

[디지털자산]

# 디지털자산 Weekly

2026.06.26

디지털자산 최운영  
yy.choy@hanwha.com  
3772-7402



# 1. 디지털자산 Weekly

## 이번주 Review

6/22

### ICE · OKX, 토큰화 주식 합작법인 설립 추진

6월 22일, NYSE 모회사 ICE와 OKX는 50:50 합작법인(JV) 설립을 발표. 미국 등록 브로커딜러 및 선물중개업자(FCM) 인가를 받아 OKX 고객에게 ICE 선물과 NYSE 상장주식 기반 토큰화 주식 거래를 제공할 계획. 양사는 NYSE 상장주식 토큰화와 디지털자산 시장 인프라 구축에 집중할 예정. ICE는 올해 3월 OKX에 대한 전략적 투자에 이어 토큰화 증권 사업을 본격 확대할 방침

6/23

### 메타, 예측시장 앱 Arena 개발 추진

6월 23일, 메타는 정치 · 스포츠 · 경제 등 다양한 이벤트 결과를 예측하는 예측시장 앱 Arena를 개발 중. 초기에는 현금 대신 포인트 기반 시스템을 적용할 계획. 2024년 미국 대선 이후 예측시장 수요가 급증하고 Polymarket · Kalshi 등이 성장하면서 메타도 관련 시장 진출을 검토. 향후 실제 금전 베팅 도입 시 도박 규제 적용 여부와 CFTC 관할 범위 등이 주요 변수로 작용할 전망

6/24

### 리플, 일본서 RLUSD 출시

6월 24일, 리플은 일본 금융당국 승인을 받아 달러 스테이블코인 RLUSD를 SBI VC Trade를 통해 출시. RLUSD는 일본 자금결제법상 제4종 전자결제수단으로 분류됐으며, 현재 이더리움(ERC-20) 기반 토큰만 입출금 지원. 향후 일본 내 결제 · 토큰화 · 담보관리로 활용을 확대할 계획

### 체인링크, 은행권 스테이블코인 결제 인프라 확대

6월 24일, 체인링크는 유로 스테이블코인 컨소시엄과 국내 은행 연합체가 추진하는 Project Pangea에 참여, 유로화 · 원화 스테이블코인 기반 실시간 외환결제 인프라 구축에 나설 계획임을 발표. 체인링크는 SWIFT 기반 은행 시스템과 블록체인 결제 네트워크를 연결하는 역할을 담당할 예정. 앞서 22일에는 한국 · 일본 대형주 가격 데이터를 온체인으로 제공하는 APAC Equities Streams를 출시

## 다음주 Preview

1

해외

### 영란은행(BOE), 스테이블코인 규제 완화

6월 22일, 영란은행은 개인 · 기업 대상 스테이블코인 보유한도 도입 계획을 철회하고, 시스템적 스테이블코인당 총 발행량을 400억 파운드로 제한. 준비자산의 최대 70%를 단기 국채로 운용할 수 있도록 허용. 9월 22일까지 의견수렴을 진행하며, 최종 규정은 2026년 말 확정, 시행은 2027년 예정

2

해외

### 미 의회, CBDC 발행 금지 조항 포함한 주택법안 통과

6월 23일, 미 의회는 연준의 CBDC 발행 금지 조항을 포함한 주택법안(21st Century ROAD to Housing Act)을 통과. 법안은 대통령 서명을 위해 백악관으로 송부됐으나, 트럼프 대통령이 서명을 보류한 상태. 서명 시 연준의 CBDC 발행은 2030년 말까지 제한

3

해외

### 이더리움 재단, 예산 40% 감축 및 조직 개편 추진

6월 24일, 비탈릭 부테린은 이더리움 재단이 올해 예산을 약 40%, 인력을 20% 감축하고 일부 연구 조직 축소, Devcon 규모 조정 등 운영 효율화에 나설 계획이라고 발표. 재단은 로드맵 완수에 집중하는 한편, 연간 재단 지출 규모를 현재 약 15%에서 2030년 이후 5% 수준으로 낮추는 장기 재정 건전화 전략을 추진할 방침

4

해외

### 베이스, Beryl 업그레이드 메인넷 적용

6월 25일, 이더리움 L2 네트워크 베이스는 Beryl 업그레이드를 메인넷에 적용. B2O 네이티브 토큰 표준, 출금 대기기간(7→5일) 단축, Reth V2 기반 성능 개선을 도입하며 토큰 발행 및 네트워크 확장성을 강화. 9월 Cobalt 업그레이드를 통해 계정 추상화, 가스비 대납, 트랜잭션 배치 처리 등 개발 편의성, 사용자 경험을 개선할 방침

