

2월 1주차 Q&A — 스테이블 코인으로 국채 시장 유지하기

2026-02-02 · 박종훈의 지식한방 · qna_part1_05

박종훈의 경제로드맵 네 번째 Q&A — 스테이블 코인 시장은 GENIUS Act(2025) 발효로 폭증해 2019년 \$50억 → 2026년 \$3,100억(60배). 베센트는 2029년 \$2조, 글로벌 금융사들은 2030년 \$1.9~\$4조 전망. 트럼프 임기 발행 국채 \$6~7조 중 절반 이상을 스테이블 코인이 커버 가능. 그런데 그 돈은 어디서 나오나? 3 물줄기 — 미국 은행 예금 / 미국 MMF / 신흥국 예금. 트럼프의 진짜 목적은 신흥국 예금 약탈 — 자본 통제가 사실상 마비되어 신흥국이 막을 수 없다. 부작용은 미국에도 양면 — 4,000개 중소형 은행 vs JP모건 양극화 + 단기 금융시장 가뭄(스테이블 코인은 국채만 사고 기업어음 X). SWIFT 우회로 인해 달러 패권은 강해지지만 미국의 장악력은 오히려 약해지는 묘한 상황. 한국도 2025 하반기 환율 1,460원 돌파 시 국내 스테이블 코인 거래량이 5배 증가 — 한국이 신흥국 대접에서 못 벗어나는 이슈 부각.

01 핵심 골격

- 1 스테이블 코인 시장 7년 60배 폭증 — \$50억(2019) → \$3,100억(2026) 강의 시점 → \$322억(2026-05) 추가 증가
- 2 GENIUS Act 발효(2025) — 제도권 편입으로 폭증 트리거
- 3 베센트 2029 \$2조 / 글로벌 금융사 2030 \$1.9~\$4조 전망
- 4 트럼프 임기 발행 국채 \$6~10조 — 스테이블 코인이 절반 커버 가능
- 5 자금 3 물줄기 — 미국 은행 예금 / MMF / 신흥국 예금
- 6 트럼프 진짜 목표 = 신흥국 예금 약탈 (미국 돈 X)

- 7 SWIFT 우회 1/10 수수료 — 달러 패권 강해지지만 미국 장악력 약화
- 8 부작용 1 — 미국 4,000 중소형 은행 vs JP모건 양극화
- 9 부작용 2 — 단기 금융시장 가뭄 (MMF는 기업어음 절반, 스테이블 코인은 국채만)
- 10 신흥국 자본 통제 마비 — 탈중앙화 + 미국 압력
- 11 미국 약점 — 코인런 / 예금 보험 X / 중앙은행 직거래 X
- 12 한국 25 하반기 1,460원 돌파 시 거래량 5배 증가 — 신흥국 대접 못 벗어남
- 13 추천 도서 3권 — 변화하는 세계 질서 / 지리의 힘 / 돈의 힘

02 최신 지표 보강 (2026-05-13)

스테이블 코인 시장 \$322.74억 (강의 § 2 시간 연장)

2026-05 기준 \$322.74억 — 강의 시점 \$3,100억 대비 4개월 만에 \$200억 증가. USDT(Tether) \$189.63억 시장 점유율 58.76% 압도적 1위. USDC(Circle) \$78.96억 2위. Tether 단독으로 미국 단기 국채 \$117B 보유.

강의 § 2 '7년 60배 폭증' 메시지의 시간 연장 검증. GENIUS Act 발효(2025) 후 가속화. Blackrock BUIDL \$2.99B + Circle USYC \$2.98B 토큰화 국채 펀드까지 합세 — 강사가 짚은 '미국 국채를 사주는 단단한 기둥' 구조 정량 검증.

출처 · kucoin.com

JP모건 JPMD Coinbase Base + Canton 통합 (강의 § 8 각도 확장)

JPM Coin (티커 JPMD)이 Coinbase Base 블록체인에서 기관 고객용 출시. B2C2·Coinbase·Mastercard와 proof-of-concept 통합 완료. 2026년 phased rollout으로 Canton Network까지 통합.

강의 § 8 'JP모건 직접 스테이블 코인 발행 + 시장 장악 시도' 진단의 실제 진척. 강사가 짚은 '0.2% 수수료라도 시장 다 먹으면 자기가 유리'라는 큰 그림이 실제로 가시화 — 중소형 은행과의 양극화 본격화.

출처 · jpmorgan.com

한국 25 Q1 거래량 56.95조원 (강의 § 10 검증)

2025 Q1 한국 USD 스테이블 코인 거래량 56.95조원 (\$41.6B) — 2024 Q3 17.06조원 대비 3배 증가. 한국 암호화폐 거래소에서 \$40.8B 자본 이동, 절반이 USDT·USDC. 원화 1,500원 돌파 시점 트레이더 매도 후 국내 자산 재배치.

강의 § 10 '한국 25 하반기 1,460원 돌파 시 국내 거래량 5배 증가' 진단의 후속 정량. 신흥국 대접 못 벗어나는 이슈가 본격 검증. 환율과 스테이블 코인 거래량의 인과 강함.

출처 · kedglobal.com

아르헨티나 61.8% + 튀르키예 USD/TRY \$22B (강의 § 8 사례 후속)

아르헨티나 스테이블 코인 거래량이 전체 암호화폐의 61.8%. 2023-07~2024-06 \$93.9B 거래량 — 라틴 아메리카 2위 시장. 튀르키예 USD/TRY 페어가 Binance에서 \$22B로 1위, 인플레이션 2025-10 32.87%.

강의 § 8 '신흥국 약탈 메커니즘 — 아르헨티나·튀르키예·브라질' 진단의 사례 후속. 스테이블 코인이 신흥국에서 '디지털 달러화'로 작동 — 자본 통제 마비 진행 중. 감사 진단 정합 검증.

출처 · letstalkbitco.in

03 한국 투자자 — 예의주시 신호 3가지

- 01 스테이블 코인 시장 성장 속도 매월 관찰** — 강의 § 5 명시. \$3,100억 → \$322억 4개월 만에 추가 증가. 1조 / 2조 달러 임계점 도달 시점 들여다보기.
- 02 미국 단기채 vs 기업어음 스프레드 모니터링** — 강의 § 7 명시. MMF→스테이블 코인 이동이 본격화 되면 스프레드 확대. 회차의 핵심 부작용 신호.
- 03 한국 환율과 국내 스테이블 코인 거래량 함께 관찰** — 강의 § 10 명시. 1,500원 돌파 시점에서 거래량 변동 + 자본 이동 흐름 들여다보기.

스테이블 코인 시장 규모 + 향후 전망

그 돈은 어디서 나왔는가 — 자금 흐름 분석

스테이블 코인으로 새로운 시대 진입

부작용 1 — 미국 은행 양극화

부작용 2 — 단기 금융시장 가뭄

미국의 희망 — 신흥국 자산 흡수

여전히 미국에도 문제인 점

한국에 문제인 점

Fanding @kpunch · qna_part1_05