

2월 1주차 Q&A — 스테이블 코인으로 국제 시장 유지하기

· 정리 2026-05-13

폭증하는 시장이 미국 부채를 절반 커버한다 — 그 돈은 어디서?

박종훈의 경제로드맵 네 번째 Q&A 시간. 본 회차는 수강생 민바69님의 한 가지 질문을 깊이 풀어준다 — **미국 부채 문제를 스테이블 코인이 해결할 수 있는가.** 추가로 추천 도서 3권 안내.

질문자 핵심: 서클 USDC 같은 스테이블 코인 회사들이 받은 달러로 미국 단기 국채를 사주니까 점점 시장이 커지면 미국 국채 문제가 해소될 수 있는 것 아닌가. 강사의 답은 정밀합니다 — **그 돈이 어디서 오는지 따져봐야 한다.**

스테이블 코인 시장 7년 60배 폭증

스테이블 코인 시장 규모 추이가 충격적입니다:

연도	규모 (\$억)	비고
2019	50	시드 단계
2020	280	+5.6배
2021	1,700	+6배
2022	1,400	루나·테라 사태 위축
2023	1,300	위축 지속
2024	2,000	회복
2025	2,900	GENIUS Act — +1.5배
2026 (강의 시점)	3,100	한두 달 안의 추가 성장

GENIUS Act(스테이블 코인 제도권 편입 법안)가 2025년의 폭증 트리거. 한국에서 시작된 루나·테라 사태가 2년 동안 시장을 위축시켰던 사례까지 강사가 짚어줍니다 — 시장 자체가 진짜 새로운 시대로 진입했다는 의미.

↑1 강의 시점 이후 흐름은 더 가속했습니다. **2026년 5월 기준 스테이블 코인 시장은 \$322.74억 (3.23조 달러)**으로 강의 시점 \$3,100억 대비 약 4개월 만에 \$200억 추가 증가. USDT(Tether) \$189.63억 — 시장 점유율 58.76% 압도적 1위. USDC(Circle) \$78.96억 2위. 강사가 짚은 \"미국 국채를 사주는\" 구조는 정량으로 검증 — 2026-03 기준 **Tether만 약 \$117B의 미국 단기 국채 보유**, Blackrock BUIDL \$2.99B, Circle USYC \$2.98B 등 토큰화 국채 펀드까지 합세.

향후 시장 규모 — \$2조부터 \$4조까지

그러면 앞으로 스테이블 코인 시장은 어디까지 커질 수 있을까?

출처	전망
베센트 재무부 장관	2029년 \$2조
글로벌 금융회사들	2030년 \$1.9~\$4조

그런데 이게 미국 국채 시장을 뒷받침할 만큼 정말 많은 돈인가? 트럼프 임기 동안 발행될 국채:

- **최저 \$6조** (바이든 시기 지출 + 트럼프 감세) - **보통 \$7~8조** (트럼프 추가 지출 발원 반영) - **최악 \$10조** (국방비 \$9천억 → \$1.5조 인상 등)

만약 스테이블 코인 시장이 미국 금융회사 전망만큼 커지면 **\$3조 수준 — 트럼프 임기 발행 국채의 절반 가까이 또는 절반 이상을 커버** 가능. 막대한 자금이 될 수 있다는 의미.

그런데 그 돈은 어디서 나오나 — 3 물줄기

여기서 강사가 짚는 핵심 질문이 나옵니다. 스테이블 코인 시장에 들어가는 돈이 우주에서 떨어진 것도 아니고 — 어딘가에서 나와야 합니다. 3 물줄기:

1. **미국 은행 예금** — 트럼프 입장 최악 (미국 돈 빠짐, 미국 경제에 하등의 도움 안 됨) 2. **미국 MMF (Money Market Fund)** — 미국 단기 자금 운용 최대 시장 (트럼프 입장 좋지 않음) 3. **물가 상승률 높은 개도국 예금** — 아르헨티나·튀르키예·브라질 등 (**트럼프의 진짜 목표**)

트럼프가 어디서 돈이 빠져나오길 바라는가? 결론은 명확합니다 — **개도국 예금을 털어먹는 것이 스테이블 코인의 진짜 목적**. 미국 돈이 빠져나가서 스테이블 코인을 사주는 건 미국 경제에 도움 안 됨.

