

가격은 쉬고 있지만 산업은 움직이는 중

디지털자산 Weekly 온체인(On-Chain) | 2026.7.20

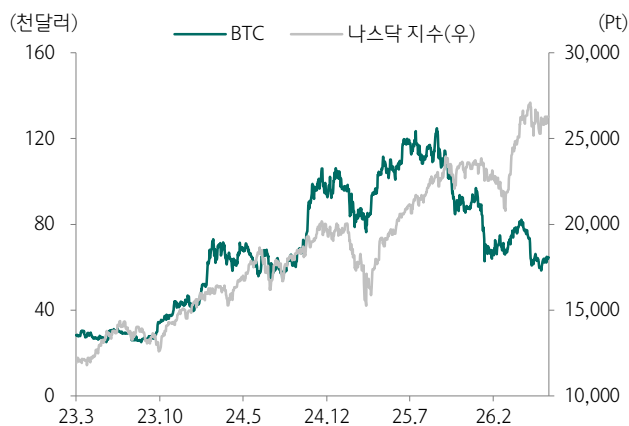


Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

디지털자산 및 관련 기업 총평

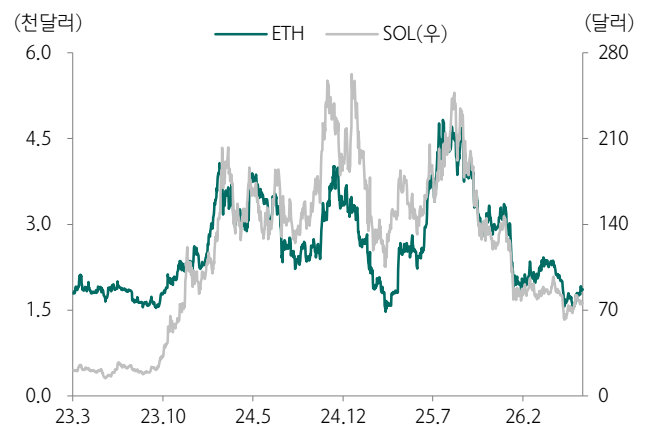
- 디지털자산 시장은 7/12~7/18 동안 횡보했다. 주요 코인의 수익률은 BTC +1.4%, ETH +3.4%, SOL -1.2%, TRX -1.7%다. 디지털자산 전반의 가격 변화는 크지 않았으나 인프라에 관해서는 많은 변화가 관측된 한 주였다.
- 미국 DTCC(예탁결제원)가 토큰화 플랫폼을 출시했다. 러셀 1000 지수 종목, 국채, 대형 지수 ETF 등이 토큰화 대상이며 시범 거래 이후 10월에 본격적인 서비스를 개시할 계획이다. 투자자는 전통 주식을 보유했을 때와 완전히 동일한 주주 권리, 배당, 법적 지위를 갖는다.
- Ondo는 DTCC의 토큰화 서비스를 통해 생성된 DTC 보유 증권에 대한 권리를 기반으로 하는 토큰화 주식을 출시했다. RWA가 전통적인 인프라와 결합하는 과정에서 Ondo와 같은 기업들이 시장 활성화에 기여할 수 있음을 보여준 사례다.
- Morgan Stanley가 온라인 투자 플랫폼 E*TRADE에서 리테일 고객을 대상으로 BTC, ETH, SOL에 대한 거래를 개시했다. 이는 단순 상품 추가가 아니라 대형 전통 금융사가 디지털자산 거래를 기존 플랫폼에 흡수하기 시작했다는 의미다. 향후 미국뿐만 아니라 글로벌 브로커리지 경쟁은 주식, ETF, 옵션, 디지털자산 등 모든 자산을 한 화면에서 제공하는 방향으로 진행될 가능성이 높다.
- Visa는 은행·핀테크 대상 스테이블코인 플랫폼을 발표했다. Open Standard 컨소시엄의 OUSD와 함께 출시할 예정이며 기존 금융관들이 바로 스테이블코인을 사용할 수 있도록 지원할 예정이다. 스테이블코인의 송부처가 발행보다 유통, 배포로 이동하는 흐름을 보여준다.
- Roninhood 체인과 Uniswap의 협력이 강화되고 있다. Robinhood 체인에 Uniswap의 TVL이 약 6,000만달러, MAU가 100만명을 상회했다. 토큰화 주식, RWA 플랫폼이 결국 DEX의 유동성과 결합했을 때 폭발적인 성장을 보일 수 있음이 확인된다.
- 국내에서는 14일 재정경제부가 2026년 하반기 경제성장전략을 발표, 디지털자산업 세분화와 스테이블코인 제도화를 담은 디지털자산기본법을 올해 하반기 추진하겠다고 발표했다. 또한 2027년 기관용 CBDC와 연계한 국채 토큰화 실증 시범사업을 추진할 계획이다.
- 여당은 8월 디지털자산 TF 재정비 이후 9월 디지털자산기본법을 발의할 예정이며 연내 입법을 목표한다고 밝혔다. 1년 이상 지연되고 있어 시장의 기대감은 사라진 상황이지만. 결국 미국, 유럽, 일본, 홍콩을 포함한 글로벌 대부분의 국가가 채택하고 있기에 입법은 필연적이라 판단한다.

