

MAMA Crypto Weekly

10월 2주차 I 기관의 비트코인 숏 커버링 진행 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



I. Summary

비트코인 가격은 19K선에서 등락을 반복하며 약보합세를 보이고 있음. 지난 7일 미국 노동부의 9월 고용보고서가 호조를 보이자 긴축 속도 조절에 대한 기대감이 사라지며 증시와 함께 약세를 보이고 있음. 12일에는 생산자물가지수(PPI)와 FOMC 의사록, 13일에는 소비자물가지수(CPI)가 발표될 예정이라 변동성이 확대될 것으로 전망됨

지난 한주간 비트코인 투자상품으로는 1,170만달러가 유입됨과 동시에 비트코인 하락에 베팅하는 비트코인 공매도 펀드에서 1,470만달러가 유출됨. 이는 비트코인 펀드에 한해 숏 커버링이 진행되고 투자심리가 회복되고 있다고 해석될 수 있음. 비트코인 공매도 상품의 AUM이 14,800만 달러임을 고려했을 때, 이번주의 유출금액은 AUM의 10% 수준으로 평균 유출입의 2배 규모임

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.7% 감소함. 연준의 긴축 기조가 지속됨에 따라 각체인별 TVL도 뚜렷한 방향이 결정되지 않은 채 약세를 이어가고 있음. 체인별 주간 등락률은 ETH -1.5%, BSC -0.4%, Tron -4.7%, Solana -2.8%으로 대부분의 체인에서 TVL 감소를 보임. BSC는 해킹으로 네트워크가 일시 중단되었지만 발빠른 대처로 TVL 감소는 제한적이었음

NFT 시장의 시가총액은 217억달러(전체 크립토 시장 대비 2.4%)로 지난주 대비 0.8% 감소함. NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 20p로 지난주와 유사하며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

이번주 총 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 4건, DeFi 3건, NFT 2건, CeFi 와 Infra가 각각 1건을 기록함. Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 지속되고 있음. 다만 최근 시장 침체가 투자 건수와 밸류에이션에도 영향을 미치고 있는 것으로 파악됨

Figure 1. 주간 주요 뉴스

| 분류 | 날짜 | 제목 | |
|--------|-----------|--|--|
| 정부/정책 | 10 월 4 일 | 美재무부 "가상자산, 금융시스템 위협"금융당국에 규제 강화 촉구 | |
| | 10월 7일 | EU, 러시아 기업의 가상자산 서비스 '전면 금지' 조치 | |
| | 10 월 11 일 | EU, MiCA 법안 잠정 승인했다월말 전체 의회 최종 투표 예정 | |
| 시장상황 | 10 월 5 일 | 더블록 리서치 "지난달 비트코인 선물 거래량 1조달러 돌파" | |
| | 10 월 6 일 | 올해 NFT 상표권 출원 수, 전년 대비 3 배 | |
| | 10 월 7 일 | 비트코인·금 상관관계, 1 년래 최고치"동조화 계속될지는 의문" | |
| | 10 월 10 일 | 비트코인, 해시레이트 이달에만 10.8% 급등 | |
| | 10 월 10 일 | "등락 심한 다우존스비트코인 변동성 추월했다" | |
| | 10 월 10 일 | 블룸버그 "비트코인 하락 변동성 급증" | |
| 717114 | 10 월 7 일 | 글로벌 가상자산거래소 1 년새 수수료 50% 낮아져↓ | |
| 거래소 | 10월 7일 | 바이낸스 "취약점 공격으로 BSC 가동 일시 중단"BNB, 3%↓ | |
| 기타 | 10 월 6 일 | SWIFT, 글로벌 CBDC 프레임워크 제시"상호 운용성 문제 해결" | |
| | 10 월 7 일 | "제도화 대비하자"가상자산 열공에 빠진 금융권 | |
| | 10 월 11 일 | 검찰 "루나 사태 수사 핵심은 '가상자산=증권' 입증" | |
| | 10 월 11 일 | 야나두도 가상자산 발행한다"시기는 미정" | |

