MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

9월 4주차 I 이더리움에 대한 관심도 하락

Contents

I. Summary

II. Weekly Update
- 가격 동향
- 펀드 및 투자상품 동향
- 총 예치금(TVL) 동향
- 글로벌 NFT 동향
- 글로벌 VC 투자 동향

III. Charts

MAMA VENTURES

I. Summary

지난 한주간 비트코인 가격은 22K에서 19K으로 하락함. 미국의 소비자물가지수(CPI)가 예상치를 소폭 상회하며 연준의 금리 인상 강도가 강해질 것이라는 전망에 비트코인을 포함한 대부분의 금융 자산이 급락하는 모습을 보임. 비트코인 도미넌스는 39.7%로 지난주와 유사한 수준. 최근 비트코인의 거래소 입금량이 급증하였는데 장기 보유자의 입금량이 많아 매도 대기 물량이 늘어났다고 해석되고 있음

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 700만달러가 유입됨. 비트코인으로는 총 1,700만달러가 유입되어 최근 5주간 9,300만달러가 유출된 이후 첫번째 유입을 기록. 한편, 비트코인 숏 포지션에도 260만달러가 유입되며 전체 물량이 1억 7,900만달러에 육박함. 이더리움은 머지 이후 4주 연속으로 총 1,500만달러가 유출됨

전체 TVL(Total Value Locked)은 가상자산 시장의 침체로 인해 지난주 대비 9.6% 감소함. 한편 아발란체의 TVL은 하락장에서 비교적 선방하는 모습을 나타내며 TVL 점유율을 늘려가고 있음. 이는 아발란체 네트워크가 역대 최고 수준의 트랜잭션을 처리하는 등 확장성 문제를 해결한 레이어1 프로젝트로 주목받고 있기 때문

NFT 시장의 시가총액은 222억달러로 지난주 대비 1.2% 감소했으며 이는 전체 가상자산 시가총액 0.93조달러의 약 2.4% 수준임. NFT 거래량은 지난주 대비 11.7% 감소하며 부정적인 추세가 지속되고 있음. 최근 이더리움 네임 서비스 ENS가 NFT 전체 거래량의 17%를 차지하는 등 관심이 높아졌었으나, 머지 업그레이드가 완료된 후 거래량이 73% 줄어들며 관심이 식고 있음

이번주는 총 23건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Infra 7건, Web3 6건, NFT 5건, CeFi 3건, DeFi가 2건을 기록함. 금주 투자건 중 Infra 섹터의 Portofino Technologies와 NFT 계열의 Doodles에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	9 월 17 일	백악관, 가상자산 규제 프레임워크 발표
	9 월 17 일	美 재무부 "블록체인 기술, 금융 혁신 잠재력 실현되지 않아"
	9 월 17 일	美 재무부 "CBDC 연구 필요...위험 초래할 수도"
	9 월 20 일	러시아 "국가 간 가상자산 결제 지원 법안, 기업에 인프라 기회 제공할 것"
시장상황	9 월 15 일	2022 년 글로벌 가상자산 채택 순위, 1 위 베트남...중국 10 위 기록
	9 월 18 일	FOMC 앞두고 시장 경계심리 확대...울트라스텝 전망도
	9 월 20 일	"장기 보유자가 거래소로 입금하는 비트코인(BTC) 급증...추가 하락 가능"
거래소	9 월 15 일	"FTX, 개인투자자 거래 플랫폼 인수 위해 투자 유치 중"
	9 월 19 일	친규제 행보 이어가는 자오 창펑..."美 정부 프레임워크, 환영"
기타	9 월 14 일	전통 금융 거물' 찰스슈왑·시타델·피델리티, 가상자산 거래소 EDX 마켓 출범
	9 월 14 일	NFT 프로젝트 두들스, 24 시간 기준 거래액 1855% 증가
	9 월 15 일	더 머지' 업그레이드, 이더리움 메인넷 적용 완료

