

클래리티 액트 표결 예정, 국내 사업화 확인

디지털자산 Weekly 온체인(On-Chain) | 2026.7.27

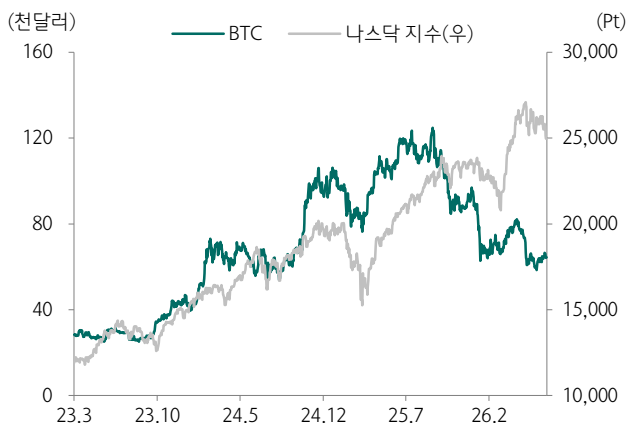


Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

디지털자산 및 관련 기업 총평

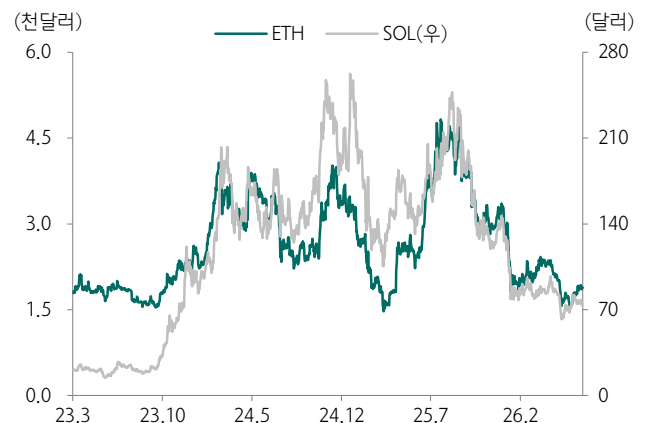
- 디지털자산 시장은 7/18~7/25 동안 크게 움직이지 않았다. 주요 코인의 수익률은 BTC -0.3%, ETH +0.8%, SOL -1.7%, TRX +1.2%다. 지난주와 마찬가지로 가격의 변화는 크지 않았지만 글로벌/국내 산업의 역동적인 변화가 관찰되었다.
- 이번주 핵심은 1) 클래리티 액트 수정안 발표 및 표결 가시화, 2) 국내 금융사·핀테크의 디지털자산 사업화 움직임 확인이었다. 디지털자산의 가격도 중요하지만 실제 산업이 제도화되는 과정에서 어떤 플레이어가 경쟁력을 갖고 살아남아 시장을 확장할 수 있는지가 중요하다.
- 미국 클래리티 액트는 윤리 규정을 보완하여 수정안이 발표되었다. 민주당에서는 여전히 초당적 합의에 이르기 어렵다고 밝히고 있으며 공화당에서는 우선 상원 표결을 강행하겠다는 입장이다. 상원 구도상 공화당 독자 표만으로는 통과시킬 수 없기에 민주당과 협상을 위한 압박용 카드로 보인다. 클래리티 액트가 디지털자산 산업의 범위와 책임 체계를 명확히 하는 법안이기에 큰 의미를 가지는 것은 분명하다. 다만 중요한 점은 클래리티 액트와 별개로 미국 시장은 개화하고 있다는 것이다. 미국 예탁결제원(DTCC)의 토큰화 주식 파일럿이 시작되었으며 전통 금융사들도 디지털자산을 대부분 취급하기 시작했다. 클래리티 액트까지 통과된다면 산업 확장에 가속도가 붙을 전망이다.
- 국내는 디지털자산과 관련해서 금융사와 핀테크들이 실제 사업화를 준비하는 모습들이 확인됐다. 디지털자산기본법 재발의가 8월 이후 이뤄질 것으로 기대되는 가운데 더 이상 제도화를 기다리기만 하는 것이 아니라 선제적으로 사업화를 시작하는 국면이며 긍정적이라 판단한다.
- 하나금융-두나무는 원화 스테이블코인, STO, RWA, 해외송금 및 결제 등으로 협력 범위를 넓혔다. 스테이블코인을 중심으로 블록체인 기반 해외 송금, 종합 자산 관리까지 연결하는 새로운 금융 생태계를 구축할 예정이며 하나은행과 업비트 간 플랫폼 제휴도 추진한다. 삼성 3사가 두나무 지분 4%를 확보하고 있기에 삼성월렛의 스테이블코인 지원 과정에서 사업적 시너지를 발휘할 수 있을 것으로 보인다. 네이버파이낸셜-두나무 합병까지 이뤄지면 국내 1위 원화 스테이블코인 컨소시엄으로 거듭날 전망이다.
- 카카오페이는 미국 증권사 시버트 파이낸셜과 협업으로 국내 주식을 토큰화하여 미국 시장에 선보이겠다는 야심찬 계획을 발표했다. 국내외 규제 검토와 금융당국 협의를 거쳐 2027년 상반기 미국 개인 투자자를 대상 출시 목표다. 국내에서는 RWA가 STO라는 제한된 방식으로 규제화되고 있으며 정형 증권에 대해서는 아직 허용하고 있지 않다. 결국 글로벌 기준에 부합하기 위해서는 카카오페이가 추구하는 방식으로 나아갈 것으로 예상하지만, 현재 제도화 속도로 보아 시간은 필요해 보인다.

