

Digital Asset Weekly

메타 Muse로 살펴본 AI 에이전트 결제의 확장 가능성

Digital Asset Weekly

[디지털 자산] 양현경 2122-9213 beebec2724@imfnsec.com

Check Point

- 메타 Muse는 AI 경제활동의 초기 상용화 사례로, 사용자 승인 아래 Stripe Link에 연결된 기존 결제수단을 활용해 구매·결제를 수행
- 향후 AI 에이전트의 데이터·API·컴퓨팅 자원 직접 구매가 확대되면서 고빈도·초소액 결제 수요가 증가할 전망. Stripe가 MPP를 통해 스테이블코인 결제를 지원하고 있어, 에이전트 서비스와의 연동 확대 가능성에 주목
- 블랙록 「The Machine-Native Economy」에서 소비자 대상 구매에는 기존 결제망을, 기계 간 소액 거래에는 스테이블코인을 활용하는 상호보완적 발전 가능성을 제시

메타 Muse는 AI 경제활동의 초기 상용화 사례, 향후 AI 에이전트의 데이터·API·컴퓨팅 자원 직접 구매가 확대되면서 고빈도·초소액 결제 수요가 증가할 것으로 전망

메타의 개인용 AI 에이전트 Muse는 AI가 정보를 제공하는 데서 나아가 실제 인간을 대신해 경제활동을 수행하기 시작했다. 아직은 Agentic Commerce의 초기 단계이지만 Muse가 소비자의 구독 해지와 온라인 결제를 진행하고 있으며 향후 AI Agent의 경제 활동 범위가 넓어지면 새로운 결제 수요를 만들어질 것으로 전망된다. 특히 데이터와 API 등을 수시로 구매하는 과정에서 초소액·고빈도 거래가 증가할 경우, 스테이블코인의 활용 가능성도 확대될 것으로 전망한다. 메타가 9월 8일 공개한 Muse는 이메일 발송, 여행 예약, 온라인 구매 등을 수행하고 있다. 최근에는 이용자가 잊고 있던 유료 구독을 찾아 해지를 돕는 기능이 추가되면서 시장의 주목받고 있다. 소비자가 해지 방법을 알아보고 관련 절차를 진행하는 과정을 AI가 대신하는 것이다. 이러한 기능은 향후 소비자의 시간과 비용을 절약하는 동시에, AI가 경제적 의사결정을 실행하는 주체로 발전할 수 있음을 시사한다.

현재 Muse는 사용자의 승인을 받아 경제활동을 수행하는 초기 상용화 단계다. 현재 MUSE를 통한 구매 결제에는 Stripe의 Link를 활용한다. Stripe의 Link 가맹점에서는 사용자가 등록한 결제수단을 이용하고, 그 밖의 사업자에서는 승인된 구매에 한정된 일회용 가상카드를 사용한다. 사용자는 구매할 때마다 거래 금액을 승인한다. 확인된 공식 발표에는 Muse의 스테이블코인 직접 결제나 온체인 정산 도입이 명시되어 있지는 않으나 향후 AI 에이전트가 데이터 및 API를 호출할 때 스테이블 코인을 사용할 수 있다는 가능성이 존재한다. 예를 들어 여행을 준비하는 에이전트는 항공권 예약에 앞서 실시간 운임 데이터를 구매하거나 외부 검색 서비스를 이용할 수 있다. 기업의 업무 에이전트도 필요한 만큼 데이터·API·컴퓨팅 자원을 이용하고 결제를 할 수 있다. 이처럼 활동 범위가 확대되면 최종 상품 구매 외에도 서비스 간 소액·반복 결제가 늘어날 가능성이 있다.