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

1. 가격 동향

지난 한주간 비트코인 가격은 22K에서 19K으로 하락함. 미국의 소비자물가지수(CPI)가 예상치를 소폭 상회하며 연준의 금리 인상 강도가 강해질 것이라는 전망에 비트코인을 포함한 대부분의 금융 자산이 급락하는 모습을 보임. 비트코인 도미넌스는 39.7%로 지난주와 유사한 수준. 최근 비트코인의 거래소 입금량이 급증하였는데 장기 보유자의 입금량이 많아 매도 대기 물량이 늘어났다고 해석되고 있어 주의가 필요함

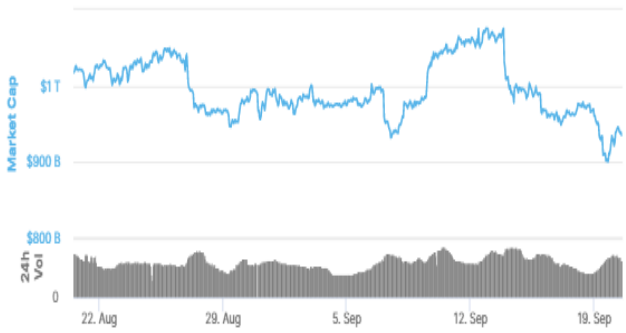
이더리움은 머지 업그레이드를 성공적으로 마쳤지만 게리 겐슬러 SEC 위원장이 PoS 블록체인은 투자 계약 속성을 가지고 있어 SEC 감독 범위에 포함된다고 청문회에서 증언한 이후 차익 실현 매물이 출회되며 급락세를 보임

이외 주요 알트코인은 SOL -12.1%, AVAX -18.5%, NEAR -19.3%를 기록하며 지난주 상승분을 모두 반납함. 반면 리플은 8% 상승하였는데 미국 증권거래위원회(SEC)를 상대로 '매우 큰 승리'를 목표로 하고 있다는 소식 때문. 리플 재단은 SEC가 핵심 증거를 제시하지 못했다고 주장함

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)

Source: CRYPTORANK

Figure 3. Crypto Market Cap Trend (1M)



Source: coinmarketcap

Figure 4. Major coin/token price change (1W)

코인/토큰	가격(달러)	주간 등락률
비트코인(BTC)	19,615	-12.20%
이더리움(ETH)	1,382	-19.09%
바이낸스코인(BNB)	273	-6.85%
리플(XRP)	0.38	+8.56%
카르다노(ADA)	0.45	-9.29%
솔라나(SOL)	32.79	-12.10%
도지코인(DOGE)	0.058	-7.77%
폴카닷(DOT)	6.41	-16.28%
폴리곤(MATIC)	0.76	-17.26%
아발란체(AVAX)	17.35	-18.54%

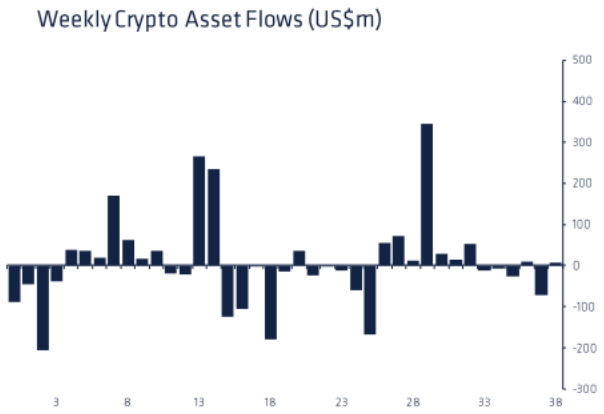
Source: coinmarketcap

2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 700만달러가 유입됨. 최근 크립토 투자상품에 대한 긍정적인 시각과 부정적인 시각이 혼재해 있는 상황이라 투자자들 역시 방향성을 잡지 못하는 모습. 비트코인으로는 총 1,700만달러가 유입되어 최근 5주간 9,300만달러가 유출된 이후 첫번째 유입을 기록. 한편, 비트코인 숏 포지션에도 260만달러가 유입되며 전체 물량이 1억 7,900만달러에 육박함. 이더리움은 머지 이후 4주 연속으로 총 1,500만달러가 유출됨. 국가별로 살펴보면 미국과 독일에서 각각 1,400만달러, 1,100달러에 달하는 유입이 발생한 반면 스웨덴과 캐나다는 1,600만달러와 420만달러가 유출됨

