BITPLANET

규제 분석

MEXC 송금 금지...내 자산에 미치는 영향은?

美 제재 조치로 바이낸스·쿠코인 입출금 제한 공지, 이용자 자금 이동 경로 점검 필요성 대두

발행기관
Bitplanet 리서치랩

발행일
2026 · 11 · 25

이해상충 고지 본 리포트의 발행기관은 비트코인을 재무자산으로 보유하고 디지털자산 및 AI·데이터센터 인프라 관련 사업을 추진하는 상장사입니다. 주제 선정과 해석에 이해관계가 존재할 수 있습니다. 이 보고서는 가상자산 거래소와 규제당국의 조치를 분석하며, 결론에는 디지털자산 보유 기업 관점의 해석이 포함돼 있습니다.

EXECUTIVE SUMMARY

MEXC 출금 후에도 거래소 입금 보류 가능성은 존재한다

주요 사실관계

미국 재무부 산하 금융범죄단속네트워크(FinCEN)는 2026년 11월 6일 가상자산 거래소 MEXC 글로벌(이하 MEXC)을 러시아 불법 금융과 관련한 주요 자금세탁 우려 기관으로 지정했다. 2026년 12월 10일부터 미국 내 적용 대상 금융기관은 미국 밖에서 영업하는 MEXC와 가상자산을 포함한 자금을 주고받을 수 없다[1][2]. 바이낸스와 쿠코인은 11월 10일 MEXC와의 송금 제한을 공지하기도 했다. 일본 비트뱅크는 MEXC로 보내는 출금을 11월 24일부터, MEXC에서 오는 입금을 12월 10일부터 제한한다고 공지했다[3][4][5].

핵심 분석

분석 MEXC가 발표한 주요 자산의 준비금 비율(고객 예치금 대비 거래소가 보유한 자산 비율)은 모두 100%를 넘었다. 그럼에도 바이낸스나 쿠코인이 입금을 보류하면 이용자는 MEXC에서 보낸 자금을 해당 거래소에서 바로 사용할 수 없다[6][3][4]. 11월 6일부터 22일까지 MEXC 추적 지갑의 달러 평가액은 22.3% 감소했다. 이 감소분의 67.6%는 추적 지갑에 담긴 자산의 수량 변화로 설명된다(자체 산출)[7].

주요 확인 사항

12월 10일 전후에는 MEXC발 입금을 보류하는 거래소가 늘어나는지, MEXC 추적 지갑의 달러 연동 자산 잔액이 계속 감소하는지 확인할 필요가 있다. FinCEN이 예외를 허용할 경우에는 어떤 송금이 허용되는지, 거래소가 자체 제한을 풀 경우에는 어느 방향의 입출금이 가능한지 살펴봐야 한다[2][3][4][7].

최소 167억 달러

FinCEN이 불법 활동과 연계된 것으로 추정한 금액
(MEXC가 2021년 5월~2026년 5월 처리한 거래)

[2]

2026.12.10

미국 내 금융기관에 제재가 적용되는 날
(미국 연방관보 명시 기준)

[2]

30일

거래소 공지일부터 제재 발효일까지의 기간
(바이낸스·쿠코인 11월 10일 공지 기준)

[3][4][2]

CONTENTS

01 미국 금융기관의 MEXC 자금 송수신을 금지한 FinCEN 조치

02 미국 제재 발효 전 입출금 제한을 공지한 주요 거래소 동향

03 준비금 비율과 온체인 추적 지갑 잔액 변화가 나타내는 의미

04 비츨라토·PM2BTC 인프라 압수 사례와 MEXC의 영업 유지 현황

05 8개 관할 당국의 영업 규제와 입출금 제한 조치 비교

06 12월 10일 이후 MEXC 이용자의 자산 이동 경로와 시나리오

C 결론: 거래소 및 수탁기관 선정 시 입출금·현금화 경로 점검 필요

R 출처

A 부록

01 THE ORDER

미국 금융기관의 MEXC 자금 송수신을 금지한 FinCEN 조치

FinCEN은 미국의 러시아 자금세탁 방지법(Combating Russian Money Laundering Act) 제9714조(a)에 따라 제재 조치를 내렸다. 이 조항에 따르면 재무부는 미국 밖 금융기관을 러시아 불법 금융과 관련한 주요 자금세탁 우려 대상으로 판단할 때, 미국 내 금융기관이 해당 기관과 자금을 주고받는 것을 금지할 수 있다[2]. 재무부는 대이란 금융 압박 제재인 '오퍼레이션 이코노믹 아웃캐스트(Operation Economic Outcast)'의 하나로 이번 조치를 발표했다[1][8].

제재 조치를 따라야 하는 곳은 미국에서 영업하는 은행·증권사·송금업자 등이다. 외국계 금융기관의 미국 지점이나 미국에서 송금업을 하는 가상자산 거래소도 대상이 될 수 있다. 송금이 금지되는 상대방은 미국 밖에서 영업하는 MEXC와 그 자회사·지점·사무소, 승계 법인이다. 미국 내 MEXC 조직은 이 정의에서 제외된다[2][9]. 제재 조치는 12월 10일 발효되며 종료일은 정해지지 않았다. FinCEN은 특정 송금에 조건을 붙이거나 예외를 허용할 권한을 남겨뒀다[2].

[표 1] MEXC 이용자 적용 제재 조치와 OFAC 자산 동결의 차이

제재 유형	주체 및 법적 근거	이용자에게 미치는 효과
송금 금지	FinCEN, 제9714조 (미국 금융기관 의무)	미국 내 적용 대상 금융기관은 MEXC에 송금하거나 MEXC에서 자금을 받을 수 없다. 고객 자산을 일괄 동결하는 조항은 없다[2]
자산 동결 수반 제재 지정	미국 재무부 해외자산 통제실(OFAC)	미국 내에 있거나 미국인·미국 법인이 보유 또는 통제하는 제재 대상자의 자산이 동결된다. 관련 거래도 원칙적으로 금지된다[10]
입금 보류·계정 제한	개별 거래소, 이용약관	심사 중에는 보류된 자금을 쓸 수 없다. 심사 결과에 따라 거래소가 계정 이용까지 제한할 수 있다[3][4][5]
잔여 자산 수탁 이관	MEXC, 현지 서비스 종료 절차	고객 잔액을 수탁기관(자산을 대신 보관·관리하는 기관)으로 옮긴다. 수탁기관이 지원하지 않는 일부 자산은 스테이블코인 USDC로 바뀐다[11]

이 조치는 OFAC의 제재 대상 지정이 아니다. 의심거래 보고와 OFAC 제재 의무는 이 조치와 별개로 계속 적용된다[2].

