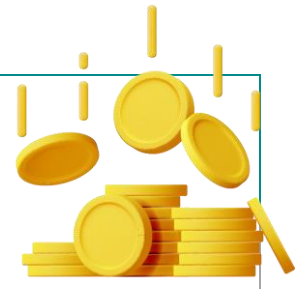


# 단기 조정 국면, 국내 법안 논의 재개 예상

디지털자산 Weekly 온체인(On-Chain) | 2026.6.8

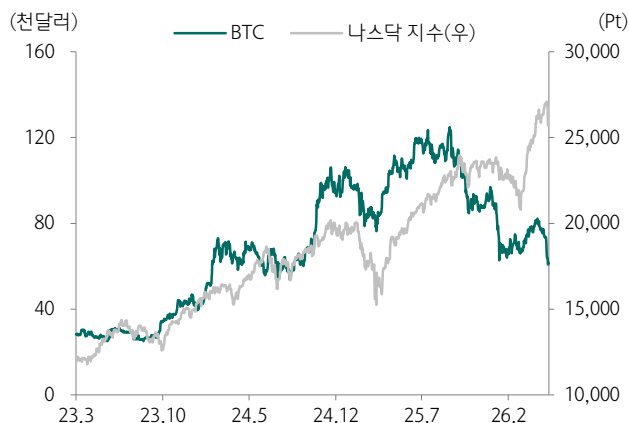


Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

## 디지털자산 및 관련 기업 총평

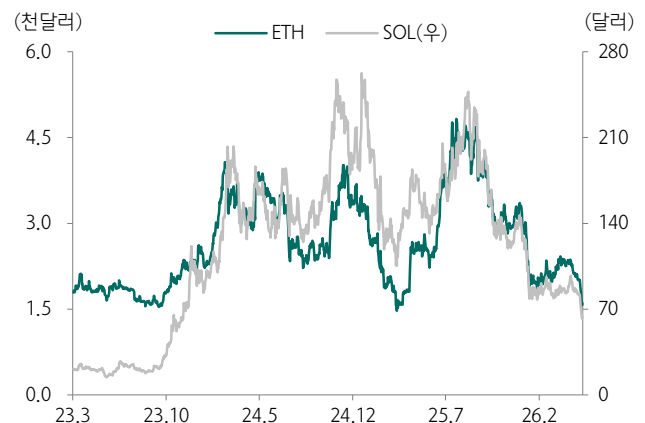
- 디지털자산 시장은 6/1~6/6 동안 크게 하락했다. 주요 코인의 수익률은 BTC -16.1%, ETH -19.9%, SOL -21.7%, TRX -7.4% 다. 현재 디지털자산 시장의 규모는 올해 최저점이었던 2월 수준이다. 미국 금리 인상 우려 대두와 함께 금리가 급등했고, 이 영향으로 위험자산 회피 심리가 작동했다. 외부 변수 외에도 최근 디지털자산 시장의 가격 움직임은 지난 3번째 BTC 반감기와 유사한 형태를 보인다. 전통적인 사이클로 보면 올해 10월이 구조적 반등을 기대할 수 있는 시점이며, 8월까지의 저점 형성을 하는 시기를 보낼 가능성이 높다.
- 6월 1일 클래리티 액트가 상원 본회의 입법 일정에 추가되었다. 다음 단계는 상원 전체 투표다. 총 60표를 확보해야 하기에 공화당 53표를 제외한 민주당 7표 이상이 필요한 초당적 입법 절차가 필요하다. 백악관, 디지털자산 관련 기업은 신속한 조치를 지속적으로 촉구하고 있으나 JPM을 포함한 은행들이 반대하고 있어 진통을 겪고 있다. 상원 표결 이후에는 하원 법안과 문구 일치 여부 검토, 대통령 서명 절차가 남아 있다.
- 이번 주 글로벌 디지털자산 기업들은 디지털자산 가격 하락에 동반했다. 특히 서클이 -29.0%로 가장 크게 하락했는데, 주요 요인은 스트라이프의 스테이블코인 발행 가능성 제기다. 스트라이프가 비자, 마스터카드, 코인베이스와 함께 새로운 스테이블코인 플랫폼을 준비 중인 것으로 알려졌다. 이미 페이팔, 소파이, 피서브 등이 달러 기반 스테이블코인을 발행하고 있으나 USDC는 압도적인 점유율을 유지해왔다. 다만 스트라이프의 진출은 이전과 다른 경쟁 구도를 형성할 가능성이 높다고 판단한다. 스트라이프는 MPP, ACP를 포함하여 빅테크, 이커머스 기업들과 함께 스테이블코인 결재 표준을 갖추고 지원한다. 스트라이프 주도로 스테이블코인이 발행된다면 미국 기업들의 본격적인 스테이블코인 채택 과정에서 높은 경쟁력을 갖출 수 있다. 해당 연합에 코인베이스의 합류 가능성도 변수다. 코인베이스는 서클의 USDC의 경쟁력을 지탱하는 유통처다. 아직까지 공식 입장은 나오지 않았으며, 하반기 가시화될 것으로 예상된다.
- 6월 중순 이후 디지털자산기본법에 대한 논의가 재개될 가능성이 높으며, 과정에서 지분을 투자한 전통 금융사와 거래소들의 역할들이 명확해질 것으로 예상된다. 6월 4일 한국투자증권, 코인원, 컴투스홀딩스는 코인원과 한국투자증권의 MTS를 서로 연결하는 시스템을 선보이겠다고 밝혔다. 단기적으로는 서로의 앱을 연결해 주는 방식이겠지만 장기적으로는 코인베이스, 로빈후드와 같이 양 사의 MTS에 디지털자산과 전통 자산이 모두 거래되는 방식으로 진화할 것으로 예상된다. 이는 한국투자증권만의 전략이 아닌 국내 플랫폼이 나아갈 방향이다. 지분 관계가 있는 하나증권, 삼성증권, 한화투자증권은 업비트와 함께 유사한 형태의 서비스를 제공할 가능성이 높다.