새로운 시대 진입 — 달러 패권 vs 미국 장악력의 역설

스테이블 코인은 단순한 결제 수단이 아닌 **새로운 시대로 진입**한 시장. 미국 기업들이 어느 단계까지 갔는가:

옛날에는 임시 운용 자금을 은행에 예금했지만 지금은 **스테이블 코인으로 관리**하는 세상이 왔습니다. 이자 지급은 GENIUS Act에서 금지했지만 우회로가 많아 스테이블 코인으로 불리면서 이자까지 챙기는 경우가 많습니다.

더 큰 변화는 **SWIFT 우회**. 국제 거래에서 스테이블 코인의 압도적 강점:

거래 방식	수수료
전통 SWIFT	2~3%
스테이블 코인	0.2~0.3% (1/10)

수많은 글로벌 기업이 자발적으로 SWIFT를 거치지 않고 스테이블 코인으로 직접 거래. 결과 — 지금까지 미국이 다른 나라를 제재할 때 "SWIFT에서 내 쫓아낼 거야"라며 겁박해온 것이 더 이상 협박이 되지 않는 시대로 바뀌고 있습니다.

강사가 짚는 묘한 상황 — **달러 패권은 강해지는데 미국이 달러 패권을 휘두를 수 있는 힘은 약해지는 시대**. 스테이블 코인 시대의 가장 큰 변화 중 하나.

부작용 1 — 미국 4,000 중소형 은행 vs JP모건 양극화

스테이블 코인이 미국에 가져오는 부작용 첫 번째. 미국은 4,000개 가까운 중소형 은행이 있는 나라 — 주 정부가 하나의 국가처럼 움직이는 지방 자치 구조 때문.

구분	영향
4,000개 중소형 은행	저원가성 예금(보통예금) 감소 + 수수료 수입 감소
JP모건 등 초대형 은행	직접 스테이블 코인 발행 (수익 새 원천)

저원가성 예금이 은행 마진의 핵심 — 0.1% 이자 주고 받아서 5~6%로 대출해주는 마진. 여기서 돈이 빠져나가면 중소형 은행 마진 폭락. 게다가 수수료 수입까지 스테이블 코인으로 우회.

↑2 JP모건의 직접 스테이블 코인 진척이 4개월 만에 본격화. **JPM Coin (티커 JPMD)이 Coinbase의 Base 블록체인에서 기관 고객용으로 출시** — B2C2:Coinbase-Mastercard가 proof-of-concept 통합 완료. 2026년 phased rollout으로 **Canton Network까지 통합 예정**. 강사가 짚은 \"JP모건이 0.2%라도 시장을 다 먹으면 자기가 유리\"라는 큰 그림이 실제로 발현 중.

부작용 2 — 단기 금융시장의 가뭄

두 번째 부작용은 단기 금융시장 가뭄. MMF의 자산 구성:

- 절반 = 미국 국채 - 절반 = **미국 기업어음 (CP)**

스테이블 코인은 현금 또는 미국 단기국채만 보유 가능 — 기업어음 X. MMF에서 돈이 스테이블 코인으로 빠져면:

- 미국 국채 사줄 자금 ↑ (정부에 좋음) - 미국 기업의 단기 운용 자금 ↓ (기업에 나쁨)

결과 — 단기채 금리와 기업어음 금리의 **스프레드 확대 위험**. 지금은 찻잔 속 태풍 (3,000억 달러)이지만 1조 / 2조 달러 넘어가면 본격화. 미국 정부는 더 싼값에 더 많은 자금 조달, 미국 기업은 더 높은 금리 부담 — 양극화 시작.

