



1월 3주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ STO 법안 국회 본회의 통과

- 지난 15일 토큰증권(STO) 제도화 내용이 담긴 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'과 '주식 사채 등의 전자등록에 관한 법률' 개정안이 국회 본회의의 통과. 이는 법제화 추진 3년만에 이루어진 성과로, 관련 업계들은 토큰증권 시장이 제도권 안에서 빠르게 성장할 수 있는 기반이 마련되었다는 점에 긍정적인 반응. 개정안은 분산원장을 공식 장부로 인정할 수 있다는 내용과 함께 일정 요건을 갖춘 발행인이 다양한 자산을 기초자산으로 토큰증권을 직접 발행할 수 있도록 발행인계좌관리기관 제도 도입 등의 내용이 담겨 있음. 해당 개정안은 공포 1년 후인 2027년 1월에 시행될 예정으로, 추후 토큰증권협의체 구성 등 준비작업에 돌입할 예정

▶ 비트코인, 1월 15일 기준 \$95,550으로 1월 8일 대비 +4.8%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 비트코인은 미국 CPI, PPI 등 주요 지표 발표를 앞두고 시장 내 관망세가 짙어지며 소폭 하락 출발. 그러나 주중 SEC가 가상자산을 우선 위험 목록에서 제외시켰다는 소식과 아크인베스트 CEO 캐시우드의 트럼프 행정부가 비트코인을 국가 전략 자산으로 직접 매입할 것이라는 전망 등장. 여기에 더해 이번주 연이어 발표된 미국 CPI가 시장 예상치에 부합한 것으로 나오면서 인플레이션에 대한 우려도 완화. 다만 예정된 클래리티 법안 심사 연기 등 제도 마련 불확실성 확대되며 비트코인 가격 상승폭 일부 축소

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(1/9~1/15)

• JP모건, 블록체인 전략 확대...JPM코인 범용화 박차 (1/9, 블록미디어)

- JP모건의 기관투자자 대상 예치금 토큰 JPM코인, 코인베이스의 베이스에 이어 칸톤 네트워크로 확대할 계획임을 밝힘. 여기에 더해 리스크 관리, 규제 승인 절차 등의 전제 조건을 충족한 공공 블록체인으로의 확장도 추진할 방침

<https://vo.l/a/Cs2QotT>

• 비트고, 미 SEC에 IPO 공식 신청 최대 2.9천억 원 조달 목표 (1/13, 비온미디어)

- 가상자산 수탁 기업인 비트고, 미국 증권거래위원회(SEC)에 IPO 공식 신청. 이번 상장을 통해서 최대 2조 9천억원의 규모의 자금을 조달하는 것이 목표

<https://vo.l/a/1c2snHh>

• 한국거래소, 첫 신종증권 상장 준비에 속도...상반기 출시 (1/13, 연합인포맥스)

- 한국거래소의 장내 신종증권 시장, 올해 상반기 출범 예상. 이에 거래소는 조각투자 발행사와 신종증권 상장 심사에 필요한 실무 협의를 진행하고 있는 것으로 확인

<https://vo.l/a/5pXEzKR>

• 루센트블록 논란 여파...금융위, STO장외거래소 예비인가 의결 미뤄 (1/14, 블록미디어)

- 금융위원회, 조각투자 장외거래소 사업자 예비인가 안건 의결 연기. 이는 최근 루센트블록이 예비인가 절차 공정성에 대해서 문제를 제기한 이후 논란이 커졌기 때문

<https://vo.l/a/ytLyt29>

• 미 '클래리티 법안' 심사 연기... 스테이블코인 이자 발목 (01/15, 파이낸셜뉴스)

- 미국 상원에서 추진하고 있는 가상자산 시장 구조 법안(클래리티 법안)의 마크업 일정이 15일로 예정되어 있었으나, 이달 말로 연기. 이는 스테이블코인 이자 지급에 관하여 업계와 금융권의 이견이 좁혀지지 않았기 때문

