키움증권

2024 년 4 월 19 일 | 키움증권 디지털자산리서치팀

Digital asset weekly

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com
RA 김현정 hyun.k@kiwoom.com

Check Point. 글로벌 금융기관, RWA에 대한 관심 확대

▶ 최근 RWA(Real World Asset)관련 프로젝트에 대한 관심이 높음. 이는 미국 최대 자산운용사 블랙록과 JP모건과 같은 대형 은행들이 RWA 관련 투자상품을 출시하였기 때문. 특히 블랙록은 올해 초 비트코인 현물 ETF 를 출시하여 성공으로 이끌었던 만큼 시장은 RWA에 대한 블랙록의 움직임에 더욱 주목. 이러한 가운데 국내는 RWA와 조각투자 개념을 분리하지 않고 있음. 이는 실존하는 자산을 토큰화한다는 점에서 투자가 구조가 본질적으로 동일하기 때문. 따라서 RWA에 대한 관심이 조각투자 및 토큰증권으로 이어질 수 있는 만큼 국내외 RWA 이슈에 대해서는 지속적인 관심 필요

▶ 한편, RWA에 대한 해외 사례는 계속되고 있음. 최근 미국에서는 부동산 자산 담보 대출 및 증권화를 전문으로 하는 호미움(Homium)이 아발란체 블록체인을 활용해 주택 담보 대출을 기반으로 하는 투자상품을 공개. 해당 투자상품은 대출을 지원하는 투자자에게 토큰을 지급하고, 이 토큰은 주택 가격 상승 이익을 반영. 관련하여 호미움은 현재 시리즈A 펀딩을 마무리하고, 1,000만 달러 투자를 확보하였다고 발표

한눈에 보는 토큰 증권 주간 이슈 (4/12~4/18)

- **펀블 '손익차등형' 부동산 조각투자… 깐깐한 금융당국 심사 통과할까 (4/12, 이데일리)**
  - 펀블이 제3호 투자상품 출시를 위해 제출한 증권신고서 심사가 길어지면서 상품 발행 시점 연기
  - 이번에 제출한 상품은 손익차등형 투자상품으로 기존에 없었던 상품. 이에 타 조각투자사업자 등의 업계에서 높은 관심을 보이고 있으나, 금융당국은 신중한 모습

  https://han.gl/921o8

- **에스티오샵, 크로스체크와 토큰증권 사업 위한 업무협약 체결 (4/12, 팝콘뉴스)**
  - 에스티오샵(미래오성그룹 토큰증권 장외거래중개 플랫폼) · 크로스체크, 토큰증권 관련 업무협약 체결
  - 양사는 이번 협약을 통해 전략적 파트너십을 강화하고, 토큰증권 장외거래중개 플랫폼인 에스티오샵 운영 초기에 투자자 보호를 위한 플랫폼으로 자리 잡을 수 있도록 할 것임을 언급

  https://han.gl/qrkAN

- **큰 물에서 놀자… 해외 시장 개척 나선 STO 업계 (4/12, 이데일리)**
  - 토큰증권 법제화 여부가 불투명함에 따라 토큰증권 발행과 유통이 원활한 해외 시장에 업계 주목. 특히 싱가포르 시장에 진출하는 기업들이 많아지고 있는 모양새.
  - 바이셀스탠다드, 카사, 바른손랩스 등이 현재 싱가포르 토큰증권 사업에 진출해 있는 상황

  https://han.gl/3WjYJ

- **이동빈 아이티아이즈 사업부문 대표 "패스토, 국내 대표 STO 플랫폼 될 것" (4/16, 전자신문)**
  - '아이티아이즈 토큰증권 세미나'에서 자사의 토큰증권 발행 플랫폼 패스토(FASTO) 플랫폼 소개.
  - 패스토 플랫폼은 블록체인 API 연동 기술을 적용해 금융사 등의 토큰증권 발행에 최적화 되어 있다고 언급

  https://han.gl/6npeM

- **물 건너간 STO 법제화… 금투업계 "샌드박스 확대" 촉구 (4/16, 뉴스핌)**
  - 남아있는 제21대 국회 기간 안에 토큰증권 개정안 통과 가능성 희박. 이에 업계는 규제 샌드박스에 대한 수요가 늘어날 것으로 전망하며, 이러한 상황을 고려하여 금융당국이 인가 확대를 검토해주기를 바라고 있음

  https://han.gl/j00Cc

- **호미움, 아발란체에서 주택 담보 대출 토큰화 및 1,000만 달러 투자 유치 (4/17, 토큰포스트)**
  - 호미움(Homium, 부동산 자산 담보 대출 및 증권화 전문 회사)이 아발란체 블록체인을 활용하여 첫 주택 담보 대출 기반 투자 상품 출시. 투자자는 공유 주택 담보 대출 풀의 가격을 반영한 토큰화된 자산을 부여 받음

  https://han.gl/i5InQ

비트코인 주간 리뷰(4/11~4/18)