## 2. 주요 Issue | ① ICE · OKX, 토큰화 주식 합작법인 설립 추진

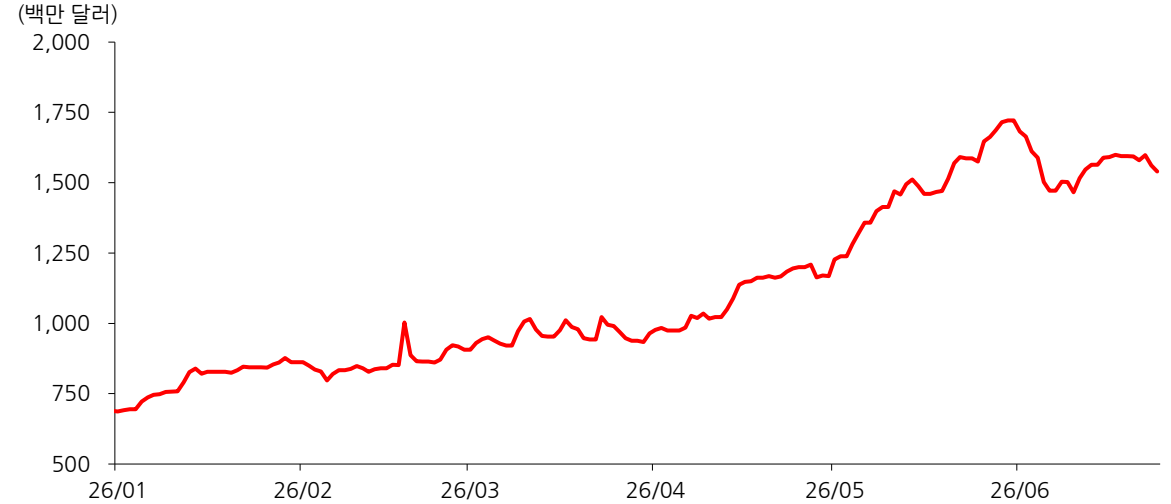
- ICE(NYSE 모회사)와 OKX가 50:50 합작법인(JV) 설립을 발표했으며, 미국 등록 브로커딜러 및 선물중개업자(FCM) 인가를 추진
- 합작법인은 OKX의 1.2억 명 이용자에게 ICE 선물시장과 NYSE 기반 토큰화 주식 시장 접근성을 제공하는 것을 목표로 함
- 전 뉴욕주지사 Andrew Cuomo가 공동 의장을 맡아 대외 협력 및 규제 대응을 담당
- 이번 JV는 ICE의 OKX 전략적 투자(기업가치 250억 달러 평가) 후속 조치로, 토큰화 증권 및 온체인 금융 인프라 구축을 본격화하는 단계
- 양사는 NYSE 상장주식 토큰화, 규제형 암호화폐 선물, 블록체인 기반 금융상품 등 차세대 디지털자산 시장 인프라 개발에 집중할 계획

### 전통 금융 인프라와 크립토 기업 간 전략적 제휴 확대

일자	금융시장 인프라 기업	크립토 기업	핵심 내용
2025.12.04	도이체보르제	Kraken	전략적 제휴. Kraken에 외환시장 접근성 제공, 기관용 크립토 거래·수탁 서비스 공동 개발, 향후 Eurex 규제 파생상품 연계 추진
2026.03.05	ICE	OKX	ICE, OKX 전략적 투자(기업가치 250억 달러). 토큰화 증권 및 디지털자산 시장 인프라 협력 추진
2026.03.09	Nasdaq	Payward (Kraken 모회사)	발행사 중심 토큰화 설계 발표. 허가형·퍼블릭 블록체인을 연결하는 Equities Transformation Gateway 구축 추진
2026.04.14	도이체보르제	Kraken	도이체보르제, Kraken에 2억 달러 투자(기업가치 약 133억 달러). 기존 전략적 제휴를 자본 관계로 확대
2026.06.22	ICE	OKX	50:50 합작법인(JV) 설립. 미국 브로커딜러·FCM 인가 추진, NYSE 토큰화 주식·규제형 선물 제공 추진

자료: 언론 보도자료, 한화투자증권 리서치센터

### 토큰화 주식 시가총액



주: 데이터는 6/24 기준  
자료: rwa.xyz, 한화투자증권 리서치센터

### 시사점

- 전통 금융시장 인프라 사업자인 ICE가 토큰화 주식을 핵심 성장 사업으로 채택하면서, 토큰화 증권이 제도권 금융의 주요 사업 영역으로 편입되는 흐름이 강화
- 거래소(OKX)와 증권시장 인프라(NYSE·ICE)를 직접 연결하는 구조로, 향후 토큰화 주식의 글로벌 유통망 확대와 24시간 거래 체계 구축이 가속화될 전망
- 브로커딜러·FCM 인가와 SEC의 토큰화 증권 거래 프레임워크 확립이 선행되어야 하는 만큼, 서비스 출시 시점과 사업 범위는 향후 규제 환경에 크게 좌우될 것으로 예상

