

디지털 자산 Weekly

절대 안판다며



리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 대체투자팀 | 2026년 6월 둘째 주

홍진현, Analyst jinhyun.hong@samsung.com

MSTR의 BTC 32개 매도, 투자심리 위축. 그러나 시장 제도화는 지속: 초대형 비트코인 재무기업인 스트래티지(MSTR US)가 비트코인을 일부 매도했다는 소식이 전해지면서 시장에 큰 충격을 주었습니다. 매도 규모는 전체 보유량 대비 미미했지만, 그동안 시장을 지탱해온 'Never Sell' 서사가 흔들리면서 비트코인을 비롯한 주요 코인과 관련 상장기업 주가가 동반 조정을 받았습니다. 투자심리는 급격히 위축되었으나 시장 구조는 훼손되지 않고 유지되고 있다는 생각입니다. Clarity Act 상원 논의, SEC의 규제 명확화, 스테이블코인 결제 인프라 확대 등이 지속되며 제도권 편입은 오히려 진전되는 모습입니다. 단기 가격 변동보다는 제도화와 금융 인프라 변화에 따른 수혜를 선별적으로 검토할 시점입니다.

1. This Week's Issues

| Asset | News | Implication |
|-----------------|--|---|
| Strategy (MSTR) | <p>(6/2) MSTR, 비트코인 32개 매도</p> <ul style="list-style-type: none"> 5월 26-31일 동안, 비트코인 32개를 약 250만 달러(평균 매도가 7.7만 달러)에 매도했다고 공시. 2022년 이후 첫 순매도 매각 대금은 회사가 발행한 TRC 우선주의 배당금 지급 재원으로 활용될 예정 MSTR은 향후에도 순보유량 (Net BTC Holdings)은 계속 증가시키는 것이 목표라고 설명하며, 해당 매도는 자본 효율성 제고 차원의 조치라고 강조 | <ul style="list-style-type: none"> 매도 규모는 비트코인 전체 보유량 84만개에 비해 아주 극소량. 그러나 시장은 MSTR의 "Never Sell" 전략이 무너진 것에 실망. 향후 우선주 배당 부담이 추가 BTC 매도로 이어질 가능성을 우려 MSTR은 2월 기준 USD Reserve 약 22.5억 달러 보유. 회사는 '약 2.5년치 배당/이자 지급 재원'을 보유하고 있다고 공시 해당 매도는 유동성 부족 때문이 아니라, 우선주/보통주 추가 발행보다 비용이 낮은 방식을 선택한 것으로 해석. 현금 부족 신호가 아니라 자본 효율성 제고 차원의 제한적 매도로 보는 것이 적절 일부 시장에서는 일부에서는 해당 매도가 향후 대규모 매도 가능성에 대비해 시장의 심리적 저항을 낮추기 위한 전략적 조치라는 해석도 제기 |
| Tether | <p>(6/2) 테더 AI, 자사 AI 플랫폼 QVAC SDK에 Google Research의 메모리 압축 기술인 TurboQuant를 적용</p> <ul style="list-style-type: none"> TurboQuant는 LLM의 KV Cache(문맥 기억용 메모리)를 최대 약 5배까지 압축하면서도 성능 저하를 최소화하는 기술로, 노트북·스마트폰·일반 GPU에서도 더 긴 문서와 대화 처리가 가능하도록 지원 | <ul style="list-style-type: none"> 해당 적용을 통해 AI 모델이 대규모 데이터센터 의존도를 낮추고, 개인 기기나 엣지 환경에서 직접 구동되는 로컬 AI 구현이 용이해질 전망 테더는 해당 기술을 오픈소스로 공개하였으며, 개발자들이 별도 재학습 없이 기존 모델에 적용할 수 있도록 SDK에 통합 테더가 스테이블코인을 넘어 AI 인프라 영역으로 사업을 확장하는 추세 |
| Binance | <p>(6/2) Binance, 미국 주식·ETF 거래 서비스 출시</p> <ul style="list-style-type: none"> Binance는 자사 플랫폼에서 7,000개 이상의 미국 상장 주식 및 ETF 거래 서비스를 출시하였다고 발표. 이를 통해 이용자는 암호화폐뿐 아니라 전통 금융자산까지 하나의 플랫폼에서 거래 가능 투자자는 별도 증권계좌 개설 없이 디지털 자산과 전통 금융자산을 동일 플랫폼에서 관리할 수 있음 | <ul style="list-style-type: none"> 암호화폐·주식·ETF를 하나의 계좌에서 거래하는 통합 투자 플랫폼 구축의 일환 이는 로빈후드(HOOD) 등과 유사한 전략으로, 거래소 간 경쟁이 크립토에서 종합 투자 플랫폼 경쟁으로 확대되고 있음을 시사. |
| Cosmos Labs | <p>(6/4) Cosmos Labs, Mintsan 인수 및 한국 법인 설립</p> <ul style="list-style-type: none"> Cosmos 생태계 핵심 개발사인 Cosmos Labs가 블록체인 탐색기 서비스 Mintsan을 인수하고 한국 법인을 설립한다고 발표 Mintsan은 코스모스 생태계 내 다수의 체인을 지원하는 대표적인 블록 익스플로러로, 네트워크 데이터 조회·검증·거버넌스 모니터링 기능을 제공 | <ul style="list-style-type: none"> 해당 인수를 통해 Cosmos Labs는 개발자 도구, 데이터 인프라, 검증자 서비스 등을 통합하며 생태계 통제력과 지원 역량을 강화할 계획 한국 법인 설립은 한국 개발자 및 프로젝트 지원 확대와 함께 아시아 시장 공략을 위한 거점 확보 차원으로 해석. |

