MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

9월 5주차 I 계속해서 바닥을 확인 중

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

비트코인 가격은 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인상 여파로 18K까지 하락한 뒤 다시 20K까지 회복하는 움직임을 보였음. 최근 증시 급락, 달러 강세 등을 이유로 일부 투자자들이 비트코인을 피난처 또는 자국 통화 가치 하락에 대비한 달러 대체 자산으로 삼고 있다는 평가가 있었기 때문. 하지만 이후 러시아-독일을 잇는 '노트르스트림' 가스관에서 가스 누출 사고가 발생했다는 소식 등 지정학적 리스크가 부각되며 나스닥과 동반 하락함

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 830만달러가 유입됨. 최근 거래량과 상품 회전율이 역대급으로 낮은 수준을 기록하고 있지만 투자자들의 가격 바닥을 잡기 위한 노력도 지속 중. 지난 한주간 비트코인은 260만달러(숏커버 감안시 770만달러 유입), 이더리움은 700만달러(공매도 감안시 480만달러 유입), 코스모스는 400만달러, 리플은 500만달러의 유입을 기록함

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.1% 증가했으나 가상자산 시장의 침체로 인해 뚜렷한 추세 전환은 나타나지 않고 있음. 이더리움은 머지 업그레이드 직후 TVL과 점유율 모두 감소하는 모습을 보였으나 이내 다시 회복하며 안정적인 추세를 이어가고 있음

NFT 시장의 시가총액은 222억달러로 지난주 대비 8.2% 감소했으며 이는 전체 가상자산 시가총액 0.94조달러의 약 2.36% 수준임. NFT 거래량 또한 지난주 대비 2.6% 감소하며 하락 추세를 이어가고 있음

이번주는 총 20건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 9건, DeFi 5건, Infra 4건, CeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 금주 투자건 중 Web3 섹터의 Theorycraft(리그오브레전드 개발팀 대표 창업)와 Infra 섹터의 Sardine(Web3 범죄자 추적 솔루션 업체)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	9 월 21 일	美 재무부 "'가상자산 믹서' 제재, 금융범죄 억제 역할"
	9 월 22 일	"유럽 연합, 가상자산 규제 'MiCA' 법안 작성 마무리"
	9 월 23 일	英 정부, 법 집행 기관의 가상자산 압수·동결 지원 법안 도입
	9 월 26 일	추경호 "환율 급등, 과거 외환위기와 달라...여러 조치 준비 중"
	9 월 27 일	ECB 총재 "향후 몇 차례 금리 인상 지속...인플레이션 우려"
시장상황	9 월 23 일	지난달 블록체인 업계 VC 투자 유치 규모, 1 년래 최저치
	9 월 27 일	9 월 기대인플레, 두 달 연속 하락...집값 전망지수 사상 최저
	9 월 27 일	연준 고위 인사들 "추가 금리인상 필요" 강조
거래소	9 월 26 일	FTX US 사장 "가상자산 거래량 회복의 열쇠는 규제 명확성"
기타	9 월 21 일	나스닥, 기관용 가상자산 커스터디 서비스 출시 준비 중
	9 월 24 일	마스터카드 "NFT 형태로 카드 등록해 결제 '차세대 지갑' 출시"
	9 월 25 일	메타버스로 간 은행...'VR 지점'서 아바타 행원이 대출·자산 관리
	9 월 25 일	트래블룰, 국가·거래소 간 협업이 핵심