최근 3년 BTC 가격, 나스닥 지수 추이



자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

최근 3년 ETH, SOL 가격 추이

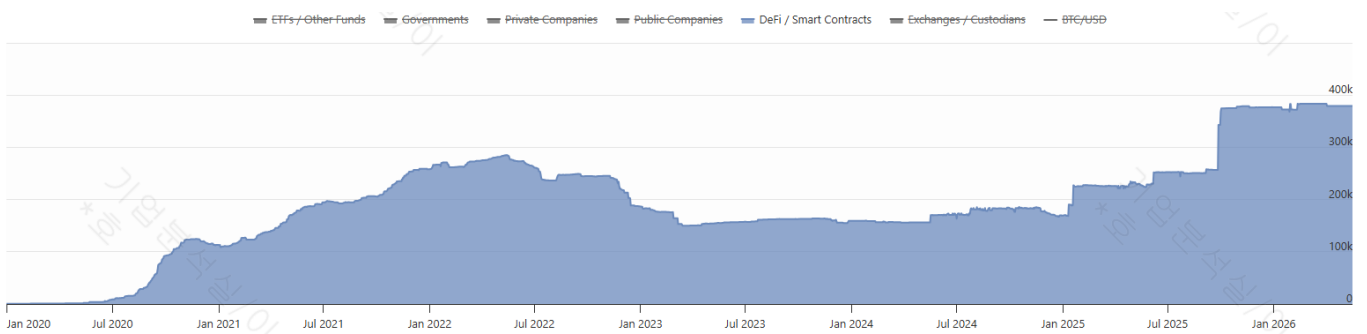


자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

온체인 뷰(On-Chain View)

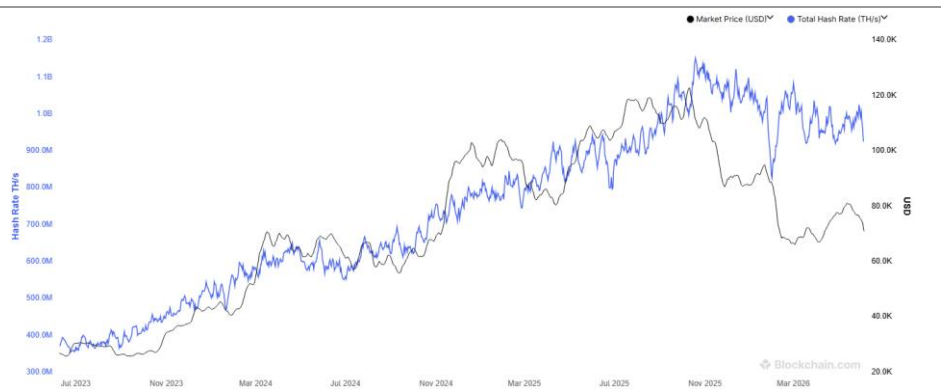
- 스테이블코인, RWA의 발행량은 각각 2,984억달러/309억달러로 30일전 대비 -1.8%/3.9% 감소했다. 스테이블코인의 코인별 점유율은 USDT 65%, USDC 27%이며 체인별 점유율은 이더리움 53%, 트론 28%대로 유지 중이다. RWA의 체인별 점유율은 이더리움 53%, 비앤비 11%이며 자산별 점유율은 미국 국채 47%, 원자재 16%, 주식 5%다. RWA 주식은 발행량이 14.6억달러(+7.2%MoM)를 기록하며 높은 수준 유지 중이다.
- AI 에이전트의 ERC-8004 채택은 소폭 둔화되는 모습이다. 7일 기준 238,957개(+3.3%WoW) 이상의 에이전트가 등록되어 있으며 217,902명 이상의 액티브 유저가 활동한다. 코인베이스의 Agentic.Market을 포함한 에이전트 플랫폼들이 출시되면서 구매자/판매자 모두 증가하는 추세다. Circle의 Circle Agent Stack 내 Marketplace도 에이전트 활동을 지원하고 있다.
- 트론의 DAU, 트랜잭션이 역대 최고치를 갱신했다. 다만 디지털자산 시장 전반의 부침으로 TRX는 이번 주 -7.4% 수익률을 기록했다.
- 이더리움, 솔라나는 DAU, 트랜잭션 모두 횡보세에 있다. 반등을 위해서는 클래리티 액트 이후 하반기 RWA 및 DeFi 활성화가 필요하다.

