MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

10월 3주차 I 비트코인, 미 증시와 상관도 낮아져

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 CPI 발표 이후 19K선에서 등락을 반복한 뒤 강보합세를 이어오고 있음. 특히 미국 증시와 상관계수가 낮아졌다는 점에 주목. 미국 증시와 비트코인의 상관계수는 지난달 말까지 0.8 수준을 웃돌았으나, 현재는 0.2 수준까지 떨어진 상황. 상관계수 하락은 포트폴리오 다변화 관점에서 비트코인 수급에 유리하게 작용

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 1,200만달러가 유입됨. 다만 비트코인 공매도 펀드로 유입된 비중이 높아 중립적으로 해석됨. 이더리움을 포함한 알트코인들의 유출입 변동도 크지 않아 투자자들의 무관심이 5주간 지속되고 있다고 판단

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 0.7% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +1.4%, BSC +0.3%, Tron +0.4%, Solana -28.2%으로 대부분의 체인에서 TVL 증가를 보였으나 Solana는 큰 감소를 보임. 이는 솔라나 체인의 디파이 거래소 망고마켓(Mango)이 1억달러 상당의 해킹 피해를 입었기 때문. 망고는 솔라나 TVL의 약 8%를 차지하고 있었음

NFT 시장의 시가총액은 217억달러(가상자산 시가총액 0.94조달러의 2.3% 수준)로 지난주 대비 0.7% 증가한 반면 거래량은 2.3% 감소함. NFT 시가총액과 거래량 모두 지난주 대비 뚜렷한 변화는 없었으며, 소비자물가지수(CPI) 발표 이후 크립토 시장의 전반적인 회복세 대비 NFT 시장의 회복세는 더디게 진행되고 있음

이번주는 총 24건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 11건, DeFi 5건, Infra 4건, CeFi와 NFT가 각각 2건을 기록함. 최근 암호화폐 결제 플랫폼 셀로(CELO) 재단이 200억달러 규모의 Web3 투자 펀드 출범 계획을 밝히는 등 Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관투자자들의 관심과 투자가 지속되고 있음. 금주 투자건 중 DeFi 섹터의 유니스왑(Uniswap)과 Web3 섹터의 호마(Homa)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	10 월 13 일	FOMC "인플레이션 낮추기 위해 더 엄격한 정책 필요"
	10 월 16 일	바이든 "美 경제 견고...달러 강세 걱정 안 한다"
	10 월 17 일	추경호 "외국인 국채투자 17 일부터 비과세...환율 안정 기대"
	10 월 18 일	프랑스 재무장관 "유럽의 가상자산 생태계 허브 될 것"
시장상황	10 월 14 일	IMF "충분히 금리인상 안하면 더 큰 피해...당장 대응해야"
	10 월 14 일	올해 3 분기 가상자산 게임 업계 13 억달러 투자 유치
	10 월 14 일	알케미 "베어마켓 불구하고 웹 3 개발 여전히 인기"
	10 월 17 일	암호화폐 겨울에도 웹 3 개발'활발'...올해 스마트 컨트랙트 11 만 건 배포
거래소	10 월 12 일	후오비 공동 창업자' 리린, 보유 주식 100% 매각
기타	10 월 12 일	JP 모건 "ETH 머지, 실질적인 영향 없어"
	10 월 12 일	美 SEC, '연방법 위반 여부' 유가랩스 조사 중
	10 월 13 일	구글 클라우드, 내년부터 암호화폐 결제 도입
	10 월 13 일	238 년 역사'의 美 BNY 멜론 은행, 왜 암호화폐 품기로 했을까
	10 월 14 일	테더 "지급준비금 미국 국채로 완전 대체...기업어음 0%"
	10 월 18 일	앱토스 "블록체인 메인넷 출시"