최근 3년 BTC 가격, 나스닥 지수 추이



자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

최근 3년 ETH, SOL 가격 추이

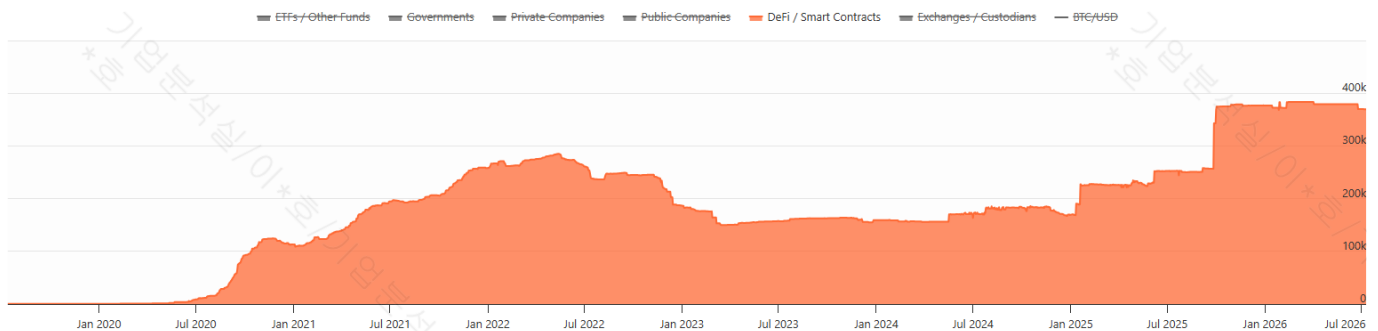


자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

온체인 뷰(On-Chain View)

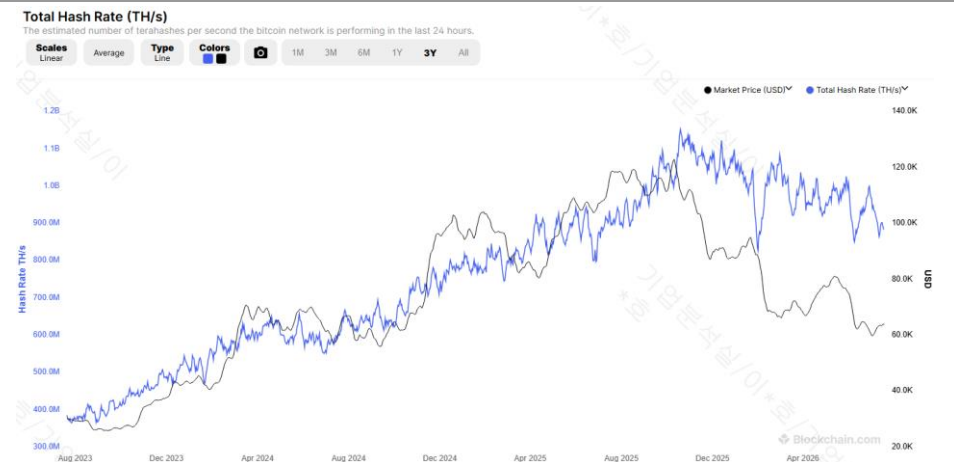
- 스테이블코인, RWA의 발행량은 각각 2,987억달러/348억달러로 30일전 대비 -0.1% 감소/+3.5% 증가했다. 스테이블코인의 코인별 점유율은 USDT 59%, USDC 24%이며 체인별 점유율은 이더리움 56%, 트론 29%대로 유지 중이다. RWA의 체인별 점유율은 이더리움 45%, 비앤비 15%, 솔라나 9%이다. 자산별 점유율은 미국 국채 46%, 원자재 13%, 주식 5%다.
- AI 에이전트의 블록체인 인프라 채택은 지속되고 있다. 8004Scan에 따르면 등록된 에이전트는 336,955(+4.5%WoW)개이며 활동 사용자는 325,040명이다.
- 솔라나 체인의 강세가 눈에 띈다. 6월 토큰화 주식으로 인한 트랜잭션 폭발 이후 일일 사용자, 트랜잭션 모두 최고치 수준을 지속하고 있다. SOL의 가격 자체는 강하지 않았지만 RWA 거래, DEX 활성화에 따라 사용성은 높아지고 있음이 확인된다.
- 비앤비 체인의 RWA 내 점유율 확대도 인상적이다. 비앤비의 점유율은 15%로 지난주 대비 4% 이상 증가했다. 바이낸스의 적극적인 RWA 생태계 확장에 따른 영향으로 해석한다.
- 미국 미국 DTCC(예탁결제원)가 토큰화 플랫폼을 출시했다. 러셀 1000 지수 종목, 국채, 대형 지수 ETF 등이 토큰화 대상이며 시범 거래 이후 10월에 본격적인 서비스를 개시할 계획이다. 투자자는 전통 주식을 보유했을 때와 완전히 동일한 주주 권리, 배당, 법적 지위를 갖는다.
- Ondo는 DTCC의 토큰화 서비스를 통해 생성된 DTC 보유 증권에 대한 권리를 기반으로 하는 토큰화 주식을 출시했다. RWA가 전통적인 인프라와 결합하는 과정에서 Ondo와 같은 기업들이 시장 활성화에 기여할 수 있음을 보여준 사례다.

