

Status of Crypto Cards

온체인 자산을 일상의 결제로

결제를 넘어 송금·운용·대출을 잇는 종합 금융 서비스

Author: Ben Lee

Email: bluelakehq@gmail.com

Relevant Links: www.lightwoodcap.com, www.bluelake.kr

Summary | 핵심 요약

크립토 카드란: 크립토 카드는 보유한 크립토와 스테이블코인으로 결제할 수 있는 실물 또는 가상 카드입니다. Visa·Mastercard 결제망에 연결돼 있어 이용자는 거래소 매도나 은행 출금 없이 디지털 자산으로 결제하고, 가맹점은 평소처럼 법정화폐로 대금을 받습니다.

왜 크립토 카드인가: 스테이블코인의 결제·정산 용도가 넓어지면서, 크립토 카드는 이를 기존 카드 가맹점에서 쓸 수 있게 하는 수단이 되고 있습니다. 크립토 노출을 유지한 채 일상 결제에 쓰려는 수요와, 현지 통화 불안정한 지역에서 달러 가치를 보관하려는 수요가 함께 있습니다. Visa의 스테이블코인 연계 카드 결제액은 2025년 약 52억 달러로 전년 대비 319% 증가했고, 대표 사업자로는 RedotPay, Ether.fi, KAST 등이 있습니다.

결제 구조와 유형: 카드 대금은 입금한 크립토 자산을 미리 법정화폐로 바꿔 두거나, 결제할 때 필요한 만큼 크립토 자산을 법정화폐로 바꾸거나, 크립토 자산을 팔지 않고 담보로 맡겨 자금을 빌리는 방식으로 마련합니다. 자산은 카드 운영사의 수탁 계정, 이용자의 개인 지갑, 스마트 컨트랙트 Vault 중 한 곳에 보관됩니다.

비용과 위험: 크립토 카드는 결제 금액의 일부를 돌려주는 등의 혜택을 내세우지만, 전환과 환전 과정에서 기존 카드보다 비용이 높을 수 있습니다. 카드 서비스에 입금·예치한 디지털 자산은 은행 예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.

결제를 넘어 종합 금융 서비스의 입구로: 주요 크립토 카드 서비스는 앱을 통해 스테이블코인 예치 수익, 해외 송금, 가상계좌 입금, 담보대출 등을 서비스별로 결합해 제공하며 네오뱅크¹와 비슷한 역할을 하고 있습니다. 카드는 이러한 금융 서비스를 오프라인 결제와 잇는 연결 고리가 되고, 경쟁의 중심도 자산을 온체인·오프체인 금융 인프라와 얼마나 폭넓게 연결하는지로 옮겨갈 것으로 전망합니다.

¹ 네오뱅크(Neobank): 오프라인 지점 없이 모바일 앱을 중심으로 계좌, 결제, 송금 등 은행형 금융 서비스를 제공하는 디지털 금융회사를 통칭합니다. 직접 은행 인가를 받은 곳도 있고, 제휴 은행을 통해 서비스를 제공하는 곳도 있습니다(예: Revolut, Chime).

I. 크립토 카드(Crypto Cards)란?

크립토 카드는 디지털 자산을 기존 카드 결제망에 연결한 실물 또는 가상 결제 카드입니다. 보유한 크립토를 일상에서 사용하려면 보통 거래소에서 매도하고, 은행 계좌로 출금한 뒤, 카드나 계좌이체로 결제해야 합니다. 크립토 카드를 이용하면 이러한 매도·출금 과정 없이 보유한 크립토나 스테이블코인으로 바로 결제할 수 있습니다. 가맹점은 평소처럼 현지 법정화폐로 대금을 받습니다.

‘크립토로 결제한다’는 표현은 가맹점에 크립토가 전송된다는 뜻이 아닙니다. 대부분의 크립토 카드는 결제 전이나 결제 시점에 크립토를 법정화폐로 전환합니다. 가맹점 입장에서는 일반 카드 결제와 동일하게 처리되며, 발급사와 카드 네트워크 사이의 정산에는 법정화폐나 USDC 같은 스테이블코인이 쓰입니다.

II. 왜 크립토 카드인가

1. 스테이블코인 결제의 확대

스테이블코인의 결제·정산 용도가 넓어지고 있습니다. 초기 크립토 카드는 비트코인이나 이더리움을 결제 시점에 매도하는 상품에 가까웠습니다. 가격 변동이 큰 자산은 일상 결제에 사용하기 어렵지만, 가치가 달러에 연동된 스테이블코인은 이 문제를 줄여 줍니다. Stripe에 따르면 2025년 스테이블코인 결제 규모는 약 4,000억 달러로 전년의 두 배로 늘었고, 이 가운데 약 60%가 기업 간 결제로 추정됩니다. 이는 카드 결제액이 아니라 기업 간 결제를 포함한 전체 스테이블코인 결제 추정치로, 크립토 카드 성장의 배경을 보여 줍니다.

