

Digital Asset Weekly

Clarity Act 8월 상원 본회의 일정에서 제외

Digital Asset Weekly

[디지털 자산] 양현경 2122-9213 beeb2724@imfnsec.com

Check Point

- Clarity Act 8월 상원 본회의 안건에 상정되지 않은 상황으로 예측시장인 Kalshi에서도 연내 법안 통과 가능성은 9월이전(3.35%), 10월이전(16%), 11월이전(24.25%), 12월이전(30.84%)로 높지 않은 상황
- 폴 애킨스 SEC 의장 Clarity Act 통과하지 못하더라도 SEC 자체 권한 범위 내에서 가상자산 시장 규정 마련할 예정

Clarity Act 상원 본회의에 안건 상정되지 않으며 연내 통과 가능성 하락

8월 3일(현지시간) 기준 미국 상원 본회의 의사일정에는 정부 예산 및 섀도우 방지를 위한 예산 관련 법안(H.R.6500)이 주요 안건으로 상정됐으며, 디지털자산 시장구조법인 Clarity Act(H.R.3633)는 본회의 안건에 포함되지 않았다. 상원 본회의 일정이 예산안과 행정부 인준 등 필수 법안 처리에 집중되면서 Clarity Act의 8월 휴회 이전 본회의 처리 가능성은 사실상 크게 낮아진 것으로 판단한다.

미 상원의 공식 여름 휴회는 8월 10일부터 9월 11일까지로 예정되어 있으며, 본회의는 9월 중순 이후 재개될 전망이다. 그러나 휴회 이후에도 Clarity Act의 연내 통과 가능성은 높지 않을 것으로 전망한다. 우선 상원 복귀 직후에는 9월 30일 회계연도 종료로 앞둔 세출법안과 임시예산안(Continuing Resolution) 처리가 최우선 입법 과제로 부상할 가능성이 높다. 여기에 11월 중간선거를 앞두고 의원들의 지역구 활동과 선거운동이 본격화되면서 정치적 부담이 큰 Clarity Act에 충분한 본회의 시간을 할애하기 어려울 것으로 예상된다.

설령 9월 중순 이후 본회의에 상정되더라도 입법 절차 역시 부담 요인이다. Clarity Act는 본회의 토론 종결(Clature), 수정안 심사, 최종 표결을 거쳐야 하며, 상·하원 법안 문안 조정 절차까지 남아 있다. 반면 연말에는 예산안, 국방수권법(NDAA), 세제법안, 인준안 등 필수 법안들이 우선 처리될 가능성이 높아 Clarity Act가 후순위로 밀릴 가능성이 크다. 특히 상원에서는 필리버스터 종결을 위해 60표 확보가 필요해 공화당 53석만으로는 통과가 불가능하며 최소 7명의 민주당 의원 지지가 추가적으로 확보되어야 한다.

CLARITY Act를 둘러싼 이견은 여전히 남아 있으나, 최대 쟁점 중 하나였던 스테이블코인 이자·보상 문제는 초당적 절충안이 마련되면서 상당 부분 진전됐다. 수정안은 스테이블코인을 단순 보유하는 대가로 지급되는 예금이자형 수익은 금지하는 대신, 결제·송금·거래 등 실제 활동에 연계된 보상은 허용하는 내용을 담고 있다. 다만 공직자의 가상자산 이해충돌 규정과 소비자 보호, DeFi 규제 범위 등에서는 민주당과 공화당 간 이견이 지속되고 있어 법안 전체의 초당적 합의 여부는 여전히 불확실한 상황이다.

예측시장 역시 정치 일정 및 Clarity Act 관련 이견을 반영해 연내 통과 가능성을 낮게 평가하고 있다. Kalshi에서 Clarity Act 연내 통과 가능성이 9월이전(3.35%), 10월이전(16%), 11월이전(24.25%), 12월이전(30.84%)로 점차 하락하고 있는 상황이다. 최근 Kalshi 등 예측시장에서는 8월 휴회 이전 상원 표결 가능성이 빠르게 하락하고 있으며, 시장 참가자들도 예산 일정과 중간선거 일정이 Clarity Act의 가장 큰 변수로 인식하고 있는 것으로 판단한다.

폴 앳킨스 SEC 의장 Clarity Act 통과하지 못하더라도 SEC 자체 권한 범위 내에서 가상자산 시장 규정 마련할 예정

한편, 폴 앳킨스 美 SEC 위원장은 Clarity Act가 의회를 통과하지 못하더라도 SEC가 기존 권한 범위 내에서 가상자산 시장에 대한 규제 체계를 지속적으로 정비하겠다는 입장을 밝혔다. 이에 따라 입법이 지연되더라도 SEC는 증권성 판단 기준, 거래소 규제, 공시체계 등 행정 권한을 활용한 규제 정비를 계속 추진할 것으로 예상된다. 다만 이러한 행정조치는 Clarity Act와 같은 법률 차원의 관할권 정리와 법적 확실성을 제공하기에는 한계가 있어, 디지털자산 산업이 요구하는 근본적인 규제 명확성은 여전히 의회의 입법에 달려 있다는 판단이다.

