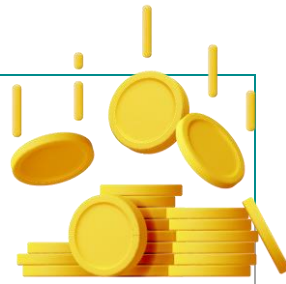


불확실성 재차 확대. 제도권 편입 지속

디지털자산 Weekly 온체인(On-Chain) | 2026.6.1

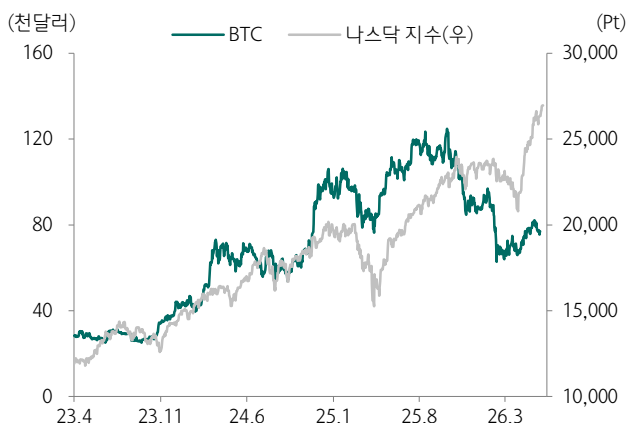


Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

디지털자산 및 관련 기업 총평

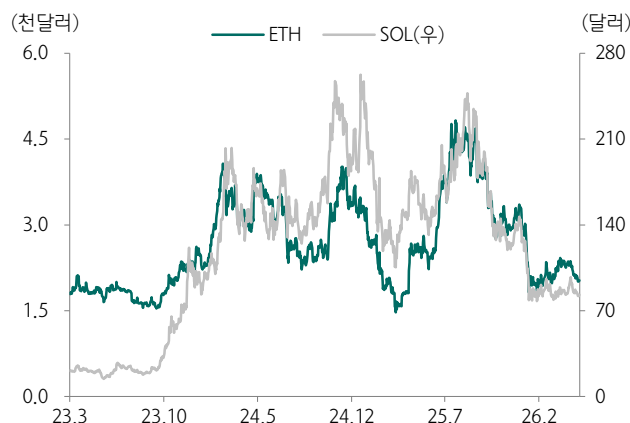
- 디지털자산 시장은 5/25~5/30 동안 정책 기대감이 불확실성으로 바뀌며 소폭 약세 흐름을 보였다. 주요 코인의 수익률은 BTC -3.9%, ETH -3.3%, SOL -5.4%, TRX +2.4%다. 특이사항으로는 최근 HYPE의 강세와 맞물려 거래소 코인인 BNB가 +12.0%를 기록한 점이다. 올해 DEX인 하이퍼리퀴드의 점유율 확보와 함께 네이티브 토큰 HYPE가 지난 3주간 +70% 이상 상승했다. 현재 디지털자산 시장은 신뢰 확보를 통한 블록체인 가치 상승보다 실제 유틸리티 수요에 기반한 수익성을 가격에 반영해 주는 모습이 확인된다.
- 클래리티 액트가 Markup 이후에도 불확실성이 재확산되고 있다. JPM의 CEO 제이미 다이먼은 클래리티 액트가 법적 보호, 자금세탁 방지 규정 및 은행 비밀법 요건 측면에서 충분하지 않으며, 은행들이 현재 형태의 법안을 받아들이지 않을 것이라고 밝혔다. 디지털자산 업계의 코인베이스, 갤럭시 디지털 등이 즉각 반발하며 노이즈가 확산되는 모습이다. 클래리티 액트는 상원 본회의에서 60표가 필요하기에 공화당 53석으로는 부족하며 민주당 7석 이상의 초당적 입법이 있어야 통과가 가능하다. Markup 과정에서 민주당 2석의 표를 얻어 15대 9로 가결되어 낙관론이 확대된 상황이지만 입법 과정에서 디지털자산업계와 은행의 이권 다툼은 불가피할 것으로 전망된다.
- 이번 주 글로벌 디지털자산 기업 중 가장 높은 수익률을 기록한 기업은 Robinhood(HOOD)다. 주간 +28.1%라는 수익률을 기록했다. 핵심 강세 요인은 실적 숫자보다 Robinhood를 디지털자산, 토큰화 시대의 유통 플랫폼으로 재평가하는 흐름이다. Robinhood는 27일 AI 에이전트 트레이딩 플랫폼을 개설했다. 사용자가 AI 에이전트를 MCP에 연결하여 주식을 매매할 수 있게 된다. 주식을 시장으로 옵션, 디지털자산, 선물 및 예측 시장에도 적용할 예정이다.
- 29일 CFTC가 Kalshi의 비트코인 무기한 계약 선물 상품을 승인했다. 또한 코인베이스의 해외 디지털자산 마진 거래에 대해 No-action Letter를 발행했다. 이번 결정으로 역외에서 성행하던 디지털자산 무기한 계약 선물 시장의 일부가 규제된 미국 시장으로 이전되었다. Coinbase 최고법률책임자 폴 그레왈은 이번 승인을 업계의 중요한 이정표로 평가, 규제 대상 기업들이 글로벌 디지털자산 파생상품 거래소와 경쟁할 수 있게 되었다고 설명했다. Coinbase, Robinhood의 영향력 확대를 기대할 수 있는 대목이다.
- 국내는 전통 금융의 거래소 지분 확보가 이어지고 있다. 디지털자산기본법이 확정되지 않은 상황이지만 거래소가 원화 스테이블코인을 포함한 디지털자산 시장 진출의 필수 요소라고 판단, 선제적으로 지분을 투자하여 파트너십을 강화하려는 움직임으로 해석한다. 국내 디지털자산 시장은 컨소시엄 주도로 개화할 전망이기에 향후 거래소에 대한 전통 금융 기업들의 투자는 지속될 가능성이 높다고 판단한다.

