



2월 1주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 국내, 디지털자산기본법 핵심 쟁점 논의에 집중

- 국회 정무위원회는 금융위원장, 국내 5대 가상자산 거래소 대표단, 디지털자산거래소 공동협의체 DAXA 등의 관계자들과 함께 디지털자산기본법에 대한 핵심 쟁점 집중 논의. 현재 핵심 쟁점으로는 스테이블코인 발행 주체와 관련하여 은행 지분 51% 규제 여부, 거래소 대주주 지분 제한이 있음. 우선 스테이블코인 발행 주체와 관련해 한국은행과 금융위원회는 은행 주도의 컨소시엄이 우선 발행해야 함을 주장. 반면 더불어민주당 및 핀테크 등의 업계에서는 은행 중심의 발행은 혁신이 위축될 수 있음을 지적. 다음으로 거래소 대주주 지분 제한은 금융위원회가 가상자산 거래소가 사실상 공공 인프라 역할을 한다는 전제에서 대체거래소를 준용해 대주주 지분율을 15~20%로 제한하는 방안을 제시. 이에 대해 관련 업권에서는 시장 점유율이 낮은 거래소의 경우 오히려 투자 여력이 감소할 수 있다고 지적. 이러한 갈등에 대해서 아직까지 합의점은 도출되지 못하였으나, 합의 시작 단계라는 점에 집중할 필요가 있음

▶ 비트코인, 2월 5일 기준 \$63,083로 1월 29일 대비 -25.2%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 하락. 주중 트럼프 대통령이 매파적인 성향의 케빈 워시를 차기 연준 의장으로 지명. 이에 미국 통화정책에 대한 불확실성이 확대. 여기에 더해 미국 내 디지털자산 시장 규제 체계 전반을 다룬 클래리티 법안도 지연되고 있는 점 역시 비트코인 가격 하락 요인으로 작용. 이러한 이슈들은 가상자산 시장 내 긍정적인 모멘텀이 부재한 상황 속에서 발생하면서, 시장은 더욱 민감하게 반응. 이로 인해 비트코인 가격이 7만 달러 아래로 하회하면서, DAT 기업들의 대규모 매도 물량 출현 우려 등이 확산. 이에 가상자산 투자심리가 급속히 냉각되며 비트코인은 큰 폭으로 하락

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(1/30~2/5)

• SEC와 CFTC, 스테이블코인 이자 논쟁에 중립적 입장 (1/30, 블록미디어)

- 코인베이스의 반대 표명으로 지연된 클래리티 법안에 대해 백악관 가상자산 협의회는 은행 및 가상자산 업계 관계자들 간의 회의를 주최할 예정. 이러한 가운데 SEC와 CFTC는 주요 쟁점에 대해 중립적 입장을 유지하되 협력할 예정

<https://vo.la/oVPhmW>

• '유럽 전역 결제' 리플, 록셈부르크서 전자화폐 면허 확보 (2/2, 블록미디어)

- XRP 발행사 리플, 록셈부르크 감독청(CSSF)로부터 전자화폐업(EMI) 라이선스 획득. 이에 따라 유럽 전역에서 합법적으로 전자화폐 발행 및 결제 서비스 운영 가능

<https://vo.la/a/2zatZim>

• 홍콩, 스테이블코인 인가 임박... "3월 문 열리지만 통과는 극소수" (2/2, 블록미디어)

- 홍콩통화청은 오는 3월부터 스테이블코인 발행사 인가를 내줄 계획. 다만 초기에는 소수 업체만 승인함으로써 시장 진입을 엄격히 관리할 예정

<https://vo.la/mNQHRXn>

• 백악관 스테이블코인 회의 불발... "이달 내 절충안 마련" (2/3, 블록미디어)

- 3일(현지시간) 백악관은 가상자산 업권과 은행권 관계자들과 함께 미국 내 가상자산 규제 체계 마련을 위한 논의를 진행하였으나, 아직 합의에 이르지 못한. 이에 백악관은 관련 논의를 지속적으로 이어갈 방침이라고 언급

