

# 디지털 자산 Weekly

실사용화 논의 확장



리서치센터 리포트  
비로그하기

▶ 리서치센터 대체투자팀 | 2026년 6월 첫째 주

홍진현, Analyst jinhyun.hong@samsung.com

**크립토 금융 인프라화:** 크립토 시장은 DTCC의 스텔라 기반 토큰화 연동 추진과 BIS 프로젝트 아고라(Project Agora) 실거래 확대 등이 진행되며, 블록체인의 금융 인프라화가 본격화되는 모습입니다. 글로벌 금융기관들이 온체인 결제·정산 시스템 구축에 나서고 있다는 점이 핵심입니다. 다만, 거래량·ETF 자금 유입 등 실질 유동성 회복은 제한적이며, 제도 및 금융 인프라 변화가 아직 시장 가격 상승으로 이어지지 못하는 상황입니다.

## 1. This Week's Issues

Asset	News	Implication
Base (BASE)	<p><b>(5/27) Coinbase의 L2 네트워크 Base, AI 에이전트용 온체인 게이트웨이(MCP) 출시</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Base MCP(Model Context Protocol) Gateway는 ChatGPT, Claude, Cursor 등 AI 에이전트가 Base 계정과 연결되어 자연어 명령만으로 온체인 거래를 수행할 수 있도록 지원</li> <li>사용자는 AI에게 토큰 스왑, 송금, 포트폴리오 조회, 대출·예치 등의 작업을 요청할 수 있으며, AI가 거래를 생성하면 최종 승인만 사용자가 수행하는 구조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>출시 시점부터 Uniswap, Morpho, Moonwell, Aerodrome, Avantis, Virtuals 등 주요 DeFi 프로토콜과 연동되어 대출·DEX·파생상품 AI 에이전트 서비스 이용 가능</li> <li>Base는 MCP 서버가 개인키에 접근하지 않는 비수탁(Non-Custodial) 구조를 채택했으며, OAuth 2.1 기반 인증과 사용자 승인 절차를 통해 보안을 확보했다고 설명</li> <li>AI가 온체인 자산을 직접 활용하는 Agentic Economy(에이전트 경제)의 인프라를 구축하려는 움직임</li> </ul>
	<p><b>(5/29) Base, 첫 독자적 메인넷 업그레이드 Azul을 적용</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>기존 Optimism OP Stack 기반 구조에서 Base 적용 기능과 성능 최적화를 본격 반영하기 시작</li> <li>Azul 업그레이드의 핵심은 트랜잭션 처리 속도 개선, 수수료 효율화, 노드 안정성 강화, AI·소셜·결제 등 대규모 온체인 어플리케이션 대응 능력을 높이는 데 초점을 둠</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Base는 AI 에이전트용 MCP Gateway, 온체인 결제 인프라 등을 연이어 공개하며 단순 L2 체인을 넘어 온체인 소비자 플랫폼으로 포지셔닝 확대</li> <li>해당 업그레이드는 단순 기술 개선보다, Base가 OP Stack 공유 인프라 위의 체인에서 벗어나 점차 독자 생태계와 자체 기술 스택을 구축하는 단계로 진입했다는 점에서 의미</li> <li>Coinbase는 Base를 거래소 보조 체인이 아니라, 스테이블코인·DeFi·AI·소셜을 연결하는 핵심 금융 인프라로 육성하겠다는 방향을 강조</li> </ul>
