미국 상원 은행위원회 Clarity Act 심의 중단

[디지털 자산] 양현경 2122-9213 beebee2724@imfnsec.com

Check Point

- 미국은행협회(ABA), 스테이블코인 발행사 GENIUS Act 우회 시 지역은행 최대 6.6조달러에 달하는 예금 유출과 대출 손실 발생을 우려
- 코인베이스 ①토큰화 주식 금지, ②DeFi 금지, ③CFTC 권한 약화 및 SEC에 종속, ④스테이블코인 보상 금지 내용으로 Clarity Act에 대한 지지를 철회
- 팀 스콧, 미국 상원 은행위원회 1.15일 예정되었던 Clarity Act 심의 중단

미국은행협회(ABA), 스테이블코인 발행사 GENIUS Act 우회 시 지역은행 최대 6.6조달러에 달하는 예금 유출 우려

1.5일 미국은행협회(ABA, American Bankers Association) 2025년에 제정된 GENIUS Act에서 스테이블코인 발행자가 이자나 보상을 고객에게 직접 제공하지 못하도록 금지한 것은 적절하나, 법 적용 범위의 한계가 존재한다고 비판했다. 미국은행협회(ABA)는 현행 GENIUS Act가 발행자(Issuer)의 이자 지급만을 제한하고 있어, 가상자산 거래소나 플랫폼이 스테이블 코인 보유자에게 보상을 제공하며 법안을 회피하고 있다고 지적했다.

이러한 규제 공백은 전통적인 은행 예금에서 스테이블코인으로의 자금 이동을 촉진할 수 있으며, 은행 예금 감소는 대출 여력 축소로 직결될 가능성이 높다는 분석이다. 특히 중소기업, 농가, 주택 구매자 등 지역 기반 금융 수요자들이 부정적 영향을 받을 수 있으며, 이는 지역 경제 전반의 성장 둔화로 이어질 수 있다는 점을 강조했다. 미 재무부에 따르면 스테이블코인 이자 보상에 대한 규제 미비 시 최대 약 6.6조 달러 규모의 은행 예금이 이탈할 수 있다고 한다.

미국은행협회(ABA)는 Clarity Act와 같은 디지털자산 시장 구조 입법에서 ①거래소 및 플랫폼도 이자, 보상 금지 법적 대상에 포함, ②스테이블코인이 '지불수단'으로서만 기능할 것을 명시, ③비금융 기업의 스테이블코인 발행을 제한하여 은행과 비은행 간 불공정 경쟁 최소화할 것을 제안했다.

코인베이스 ①토큰화 주식 금지, ②DeFi 금지, ③CFTC 권한 약화 및 SEC에 종속, ④스테이블코인 보상 금지 내용으로 Clarity Act에 대한 지지를 철회

1.14일 코인베이스 CEO 브라이언 암스트롱 ①토큰화 주식 금지, ②DeFi 금지, ③CFTC 권한 약화 및 SEC에 종속, ④거래소, 플랫폼의 스테이블코인 보상 금지 내용으로 Clarity Act에 대한 지지를 철회했다.

특히, 주요 은행의 예금은 1% 미만의 낮은 이자를 제공하고 있으며 정기예금 시 최대 4%의 이율을 제공받으나 일정기간 예치해야 하는 문제 존재한다. 반면, 코인베이스의 USDC 스테이킹에 대한 보상은 평균 3.5%인 상황이다. 이러한 가운데 코인베이스는 25.1분기 코인베이스는 USDC 발행사인 Circle로부터 약 3억달러의 수수료를 받았다. 거래소 및 플랫폼 스테이블 코인 보상 지급 금지 시 코인베이스는 연간 약 10억 달러 이상 수익 감소가 나타날 것으로 예상되기 때문에 코인베이스는 Clarity Act에 대한 지지를 철회한 것으로 판단된다.