크립토 카드는 늘어나는 스테이블코인을 기존 카드 가맹점에서 쓸 수 있게 합니다. 스테이블코인이 달러 가치를 보관하고 국경을 넘어 옮기는 수단이라면, 크립토 카드는 이를 전 세계 Visa·Mastercard 가맹점에서 바로 소비할 수 있게 하는 연결 수단입니다.

2. 두 가지 이용 수요

첫째, 보유한 크립토를 미리 현금화하지 않고 일상 결제에 쓰려는 수요가 있습니다. 이용자는 결제할 때 필요한 만큼만 크립토를 전환하는 카드를 쓰거나, 자산을 담보로 맡기고 빌린 돈으로 결제할 수 있습니다. 특히 담보대출형은 자산을 팔지 않고도 가격 노출을 유지한 채 결제할 수 있으며, Ether.fi의 Borrow Mode와 RedotPay의 Credit이 대표적입니다.

둘째, 현지 통화가 불안정한 지역에서 달러 가치를 보관하고 쓰려는 수요가 있습니다. 달러 계좌를 열기 어려운 지역에서는 스테이블코인으로 달러 가치를 보관하다가, 거래소 매도나 은행 출금 없이 필요한 만큼 현지 가맹점에서 쓸 수 있습니다. Visa는 아르헨티나·나이지리아 같은 고물가 국가에서 스테이블코인이 통화 가치 하락에 대비하는 수단이 되고 있으며, 스테이블코인 연계 카드의 성장도 실제 결제·송금 문제를 해결할 수 있는 시장에 집중돼 있다고 설명합니다.

3. 빠르게 늘어나는 결제

카드 결제액은 빠르게 늘고 있지만 절대 규모는 아직 작습니다. Visa가 집계한 스테이블코인 연계 카드 결제액은 2025년 약 52억 달러로 전년 대비 319% 증가했습니다. 같은 해 Visa 전체 결제액 14.2조 달러와 비교하면 약 0.04%입니다.

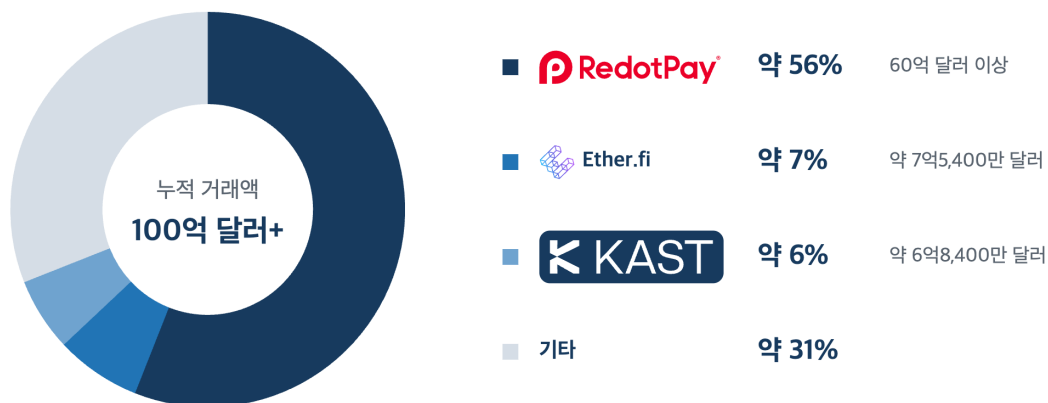
발급 인프라도 넓어지고 있습니다. 2026년 9월 기준 Visa 네트워크에서는 160개가 넘는 스테이블코인 연계 카드 프로그램이 운영되고 있으며, 이들 프로그램의 결제액은 전년 대비 약 200% 증가했습니다. Visa와 Stripe 산하 Bridge는 2026년 3월 당시 18개국에서 제공하던 카드 발급 인프라를 연말까지 100개국 이상으로 확대하겠다고 발표했습니다.

4. 대표 사업자

크립토 카드 거래액은 2026년 들어 월 10억 달러 규모에 도달했습니다. PaymentScan이 추적한 크립토 카드 거래액은 2025년 약 38억 달러로 전년 대비 359% 증가했고, 2026년 7월에는 처음으로 월 10억 달러를 넘었습니다. 2023년 3월 이후 누적 거래액은 100억 달러를 돌파했습니다.

대표적인 사업자로는 RedotPay, Ether.fi, KAST 등이 있습니다. 누적 거래액은 결제 규모 1위인 RedotPay가 60억 달러 이상으로 가장 많고, 온체인 대출과 결제를 결합한 Ether.fi가 약 7억5,400만 달러, 스테이블코인 금융 앱 KAST가 약 6억8,400만 달러로 뒤를 잇습니다. 상위 3개 사업자가 추적 거래액의 약 69%를 차지합니다. 이 밖에 암호화폐 지갑 MetaMask와 Solana 기반 탈중앙화 거래소 애그리게이터 Jupiter도 카드 서비스를 제공합니다. 이 글에서는 이 다섯 곳을 중심으로 크립토 카드를 살펴봅니다.