최근 3년 BTC 가격, 나스닥 지수 추이



자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

최근 3년 ETH, SOL 가격 추이

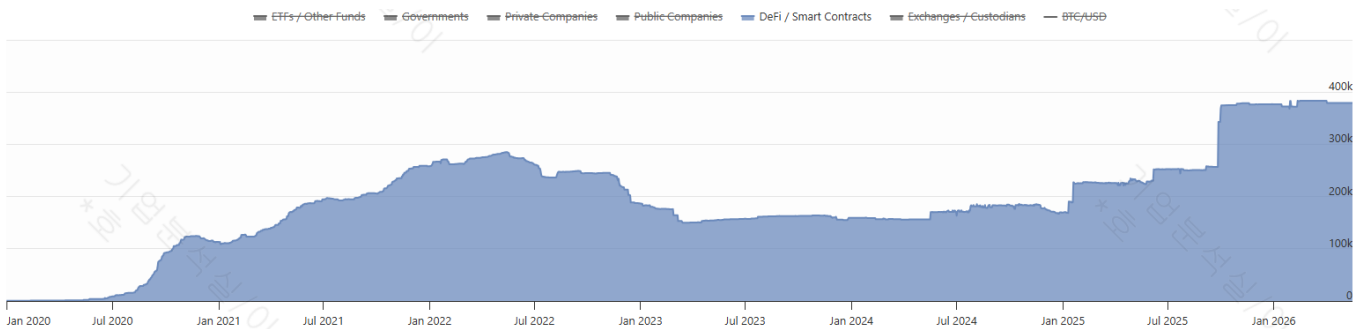


자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

온체인 뷰(On-Chain View)

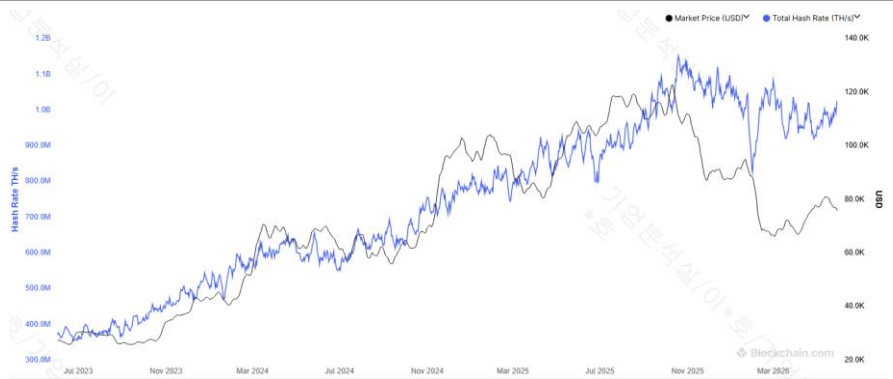
- 스테이블코인, RWA의 발행량은 각각 2,987억달러/316억달러로 30일전 대비 +0.1% 증가/-12.1% 감소했다. 스테이블코인의 코인별 점유율은 USDT 65%, USDC 27%이며 체인별 점유율은 이더리움 53%, 트론 28%대로 유지 중이다. RWA의 체인별 점유율은 이더리움 52%, 비앤비 12%이며 자산별 점유율은 미국 국채 47%, 원자재 16%, 주식 5%다. RWA 주식은 발행량이 16.8억달러(+46.9%MoM)를 기록하며 가파른 상승세 유지 중이다.
- AI 에이전트의 ERC-8004 채택은 안정적으로 증가하고 있다. 31일 기준 231,242개(+6.2%WoW) 이상의 에이전트가 등록되어 있으며 197,197명 이상의 액티브 유저가 활동한다. 코인베이스의 Agentic.Market을 포함한 에이전트 플랫폼들이 출시되면서 구매자/판매자 모두 증가하는 추세다. 이외에도 Circle의 Circle Agent Stack 내 Marketplace도 에이전트 활동에 기여하고 있다.
- 특이사항으로는 최근 HYPE의 강세와 맞물려 거래소 코인인 BNB가 +12.0%을 기록한 점이다. DEX인 하이퍼리퀴드의 점유율 확보와 함께 네이티브 토큰 HYPE가 지난 3주간 +70% 이상 상승했다. 현재 디지털자산 시장은 신뢰 확보를 통한 블록체인 가치 상승보다 실제 유틸리티 수요에 기반한 수익성을 가격에 반영해주는 모습이 확인된다.
- 트론이 DAU, 트랜잭션 지표 최고치를 갱신함과 동시에 TRX 가격도 견조하게 상승하는 모습을 보이고 있다. TRX의 수익률은 연초 대비 +20%다. DAU는 +45%, 일일 트랜잭션은 +28% 증가하며 펀더멘털에 동반한 상승이라는 점에서 긍정적이다.