초소액·고빈도 거래의 증가는 스테이블코인의 활용 유인을 높일 수 있다. 초소액 금액을 고빈도로 결제하는 환경에서는 수수료 비용을 낮추고, 정해진 조건에 따라 지급과 정산을 자동으로 처리하는 스마트 컨트랙트 기능이 중요해진다. 스테이블코인은 초소액, 고빈도 및 스마트컨트랙트 결제를 지원할 수 있어 이러한 수요에 대응할 수 있다. 이 과정에서 Muse의 결제 파트너인 Stripe의 역할에 주목할 필요가 있다. Stripe는 Link를 통한 소비자 구매 지원과 함께, 에이전트가 디지털 서비스를 이용하고 비용을 지급할 수 있는 결제 기술도 제공하고 있다. Stripe가 올해 3월 Tempo와 공동 발표한 Machine Payments Protocol(MPP)도 같은 흐름에 있다. MPP는 서비스가 이용 요금을 제시하면 에이전트가 결제하고 필요한 자원을 제공받도록 하는 개방형 표준이다. 스테이블코인과 카드 등 기존

결제수단을 지원하며, API 호출이나 브라우저 이용량에 따른 결제 사례도 공개됐다. 소비자의 구매를 돕는 기능과 함께 에이전트가 외부 서비스를 이용하는 데 필요한 결제 기반도 마련되고 있는 셈이다.

따라서 Muse가 외부 유료 서비스 이용을 확대할 경우 기존 파트너인 Stripe의 기능을 추가로 활용할 여지는 있다. 다만 Link의 일반적인 스테이블코인 지원, MPP의 결제 기능, Muse의 실제 적용 여부는 구분해야 한다. Muse에 도입하려면 별도의 기능 연동과 지출 권한, 지급·자금 관리 체계가 필요하다. 현시점에서는 도입이 확정된 기능보다 향후 결제수단을 확장할 수 있는 기반으로 평가하는 것이 적절하다.

BlackRock은 소비자 대상 구매에는 기존 결제망, 기계 간 소액 거래에는 스테이블코인을 활용하는 상호보완적 발전 가능성을 제시

9.22일에 발간된 블랙록의 「The Machine-Native Economy」는 이러한 발전 방향을 여행 예약 사례로 설명한다. 주 에이전트는 MCP를 통해 이용자의 일정과 정보를 확인하고, A2A를 통해 여행 전문 에이전트에 업무를 맡긴다. 보조 에이전트가 x402로 필요한 운임 및 객실 데이터를 구매하면, 주 에이전트는 ACP를 통해 항공사와 호텔의 예약 및 결제 절차를 진행한다. 최종 여행상품을 구매하는 거래에 앞서, 구매 판단에 필요한 데이터를 확보하는 거래가 별도로 발생하는 구조다.

블랙록은 이 과정에서 전통 결제망과 블록체인이 함께 활용될 것으로 본다. 소비자와 기존 사업자를 연결하는 영역에서는 카드 등의 역할이 유지되고, 초소액·고빈도 기계 간 거래에서는 스테이블코인을 비롯한 디지털자산이 활용될 수 있다는 관점이다. 이를 Muse에 적용하면 소비자는 기존 방식으로 여행 예약이나 에이전트 이용료를 결제하되, 서비스 내부의 데이터 구매에는 스테이블코인을 사용하는 시나리오가 가능하다.