2026. 6. 8.

| Country | News | Implication |
|---------|--|---|
| 미국 | <p>(6/1) Clarity Act에 대한 이해관계 충돌, 다이먼 vs 루미스</p> <ul style="list-style-type: none"> JP Morgan Chase의 의장 Jamie Dimon은 인터뷰에서 Clarity Act의 현재 버전에 대해 '은행권은 받아들일 수 없다' 며 공개적으로 반대. Dimon은 가상자산 거래소가 은행 수준의 감독 없이 예금 대체 기능을 수행할 경우, 은행 예금 유출과 금융시스템 불균형을 초래할 수 있다고 지적 | <ul style="list-style-type: none"> 미국 상원의원 Cynthia Lummis, Dimon의 Clarity Act 반대 발언에 '기존 은행권의 기득권 보호 논리'라고 비판하며 공개 반박 Lummis의원은, 스테이블코인과 디지털자산 산업이 은행 시스템을 대체하는 것이 아니라 금융 서비스 경쟁을 촉진하고 소비자 선택권을 확대하는 역할을 한다고 주장. 또한, Clarity Act의 핵심은 가상자산의 법적 지위와 감독 체계를 명확히 하는 것으로, 규제 공백을 줄여 오히려 투자자 보호를 강화하는 법안이라고 설명. |
| 미국 | <p>(6/4) SEC, 디지털 자산 규제 명확성(Regulatory Clarity)을 핵심 전략 과제로 제시</p> <ul style="list-style-type: none"> 미국 SEC는 2026-2030년 전략 계획 초안(Draft Strategic Plan)을 공개하며, 디지털 자산과 분산원장기술(DLT)에 대한 명확한 규제 체계 구축을 핵심 목표 중 하나로 제시 SEC는 합리적(rational), 일관적(coherent), 원칙기반(principled) 접근을 통해 디지털 자산 시장의 법적 불확실성을 해소하겠다고 설명. 기존 사후 체제 중심에서 명확한 규칙 기반 체제로 전환을 추구 | <ul style="list-style-type: none"> SEC는 토큰화 증권, 온체인 금융 인프라, 디지털 자산 거래·커스터디·스테이킹 서비스 등을 제도권 내에서 다룰 수 있는 규제 기반 마련을 추진할 계획 SEC는 또한 CFTC와의 관할권 구분을 명확히 하는 것을 주요 과제로 제시. 이는 현재 의회에서 논의 중인 Clarity Act의 방향성과도 일치 폴 앳킨스 SEC 위원장은 디지털 자산이 미국 금융 인프라 혁신의 중요한 축이 될 수 있으며, 혁신과 투자자 보호를 동시에 달성할 수 있는 규제 체계가 필요하다고 강조 |
| 미국 | <p>(6/4) 미 상원, Clarity Act 의사일정(Calendar)에 등재</p> <ul style="list-style-type: none"> 미국 상원이 Clarity Act를 공식 의사일정에 올리며 본격적인 상원 심의 절차에 착수 의사일정 등재는 단순 발의 단계를 넘어 상원 차원의 토론·수정안 검토·표결 절차가 가시권에 진입했음을 의미 | <ul style="list-style-type: none"> 다만 상원 내에서는 스테이블코인 이자 지급, SEC·CFTC 권한 배분, 소비자 보호 조항 등을 둘러싼 이해관계 조정이 남아 있어 일부 수정 가능성 존재 시장은 Clarity Act 통과 시, 가상자산의 법적 지위와 감독 체계가 보다 명확해지며 거래소, 브로커, 커스터디, 토큰화 사업자 등의 제도권 편입이 가속화될 것을 기대 |