도표 1. 비트코인 DeFi/Smart contract 보유량. 최종 담보물 역할 수행



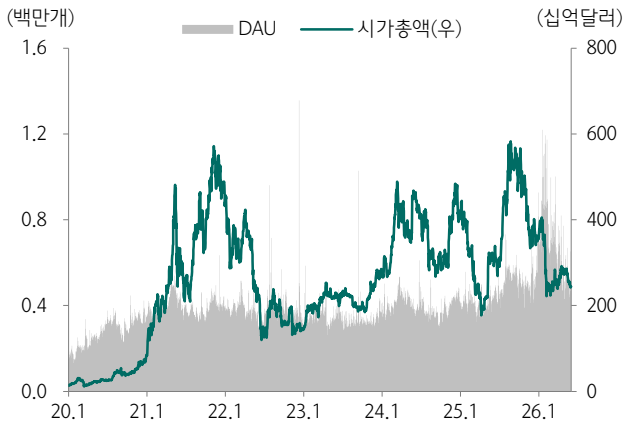
자료: bitcointreasuries, 하나증권

도표 2. 비트코인 해시레이트, 가격 추이



자료: blockchain, 하나증권

도표 3. 이더리움 DAU, 시가총액 추이



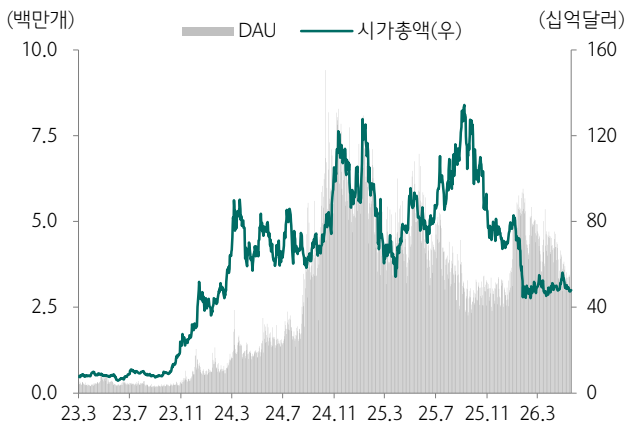
자료: Artemis, 하나증권

도표 4. 이더리움 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



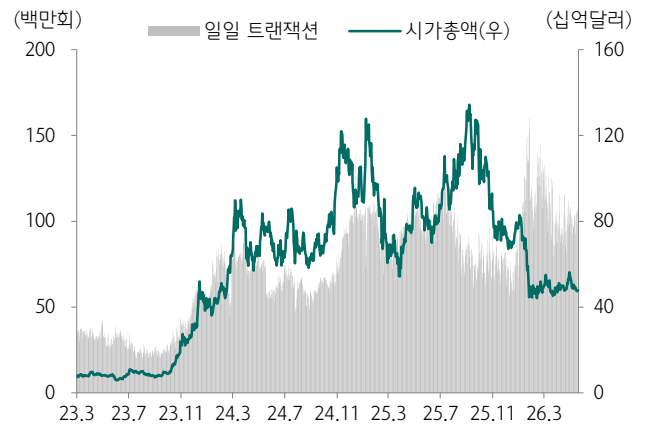
자료: Artemis, 하나증권

도표 5. 솔라나 DAU, 시가총액 추이