Meta의 Muse는 Stripe의 AI agent 지갑 Link 이용



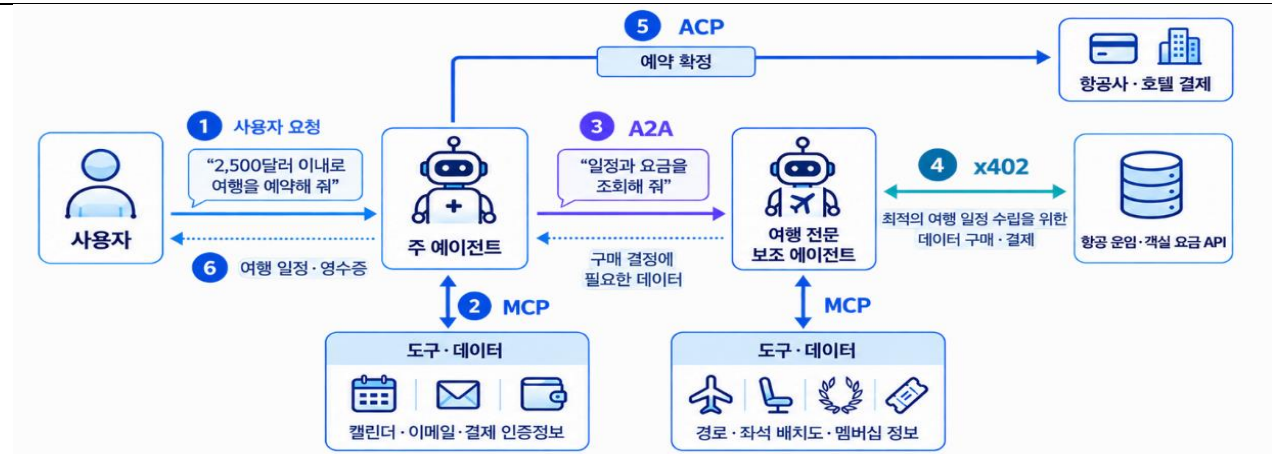
자료: SEC, iM증권 리서치본부

Muse Stripe의 Link 결제 서비스 주요 내용 정리

구분	주요 내용
기본 구조	사용자가 Muse에 Link 계정을 연결 → 뮤즈가 구매 절차 진행 → 사용자 승인 후 결제
핵심 결제 파트너	Stripe의 Link: AI 에이전트용 지갑 제공
Link 지원 가맹점	Link에 저장된 사용자의 결제수단으로 결제. Stripe 발표 기준 100만 곳 이상
그 외 가맹점	Link가 승인된 구매 건에 한정된 일회용 가상카드를 발급해 결제
사용자 승인	구매 건마다 채팅창에서 총 결제금액 승인 필요
결제정보 보호	Muse가 사용자의 실제 카드정보 등 원본 결제정보를 직접 보지 않도록 설계

자료: SEC, iM증권 리서치본부

Agentic AI와 결제 프로토콜 도식화



자료: BlackRock, iM증권 리서치본부

Agentic AI 결제 프로토콜 역할 및 예시 정리

프로토콜	핵심 역할	예시
MCP	AI와 외부 도구·데이터 연결	캘린더·이메일·결제 인증정보 등에 접근
A2A	AI 에이전트 간 소통·협업	주 에이전트가 여행 전문 에이전트에 일정·요금 조회 요청
x402	기계 간 데이터·서비스 결제 지원	항공 운임·객실 요금 데이터를 구매하고 대금 정산
ACP	AI와 판매자의 구매·결제 절차 연결	항공사·호텔의 기존 결제 인프라를 통해 예약·결제 완료