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



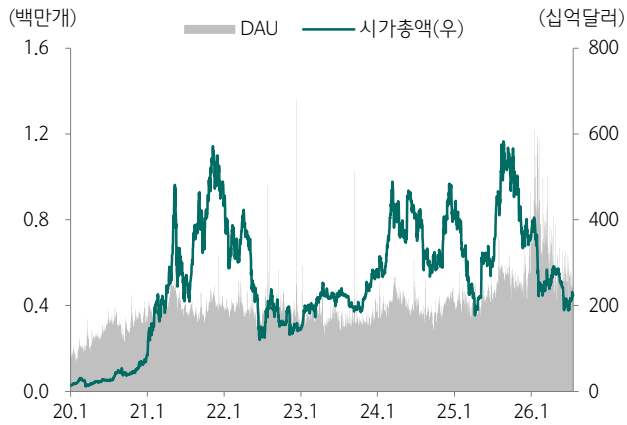
자료: bitcointreasures, 하나증권

도표 2. 비트코인 해시레이트, 가격 추이



자료: blockchain, 하나증권

도표 3. 이더리움 DAU, 시가총액 추이



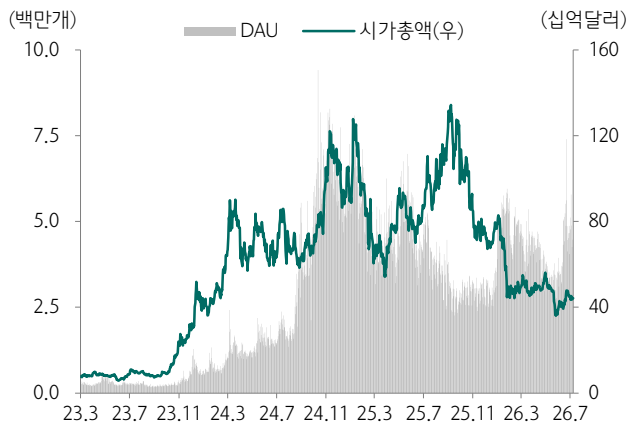
자료: Artemis, 하나증권

도표 4. 이더리움 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



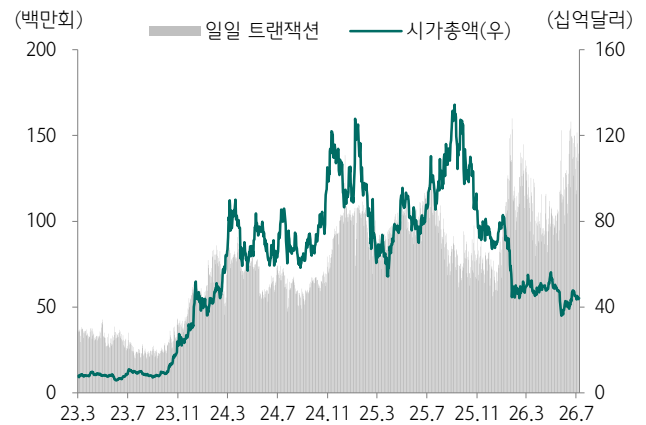
자료: Artemis, 하나증권

도표 5. 솔라나 DAU, 시가총액 추이



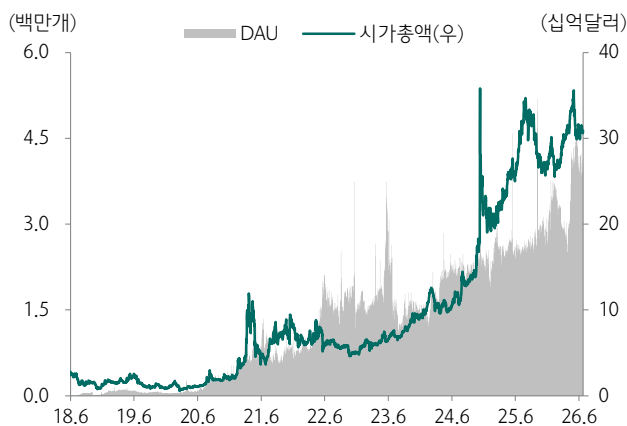