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

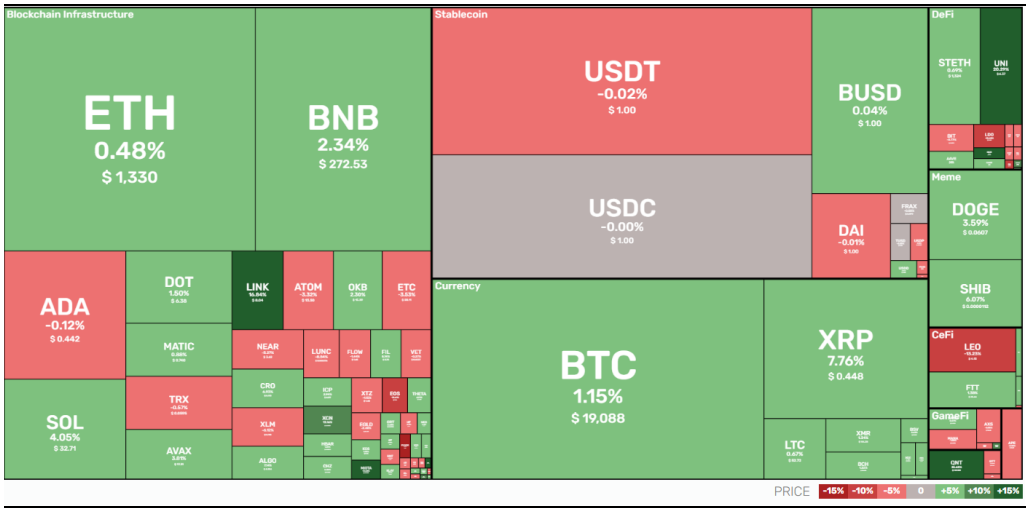
1. 가격 동향

비트코인 가격은 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인상 여파로 18K까지 하락한 뒤 다시 20K까지 회복하는 움직임을 보였음. 최근 증시 급락, 달러 강세 등을 이유로 일부 투자자들이 비트코인을 피난처 또는 자국 통화 가치 하락에 대비한 달러 대체 자산으로 삼고 있다는 평가가 있었기 때문. 하지만 이후 러시아-독일을 잇는 '노트르스트림' 가스관에서 가스 누출 사고가 발생했다는 소식 등 지정학적 리스크가 부각되며 나스닥과 동반 하락함

비트코인 도미넌스는 39.7%로 지난주와 동일함. 이더리움의 경우 머지 업그레이드를 성공적으로 마쳤음에도 약세가 이어지고 있음. 가상화폐 시장에 한파가 한창인 가운데 추가적인 업그레이드까지 마무리하기 위해서는 갈 길이 멀었다는 주장이 제기됨

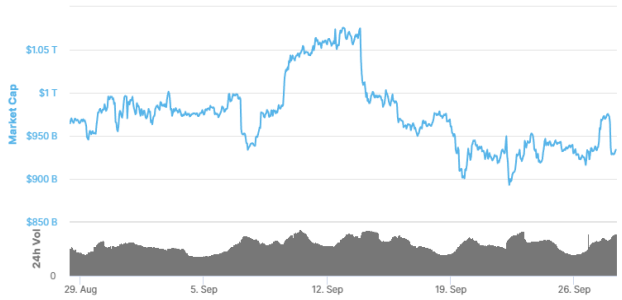
한편 주요 알트코인은 SOL +4.1%, AVAX +3.8%, MATIC +0.9%를 기록함. 레이어1을 포함한 대부분의 프로젝트들이 반등세를 시현했으나 주초 반등폭을 상당부분 반납한 상황. 특히 리플은 한주간 +7.8% 상승하였는데, 이는 SEC와의 소송에서 승기를 잡았다는 소식이 전해졌기 때문

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)	19,088	+1.15%
이더리움(ETH)	1,330	+0.48%
바이낸스코인(BNB)	272	+2.34%
리플(XRP)	0.44	+7.76%
카르다노(ADA)	0.44	-0.12%
솔라나(SOL)	32.71	+4.05%
도지코인(DOGE)	0.060	+3.59%
폴카닷(DOT)	6.38	+1.50%
폴리곤(MATIC)	0.74	+1.11%
아발란체(AVAX)	17.34	+3.56%