Blockworks, Coinbase, Kraken	<p><b>(5/28) Blockworks·Coinbase·Kraken, 토큰 공시 표준화 연합 출범</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>프로젝트 별로 제각각인 토큰 정보 공개 방식을 통일해, 투자자들이 공급량·락업·제한 보유량·토큰 분배·거버넌스 구조 등을 보다 쉽게 비교·검증할 수 있도록 하는 것이 목적</li> <li>최근 시장에서 VC 락업 해제, 내부자 물량, 불투명한 토큰노믹스 문제가 반복되면서, 전통 금융 수준의 공시 체계 필요성이 커진 상황</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coinbase·Kraken 등 거래소들도 상장 심사와 투자자 보호 강화를 위해 보다 표준화된 데이터 체계를 요구하고 있으며, 향후 상장 유지 기준과도 연결될 가능성 제기</li> <li>크립토 시장이 점차 공시·데이터 기반 자본시장으로 이동하는 흐름</li> </ul>
Lambda 256, CertiK	<p><b>(5/28) Lambda 256·CertiK, 디지털자산 보안 및 컴플라이언스 강화를 위한 협력 체계 구축</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>스마트컨트랙트 보안 감사, 온체인 리스크 모니터링, AML(자금세탁방지), 이상거래 탐지 등 영역에서 협력을 확대할 계획</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lambda 256은 두나무의 자회사로, 기업용 블록체인 플랫폼 등의 블록체인 인프라 담당</li> <li>CertiK은 글로벌 DeFi·L1 프로젝트 대상 보안 감사 및 실시간 모니터링 서비스를 제공하는 기업. 최근에는 규제 대응·자산 추적 영역까지 확대</li> <li>국내에서도 단순 거래소 보안이 아니라 기관 수준의 컴플라이언스·리스크 관리 체계 중요성이 커지는 상황</li> </ul>
Grayscale	<p><b>(5/29) Grayscale Investment, IPO 일정 연기</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>회사는 시장 변동성과 투자심리 둔화를 주요 배경으로 설명</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>주요 코인 가격 부진, 거래량 감소, 변동성 확대 등으로 신규 상장에 대한 수요가 약화된 상황</li> <li>향후 금리·정책·크립토 유동성 회복 여부가 재추진의 핵심 변수가 될 것</li> </ul>
Mastercard (MA)	<p><b>(5/29) 글로벌 결제기업 Mastercard, 뉴욕 주에서 디지털자산 기반 결제 관련 인가 확보</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>뉴욕 금융감독청(NYDFS) 규제 체계 내에서 디지털자산 결제·정산 서비스를 운영할 수 있는 자격 확보 성격</li> <li>스테이블코인·토큰화 자산 결제 사업 확대 기반을 마련</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mastercard는 스테이블코인 결제, 온체인 송금, CBDC 연계, 토큰화 예금 실험 등을 적극 추진 중. 은행·핀테크·거래소와의 협업 확대 중</li> <li>Mastercard는 기존 카드 네트워크와 디지털 자산 결제 시스템을 연결해, 사용자는 일반 카드처럼 결제하되 실제 정산은 스테이블코인·온체인 자산 기반으로 처리하는 구조를 지향</li> </ul>