Source: MAMA Ventures, 각 사



II. Weekly Update

1. 가격 동향

비트코인 가격은 19K선에서 등락을 반복하며 약보합세를 보이고 있음. 지난 7일 미국 노동부의 9월 고용보고서가 호조를 보이자 긴축 속도 조절에 대한 기대감이 사라지며 증시와 함께 약세를 보이고 있음. 12일에는 생산자물가지수(PPI)와 FOMC 의사록, 13일에는 소비자물가지수(CPI)가 발표될 예정이라 변동성이 확대될 것으로 전망됨

이더리움도 약세를 보였음. 다만 이더리움의 신규 주소 수가 사상 최고치를 경신(기존 최고치보다 11.1% 증가)하는 등 사용자 증가세는 이어지고 있음. 한편 지난 6일 바이낸스 스마트 체인 (BSC)에 대한 해킹 공격으로 체인 가동이 일시 중단하는 사태가 발생했음. 블록웍스에 따르면 200만 BNB(5억 6,600만달러 규모)가 공격자 주소로 보이는 지갑으로 유출되었다고 보도함. 이외 알트코인은 SOL -9.73%, AVAX -8.68%, MATIC -5.52%를 기록함. 레이어1을 포함한 대부분의 프로젝트들이 약세를 기록

| Stablecoin | Sta

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)

Source: CRYPTORANK



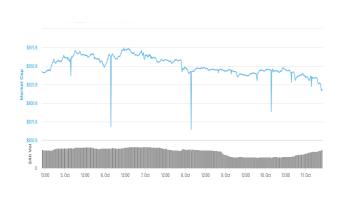


Figure 4. Major coin/token price change (1W)

| 코인/토큰 | 가격(달러) | 주간 등락률 |
|-------------|--------|---------|
| 비트코인(BTC) | 19,047 | -6.32% |
| 이더리움(ETH) | 1,279 | -6.10% |
| 바이낸스코인(BNB) | 271 | -8.37% |
| 리플(XRP) | 0.48 | +1.25% |
| 카르다노(ADA) | 0.39 | -10.38% |
| 솔라나(SOL) | 30.81 | -9.73% |
| 도지코인(DOGE) | 0.060 | -8.84% |
| 폴카닷(DOT) | 6180 | -4.91% |
| 폴리곤(MATIC) | 0.79 | -5.52% |
| 아발란체(AVAX) | 15.94 | -8.68% |



Source: coinmarketcap Source: coinmarketcap

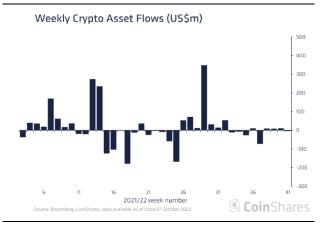
2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한주간 크립토 펀드에서 총 500만달러가 유출됨. 자산별로 살펴보면 비트코인 투자상품으로는 1,170만달러가 유입됨과 동시에 비트코인 하락에 베팅하는 비트코인 공매도 펀드에서 1,470만달러가 유출됨. 이는 비트코인 펀드에 한해 숏 커버링이 진행되고 투자심리가 회복되고 있다고 해석될 수 있음. 비트코인 공매도 상품의 AUM이 14,800만달러임을 고려했을 때, 이번주의 유출금액은 AUM의 10% 수준으로 평균 유출입의 2배 규모임. 비트코인 펀드는 4주 연속 유입을 기록하고 있으며 총 1,200만달러가 유입됨. 다만 주간 거래량은 여전히 낮은 수준을 유지하고 있으며, 다수의 기관 투자자들이 연준의 매파적 통화정책이 완화되기를 기다리고 있기 때문

이더리움 펀드에서는 220만달러가 유출됨. 이더리움 머지 이후 증권으로 분류될 가능성이 높아 지며 투자 심리가 위축된 모습. 알트코인에서는 폴카닷과 솔라나에서 약간의 유출이 있었으나 전반적으로 유출입 활동이 거의 없었음

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 262억달러로 지난주 대비 유의미한 변화가 없었음. 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 7. 자산별 자금 유출입

