

NH Digital Asset Weekly_Vol. 1



김연매 (부동산/디지털 자산)
02)768-7426
fruitism@nhqv.com

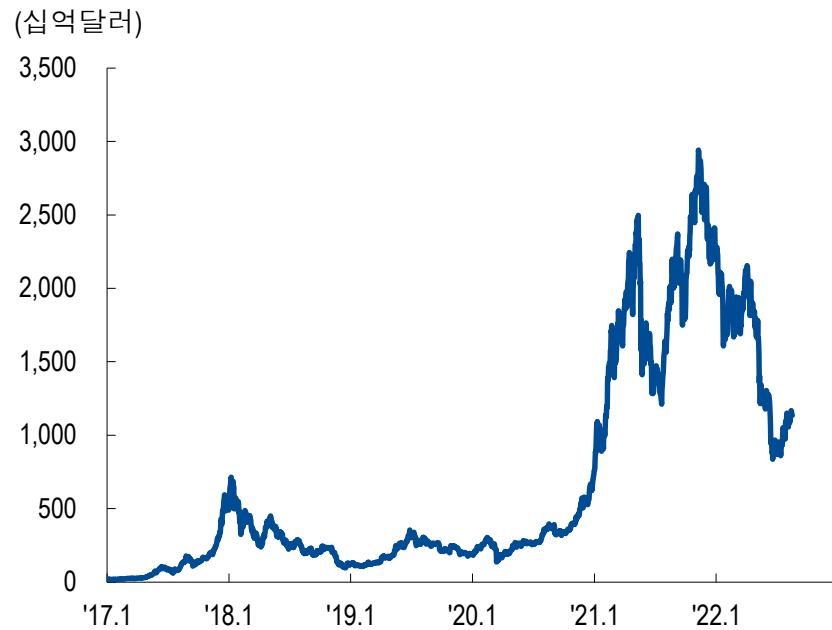


홍성욱 (디지털 자산)
02)768-7657
songukhong@nhqv.com



- 디지털 자산 전체 시가총액은 1.12조 달러이며 일주일간 소폭 약세를 보임
- 비트코인과 이더리움 등 주요 디지털 자산은 약세를 보였음. 반면 도지코인과 시바이누의 상승세가 돋보였음

디지털 자산 전체 시가총액



자료: Messari, NH투자증권 리서치본부

시가총액 상위 자산 가격 변동

자산명	티커	가격 (달러)	24시간 변동	7일 변동	YTD 변동	시가총액 (십억달러)
Bitcoin	BTC	23363	-2.2%	-2.3%	-50.9%	446.7
Ethereum	ETH	1835	-2.2%	-0.7%	-51.0%	223.9
Tether	USDT	1.00	0.0%	0.0%	0.0%	67.6
USD Coin	USDC	1.00	0.0%	0.0%	0.0%	53.2
BNB	BNB	306	-2.9%	-6.3%	-41.7%	49.5
XRP	XRP	0.38	1.0%	0.0%	-55.7%	18.8
Binance USD	BUSD	1.00	0.0%	0.0%	0.0%	18.1
Cardano	ADA	0.54	-3.7%	-0.2%	-60.8%	18.1
Solana	SOL	40	-6.0%	-3.7%	-77.1%	14.1
Dogecoin	DOGE	0.08	-7.8%	13.1%	-53.2%	10.7
Polkadot	DOT	8	-5.0%	-11.5%	-70.4%	9.3
Shiba Inu	SHIB	0.000015	-6.5%	20.0%	-56.5%	8.1
Avalanche	AVAX	25	-6.1%	-12.1%	-77.4%	7.3
Dai	DAI	1.00	0.0%	0.0%	0.0%	7.2
Polygon	MATIC	0.88	-5.5%	-5.6%	-65.2%	7.1

주: 한국시간(KST) 18일 오전 09시 기준

자료: CoinMarketCap, NH투자증권 리서치본부

디지털 자산 전체 시가총액



비트코인, 이더리움 가격



달러 인덱스 & 비트코인



Fear & Greed 지표

8/18	30	Fear
전일	41	Fear
지난주	41	Fear
지난달	30	Fear

주간 가격 상승 순위

디지털 자산명	가격 (달러)	가격 변동률
칠리즈(CHZ)	0.2144	39.65%
시바이누(SHIB)	0.00001495	19.54%
도지코인(DOGE)	0.08069	12.32%
레오(LEO)	5.25	8.98%
이오스(EOS)	1.43	8.71%

