2026. 3.16.

디지털 자산 Weekly

지금인가 아닌가

리서치센터 리포트 바로가기

▶ **리서치센터 대체투자팀** | 2026년 3월 셋째 주

홍진현, Analyst jinhyun.hong@samsung.com

비트코인 가격 소폭 상승, 그러나 추세 반전으로 해석하기에는 아쉬운 시점 : 시장은 단기 가격 모멘텀보다 제도화와 금융 인프라 확장 흐름이 두드러지고 있습니다. SEC·CFTC 규제 협력 강화 등 전통 금융과 블록체인의 결합 움직임이 이어지고 있습니다. 다만 이러한 제도권 편입 흐름이 즉각적인 자금 유입으로 연결되지는 않는 만큼, 현재 시장은 단기 상승 국면보다는 중장기 구조 변화를 반영하며 체력을 축적하는 단계로 판단됩니다

1. This Week's Issues

Asset	News	Implication
Binance	**(3/13) Binance, 한국 주식 시장을 추종하는 ETF 기반 파생상품(무기한 선물) 출시 발표** • 기초자산은 iShares MSCI Korea ETF (EWY) 이며, 해당 ETF는 삼성전자·SK하이닉스·현대차 등 한국 대형주를 포함한 MSCI Korea 지수를 추종 • 상품은 EWYUSDT Index Perpetual Futures 형태로 2026.3.16 부터 거래 시작. 24시간 연중무휴 거래 가능	• 무기한 선물 방식으로 거래가 되며, 최대 레버리지는 10배 • 바이낸스는 과거부터 주식·ETF·지수 등을 기초자산으로 하는 파생상품을 출시. 주식 토큰은 규제 문제로 종료. • 해당 상품 출시는 대형 거래소들의 추세의 일환 (Coinbase의 경우 'Everything Exchange') • 한국 주식을 실제로 매수하는 구조가 아니므로, 수급 증가 효과는 제한적. 그러나 글로벌 접근성 확대, 가격 발견 채널 증가 등의 간접 효과 존재
XRP (리플)	**(3/11) Ripple Labs, 호주 금융 서비스 라이선스 취득** • 해당 라이선스 취득하며, 아태지역(APAC) 결제 사업 확장 추구 • 리플은 호주에서 기관 대상 디지털 자산 결제 및 송금 서비스를 보다 공식적으로 제공할 수 있게 됨	• 리플은 블록체인 기반 결제 인프라를 통해 국경간 송금(cross-border payments)을 빠르고 저렴하게 처리하는 네트워크를 구축해 왔음 • 스테이블코인 기반 국제 결제 인프라 경쟁이 확대되는 흐름 속, 리플도 규제 라이선스를 확보하며 제도권 결제 시장 진입을 강화하는 추세
Ethereum (이더리움)	**(3/10) Ethereum 재단·Virtual Protocol, AI 에이전트 상거래 표준 ERC-8183 제안** • 해당 표준은 AI 에이전트가 블록체인 상에서 상품·데이터·서비스를 자동으로 거래하고 결제할 수 있도록 하는 스마트컨트랙트 인터페이스를 정의하는 것을 목표로 함	• ERC-8183은 AI 에이전트가 디지털 지갑을 통해 거래 요청, 계약 체결, 결제 실행을 자동으로 처리하는 구조를 표준화하려는 시도. 이를 통해 다양한 AI 에이전트 서비스가 동일한 프로토콜 위에서 상호 작동할 수 있는 온체인 상거래 인프라를 구축하는 것이 핵심 목적 • AI 에이전트가 독립적으로 경제 활동을 수행하는 환경에서 블록체인이 결제·정산 인프라로 활용될 가능성을 보여주는 사례로 주목