그림 1. 크립토 카드 누적 거래액 점유율(PaymentScan 추적 기준)



주: PaymentScan이 추적한 온체인 거래와 사업자 제공 자료를 기준으로 했습니다. 거래액을 공개하지 않는 사업자는 충분히 반영되지 않을 수 있고, 충전액 포함 여부 등 집계 기준이 Visa의 결제액과 달라 두 수치를 직접 비교할 수 없습니다. 자료: Gate Research(PaymentScan 데이터), 2026. 8. 27.

III. 결제 구조와 유형

1. 결제 자원: 언제 법정화폐로 바꾸는가

크립토 카드는 카드 대금을 마련하는 방식에 따라 세 가지로 나눌 수 있습니다. 잔액을 차감하는 방식은 크립토를 법정화폐로 바꾸는 시점에 따라 사전 전환형과 결제 시점 전환형으로 나뉩니다. 자산을 팔지 않고 담보로 차입해 결제 자원을 마련하는 담보대출형도 있습니다.

표 1. 결제 자원에 따른 크립토 카드 유형

유형	카드 대금을 마련하는 방식	대표 사례
사전 전환형	입금 시점에 스테이블코인을 USD 잔액으로 전환하고, 카드 결제액을 이 잔액에서 차감	Jupiter
결제 시점 전환형	크립토·스테이블코인을 그대로 보유하다가 결제할 때 필요한 만큼 법정화폐로 전환	RedotPay, KAST, MetaMask
담보대출형	크립토를 담보로 맡기고 카드 사용액만큼 차입	Ether.fi(Borrow Mode), RedotPay(Credit)

2. 자산 보관: 자산은 어디에 있는가

결제 자원과 별개로 자산을 누가 보관하는지도 카드마다 다릅니다. 결제 시점 전환 방식을 사용하더라도 자산이 운영사의 수탁 계정에 있을 수도 있고, 이용자의 개인 지갑이나 스마트 컨트랙트 Vault에 있을 수도 있습니다.

표 2. 자산 보관 방식에 따른 구분

보관 방식	자산의 위치	대표 사례
수탁형	카드 운영사나 제휴 금융기관이 자산을 보관하고 이용자별 잔액을 장부로 관리하는 수탁 계정	RedotPay, KAST, Jupiter
자가수탁 지갑형	이용자의 개인 지갑에 두고, 카드 결제에 사용할 수 있는 토큰과 한도만 지정	MetaMask
스마트 컨트랙트 Vault형	이용자별 스마트 컨트랙트 Vault에 두고 결제나 담보로 활용	Ether.fi

주: 수탁 방식은 서비스마다 조금씩 다릅니다. RedotPay·KAST는 제휴 수탁기관의 수탁 지갑에 크립토·스테이블코인을 보관하고, Jupiter는 입금 시 전환한 USD 잔액을 제휴 금융기관의 계좌에서 관리합니다.

3. 밸류체인

하나의 크립토 카드 서비스에는 여러 사업자가 참여합니다. 이용자가 직접 접하는 것은 카드 앱이지만, 카드 발급과 결제망 연결은 별도의 발급 인프라 사업자와 금융회사가 맡는 경우가 많습니다. 예를 들어 Jupiter는 이용자가 앱을 제공하고, 카드 발급은 거주 국가에 따라 Rain 또는 DCS가 담당합니다.

표 3. 크립토 카드의 밸류체인

참여자	역할	사례
카드 앱 운영사	이용자 앱 제공, 자산 잔액 관리, 크립토 전환과 혜택 설계	RedotPay, Ether.fi, KAST, MetaMask, Jupiter
발급 인프라 사업자	카드 프로그램 구축, 발급사·카드망 연결, 정산 지원	Rain, Bridge, DCS
발급사	카드 발급, 거래 승인, 카드망 정산 책임	은행·전자화폐기관 등
카드 네트워크	발급사와 가맹점 측 기관 사이에서 승인·정산 정보 전달	Visa, Mastercard

IV. 주요 크립토 카드 비교

1. 사업자별 특징

각 카드는 보관 방식, 결제 방식, 지원 자산, 예치·운용, 캐시백, 실물카드 지원, 한국 지원 여부 등 공통 항목으로 정리하고, 카드별 주요 부가 기능은 별도 항목으로 덧붙였습니다.

RedotPay | 결제 규모 1위의 수탁형 카드

- **보관 방식:** 제휴 수탁기관의 통합 계정에 자산을 모아 보관하고, 이용자별 잔액은 장부로 관리
- **결제 방식:** 결제할 때 필요한 만큼 크립토를 법정화폐로 전환
- **지원 자산:** USDT·USDC와 BTC·ETH·SOL·XRP 등
- **예치·운용:** 예치 상품 Earn(USDC·USDT)에는 변동 수익률에 따라 매일 보상이 적립되며, Earn 잔액을 인출하지 않고 바로 결제에 사용
- **캐시백:** 유료 Pro 구독 시 Apple Pay·Google Pay 결제액의 3%를 USDs로 지급(월 18 USDs 한도). USDs는 카드 결제에만 쓸 수 있고 30일 후 만료
- **실물카드 지원:** 가상카드와 실물카드(유료) 발급
- **한국 지원 여부:** 한국은 공식 카드 발급 제한 국가에 포함되지 않음
- **신용결제(Credit):** 스테이블코인을 제외한 보유 크립토(BTC·ETH·SOL 등)를 담보로 신용한도를 받아 결제. 하루 0.05% 단리가 붙고, 부채가 담보 가치의 90% 이상이 되면 청산
- **규모:** 100개국에서 850만 명 이상 이용, 연간 결제액 약 140억 달러(회사 발표 기준이며 PaymentScan 추적 누적액과는 집계 범위가 다름)