Country	News	Implication
유럽	<p>(5/26) ECB(유럽중앙은행), 유로 스테이블코인 시장 육성을 위해 제안된 준비자산 규제 및 ECB 유동성 지원 허용안 공식 반대</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ECB는 스테이블코인이 은행 예금을 흡수할 경우 은행 대출 여력 감소, 자금조달 비용 상승, 통화정책 전달력 약화를 초래할 수 있다고 지적</li> <li>특히 스테이블코인 발행사에 ECB 자금조달 창구를 열어주거나 최종대부자 역할을 부여하는 방안도 거부</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>유럽 내에서는 달러 스테이블코인 확산에 대해 규제를 완화해야 한다는 주장도 있었으나, ECB는 금융안정성을 우선시하는 입장을 유지</li> <li>유럽이 미국 GENIUS Act식 민간 스테이블코인 육성보다는 디지털 유로(CBDC)와 토큰화 예금 중심 전략을 선호하고 있으므로 해석 가능</li> <li>추가로, 2026.7.1 MiCA 전환기관 EU 전역 종료. 해당 날짜 이후 MiCA인가 없이 EU 고객 대상 가상자산 서비스를 제공하는 사업자는 EU법 위반</li> </ul>
미국	<p>(5/26) 트럼프 대통령, 예측시장에 대한 CFTC의 독점적 연방 규제 권한을 지지</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>예측시장을 주(州) 단위 도박 규제가 아닌 연방 금융시장 규제 체계 아래 두어야 한다고 주장</li> <li>트럼프는 예측시장을 새로운 형태의 금융시장으로 평가하며, 미국이 해당 산업의 글로벌 주도권을 유지해야 한다고 강조. 또한 이를 크립토 산업 육성 기조와 연결해 언급</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>해당 주장은 미네소타 등 일부 주(州) 정부가 Kalshi, Polymarket 등 예측시장을 도박으로 간주하고 규제·금지하려는 움직임에 대한 반대 입장</li> <li>CFTC는 예측시장을 스포츠 베팅과 구분되는 금융상품으로 해석하고 있으며, 주 정부와 관할권 분쟁을 진행 중</li> <li>다만, 내부자거래, 시장조작, 정치·군사 이벤트 베팅 등과 관련한 규제 공백 우려도 커지면서 의회 차원의 추가 논의가 진행 중</li> </ul>
스페인	<p>(5/27) 스페인 도박감독청(DGQJ), 미국 기반 예측시장 플랫폼 Polymarket-Kalshi에 대해 자국 내 불법 영업 조사 및 접속 차단</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>현재 라이선스 없이 스포츠·정치·경제 이벤트 베팅 서비스를 제공했다는 이유</li> <li>스페인 당국은 예측시장을 금융상품이 아닌 사실상 온라인 도박으로 판단. 소비자 보호·미성년자 접근·자금세탁 위험 등을 문제 삼음</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>특히 Polymarket은 가상자산 기반 플랫폼 특성상 국경 간 접근이 쉽고 규제 회피 가능성이 높다는 점에서 유럽 규제당국의 경계 대상이 되고 있음</li> <li>해당 조치는 단순 플랫폼 제재를 넘어, 향후 유럽에서 예측시장·온체인 베팅·이벤트 계약 산업 전반에 대한 규제 강화 가능성을 시사</li> <li>미국에서는 트럼프 행정부와 CFTC를 중심으로 예측시장을 금융시장 범주로 인정하려는 추세. 미국과 유럽간 규제 방향 차이가 확대되는 추세</li> </ul>
미국	<p>(5/28) DTCC, 블록체인 네트워크 Stellar Development Foundation과 협력해 토큰화 자산 서비스 연동을 추진</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>미국채·MMF·채권 등 전통 금융자산의 발행·정산·데이터 관리 효율화를 목표로, 스텔라 기반 온체인 인프라 활용 가능성을 검토</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DTCC는 이미 디지털자산 플랫폼 'ComposerX' 및 토큰화 담보 실험 관리 등을 진행해왔으며, 이번 협력은 퍼블릭 블록체인과의 연결 범위를 확대한 사례</li> <li>Stellar는 빠른 결제 속도와 낮은 수수료, 자산 발행 기능을 강점으로 내세우며 최근 RWA·기관결제 영역 확장을 적극 추진 중</li> </ul>
국제결제은행 BIS	<p>(5/28) BIS의 글로벌 토큰화 프로젝트 'Project Agora', PoC(개념 검증)을 넘어 실제 금융기관 참여 기반의 실거래 테스트 단계로 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>프로젝트 아고라는 각국 중앙은행과 글로벌 시중은행이 공동으로 참여해, 토큰화 예금·CBDC·국경간 결제 시스템을 통합하는 차세대 국제결제 인프라 구축을 목표로 함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>해당 단계에서는 실제 금융기관 간 송금·외환·유동성 관리 시나리오를 기반으로, 블록체인 기반 결제의 속도·비용·상호운용성 검증이 진행될 것</li> <li>BIS는 기존 국제결제시스템의 비효율성과 중개 비용 문제를 줄이는 동시에, 민간 스테이블코인 중심 구조가 아닌 중앙은행·상업은행 기반 디지털 화폐 네트워크 구축에 초점을 두고 있음</li> <li>미국·유럽·아시아 주요 은행들이 참여하면서, 토큰화 금융이 실제 금융시장 인프라로 편입되는 흐름</li> </ul>

