



12월 2주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 디지털자산 2단계 입법 정부안 발표 지연

- 원화 스테이블코인 등의 내용이 담긴 디지털자산 2단계 입법 추진이 예상보다 늦어질 것으로 보임. 이는 지난 10일 금융당국이 금융위원회와 한국은행의 의견 차이로 인한 내 정부안 제출이 어렵다는 입장을 전달했기 때문. 특히 두 기관은 스테이블코인 발행 자격에 대해서 의견을 좁히지 못한 것으로 전달. 한국은행은 금융안정과 통화정책 영향을 이유로 은행이 지분 51% 이상을 보유한 컨소시엄에만 발행을 허용한다는 입장. 반면 금융위원회는 은행 중심 컨소시엄에 동의하나 51%라는 구체적인 지분을 언급하는 것은 혁신을 위축할 수 있다는 이유로 신중한 입장. 이처럼 두 기관의 입장 차이가 뚜렷한 만큼, 조율 과정에서 시간이 소요될 것으로 예상. 한편, 국회는 디지털자산 2단계 법안 마련이 조속히 이루어져야 함을 강조. 이에 더불어민주당 강준현 의원은 정부안이 늦어지더라도 현재 국회에 발의되어 있는 관련 법안을 통합하여 2026년 1월 내 법안을 발의하고 3월 내 국회 통과를 목표로 추진할 것이라고 언급

▶ 비트코인, 12월 11일 기준 \$92,909로 12월 4일 대비 +0.8%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 주 초반 비트코인은 9만 달러 돌파 이후 차익실현 매물 출현, FOMC 경계 심리에 따른 약세가 이어지며 하락 출발. 다만, 최근 매도 우려가 높아졌던 스트래티지가 비트코인을 추가로 매입하고 단기간 내 매도할 의사가 없다고 언급하면서 저가매수세 유입으로 비트코인 하락폭 축소. 또한, 이어서 지난 10일(현지시간) 연준이 12월 FOMC에서 0.25% 금리인하 결정을 발표함에 이어 내년도 금리 인하에 대한 시장의 기대감도 유지. 이에 주중 비트코인 가격은 9만 달러를 상회하며 소폭 상승

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(12/4~12/11)

• 미국 CFTC, 현물 암호화폐 개방... 디지털자산 시장 어떻게 바뀔까? (12/5, 코인리더스)

- 미국 상품선물거래위원회(CFTC), 현물 암호화폐 상품을 연방 규제 선물거래소의 상장을 공식 허용. 이와 관련하여 CFTC는 크립토 스프린트 프로그램의 일환으로 해당 시장의 투명성과 고객 보호 체계 마련될 것임을 강조

<https://vo.la/bgmRPAZ>

• 美 로빈후드, 인도네시아 증권 · 코인거래소 인수... 동남아 시장 본격 진출 (12/8, 블록스트리트)

- 미국 핀테크 기업 로빈후드, 인도네시아 시장 진출을 목적으로 현지 증권사와 가상자산 거래소 동시 인수 추진. 이에 대해 동사는 인수를 통해 현지 규제 요건을 충족하고 사업 거점을 확보함으로써 새로운 시장 진입을 기대한다고 언급

<https://vo.la/qEtURHu>

• 美 규제당국, 은행의 암호화폐 중개 허용 (12/10, 블록스트리트)

- 미국 통화감독청(OCC), 서한을 통해서 국가 은행이 대차대조표에 암호화폐를 보유하지 않고도 무위험 원금 구조를 활용해 고객 간 암호화폐 거래 중개를 허용

<https://vo.la/EM7ituu>

• 원화 스테이블코인 정부안 제출 결국 '연기'... 금융위 · 한은 이견 (12/10, 이투데이)

- 10일 제출될 것으로 기대되었던 원화 스테이블코인 등의 내용이 담긴 디지털자산 2단계 입법 정부안 공개가 끝내 금융위원회와 한국은행 간의 이견에 합의가 이루어지지 않으면서 연기

<https://vo.la/rTfA3AP>

• 日, 암호화폐 규제 체계 전면 전환 추진 (12/11, 블록스트리트)

