YUANTA Research | Daily Digital Asset

2026. 11. 09 (월) · 데이터 마감 08:55 KST · 디지털자산 이환욱 연구위원

■ Today's Signal (11/9) 단기 중립 / 중기 강세

Macro 중립 | ETF Flow 약세 | 파생 약세 | 온체인 강세 | 규제 중립

핵심신호 BTC 7 만 5 천대 주말 바닥 다지기(MTD -2.5%) / 롱 청산 93%(레버리지 롱 정리) vs 온체인 물량 흡수(MVRV 0.73, 거래소 순유출, LTH 견조) / ETF 2 일 연속 4 억대 유출(11/5 -430·11/6 -412, MTD -12.8 억) / CME 프리미엄 4.17% 축소 / 고용 16.5 만 서프라이즈 → 12 월 인상 80.8% 재상승

■ 애널리스트 view

매크로·금리 : 미 10 년물 4.84%(11/5 기준), 실질금리 2.60%. 10 월 고용 16.5 만(예상 6.5 만), 실업률 4.1% 서프라이즈로 12 월 인상 확률 80.8%로 재상승(11/5 급락 당시 68.7%서 반등). 나스닥 +1.4%(종가 약화), 변동성지수 25.6. 금 4,075 달러, 유가 90 달러, 달러인덱스 102.2

가격·수급 : BTC $75,512(11 월 MTD -2.5%), ETH $2,160(-4.1% 약세), 도미넌스 60.3%로 방어적 쏠림. 주말 저점권 횡보 속 롱 청산 지속(24 시간 BTC 2 억 3,601 만 달러, 롱 93%). 현물 ETF 11/5 -4.3 억, 11/6 -4.1 억 달러(2 거래일 연속 유출, 11 월 MTD -12.8 억), CME 선물 프리미엄 +4.17%로 추가 축소. 기관 미결제약정 -835 BTC, 바이낸스 -368 BTC. 온체인(11/7) MVRV-Z 0.73 저평가 리셋, 거래소 순유출(-4,655 BTC) 지속, 장기보유자 견조.

View : 급락 이후 비트코인은 주말 내내 7 만 5 천 달러대 저점권에서 횡보하고 있음. 24 시간 청산의 93%가 롱에 집중돼 과도한 레버리지 롱이 정리됐으나, 온체인에서는 저평가(MVRV 0.73)와 주말 거래소 순유출, 장기보유자 견조가 기존 보유자의 물량 흡수를 보여줌. 다만 이는 매물 축소에 따른 하방 지지일 뿐, 가격을 끌어올릴 신규 수요는 부재함. 현물 ETF 가 이틀간 8 억 달러 이상 유출되고 CME 선물 프리미엄도 4.17%로 축소돼 기관과 레버리지 수요가 모두 이탈했음. 10 월 고용 서프라이즈로 12 월 인상 확률도 80.8%로 반등해 급락 당시의 완화 기대가 되돌려졌음. 단기는 기존 보유자의 하방 지지와 신규 수요 부재가 교차해 중립, 중기는 저평가와 제도권 편입에 근거해 강세를 유지함.

■ 주요 디지털자산 뉴스

미 10 월 고용 16.5 만 서프라이즈 실업률 4.1%로 12 월 인상 재점화

- 미국이 10 월 비농업 고용에서 예상 6.5 만을 크게 웃돈 16.5 만을 기록하고 실업률이 4.1%로 내리며 노동시장 강세가 확인됐음.
- 견조한 고용으로 12 월 금리 인상 가능성이 다시 유력해졌으나 다음 주 물가와 증시 향방이 더 중요하다는 평가임.

출처: CoinDesk | 매크로 coindesk.com

애플과 메타, OKX 와 ICE 의 토큰화 주식 계획 거부 발행사 90% 이탈

- 애플과 메타가 OKX 와 ICE 합작의 토큰화 주식 계획을 거부하며 초기 선정 발행사의 약 90%가 이탈했음.
- 이의를 내지 않은 6 개사에는 스트래티지와 코인베이스, 서클, 로빈후드 등 크립토 친화 기업만 남았음.

출처: CoinDesk | 시장 coindesk.com

미 재무부, 160 억 달러 불법자금 연루 혐의로 거래소 MEXC 차단 추진

- 미 재무부가 약 160 억 달러의 불법 자금 흐름에 연루됐다며 거래소 MEXC 를 금융권에서 차단하는 조치에 나섰음.
- 이란 제재 캠페인의 일환으로 설명했으나 실제 근거는 MEXC 의 러시아 불법금융 연루 혐의에 있다고 밝혔음.