2026. 6. 1.

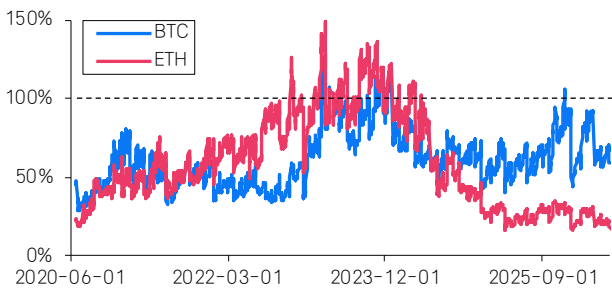
2. 시가총액 상위 코인, Weekly Metric

구분	코인	시가총액 (십억달러)	Weekly crypto metric <sup>1)</sup>						Return (%) <sup>2)</sup>			Relative Return (%) <sup>2)</sup>		
			활성 주소수	거래량	토큰 회전율 <sup>3)</sup>	TVL	P/FRatio (배) <sup>4)</sup>	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y	
L1	BTC Bitcoin	1,462	2.5m (▽)	255b (▽)	2.2% (▽)	5.3b (-)	23,615 (△)	-1.6	-5.0	-29.6	-4.2	-12.4	-70.7	
	ETH Ethereum	246	2.8m (-)	112b (▽)	4.5% (▽)	49b (▽)	952 (△)	-2.2	-11.8	-20.2	-4.7	-19.2	-61.3	
	XRP XRP	82		15b (▽)	2.1% (-)			0.7	-3.4	-38.0	-1.9	-10.8	-79.1	
	BNB BNB Chain	87	17m (-)	6.6b (▽)	1.0% (▽)	5.7b (-)	666 (△)	8.9	2.4	30.6	6.4	-5.0	-10.5	
	SOL Solana	47	9.5m (▽)	22b (▽)	5.9% (▽)	6.9b (-)	262 (-)	-1.4	-1.0	-47.0	-3.9	-8.4	-88.1	
	SUI Sui	9	0.4m (-)	2.1b (▽)	6.9% (▽)	0.6b (-)	1,759 (▲)	-6.2	-12.9	-73.2	-8.8	-20.3	-114.3	
	ADA Cardano	9	64k (-)	2.5b (▽)	3.4% (▽)		13,804 (△)	-1.7	-5.0	-65.2	-4.3	-12.4	-106.3	
	TRX TRON	33	6.9m (▽)	3.7b (▽)	1.5% (-)	5.1b (△)	11 (-)	-5.1	8.9	31.0	-7.7	1.5	-10.1	
	XLM Stellar	9	128k (-)	0.8b (△)	1.8% (▽)		20,170 (▽)	55.6	-25.1	0.2	53.0	-32.5	-40.9	
기타	LINK Chainlink	7	9k (▽)	1.8b (▽)	8.8k (-)		Ethereum 78%	-1.5	0.9	-34.2	-4.1	-6.5	-75.4	
	WLD Worldcoin	4	81k (▽)	0.5k (-)			World Chain 100%	28.4	60.9	-66.8	25.8	53.5	-107.9	
	ONDO Ondo Finance	4	8.8k (△)	417m (-)	3.6k (-)	3.0k (▲)	BNB Chain 33%	-19.3	31.9	-57.5	-21.9	24.5	-98.6	
	UNI Uniswap	2	281k (▽)	1.0k (▽)	514k (-)	4.3k (-)	Base 58%	-7.4	-5.2	-51.6	-10.0	-12.6	-92.8	
	PUMP Pump.fun	2	286k (▽)	0.3k (-)	501k (-)		Solana 106%	0.1	-3.5	n/a	-2.5	-10.9	n/a	
	AAVE Aave	1	29k (▽)	2.5k (-)	43k (▽)	27b (▽)	Base 27%	-3.1	-10.3	-66.6	-5.7	-17.7	-107.7	
	JUP Jupiter	1	499k (▽)	136m (-)	115k (▽)	2.5k (▽)	Solana 114%	-6.6	6.3	-64.0	-9.2	-1.1	-105.1	
스테이블 코인	USDT Tether	190	4.6k (▽)	174m (▲)	367b (△)	168m (△)	23m (▽)	Ethereum 43			Tron 47			
	USDC USD Coin	77	1.8k (-)	46m (▲)	0.7t (-)	109m (△)	9m (-)	Ethereum 65			Solana 10			
	USDe Ethena USDe	4	4.7k (▽)	210k (▽)	2.1b (▽)	454k (▽)	11k (▽)	Ethereum 60			Solana 13			
	USDS Sky Dollar	9	312k (▽)	3.6m (△)	39b (▲)	15700k (-)	620k (▽)	Ethereum 94			Base 2			
	WLFI World Liberty Financial	3	15k (-)	721k (-)	5.3b (-)	2.6b (▽)	54k (-)	Ethereum 40			BSC 38			

참고: 1) 5/25 기준, 2) 5/29 증가 기준, Relative Return은 Nasdaq 대비 수익률, 3) 거래량/유통량, 4) 시가총액/주소로 수익 5) 활성 주소수 기준, 6) 유통량 기준  
 자료: Bloomberg, Newhedge, DefiLama, Token Terminals 삼성증권

