

보도	2026.6.16.(화) 조간	배포	2026.6.15.(월)		
담당부서	가상자산조사국	책임자	팀 장	김진영	(02-3145-7192)
	가상자산조사팀	담당자	선 임	차주영	(02-3145-7193)

## 탈중앙화거래소(DEX)에서의 가상자산 매매 시 이용자 유의사항 안내

### I 배경

- 탈중앙화거래소(Decentralized Exchange, 이하 DEX)는 다양한 신규 코인을 발행 초기에 저렴한 가격으로 매입할 수 있어 적극적인 투자자들이 투자 기회로 활용 중
  - ※ 전세계 DEX거래 비중(현물 기준)은 중앙화거래소 대비 '21.1월 6%에 불과하였으나 밈코인 거래 증가에 힘입어 '25.6월 25%로 최고치를 기록한 이후 13~15% 수준을 유지(출처: CoinGecko, '26.1월)
  - 그러나, DEX에서는 누구든지 쉽게 코인을 발행할 수 있어 러그풀\* 사기도 빈발하고 유사코인도 다수 존재하여 이용자 유의가 필요
    - \* 신규발행코인/DEX에서 발생하는 사기 수법으로, 개발자가 가상자산을 발행상장하고 허위 사실로 투자자들을 유인하여 가격이 급등하면 보유 물량을 매도하는 방식으로 유동성을 인출하는 행위
- 최근 검찰(서울 남부지검)은 DEX에서의 가상자산 부정거래 사건\*(Rug Pull 사기) 혐의자를 기소('26.5.27.)하였는데,
  - \* 금감원 가상자산조사국이 조사하여 금융위 의결('25.9)을 거쳐 고발
  - 혐의자들은 밈코인 발행 후 SNS에서 허위로 홍보하고 매수세가 유인되자 보유 물량을 매도하여 256명의 투자자들에게 피해를 야기

#### (참고) 'SNS를 이용한 DEX에서의 가상자산 부정거래 사건' 개요

- 혐의자들은 밈코인 발행·거래 플랫폼에서 약 10억개의 코인을 발행하고 발행물량의 50% 이상을 매우 낮은 가격에 선매수한 후,
  - X(舊 트위터) 공식계정에 허위공지를 게재하고, 이를 카카오톡 오픈채팅방 및 Threads에서 공유하며 해당 코인을 매수추천하는 등의 방식으로 매매를 유인
  - 이용자들의 매수세가 유입되어 발행 후 26시간만에 가격이 1,001배 급등하자, 보유물량을 매도하여 투자자들에게 총 9억원 상당의 피해를 야기

➔ 이에 금감원은 이용자들이 보다 안전하게 가상자산을 거래할 수 있도록 탈중앙화거래소의 특징과 거래 시 유의사항을 안내하고자 함

## II 탈중앙화거래소(DEX) 개요 및 특징

- (개요) DEX는 중앙화된 운영주체 없이 이용자간 P2P로 거래가 이루어지는 시장으로 모든 거래내역은 블록체인에 기록됨

< 중앙화거래소 및 탈중앙화거래소 비교 >

	중앙화거래소(CEX)	탈중앙화거래소(DEX)
거래 방식	거래소 사업자가 매매를 중개	이용자간 직접 거래
운영자	거래소 법인이 운영	특정의 중앙 운영자가 없음
체결 방식	중앙 오더북 기반 체결	유동성풀(AMM) 또는 온체인 오더북 방식
자산 보관	거래소가 고객자산 수탁	이용자가 본인의 지갑에 직접 보관
계정 개설	회원가입 및 계정 필요	지갑 연결만으로 가능
실명 확인	KYC·AML 필수	-

- (주요 특징) 거래 시 본인인증이 요구되지 않고 누구나 코인을 발행하고 매매 할 수 있음

- ① (KYC\* 미요구) 회원가입, 본인인증 등의 절차 없이 개인지갑만 연결하면 쉽게 거래가능함

\* Know Your Customer (고객확인제도)

- ② (거래지원 코인에 대한 심사절차 부재) 중앙화된 주체에 의한 심사절차가 없고 백서, 유통계획 등 프로젝트 안내서류도 부재

- ③ (유동성풀 기반 가격 산정) 대부분은 유동성 풀(pool)에 들어있는 2개의 가상자산(pairs) 수량의 교환비율(산식)에 따라 가격이 자동결정됨