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



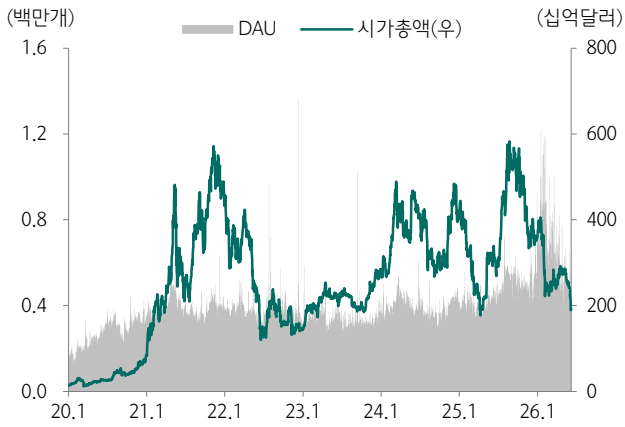
자료: bitcointreasuries, 하나증권

도표 2. 비트코인 해시레이트, 가격 추이



자료: blockchain, 하나증권

도표 3. 이더리움 DAU, 시가총액 추이



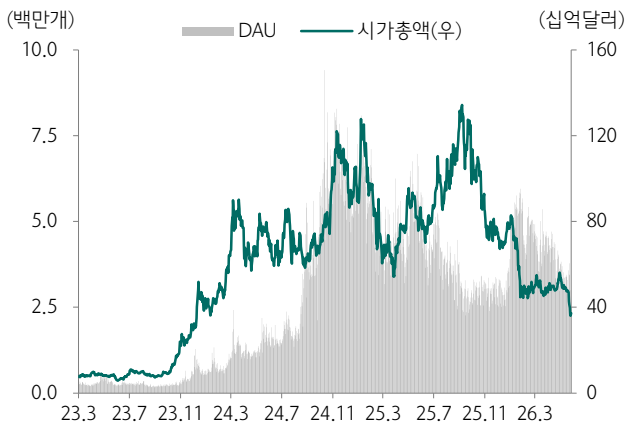
자료: Artemis, 하나증권

도표 4. 이더리움 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



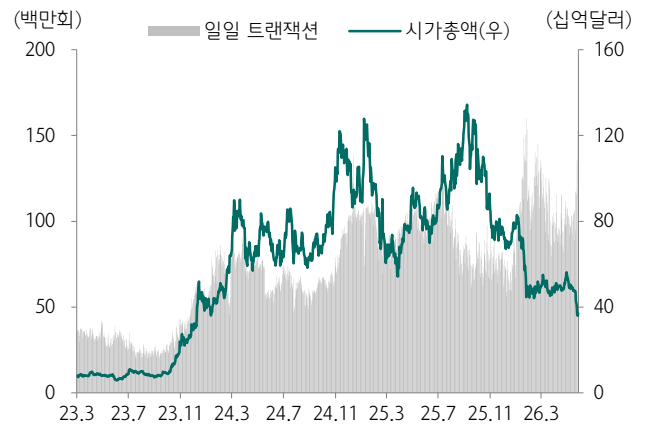
자료: Artemis, 하나증권

도표 5. 솔라나 DAU, 시가총액 추이



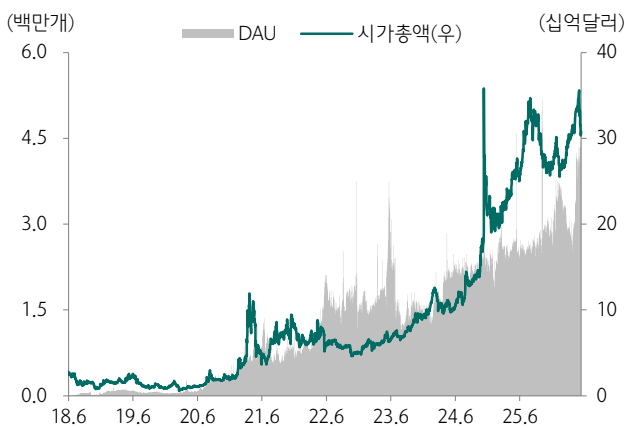
자료: Artemis, 하나증권

도표 6. 솔라나 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



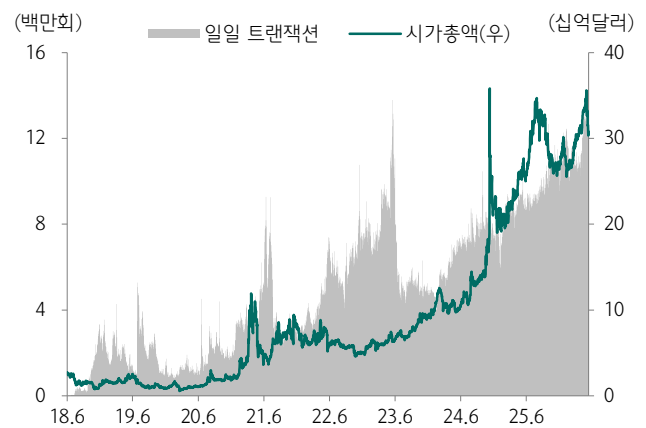
자료: Artemis, 하나증권

도표 7. 트론 DAU, 시가총액 추이



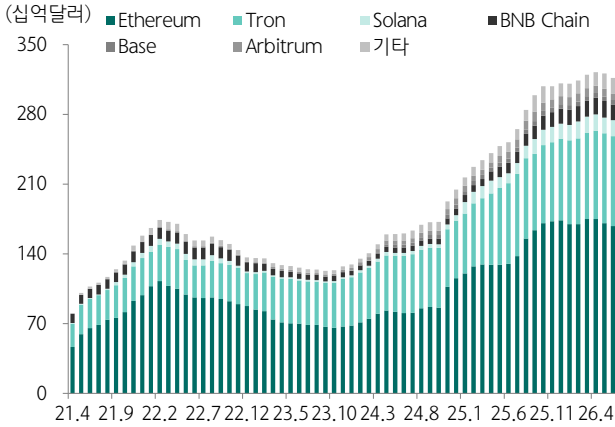
