

디지털 자산 Weekly

증권 기대에도 안 올라?



리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 대체투자팀 | 2026년 6월 넷째 주

홍진현, Analyst jinhyun.hong@samsung.com

가격은 횡보하지만, 제도화 방향성은 뚜렷: 지정학적 리스크가 일부 해소되며 위험자산 선호 심리가 회복되었으나, 유동성은 주식시장으로 더 집중되면서 비트코인 등 주요 가상자산 가격은 횡보 국면을 지속하고 있습니다. 그러나, 제도와 인프라 영역에서는 스테이블코인 규제 정비, 무기한 선물 제도권 편입, 온체인 결제 네트워크 확대 등이 이어지고 있습니다. 디지털 자산이 단순 거래 대상에서 결제·파생상품·기관투자 영역까지 금융 인프라로 편입되고 있으며 가격보다는 금융 생태계 구축과 제도화 진전에 주목할 시점입니다.

1. This Week's Issues

Asset	News	Implication
Uniswap (UNI), Circle (CRCL)	<p>(6/18) Uniswap, 서클의 기관용 결제 네트워크 'ARC' 메인넷 합류</p> <ul style="list-style-type: none"> 탈중앙화거래소(DEX) Uniswap이 서클이 구축 중인 기관용 결제-정산 네트워크 ARC 메인넷에 합류 유니스왑 참여를 통해 ARC 네트워크는 스테이블코인 결제뿐만 아니라 온체인 유동성 공급 및 자산 교환 기능까지 확보 	<ul style="list-style-type: none"> ARC는 USDC를 기반으로 금융기관, 핀테크, 거래소, 자산운용사 등이 참여하는 온체인 결제-정산 네트워크 구축을 목표로 함 해당 사례는 기존 금융기관 중심 네트워크에 DeFi 인프라가 편입되는 사례로, 전통 금융과 탈중앙화 금융의 연결이 확대되고 있음을 시사
아발란체 (AVAX)	<p>(6/19) 아발란체, 여러 블록체인·결제·금융 기업들과 함께 글로벌 결제 협의체 출범</p> <ul style="list-style-type: none"> 협의체의 목표는 스테이블코인, 토큰화 자산(RWA), 온체인 결제 기술을 활용해 국가 간 송금과 기업 결제의 효율성을 높이는 것 	<ul style="list-style-type: none"> 참여 기업들은 공통 기술 표준, 상호운용성(interoperability), 규제 대응 체계 등을 공동으로 마련해 온체인 결제 네트워크 확산을 추진할 계획 전통 금융기관과 결제 사업자의 참여를 확대해 블록체인 기반 결제를 실제 상거래와 금융시장에 적용하는 데 중점을 둠
BIS (국제결제은행)	<p>(6/22) BIS, 스테이블코인 발행사가 거래소·지갑·결제사업자 등에 제공하는 보상이 시장 점유율과 유동 질서를 좌우할 수 있다고 경고</p> <ul style="list-style-type: none"> BIS는 보상 구조가 단순한 기술 경쟁이 아니라 유동망 확보 경쟁으로 이어질 수 있으며, 특정 사업자에 대한 과도한 집중과 시장 왜곡 가능성을 높일 수 있다고 평가 	<ul style="list-style-type: none"> 일부 스테이블코인 발행사가 거래소 상장, 예치, 결제 사용 확대를 위해 수수료 공유, 이자 배분, 리워드 지급 등의 인센티브를 제공하는 중 이용자 편의성이나 안정성보다 거래소와 플랫폼에 지급되는 경제적 보상이 스테이블코인 채택을 좌우할 경우 공정 경쟁이 훼손될 수 있다는 우려
코인원, OKX, 한국투자증권	<p>(6/22) 코인원, 한국투자증권, OKX가 협력을 통해 디지털 자산과 전통 금융을 연결하는 '올인원 금융 서비스' 구축에 나섬</p> <ul style="list-style-type: none"> 해당 협력의 핵심은 가상자산 거래, 증권 투자, 디지털 자산 서비스 등을 하나의 생태계로 연결하는 것 이용자는 전통 금융상품과 디지털 자산을 보다 통합적으로 이용할 수 있게 될 것 	<ul style="list-style-type: none"> 한국투자증권의 금융 인프라, 코인원의 국내 가상자산 서비스 역량, OKX의 글로벌 디지털 자산 네트워크를 결합해 신규 서비스 발굴을 추진할 계획 업계에서는 향후 스테이블코인, 토큰증권(STO), 디지털 자산 투자상품 등 제도화가 진행될 경우 이러한 금융-가상자산 연계 모델이 확대될 가능성 높을 것으로 전망
Coinbase (COIN)	<p>(6/16) 코인베이스의 L2 Base, 6월 25일 Beryl 메인넷 업그레이드 적용 예정</p> <ul style="list-style-type: none"> 해당 업그레이드는 거래 처리 효율성과 네트워크 성능 개선에 초점. 사용자 경험(UX) 향상과 기업·개발자 친화적 환경 구축이 목표 거래 수수료 절감, 데이터 처리 최적화, 스마트컨트랙트 실행 효율 개선 등을 통해 Base 생태계 확장을 지원할 계획 <p>(6/18) Base, 기업용 프라이빗 결제 서비스 공개</p> <ul style="list-style-type: none"> 해당 서비스는 스테이블코인을 활용한 기업 간 결제(B2B0 결제) 과정에서 거래 정보와 민감한 데이터를 보호하면서도 블록체인 기반 정산의 효율성을 유지하는 것을 목표로 함 기업들은 공개 블록체인의 투명성을 활용하면서도 거래 금액, 상대방 정보, 계약 조건 등 민감한 정보를 선택적으로 비공개 처리 가능할 것 	<ul style="list-style-type: none"> Base의 해당 업그레이드는 온체인 결제 서비스 확장의 기술적 기반 역할을 수행할 것 최근 확대되고 있는 스테이블코인 기반 기업 결제 수요에 대응하기 위한 것으로, 글로벌 송금·무역 금융·기업 자금 관리 영역에서 활용이 기대 Base는 이미 Coinbase의 결제-USDC 생태계와 연결되어 있어 향후 기업용 온체인 금융 서비스 확대의 기반이 될 것으로 시장은 기대