팀 스콧, 미국 상원 은행위원회 1.15일 예정되었던 Clarity Act 심의 중단

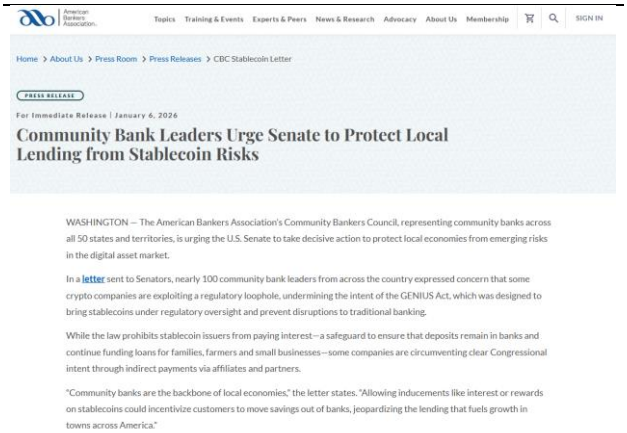
1월 14일 팀 스콧 상원 은행위원회 위원장은 디지털자산 시장 구조 법안(Clarity Act)에 대한 위원회 심의를 연기한다고 발표했다. 이에 앞서 상원 농업위원회의 관련 법안 수정 및 검토(mark-up) 일정 역시 당초 1월 15일에서 1월 27일로 연기되었다. 농업위원회는 이에 앞서 1월 21일 최종 검토 대상 법안을 사전 공개할 예정이다. 그러나 현재 스테이블 코인에 대한 보상 관련하여 전통 금융기관과 디지털자산 거래소 간의 이견이 존재하며 이견 조율 과정에서 추가적인 일정 지연 가능성도 배제하기 어려운 상황이다.

미국 은행 상원위원회가 밝힌 Clarity Act 오해와 사실

구분	오해	사실
1	디지털 자산 증권이 증권법 적용에서 제외되어 투자자 보호와 규제 준수 의무가 약화된다	기존 증권법 원칙에 따라 디지털 자산이 증권인지 상품인지 명확히 구분하며, 증권에 해당할 경우 SEC 공시, 재판매 제한, 탈세 방지 의무가 그대로 적용됨. 사기는 여전히 불법이고 SEC는 완전한 집행 권한 유지
2	은행, 납세자, 금융 시스템을 위험에 빠뜨린다	법안의 핵심은 투자자 보호와 시장 건전성 확보. 사기·시장조작·내부자 거래 방지 체계 구축, '제2의 FTX 사태' 예방. 불확실성이 아닌 명확한 규제가 진짜 안전장치
3	미국 규제를 회피할 수 있는 허점을 만든다	SEC - CFTC 관할권 명확화, 공동 자문위원회 설치, 디지털 자산 규제 요건 조화, 탈세 방지 조항 포함으로 규제 공백을 해소
4	불법 자금 조달·국가 안보 문제를 해결하지 못한다	의회 논의 법안 중 가장 강력한 불법 금융 규제 체계 포함. 중개업체에 AML/CFT 의무 부과, 제재 준수 강화, 재무부의 고위험 해외 활동 대응 권한 확대
5	DeFi를 통해 불법 금융 거래가 가능해진다	불법 행위는 단속하고 합법적 개발과 혁신은 보호. DeFi와 연계된 중앙화 중개업체에 위험관리·제재 의무 적용, 위장 탈중앙화 사업자에 맞춤 규제. 코드는 보호하고, 범죄는 처벌할 것임
6	소프트웨어 개발자를 범죄자로 만들고 자기 수탁 (셀프 커스터디)을 금지한다	개발자 명시적 보호, 자기 자산 보관 권리 보장. 고객 자금을 관리하지 않는 개발자는 금융중개인 아님. 당국은 실제 위협에만 표적 규제 가능
7	업계가 작성한 업계 편향 법안이다	수년간의 초당적 입법, 규제기관·수사기관과의 협의 결과. 목표는 국가안보 강화, 투자자 보호, 명확하고 집행 가능한 규칙 하의 혁신

자료: Unite States Senate Committee, iM증권 리서치본부

미국은행협회(ABA) 스테이블코인 이자 지급 금지 서한


Topics Training & Events Experts & Peers News & Research Advocacy About Us Membership SIGN IN

Home > About Us > Press Room > Press Releases > CBC Stablecoin Letter

PRESS RELEASE

For Immediate Release | January 6, 2026

Community Bank Leaders Urge Senate to Protect Local Lending from Stablecoin Risks

WASHINGTON — The American Bankers Association's Community Bankers Council, representing community banks across all 50 states and territories, is urging the U.S. Senate to take decisive action to protect local economies from emerging risks in the digital asset market.