자료: Artemis, 하나증권

도표 6. 솔라나 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



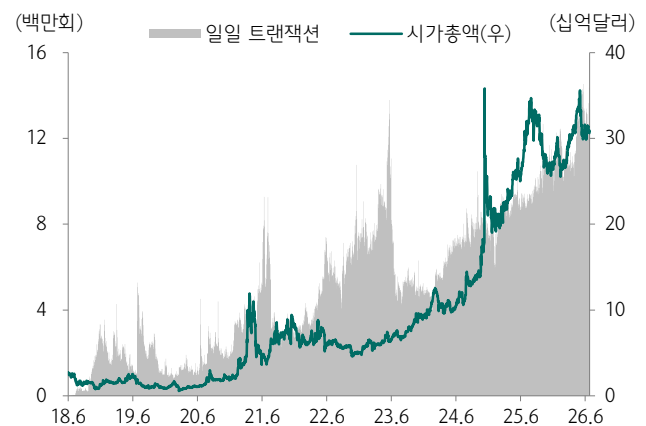
자료: Artemis, 하나증권

도표 7. 트론 DAU, 시가총액 추이



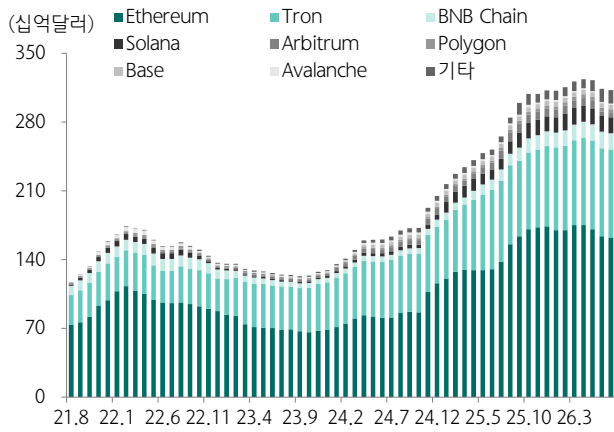
자료: Artemis, 하나증권

도표 8. 트론 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



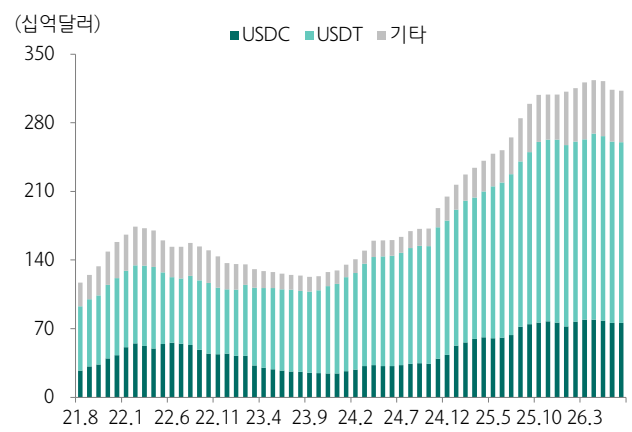
자료: Artemis, 하나증권

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