Ether.fi Cash | 온체인 대출과 결제의 결합

- **보관 방식:** 이용자마다 전용 스마트 컨트랙트 계정(Vault)이 만들어지고, 자금을 옮기려면 이용자 본인의 승인이 필요
- **결제 방식:** Vault 잔액에서 바로 차감하는 Direct Pay와 담보대출로 결제하는 Borrow Mode 중 선택. Direct Pay는 기본적으로 USDC를 먼저 차감하고 부족하면 LiquidUSD를 쓰며, 설정에서 우선 차감할 자산을 USDT·EURC 등으로 바꿀 수 있음
- **지원 자산:** USDC·USDT를 Ethereum·OP Mainnet·Arbitrum·Base 등 여러 네트워크에서 입금, 담보로는 wETH, 스테이킹된 ETH인 weETH, 비트코인 기반 토큰 eBTC 등도 사용

- **예치·운용:** LiquidUSD는 Ether.fi의 스테이블코인 운용 Vault에 예치할 때 받는 토큰으로, 예치금은 가격 변동 위험을 줄인 시장 중립 전략에 따라 여러 DeFi 프로토콜에서 운용. weETH 같은 수익형 담보 자산은 담보로 제공된 동안에도 수익 발생
- **캐시백:** 자체 토큰 ETHFI로 0.5~3%(달러 결제 기준, 회원 등급과 월 누적 사용액에 따라) 지급. 거래 확정 시점의 가격을 기준으로 ETHFI로 전환된 뒤 7일이 지나야 수령
- **실물카드 지원:** 실물카드 발급
- **한국 지원 여부:** 지원(공식 발급 국가에 한국 포함)
- **담보대출(Borrow Mode):** Vault 자산을 ether.fi가 운영하는 전용 Aave V4 대출시장에 담보로 공급하고 카드 사용액만큼 USDC를 차입. 대출에는 변동 금리가 즉시 적용
- **청산:** weETH의 경우 담보 가치의 55%까지 차입 가능, 부채가 담보 평가액의 75%를 넘으면 청산 대상(일부 청산으로 담보 비율이 회복되지 않으면 추가 청산)

KAST | 결제 잔액과 운용 상품의 분리

- **보관 방식:** 입금한 스테이블코인을 1:1로 달러 단위 앱 잔액에 반영하고, 스테이블코인은 제휴 수탁기관이 보관
- **결제 방식:** 결제할 때 스테이블코인 기반 잔액을 법정화폐로 전환
- **지원 자산:** USDC·USDT·PYUSD·RLUSD 등
- **예치·운용:** Reserve와 Earn은 구조가 다름. Reserve는 KAST가 자체 수익과 재무자산으로 보상을 제공하는 재량적 보상 프로그램으로, 잔액을 잠그지 않고 바로 결제에 사용 가능. Earn은 Gauntlet(DeFi 대출시장의 위험 관리와 자금 운용을 전문으로 하는 회사)이 운영하는 DeFi Vault에 자금을 넣어 변동 수익을 얻는 상품으로, 결제에 쓰려면 먼저 결제 계정으로 옮겨야 함
- **캐시백:** 멤버십 등급에 따라 1.5~3%, 등급별로 캐시백이 적용되는 사용액에 한도 있음
- **실물카드 지원:** 가상카드와 실물카드 발급
- **한국 지원 여부:** 지원(지원 국가는 가입 화면에서 확인)
- **송금(KAST Pay):** 다른 KAST 이용자에게 태그를 이용해 수수료 없이 즉시 송금하거나, 온체인 지갑·해외 은행 계좌로 송금. 은행 계좌 송금은 SWIFT망으로 달러를 보내는 방식(Global Payouts)과 받는 사람의 현지 통화로 바꿔 보내는 방식(Local Payouts)이 있으며, 현지 통화 송금 지원 지역은 인도네시아·필리핀·베트남·태국·나이지리아·멕시코·영국·유로존 등. 환전 수수료는 대체로 1%, 송금 수수료는 0~3달러(2025년 12월 공지 기준). 실제 수수료와 처리 시간은 통화·송금망에 따라 다르며 송금 확정 전에 표시

MetaMask Card | 개인 지갑에서 바로 결제

- **보관 방식:** 자산을 운영사에 보내지 않고, 이용자가 자기 지갑에 보유한 지원 대상 토큰의 카드 사용 권한과 한도를 설정
- **결제 방식:** 결제 시점에 해당 토큰을 법정화폐로 전환하며, Mastercard망에서 결제
- **지원 자산:** Linea·Solana·Base·Monad 네트워크의 mUSD·USDC·USDT 등
- **예치·운용:** MetaMask의 스테이블코인 mUSD를 Money Account에 보관하면 변동 수익(기본 최대 연 4%)을 얻으면서 카드 결제에도 사용
- **캐시백:** mUSD로 지급, 무료 가상카드는 1%

