



Market Analysis Report

2023년 06월 16일
코어닥스 리서치센터

Hot Issue

미국 SEC의 가상자산 규제 강화에 따른 가상자산 시장 전망

[비트코인]

- 볼린저밴드 하한선과 3,200만원 지지를 받고 있어 하락 조정이 마무리되며 상승 반전 가능성 있음.
- MACD, TSI 등 기술지표들도 과매도권에 진입함에 따라 기술적 반등이 나타날 것으로 예상

가상자산 시장동향

[이더리움]

- 볼린저밴드 상한선 돌파 실패 이후 하향 조정이 지속되고 있으나 2023년 2월말 고점인 200만원대와 볼린저밴드 하한선에서 지지를 받고 있는 모습
- 상승 반전을 하는 경우 230만원 돌파와 함께 볼린저밴드 20일 이평선 상향 돌파가 향후 가격상승 추세 지속에 중요한 변수로 작용할 것으로 전망

코어닥스 소식

- 6월 20일 아모코인(AMO) 거래지원 종료 예정
- 어거(REP) 6월 15일~6월 30일까지 유의종목 지정

미국 SEC의 가상자산 규제 강화에 따른 가상자산 시장 전망

김진원 상무이사(kjw99016@coredax.com)

SEC의 19개 가상자산에 따른 증권형 분류와 바이낸스, 코인베이스 기소에 따라 가상자산 시장 급락

지난 한 주 가상자산시장은 미국 증권거래위원회(SEC)의 비트코인을 제외한 모든 가상자산을 증권으로 규제하겠다는 의지 표명과 함께 바이낸스와 코인베이스 등 대형 가상자산거래소에 따른 기소로 요동을 쳤다. 투자심리가 악화되면서 가상자산 시장 유동성 감소로 이어졌고 증권형 가상자산으로 분류된 19개 가상자산은 급락하였다.

하지만 2022년 5월 테라-루나 폭락 당시 비트코인은 30% 가량 하락하였고, 11월 FTX 거래소 파산 시 21% 하락한 것과 달리 최근 일주일간 비트코인 가격 하락폭은 2%대에 불과해 SEC의 이러한 조치가 시장에 미치는 영향은 제한적일 것이라는 전망도 제기되고 있다. 또한 미국내 SEC 규제 강화 움직임에 대해 디지털자산 입법 움직임이 촉진되고 있고 일부 거래소들은 SEC에 법적 대응을 예고하고 있어 역풍도 만만치 않은 상황이다. 여기에서는 SEC 규제 강화 움직임에 따른 가상자산 시장을 전망해보고자 한다.

SEC의 가상자산에 대한 규제 강화는 미 의회에 대한 영향력 행사일 가능성 제기

1. SEC의 가상자산 규제 강화에 대한 시장 신뢰성 문제

미국 SEC의 이번 가상자산에 대한 규제 강화 움직임은 가상자산에 대한 이해 부족과 의회와의 가상자산 관련 규제 및 입법 과정에서의 영향력 행사 강화라는 해석이 우위를 차지하고 있다. 가상자산 시장에 대한 규제 정비의 필요성을 대두시킨 테라-루나 사태, FTX 파산, 셸시우스 및 블록파이(BlockFi) 사태 당시 SEC는 1억 달러의 벌금을 부과한 것 외에 규제 정비나 시장 안정화 대책을 마련하지 못했다. 또한 코인베이스의 경우 IPO를 통한 가상자산 상장을 허용한 이후 1년 후에야 투자자 보호라는 명목으로 고소한 것은 규제당국의 무능을 보여준 것이라는 지적이 제기되고 있다.

SEC의 일련의 움직임에도 불구하고 가상자산 시장은 심각한 타격을 받지 않고 있는 모습이며, 앞서 미국 기반의 가상자산 기업인 백시(Beaxy), 팩스풀(Paxfull), 비트렉스(Biuttrex) 등 여러 거래소가 강제로 거래소를 폐쇄한 만큼, 오히려 SEC의 규제에 의해 가상자산을 포함한 혁신과 진보를 추구하는 기업들의 해외 이전을 촉진할 뿐이라는 우려마저 나오고 있다.

**가상자산 산업을 제도권
으로 안착시키기 위해서
는 덜 적대적이고 더 정직
한 투자환경 조성이 필요**

더욱이 미국 하원 워렌 데이비슨 의원은 12일 공개한 ‘SEC 안정화법’ 발표를 통해 “SEC 의장 게리 겐슬러를 해임해야 한다”고 밝힐 정도로 SEC에 대해 부정적 입장을 취하고 있는 상황이며, 홍콩이 가상자산 시장을 개방하고 기업들에 대한 적극적 지원을 약속하는 등 미국 규제당국과 상반된 움직임을 보이고 있어 미국의 이러한 행보가 자충수가 될 것이란 전망도 나오고 있다.

2. 가상자산 시장 전망

가상자산 산업을 인정하고 제도권으로 안착시키기 위해서는 덜 적대적이고 더 정직한 투자환경을 조성하는 것이 필요하다. 가상자산을 포함한 디지털자산 산업의 주도권과 고용효과를 고려할 때 미국을 제외한 타 국가들이 강경한 규제정책을 시행할 가능성은 낮아 보이며, 오히려 규제 명확화를 통해 투자심리가 개선될 가능성도 있다.