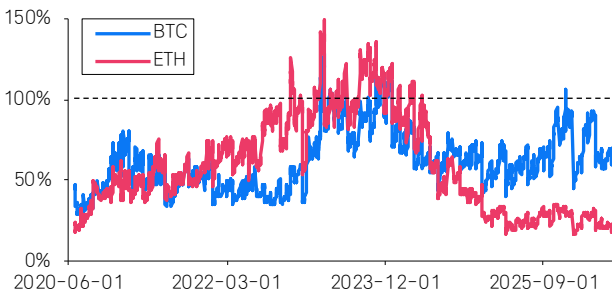
2. 시가총액 상위 코인, Weekly Metric

| 구분 | 코인 | 시가총액 (십억달러) | Weekly crypto metric ¹⁾ | | | | | Return (%) ²⁾ | | | Relative Return (%) ²⁾ | | |
|---------|------------------------------|----------------|------------------------------------|----------|----------------------|------------|----------------------------|--------------------------|-------|----------|-----------------------------------|-------|--------|
| | | | 활성 주소수 | 거래량 | 토큰 회전율 ³⁾ | TVL | P/FRatio (배) ⁴⁾ | 1W | 1M | 1Y | 1W | 1M | 1Y |
| L1 | BTC Bitcoin | 1,200 | 2.6m (Δ) | 207b (▼) | 4.3% (Δ) | 5.1b (▼) | 15,412 (Δ) | -2.7 | -21.2 | -40.5 | 2.0 | -19.1 | -72.2 |
| | ETH Ethereum | 189 | 2.5m (-) | 82b (▼) | 11.8% (Δ) | 45b (▼) | 1,089 (-) | -5.5 | -27.1 | -33.6 | -0.8 | -25.1 | -65.3 |
| | XRP XRP | 68 | | 12b (▼) | 3.9% (Δ) | | | -3.0 | -18.1 | -49.3 | 1.7 | -16.0 | -81.0 |
| | BNB BNB Chain | 77 | 14m (-) | 9.4b (-) | 2.2% (Δ) | 5.7b (-) | 667 (-) | -2.4 | 2.4 | 30.6 | 2.2 | 4.4 | -1.0 |
| | SOL Solana | 37 | 7.8m (-) | 15b (▼) | 11.1% (Δ) | 6.8b (-) | 243 (-) | -6.9 | -28.1 | -57.1 | -2.3 | -26.1 | -88.7 |
| | SUI Sui | 7 | 0.4m (-) | 3.8b (-) | 24.9% (Δ) | 0.6b (▼) | 1,523 (Δ) | -8.0 | -12.9 | -77.1 | -3.3 | -10.9 | -108.7 |
| | ADA Cardano | 6 | 81k (Δ) | 2.5b (▼) | 11.8% (Δ) | | 9,088 (Δ) | -18.0 | -39.0 | -75.5 | -13.3 | -36.9 | -107.1 |
| | TRX TRON | 30 | 8.6m (Δ) | 4.5b (Δ) | 2.3% (Δ) | 5.1b (Δ) | 10 (-) | -1.8 | 8.9 | 14.8 | 2.8 | 10.9 | -16.8 |