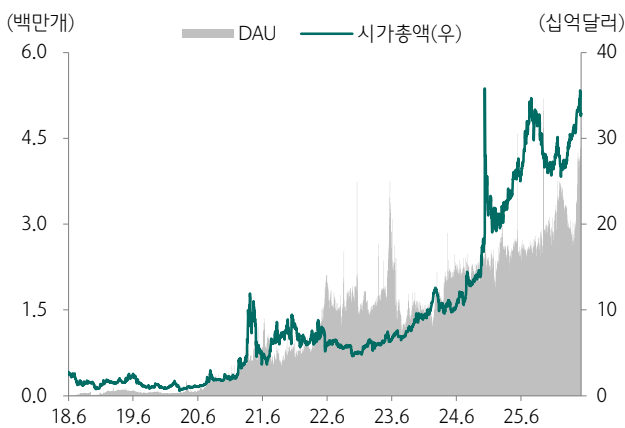
자료: Artemis, 하나증권

도표 6. 솔라나 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



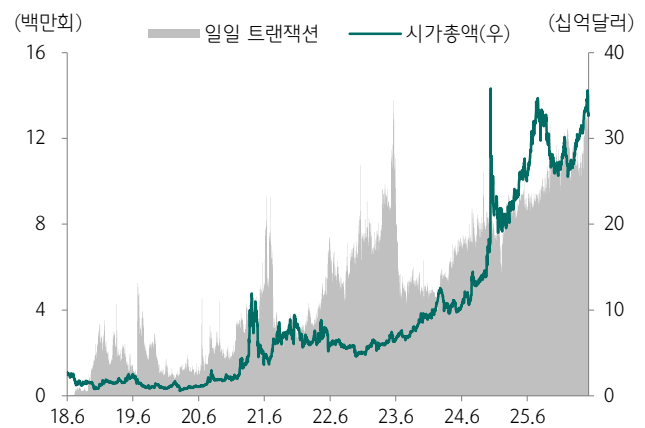
자료: Artemis, 하나증권

도표 7. 트론 DAU, 시가총액 추이



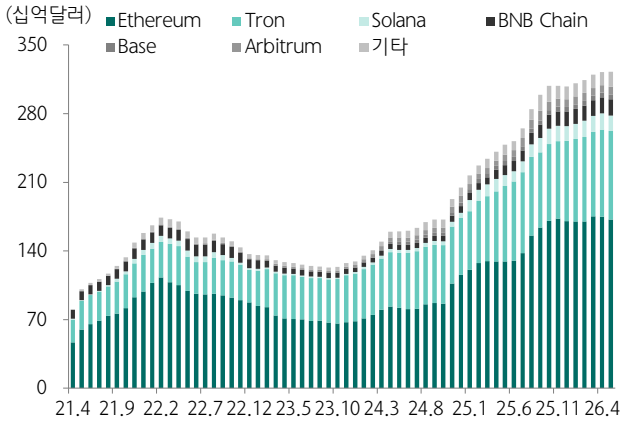
자료: Artemis, 하나증권

도표 8. 트론 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



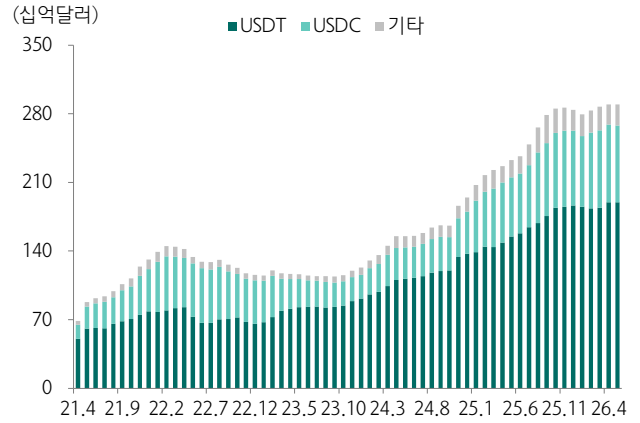
자료: Artemis, 하나증권

도표 9. 스테이블코인 체인별 발행량. 이더리움 53%, 트론 28%