최근 3년 BTC 가격, 나스닥 지수 추이



자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

최근 3년 ETH, SOL 가격 추이

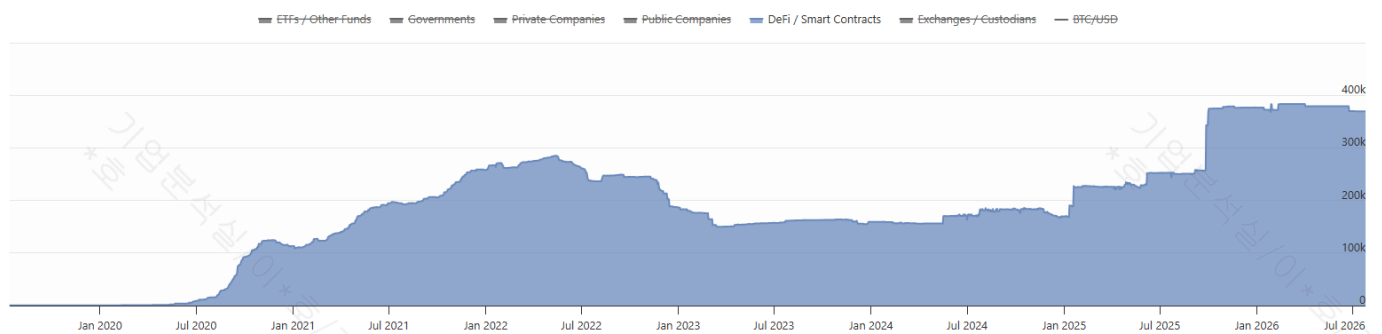


자료: Artemis, Refinitiv, 하나증권

온체인 뷰(On-Chain View)

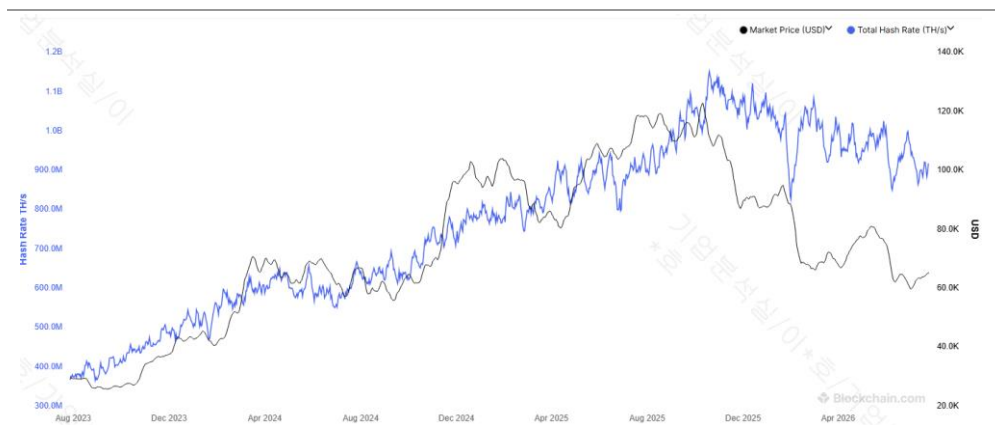
- 스테이블코인, RWA의 발행량은 각각 2,980억달러/368억달러로 30일전 대비 +0.1%/+4.0% 증가했다. 스테이블코인의 코인별 점유율은 USDT 59%, USDC 24%이며 체인별 점유율은 이더리움 56%, 트론 29%대로 유지 중이다. RWA의 체인별 점유율은 이더리움 46%, 비앤비 14%, 솔라나 10%이다. 자산별 점유율은 미국 국채 44%, 원자재 12%, 주식 5%다.
- AI 에이전트의 블록체인 인프라 채택은 지속되고 있다. 8004Scan에 따르면 등록된 에이전트는 362,874(+7.7%WoW)개이며 활동 사용자는 348,223명이다.
- Robinhood Chain의 거래가 밈코인에서 토큰화 주식으로도 옮겨가고 있다. Robinhood Chain의 총 예치 자산 가치(TVL)은 3.3억달러를 돌파하며 급속도로 성장 중이다. 여전히 일일 DEX 거래대금 6억 달러 중 대부분은 밈코인이지만 토큰화 주식의 비중도 점차 증가하는 모습이다.
- 이더리움의 일일 트랜잭션이 역대 최고치 수준으로 올라왔다. 연초와 같이 DAU의 증가까지 동반되진 않았으나 여전히 높은 활성도를 보인다는 점에서 긍정적이다.