주간 가격 하락 순위

디지털 자산명	가격 (달러)	가격 변동률
엘론드(EGLD)	58.05	-14.64%
니어(NEAR)	5.07	-13.94%
인터넷컴퓨터 (ICP)	7.40	-13.65%
에이프코인(APE)	6.18	-13.64%
세타 (THETA)	1.41	-13.55%

주: 주간 가격 상승/하락 순위는 시가총액 상위 50개 디지털 자산 기준
자료: Messari, Alternative.me, Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

1

韓 디지털 자산 민관 합동 태스크포스, 첫 회의

2

이더리움 재단, 머지(Merge)에 대한 오해와 반박

3

도지체인 런칭으로 도지코인 재차 주목

디지털 자산 민관 합동 태스크포스, 향후 디지털 자산 관련 주요 정책과제들을 심도 있게 논의할 계획



- 17일 금융위원회가 디지털 자산 민관 합동 태스크포스 첫 회의를 개최. TF는 금융위 외에도 기획재정부, 법무부, 과학기술정보통신부, 한국은행, 금융감독원 등 관계부처·공공기관과 학계, 연구기관 및 민간 전문가로 구성
- 매월 회의를 진행할 예정이며, 주요 의제 4가지 제시. 1) 디지털자산의 법적 성격과 권리관계 및 디지털자산 관련 범죄 대응 방안, 2) 디지털자산과 금융안정 및 중앙은행 디지털화폐(CBDC)·과세 이슈, 3) 디지털자산의 발행·유통시장 규율체계, 4) 블록체인 산업진흥
- 글로벌 입법/규제 동향을 긴밀히 모니터링할 계획으로 향후 정부 의사결정에 영향을 미칠 것으로 예상

자료: 금융위원회, NH투자증권 리서치본부



민관이 함께 디지털 자산 제도화 논의를 시작한다는 소식이 반갑습니다. 새로운 자산의 제도화, 이제 본격 시작되는 걸까요?

정부의 디지털 자산 정책에 영향을 미칠 것으로 보이네요. 투자자 보호 및 산업 지원 방안에 대한 소식 기대할게요.



머지 업그레이드 자체는 가스비와 트랜잭션 속도에 영향을 미치지 않음

오해: 노드 운영을 위해서는 32 ETH가 필요

오해: 머지 직후 가스비가 하락할 것

오해: 트랜잭션 속도는 머지로 인해 눈에 띄게 개선될 것

오해: 머지로 인해 스테이킹한 이더리움을 인출 가능할 것

오해: 인출이 가능해지는 상하이 업그레이드까지 검증자는 어떤 유동 이더리움 보상도 받지 못할 것

오해: 인출이 가능해지면 스테이킹한 사람들이 일시에 인출할 것

오해: 스테이킹 APR은 머지 직후 3배가 될 것

오해: 머지로 인해 이더리움 네트워크에 다운타임이 발생할 것

- 이더리움 머지가 임박함에 따라 다양한 오해도 생겨났으며 이더리움 재단은 오해들에 대해서 반박하는 자료를 게시
- 가장 시장의 주목을 받은 부분은 머지로 인해 즉시 가스비가 줄어들고 트랜잭션 속도가 개선될 것이라는 기대가 오해라는 점
- 머지는 이더리움 네트워크의 합의방식을 작업증명 (Proof-of-Work)에서 지분증명(Proof-of-Stake)로 변경하는 것이며 네트워크 처리 가능 용량과는 상관이 크지 않음
- 그 결과, 머지 직후 가스비는 현재와 비슷할 것으로 예상되며 트랜잭션 속도도 변화할 수 있지만 사용자가 체감할 정도는 아닐 것이라고 이더리움 재단은 밝힘. 다만, 이더리움 개발자들은 확장성 개선을 위해서 노력하고 있으며 후속 업그레이드로 가스비 등이 개선될 예정