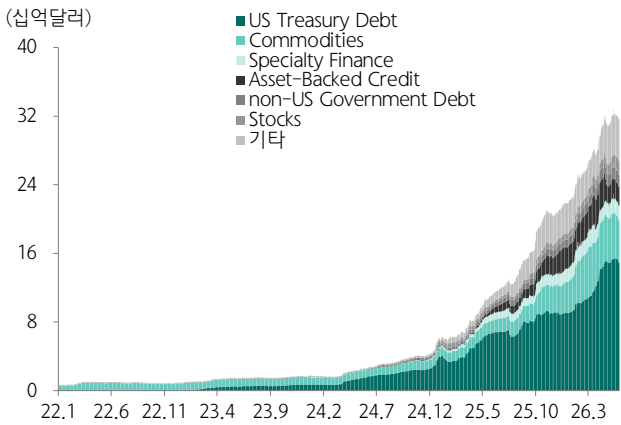
자료: Artemis, 하나증권

도표 10. 스테이블코인 코인별 발행량. USDT 65%, USDC 27%



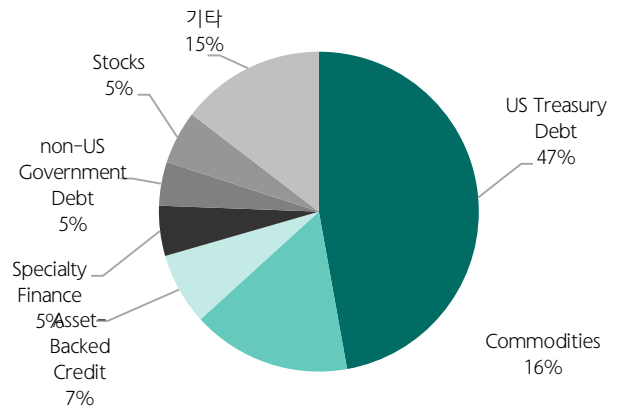
자료: Artemis, 하나증권

도표 11. RWA 자산별 발행량 추이. 전월 대비 -12.1%



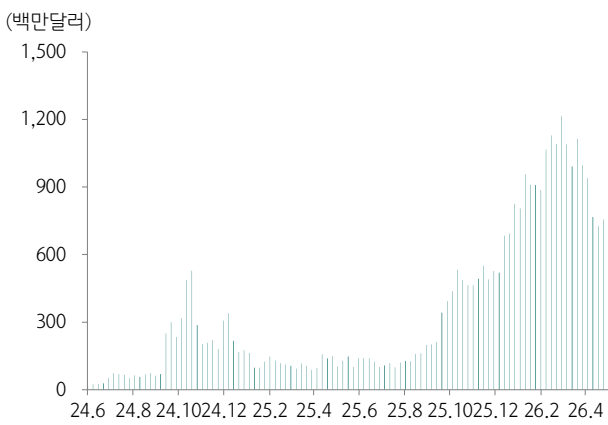
자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 12. RWA 자산별 비중



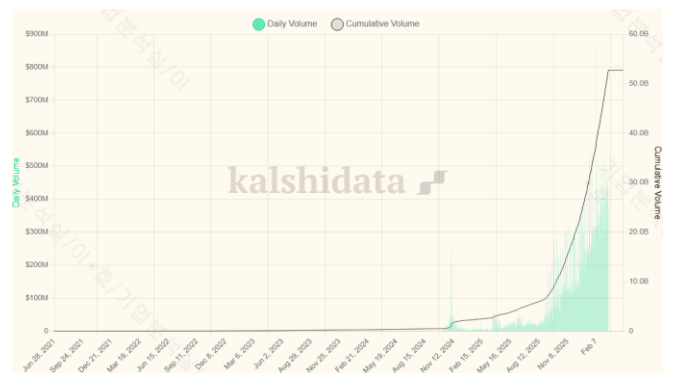
자료: 자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 13. 폴리마켓 주간 거래 대금



