

[디지털자산]

디지털자산 Weekly

2026.05.29

디지털자산 최운영
yy.choy@hanwha.com
3772-7402



1. 디지털자산 Weekly

이번주 Review

5/25

테더, 조지아 법정화폐 연동 스테이블코인 출시 예고

5월 25일, 테더가 조지아 정부 지원 아래 조지아 라리(GEL) 연동 스테이블코인 GELT 출시를 추진. 국경간 결제 및 디지털결제 인프라 확대 목적. 조지아는 미국 지니어스법과의 정합성을 목표로 디지털자산 규제를 구축 중. 테더는 MXNT·USAT 등 국가·통화별 스테이블코인 전략을 확대하며 지역별 규제 대응 체계를 강화하는 모습

5/26

베이스, MCP 기반 AI 에이전트 금융 인터페이스 공개

5월 26일, 이더리움 L2 베이스가 클로드·챗GPT 등 AI 서비스에서 자연어 명령만으로 토큰 교환, 송금, 디파이 앱 이용이 가능한 연결 기능 'Base MCP'를 공개. Uniswap·Morpho 등 주요 디파이 앱과 연동되며 대출·스왑·무기한선물 거래 지원. 베이스는 사용자가 직접 거래를 검토·서명하는 비수탁형 구조를 적용해 피싱 등 웹 기반 크립토 서비스의 보안 리스크 완화를 강조

5/27

SoFi, 리테일 banking 앱에 자체 스테이블코인 도입

5월 27일, SoFi가 달러 연동 스테이블코인 SoFiUSD를 이더리움·솔라나 기반으로 앱 내 출시. 약 1,470만명 회원이 앱 내에서 매매·보유 가능. 미국 연방인가은행이 퍼블릭 블록체인 기반 스테이블코인을 리테일 앱에 직접 통합한 첫 사례로, 은행권 온체인 결제 경쟁 확대 흐름 부각. SoFi는 향후 토큰화 예금, 24시간 해외송금, 카드 결제 정산 등으로 활용 범위 확대 계획

마스터카드, 뉴욕 BitLicense 획득

5월 27일, 마스터카드는 뉴욕 금융서비스국(NYDFS)으로부터 BitLicense를 획득하며 스테이블코인·토큰화 예금 기반 디지털 결제 사업 확대 기반을 마련. 마스터카드는 최근 MetaMask·Gemini·Crypto.com 등과 협업해 스테이블코인 결제·송금·카드 사업을 확대 중이며, 스테이블코인 결제 기업 BVNK 인수도 추진

다음주 Preview

1

해외

이더리움, 헤고타 업그레이드에서 프라이버시 기능 논의 확대

5월 25일, 패시 공동창업자 톰 레만이 EIP-8182를 헤고타 업그레이드 후보안으로 제안하며, 메인넷 공용 프라이버시 풀 구축 필요성을 제기. EIP-8182는 영지식증명 기반 ETH·ERC-20 비공개 전송을 지원하며 기존 이더리움 주소·ENS로 바로 송금 가능하도록 설계. 헤고타 업그레이드는 2026년 하반기 목표로 논의 중

2

해외

이더리움·솔라나 트레저리 기업, 러셀 지수 편입 예정

5월 26일, 샤프링크(SBET)와 포워드 인더스트리(FWDI)가 6월 29일부터 러셀2000·3000지수에 편입될 예정이라고 발표. 비트코인 외 디지털자산 트레저리 기업의 주요 지수 편입 사례로 평가되며, 패시브 자금 유입과 기관 투자자 노출 확대 가능성이 부각. 샤프링크는 이더 스테이킹 및 온체인 수익 전략도 병행하고 있다고 설명

3

국내

정부 '123대 국정과제'에 디지털자산 생태계 구축 포함

5월 26일, 정부는 123대 국정과제 추진 실적에서 디지털자산 생태계 구축을 혁신경제 핵심 과제로 제시하며, 디지털자산기본법 논의와 법인의 가상자산시장 참여 확대를 추진하겠다고 밝힘. 스테이블코인 제도화와 토큰증권 법제화도 병행 추진 중이며, 토큰증권 법안은 2027년 2월 시행 예정

4

해외

미국 지역은행, OCC 전환 기반 디지털자산 은행 사업 확대

5월 27일, 미국 텍사스 기반 United Texas Bank(UTB)는 OCC 승인을 통해 연방 인가 은행 전환을 완료하고, 크립토 기업 대상 달러 결제 서비스 확대 계획을 발표. AI 기반 결제·AML 플랫폼 구축도 추진 중이며, 현재 월 약 100억 달러 규모의 크립토 거래를 처리하고 있다고 설명. 올여름 디지털자산 커스터디·신탁 사업 출시 예고