분석 이용자가 MEXC에 맡긴 자산의 소유권은 그대로다. 다만 송금을 받아 주는 거래소가 줄면 본인 자산이어도 원하는 때에 옮기거나 현금화하기 어려워진다.

FinCEN은 2021년 5월부터 2026년 5월까지 MEXC가 처리한 자금 가운데 최소 167억 달러가 불법 활동과 연계된 것으로 추정했다[2]. FinCEN이 공개·비공개 정보와 블록체인 거래 기록을 분석해 내린 행정적 판단이다. 범죄수익으로 확정된 금액이나 고객 손실액을 뜻하지 않는다[2]. FinCEN은 기록·보고 의무를 더해도 불법 행위자에게 자금이 계속 흘러갈 수 있다고 봤다. 미국 애국법 제311조의 환거래계좌(은행 간 자금 결제·송금을 위해 개설하는 계좌) 제한으로는 은행 간 계좌를 거치지 않는 송금을 막기 어렵다고도 설명했다[2].

[표 2] FinCEN이 불법 활동과 연계된 것으로 추정한 MEXC 거래 내역

거래 구분	추정 금액	집계 기간·조건
사이버 범죄자가 송수신한 자금	최소 19억 9,000만 달러	2021년 5월~2026년 5월
이란과 직간접으로 연계된 거래	약 18억 7,000만 달러	2021년 5월~2026년 5월
러시아의 제재 회피와 직간접으로 연계된 거래	약 15억 달러	2021년 5월~2026년 5월
러시아 거래소 가란텍스(Garantex)와의 직접 거래	약 1억 2,900만 달러	제재 지정 이후, 2026년 6월에도 거래
후속 거래소 그리넥스(Grinex)와의 직접 거래	410만 달러	제재 지정 이후, 2026년 6월에도 거래
러시아 결제망 A7에 이익이 돌아간 송금	최소 2,600만 달러	별도 집계 기간 미기재

항목마다 집계 기간이 다르고 일부 거래가 겹칠 수 있어 금액을 합산하지 않았다. 재무부는 보도자료에서 전체 규모를 최소 160억 달러로 요약했다[2][1].

분석 FinCEN은 거래 규모와 함께 제재 지정 뒤에도 이어진 거래에 주목했다. OFAC가 2022년 4월 가란텍스를 제재했지만, MEXC는 2026년 6월에도 가란텍스 및 그 후속 거래소 그리넥스와 직접 거래했다[2][1].

02 EXCHANGE RESPONSES

미국 제재 발효 전 입출금 제한을 공지한 주요 거래소 동향

OKX 창업자 스타 쉬(Star Xu)는 11월 7일 MEXC에서 OKX로 자금을 직접 보내지 말라고 당부했다. 그는 OKX가 FinCEN의 특별조치를 제재에 준해 다룬다며, MEXC에서 온 자금은 심사 중 동결될 수 있다고 경고했다[12][13]. 바이낸스와 쿠코인은 11월 10일 MEXC로 보내는 출금 요청을 거절하고, MEXC에서 오는 입금은 보류한 뒤 심사한다고 공지했다. 바이낸스의 제한 목록은 계열사와 과거 상호 등을 포함한 13개 항목이다. 심사 결과에 따라 고객과의 거래를 종료할 수도 있다[3][4].

일본에서는 거래소마다 대응 시점이 달랐다. 비트뱅크는 11월 20일 MEXC로 보내는 출금을 11월 24일부터, MEXC에서 오는 입금을 12월 10일부터 제한할 예정이라고 밝혔다. 다른 지갑이나 서비스를 거친 거래도 제한될 수 있다[5]. 바이낸스 재팬은 11월 11일 MEXC로 보내는 출금은 거절하고 MEXC에서 오는 입금은 보류한 뒤 심사한다고 공지했다[56]. Crypto Times에 따르면 코인체크와 GMO코인은 11일 당시 MEXC에 한정한 입출금 제한 방침을 밝히지 않았다[14].

유동성 공급자(시장에서 매수·매도 주문을 내 거래가 원활히 이뤄지도록 돕는 주체)도 대응했다. 리저브(Reserve)와 협력사들은 11월 7일 MEXC에서 LCAP와 CMC20의 유동성 공급을 일시 중단했으며, 공급 자금도 회수할 계획이라고 밝혔다[15][16]. MEXC는 아시아·태평양 카드 서비스를 11월 11일, 글로벌 카드 서비스를 18일(UTC) 종료했다. 회사는 제3자 카드 발행사의 서비스 조정을 이유로 들었다[17][18]. MEXC는 거래소가 정상 운영 중이며 자금세탁 방지 절차에 대한 독립 점검을 시작했다고 밝혔다. MEXC 최고경영자는 FinCEN이 회사의 서면 요청을 접수했다고 전했다[19][20].

분석 바이낸스와 쿠코인은 미국 제재 발효 30일 전에 자체 제한을 공지했다. 두 거래소 모두 공지에서 FinCEN의 MEXC 지정을 이유로 들었다[2][3][4]. 바이낸스는 2023년 11월, 쿠코인과 OKX 운영사는 각각 2025년 1월과 2월에 미국에서 무허가 송금업 등과 관련해 유죄를 인정했다[21][22][23].

MEXC 입출금 제한 공지와 명령 발효 일정

2026년 9월 29일~12월 10일. 11월 23일 기준, 11월 24일과 12월 10일은 시행 예정일



출처: MEXC[24][25][6], 미국 재무부[1]·연방관보[2], 바이낸스[3][56], 쿠코인[4], 비트뱅크[5]

BITPLANET

미국의 송금 금지 명령과 MEXC 이용자의 입출금

2026년 11월 23일 기준. 거래소별 공지와 미국 명령에 따른 이용자 영향



출처: 미국 연방관보 MEXC 명령, Binance·KuCoin·bitbank 공지

분석 일본에서는 바이낸스 재팬이 이미 MEXC발 입금을 보류하는 반면, 비트뱅크가 공지한 입금 제한일은 12월 10일이다. 같은 날 MEXC에서 출금해도 어느 거래소로 보내느냐에 따라 자금을 쓸 수 있는 시점이 달라질 수 있다[56][5][14].