Country	News	Implication
한국	(6/16) 경찰청, 압수 가상자산 보관·관리 사업자 선정 입찰 진행 <ul style="list-style-type: none"> 범죄 수익 환수 과정에서 압수·몰수한 가상자산을 안전하게 보관·관리하기 위해 전문 사업자 선정 절차에 착수 이번 입찰은 압수된 비트코인, 이더리움 등 가상자산의 보관, 관리, 매각 지원 등을 수행할 사업자를 선정하는 것이 목적 	<ul style="list-style-type: none"> 그동안 수사기관은 압수한 가상자산을 자체적으로 관리하거나 제한된 방식으로 처리해 왔으나, 자산 규모가 커지고 종류가 다양해지면서 전문 수탁 체계 필요성이 커졌음 선정 사업자는 지갑 관리, 프라이빗 키 보안, 자산 이동 통제, 매각 지원 등 기관 수준의 디지털 자산 관리 서비스를 제공하게 될 것 은행, 커스터디사, 거래소 등이 해당 입찰에 참여할 것으로 기대
	(6/17) 금융위원회, '디지털자산 법안시장 참여, 올해 반드시 추진' <ul style="list-style-type: none"> 금융위원회는 단계적으로 상장사, 전문투자사, 기관 등을 중심으로 시장 참여 범위를 확대하는 방안을 검토 중 	<ul style="list-style-type: none"> 자금세탁방지 (AML)·내부통제·회계기준 등 관련 제도도 함께 정비할 계획 법인 참여가 허용될 경우 기업의 가상자산 보유, 운용, 투자뿐 아니라 거래소·수탁업체·운용사 등 산업 전반의 사업 확대가 가능해질 것
	(6/17) 금융위원회, 7월 발표 예정인 토큰증권(STO) 후속 제도안에서 조각투자 상품 기조자산 요건과 발행 구조를 구체화할 계획 <ul style="list-style-type: none"> 어떤 자산이 증권형 토큰 발행 대상이 될 수 있는지, 그리고 투자자 권리·수익 배분 구조를 어떻게 설계해야 하는지 등에 대한 기준을 제시할 전망 	<ul style="list-style-type: none"> 단순 소유권 분할이 아닌 수익증권·투자계약증권 등 자본시장법상 증권 개념에 부합하는 구조를 중심으로 제도를 정비할 것으로 시장은 예상
	(6/17) 금융위원회, 두나무-네이버 간 지분 관계 및 사업 협력 구조에 대해 금융투자업계 의견을 수렴 <ul style="list-style-type: none"> 업계에서는 네이버페이와 업비트의 제휴 확대, 디지털 자산 사업 진출 가능성 등을 고려할 때 향후 플랫폼 영향력이 과도하게 확대될 수 있다는 우려를 제기 	<ul style="list-style-type: none"> 일부 증권사들은 향후 원화 스테이블코인, 디지털자산 지갑, 투자서비스 등이 결합될 경우 플랫폼 사업자 중심의 시장 집중도가 높아질 수 있다는 의견을 전달한 것으로 알려짐 업계 일각에서는 글로벌 빅테크와 경쟁하기 위해서는 국내 플랫폼과 디지털 자산 사업자 간 협력이 필요하다는 반론도 제기
	(6/19) 한국예탁결제원, 2027.2.4 토큰증권 플랫폼 공식 개장을 목표로 정식 운영시스템 구축에 돌입 <ul style="list-style-type: none"> 법 시행일에 맞춰 플랫폼을 열고 안정화 작업에 들어갈 계획 예탁원은 2024년 기능 분석 컨설팅, 2025년 테스트베드 구축을 거쳐 현재 3단계인 운영시스템 구축 단계에 진입 미래에셋증권, 신한투자증권 등 증권사와 핀테크, 코스콤 등 총 8개사가 연계 테스트에 참여 	<ul style="list-style-type: none"> 핵심 인프라는 총량 관리시스템, 한국예탁결제원이 토큰증권의 발행량과 유통량을 실시간 관리해, 기존 증권시장처럼 권리·소유·거래 내역을 제도권 안에서 통제하는 역할을 맡을 것 삼성SDS가 플랫폼 구축 사업을 수주. 기존 테스트베드 실제 거래 처리와 안정적 서비스 운영이 가능한 정식 시스템으로 전환하고자 함
