

인터넷/소프트웨어

Sector Issue Brief

2026. 9. 15

9/15 Clarity Act 필리버스터 종결 표결

Check Point

- 9/15 미국 Clarity Act 절차 표결
- 국내 시장 및 정책 환경에 미칠 영향
- 시장의 활발한 움직임은 모니터링 필요

| Analyst 선유진 | yj.sun@ls-sec.co.kr

미국 Clarity Act 통과 가능성?

현지시간 9/15 오후 2시경 미국의 가상자산 규제를 명확히 하는 Clarity Act의 절차 표결이 진행될 예정. 이번 표결을 통해 야당의 필리버스터를 종결할 것인지 결정하게 되며, 여기서 통과되어도 다음 절차로 법안 및 수정안 심의, 최종 표결을 거쳐야 함. 9/13 밤 공개된 신시아 루미스 의원의 수정 초안에 대한 초당적 지지가 이뤄지지 않을 경우 11월 중간선거 일정으로 인해 물리적인 시간이 부족할 전망. 또한 중간 선거 이후 환경 변화와 다음 선거 사이클 등으로 인해 향후 수년간 Clarity Acts의 통과 가시성은 낮아질 가능성.

물론 미국의 스테이블코인 발행 근거와 제도적 틀은 25.07 통과된 Genius Act를 통해 확보되어 있음. 따라서 법안 통과가 불발되더라도 스테이블코인을 비롯한 가상자산 사업은 현상 유지가 가능함. 다만 스테이블코인 이자를 비롯한 세부 규제의 공백이 지속되기 때문에 사법 리스크 등 불확실성 우려도 상존할 전망.

국내 정책 환경도 여의치 않다

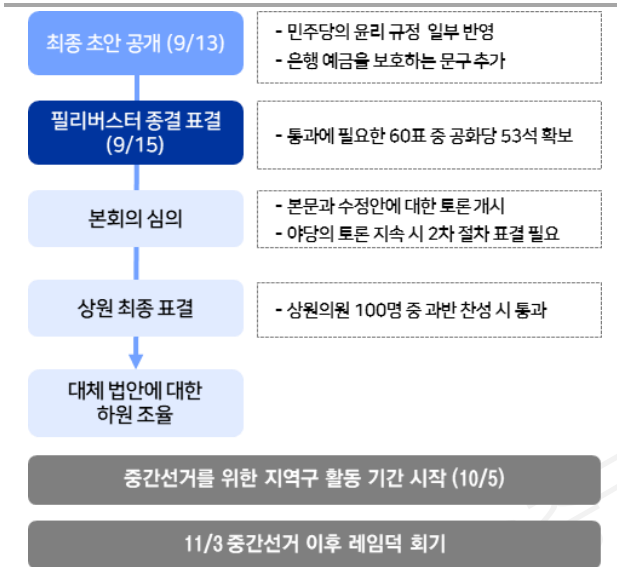
미국의 Clarity Act 진행 여부는 국내 정책 및 시장 환경에도 영향을 미치는 요인으로 판단. 미국에서 디지털자산의 법적 성격과 관할 체계가 확립되면 국내 법안 논의에도 구체적인 규제 준거로 자리할 수 있으나, 만약 절차가 지연될 시 국내 정책당국의 신중론을 더 강화할 가능성 존재. 국내에서도 스테이블코인 발행 주체, 은행의 역할, 보상 허용 범위 등 이해관계가 첨예한 가운데 법 제정 이전까지는 '그림자 규제'로 인해 사업 추진이 어려운 상황. 실제로 결제사/플랫폼/핀테크/IT서비스 업체들의 협력이 확대되고 있음에도 실제 서비스는 상당 부분 PoC와 MOU 단계에 머무르는 중.

시장의 움직임은 모니터링할 필요

다만 국내외 입법 지연이 가상자산으로의 변화 자체를 근본적으로 부정하는 것은 아니며, 글로벌 금융사와 결제 네트워크의 스테이블코인에 대한 투자는 계속되고 있음. 지난 9/2 골드만삭스, 도이체뱅크 등 글로벌 21개 금융기관은 공동 법인을 설립해 2027년 상반기까지 달러 스테이블코인을 출시하고, 이후 유로를 비롯한 G7 통화로 발행 범위를 확대하는 계획 발표. 이는 스테이블코인이 가상자산 사업자의 전유물이 아니라 글로벌 은행권이 직접 참여하는 차세대 결제/정산 인프라로 부각되고 있음을 시사함.