하나금융그룹, Standard Chartered	**(3/16) 하나금융그룹·Standard Chartered, 글로벌 금융 및 디지털 자산 분야 협력을 위한 전략적 업무협약 체결** • 국경 간 금융 서비스와 디지털 금융 인프라 구축에서 시너지를 추구	• 협력 분야에는 ① 글로벌 결제 및 금융 서비스 확대 ② 기업 금융 및 투자 협력 ③ 디지털 자산 및 블록체인 기반 금융 서비스 등이 포함 • 전통 금융기관의 디지털 자산 사업 확대 사례
Polymarket, Palantir	**(3/13) Polymarket·Palantir, 스포츠 예측시장 감시 AI 개발 협력** • 예측시장 플랫폼에서 발생할 수 있는 시장 조작, 내부 정보 이용, 비정상 거래 패턴 등을 탐지하기 위한 데이터 분석 인프라 구축 목표	• Palantir의 데이터 분석 및 AI 플랫폼을 활용해 거래 데이터, 이벤트 정보, 베팅 패턴 등을 분석하고 이상거래 및 리스크 모니터링 시스템을 구축할 것 • 예측시장에서 시장 투명성과 신뢰성을 높이는 감시 체계의 강화를 추구
Country	**News**	**Implication**
미국	**(3/12) SEC·CFTC, 암호화폐 시장 규제를 위한 협력 협약 체결** • 해당 협약은 두 기관 간 규제 충돌과 관할권 분쟁을 줄이고 공동 감독 체계를 구축하기 위한 것 • 주요 내용은 ① 디지털 자산 규제 정책 공동 수립 ② 시장 감독 정보 공유 ③ 동일 기업에 대한 중복 규제·집행 방지	• 현재 암호화폐는 증권/상품 성격이 혼재되어 있어 감독 사각지대가 존재하며, 이를 기관 간 협력으로 보완하려는 취지 • CFTC는 크립토 파생상품, SEC는 증권형 토큰 및 거래소 감독을 담당하는 구조에서 현물-파생상품 간 리스크 전이 관리 필요성이 제기 • 의회에서 Clarity Act등 시장 구조화 법안이 아직 확정되지 않은 상태에서 규제 공백을 최소화하기 위한 임시적 조치 성격
미국	**(3/10) 페이워드·나스닥, 토큰화 주식 인프라 구축 협력** • 주요 내용은 주식 토큰화 인프라 개발과 거래 시스템 연동 • 해당 협력은 전통 금융시장에 상장된 주식을 블록체인 기반 토큰 형태로 발행·거래할 수 있는 차세대 자본시장 인프라 구축을 목표 • 투자자는 토큰화된 주식을 24시간 거래하거나 소수 단위로 투자할 수 있는 환경이 가능해질 전망	• 실제 서비스 출시는 2027년 목표 • 기업 의결권 및 배당 등 기존 주주 권리 유지 구현 추구 • 페이워드(Payward)는 크립토 거래소 kraken의 모회사. 때문에 해당 협력에서 Kraken의 xStocks 프레임워크를 사용하며, Kraken 플랫폼을 통한 글로벌 유통이 논의 중