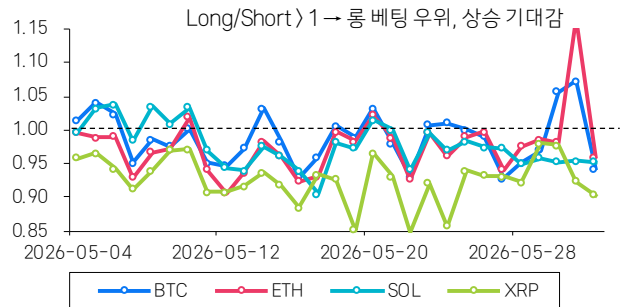
2-1. 파생시장

미결제 약정(OI) 비율: 옵션/선물



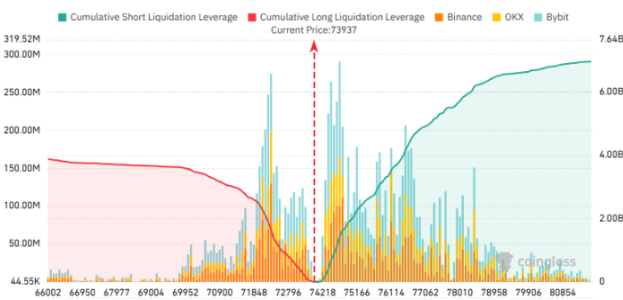
참고: 선물에는 영구 선물 포함 / 자료: Coinglass

선물시장 Long/Short Ratio



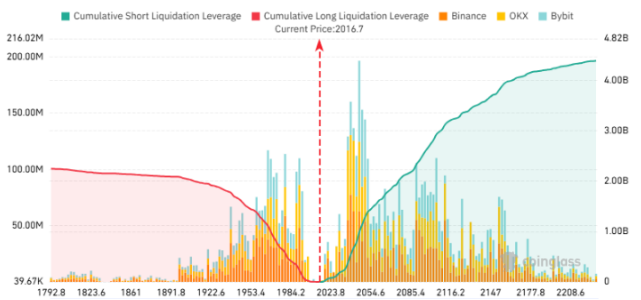
자료: Coinglass, 삼성증권

중앙화 거래소(CEX), 비트코인 청산 맵



참고: 최근 일주일 기준 / 자료: Coinglass

중앙화 거래소(CEX), 이더리움 청산 맵



참고: 최근 일주일 기준 / 자료: Coinglass

2026. 6. 1.

3. 가상자산 관련 상장증권

구분	종목	시가총액 (십억달러)	크립토 민감도( $\beta$ ) <sup>1)</sup>		크립토 설명력( $R^2$ ) <sup>1)</sup>		Return (%)			Relative Return (%) <sup>2)</sup>			
			1M	1Y	1M	1Y	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y	
ETF	IBIT	ISHARES BITCOIN TRUST ETF	58.1	1.1	0.9	0.92	0.78	-5.4	-3.9	-30.0	-3.8	1.1	-0.4
	DFII	FT VEST BTC-STR & TRIN ETF	0.0	1.0	0.9	0.91	0.77	-5.1	-4.6	-40.5	-3.5	0.4	-10.9
	MAXI	SIMPLIFY BITCOIN STR PL INC	0.0	1.6	1.4	0.86	0.76	-6.3	-4.7	-64.6	-4.7	0.4	-35.1
	BTCI	NEOS BITCOIN HIGH INCOME ETF	1.2	0.8	0.8	0.80	0.75	-5.2	-5.3	-42.8	-3.6	-0.2	-13.2
발행	CRCL	CIRCLE INTERNET GROUP INC	28.1	2.8	n/a	0.31	n/a	-1.6	24.3	n/a	-0.0	29.4	n/a
	PYPL	PAYPAL HOLDINGS INC	39.5	n/a	0.3	0.04	0.08	1.0	-10.7	-36.3	2.6	-5.7	-6.7
채굴	MARA	MARA HOLDINGS INC	5.5	1.7	1.2	0.29	0.43	6.1	19.9	1.8	7.7	25.0	31.4
	CLSK	CLEANSARK INC	4.7	1.6	1.2	0.21	0.35	16.1	46.0	111.9	17.7	51.0	141.5
	RIOT	RIOT PLATFORMS INC	10.3	2.1	1.1	0.29	0.29	10.8	57.3	235.9	12.4	62.3	265.5
결제	XYZ	BLOCK INC	45.1	n/a	0.4	0.10	0.11	10.3	7.4	22.6	11.9	12.4	52.2
	GPN	GLOBAL PAYMENTS INC	20.7	n/a	0.2	0.01	0.03	4.0	4.9	-0.1	5.6	10.0	29.4
	MA	MASTERCARD INC - A	630.0	n/a	n/a	0.04	0.00	-1.4	-1.1	-10.6	0.2	4.0	18.9
거래소	COIN	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	49.8	2.1	1.1	0.55	0.44	-2.3	0.7	-23.4	-0.7	5.7	6.2
	HOOD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	85.0	1.7	0.9	0.39	0.31	24.2	29.4	42.6	25.8	34.4	72.1
	BKKT	BAKKT HOLDINGS INC	0.5	2.3	1.5	0.17	0.19	-11.8	26.1	-6.6	-10.2	31.1	23.0
	CBOE	CBOE GLOBAL MARKETS INC	34.9	n/a	n/a	0.02	0.00	-5.2	11.2	45.6	-3.6	16.2	75.2
금	GOLD	Gold Spot \$/Oz	31,758	n/a	0.1	0.08	0.02	-0.7	-1.6	34.6	0.9	3.4	64.2
	INDEX												
증권	CCMP	NASDAQ COMPOSITE	47,210	0.3	0.2	0.26	0.29	2.6	7.4	41.1	4.2	12.4	70.7
	KOSPI	KOSPI INDEX	6,732 <sup>3)</sup>	1.0	n/a	0.18	0.00	8.5	28.4	214.2	10.1	33.5	243.8