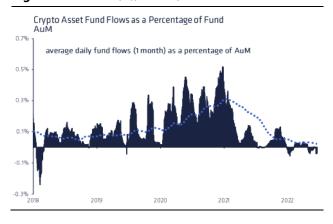
| Flows by Asset (US\$m) | | | | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------|--|
| © CoinShare | S Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM | |
| Bitcoin | 11.7 | 11.7 | 283.3 | 16,525 | |
| Ethereum | -2.2 | -2.2 | -363.5 | 6,157 | |
| Multi-asset | 1.1 | 1.1 | 227.7 | 2,593 | |
| Binance | -0.5 | -0.5 | -21.6 | 301 | |
| Short Bitcoin | -14.7 | -14.7 | 106.0 | 148 | |
| Solana | -0.2 | -0.2 | 124.1 | 94 | |
| Litecoin | 0.1 | 0.1 | 2.9 | 87 | |
| Tron | - | - | -3.6 | 61 | |
| XRP | -0.1 | -0.1 | 8.7 | 46 | |
| Cardano | 0.0 | 0.0 | 13.9 | 32 | |
| Other | -0.3 | -0.3 | 75 | 200 | |
| Total | -5.0 | -5.0 | 453 | 26,245 | |

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

| Flows by Provider (US\$m) | | | | | |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|--------|--|
| © Coin Shares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM | |
| Grayscale | - | - | -37 | 17,117 | |
| CoinShares XBT* | -6.4 | -6.4 | -394 | 1,312 | |
| CoinShares Physical* | 1.5 | 1.5 | 264 | 375 | |
| 21Shares | 0.8 | 0.8 | 138 | 1,009 | |
| ProShares | -3.2 | -3.2 | 294 | 704 | |
| Purpose | 8.0 | 0.8 | 87 | 634 | |
| 3iQ | 0.1 | 0.1 | -523 | 547 | |
| Cl Investments | 0.2 | 0.2 | -33 | 542 | |
| Other | 1.1 | 1.1 | 654 | 4,006 | |
| Total | -5.0 | -5.0 | 453 | 26,245 | |

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.7% 감소함. 연준의 긴축 기조가 지속됨에 따라 각 체인별 TVL도 뚜렷한 방향이 결정되지 않은 채 약세를 이어가고 있음. 전체 TVL은 한때 이더리움 머지 업그레이드에 대한 기대감이 반영되며 782억달러까지 증가했으나, 현재는 머지 업그레이드 전 수준인 622억달러로 회귀함.

체인별 주간 등락률은 ETH -1.5%, BSC -0.4%, Tron -4.7%, Solana -2.8%으로 대부분의 체인에서 TVL 감소를 보임. BSC는 해킹으로 네트워크가 일시 중단되었지만 TVL 감소는 제한적이었음. 바이낸스의 장평자오를 포함해 상대적으로 중앙화된 재단들이 자금을 동결하고 네트워크를 중단하는 등 발빠르게 대처했기 때문

Figure 9. Total TVL Trend

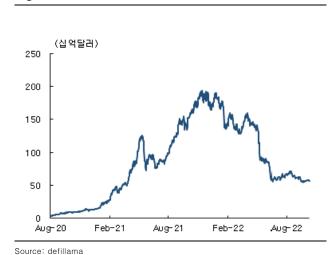
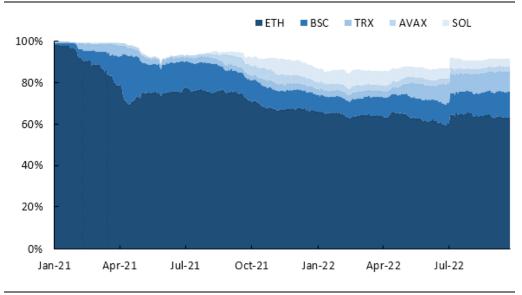


Figure 10. Major chain TVL change

| 체인 | TVL(\$ bn) | 주간 등락률 |
|-----------|------------|--------|
| Ethereum | 35.6 | -1.5% |
| BSC | 6.9 | -0.4% |
| Tron | 5.5 | -4.7% |
| Solana | 1.3 | -2.8% |
| Avalanche | 2.2 | -1.9% |
| Polygon | 1.4 | -2.9% |
| Optimism | 1.0 | -0.4% |
| Arbitrum | 1.3 | 1.4% |
| Cronos | 0.7 | -2.7% |
| Fantom | 0.5 | -0.7% |