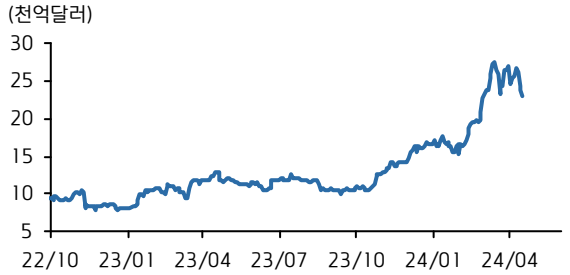
▶ **비트코인, 4월 18일 기준 $63,528.5로 4월 11일 대비 -9.9%(Bloomberg 기준)**

주중 비트코인 가격 하락. 중동의 지정학적 위기 고조되며 금융시장 내 투자심리가 위축된 영향. 또한, 미국 3월 소매판매 지표가 시장 예상치를 상회하고 최근 미 연준 위원들이 매파적인 스탠스를 보이면서 미 연준의 금리 인하 시기에 대한 불확실성이 높아진 점도 비트코인 하락 요인으로 작용

한눈에 보는 가상자산 주간 이슈 (4/12~4/18)

- **SEC發 디파이 규제 움직임…'허용된 디파이'엔 기회 (4/12, 이투데이)**
  - 미국 증권거래위원회(SEC), 유니스왑에 소송 사전 통지서(wells notice) 발송. 이에 업계는 관련 충돌에 대한 우려를 표하면서도 허용된 디파이가 주목 받을 수 있는 요인으로 작용할 수 있음을 언급 https://bit.ly/4cZh5DY
- **세계 각국 연기금 비트코인 투자 관심 증가… 미 비트코인 ETF 출시로 본격화 조짐 (4/13, 블록미디어)**
  - 세계적으로 비트코인의 은퇴 연금 편입에 대한 관심이 높아지고 있음. 특히 세계 최대 공적 연금을 관리하는 일본에서 이러한 계획이 있다는 사실이 밝혀지며 더욱 주목 https://han.gl/BNP1m
- **"홍콩 비트코인·이더리움 현물 ETF 첫 승인" <로이터> (4/15, 매일경제)**
  - 홍콩 당국이 비트코인과 이더리움 현물 ETF를 처음 승인. 아시아 최초로 비트코인 현물 ETF 출시한 것을 넘어 미국보다 먼저 이더리움 현물 ETF 출시함에 따라 가상자산 시장에 미칠 영향에 관심 집중 https://han.gl/JR5tB
- **국세청, 체납 추징 가상자산 134억원 매각 추진 (4/15, 이뉴스투데이)**
  - 세금 체납자들로부터 추징한 가상자산 중 현금 징수를 못한 134억원에 대해 상반기 내로 매각 처리할 계획
  - 이에 국세청은 가상자산 세무서 계좌 개설을 진행할 예정이며, 업비트와 빗썸을 중심으로 법인 계좌 개설에 대한 논의를 이어가고 있는 모습 https://bit.ly/4ayXBEy
- **홍콩 비트코인 ETF, 빠르면 4월 말 출시 (4/17, 디지털에셋)**
  - 홍콩 금융당국으로부터 비트코인 현물 ETF를 승인 받은 자산운용사들이 4월말에 비트코인 ETF를 출시할 것으로 예상 https://han.gl/gSHC2

가상자산 전체 시가총액

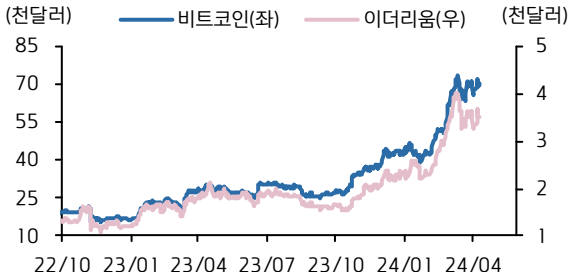


자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

가상자산 공포 · 탐욕 지수

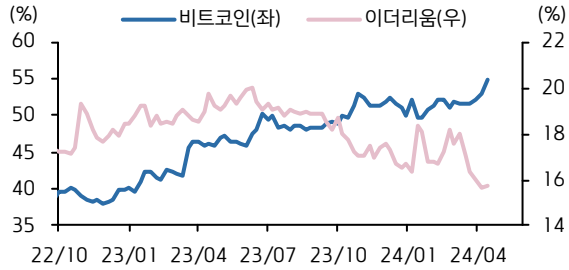
자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 가격변동추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

비트코인, 이더리움 도미넌스



자료: coinmarketcap, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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.
- 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 사용될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.