

■ Today's Signal (9/3) 단기 증립 / 중기 강세

Macro 증립 | ETF Flow 약세 | 파생 증립 | 온체인 증립 | 규제 강세

핵심신호 FedWatch 인상 62.3%(-4.6%p) / Basis 4.49% / BTC \$77.3k(MTD -1.6%) / ETF 9/1 -236.5 / 롱청산 \$31.3M(60%)

■ 애널리스트 view

■ **매크로-금리** : 9 월 인상 확률이 9 월 2 일 62.3%로 전일 대비 4.6%p 낮아지며 매파 정점이 완화됐고, 순유동성도 9 월 들어 870 억 달러 반등함. 증시 변동성이 진정(VIX -7%)되고 나스닥과 엔비디아가 반등해 위험자산 회피가 누그러짐.

■ **가격·수급** : 비트코인이 7 만 7,300 달러로 50 주 이동평균선(약 8 만 달러) 아래에서 보합이고, 도미넌스는 59.1%로 알트코인 약세가 이어짐. 일본 리믹스포인트가 알트코인을 전량 매각하고 비트코인 1,506 개로 집중하는 등 자금의 비트코인 선호가 두드러짐. 24 시간 청산은 5,214 만 달러로 7 일 평균의 0.62 배로 진정됐고 펀딩 중립(+0.004%), 베이스스 (4.49%) 정상이나, 현물 ETF 가 9 월 1 일 2.36 억 달러 순유출로 돌아섰고 장기 보유자 물량도 9 월 들어 감소(-6,216 BTC)가 이어짐.

■ **View** : 매크로 역풍이 완화됐으나 현물 ETF 순유출과 장기 보유자 출회로 내부 수급이 소프트해, 비트코인은 50 주선 아래에서 방향성 없이 보합함. 한편 G20 이 디지털자산 규제에 명확한 경로를 표명하고 예측시장 관할이 미 대법원으로 올라가는 등 제도 정비가 이어지는 점은 중기 구조를 뒷받침함. ETF 유입 재개와 8 만 달러 회복 여부가 단기 관건이며, 저평가권에서 중기 강세는 유지함.

■ 주요 디지털자산 뉴스

■ **비트코인 ETF, 8 월 35.2 억 달러 유입으로 연중 최대**

- 미국 현물 비트코인 ETF 가 8 월 35.2 억 달러 순유입으로 2026 년 최대 월간 기록을 세웠고(7 월 1.72 억 대비 급증), BTC 는 8 월 약 25% 상승함.
- 월말 총순자산이 996 억 달러(전월비 +31%)로 늘었으나, 9 월 첫날 2.36 억 달러 순유출로 모멘텀이 곧바로 반전됨.

출처: CoinDesk, Cointelegraph, The Block | ETF/기관 cointelegraph.com

■ **뉴저지, 예측시장 관할 두고 미 대법원에 청원**

- 뉴저지 검찰이 2010 년 도드프랭크법이 주의 스포츠베팅 규제를 선점하는지 판단해달라며 대법원에 청원해, 칼시 등 예측시장의 연방과 주 관할 다툼을 상급심으로 올림.
- 최소 20 개 주가 유사 소송을 낸 상황으로, 대법원 판단이 예측시장의 전국 영업 가능 여부를 가를 전망이다.

출처: CoinDesk, Cointelegraph, The Block | 규제 cointelegraph.com

■ **와이오밍, 주 스테이블코인에 체인링크 준비금 검증 도입**

- 와이오밍의 국채와 달러 담보 스테이블코인 FRNT 가 체인링크의 준실시간 온체인 준비금 검증을 도입해, 공식 보고 사이에도 준비금을 상시 공개하기로 함.
- 준비금이 발행량 이상일 때만 신규 발행을 허용하는 Secure Mint 도 추진 중으로, 체인링크의 제도권 금융 인프라 확장을 보여줌.

출처: Cointelegraph, The Block | 기관 cointelegraph.com

■ **일본 리믹스포인트, 알트 전량 매각하고 비트코인 단독 보유**

- 일본 리믹스포인트가 이더와 솔라나, XRP, 도지 등 알트코인을 전량 매각(8.79 억 엔)하고 비트코인 1,506 개(약 1.15 억 달러)에 집중하기로 함.
- 자본 효율 제고를 위한 결정으로, 일본 3 위 기업 비트코인 보유사이며 대출로 추가 수익도 확보함.