| | XLM Stellar | 7 | 130k (-) | 7.8b (Δ) | 12.1% (-) | | 19,771 (▼) | -2.1 | -25.1 | -24.8 | 2.6 | -23.1 | -56.4 |
| 기타 | LINK Chainlink | 5 | 11k (-) | 2.9b (Δ) | 6.6k (-) | | Ethereum 78% | -3.0 | -23.3 | -43.2 | 1.7 | -21.3 | -74.9 |
| | WLD Worldcoin | 4 | 85k (▼) | 6.3k (Δ) | | | World Chain 100% | 5.5 | 73.1 | -57.5 | 10.2 | 75.1 | -89.1 |
| | ONDO Ondo Finance | 5 | 15.6k (Δ) | 1.8b (Δ) | 4.7k (-) | 3.7k (▲) | BNB Chain 33% | -1.8 | -20.1 | -57.5 | 2.9 | -18.1 | -89.1 |
| | UNI Uniswap | 2 | 283k (-) | 1.2k (▼) | 106k (-) | 4.0k (-) | Base 58% | -7.6 | -30.3 | -59.8 | -2.9 | -28.3 | -91.5 |
| | PUMP Pump.fun | 3 | 304k (▼) | 0.5k (Δ) | 421k (▼) | | Solana 106% | 3.6 | -29.5 | n/a | 8.3 | -27.5 | n/a |
| | AAVE Aave | 1 | 37k (-) | 1.8k (Δ) | 25k (-) | 22b (▼) | Base 27% | -13.8 | -33.5 | -75.5 | -9.1 | -31.4 | -107.1 |
| | JUP Jupiter | 3 | 438k (▼) | 243m (Δ) | 0k (-) | 2.8k (▼) | Solana 114% | -19.1 | -37.4 | -65.8 | -14.4 | -35.4 | -97.4 |
| 스테이블 코인 | USDT Tether | 190 | 4.6k (▼) | 176m (▲) | 430b (Δ) | 168m (Δ) | 23m (▼) | Ethereum | 43 | Tron | 47 | | |
| | USDC USD Coin | 77 | 1.8k (-) | 47m (▲) | 1.2t (Δ) | 109m (Δ) | 9m (-) | Ethereum | 65 | Solana | 10 | | |
| | USDe Ethena USDe | 4 | 4.7k (▼) | 210k (-) | 3.1b (-) | 454k (▼) | 11k (▼) | Ethereum | 60 | Solana | 13 | | |
| | USDS Sky Dollar | 9 | 312k (▼) | 3.6m (Δ) | 34b (▲) | 15700k (-) | 620k (▼) | Ethereum | 94 | Base | 2 | | |
| | WLFI World Liberty Financial | 3 | 15k (-) | 725k (-) | 3.7b (-) | 2.6b (▼) | 54k (-) | BSC | 38 | Ethereum | 40 | | |