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 269억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 65%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 61%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

Flows by Provider (US$m)

	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale	-	-	-37	17,632
CoinShares XBT*	-15.8	-21.3	-407	1,356
CoinShares Physical*	2.1	4.9	244	368
21Shares	0.6	3.9	133	1,008
ProShares	13.7	7.7	296	711
Purpose	-0.1	0.1	84	656
3iQ	-11.3	-70.0	-524	560
CI Investments	-0.2	2.1	-32	570
Other	18.2	10.4	656	4,036
Total	7.3	-62.3	414	26,896

Source: coinshares

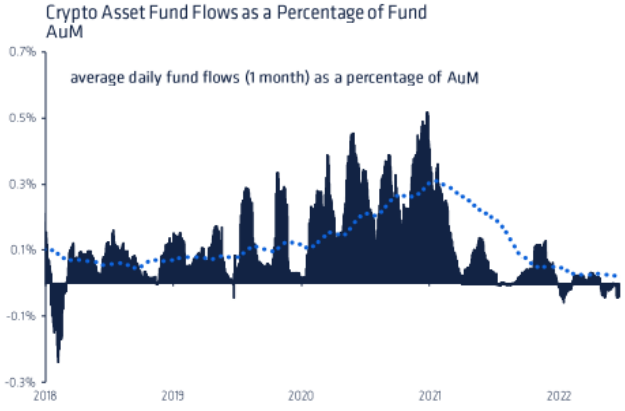
Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m)

	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	17.4	-7.9	259.2	16,649
Ethereum	-15.4	-77.1	-375.8	6,690
Multi-asset	1.0	1.9	224.1	2,591
Binance	-	-1.1	-23.0	293
Short Bitcoin	2.6	18.1	123.6	169
Litecoin	-	-	2.8	92
Solana	1.4	1.9	115.6	91
Tron	-	-	-3.6	60
Cardano	0.1	0.6	14.3	36
XRP	0.3	0.5	8.5	31
Other	-0.2	0.9	68	195
Total	7.3	-62.3	414	26,896

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 가상자산 시장의 침체로 인해 지난주 대비 9.6% 감소함. 이더리움은 머지 업그레이드에 대한 기대감으로 지난 몇 달간 높은 상승과 함께 TVL 점유율 또한 65.8%까지 높였음. 하지만 머지 업그레이드가 성공적으로 종료되었음에도 불구하고 가격 하락과 함께 TVL도 크게 감소하는 모습을 보임. 한편 아발란체의 TVL은 하락장에서 비교적 선방하는 모습을 나타내며 TVL 점유율을 늘려가고 있음. 이는 아발란체 네트워크가 역대 최고 수준의 트랜잭션을 처리하는 등 확장성 문제를 해결한 레이어1 프로젝트로 주목받고 있기 때문

