키움증권

2025 년 7 월 11 일 | 키움증권 투자전략팀

Digital asset weekly

디지털자산 김현정 hyun.k@kiwoom.com

7월 2주차 디지털 자산 시장 이슈

▶ 美 하원, 가상자산 관련 법안 마련 논의 본격화

- 미국 하원, 7월 14일부터 1주일간을 '가상자산 주간(Crypto week)'로 지정하고 가상자산과 관련된 법안들에 대한 본격적인 논의를 진행할 예정. 이번에 논의되는 법안으로는 가상자산 규제 권한을 명확히 하는 것을 주요 내용으로 담고 있는 'CLARITY 법안', 중앙은행이 발행하는 디지털화폐(CBDC)를 금지하는 'CBDC Anti-Surveillance State Act), 스테이블코인 발행에 관련된 전반적인 내용을 담고 있는 'GENIUS 법안'이 포함.

- 이 중 스테이블코인 관련 법안인 GENIUS는 지난 달 미국 상원을 통과하여 하원에서 검토되는 법안이라는 점에서 우선적으로 검토될 것으로 예상. 이외에도 CLARITY 법안은 미국 증권거래위원회(SEC)와 상품선물거래위원회(CFTC)의 가상자산 규제 권한을 명확히 하는 법안으로 추진 시 미국 내 가상자산 규제 불확실성을 해소할 수 있어 시장에서 주목. 이처럼 이번 가상자산 주간 동안 미국 시장 내 많은 변화가 있을 수 있으므로 관심 필요

▶ 비트코인, 7월 10일 기준 $113,584로 7월 3일 대비 +3.3%(Bloomberg 기준)

- 이번주 비트코인 가격 상승. 비트코인 가격은 미국 내 가상자산 관련 법안 마련 논의가 본격화되고 있는 가운데, 트럼프 대통령이 상호관세 부과 시점을 기존 7월 9일에서 8월 1일로 연장한 영향으로 상승. 물론 주중 오랜 시간 동안 움직이지 않았던 다량의 비트코인 보유자가 약 20억 달러 규모의 비트코인을 이동시켰다는 소식이 전달되며 시장에 대규모 매도 우려가 높아지기도 하였음. 그러나 이후 추가적인 움직임은 관찰되지 않았으며, 비트코인 ETF에 자금 유입이 지속되면서 비트코인 가격에 영향을 주지는 못함. 이에 비트코인 강세 지속되며 11만 3000달러를 상회하며 최고가 경신

한눈에 보는 디지털 자산 뉴스플로우(7/4~7/10)

• 리플, 美 은행 인가 신청… RLUSD, 연준에 직접 예치 추진 (7/4, 디센터)
- 리플랩스, 미국 통화감독청(OCC) 은행업 인가 신청. 인가 시 리플이 발행한 스테이블코인 RLUSD의 준비금을 연준에 직접 보관 및 관리가 가능할 것으로 전망
https://vo.la/RpgGJbx

• 美 하원 '암호화폐 주간' 공식 지정… 스테이블코인·CBDC 법안 처리 전망 (7/4, 디지털투데이)
- 미국 하원, 오는 7월 14일부터 '암호화폐 주간' 개최 예정. 해당 기간 동안 암호화폐 관련 법안 3건에 대해 집중 논의할 계획이며, 해당 법안들은 스테이블코인 및 암호화폐 시장 구조를 정비하는 내용을 담고 있음
https://vo.la/ncrhkBt

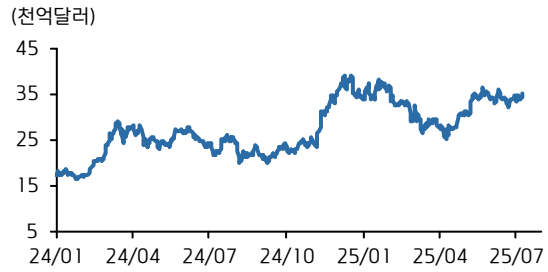
• 日 금융청, 금융상품거래법 개정 추진… 비트코인 ETF 근거 마련 (7/5, 디지털투데이)
- 일본 금융청(FSA)는 비트코인 등 가상자산을 금융상품거래법(FIEA) 규제 대상에 포함하는 내용으로 개정안 추진. 본 개정안이 국회를 통과할 경우 일본 내에서 비트코인 ETF 발행이 가능해질 것으로 전망
https://vo.la/UOSNCTc