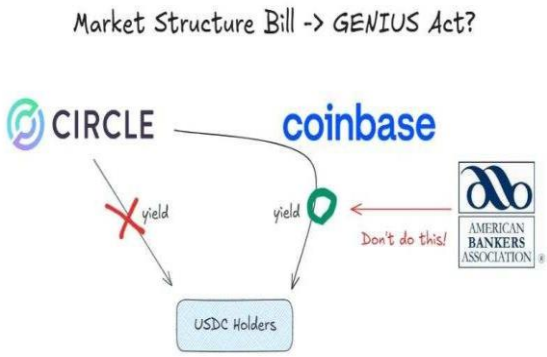
In a letter sent to Senators, nearly 100 community bank leaders from across the country expressed concern that some crypto companies are exploiting a regulatory loophole, undermining the intent of the GENIUS Act, which was designed to bring stablecoins under regulatory oversight and prevent disruptions to traditional banking.

While the law prohibits stablecoin issuers from paying interest—a safeguard to ensure that deposits remain in banks and continue funding loans for families, farmers and small businesses—some companies are circumventing clear Congressional intent through indirect payments via affiliates and partners.

"Community banks are the backbone of local economies," the letter states. "Allowing inducements like interest or rewards on stablecoins could incentivize customers to move savings out of banks, jeopardizing the lending that fuels growth in towns across America."

자료: ABA(American Bankers Association), iM증권 리서치본부

GENIUS Act, 스테이블 코인 발행사 직접 이자 지급 금지하고 있으나 유통업체에 대한 이자 지급은 제한하지 않고 있음



자료: Futuball, iM증권 리서치본부

주별 지역은행 예금 유출 및 대출 감소 추정표

주(State)	본사 소재 지역은행	영업중인 은행	지점 보유 총예금	스테이블코인으로 유출 가능 예금	가계 기업 대출 감소
Alabama	93	112	$47bn	$2.5bn - $4.9bn	$1.6bn - $3.2bn
Alaska	5	5	$8bn	$0.4bn - $0.8bn	$0.3bn - $0.6bn
Arizona	13	38	$10bn	$0.5bn - $1.0bn	$0.4bn - $0.9bn
Arkansas	75	97	$49bn	$2.6bn - $5.1bn	$2.1bn - $4.2bn
California	113	135	$168bn	$8.7bn - $17.5bn	$7.7bn - $15.4bn
Colorado	66	98	$44bn	$2.3bn - $4.6bn	$1.9bn - $3.7bn
Connecticut	28	35	$33bn	$1.7bn - $3.5bn	$1.6bn - $3.3bn
Delaware	13	21	$6bn	$0.3bn - $0.7bn	$0.3bn - $0.6bn
Florida	83	133	$89bn	$4.6bn - $9.2bn	$3.6bn - $7.3bn
Georgia	139	163	$67bn	$3.5bn - $6.9bn	$2.5bn - $5.0bn
Hawaii	5	9	$19bn	$1.0bn - $2.0bn	$0.7bn - $1.5bn
Idaho	11	18	$9bn	$0.5bn - $1.0bn	$0.4bn - $0.8bn
Illinois	346	377	$200bn	$10.4bn - $20.8bn	$7.9bn - $15.7bn
Indiana	90	117	$83bn	$4.3bn - $8.6bn	$3.5bn - $7.0bn
Iowa	235	256	$103bn	$5.3bn - $10.7bn	$4.4bn - $8.8bn
Kansas	199	229	$76bn	$3.9bn - $7.9bn	$3.0bn - $6.0bn
Kentucky	121	145	$70bn	$3.7bn - $7.3bn	$3.0bn - $5.9bn
Louisiana	108	116	$60bn	$3.1bn - $6.2bn	$2.5bn - $5.0bn
Maine	23	23	$34bn	$1.8bn - $3.5bn	$1.7bn - $3.4bn
Maryland	28	54	$32bn	$1.7bn - $3.4bn	$1.5bn - $2.9bn
Massachusetts	97	102	$119bn	$6.2bn - $12.3bn	$5.9bn - $11.8bn
Michigan	77	88	$58bn	$3.0bn - $6.0bn	$2.3bn - $4.7bn
Minnesota	240	281	$87bn	$4.5bn - $9.1bn	$3.6bn - $7.1bn
Mississippi	57	74	$38bn	$2.0bn - $3.9bn	$1.4bn - $2.8bn
Missouri	201	236	$102bn	$5.3bn - $10.6bn	$4.4bn - $8.8bn
Montana	35	45	$17bn	$0.9bn - $1.7bn	$0.6bn - $1.3bn
Nebraska	145	157	$60bn	$3.1bn - $6.3bn	$2.7bn - $5.4bn
Nevada	15	26	$12bn	$0.6bn - $1.2bn	$0.5bn - $1.0bn
New Hampshire	19	35	$18bn	$1.0bn - $1.9bn	$0.9bn - $1.8bn
New Jersey	46	75	$68bn	$3.5bn - $7.1bn	$3.3bn - $6.6bn
New Mexico	29	42	$16bn	$0.8bn - $1.7bn	$0.5bn - $1.0bn
New York	115	139	$150bn	$7.8bn - $15.6bn	$6.6bn - $13.2bn
North Carolina	35	55	$29bn	$1.5bn - $3.0bn	$1.3bn - $2.5bn
North Dakota	61	66	$32bn	$1.6bn - $3.3bn	$1.2bn - $2.4bn
Ohio	162	172	$89bn	$4.6bn - $9.2bn	$3.8bn - $7.6bn
Oklahoma	172	185	$64bn	$3.3bn - $6.7bn	$2.6bn - $5.2bn
Oregon	15	23	$10bn	$0.5bn - $1bn	$0.4bn - $0.8bn
Pennsylvania	115	131	$107bn	$5.6bn - $11.1bn	$4.8bn - $9.5bn
Rhode Island	6	12	$13bn	$0.7bn - $1.4bn	$0.7bn - $1.4bn
South Carolina	42	55	$27bn	$1.4bn - $2.8bn	$1.1bn - $2.2bn
South Dakota	56	73	$45bn	$2.3bn - $4.7bn	$1.7bn - $3.4bn
Tennessee	114	147	$75bn	$3.9bn - $7.8bn	$3.2bn - $6.4bn
Texas	367	424	$283bn	$14.7bn - $29.3bn	$10.7bn - $21.4bn
Utah	29	36	$40bn	$2.1bn - $4.2bn	$1.8bn - $3.7bn
Vermont	12	17	$7bn	$0.38bn - $0.75bn	$0.33bn - $0.65bn
Virginia	54	83	$54bn	$2.8bn - $5.6bn	$2.4bn - $4.9bn
Washington	33	47	$37bn	$1.9bn - $3.8bn	$1.7bn - $3.4bn
West Virginia	44	58	$24bn	$1.2bn - $2.5bn	$1bn - $2bn
Wisconsin	159	177	$93bn	$4.8bn - $9.6bn	$4.2bn - $8.3bn
Wyoming	26	38	$13bn	$0.7bn - $1.3bn	$0.4bn - $0.8bn

