

ZOOM
-IN일반 지급결제수단으로 스테이블코인
사용 확대

- 법정 화폐를 담보로 가격 안정성을 유지하는 스테이블코인은 미국 정부의 정책적, 제도적 지원과 함께 시장이 급성장하였고, 이는 블록체인 기반 결제시장의 성장으로 이어짐
- 스테이블코인 기반 지급결제시장이 급성장할 것으로 예상됨에 따라 미국의 주요 카드사들은 기존 네트워크를 확장하여 스테이블코인 결제 인프라를 구축하고 실제 지급 및 정산에 활용
- 빅테크 기업들은 일부 직접 발행 혹은 스테이블코인을 기반으로 한 결제 인프라, 암호화폐 지급 등으로 관련 사업을 진행 또는 계획 중
- 일부 유통업체들의 적극적 수용, 핀테크 업체의 스테이블코인 충전용 카드 발행 등도 일반 지급 결제용 스테이블코인 사용 확산에 기여
- 또한, 기존 비은행권 기업에 의해 주도되던 스테이블코인 시장에 전통적 금융기관들이 본격적으로 참여
- 우리나라의 경우, 관련 제도가 준비중이며 핀테크, 기존 금융사, 비금융기업 등이 향후 스테이블코인 도입을 대비한 준비 작업을 진행 중

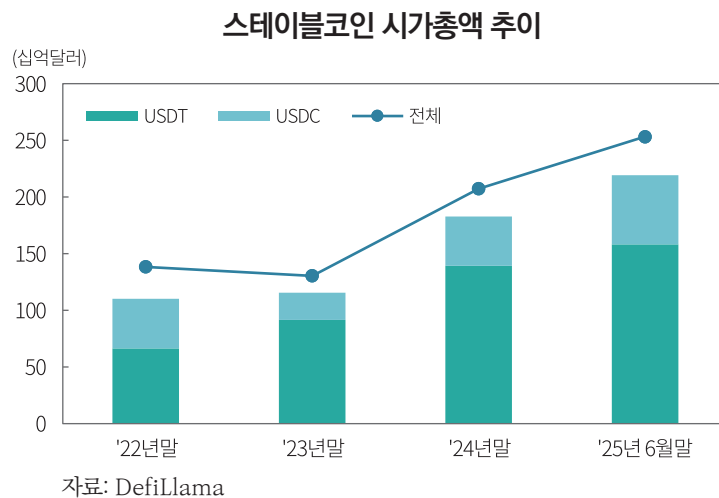
- 법정 화폐를 담보로 가격 안정성을 유지하는 스테이블코인은 미국 정부의 정책적, 제도적 지원과 함께 시장이 급성장하였고, 이는 블록체인 기반 결제시장 확대로 이어지고 있음
 - 암호화폐는 높은 가격 변동성으로 결제수단으로 부적절한 측면이 있으나, 법정화폐를 담보로 발행되는 스테이블코인 가격은 대체로 안정성을 유지¹⁾
 - 스테이블코인 시장은 2020년을 기점으로 본격 성장하였으며 현재 시장규모는 약 2,700억 달러
 - 이 중 93%가 법정화폐 담보로 대부분이 법정화폐와 연동되어 가치가 안정적으로 유지
 - 그 중 미달러화를 담보로 한 USDT와 USDC가 크게 성장하여 전체 스테이블코인 시장에서 이들이 차지하는 비중이 91.7%에 달함²⁾
 - Tether(USDT)가 전체의 64.2%, USD Coin(USDC) 27.5%를 차지하였고, 알고리즘 기반인 Etherna USDe(USDe) 5.3%, 암호화폐 기반 Dai(DAI) 1.7%, 미달러화 담보 Paypal USD(PYUSD)가 0.7%를 차지

1) 2025년 9월 25일 기준(stable.com)

2) CoinGate, 2025. 9. 3, CoinGate crypto payments report 2024: The year of stablecoins.