자료: Artemis, 하나증권

도표 8. 트론 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



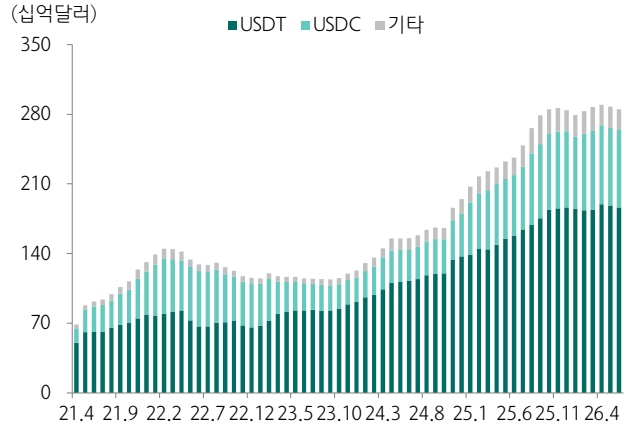
자료: Artemis, 하나증권

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



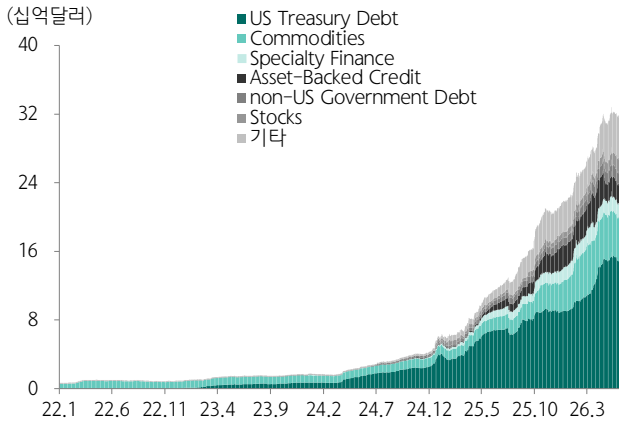
자료: Artemis, 하나증권

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



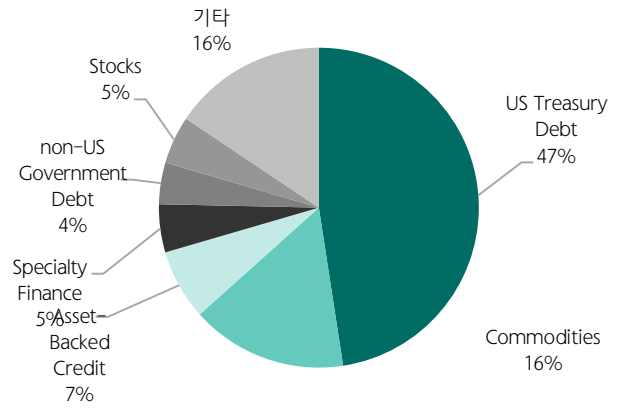
자료: Artemis, 하나증권

도표 11. RWA 자산별 발행량 추이. 전월 대비 -3.7%



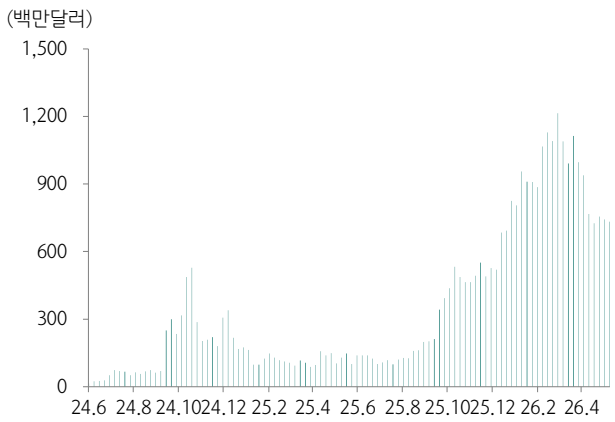
자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 12. RWA 자산별 비중



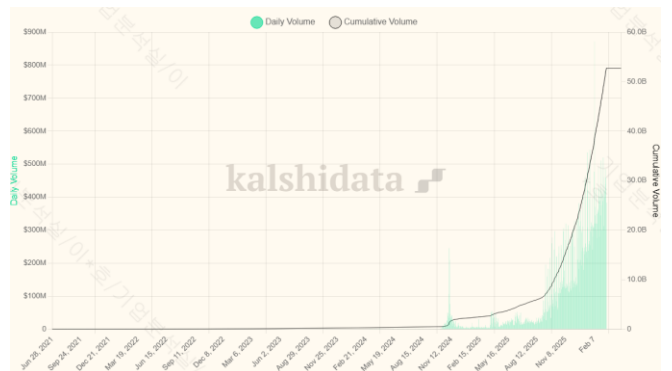
자료: 자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 13. 폴리마켓 주간 거래 대금