Figure 9. Total TVL Trend

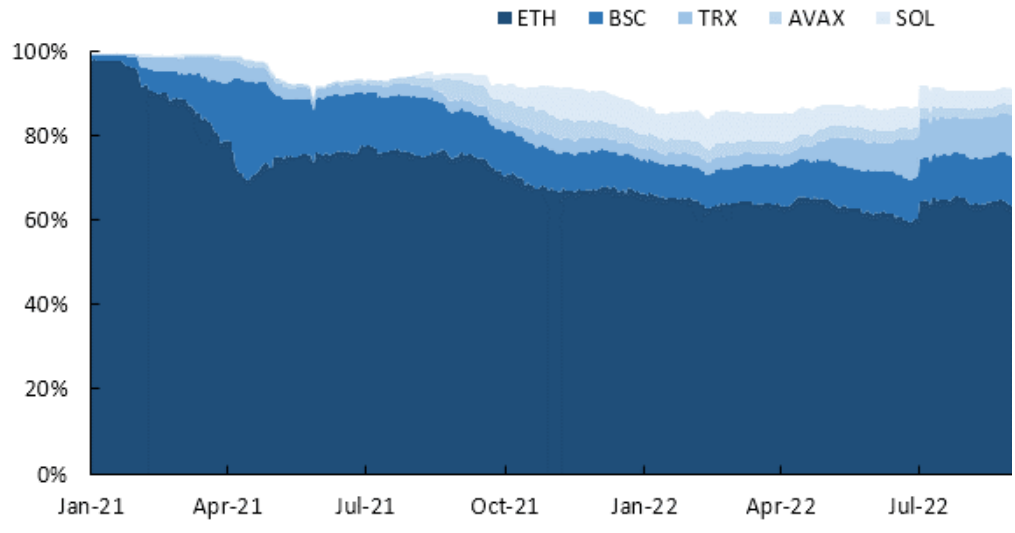
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	35.3	-11.7%
BSC	6.7	-5.0%
Tron	5.5	-6.2%
Solana	1.3	-7.5%
Avalanche	2.3	-1.0%
Polygon	1.4	-13.4%
Arbitrum	1.3	-3.7%
Optimism	0.9	-6.2%
Cronos	0.7	-7.4%
Fantom	0.5	-8.8%

Source: defillama

Figure 11. 이더리움 TVL 점유율 추이



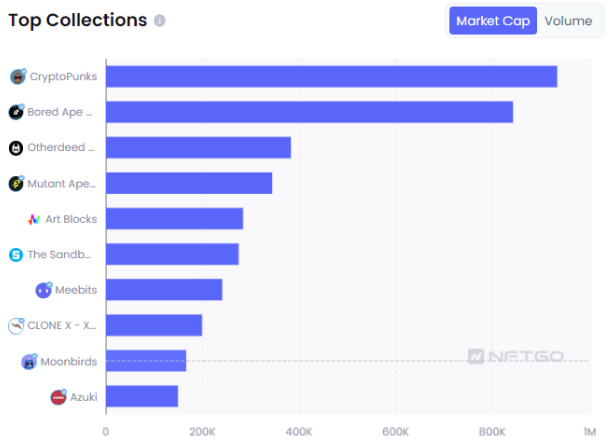
Source: defillama

4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 222억달러로 지난주 대비 1.2% 감소했으며 이는 전체 가상자산 시가총액 0.93조달러의 약 2.4% 수준임. NFT 거래량은 지난주 대비 11.7% 감소하며 부정적인 추세가 지속되고 있음. 최근 이더리움 네임 서비스 ENS가 NFT 전체 거래량의 17%를 차지하는 등 관심이 높아졌었으나, 머지 업그레이드가 완료된 후 거래량이 73% 줄어들며 관심이 식고 있음. 한편 NFT 대표 프로젝트인 BAYC, CryptoPunks, MAYC는 일시적인 트랜드에 동요하지 않고 굳건히 상위 자리를 지키고 있음

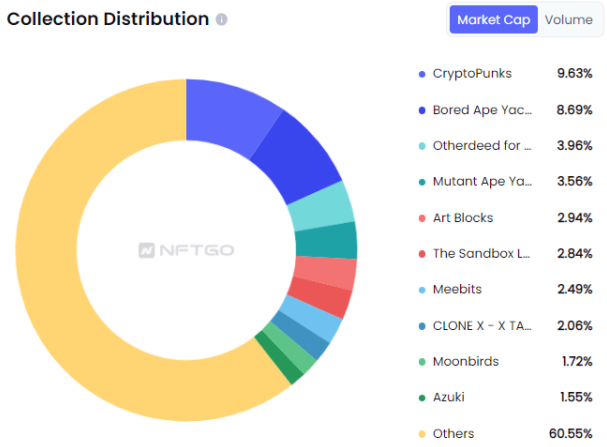
NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 17p로 지난주보다 5p 개선됐으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이