03 RESERVES AND TRANSFERS

준비금 비율과 온체인 추적 지갑 잔액 변화가 나타내는 의미

분석 MEXC에 맡긴 자산을 다른 거래소에서 현금화하려면 MEXC가 출금을 처리하고 받는 거래소가 이용자 계정에 입금을 반영해야 한다. 준비금 증명은 점검 당시 MEXC가 고객 예치금에 비해 해당 자산을 얼마나 보유했는지 보여준다. MEXC에 준비금이 충분해도 받는 거래소에서 입금을 보류하면 현금화는 그만큼 늦어진다.

[표 3] MEXC 자산 출금부터 다른 거래소 현금화까지의 단계별 현황

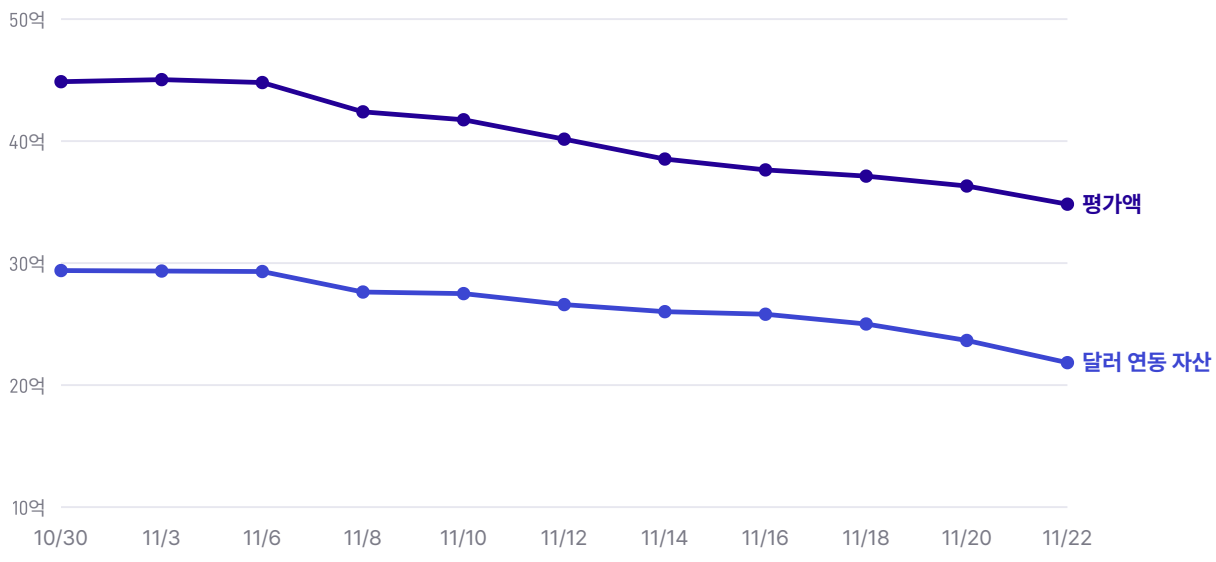
처리 단계	결정 주체	11월 23일 기준 현황
준비금 보유	MEXC	11월 준비금 증명에서 공개한 주요 자산 4종의 준비금 비율은 모두 100%를 초과했다[6]
출금 처리	MEXC	회사는 입출금과 거래가 정상이라고 밝혔다[19][20]
입금 반영	입금을 받는 거래소	바이낸스·쿠코인은 MEXC발 입금을 보류하고 심사하며, 비트뱅크는 12월 10일부터 제한할 예정이다[3][4][5]
현금화	거래소와 은행	12월 10일부터 미국 내 적용 대상 금융기관과 MEXC 간 송금이 금지된다. 그 밖의 현금화 가능 여부는 경로별로 다르다[2]

MEXC는 11월 19일 블록체인 보안업체 해큰(Hacken)이 점검한 준비금 비율을 발표했다. 점검 기준 시각은 한국 시간 11월 10일 오전 1시다. 해큰은 11월 12일 자 보고서에서 점검한 자산 네 종 모두 보유량이 고객 현물 잔액을 웃돈다고 밝혔다[57]. MEXC가 발표한 자산별 비율은 비트코인 318%, 테더(USDT) 122%, 이더리움 112%, USDC 110%였다[6]. 미국 상장기업회계감독위원회(PCAOB) 투자자보호실은 준비금 증명이 특정 시점의 보유 자산을 보여줄 뿐 거래소의 전체 부채를 파악하는 데는 한계가 있다고 설명한다[26].

CryptoSlate가 인용한 DeFiLlama 집계에 따르면, 제재 조치 발표 전후 24시간 동안 MEXC 추적 지갑에서 1억 2,603만 달러가 순유출됐다. 보도 당시 지갑에 남은 43억 5,300만 달러의 약 2.9% 수준이다[27]. DeFiLlama의 일별 자료에서 추적 지갑의 달러 평가액은 제재 조치 발표 전인 11월 6일 0시(UTC) 44억 8,000만 달러에서 22일 같은 시각 34억 8,300만 달러로 22.3% 감소했다[7].

MEXC 추적 지갑의 전체 평가액과 달러 연동 자산 잔액

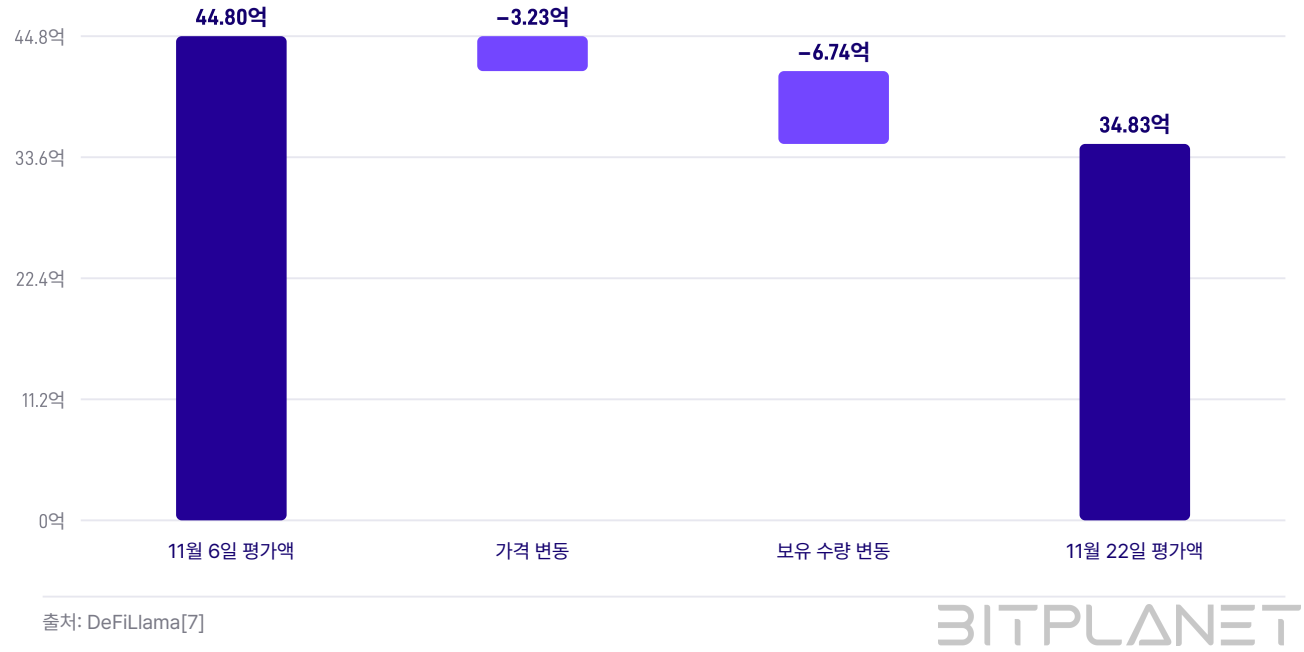
단위는 억 달러. 2026년 10월 30일~11월 22일 각 00:00 UTC. 달러 연동 자산 8종에 예치증표 포함(부록 ②)