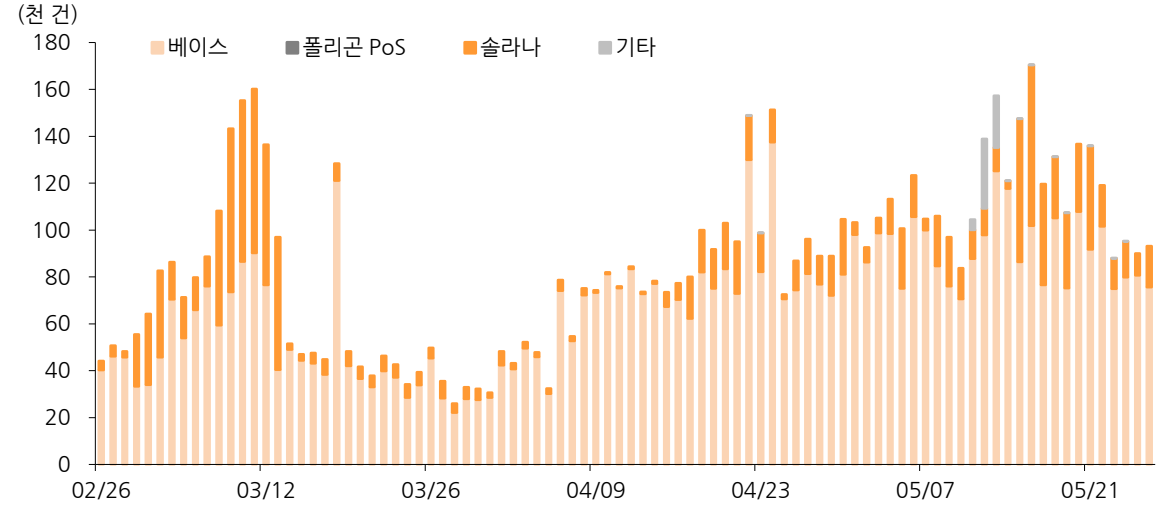
2. 주요 Issue | ① 베이스, MCP 기반 AI 에이전트 금융 인터페이스 공개

- 코인베이스가 인큐베이팅한 이더리움 L2 네트워크 베이스가 'Base MCP'를 출시해, 사용자의 Base Account를 챗GPT, 클로드 등 AI 클라이언트와 연결할 수 있게 됨
- 자연어 프롬프트만으로 토큰 스왑, 자금 송금, 잔액 조회, 거래 내역 확인, 디파이 앱 상호작용이 가능
- 출시 시점 기준 Uniswap, Morpho, Moonwell, Avantis, Aerodrome, Bankr 등과 통합. 대출·스왑·무기한 선물·신규 토큰/에이전트 론칭을 포괄
- MCP 서버는 프라이빗 키에 접근하지 않고, 에이전트가 트랜잭션을 로컬에서 구성한 뒤 사용자가 Base Account에서 검토·서명하는 비수탁 구조
- 인증은 OAuth 2.1 사용 (구글 로그인, Base App과 동일 표준). 도메인 하이재킹·피싱 등 웹 기반 크립토 앱이 흔히 노출되는 공격을 줄이는 것이 목표

코인베이스의 AI 에이전트 인프라 구성

구분	출시일	내용
AgentKit	2024년 11월 8일	에이전트에 송금·스왑·스마트컨트랙트 기능을 추가 하는 개발 도구
x402	2025년 5월 6일	에이전트가 HTTP 기반으로 스테이블코인을 결제하는 개방형 결제 표준(검토·정산은 퍼실리테이터)
x402 Bazaar	2025년 9월 9일	x402 결제가 가능한 서비스를 한곳에 모아 에이전트가 탐색·발견하게 해주는 기반 계층
Agentic Wallet	2026년 2월 11일	에이전트가 자산을 직접 보유·송금·거래하는 전용 지갑
Agentic Market	2026년 4월 20일	Bazaar 기반으로 에이전트가 서비스를 검색·비교·연동하는 마켓플레이스