구분	종목	시가총액 (십억달러)	민감도( $\beta$ ) <sup>4)</sup>		설명력( $R^2$ ) <sup>4)</sup>		Return (%)			Relative Return (%) <sup>4)</sup>			
			1M	1Y	1M	1Y	1W	1M	1Y	1W	1M	1Y	
비트코인 투자	MSTR	STRATEGY INC	55.8	2.1	1.3	0.80	0.63	-3.5	-3.8	-56.9	-1.9	1.2	-27.3
	GLXY	GALAXY DIGITAL INC-A	11.5	1.9	1.4	0.51	0.43	0.0	7.8	63.0	1.6	12.8	92.6
	TSLA	TESLA INC	1,637	n/a	0.5	0.16	0.16	4.3	14.2	25.8	5.9	19.2	55.4
이더리움 투자	BMNR	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI	11.0	1.8	1.6	0.85	0.02	-1.7	-10.0	28.5	0.4	1.8	48.7
	SBET	SHARPLINK GAMING INC	1.2	1.8	1.2	0.73	0.13	-5.7	-15.1	-92.0	-3.6	-3.4	-71.8
	BTBT	BIT DIGITAL INC	0.7	2.5	0.8	0.44	0.31	4.1	33.8	-14.4	6.3	45.6	5.8
솔라나 투자	FWDI	FORWARD INDUSTRIES INC	0.4	1.3	0.7	0.44	0.18	-0.8	2.0	-26.2	0.5	3.0	20.7
	DFDV	DEFI DEVELOPMENT CORP	0.1	1.3	1.3	0.49	0.43	-12.4	-11.4	-77.8	-11.0	-10.4	-30.8
	HSDT	SOLANA CO	0.1	0.8	0.9	0.31	0.09	-19.3	-6.6	-99.1	-17.9	-5.6	-52.1

참고: 5/29 증가 기준, 1)  $\beta$ -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