출처: DeFiLlama[7]

BITPLANET

두 날짜의 평가액 차이인 9억 9,700만 달러를 가격 변화와 수량 변화로 나눴다. 11월 6일 보유 수량에 22일 가격을 적용하면 가격 변동으로 줄어든 금액은 3억 2,300만 달러다. 나머지 6억 7,400만 달러는 추적 지갑에 담긴 자산의 수량 변화에 해당한다(자체 산출, 부록 ②)[7]. 같은 기간 스테이블코인과 관련 예치증표를 합친 달러 연동 자산 8종의 잔액은 29억 3,100만 달러에서 21억 8,400만 달러로 25.5% 줄었다. 반면 추적 지갑의 비트코인 보유량은 1만 1,794개에서 1만 4,550개로 늘었다. 달러 연동 자산 잔액은 MEXC가 준비금 비율을 발표한 11월 19일부터 마지막 관측일인 22일까지 매일 줄었다[7].



분석 달러 연동 자산 잔액이 7억 4,700만 달러 줄어든 데에는 여러 원인이 있을 수 있다. 고객이 인출해도, 거래소가 추적 대상 밖의 지갑으로 자산을 옮겨도 관측되는 잔액은 줄어든다. 이 자료만으로는 고객 인출액이나 자금의 행선지를 알 수 없다[7].

04 PRECEDENTS

비츨라토·PM2BTC 인프라 압수 사례와 MEXC의 영업 유지 현황

FinCEN은 2023년 1월 홍콩에 등록된 가상자산 거래소 비츨라토(Bitzlato)에 제9714조를 처음 적용했다. 2024년 9월에는 러시아 가상자산 교환업체 PM2BTC에도 같은 조항에 따라 송금 금지 조치를 내렸다[28][29]. 두 선례에서는 수사당국이 거래소의 인프라를 해체하거나 압수하는 제재 조치도 함께 발표했다. 미국 당국은 MEXC 제재와 함께 인프라 압수를 발표하지 않았다. MEXC는 정상 영업 중이라고 밝혔다[30][31][1][19].

[표 4] 거래소 및 금융그룹 대상 미국 특별조치 비교

대상 기관	법적 근거	최종 조치 발표일	관보상 효력일	발표 후 경과 일수	제재와 함께 발표된 조치
비츨라토	제9714조	2023.1.18	2023.2.1	14일	창업자 체포, 프랑스 당국의 디지털 인프라 해체 및 가상자산 압수[28][30]
PM2BTC	제9714조	2024.9.26	2024.10.11	15일	운영자 기소, 도메인 압수 승인, 네덜란드 당국의 서버 압수[29][32][31]
후이원 (Huione) 그룹	제311조	2025.10.14	2025.11.17	34일	후이원 환거래계좌 개설·유지 금지, 외국 은행 환거래계좌 우회 이용 방지 의무[33][34][35]
MEXC	제9714조	2026.11.6	2026.12.10	34일	대이란 금융 압박 제재의 일환으로 발표, MEXC는 정상 운영 중이라고 밝힘[1][2][19]

경과 일수는 발표일을 빼고 주말을 포함해 계산했다. PM2BTC 발표문에는 '즉시' 효력이 생긴다고 적혀 있으나, 최종 연방관보는 10월 11일을 효력일로 명시했다[29][32]. 후이원은 은행 간 환거래를 제한한 사례다. 규칙안 발표일부터 계산하면 발효까지 200일이 걸렸다[34][35].

FinCEN은 MEXC를 거래량 기준 세계 상위 20개 거래소 가운데 하나로 꼽았다. 제재 조치에 기재된 2026년 6월 기준 하루 거래액은 10억 달러를 넘었고 준비자산은 약 50억 달러였다[2]. CoinGecko 집계에서 2025년 12월 MEXC의 현물 거래량은 상위 중앙화 거래소 10곳 합계의 9.1%였다[36]. 비츨라토는 2019~2021년 불법 출처에서 약 5억 달러를 받았고, PM2BTC는 교환 활동의 절반 가까이가 불법 활동과 관련됐다[37][29]. 불법 출처에서 받은 금액, 불법 활동이 차지하는 비중, 5년간 처리한 금액은 서로 직접 비교하기 어렵다[2].

분석 비츨라토와 PM2BTC에서는 수사당국이 거래소 운영에 쓰이던 설비를 해체하거나 압수했다. MEXC는 제재 조치 발표 뒤에도 출금을 처리하고 있다고 밝혔다. 이용자가 출금한 자금을 언제 쓸 수 있는지는 받는 거래소가 언제 입금을 승인하느냐에 달려 있다.

05 JURISDICTIONS

8개 관할 당국의 영업 규제와 입출금 제한 조치 비교

표 5의 8개 관할은 서로 다른 근거로 MEXC의 영업이나 송금을 제한했다. 미국의 제재는 자금세탁 방지 조치다. 한국은 미신고 영업을 이유로 앱과 웹사이트 접근을 제한했고, 유럽에서는 현지 영업 인가가 쟁점이었다. MEXC는 FinCEN 제재가 나오기 전부터 네덜란드와 프랑스에서 서비스를 종료하겠다고 공지했다[24][25]. 두 공지는 EU 가상자산시장규정(MiCA)에 따라 회원국이 적용할 수 있었던 최장 경과 기간(2026년 7월 1일)이 끝난 후 발표됐다[38].