체인별 x402 트랜잭션 추이



자료: Artemis, 한화투자증권 리서치센터

시사점

- 복잡한 지갑 관리와 프로토콜 UI를 추상화함으로써, 그간 크립토 온보딩의 가장 큰 장벽이었던 사용성 문제를 정면으로 공략하는 시도
- 앤트로픽의 오픈 프로토콜 MCP가 크립토 인프라까지 확장되면서, 앞으로 앱들은 "AI 에이전트 환경 안에서 어떻게 사용자에게 노출되고 선택받을지"를 새롭게 고민해야 함
- 거래를 에이전트가 사용자 환경에서 직접 구성한다는 점은 피싱 대응에 유리. 반대로 AI가 악성 명령어나 잘못된 요청에 영향을 받아 의도치 않은 거래를 생성할 가능성도 있어, 사용자의 최종 검토·서명 과정 설계가 핵심 변수로 부상할 전망

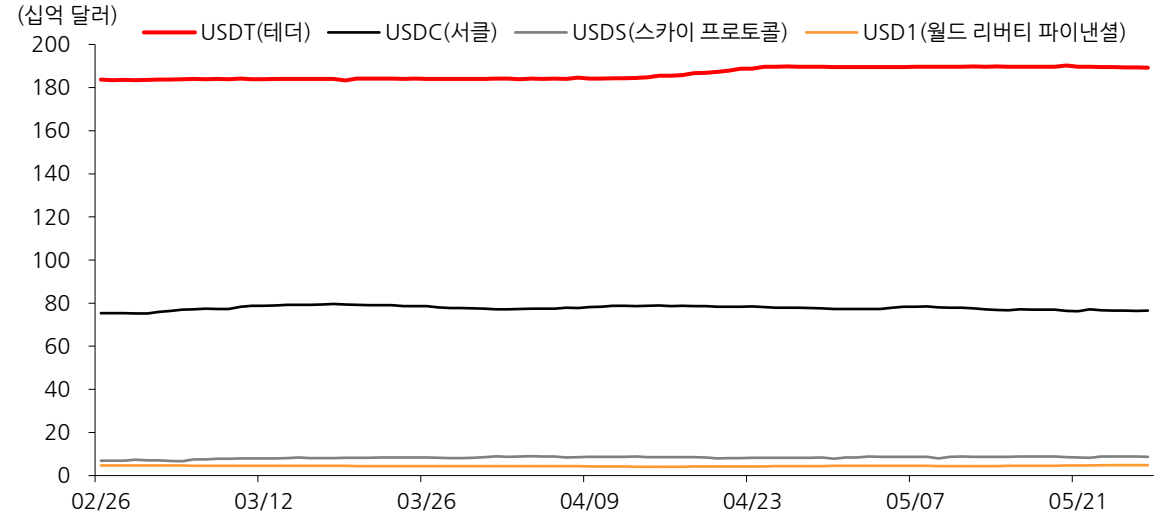
2. 주요 Issue | ② SoFi, 리테일 बैं킹 앱에 자체 스테이블코인 도입

- 5월 27일, SoFi는 OCC 인가 연방은행인 SoFi Bank 명의로 발행한 달러 연동 스테이블코인 'SoFiUSD' 를 앱 내 회원 대상으로 출시하며, “연방인가은행 발행 스테이블코인”이라는 점을 핵심 차별점으로 강조
- SoFiUSD는 이더리움·솔라나 기반으로 운영되며, 약 1,470만명 회원이 앱 내에서 직접 매매·보유·전송 가능
- 준비자산은 현금 및 현금성 자산 중심으로 구성되며, 연준(Fed) 예치 현금을 주요 준비 자산으로 활용한다고 설명. 독립 회계법인 검증(attestation)도 도입 예정
- 단순 스테이블코인에 그치지 않고, 향후 SoFiUSD를 ‘토큰화 예금(tokenized deposit)’으로 전환할 수 있는 구조를 추진. 해당 예금은 FDIC 보험 및 이자 지급 적용 가능성을 제시
- 마스터카드 네트워크 정산, 해외송금, B2B 결제, 화이트라벨 스테이블코인 등 기업·기관용 활용까지 확대 계획

SoFiUSD(SOFID) 발행·운영 구조

구분	내용
발행 주체	SoFi Bank가 발행한 달러 연동 스테이블코인
이용 방식	SoFi 앱에서 매매·보유·전환, 6월 초까지 회원 대상 순차적 제공
준비자산·상환	준비자산은 현금 및 현금성 자산 중심으로 구성, SoFiUSD(SOFID) → USD 1:1상환은 약관상 SoFi 고객 한정
운영 인프라	이더리움·솔라나 기반, BitGo가 스마트컨트랙트·민팅·소각·기관 유통 인프라 지원

