

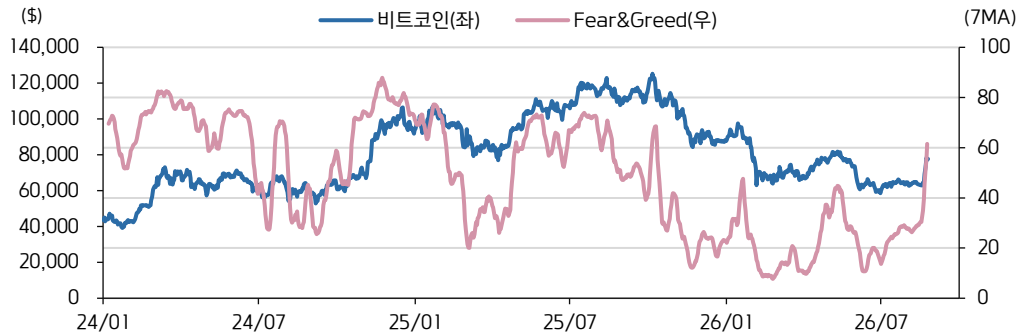
2026년 08월 25일

Kiwoom Digital Issue Scan

키움증권 리서치센터 투자전략팀
디지털자산/원자재 심수빈

최근 비트코인 급등 요인 점검

비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

- 60,000달러 선에서 횡보하던 비트코인은 8월 17일 이후 급등세를 보이며 70,000달러 대 회복. 이후 비트코인 강세 흐름 지속, 현재 78,000달러 대에서 등락을 보이고 있으며, 그 배경으로 ①미국의 암호화폐 규제 불확실성 완화, ②미국 재무부의 중장기 국채 바이백 확대를 들 수 있음
- CLARITY Act의 연내 통과 기대감은 여전히 제한적이거나, SEC가 18일(현지시간) 'Regulation Crypto Assets'를 발표하며 현행 증권법 하에서 토큰 발행 및 자금조달 과정에 적용할 수 있는 구체적인 기준을 제시. 이후 트럼프 미 대통령은 백악관 행사에서 CLARITY Act의 통과를 언급하면서 가상자산이나 블록체인 기업의 미국 내 사업 확대와 온쇼어링을 강조. 이는 미국 내 관련 산업의 성장 기대 확대로 연결
- 이런 가운데 금융 여건도 우호적. 미국 재무부가 중장기 국채 바이백 확대를 발표하면서 금융 시장 내 디베이스먼트 트레이드가 재차 부각되었기 때문. 이러한 상황 속 비트코인 가격이 상승하자 대규모 숏포지션이 청산되며 상승폭이 확대되었고 현물 ETF를 통해 자금이 유입되면서 가격 상승 흐름 지속
- 이후 스트라이브의 비트코인 매수, 스트래티지의 현금 확보 등 DAT 기업의 비트코인 추가 매수 여력에 대한 기대가 높아지며 암호화폐 시장에 대한 투자심리도 우호적. 다만, 이번주 미국의 7월 PCE물가, 잭슨홀 컨퍼런스 등 매크로 이벤트들이 남아있는 만큼, 주 후반 비트코인 가격 변동성 확대 가능성 열어둘 필요

<Compliance Notice>

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

<고지사항>

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.