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

2-1. 파생시장

미결제 약정(OI) 비율: 옵션/선물



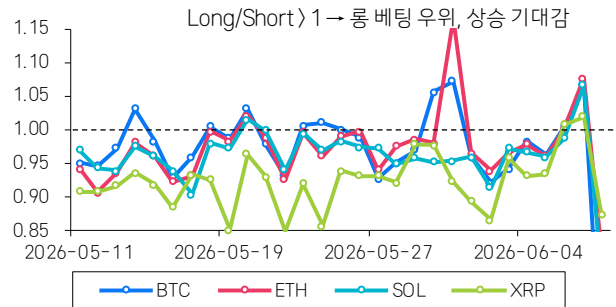
참고: 선물에는 영구 선물 포함 / 자료: Coinglass

비트코인-행사 가격별 옵션 미결제 약정



참고: 만기 구분 없음, 6.8 기준, Deribit 기준 / 자료: Coinglass

선물시장 Long/Short Ratio



자료: Coinglass, 삼성증권

이더리움-행사 가격별 옵션 미결제 약정



참고: 만기 구분 없음, 6.8 기준, Deribit 기준 / 자료: Coinglass

2026. 6. 8.

3. 가상자산 관련 상장증권

| 구분 | 종목 | 시가총액 (십억달러) | 크립토 민감도(β) ¹⁾ | | 크립토 설명력(R^2) ¹⁾ | | Return (%) | | | Relative Return (%) ²⁾ | | | |
|----------|-------|-------------------------------|----------------------------------|-----|--------------------------------|------|------------|-------|-------|-----------------------------------|-------|------|-------|
| | | | 1M | 1Y | 1M | 1Y | 1W | 1M | 1Y | 1W | 1M | 1Y | |
| ETF | IBIT | ISHARES BITCOIN TRUST ETF | 46.5 | 1.1 | 0.9 | 0.94 | 0.79 | -18.0 | -24.8 | -42.4 | -15.3 | -3.6 | -1.9 |
| | DFII | FT VEST BTC STRA & TRIN ETF | 0.0 | 1.0 | 0.9 | 0.90 | 0.78 | -18.9 | -24.8 | -51.0 | -16.2 | -3.6 | -10.4 |
| | MAXI | SIMPLIFY BITCOIN STR PL INC | 0.0 | 1.4 | 1.4 | 0.88 | 0.76 | -18.3 | -26.6 | -71.4 | -15.6 | -5.5 | -30.8 |
| | BTCI | NEOS BITCOIN HIGH INCOME ETF | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 0.87 | 0.76 | -16.9 | -24.4 | -52.3 | -14.2 | -3.2 | -11.8 |
| 발행 | CRCL | CIRCLE INTERNET GROUP INC | 20.0 | 2.1 | n/a | 0.29 | n/a | -29.0 | -29.1 | -25.5 | -26.3 | -7.9 | 15.1 |
| | PYPL | PAYPAL HOLDINGS INC | 36.4 | n/a | 0.3 | 0.01 | 0.08 | -7.7 | -10.7 | -43.8 | -5.0 | 10.5 | -3.2 |
| 채굴 | MARA | MARA HOLDINGS INC | 4.7 | 1.1 | 1.2 | 0.34 | 0.43 | -14.3 | -3.0 | -21.9 | -11.6 | 18.2 | 18.6 |
| | CLSK | CLEANSARK INC | 4.0 | 1.3 | 1.2 | 0.28 | 0.35 | -14.8 | 11.5 | 59.2 | -12.1 | 32.7 | 99.8 |
| | RIOT | RIOT PLATFORMS INC | 9.3 | 1.3 | 1.1 | 0.26 | 0.29 | -9.0 | 2.3 | 150.4 | -6.3 | 23.4 | 190.9 |
| 결제 | XYZ | BLOCK INC | 40.6 | n/a | 0.4 | 0.08 | 0.11 | -10.0 | -2.8 | 4.9 | -7.3 | 18.3 | 45.4 |
| | GPV | GLOBAL PAYMENTS INC | 18.1 | n/a | 0.2 | 0.01 | 0.03 | -12.2 | -5.4 | -13.7 | -9.5 | 15.7 | 26.8 |
| | MA | MASTERCARD INC - A | 434.0 | n/a | n/a | 0.01 | 0.01 | -0.6 | -2.0 | -16.8 | 2.1 | 19.2 | 23.7 |
| 거래소 | COIN | COINBASE GLOBAL INC - CLASS A | 40.2 | 1.5 | 1.1 | 0.47 | 0.44 | -19.4 | -21.0 | -39.3 | -16.7 | 0.1 | 1.2 |
| | HOOD | ROBINHOOD MARKETS INC - A | 74.3 | 1.1 | 0.9 | 0.20 | 0.29 | -12.5 | 8.1 | 10.1 | -9.9 | 29.3 | 50.7 |
| | BKKT | BAKKT HOLDINGS INC | 0.3 | 1.9 | 1.5 | 0.21 | 0.20 | -28.0 | -8.4 | -43.7 | -25.3 | 12.7 | -3.2 |
| | CBOE | CBOE GLOBAL MARKETS INC | 29.5 | 1.0 | n/a | 0.23 | 0.00 | -15.5 | -16.8 | 26.6 | -12.8 | 4.4 | 67.2 |
| 금 | GOLD | Gold Spot \$/Oz | 30,337 | n/a | 0.1 | 0.02 | 0.02 | -3.2 | -8.0 | 30.0 | -0.5 | 13.1 | 70.5 |
| 증권 INDEX | CCMP | NASDAQ COMPOSITE | 45,100 | 0.2 | 0.2 | 0.21 | 0.28 | -4.7 | -2.0 | 31.6 | -2.0 | 19.1 | 72.2 |
| | KOSPI | KOSPI INDEX | 6,482 ³⁾ | n/a | n/a | 0.12 | 0.00 | -3.7 | 8.8 | 190.2 | -1.0 | 30.0 | 230.7 |