미국	(6/16) CFTC, 기존 암호화폐 선물의 무기한 선물 전환 허용. <ul style="list-style-type: none"> 미국 CFTC는 거래소가 기존에 상장한 암호화폐 선물상품의 만기일을 제거해 무기한선물로 전환할 수 있도록 허용하는 No-Action letter을 발표. CFTC의 허용에 따라 Coinbase, Kalshi 등은 기존 장기만기(최대 25년) 선물상품을 실제 무기한선물로 변경할 수 있게 됨. 무기한 선물은 만기가 없으며 펀딩비를 통해 현물가격과의 괴리를 조정. 	<ul style="list-style-type: none"> 해당 조치는 CFTC가 5월말 비트코인 무기한선물을 정식 선물상품으로 인정한 데 이은 후속 조치. 그동안 대부분의 무기한 거래는 Hyperliquid, Binance 등 해외 플랫폼에서 이루어졌으나, 미국 내 규제 시장에서도 취급이 가능하도록 한 것 CFTC는 투자자 보호를 위해 기존 보유자 의견 수렴, 최소 5일 사전 통지, 포지션 정리 기회 제공 등의 조건을 부과
	(6/19) CME 그룹, CFTC 상대로 무기한 선물 무효화 소송 제기 <ul style="list-style-type: none"> CME 그룹은 무기한선물이 법적으로는 '선물'이 아니라 '스왑(Swap)'에 해당한다고 주장. 따라서 CFTC가 이를 선물상품으로 승인한 것은 도드-프랭크법 체계를 위반한 것이라고 지적 	<ul style="list-style-type: none"> CFTC는 CME의 소송을 '근거 없는 주장'이라고 비판. Kalshi와 Coinbase는 CME가 새로운 경쟁자의 등장에 반발하는 것이라고 반박 CME 그룹은 BTC, ETH의 선물 및 옵션 등 전통적인 만기형 파생상품에 집중, 주요 고객은 제도권 운용사 및 헤지펀드. 현재 가상자산 무기한 선물 서비스를 제공하고 있지 않음.
	(6/18) 미국 상하원, 주택법안에 연준 BDC 발행 금지 조항 포함 합의 <ul style="list-style-type: none"> 미국 의회는 주택 관련 법안 논의 과정에서 연방준비제도(Fed)가 개인 대상 CBDC(중앙은행 디지털화폐)를 발행할 수 없도록 하는 조항을 포함하는데 합의 	<ul style="list-style-type: none"> 해당 조항은 공화당을 중심으로 추진되었으며, 정부가 CBDC를 통해 개인의 금융거래를 감시하거나 통제할 수 있다는 우려를 반영한 것 법안이 최종 통과될 경우 연준은 의회의 별도 승인 없이 소매형 CBDC를 발행할 수 없게 되며, 사실상 미국 CBDC 추진에 상당한 제약이 생김 미국이 CBDC보다 스테이블코인을 선택하고 있음을 다시한번 확인
	(6/19) 미국 재무부·금융당국, 스테이블코인 규제 체계 논의 과정에서 발행사 등에게 KYC/AML 의무를 부과하도록 추진 <ul style="list-style-type: none"> 주요 내용은 스테이블코인 발행·환매 과정에서 이용자 신원 확인, 의심거래 보고, 제재 대상 주소 차단 등 전통 금융 수준의 규제 준수를 요구하는 것 	<ul style="list-style-type: none"> GENIUS Act에 포함된 미국 스테이블코인 입법 논의와 연계된 조치로, 스테이블코인은 은행 예금과 유사한 금융상품 수준으로 관리하려는 움직임으로 해석 발행사뿐만 아니라 유통·결제 사업자에도 AML·KYC 의무가 확대될 가능성이 제기되면서, 스테이블코인 생태계 전반의 규제 수준이 높아질 전망
일본	(6/22) 일본 연기금, DB형 퇴직연금에 첫 가상자산 편입 <ul style="list-style-type: none"> 일본 오카야마현 소재 전국기업연금(NBCPF)이 2026회계연도부터 운용자산 213억 엔(약 2,000억원)의 약 1%를 디지털 자산에 투자하기로 결정 일본 DB형(확정급여형) 퇴직연금의 첫 가상자산 투자 사례 	<ul style="list-style-type: none"> 해당 기금은 약 1,200개 중소기업이 참여하는 기업연금으로, 전통 자산 중심이었던 일본 연금시장에서 디지털 자산을 제도권 포트폴리오에 편입한 첫 사례 연기금 특성상 안정성을 최우선으로 고려한다는 점에서, 가상자산이 장기 분산투자 자산군으로 인정받기 시작한 것으로 해석 일본은 가상자산 금융상품 분류, 세제 개편, ETF 검토 등 제도권 편입 논의를 확대하고 있으며, 해당 사례도 같은 흐름의 연장선

