한화투자증권

2026년 4월 28일
디지털자산

RWA Weekly

Western Union의 스테이블코인 전략

▶ Analyst 최윤영 yy.choy@hanwha.com 3772-7402

Western Union 이 달러 기반 스테이블코인 USDPT 를 발행하고, 이를 활용해 기존 정산 인프라를 온체인 기반으로 전환하려는 전략을 추진할 계획입니다. 초기에는 리테일이 아닌 에이전트 간 정산부터 적용되며, 실시간·연중무휴 결제를 통한 정산 효율 및 자본 활용 개선이 기대됩니다. 동시에 Digital Asset Network(DAN)을 통해 암호화폐 지갑과 오프라인 네트워크를 연결, 디지털 자산의 현금화 경로를 확장하려는 움직임도 병행되고 있습니다. 또한 Stable Card 출시를 통해 소비자 접점까지 확장할 계획이나, 비용 절감 효과의 실제 전가 여부에 따라 경쟁력 강화 폭은 달라질 전망입니다.

Western Union, 스테이블코인으로 글로벌 정산 레이어 재편 시도

Western Union은 미국 달러 기반 스테이블코인 USDPT를 발행할 계획이며, 해당 스테이블코인은 Solana 네트워크 기반으로 구축되고 Anchorage Digital을 통해 발행될 예정이다. Western Union은 USDPT를 활용해 기존 SWIFT 기반 정산 구조를 보완 · 대체하려는 전략을 분명히 했다. 초기에는 리테일 대상이 아닌, 자사와 글로벌 에이전트 간 정산(wholesale settlement)에 활용되며, 실시간 · 연중무휴 결제를 구현하는 것이 핵심이다. 기존 국제송금 시스템이 영업일 기준 2~3일이 소요되는 반면, 블록체인 기술을 활용하면 주말 · 공휴일 포함 즉시 정산이 가능하다는 점에서 비용 절감과 효율성 개선 효과를 동시에 기대할 수 있다.

Digital Asset Network: 지갑 → 현금화 연결 인프라 구축

USDPT와 함께 주목할 부분은 Digital Asset Network(DAN)이다. DAN은 암호화폐 지갑과 Western Union의 글로벌 오프라인 네트워크를 연결해, 디지털 자산을 현지 통화로 전환할 수 있는 구조를 제공한다. 이는 온체인 자산과 오프체인 실물 경제를 연결하는 'on/off-ramp 인프라' 구축이라는 점에서 의미가 크다. 특히 수천만 개 수준의 크립토 지갑을 대상으로 Western Union의 리테일 네트워크를 활용할 수 있다는 점은, 기존 거래소 중심의 현금화 구조를 다변화하는 계기가 될 수 있다.

Stable Card: 소비자 접점 확장, '달러화 수요' 공략

Western Union은 올해 하반기 중 Stable Card를 출시해 스테이블코인 보유 및 카드 결제를 가능하게 할 계획이다. 이는 기존 정산 인프라 중심 전략에서 한 단계 나아가, 리테일 레벨까지 디지털자산 활용을 확장하려는 움직임으로 해석된다.

특히 인플레이션이 높은 국가를 타겟으로 달러 기반 가치 저장 및 일상 결제 기능을 동시에 제공한다는 점에서, 스테이블코인의 '디지털 달러화' 역할을 강화하는 방향이다. 이는 기존 은행 계좌 없이도 달러 접근성을 확보할 수 있다는 점에서 금융 접근성 측면에서도 의미가 있다. 다만 절감된 정산 비용이 실제 사용자 수수료 인하로 이어질지 여부는 향후 경쟁력 판단의 핵심 변수로 작용할 전망이다. 단순 인프라 개선에 그칠 경우 기존 사업 구조에 미치는 영향은 제한적일 수 있다.

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 4 월 28 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (최윤영)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2026 년 3 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%