



2월 3주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 조각투자 장외거래소 예비인가 의결

- 금융위원회는 지난 13일 정례회의에서 수익증권 장외거래소 사업자를 선정. 선정된 곳은 한국거래소 코스콤 컨소시엄 (KDX)과 넥스트레이드 컨소시엄(NXT) 두 곳. 앞서 금융위원회는 지난 1월에도 동일하게 KDX와 NXT 두 곳을 선정한 바 있었으나, 공정성에 대한 의문을 제기되면서 의결이 지연된 바 있음. 그러나 기존 결정과 동일하게 예비인가 의결 결정. 이번에 예비인가를 받은 두 컨소시엄은 6개월 이내에 예비인가 조건 등을 이행한 이후 출자 승인 및 본인가를 신청해야 함. 이번 결정 이후 NXT는 올해 4분기 중 시장 개설을 목표로 관련 절차를 추진하겠다는 입장을 밝힘. 따라서 연내 조각투자 유통 시장 개설 및 활성화에 대한 기대감 확대

▶ 비트코인, 2월 19일 기준 \$66,896로 2월 12일 대비 +1.7%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 주중 가상자산 시장 내 이슈가 부재한 가운데 지난 13일에 발표된 미국 소비자물가지수 (CPI)가 시장 예상치를 하회한 것으로 발표되면서 미 연준의 연내 금리 인하 기대감이 확대. 이에 비트코인 가격은 상승 출발하였으나, 여전히 가상자산 투자 심리는 극도의 공포 영역 수준으로 유지. 이로 인해 비트코인 가격은 6만 달러 후반대에서 뚜렷한 방향성을 보이지 못하고 있는 상황. 또한, 최근 상원에서 논의되고 있는 클래리티 법안의 승인 여부가 불투명하다는 점 역시 가상자산 시장 투자 심리에 부정적인 요인으로 작용

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(2/13~2/19)

• 조각투자 거래소 선정 결론... 한국거래소 · NXT 컨소시엄 예비인가 (2/13, 연합인포맥스)

- 공정성 문제로 지연되었던 조각투자 장외거래소 사업자 선정 마무리. 지난 결정과 동일하게 한국거래소 · 코스콤 컨소시엄과 넥스트레이드 컨소시엄이 인가를 받음

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

• 베센트 美 재무 "클래리티 법, 봄까지 통과시켜야... 하락장 반전 열쇠" (2/14, 블록미디어)

- 미국 재무장관 스킷 베센트, 미국 중간선거 전 클래리티 법안 통과 촉구. 관련하여 베센트 장관은 클래리티 법안 통과 시 가상자산 시장은 명확성을 기반으로 앞으로 나아갈 수 있다고 강조

<https://vo.l/a/O1AXA2r>

• 연준, 은행권 반발 뚫고 코인 기업에 '결제 시스템' 직접 개방 추진 (2/15, 블록미디어)

- 크리스토퍼 윌러 연준 이사의 주도로 핀테크, 가상자산거래소 등의 비은행도 정부 결제 플랫폼을 직접 이용할 수 있도록 맞춤형 결제 계좌 도입을 준비. 도입 시 자격을 갖춘 비은행 기업들이 라이선스 없이 연준 결제망 이용 가능

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

• 스트래티지, 비트코인 하락에도 추가 매수 이어간다 (2/16, 지디넷코리아)

- 비트코인 약세가 지속되고 있음에도, 대규모 비트코인 보유 기업인 스트래티지는 지난 9일 1142개를 추가로 매입한데 이어, 지속적으로 매입할 것이라는 의지 표출

<https://vo.l/a/ULxo96V>

• SEC, 토큰 증권성 기준 제도화...디지털자산 시장 새 규제 국면 (2/16, 블록미디어)

- 2026년 증권규제연구소 논의에서 SEC 기업금융국 국장은 디지털자산 개혁을 SEC의 정책 기조 일환으로 추진되고 있음을 강조. 특히 디지털자산이 연방 증권법상 어떻게 분류되는지를 명확히 하는데 초점을 두고 있음을 언급

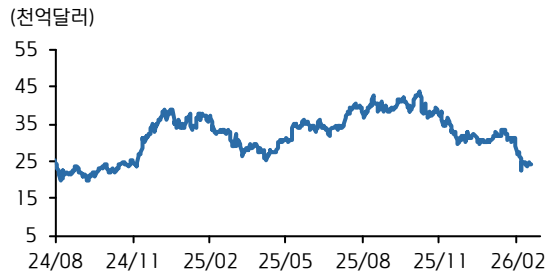
<https://vo.l/a/Q5mhTu8>

• 홍콩, 암호화폐 무기한 선물·마진 거래 공식 허용 (2/17, 비온미디어)

- 홍콩, 암호화폐 파생상품과 스테이블코인에 대한 규제 체계 공개하며 제도화 착수. 홍콩 증권선물위원회는 비트코인 등을 담보로 한 암호화폐 마진 상품 제공 지침 공개. 금융관리국은 3월 스테이블코인 발행 라이선스를 부여할 예정

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

가상자산 전체 시가총액



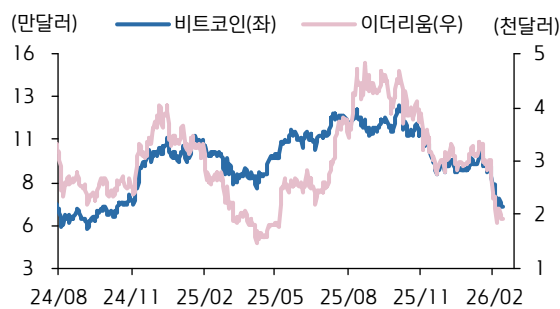
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



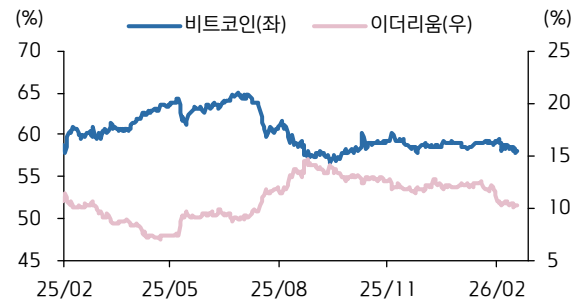
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



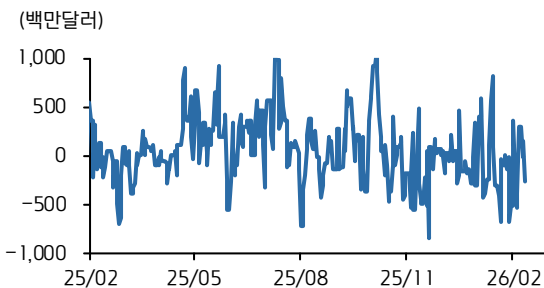
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

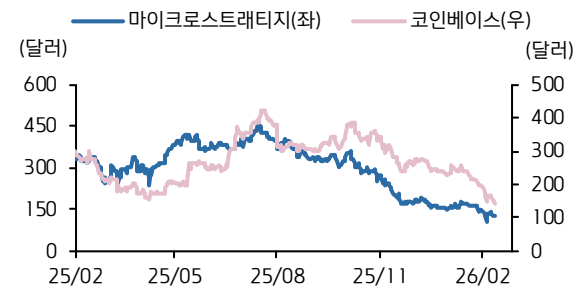
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 19일 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.