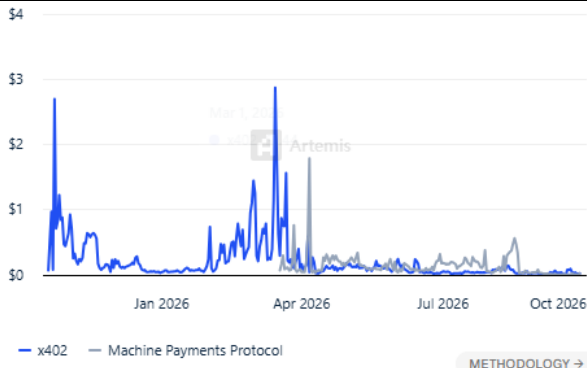
자료: BlackRock, iM증권 리서치본부

Stripe의 Link에서는 스테이블 코인 결제도 지원



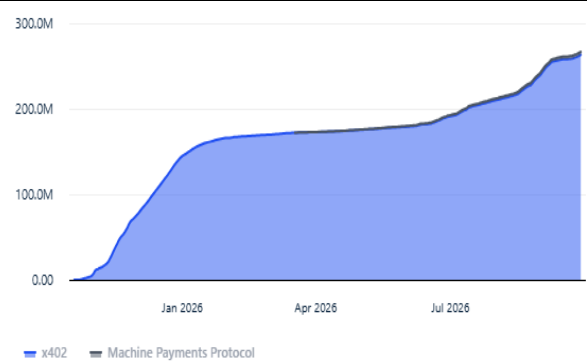
자료: Stripe, iM증권 리서치본부

AI 에이전트 평균 거래대금



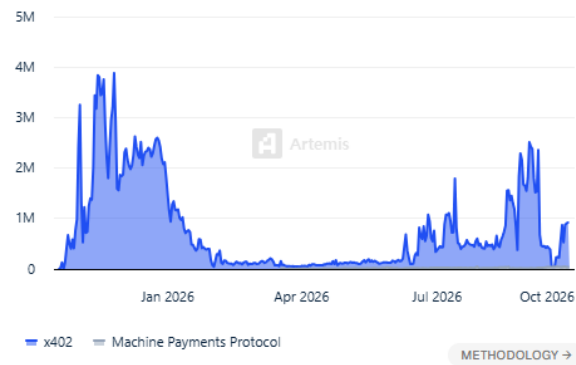
자료: Artemis, iM증권 리서치본부

AI 에이전트 누적 거래량



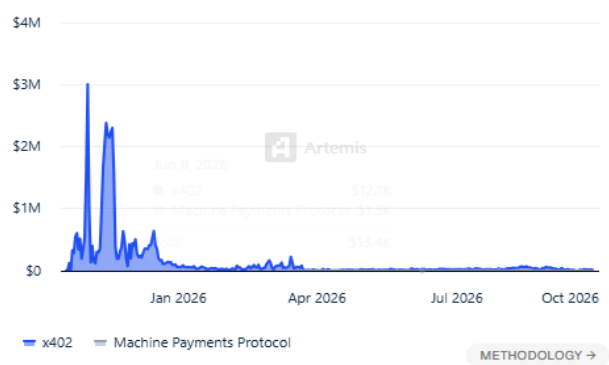
자료: Artemis, iM증권 리서치본부

AI 에이전트 거래량



자료: Artemis, iM증권 리서치본부

AI 에이전트 거래대금



자료: Artemis, iM증권 리서치본부

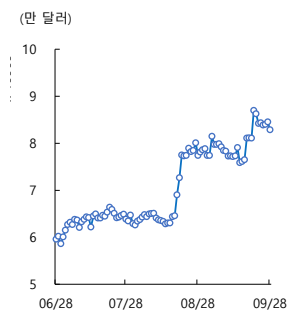
전주 Digital Asset Comment

전주 비트코인 현물 ETF 자금 유입 및 선물 숏 포지션 청산으로 장중 87,395달러선까지 급등하며 약 8개월 만의 최고치 경신. 다만, 고점 형성 후 단기 차익 실현 매물 출회로 되돌림 발생. 중동 지정학적 리스크 재고조에 따른 위험자산 회피심리 및 미 국채 금리 급등으로 인한 금리인하 지연 우려가 주요 하락 압력으로 작용하며 비트코인 8만 3천달러대에서 거래. 향후 기관 ETF 자금 유입 지속 여부 및 8만 7천달러대 재진입 여부가 추가 반등의 핵심 변수로 작용할 것으로 전망

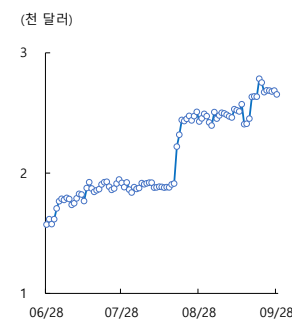
가상자산 News Flow

주요기사	언론사, 날짜
"시가 코인 골라주고 매매까지"...가상자산 거래소, 플랫폼 경쟁 치열	뉴스웨이 9.26
트럼프 대통령, 이란 추가 공격 배제하지 않으면서 비트코인과 나스닥 선물 하락	Coindesk 9.27
"바이낸스 손 잡은 서클, 테더에 큰 위협"	Bloomingbit 9.28
가상자산 과세 네 번째 유예될까...野, 관련법 발의 붓물	브릿지경제 9.28
30일 디지털자산기본법 공청회 사실상 무산...일정도 못 잡았다	뉴스1 9.28