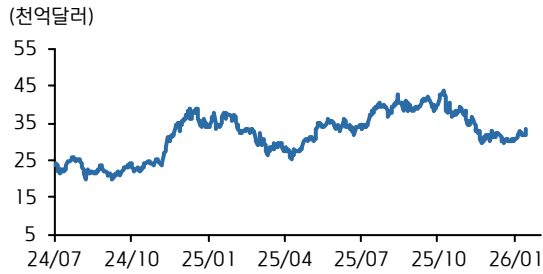
<https://vo.l/a/tknpmK>

• '토큰증권 시대' 열린다...3년 만에 국회 본회의 통과 (01/16, 연합뉴스)

- 토큰증권 도입을 위한 전자증권법과 자본시장법 개정안이 국회 본회의의 통과. 개정안에는 금융위가 2023년에 발표한 토큰증권 발행 및 유통 규율체계 정비 방안의 내용이 담겨 있으며 2027년 1월 시행 예정

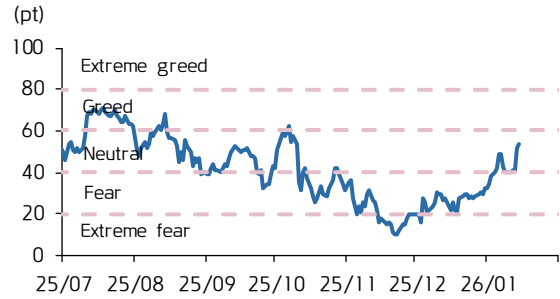
<https://vo.l/a/W5Qh1hl>

가상자산 전체 시가총액



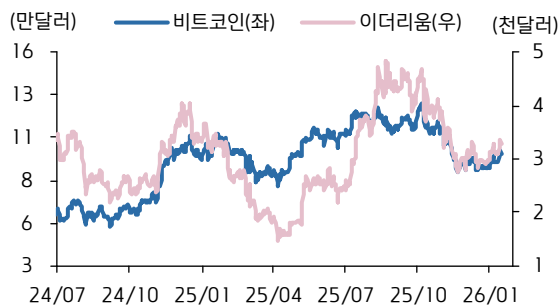
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



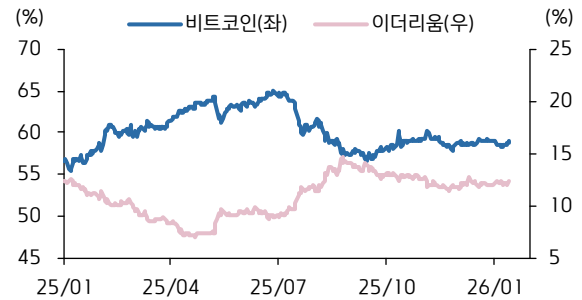
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



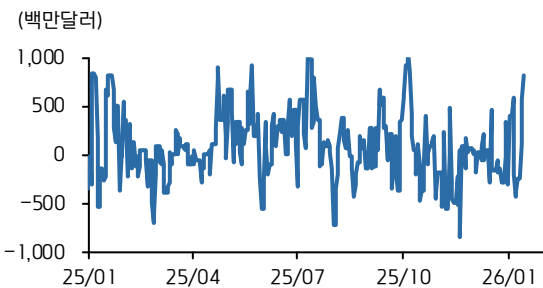
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

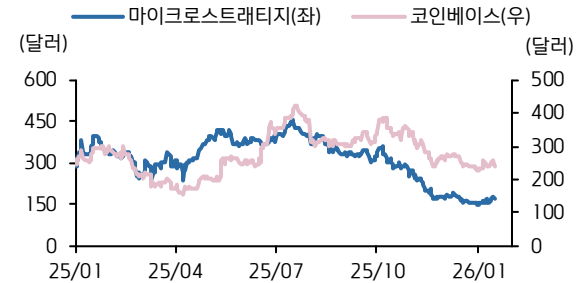
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 15일 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.