[표 5] 관할별 규제 유형 및 MEXC 제재 현황

관할 지역	규제 유형	규제 주체 및 시점	주요 조치 내용
일본	무인가 영업	금융청, 2023.3.31	무등록 영업 경고[39]
홍콩	무인가 영업	증권선물위원회, 2024.3.15	의심 가상자산 거래 플랫폼 명단 등재[40]
프랑스	무인가 영업	금융시장청, 2024.6.4 / MEXC, 2026.10.28 공지	MEXC 웹사이트 블랙리스트 등재, MEXC는 11월 18일부터 순차 거래 제한[41][25]
한국	접속 차단	구글, 2025.3.25 / 방송미디어통신심의위원회, 2026.10.6~7	구글플레이 신규 설치·업데이트 차단, 이후 국내 MEXC 웹사이트 접속 차단 결정[42][43][44]
네덜란드	무인가 영업	금융시장감독원(AFM), 2025.9.24 / MEXC, 2026.9.29·11.4 공지	무인가 영업 경고, MEXC는 11월 16일 미출금 잔액 크라켄 이관 일정 공지[45][49][24][11]
두바이	무인가 영업	가상자산규제청(VARA), 2026.3.5·6.22	무인가 영업 제재금 부과, MX Global LTD 영업 중단 조치 이행 발표[46]
세이셸	무인가 영업	금융서비스청, 2026.5.26	MX Global Ltd 집행 절차 착수, 종전 법인 MEXC Global LTD는 2024년 해산[47]
미국	자금세탁 방지	FinCEN, 2026.11.6	송금 금지 조치, 12월 10일 발효[1][2]

MEXC는 네덜란드에서 거래를 계속하려는 고객에게 바이비트 EU와 크라켄을 안내했다. 고객이 거래소를 골라 직접 가입하고 자산을 옮기는 방식이다[24]. 출금하지 않은 잔액은 11월 16일 크라켄에 맡긴다고 공지했다. 이때 크라켄이 보관을 지원하지 않는 USDT·MX·유로 등은 USDC로 환전한다. 이후 고객은 크라켄 계좌를 열지 않고도 MEXC 고객센터를 통해 출금을 신청할 수 있다고 안내했다[11]. 프랑스에서는 2027년 3월 5일 0시(현지 시각)에 가상자산 출금이 끝난다. MEXC는 남은 자산을 4월 5일까지 규제 대상 수탁기관에 맡기고, 그곳에서 지원하지 않는 자산은 USDC로 환전할 예정이다[25][48]. 바이비트 EU와 크라켄 운영사는 각각 오스트리아와 아일랜드에서 MiCA 인가를 받았다[50].

분석 유럽에서 거래소가 영업을 정리할 때는 고객이 남은 자산을 어떤 통화로, 어디에서 돌려받을지가 중요하다. 미국 제재에서 관건은 송금 당사자다. 12월 10일부터 미국 내 적용 대상 금융기관은 MEXC로 자금을 보내거나 MEXC에서 받을 수 없다[38][2].

한국 금융정보분석원(FIU)은 2022년 MEXC 등 미신고 해외 사업자 16곳을 수사기관에 통보하고, 국내 신고 사업자에게 이들과의 가상자산 이전을 중단하도록 지도했다[51]. 업비트도 MEXC를 입출금 제한 대상에 올리고 있다[52].

분석 국내 이용자가 MEXC에서 해외 거래소로 자산을 보낼 때도 제약이 있다. 바이낸스와 쿠코인은 MEXC에서 온 입금을 보류하고, 비트뱅크는 다른 지갑을 거친 입금도 제한할 수 있다고 예고했다. 입금이 보류된 동안에는 시세가 움직여도 해당 거래소에서 자산을 매도하기 어렵다[51][3][4][5].

06 SCENARIOS

12월 10일 이후 MEXC 이용자의 자산 이동 경로와 시나리오

12월 10일 이후에도 MEXC에서 보낸 자금이 언제 이용자 계정에 반영될지는 받는 거래소의 정책에 따라 달라진다. 표 6은 제재 조치 원문과 거래소 공지를 토대로 제한이 확대·유지·완화될 때 이용자가 겪을 차이를 정리한 것이다[2][3][4][5].

[표 6] MEXC 입출금 제한 변화 시나리오별 거래 경로 및 이용자 영향

시나리오 구분	발생 조건	거래소 간 이동 경로	이용자의 자산 접근성
제한 확대	추가로 MEXC 입출금 제한을 공지하는 거래소가 나옴	MEXC와 직접 주고받을 수 있는 거래소가 줄어듦	이용할 수 있는 경로가 줄고 입금이 늦어질 수 있음
현행 유지	기존 거래소가 공지한 정책을 그대로 적용	각 거래소가 공지한 제한 범위가 유지됨	입금 처리 여부와 시점이 받는 거래소에 따라 다름
일부 완화	FinCEN의 조건부 허용·예외, 또는 거래소의 심사 완화	허용된 송금 또는 정책을 바꾼 거래소에서 일부 거래 가능	해당 경로에서 자금을 쓸 수 있는 범위가 넓어질 수 있음

분석 FinCEN이 개별 송금을 허용하더라도 바이낸스와 쿠코인의 자체 제한은 각사가 정책을 바꿔야 풀린다.

분석 MEXC가 네덜란드와 프랑스 고객에게 안내한 거래소들은 현지 인가를 받은 곳이다. 거래를 계속하려는 고객에게는 새 거래소가 현지에서 영업할 수 있는지, 그곳으로 자산을 옮길 수 있는지가 거래소 선택의 조건이 된다[24][25][50]. 크라켄은 MEXC 고객의 가입과 자산 이전 절차를 안내했다. 두 회사가 공개한 자료에는 실제 가입자 수나 이전 금액이 나와 있지 않다[53][54].

C CONCLUSION

결론: 거래소 및 수탁기관 선정 시 입출금·현금화 경로 점검 필요

분석 바이낸스와 쿠코인은 미국 제재 발효 30일 전에 MEXC로 보내는 출금을 거절하고 MEXC에서 오는 입금을 보류한다고 공지했다. 미국 내 금융기관에만 의무를 부과한 제재 조치가 다른 거래소를 이용하는 고객의 송금에도 영향을 미친 셈이다[2][3][4][5].

