



3월 4주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 지난해에 이어 올해에도 이어지는 토큰증권 관련 법안 발의

- 지난 3월 21일 토큰증권 제도화를 위한 전자증권법 및 자본시장법 개정안이 또 한차례 발의. 이번에 발의된 개정안은 지난해 10월 김재섭 국민의 힘 의원과 11월 민병덕 더불어민주당 의원에게 이어 세번째로 발의된 관련 법안으로, 기존과 동일하게 분산원장 기술을 활용한 토큰증권 발행 허용과 유통시장 개설이 주요 내용. 따라서 이번에 발의된 법안 역시 앞서 발의된 기존 법안들과 상당 부분이 유사하나, 투자 한도와 관련된 부분 등에서 일부 내용 추가.
- 구체적으로 기존 법안과 동일하게 금융위원회는 필요한 경우 투자자의 투자 목적, 투자 경험 등을 고려하여 투자자별 장외 거래 투자 한도를 고시할 수 있다면서도 투자 중개 주체에 따라 차별해서는 안된다는 내용 추가하며 모든 투자중개업자들이 동일한 수준의 투자 한도를 규제 받을 수 있도록 명확화. 단, 이번 국회에서 발의된 토큰증권 관련 법안들 모두 아직 계류 중이므로 실제로 어떤 개정안이 수용될지 여부를 알 수 없으며 수정 가능성도 있다는 점 유의

▶ 비트코인, 3월 27일 기준 \$87,309.14로 3월 20일 대비 +3.3%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 가상자산 관련 특별한 이슈는 부재한 가운데, 비트코인 가격은 트럼프 대통령의 관세 언급 내용에 따라 변동성 확대. 지난주 트럼프 대통령은 상호 관세와 관련하여 유연성과 관대함 언급. 이에 관세 우려가 완화되며 비트코인 가격 상승. 또한, 미국 디지털자산워킹그룹 실무자가 인터뷰에서 미 정부의 비트코인 비축을 늘리기 위해 예산 중립적인 방식을 적극 모색하고 있다고 언급한 점도 비트코인 가격에 긍정적. 다만, 주 후반 트럼프 대통령이 오는 4월 2일부터 외국인 자동차에 25% 관세를 부과하겠다고 공식 발표하면서 비트코인 상승 폭 일부 반납

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(3/21~3/27)

• 트럼프 "가상화폐, 폭발적 경제성장·달러 지배력 확대 도움" (3/21, 연합뉴스)

- 도널드 트럼프 대통령, 20일(현지시간)에 진행된 미국 뉴욕 가상자산 콘퍼런스에서 화상 연설 진행. 연설 내용은 가상자산이 미국 달러의 지배력을 확대하는 것에 도움을 줄 것이며 친 가상자산 정책을 추진이 골자

<https://vo.la/rXHVlv>

• 교보생명, '항공기 엔진 기반 신탁수익증권 거래유통서비스' 신탁사업자 지정 (3/21, 이데일리)

- 교보생명, 항공기 엔진 기반 신탁수익증권 거래 유통서비스의 신탁사업자로 지정. 관련하여 이르면 올해 상반기 중에 항공기 엔진 확보와 신탁수익증권 발행 등 단계별 업무 진행 예정

<https://vo.la/SZscPb>

• 강준현 민주당 의원 STO법 발의... 토큰증권 투자한도 완화 기대 (3/21, 이데일리)

- 강의원이 발의한 법안은 지난 김재섭·민병덕 의원이 발의한 내용과 대다수 유사. 다만, 자본시장법 개정안에 토큰증권 투자 중개 주체에 따라 투자 한도를 차별해서는 안된다는 조항이 추가되었다는 점에서 차이

<https://vo.la/ijAHVL>

• 美 금 팔아서 비트코인 매입? 트럼프 행정부 보유 금 가치 재평가 (3/25, 디지털투데이)

- 트럼프 행정부가 보유한 금 증서를 재평가하여 비트코인 확보에 활용하는 방안을 검토 중이라는 소식 전달. 백악관 가상자산 위원회 위원장은 인터뷰에서 세금을 활용하지 않고 비트코인을 매입하는 많은 아이디어가 있다고 언급.

