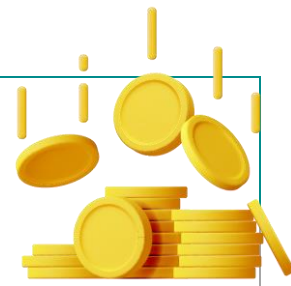


저항선 지지, 로빈후드와 스트라이프의 진격

디지털자산 Weekly 온체인(On-Chain) | 2026.7.6

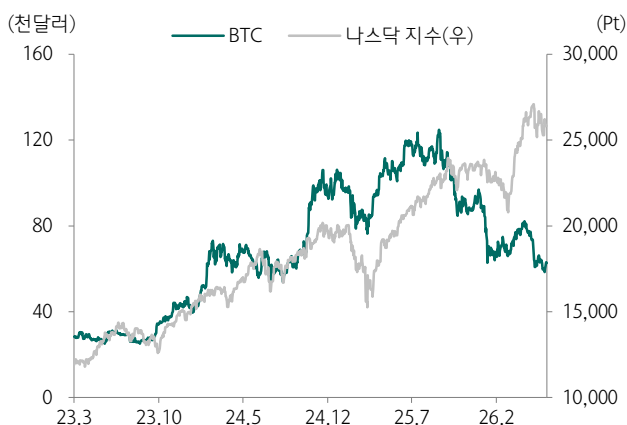


Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

디지털자산 및 관련 기업 총평

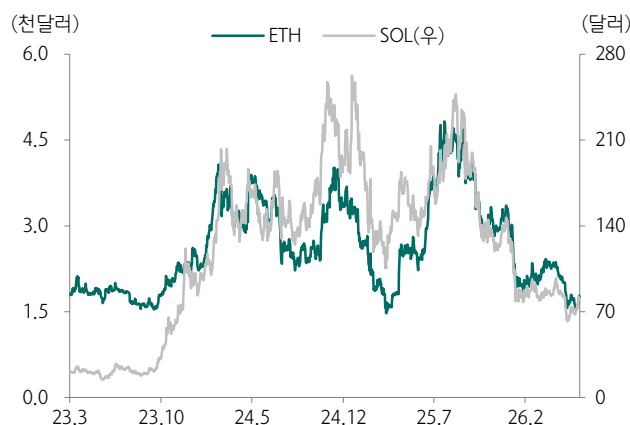
- 디지털자산 시장은 6/28~7/4 동안 소폭 반등에 성공했다. 주요 코인의 수익률은 BTC +5.0%, ETH +11.9%, SOL +12.3%, TRX +0.7%다. 미국 나스닥 지수의 +2.1% 상승을 상회하는 모습이다. 이번 주 시장은 미국 고용 둔화에 따른 금리 인하 기대에 더불어 제도적, 산업적 진전이 확인되며 심리적 저항선인 59K를 방어했다.
- 클래리티 액트의 연내 통과 가능성이 상향 조정되었다. 미국 흑인법집행기관협회(NOBLE)은 주요 법집행기관 단체 중 처음으로 클래리티 액트에 대한 공개 지지를 선언했다. 또한 미국 메이저 카운티 보안관 협회(MCSA)는 클래리티 액트에 대한 입장을 반대에서 중립으로 전환했다고 밝혔다. 8월 내 상원 본회의 논의가 예상되는 가운데 법안에 부정적이던 기관들의 입장이 변화하고 있다는 점에서 긍정적이다. 최근 법안은 스테이블코인의 이자 보상과 같은 기존의 담론이 아닌 윤리 규정들에 대해 이견을 좁히는 단계에 있다. 뉴욕주 출신 상원의원 커스틴 질리브랜드는 선출직 공무원과 배우자가 디지털자산을 발행하거나 후원하는 행위를 금지해야 한다고 제안했다. 트럼프 대통령이 2025년 디지털자산 사업에서만 약 14억달러의 수익을 얻은 것에 따른 조치로 해석한다. 트럼프 대통령은 가족 소유의 월드 리버티 파이낸셜을 통해 5.9억달러, 밌코인을 통해 6.4억달러 등의 수익을 거뒀다.
- 이번 주 글로벌 기업 중 가장 중요한 소식은 Robinhood의 메인넷 공개다. Robinhood는 7월 1일 아비트럼과 협력한 Layer 2 체인인 Robinhood Chain을 공개했다. 이더리움의 블록체인 보안을 공유하면서도 100ms 수준의 빠른 블록 생성 속도와 저렴한 수수료를 제공한다. 자체 네이티브 토큰은 발행하지 않으며 AI 네이티브 활동에 최적화된 인프라를 구축할 예정이다. Robinhood가 단순히 주식과 디지털자산을 거래하는 앱이 아니라 토큰화 주식, ETF, 실물 자산 유통을 위한 사업자이자 슈퍼 플랫폼으로 도약하고 있음을 뜻한다. 이러한 움직임은 Coinbase와 완벽한 경쟁 구도를 형성한다. 2026년부터 양 사는 모두 본격적으로 주식, 디지털자산, 토큰화 주식, 예측시장을 포함한 모든 자산을 다루는 서비스로 진화했다. Coinbase의 Base와 같이 Robinhood도 체인을 갖춘 만큼 향후 글로벌 시장 확대에 기여하고 사용자를 락인 시키기 위한 경쟁에 돌입할 것으로 전망한다.
- 스테이블코인에서는 Open Standard 컨소시엄의 출범이 화제였다. 스트라이프, 블랙록, 비자 등을 중심으로 140여 개의 파트너사가 참여하며 신규 달러 스테이블코인 OUSD(Open USD)를 하반기 내 출시할 예정이다. 발행사인 컨소시엄의 준비금 수익, 수수료는 최소화하고 유통 파트너들이 발행량에 따라 수익을 수취하는 구조다. 해당 구조대로 발행이 이뤄진다면 USDC의 강력한 경쟁자가 될 것이라 판단한다. 다만 출범 이후 파트너사 중 일부 기업들이 사전 공식 협의가 없었다고 밝히며 신뢰도에 문제가 생겼다. 공개한 파트너사들과 실제 협력이 이뤄질 수 있을지에 대한 추가 정보의 확인이 필요하다.