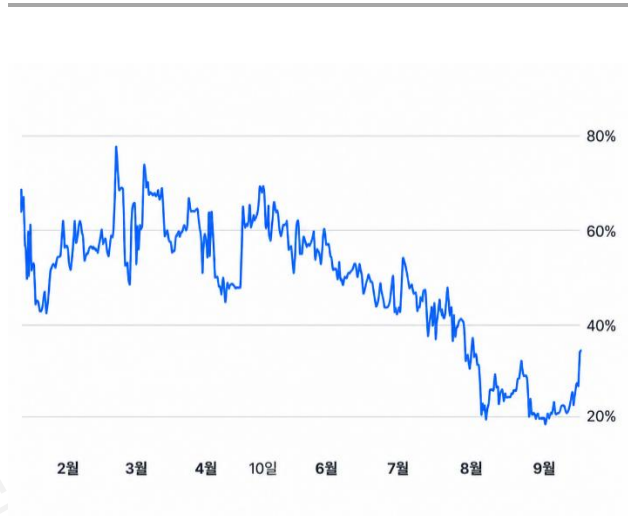
이에 대응하고자 하는 국내 수요도 지속적으로 확인되고 있기 때문에 국내 제도 정비가 장기간 지연되기는 어려울 것으로 판단함. 결국 제도화 이후 스테이블코인은 단순한 가상자산을 넘어 결제, 무역, 기업금융을 연결하는 고성장 디지털 금융 인프라로 자리잡을 가능성이 높음. 이에 블록체인 기반 결제, 송금, 무역 인프라를 선제적으로 확보한 기업을 중심으로 성과가 빠르게 나타날 것으로 전망.

그림1 미국 Clarity Act 예상 일정



자료: LS증권 리서치센터

그림2 폴리마켓 Clarity Act 연내 통과 가능성



자료: Polymarkets, LS증권 리서치센터

표1 국내 가상자산 업체들의 주요 협력 내용

국내 기업	협력 대상	협력 내용 및 역할
헥토파이낸셜	Circle	국내 기업 최초로 Circle Payments Network(CPN)에 참여. USDC·EURC 를 이용한 24 시간 B2B 해외송금·결제·정산 지원. 고객사가 Circle 과 직접 연동하지 않아도 헥토파이낸셜을 통해 CPN 이용 가능
	x402 생태계	AI 에이전트가 스테이블코인으로 자동 결제할 수 있는 x402 프로토콜 생태계 참여. 기존 PG·가상계좌 인프라와 온체인 결제 연계 추진
KG 이니시스	KB 금융·Kaia·OpenAsset	원화 스테이블코인 발행→할리스 QR 결제→스마트컨트랙트 기반 가맹점 정산→베트남 해외송금 전 과정 PoC. 해외송금 3분 이내, 기존 대비 약 87%의 수수료 절감 효과 제시
	Crypto.com	해외 고객이 보유한 가상자산·스테이블코인으로 국내 온라인 가맹점에서 결제할 수 있는 인프라 공동 추진. 해외 카드 결제의 차지백·부정거래 위험 완화 목적
	LINE NEXT	LINE NEXT의 글로벌 지급 및 스테이블코인 결제 솔루션 'Unifi Pay'를 KG 이니시스 가맹점에 연동하는 글로벌 결제 서비스 개발
	Solana Foundation	솔라나 기반 스테이블코인을 KG 가맹점 네트워크에서 결제·정산할 수 있는 인프라와 공동 사업모델 검토
NHN KCP	NH 농협은행	스테이블코인 결제·정산 구조 공동 설계, 가맹점·플랫폼 네트워크 연계, 국내외 결제망과 상호운용성 확보 추진
	LINE NEXT	NHN KCP 결제창에 Unifi Pay 탑재 추진. 해외 사용자는 별도 국내 카드 없이 지급의 스테이블코인으로 국내 가맹점 결제, 가맹점은 기존 KCP 환경 유지
	Avalanche	아발란체 기반 결제 특화 블록체인 및 스테이블코인 결제 PoC 추진. 기존 PG 승인·정산 시스템과 블록체인 결제 구조 연계
다날	Circle	국내 결제기업 최초로 Circle Alliance Program 참여. USDC와 다날의 글로벌 가맹점·PG 네트워크를 연결하는 결제 인프라 검토
	Binance Pay·Circle	외국인 선불카드 'K.ONDA'에 Binance Pay를 연동하고 USDC를 정산통화로 활용. BC 카드망을 통해 국내 온·오프라인 가맹점에서 사용할 수 있는 구조
	Ava Labs	아발란체 기반 전용 네트워크, 규제 준수형 스테이블코인 발행·운영 및 결제 인프라 구축 협력
	국내외 가맹점	달러 스테이블코인의 결제 도입, 실시간 정산, 유통 대시보드 등을 제공하는 B2B 스테이블코인 플랫폼 구축