- **실물카드 지원:** 무료 가상카드 발급, 실물 Metal 카드는 공식 지원 문서에 따르면 2026년 6월부터 신규 주문이 일시 중단됨
- **한국 지원 여부:** 미지원

Jupiter Card | 입금 순간 USD로 전환

- **보관 방식:** 입금 즉시 USD로 전환된 잔액(Spend)을 Jupiter가 아니라 제휴 금융기관이 관리
- **결제 방식:** 입금 시점에 USD로 전환하고, Visa 카드 결제액을 이 잔액에서 차감. 거주 국가에 따라 Rain 또는 DCS가 발급하며, 달러 외 통화로 결제하면 1%(Rain) 또는 1.8%(DCS)의 환전 수수료 부과
- **지원 자산:** Solana·Sui·Arbitrum·Base 네트워크의 USDC, Solana의 USDT
- **예치·운용:** 운용 수익 없음
- **캐시백:** 2%(월 한도 100달러), USDC로 지급
- **실물카드 지원:** 현재 가상카드 발급, 실물카드(발급비 13.13달러)는 단계적으로 출시해 2026년 말까지 전체 이용자에게 제공할 계획
- **한국 지원 여부:** 지원(공식 지원 국가에 포함)
- **가상계좌·QR 결제:** USD·EUR 가상계좌로 은행 이체를 받고, 같은 잔액을 일부 아시아 국가의 QR 결제(DCS 발급 카드 한정)와 해외 송금에 사용

2. 한눈에 보는 비교

그림 2. 주요 크립토 카드 비교

카드	결제 재원·보관	대표 지원 자산	운용 잔액의 결제 사용	캐시백(비율·지급 자산)	실물카드 지원	한국 지원 여부
 RedotPay	수탁형 결제 시점 전환	 USDT  USDC  BTC 등	Earn 잔액을 바로 결제에 사용	Pro 구독 시 간편결제 3% USDs(결제 전용) 월 18 USDs 한도	가능 가상·실물(무료)	가능
 Ether.fi Cash	스마트 컨트랙트 Vault 직접 차감·담보대출	직접 결제:  USDC LiquidUSD 담보: weETH 등	수익형 담보는 계속 수익, 담보대출로 결제	0.5~3%(달러 결제 기준) ETHFI 토큰, 7일 후 수령	가능	가능
 KAST	수탁형 결제 시점 전환	 USDC  USDT PYUSD 등	Earn 자금은 결제 계정으로 옮긴 뒤 사용	1.5~3% 등급별 적용 한도	가능 가상·실물	가능
 MetaMask	자가수탁 지갑 결제 시점 전환	mUSD  USDC  USDT	Money Account(mUSD) 바로 결제에 사용	가상카드 1% mUSD	일시 중단 2026년 6월부터 신규 주문 중단, 가상카드만 발급	불가
 Jupiter	수탁형 입금 시 USD 전환	 USDC  USDT	운용 수익 없음	2%  USDC 지급 월 한도 100달러	단계적 출시 2026년 말 완료 예정	가능

자료: 각 사 공식 문서(2026년 9월 기준). 한시적 프로모션은 제외했습니다. 코인 아이콘은 cryptocurrency-icons(CC0)를 사용했으며, 각 로고의 상표권은 해당 회사에 있습니다.

v. 한계와 위험

1. 혜택보다 총비용

크립토 카드가 유리한지 불리한지는 캐시백 같은 혜택만으로 판단하기 어렵습니다. 카드 발급비와 구독료 외에도 크립토 매도 시 발생하는 전환 스프레드, 외화 결제 환전 수수료, ATM 인출 수수료, 블록체인 전송 수수료를 부담할 수 있습니다. 예를 들어 Jupiter는 달러 외 통화 결제에 1~1.8%, KAST Pay는 현지 통화 송금에 대체로 1%의 환전 수수료를 부과합니다. 캐시백을 ETHFI처럼 가격이 변하는 토큰으로 받으면 보상 가치도 달라지며, 담보 대출형에는 변동 대출금리가 적용됩니다.

2. 신용카드를 대체하지 못함

일반 신용카드가 제공하는 무담보 한도, 무이자 결제 유예, 할부 기능을 대체하기는 어렵습니다. 잔액 차감형으로 결제하려면 매도할 크립토나 스테이블코인을 보유해야 합니다. 담보대출형은 상환을 늦출 수 있지만 사용액보다 가치가 큰 담보가 필요하며, 차입하는 즉시 이자가 발생합니다.