자료: ABA(American Bankers Association), iM증권 리서치본부

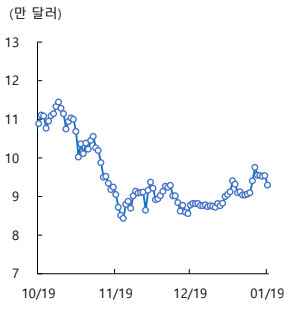
전주 Digital Asset Comment

전주 스테이블 코인 이자 지급 금지, CFTC 권한 약화 등 클래어리티 법안에 대한 가상자산 업계 우려 확대. 1.14일 미국 상원위원회 클래어리티 1.15일에 예정된 법안 심사를 연기하며 정책 기대감 후퇴. 이와 더불어 지정학적 리스크 고조되면서 위험자산 선호심리 위축되는 모습 보임. 최근 가상자산 상승분을 일부 되돌리며 비트코인 전주 대비 +2.2%, 이더리움 전주대비 +3.9% 상승한 반면 리플 전주 대비 -2.5% 하락하는 모습 보임.

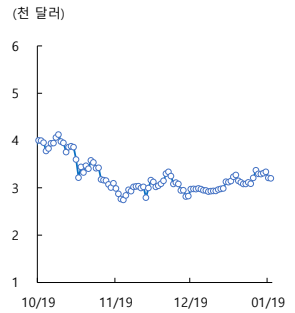
가상자산 News Flow

주요기사	언론사, 날짜
"이자는 내가 챙겨야"....美 은행과 코인거래소 전면전에 클래리티법안 좌초 위기	매일경제 01.15
STO 법안 국회 본회의 통과했다	마켓in 01.15
"가상자산은 재산인가"…스테이블코인·RWA 확산에 '법적 성격' 논쟁	에너지경제 01.19
스테이블코인 입법 윤곽 드러내나…민주당, 디지털자산기본법 '통합안' 시도	한국금융 01.19
美·EU 관세 전쟁 우려에 가상자산 급락…비트코인 3%대 하락·대규모 롱 청산	Bloomingbit 01.19