분석 MEXC가 공개한 주요 자산 4종의 준비금 비율은 모두 100%를 넘었다. 이 비율이 높아도 받는 거래소가 입금을 보류하면 고객은 그 자금을 쓸 수 없다[6][3][4]. 11월 6~22일 추적 지갑 평가액 감소분의 약 3분의 2는 수량 변화로 설명된다. 달러 연동 자산 잔액은 MEXC가 준비금 비율을 발표한 19일부터 22일까지 줄었다[7]. 이 수치만으로 고객이 얼마나 인출했

는지는 알 수 없다.

분석 12월 10일 이후 다른 거래소도 MEXC발 입금을 보류하면, MEXC에서 출금하고도 곧바로 쓸 수 없는 자금의 범위가 넓어진다. 반대로 바이낸스나 쿠코인이 입금 심사를 완화하면 해당 경로의 제약이 줄어든다. FinCEN이 별도 예외를 허용할 경우에는 어느 기관의 어떤 송금에 적용되는지 살펴봐야 한다[2][3][4].

분석 **핵심 결론**

거래소에 자산을 맡기는 기관과 디지털자산을 보유한 기업은 준비금과 함께 입출금·현금화 경로를 점검해야 한다. 계약 상대 법인은 어디에서 인가를 받았는지, 이용하려는 수탁기관이나 거래소는 그곳에서 오는 자금을 받아 주는지, 현금화할 때 어느 은행을 쓸 수 있는지 검증할 필요가 있다[2][3][4][49][50].

R REFERENCES

출처

#	제목·URL	발행처	발행일
[1]	미 재무부의 MEXC 특별조치 발표 1차 https://home.treasury.gov/news/press-releases/sb0685	미국 재무부	2026-11-06
[2]	MEXC 송금 금지 조치 정식 게재본, 91 FR 72420–72427 1차 https://www.govinfo.gov/content/pkg/FR-2026-11-10/html/2026-22962.htm	미국 연방관보	2026-11-10
[3]	MEXC 및 계열사 관련 거래 제한 공지 https://www.binance.com/en-GB/support/announcement/important-transactions-with-certain-crypto-platforms-2026-11-10-9ef6e347da924cdc90f53577ab483b1f	Binance	2026-11-10
[4]	MEXC와 계열사 관련 송금 제한 공지 https://www.kucoin.com/announcement/en-important-notice-regarding-transfers-from-to-mexc-global-limited-and-affiliated-entities	KuCoin	2026-11-10
[5]	MEXC 및 관련 사업자와의 가상자산 입출금 제한 공지 https://bitbank.cc/blog/articles/135762783	bitbank	2026-11-20
[6]	해큰이 점검한 11월 준비금 증명에 관한 MEXC 발표 https://blog.mexc.com/press-release/mexcs-hacken-audited-november-2026-proof-of-reserves-shows-reserve-ratios-above-100-across-major-assets/	MEXC	2026-11-19
[7]	MEXC 추적 지갑의 일별 달러 평가액과 자산별 보유 수량 https://api.llama.fi/protocol/mexc	DeFiLlama	2026-10-30~11-22 관측(00:00 UTC), 11-23 조회

#	제목·URL	발행처	발행일
[8]	대이란 금융 압박 조치 개시, 재무장관 발언 1차 https://home.treasury.gov/news/press-releases/sb0614/	미국 재무부	2026-08-24
[9]	미 연방규정집 제31편 §1010.100(t), 금융기관의 정의 1차 https://www.ecfr.gov/current/title-31/subtitle-B/chapter-X/part-1010/subpart-A/section-1010.100	eCFR	2026-11-19 조회
[10]	크립텍스 제재 지정과 제재의 효과 1차 https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy2616	미국 재무부	2024-09-26
[11]	네덜란드 서비스 종료 후 잔여 자산 수탁·출금 절차 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-netherlands-service-wind-down-17827791539554	MEXC	2026-11-04
[12]	MEXC에서 OKX로 보내는 직접 송금에 관한 발언 https://x.com/star_okx/status/2119203186074599424	OKX 창업자 스타 쉬	2026-11-07
[13]	OKX 창업자의 MEXC 직접 송금 경고 https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/exchange/okx-warns-users-off-mexc-transfers-as-us-moves-to-cut-off-the-exchange/	Finance Magnates	2026-11-09
[14]	비트뱅크의 MEXC 입출금 제한과 일본 거래소별 대응 https://crypto-times.jp/news-bitbank-mexc-restriction/	Crypto Times	2026-11-20
[15]	MEXC에서 두 토큰에 대한 유동성 공급 일시 중단 발표 https://x.com/reserveprotocol/status/2118856945071280566	Reserve	2026-11-07 UTC
[16]	LCAP·CMC20에 대한 리저브의 유동성 회수 계획 https://www.tokenpost.com/news/regulation/51890	TokenPost	2026-11-08
[17]	MEXC 아시아·태평양 카드 종료 및 후속 정산 공지 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-apac-card-service-discontinuation-notice-17827791539730	MEXC	2026-11-13
[18]	MEXC 글로벌 카드 서비스 종료 공지 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-global-card-service-discontinuation-notice-17827791539800	MEXC	2026-11-18
[19]	11월 6일 FinCEN 조치에 대한 회사 입장 https://www.mexc.com/announcements/article/statement-regarding-fincen-s-november-6-order-17827791539626	MEXC	2026-11-07
[20]	FinCEN과의 소통에 대한 최고경영자 설명 https://t.me/MEXCofficialNews/38809	MEXC 공식 채널	2026-11-10
[21]	바이낸스와 최고경영자의 유죄 인정 및 합의 1차 https://www.justice.gov/archives/opa/pr/binance-and-ceo-plead-guilty-federal-charges-4b-resolution	미국 법무부	2023-11-21
[22]	쿠코인 운영사의 무허가 송금업 유죄 인정 1차 https://www.justice.gov/usao-sdny/pr/kucoin-pleads-guilty-unlicensed-money-transmission-charge-and-agrees-pay-penalties	미국 뉴욕남부연방검찰청	2025-01-27