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



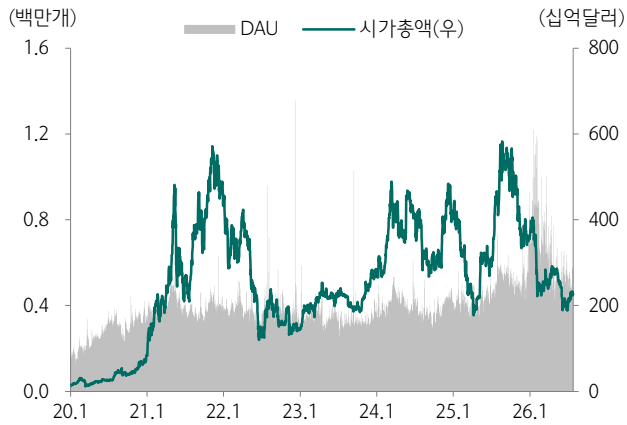
자료: bitcointreasures, 하나증권

도표 2. 비트코인 해시레이트, 가격 추이



자료: blockchain, 하나증권

도표 3. 이더리움 DAU, 시가총액 추이



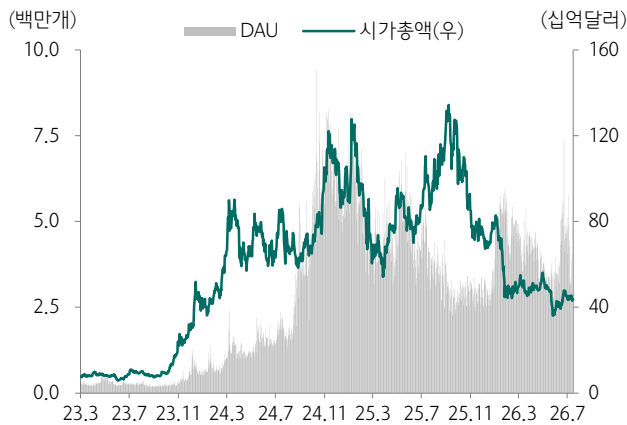
자료: Artemis, 하나증권

도표 4. 이더리움 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



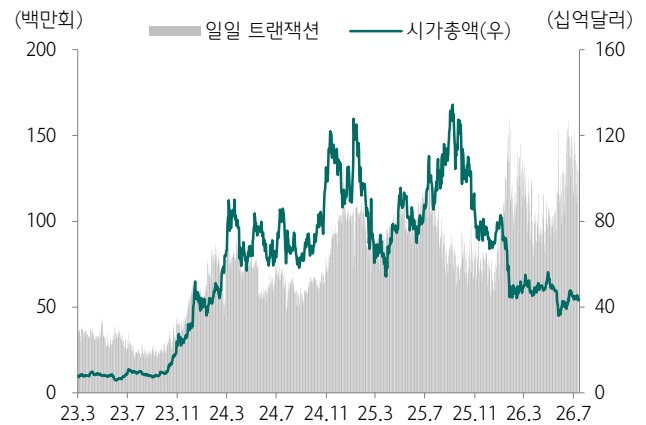
자료: Artemis, 하나증권

도표 5. 솔라나 DAU, 시가총액 추이



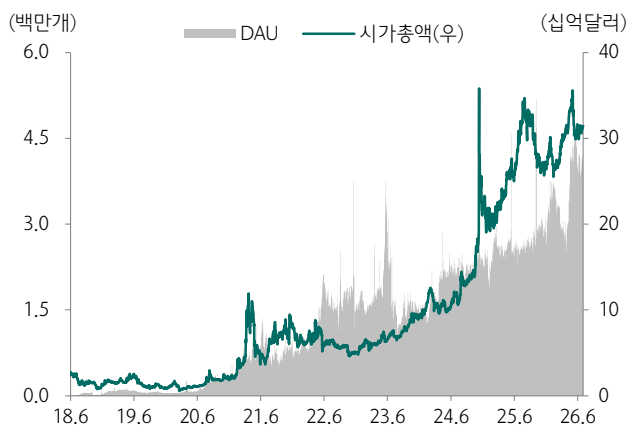
자료: Artemis, 하나증권

도표 6. 솔라나 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



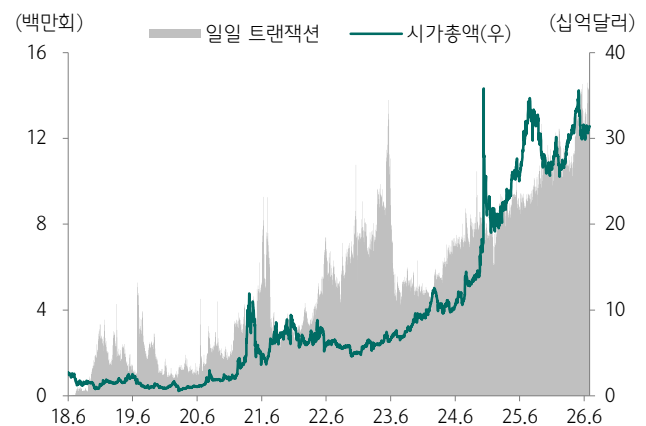