※ 본딩커브(Bonding Curve) 방식(코인가격이 공급량에 따라 자동으로 변하는 수학적 가격 결정방식)을 채택하는 밌코인 발행 플랫폼의 경우 늦게 매수할수록 가격이 급격히 상승하여 뒤늦게 매수에 참여하는 사람들에게 불리

- ④ (자동 거래) 스마트 컨트랙트(Smart Contract)\*에 의해 개인지갑에서 개인지갑(P2P)으로 코인이 전송되며, 거래정보가 블록체인에 기록되어 원상복구가 불가능함

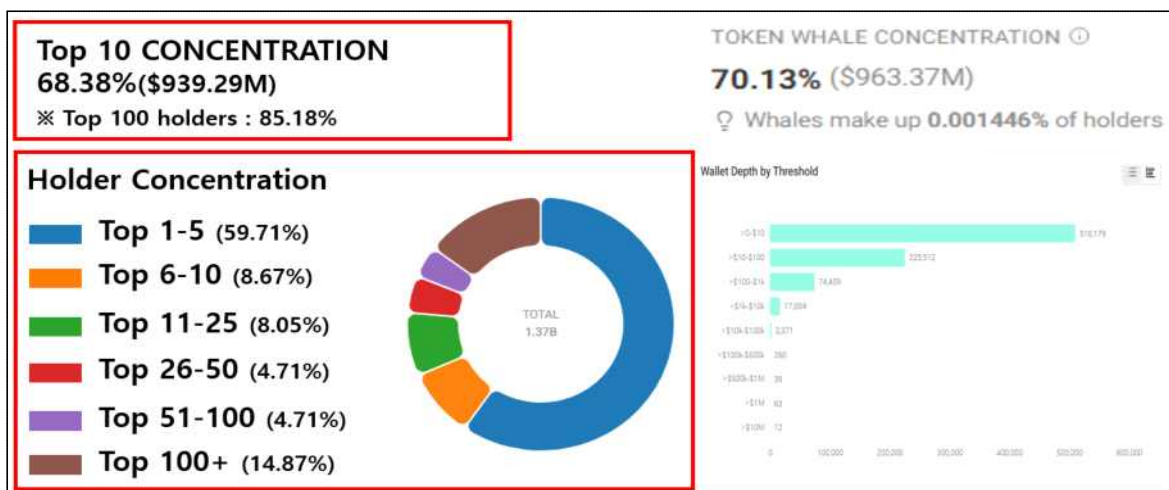
\* 블록체인상에서 미리 정해진 규칙에 따라 자동 실행되는 프로그램

### Ⅲ 탈중앙화거래소(DEX) 거래 시 이용자 유의사항

#### 1 SNS에 게재된 가상자산 홍보내용만 믿고 투자하지 마세요.

- (현황) 최근 검찰이 기소한 사건과 같이 러그폴 사기는 DEX 상장 초기(통상 상장후 2~3일 내)에 발생하며 SNS를 많이 이용
  - 블록체인에 대한 지식 없이도 쉽게 밈코인 발행이 가능한 점을 악용, 수 개의 지갑을 동원(선매수)하여 코인이 분산 소유된 것처럼 위장하고 SNS를 통해 락업, 에어드랍 등 관련 허위사실을 유포
- (유의사항) SNS 홍보만을 신뢰하기보다는 코인 기본정보를 확인하고 상위보유자 집중도 등 러그폴 위험지표를 면밀히 점검할 필요
  - (SNS 홍보유의) 핀플루언서 등의 SNS 홍보를 맹신하지 말고, 프로젝트 내용, 발행시기 등을 충분히 확인\*하는 등 매매에 신중을 기할 필요
    - \* 프로젝트 공식 홈페이지 및 SNS 계정 등에서 확인 가능
  - ※ 최근 사건처럼 SNS 팔로워 수를 조작하고 허위사실을 공지하는 등 공식 SNS 자체가 조작되는 사례도 있으므로 과도한 홍보가 수반되는 경우 각별히 유의
  - (상위보유자 집중도 확인) 블록체인 탐색기 등을 통해 소수 지갑이 전체 발행량의 대다수를 보유하고 있는 것으로 확인된 경우 소수 거래자의 매도로 가격이 급락할 수 있음