• 로빈후드의 오픈AI·스페이스X 토큰, 유럽 규제 당국 조사 착수 (7/8, 디지털투데이)
- 로빈후드, 오픈AI와 스페이스X의 비상장 주식을 토큰화하여 유럽에서의 판매를 언급한 것에 대해서, 오픈AI 측이 직접 투자자들에게 주식이 아니라고 경고. 이에 리투아니아 중앙은행은 관련 내용 조사 착수
https://vo.la/JZphHYi

• 코인 빌려 투자하세요 국내서도 코인 공매도·레버리지 거래 (7/9, 머니투데이)
- 업비트와 빗썸, 코인 대여 서비스 출시. 해당 서비스로 국내 가상자산 거래소에서 레버리지와 공매도 거래 가능. 물론 두 거래소는 허용하는 코인과 이용 요건 등 세부적인 부분에서는 차이점 존재
https://vo.la/mVWVBhi

• 홍콩, 글로벌 스테이블코인 기업 몰려든다… 8월부터 정식 라이선스 제도 시행 (7/9, 비온미디어)
- 홍콩은 오는 8월부터 스테이블코인 발행자에 대한 정식 라이선스 시행. 해당 라이선스는 준비금 1:1 유지, 외부 감사 등의 내용 등이 담겨 있어 스테이브코인에 대한 규제 체계가 명확해질 전망. 이에 기업들의 관심도 높아지고 있음
https://vo.la/QPnbwTw

가상자산 전체 시가총액

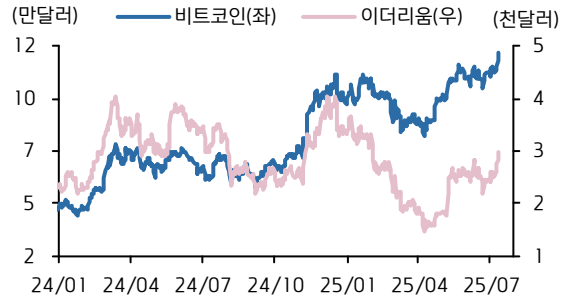


자료: coingecko, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포 · 탐욕 지수

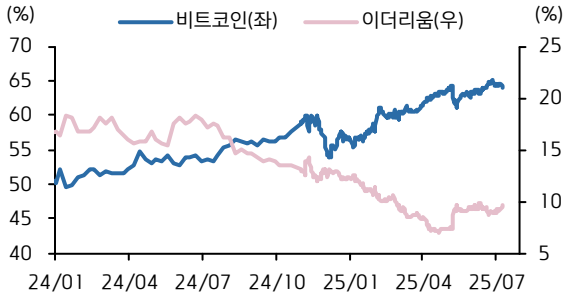
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



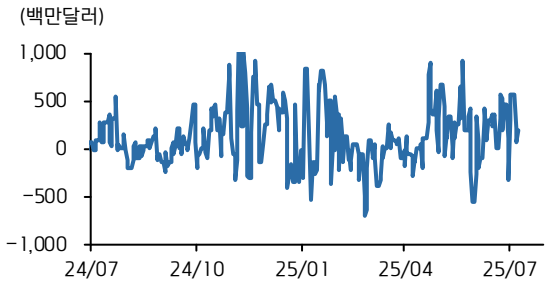
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



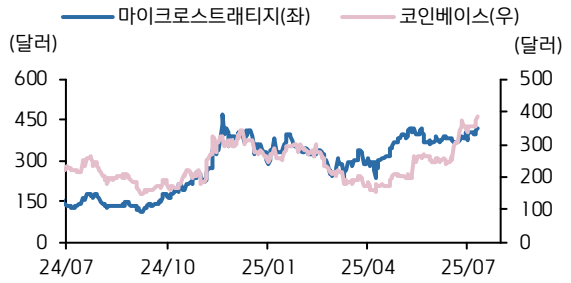
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

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 10일 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.