자료: ethereum.org, NH투자증권 리서치본부

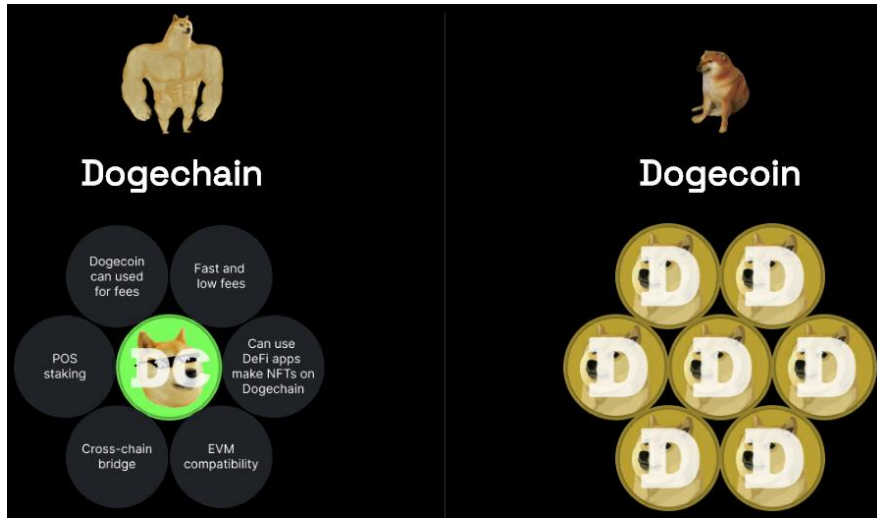


수년간 기다려온 이더리움의 지분증명 전환이 이번에는 성공할까요? (성공을 기원합니다.)

머지에 대한 기대가 큰 만큼 오해나 궁금증도 많은 것 같아요. 이더리움의 순조로운 지분증명 전환을 기원해봅니다.



도지체인(Dogechain)이 런칭되었으며 도지코인의 밈(Meme) 분위기 계승



- 도지체인이 도지코인의 밈 분위기를 계승한 프로젝트로 주목받음
- ‘도지코인의 Layer 2’를 표방하지만 도지체인은 별도의 네트워크로 Polygon(MATIC) 기반, 이더리움과 호환되는 점이 특징
- 도지코인 홀더들은 도지체인으로 도지코인을 옮겨 wDOGE를 받을 수 있음. 도지체인은 DeFi, NFT, 게임 등에 wDOGE를 활용할 수 있을 것이라는 계획을 밝힘
- 도지체인이 주목받자 도지코인뿐 아니라 시바이누 등 밈(Meme)코인이 동반 상승했으나 도지코인 재단에서는 오리지널 도지코인과 도지체인이 무관하다는 입장 표명

자료: Dogechain, NH투자증권 리서치본부



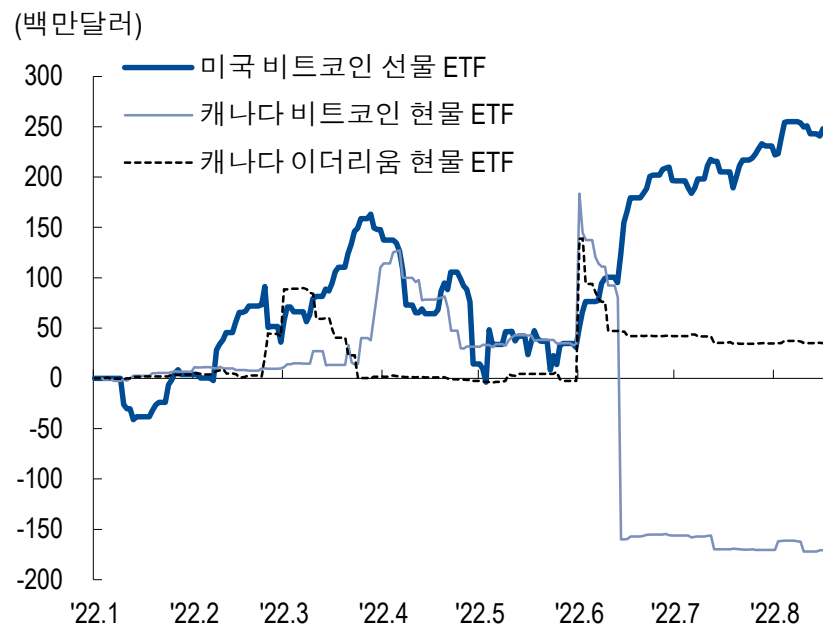
도지코인을 두고 가장 값나가는(valuable) 장난이라는 경고의 목소리도 있죠.
밈(Meme)코인을 움직이는 팬덤의 가치를 과연 어떻게 평가할 수 있을까요?