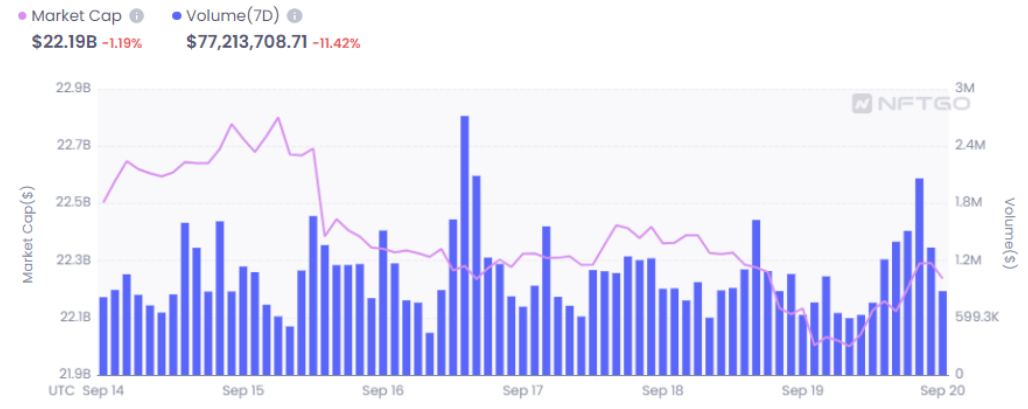
Source: NFTGO

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGO

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGO

5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 23건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Infra 7건, Web3 6건, NFT 5건, CeFi 3건, DeFi가 2건을 기록함. Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자가 지속되는 가운데, 블록체인 서비스가 고도화되며 발생하는 다양한 문제(네트워크 속도, 수수료 등)와 각종 엔진(게임, 메타버스, Web3 개발 등)에 대한 수요가 늘어나며 Infra 섹터의 투자 건도 주목받고 있음

금주 투자건 중 Infra 섹터의 Portofino Technologies와 NFT계열의 Doodles에 주목. 1) 세계적인 핀테크 회사 Wise, N26등에 투자한 Valar Ventures와 GFC, Coatue 등으로부터 5,000만달러 규모의 투자를 유치한 Portofino Technologies는 전 시타델의 임원들이 설립한 암호화폐 거래소임. 신속한 거래를 위한 솔루션을 개발하고 장기적으로는 Web3 시장에 진입해 새로운 암호화폐 서비스를 제공하는 것이 목표라고 밝힘. 2) 유명 NFT 프로젝트 두들스(Doodles)는 레딧 공동 창업자가 리드하는 Seven Seven Six의 주도 하에 FTX Ventures, Acrew Capital 등으로부터 5,400만달러 규모의 투자를 유치했음. 두들스는 투자금을 활용하여 음악, 게임 및 NFT 확장에 활용할 계획이라고 밝힘

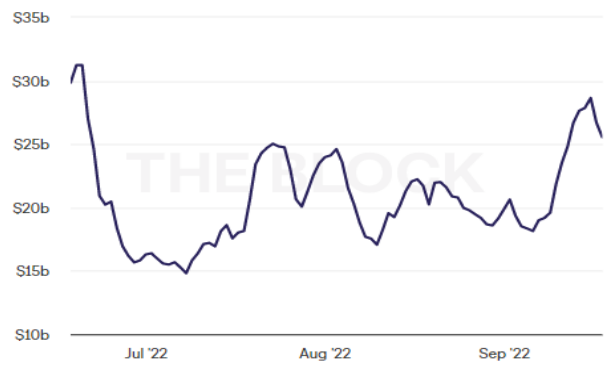
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