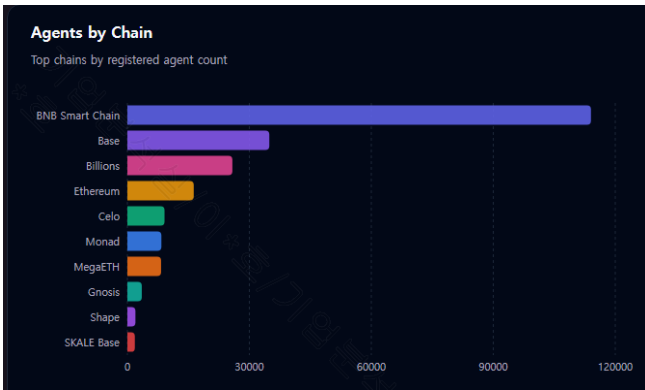
자료: tokenterminal, 하나증권

도표 14. 칼시 일간 거래 대금



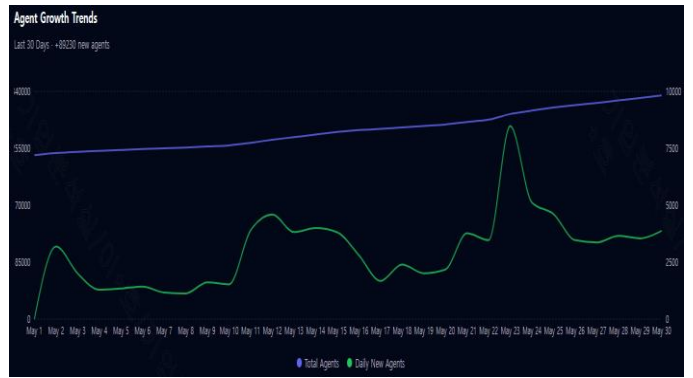
자료: kalshidata, 하나증권

도표 15. 체인별 에이전트 수, 비앤비 1위, 베이스 2위, 빌리언스 3위



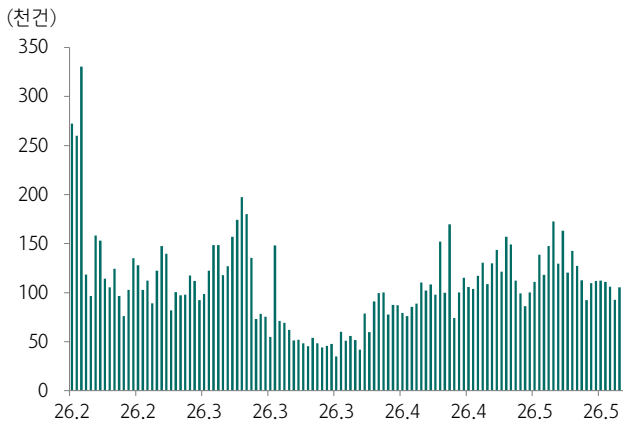
자료: 8004scan, 하나증권

도표 16. 8004 채택 에이전트 성장 추이. 파란색이 누적 에이전트 수



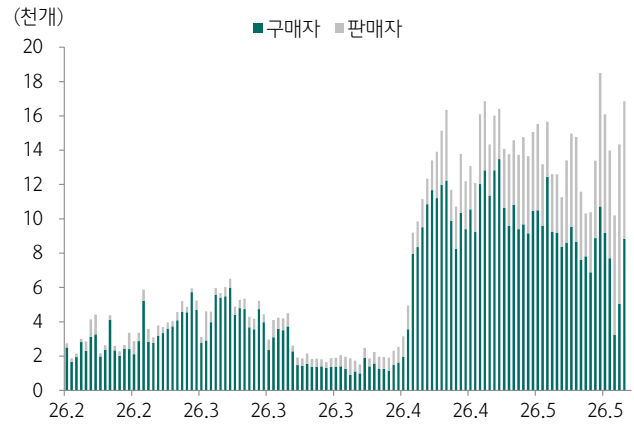
자료: 8004scan, 하나증권

도표 17. x402 트랜잭션 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

도표 18. x402 구매자/판매자 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

글로벌 디지털자산 관련 기업

- 이번 주 글로벌 디지털자산 기업 중 가장 높은 수익률을 기록한 기업은 Robinhood(HOOD)다. 주간 +28.1%라는 수익률을 기록했다. 핵심 강세 요인은 실적 숫자보다 Robinhood를 디지털자산, 토큰화 시대의 유통 플랫폼으로 재평가하는 흐름이다. Robinhood는 27일 AI 에이전트 트레이딩 플랫폼을 개설했다. 사용자가 AI 에이전트를 MCP에 연결하여 주식을 매매할 수 있게 된다. 주식을 시장으로 옵션, 디지털자산, 선물 및 예측 시장에도 적용할 예정이다.
- 29일 CFTC가 Kalshi의 비트코인 무기한 계약 선물 상품을 승인했다. 또한 코인베이스의 해외 디지털자산 마진 거래에 대해 No-action Letter를 발행했다. 이번 결정으로 역외에서 성행하던 디지털자산 무기한 계약 선물 시장의 일부가 규제된 미국 시장으로 이전되었다. Coinbase 최고법률책임자 폴 그레왈은 이번 승인을 업계의 중요한 이정표로 평가, 규제 대상 기업들이 글로벌 디지털자산 파생상품 거래소와 경쟁할 수 있게 되었다고 설명했다. Coinbase, Robinhood의 영향력 확대를 기대할 수 있는 대목이다.
- Circle은 30일 집단 소송 판결에 따라 1,260만달러 상당의 Zama Cusdc를 동결했다. 자금을 발행사가 통제할 수 있다는 점이 부각되며 단기적으로는 부정적이다. 다만 제도권 입장에서는 USDC가 규제 친화적인 디지털 달러 인프라임을 보여주기도 한다. 스테이블코인은 탈중앙 결제수단이 아닌 규제에 편입된 코드화 화폐라는 성격이 명확해지고 있다.

도표 19. 글로벌 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 백만달러, %)

