



1월 2주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 모건스탠리, 가상자산 수용 본격화

- 모건스탠리 지난 7일(현지시간) 비트코인 현물 ETF 출시를 위한 신청서를 SEC에 제출. 서류에 따르면 '모건스탠리 비트코인 트러스트'라는 명칭의 ETF로 실제 비트코인을 직접 보유해 가격을 추종하는 구조로 설계. 이와 동시에 동사는 현물 이더리움 스테이킹 ETF, 솔라나 현물 ETF 출시를 위한 관련된 서류도 제출. 시장은 미국 대형 투자은행이 가상자산 수용에 적극 참여하는 모습에 집중하며 대형 은행들의 자금과 투자 수요가 더 확대될 것으로 기대하는 모습. 이번 모건스탠리의 결정이 실질적으로 가상자산 시장에 긍정적인 흐름을 가져올지에 대해서 관심을 가져볼 필요가 있음

▶ 비트코인, 1월 8일 기준 \$91,120으로 1월 1일 대비 +3.3%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 이는 과거 비트코인은 새해 첫 주 상승 흐름을 보여왔다는 점에서 투자 심리 개선, 현물 ETF 자금 유입이 이어지며 9만 달러를 상회하며 시작하였기 때문. 다만, 이후 비트코인에 대한 전망이 엇갈리며 차익실현 매물이 출현. 더불어 지난 6일(현지시간) 발표된 미국 서비스업 PMI 지수는 개선되는 모습을 보인 반면 ADP 민간고용은 점차 둔화되는 흐름을 보이면서 연준의 금리 인하 불확실성 등이 확대되면서 상승폭 일부 축소

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(1/2~1/8)

• CARF 시행 앞두고 암호화폐 과세 체계 본격화 (1/2, 블록스트리트)

- 경제협력개발기구(OECD)의 가상자산 보고 프레임워크(CARF), 2026년 1월 1일부터 영국과 유럽연합을 포함한 48개 관할권에서 본격 시행. CARF는 가상자산 거래 내역을 매년 각국 세무 당국에 보고하도록 규정

<https://vo.la/eqB7wrT>

• 중국, 실물자산 토큰화(RWA) 전면 금지 선언 (1/6, 블록미디어)

- 중국 주요 금융산업 단체, RWA 금융 활동을 금지한다는 내용의 공동 경고문 발표. 관련하여 단체는 RWA는 자산 사기, 운영 실패, 투기 과열과 같은 위험을 동반한다며 관련 프로젝트 후원 시 범죄 혐의로 기소될 수 있다고 언급

<https://vo.la/HD6iO9i>

• 미국 상원, 암호화폐 규제 법안 디지털자산시장구조법 논의 본격화 (1/6, 블록미디어)

- 미국 상원 은행위원회, 디지털자산시장구조법(CLEARITY Act) 논의 절차 돌입. 법안 심사 예정일인은 1월 15일로 상정된 사항이나, 초당적 합의가 이루어질 수 있을지는 미지수

<https://vo.la/mEYVYKi>

• MSCI "디지털자산 기업 지수 제외안 보류"...스트래티지 지수 일단 유지 (1/7, 블록미디어)

- 6일(현지시간) MSCI는 디지털자산 보유 비중이 높은 기업들을 추가 지수에서 제외하는 계획을 보류. 단, 검토를 중단한 것을 의미하는 것은 아니며, 폭 넓은 협의를 진행을 할 예정이라고 언급

<https://vo.la/Lvw1Rbj>

• 이더리움, 푸사카 업그레이드 완료... 최종 BPO 포크 가동 (1/8, 블록스트리트)

- 이더리움의 데이터 가용성 향상에 초점을 맞춘 푸사카 업그레이드가 마지막 단계인 불롬 파라미터 온리(BPO) 포크를 완료. 이번 포크 완료로 데이터 가용성을 대폭 향상시킴과 동시에 네트워크 확장 방식 효과 입증