| 구분 | 종목 | 시가총액 (십억달러) | 민감도(β) ⁴⁾ | | 설명력(R^2) ⁴⁾ | | Return (%) | | | Relative Return (%) ⁴⁾ | | | |
|---------|------|------------------------------|------------------------------|-----|----------------------------|------|------------|-------|-------|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| | | | 1M | 1Y | 1M | 1Y | 1W | 1M | 1Y | 1W | 1M | 1Y | |
| 비트코인 투자 | MSTR | STRATEGY INC | 42.2 | 1.8 | 1.3 | 0.81 | 0.64 | -24.3 | -33.0 | -67.8 | -21.6 | -11.9 | -27.3 |
| | GLXY | GALAXY DIGITAL INC - A | 9.8 | 1.3 | 1.3 | 0.49 | 0.42 | -15.0 | -14.2 | 25.8 | -12.3 | 7.0 | 66.4 |
| | TLA | TESLA INC | 1,468 | n/a | 0.4 | 0.07 | 0.16 | -10.3 | -5.0 | 32.5 | -7.6 | 16.1 | 73.0 |
| 이더리움 투자 | BMNR | BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI | 9.1 | 1.5 | 1.6 | 0.70 | 0.02 | -17.5 | -27.7 | 110.7 | -12.0 | -0.6 | 144.4 |
| | SBET | SHARPLINK GAMING INC | 1.0 | 1.5 | 1.2 | 0.65 | 0.32 | -15.1 | -30.3 | -87.5 | -9.5 | -3.2 | -53.9 |
| | BTBT | BIT DIGITAL INC | 0.6 | 2.3 | 0.8 | 0.44 | 0.31 | -18.8 | -10.4 | -38.1 | -13.3 | 16.7 | -4.5 |
| 솔라나 투자 | FWDI | FORWARD INDUSTRIES INC | 0.3 | 1.1 | 0.7 | 0.43 | 0.18 | -21.5 | -21.0 | -44.0 | -14.6 | 7.1 | 13.2 |
| | DFDV | DEFI DEVELOPMENT CORP | 0.1 | 1.4 | 1.3 | 0.63 | 0.44 | -26.5 | -32.9 | -84.9 | -19.5 | -4.7 | -27.8 |
| | HSDT | SOLANA CO | 0.1 | 0.9 | 0.9 | 0.32 | 0.10 | -33.3 | -40.9 | -97.7 | -26.4 | -12.8 | -40.6 |

참고: 6/5 증가 기준, 1) β -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

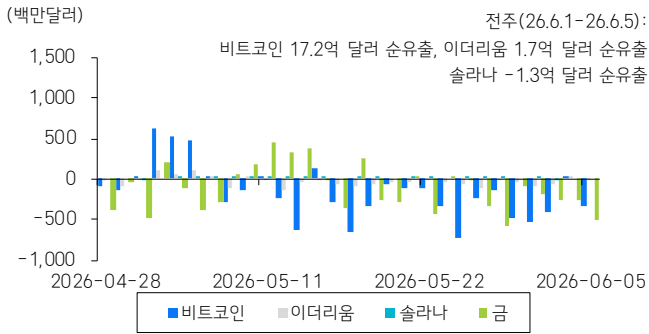
4. Milestone event timeline

| 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(PPSI)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 |
| | | | | | | | · MICA 전환기 EU 전역 종료, 7월 1일 이후 MICA인가 없이 EU 고객 대상 가상자산 서비스를 제공하는 사업자는 EU법 위반 |
| EU | 7월 | 3분기 | | | | | · 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

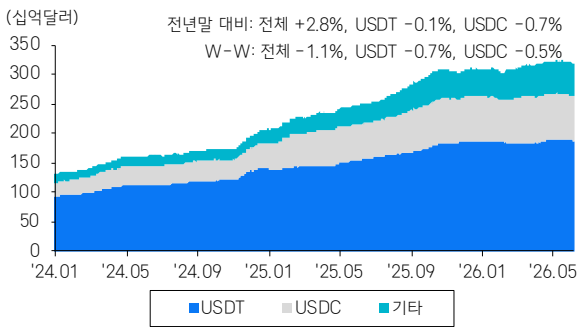
2026. 6. 8.

현물 ETF Fund Flow



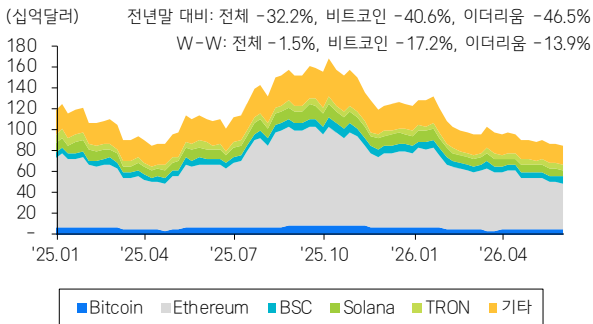
참고: 미국 상장 ETF 기준. BTC 12종목, ETH 10종목, SOL 6종목
 자료: Bloomberg, 삼성증권