코나아이	지자체·지역화폐 가맹점	기존 카드와 QR 단말기에서 스테이블코인을 사용할 수 있는 결제 구조 시연. 향후 자체 블록체인 '코나체인'과 지역화폐 플랫폼을 연결한 '코나 스테이블코인' 구상
	부국증권	지역화폐형 스테이블코인과 지역 개발·신재생에너지 기반 토큰증권을 연결하는 디지털자산 플랫폼 협력
카카오그룹	Circle	카카오의 플랫폼, 카카오페이의 결제·정산, 카카오펁의 계좌·금융 기능과 Circle의 USDC·글로벌 결제 인프라를 결합. 원화 스테이블코인, 글로벌 송금, 가맹점 정산, 토큰화 금융 검토
	Kaia·LINE NEXT	카카오 계열 블록체인 클레이튼과 LINE의 핀시아를 통합해 Kaia 출범. Kaia는 향후 원화·달러 스테이블코인 유통과 아시아 결제 생태계의 기반 체인 역할 가능
	x402 Foundation	AI 에이전트의 온체인 자동결제와 프로그래머블 결제 생태계 참여. 카카오페이 결제 인프라와 스테이블코인 기반 머신페이먼트 연결 가능성 검토
네이버파이낸셜	두나무	네이버페이의 결제·송금·가맹점망과 두나무의 거래소·블록체인·유동성 인프라 결합. 원화 스테이블코인 공동사업 및 JV 구상이 제기됐으며 양사는 협력 방향을 공식 확인
	Pay Wallet	디지털자산을 보관·관리할 수 있는 전자지갑 베타 서비스. 향후 스테이블코인 결제·송금의 사용자 접점으로 활용
두나무	Circle	국내 디지털자산 혁신·교육 및 규제 친화적 생태계 조성을 위한 MOU. USDC 국내 유통·활용 확대 가능성
	하나금융· 포스코인터내셔널	기업용 블록체인과 스마트컨트랙트를 이용한 글로벌 B2B 송금·무역결제 인프라 구축
토스	Circle	Circle의 인프라와 토스 생태계를 연결해 USDC 기반 결제·정산, 디지털지갑, 생체인증 결제, 온체인 프로그래머블 결제 활용 검토
	Solana Foundation	솔라나 기반 스테이블코인 해외송금 PoC. 1단계 기술검증 후 해외 파트너, AML·KYC 연동까지 확대 계획
LINE NEXT	NHN KCP·KG 이니시스	글로벌 지갑 'Unifi'와 'Unifi Pay'를 국내 PG 결제창에 연결. 해외 보유 스테이블코인을 국내 가맹점 결제에 사용하는 구조
LG CNS	한국은행·시중은행	CBDC·예금토큰 실증 '프로젝트 한강'의 핵심 시스템 구축. 중앙 원장, 은행 연계, 디지털지갑, QR 결제 및 가맹점 인프라 구현
	포스코인터내셔널	스테이블코인·블록체인을 활용한 본사·해외법인 자금이체, 무역금융, 매출채권 관리 및 관련 업무 디지털화 PoC
	금융회사·기업	스테이블코인 발행·유통·보관·소각·준비자산 관리 등을 통합한 플랫폼 개발. 법제화 이후 금융회사 대상 공급 추진
	Avalanche 등 글로벌 체인	금융기관의 요구에 맞춰 퍼블릭·프라이빗 블록체인을 선택할 수 있는 멀티체인 인프라와 상호운용 기술 검토
삼성 SDS	두나무	두나무에 대한 전략적 투자와 함께 블록체인 운영 노하우를 삼성 SDS의 클라우드·AI·보안·SI 역량과 결합. 스테이블코인 및 디지털 금융 인프라 사업 논의
	금융기관·삼성 계열사	자체 블록체인 플랫폼 Nexledger, 기업 인증·물류 이력·금융 시스템 구축 경험을 바탕으로 발행·정산·보안 SI 참여 가능
삼성전자· 삼성월렛	삼성 금융계열사· 글로벌 결제사	삼성월렛을 현금·카드에서 스테이블코인 등 디지털자산을 보관·결제할 수 있는 지갑으로 확장하는 방향 제시
SK AX	금융회사·디지털자산 사업자	기존 금융 SI·블록체인 플랫폼 역량을 기반으로 토큰증권, 디지털지갑 및 블록체인 금융 시스템 사업 참여. 현재 공개된 스테이블코인 특화 대형 협력은 제한적
BDACS	Ripple	Ripple Custody를 이용해 XRP와 달러 스테이블코인 RLUSD의 기관용 수탁 인프라 구축, XRPL 생태계 확대
DSRV	국내 금융기관·기업	이더리움·솔라나 등 체인 인프라, 밸리데이터, 기업용 커스터디·지갑, 다중승인 및 가스비 대납 기능 제공
웨이브릿지	국내 금융기관·글로벌 스테이블코인 발행사	USDC·USDT·EURC·JPYC 등 다통화 스테이블코인 수탁과 교환·유동성 공급. 은행·기업의 원화 정산과 해외송금 연결 추진
KODA	KB 국민은행·Hashed· Haechi Labs	기관·법인 대상 디지털자산 수탁. 향후 스테이블코인 준비자산·기관 지갑·RWA 수탁 인프라로 확장 가능
KDAC	신한은행 등	기관용 디지털자산 커스터디와 지갑 인프라 제공. 은행권 법인 가상자산 시장 진입 지원

자료: 산업, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 선유진).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	9.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)