	Fundraising Round	Date	Amount	Investors
1	Yellow Card - Series B	9/19/2022	$40,000,000	Polychain Capital Valar Ventures Third Prime Sozo Ventures Castle Islan
2	Presail - Seed	9/19/2022	$3,800,000	SNÖ Kraken Skyfall Ventures Weekend Fund
3	satschel - Seed	9/16/2022	$5,200,000	Brand Foundry Ventures
4	SerMorpheus - Seed	9/16/2022	$2,500,000	Intudo Ventures 500 Global FEBE Ventures AlphaLab Capital BRI Ventur
5	Reku - Series A	9/15/2022	$11,000,000	AC Ventures Coinbase Ventures Skystar Capital
6	Magna - Seed	9/15/2022	$15,000,000	Tiger Global Management Circle Tusk Venture Partners Solana Ventures
7	Portofino Technologies - Unk...	9/15/2022	$50,000,000	Valar Ventures Global Founders Capital Coatue Management
8	LearnWeb3 - Seed	9/15/2022	$1,250,000	IOSG Ventures Balaji Srinivasan Harsh Rajat
9	Capsule Corp Labs - Unknown	9/15/2022	$7,300,000	Omnes Capital Revam Digital Finance Group Ternoa
10	Sherlock - Seed	9/14/2022	$4,000,000	Archetype Spartan Group Lattice CoinFund
11	Diamond Standard - Series A	9/14/2022	$30,000,000	Left Lane Capital Horizon Kinetics
12	Ownera - Series A	9/14/2022	$20,000,000	JPMorgan Chase & Co. LRC Group Draper Goren Holm tokentus investm
13	Thirdwave Labs - Seed	9/14/2022	$7,000,000	Framework Ventures Animoca Brands Play Ventures Shima Capital Hustl
14	Arpeggi Labs - Seed	9/14/2022	$5,100,000	Andreessen Horowitz 1confirmation Palm Tree Crew 3LAU Steve Aoki
15	MetaFi - Unknown	9/14/2022	$3,000,000	Double Peak Maven Capital OKX Megala Ventures Magnus Capital Leg
16	Neutronpay - Seed	9/14/2022	$2,250,000	Hivemind Ventures Cavalry Asset Management Republic Ride Wave Ventu
17	Infinity Exchange - Seed	9/14/2022	$4,200,000	GSR CMS Holdings C² Ventures Block0 SIG Flow Traders Mentha Part
18	RELICSxyz - Unknown	9/14/2022	$1,100,000	Coop Records Palm Tree Crypto LongHash Ventures NOISE DAO Degen
19	Hypersonic Laboratories - Pre...	9/14/2022	$3,500,000	SamsungNext GSR Alex Chung Scott Belsky
20	Doodles - Unknown	9/13/2022	$54,000,000	Seven Seven Six Acrew Capital FTX 10T Fund
21	Goldsky - Seed	9/13/2022	$20,000,000	Felicis Ventures Dragonfly Capital Elad Gil Zach Perret William Hockey
22	Bitmama - Pre-Seed	9/13/2022	$2,000,000	Unicorn Growth Capital Launch Africa Adaverse Flori Ventures Tekedia C
23	Sender Wallet - Unknown	9/12/2022	$4,500,000	Pantera Capital Crypto.com Capital Jump Capital Amber Group Woo Ne

Source: Messari

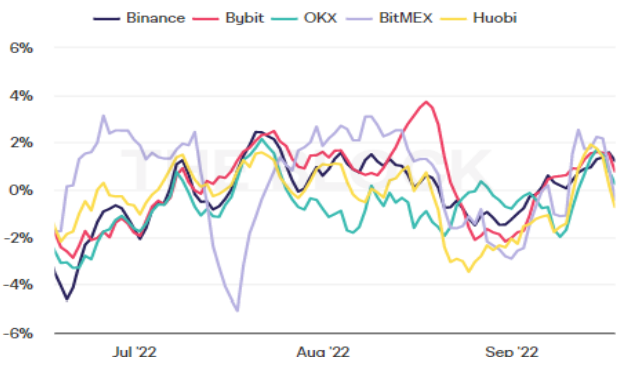
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