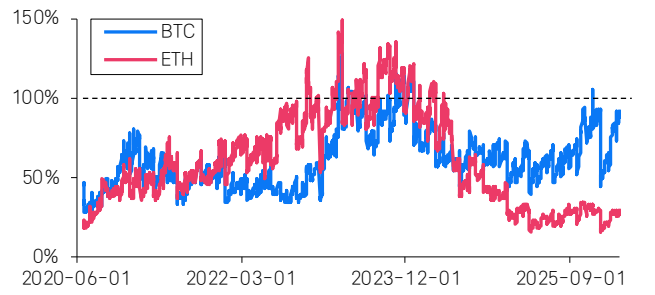
2. 시가총액 상위 코인, Weekly Metric

구분	코인		시가총액	Weekly crypto metric[1]									Return (%)[2]			Relative Return (%)[2]		
			(십억달러)	활성 주소수		거래량		토큰 회전율[3]		TVL		P/F Ratio (배)[4]	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y
L1	BTC	Bitcoin	1,418	3m	(▽)	357b	(△)	3.4%	(-)	4b	(▽)	22,115 (▲)	2.2	4.9	-13.2	3.5	6.9	-37.7
	ETH	Ethereum	254	4m	(△)	152b	(-)	8.4%	(-)	55b	(-)	2,002 (▲)	4.1	7.8	13.7	5.4	9.8	-10.8
	XRP	XRP	86			18b	(-)	2.9%	(-)				3.5	-3.4	-37.6	4.7	-1.5	-62.1
	BNB	BNB Chain	90	17m	(▽)	7b	(-)	1.1%	(▽)	6b	(-)	884 (▲)	2.6	2.4	30.6	3.8	4.4	6.1
	SOL	Solana	51	10m	(-)	32b	(-)	8.1%	(▽)	8b	(-)	196 (▲)	4.6	6.3	-28.2	5.9	8.2	-52.7
	SUI	Sui	10			4b	(▽)	15.0%	(-)	1b	(▽)		4.0	-12.9	-55.0	5.2	-10.9	-79.5
	ADA	Cardano	10	60k	(▽)	4b	(▽)	5.1%	(▽)			12,550 (-)	1.7	-6.5	-61.8	2.9	-4.6	-86.3
	TRX	TRON	28	7m	(▽)	3b	(-)	1.7%	(▽)	4b	(▽)	12 (△)	2.5	8.9	24.1	3.8	10.9	-0.4
	XLM	Stellar	5	127k	(▽)	1b	(▽)	1.9%	(▽)			18,383 (-)	5.7	-25.1	-50.9	7.0	-23.1	-75.4
				활성 주소수		거래량		연산(Gas) 사용량		TVL		주요 체인[5]						
기타	LINK	Chainlink	6	12k	(-)	2b	(▽)	5k	(▽)			Ethereum 86%	3.2	4.5	-30.7	4.4	6.5	-55.2
	WLD	Worldcoin	4	126k	(-)	1b	(-)					World Chain 100%	2.7	-7.3	-57.1	4.0	-5.3	-81.6
	ONDO	Ondo Finance	3	3k	(▽)	349m	(▽)	1k	(▽)	2b	(-)	Ethereum 100%	11.8	1.3	-68.0	13.1	3.3	-92.5
	UNI	Uniswap	3	282k	(▼)	1b	(▽)	90k	(▽)	4b	(-)	Base 59%	3.5	13.2	-34.1	4.8	15.1	-58.6
	PUMP	Pump.fun	2	539k	(△)	1b	(-)	908k	(△)			Solana 100%	1.9	-6.8	n/a	3.2	-4.8	n/a
	AAVE	Aave	2	57k	(-)	3b	(-)	12k	(▼)	43b	(-)	Avalanche 62%	4.4	-24.5	-51.0	5.7	-22.5	-75.5
	JUP	Jupiter	1	630k	(▽)	225m	(-)	210k	(-)	3b	(-)	Solana 100%	1.5	6.2	-68.4	2.8	8.2	-92.9
				활성 주소수		보유자		전송 규모		전송 횟수		트랜잭션 수	주요 체인 (%)[6]					
스테이블 코인	USDT	Tether	184	6m	(-)	155m	(▲)	542b	(▲)	170m	(△)	24m (△)	Ethereum	43	Tron	46		
	USDC	USD Coin	77	3m	(△)	41m	(▲)	1.5t	(△)	114m	(△)	14m (-)	Ethereum	66	Solana	11		
	USDe	Ethena USDe	6	6k	(▽)	200k	(-)	2b	(-)	83800k	(-)	14k (▽)	Ethereum	82	Plasma	6		
	USDS	Sky Dollar	8	358k	(△)	69k	(-)	29b	(▲)	353k	(-)	841k (-)	Ethereum	93	Base	2		
	WLFI	World Liberty Financial	3	20k	(-)	665k	(△)	5b	(▽)	7m	(-)	85k (▽)	BSC	40	Ethereum	41		

참고: 1) 3/9 기준, 2) 3/13 종가 기준, Relative Return은 Nasdaq 대비 수익률, 3) 거래량/유통량 ,4) 시가총액/수수료 수익 5) 활성 주소수 기준, 6) 유통량 기준
자료: Bloomberg, Newhedge, DefiLlama, Token Terminals 삼성증권

