MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

12월 4주차 I 금리 인상에 경기 침체까지 반영 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 미국 연방준비제도(Fed)의 기준금리 인상과 경기 침체 우려가 이어지는 가운데 미 증시와 함께 하락세를 기록하며 16.5K까지 내림세를 보임. 지난주 초에는 물가 상승률이 둔화세를 보이며 금리인상 속도조절 기대감 이슈에 상승세를 유지하였으나 FOMC 이후 내년에도 강경한 긴축 기조를 이어가겠다는 매파적 메시지가 공개되며 투자심리를 위축. 한편 바이낸스는 일단 뱅크런 우려를 해소하였지만 시장에 번지는 우려의 목소리를 잠재우기엔 미진하다는 분석이 나오며 BNB 코인 가격은 지난주 대비 -8.12% 하락함

지난 한 주간 크립토 펀드에서 총 3,000만달러가 유출됨. 이는 FTX와 관련된 사업을 둘러싼 지속적인 불확실성과 경기 침체의 위험, 미국 연방준비제도(Fed)의 매파적인 태도 때문. 자산별로 살펴보면, 비트코인 펀드에서 1,750만달러가 유출되었으며 이더리움은 지난주 910만달러의 유출이 발생하며 5주 연속 유출 기록 중

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 7.1% 감소함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -6.1%, BSC -14.1%, Tron -4.5%, Solana -11.9%로 모든 체인에서 하락을 보임. 바이낸스 CEO가 AMA를 진행하는 등 신뢰를 회복하기 위해 노력했으나 BSC의 TVL은 큰 타격을 입으며 주요 체인 중 가장 높은 TVL 감소를 나타냄

NFT 시장의 시가총액은 209억달러(가상자산 시가총액 약 8,000억달러의 2.6% 수준)로 지난주 대비 -2.28% 감소했으며(암호화폐 시가총액은 약 6% 감소) 거래량 또한 -14.5% 감소함. 시장의 하락세와 더불어 블루칩 NFT의 바닥가도 하락을 나타내며 바닥가, 거래량 모두 연중 최저 수준을 유지하고 있음

이번주는 총 22건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 NFT 6건, Web3 5건, Infra 5건, DeFi 4건, CeFi 2건을 기록함. 금주 투자건 중 CeFi 섹터의 앰버그룹(Amber Group)과 Infra 섹터의 아즈텍(Aztec)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	12 월 20 일	英 재무부 "규제당국의 가상자산 규제 관할권 확대해야"
	12 월 16 일	"EU, 2024 년 유럽의회 선거 전 입법 우선과제에 '디지털 유로' 포함"
	12 월 15 일	금융위, '증권형 토큰' 가이드라인 내달 공개
시장상황	12 월 20 일	뉴욕증시, 침체 우려에 물건너간 산타랠리 '메타 4.14%↓'...유가 상승·비트코인 하락
	12 월 19 일	연말연초 '모멘텀 공백기'...한·미 정책·외국인 수급에 주목
	12 월 19 일	뉴욕 증시, '물가 가늠자' 11 월 근원 PCE 발표
	12 월 16 일	파월 후폭풍, 경기침체 공포 엄습...애플 등 빅테크·반도체 급락
	12 월 15 일	美, 내년 기준금리 5.1%까지 올린다...피벗은 멀어져
거래소	12 월 16 일	바이낸스 인출 속도 둔화...최소 600 억달러 준비금 보유 추정
	12 월 15 일	CZ "FUD 신경 안써...준비금 충분히 보유"
기타	12 월 20 일	비트코인(BTC) 채굴 난이도, 3.27% 상향 조정
	12 월 19 일	1BTC 이상 보유 주소 수, 100 만개 육박..."사상 최대"