자료: Artemis, 하나증권

도표 7. 트론 DAU, 시가총액 추이



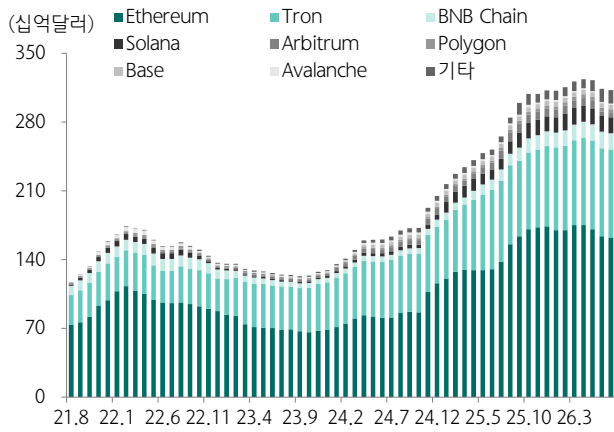
자료: Artemis, 하나증권

도표 8. 트론 일일 트랜잭션, 시가총액 추이



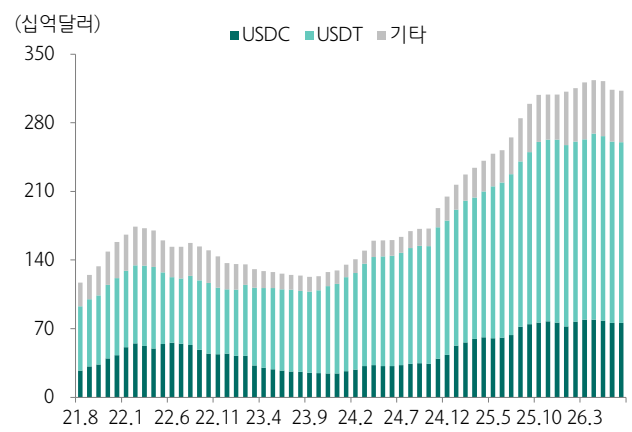
자료: Artemis, 하나증권

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



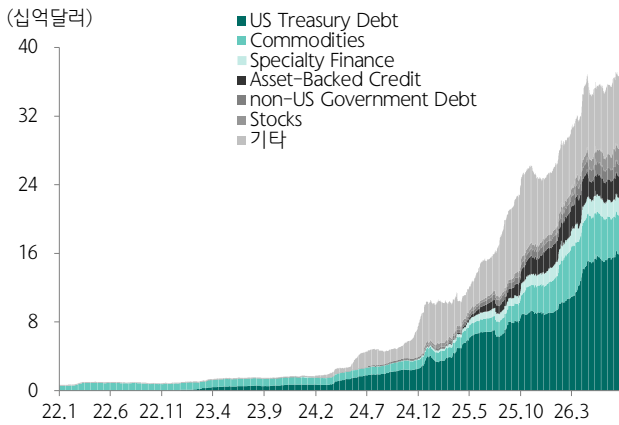
자료: Artemis, 하나증권

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



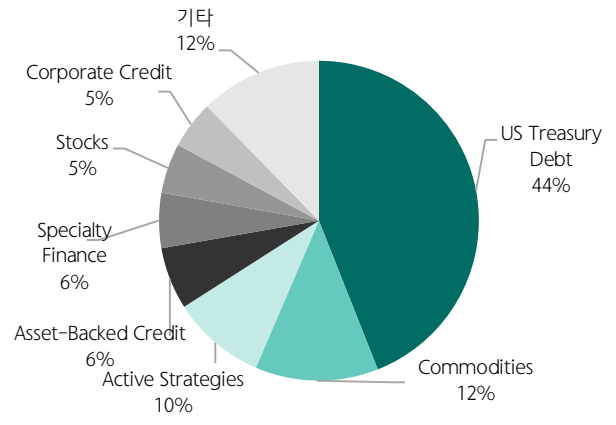
자료: Artemis, 하나증권

도표 11. RWA 자산별 발행량 추이. 전월 대비 +4.0%



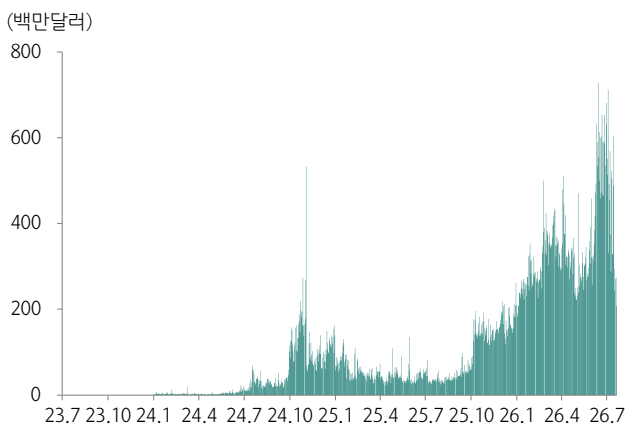
자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 12. RWA 자산별 비중