섹터	기업명	티커	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 연관성
거래소/인프라	코인베이스	COIN	49,802	2.2	4.0	(24.0)	• 미국 최대 거래소, 현물 ETF 수탁 점유율 1위, 레이어2 네트워크 '베이스(Base)' 운영
스테이블코인	서클	CRCL	28,089	(0.1)	18.3	N/A	• USDC 발행사, 규제 준수 디지털 달러 인프라 공급, 온체인 금융 유틸리티
핀테크/플랫폼	로빈후드	HOOD	84,918	28.1	32.4	47.5	• 리테일 대상 가상자산 거래, 비트스탬프(Bitstamp) 인수를 통한 글로벌 확장, 예측 시장 서비스
전통 금융/커스터디	JP모건 체이스	JPM	802,005	(2.3)	(3.2)	13.2	• JPM 코인(Kinexys) 기반 실시간 온체인 정산, 토큰화 자산 관리, 기관용 크립토 커스터디
결제 네트워크	비자	V	614,903	(0.8)	(2.5)	(9.9)	• USDC 결제망 통합, 가상자산 결제 카드 발행, 85개 이상의 파트너사 생태계
결제 네트워크	마스터카드	MA	436,473	(0.9)	(6.0)	(14.5)	• 마스터카드 크립토 파트너 프로그램, 블록체인 기반 B2B 자금 이동 솔루션
거래소(CEX)	백트	BKKT	485	(8.5)	38.3	(4.1)	• ICE 자회사. 기업 대상 디지털 자산 거래 및 리워드 인프라 제공
거래소(DEX)	블리시	BLSH	5,247	(0.8)	(4.4)	N/A	• 중앙화 거래소의 성능, 자동화된 시장 조성자(AMM) 등 DeFi 프로토콜 결합 하이브리드 거래소
트레이더	스트래티지	MSTR	55,753	(0.5)	0.6	(57.1)	• 세계 최대 BTC 보유 상장사, BTC 81만개 이상 보유
트레이더(일본)	메타플래닛	3350.JP	2,339	(9.9)	(11.3)	(74.5)	• 일본판 마이크로스트레티지, BTC 43,000개 이상 보유
트레이더	비트마인	BMNR	10,360	2.1	(6.7)		• 세계 최대 ETH 보유 상장사, ETH 520만개 이상 보유
트레이더	샤프링크	SBET	1,205	(1.9)	(12.7)	(92.3)	• ETH 보유 2위 상장사, ETH 86만개 이상 보유
스테이블코인/핀테크	피서브	Fisv	30,161	(1.0)	(8.8)	(64.6)	• 스테이블코인 FIUSD 발행 및 결제 및 카드 솔루션 제공
스테이블코인/핀테크	소파이	SOFI	23,372	16.7	17.4	38.3	• 마스터카드 망에서 정산 가능한 SoFiUSD 발행 및 운영
스테이블코인/핀테크	페이팔	PYPL	39,474	1.2	(12.2)	(36.9)	• 스테이블코인 PYUSD 발행, 앱 내 가상자산 결제 및 송금 지원, 파트너십 확대
전통 금융(일본)	SBI 홀딩스	8473.JP	12,081	(4.8)	(6.4)	31.6	• 리플(XRP)과 파트너십, 거래소 운영, 블록체인 기반 송금망 구축
핀테크	블록	XYZ	45,067	11.2	9.0	21.8	• 캐시앱(Cash App)을 통한 비트코인 매매 및 결제, 비트코인 하드웨어 지갑 개발
IT 지주(일본)	GMO 인터넷	9449.JP	2,214	(3.3)	5.7	(6.0)	• 엔화 연동 스테이블코인 GYEN 발행, 가상자산 거래소 및 채굴기 개발 사업
커스터디/채굴/거래소	갤럭시 디지털	GLXY	11,533	3.3	16.4	50.9	• 기관 대상 디지털 자산 투자 은행, 자산 운용 및 거래소 운영. 채굴 서비스, AI 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	아이렌	IREN	22,708	11.8	48.3	638.8	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	테라울프	WULF	12,666	12.0	27.7	602.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	사이퍼 마이닝	CIFR	9,674	7.7	39.8	627.7	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	라이엇 플랫폼즈	RIOT	10,252	10.7	69.7	231.4	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	허트 8	HUT	14,051	17.9	75.8	711.6	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	코어 사이언티픽	CORZ	8,535	6.3	37.3	151.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	마라톤 디지털	MARA	5,483	4.1	34.1	(1.6)	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영. BTC 보유량 2위(5만개). 비트코인 자산 일부 매각으로 선회

자료: 하나증권

국내 디지털자산 관련 기업

- 국내는 전통 금융의 거래소 지분 확보가 이어지고 있다. 디지털자산기본법이 확정되지 않은 상황이지만 거래소가 원화 스테이블코인을 포함한 디지털자산 시장 진출의 필수 요소라고 판단, 선제적으로 지분을 투자하여 파트너십을 강화하려는 움직임으로 해석한다. 국내 디지털자산 시장은 컨소시엄 주도로 개화할 전망이기에 향후 거래소에 대한 전통 금융 기업들의 투자는 지속될 가능성이 높다고 판단한다.
- 28일 삼성증권(2%), 삼성SDS(1%), 삼성카드(1%)가 두나무의 지분을 인수했다. 삼성증권은 토큰증권 발행과 유통 등 디지털자산 전반에 걸쳐 두나무와 상호 서비스 확대를 모색할 계획이다. 삼성SDS는 기존 IT, AI, 클라우드, 데이터 관리 역량에 블록체인 노하우를 접목할 예정이며 삼성카드는 삼성그룹 통합앱에서 디지털자산을 사용한 결제 지원 등 유통 부문을 강화할 것이다.
- 29일 한국투자증권은 OKX와 함께 코인원 지분을 각각 20% 취득했다. OKX는 글로벌 디지털자산 파생상품 2위 거래소다. 이번 인수로 전통 금융의 신뢰성과 블록체인 인프라를 결합한 시너지를 창출하겠다는 계획이다. 한국투자증권은 STO, 스테이블코인 사업을 추진할 예정이다.