도지체인으로 도지코인이 다시 부각되는 것을 보면 도지코인에 대한 관심이 남아있다는 것을 느끼네요.
도지코인의 지분증명 전환 관련 소식도 기대되네요.



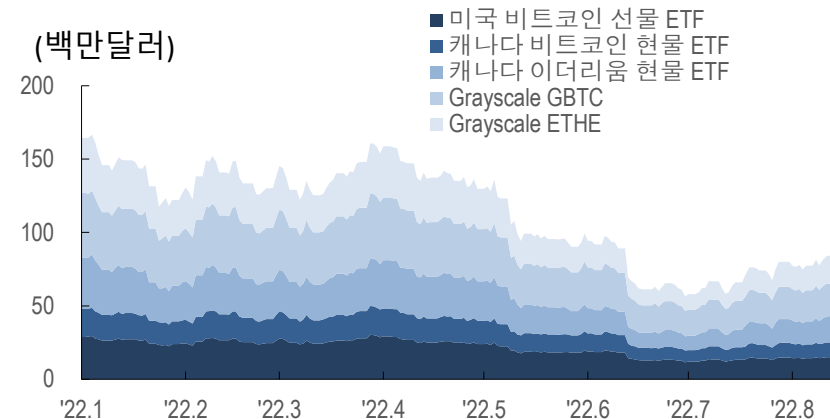
- 주요 ETF에서 펀드플로우는 소폭 유출되는 모습이었으며 시장 전반으로 약보합세를 보였음에 따라 디지털 자산 펀드들의 순자산가치도 소폭 감소
- 가장 큰 디지털 자산 펀드인 GBTC(Grayscale Bitcoin Trust)는 순자산가치 대비 할인폭이 32.8%로 일주일간 소폭 심화되었음

주요 ETF들의 누적 펀드플로우



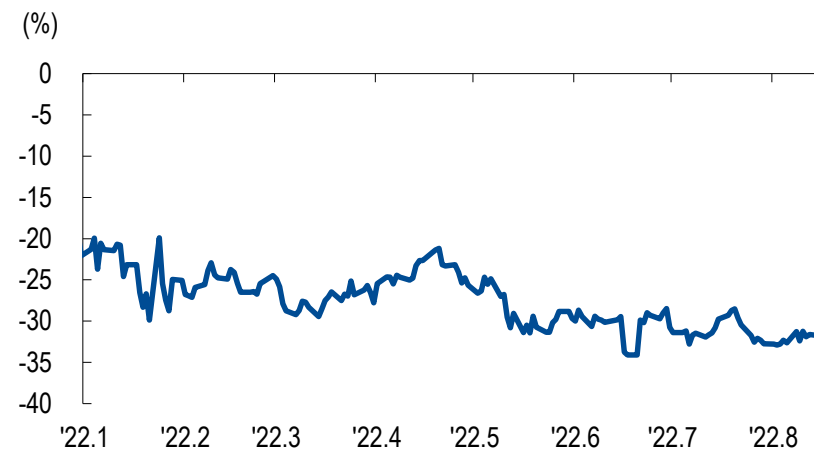
주: 미국 비트코인 선물 ETF는 BITO.US, 캐나다 비트코인 현물 ETF는 BTCC.CN + BTCQ.CN, 캐나다 이더리움 현물 ETF는 ETHH.CN + ETHQ.CN
자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

펀드 유형별 NAV 추이



자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

GBTC의 순자산가치 대비 할인폭



주: GBTC는 Grayscale Bitcoin Trust
자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

- 디지털 자산 관련 기업의 주가는 대체로 하락. 채굴 기업들이 대체로 하락했으며 디지털 자산 금융 관련 기업들도 부진
- 특히 Coinbase는 BlackRock과의 협업 발표 등에도 불구하고 실적 발표 이후 주가가 반락하고 있는 추세. Galaxy Digital은 인수를 취소한 BitGo로부터 소송이 제기되며 주가가 크게 하락