#	제목·URL	발행처	발행일
[23]	OKX 운영사의 유죄 인정과 벌금·몰수 합의 1차 https://www.justice.gov/usao-sdny/pr/okx-pleads-guilty-violating-us-anti-money-laundering-laws-and-agrees-pay-penalties	미국 뉴욕남부연방검찰청	2025-02-24
[24]	네덜란드 서비스 종료와 제휴 거래소 안내 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-to-wind-down-services-for-users-in-the-netherlands-17827791538881	MEXC	2026-09-29
[25]	프랑스 이용자 대상 단계별 영업 종료 공지 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-to-wind-down-services-for-users-in-france-17827791539394	MEXC	2026-10-28
[26]	준비금 증명 보고서의 검증 범위에 관한 투자자 안내 1차 https://pcaobus.org/resources/information-for-investors/investor-advisories/investor-advisory-exercise-caution-with-third-party-verification-proof-of-reserve-reports	미국 상장기업회계감독위원회 투자자보호실	2023-03-08
[27]	발표 전후 24시간 MEXC 추적 지갑 순유출 집계 https://cryptoslate.com/mexc-sees-126-million-outflows-as-us-targets-exchange-over-16-7-billion-in-suspected-illicit-transactions/	CryptoSlate	2026-11-07
[28]	비츨라토에 대한 첫 제9714조 조치 발표 및 효력일 1차 https://www.fincen.gov/news/news-releases/fincen-identifies-virtual-currency-exchange-bitzlato-primary-money-laundering	FinCEN	2023-01-18
[29]	러시아 가상자산 교환업체 PM2BTC 등에 대한 조치 발표 1차 https://www.fincen.gov/news/news-releases/treasury-takes-coordinated-actions-against-illicit-russian-virtual-currency	FinCEN	2024-09-26
[30]	비츨라토 창업자 기소와 프랑스 당국의 인프라 해체 1차 https://www.justice.gov/archives/opa/pr/founder-and-majority-owner-cryptocurrency-exchange-charged-processing-over-700-million	미국 법무부	2023-01-18
[31]	PM2BTC 운영자 기소와 도메인·서버 압수 1차 https://www.justice.gov/usao-edva/pr/two-russian-nationals-charged-connection-operating-billion-dollar-money-laundering	미국 버지니아동부연방검찰청	2024-09-26
[32]	PM2BTC 송금 금지 조치 정식 게재본, 89 FR 82499 1차 https://www.govinfo.gov/content/pkg/FR-2024-10-11/html/2024-23430.htm	미국 연방관보	2024-10-11
[33]	후이원 그룹에 대한 최종규칙 발표 1차 https://www.fincen.gov/news/news-releases/fincen-issues-final-rule-severing-huione-group-us-financial-system	FinCEN	2025-10-14
[34]	후이원 그룹 최종규칙, 90 FR 48295 1차 https://www.govinfo.gov/content/pkg/FR-2025-10-16/html/2025-19571.htm	미국 연방관보	2025-10-16
[35]	특별조치별 규칙안·최종조치 일정 1차 https://www.fincen.gov/resources/statutes-and-regulations/special-measures	FinCEN	2026-11-19 조회

#	제목·URL	발행처	발행일
[36]	Market Share of Centralized Crypto Exchanges, by Trading Volume https://www.coingecko.com/research/publications/centralized-crypto-exchanges-market-share	CoinGecko	2026-05-02 갱신
[37]	비츨라토 조치에 관한 재무부 부장관 발언 1차 https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy1193	미국 재무부	2023-01-18
[38]	MiCA 경과 기간 종료 시 미인가 사업자의 기존 영업 정리 지침 1차 https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2026-06/ESMA75-113276571-1710_Public_Statement_MiCA_transitional_period_ends.pdf	유럽증권시장청	2026-06-23
[39]	MEXC Global의 무등록 영업에 대한 경고 1차 https://www.fsa.go.jp/policy/virtual_currency02/MEXCGlobal_keikokushiryo.pdf	일본 금융청	2023-03-31
[40]	MEXC 의심 가상자산 거래 플랫폼 명단 1차 https://www.sfc.hk/en/alert-list/3016	홍콩 증권선물위원회	2024-03-15
[41]	가상자산 블랙리스트에 등재된 MEXC 웹사이트 1차 https://www.amf-france.org/en/warnings/blacklists/crypto-currencies/wwwmexccom	프랑스 금융시장청	2024-06-04
[42]	미신고 해외 가상자산사업자 구글플레이 앱 국내 접속차단 1차 https://www.fsc.go.kr/no010101/84237	금융위원회 금융정보분석원	2025-03-26
[43]	미신고 가상자산 취급업자 인터넷 사이트 국내 접속차단 발표 1차 https://www.fsc.go.kr/no010101/87916	금융위원회 금융정보분석원	2026-10-13
[44]	접속차단 대상 사이트 주요 명단 1차 https://www.korea.kr/multi/visualNewsView.do?newsId=148973531	금융위원회·대한민국 정책브리핑	2026-10-15
[45]	MEXC의 현지 무인가 영업에 대한 경고 1차 https://www.afm.nl/nl-nl/consumenten/actueel/2025/sep/mr-mexc-waarschuwing	네덜란드 금융시장감독원	2025-09-24
[46]	MX Global LTD에 대한 제재금 및 무인가 영업 중단 조치 1차 https://www.vara.ae/en/regulations/regulatory-notices/vara-notice-of-fines-mx-global-ltd-mexc/	두바이 가상자산규제청	2026-06-22
[47]	MX Global Ltd의 무인가 영업에 대한 집행 절차 1차 https://fsaseychelles.sc/news/press-releases/fsa-takes-enforcement-action-against-mx-global-ltd-for-unlicensed-virtual-asset-services-operations	세이셸 금융서비스청	2026-05-26
[48]	프랑스 서비스 종료에 따른 상품별 제한과 주요 일정 https://www.mexc.com/announcements/article/mexc-france-wind-down-17827791539681	MEXC	2026-11-11
[49]	MiCA 미준수 사업자 명부, MEXC Global 행 https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-12/NCASP.csv	유럽증권시장청	2026-11-18 갱신

#	제목·URL	발행처	발행일
[50]	MiCA 인가 사업자 명부, Bybit EU GmbH 및 Payward Europe Solutions Limited 행 https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-12/CASPS.csv	유럽증권시장청	2026-11-20 파일 갱신, 11-23 조회
[51]	미신고 외국 가상자산사업자 16곳 수사기관 통보 및 이전 중단 지도 1차 https://www.fsc.go.kr/no010101/78323	금융위원회 금융정보분석원	2022-08-18
[52]	미신고 불법 영업행위 가상자산사업자 리스트 및 입출금 제한 안내 https://support.upbit.com/hc/ko/articles/9843733405977	업비트 고객센터	2026-11-23 조회
[53]	프랑스 MEXC 고객에 대한 크라켄 추천 제휴 https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/exchange/mexc-refers-french-clients-to-kraken-as-its-eu-retreat-widens/	Finance Magnates	2026-11-06
[54]	MEXC 고객을 위한 제휴 계좌 개설 및 자산 이전 안내 https://www.kraken.com/campaigns/mexc-switch	Kraken	2026-11-23 조회
[55]	러시아·벨라루스 이용자 서비스 종료 방침 https://www.mexc.com/announcements/article/service-update-for-users-of-russia-or-belarus-17827791539240	MEXC	2026-10-20
[56]	MEXC 관련 출금 거절 및 입금 보류 공지 https://www.binance.com/en-JP/support/announcement/detail/e272e781573e40888723502b20703825	Binance Japan	2026-11-11
[57]	MEXC 준비금 검증 보고서, 기준 시각과 점검 범위(PDF) https://por.mocortech.com/MEXC_PoR_Audit_20261110.pdf	Hacken	2026-11-12