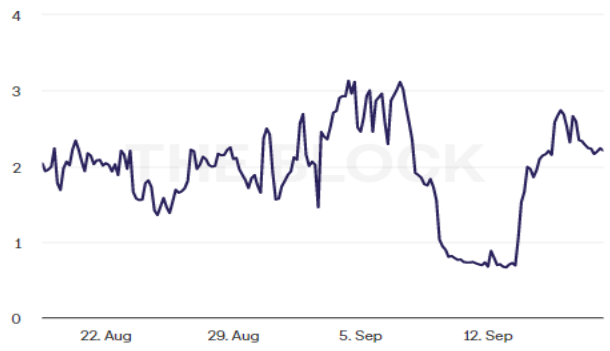
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



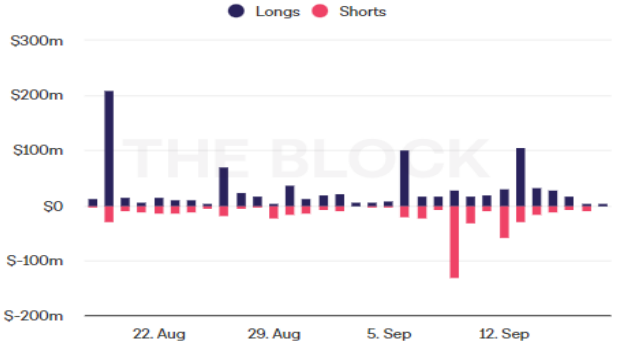
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



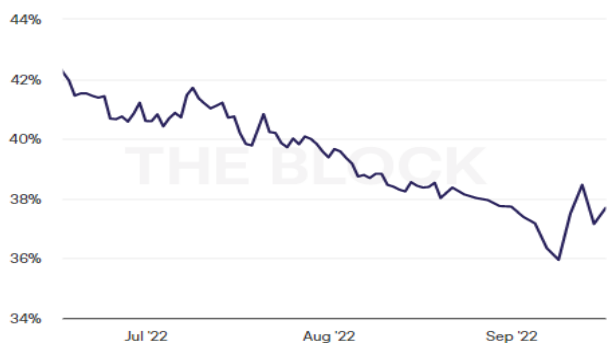
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



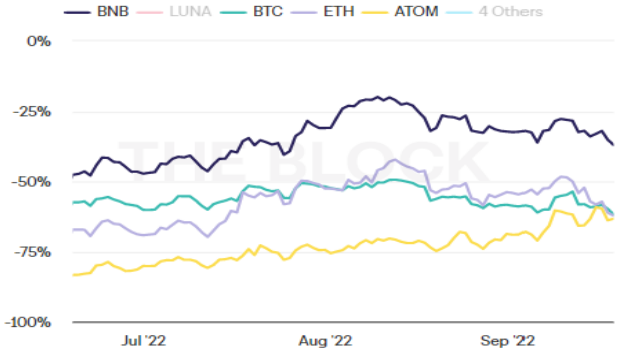
Source: The block

Figure 20. 비트코인 도미넌스



Source: The block

Figure 21. Layer1 가격 Performance



Source: The block

당사에서 작성하여 배포한 보고서는 투자 권유를 목적으로 작성되지 않았습니다. 본 자료의 내용은 작성자 개인의 견해이므로 암호화폐 투자자 분들께서는 시장의 특성과 위험성을 충분히 숙지하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 투자의 결과에 대한 법적 책임소재 판단의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. MAMA Ventures의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

크립토 전문 엑셀러레이터 · 벤처캐피탈

MAMA VENTURES

MAMA Ventures는 엑셀러레이팅 기반의 크립토 벤처캐피탈로서, 국내외 40여개 프로젝트의 마케팅 및 엑셀러레이팅을 진행한 경험이 있습니다. 주로 글로벌 블록체인 프로젝트의 한국 진출을 전담하거나, 국내 프로젝트의 생태계 활성화, 사업 구조 다변화, 해외 진출 등을 지원합니다.

Web | mamaventures.io
Contact | contact@mamaventures.io
Linktree | linktr.ee/mamaventures

Copyright © 2018 MAMA VENTURES Co. All rights reserved.

MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly 구독하기

*구독해주시면 매주 보고서를 전달드립니다

MAMA Ventures Insights 접속하기

*더욱 다양한 컨텐츠들을 보실 수 있습니다