Source: MAMA Ventures, 각 사

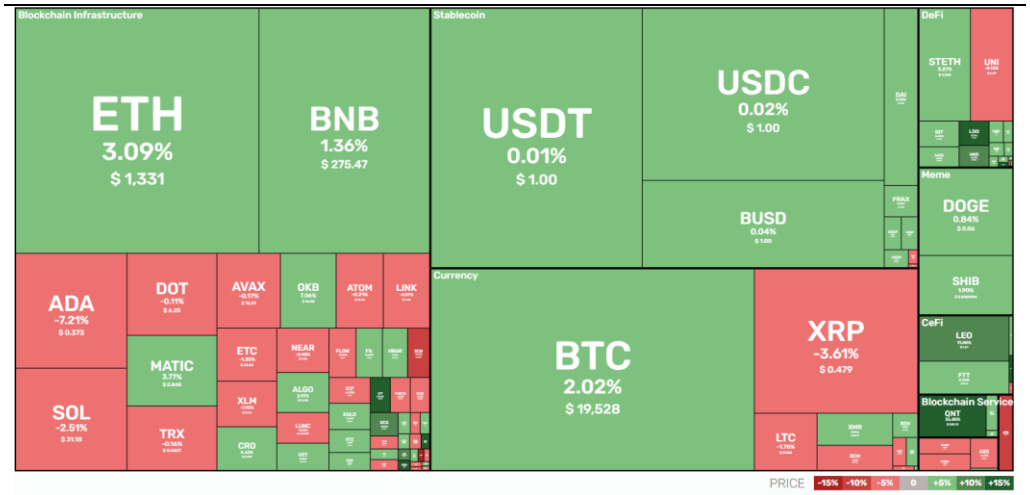
II. Weekly Update

1. 가격 동향

비트코인 가격은 지난 13일 소비자물가지수(CPI) 발표 이후 19K선에서 등락을 반복한 뒤 강보합세를 이어오고 있음. 특히 주목할 부분은 미국 증시와 상관 관계가 낮아졌다는 점임. 미국 증시와 비트코인의 상관 관계는 지난달 말까지 0.8 수준을 웃돌았으나 현재는 0.2 수준까지 떨어진 상황. 한편, 가상화폐 전문매체 코인데스크는 크립토 투자자들이 이미 11월 연방공개시장위원회(FOMC) 회의에서 0.75%p 금리 인상을 예상하고 있어 향후 몇 주 동안 시세가 유지될 수 있다고 분석함

이더리움도 강보합세를 보이고 있음. 이더리움은 15일 상하이 업그레이드 테스트넷을 출시한다고 밝힘. 상하이 업데이트가 진행되면 이더리움 2.0을 위해 스테이킹한 물량을 출금할 수 있음. 한편 후오비 거래소 토큰인 HT 가격이 한주간 50% 상승했음. 이는 지난 10일 홍콩 어바웃캐피털이 후오비 창업자 리린의 지분을 사들여 대주주가 됐다는 소식과 트론의 저스틴 썬이 HT 보유량을 이미 수천만개로 늘렸으며 앞으로 더 늘릴 것이라고 밝혔기 때문. 이 외 알트코인은 SOL -2.51%, AVAX -0.17%, MATIC +3.72%를 기록함. 레이어1을 포함한 대부분의 프로젝트들이 보합세를 유지 중

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)	19,537	+2.38%
이더리움(ETH)	1333	+3.76%
바이낸스코인(BNB)	275	+1.68%
리플(XRP)	0.78	-2.17%
카르다노(ADA)	0.37	-6.45%
솔라나(SOL)	31.18	-1.92%
도지코인(DOGE)	0.060	+2.33%
폴카닷(DOT)	6.26	+0.52%
폴리곤(MATIC)	0.85	+4.92%
아발란체(AVAX)	16.22	+1.03%

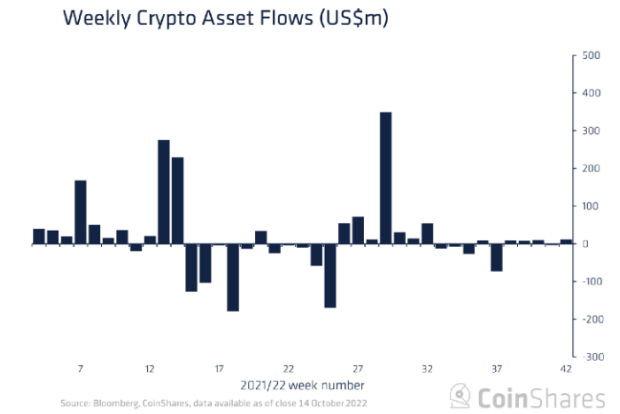
Source: coinmarketcap

2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한주간 크립토 펀드로는 총 1,200만달러가 유입됨. 자산별로 살펴보면 비트코인 펀드로는 880만달러가 유입되었으나 비트코인 하락에 베팅하는 비트코인 공매도 펀드로 유입된 비중이 높아 중립적으로 해석됨. 이더리움 펀드에서는 390만달러가 유출됨. 이는 소규모 유출에 해당. 다른 알트코인들의 유출입 변동도 크지 않아 투자자들의 무관심이 5주간 지속되고 있다고 판단