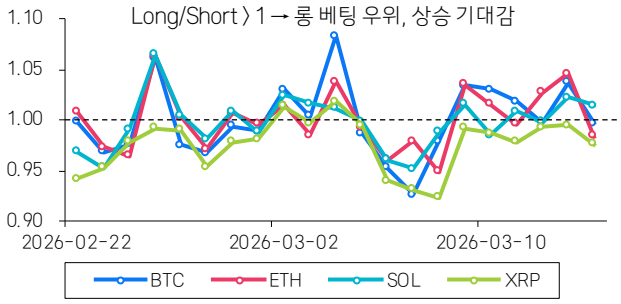
2-1. 파생시장

미결제약정(OI) 비율: 옵션/선물



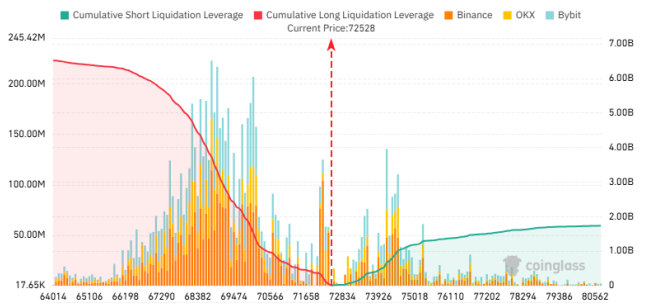
참고: 선물에는 영구 선물 포함 / 자료: Coinglass

선물시장 Long/Short Ratio



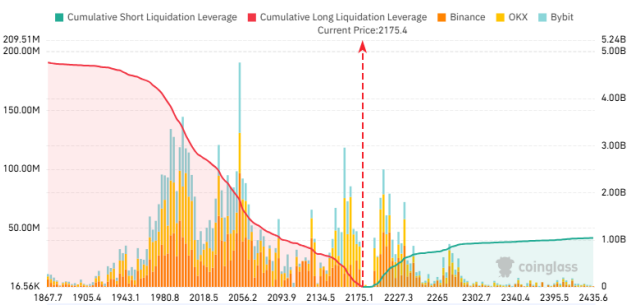
자료: Coinglass, 삼성증권

중앙화 거래소(CEX), 비트코인 청산 맵



참고: 최근 일주일 기준 / 자료: Coingalss

중앙화 거래소(CEX), 이더리움 청산 맵



참고: 최근 일주일 기준 / 자료: Coingalss

3. 가상자산 관련 상장증권

구분	종목		시가총액	크립토 민감도(β)[1]		크립토 설명력(R^2)[1]		Return (%)			Relative Return (%)[2]		
			(십억달러)	1M	1Y	1M	1Y	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y
ETF	IBIT	ISHARES BITCOIN TRUST ETF	55.7	1.1	0.9	0.93	0.77	4.6	3.6	-16.1	2.4	-1.3	-2.9
	BTCI	NEOS BITCOIN HIGH INCOME ETF	1.0	1.1	0.8	0.91	0.73	4.0	-0.4	-33.6	1.8	-5.3	-20.4
	MAXI	SIMPLIFY BITCOIN STR PL INC	0.0	1.5	1.5	0.90	0.71	2.7	-2.4	-52.3	0.5	-7.3	-39.0
	YBTC	ROUNDHILL BITCOIN CC STR ETF	0.2	1.0	0.7	0.79	0.68	3.8	2.1	-46.4	1.6	-2.8	-33.2
발행	CRCL	CIRCLE INTERNET GROUP INC	28.5	1.8	n/a	0.50	n/a	13.2	92.2	n/a	11.0	87.2	n/a
	PYPL	PAYPAL HOLDINGS INC	41.3	n/a	0.3	0.01	0.12	-4.4	11.4	-34.9	-6.6	6.5	-21.7
채굴	MARA	MARA HOLDINGS INC	3.5	1.6	1.3	0.64	0.48	16.4	17.7	-29.3	14.1	12.7	-16.1
	CLSK	CLEANSPARK INC	2.5	1.5	1.3	0.62	0.39	6.0	-0.9	22.5	3.8	-5.8	35.7
	RIOT	RIOT PLATFORMS INC	5.3	1.3	1.1	0.55	0.34	-0.9	-7.8	79.5	-3.1	-12.7	92.8
결제	XYZ	BLOCK INC	35.8	n/a	0.4	0.03	0.13	-9.9	20.1	4.5	-12.1	15.1	17.7
	GPN	GLOBAL PAYMENTS INC	19.2	n/a	0.2	0.00	0.05	-10.1	0.3	-27.1	-12.3	-4.7	-13.9
	MA	MASTERCARD INC - A	599.5	n/a	0.1	0.06	0.02	-3.2	-2.2	-7.4	-5.4	-7.1	5.8
거래소	COIN	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	51.7	1.7	1.1	0.72	0.42	-0.9	19.0	6.8	-3.1	14.1	20.0
