

MAMA Crypto Weekly

10월 1주차 I 불안과 기대 속 횡보

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 바닥을 지속적으로 테스트하고 있음. 긍정론 자들은 장기 투자자들의 지속적인 보유 전략과 대형 매도세의 부재를 이유로 회복세를 예견한 반면 약세론자들은 지금의 장세를 2018년 9~10월과 유사하다고 분석하며 박스권을 유지하다가 11월 중순부터 -50%에 달하는 추가 하락이 발생했음을 언급함. 다만 전통 금융시장의 혼란에도 불구하고 비트코인이 횡보하는 모습을 보이며 상대적으로 선방하고 있음

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 1,030만달러가 유입됨. 규모가 크진 않지만 3주 연속 순유 입을 기록. 주간 거래량은 2020년 10월 이후 가장 낮은 수준을 기록하는 등 신규 투자자의 유입이 제한적이며 기존 투자자의 손바뀜도 거의 발생하고 있지 않음

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.4% 증가함. 크립토 시가총액의 횡보와 함께 전체 TVL도 횡보세를 지속하고 있음. 트론, 아발란체, 옵티미즘이 상대적으로 호조를 보이고 있음

NFT 시가총액은 217억달러로 지난주 대비 0.7% 증가하였으나(전체 가상자산 시총의 2.3%), 거래량은 약 30% 증가함. 이더리움 네임 서비스 ENS의 거래액이 지난주(+153%)에 이어 이 번주에도 약 70% 증가하며 CryptoPunks, BAYC, MAYC의 거래액을 합친 것보다도 많은 수치를 기록. NFT 시장 심리지수(1~100p)는 19p로 지난주와 동일하며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

이번주는 총 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 4건, Infra 3건, DeFi 2 건, CeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 투자 건수는 지난주 대비 절반 수준임. 금주 투자건 중 Web3 섹터의 골든(Golden)에 주목. Golden Protocol은 올바른 데이터를 제공하는 사람과 데이터의 정확성을 검증하는 밸리데이터들에게 인센티브를 제공하는 프로젝트로 a16z 주도하에 4,000만달러 규모의 투자를 유치

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	9 월 28 일	EU 금융서비스 최고위 위원 "내년 디지털유로화 법안 도입 계획"
	9월 28일	美 파월 "암호화폐에 제대로 된 규제 필요"
	9월 29일	"EU, 가상자산 월렛 통해 러시아로 이체 금지 예정"
	9 월 30 일	메타버스·게임 규제 분리 속 우려도 제기국감서도 '주목'
	10 월 4 일	美 금융안정위 "가상자산 현물시장 규제기관 필요"
시장상황	9월 29일	이달 NFT 거래액, 사상 최고치 대비 97% 급감
	9월 30일	"다음주 고용지표·Fed 발언이 뉴욕증시 좌우"
	10 월 1 일	미국 연준 부의장 "물가 우선 '초강경 긴축' 이어가겠다"
	10 월 4 일	美 뉴욕 증시 오르자 비트코인은 덩달아 상승
	10 월 4 일	글로벌 가상자산 채택 순위 1위 베트남해외송금 P2E 가 주도
거래소	10 월 4 일	바이낸스, 남미 진출 확장"브라질 사무실 2곳 오픈"
기타	9 월 30 일	메타, 페이스북·인스타그램 내 NFT 공유 기능 출시
	10 월 4 일	국감, 가상자산 인사 대거 등장한다업계 바짝 긴장

Source: MAMA Ventures, 각 사



II. Weekly Update

1. 가격 동향

비트코인 가격은 19K선에서 등락을 반복하며 바닥을 지속적으로 테스트하고 있음. 긍정론 자들은 장기 투자자들의 지속적인 보유 전략과 대형 매도세의 부재를 이유로 회복세를 예견한 반면 약세론자들은 지금의 장세를 2018년 9~10월과 유사하다고 분석하며 박스권을 유지하다가 11월 중순부터 -50%에 달하는 추가 하락이 발생했음을 언급함. 다만 전통 금융 시장의 혼란에도 불구하고 비트코인이 횡보하는 모습을 보이며 상대적으로 선방하고 있음

비트코인 도미넌스는 40.2%로 다시 40선을 회복함. 시장의 단기적인 반등이 나오긴 했으나 이더리움은 머지 업그레이드 이후 이벤트 종료에 따른 약보합세를 이어가고 있음. 이더리움이 머지 업그레이드를 통해 지분증명(POS)으로 전환됨에 따라, 미 증권 거래 위원회(SEC)는 이더리움을 증권으로 분류하는 것에 대한 필요성을 주장 중. 이에 따라 규제 강화에 대한 이슈가 확산될 가능성 상존. 이 외 알트코인은 SOL +4.31%, AVAX +0.76%, MATIC +13.07%를 기록함. 레이어1을 포함한 대부분의 프로젝트들이 약보합세를 이어가다 4일 비트코인의회복으로 단기 반등에 성공

