

미국 스테이블 코인 관련 법 제정 동향 및 경제 영향 분석 보고서

서론

스테이블 코인은 그 가치가 미국 달러와 같은 법정 통화, 또는 금과 같은 실물 자산에 고정되어 가격 변동성을 최소화하도록 설계된 암호화폐이다. 이러한 특성으로 인해 스테이블 코인은 디지털 자산 시장에서 안정적인 가치 저장 수단이자 효율적인 결제 및 송금 수단으로 빠르게 자리매김하고 있다. 최근 몇 년간 스테이블 코인 시장은 폭발적인 성장을 기록하며 전체 암호화폐 시장에서 차지하는 비중이 크게 증가했다. 2024년 12월에는 시가총액 2,000억 달러를 넘어섰고, 2025년 4월 15일 기준 약 2,330억 달러를 기록하며 그 성장세를 이어가고 있다.

스테이블 코인의 이러한 성장은 기존 금융 시스템에 대한 잠재적 영향력과 함께 각국 정부 및 규제 당국의 주목을 받고 있다. 특히 미국은 달러 패권 유지라는 국가적 전략과 맞물려 스테이블 코인에 대한 명확한 규제 프레임워크를 구축하기 위한 노력을 가속화하고 있다. 본 보고서는 미국 내 스테이블 코인 관련 법 제정 동향을 심층적으로 분석하고, 이러한 규제 변화가 경제 전반에 미칠 수 있는 영향에 대해 다각도로 조명하고자 한다. 이를 통해 스테이블 코인 시장의 미래를 예측하고, 관련 이해관계자들에게 유용한 정보를 제공하는 것을 목표로 한다.

1. 미국 스테이블 코인 법 제정 동향

미국은 스테이블 코인 시장의 급격한 성장에 발맞춰 관련 법안 마련에 적극적으로 나서고 있다. 특히 2025년은 스테이블 코인 규제에 있어 중요한 전환점이 되는 해로 기록될 것이다. 상원과 하원에서 각각 발의된 주요 법안들은 스테이블 코인을 제도권 안으로 편입시키려는 미국의 강력한 의지를 보여준다.

1.1. GENIUS 법안 (상원)

2025년 6월 17일, 미국 상원은 '미국 스테이블코인을 위한 국가 혁신 지도 및 확립(GENIUS) 법안'을 68대 30으로 통과시켰다. 이 법안은 스테이블 코인 규제를 위한 최초의 포괄적인 연방법이라는 점에서 큰 의미를 지닌다. GENIUS 법안의 주요 내용은 다음과 같다:

- 이중 허가 제도:** 스테이블 코인 발행자에게 연방 차원의 감독과 주 정부의 유연성을 결합한 이중 허가 제도를 제안한다.
- 엄격한 준비금 요건:** 고품질 유동자산에 대한 엄격한 1:1 준비금 유지를 의무화하여 스테이블 코인의 안정성을 확보한다.

- **의무 감사 및 소비자 보호:** 발행자에 대한 의무적인 감사를 통해 투명성을 높이고, 소비자 보호를 위한 강력한 조항들을 포함한다.
- **자금세탁방지(AML) 및 제재 준수:** 자금세탁 방지 및 제재 준수 요구 사항을 강화하여 불법적인 활동에 스테이블 코인이 악용되는 것을 방지한다.

GENIUS 법안은 상원을 통과한 후 하원의 '더 나은 원장 경제를 위한 투명성 및 책임성 법안 (STABLE)'과 조율 과정을 거치게 된다. 두 법안은 구조와 범위에서 차이가 있지만, 스테이블 코인에 대한 소비자 보호, 시장 회복력 확보, 그리고 디지털 금융 인프라 분야에서 미국의 리더십을 공고히 하기 위한 맞춤형 규제의 필요성에 대한 초당적 인식을 공유하고 있다 [1].