미국의 희망 = 신흥국 약탈

스테이블 코인의 진짜 목적 = **신흥국 예금 약탈**. 미국 예금이 빠지면 트럼프에게 최악이라 — 신흥국 사람들이 자국 통화 불신으로 예금을 스테이블 코인으로 옮기게 유도하는 게 정책 목표.

신흥국 사람들이 예금 해지하고 스테이블 코인 매수하면:

1. 신흥국 투자에 쓰일 돈이 미국 국채로 흡수 2. 신흥국 중앙은행이 금리 낮춰 경기 부양해도 그 돈이 다 스테이블 코인으로 가서 무력화 3. 자국 통화 가치 급격히 하락 4. 외환 위기 / 금융 위기 가능성 ↑

왜 신흥국은 못 막나? 스테이블 코인이 탈중앙화라 **자본 통제 수단인 사실상 마비**. 철권 통치 중국만 CBDC로 막으려 시도, 남미는 막을 방법 없음. 미국 압력 때문에 규제 시도도 못 함.

↑4 강의의 진단이 정확히 실현 중. **아르헨티나의 스테이블 코인 거래량은 전체 암호화폐 거래의 61.8%** — 라틴 아메리카에서 2위 시장으로 부상, 2023-07~2024-06 \$93.9B 거래량. 튀르키예는 **USDT/TRY(리라) 페어가 Binance에서 \$22B로 1위**, 인플레이션 2025-10 기준 32.87% 흐름. 스테이블 코인이 신흥국에서 사실상 \"디지털 달러화\"로 작동 — 강사가 짚은 약탈 메커니즘이 진행 중.

미국에도 약점 — 코인런·예금 보험·중앙은행 직거래

스테이블 코인이 미국에 유리하게 설계됐지만 약점도 있습니다:

위험 요소	은행	스테이블 코인
통제·감독	정책 당국 철저	약함
예금 보험	있음 (FDIC)	없음
중앙은행 직거래	가능 (뱅크런 대응)	불가

코인런(뱅크런 대응 코인 버진) 발생 시 — 테라·루나 사태 때 실제로 일어남. 다만 테더·서클이 미국 단기채만 보유해서 가능성 낮음. 발생 시 연준이 간접적으로라도 돈 공급할 것으로 추정.

한국에도 영향 — 1,460원 돌파 시 거래량 5배 증가

스테이블 코인은 이자 지급 금지지만 **DeFi(탈중앙화 금융)로 5%대 이자 우회**로 존재. 한국은 신흥국 대접에서 못 벗어나는 상황:

- 2025 하반기 환율 **1,460원 처음 돌파** - 국내 스테이블 코인 거래량 **5배 증가**

물가 오르는 신흥국이 약탈 대상이지만 한국 금융시장은 여전히 신흥국 대접 — 한국인 입장에서 스테이블 코인 시장 성장 속도를 지켜볼 필요.

↑3 한국 흐름이 정량으로 검증됐습니다. **2025년 1분기 한국 USD 스테이블 코인 거래량 56.95조원 (\$41.6B)** — 2024 Q3 17.06조원 대비 3배 증가. 2025-01-03 한국 암호화폐 거래소에서 **\$40.8B 자본 이동**, 절반이 코인·USDC 같은 외국 스테이블 코인. **원화가 1,500원 돌파한 2025-03 시점**에서 트레이더들이 elevated USD/KRW 레벨에서 USDT 매도, 원화 전환 후 국내 자산으로 재배치 — 강의 짚은 환율 1,460원 거래량 5배 증가 신호 직후의 흐름.

Q2 — 지금 읽어볼 만한 책 3권

강사가 추천하는 3권:

책	저자	강사 평가
변화하는 세계 질서	레이 달리오	양치기 소년이 됐지만 통화·물락·금 부상 메커니즘은 중요. 100~200년 시각이라 당장 적용 X 한계
지리의 힘	팀 마셜	거시는 돈의 흐름, 그 흐름을 결정하는 건 지정학·자원. 지구분 교육 권장
돈의 힘	니엘 퍼거슨	금융사 — 화폐·은행·주식·채권 탄생. 인플레이·금리 시대 본질적 통찰

본 회차의 결 — 분석·관찰 톤

본 회차에서 강사가 명시한 권고는 다음과 같습니다. **스테이블 코인 시장 성장 속도 매달 관찰 + 한국 환율과 스테이블 코인 거래량 함께 관찰 + 추천 도서 일독 권장**. 행동 권유 X, 학습·관찰 톤. 다음 본강의 part2_01(채권과 금리)에서 단기·장기 금융시장 + 베센트 단계적 정책을 본격 다루는 흐름과 자연 연결됩니다.