## 2. 주요 Issue | ② 체인링크, 은행권 스테이블코인 결제 인프라 확대

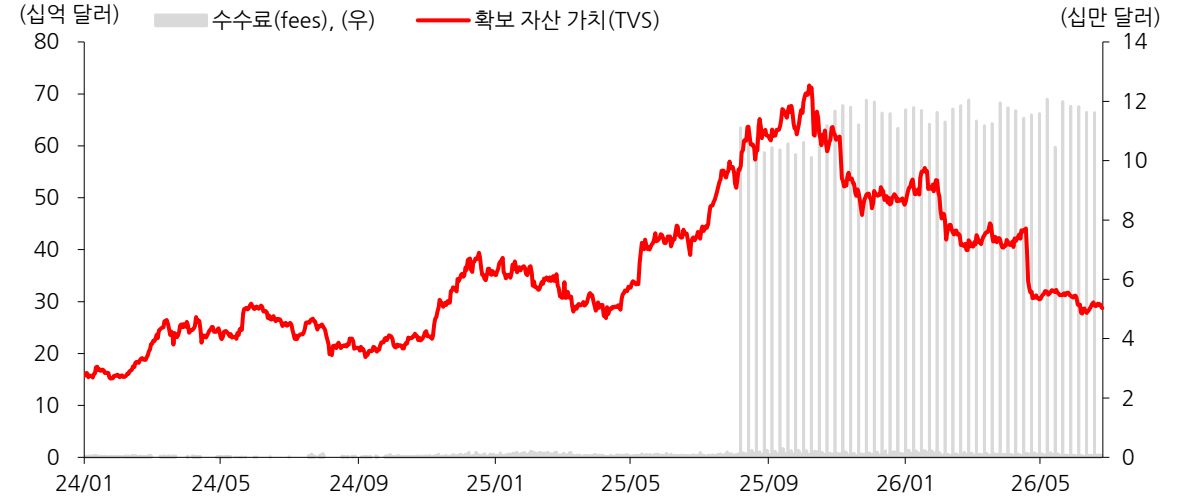
- 체인링크는 유럽 37개 은행이 참여한 유로 스테이블코인 컨소시엄(Qivalis)과 한국 10여 개 은행 연합(UniKA) 등 총 47개 은행이 참여하는 Project Pangea에 합류. 유로-원화 스테이블코인을 활용한 실시간 외환결제 인프라 구축을 추진
- Project Pangea는 외환시장의 T+2 결제 구조를 T+0 수준으로 단축하는 것을 목표. Atomic PvP(Payment-versus-Payment) 방식을 통해 결제 및 거래상대방 리스크를 최소화할 계획
- 은행들은 기존 SWIFT 및 ISO 20022 표준을 그대로 활용. 체인링크가 이를 블록체인 기반 Pangea L1 네트워크의 실시간 결제로 연결하는 미들웨어 역할을 수행
- 참여 기관들은 향후 12개월 내 규제 준수 환경에서 실제 거래를 개시하는 것을 목표
- 체인링크는 별도로 삼성전자·SK하이닉스·도요타·소니 등 아시아 주요 상장사의 실시간 주가 데이터를 온체인으로 제공하는 APAC Equities Streams를 출시. 토큰화 주식, 주식 무기한선물, 예측시장, 구조화상품 개발을 지원할 계획

### 체인링크 제도권 금융 인프라 확장

일자	내용
2026.01.20	체인링크, 미국 주식·ETF 실시간 데이터 온체인 제공을 시간외, 야간 포함으로 확장(US Equities Streams)
2026.05.12	DTCC, 토큰화 담보 플랫폼(Collateral AppChain)에 체인링크 인프라 도입 계획 발표
2026.06.22	체인링크, 삼성·SK하이닉스·도요타·소니 등 한·일 주요 상장사의 실시간 데이터를 온체인 제공(APAC Equities Streams)
2026.06.23	유로 스테이블코인 컨소시엄(Qivalis)과 국내 은행 연합(UniKA), 체인링크와 'Project Pangea' 출범, 유로-원 실시간 외환결제 인프라 구축 추진

자료: 언론 보도자료, 한화투자증권 리서치센터

### 체인링크 확보 자산 가치(TVS)와 네트워크 수수료

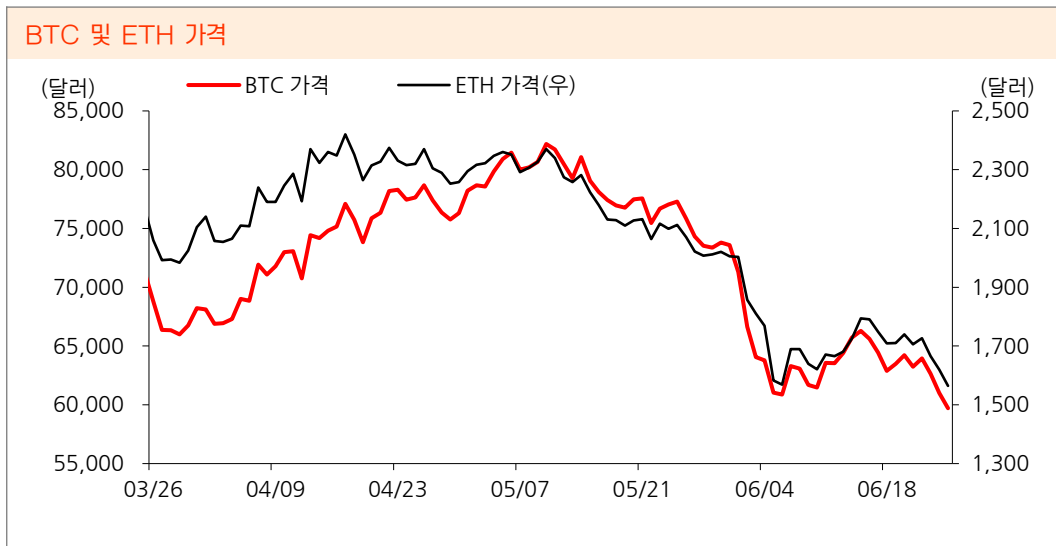


주: 확보 자산 가치(TVS, Total Value Secured)는 오라클의 가격을 기준으로 운영되는 자산의 총액. 수수료(fees)는 Chainlink Requests, VFT, CCIP 등에서 사용자가 지불한 LINK 수수료를 USD로 환산. 데이터는 6/25 기준  
 자료: DefiLlama, 한화투자증권 리서치센터