1.2. STABLE 법안 (하원)

하원에서 발의된 STABLE 법안은 GENIUS 법안과 함께 미국 스테이블 코인 규제의 양대 축을 이룬다. 이 법안은 주로 스테이블 코인 발행 및 운영에 대한 전반적인 내용을 규제하는 데 초점을 맞추고 있다. STABLE 법안의 구체적인 내용은 아직 조율 중이지만, GENIUS 법안과 마찬가지로 스테이블 코인의 안정성과 투명성을 확보하고 금융 시스템의 리스크를 관리하는 데 중점을 둘 것으로 예상된다 [2].

1.3. 기타 규제 동향

미국 내 스테이블 코인 규제 논의는 의회뿐만 아니라 다양한 규제 기관에서도 활발하게 진행되고 있다. 통화감독청(OCC), 연방예금보험공사(FDIC) 등 주요 금융 규제 기관들은 스테이블 코인을 포함한 가상자산 규제 완화 기초를 보이며, 미국 내 스테이블 코인 규제 법안 마련에 속도감을 더하고 있다 [2].

또한, 트럼프 대통령은 스테이블 코인 규제 마련의 중요성을 강조하며, 2025년 여름 휴회 전 스테이블 코인 법안에 서명할 의사를 밝히기도 했다. 이는 스테이블 코인 규제 법안의 신속한 처리에 대한 정치적 의지를 보여주는 대목이다. 이러한 움직임은 미국 내 스테이블 코인에 대한 명확한 규제 환경 마련에 대한 시장의 기대감을 높이고 있다 [3].

2. 스테이블 코인 규제 현황 및 주요 법안 분석

스테이블 코인에 대한 규제는 단순히 법안 제정을 넘어, 기존 금융 시스템과의 통합 및 리스크 관리에 대한 심도 깊은 논의를 포함한다. 미국은 스테이블 코인의 잠재력을 인정하면서도, 그에 따른 금융 안정성 위협과 불법 활동 악용 가능성에 대한 우려를 동시에 해소하려 하고 있다.

2.1. 규제 프레임워크의 핵심 요소

미국이 추진하는 스테이블 코인 규제 프레임워크의 핵심 요소는 다음과 같다:

- **준비금의 투명성 및 안정성:** 스테이블 코인의 가치를 뒷받침하는 준비금의 종류, 구성, 보관 방식에 대한 명확한 기준을 제시하고, 주기적인 감사 및 공개를 의무화한다. 이는 스테이블 코인의 신뢰성을 높이고 '뱅크런'과 같은 사태를 방지하는 데 필수적이다.

- **발행자 규제:** 스테이블 코인 발행자에 대한 인허가 요건을 강화하고, 자본금, 내부 통제, 리스크 관리 시스템 등에 대한 엄격한 기준을 적용한다. 이는 발행자의 건전성을 확보하고 시장의 안정성을 유지하는 데 기여한다.
- **소비자 보호:** 스테이블 코인 이용자를 보호하기 위한 명확한 규정을 마련한다. 여기에는 정보 공개 의무, 분쟁 해결 절차, 불법 행위로부터의 보호 등이 포함된다.
- **자금세탁방지(AML) 및 테러 자금 조달 방지(CFT):** 스테이블 코인이 불법 자금 흐름에 악용되는 것을 막기 위해 기존 금융 시스템과 동일한 수준의 AML/CFT 규제를 적용한다. 이는 국제적인 금융 범죄 대응 노력과도 연계된다.

2.2. 유럽연합(EU)의 MiCA 법안과의 비교

유럽연합은 이미 2024년 12월부터 '가상자산 시장 규제(MiCA)'를 전면 시행하며 스테이블 코인 규제에 있어 선도적인 역할을 하고 있다. MiCA는 스테이블 코인을 '자산준거형토큰(ART)'과 '법정화폐준거형토큰(EMT)'으로 분류하고, 각각에 대한 발행인 요건, 준비금 규정, 감독 체계 등을 상세히 규정하고 있다. 특히 MiCA는 준비자산의 최소 30%를 EU 역내 은행에 예치하도록 하는 규정을 담고 있어, 스테이블 코인 발행에 대한 엄격한 기준을 제시한다 [2].