주요 스테이블코인 시가총액

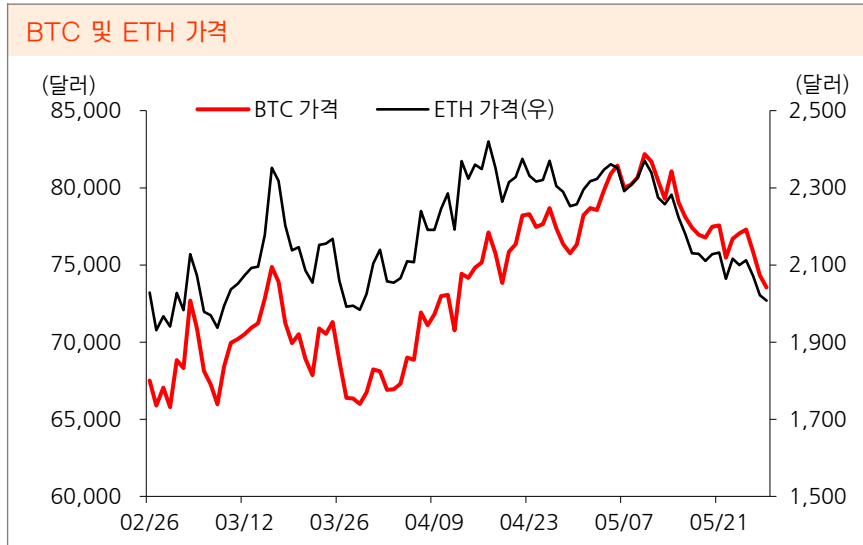


주: 괄호안은 발행사 표기
 자료: DeFiLlama, 한화투자증권 리서치센터

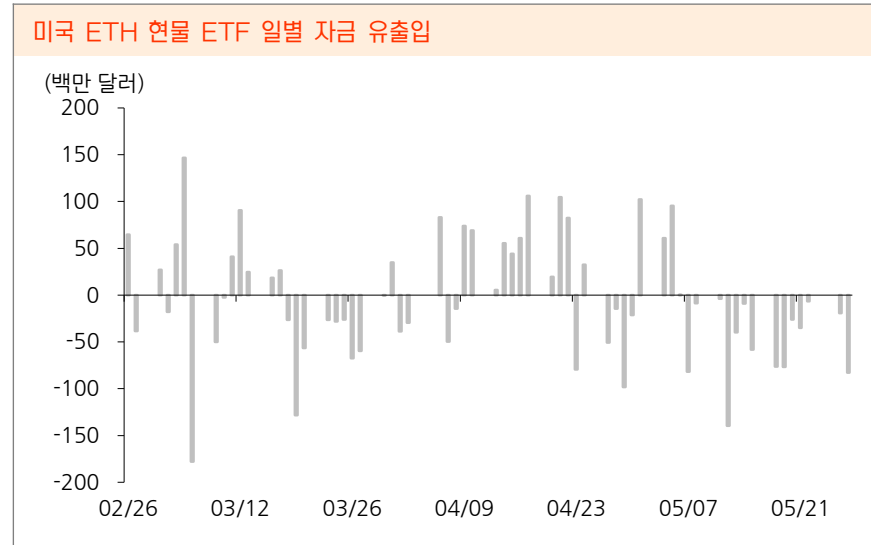
시사점

- 은행권이 스테이블코인을 단순 암호화폐 상품이 아니라 예금·결제 인프라의 디지털 확장으로 접근하기 시작했다는 점에서 의미
- 지니어스법 시행 등 미국 스테이블코인 규제 정비와 맞물려 향후 비은행 발행 스테이블코인과 은행 발행 디지털달러 간 경쟁 구도가 강화될 가능성
- SoFi는 스테이블코인 자체보다도 토큰화 예금을 핵심 장기 모델로 제시. 스테이블코인 → 은행 예금 전환 구조를 통해 규제·예금 보험 체계 안으로 이용자를 유도하려는 전략
- 마스터카드 정산, B2B 결제, 화이트라벨 발행까지 확장될 경우, 은행 기반 스테이블코인이 기존 카드·송금 네트워크를 온체인 결제 인프라로 대체해 나갈 여지 존재