Source: coinmarketcap

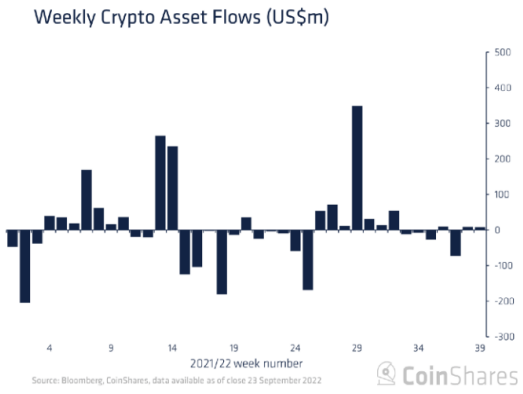
2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 830만달러가 유입됨. 최근 거래량과 상품 회전율이 역대급으로 낮은 수준을 기록하고 있지만 투자자들의 가격 바닥을 잡기 위한 노력도 지속되고 있음. 비트코인은 크립토 윈터 영향으로 총 관리 자산(AuM)이 6월 말 이후 최저치인 159억달러로 감소. 반면 비트코인 공매도 투자상품의 총 관리 자산은 1억7,200만달러로 사상 최고치를 기록

지난주 비트코인으로는 260만달러가 유입되었는데 공매도 잔고 감소분을 감안하면 770만달러 유입되었다고 분석됨. 이더리움은 700만달러의 유입을 기록하며 4주 연속 유출에서 벗어났음. 다만 여기에는 새롭게 출시된 이더리움 공매도 투자상품으로 유입된 110만달러가 포함되어 있어 사실상 480만달러 유입으로 판단됨. 이 외에는 코스모스와 리플로 각각 400만달러, 500만달러가 유입됨. 국가별로는 북미에서 940만달러의 유출을, 유럽에서는 1,500만달러의 유입을 보임

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 255억달러로 지난주 대비 5%가량 감소함. 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 65%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 62%)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	16,613
CoinShares XBT*	3.2	-18.1	-404	1,259
CoinShares Physical*	1.2	6.3	251	357
21Shares	5.2	8.1	141	976
ProShares	-6.8	0.9	290	682
Purpose	2.6	2.7	86	617
3iQ	-0.1	-70.1	-524	528
CI Investments	-0.4	1.6	-32	531
Other	3.5	15.8	665	3,953
Total	**8.3**	**-52.9**	**436**	**25,516**

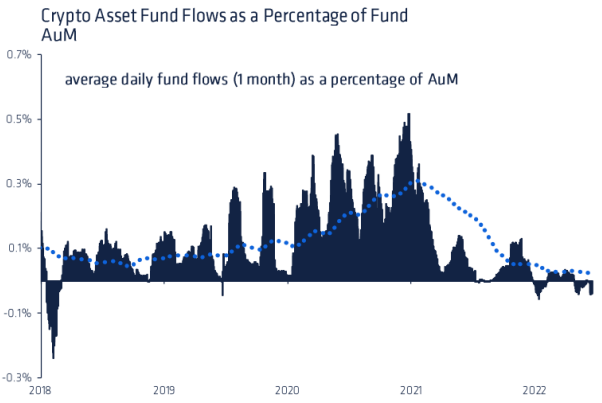
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m)	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	2.6	-4.4	264.0	15,955
Ethereum	6.9	-70.7	-366.9	6,009
Multi-asset	1.8	3.8	227.3	2,572
Binance	-	-1.1	-21.0	288
Short Bitcoin	-5.1	13.1	118.5	172
Solana	-	1.9	115.6	90
Litecoin	-	-	2.8	89
Tron	-	-	-3.6	59
XRP	0.5	1.0	9.0	45
Cardano	0.1	0.7	14.4	35
Other	1.4	3.0	76	202
Total	**8.3**	**-52.9**	**436**	**25,516**

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.1% 증가했으나 가상자산 시장의 침체로 인해 뚜렷한 추세 전환은 나타나지 않고 있음. 이더리움은 머지 업그레이드 직후 TVL과 점유율 모두 감소하는 모습을 보였으나 이내 다시 회복하며 안정적인 추세를 이어가고 있음