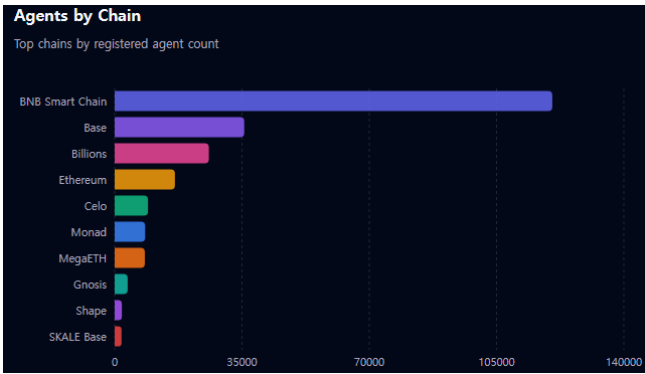
자료: tokenterminal, 하나증권

도표 14. 칼시 일간 거래 대금



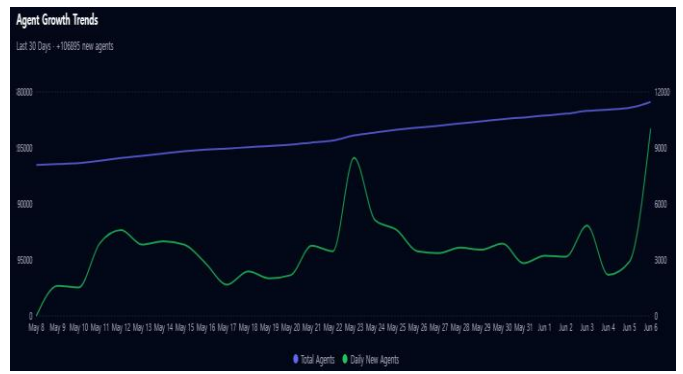
자료: kalshidata, 하나증권

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



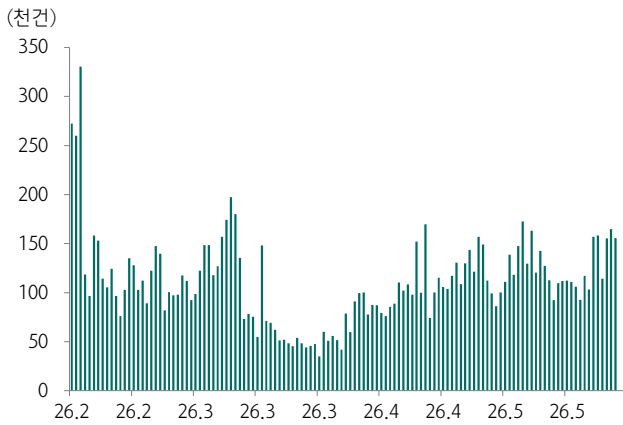
자료: 8004scan, 하나증권

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



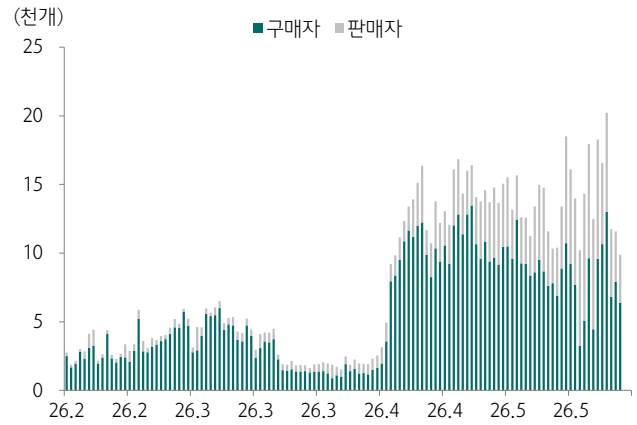
자료: 8004scan, 하나증권

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 기업들은 디지털자산 가격 하락에 동반했다. 특히 서클이 -29.0%로 가장 크게 하락했는데, 주요 요인은 스트라이프의 스테이블코인 발행 가능성 제기다. 스트라이프가 비자, 마스터카드, 코인베이스와 함께 새로운 스테이블코인 플랫폼을 준비 중인 것으로 알려졌다. 이미 페이팔, 소파이, 피서브 등이 달러 기반 스테이블코인을 발행하고 있으나 USDC는 압도적인 점유율을 유지해왔다. 다만 스트라이프의 진출은 이전과 다른 경쟁 구도를 형성할 가능성이 높다고 판단한다. 스트라이프는 MPP, ACP를 포함하여 빅테크, 이커머스 기업들과 함께 스테이블코인 결제 표준을 갖추고 지원한다. 스트라이프 주도로 스테이블코인이 발행된다면 미국 기업들의 본격적인 스테이블코인 채택 과정에서 높은 경쟁력을 갖출 수 있다. 해당 연합에 코인베이스의 합류 가능성도 변수다. 코인베이스는 서클의 USDC의 경쟁력을 지탱하는 유통처다. 아직까지 공식 입장은 나오지 않았으며, 하반기 가시화될 것으로 예상된다.
- 스트래티지가 -24.3% 하락, BTC를 하회했다. 6월 1일 BTC 32개를 매도한 사실이 밝혀지며 시장에 충격을 줬다. 해당 매도는 이미 지난 5월 실적발표에서 예고되었으며 목적은 우선주 배당금 지급이다. 마이클 세일러는 BTC를 일부 매도할 가능성에 대해 밝히면서 훨씬 더 많은 수량을 매수할 것임을 강조한 바 있지만 80만개 이상의 BTC를 보유한 스트래티지가 2022년 세금 관련 거래 이후 다시 매도에 나섰다는 점에서 투자자의 심리가 악화되었다. 이는 BTC 가격에도 영향을 주는 요인이다. 다만 스트래티지의 현재 보유 현금, 전환 사채 만기를 고려했을 때 이번 매도는 위기 상황에서 나온 긴급한 조치는 아니다. 이후 스트래티지의 BTC 매수에 따라 단기적인 우려는 불식될 것으로 예상된다.

도표 19. 글로벌 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 백만달러, %)