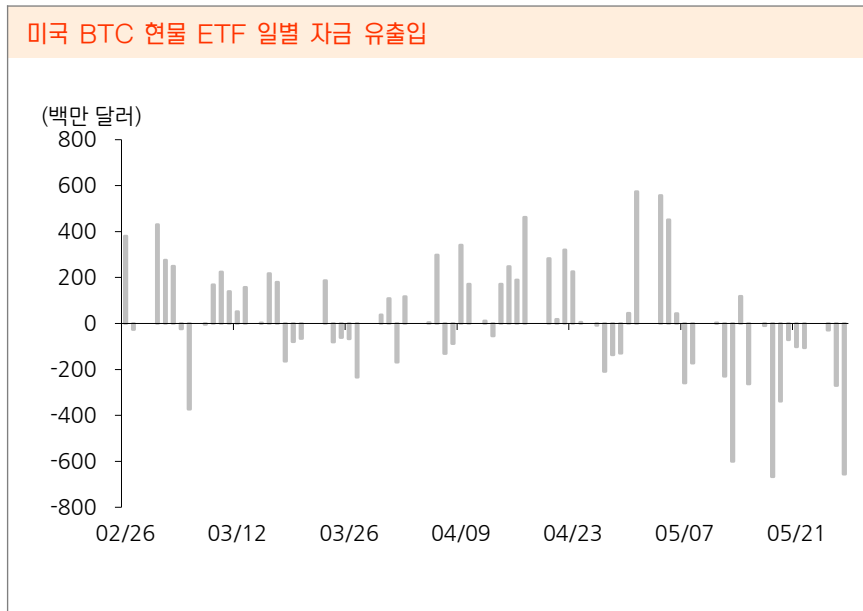
3. Weekly Tracker | BTC·ETH ETF 자금 흐름



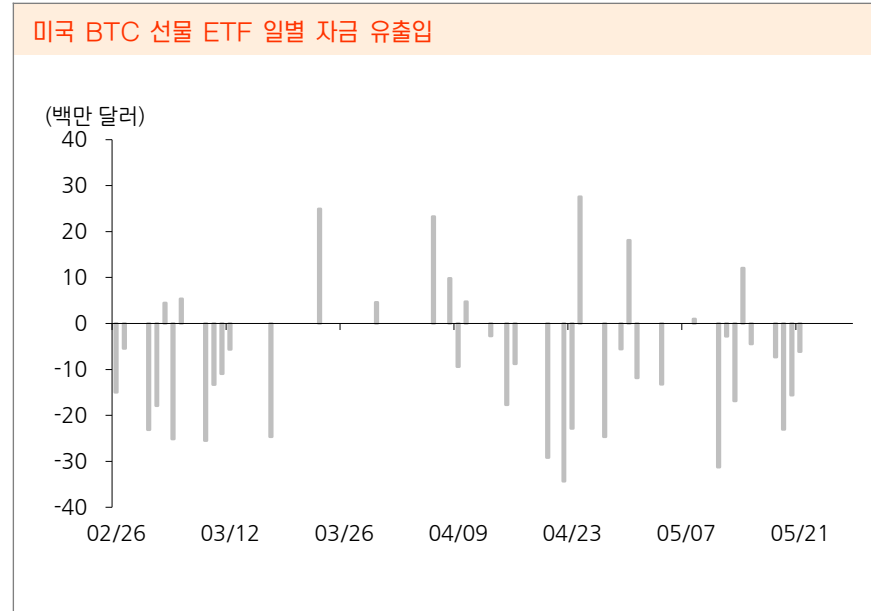
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



주: ETF 데이터는 5/27 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



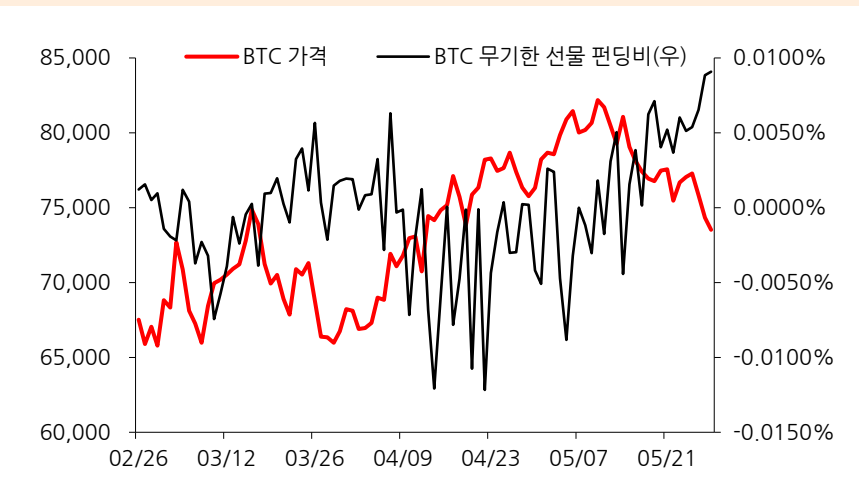
주: ETF 데이터는 5/27 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