디지털 자산 관련 기업 주가 변동

기업명	티커	관련성 분류	가격 (달러)	7일간 (%)	월초 이후 (%)	연초 이후 (%)	시가총액 (십억달러)
Tesla, Inc.	TSLA	디지털 자산 보유	912	3.3	2.3	-13.7	952.6
Block, Inc.	SQ	디지털 자산 보유	80	-9.6	5.6	-50.3	47.4
Twitter, Inc.	TWTR	SNS	44	-1.0	5.7	1.8	33.6
Coinbase Global, Inc.	COIN	거래소	85	-9.2	35.7	-66.1	19.2
Robinhood Markets, Inc.	HOOD	금융	10	-1.5	15.1	-41.3	9.2
MicroStrategy Incorporated	MSTR	디지털 자산 보유	325	-3.2	13.7	-40.3	3.7
Silvergate Capital Corporation	SI	금융	98	-6.3	5.0	-33.9	3.1
Marathon Digital Holdings, Inc.	MARA	채굴	15	-5.6	18.9	-53.0	1.8
Riot Blockchain, Inc.	RIOT	채굴	8	-8.3	14.1	-62.6	1.2
Galaxy Digital Holdings Ltd.	GLXY	금융	7	-14.9	-2.6	-68.8	0.8
Hut 8 Mining Corp.	HUT	채굴	4	10.6	41.0	-61.2	0.7
Iris Energy Limited	IREN	채굴	5	-8.4	34.0	-67.1	0.3
Applied Blockchain, Inc.	APLD	채굴 호스팅	2	0.5	0.0	-91.6	0.2

주: 시가총액은 미국 달러 환산. 2022.08.17 종가 기준

자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

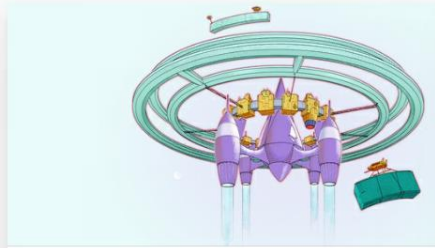
- 디지털 자산 시장이 주목하고 있는 가장 중요한 일정은 이더리움 머지(Merge). 마지막 테스트넷 머지까지 성공함에 따라 메인넷 머지가 예정대로 9월에 진행될 수 있다는 예상이 증가하는 중
- 머지가 성공적으로 진행될 경우 이더리움은 합의방식이 지분증명(Proof-of-Stake)로 전환됨. 이후에는 2023~2024년 샤딩(Sharding) 업그레이드가 예정돼있음

디지털 자산 향후 주요 일정

일자	관련 자산	내용
8월11일	이더리움	Goerli 테스트넷 머지(Merge)
8월29일	클레이튼	마그마 하드포크
9월2일	-	업비트 개발자 컨퍼런스 (부산)
9월7일	엑시인피니티	AxieCon Barcelona
9월11일	니어프로토콜	NEARCON
9월15일 (잠정)	이더리움	이더리움 메인넷 머지(Merge)
9월21일	-	메사리 Mainnet 컨퍼런스
9월27일	-	서클 Converge22 컨퍼런스
10월14일	카르다노	Rare Bloom 컨퍼런스

자료: CoinMarketCal, BlockchainHUB, NH투자증권 리서치본부

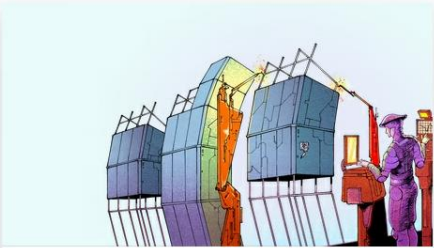
이더리움 업그레이드 스케줄



The Merge

Mainnet Ethereum will soon 'merge' with the proof-of-stake Beacon Chain, marking the end of energy-intensive mining.

ESTIMATE: 2022



Sharding

Sharding will expand Ethereum's capacity to store data, and work harmoniously with L2s to scale throughput and reduce network fees. Sharding will be rolled out in multiple stages.

ESTIMATE: 2023-2024

자료: ethereum.org, NH투자증권 리서치본부

-
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
-