



5월 5주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 대선 이후 기대되는 가상자산 시장 변화

- 오는 6월 3일 예정된 제21대 대통령 선거를 앞두고 각 후보자들은 가상자산 관련 공약 제시. 이러한 배경에는 트럼프 대통령 당선 이후 미국 내 친가상자산 분위기 형성, EU 등 주요 국가들의 가상자산 제도화, 국내 가상자산 시장 참여자 확대 등에 기인. 이에 주요 후보자들 공약 내에는 가상자산 현물 ETF 도입, 디지털자산 법안 마련 등이 담겨 있음. 따라서 대선 이후 국내 가상자산 시장 변화가 기대되는 상황
- 주요 후보자 별 가상자산 관련 공약은 다음과 같음. ①더불어민주당 이재명후보: 가상자산 ETF 허용, 가상자산 거래 수수료 완화, 원화 스테이블코인 필요성 강조, 디지털자산기본법 마련. ②국민의힘 김문수후보: 가상자산 ETF 허용, 1거래소-1은행 원칙 폐기, 스테이블코인 규제 명확화, 디지털자산육성기본법 추진. ③개혁신당 이준석후보: 가상자산 ETF 허용, 거래소 상장 요건 강화

▶ 비트코인, 5월 29일 기준 \$106,179.2로 5월 22일 대비 -4.4%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 하락. 비트코인은 트럼프 대통령이 EU에게 50% 무역 관세 부과 언급으로 경제 불확실성 확대 영향으로 하락 출발. 이후 비트코인은 EU 무역 관세 연기와 5월 미국 소비자신뢰지수 시장 예상치를 상회하는 결과에 힘입어 하락폭 축소. 그러나 29일(현지시간) 공개된 5월 FOMC 의사록에서 연준 위원들의 스태그플레이션 우려와 향후 금리 인하 경로에 있어서 신중한 태도가 재확인. 이에 따라 금리인하에 대한 시장 기대감 축소되며 이번주 비트코인 가격은 하락

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(5/23~5/29)

• 미국 대형은행, '공동 스테이블코인' 발행 논의. JP모건 · BOA 등 참여 (5/23, 비온미디어)

- JP모건, 뱅크오브아메리카, 씨티그룹, 웰스파코가 공동 스테이블코인 발행을 검토하고 있음. 다만 이번 논의는 초기 구상 단계로 규제와 수요 등 외부 변수에 따라 달라질 가능성은 열어둬 필요

<https://vo.la/FqdJxNDN>

• 크라켄, 전 세계에서 토큰화된 미국 주식 거래 서비스 제공... 바이낸스 실패 후 첫 사례 (5/23, 매일경제)

- 크라켄, 미국 주식 및 ETF를 토큰화한 엑스톡(Sstocks) 출시 준비. 엑스톡은 솔라나 블록체인을 이용하여 미국 주식 등을 토큰화한 상품으로 아프리카, 남미 등 전세계 지역에서 24시간 거래를 지원할 예정

<https://vo.la/WYWCxKr>

• 연내 '가상자산 ETF' 개화할까...국민연금 직접 투자 허용 · 스테이블코인도 탄력 (5/25, 헤럴드경제)

- 대선을 앞두고 여야 후보자 모두 가상자산 현물 ETF 허용 등 친가상자산 정책 언급. 우선 이재명 후보는 가상자산 전담 기구 설치와 원화 스테이블코인 도입 의지 표출. 김문수 후보 역시 가상자산 제도 정비 추진을 공약으로 제시

<https://vo.la/SmsgNWK>

• 서클, 뉴욕증시 상장 추진 USDC 발행사 IPO 본격화 (5/27, 비온미디어)

- USDC 발행사, 서클이 뉴욕증권거래소(NYSE)에 상장 본격 추진. 서클의 종목코드는 CRCL로 확정되었으며, 최근 NYSE에 기업 공개(IPO)를 신청하였다는 소식 전달

<https://vo.la/qFIHAYy>

• 트럼프 미디어, 25억 달러 조달로 비트코인 매입 확인 (5/28, 블록미디어)