출처: Cointelegraph, The Block | 기관 cointelegraph.com

■ **태국 사업가, 테더의 4,240 만 달러 동결에 소송**

- 태국 사업가 2 명이 6,100 만 달러 규모 돼지도살 사기 사건에서 테더가 법적 승인 없이 USDT 4,240 만 달러를 동결했다며 뉴욕 법원에 제소함.
- 스테이블코인 발행사가 영장 없이 자산을 동결하거나 소각할 권한이 있는지를 다투는 것으로, 업계 규제 선례가 될 사안임.

출처: Cointelegraph, The Block | 규제 cointelegraph.com

■ **G20, 디지털자산 규제에 명확한 경로 표명**

- 미국 의장국 체제의 G20 이 디지털자산의 책임 있는 규제와 감독 프레임워크 진전, 국경간 결제 개선을 지지한다고 밝힘.
- MiCA 와 GENIUS 법 등 입법 흐름의 연장선으로, 전면 규제가 아닌 균형 잡힌 제도화 경로에 국제 공조를 시사함.

출처: Cointelegraph, The Block | 규제 cointelegraph.com

■ **클라우드스트라이크, 8 년간 크립토 탈취 러시아 악성코드 소탕**

- 클라우드스트라이크와 미 당국이 복사된 비트코인과 이더 주소를 공격자 주소로 몰래 바꿔치기하던 러시아 악성코드 Salty 를 소탕하고 감염 기기 1.5 만 대 이상을 격리함.

- 8 년간 지속된 클립보드 하이재킹 수법으로, 개인 지갑의 주소 복사 보안 취약성을 드러냄.

출처: CoinDesk, The Block | 기술 coindesk.com

■ Market Dashboard

① 매크로(통화/금리/변동성/유동성)			
지표	현재값	전일대비	MTD
통화 (달러)			
DXY (달러인덱스)	99.56	-0.21%	+0.13%
EUR/USD	1.16	-0.05%	+0.02%
USD/JPY	158.69	-0.94%	-0.89%
USD/CNH	6.72	-0.08%	-0.20%
금리			
Fed Funds(실효)	3.63% (9/1)	0bp	0bp
FedWatch 9/16	인상 62.3% (9/2)	-4.6%p	-4.7%p (전월비)
US 10Y	4.79% (9/1)	+4bp	+4bp
10Y Real(TIPS)	2.44% (9/1)	0bp	0bp
10Y Breakeven	2.35% (9/1)	+4bp	+4bp
US 2Y	4.39% (9/1)	+5bp	+5bp
10Y-2Y Spread	+0.40%p (9/1)	-1bp	-1bp
증시 변동성			
MOVE Index	79.71	+2.36%	낮음
VIX	15.20 (9/2)	-6.98%	정상
유동성 (달러)			
Fed BS (QT)	\$6.73T (8/26)	-0.01T (전주)	-0.01T
TGA Balance	\$942.80B (9/1)	-80.80B	-80.80B
Reverse Repo	\$1.00B (9/1)	-6.00B	-6.00B
순유동성	\$5.79T (9/1)	+86.80B	+87.00B
② 크로스에셋(원자재/주식)			
지표	현재값	전일대비	MTD
원자재			
Gold	4,434.30	+1.97%	+0.07%
Silver	65.93	+2.62%	-0.44%
WTI Crude	90.63	-0.07%	+5.68%
Copper	6.61	+1.37%	+0.20%
주식			
Nasdaq 100	29,143.33 (9/2)	+0.23%	-1.06%
Russell 2000	2,953.17 (9/2)	+1.13%	-0.11%
NVIDIA	224.41 (9/2)	+3.21%	+1.64%
Alphabet	337.12 (9/2)	+0.63%	-0.66%
Apple	324.96 (9/2)	-0.05%	+2.56%
Microsoft	496.82 (9/2)	-0.84%	-2.06%
Amazon	254.98 (9/2)	+0.02%	-1.84%
Coinbase	174.96 (9/2)	-1.05%	-7.00%
Robinhood	106.99 (9/2)	+3.36%	+2.08%
Circle	88.64 (9/2)	-0.94%	-7.23%
Strategy	123.19 (9/2)	-1.35%	-7.33%
Bitmine	23.06 (9/2)	-1.33%	-8.93%
Marathon	10.47 (9/2)	+2.35%	-2.79%
Galaxy	24.06 (9/2)	+2.69%	-2.20%
Metaplanet (₩)	300.00 (9/2)	-7.98%	-3.85%