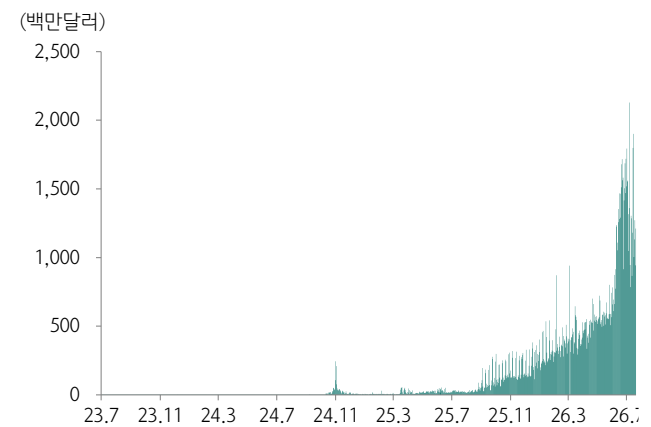
자료: 자료: rwa.xyz, 하나증권

도표 13. 폴리마켓 일간 거래 대금



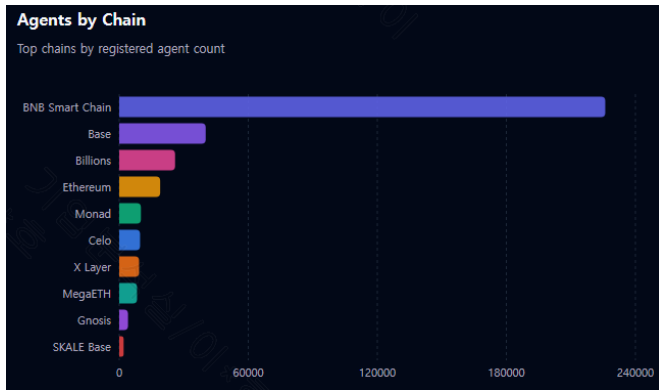
자료: artemis, 하나증권

도표 14. 칼시 일간 거래 대금



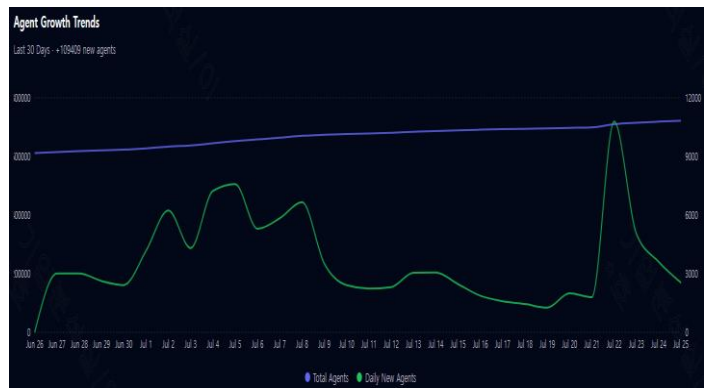
자료: artemis, 하나증권

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



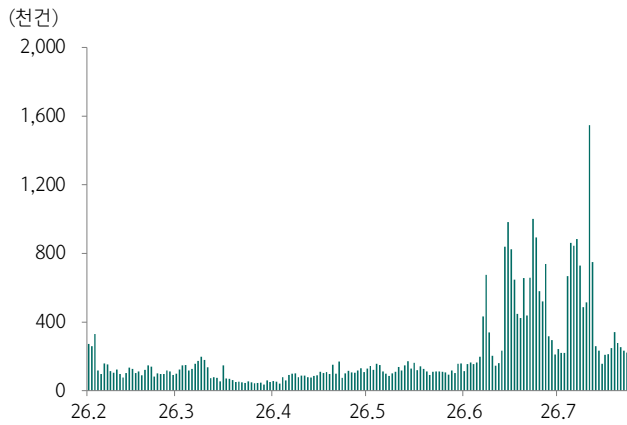
자료: 8004scan, 하나증권

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



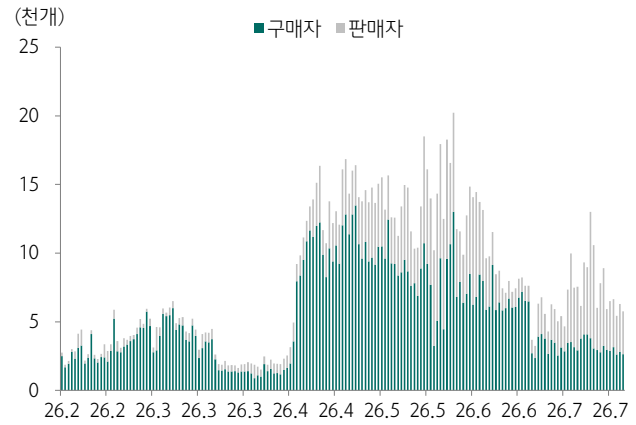
자료: 8004scan, 하나증권

도표 17. x402 트랜잭션 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

도표 18. x402 구매자/판매자 추이



자료: Agentic.Market, 하나증권

글로벌 디지털자산 관련 기업

- 7월 22일 BlackRock, Coinbase, Strategy 등 BTC 관련 기들이 비트코인 시큐리티 컨소시엄을 출범했다. 해당 컨소시엄은 3년간 총 1,500만달러를 공동 서약해 비트코인 네트워크의 보안 연구를 지원한다. 특히 양자컴퓨터가 보안 체계를 위협한다는 위협에 대응하는 것이 목표다.
- 디지털자산 무기한 선물을 최초로 도입한 BitMEX가 9월 23일자로 거래소 운영을 영구 중단한다고 발표했다. 점유율 상실이 가장 큰 요인으로 꼽힌다. 글로벌 유동성이 소수의 대형 거래소들에 집중됨에 따라 파편화되어 있는 거래소들 중 폐쇄 사례는 증가할 것으로 예상된다.
- 삼성전자가 언팩 행사에서 삼성월렛에 스테이블코인 지원을 추가하겠다고 공개했다. USDC가 담긴 목업 화면을 시연했으나 실제 파트너십 여부는 미정이다. 서비스 도입 시점과 방식 역시 결정되지 않았다. 이미 2025년 10월 Coinbase와 협력으로 삼성월렛에서 Coinbase One 멤버십에 접근할 수 있도록 제휴한 경험이 있는 만큼 디바이스 플랫폼이라는 경쟁력을 통해 스테이블코인 시장의 메인 유통 플레이어로 거듭날 것으로 예상된다.

도표 19. 글로벌 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 백만달러, %)