도표 20. 국내 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 십억원, %)

구분	업체명	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 가상자산 연관성
플랫폼	NAVER	36,708	15.3	6.4	23.6	• 두나무 합병 예정, AI 에이전트 결합 온체인 금융 추진
플랫폼	카카오	18,529	0.2	(13.3)	(4.7)	• 카카오페이-카카오뱅크 활용 통합 솔루션 준비
플랫폼/인프라	카카오페이	6,296	(6.9)	(17.8)	19.1	• 그룹 내 스테이블코인 TF 주도, '슈퍼 월렛'을 통한 온체인 결제/정산 및 STO 제도화 대응
SI	삼성에스디에스	23,136	53.6	75.7	125.0	• 기업용 블록체인 플랫폼 '넥스레저' 및 bancsain 개발 운영
SI	LG씨에에스	11,026	36.8	70.6	123.6	• CBDC 사업 프로젝트 한강 진행. 실증 경험 보유
증권	미래에셋증권	34,357	(9.0)	(9.3)	272.4	• 가상자산 거래소 코빗(Korbit) 인수 및 STO(토큰증권) 인프라 구축
인프라 및 게임	위메이드	663	(4.9)	(22.0)	(25.1)	• 위믹스(WEMIX) 발행 경험 및스 메인넷 'StableNet' 구축
인프라 및 게임	컴투스홀딩스	105	0.8	(14.7)	(26.6)	• 메인넷 'XPLA' 구축. 코인원 2대 주주
결제	헥토파이낸셜	369	(12.7)	(17.5)	189.2	• 블록체인 정산 인프라. 서클과 CPN 파트너십 체결. 월렛원 인수로 VASP 라이선스 보유
인프라 및 STO	아이티센글로벌	1,018	(16.0)	(20.0)	266.3	• 금 기반 실물 자산 토큰화(RWA) 및 블록체인 금융 인프라 구축
결제 및 STO	갤럭시아머니트리	247	(11.8)	(28.0)	(25.3)	• STO 플랫폼 구축 및 코인플러그와의 결제 서비스 협력
결제	KG모빌리언스	157	(8.1)	(22.6)	(5.4)	• 선정산 서비스 연계 원화 스테이블코인 및 지급 사업 추진
결제	KG이니시스	276	(5.1)	(12.7)	11.1	• 자회사 다날핀테크를 통한페이코인(PCI) 발행 및 결제 서비스
결제	다날	466	(9.8)	(18.8)	80.7	• 블록체인 정산 시스템, 지급 사업 추진
보안	NHN KCP	720	(4.4)	(11.0)	135.6	• 블록체인 기반 분산ID(DID) 플랫폼 옴니원 개발 및 공공 서비스
보안	라온시큐어	116	(9.6)	(16.1)	11.1	• 블록체인 보안 인증 인프라
보안	아톤	156	(10.4)	(20.5)	9.1	• 블록체인 기반 신원인증, 상호운용 기술 보유
보안 및 STO	드림시큐리티	353	(1.7)	20.8	97.2	• 금융권 STO 구축, 블록체인 보안
보안 및 STO	핑거	157	(13.7)	(16.9)	47.4	• 토큰증권 발행 및 유통 플랫폼 선정. 특허권 기반 IP 금융 및 블록체인 보안 솔루션 고도화
인프라 및 게임	넥서스	124	18.4	4.7	(18.1)	• (구 액션스퀘어) 장현국 대표 체제. 블록체인 게임 메인넷 및 AI 에이전트 결합 웹3 플랫폼 사업 본격화
인프라 및 게임	미투온	80	(11.5)	(23.9)	34.1	• 자체 메인넷 '미버스(MEVerse)' 운영. DEX, NFT 마켓플레이스 등 블록체인 생태계 구축 및 게임 온보딩
인프라 및 결제	더존	196	(9.9)	(26.2)	6.0	• 스테이블코인 발행·결제·정산 통합 플랫폼 공동 개발 및 코빗에 펌뱅킹 인프라 공급
데이터 및 결제	쿠콘	241	(8.5)	(21.6)	10.9	• 파라메타-인피니트블록과 스테이블코인 결제 인프라 구축 MOU. 200만 가맹점 네트워크 활용 온체인 결제 추진

주: 정규장 마감 기준
자료: 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.