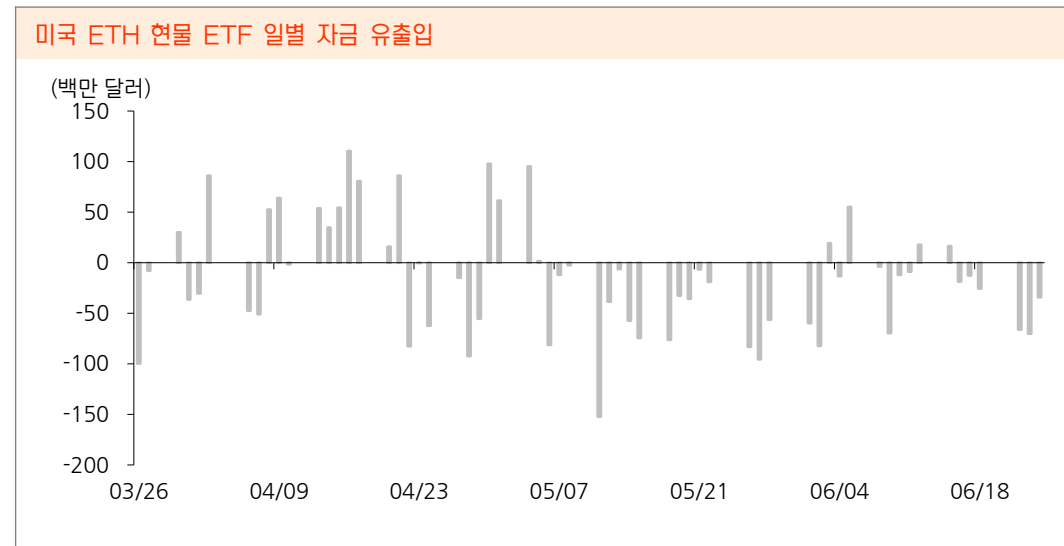
### 시사점

- Project Pangea는 SWIFT·ISO 20022와의 연계 기반 미들웨어 모델을 채택해 기존 금융 인프라를 병행·보완하는 접근을 택함으로써 은행권 채택 장벽을 낮춤
- 체인링크는 Project Pangea와 APAC Equities Streams 등을 통해 토큰화 시장의 핵심 인프라 사업자로 입지를 확대 중. 상용화와 규제 정합성, 실제 채택 수준은 검증이 필요

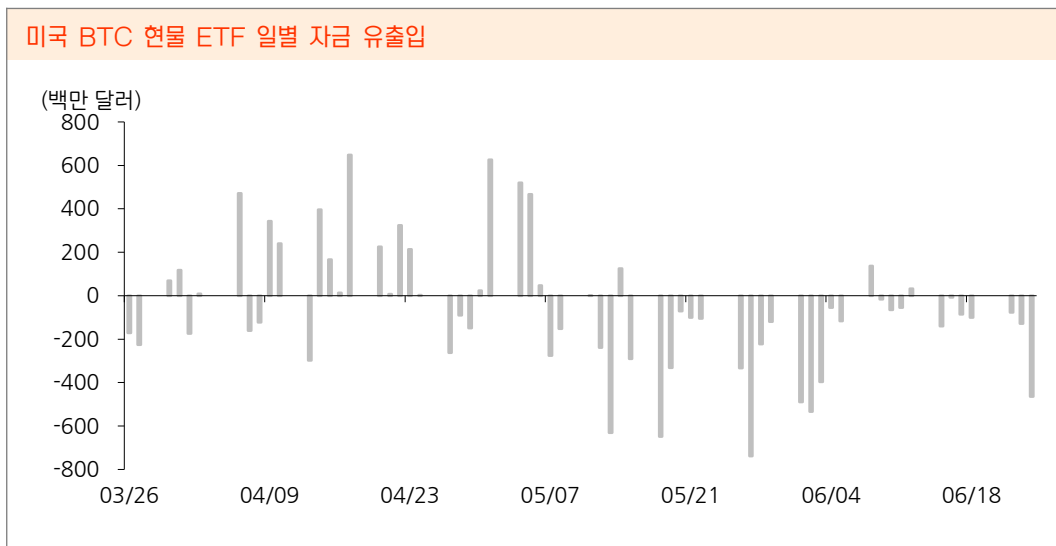
### 3. Weekly Tracker | BTC·ETH ETF 자금 흐름