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 250억달러로 지난주 대비 유의미한 변화가 없었음. 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 66%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 63%)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	-	-	5	16,578
CoinShares XBT*	-5.2	-11.5	-400	1,287
CoinShares Physical*	-0.5	1.0	264	369
21Shares	-4.1	-3.3	134	977
ProShares	18.9	15.8	313	714
Purpose	1.0	1.9	88	619
3iQ	0.2	0.3	-523	532
CI Investments	0.3	0.6	-32	456
Other	1.4	3.4	631	3,469
Total	12.2	8.1	481	25,000

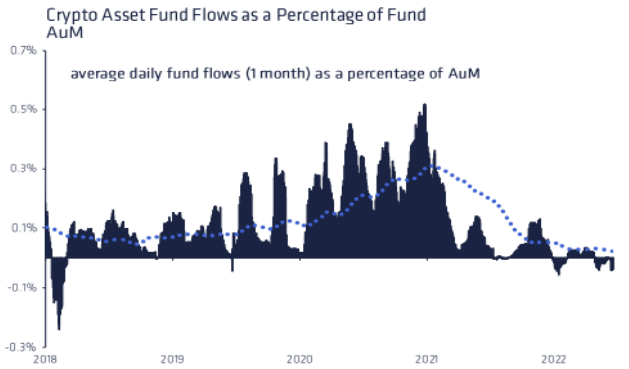
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m)	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	8.8	21.5	291.0	15,934
Ethereum	-3.9	-6.2	-368.7	5,842
Multi-asset	0.4	1.6	205.1	2,276
Binance	0.3	-0.2	-21.2	289
Short Bitcoin	6.7	-8.0	112.7	157
Solana	-	-0.2	123.8	89
Litecoin	-	0.1	2.9	85
Tron	0.2	0.2	-3.4	63
XRP	-	-0.1	8.7	46
Cardano	-	0.0	13.7	29
Other	-0.4	-0.6	116	189
Total	12.2	8.1	481	25,000

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 0.7% 증가함. 지난주 CPI 발표와 관련된 불확실성으로 각 체인별 TVL이 약세를 이어가고 있었으나, 소비자물가지수(CPI) 발표 직후 암호화폐 가격과 함께 TVL도 소폭 반등하는 모습을 보이고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +1.4%, BSC +0.3%, Tron +0.4%, Solana -28.2%으로 대부분의 체인에서 TVL 증가를 보였으나 Solana는 큰 감소를 보임. 이는 솔라나 체인에 기반을 둔 디파이 거래소 망고마켓(Mango)이 1억달러 상당의 해킹 피해를 입었기 때문. 망고는 솔라나 TVL의 약 8%를 차지하고 있었기에 솔라나 전체 TVL 급감에 큰 영향을 끼쳤음

Figure 9. Total TVL Trend

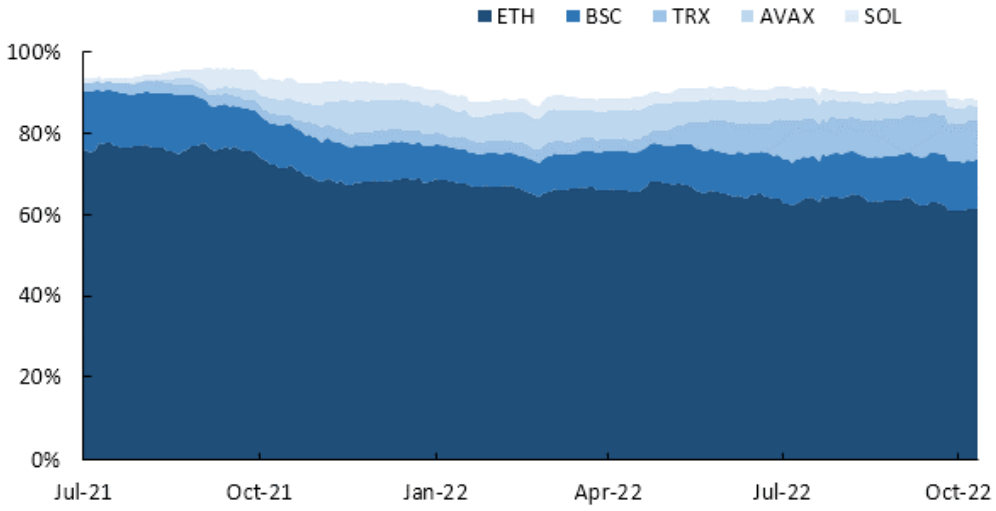
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	35.8	1.4%
BSC	6.9	0.3%
Tron	5.6	0.4%
Avalanche	2.1	-0.6%
Solana	0.9	-28.2%
Polygon	1.4	-1.4%
Arbitrum	1.4	10.9%
Optimism	0.9	-1.0%
Cronos	0.8	14.7%
Fantom	0.6	8.0%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