3. 스테이블코인과 보관 위험

스테이블코인도 항상 1달러의 가치를 유지하는 것은 아닙니다. 2023년 3월 실리콘밸리은행에 USDC 준비금 33억 달러가 묶이자 USDC 가격은 한때 0.90달러 아래로 떨어졌습니다. 결제 재원이 특정 스테이블코인에 몰려 있는 경우, 가격이 1달러에서 벗어나거나 상환이 중단되면 사용 가능 잔액에 곧바로 영향을 줍니다. 카드 거래에 분쟁 처리 절차가 있더라도 카드 서비스에 입금·예치한 크립토 자산이 은행 예금처럼 보호되는 것은 아닙니다. 미국 연방예금보험공사(FDIC)는 크립토 자산이 예금보험 대상이 아니라고 명시합니다.

4. 온체인 기능이 더하는 운영 위험

크립토 카드는 기존 카드의 위험에 온체인 자산의 위험까지 더해진 상품입니다. 기존 카드 결제에는 발급사·카드 네트워크·가맹점 측 기관의 정상적인 작동이 필요합니다. 크립토 카드에는 스테이블코인 발행사, 블록체인, 스마트 컨트랙트, 자산 전환 절차나 온체인 대출시장도 추가로 얹혀 있습니다. 이 가운데 어느 한 단계에서라도 장애가 발생하면 결제가 지연될 수 있습니다. 이미 실행된 온체인 거래는 되돌리기 어렵고, 운용·담보대출을 결합하면 스마트 컨트랙트 오류와 담보 가격 급락에 따른 청산도 관리해야 합니다.

vi. 전망: 결제를 넘어 종합 금융 서비스의 입구로

1. 결제를 넘어 금융 서비스로

주요 크립토 카드 서비스는 네오뱅크처럼 앱을 통해 예치, 송금, 입금, 대출 기능을 서비스별로 결합해 제공합니다. 카드 자체는 결제와 ATM 인출에 쓰이지만, 이용자는 같은 앱에서 스테이블코인 잔액을 관리하고 다양한 금융 서비스를 이용합니다.

예치: 수익이 발생하는 잔액으로 결제할 수 있습니다. RedotPay는 USDC·USDT 예치 상품(Earn)의 잔액을 인출하지 않고 카드 결제에 사용할 수 있도록 했으며, MetaMask도 스테이블코인 mUSD를 보관하는 Money Account에서 변동 수익을 얻으면서 카드로 결제할 수 있도록 했습니다.

송금: KAST는 KAST Pay를 통해 스테이블코인 잔액을 해외 은행 계좌로 송금합니다. 수취인은 스테이블코인이 아니라 달러나 현지 통화로 돈을 받습니다.

입금: Jupiter는 이용자에게 USD·EUR 가상계좌를 발급합니다. 이용자가 급여나 사업대금을 은행 이체로 받으면 해당 금액이 카드 결제용 잔액에 즉시 반영됩니다.

대출: Ether.fi는 보유 자산을 매도하지 않고 담보로 맡겨 카드 사용액을 대출받는 기능을 제공합니다. 담보 자산에서는 계속 수익이 발생하고, 이용자는 빌린 금액을 나중에 갚습니다.

2. 경쟁 구도의 변화

경쟁의 중심은 단순 결제 기능에서 자산의 보관·운용과 온체인·오프체인 금융 인프라와의 폭넓은 연결로 옮겨가고 있습니다. 결제 기능만으로는 사업자 간 차이가 크지 않습니다. 사업자를 가르는 기준은 어떤 자산을 지원하든지, 잔액에서 어떤 수익이 발생하는지, 은행 송금이나 가상계좌 같은 기존 금융망과 온체인 대출시장 같은 탈중앙화 금융(DeFi)을 얼마나 폭넓게 연결하는지입니다. 카드는 이러한 서비스를 오프라인 결제와 잇고, 이용자가 앱에 잔액을 유지하게 만드는 점점입니다.

3. 성장 동인

크립토 카드는 스테이블코인 수요가 강한 시장에서 먼저 성장할 가능성이 높습니다. 급여·사업대금을 스테이블코인으로 받는 이용자가 늘수록 은행을 거치지 않고 잔액을 바로 쓸 이유도 커집니다. Visa·Bridge가 발표한 대로 발급 인프라가 연말까지 100개국 이상으로 확대되고 카드 앱이 송금·운용·대출 기능을 통합해 간다면, 카드는 보조 결제 수단에서 종합 금융 서비스의 기본 기능으로 자리 잡을 수 있습니다.

4. 제약 요인

카드와 계좌이체가 이미 저렴하고 편리한 국가에서는 크립토를 거쳐 결제할 유인이 약합니다. 자산 전환·전송 비용이 기존 결제수단보다 높다면 캐시백만으로 이용자를 유지하기 어렵습니다. 나라마다 카드 발급, 가상자산 보관·교환, 고객확인 규정이 달라 같은 크립토 카드 서비스를 여러 나라에 동시에 출시하기 어렵다는 점도 서비스 확장을 제한합니다.

5. 한국 시장

한국 거주자도 해외에서 발급된 크립토 카드를 이미 이용할 수 있습니다. Jupiter와 Ether.fi는 공식 지원 국가에 한국을 포함하고 있으며, RedotPay도 한국을 카드 발급 제한 국가에 포함하지 않습니다. 다만 이는 해외 발급 카드를 이용할 수 있다는 뜻일 뿐, 국내 카드사가 발급한 크립토 카드가 상용화됐다는 의미는 아닙니다.