미국의 GENIUS 및 STABLE 법안은 MiCA와 유사하게 스테이블 코인의 안정성과 투명성을 강조하지만, 세부적인 규제 방식에서는 차이를 보일 수 있다. 예를 들어, 미국은 주(State) 단위의 규제 권한을 유지하면서 연방 표준을 도입하는 이중 허가 제도를 제안하는 반면, MiCA는 EU 전체에 적용되는 통일된 규제 프레임워크를 구축한다. 이러한 차이점은 각국의 금융 시스템 특성과 규제 철학을 반영한 결과로 볼 수 있다.

2.3. 규제 논의의 주요 쟁점

스테이블 코인 규제 논의에서는 여러 가지 쟁점이 부상하고 있다. 주요 쟁점은 다음과 같다:

- **알고리즘 스테이블 코인 규제:** 담보 없이 알고리즘에 의해 가치가 유지되는 스테이블 코인에 대한 규제 방안은 여전히 논란의 대상이다. 테라-루나 사태와 같은 사례는 알고리즘 스테이블 코인의 내재된 위험성을 보여주며, 이에 대한 명확한 규제 필요성을 제기한다.
- **주(State) 규제 기관과의 협력:** 미국은 연방과 주 정부 간의 규제 권한 분배가 중요한 이슈이다. 스테이블 코인 규제에 있어 연방과 주 규제 기관 간의 효율적인 협력 체계를 구축하는 것이 과제이다.
- **혁신과 규제의 균형:** 스테이블 코인 기술의 혁신을 저해하지 않으면서도 금융 시스템의 안정성을 확보하는 균형점을 찾는 것이 중요하다. 과도한 규제는 산업의 성장을 저해할 수 있으며, 미흡한 규제는 시스템 리스크를 초래할 수 있다.

이러한 쟁점들은 향후 스테이블 코인 규제 법안의 최종 형태를 결정하는 데 중요한 영향을 미칠 것이다.

3. 경제 영향도 분석 및 데이터 수집

미국의 스테이블 코인 규제는 단순한 암호화폐 시장의 변화를 넘어, 전통 금융 시스템과 거시 경제 전반에 광범위한 영향을 미칠 것으로 예상된다. 특히 미국 달러에 연동된 스테이블 코인의 특성상, 규제는 달러의 국제적 위상과 미국의 금융 정책에도 중요한 함의를 갖는다.

3.1. 은행 시스템에 미치는 영향

스테이블 코인의 성장은 기존 은행 시스템에 새로운 도전과 기회를 동시에 제공한다. 규제 환경의 변화는 이러한 영향을 더욱 가속화할 것이다.

- **머니 무브(Money Move) 가능성:** 스테이블 코인이 높은 이자율을 제공하거나, 기존 은행 예금보다 더 편리하고 효율적인 서비스를 제공할 경우, 은행 예금에서 스테이블 코인으로의 자금 이동(머니 무브)이 발생할 수 있다. 이는 은행의 유동성 관리와 수익성에 직접적인 영향을 미칠 수 있으며, 전통적인 은행의 역할을 재정의하게 될 것이다. 한국경제는 스테이블 코인이 높은 이자율을 제공하면 전통적 은행 예금에서 스테이블 코인으로 자금 이탈이 현실화할 것으로 내다봤다 [4].
- **은행의 대응 전략:** 국내외 주요 은행들은 스테이블 코인의 부상에 대응하기 위해 분주하게 움직이고 있다. KB국민은행, 신한은행, 하나은행, 우리은행, NH농협은행, IBK기업은행 등 국내 6대 시중은행은 스테이블 코인 도입 가능성에 대비해 전략 마련과 기술 검토에 나서고 있다. 이들은 스테이블 코인이 B2B 결제, 해외 송금 등 다양한 경제 활동에 활용될 가능성이 높다고 판단하며, 새로운 사업 기회를 모색하고 있다. 그러나 동시에 예금 이탈에 따른 수익성 악화, 보안 리스크 등 구조적 위협도 인지하고 있다 [5].
- **경쟁 및 협력:** 스테이블 코인은 은행의 기존 사업 영역인 여수신, 외환, 지급결제 등에 영향을 미칠 것으로 예상되며, 심지어 기존 은행과 금융시스템의 상당 부분을 대체할 가능성도 제기된다. 이에 은행들은 스테이블 코인 발행을 금융권의 새로운 경쟁이자 기회로 인식하고 있으며, 일부 은행은 스테이블 코인 발행을 위한 컨소시엄 구성에 참여하거나 기술 기업과의 협력을 모색하고 있다 [5].