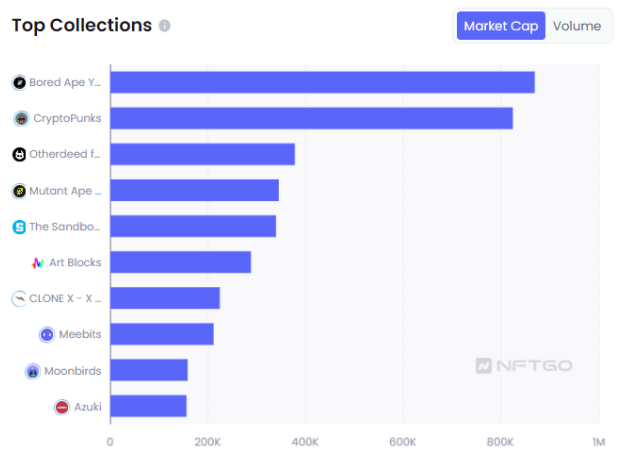
4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 217억달러(가상자산 시가총액 0.94조달러의 2.3% 수준)로 지난주 대비 0.7% 증가한 반면 거래량은 2.3% 감소함. NFT 시가총액과 거래량 모두 지난주 대비 뚜렷한 변화는 없었으며, 소비자물가지수(CPI) 발표 이후 크립토 시장의 전반적인 회복세 대비 NFT 시장의 회복세는 더디게 진행되고 있음

지난주 ENS의 거래량이 약 90% 감소했으나 이번주 또한 약 20% 감소하며 지난 3개월 내 최저 거래량을 기록하면서 시장의 관심이 식고 있음. 한편 NFT 대표 프로젝트인 BAYC, CryptoPunks, MAYC는 시황과 무관하게 굳건히 상위 자리를 지키고 있음

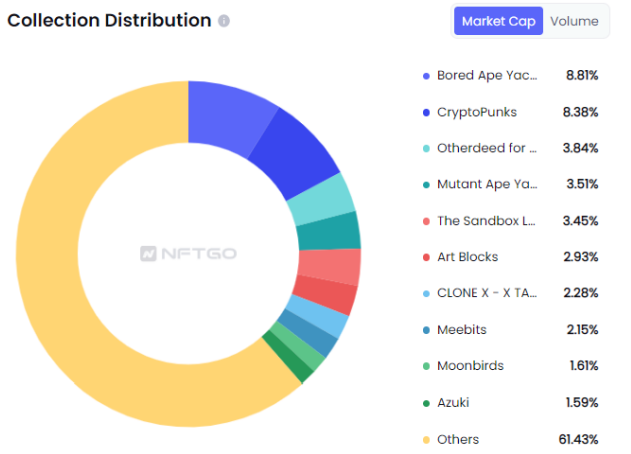
NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 19p로 지난주와 유사하며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

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 24건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 11건, DeFi 5건, Infra 4건, CeFi와 NFT가 각각 2건을 기록함. 최근 암호화폐 결제 플랫폼 셀로(CELO) 재단이 200억달러 규모의 Web3 투자 펀드 출범 계획을 밝히는 등 Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자가 지속되고 있음

금주 투자건 중 DeFi 섹터의 유니스왑(Uniswap)과 Web3 섹터의 호마(Homa)에 주목. 1) 대표 탈중앙거래소(DEX) 유니스왑은 Polychain Capital 주도하 a16z, Paradigm 등으로부터 총 1억 6,500만 달러 규모의 시리즈B 투자를 유치했음. 헤이든 아담스 설립자는 간편하고 안전한 유니스왑 프로토콜을 더 많은 사람들에게 제공하겠다고 밝힘. 2) 프랑스 파리에 기반을 둔 게임 개발 플랫폼 호마(Homa)는 Quadrille Capital과 Headline의 주도하 Fabric Ventures, Northzone 등으로부터 총 1억달러 규모의 시리즈B 투자를 유치했음. 호마는 이번 투자금을 통해 기술 및 데이터 제품에 대한 투자, 파트너십, 전략적 인수 등에 활용하여 플랫폼과 비즈니스를 확장하는데 활용할 계획이라고 밝힘