최근 3년 BTC 가격, 나스닥 지수 추이



자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

최근 3년 ETH, SOL 가격 추이

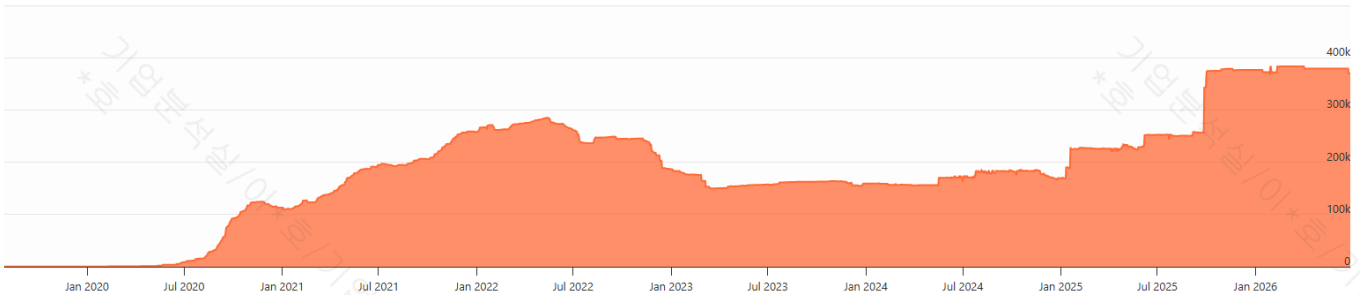


자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

온체인 뷰(On-Chain View)

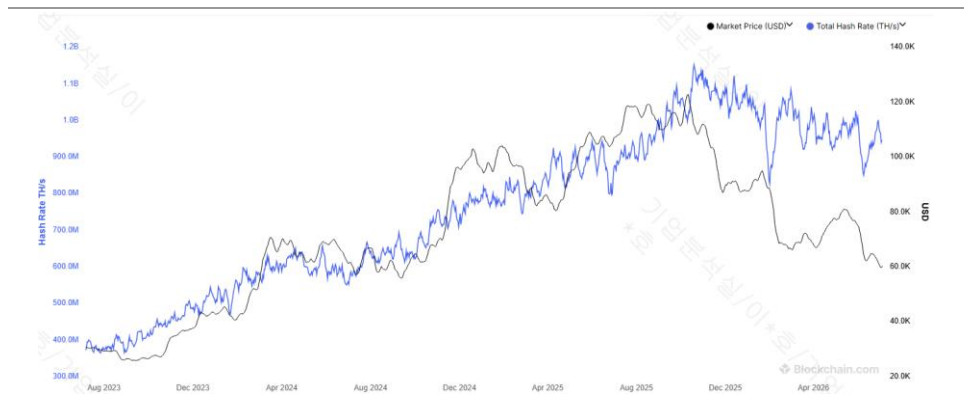
- 스테이블코인, RWA의 발행량은 각각 2,952억달러/326억달러로 30일전 대비 -1.4% 감소/+3.7% 증가했다. 스테이블코인의 코인별 점유율은 USDT 59%, USDC 24%이며 체인별 점유율은 이더리움 52%, 트론 29%대로 유지 중이다. RWA의 체인별 점유율은 이더리움 49%, 비앤비 12%, 솔라나 11%이며 자산별 점유율은 미국 국채 46%, 원자재 14%, 주식 6%다.
- AI 에이전트의 블록체인 인프라 채택이 가속화되는 움직임이 수치로 확인된다. 8004Scan에 따르면 등록된 에이전트는 292,321(+10.6%WoW)개이며 활동 사용자는 283,269명이다. 6월 x402를 활용한 일일 트랜잭션이 100만회를 돌파했다.
- 토큰화 주식의 트랜잭션이 놀라운 증가세를 보이고 있다. RWA.xyz에 따르면 6월 토큰화 주식의 트랜잭션 볼륨은 89억달러 이상으로 5월 대비 2.5배 이상 증가한 수치를 기록했다. 거래의 약 70%는 솔라나 체인을 통해 이뤄졌다.
- 토큰화 주식의 발행량도 크게 증가했다. RWA 주식 발행량은 19.6억달러(+31.7%MoM)다. Securitize가 7월 2일 상장 이후 자사주 2.95억달러를 블록체인 기반 토큰으로 발행한 것이 주요했다. 기업이 직접 자사주를 토큰으로 발행하는 모델을 최초로 제시한 사례다.