스테이블코인 시가총액



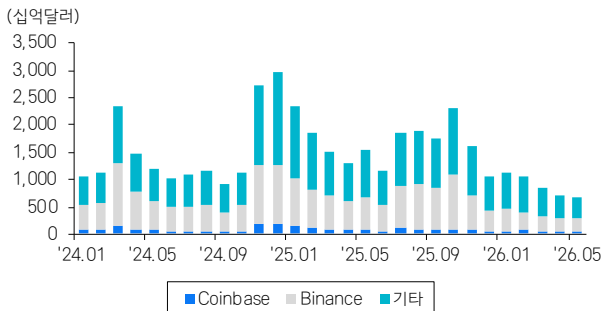
자료: DefiLlama, 삼성증권

DeFi 총 TVL(Total Value Locked)



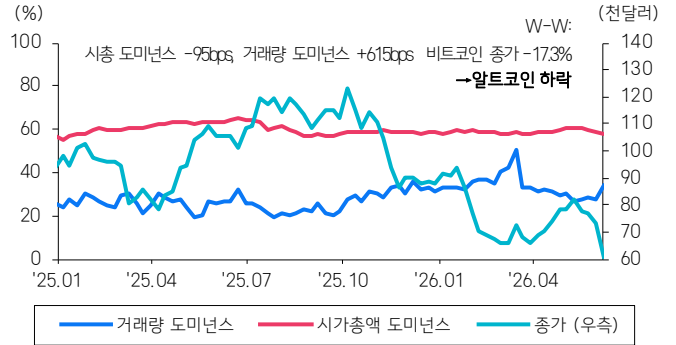
자료: DefiLlama, 삼성증권

CEX(중앙화 거래소) 월간 현물 거래량



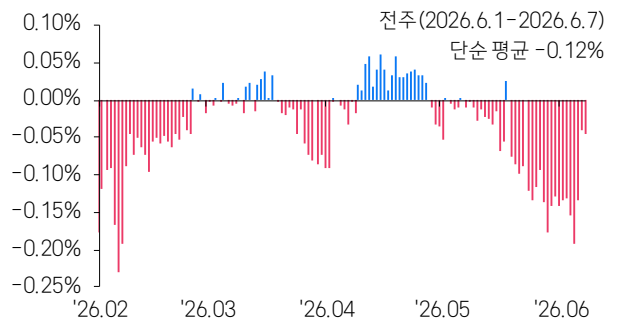
자료: Newhedge, 삼성증권

비트코인 점유율(도미넌스)



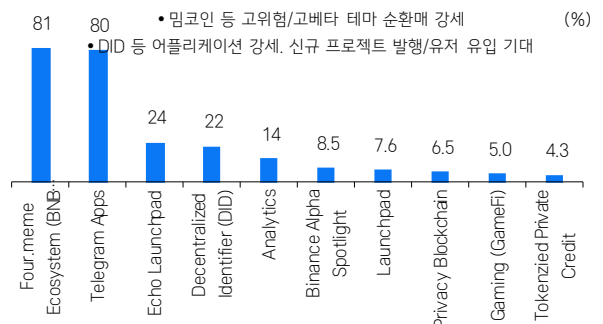
자료: Newhedge, 삼성증권

코인베이스 프리미엄 인덱스- 기관 수요 지표



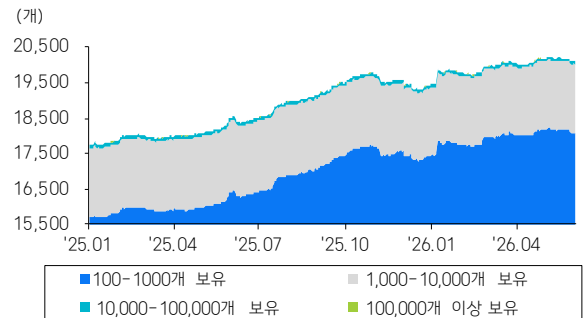
자료: Coinglass, 삼성증권

가상자산 카테고리별 1W 수익률



참고: 2026.6.8 기준 / 자료: Coingecko, 삼성증권

비트코인 고래 지갑(100개 이상) 추세



자료: Newhedge, 삼성증권

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