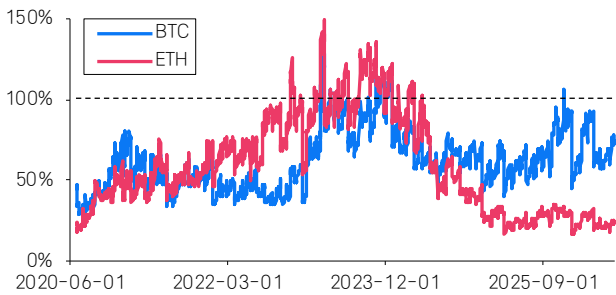
2. 시가총액 상위 코인, Weekly Metric

구분	코인	시가총액 (십억달러)	Weekly crypto metric ¹⁾						Return (%) ²⁾			Relative Return (%) ²⁾		
			활성 주소수	거래량	토큰 회전율 ³⁾	TVL	P/F Ratio (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	HYPE Hyperliquid	62	199k (Δ)	9.6b (Δ)		2b (-)	HyperCore 74%	-3.0	-23.3	-43.2	1.7	-21.3	-74.9	
	LINK Chainlink	6	11k (-)	2.9b (Δ)	7.3k (-)		Ethereum 80%	5.5	73.1	-57.5	10.2	75.1	-89.1	
	WLD Worldcoin	6	85k (▼)	6.3b (Δ)			Worldchain 100%	-1.8	-20.1	-57.5	2.9	-18.1	-89.1	
	ONDO Ondo Finance	4	15.6k (Δ)	1.8b (Δ)	4.7k (-)	4b (▲)	BNB Chain 65%	-7.6	-30.3	-59.8	-2.9	-28.3	-91.5	
	UNI Uniswap	2	283k (-)	1.2b (▼)	106k (-)	4b (-)	Base 68%	3.6	-29.5	n/a	8.3	-27.5	n/a	
	PUMP Pump.fun	2	304k (▼)	0.5b (Δ)	421k (▼)		Solana 99%	-13.8	-33.5	-75.5	-9.1	-31.4	-107.1	
	Aave Aave	1	37k (-)	1.8b (Δ)	25k (-)	22b (▼)	Base 32%	-19.1	-37.4	-65.8	-14.4	-35.4	-97.4	
	스테이블 코인			활성 주소수	보유자	전송 규모	전송 횟수	트랜잭션 수	주요 체인 (%) ⁶⁾					
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			
WLF World Liberty Financial	3	15k (-)	725k (-)	3.7b (-)	2.6b (▼)	54k (-)		BSC	38	Ethereum	40			