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



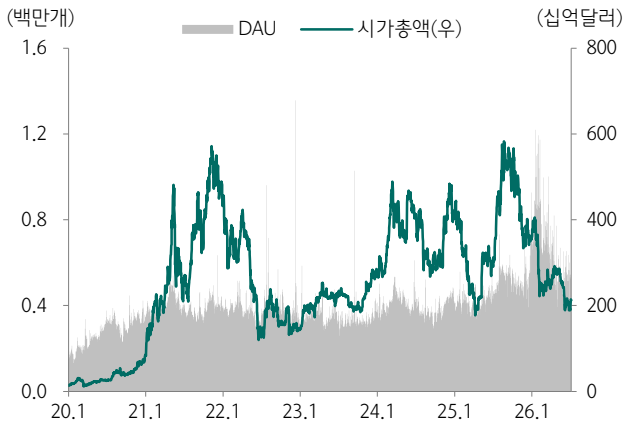
자료: bitcointreasures, 하나증권

도표 2. 비트코인 해시레이트, 가격 추이



자료: blockchain, 하나증권

도표 3. 이더리움 DAU, 시가총액 추이



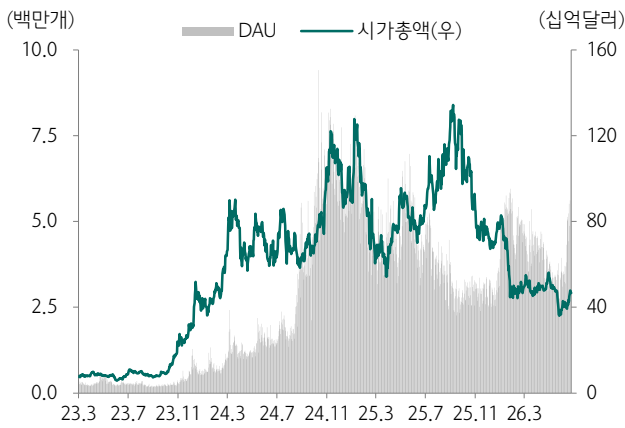
자료: Artemis, 하나증권

도표 4. 이더리움 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



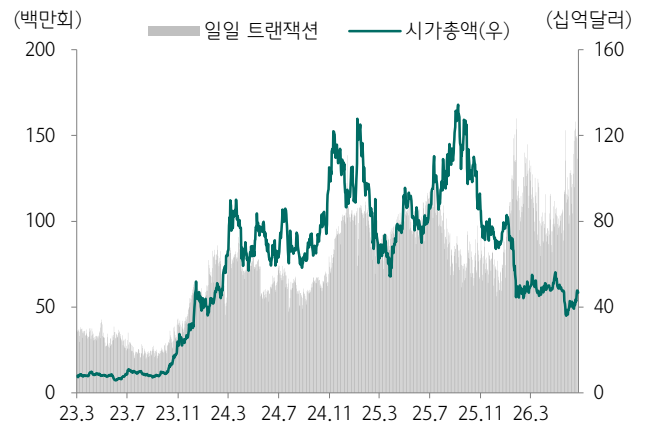
자료: Artemis, 하나증권

도표 5. 솔라나 DAU, 시가총액 추이