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

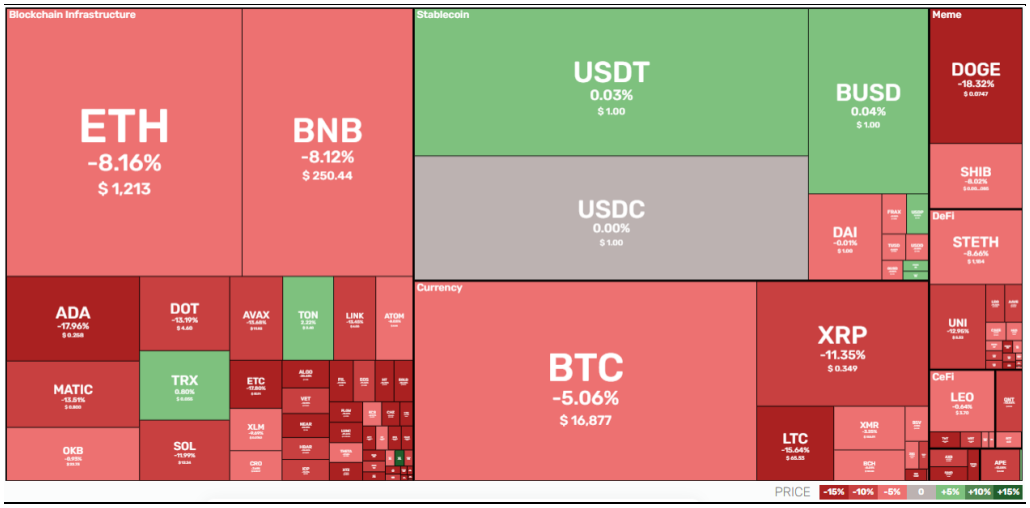
1. 가격 동향

비트코인 가격은 미국 연방준비제도(Fed)의 기준금리 인상과 경기 침체 우려가 이어지는 가운데 미 증시와 함께 하락세를 기록하며 16.5K까지 내림세를 보임. 지난주 초에는 물가 상승률이 둔화세를 보이며 금리인상 속도조절 기대감 이슈에 상승세를 유지하였으나 연방공개시장위원회(FOMC) 정례회의 이후 내년에도 강경한 긴축 기조를 이어가겠다는 매파적 메시지가 공개된 것이 투자심리를 위축시키는 주 요인으로 분석됨

지난 17일 글로벌 회계법인 마자르(Mazars)가 바이낸스와 크립토닷컴 등 가상자산 거래소와의 거래 중단을 선언하며 가상자산 시세가 직격탄을 맞음. CNBC는 "마자르의 준비금 증명(proof of reserve) 보고서 내용이 대중들의 이해 방식에 우려가 있다는 점을 들어 거래가 중단됐다"고 전한바 있음. 마자르의 준비금 증명 보고서는 가상자산거래소들이 고객들의 예금이 인출될 때 이를 충분히 감당할 수 있는지 알려주는 지표 역할을 해왔다는 점에서 가상자산 시장의 하방 압박이 거세질 전망으로 보임

바이낸스 최고 경영자(CEO) 창펑자오는 바이낸스의 재정적 안정성을 얘기하고 있으나 FTX 파산 사태 이후 바이낸스의 위기 관리 능력이 심판대에 오르며 투자자들의 우려가 사그라지지 않고 있음. 지난 17일 블록체인 분석 플랫폼 난센에 따르면 바이낸스에서 약 30억달러 상당이 순 유출되었음을 밝힘. 바이낸스는 일단 뱅크런 우려를 해소하였지만 시장에 번지는 우려의 목소리를 잠재우기엔 미진하다는 분석이 나오며 BNB 코인 가격은 지난주 대비 -8.12% 하락함

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)	16,877	-5.06%
이더리움(ETH)	1,213	-8.16%
바이낸스코인(BNB)	250	-8.12%
리플(XRP)	0.35	-11.35%
카르다노(ADA)	0.25	-17.96%
도지코인(DOGE)	0.07	-18.32%
폴리곤(MATIC)	0.80	-17.96%
폴카닷(DOT)	4.60	-13.19%
트론(TRX)	0.05	+0.80%
라이트코인(LTC)	65.53	-15.64%

Source: coinmarketcap

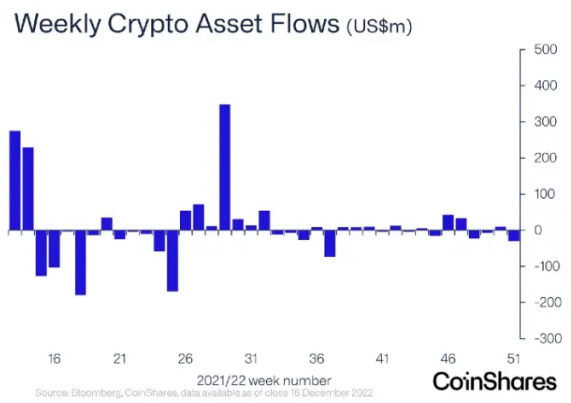
2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한 주간 크립토 펀드에서 총 3,000만달러가 유출됨. 이는 FTX와 관련된 사업을 둘러싼 지속적인 불확실성과 경기 침체의 위험, 미국 연방준비제도(Fed)의 매파적인 태도에 인한 것으로 분석됨

자산별로 살펴보면, 비트코인 펀드에서 1,750만달러가 유출되었으며 비트코인 공매도 상품에 110만달러가 유입됨. FED가 지난 9월에도 예상보다 매파적인 견해를 표명하며 유출건이 크게 발생한 바 있는데 금번 유출은 9월 이후 가장 많은 유출에 해당함. 이더리움은 지난주 910만달러의 유출이 발생하며 5주 연속 유출 기록 중. 다른 알트코인에서도 유출이 발생하였는데 바이낸스 펀드에서 110만달러의 유출을 보였으며 폴카닷 펀드와 리플 펀드에서 각각 30만, 40만달러의 유출이 발생함. 반면 솔라나 펀드로는 70만달러가 유입되며 금주 알트코인 중 유일한 유입종목에 해당함

