Special Report

21세기 Ver. 르네상스

메타노믹스(Metanomics)

미래산업팀

책임연구위원 송용주
yongjoo.song@daishin.com

선임연구원 박세라
sera.park@daishin.com

대신증권
Daishin Securities

Contents

Summary 03

I. 더 이상 가상(Virtual)이 아닌 메타버스 05

II. Web 3.0과 메타노믹스(Matanomics) 11

III. 메타노믹스의 인프라 ① NFT 19

IV. 메타노믹스의 인프라 ② 블록체인 35

V. Key Projects 43

Appendix. 관련 종목 리스트 61

Summary

- 2021년 투자업계 최대의 화두는 메타버스에서 시작된 NFT 열풍이다. 메타버스와 NFT에 아직 생소한 투자자라면 이 산업에 왜 돈이 몰리고 있는지, 이 열풍이 어디까지 지속될지 이쯤에서 냉정하게 바라볼 필요가 있다. 본 보고서에는 메타버스가 새롭게 구축하는 경제 체제와 이를 뒷받침하는 NFT와 블록체인 생태계에 대한 분석, 그리고 그 미래에 투자하기 위한 고민을 담았다.

- 코로나19를 계기로 가상현실이 재조명받고 있다. 메타버스 시장은 2030년 1.5조 달러, 전 세계 GDP의 1.8%에 이를 것으로 전망되고 B2C에서 B2B까지 다방면으로 활용이 확대될 것이다. 특히 VR/AR 기술이 상용화되면서 차세대 컴퓨팅 디바이스, 차세대 인터넷으로 발전할 것이다. PC와 모바일 시대를 이끌었던 빅테크와 게임 기업들은 이미 전 밸류체인에 걸쳐 주도권 경쟁을 시작했다.

- Web 2.0 시대 UGC(User Generated Contents)의 인기를 잇는 메타버스 플랫폼에서도 돈을 버는 크리에이터들이 생겼다. 가상과 현실에서의 생산 및 소비 행위가 혼합된 경제 체제를 메타노믹스(Metanomics)라 하며, 유저를 유인하는 강력한 동인으로 작용함으로써 메타버스 성공의 필요 조건이 된다. 이와 같은 사용자 중심 인터넷으로의 변화는 데이터 권력을 쥐고 있는 중앙화된 플랫폼에 반하는 움직임, 즉 탈중앙화된(decentralized) 인터넷인 Web 3.0 시대로의 전환을 예고하고 있다.

- 탈중앙화 시스템의 한계점을 극복하는 방법은 NFT와 블록체인이며 이를 활용해 다양한 메타버스를 이동하는 멀티버스(Multiverse)가 가능해질 것이다. NFT(Non-fungible Token)는 블록체인에서 생성/거래되는 가상 자산/재화로, 21년 한정판 컬렉터블을 중심으로 시장이 폭발적으로 성장했다. NFT는 Web 3.0 커뮤니티의 멤버십이자 Flex 수단으로써 가상세계가 확대되고 코인 자산가가 증가할수록 시장은 커질 수밖에 없다.

- 또다른 핵심 인프라인 블록체인 중에서는 '스마트 컨트랙트' 기능을 가진 이더리움이 가장 널리 활용되고 있다. 그러나 메타버스와 NFT가 사용자 저변을 넓히려면 수수료(Gas fee) 등 다수의 문제를 해결해야 한다. 그럼에도 불구하고 탈중앙화는 거스를 수 없는 시대적 흐름이며 미래에 투자하기 위해서는 대표적인 NFT/블록체인 프로젝트를 이해할 필요가 있다. 본 보고서에서는 분야별 Key Projects로 **① 게임: Axie Infinity, ② 메타버스: Sandbox, ③ 거래소: Coinbase**를 소개한다.

메타노믹스 Key Projects

분류	프로젝트명	기업명	토큰/티커	시가총액 ($mn)	성과(%) 1m	3m
게임	Axie Infinity	Sky Mavis	AXS	8,353	-0.8	90.0
			SLP	179	-18.6	-48.8
메타버스	The Sandbox	Pixowl	SAND	6,185	325.8	608.9
거래소	-	Coinbase Global Inc	COIN US	67,789	-1.4	21.6

주 1: 시가총액은 11 월 30 일 종가 기준. 빈칸은 데이터 부재
자료: Coinmarketcap, Bloomberg, 대신증권 Research Center

미래산업 심층 보고서
발간 목록

메가트렌드

2020-10-20	Mega Trend 1. 세상의 변화를 담는 통찰: 디지털 인프라 BIRDVIEW
2020-11-25	Mega Trend 2. 세상의 변화를 담는 통찰: 탄소제로(0)를 향한 여정
2021-02-23	Mega Trend 3. 세상의 변화를 담는 통찰: 미래에 도킹하는 우주경제
2021-07-12	Mega Trend 4. 디지털·디카본 Tax Revolution
2021-11-26	Mega Trend 5. NEXT 메가트렌드

미래산업

2019-03-03	음악 산업, 20 년만에 온 기회
2019-05-19	핀테크와 금융 디지털화의 수혜 산업
2019-08-12	VR/AR: 스마트폰 이후의 파괴적 혁신
2019-10-21	10x 로 밀려오는 AI wave: AI First 시대의 변화와 투자전략
2019-12-03	구독경제: 사업 모델의 뉴트로(Newtro) 열풍
2020-05-04	무형경제 Repositioning ①: 무형경제 시대, 제조업 미래 투자지도
2020-05-19	무형경제 Repositioning ②: 헬스케어의 미래, 디지털 기업의 부상
2020-08-10	프롭테크(Prop+Tech) 4.0 시대: 부동산 산업, 새 옷을 입다
2021-03-25	디지털 헬스케어 Outlook II
2021-07-08	After 코로나 19, 자동화의 Rising Star 를 찾아서
2021-12-06	메타노믹스(Metanomics), 21 세기 Ver. 르네상스

지속가능투자

2021-05-10	공모주 투자 101: 저금리 시대의 중수익 아이템

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 송용주, 박세라)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.