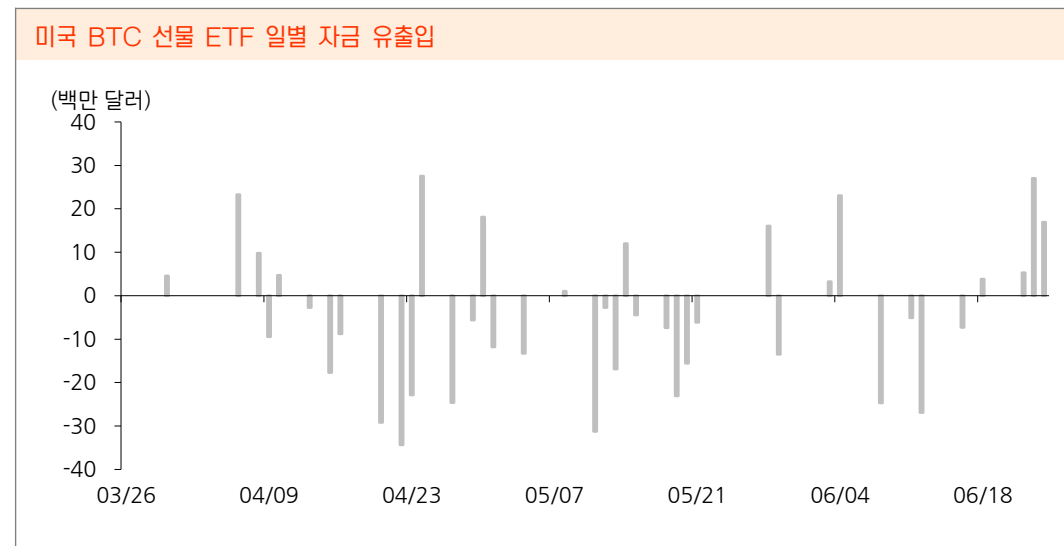
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



주: ETF 데이터는 6/24 기준  
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



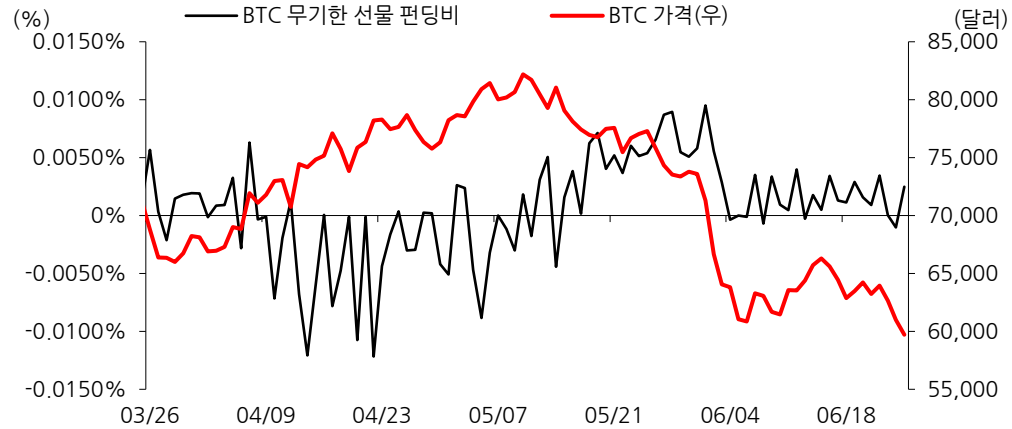
주: ETF 데이터는 6/24 기준  
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