	HOOD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	66.1	1.3	0.9	0.71	0.35	-4.8	-3.4	87.0	-7.0	-8.3	100.2
	BKKT	BAKKT HOLDINGS INC	0.3	1.6	1.5	0.84	0.18	1.7	-12.3	-21.2	-0.5	-17.2	-8.0
	CBOE	CBOE GLOBAL MARKETS INC	30.3	n/a	n/a	0.06	0.02	-3.8	5.4	35.5	-6.0	0.4	48.7
금	GOLD	Gold Spot $/Oz	34,829	n/a	n/a	0.04	0.01	-1.6	0.5	67.3	-3.8	-4.4	80.6
증권 INDEX	CCMP	NASDAQ COMPOSITE	38,640	0.2	0.3	0.46	0.25	-1.3	-2.0	24.5	-3.5	-6.9	37.7
	KOSPI	KOSPI INDEX	4,385[3]	n/a	n/a	0.07	0.00	-1.7	-0.4	113.8	-4.0	-5.3	127.0
구분	종목		시가총액	민감도(β)[4]		설명력(R^2)[4]		Return (%)			Relative Return (%)[4]		
			(십억달러)	1M	1Y	1M	1Y	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y
비트코인 투자	MSTR	STRATEGY INC	46.6	1.8	1.4	0.91	0.64	4.6	4.3	-53.1	2.4	-0.6	-39.8
	GLXY	GALAXY DIGITAL INC-A	8.7	1.5	1.3	0.71	0.40	8.7	3.2	80.7	6.5	-1.7	93.9
	TSLA	TESLA INC	1,468	0.3	0.6	0.44	0.18	-1.4	-6.3	56.5	-3.6	-11.2	69.7
이더리움 투자	BMNR	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI	9.3	1.1	1.3	0.85	0.02	8.8	-2.0	97.5	4.7	-9.8	83.8
	SBET	SHARPLINK GAMING INC	1.5	1.1	1.3	0.89	0.04	2.3	9.9	76.2	-1.8	2.1	62.5
	BTBT	BIT DIGITAL INC	0.5	1.0	0.7	0.72	0.32	-0.3	-8.2	-33.8	-4.4	-16.0	-47.5
솔라나 투자	FWDI	FORWARD INDUSTRIES INC	0.4	0.9	0.6	0.70	0.14	-2.5	-2.5	30.5	-7.1	-8.7	58.6
	DFDV	DEFI DEVELOPMENT CORP	0.1	1.3	n/a	0.68	0.01	17.6	9.8	549.8	13.0	3.5	577.9
	HSDT	SOLANA CO	0.1	1.3	0.7	0.77	0.07	-3.7	-4.5	-99.3	-8.3	-10.8	-71.2

참고: 3/13 종가 기준, 1) β-회귀계수, R^2-결정계수. 크립토 시가총액 기준. n/a는 통계적으로 유의하지 않음. $R^2 \geq 0.7$: 설명력 높음. 수익률 변환 후 정상성 확보 2) 비트코인 대비 수익률 3) 조원, 4) 투자 대상 가상자산 기준

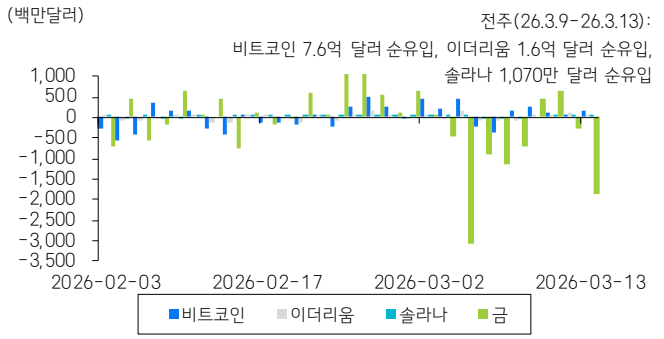
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. Milestone event timeline