③ 크립토 구조 · ETF · 파생			
지표	현재값	전일대비	MTD
BTC/ETH/STABLE			
Bitcoin	\$77,281.00	+0.10%	-1.60%
Ethereum	\$2,390.00	-1.03%	-2.00%
BTC Dominance	59.10%	+1.32%p	-0.10%p
Stablecoin Dom.	11.80%	+0.32%p	+0.10%p
현물 BTC ETF (당일 / 5 일누적 / 월누적, \$m)			
IBIT	-201.20 (9/1)	-407.10	-201.20
FBTC	-43.70 (9/1)	-50.60	-43.70
GBTC	0.00 (9/1)	-3.60	0.00
ARKB	0.00 (9/1)	0.00	0.00
기타(BITB 등)	+8.40 (9/1)	+8.10	+8.40
합계	-236.50 (9/1)	-453.20	-236.50
BTC 파생			
CME Basis	4.49% (9/2)	+0.01%p	-0.37%p
Funding (8h)	+0.0044%	중립	—
OI · CME(기관)	111,245 BTC (8/26·잠정)	+165 BTC	+17,790 BTC
OI · Bin(리테일)	108,297 BTC (9/2)	+319 BTC	+1,977 BTC
Liq L/S 24h	롱 \$31.29M / 숏 \$20.85M	롱 60% (균형권)	0.62x 7D (한산)
Max Pain	70,000	25SEP26-D-23	핀닝(월말)
Put-Call Ratio	0.55	콜 우위	—
④ 온체인 · 스테이블 · 섹터			
지표	현재값	전일대비	MTD
온체인			
Exchange Netflow (당일/5 일누적/월누적)	-3,482 BTC (9/1·잠정)	-9,785 BTC	-3,482 BTC
Exchange Reserve	3.31M BTC (9/1·잠정)	-0.105%	-0.105%
MVRV-Z	0.83 (9/1)	-0.04	저평가권 (Z<2)
NUPL	0.31 (9/1)	-0.01	낙관 (0.25~0.5)
SOPR	1.00 (9/1)	0.00	이익 (>1)
LTH Supply	14.75M BTC (9/1·잠정)	-6,216 BTC	-6,216 BTC
CB Premium	-0.02%	+0.02%p	중립
김치프리미엄	+1.13%	+0.33%p	중립
스테이블코인			
USDT	\$183.40B	+0.04%	0.00%
USDC	\$73.90B	+0.45%	+2.70%
Stable Cap	\$310.00B	+0.14%	+1.20%
SSR	5.00	-0.02	-0.10
전체시총 · 섹터 (시총순)			
전체 시총	\$2.62T	-2.58%	-1.50%
L1	\$2,187.00B (8/30)	+0.60%	+22.50%
CEX 토큰	\$120.00B (8/30)	+0.56%	+5.60%
DeFi	\$88.00B (8/30)	+0.94%	+30.20%
RWA	\$52.00B (8/30)	-1.73%	+5.70%
Meme	\$25.00B (8/30)	+0.89%	+30.50%
AI	\$19.00B (8/30)	+0.61%	+22.40%
DePIN	\$5.00B (8/30)	-0.25%	+8.30%

자료: 매크로·금리·유동성 _ Yahoo Finance, FRED, 미 재무부 DTS, CME / 통화(FX) _ Yahoo Finance 실시간 스냅샷 / 원자재·주식 _ Yahoo Finance / 크립토·파생 _ CoinGecko, DefiLlama, Binance, Deribit, Coinglass / 온체인 _ Glassnode / ETF _ Farside / 프리미엄 _ Coinbase, Upbit | 실시간(T+0) = 날짜 표기 없는 항목, (M/D) = 해당 일자 데이터(확정치 또는 직전 거래일 증가)

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **이환욱**)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계 (Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계 (Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.