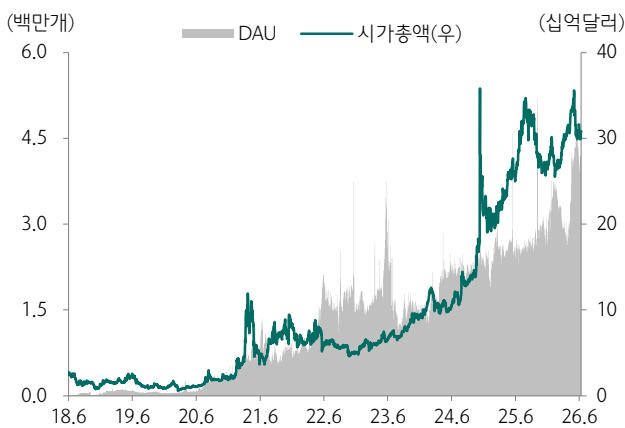
자료: Artemis, 하나증권

도표 6. 솔라나 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



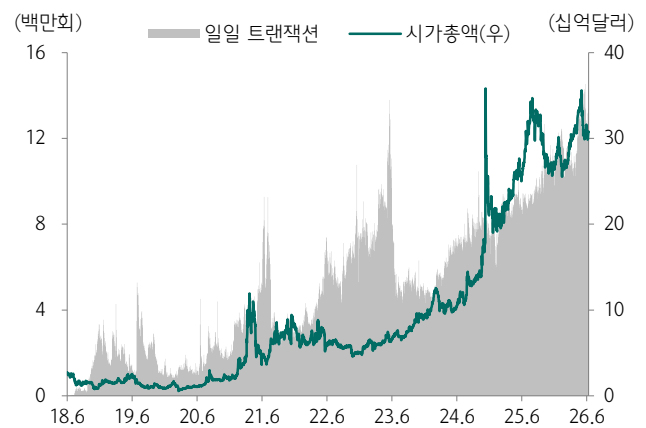
자료: Artemis, 하나증권

도표 7. 트론 DAU, 시가총액 추이



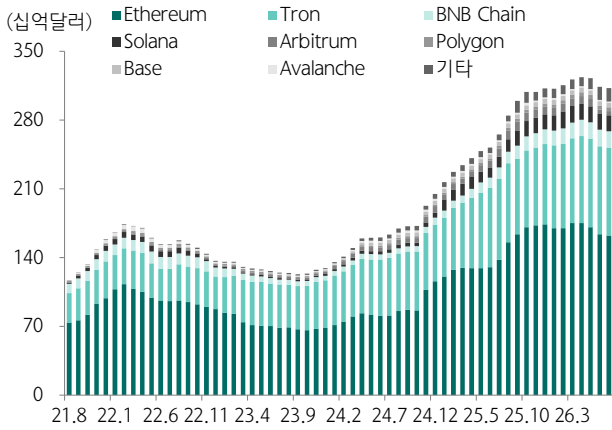
자료: Artemis, 하나증권

도표 8. 트론 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



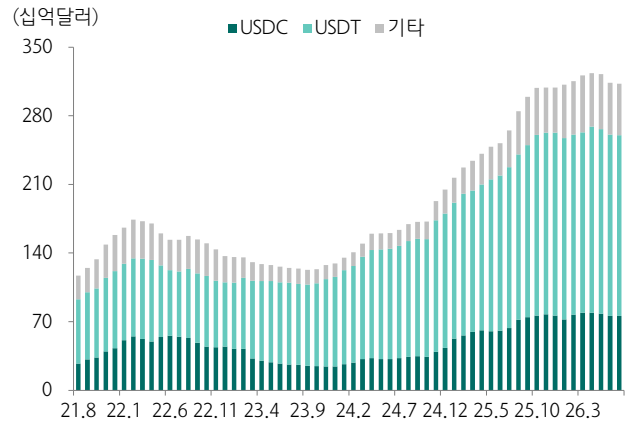
자료: Artemis, 하나증권

도표 9. 스테이블코인 체인별 발행량. 이더리움 52%, 트론 29%