참고: 1) 6/15 기준, 2) 6/19 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

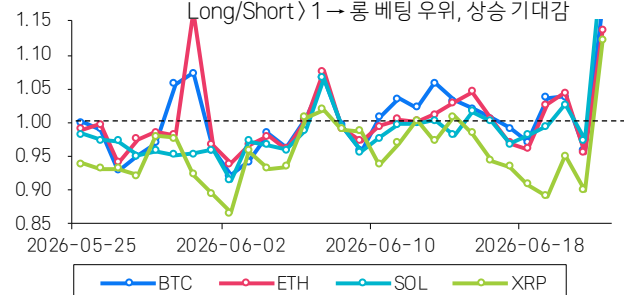
2-1. 파생시장

미결제 약정(OI) 비율: 옵션/선물



참고: 선물에는 영구 선물 포함 / 자료: Coinglass

선물시장 Long/Short Ratio



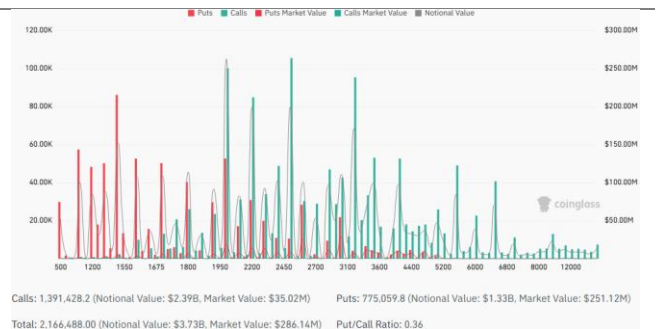
자료: Coinglass, 삼성증권

비트코인-행사 가격별 옵션 미결제 약정



참고: 만기 구분 없음, 6.22 기준, Deribit 기준 / 자료: Coinglass

이더리움-행사 가격별 옵션 미결제 약정



참고: 만기 구분 없음, 6.22 기준, Deribit 기준 / 자료: Coinglass

2026. 6. 22.