한편 지난주 주목받았던 아발란체는 TVL이 무려 12.5% 하락하며 상위 10개 체인 중 가장 큰 조정을 보임. 트론과 솔라나가 TVL과 TVL 점유율을 조금씩 잃어가는 반면 BSC는 TVL과 TVL 점유율을 안정적으로 늘려가고 있음

Figure 9. Total TVL Trend

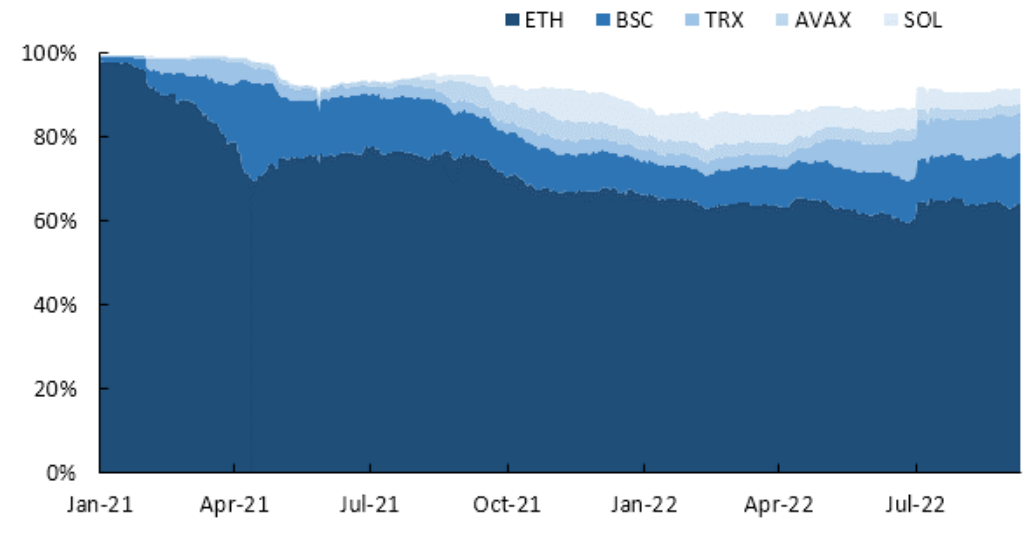
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	36.2	+3.2%
BSC	6.9	+2.9%
Tron	5.4	-1.5%
Solana	1.3	+1.1%
Avalanche	2.0	-12.5%
Polygon	1.4	-1.7%
Arbitrum	1.3	+1.1%
Optimism	0.9	+1.4%
Cronos	0.7	-0.3%
Fantom	0.5	-0.9%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

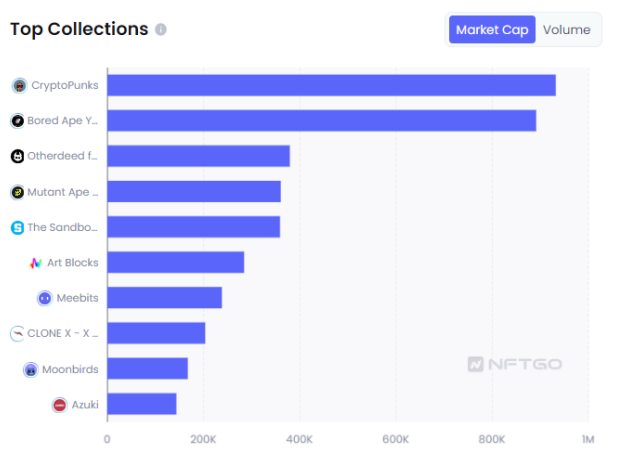
4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 222억달러로 지난주 대비 8.2% 감소했으며 이는 전체 가상자산 시가총액 0.94조달러의 약 2.36% 수준임. NFT 거래량 또한 지난주 대비 2.6% 감소하며 하락 추세를 이어가고 있음