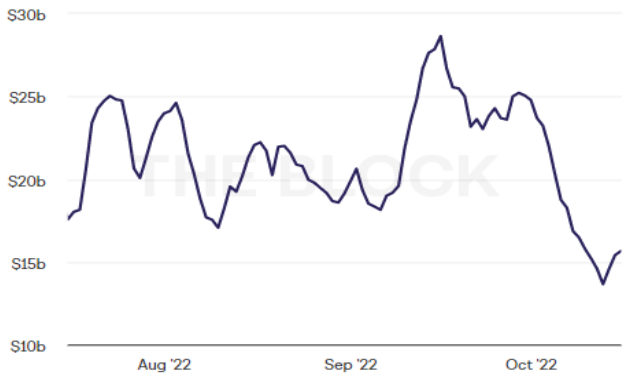
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

	Fundraising Round	Date	Amount	Investors
1	Tapio Protocol - Seed	10/17/2022	$4,000,000	Polychain Capital Hypersphere Ventures Arrington Capital Spartan Group LongHash Ventures 0x Ventur
2	Delysium - Strategic	10/17/2022	$10,000,000	Anthos Capital Immutable GSR Blockchain Coinvestors Leonis Capital Antalpha Perion Formless Capi
3	EmpireDAO - Seed	10/17/2022	$2,800,000	IA Capital Partners Eberg Capital Reciprocal Ventures Stacks Accelerator NEAR Big Brain Holdings Coll
4	Blockchain.com - Str...	10/14/2022		Kingsway Capital Baillie Gifford Lightspeed Venture Partners Vy Capital DST Global GV Fort Ross Acc
5	Uniswap - Series B	10/13/2022	$165,000,000	Polychain Capital Andreessen Horowitz Paradigm SV Angel Variant
6	Pine Street Labs - S...	10/13/2022	$6,000,000	Polychain Capital Blockchain Capital Coinbase Ventures Genesis CoinList Figment Capital BECO Capita
7	Otterspace - Pre-Seed	10/13/2022	$3,700,000	Cherry Crypto Inflection Bessemer Venture Partners Coinbase Ventures Btov Partners Paua Ventures
8	Pillow - Series A	10/13/2022	$18,000,000	Accel Quona Capital Elevation Capital Jump Capital
9	Fabric Systems - Seed	10/13/2022	$13,000,000	Metaplanet Holdings Blockchain.com 8090 Ventures
10	MetaStreet - Unkno...	10/13/2022	$10,000,000	Dragonfly Capital Nascent Ethereal Ventures FinTech Collective Digital Currency Group The LAO Focus
11	nxyz - Series A	10/12/2022	$40,000,000	Paradigm Coinbase Ventures Greylock Partners Sequoia Capital Balaji Srinivasan Jaynti Kanani Jing Wa
12	Tatum - Unknown	10/12/2022	$41,500,000	Evolution Equity Partners Octopus Ventures 3VC Tensor Ventures Depo Ventures LeadBlock Partners
13	Gomu - Seed	10/12/2022	$5,000,000	Coinbase Ventures DeFiance Capital Saison Capital Carylyne Chan Matthew Tan Bobby Ong TM Lee
14	Zerion - Series B	10/12/2022	$12,300,000	Wintermute Placeholder Mosaic Ventures Polymorphic Capital Coinbase Ventures Alchemy Sergej Kur
15	Valory AG - Seed	10/12/2022	$4,000,000	True Ventures Signature Ventures Semantic Ventures
16	Moon Mortgage - S...	10/11/2022	$3,500,000	CoinFund Cadenza Ventures
17	Rye - Seed	10/11/2022	$14,000,000	Andreessen Horowitz Solana Ventures Goat Capital L Catterton Electric Ant Electric Feel Entertainment
18	SettleMint - Series A	10/11/2022	$16,000,000	Molten Ventures OTB Ventures Fujitsu Ventures Allusion Bloccelerate VC Medici Ventures
19	Homa - Series B	10/11/2022	$100,000,000	quadrille Captial Headline Northzone Fabric Ventures Bpifrance Eurazeo Singular
20	FANtium - Pre-Seed	10/11/2022	$2,000,000	Lucas von Cranach Sebastian Borget Dominic Thiem Brian O'Hagan Itamar Lesuisse Anand Agarawala
21	Muus Collective - U...	10/11/2022	$5,000,000	Griffin Gaming Partners
22	Tribo - Pre-Seed	10/10/2022	$1,200,000	Play Ventures Sisu Game Ventures Joakim Achrén
23	Elyzio - Pre-Seed	10/10/2022	$2,000,000	Vgames Shima Capital Solana Ventures Paribu Ventures Abdou
24	Flowstate Games - P...	10/10/2022	$2,000,000	Joakim Achrén Equilibrium Play Ventures