섹터	기업명	티커	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 연관성
거래소/인프라	코인베이스	COIN	41,703	0.7	5.5	(60.1)	• 미국 최대 거래소, 현물 ETF 수탁 점유율 1위, 레이어2 네트워크 '베이스(Base)' 운영
스테이블코인	서클	CRCL	15,501	3.1	(12.1)	(67.7)	• USDC 발행사, 규제 준수 디지털 달러 인프라 공급, 온체인 금융 유틸리티
핀테크/플랫폼	로빈후드	HOOD	85,467	(5.1)	(2.4)	(6.9)	• 리테일 대상 가상자산 거래, 비트스탬프(Bitstamp) 인수를 통한 글로벌 확장, 예측 시장 서비스
전통 금융/커스터디	JP모건 체이스	JPM	938,903	3.6	5.9	19.1	• JPM 코인(Kinexys) 기반 실시간 온체인 정산, 토큰화 자산 관리, 기관용 크립토 커스터디
결제 네트워크	비자	V	670,259	(0.8)	7.1	0.5	• USDC 결제망 통합, 가상자산 결제 카드 발행, 85개 이상의 파트너사 생태계
결제 네트워크	마스터카드	MA	476,835	(0.7)	9.2	(4.2)	• 마스터카드 크립토 파트너 프로그램, 블록체인 기반 B2B 자금 이동 솔루션
거래소(CEX)	백트	BKKT	332	2.6	(10.3)	(64.6)	• ICE 회사. 기업 대상 디지털 자산 거래 및 리워드 인프라 제공
거래소(DEX)	블리시	BLSH	3,601	6.9	2.1		• 중앙화 거래소의 성능, 자동화된 시장 조성자(AMM) 등 DeFi 프로토콜 결합 하이브리드 거래소
트래저리	스트래티지	MSTR	32,567	(3.4)	(2.6)	(77.9)	• 세계 최대 BTC 보유 상장사, BTC 84만개 이상 보유
트래저리(일본)	메타플래닛	3350.JP	1,744	0.9	(3.9)	(81.8)	• 일본판 마이크로스트래티지, BTC 43,000개 이상 보유
트래저리	비트마인	BMNR	9,525	0.6	12.6	(62.2)	• 세계 최대 ETH 보유 상장사, ETH 570만개 이상 보유
트래저리	샤프링크	SBET	1,222	2.6	23.1	(75.1)	• ETH 보유 2위 상장사, ETH 86만개 이상 보유
스테이블코인/핀테크	피서브	Fisv	27,207	0.8	5.9	(63.6)	• 스테이블코인 FIUSD 발행 및 결제 및 카드 솔루션 제공
스테이블코인/핀테크	소파이	SOFI	21,114	(4.8)	(4.9)	(23.5)	• 마스터카드 망에서 정산 가능한 SoFiUSD 발행 및 운영
스테이블코인/핀테크	페이팔	PYPL	49,530	(0.7)	32.2	(27.9)	• 스테이블코인 PYUSD 발행, 앱 내 가상자산 결제 및 송금 지원, 파트너십 확대
전통 금융(일본)	SBI 홀딩스	8473.JP	11,394	3.8	5.4	(6.8)	• 리플(XRP)과 파트너십, 거래소 운영, 블록체인 기반 송금망 구축
핀테크	블록	XYZ	45,918	(3.5)	1.9	(3.3)	• 캐시앱(Cash App)을 통한 비트코인 매매 및 결제, 비트코인 하드웨어 지갑 개발
IT 지주(일본)	GMO 인터넷	9449.JP	2,566	(3.5)	19.6	4.3	• 엔화 연동 스테이블코인 GYEN 발행, 가상자산 거래소 및 채굴기 개발 사업