섹터	기업명	티커	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 연관성
거래소/인프라	코인베이스	COIN	40,151	(19.4)	(22.9)	(37.6)	• 미국 최대 거래소, 현물 ETF 수탁 점유율 1위, 레이어2 네트워크 '베이스(Base)' 운영
스테이블코인	서클	CRCL	19,956	(29.0)	(29.7)	(3.5)	• USDC 발행사, 규제 준수 디지털 달러 인프라 공급, 온체인 금융 유틸리티
핀테크/플랫폼	로빈후드	HOOD	74,265	(12.6)	7.1	13.7	• 리테일 대상 가상자산 거래, 비트스탬프(Bitstamp) 인수를 통한 글로벌 확장, 예측 시장 서비스
전통 금융/커스터디	JP모건 체이스	JPM	836,999	4.4	1.0	19.3	• JPM 코인(Kinexys) 기반 실시간 온체인 정산, 토큰화 자산 관리, 기관용 크립토 커스터디
결제 네트워크	비자	V	609,646	(0.9)	0.5	(11.8)	• USDC 결제망 통합, 가상자산 결제 카드 발행, 85개 이상의 파트너사 생태계
결제 네트워크	마스터카드	MA	433,910	(0.6)	(1.2)	(16.1)	• 마스터카드 크립토 파트너 프로그램, 블록체인 기반 B2B 자금 이동 솔루션
거래소(CEX)	백트	BKKT	349	(28.0)	(13.9)	(41.6)	• ICE 자회사. 기업 대상 디지털 자산 거래 및 리워드 인프라 제공
거래소(DEX)	블리시	BLSH	4,052	(22.8)	(40.5)		• 중앙화 거래소의 성능, 자동화된 시장 조성자(AMM) 등 DeFi 프로토콜 결합 하이브리드 거래소
트래저리	스트래티지	MSTR	42,208	(24.3)	(35.6)	(67.3)	• 세계 최대 BTC 보유 상장사, BTC 81만개 이상 보유
트래저리(일본)	메타플래닛	3350.JP	1,882	(19.2)	(27.7)	(82.8)	• 일본판 마이크로스트래티지, BTC 43,000개 이상 보유
트래저리	비트마인	BMNR	8,548	(17.5)	(31.2)	105.2	• 세계 최대 ETH 보유 상장사, ETH 520만개 이상 보유
트래저리	샤프링크	SBET	1,024	(15.1)	(31.7)	(87.8)	• ETH 보유 2위 상장사, ETH 86만개 이상 보유
스테이블코인/핀테크	피서브	Fisv	29,025	(3.8)	(5.0)	(67.1)	• 스테이블코인 FIUSD 발행 및 결제 및 카드 솔루션 제공
스테이블코인/핀테크	소파이	SOFI	20,562	(12.0)	0.1	17.3	• 마스터카드 망에서 정산 가능한 SoFiUSD 발행 및 운영
스테이블코인/핀테크	페이팔	PYPL	36,422	(7.7)	(11.2)	(43.0)	• 스테이블코인 PYUSD 발행, 앱 내 가상자산 결제 및 송금 지원, 파트너십 확대
전통 금융(일본)	SBI 홀딩스	8473.JP	11,927	(0.8)	(8.6)	29.3	• 리플(XRP)과 파트너십, 거래소 운영, 블록체인 기반 송금망 구축
핀테크	블록	XYZ	40,562	(10.0)	(4.4)	7.2	• 캐시앱(Cash App)을 통한 비트코인 매매 및 결제, 비트코인 하드웨어 지갑 개발