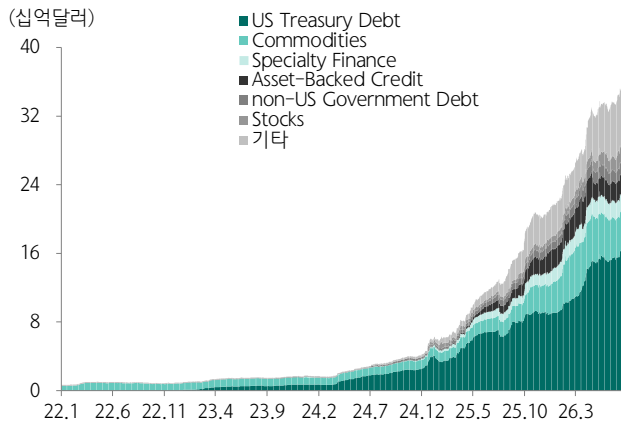
자료: Artemis, 하나증권

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



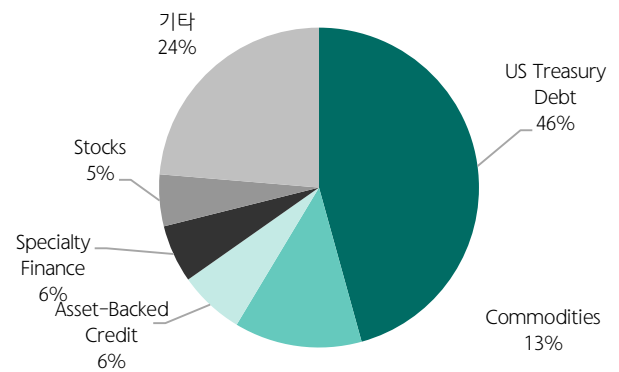
자료: Artemis, 하나증권

도표 11. RWA 자산별 발행량 추이. 전월 대비 +3.5%



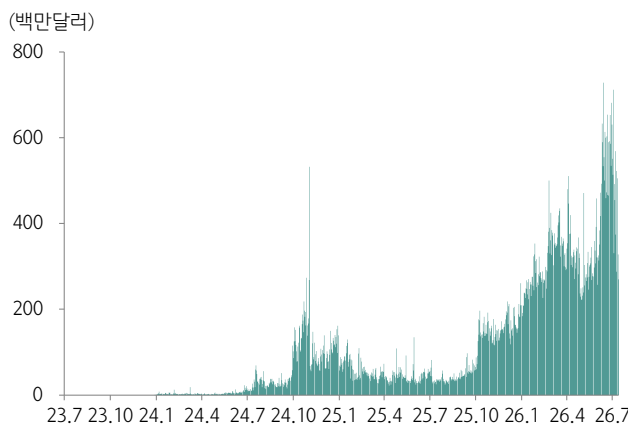
자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 12. RWA 자산별 비중



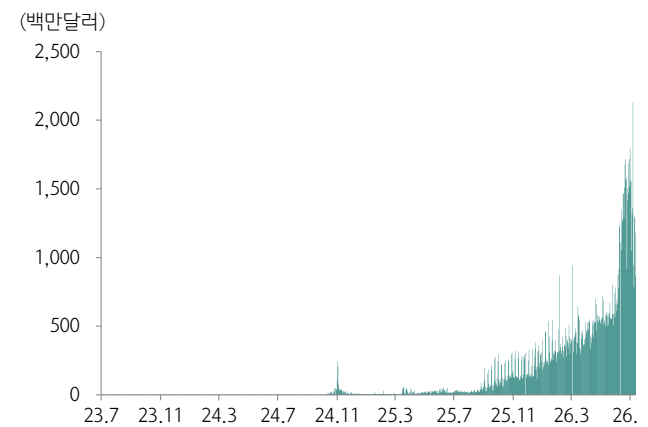
자료: 자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 13. 폴리마켓 일간 거래 대금



