



2월 4주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 가상자산 시장과 전통 금융시장 간의 점점 강화

- 2025년 8월 미국 증권거래위원회(SEC)가 전통자산과 가상자산을 통합하는 내용이 담긴 프로젝트 크립토(Project Crypto)를 발표한 이후 관련 시장에서는 이를 위한 움직임 지속. 특히 코인베이스는 프로젝트 발표 직후 하나의 앱에서 전통금융과 가상자산을 거래할 수 있도록 하는 슈퍼앱을 추진하겠다고 밝힘. 관련하여 주장 코인베이스는 가상자산 거래와 함께 미국 주식과 ETF 등 거래할 수 있도록 지원하고, 스테이블코인(USDC)을 통한 자금 기능 도입. 이 외에도 가상자산 거래소 크라켄 역시 토큰화된 미국 주식을 기초자산으로 한 선물 계약을 제공하는 전략으로 증권 거래를 지원할 예정이라고 밝힘. 이처럼 가상자산 시장과 전통 금융시장 간의 접점이 강화되기 시작하였으며, 이러한 흐름은 가속화될 것으로 전망

▶ 비트코인, 2월 26일 기준 \$67,465로 2월 19일 대비 +0.9%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 주중 비트코인은 미국 연방대법원의 상호관세 위법 판결 이후 관세 불확실성이 확대되며 하락 출발. 그러나 트럼프의 국정연설 이후 위험자산 경계 심리가 완화된 가운데, 미국 스테이블코인 발행사 서클(Circle)이 시장 기대치를 상회하는 호실적을 발표하면서 가상자산 관련주 강세. 이에 가상자산 시장의 투자 심리가 소폭 개선되며, 비트코인은 하락폭 반납하며 소폭 상승

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(2/20~2/26)

• 美 SEC, 비트코인-증권 토큰 직접 거래 허용...암호화폐 규제 완화 (2/20, 디지털투데이)

- 미국 증권거래위원회(SEC), 증권 거래소나 대체거래시스템(ATS)이 증권 토큰과 비트코인의 직접 거래 중개를 허용하는 가이드라인 발표

<https://vo.la/bl1trQU>

• 블랙록, '스테이킹 가능' 이더리움 현물 ETF 상장 신청 (2/24, 디지털투데이)

- 미국 자산운용사 블랙록, 스테이킹 기능을 탑재한 이더리움 현물 ETF 상장 신청. 상품 명칭은 아이셰어즈 스테이크드 이더리움 트러스트 ETF(ETHB)로 보유 자산인 이더리움의 약 70%~95%를 스테이킹에 참여하는 구조

<https://vo.la/6Zu7GEf>

• 與, 스테이블코인·대주주 지분 '절충안' 이르면 다음주 마련 (2/24, 이투데이)

- 더불어민주당 디지털자산TF가 스테이블코인 발행 구조와 대주주 지분 제한에 대해서 관련 업계와 금융당국 양측이 수용할 수 있는 절충안을 빠르면 다음주에 제시할 것임을 언급

<https://vo.la/1ckRyFt>

• 메타, 30억 사용자 기반 스테이블코인 결제 통합 추진 (2/25, 비온미디어)

- 메타 플랫폼은 자사 앱에서 스테이블코인 결제 기능을 추가하는 방안 준비. 이전에 스테이블코인 발행은 하지 않겠다고 선언한 만큼, 현재 거래 중인 USDC 등의 스테이블코인을 결제 수단으로 흡수하는 전략 추진

<https://vo.la/HF0Er3z>

• 크라켄, '주식도 24시간' 시대 개막 토큰화 美 주식 무기한 거래 전격 출시 (2/25, 비온미디어)

- 암호화폐 거래소 크라켄, 토큰화된 미국 주식을 기초자산으로 한 무기한 선물 계약 제공을 통해 24시간 거래 서비스 출시. 해당 서비스 이용 시 투자자는 미국 주식에 24시간 365일 접근 가능

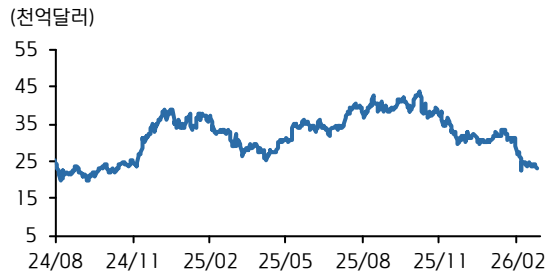
<https://vo.la/b0krFh>

• 코인베이스, 美 전역 주식·ETF 개방... 암호화폐 거래 다각화 속 시장 변동성 확대 (2/25, 블록스트리트)

- 코인베이스, 미국 사용자들을 대상으로 코인베이스 앱에서 암호화폐와 주식을 함께 매매할 수 있도록 약 6000개의 증권을 주 5일 24시간 거래할 수 있도록 지원하고, 달러 및 USDC를 통한 즉시 자금 기능을 도입했다고 발표

<https://vo.la/9L0LySq>

가상자산 전체 시가총액



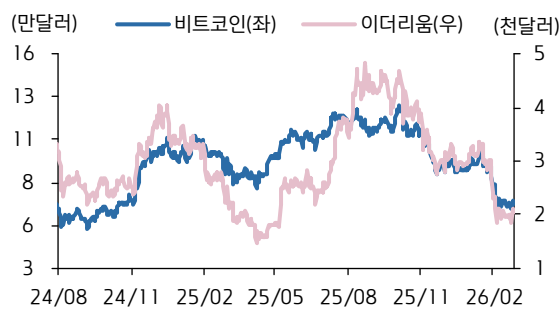
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



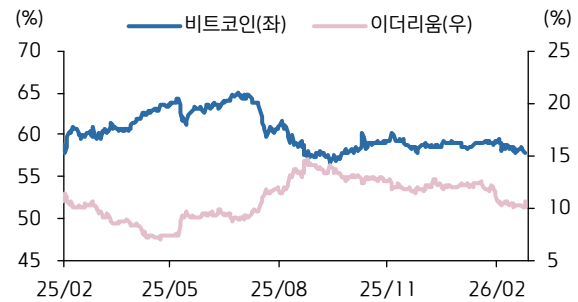
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



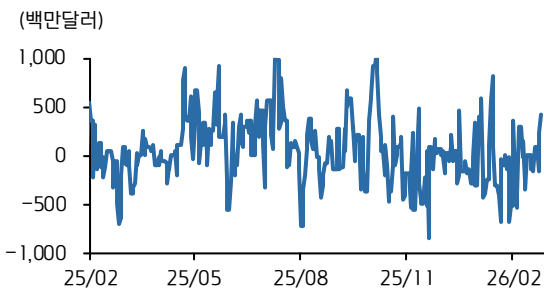
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



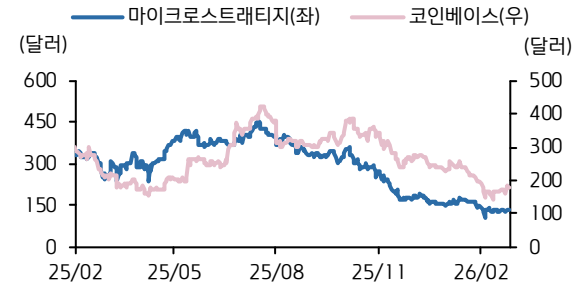
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 26일 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.