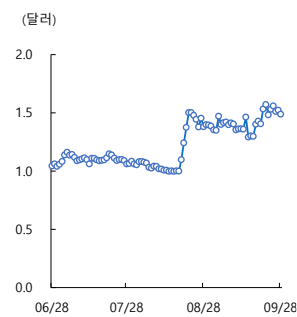
비트코인



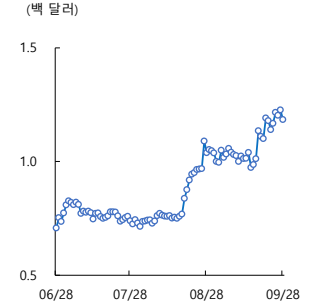
이더리움



리플



솔라나



일주일간 수익률 중목(시총 주요 중목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	비트코인 캐시	-7.5	15.4	25.2	-43.2	308.7	4,494
2	알고랜드	7.7	14.4	46.7	-37.4	0.1	867
3	라이트코인	-3.1	10.6	41.1	-34.0	69.0	4,176
4	엔진 코인	0.0	9.4	24.7	-59.3	0.0	49
5	대시	-5.9	9.0	55.7	208.2	64.6	678
6	바이저어텐션토큰	-6.4	7.3	32.0	-36.2	0.1	115
7	파일 코인	-7.4	7.0	54.8	-51.8	1.1	838
8	제트캐시	-3.3	6.5	85.3	2722.1	1549.0	19,310
9	체인링크	-1.0	5.5	21.2	-33.5	13.9	8,528
10	샌드	-3.1	4.8	12.4	-83.4	0.0	104

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

일주일간 수익률 하위 중목(시총 주요 중목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	테조스	-4.4	-10.5	41.8	-53.8	0.3	298
2	모네로	-3.2	-10.1	13.5	85.3	528.9	9,697
3	도지코인	-3.9	-7.1	9.3	-59.5	0.1	13,154
4	BNB	-1.7	-5.0	10.4	-21.1	764.5	96,274
5	이더리움	-1.2	-4.7	8.2	-33.8	2653.2	306,939
6	랩트 비트코인	-1.7	-4.4	6.7	-25.3	81798.0	9,063
7	비트코인	-1.2	-4.0	6.9	-23.7	83500.2	1,554,961
8	테조스	-4.4	-10.5	41.8	-53.8	0.3	298
9	리플	-1.9	-2.5	6.9	-46.6	1.5	87,773
10	트론	0.7	-2.4	-1.1	-0.6	0.3	32,617

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

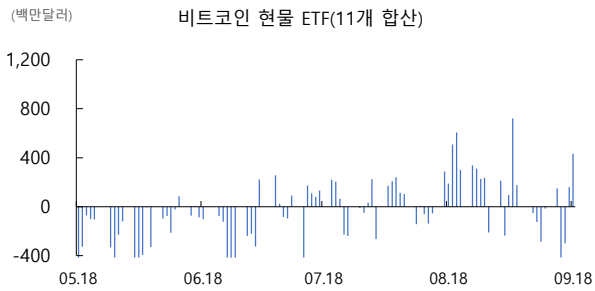
전주 일주일간 거래대금 상위 ETF(주요 중목 기준)

구분	티커	수익률(1W, %)	AUM(\$1B)	운용보수	거래대금(1W, \$1M)	배당수익률	연배당 횟수
비트코인 현물	IBIT	3.37	67.11	0.25%	10,996	-	-
이더리움 현물	ETHA	1.96	9.84	0.25%	3,189	-	-
비트코인 선물	BITO	3.21	1.73	0.95%	4,130	28.40%	월배당
비트코인 현물	FBTC	3.38	15.52	0.25%	1,347	-	-
비트코인 현물	GBTC	3.33	10.69	1.50%	377	-	-
이더리움 현물	ETH	2.14	2.52	0%	369	-	-
이더리움 현물	ETHE	1.98	1.97	2.50%	292	-	-
비트코인 현물	BTC	3.48	5.29	0.15%	306	-	-
비트코인 현물	ARKB	3.45	2.87	0.21%	223	-	-
이더리움 현물	FETH	2.05	1.61	0.25%	349	-	-