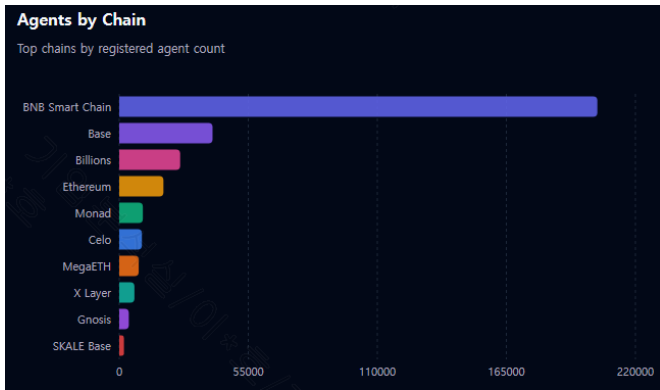
자료: artemis, 하나증권

도표 14. 칼시 일간 거래 대금



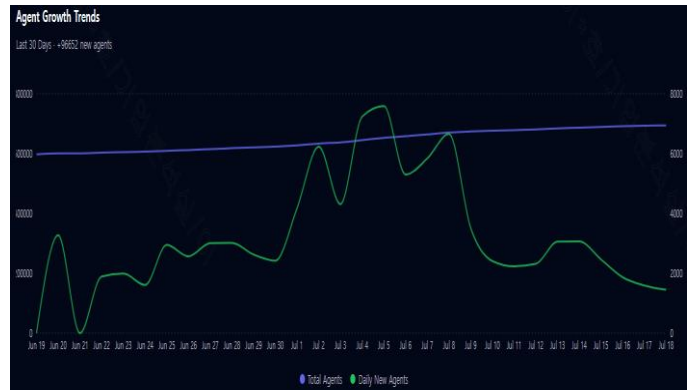
자료: artemis, 하나증권

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



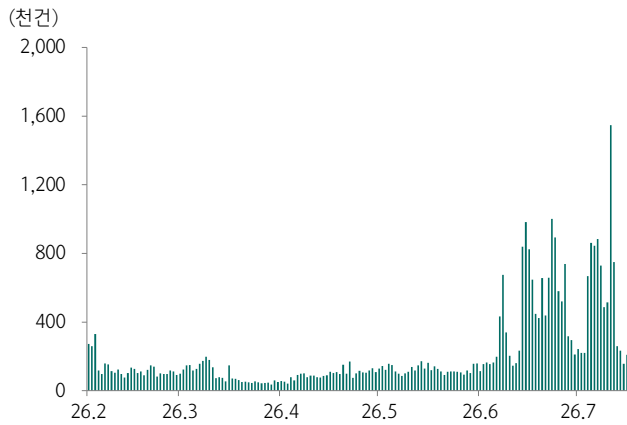
자료: 8004scan, 하나증권

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



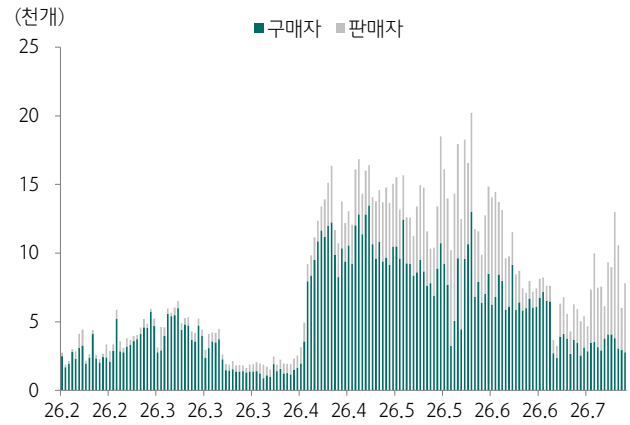
자료: 8004scan, 하나증권

도표 17. x402 트랜잭션 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

도표 18. x402 구매자/판매자 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

글로벌 디지털자산 관련 기업

- Morgan Stanley가 온라인 투자 플랫폼 E*TRADE에서 리테일 고객을 대상으로 BTC, ETH, SOL에 대한 거래를 개시했다. 이는 단순 상품 추가가 아니라 대형 전통 금융사가 디지털자산 거래를 기존 플랫폼에 흡수하기 시작했다는 의미다. 향후 미국뿐만 아니라 글로벌 브로커리지 경쟁은 주식, ETF, 옵션, 디지털자산 등 모든 자산을 한 화면에서 제공하는 방향으로 진행될 가능성이 높다.
- Visa는 은행·핀테크 대상 스테이블코인 플랫폼을 발표했다. Open Standard 컨소시엄의 OUSD와 함께 출시할 예정이며 기존 금융관들이 바로 스테이블코인을 사용할 수 있도록 지원할 예정이다. 스테이블코인의 송부처가 발행보다 유통, 배포로 이동하는 흐름을 보여준다.
- Roninhood 체인과 Uniswap의 협력이 강화되고 있다. Robinhood 체인에 Uniswap의 TVL이 약 6,000만달러, MAU가 100만명을 상회했다. 토큰화 주식, RWA 플랫폼이 결국 DEX의 유동성과 결합했을 때 폭발적인 성장을 보일 수 있음이 확인된다.

도표 19. 글로벌 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 백만달러, %)