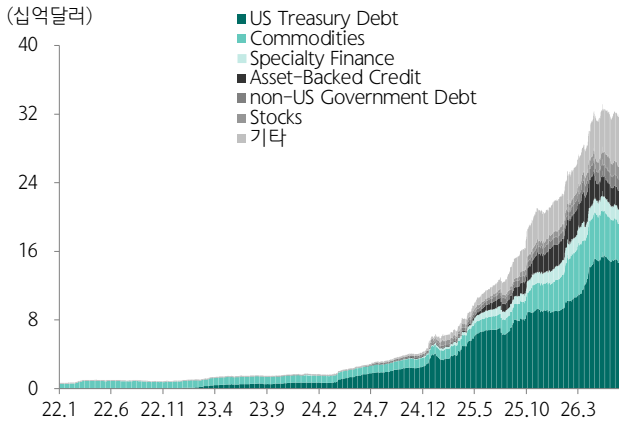
자료: Artemis, 하나증권

도표 10. 스테이블코인 코인별 발행량. USDT 59%, USDC 24%



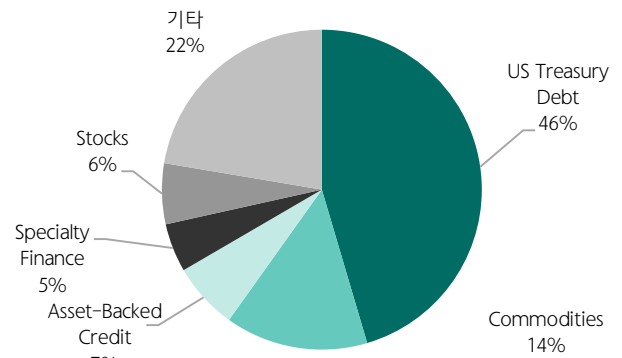
자료: Artemis, 하나증권

도표 11. RWA 자산별 발행량 추이. 전월 대비 +3.7%



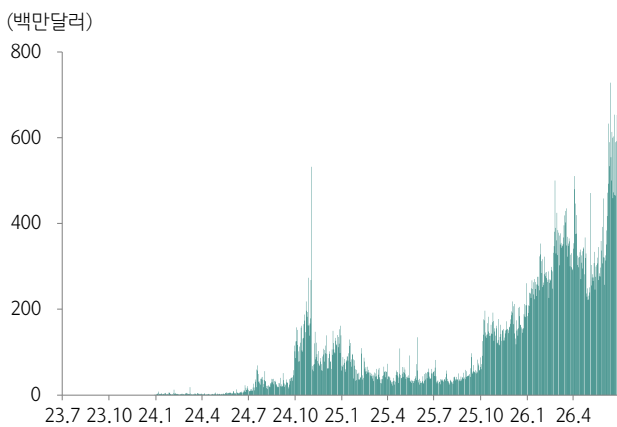
자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 12. RWA 자산별 비중



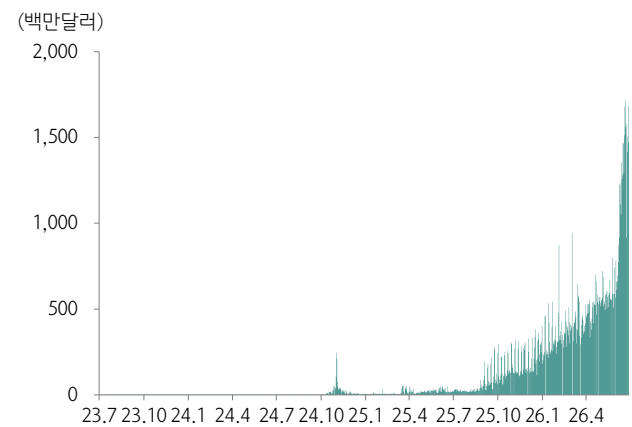
자료: 자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 13. 폴리마켓 일간 거래 대금