국내 사업자는 실증 단계에 있습니다. 신한카드는 2026년 4월 스테이블코인 기반 결제·송금 등 여섯 가지 기술 과제의 개념검증을 마쳤다고 발표했습니다. 웨이브릿지와 BC카드는 같은 해 8월 테스트넷 환경에서 Base 네트워크의 USDC를 원화로 전환해 국내 QR 가맹점에서 결제하는 실증을 완료했습니다.

상용화에는 법적 기준이 먼저 마련돼야 합니다. 디지털자산기본법 의원안은 2025년 6월 발의된 뒤 1년 넘게 국회에 계류돼 있습니다. 2026년 9월 현재 원화 스테이블코인 발행 주체에 대한 은행의 과반 지분 보유 요건과 거래소 지분 제한을 놓고 당정 통합안 마련을 위한 조율이 이어지고 있습니다. 한국은 기존 카드와 계좌 결제가 이미 편리합니다. 따라서 국내 확산 여부는 해외에서 스테이블코인으로 소득을 받거나 온체인 자산을 보유한 고객에게 기존 카드보다 비용과 기능 면에서 분명한 이점을 보여줄 수 있는지에 달려 있습니다.

Bluelake는 크립토 카드가 스테이블코인 결제 수단을 넘어 종합 금융 서비스의 입구가 될 것으로 전망합니다. 이용자는 카드 앱 하나에서 스테이블코인을 예치해 수익을 얻고 해외로 송금할 수 있으며, 가상계좌로 급여를 받고 보유 자산을 담보로 대출받을 수도 있게 됐습니다. 카드는 이렇게 온체인에 쌓인 자산과 오프라인 결제를 잇는 고리 역할을 합니다. 앞으로 경쟁력은 캐시백의 크기보다 얼마나 다양한 자산을 안전하게 보관·운용할 수 있는지, 은행망과 DeFi를 아우르는 금융 인프라에 얼마나 폭넓게 연결할 수 있는지에 따라 갈릴 것입니다.

Appendix. 용어 설명

용어	설명
스테이블코인	달러 등 법정화폐와 일정한 교환가치를 유지하도록 설계된 토큰입니다. 이 글에서는 주로 USDC·USDT 같은 달러 스테이블코인을 다룹니다.
발급사(Issuer)	카드를 발급하고 거래 승인과 카드망 정산을 책임지는 금융회사입니다.
카드 네트워크	Visa·Mastercard처럼 발급사와 가맹점 측 기관 사이에서 승인·정산 정보를 전달하는 결제망입니다.
발급 인프라 사업자	Rain·Bridge처럼 다른 회사가 카드 프로그램을 구축할 수 있도록 발급사·카드망 연결과 정산을 지원하는 사업자입니다.
수탁형 / 자가수탁	수탁형은 카드 운영사나 제휴 금융기관이 자산을 보관하고 이용자별 잔액을 장부로 관리하며, 자가수탁은 이용자가 자기 지갑의 열쇠를 직접 관리합니다.
스마트 컨트랙트 Vault	블록체인에서 실행되는 프로그램으로 구현한 이용자별 계정입니다. Ether.fi는 이 Vault에 자산을 두고 결제와 담보에 활용합니다.
LTV·청산 기준	LTV는 담보가치 대비 대출 비율입니다. 이 비율이 청산 기준을 넘으면 제3자가 부채 일부를 갚고 담보를 가져가는 청산이 발생합니다.
전환 스프레드	크립토를 법정화폐로 바꿀 때 시장 가격과 실제 적용 가격 사이에 생기는 차이를 뜻하며, 이용자가 부담하는 숨은 비용입니다.
DeFi Vault	예치 자산을 여러 온체인 대출시장 등에 배분해 수익을 내는 스마트 컨트랙트 기반 운용 상품입니다. 수익률은 시장 상황에 따라 변합니다.
시장중립 전략	자산 가격의 등락과 관계없이 수익이 크게 흔들리지 않도록 매수·매도 포지션을 함께 구성하는 운용 방식입니다.
네오뱅크	오프라인 지점 없이 모바일 앱을 중심으로 계좌, 결제, 송금 등 은행형 금융 서비스를 제공하는 디지털 금융회사를 통칭합니다. 직접 은행 인가를 받은 곳도 있고, 제휴 은행을 통해 서비스를 제공하는 곳도 있습니다(예: Revolut, Chime).
가상계좌	앱 이용자에게 부여되는 은행 계좌번호입니다. 이 계좌로 은행 이체를 받으면 해당 금액이 앱 잔액에 반영됩니다.