- 일본 금융청(FSA), 암호화폐를 금융상품으로 재분류하고, 금융상품거래법을 적용하여 투자자 보호를 강화할 계획을 공식화

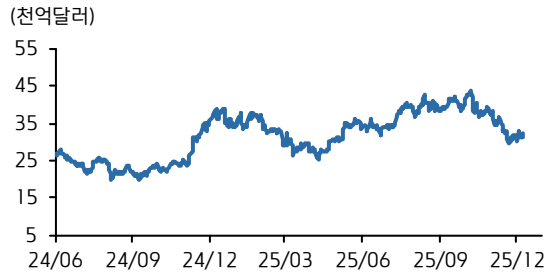
<https://vo.la/1LCE0Tx>

• 민주당, 가상자산기본법 내년 1월 발의키로...정부 합의 안 기다린다 (12/11, 뉴스핌)

- 가상자산 2단계 법안에 대한 정부안이 기한 내 이루어지지 못함에 따라, 더불어민주당 강준현 의원은 내년 3월 국회 통과를 목표로 현재 발의되어 있는 법안을 통합하여 1월에 발의할 것이라고 언급

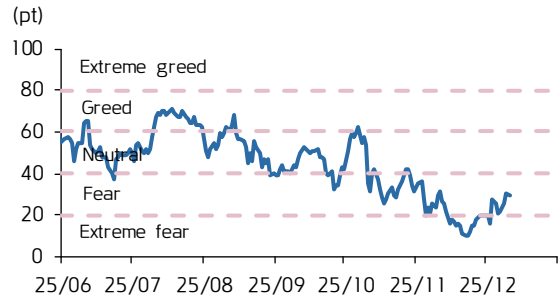
<https://vo.la/BoSqZaC>

가상자산 전체 시가총액



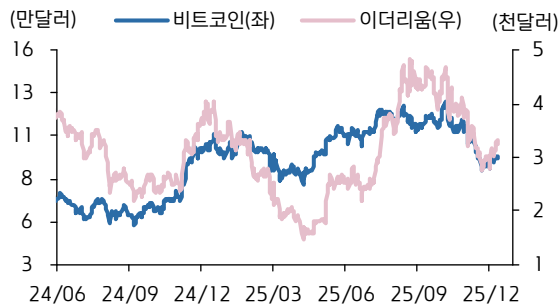
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



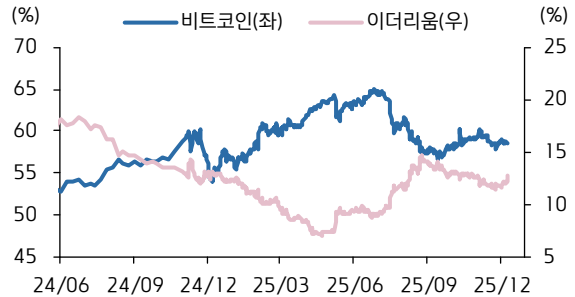
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



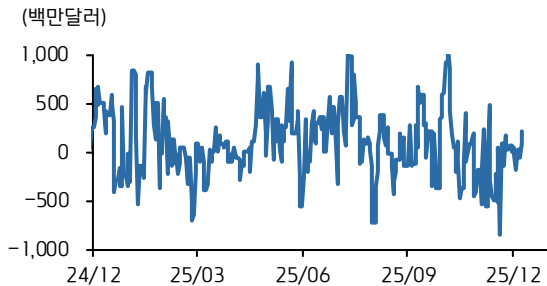
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



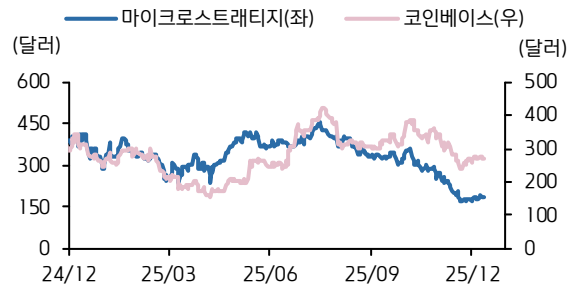
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 12월 11일 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.