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 223억달러로 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) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale	-	-	6	14,724
CoinShares XBT*	-9.5	-11.4	-430	1,079
CoinShares Physical*	-0.2	2.5	278	299
21Shares	-4.0	-3.0	123	834
ProShares	-6.5	-29.0	329	660
Purpose	-0.9	-0.6	91	552
3iQ	-0.3	16.1	-512	483
CI Investments	0.2	-2.3	-40	410
Other	-8.5	-4.7	655	3,269
Total	**-29.7**	**-32.5**	**498**	**22,310**

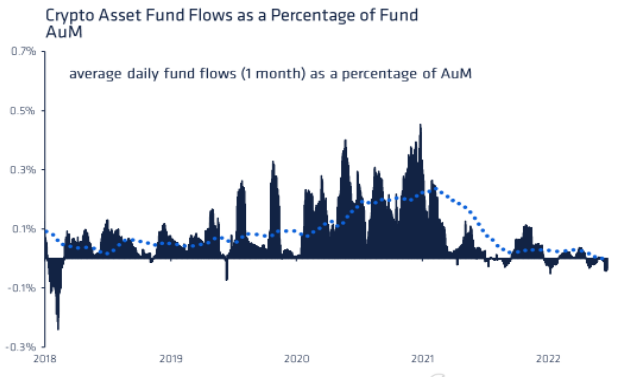
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-17.5	5.1	333.5	14,006
Ethereum	-9.1	-11.7	-390.7	5,307
Multi-asset	-1.9	-3.7	210.7	2,196
Binance	-1.1	-1.8	-23.6	259
Short Bitcoin	1.1	-19.3	112.3	159
Litecoin	-	-	2.0	112
Tron	-	-	-3.4	54
Solana	0.7	1.1	121.3	34
XRP	-0.3	-0.3	8.8	33
Polygon	0.0	-0.4	1.2	25
Other	-1.7	-1.5	126	124
Total	**-29.7**	**-32.5**	**498**	**22,310**

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 7.1% 감소함. CPI가 시장 예상치를 하회하며 일시적으로 시장에 안도감을 안겨줬으나 이내 파월 연준 의장의 매파적 발언에 내년까지도 부진한 경제 지표 추세가 이어질 것이라는 우려와 불안감이 증시뿐만 아니라 비트코인 가격과 각 체인별 총 예치금 동향에도 큰 영향을 미치고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -6.1%, BSC -14.1%, Tron -4.5%, Solana -11.9%로 모든 체인에서 하락을 보임. 바이낸스는 최근 준비금 증명에 대한 이슈가 부각되며 거래소 인출량이 급증했었음. 이에 창펑 자오 바이낸스 CEO가 AMA를 진행하는 등 신뢰를 회복하기 위해 노력했으나 BSC의 TVL은 큰 타격을 입으며 주요 체인 중 가장 높은 TVL 감소를 나타냄. Arbitrum은 지난 한달간 TVL을 꾸준히 높여왔으나 시장의 약세와 아비트럼 기반 DeFi 로드스타 파이낸스의 해킹 이슈로 인해 증가세를 멈추고 하락으로 추세를 전환함

Figure 9. Total TVL Trend

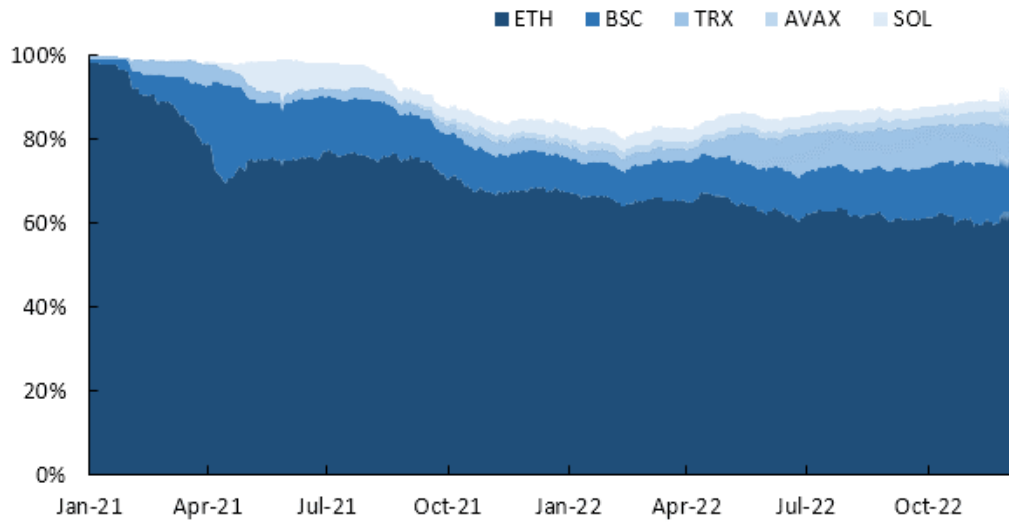
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	26.2	-6.1%
BSC	5.3	-14.1%
Tron	4.3	-4.5%
Arbitrum	1.5	-10.1%
Polygon	1.1	-5.7%
Avalanche	1.5	-5.1%
Optimism	0.5	-7.8%
Fantom	0.5	-6.7%
Solana	0.3	-11.9%
Cronos	0.4	-4.1%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



