



1월 4주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 전통 금융시장, 블록체인 편입 가속화

- 미국 뉴욕증권거래소, 블록체인 기술 도입을 통해 연중무휴 주식 거래 플랫폼 추진. 관련하여 뉴욕증권거래소 모기업인 인터콘티넨털엑스체인지는 주식이나 ETF를 토큰화한 토큰증권을 거래하고 유통할 수 있는 플랫폼 개발을 완료하고 규제 당국의 승인을 추진한다고 언급. 이에 투자자들은 즉시 결제, 스테이블코인 이용, 24시간 7거래 등이 가능해질 것으로 기대. 이러한 가운데, 스위프트 역시 블록체인과 기존 금융 인프라를 상호운용성 확대를 목표로 실행한 토큰화 채권 결제 실험을 성공적으로 완료했다고 밝힘. 더불어 해당 실험을 바탕으로 자사 기술 인프라에 블록체인 기반 원장을 추가할 계획이며 추후에는 글로벌 은행과의 협력을 통해 24시간 국경 간 결제를 구현할 것이라고 언급

▶ 비트코인, 1월 22일 기준 \$89,167으로 1월 15일 대비 -6.7%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 하락. 이는 주중 미국의 디지털자산 시장 구조 법안(Clarity Act) 마련에 대한 불확실성과 그린란드 문제를 둘러싼 미국과 EU의 갈등의 영향을 받았기 때문. 우선 디지털자산 시장 구조 법안의 미국 상원의 수정안 초안이 공개되었으나, 코인베이스가 스테이블코인 이자 지급 금지 등의 조항에 문제를 삼으며 반대 입장을 공개. 이에 수정안 심의 일정이 지연되면서 미국 내 디지털자산 법안 마련에 대한 불확실성 확대. 이와 더불어 그린란드 매입에 대해 EU가 반대 의사를 표현하자 트럼프 대통령이 관세 부과를 결정하였고, 이에 유럽 측도 맞대응을 예고하며 갈등이 고조되고 있다는 점도 비트코인 가격 하락 요인으로 작용

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(1/16~1/22)

• 미 코인법 상원서 제동...규제 명확성 다시 '안갯속' (1/16, 블록미디어)

- 미 상원은행위원회, 디지털자산 시장구조 법안에 대한 마크업 연기. 이는 코인베이스가 법안에 대한 지지를 철회하는 입장을 밝히면서 업계와 정치권 간 이견이 커졌기 때문

<https://vo.la/d0pWDJv>

• 스위프트, 토큰화 채권 결제 실험 성공...디지털금융 가속 (1/16, 블록미디어)

- 스위프트가 블록체인과 기존 금융 시스템을 연결하는 토큰화 채권 결제 시스템 실험에 성공하며, 블록체인과 기존 금융 인프라 상호운용성 입증. 이번 실험을 바탕으로 추후 24시간 국경 간 결제를 구현하는 것이 목표

<https://vo.la/kxktkub>

• 3년 만에 결실 이룬 STO 법안...‘실전 무대’ 조각투자 거래소는 빼앗 (1/16, 연합인포맥스)

- 토큰증권 법안이 국회 본회의를 통과하였으나, 조각투자 장외거래소 인가는 공정성 문제가 제기되면서 지연되고 있는 상황. 그래도 상반기 중 시장 개설이 목표인 만큼 조만간 결실이 날 것으로 전망.

<https://vo.la/Zt8fZWj>

• 뉴욕증권거래소, 토큰증권 거래 플랫폼 추진...24시간 주식 거래 (1/20, 연합뉴스)

- 뉴욕증권거래소의 모기업인 인터콘티넨털엑스체인지(ICE)는 토큰증권의 거래 및 결제를 위한 플랫폼 개발을 완료하고 규제 당국 승인을 추진한다고 밝힘. 이에 시장은 뉴욕증권거래소의 연중무휴 거래 가능성에 주목

<https://vo.la/LrCTCzM>

• 與 “스테이블코인 2단계 법안 내달 초 발의... 거래소 지분 제한 추가 논의” (01/20, 이투데이)