미국 상원 본회의 일정에 Clarity Act(H.R3633)는 제외된 상황

07.30.2026

Schedule for Monday, August 3, 2026

The Senate stands adjourned until 3:00pm on Monday, August 3, 2026.

Following Leader remarks, the Senate will be in a period of morning business with senators permitted to speak therein for up to ten minutes each.

At approximately 5:30pm, the Senate will vote on the motion to invoke cloture on the motion to proceed to [Cal. #320, H.R.6500](#), vehicle for Continuing Resolution.

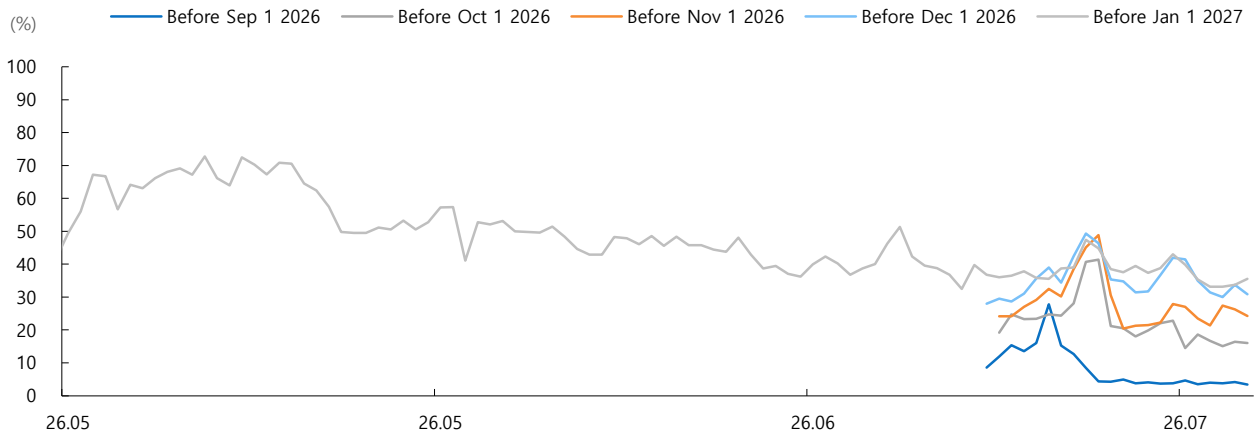
자료: SENATE, iM증권 리서치본부

Clarity Act 시기별 통과 가능성

시기	CLARITY Act 시기별 통과 가능성
8.3~8.7 일	미 상원 휴회(8.10~9.11) 전 마지막 처리 구간이나, 임시예산안·인준 등 우선 안건으로 본회의 시간이 제한적. 상정되더라도 토론 종결, 수정안 심사, 최종표결까지 완료하기에는 일정 부족
9.14 일 이후	휴회 중 쟁점 조정이 완료되면 재추진 가능. 다만 9 월 말 회계연도 종료(9.30)를 앞두고 예산안·셋다운 방지 협상이 최우선으로 부상해 후순위로 밀릴 가능성
10 월 중	중간선거(11.3) 직전으로 의원들의 지역구 활동과 선거운동이 본격화. Clarity Act 에 정치적 시간과 표결 부담을 투입하기 어려운 시기
11 월 3 일 이후	선거 부담이 줄어든 레임덕 회기에서 재추진 가능. 다만, 예산·국방수권법·세제·인준 등 연말 필수 법안과 경쟁, 초당적 60 표 확보와 쟁점 합의가 선행될 필요
12 월 말까지 미통과 시	제 119 대 의회 종료와 함께 기존 법안은 자동 폐기. 2027 년 제 120 대 의회에서 재발의한 뒤 상임위원회 심사와 본회의 절차를 처음부터 다시 진행할 필요

자료: iM증권 리서치본부

Kalshi에서도 연내 법안 통과 가능성은 9월이전(3.35%), 10월이전(16%), 11월이전(24.25%), 12월이전(30.84%)로 높지 않은 상황