— 스테이블코인 시장은 트럼프 행정부의 일반 지급결제용 스테이블코인(Payment Stablecoin) 관련 제도적 뒷받침에 힘입어 높은 성장세를 지속³⁾

- 트럼프 행정부는 출범 직후부터 미국 디지털자산 산업 전반에 대한 정책 방향을 발표하였고, 여기에 지급결제용 스테이블코인(Payment Stablecoin) 관련 내용이 우선 순위로 포함
- 최초의 연방 차원 스테이블코인 관련 규제 법안인 GENIUS Act가 제정되어 상거래용 스테이블코인의 글로벌 확산 기반을 마련



□ 스테이블코인 기반 지급결제시장이 급성장할 것으로 예상됨에 따라 미국의 주요 카드사들은 기존 네트워크를 확장하여 스테이블코인 결제 인프라를 구축하고 실제 지급 및 정산에 활용

— 카드사는 기존 결제 구조의 한계인 거래 속도와 수수료 경쟁을 블록체인 기반 결제망을 통해 해결하기 위해 노력

- 기존 카드 네트워크를 통한 결제는 중개은행 및 정산 등에 지연 및 수수료가 발생, 영업일, 시스템 점검 등으로 인한 운영 중단, 환전 수수료 부과 등 높은 결제 단가 문제

— 주요 카드사들은 자체적 스테이블코인 결제 인프라를 구축하여 실제 결제 및 정산에 활용하였고, Visa가 가장 앞섬⁴⁾⁵⁾⁶⁾

- Circle과의 제휴를 통해, 2021년부터 자사 재무 및 정산에 USDC를 활용
- 2023년 Ethereum 및 Solana 블록체인을 통해 USDC 결제·송금·정산 시범사업 성공으로 글로벌 카드사 최초 스테이블코인 기반 네트워크를 구축, 2025년 Stellar와 Avalanche 블록체인을 추가하여 4개의 블록체인을 비자 네트워크에서 지원

3) Deloitte, 2025. 6, 2025, 지급결제용 스테이블코인의 제도화 전환점, Deloitte Insights.

4) Visa, 2025. 4. 30, Visa's role in stablecoins - The significant potential in stablecoins and the value they can provide for payments.

5) Visa, 2025. 7. 31, Visa expands stablecoin settlement support. News Details.

6) Visa, 2025. 4. 30, Visa's role in stablecoins - The significant potential in stablecoins and the value they can provide for payments.

- 2025년, Paxos와의 제휴를 통해 USDG, PYUSD 등 달러 기반 뿐만 아니라, 유로화 기반 스테이블코인 EURC를 자사 정산 플랫폼에 추가하여 4개의 스테이블코인을 지원
 - 또한 Bridge, Baanx, Rain 등의 업체와 협력하여 즉시 결제가 가능한 스테이블코인 연계 카드에 지속 지원을 발표
- 네트워크 표준화 및 멀티토큰 통합 등 안전한 결제 인프라 작업에 집중하던 Mastercard는 금년 6월 공식적으로 스테이블코인 결제 지원을 발표⁷⁾
- 2022년, 자체 디지털 자산 통합 인프라 ‘멀티 토큰 네트워크(Mastercard Multi-Token Network)’ 개발을 발표
 - 2023년, Polygon, Avalanche와의 제휴, 이후 Ethereum을 포함한 3개의 블록체인을 지원
 - 2024년 6월, 블록체인 이체를 간소화하고 보안을 강화한 ‘크립토 크레덴셜(Crypto Credential)’ 서비스를 출시, 블록체인을 통한 P2P 송금 거래를 지원
 - 2025년 6월, USDG, USDC, PYUSD, FIUSD 등 4개의 스테이블코인 네트워크 결제 지원 내용을 공식적으로 발표