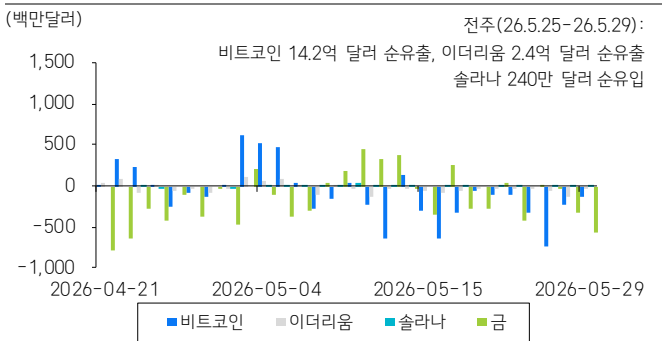
4. Milestone event timeline

국가	2026년						내용
	6월	7월	8월	9월	10월	11월	
미국	6월	6-7월	3분기	3분기			· GENIUS Act 시행 준비 본격화. Treasury-FinCEN 중심으로 결재형 스테이블코인 발행자에 대한 BSA-AML-제재준수 의무 규정화 진행 · 허가받은 결재형 스테이블코인 발행(PPS)에 대한 금융기관 준용 규칙, 준비자산-공시-보관-상환 관련 세부 감독체계 구체화 · CLARITY Act 상원 논의 지속. SEC-CFTC 관할 구분, 디지털자산 시장구조, 스테이블코인 보상-수익 제공 금지 조항 등이 핵심 쟁점 · SEC-CFTC의 디지털자산 분류-거래시장 규율 관련 해석 정비 지속. 거래소-브로커-수탁기관의 등록 및 감독 범위 명확화가 관건
				4분기			· IRS 디지털자산 세무 보고 체계 적용 준비 지속. 1099-DA, 브로커 정의, 거래정보 보고 범위가 거래소-DeFi 인터페이스 사업자에 영향 가능
							· 가상자산 2단계 입법 논의 지속. 금융위는 디지털자산기본법 정부 검토안, 사업자 규율체계, 내부통제-전산보안 기준, 손해배상 책임 등 논의 · 원화 스테이블코인 제도 설계 논의 지속. 발행주체, 준비자산, 은행 참여, 환급-상환 구조, 거래소 소유분산 기준 등은 아직 미확정
							· 가상자산사업자 규율 강화 방향 점검. 거래소 내부통제, 전산-보안, 이상거래 감시, 이용자 보호 장치가 2단계 입법의 핵심
대한민국	6월	6-7월	3분기	하반기			· 토큰증권/STO 제도화 후속 논의 지속. 전자증권 연계, 장외 유통시장, 조각투자-비금전신탁 수익증권 구조 정비가 주요 과제 · 가상자산 과세-AML-트래블블 데이터 체계 정비 논의 지속. 해외 스테이블코인 유통, 국내 사업자 신고-감독 범위가 주요 쟁점
				4분기			· 가상자산 과세-AML-트래블블 데이터 체계 정비 논의 지속. 해외 스테이블코인 유통, 국내 사업자 신고-감독 범위가 주요 쟁점
							· 자금결제법 기반 스테이블코인 제도 운영 지속. 은행-신탁-자금이동사업자 중심의 발행 및 상환 안정성 관리 강화
							· FSA 중심 디지털자산 금융상품 규율 정비 논의 지속. 증권형 토큰, 투자상품성 토큰, 거래소 상장-공시 기준 정교화
일본	6월	3분기	하반기				· 금융기관 주도 스테이블코인-토큰화 예금-온체인 결제 실험 확대 가능성. 대규모 상용화보다는 규제 샌드박스-파일럿 중심이 될 가능성
EU	7월	3분기					· MICA 전환기 EU 전역 종료. 7월 1일 이후 MICA인가 없이 EU 고객 대상 가상자산 서비스를 제공하는 사업자는 EU법 위반 · 인가 CASP 중심 시장 재편 본격화. 거래소-커스터디-브로커 사업자는 자본요건, 내부통제, 고객자산 보호, 공시 의무 부담 확대
							· 스테이블코인 발행자 및 CASP에 대한 감독 강화. ART-EMT 준비자산, 공시, 상환권, 시장남용 방지 규정 이행 여부 점검

자료: 언론 기사, 삼성증권

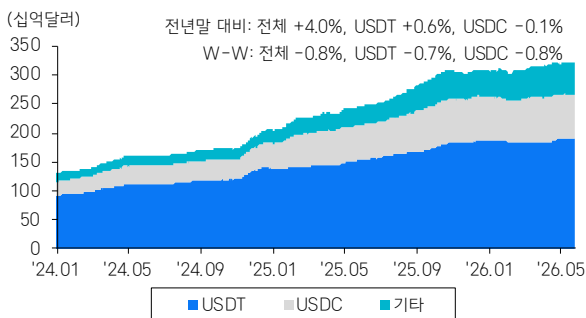
2026. 6. 1.