ONE LINE

스테이블 코인은 7년 만에 60배 폭증했고 미국 부채 절반을 커버할 잠재력이 있습니다. 그러나 그 돈의 진짜 목표는 신흥국 예금 약탈 — 자본 통제가 사실상 마비된 시대입니다. SWIFT 우회로 달러 패권은 강해지지만 미국 장악력은 오히려 약해지는 묘한 상황이고, 한국도 환율 1,460원 돌파 시 국내 거래량이 5배 증가한 신호가 한국이 신흥국 대접에서 못 벗어나음을 보여줍니다.

↑ 회차 자료 보강

본 회차는 강의일(2026-02-02) 시점에서 약 3.5개월의 시간 경과 후 정리되며 다음 4개 외부 자료가 회차 메시지에 시간 연장·각도 확장·검증·반박·사례 후속의 4 패러다임으로 보강한다.

↑1 스테이블 코인 시장 \$322.74억 (2026-05) — KuCoin / Defillama (시간 연장)
 강의 시점 \$3,100억 → 4개월 후 \$322.74억 추가 성장. USDT \$189.63억 시장 점유율 58.76% 압도적 1위, USDC \$78.96억 2위. Tether 단독으로 미국 단기 국채 \$117B 보유 — 강사가 짚은 \"미국 국채를 사주는 단단한 기둥\" 구조 정량 검증.

↑2 JP모건 JPMD Coinbase Base + Canton Network 2026 통합 — JPMorgan Newsroom (각도 확장)
 강의 § 6 \"JP모건 직접 스테이블 코인 발행\" 진단의 실제 진척. JPM Coin (티커 JPMD)이 기관 고객용으로 Coinbase Base 블록체인에서 출시 + B2C2:Coinbase-Mastercard와 통합 완료. 2026년 Canton Network까지 phased rollout — 강사가 짚은 시장 장악 시도 본격화.

↑3 한국 25 Q1 스테이블 코인 거래량 \$41.6B (3배 증가) — KED Global / CoinDesk (검증)
 강의 § 10 \"한국 25 하반기 환율 1,460원 돌파 시 거래량 5배 증가\" 진단의 후속 정량. 2025 Q1 56.95조원(\$41.6B) 거래량 — 2024 Q3 17.06조원 대비 3배 증가. 한국 암호화폐 거래소에서 \$40.8B 자본 이동, 절반이 USDT·USDC. 원화 1,500원 돌파 시점에서 트레이더 매도 후 국내 자산 재배치 흐름.

↑4 아르헨티나 스테이블 코인 거래량 61.8% + 튀르키예 USDT/TRY \$22B Binance 1위 — Let's Talk Bitcoin / ForkLog (사례 후속)
 강의 § 8 \"신흥국 약탈 메커니즘\" 진단의 사례 후속. 아르헨티나는 스테이블 코인 거래량이 전체 암호화폐의 61.8% 점유, 2023-07~2024-06 \$93.9B 거래량 — 라틴아메리카 2위 시장. 튀르키예는 USDT/TRY 페어가 Binance에서 \$22B로 1위 + 인플레이션 2025-10 32.87% 흐름. 스테이블 코인이 \"디지털 달러화\"로 작동 중 — 자본 통제 마비 진행 사례.

본 회차 콘텐츠는 강사의 분석과 강의 본문에 명시된 권고에 한정하며, 매수·매도 권유 아님. 모든 투자의 최종 판단과 책임은 수강생 본인.