섹터	기업명	티커	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 연관성
거래소/인프라	코인베이스	COIN	42,283	1.3	(5.2)	(59.7)	• 미국 최대 거래소, 현물 ETF 수탁 점유율 1위, 레이어2 네트워크 '베이스(Base)' 운영
스테이블코인	서클	CRCL	15,074	(3.8)	(23.9)	(74.0)	• USDC 발행사, 규제 준수 디지털 달러 인프라 공급, 온체인 금융 유틸리티
핀테크/플랫폼	로빈후드	HOOD	95,472	(7.9)	9.6	2.7	• 리테일 대상 가상자산 거래, 비트스탬프(Bitstamp) 인수를 통한 글로벌 확장, 예측 시장 서비스
전통 금융/커스터디	JP모건 체이스	JPM	912,161	2.3	3.6	20.1	• JPM 코인(Kinexys) 기반 실시간 온체인 정산, 토큰화 자산 관리, 기관용 크립토 커스터디
결제 네트워크	비자	V	687,969	4.9	9.6	4.4	• USDC 결제망 통합, 가상자산 결제 카드 발행, 85개 이상의 파트너사 생태계
결제 네트워크	마스터카드	MA	487,332	5.4	10.0	(0.7)	• 마스터카드 크립토 파트너 프로그램, 블록체인 기반 B2B 자금 이동 솔루션
거래소(CEX)	백트	BKKT	351	(6.1)	(10.3)	(63.3)	• ICE 회사사. 기업 대상 디지털 자산 거래 및 리워드 인프라 제공
거래소(DEX)	블리시	BLSH	3,510	(5.9)	(10.1)		• 중앙화 거래소의 성능, 자동화된 시장 조성자(AMM) 등 DeFi 프로토콜 결합 하이브리드 거래소
트래저리	스트래티지	MSTR	33,406	0.2	(23.4)	(79.4)	• 세계 최대 BTC 보유 상장사, BTC 84만개 이상 보유
트래저리(일본)	메타플래닛	3350.JP	1,842	(2.1)	(10.4)	(82.7)	• 일본판 마이크로스트래티지, BTC 43,000개 이상 보유
트래저리	비트마인	BMNR	9,314	5.1	(4.8)	(65.5)	• 세계 최대 ETH 보유 상장사, ETH 570만개 이상 보유
트래저리	샤프링크	SBET	1,207	7.9	2.9	(84.6)	• ETH 보유 2위 상장사, ETH 86만개 이상 보유
스테이블코인/핀테크	피서브	Fisv	27,580	0.1	3.8	(68.8)	• 스테이블코인 FIUSD 발행 및 결제 및 카드 솔루션 제공
스테이블코인/핀테크	소파이	SOFI	22,217	(7.0)	(2.2)	(19.0)	• 마스터카드 망에서 정산 가능한 SoFiUSD 발행 및 운영
스테이블코인/핀테크	페이팔	PYPL	50,042	25.2	30.0	(22.3)	• 스테이블코인 PYUSD 발행, 앱 내 가상자산 결제 및 송금 지원, 파트너십 확대
전통 금융(일본)	SBI 홀딩스	8473.JP	11,580	5.1	(4.4)	0.7	• 리플(XRP)과 파트너십, 거래소 운영, 블록체인 기반 송금망 구축
핀테크	블록	XYZ	48,519	5.3	9.2	18.1	• 캐시앱(Cash App)을 통한 비트코인 매매 및 결제, 비트코인 하드웨어 지갑 개발
IT 지주(일본)	GMO 인터넷	9449.JP	2,698	7.0	32.2	12.6	• 엔화 연동 스테이블코인 GYEN 발행, 가상자산 거래소 및 채굴기 개발 사업
커스터디/채굴/거래소	갤럭시 디지털	GLXY	8,699	(11.1)	(32.8)	(8.4)	• 기관 대상 디지털 자산 투자 은행, 자산 운용 및 거래소 운영. 채굴 서비스, AI 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	아이렌	IREN	12,448	(16.5)	(41.2)	101.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	테라울프	WULF	8,910	(22.5)	(35.8)	242.5	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	사이퍼 마이닝	CIFR	7,248	(23.8)	(32.4)	182.6	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	라이엇 플랫폼즈	RIOT	7,117	(12.5)	(31.4)	49.7	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	허트 8	HUT	11,308	(13.5)	(24.3)	313.3	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	코어 사이언티픽	CORZ	6,682	(11.5)	(25.1)	51.0	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	마라톤 디지털	MARA	4,354	(13.6)	(20.8)	(41.3)	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영. BTC 보유량 4위(3.6만개). 비트코인 자산 일부 매각으로 선회

자료: 하나증권

국내 디지털자산 관련 기업

- 16일 한화투자증권이 미국 블록체인 인프라 기업 디지털에셋에 전략적 투자를 단행했다. 규모는 300억원이며 이번 투자를 계기로 캔톤 네트워크 생태계에 참여, 글로벌 금융기관과 협력해 디지털자산 분야 사업을 진행할 예정이다.
- 14일 재정경제부는 2026년 하반기 경제성장전략을 발표, 디지털자산업 세분화와 스테이블코인 제도화를 담은 디지털자산기본법을 올해 하반기 추진하겠다고 발표했다. 또한 2027년 기관용 CBDC와 연계한 국채 토큰화 실증 시범사업을 추진할 계획이다.
- 여당은 8월 디지털자산 TF 재정부 이후 9월 디지털자산기본법을 발의할 예정이며 연내 입법을 목표한다고 밝혔다. 1년 이상 지연되고 있어 시장의 기대감은 사라진 상황이지만. 결국 미국, 유럽, 일본, 홍콩을 포함한 글로벌 대부분의 국가가 채택하고 있기에 입법은 필연적이라 판단한다.