<https://vo.la/a/igfLHmf>

• 해외 거래소 통한 스테이블코인 · 가상자산 거래 제한 강화된다 (2/5, 지디넷코리아)

- 금융정보분석원(FIU), 2026년 자금세탁방지 주요 업무 수행의 일환으로 해외 가상자산 사업자와 개인지갑에 대한 트래블러 적용 확대 및 자금세탁방지 의무 강화 진행

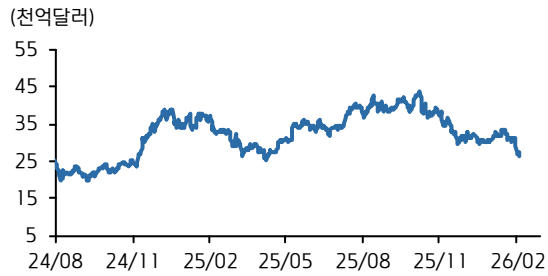
<https://vo.la/a/nJZ6bs3>

• 이들 연속 국회 달군 디지털자산 쟁점... 스테이블코인 · 조각투자 논의 본격화 (2/5, 이투데이)

- 국회 정무위원회, 디지털자산기본법과 관련한 현안 질의 진행. 스테이블코인 발행 주체, 거래소 대주주 지분 제한, 조각투자 장외거래소 예비인가 논란 등이 주요 쟁점 사항으로 논의

<https://vo.la/a/sQ1IPZQ>

가상자산 전체 시가총액



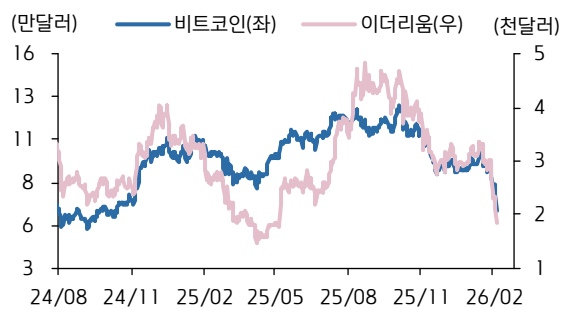
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



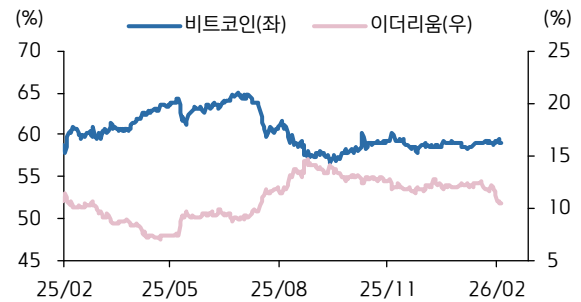
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



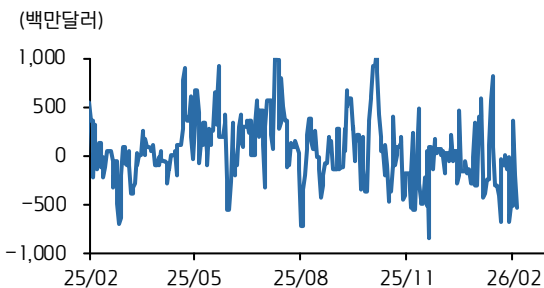
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

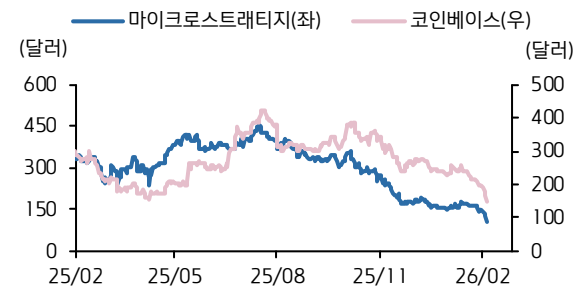
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 2월 5일 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.