IT 지주(일본)	GMO 인터넷	9449.JP	2,167	(1.7)	6.1	(10.2)	• 엔화 연동 스테이블코인 GYEN 발행, 가상자산 거래소 및 채굴기 개발 사업
커스터디/채굴/거래소	갤럭시 디지털	GLXY	9,802	(15.0)	(17.1)	31.8	• 기관 대상 디지털 자산 투자 은행, 자산 운용 및 거래소 운영. 채굴 서비스, AI 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	아이렌	IREN	19,424	(14.5)	(0.7)	507.3	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	테라울프	WULF	11,893	(6.1)	2.2	526.6	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	사이퍼 마이닝	CIFR	9,183	(5.1)	1.6	536.0	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	라이엇 플랫폼즈	RIOT	9,325	(9.0)	21.2	174.3	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	허트 8	HUT	12,634	(10.1)	39.4	587.8	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	코어 사이언티픽	CORZ	8,217	(3.7)	16.5	116.7	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	마라톤 디지털	MARA	4,697	(14.3)	1.3	(17.2)	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영. BTC 보유량 2위(5만개). 비트코인 자산 일부 매각으로 선회

자료: 하나증권

국내 디지털자산 관련 기업

- 국내는 디지털자산기본법이 확정되지 않은 상황이지만 거래소가 원화 스테이블코인을 포함한 디지털자산 시장 진출의 필요 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.
- 6월 중순 이후 디지털자산기본법에 대한 논의가 재개될 가능성이 높으며, 과정에서 지분을 투자한 전통 금융사와 거래소들의 역할들이 명확해질 것으로 예상된다.
- 6월 4일 한국투자증권, 코인원, 컴투스홀딩스는 코인원과 한국투자증권의 MTS를 서로 연결하는 시스템을 선보이겠다고 밝혔다. 단기적으로는 서로의 앱을 연결해 주는 방식이겠지만 장기적으로는 코인베이스, 로빈후드와 같이 양 사의 MTS에 디지털자산과 전통 자산이 모두 거래되는 방식으로 진화할 것으로 예상된다. 이는 한국투자증권만의 전략이 아닌 국내 플랫폼이 나아갈 방향이다. 지분 관계가 있는 하나증권, 삼성증권, 한화투자증권은 업비트와 함께 유사한 형태의 서비스를 제공할 가능성이 높다.
- 6월 5일 KB증권은 칸톤 재단, 웨이트브릿지와 분산원장 기반 자본시장 인프라 구축을 위한 MOU를 체결했다. 이번 협약으로 칸톤 네트워크를 통한 국내 인프라 적용 방안을 검토할 예정이다. 칸톤 네트워크는 전통 금융 규제를 준수하면서 RWA 발행, 거래를 할 수 있도록 설계된 글로벌 분산원장 인프라다.