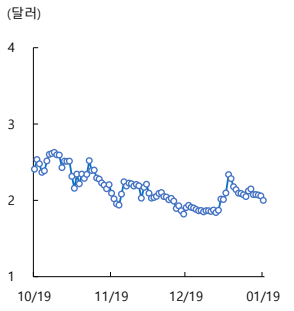
비트코인



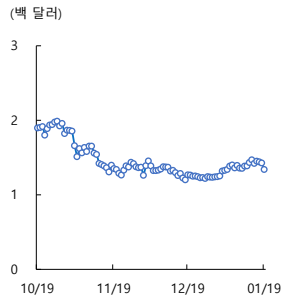
이더리움



리플



솔라나



일주일간 수익률 상위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	종가 ($)	시총 ($1M)
1	대시	-7.1	98.6	90.8	95.4	76.5	955
2	액시 인피니티	-9.2	88.7	95.7	-72.9	1.7	276
3	메이커	34.3	36.2	3.0	8.0	1498.1	818
4	인터넷 컴퓨터	-0.8	24.1	12.2	-63.6	3.9	2,160
5	샌드	-4.9	20.0	12.2	-78.4	0.1	363
6	디센트럴랜드	4.1	18.3	21.4	-69.6	0.2	306
7	테조스	1.2	11.5	37.2	-52.9	0.6	657
8	베이직어텐션토큰	-3.6	6.9	-7.2	-16.3	0.2	306
9	엘론드	-4.1	4.1	-7.8	-82.7	6.2	180
10	모네로	1.6	4.0	26.7	189.3	619.1	11,298

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

일주일간 수익률 하위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	종가 ($)	시총 ($1M)
1	스택스	-5.5	-14.2	26.5	-79.5	0.3	587
2	제트캐시	-5.3	-9.6	-18.3	615.5	366.8	6,092
3	아이오타	-2.5	-9.4	-5.8	-76.9	0.1	379
4	엔진 코인	-9.3	-9.0	-1.3	-84.3	0.0	57
5	플로우	-8.0	-8.5	-47.4	-87.8	0.1	155
6	라이트코인	-5.2	-6.7	-8.7	-42.5	71.1	5,479
7	유니스왑	-6.9	-5.9	-20.1	-64.3	5.0	3,190
8	파일 코인	-4.9	-5.7	0.3	-74.8	1.4	1,021
9	알고랜드	-1.2	-5.6	5.6	-72.7	0.1	1,075
10	아발란체	-1.6	-5.4	4.7	-67.3	12.8	5,481

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

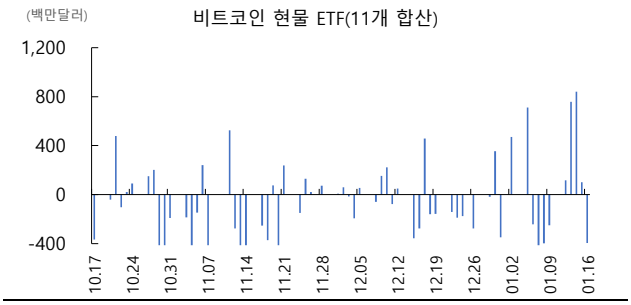
전주 일주일간 거래대금 상위 ETF(주요 종목 기준)

구분	티커	수익률(1W, %)	AUM($1B)	운용보수	거래대금(1W, $1M)	배당수익률	연배당 횟수
비트코인 현물	IBIT	6.02	75.01	0.25%	12,249	-	-
이더리움 현물	ETHA	7.29	11.76	0.25%	4,009	-	-
비트코인 선물	BITO	5.91	2.58	0.95%	3,130	71.79%	월배당
비트코인 현물	FBTC	5.90	19.05	0.25%	1,308	-	-
이더리움 현물	ETH	7.31	2.52	0%	1,116	-	-
비트코인 현물	GBTC	5.82	15.57	1.50%	886	-	-
이더리움 현물	ETHE	7.25	2.97	2.50%	700	-	-
비트코인 현물	BTC	5.86	4.63	0.15%	494	-	-
비트코인 현물	ARKB	5.88	3.61	0.21%	488	-	-
이더리움 현물	FETH	7.25	2.47	0.25%	446	-	-