주: ETF 데이터는 6/24 기준  
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

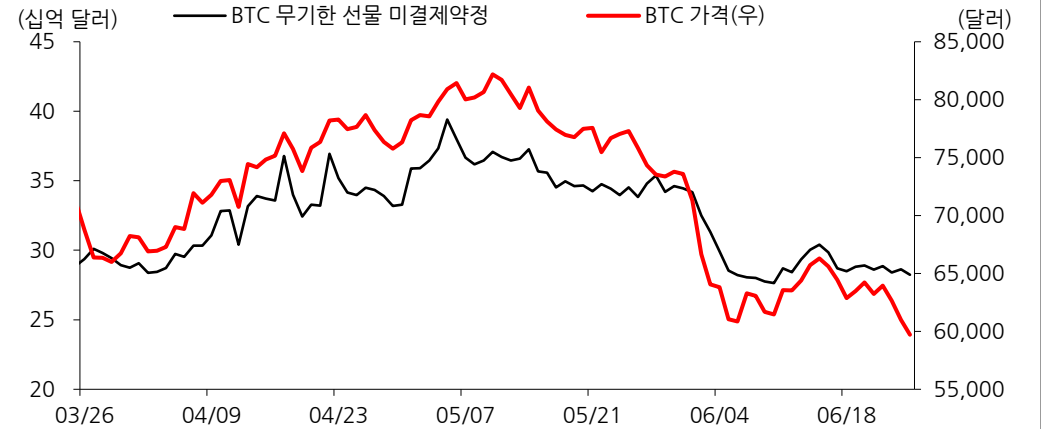
### 3. Weekly Tracker | BTC 파생시장

BTC 무기한 선물 편당비와 BTC 가격



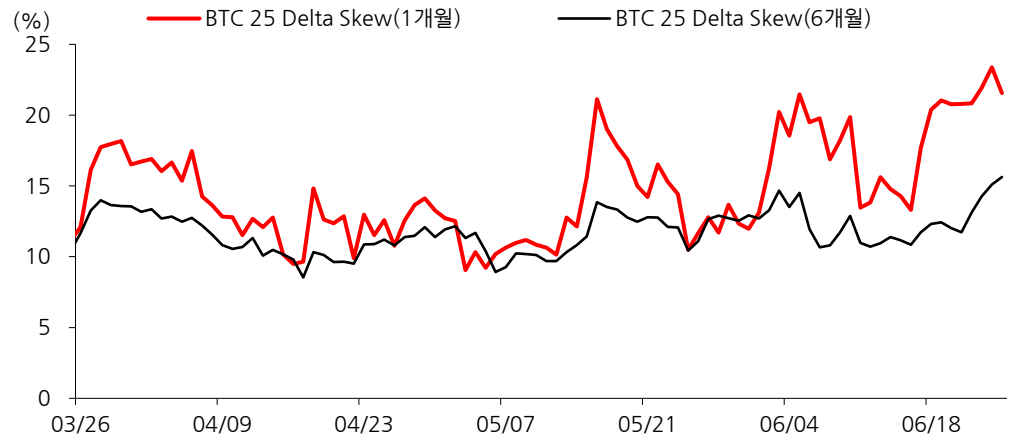
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 무기한 선물 미결제약정과 BTC 가격



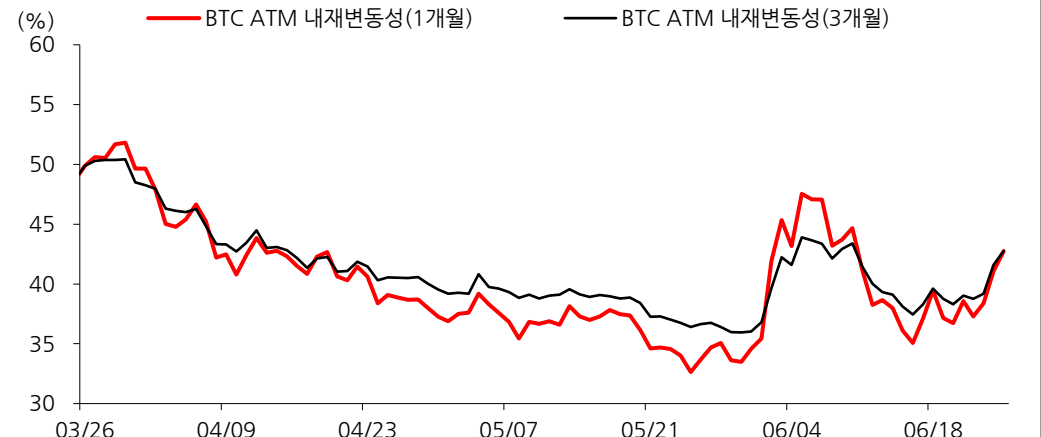
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 옵션 25 Delta Skew(1개월 및 6개월)



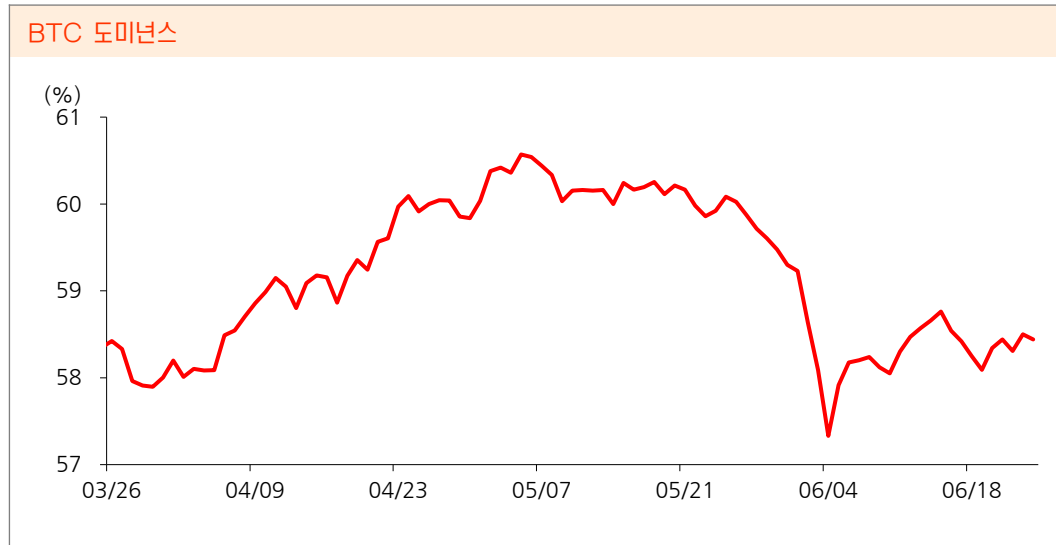
자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

BTC 옵션 ATM 내재변동성(1개월 및 3개월)