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	48.1	1.2	0.9	0.95	0.80	-1.2	-19.0	-39.3	0.0	-2.8	-3.2
	DFII	FT VEST BTC-STR & TRIN ETF	0.0	1.1	0.9	0.92	0.79	-0.9	-19.8	-48.8	0.3	-3.6	-12.7
	BCCC	GLOBAL X BITCOIN CC ETF	0.0	0.9	0.7	0.90	0.77	-0.5	-18.5	-51.9	0.6	-2.3	-15.8
	BTCI	NEOS BITCOIN HIGH INCOME ETF	1.1	1.1	0.8	0.85	0.77	-3.3	-19.7	-51.3	-2.1	-3.5	-15.1
발행	CRCL	CIRCLE INTERNET GROUP INC	19.9	1.4	1.1	0.40	0.19	-2.9	-30.2	-66.6	-1.7	-13.9	-30.5
	PYPL	PAYPAL HOLDINGS INC	37.5	0.4	0.3	0.32	0.09	3.1	-4.0	-39.3	4.3	12.2	-3.2
채굴	MARA	MARA HOLDINGS INC	5.4	1.7	1.2	0.62	0.44	4.5	4.9	-0.7	5.7	21.2	35.4
	CLSK	CLEANSARK INC	4.4	1.5	1.3	0.45	0.36	6.6	9.4	91.6	7.8	25.6	127.7
	RIOT	RIOT PLATFORMS INC	10.6	1.2	1.1	0.44	0.29	7.5	14.8	193.9	8.7	31.0	230.1
결제	XYZ	BLOCK INC	44.5	0.9	0.4	0.45	0.13	8.2	8.9	17.6	9.4	25.1	53.7
	GPN	GLOBAL PAYMENTS INC	18.3	n/a	0.2	0.12	0.03	2.2	-7.9	-12.7	3.4	8.3	23.4
	MA	MASTERCARD INC - A	432.9	n/a	n/a	0.00	0.01	0.7	-2.0	-8.1	1.9	14.2	28.0
거래소	COIN	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	43.0	1.5	1.1	0.63	0.46	1.8	-15.7	-47.1	3.0	0.6	-10.9
	HOOD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	97.4	1.2	0.9	0.28	0.32	17.3	42.5	37.8	18.5	58.7	73.9
	BKKT	BAKKT HOLDINGS INC	0.4	2.0	1.6	0.37	0.21	10.4	-25.2	-31.6	11.6	-8.9	4.5
	CBOE	CBOE GLOBAL MARKETS INC	26.1	n/a	n/a	0.01	0.00	-15.8	-29.2	10.3	-14.6	-13.0	46.4
금	GOLD	Gold Spot \$/Oz	29,067	0.3	0.1	0.18	0.03	-4.1	-7.7	22.8	-2.9	8.5	58.9
증권 INDEX	CCMP	NASDAQ COMPOSITE	47,859	0.5	0.2	0.50	0.31	2.7	0.7	36.4	3.9	16.9	72.5
	KOSPI	KOSPI INDEX	7,187 ³⁾	n/a	n/a	0.02	0.00	4.7	14.1	196.2	5.9	30.3	232.3

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: 6/19 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

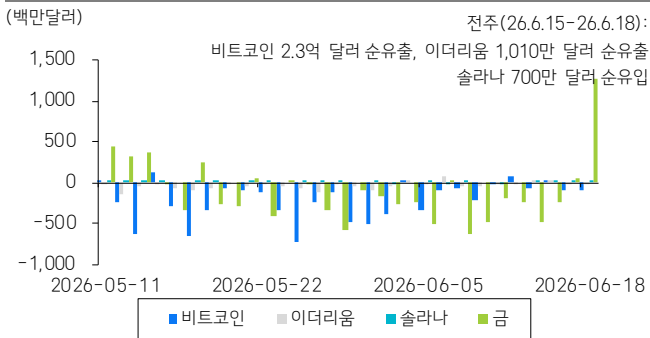
4. Milestone event timeline

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(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 · IRS 디지털자산 세무 보고 체계 적용 준비 지속. 1099-DA, 브로커 정의, 거래정보 보고 범위가 거래소-DeFi 인터페이스 사업자에 영향 가능
	6월	6-7월	3분기	하반기			· 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 · 토큰증권/STO 제도화 후속 논의 지속. 전자증권 연계, 장의 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
	6월		3분기	하반기			· 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 · 금융기관 주도 스테이블코인-토큰화 예금-온체인 결제 실험 확대 가능성. 대규모 상용화보다는 규제 샌드박스-파일럿 중심이 될 가능성
	7월	3분기		4분기			· 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

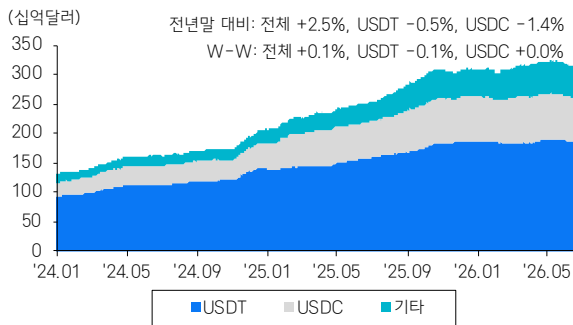
2026. 6. 22.