자료: Bloomberg, ETF Check, iM증권 리서치본부

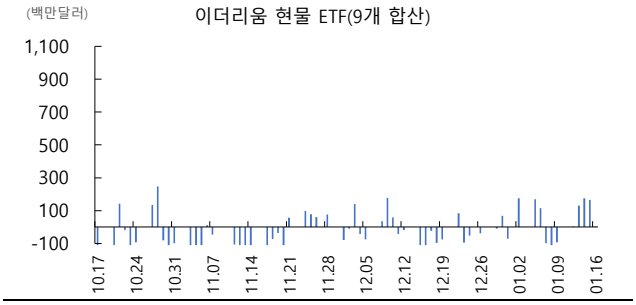
주) 높은 배당수익률은 비트코인 선물차익을 분배금으로 나눠주기 때문. 코인 상승장에서는 분배금이 많으나 하락장에서는 줄어드는 특징 존재

비트코인 ETF 펀드 플로우



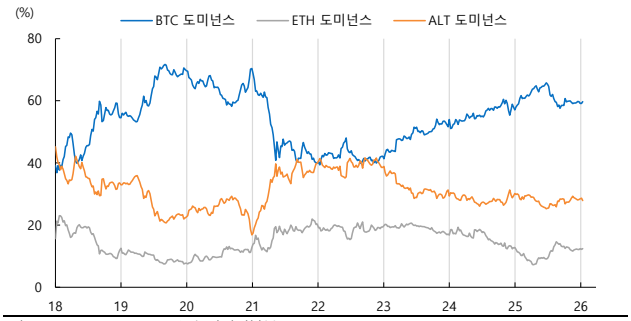
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

이더리움 ETF 펀드 플로우



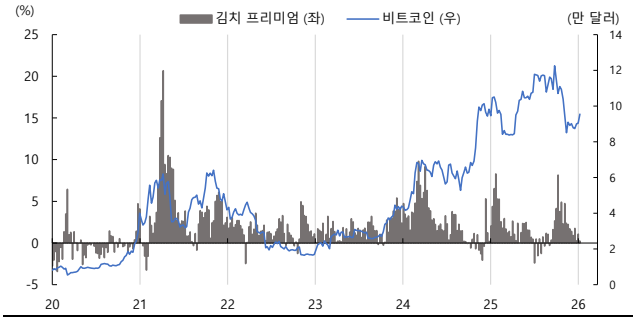
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

비트코인/이더리움/알트코인 도미넌스



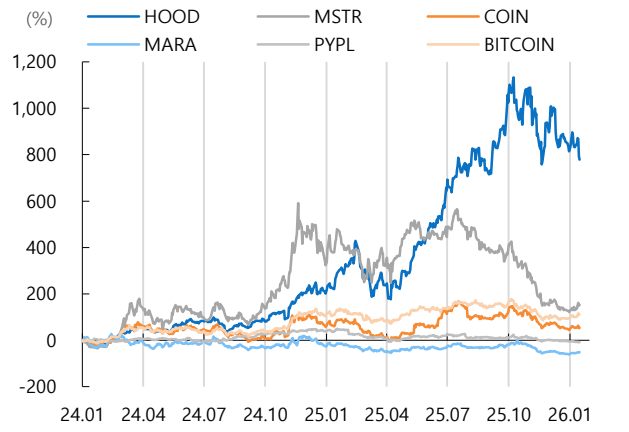
자료: Trading View, iM증권 리서치본부
주) 도미넌스란 전체 시가총액에서 해당 자산 시가총액이 차지하는 비중

비트코인 가격과 김치 프리미엄



자료: Trading View, iM증권 리서치본부

가상화폐 관련 상장사 주가 수익률



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

코인 및 자산별 상관관계(3M)

구분	비트코인	이더리움	리플	솔라나	체인링크
S&P 500	-0.02	0.09	-0.09	-0.07	-0.06
Nasdaq	0.34	0.41	0.25	0.28	0.30
미국채 2Y	0.26	0.17	0.25	0.17	0.20
미국채 10Y	-0.51	-0.47	-0.57	-0.61	-0.55
DXY	0.27	0.14	0.43	0.30	0.23
WTI	0.63	0.57	0.60	0.62	0.58
금	-0.53	-0.43	-0.57	-0.55	-0.56

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

Compliance notice

- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양현경)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.