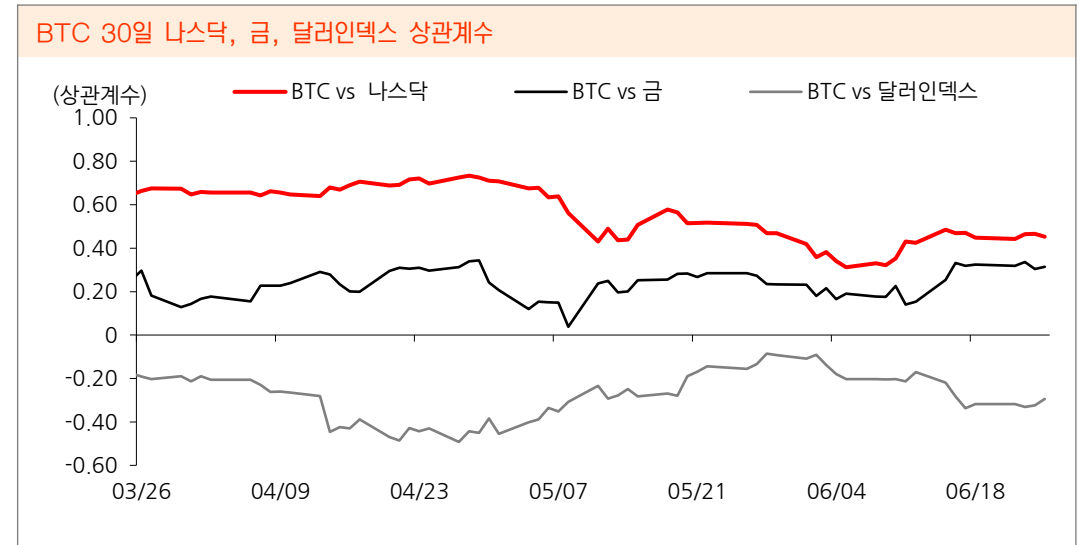


자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

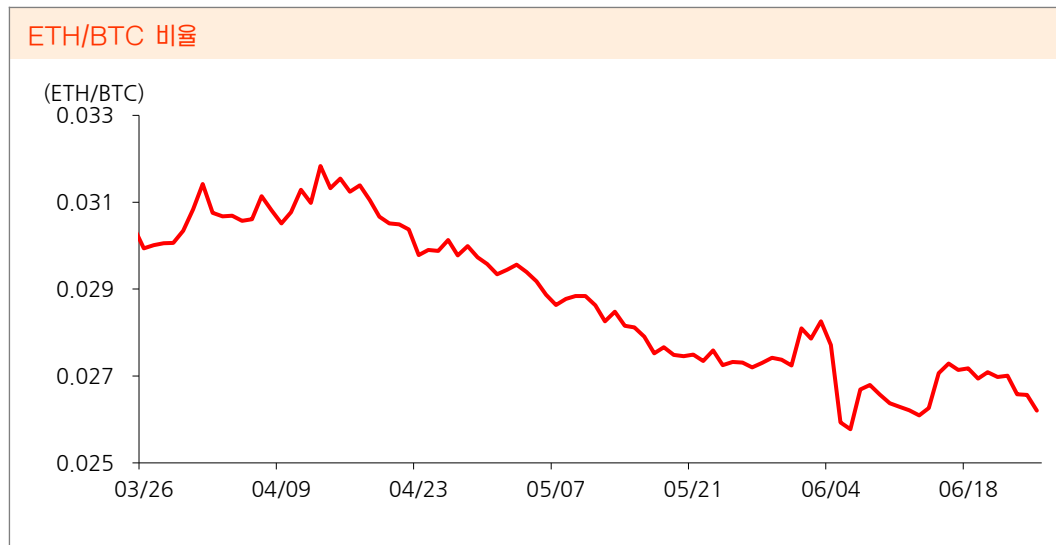
### 3. Weekly Tracker | BTC 도미넌스 및 알트코인



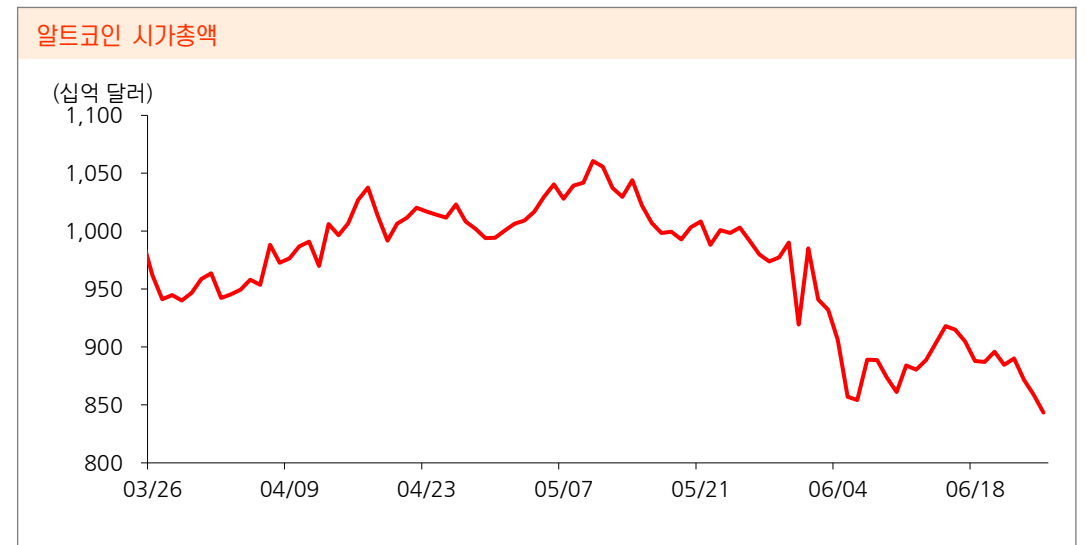
주: BTC 도미넌스 데이터는 6/24 기준  
 자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