출처: CoinDesk | 규제 coindesk.com

그리스, 크립토 양도차익 10%와 디파이 소득 15% 과세 승인

- 그리스가 크립토 양도차익에 10%, 디파이 소득에 15%를 과세하는 안을 승인했음.
- 투자자에게 과거 차익을 가산세 없이 신고할 12 개월 유예를 주되 코인간 교환 과세는 과제로 남았음.

출처: CoinDesk | 규제 coindesk.com

그노시스 페이 유출로 카드번호와 집 주소, 연결 지갑까지 노출

- 그노시스 페이 해킹으로 카드번호와 집 주소, 계정에 연결된 크립토 지갑 정보가 함께 노출됐음.
- 한 이용자는 집 주소와 카드가 모든 연결 지갑과 묶여 표적 사기에 취약해졌다고 밝혔음.

출처: CoinDesk | 기술 coindesk.com

스테이블코인 발행 잔액은 정체됐으나 결제 사용은 급증

- 스테이블코인 발행 잔액은 올해 거의 늘지 않았으나 토큰을 쓴 결제는 급증하며 둘 사이 괴리가 뚜렷해졌음.
- 서클의 최근 실적도 잔액과 온체인 활동의 분화를 보여주는 사례로 지목됐음.

출처: CoinDesk | 시장 coindesk.com

민주당 중간선거 압승이 크립토 산업에 갖는 의미

- 민주당이 예상을 뛰어넘는 압승을 거두며 크립토 입법 환경이 불리해질 수 있다는 우려가 제기됐음.
- 다만 규제와 행정 경로의 제도화는 이어져 산업에 미칠 영향은 엇갈린다는 분석임.

출처: CoinDesk | 규제 coindesk.com

■ Market Dashboard

① 매크로(통화/금리/변동성/유동성)			
지표	현재값	전일대비	MTD
통화 (달러)			
DXY (달러인덱스)	**102.24**	**−0.04%**	+0.35%
EUR/USD	**1.11** (11/7)	**−0.78%**	−0.35%
USD/JPY	**158.43** (11/7)	**+0.59%**	+0.39%
USD/CNH	**6.67**	**+0.07%**	+0.21%
금리			
Fed Funds(실효)	**3.88%** (11/5)	0bp	0bp
FedWatch 12/9	**12 월 인상 80.8%** (11/8)	동결 19.2%	—
US 10Y	**4.84%** (11/5)	**−6bp**	−10bp
10Y Real(TIPS)	**2.60%** (11/5)	**−4bp**	0bp
10Y Breakeven	**2.24%** (11/5)	**−2bp**	−10bp
US 2Y	**4.46%** (11/5)	**−12bp**	−10bp
10Y−2Y Spread	**+0.38%p** (11/5)	**+6bp**	−0bp
증시 변동성			
MOVE Index	**92.78**	**−5.26%**	정상
VIX	**25.64** (11/6)	**−9.01%**	경계
유동성 (달러)			
Fed BS (QT)	**$6.75T** (11/4)	+0.00T (전주)	0.00T
TGA Balance	**$922.80B** (11/5)	−13.50B	−28.80B
Reverse Repo	**$0.00B** (11/5)	**−0.00B**	−4.00B
순유동성	**$5.83T** (11/5)	**+13.60B**	+36.00B

② 크로스에셋(원자재/주식)			
지표	현재값	전일대비	MTD
원자재			
Gold	**4,075.20**	**+0.01%**	+4.52%
Silver	**51.90**	**−0.08%**	+5.71%
WTI Crude	**90.35**	**−0.53%**	−13.23%
Copper	**6.27**	**+0.53%**	−2.91%
주식			
Nasdaq 100	**26,989.99** (11/6)	**+1.35%**	−4.91%
Russell 2000	**2,754.11** (11/6)	**+0.89%**	−2.05%
NVIDIA	**186.64** (11/6)	**+2.78%**	−8.80%
Alphabet	**284.78** (11/6)	**+0.78%**	+1.77%
Apple	**342.37** (11/6)	**−0.52%**	−0.66%
Microsoft	**530.61** (11/6)	**−0.99%**	+1.67%
Amazon	**259.30** (11/6)	**−0.35%**	+7.88%
Coinbase	**134.76** (11/6)	**−1.51%**	−6.12%
Robinhood	**80.91** (11/6)	**+3.21%**	−4.80%
Circle	**67.88** (11/6)	**−2.30%**	−6.42%
Strategy	**128.93** (11/6)	**−0.29%**	−1.21%
Bitmine	**18.76** (11/6)	**−1.26%**	−7.04%
Marathon	**6.35** (11/6)	**+7.99%**	−6.20%
Galaxy	**13.66** (11/6)	**+5.24%**	−14.63%
Metaplanet (¥)	**237.00** (11/6)	**−8.49%**	−2.87%