자료: Kalshi, iM증권 리서치본부

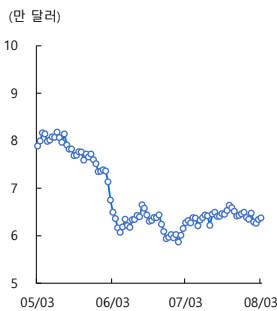
전주 Digital Asset Comment

콜드카드 해킹으로 약 9천만 달러 규모의 비트코인 탈취 사건이 발생한 가운데, 스트래티지(MSTR)와 코인베이스(COIN)의 2분기 실적 부진이 겹치며 가상자산 투자심리 위축. 여기에 미국 상원이 공개한 8월 3일 의회 본회의 일정에 CLARITY Act(H.R.3633) 안건이 포함되지 않으면서 Clarity Act 법안 표결 지연 및 연내 통과 가능성 축소. 이에 비트코인 가격은 6만5,000달러대에서 6만3,000달러대로 하락.

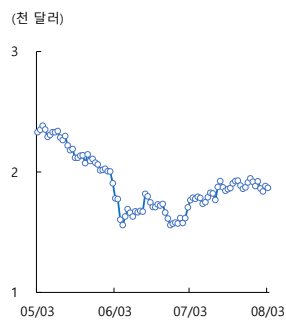
가상자산 News Flow

주요기사	언론사, 날짜
스테이블코인 담는 삼성웰렛... 디지털 금융 플랫폼으로 확장	조선일보 7.24
스트래티지, 비트코인 수익률 하락 지속 땀 구조조정 검토 가능	디지털투데이 7.26
코인 거래소들, CXMT 파생상품 출시...규제 우회	SBS NEWS 7.27
美 '클래리티 법안' 통과 시한 2주...윤리 조항 이견 여전	Bloomberg 7.27
글로벌 코인거래소 현물 거래 74% '뚝'...비트코인 6.5만달러 [코인브리핑]	뉴스1 7.27

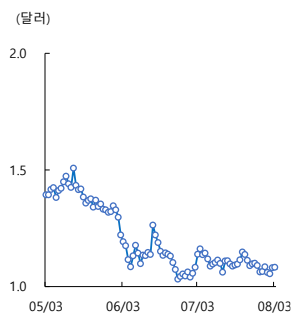
비트코인



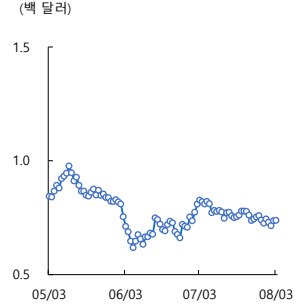
이더리움



리플



솔라나



일주일간 수익률 상위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	카르다노	3.7	22.3	1.5	-72.3	0.2	6,872
2	알고랜드	6.3	14.1	0.1	-59.9	0.1	752
3	코스모스	8.2	5.4	-14.1	-66.6	1.4	663
4	파일 코인	0.5	4.4	-9.5	-68.1	0.7	577
5	모네로	-0.2	4.3	10.7	24.3	363.6	6,682
6	폴카닷	3.3	3.7	-7.5	-76.6	0.8	1,337
7	유니스왑	-7.0	3.3	21.4	-55.6	3.9	2,588
8	BNB	0.3	2.9	3.1	-20.4	590.6	77,579
9	트론	0.5	0.3	0.8	445.8	0.3	30,899
10	테더	0.0	0.0	0.0	-0.1	1.0	183,087

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

일주일간 수익률 하위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	팬텀	0.0	-7.9	-24.5	-92.4	0.0	58
2	메이커	0.0	-7.6	2.9	-33.5	1225.0	669
3	베이직어텐션토큰	0.6	-7.5	-22.8	-53.8	0.1	97
4	엔진 코인	2.8	-5.2	-27.6	-69.7	0.0	46
5	라이트코인	-0.8	-4.8	-1.2	-58.4	44.5	3,430
6	체인링크	-1.4	-4.7	2.1	-47.7	8.2	6,159
7	이더리움 클래식	0.3	-4.5	-9.0	-65.8	6.6	1,034
8	이더리움	-0.8	-4.0	4.6	-45.4	1867.5	223,449
9	테라 클래식	-3.8	-3.8	-21.9	-12.3	0.0	278
10	엑스 인피니티	0.4	-3.4	-20.7	-61.5	0.8	135

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

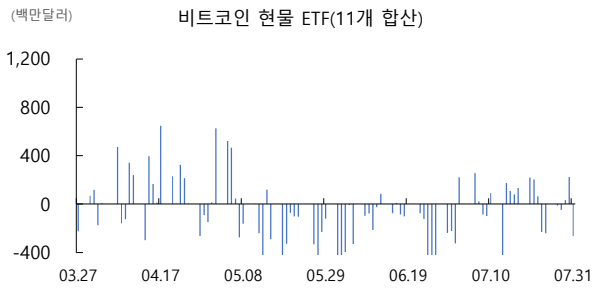
전주 일주일간 거래대금 상위 ETF(주요 종목 기준)