<https://vo.la/VMBnVz>

• 월드 리버티 파이, 스테이블코인 USD1 출시 계획 발표...비트코인과 손 잡아 (3/26, 블록미디어)

- 월드리버티파이낸셜, 스테이블코인 USD1 출시 계획 공개. 이더리움과 바이낸스 스마트 체인에서 출시할 예정. 또한, 수탁업체 비트코인과 함께 수탁 및 브로커리지 서비스 제공을 통해 주요 금융 기관에서도 사용할 수 있도록 계획

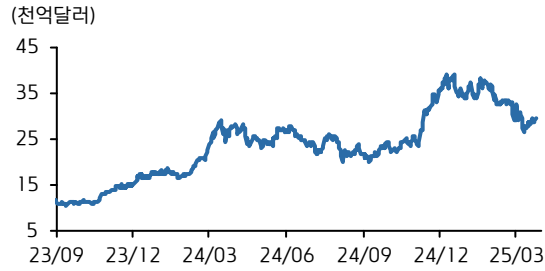
<https://vo.la/wlbVif>

• SEC, 4차례 암호화폐 원탁회의 연다-RWA, 디파이 논의 (3/26, 블록미디어)

- 미국 증권거래위원회, 주요 가상자산 이슈를 주제로 4차례 추가 간담회 개최 예정. 첫번째 간담회는 지난 21일 가상자산 규제 명확화를 주제로 진행. 다음 간담회는 4월 11일 개최 예정으로 가상자산 거래 규제 맞춤화가 논의 주제

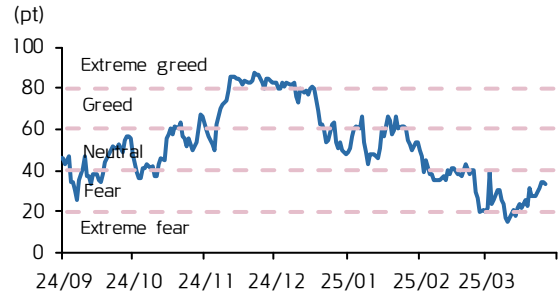
<https://vo.la/oOqRbe>

가상자산 전체 시가총액



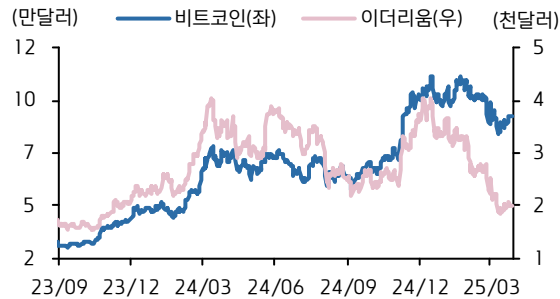
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



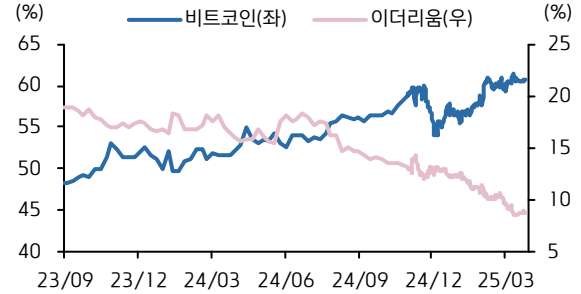
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



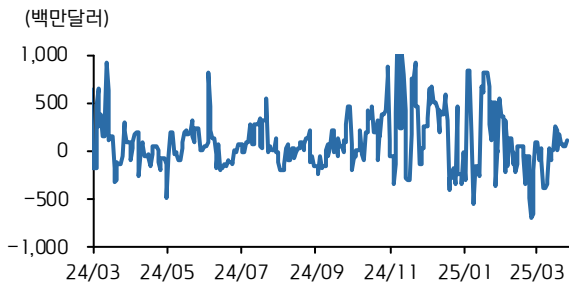
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

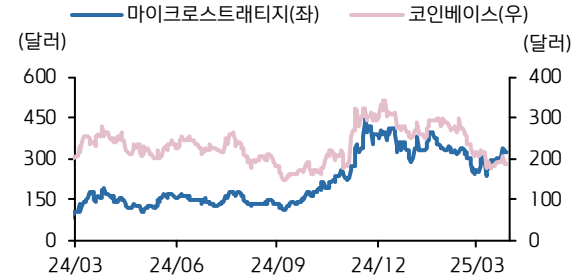
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 3월 27일 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.