주: ETH/BTC 비율은 1ETH당 BTC 환산 가격  
 자료: Glassnode, 한화투자증권 리서치센터



자료: Tradingview TOTAL2(BTC 제외 암호화폐 전체 시가총액), 한화투자증권 리서치센터

### 3. Weekly Metric | 암호화폐 시가총액 Top 10 Overview

#### 암호화폐 시가총액 TOP 10

코인명	시가총액 (Market Cap)	거래량 (Volume)	OI (Open Interest)	펀딩비 (Funding Rate)	청산 (Liquidations)	활성 주소 (Daily Active Addresses)	온체인 거래량 (On-Chain Transfers)	거래소 순유입 (Exchange Netflow)	이익보유 비중 (% Supply in Profit)	SOPR (Spent Output Profit Ratio)	수익률 1W	수익률 1M	수익률 1Y
단위	십억 달러	십억 달러	십억 달러	%	백만 달러	천 개	십억 달러	백만 달러	%	-	%	%	%
비트코인 (BTC)	1,197.1	40.6	30.4	0.002%	67.9	676.4	63.1	307.3	46.7%	0.98	-5.0%	-22.7%	-44.4%
이더리움 (ETH)	188.8	16.0	15.2	0%	26.4	484.9	3.2	-77.4	28.0%	0.95	-8.5%	-25.9%	-35.3%
테다 (USDT)	186.1	80.1	0	-0.265%	0	323.2	-	35.4	1.2%	1.00	0%	0%	-0.1%
비엔비 (BNB)	75.5	1.4	0.7	0.005%	0.4	739.5	0.3	-	16.6%	0.95	-3.2%	-15.5%	-13.3%
유에스디코인 (USDC)	73.7	14.6	0	-0.001%	0	200.4	54.2	-250.6	55.8%	1.00	0%	0%	0%
엑스알피(리플) (XRP)	64.8	2.4	1.6	-0.006%	4.8	39.3	1.1	-	38.4%	0.91	-9.1%	-22.8%	-52.3%
솔라나 (SOL)	39.2	3.5	3.6	0.005%	6.5	6,531.5	12.0	-	13.5%	0.99	-3.0%	-20.5%	-52.9%
트론 (TRX)	30.7	0.9	0.2	-0.004%	0.1	3,253.1	0.7	-	91.4%	1.01	0.9%	-13.0%	18.4%
하이퍼리쿼드 (HYPE)	16.2	0.7	2.2	0.005%	1.2	-	-	-	-	-	-6.1%	4.7%	73.3%
도지코인 (DOGE)	12.8	0.8	0.8	0.003%	1.8	68.4	0.1	-	17.2%	0.75	-10.3%	-26.7%	-54.6%

주1: SOPR = 체인에서 이동된 코인의 이동 시점 가치 ÷ 적전 이동 시점 가치, 1 초과는 이익 실현 우세, 1 미만은 손실 실현 우세를 의미

주2: 이익보유 비중은 현재 가격이 마지막 온체인 이동 당시 가격보다 높은 코인 비중

주3: 자료는 6/25 기준

자료: 코인명, 시가총액, 거래량 데이터는 Coinmarketcap 기준, 그 외 Glassnode, 한화투자증권 리서치센터

## Compliance Notices

### Compliance Notice

(공표일: 2026년 6월 26일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 의거하여 본인의 의견을 정확히 반영해 작성했으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭이 없었음을 확인합니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 저의 회사는 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (최윤영) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다

### MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

### GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

### 종목 투자등급

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

### 산업 투자 의견

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

### 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중

(기준일: 2026년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자 상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%

## 본 · 지점망

본사 02)3772-7000 (代)  
서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)  
고객지원센터 080-851-8282  
주문전용 080-851-8200  
ARS 080-852-1234

### 서울

본 사 02) 3772-7000 영 업 부 02) 3775-0775  
강 남 W M 센 터 02) 6975-2000 노 원 지 점 02) 931-2711  
갤러리아WM센터 02) 3445-8700 목 동 W M 센 터 02) 2654-2300  
금융플라자63지점 02) 308-6363 송 파 W M 센 터 02) 449-3677  
금융플라자사창지점 02) 2021-6900 강 북 W M 센 터 02) 743-7311

### 인천/경기

분 당 W M 센 터 031) 707-7114 일 산 지 점 031) 929-1313  
송도IFEZ지점 032) 851-7233 평 촌 지 점 031) 381-6004  
신 갈 지 점 031) 285-7233 평 택 지 점 031) 652-8668  
안 성 지 점 031) 677-0233

### 부산/울산/경남

부 산 W M 센 터 051) 465-7533 울 산 W M 센 터 052) 265-0505  
마 린 시 티 지 점 055) 943-3000 언 양 지 점 052) 262-9300  
거 제 브 랜 치 055) 730-0400

### 대구/경북

대 구 W M 센 터 053) 741-3211 영 주 지 점 054) 633-8811  
문 경 지 점 054) 550-3500 영 천 지 점 054) 331-5000  
거 창 지 점 051) 751-8321

### 대전/충청

대 전 W M 센 터 042) 488-7233 청 주 지 점 043) 224-3300  
천 안 지 점 041) 563-2001 홍 성 지 점 041) 631-2200

### 광주/전라

광 주 W M 센 터 062) 713-5700 전 주 지 점 063) 710-1000

#### [Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보 출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.