구분	티커	수익률(1W, %)	AUM(\$1B)	운용보수	거래대금(1W, \$1M)	배당수익률	연배당 횟수
비트코인 현물	IBIT	-1.95	46.50	0.25%	6,539	-	-
비트코인 선물	BITO	-2.07	1.41	0.95%	4,914	59.90%	월배당
이더리움 현물	ETHA	0.21	5.42	0.25%	2,311	-	-
비트코인 현물	FBTC	-2.01	10.75	0.25%	844	-	-
비트코인 현물	GBTC	-1.99	8.34	1.50%	345	-	-
비트코인 현물	BTC	-1.97	3.71	0.15%	204	-	-
비트코인 현물	BITB	-2.04	2.31	0.20%	193	-	-
비트코인 현물	ARKB	-2.02	2.11	0.21%	184	-	-
이더리움 현물	FETH	0.16	0.88	0.25%	161	-	-
이더리움 현물	ETHE	0.20	1.42	2.50%	146	-	-

자료: Bloomberg, ETF Check, iM증권 리서치본부

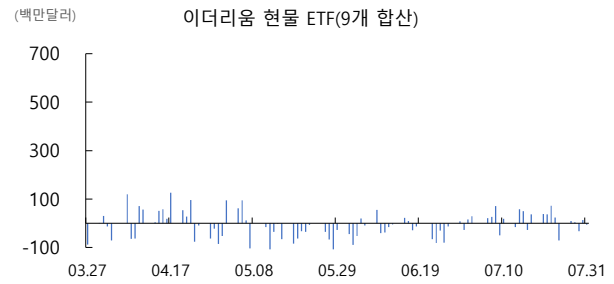
주) 높은 배당수익률은 비트코인 선물차익을 분배금으로 나눠주기 때문. 코인 상승장에서는 분배금이 많으나 하락장에서는 줄어드는 특징 존재

비트코인 ETF 펀드 플로우



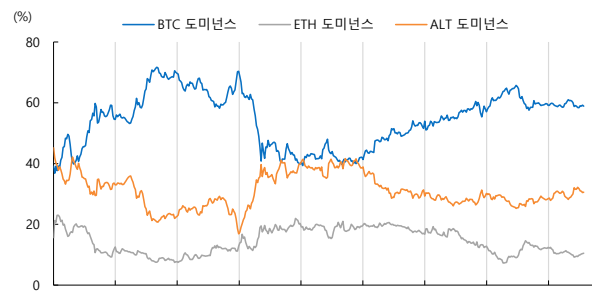
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

이더리움 ETF 펀드 플로우



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

비트코인/이더리움/알트코인 도미넌스



자료: Trading View, iM증권 리서치본부

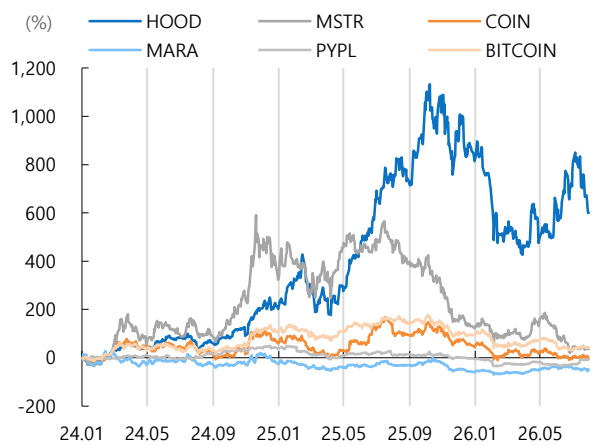
주) 도미넌스란 전체 시가총액에서 해당 자산 시가총액이 차지하는 비중

비트코인 가격과 김치 프리미엄



자료: Trading View, iM증권 리서치본부

가상화폐 관련 상장사 주가 수익률



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

코인 및 자산별 상관관계(3M)

구분	비트코인	이더리움	리플	테더	솔라나
S&P 500	-0.13	-0.10	-0.07	-0.21	0.05
Nasdaq	-0.04	-0.21	0.13	-0.28	-0.03
미국채 2Y	-0.69	-0.55	-0.77	-0.28	-0.54
미국채 10Y	-0.20	-0.05	-0.30	0.02	-0.15
DXY	-0.85	-0.76	-0.89	-0.41	-0.63
WTI	0.80	0.76	0.79	0.39	0.52
금	0.89	0.78	0.95	0.37	0.69

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

Compliance notice

· 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.

· 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양현경)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.