□ 빅테크 기업들은 직접 발행 혹은 스테이블코인 기반의 결제 인프라, 암호화폐 지갑 등으로 관련 사업을 진행 또는 계획 중

- Paypal은 2023년 미국달러와 1:1로 연동되는 자체 스테이블코인 PYUSD를 발행
- PYUSD를 미국 내 결제, P2P 송금, 암호화폐 거래에 직접 연결하였으며 Venmo 지갑에도 통합, 연간 1.5조달러 이상의 거래를 처리하는 자사 플랫폼에 바로 편입될 수 있는 구조
- Meta는 과거 스테이블코인 성격의 프로젝트가 실패한 이후, 결제 플랫폼 중심 전략으로 전환
- 2019년, 스테이블코인의 일종인 리브라(이후 디엠) 프로젝트를 진행하였으나 규제 당국의 반발로 2022년 중단
 - 최근 미국 및 라틴아메리카를 대상으로 USDC를 이용하여 WhatsApp을 통한 송금 테스트를 진행, 브라질, 인도를 대상으로 QR 결제와 통합된 MetaPay 상용화를 추진
 - 향후 앱 내에서 창작자와 기업 간 즉각적, 저비용 결제 서비스 제공을 목표로 자사 생태계에서 통용되는 스테이블코인을 검토⁸⁾
- Google은 최근 AI 애플리케이션 간의 결제를 위한 오픈소스 결제 프로토콜 발표에서 스테이블코인 결제를 지원하는 내용이 포함⁹⁾
- 프로토콜은 기존 결제 방식(신용카드, 직불카드 등) 뿐만 아니라 스테이블코인 결제를 지원하는 구조로 설계

7) Mastercard, 2025. 6. 23, Bringing real utility and global scale to stablecoins, News and trends.

8) 삼정 KPMG 경제연구원, 2025. 7, 달러 스테이블코인, 글로벌 금융시장을 흔들다 - 미국 디지털자산 3법을 중심으로, Issue Monitor.

9) Cointelegraph, 2025. 9. 17, Google unveils open-source protocol for AI payments with stablecoin support.

□ 일부 유통업체들의 스테이블코인 적극적 수용, 핀테크 업체의 스테이블코인 충전용 카드 발행 등도 일반 지급결제용 스테이블코인 사용 확산에 기여

- 스테이블코인은 e커머스, 디지털 서비스, 소규모 P2P 거래 등에서 지급결제 수단으로 주로 사용
 - 전자상거래 업체 Shopify는 코인베이스와 파트너십을 맺고 모든 가맹점에 USDC 결제를 도입('25.6월)
 - FXAIR, Virgin Voyages, SeaDream Yacht Club 등 럭셔리 여행사는 암호화폐 결제를 도입
- 홍콩 핀테크 업체에서 발행한 RedotPay는 비자카드와 제휴하여, USDT, USDC 등의 주요 스테이블코인을 충전하여 소매 결제에 사용