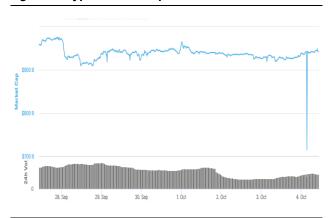
| Stablecoin | Sta

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)	20,335	+6.33%
이더리움(ETH)	1,362	+2.36%
바이낸스코인(BNB)	296	+8.62%
리플(XRP)	0.47	+6.74%
카르다노(ADA)	0.43	-1.25%
솔라나(SOL)	34.13	+4.31%
도지코인(DOGE)	0.066	+8.56%
폴카닷(DOT)	6.50	+1.86%
폴리곤(MATIC)	0.837	+13.07%
아발란체(AVAX)	17.44	+0.76%

Source: coinmarketcap



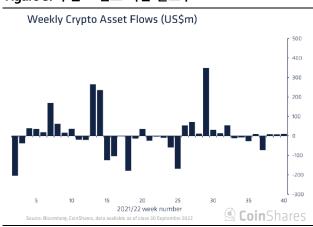
2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 1,030만달러가 유입됨. 규모가 크진 않지만 3주 연속 순유입을 기록. 주간 거래량은 2020년 10월 이후 가장 낮은 수준을 기록하는 등 신규 투자자의 유입이 제한적이며 기존 투자자의 손바뀜도 거의 발생하고 있지 않음

지난주 비트코인으로는 770만달러가 유입됨. 비트코인 하락에 베팅하는 비트코인 공매도 펀드로 210만달러가 유입된 것을 감안하면 320만달러가 유입된 것으로 볼 수 있음. 이더리움으로는 560만달러가 유입됐고, 이더리움 공매도 펀드에서는 90만달러가 유출됨. 참고로 지난달 이더리움 머지 이후 총 6,500만달러의 자금이 유출된 바 있음. 알트코인 투자 펀드도 지난 한주간 350만달러가 유출되는 등 전반적으로 부진한 모습을 보였음. 폴리곤(MATIC), 아발란체(AVAX), 카르다노(ADA) 펀드에서 각각 90만, 80만, 50만달러의 유출이 발생함

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 263억달러로 지난주 대비 3%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 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset	(US\$m)			
CoinSha	res Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	7.7	3.2	271.6	16,565
Ethereum	5.6	-65.1	-361.3	6,222
Multi-asset	-0.7	3.0	226.6	2,610
Binance		-1.1	-21.0	308
Short Bitcoin	2.1	15.2	120.7	165
Solana	-0.4	1.5	115.1	98
Litecoin			2.8	89
Tron			-3.6	60
XRP	-0.3	0.7	8.8	45
Cardano	-0.5	0.1	13.8	33
Other	-3.2	-0.2	75	201
Total	10.3	-42.6	448	26,397

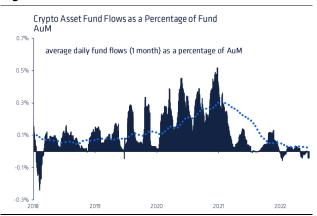
Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

Flows by Provider (US\$m)					
CoinShares		MTD	YTD		
≥ comonares	Week flows	flows	flows	AUM	
Grayscale	-	-	-37	17,181	
CoinShares XBT*	16.4	-1.6	-387	1,358	
CoinShares Physical*	0.9	7.2	254	377	
21Shares	-3.6	4.4	138	1,026	
ProShares	7.7	8.5	297	708	
Purpose	0.2	2.9	87	634	
3iQ	0.7	-69.4	-523	555	
CI Investments	-0.5	1.1	-33	545	
Other	-11.4	4.4	653	4,014	
Total	10.3	-42.6	448	26,397	

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares



3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 1.4% 증가함. 크립토 시가총액의 횡보와 함께 전체 TVL도 횡보세를 지속하고 있음. 트론, 아발란체, 옵티미즘의 TVL이 상대적으로 강한 증가세를 보임

아발란체는 상위 10개 체인 중 가장 높은 증가세를 보였는데, 이는 달러 담보 스테이블코 인인 USDC의 발행사 서클이 지난 29일 개발자와 사용자를 위한 USDC 상호 운영성 지원을 위해 크로스체인 트랜스퍼 프로토콜을 이더리움과 아발란체 메인넷에 도입할 것이라고 발표했기 때문으로 추정됨