이더리움 네임 서비스 ENS는 머지 업그레이드가 완료된 후 거래량이 73% 줄며 관심이 식는 듯 했으나, 일주일 새 거래량이 153% 증가하며 다시 거래량 1위에 등극. 참고로 ENS는 가장 많은 블루칩 홀더를 보유하고 있는 NFT 프로젝트이자 컬렉션 가치 합이 100만달러 이상인 고래들이 가장 많이 보유하고 있는 프로젝트임

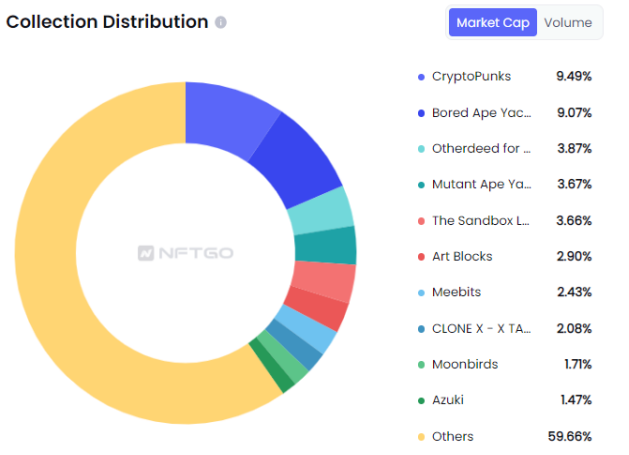
NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 19p로 지난주보다 2p 개선됐으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이



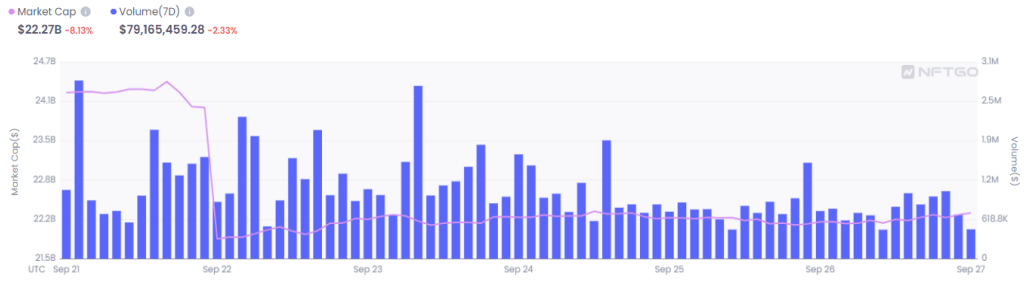
Source: NFTGO

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGO

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGO

5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 20건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 9건, DeFi 5건, Infra 4건, CeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 시장 침체로 VC 투자 규모가 감소하는 모습을 보였고, 특히 8월엔 2022년 1년 중 가장 적은 투자 규모를 기록했으나 Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 지속되고 있음

금주 투자건 중 Web3 섹터의 Theorycraft와 Infra 섹터의 Sardine에 주목. 1) Theorycraft는 리그오브레전드 개발팀 대표이자 총괄이었던 Joseph Tung이 설립한 게임 개발 스튜디오로 Makers Fund가 리드하고 NEA와 a16z가 참여한 5,000만달러 규모의 투자를 유치했음. Theorycraft는 이번 투자금을 활용해 첫 번째 게임인 Loki의 개발 및 인재 확보 등에 사용할 계획이라고 밝힘. 2) Web3 해킹범 추적 솔루션 제공 업체 Sardine은 a16z가 리드하고 Visa, Google등이 참여한 5,150만달러 규모의 투자를 유치했음. Sardine은 이번 투자 유치를 통해 제품 개발과 마케팅 및 세일즈를 가속화할 계획이라고 밝힘