③ 크립토 구조 · ETF · 파생			
지표	**현재값**	**전일대비**	**MTD**
BTC/ETH/STABLE			
Bitcoin	**$75,512.00**	**−0.22%**	−2.50%
Ethereum	**$2,160.00**	**−3.18%**	−4.10%
BTC Dominance	**60.30%**	**+2.16%p**	+1.00%p
Stablecoin Dom.	**11.80%**	**+0.54%p**	+0.40%p
현물 BTC ETF (당일 / 5 일누적 / 월누적, $m)			
IBIT	**-403.00** (11/6)	−298.00	−1,209.5 (11 월)
FBTC	**+42.80** (11/6)	+242.70	+93.1 (11 월)
GBTC	**0.00** (11/6)	0.00	−52.6 (11 월)
ARKB	**-20.10** (11/6)	−1.20	−19.1 (11 월)
기타(BITB 등)	**-31.60** (11/6)	+74.80	−93.6 (11 월)
합계	**-411.90** (11/6)	+18.30	−1,281.7 (11 월)
BTC 파생			
CME Basis	**+4.17%** (11/6)	프리미엄 축소	선물>현물
Funding (8h)	**+0.01%**	중립	—
OI · CME(기관)	**77,225 BTC (근월물)** (11/9)	**−835 BTC**	+4,105 BTC
OI · Bin(리테일)	**96,025 BTC** (11/8)	**−368 BTC**	−295 BTC
Liq L/S 24h	**롱 $220.0M / 숏 $16.0M**	롱 93.2% / 숏 6.8%	총 $236.01M (1.39x 7D)
Max Pain	**80,000**	27NOV26-D-19	핀닝(월말)
Put-Call Ratio	**0.70**	콜 우위	—

④ 온체인 · 스테이블 · 섹터			
지표	**현재값**	**전일대비**	**MTD**
온체인			
Exchange Netflow (당일/5 일누적/월누적)	**-4,655 BTC** (11/7·잠정)	**순유출 지속**	11 월 순유출
Exchange Reserve	**3.44M BTC** (11/7·잠정)	−4,655 BTC	순유출
MVRV-Z	**0.73** (11/7)	−0.00	저평가 리셋 (Z<1)
NUPL	**0.29** (11/7)	0.00	낙관 하단 (0.25~0.5)
SOPR	**1.00** (11/7)	0.00	손익분기 소폭 하회
LTH Supply	**14.48M BTC** (11/7·잠정)	**+3,395 BTC**	견조
CB Premium	**+0.06%**	+0.08%p	중립
김치프리미엄	**+1.06%**	−0.70%p	중립
스테이블코인			
USDT	**$176.80B**	+0.01%	−4.00%
USDC	**$70.60B**	−0.01%	−3.70%
Stable Cap	**$295.00B**	+0.22%	−4.10%
SSR	**5.20**	−0.03	+0.10
전체시총 · 섹터 (시총순)			
전체 시총	**$2.51T**	**−4.35%**	−4.60%
L1	**$2,085.90B**	**−0.74%**	−3.40%
CEX 토큰	**$117.90B**	**−0.47%**	−2.20%
DeFi	**$75.00B**	**−3.00%**	−8.20%
RWA	**$54.30B**	**+0.54%**	−3.40%
Meme	**$21.00B**	**−1.43%**	−7.90%
AI	**$20.80B**	**−1.63%**	−10.00%
DePIN	**$5.90B**	**−1.55%**	−6.30%

자료: 매크로·금리·유동성 _ Yahoo Finance, FRED, 미 재무부 DTS, CME / 통화(FX) _ Yahoo Finance 실시간 스냅샷 / 원자재·주식 _ Yahoo Finance / 크립토·파생 _ CoinGecko, DefiLlama, Binance, Deribit, Coinglass / 온체인 _ Glassnode / ETF _ Farside / 프리미엄 _ Coinbase, Upbit | 실시간(T+0) = 날짜 표기 없는 항목, (M/D) = 해당 일자 데이터(확정치 또는 직전 거래일 종가)

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **이환욱**)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.