□ 또한, 기존 비은행권 기업에 의해 주도되던 스테이블코인 시장에 전통적 금융기관들이 본격 참여

- 초기 스테이블코인은 비금융회사에서 주로 발행되어 블록체인 기술 혁신을 빠르게 적용한 반면 금융 규제에 직접적인 적용을 받지 않아 투명성 논란이 지속
 - 특히, 세계 최대 스테이블코인 USDT의 발행사 Tether(엘사바도르)는 준비자산의 상당 부분을 위험자산으로 보유하고 있으며, 정보공개 측면에서도 미흡(미국 등 주요국 기준에 미달)
- 그러나 최근 미국, 싱가포르, 홍콩 등에서 스테이블코인의 발행과 운용에 관한 명확한 법적 기준이 정립되면서 제도권 금융기관이 참여할 수 있는 요건을 갖추
 - 미국 GENIUS ACT(2025년), 싱가포르의 SCS Framework: Single-Currency Stablecoins (2022년), 홍콩 Stablecoins Ordinance(2025년) 등에서 스테이블코인의 발행자, 허가, 준비금 요건, 상환 기준, 소비자 보호, 자본금, 공시 의무 등의 관련 내용을 명확하게 규정
- 이후, 전통적 금융기관의 스테이블코인 및 연관 시장 참여를 위한 준비가 본격화¹⁰⁾
 - Blackrock은 기관투자자용 토큰화 MMF인 BUIDL 출시('24.3월)¹¹⁾, USDC의 준비금 운용 파트너로 참여('25.5월) 하는 등 스테이블코인 결제 생태계를 후방에서 확장 중
 - 그동안 내부 블록체인 인프라(Quorum, Kinexys 등) 및 기관결제용 스테이블코인(JPM) 등에 집중하던 JP Morgan은 최근 실적발표회에서 CEO는 스테이블코인과 유사한 특성을 가진 은행예금토큰 JPMD(JP Morgan Deposit Token) 프로젝트와 함께 스테이블코인 사업에 참여할 것을 언급
 - Goldman Sachs는 최근 보고서에서 스테이블코인이 결제 인프라로 자리잡을 수 있다는 전망을 내놓음¹²⁾
 - Bank of America는 수년전부터 법·제도적 명확성을 전제로 스테이블코인을 발행할 것이라고 언급하였으며, 최근 관련 인프라 개발 작업 및 일부 스테이블코인과의 파트너십 논의 등이 보도 등을 통해 알려짐

10) Reuter, 2025. 7. 17, Some big US banks plan to launch stablecoins, expecting crypto-friendly regulations.

11) BlackRock USD Institutional Digital Liquidity Fund(BUIDL)

12) Goldman Sachs, 2025. 8. 20, TOP of MIND Stablecoin Summer.

- Citi group은 최근 실적발표회('25.7월)에서 시티 스테이블코인 발행을 검토하고 있다고 공개적으로 밝힘

□ 우리나라의 경우, 관련 제도가 준비중이로 핀테크, 기존 금융사, 비금융기업 등이 향후 스테이블코인 도입에 대비한 준비 작업을 진행 중

- 국내 핀테크 업체들은 직접 발행보다는 블록체인 결제 인프라와 송금, 지급 등을 연동, 글로벌 결제 등을 중심으로 관련 프로젝트를 진행
 - 카카오페이의 경우 현재 스테이블코인 기반 해외송금, 결제 개념 검증 등을 테스트 중
 - 토스는 자체 결제망 내에서 암호화폐 결제 수용 기술을 검토 중이며, 일부 파트너사와 자사의 토스페이를 통해 스테이블코인 정산 테스트를 진행할 예정이라고 보도
 - 네이버는 최근 국내 최대 암호화폐거래소 업비트를 운영하는 두나무와 합병을 발표하며, 향후 네이버페이를 통한 스테이블코인 인프라 뿐만 아니라 발행 가능성까지 열어두고 준비 중
- 비금융기업들도 스테이블코인 인프라에 투자하는 등 최근 다양한 업종에서 향후 스테이블코인 도입에 대비한 움직임이 관측¹³⁾
 - 삼성전자 벤처투자 조직 삼성넥스트는 미국 스테이블코인 결제사인 Rein에 투자 참여가 알려졌다('25.8월)
 - 쿠팡은 최근 미국 핀테크 스트라이프 등이 공동 개발한 스테이블코인 결제 전용 인프라 Tempo의 초기 파트너로 참여를 발표('25.9월)
- 다만, 카드사의 경우 규제 불확실성으로 아직까지는 대부분 검토 단계에 머물러 있음
 - 여신금융협회 중심으로 TF를 구성하고, 업계 공동 상표권 KCardCoinWON을 출원¹⁴⁾
 - 롯데, 신한, 국민, 우리 등 카드사들은 스테이블코인 사업을 염두에 두고 개별 상표권을 등록

선임연구원 김보영

13) 한국경제신문, 2025. 9. 16, “뒤처지면 안돼”...美서 스테이블코인 선점 나선 삼성·쿠팡.

14) 머니투데이, 2025. 8. 30, 전국에 깔린 가맹점, 스테이블코인?... 카드사 “우리 잘 할 수 있어”.