현물 ETF Fund Flow



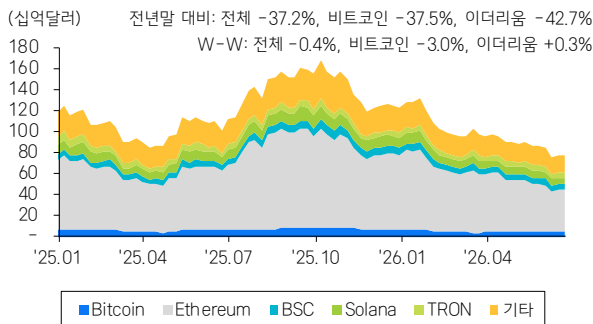
참고: 미국 상장 ETF 기준. BTC 12종목, ETH 10종목, SOL 6종목
자료: Bloomberg, 삼성증권

스테이블코인 시가총액



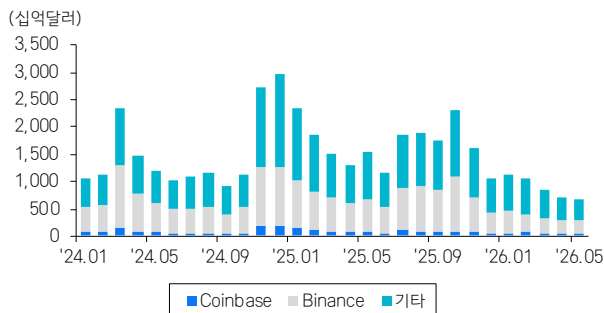
자료: DefiLlama, 삼성증권

DeFi 총 TVL(Total Value Locked)



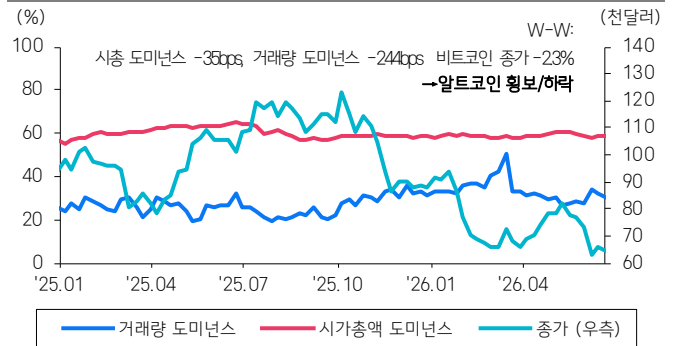
자료: DefiLlama, 삼성증권

CEX(중앙화 거래소) 월간 현물 거래량



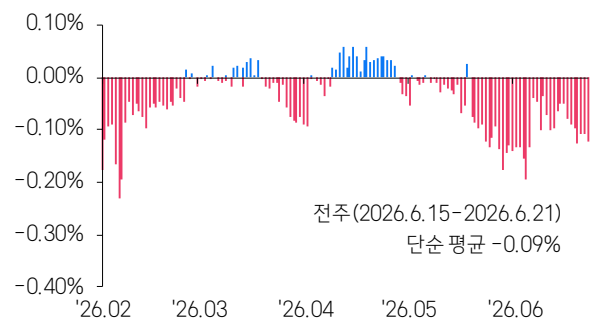
자료: Newhedge, 삼성증권

비트코인 점유율(도미넌스)



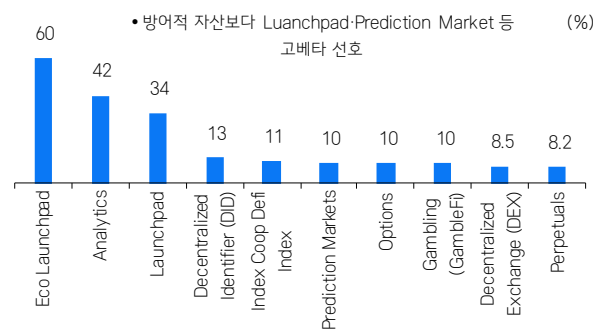
자료: Newhedge, 삼성증권

코인베이스 프리미엄 인덱스- 기관 수요 지표



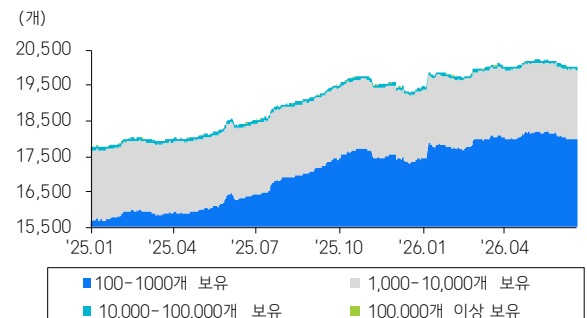
자료: Coinglass, 삼성증권

가상자산 카테고리별 1W 수익률



참고: 2026.6.15 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