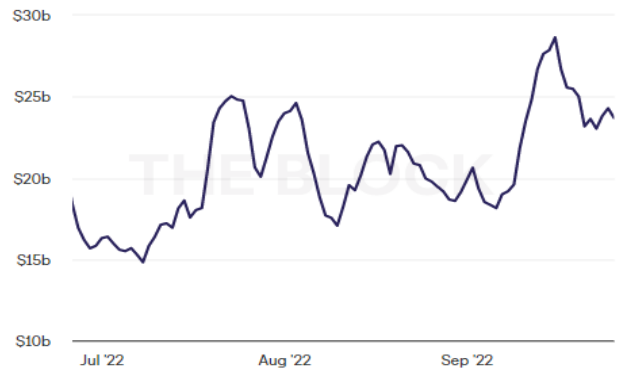
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

	Fundraising Round	Date	Amount	Investors
1	Hadean - Series A	9/23/2022	$30,000,000	Molten Ventures 2050 Capital Alumni Ventures Group Aster Capital Entrepreneur First InQTel Epic Gar
2	Kwil - Unknown	9/23/2022	$9,600,000	FTX Digital Currency Group
3	Immunefi - Series A	9/22/2022	$24,000,000	Framework Ventures Samsung Next Electric Capital Polygon
4	Skip Protocol - Seed	9/22/2022	$6,500,000	Bain Capital Crypto Jump Crypto Galileo Faction VC SVAngel Robot Ventures Figment Capital Tarun
5	Binocs - Seed	9/22/2022	$4,000,000	BEENEXT Arkam Ventures Accel Saison Capital Premji Invest Blume Better Capital
6	Hyperlane - Seed	9/22/2022	$18,500,000	Variant Galaxy Digital CoinFund Circle Figment Capital Blockdaemon Kraken NFX
7	Block Green - Seed	9/22/2022	$3,700,000	Founders Fund Coinbase Ventures Blizzard Fund dao5
8	3Commas - Series B	9/22/2022	$37,000,000	Target Global Alameda Research Jump Crypto Dmitry Tokarev
9	Lit Protocol - Unknown	9/22/2022	$13,000,000	1kx 6th Man Ventures A.Capital Ventures Eniac Ventures Figment Capital Filecoin The LAO Lattice
10	Theorycraft - Series B	9/22/2022	$50,000,000	Makers Fund NEA a16z
11	Immortal Game - Unknown	9/21/2022	$15,500,000	Kima Ventures TCG Crypto Alven Moonfire Ventures Spice Capital Kraken Blockwater Capital Thirty F
12	Messari - Series B	9/21/2022	$35,000,000	Brevan Howard Digital Morgan Creek Digital FTX Point72 Ventures Kraken Uncork Capital Underscore
13	Vulcan Forged - Series A	9/21/2022	$8,000,000	SkyBridge Capital
14	Random Games - Seed	9/21/2022	$7,600,000	David Jones Resolute Ventures Asymmetric Ignia 2PunksCapital ID345 Polygon
15	Headquarters - Pre-Seed	9/21/2022	$5,000,000	Crypto.com Capital Forge Ventures MassMutual Ventures
16	Nilos - Unknown	9/21/2022	$5,200,000	Viola Ventures Fabric Ventures Mensch Capital Partners Yuval Tal Sebastien Borget Emmanuel Schalit
17	Sintra - Seed	9/21/2022	$2,000,000	Lemniscap FTX Chorus One CMCC Global Big Brain Holdings
18	Sardine - Series B	9/20/2022	$51,500,000	a16z XYZ Venture Nyca Partners Sound Ventures Activant Capital Visa Google
19	Integral - Unknown	9/20/2022	$8,500,000	Coinbase Ventures Anchorage Digital Dapper Labs Electric Capital
20	Tres - Seed	9/20/2022	$7,600,000	F2 Venture Alchemy New Form Capital Kenetic Capital Blockdaemon Mantis VC