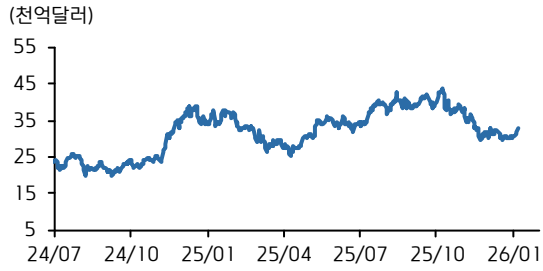
<https://vo.la/vpd6pgl>

• 모건스탠리, 이더리움 스테이킹 ETF 추진 (1/8, 블록스트리트)

- 모건 스탠리, 7일(현지시간) SEC에 현물 이더리움 스테이킹 상장 ETF 출시를 목적으로 S-1 서류 제출. 동사가 같은 날 비트코인, 솔라나 ETF 출시를 위한 서류를 제출. 이에 시장은 모건스탠리의 가상자산 시장 진출 가속화 주목

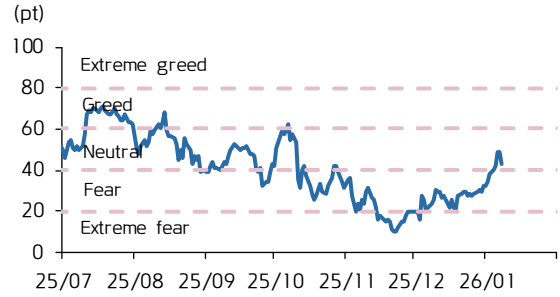
<https://vo.la/OENID1F>

가상자산 전체 시가총액



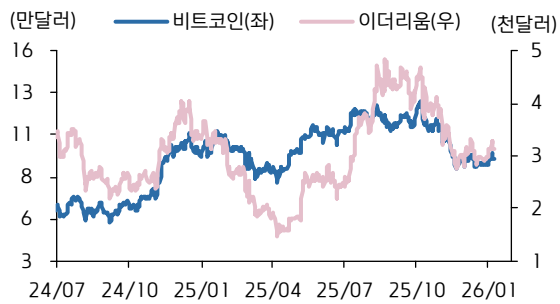
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



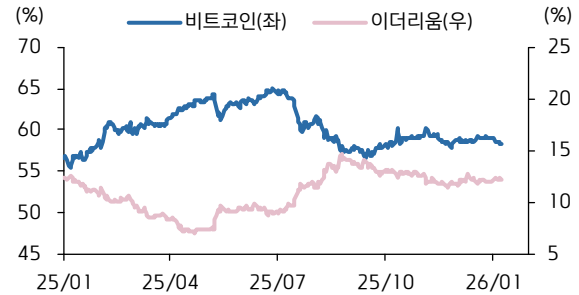
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



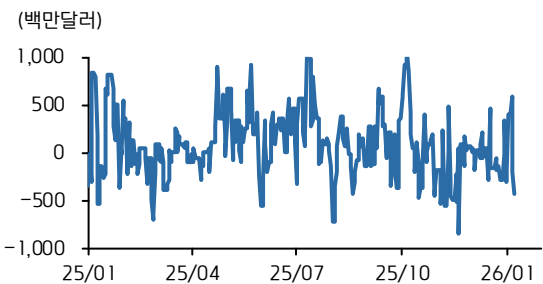
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



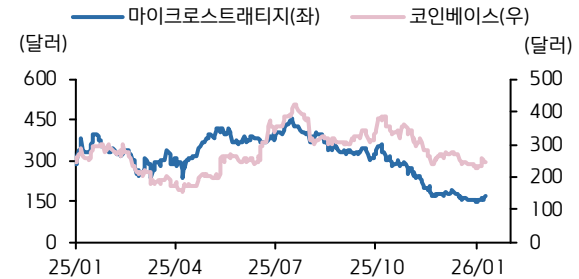
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 1월 8일 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.