국가	2026						내용
	3월	4월	5월	6월	7월	8월	
미국	상반기						· 디지털자산 시장 구조 법안 상원 표결 추진. 증권·상품 구분 및거래소 등록 체계 명확화로 SEC·CFTC 관할 확정 가능성, 토큰 분류 재산정 이슈 부각
		2분기					· 미국 NSCC 24x5 청산 체계 전환 (규제승인 전제): 주식·ETF 등 기존 증권의 청산·결제를 주 5일 상시 운영 체계로 확장. 향후 토큰화 증권도 가능
		2분기					· 연준·OCC·FDIC 공동 디지털자산 감독 프레임워크 발표. 은행의 커스터디, 스테이블 발행·보관 참여 범위 명확화로 제도권 편입 가속
		2분기					· GENIUS Act 하위 시행규칙 초안 공개. 스테이블 준비자산 구성, 상환의무, 발행자 자본·유동성 요건 구체화로 은행·비은행 발행 경쟁 구도 변화
					3분기		· DTCC 토큰화 증권 파일럿 규제 승인 단계 진입. 발행·청산·결제의 온체인 이전 실험 본격화로 RWA·STO 섹터 재평가 가능성
					3분기		· IRS 1099—DA 집행 세부 가이드 확정. 브로커 정의, 보고 범위 확대 여부가 미국 거래소·DeFi 인터페이스 사업자에 직접적 영향
대한민국	상반기						· 가상자산 2단계 기본법 정부안 확정 및 국회 논의 개시. 발행·유통·공시·스테이블코인 규율을 포함한 포괄적 법체계 마련 단계
		2분기					· 커스터디·보관 규제 세부안 발표. 자기보관, 제3자 수탁, 은행 수탁 범위 명확화로 거래소·증권사 참여 구조 구체화
		2분기					· 원화 스테이블코인 발행 요건 초안 공개. 준비자산 구성, 지급결제 인프라 연계 조건, 발행기관 자격 기준 명문화로 핀테크·은행 전략 변화
					3분기		· 가상자산 소득 과세 집행 본격화. 신고·추적 체계 강화와 세무 데이터 축적이 국내 투자자 행태 및 거래량 변동성에 영향 가능
일본	상반기						· 자금결제법 개정 후속 고시·가이드라인 확정: 신탁형 스테이블코인의 준비자산 운용 범위(국채·우량채권 등) 명문화. 밸류체인별 제도 실무 단계 진입
		2분기					· FSA 가상자산 금융상품 재분류 가이드 발표. 증권성 토큰 범위 확대 시 거래소 상장 기준 및 공시 의무 강화 가능성
					3분기		· 은행·신탁 기반 엔화 스테이블 발행 승인 일정 가시화. 온소어 결제 수단으로의 제도권 채택 여부가 시장 점유 구조에 영향
EU		2분기					· MiCA 공시·자본 세부 감독지침 확정. CASP 자본 요건, 내부통제, 공시 의무 강화로 중소 사업자 퇴출 및 구조 재편 압력 확대
					3분기		· MiCA 경과조치 7월 종료. 미인가 사업자 영업 제한 본격화로 유럽 내 거래량·유동성의 합법 플랫폼 집중 가능성
					3분기		· OECD CARF EU 적용 확대. 가상자산 거래정보 자동교환 체계 가동으로 세무 투명성 강화 및 글로벌 자금 흐름 재조정

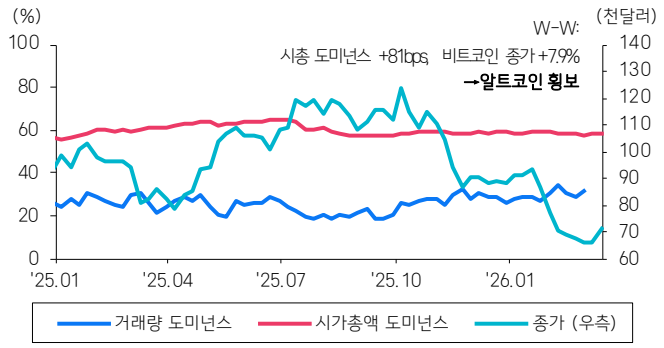
자료: 언론 기사, 삼성증권

현물 ETF Fund Flow



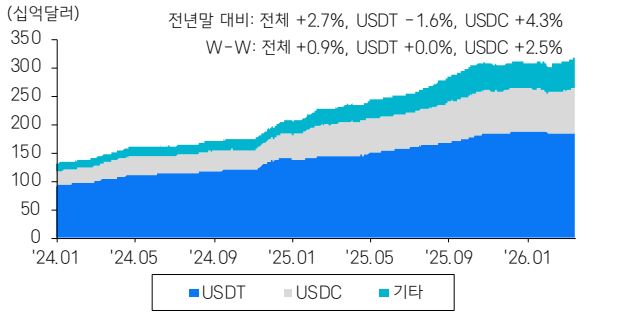
참고: 미국 상장 ETF 기준. BTC 11종목, ETH 10종목, SOL 6종목
자료: Bloomberg, 삼성증권