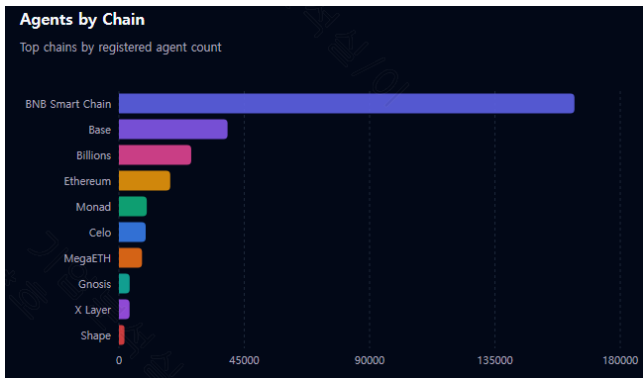
자료: artemis, 하나증권

도표 14. 칼시 일간 거래 대금



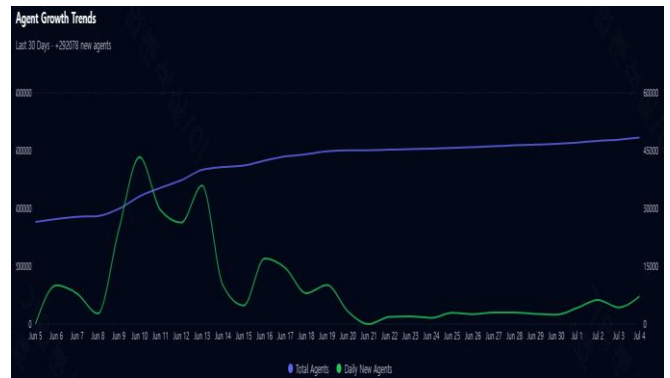
자료: artemis, 하나증권

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



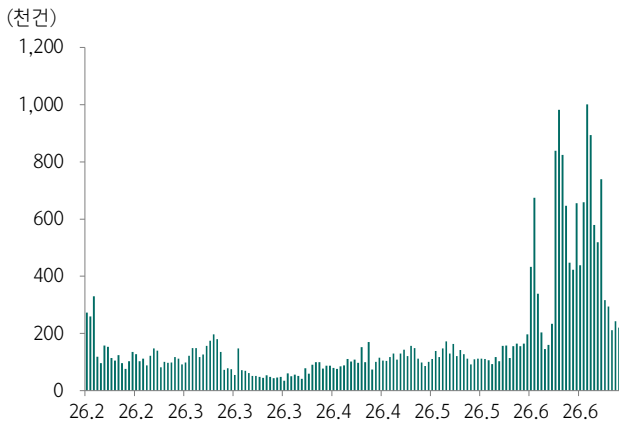
자료: 8004scan, 하나증권

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



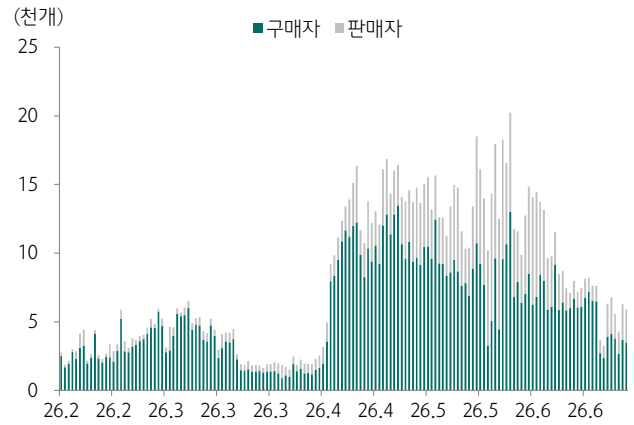
자료: 8004scan, 하나증권

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 기업 중 가장 중요한 소식은 Robinhood의 메인넷 공개다. Robinhood는 7월 1일 아비트럼과 협력한 Layer 2 체인인 Robinhood Chain을 공개했다. 이더리움의 블록체인 보안을 공유하면서도 100ms 수준의 빠른 블록 생성 속도와 저렴한 수수료를 제공한다. 자체 네이티브 토큰은 발행하지 않으며 AI 네이티브 활동에 최적화된 인프라를 구축할 예정이다. Robinhood가 단순히 주식과 디지털자산을 거래하는 앱이 아니라 토큰화 주식, ETF, 실물 자산 유통을 위한 사업자이자 슈퍼 플랫폼으로 도약하고 있음을 뜻한다. 이러한 움직임은 Coinbase와 완벽한 경쟁 구도를 형성한다. 2026년부터 양 사는 모두 본격적으로 주식, 디지털자산, 토큰화 주식, 예측시장을 포함한 모든 자산을 다루는 서비스로 진화했다. Coinbase의 Base와 같이 Robinhood도 체인을 갖춘 만큼 향후 글로벌 시장 확대에 기여하고 사용자를 락인 시키기 위한 경쟁에 돌입할 것으로 전망한다.
- 스테이블코인에서는 Open Standard 컨소시엄의 출범이 화제였다. 스트라이프, 블랙록, 비자 등을 중심으로 140여 개의 파트너사가 참여하며 신규 달러 스테이블코인 OUSD(Open USD)를 하반기 내 출시할 예정이다. 발행사인 컨소시엄의 준비금 수익, 수수료는 최소화하고 유통 파트너들이 발행량에 따라 수익을 수취하는 구조다. 해당 구조대로 발행이 이뤄진다면 USDC의 강력한 경쟁자가 될 것이라 판단한다. 다만 출범 이후 파트너사 중 일부 기업들이 사전 공식 협의가 없었다고 밝히며 신뢰도에 문제가 생겼다. 공개한 파트너사들과 실제 협력이 이뤄질 수 있을지에 대한 추가 정보의 확인이 필요하다.