주: ETF 데이터는 5/27 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

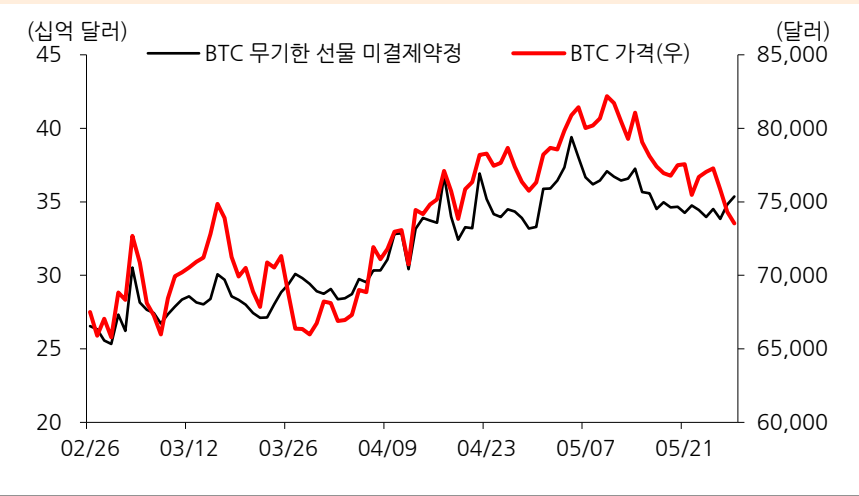
3. Weekly Tracker | BTC 파생시장

BTC 무기한 선물 편당비와 BTC 가격



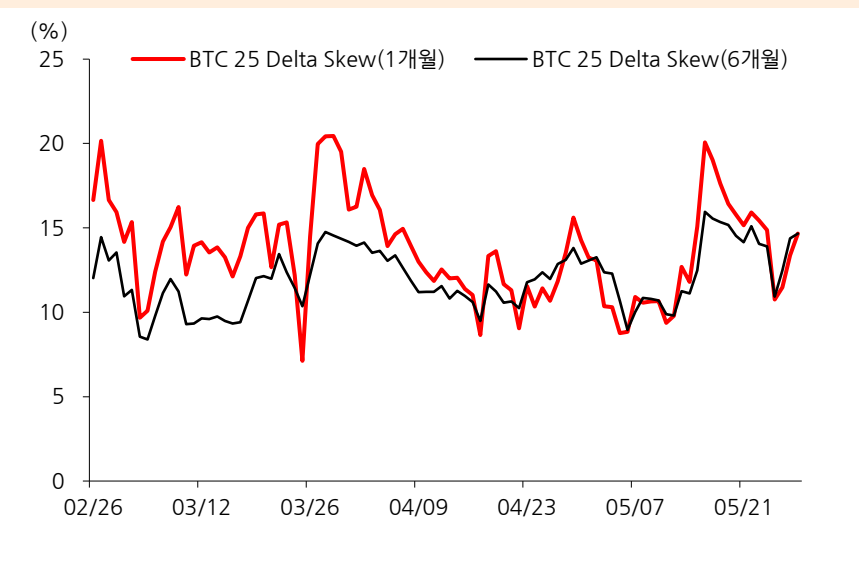
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 무기한 선물 미결제약정과 BTC 가격



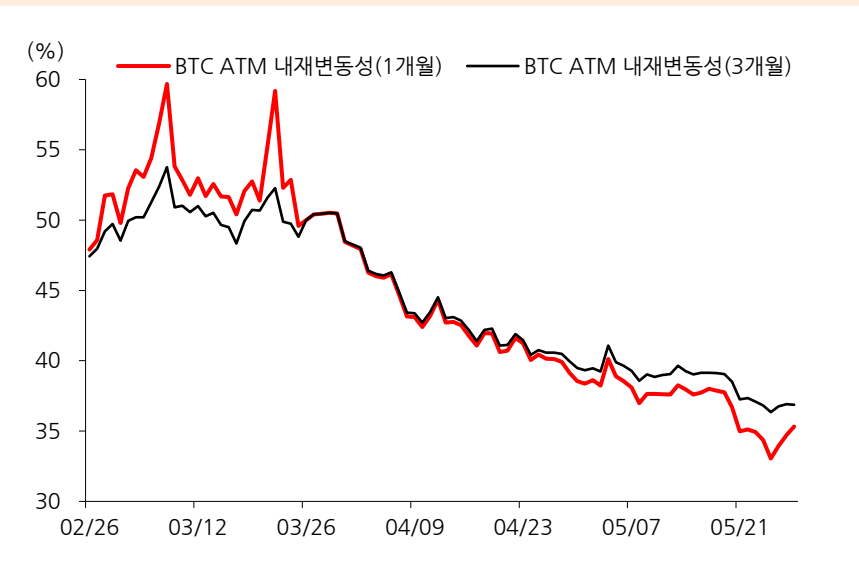
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 옵션 25 Delta Skew(1개월 및 6개월)