A APPENDIX

데이터 한계와 산출 근거

① 분석 및 데이터의 한계

- **불법 활동 관련 자금:** 최소 167억 달러는 FinCEN이 공개·비공개 정보와 블록체인 분석으로 추정한 금액이다. 고객별 범죄수익이나 몰수액을 집계한 수치는 아니다. 표 2의 사례는 기간과 기준이 서로 다르며 거래가 겹칠 수 있다[2].
- **준비금과 지갑 평가액:** 준비자산 약 50억 달러는 FinCEN 조치에서는 2026년 6월, 재무부 보도자료에서는 9월 기준이다. 11월 준비금 비율은 MEXC가 공개한 해큰의 점검 결과다. DeFiLlama는 추적 대상 지갑의 자산을 시가로 평가하며, 고객에게 돌려줘야 할 부채는 집계하지 않는다[2][1][6][7].
- **수량·가격 분해:** 추적 대상 지갑이 바뀌면 집계에 잡히는 보유 수량도 달라진다. 수량 변화에는 고객 인출, 거래소 내부의 자산 이동과 자산 구성 변화가 함께 반영될 수 있다[7].

- **관할과 시장 범위:** 표 5는 8개 관할을 비교했다. MEXC는 별도로 10월 20일 러시아·벨라루스 이용자에게 서비스 종료 방침을 공지했다. CoinGecko의 9.1%는 2025년 12월 중앙화 거래소 상위 10곳의 현물 거래량 합계에서 MEXC가 차지한 비중이다[55][36].

② 자체 산출 산식

날짜 차이는 달력일로, 지갑 평가액과 보유 수량의 변화는 같은 시각의 관측값을 기준으로 계산했다.

지표	산식과 단위	자료
최종 조치 발표에서 관보상 효력일까지	효력일에서 발표일을 뺀 역일 수. 비츨라토 14일, PM2BTC 15일, 후이원 34일, MEXC 34일	[28][29][32][33][34][1][2]
후이원 규칙안 발표에서 발효까지	2025.11.17 − 2025.5.1 = 200일	[35][34]
거래소 공지일부터 조치 발효일까지	2026.12.10 − 2026.11.10 = 30일. 바이낸스·쿠코인 공지일 기준	[3][4][2]
순유출액과 집계 당시 잔액의 비율	1억 2,603만 달러 ÷ 43억 5,300만 달러 × 100 ≈ 2.9%	[27]
추적 지갑의 달러 평가액 변화율	(3,482,544,394 ÷ 4,479,637,353 − 1) × 100 ≈ −22.3%. 2026년 11월 6일·22일 00:00 UTC	[7]
가격 효과와 수량 효과	두 날짜에 모두 있는 자산의 개당 가격은 달러 평가액을 보유 수량으로 나눠 구했다. 가격 효과 = Σ 6일 수량 × (22일 가격 − 6일 가격) ≈ −3억 2,300만 달러. 수량 효과 = Σ (22일 수량 − 6일 수량) × 22일 가격. 22일에만 잡힌 자산의 평가액은 더하고 6일에만 잡힌 자산의 평가액은 빼면 약 −6억 7,400만 달러다. 수량 효과 ÷ 전체 평가액 변화 ≈ 67.6%	[7]
달러 연동 자산 8종의 잔액 변화	11월 6일과 22일 모두 개당 가격이 1달러의 ±1% 이내이고, 둘 중 하루 이상 평가액이 100만 달러를 넘은 8종을 고정해 합산했다. 원자료 기호는 USDT, USDC, USDGO, USDE, USD1, AETHUSDT(예치증표), USDT0, USD₮다. 29억 3,092만 달러에서 21억 8,435만 달러로 7억 4,657만 달러 감소(−25.5%)	[7]

③ 방법론

- **자료 우선순위:** 회사·규제기관의 공식 자료 → 원자료 및 집계기관 데이터베이스 → 전문 매체 → 신디케이션 매체 → 커뮤니티 자료 순으로 우선한다.
- **자료 구분:** 원문을 직접 확인한 경우에만 1차 자료로 분류한다. 보도를 통해 전해진 내용은 해당 매체의 보도로 귀속해 서술한다.
- **기준일·조회일:** 특정 시점에 확정되는 값은 기준일을, 실시간으로 변동하는 대시보드 수치는 조회일을 명시한다.
- **상충 수치 처리:** 서로 다른 수치가 확인될 경우 양쪽을 함께 제시한다. 기준값을 선택해야 할 경우 매체의 인지도보다 산정 범위의 공개 여부, 조회 시점의 명확성, 세부 항목의 분리 가능성을 우선하며, 선택 근거를 본문에 명시한다.
- **자체 산출:** 자체 산출 수치는 각각의 산식, 기준일, 한계를 부록 ②에 개별적으로 제시한다.
- **법률·규제 해석:** 규제기관 자료는 일반적인 구조의 분류와 적용 가능성을 설명하는 범위에서만 인용하며, 이를 특정 상품에 대한 공식 분류나 승인으로 확대 해석하지 않는다. 상품 구조에 대한 설명과 규제 해석은 별도 문단으로 구분한다.
- **이해상충 고지:** 모든 보고서에서 동일한 고지 문구를 문서 상단의 고정된 위치에 게재한다.

발행 Bitplanet 리서치랩 작성 김태원 감수 김수영

면책 본 자료는 정보 제공 목적의 산업 분석이며 투자 권유가 아닙니다. 특정 종목의 매매를 권하지 않으며 가격 전망·목표가를 제시하지 않습니다. 작성자는 변호사 또는 투자자문업자가 아니며, 모든 수치는 공개 출처에 근거합니다(작성 시점 기준, 이후 변동 가능).