도표 19. 글로벌 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 백만달러, %)

섹터	기업명	티커	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 연관성
거래소/인프라	코인베이스	COIN	43,597	16.1	(4.9)	(53.3)	• 미국 최대 거래소, 현물 ETF 수탁 점유율 1위, 레이어2 네트워크 '베이스(Base)' 운영
스테이블코인	서클	CRCL	16,063	(6.1)	(35.9)	(63.7)	• USDC 발행사, 규제 준수 디지털 달러 인프라 공급, 온체인 금융 유틸리티
핀테크/플랫폼	로빈후드	HOOD	101,514	20.6	27.9	15.1	• 리테일 대상 가상자산 거래, 비트스탬프(Bitstamp) 인수를 통한 글로벌 확장, 예측 시장 서비스
전통 금융/커스텀	JP모건 체이스	JPM	896,216	(0.2)	11.1	14.5	• JPM 코인(Kinexys) 기반 실시간 온체인 정산, 토큰화 자산 관리, 기관용 크립토 커스텀
결제 네트워크	비자	V	682,298	9.6	14.1	2.2	• USDC 결제망 통합, 가상자산 결제 카드 발행, 85개 이상의 파트너사 생태계
결제 네트워크	마스터카드	MA	476,596	10.3	12.9	(3.9)	• 마스터카드 크립토 파트너 프로그램, 블록체인 기반 B2B 자금 이동 솔루션
거래소(CEX)	백트	BKKT	373	6.8	(14.7)	(55.1)	• ICE 자회사. 기업 대상 디지털 자산 거래 및 리워드 인프라 제공
거래소(DEX)	블리시	BLSH	3,843	16.9	(16.3)		• 중앙화 거래소의 성능, 자동화된 시장 조성자(AMM) 등 DeFi 프로토콜 결합 하이브리드 거래소
트레저리	스트래티지	MSTR	35,315	18.1	(26.0)	(75.0)	• 세계 최대 BTC 보유 상장사, BTC 84만개 이상 보유
트레저리(일본)	메타플래닛	3350.JP	1,700	8.6	(15.8)	(86.3)	• 일본판 마이크로스트래티지, BTC 43,000개 이상 보유
트레저리	비트마인	BMNR	7,720	7.8	(20.1)	(75.5)	• 세계 최대 ETH 보유 상장사, ETH 570만개 이상 보유
트레저리	샤프링크	SBET	1,116	16.5	(8.6)	(55.7)	• ETH 보유 2위 상장사, ETH 86만개 이상 보유
스테이블코인/핀테크	피서브	Fisv	27,905	10.1	(7.3)	(69.7)	• 스테이블코인 FIUSD 발행 및 결제 및 카드 솔루션 제공
스테이블코인/핀테크	소파이	SOFI	23,397	5.4	2.8	0.7	• 마스터카드 망에서 정산 가능한 SoFiUSD 발행 및 운영
스테이블코인/핀테크	페이팔	PYPL	40,109	7.3	2.1	(40.4)	• 스테이블코인 PYUSD 발행, 앱 내 가상자산 결제 및 송금 지원, 파트너십 확대
전통 금융(일본)	SBI 홀딩스	8473.JP	11,051	(0.0)	(6.6)	9.9	• 리플(XRP)과 파트너십, 거래소 운영, 블록체인 기반 송금망 구축
핀테크	블록	XYZ	46,918	6.4	6.3	13.9	• 캐시앱(Cash App)을 통한 비트코인 매매 및 결제, 비트코인 하드웨어 지갑 개발
IT 지주(일본)	GMO 인터넷	9449.JP	2,402	9.9	9.1	2.7	• 엔화 연동 스테이블코인 GYEN 발행, 가상자산 거래소 및 채굴기 개발 사업
커스텀/채굴/거래소	갤럭시 디지털	GLXY	9,588	(13.0)	(15.4)	10.7	• 기관 대상 디지털 자산 투자 은행, 자산 운용 및 거래소 운영. 채굴 서비스, AI 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	아이렌	IREN	13,873	(18.7)	(41.7)	147.9	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	테라울프	WULF	10,495	(18.7)	(20.1)	320.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	사이퍼 마이닝	CIFR	8,197	(22.0)	(23.8)	252.8	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	라이엇 플랫폼즈	RIOT	8,361	(20.4)	(19.1)	81.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	허트 8	HUT	11,952	(17.5)	(27.0)	360.8	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	코어 사이언티픽	CORZ	6,812	(21.4)	(26.2)	22.0	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	마라톤 디지털	MARA	4,728	(10.7)	(13.2)	(30.3)	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영. BTC 보유량 2위(5만개). 비트코인 자산 일부 매각으로 선회

자료: 하나증권

국내 디지털자산 관련 기업

- 이번 주 국내에서도 OUSD 컨소시엄 관련 혼선이 주요 뉴스였다. 최초 보도 기준으로는 삼성전자, 두나무 등 다수의 파트너사가 참여한다고 공개되었지만 양측 모두 OUSD가 참여 의사를 물었고 단순히 검토하겠다고 답변했을 뿐 공식 협의는 없었다고 밝혔다.
- OUSD의 구조에서 원화 스테이블코인의 미래에 대한 시사점은 얻을 수 있다. 스테이블코인 시장에서 더 이상 발행자가 누구인지는 중요하지 않게 되는 흐름이다. 파트너사를 통한 유통 경쟁력이 곧 스테이블코인 발행의 경쟁력이다. 국내는 아직 디지털자산 기본법이 없지만, 이미 컨소시엄 형태로 발행이 논의되고 있기에 OUSD, USDG와 같은 형태로 형성될 가능성이 높다. 클래리티 액트, 국내 디지털자산 기본법 논의에 따라 우선적으로 스테이블코인 관련 사업에 대한 기대감이 나타나겠지만 과거처럼 사업 진출만으로 가치를 부여하기는 어렵다. 실제 유통 경쟁력과 사업 확장성을 갖춘 기업들이 부각 받을 것으로 예상된다.