- 트럼프 미디어 앤드 테크놀로지 그룹(TMTG), 25억 달러 자본 조달을 통해 비트코인을 구매할 것이라고 발표. 비트코인 매입을 위해 TMTG는 15억 달러 규모의 주식 매각과 10억 달러 규모의 전환형 선순위 담보 채권을 발행할 예정

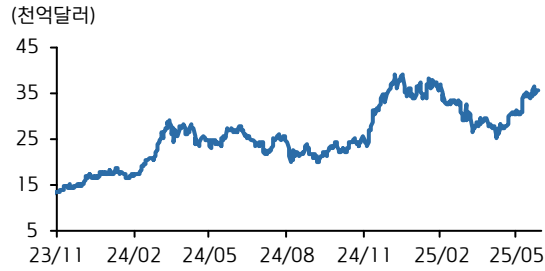
<https://vo.la/rROGBrf>

• 트럼프 행정부, 근로자 은퇴자금 비트코인 투자 억제 지침 폐지... 1억원 연금 유입 '물꼬' (5/29, 서울경제)

- 트럼프 행정부, 기업들의 미국 은퇴자금운용제도에서 가상자산을 투자 선택지로 제공하는데 '극도로 신중하라'고 권고했던 기존 지침 폐지

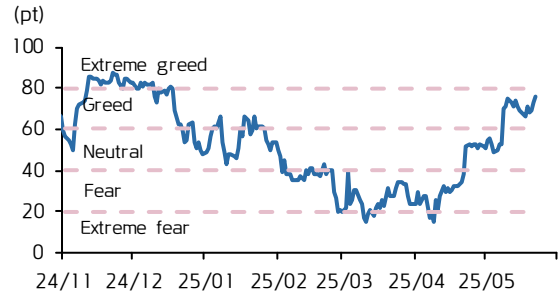
<https://vo.la/LbTISJJ>

가상자산 전체 시가총액



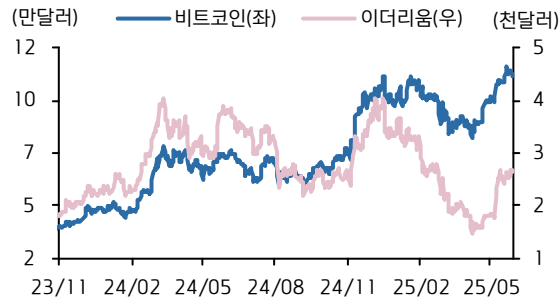
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



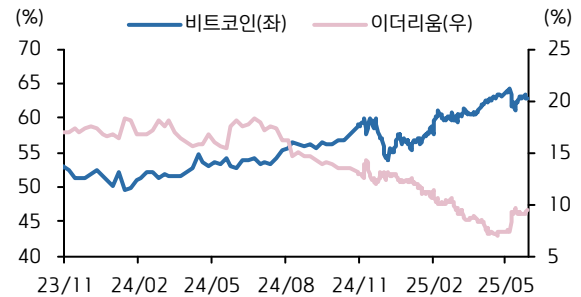
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



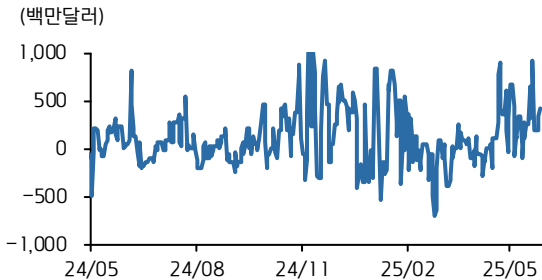
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

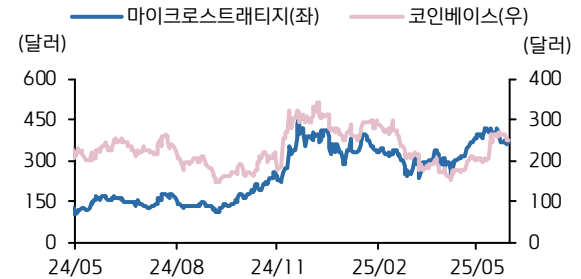
주요 비트코인 현물 ETF 수급



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 5월 29일 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.