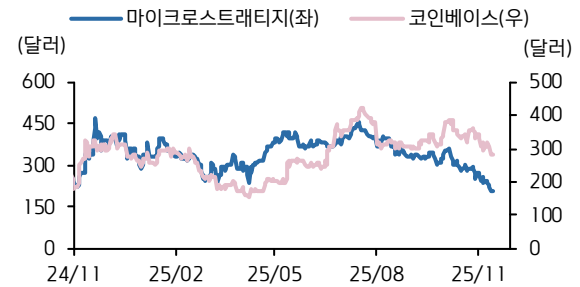
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 11월 13일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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.