도표 20. 국내 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 십억원, %)

구분	업체명	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 가상자산 연관성
플랫폼	NAVER	29,819	3.0	(21.5)	(24.0)	• 두나무 합병 예정, AI 에이전트 결합 온체인 금융 추진
플랫폼	카카오	15,903	6.7	(11.3)	(36.0)	• 카카오페이-카카오뱅크 활용 통합 솔루션 준비
플랫폼/인프라	카카오페이	5,533	9.2	(12.0)	(39.2)	• 그룹 내 스테이블코인 TF 주도, '슈퍼 월렛'을 통한 온체인 결제/정산 및 STO 제도화 대응
SI	삼성에스디에스	15,421	5.8	(16.3)	6.4	• 기업용 블록체인 플랫폼 '넥스레저' 및 bancs인 개발 운영
SI	LG씨엔에스	6,298	(5.9)	(30.0)	(13.9)	• CBDC 사업 프로젝트 한강 진행. 실증 경험 보유
증권	미래에셋증권	22,411	(0.5)	(21.9)	92.0	• 가상자산 거래소 코빗(Korbit) 인수 및 STO(토큰증권) 인프라 구축
인프라 및 게임	위메이드	565	(9.5)	(7.7)	(50.3)	• 위믹스(WEMIX) 발행 경험 및 스테이블 'StableNet' 구축
인프라 및 게임	컴투스홀딩스	74	0.1	(21.6)	(60.1)	• 메인넷 'XPLA' 구축. 코인원 2대 주주
결제	헥토파이낸셜	242	3.0	(27.4)	(4.8)	• 블록체인 정산 인프라. 서클과 CPN 파트너십 체결. 월렛원 인수로 VASP 라이선스 보유
인프라 및 STO	아이티센글로벌	473	1.8	(42.1)	3.9	• 금 기반 실물 자산 토큰화(RWA) 및 블록체인 금융 인프라 구축
결제 및 STO	갤럭시아머니트리	192	4.0	(22.5)	(55.3)	• STO 플랫폼 구축 및 코인플러그와의 결제 서비스 협력
결제	KG모빌리언스	153	1.9	(5.2)	(28.9)	• 선정산 서비스 연계 원화 스테이블코인 및 지갑 사업 추진
결제	KG이니시스	259	0.6	(6.9)	(22.2)	• 자회사 다날핀테크를 통한 페이코인(PCI) 발행 및 결제 서비스
결제	다날	309	2.8	(24.1)	(54.4)	• 블록체인 정산 시스템, 지갑 사업 추진
보안	NHN KCP	499	1.4	(19.3)	(22.0)	• 블록체인 기반 분산ID(DID) 플랫폼 옴니원 개발 및 공공 서비스
보안	라운시큐어	84	7.3	(12.4)	(35.5)	• 블록체인 보안 인증 인프라
보안	아톤	93	3.5	(29.4)	(59.5)	• 블록체인 기반 신원인증, 상호운용 기술 보유
보안 및 STO	드림시큐리티	210	(1.4)	(31.4)	8.2	• 금융권 STO 구축, 블록체인 보안
보안 및 STO	핑거	99	(9.9)	(44.9)	(39.0)	• 토큰증권 발행 및 유통 플랫폼 선정. 특허권 기반 IP 금융 및 블록체인 보안 솔루션 고도화
인프라 및 게임	넥서스	135	12.6	(24.4)	(58.5)	• (구 액션스퀘어) 장현국 대표 체제. 블록체인 게임 메인넷 및 AI 에이전트 결합 웹3 플랫폼 사업 본격화
인프라 및 게임	미투온	66	3.3	(14.7)	(59.3)	• 자체 메인넷 '미버스(MEVerse)' 운영. DEX, NFT 마켓플레이스 등 블록체인 생태계 구축 및 게임 온보딩
인프라 및 결제	더존	136	1.7	(26.9)	(67.5)	• 스테이블코인 발행·결제·정산 통합 플랫폼 공동 개발 및 코빗에 펌뱅크 인프라 공급
데이터 및 결제	쿠콘	179	0.9	(21.9)	(63.3)	• 파라메타-인피니트블록과 스테이블코인 결제 인프라 구축 MOU. 200만 가맹점 네트워크 활용 온체인 결제 추진

주: 정규장 마감 기준
자료: 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.