References. 참고문헌

- Visa, “Stablecoin-linked cards and money movement”, 2026. 3. 31.
- Visa, “Visa Brings Onchain Lending into Everyday Payments”, 2026. 9. 8.
- Visa, “Visa and Bridge expand stablecoin-linked card issuing”, 2026. 3. 3.
- Stripe, “Stripe 2025 update”.
- Gate Research(PaymentScan 데이터), “Crypto cards hit \$1B monthly volume”, 2026. 8. 27.
- RedotPay Help Center, “RedotPay services and features”, “Getting started with RedotPay Earn”.
- ether.fi Help Center, “Borrow Mode vs Direct Pay Mode”, “How does collateral and borrowing work”, “How does cashback work”, “Understanding your Cash card refunds”.
- The Block, “Ether.fi adds tokenized stocks, metals and Aave-powered portfolio loans”, 2026. 8. 13.
- KAST, “Reserve”, “Crypto cards”, “Move money your way with KAST Pay”(2025. 12. 22.); KAST Earn 출시 자료.
- MetaMask Help Center, “What is MetaMask Card?”; MetaMask, “MetaMask launches Money Account”.
- Jupiter Docs, “Jupiter Spend”, “Jupiter Card”, “Rewards and referrals”.

FDIC, "What the Public Needs to Know about FDIC Deposit Insurance and Crypto Companies".

CNBC, "Stablecoin USDC breaks dollar peg after firm reveals it has \$3.3 billion in SVB exposure", 2023. 3. 11.

신한카드 보도자료, 2026. 4. 9.; 웨이브릿지 인사이트, 2026. 8. 12.

금융위원회 설명자료, 2026. 1. 6.; 시사저널·이데일리 디지털자산기본법 관련 보도, 2026년 8~9월.

Compliance Notice

본 기고문은 디지털자산 시장에 대한 일반적인 정보 제공 및 시장 해석을 목적으로 작성되었습니다. 본 기고문은 특정 가상자산, 금융투자상품, 증권, 파생상품 또는 기타 투자대상에 대한 매수, 매도, 보유, 청약, 교환, 대여, 예치, 스테이킹, 레버리지 거래 또는 기타 어떠한 투자행위도 권유·추천·제안하거나 이를 유도하기 위한 목적으로 작성된 것이 아닙니다.

본 기고문에 포함된 모든 내용은 작성 시점 기준으로 이용 가능한 공개자료, 시장 데이터, 온체인 데이터, 제3자 리서치 및 저자의 주관적 해석을 바탕으로 작성되었습니다. 저자 및 발행자는 본문에 포함된 정보의 정확성, 완전성, 적시성, 계속성, 신뢰성 또는 특정 목적에 대한 적합성을 보증하지 않으며, 해당 정보는 사전 고지 없이 변경될 수 있습니다.

본 기고문은 독자의 개별적인 투자목적, 재무상태, 투자경험, 위험선호도, 투자기간, 세무상황, 법률상황 또는 기타 개인적 사정을 고려하지 않았습니다. 따라서 본 기고문의 어떠한 내용도 독자 개인에게 적합한 투자전략이나 맞춤형 투자자문으로 해석되어서는 안 됩니다. 독자는 본 기고문에 의존하여 투자 결정을 내려서는 안 되며, 투자 여부는 반드시 본인의 독립적인 판단과 책임으로 결정해야 합니다.

가상자산은 가격 변동성이 매우 크고, 시장 유동성, 규제 변화, 거래소 리스크, 커스터디 리스크, 기술적 결함, 해킹, 프로토콜 변경, 거시경제 환경 변화 등으로 인해 원금의 전부 또는 대부분을 손실할 수 있는 고위험 자산입니다. 과거의 가격 흐름, 수익률, 온체인 지표, 밸류에이션 지표 또는 백테스트 결과는 미래의 성과를 보장하지 않습니다.

저자, Lightwood, Bluelake Research, Bluelake 및 앰암코인은 본 기고문 또는 본 기고문에 포함된 정보의 이용, 해석, 재배포, 인용 또는 이에 기초한 투자 판단으로 인해 발생하는 직접적·간접적 손실, 기회비용, 거래손실, 세금상 불이익, 법률상 불이익, 데이터 오류로 인한 손실 또는 기타 어떠한 손해에 대해서도 법령상 허용되는 최대 범위 내에서 책임을 부담하지 않습니다.

본 기고문에 언급된 가격, 지표, 전망, 시나리오 및 의견은 작성 시점의 시장 상황을 전제로 한 참고용 의견일 뿐이며, 향후 시장 상황에 따라 언제든지 변경될 수 있습니다. 저자 및 발행자는 본 기고문 발행 이후 시장 상황 변화, 데이터 변경, 전망 수정 또는 오류 발견과 관련하여 본 기고문을 업데이트하거나 정정할 의무를 부담하지 않습니다.

본 기고문에 포함된 제3자 데이터, 차트, 자료 및 외부 링크는 참고 목적으로만 제공됩니다. 저자 및 발행자는 제3자 자료의 정확성, 완전성, 지속적인 이용 가능성 또는 해당 자료에 기초한 판단 결과를 보증하지 않습니다.

본 기고문과 관련하여 저자, Bluelake Research, Bluelake 및 앰암코인이 특정 거래소, 발행사, 운용사, 프로젝트, 투자회사 또는 기타 제3자로부터 보수, 수수료, 광고비, 자문료, 투자금, 리워드 또는 기타 경제적 대가를 지급받은 사실은 없습니다.