Source: Messari

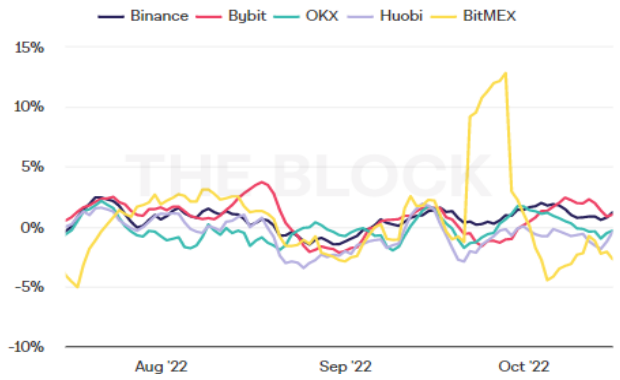
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



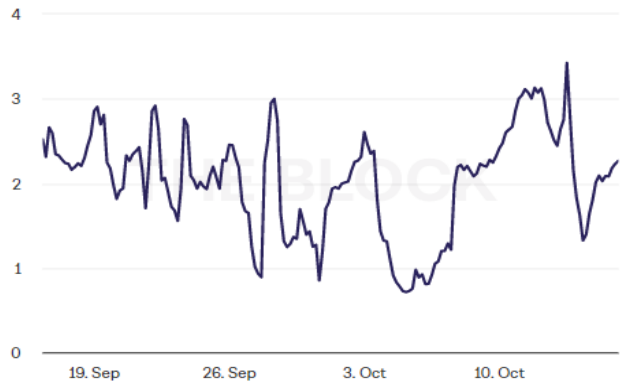
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



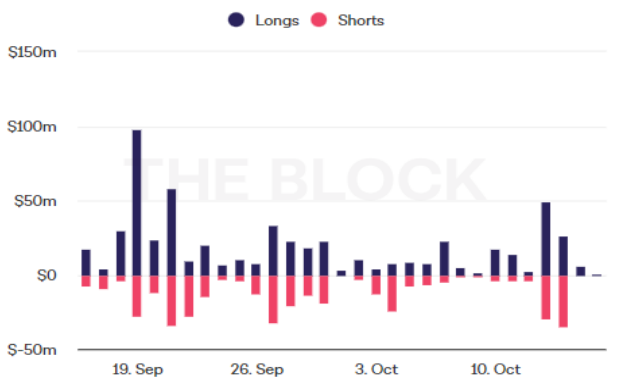
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



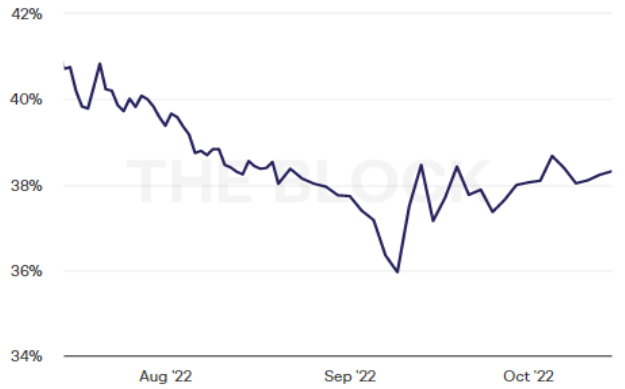
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



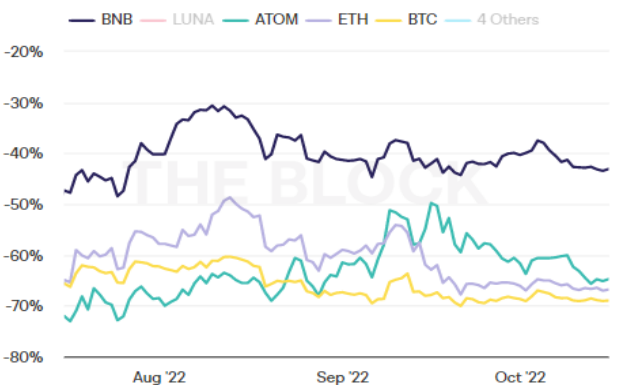
Source: The block

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