커스터디/채굴/거래소	갤럭시 디지털	GLXY	8,843	4.9	(20.6)	(28.9)	• 기관 대상 디지털 자산 투자 은행, 자산 운용 및 거래소 운영. 채굴 서비스, AI 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	아이렌	IREN	13,248	10.3	(26.3)	104.4	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	테라울프	WULF	9,148	1.7	(31.6)	247.0	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	사이퍼 마이닝	CIFR	9,469	31.8	(11.7)	248.1	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	라이엇 플랫폼즈	RIOT	8,520	23.4	(17.8)	53.4	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	허트 8	HUT	13,533	20.3	(5.3)	420.3	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	코어 사이언티픽	CORZ	7,232	8.6	(18.1)	66.2	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영, AI/HPC 데이터센터 확장
채굴/AI 인프라	마라톤 디지털	MARA	4,621	13.4	(13.4)	(29.8)	• 대규모 채굴 데이터 센터 운영. BTC 보유량 4위(3.6만개). 비트코인 자산 일부 매각으로 선회

자료: 하나증권

국내 디지털자산 관련 기업

- 국내는 디지털자산과 관련해서 금융사와 핀테크들이 실제 사업화를 준비하는 모습들이 확인됐다. 디지털자산기본법 재발의가 8월 이후 이뤄질 것으로 기대되는 가운데 더 이상 제도화를 기다리기만 하는 것이 아니라 선제적으로 사업화를 시작하는 국면이며 긍정적이라 판단한다.
- 하나금융-두나무는 원화 스테이블코인, STO, RWA, 해외송금 및 결제 등으로 협력 범위를 넓혔다. 스테이블코인을 중심으로 블록체인 기반 해외 송금, 종합 자산 관리까지 연결하는 새로운 금융 생태계를 구축할 예정이며 하나은행과 업비트 간 플랫폼 제휴도 추진한다. 삼성 3사가 두나무 지분 4%를 확보하고 있기에 삼성월렛의 스테이블코인 지원 과정에서 사업적 시너지를 발휘할 수 있을 것으로 보인다. 네이버파이낸셜-두나무 합병까지 이뤄지면 국내 1위 원화 스테이블코인 컨소시엄으로 거듭날 전망이다.
- 미래에셋은 코빗 지분을 97.15%로 확대하고 사명을 Digital X로 변경했다. 박현주 회장은 미래에셋 3.0의 핵심축이라고 설명하며 RWA, STO, 스테이블코인 등으로 영역을 확장하여 글로벌 투자 플랫폼으로 거듭나겠다고 밝혔다.
- 카카오페이는 미국 증권사 시버트 파이낸셜과 협업으로 국내 주식을 토큰화하여 미국 시장에 선보이겠다는 야심찬 계획을 발표했다. 국내외 규제 검토와 금융당국 협의를 거쳐 2027년 상반기 미국 개인 투자자를 대상 출시 목표다. 국내에서는 RWA가 STO라는 제한된 방식으로 규제화되고 있으며 정형 증권에 대해서는 아직 허용하고 있지 않다. 결국 글로벌 기준에 부합하기 위해서는 카카오페이가 추구하는 방식으로 나아갈 것으로 예상하지만, 현재 제도화 속도로 보아 시간은 필요해 보인다.
- 한화그룹이 시큐리티아이즈의 최대주주임이 확인됐다. 그룹 합산 지분율은 9.6%다. 지난주 디지털에셋에 300억을 투자한 것 과 같이 RWA 생태계에 지분 투자를 통해 사업 진출을 도모하고 있는 것으로 파악된다.
- 카카오페이와 토스가 Circle과의 MOU를 발표했다. Circle과 협력하여 원화 스테이블코인 등 블록체인 기반 결제 인프라 분야에서 협력할 예정이다.