- 더불어민주당 디지털자산특별위원회, 스테이블코인 발행 등의 내용을 담은 디지털자산 2단계 입법안 발의 예정. 다음주 추가 회의를 거쳐 2월 초 발의를 목표로 하고 있음

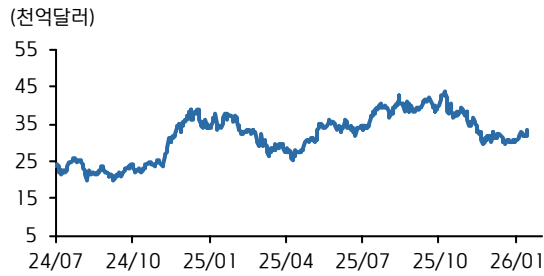
<https://vo.la/0HujneH>

• 트럼프 “코인 패권, 중국에 못 뒤...지니어스 법으로 ‘맞붙’ (01/22, 블록미디어)

- 트럼프 대통령, 다보스 세계경제포럼(WEF) 연설에서 미국의 디지털자산 규제 법안 마련과 중국의 디지털자산 시장 견제 등을 강조

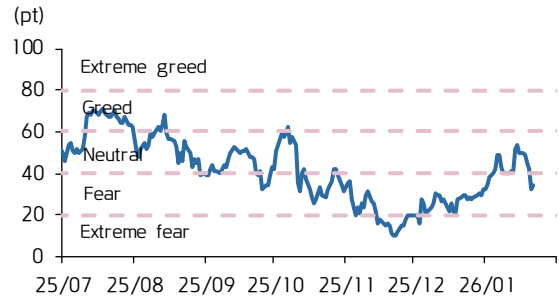
<https://vo.la/0Dc3CFn>

가상자산 전체 시가총액



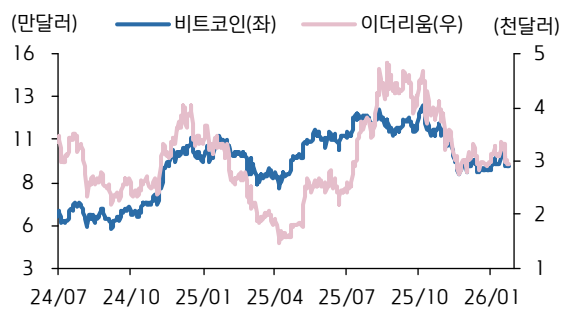
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



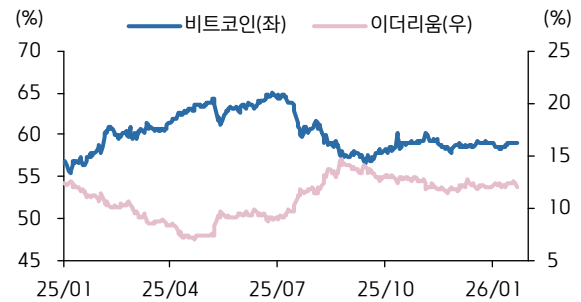
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



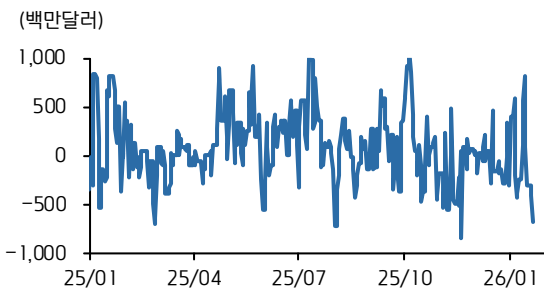
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

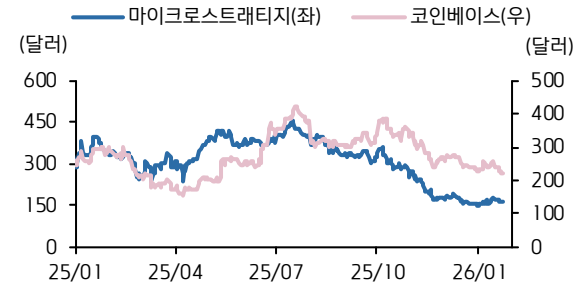
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 22일 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.