현재 가상자산에 대한 규제 강화는 역설적으로 가상자산 시장이 성장하기 위한 촉매제로서의 역할을 할 수도 있을 것으로 보인다. 이미 가상자산 시장은 테라-루나, FTX, 셸시우스 등 다양한 사태를 겪었음에도 위험에 잘 버티고 있는 상황이며, 탈중앙화를 기반으로 한 다양한 산업과의 융합 및 투자상품들이 진화하면서 산업으로 자리를 잡아가고 있는 상황이다.

최근 가상자산 시장은 규제 및 시장이 성숙되기 까지 주식시장 초기의 과열 양상과 비슷한 모습을 보이고 있다. 묻지마 투자 등에 의존하기 보다는 프로젝트에 대한 분석과 학습을 통해 개인적인 투자 목표를 설정해야 한다. 수익과 손실에 일희일비하기 보다는 중장기적 관점에서 포트폴리오를 구성하고 위험가치평가 등을 통해 혁신적이고 사업성을 갖춘 가상자산에 투자를 함으로써 향후 도래할 새로운 마켓에 대비하여야 한다.

가상자산 시장 모니터 : BTC



□ 불린저밴드 하한선과 3,200만원 지지를 받고 있어 하락 조정이 마무리되며 상승 반전 가능성 있음.

- 1) MACD, TSI 등 기술지표들도 과매도권에 진입함에 따라 기술적 반등이 나타날 것으로 예상
- 2) 상승추세로의 전환 시 불린저밴드 20일 이평선인 3,400만원 돌파 여부가 추가 상승에 중요한 요인으로 작용할 것으로 전망

〈상승 요인〉

- 1) 세계 최대 자산운용사 블랙록의 비트코인 현물 상장지수펀드(ETF) 신청에 따라 수탁, 유동성 등 비트코인 가격에 긍정적 요인으로 작용할 전망
- 2) 비트코인의 도미넌스 증가와 함께 고래들의 매집, 인플레이션 둔화 등 거시경제 지표들이 호전될 경우 가격 급등이 나타날 가능성 높음.

〈하락 요인〉

- 1) 미국 연방준비제도 (Fed, 연준)의 연방공개시장위원회 (FOMC)에서 기준금리를 5.00~5.25%로 동결하였지만 매파적인 기조를 유지하면서 금리인상을 시사
- 2) 미국 증권거래위원회(SEC)의 가상자산에 대한 규제 강화

가상자산 시장 모니터 : ETH



□ 불린저밴드 상한선 돌파 실패 이후 하향 조정이 지속되고 있으나 2023년 2월말 고점인 200만원대와 불린저밴드 하한선에서 지지를 받고 있는 모습

- 1) TSI, MACD 등 기술지표들은 과매도권에 진입하고 있어 기술적 반등은 가능할 것으로 예상
- 2) 상승 반전을 하는 경우 230만원 돌파와 함께 불린저밴드 20일 이평선 상향 돌파가 향후 가격상승 추세 지속에 중요한 변수로 작용할 것으로 전망

〈상승 요인〉

- 1) SEC의 힌먼 연설문 공개와 미 의회가 이더리움을 증권형이 아닌 상품 또는 기타 카테고리로 분류할 가능성이 대두됨에 따라 규제 리스크 해소 전망

〈하락 요인〉

- 1) 이더리움 스테이킹 물량이 거래소 보유량 수준에 근접하는 등 시장 유동성 공급 제한으로 가격 상승에 있어 제약 요인으로 작용할 것으로 보임.
- 2) 투자심리 악화에 따른 가상자산 투자상품에서의 순유출이 지속되고 있어 향후 하락 조정장세가 지속될 가능성 높음.

가상자산 시장 모니터

□ 2023.06.03 ~ 06.09 주요 가상자산 지표

가상자산	가격(₩)	7d%	7일 거래량(₩)	도미넌스(%)
Bitcoin (BTC)	32,583,203.44	▼ 4.34%	139,108,436,501,455	47.80%
Ethereum (ETH)	2,126,425.77	▼ 9.84%	52,439,209,313,211	19.32%
Tether (USDT)	1,272.83	▼ 0.44%	264,750,296,963,578	8.04%
BNB (BNB)	302,099.79	▼ 9.15%	4,192,878,182,861	3.56%
USD Coin (USDC)	1,274.07	▼ 0.33%	35,936,682,206,534	2.72%
XRP (XRP)	608.95	▼ 9.72%	8,596,620,088,488	2.39%
Cardano (ADA)	332.88	▼ 17.53%	1,572,742,401,655	0.88%
Dogecoin (DOGE)	78.60	▼ 9.55%	1,948,666,572,455	0.83%
TRON(TRX)	89.16	▼ 10.17%	1,678,172,940,826	0.61%
Solana(SOL)	18,883.43	▼ 21.35%	2,522,184,102,672	0.57%

자료 : CoinMarketCap, 06월 16일 19시 기준

코어덱스 소식

1. 아모코인(AMO) 6월 20일 거래지원 종료
 - 코어덱스는 2023년 6월 15일 상장심사위원회를 개최해 아모코인(AMO) 거래지원 종료 결정
 - 아모코인의 메인넷이 텐더민트(Tendermint)에서 당사가 지원하지 않는 클레이튼(KLAY)으로 변경됨에 따라 투자자 보호를 위해 거래지원 종료
2. 어거(REP) 6월 15일부터 6월 30일까지 유의종목 지정
 - 코어덱스는 어거(REP)의 불성실 공시 및 프로젝트 미진행 등 운영주체의 사업 지속 의지, 실행 능력 부족으로 6월 15일부터 6월 30일까지 유의종목으로 지정
 - 6월 30일까지 유의종목 지정 사유가 해소되지 않는 경우 상장심사위원회를 개최해 거래지원 종료를 결정할 예정