< [예시] 블록체인 탐색기 상 특정 코인의 상위보유자 집중도 확인 >



## 2 투자하려는 코인과 유사한 코인이 매우 많을 수 있습니다.

- (현황) 코인 발행 플랫폼의 대중화로 별도의 코드개발 없이 (No-Code) 하루에도 수천~수만개의 밌코인이 생성
    - 유명 코인의 이름과 로고를 거의 동일하게 만들거나 유행테마를 컨셉으로 하는 코인 등이 다수 유통 중이나 대다수는 거래가 중단\*
- \* 코인발행의 용이성으로 인해 '25년도 중 거래된 코인종류는 2천만개로 급증('24년도 3백만개)하였으며 이 중 53.2%는 거래가 중단되는 등 실패(CoinGecko, '26.4.17)

### < 다수 유사코인 예시 >



- (유의사항) 밌코인 등 투자시 컨트랙트 주소(Contract Address\*)로 코인을 식별하고, 매매 전 매수하고자 하는 코인 특징 등을 충분히 확인할 필요
  - \* 특정 코인의 고유 식별번호
  - (CA 검증) 코인명·티커만으로 코인을 검색할 경우 다수의 유사코인이 조회되므로, 프로젝트 공식사이트 등에 게재된 컨트랙트 주소 (Contract Address)를 복사한 후 DEX에서 조회·검색할 필요
  - (코인특징 점검) 검색된 코인의 거래량, 유동성, 보유자 수 등이 본인이 알고 있는 수준과 현저히 차이나는 경우 유사코인에 해당할 가능성이 있으므로 투자에 유의해야 함

### < 컨트랙트 주소 기반 코인 검색방법 및 유사코인 비교 예시 >



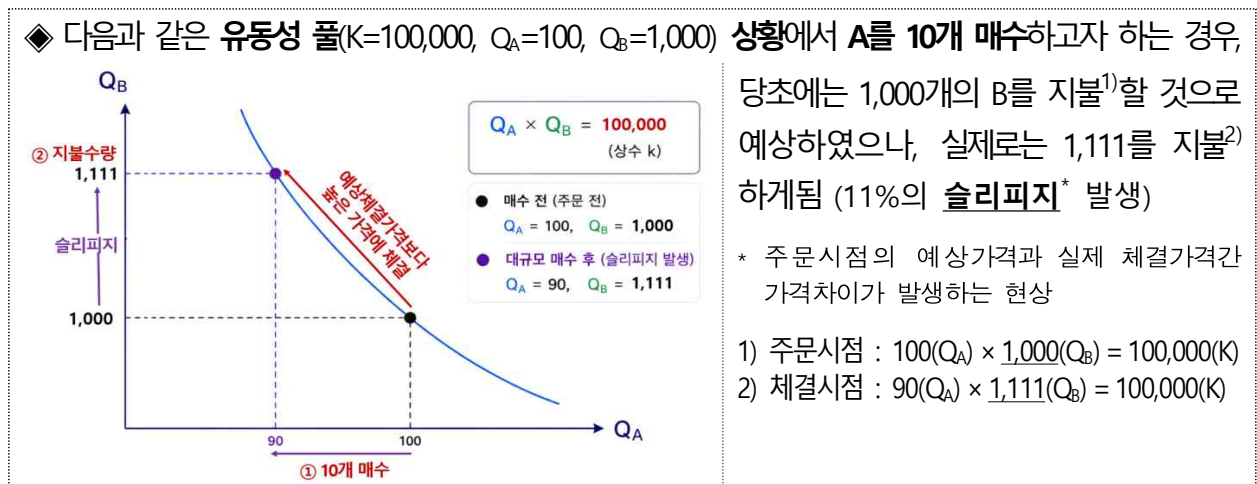
### 3 유동성 부족으로 가격이 크게 변동할 수 있습니다.