비트코인 점유율(도미넌스)



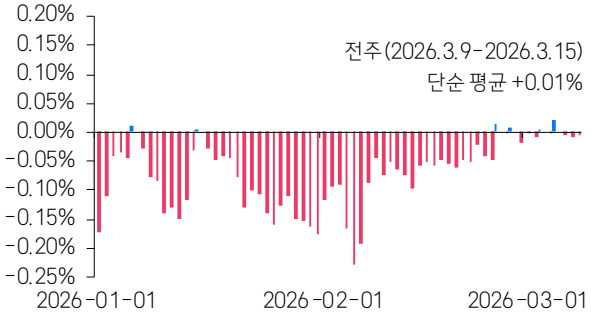
자료: Newhedge, 삼성증권

스테이블코인 시가총액



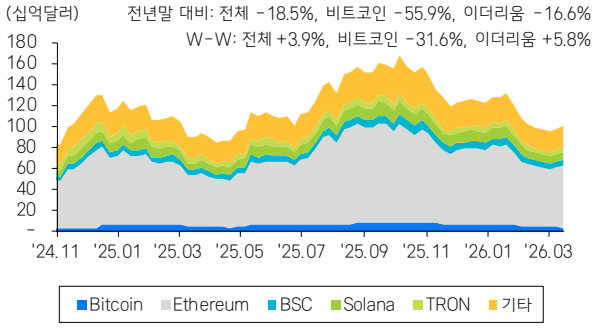
자료: DefiLlama, 삼성증권

코인베이스 프리미엄 인덱스- 기관 수요 지표



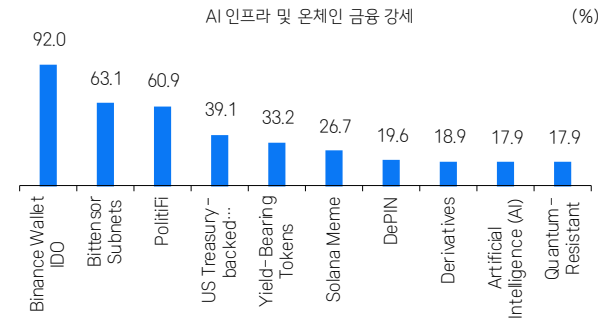
자료: Coinglass, 삼성증권

DeFi 총 TVL(Total Value Locked)



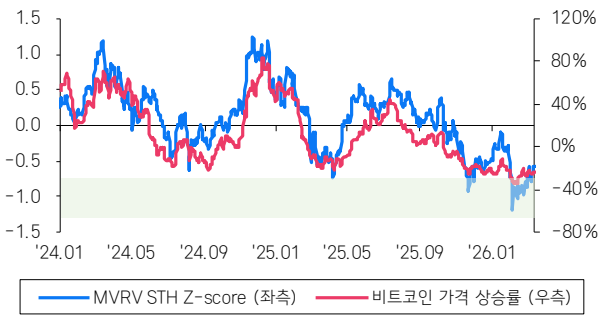
자료: DefiLlama, 삼성증권

가상자산 카테고리별 1W 수익률



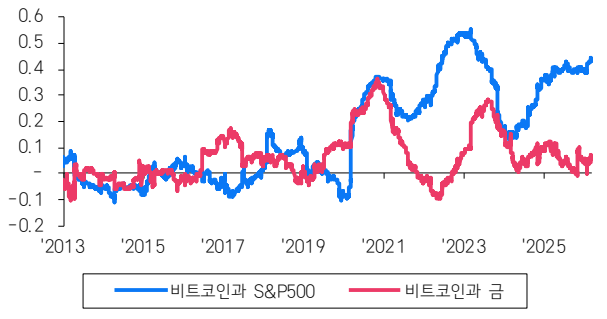
참고: 2026.3.16 기준 / 자료: Coingecko, 삼성증권

MVRV STH(단기 보유자) Z-score



자료: DefiLlama, 삼성증권

비트코인과 전통 금융 간의 상관도 (Correl)



참고: 1년 시계열 / 자료 : Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA