

Digital asset weekly

디지털자산 김현정 hyun.k@kiwoom.com



8월 1주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 백악관, 디지털자산 전략 보고서 발표

- 지난 7월 30일(현지시간) 미 백악관은 디지털자산 관련 정책 및 전략에 대한 전반적인 내용이 담긴 보고서 발표. 해당 보고서는 지난 1월 트럼프 대통령 취임 직후 서명한 디지털자산 관련 행정명령에 따라 작성. 보고서 공개 전 시장에서는 미국의 비트코인 등 가상자산 비축 계획 및 연방 정부의 준비 자산 취급 등에 대한 구체적인 내용이 포함되어 있을 것으로 기대. 그러나, 시장의 기대와 달리 관련 내용에 대한 구체적인 언급은 부재하면서 시장은 아쉬워하는 분위기.
- 대신, 백악관은 보고서를 통해 디지털자산에 대한 규제 명확화를 강조. 관련하여 SEC와 CFTC 간의 감독 역할 분담 필요성을 언급하였으며, 스테이블코인이 빠르게 안정될 수 있도록 할 것을 권고. 이 외에도 관세 부분 정비의 필요성, 기존 금융 인프라와 디지털자산이 통합될 수 있도록 정책 마련 등의 내용이 포함된 점은 긍정적

▶ 비트코인, 7월 31일 기준 \$116,491 7월 24일 대비 -1.9%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 하락. 비트코인은 트럼프 대통령이 일본·EU와 연이은 관세 협상을 체결하면서 경제 불확실성 해소 기대감으로 비트코인 상승 출발. 그러나 이후 지난 7월 30일(현지시간) 이루어진 FOMC에서 연준이 금리 동결을 결정하고, 기자회견에서 파월 의장이 금리인하와 관련된 명확한 신호를 주지 않았음. 이에 9월 금리 인하 불확실성이 높아지면서 비트코인 하락. 또한 같은 날 백악관이 디지털자산 관련 전략을 정리한 보고서를 공개하였으나 보고서 내 연방 비트코인 준비금 및 비축 계획 등과 관련된 구체적인 내용이 부재한 점도 비트코인 가격 상승 제한 요인으로 작용

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(7/25~7/31)

• 토코나 머니마켓펀드, 월가의 스테이블코인 대안 부상 (7/26, 디지털투데이)

- 스테이블코인 규제가 가시화되고 있는 가운데, 월가는 머니마켓펀드 등 금융상품 토큰화에 주목. 실제로 골드만삭스와 BNY멜론이 머니마켓펀드 토큰화를 위하여 협력하였다는 소식 전달

<https://vo.l/CdZBqNK>

• 美 상원, 암호화폐 규제 '클래리티법' 초안 발표... '보조 자산' 정체는 (7/28, 디지털투데이)

- 미 상원 은행위원회, 클래리티법 초안 공개. 이번 초안은 SEC 역할 강화, 암호화폐 증권과 보조자산으로 구분하는 내용을 담고 있음. 여기서 보조자산은 투자계약을 구성하는 약정을 통해 증권 매매와 관련해 판매되는 디지털자산

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

• SEC, 블랙록 이더리움 ETF에 스테이킹 기능 도입 신청 접수 (7/30, 블룸미디어)

- SEC, 블랙록 이더리움 ETF에 스테이킹 기능을 도입하기 위한 나스닥 신청서 수락. 승인 시 해당 펀드는 이더리움 보유량 전체 혹은 일부를 스테이킹 하여 투자자들에게 보상으로 제공할 수 있음

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

• JP모건-코인베이스 손잡고 '체이스 포인트 > USDC' 전환 (7/30 비온미디어)

- JP모건의 체이스 신용카드 포인트를 USDC로 전환할 수 있는 기능 도입 예정. 이에 전통금융과 스테이블코인 결합이 본격화되고 미국 내 스테이블코인이 일상 결제 수단으로 사용되는 사례가 많아질 것으로 전망

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

• SEC, 현물 환매 허용... 암호화폐 수용 진짜 시작했나? (7/30, 코인리더스)

- SEC가 암호화폐 상장지수상품(ETP)의 현물 기반 인출·환매 방식 허용하였으며, 블랙록의 비트코인 현물 ETF(IBM)에 대한 옵션 포지션 한도를 10배 확대하는 것을 수용

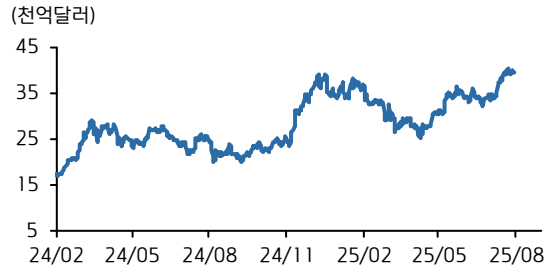
<https://vo.l/a/YvKsfBR>

• 美 "암호화폐, 새로운 황금시대 상징"... 트럼프, 암호화폐 규제 완화 시사 (7/31, 문화일보)

- 미 백악관, 암호화폐 관련 정책에 대한 전반적인 내용을 담은 보고서 공개. 보고서는 은행·금융·세무 당국과 의회에 디지털자산 정책 도입을 권고하고, 상품거래위원회의 감독권을 명확히 하는 내용이 포함

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

가상자산 전체 시가총액



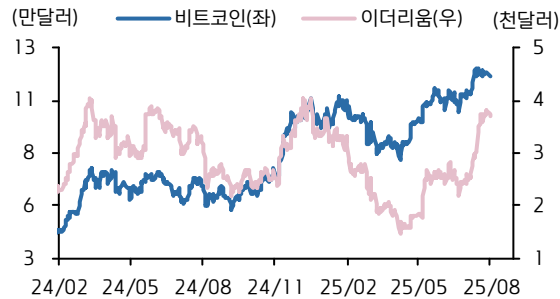
자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포·탐욕 지수



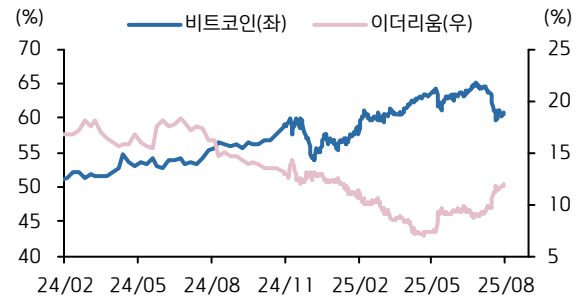
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



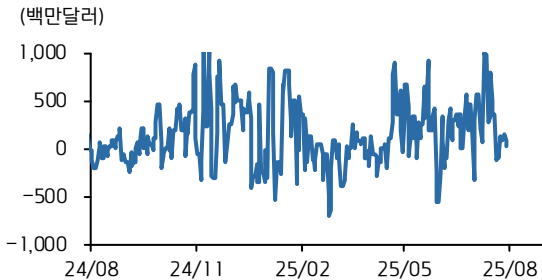
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



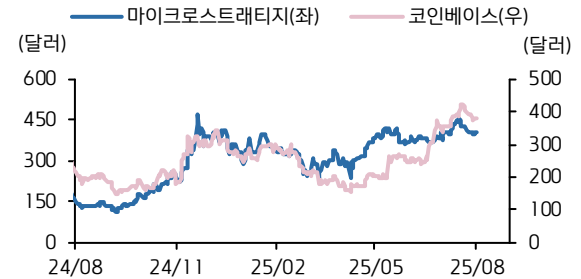
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 7월 31일 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.