3.2. 거시 경제에 미치는 영향

스테이블 코인 규제는 통화 정책, 금융 안정성, 국제 무역 등 거시 경제 전반에 복합적인 영향을 미칠 수 있다.

- **통화 정책 및 유동성:** 스테이블 코인 발행 증가는 시중 유동성을 높이고 암호화폐 자산 가격 상승 및 인플레이션에 기여할 수 있다는 분석이 있다. 한국은행 이창용 총재는 스테이블 코인 발행이 통화 발행과 같은 통화량 증대를 야기할 수 있어 반대 입장을 표명하기도 했다. 이는 스테이블 코인이 중앙은행의 통화 정책 수행에 미치는 영향이 크다는 것을 시사한다 [6].
- **외환 시장 및 통계 집계:** 달러 연동 스테이블 코인의 확산은 외환 시장에 새로운 변동성을 가져올 수 있다. 스테이블 코인을 통한 무역 거래가 늘어나면서 정부는 외환 관리와 통계 집계에서 어려움을 겪을 수 있다는 경고도 나온다. 이는 국제수지와 같은 국가 경제 지표의 정확성을 저해할 수 있다 [7].

- **달러 패권 유지:** 미국 정부는 스테이블 코인을 달러 패권 유지의 중요한 수단으로 인식하고 있다. 대부분의 스테이블 코인이 미국 달러에 고정되어 있고, 미국 국채를 담보로 삼고 있기 때문에, 스테이블 코인의 확장은 글로벌 금융 시스템에서 달러의 영향력을 더욱 강화할 수 있다. 규제는 이러한 달러의 디지털 영향력을 넓히는 도구로 활용될 수 있다 [8].
- **금융 안정성:** 주요 스테이블 코인에서 지급 불능 사태가 발생할 경우, 가상자산 투자자의 자금원이 사실상 증발하면서 전체 가상자산 시장의 유동성 위기로 확대될 우려가 있다. 이는 금융 시스템 전반의 안정성을 위협할 수 있으므로, 규제 당국은 스테이블 코인의 안정성 확보에 주력하고 있다 [9].

3.3. 데이터 수집 및 분석의 중요성

스테이블 코인 규제의 경제적 영향을 정확히 분석하기 위해서는 지속적인 데이터 수집과 심층적인 분석이 필수적이다. 여기에는 다음을 포함한다:

- **시장 데이터:** 스테이블 코인의 시가총액, 거래량, 유통량, 준비금 현황 등 시장 데이터를 지속적으로 모니터링하여 시장의 성장세와 안정성을 평가한다.
- **금융 시스템 데이터:** 은행 예금 변화, 대출 동향, 외환 시장 변동성 등 전통 금융 시스템 데이터를 분석하여 스테이블 코인이 미치는 영향을 파악한다.
- **정책 효과 분석:** 규제 법안 시행 전후의 시장 및 경제 지표 변화를 비교 분석하여 규제의 실제 효과를 측정한다.
- **글로벌 동향 분석:** 다른 국가들의 스테이블 코인 규제 동향과 그에 따른 경제적 영향을 분석하여 미국의 규제 정책에 대한 시사점을 도출한다.