Source: Messari

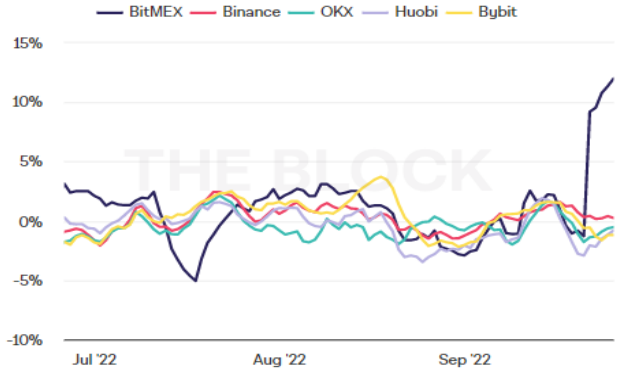
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



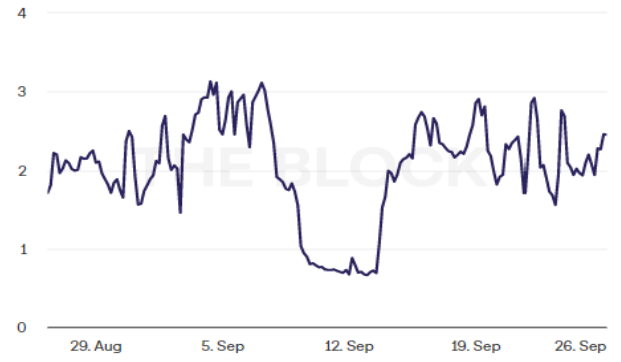
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



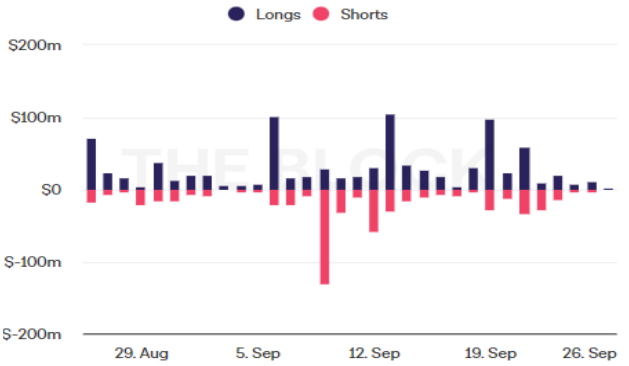
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



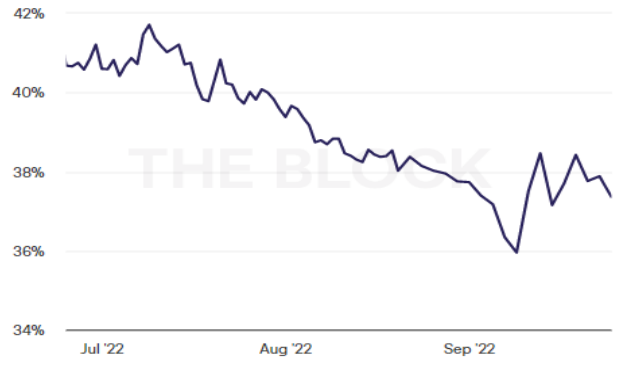
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



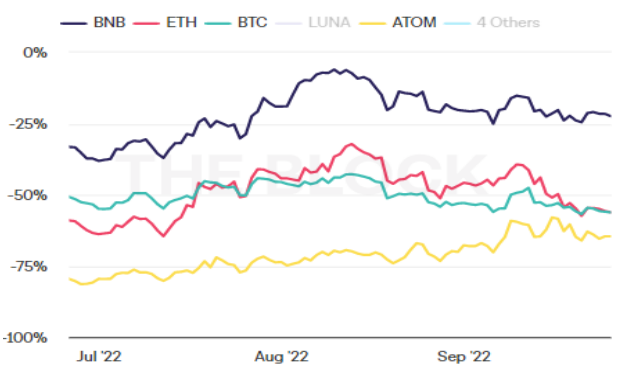
Source: The block

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