도표 20. 국내 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 십억원, %)

구분	업체명	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 가상자산 연관성
플랫폼	NAVER	40,081	9.2	22.3	33.6	• 두나무 합병 예정, AI 에이전트 결합 온체인 금융 추진
플랫폼	카카오	17,781	(4.1)	(14.5)	(9.1)	• 카카오페이-카카오뱅크 활용 통합 솔루션 준비
플랫폼/인프라	카카오페이	6,120	(2.8)	(19.2)	18.8	• 그룹 내 스테이블코인 TF 주도, '슈퍼 월렛'을 통한 온체인 결제/정산 및 STO 제도화 대응
SI	삼성에스디에스	19,538	(15.6)	51.3	87.6	• 기업용 블록체인 플랫폼 '넥스레저' 및 뱅크사인 개발 운영
SI	LG씨엔에스	11,384	3.3	78.3	128.2	• CBDC 사업 프로젝트 한강 진행. 실증 경험 보유
증권	미래에셋증권	31,560	(8.1)	(19.8)	217.9	• 가상자산 거래소 코빗(Korbit) 인수 및 STO(토큰증권) 인프라 구축
인프라 및 게임	위메이드	625	(5.7)	(24.5)	(33.1)	• 위믹스(WEMIX) 발행 경험 및스 메인넷 'StableNet' 구축
인프라 및 게임	컴투스홀딩스	95	(9.2)	(20.1)	(35.7)	• 메인넷 'XPLA' 구축. 코인원 2대 주주
결제	헤토파이낸셜	335	(9.1)	(29.0)	135.7	• 블록체인 정산 인프라. 서클과 CPN 파트너십 체결. 월렛원 인수로 VASP 라이선스 보유
인프라 및 STO	아이티센글로벌	998	(1.9)	(30.5)	192.5	• 금 기반 실물 자산 토큰화(RWA) 및 블록체인 금융 인프라 구축
결제 및 STO	갤럭시아머니트리	238	(3.8)	(31.0)	(35.2)	• STO 플랫폼 구축 및 코인플러그와의 결제 서비스 협력
결제	KG모빌리언스	154	(1.9)	(22.5)	(10.7)	• 선정산 서비스 연계 원화 스테이블코인 및 지급 사업 추진
결제	KG이니시스	265	(3.9)	(16.3)	2.2	• 자회사 다날핀테크를 통한 페이코인(PCI) 발행 및 결제 서비스
결제	다날	415	(10.9)	(26.1)	56.2	• 블록체인 정산 시스템, 지급 사업 추진
보안	NHN KCP	643	(10.8)	(20.2)	105.4	• 블록체인 기반 분산ID(DID) 플랫폼 옴니원 개발 및 공공 서비스
보안	라운시큐어	102	(11.4)	(29.8)	(4.6)	• 블록체인 보안 인증 인프라
보안	아톤	137	(12.1)	(31.5)	(8.7)	• 블록체인 기반 신원인증, 상호운용 기술 보유
보안 및 STO	드림시큐리티	312	(11.6)	6.8	73.4	• 금융권 STO 구축, 블록체인 보안
보안 및 STO	핑거	136	(13.4)	(28.6)	9.0	• 토큰증권 발행 및 유통 플랫폼 선점. 특허권 기반 IP 금융 및 블록체인 보안 솔루션 고도화
인프라 및 게임	넥서스	133	6.7	14.4	(22.9)	• (구 액션스퀘어) 장현국 대표 체제. 블록체인 게임 메인넷 및 AI 에이전트 결합 웹3 플랫폼 사업 본격화
인프라 및 게임	미투온	76	(5.3)	(26.7)	23.2	• 자체 메인넷 '미버스(MEVerse)' 운영. DEX, NFT 마켓플레이스 등 블록체인 생태계 구축 및 게임 온보딩
인프라 및 결제	더존	188	(4.2)	(28.5)	(4.6)	• 스테이블코인 발행·결제·정산 통합 플랫폼 공동 개발 및 코빗에 펌핑킹 인프라 공급
데이터 및 결제	쿠콘	224	(6.9)	(25.9)	(37.9)	• 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.