- (현황) 유동성 풀(Pool) 내에서 거래가 발생할 때마다 2개의 가상 자산의 수량 비율\*에 따라 가격이 결정되므로 대규모 거래가 발생할 경우 가격이 급격히 변동할 수 있음

\* 두 가상자산 A와 B 수량의 곱(유동성 풀)이 상수 K로 유지( $Q_A \times Q_B = K$ )되는 상태에서 교환이 발생

- 또한, 유동성이 충분하지 않은 경우에는 소규모 거래에도 가격이 크게 변동하여 원하는 가격보다 불리하게 거래될 수 있음

#### < 유동성 풀 기반 거래 예시 >



- (유의사항) 거래 전 슬리피지 허용범위를 적절히 설정하고, 유동성 풀(Pool)의 규모 및 다른 거래소 상장 여부를 확인하는 것이 중요함

- (적정 슬리피지 허용범위 설정) 슬리피지 허용범위를 과도하게 높게 설정하면 예상보다 불리한 조건에 거래가 체결될 수 있어 투자 전략과 위험 수준을 고려하여 적정 범위를 설정할 필요가 있음

- (유동성 규모 확인) 풀(Pool)의 유동성이 작을 경우 소액 거래로도 가격 변동이 커지므로 유동성이 충분\*한 종목(pairs)을 선택하여 거래할 필요

\* DEX 정보 포털 사이트 등에서 Liquidity 지표를 통해 확인 가능

- (他거래소 상장여부 확인) 거래하는 DEX 외에 상장된 CEX 거래소 등이 없으면 거래상대방이 없어 원하는 시점에 처분이 불가능할 수 있음

## 4 사고 발생 시 피해 구제가 어렵습니다.

- **(현황)** DEX는 블록체인상의 자동화된 코드로만 작동되며, DEX 플랫폼(홈페이지·앱)은 거래를 지원하는 인터페이스일 뿐 자산 및 거래를 통제할 수 없어 착오이체 등 발생 시 복구가 불가함
  - 또한, 가상자산 거래 중 가짜 플랫폼 등 비정상 거래소를 통한 자산탈취 등의 사고도 빈번히 발생하는 것으로 알려짐
- **(유의사항)** 거래 시 거래정보를 재확인하고, 지갑 승인권한을 주기적으로 관리하는 등 스스로 피해 예방에 만전을 기해야 함
  - **(거래정보 재확인)** 코인 오전송 등으로 인한 피해 방지를 위해 DEX를 통한 거래 시에는 **컨트랙트 주소와 매매 수량** 등을 꼭 확인할 필요
  - **(승인권한 관리)** 자주 거래하지 않는 지갑에 대해서는 거래 승인권한을 회수하는 등 주기적으로 관리할 필요
    - ※ 가짜 거래소에서 지갑에 대한 거래권한 승인을 유도한 후 악성 컨트랙트를 통해 자산을 탈취한 사고 사례도 존재
  - **(거래지갑의 목적별 관리)** 지갑을 거래 목적\*에 따라 분리하여 운용하는 것도 리스크 관리를 위한 좋은 방법에 해당함
    - \* 예) 적립식 매수 등 장기보유 목적 지갑 vs 단기 밈코인 거래목적 지갑

## IV 향후 계획

- 금융감독원은 지능화·복잡화되는 불공정거래에 대응하고자 AI 기반 이상거래 탐지 및 분석시스템을 도입하는 등 효율적이고 능동적으로 가상자산 시장을 모니터링하고 있음
  - 앞으로도 가상자산 시장에서 건전한 투자문화가 정착될 수 있도록 불공정거래 행위에 대해 엄정한 조치를 이어 나갈 계획임

- 한편, SNS를 이용한 불공정거래의 경우 구체적인 증거를 포함한 제보가 혐의 입증에 중요한 단서가 되고 있으므로,
  - 이용자께서는 특정인이 선매수한 이후 SNS를 통해 허위정보를 유포하고 매수를 유도하여 시세가 급등하는 정황 등을 발견할 경우 SNS 증거자료를 확보하여 적극 제보해 줄 것을 부탁드립니다

**가상자산 불공정거래·투자사기 신고센터 접수 방법**

- 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) → 민원·신고 → 불법금융신고센터 → 「가상자산 불공정거래 및 투자사기 신고」 → 불공정거래 또는 투자사기 선택



☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다. (<http://www.fss.or.kr>)