이러한 데이터들을 종합적으로 분석함으로써 스테이블 코인 규제가 경제에 미치는 긍정적 및 부정적 영향을 보다 명확하게 이해하고, 향후 정책 방향을 수립하는 데 기여할 수 있다.

4. 결론

미국의 스테이블 코인 관련 법 제정 동향은 디지털 자산 시장의 성숙과 함께 전통 금융 시스템과의 통합을 모색하는 중요한 전환점을 보여준다. GENIUS 법안과 STABLE 법안 등은 스테이블 코인의 안정성, 투명성, 그리고 소비자 보호를 강화하는 데 중점을 두고 있으며, 이는 궁극적으로 달러의 디지털 패권을 공고히 하려는 미국의 전략과도 맞닿아 있다.

스테이블 코인 규제는 은행 시스템에 머니 무브 가능성을 야기하고, 기존 은행의 사업 영역에 영향을 미칠 수 있다. 이에 국내외 은행들은 스테이블 코인에 대한 대응 전략을 마련하고 있으며, 일부는 새로운 사업 기회를 모색하고 있다. 거시 경제 측면에서는 스테이블 코인 발행 증가가 통화량 증대 및 인플레이션에 영향을 미칠 수 있으며, 외환 시장과 통계 집계에도 새로운 과제를 제시한다. 그러나 동시에 스테이블 코인은 달러의 국제적 위상을 강화하고 금융 혁신을 촉진하는 긍정적인 역할도 수행할 수 있다.

향후 스테이블 코인 규제는 혁신과 안정성 사이의 균형점을 찾는 데 주력할 것으로 예상된다. 규제 당국은 시장의 변화를 면밀히 모니터링하고, 데이터 기반의 분석을 통해 규제의 효과를 평가하며, 필요한

경우 유연하게 정책을 조정해야 할 것이다. 스테이블 코인이 금융 시스템의 중요한 한 축으로 자리매김함에 따라, 관련 법규와 정책은 지속적으로 발전하고 진화할 것이다. 이는 스테이블 코인 시장의 건전한 성장과 함께 글로벌 금융 시스템의 안정성 및 효율성 증진에 기여할 것으로 기대된다.

5. 참고문헌

[1] TRM 블로그. GENIUS 법안 상원 통과, 획기적인 미국 가상자산 법률. <https://www.trmlabs.com/ko/resources/blog/genius-act-passes-senate-paving-the-way-for-landmark-us-crypto-legislation> [2] 키움증권. 미국과 유럽의 스테이블코인 규제 동향. <https://bbs.kiwoom.com/research/SPdfFileView?rMenuGb=BC&attaFile=1744756937353.pdf&makeDt=2025.04.16> [3] 뉴닉. 미국 상원, 스테이블코인 규제 법안 ‘지니어스 법안’ 통과. <https://newneek.co/@newneek/article/33320> [4] 한국경제. 은행 예금에서 스테이블 코인으로 머니 무브 가능성. <https://www.hankyung.com/article/2025051278301> [5] 바이라인네트워크. 6대 은행, 스테이블 코인 대응 ‘분주’ . <https://byline.network/2025/06/0616/> [6] 인베스팅닷컴. [분석] 스테이블코인, 글로벌 통화 패권 경쟁 본격화 전망. <https://kr.investing.com/news/stock-market-news/article-1520233> [7] 7thinking.tistory.com. 스테이블 코인이란? 편리함 뒤에 숨겨진 리스크와 경제적 영향. <https://7thinking.tistory.com/318> [8] themaintimes.com. 5000조원 시장 열린다.. 미국 상원 스테이블 코인 법안 통과. <https://www.themaintimes.com/news/view.php?idx=1296&mcode=> [9] 자본시장연구원. 스테이블 코인의 리스크와 정책 과제. <https://www.kcmi.re.kr/common/downloadw?fid=25763&fgu=002002&fty=004003>