Figure 9. Total TVL Trend

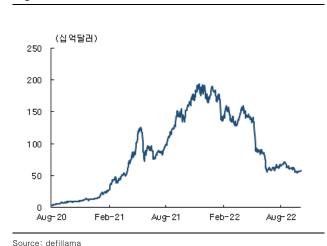
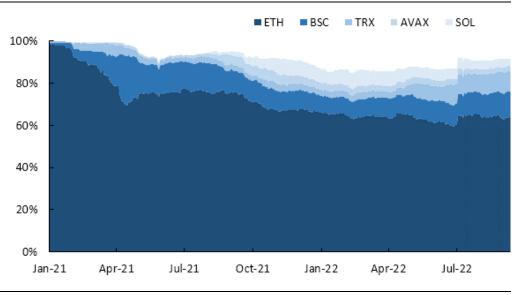


Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	36.0	+0.1%
BSC	7.0	+0.4%
Tron	5.8	+7.6%
Solana	1.3	+1.2%
Avalanche	2.3	+11.1%
Polygon	1.4	+2.1%
Optimism	1.0	+9.1%
Arbitrum	1.3	-2.6%
Cronos	0.7	-0.3%
Fantom	0.5	-5.0%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama



4. 글로벌 NFT 동향

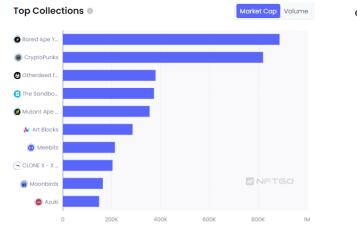
NFT 시장의 시가총액은 217억달러로 지난주 대비 0.7% 증가했으며 이는 전체 가상자산 시가총액 0.94조달러의 2.3% 수준임. NFT 시가총액은 지난주 대비 뚜렷한 변화는 없었으나, 거래량은약 30% 급증함

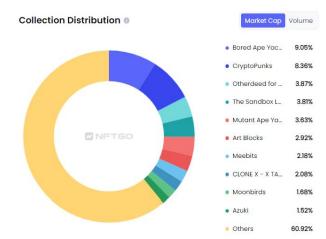
이더리움 네임 서비스 ENS의 거래액이 지난주(+153%)에 이어 이번주에도 약 70% 증가하며 대표 블루칩 NFT들보다 월등히 높게 유지되고 있음. ENS의 거래액은 CryptoPunks, BAYC, MAYC의 거래액을 합친 것보다도 많은 수치임. 참고로 ENS는 가장 많은 블루칩 홀더를 보유하고 있는 NFT 프로젝트이자 컬렉션 가치 합이 100만달러 이상인 고래들이 가장 많이 보유하고 있는 프로젝트임

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

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율





Source: NFTGO Source: NFTGO

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source. IVI TO

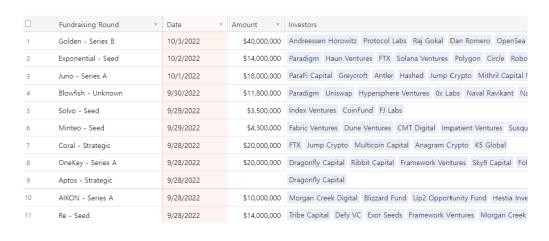


5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 4건, Infra 3건, DeFi 2건, CeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 투자 건수는 지난주 대비 절반 수준임. 다만 Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 지속되고 있음

금주 투자건 중 Web3 섹터의 골든(Golden)에 주목. Web3 데이터 프로토콜 스타트업 골든은 a16z가 리드하고 Protocol Labs, Opensea 등 총 31개 기관이 참여하며 총 4,000만달러 규모의 투자를 유치함. Golden Protocol은 올바른 데이터를 제공하는 사람과 데이터의 정확성을 검증하는 밸리데이터들에게 인센티브를 제공하도록 설계되어 있는 프로토콜임. Golden은 이번 투자금을 데이터 입력, 검증 및 거버넌스를 위한 인센티브 개발에 활용하겠다고 밝힘. 한편 Golden Protocol의 메인넷 론칭은 2023년 2분기로 계획되어 있음

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

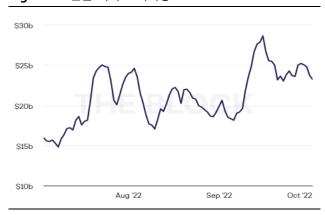


Source: Messari



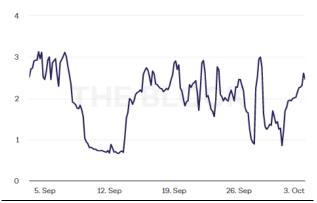
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



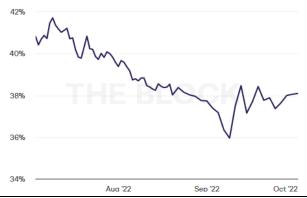
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



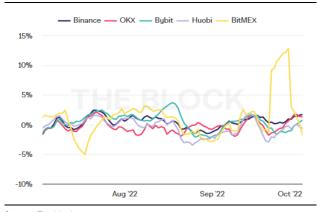
Source: The block

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