자료: Bloomberg, ETF Check, iM증권 리서치본부

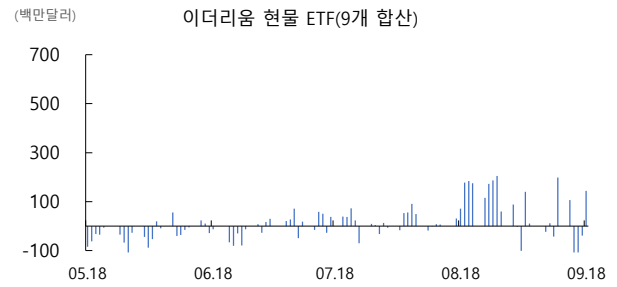
주) 높은 배당수익률은 비트코인 선물차익을 분배금으로 나눠주기 때문. 코인 상승장에서는 분배금이 많으나 하락장에서는 줄어드는 특징 존재

비트코인 ETF 펀드 플로우



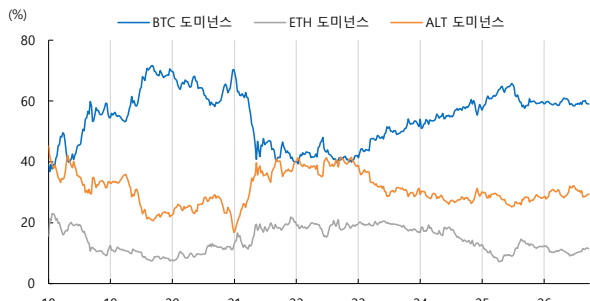
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

이더리움 ETF 펀드 플로우



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

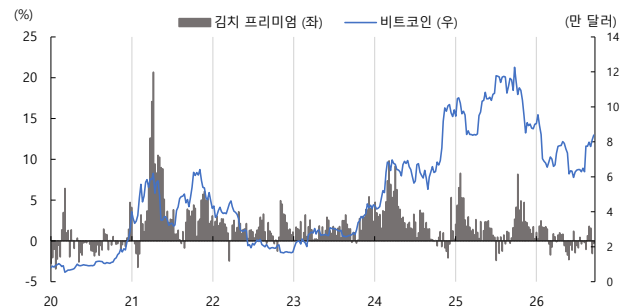
비트코인/이더리움/알트코인 도미넌스



자료: Trading View, iM증권 리서치본부

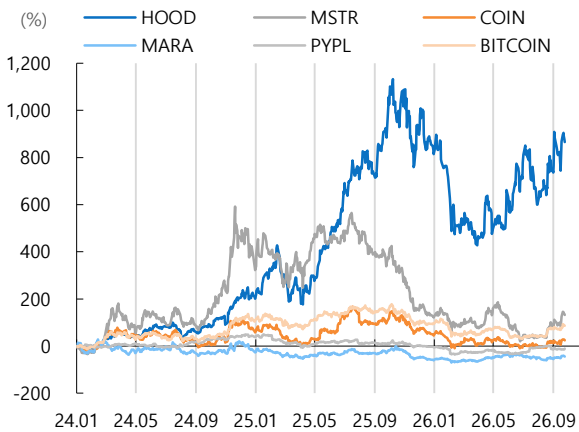
주) 도미넌스란 전체 시가총액에서 해당 자산 시가총액이 차지하는 비중

비트코인 가격과 김치 프리미엄



자료: Trading View, iM증권 리서치본부

가상화폐 관련 상장사 주가 수익률



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

코인 및 자산별 상관관계(3M)

구분	비트코인	이더리움	리플	테더	솔라나
S&P 500	0.47	0.49	0.35	0.48	0.44
Nasdaq	0.30	0.26	0.27	0.32	0.40
미국채 2Y	0.73	0.74	0.68	0.39	0.77
미국채 10Y	0.77	0.81	0.68	0.45	0.77
DXY	-0.47	-0.52	-0.39	-0.54	-0.37
WTI	0.72	0.78	0.63	0.46	0.67
금	0.66	0.68	0.58	0.65	0.59

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

Compliance notice

- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양현경)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.