도표 20. 국내 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 십억원, %)

구분	업체명	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 가상자산 연관성
플랫폼	NAVER	30,719	(0.3)	(30.2)	(22.6)	• 두나무 합병 예정, AI 에이전트 결합 온체인 금융 추진
플랫폼	카카오	15,725	7.1	(16.6)	(40.3)	• 카카오페이-카카오뱅크 활용 통합 솔루션 준비
플랫폼/인프라	카카오페이	5,492	6.7	(12.9)	(47.3)	• 그룹 내 스테이블코인 TF 주도, '슈퍼 월렛'을 통한 온체인 결제/정산 및 STO 제도화 대응
SI	삼성에스디에스	15,120	2.9	(35.0)	18.1	• 기업용 블록체인 플랫폼 '넥스레저' 및 banc사인 개발 운영
SI	LG씨엔에스	7,189	(1.2)	(45.3)	(4.8)	• CBDC 사업 프로젝트 한강 진행. 실증 경험 보유
증권	미래에셋증권	23,921	6.2	(26.0)	99.2	• 가상자산 거래소 코빗(Korbit) 인수 및 STO(토큰증권) 인프라 구축
인프라 및 게임	위메이드	651	30.7	(1.7)	(42.2)	• 위믹스(WEMIX) 발행 경험 및 스테이블네트 'StableNet' 구축
인프라 및 게임	컴투스홀딩스	84	14.5	(16.1)	(53.6)	• 메인넷 'XPLA' 구축, 코인원 2대 주주
결제	핵토파이낸셜	260	1.0	(26.7)	28.1	• 블록체인 정산 인프라. 서클과 CPN 파트너십 체결. 월렛원 인수로 VASP 라이선스 보유
인프라 및 STO	아이티센글로벌	531	6.5	(47.1)	(5.6)	• 금 기반 실물 자산 토큰화(RWA) 및 블록체인 금융 인프라 구축
결제 및 STO	갤럭시아머니트리	203	8.5	(17.5)	(54.7)	• STO 플랫폼 구축 및 코인플러그와의 결제 서비스 협력
결제	KG모빌리언스	154	4.7	(1.1)	(24.6)	• 선정산 서비스 연계 원화 스테이블코인 및 지급 사업 추진
결제	KG이니시스	263	5.3	(3.4)	(12.0)	• 자회사 다날핀테크를 통한페이코인(PCI) 발행 및 결제 서비스
결제	다날	326	5.3	(25.4)	(37.6)	• 블록체인 정산 시스템, 지급 사업 추진
보안	NHN KCP	522	8.3	(25.1)	20.5	• 블록체인 기반 분산ID(DID) 플랫폼 옴니원 개발 및 공공 서비스
보안	라온시큐어	81	8.6	(24.4)	(40.2)	• 블록체인 보안 인증 인프라
보안	아톤	103	6.2	(29.2)	(53.7)	• 블록체인 기반 신원인증, 상호운용 기술 보유
보안 및 STO	드림시큐리티	219	0.5	(31.8)	17.5	• 금융권 STO 구축, 블록체인 보안
보안 및 STO	핑거	123	(3.4)	(29.9)	(18.6)	• 토큰증권 발행 및 유통 플랫폼 선정. 특허권 기반 IP 금융 및 블록체인 보안 솔루션 고도화
인프라 및 게임	넥서스	106	2.1	(22.3)	(59.1)	• (구 액션스퀘어) 장현국 대표 체제. 블록체인 게임 메인넷 및 AI 에이전트 결합 웹3 플랫폼 사업 본격화
인프라 및 게임	미투온	65	8.8	(16.1)	(59.5)	• 자체 메인넷 '미버스(MEVerse)' 운영. DEX, NFT 마켓플레이스 등 블록체인 생태계 구축 및 게임 온보딩
인프라 및 결제	더즌	151	6.2	(22.2)	(51.5)	• 스테이블코인 발행·결제·정산 통합 플랫폼 공동 개발 및 코빗에 펌뱅킹 인프라 공급
데이터 및 결제	쿠콘	193	6.9	(18.2)	(33.9)	• 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.