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama



4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 217억달러(전체 크립토 시장 대비 2.4%)로 지난주 대비 0.8% 감소함. 시가총액의 선방에도 불구하고 NFT 거래량은 지난주 대비 무려 30% 감소하며 거래량증가분을 다시 반납함. 이더리움 네임 서비스 ENS의 거래량이 지난주 대비 90% 감소했기때문. 참고로 ENS는 가장 많은 블루칩 홀더를 보유하고 있는 NFT 프로젝트이자 컬렉션 가치합이 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, $1p\sim100p$)는 20p로 지난주와 유사하며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이

Azuki

Top Collections

Market Cap Volume

Bored Ape Y...
CryptoPunks

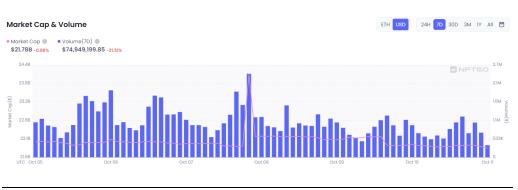
Otherdeed f...
The Sandbo...
Mutant Ape ...
Art Blocks
CCLONE X - X ...
Meebits
Moonbirds

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGO Source: NFTGO

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGO

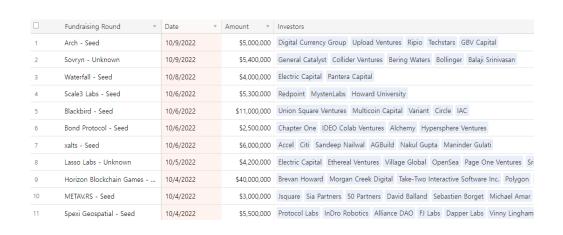


5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 4건, DeFi 3건, NFT 2건, CeFi와 Infra가 각각 1건을 기록함. Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 지속되고 있음. 다만 최근 시장 침체가 투자 건수와 밸류에이션에도 영향을 미치고 있는 것으로 파악됨

금주 투자건 중 Web3 섹터의 호라이즌 블록체인 게임즈(Horizon Blockchain Games)에 주목. 스카이위버 등을 개발한 블록체인 게임 개발사 호라이즌 블록체인 게임즈는 Brevan Howard, Morgan Creek Digital가 주도하고 폴리곤, 유비소프트 등 총 26개 기관이 참여한 총 4,000만달러 규모의 투자를 유치했음. 호라이즌 블록체인 게임즈는 이번 투자금을 활용해 시퀀스 개발자 플랫폼(Sequence developer platform)과 탈중앙화 마켓플레이스인 니프티스 왑(Niftyswap), 스카이위버 컨텐츠 및 커뮤니티 확장, 생태계 성장, 팀원 충원 등에 활용할 계획이라고 밝힘

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

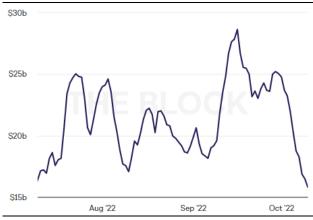


Source: Messari



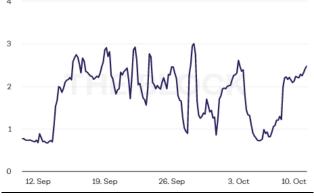
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



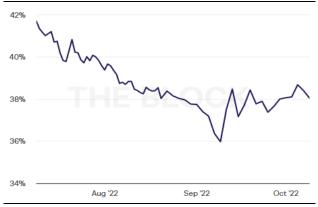
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



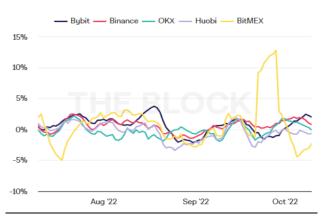
Source: The block

Figure 20. 비트코인 도미넌스



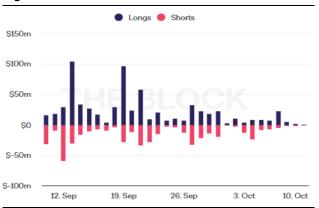
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



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 견해 이므로 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 Crypto Weekly 구독하기

MAMA Ventures Insights 접속하기

*구독해주시면 매주 보고서를 전달드립니다

*더욱 다양한 컨텐츠들을 보실 수 있습니다