현물 ETF Fund Flow



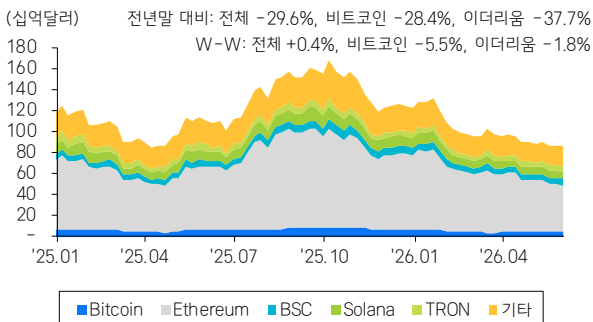
참고: 미국 상장 ETF 기준. BTC 12종목, ETH 10종목, SOL 6종목  
자료: Bloomberg, 삼성증권

스테이블코인 시가총액



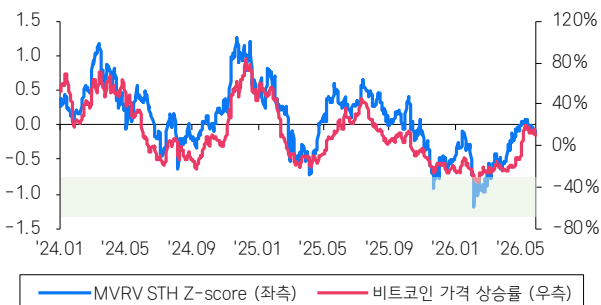
자료: DefiLlama, 삼성증권

DeFi 총 TVL(Total Value Locked)



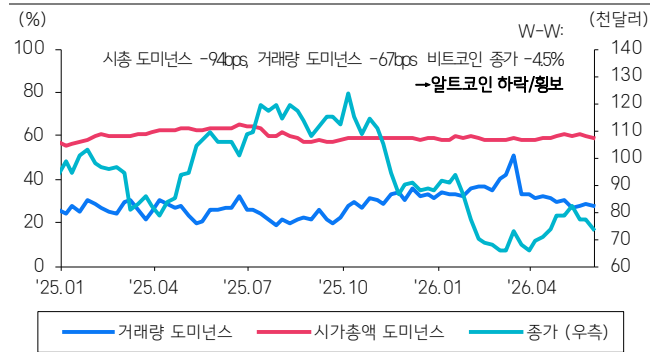
자료: DefiLlama, 삼성증권

MVRV STH(단기 보유자) Z-score



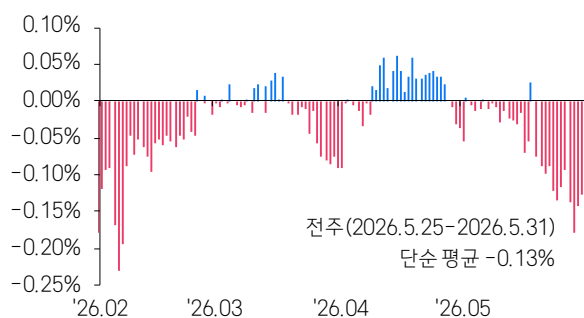
자료: DefiLlama, 삼성증권

비트코인 점유율(도미넌스)



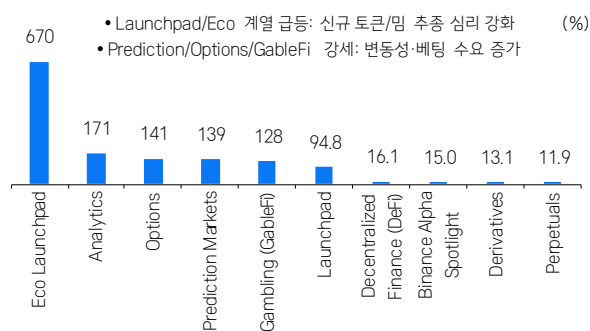
자료: Newhedge, 삼성증권

코인베이스 프리미엄 인덱스- 기관 수요 지표



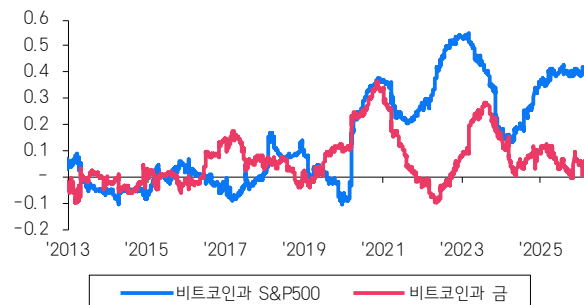
자료: Coinglass, 삼성증권

가상자산 카테고리별 1W 수익률



참고: 2026.6.1 기준 / 자료: Coingecko, 삼성증권

비트코인과 전통 금융 간의 상관도 (Correl)



참고: 1년 시계열 / 자료: Bloomberg, 삼성증권

2026. 6. 1.

### 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