자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 옵션 ATM 내재변동성(1개월 및 3개월)

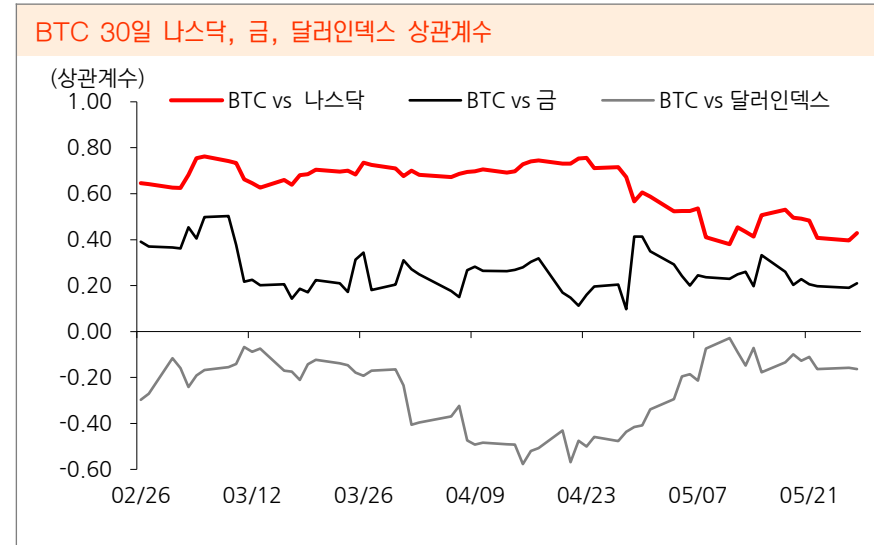


자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

3. Weekly Tracker | BTC 도미넌스 및 알트코인



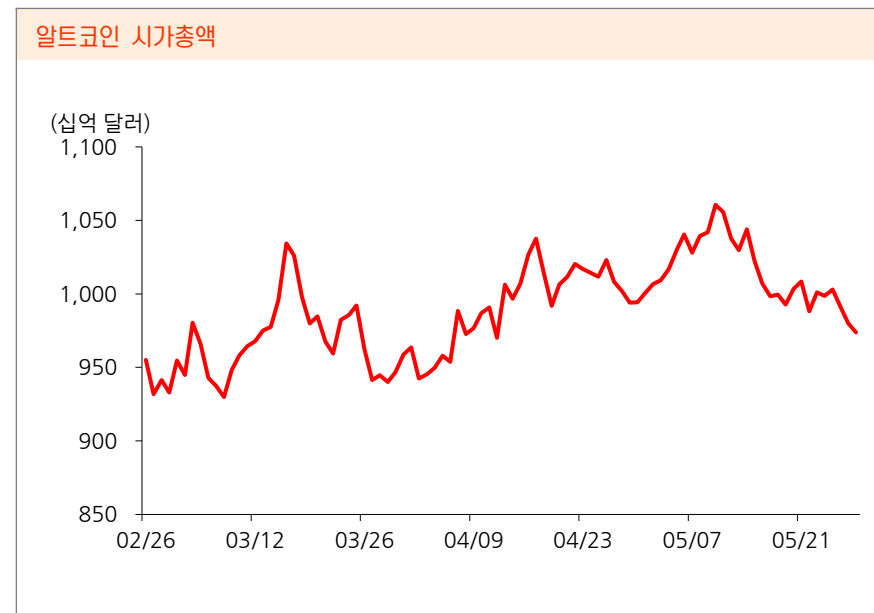
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



주: ETH/BTC 비율은 1ETH당 BTC 환산 가격
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