표 20. 국내 주요 블록체인 관련 상장사

(단위: 십억원, %)

구분	업체명	시가총액	1W	1M	12M	핵심 사업 및 가상자산 연관성
플랫폼	NAVER	32,566	9.2	4.1	(8.6)	• 두나무 합병 예정, AI 에이전트 결합 온체인 금융 추진
플랫폼	카카오	16,036	0.8	6.5	(33.1)	• 카카오페이-카카오뱅크 활용 통합 솔루션 준비
플랫폼/인프라	카카오페이	5,668	2.4	6.1	(28.7)	• 그룹 내 스테이블코인 TF 주도, '슈퍼 월렛'을 통한 온체인 결제/정산 및 STO 제도화 대응
SI	삼성에스디에스	16,211	5.1	10.4	30.6	• 기업용 블록체인 플랫폼 '넥스레저' 및 뱅크사인 개발 운영
SI	LG씨엔에스	6,249	(0.8)	(18.7)	(6.0)	• CBDC 사업 프로젝트 한강 진행. 실증 경험 보유
증권	미래에셋증권	20,648	(7.9)	(11.6)	88.5	• 가상자산 거래소 코빗(Korbit) 인수 및 STO(토큰증권) 인프라 구축
인프라 및 게임	위메이드	533	(5.6)	2.6	(50.4)	• 위믹스(WEMIX) 발행 경험 및스 메인넷 'StableNet' 구축
인프라 및 게임	컴투스홀딩스	76	3.4	0.7	(55.1)	• 메인넷 'XPLA' 구축. 코인원 2대 주주
결제	넥트파이낸셜	232	(4.1)	(15.4)	(9.0)	• 블록체인 정산 인프라. 서클과 CPN 파트너십 체결. 월렛원 인수로 VASP 라이선스 보유
인프라 및 STO	아이티센글로벌	488	3.2	(15.1)	15.7	• 금 기반 실물 자산 토큰화(RWA) 및 블록체인 금융 인프라 구축
결제 및 STO	갤럭시아메리트리	196	2.3	(1.6)	(50.6)	• STO 플랫폼 구축 및 코인플러그와의 결제 서비스 협력
결제	KG모빌리언스	147	(4.0)	(0.6)	(26.7)	• 선정산 서비스 연계 원화 스테이블코인 및 지갑 사업 추진
결제	KG이니시스	261	0.5	1.1	(15.0)	• 자회사 다날핀테크를 통한페이코인(PCI) 발행 및 결제 서비스
결제	다날	330	6.6	(2.4)	(45.6)	• 블록체인 정산 시스템, 지갑 사업 추진
보안	NHN KCP	501	0.4	(4.3)	(25.6)	• 블록체인 기반 분산ID(DID) 플랫폼 옴니원 개발 및 공공 서비스
보안	라온시큐어	83	(1.7)	2.9	(34.4)	• 블록체인 보안 인증 인프라
보안	아톤	94	1.1	(13.9)	(55.5)	• 블록체인 기반 신원인증, 상호운용 기술 보유
보안 및 STO	드림시큐리티	187	(10.9)	(27.7)	4.2	• 금융권 STO 구축, 블록체인 보안
보안 및 STO	핑거	96	(2.9)	(33.3)	(37.7)	• 토큰증권 발행 및 유통 플랫폼 선점. 특허권 기반 IP 금융 및 블록체인 보안 솔루션 고도화
인프라 및 게임	넥서스	129	(4.5)	(2.2)	(58.2)	• (구 액션스퀘어) 장현국 대표 체제. 블록체인 게임 메인넷 및 AI 에이전트 결합 웹3 플랫폼 사업 본격화
인프라 및 게임	미투온	68	4.0	5.6	(55.7)	• 자체 메인넷 '미버스(MEVerse)' 운영. DEX, NFT 마켓플레이스 등 블록체인 생태계 구축 및 게임 온보딩
인프라 및 결제	더존	135	(0.2)	(10.8)	(64.3)	• 스테이블코인 발행·결제·정산 통합 플랫폼 공동 개발 및 코빗에 펌뱅크 인프라 공급
데이터 및 결제	쿠콘	182	1.6	(7.2)	(52.7)	• 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.