자료: Tradingview TOTAL2(BTC 제외 암호화폐 전체 시가총액), 한화투자증권 리서치센터

3. Weekly Metric | 암호화폐 시가총액 Top 10 Overview

암호화폐 시가총액 TOP 10													
코인명	시가총액 (Market Cap)	거래량 (Volume)	OI (Open Interest)	펀딩비 (Funding Rate)	청산 (Liquidations)	활성 주소 (Daily Active Addresses)	온체인 거래량 (On-Chain Transfers)	거래소 순유입 (Exchange Netflow)	이익보유 비중 (% Supply in Profit)	SOPR (Spent Output Profit Ratio)	수익률 1W	수익률 1M	수익률 1Y
단위	십억 달러	십억 달러	십억 달러	%	백만 달러	천 개	십억 달러	백만 달러	%	-	%	%	%
비트코인(BTC)	1,473.38	40.15	35.37	0.0051%	1,230.82	629.35	77.23	628.06	64.30%	98.23	-5.16%	-3.69%	-31.79%
이더리움(ETH)	242.28	18.11	20.54	0.0083%	969.51	400.43	4.30	-83.09	43.95%	93.43	-5.81%	-12.31%	-25.15%
테더(USDT)	189.31	85.66	0.00	0.0002%	0.15	304.00	22.74	-9.43	11.89%	99.98	-0.05%	-0.13%	-0.16%
비엔비(BNB)	85.93	1.39	0.76	0.0004%	18.74	1,019.98	0.35	-	66.73%	98.90	-3.02%	2.11%	-7.26%
리플(XRP)	81.41	2.56	1.87	-0.0059%	90.44	45.54	0.66	-	48.62%	94.15	-4.27%	-4.86%	-42.24%
유에스디코인 (USDC)	76.20	12.98	0.02	-0.0059%	0.00	195.15	33.77	-55.49	4.68%	100.00	-0.01%	-0.04%	-0.02%
솔라나(SOL)	47.42	3.67	3.79	-0.0014%	187.03	4,642.66	4.39	-	28.36%	98.05	-5.93%	-2.44%	-52.39%
트론(TRX)	33.42	1.32	0.26	0.0014%	4.15	3,008.68	0.53	-	99.39%	0.00	-3.42%	9.14%	28.77%
도지코인(DOGE)	16.91	0.97	0.98	0.0051%	86.40	32.93	0.20	-	49.40%	83.59	-5.76%	0.03%	-54.97%
하이퍼리퀴드 (HYPE)	15.64	0.93	2.38	0.0084%	91.65	-	-	-	-	0.00	5.02%	53.46%	78.60%

주1: SOPR: 체인에서 이동된 코인의 이동 시점 가치 ÷ 직전 이동 시점 가치. 1 초과는 이익 실현 우세, 1 미만은 손실 실현 우세를 의미

주2: 이익보유 비중은 현재 가격이 마지막 온체인 이동 당시 가격보다 높은 코인 비중

주3: 자료는 5/28 기준

자료: 코인명, 시가총액, 거래량 데이터는 Coinmarketcap 기준, 그 외 Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

본 · 지점망

본사 02)3772-7000 (代)
서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)
고객지원센터 080-851-8282
주문전용 080-851-8200
ARS 080-852-1234

서울

본사	02) 3772-7000	영업부	02) 3775-0775
강남 W M 센터	02) 6975-2000	노원 지점	02) 931-2711
갤러리아WM센터	02) 3445-8700	목동 W M 센터	02) 2654-2300
금융플라자63지점	02) 308-6363	송파 W M 센터	02) 449-3677
금융플라자시청지점	02) 2021-6900	강북 W M 센터	02) 743-7311

인천/경기

분당 W M 센터	031) 707-7114	일산 지점	031) 929-1313
송도 I F E Z 지점	032) 851-7233	평촌 지점	031) 381-6004
신갈 지점	031) 285-7233	평택 지점	031) 652-8668
안성 지점	031) 677-0233		

부산/울산/경남

부산 W M 센터	051) 465-7533	울산 W M 센터	052) 265-0505
마린시티지점	055) 943-3000	언양 지점	052) 262-9300
거제브랜치	055) 730-0400		

대구/경북

대구 W M 센터	053) 741-3211	영주 지점	054) 633-8811
문경 지점	054) 550-3500	영천 지점	054) 331-5000
거창 지점	051) 751-8321		

대전/충청

대전 W M 센터	042) 488-7233	청주 지점	043) 224-3300
천안 지점	041) 563-2001	홍성 지점	041) 631-2200

광주/전라

광주 W M 센터	062) 713-5700	전주 지점	063) 710-1000
-----------	---------------	-------	---------------

[Compliance Notice]

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 정보 출처로부터 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.

Compliance Notices

Compliance Notice

(공표일: 2026년 5월 29일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 의거하여 본인의 의견을 정확히 반영해 작성했으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭이 없었음을 확인합니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 저의 회사는 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (최윤영) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목을 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.

MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

종목 투자등급

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +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 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

산업 투자 의견

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 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 분석 대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중

(기준일: 2026년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자 상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%