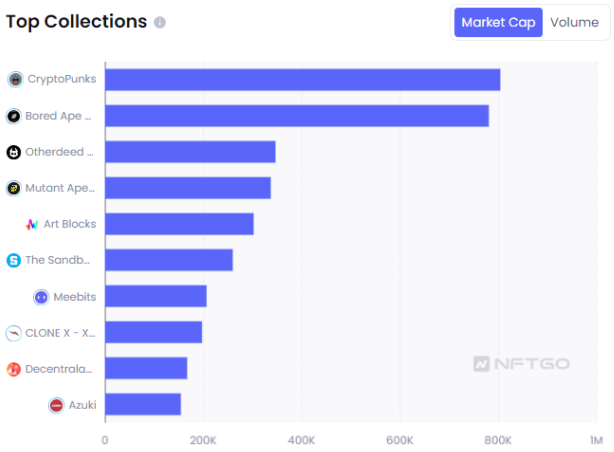
Source: defillama

4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 209억달러(가상자산 시가총액 약 8,000억달러의 2.6% 수준)로 지난주 대비 -2.28% 감소했으며(암호화폐 시가총액은 약 6% 감소) 거래량 또한 -14.5% 감소함. 시장의 하락세와 더불어 블루칩 NFT의 바닥가도 하락을 나타내며 바닥가, 거래량 모두 연중 최저 수준을 유지하고 있음 (***서로 다른 체인을 연결하고, NFT에 유틸리티를 부여할 수 있는 인터체인 NFT 관련 인덱스 리포트는 '보고서 보기' 클릭**)

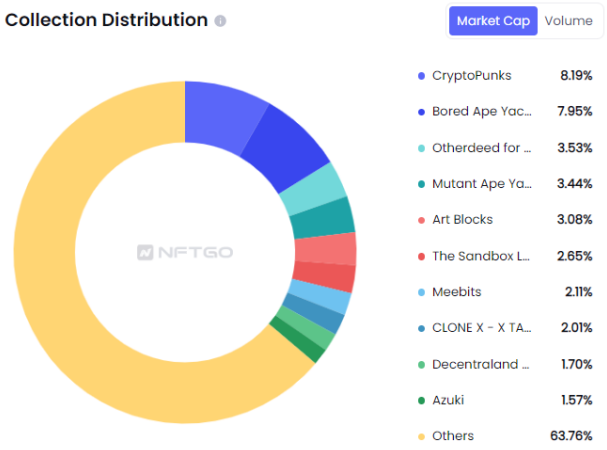
NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 25p로 지난주 대비 2P 개선됐으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

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 22건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 NFT 6건, Web3 5건, Infra 5건, DeFi 4건, CeFi 2건을 기록함. 긴축에 대한 공포에 증시와 가상자산 시장 또한 타격을 받고 있으나 FTX 사태 이후 투자 시장이 점차 안정을 찾아가며 VC 투자 건수와 규모도 증가하는 모습을 보이고 있음

금주 투자건 중 CeFi 섹터의 앰버그룹(Amber Group)과 Infra 섹터의 아즈텍(Aztec)에 주목. 암호화폐 금융 자산운용회사 1) 자산운용 분야 최고 전문가들로 구성된 앰버그룹은 Funbushi Capital로부터 3억달러 규모의 투자를 유치함. 앰버그룹은 최근 FTX 이슈로 큰 피해를 입은 것으로 알려졌으나 이번 투자를 통해 피해를 어느 정도 수습할 수 있을 것으로 판단됨. 앰버그룹은 이번 투자를 통해 FTX 사태로 피해를 입은 고객들을 구제하고 핵심 비즈니스와 클라이언트에 집중할 예정이라고 밝힘. 2) 프라이버시 보호 솔루션을 개발하고 제공하는 아즈텍이 a16z가 주도하고 A. Capital Ventures, Fenbush Capital 등이 참여한 라운드를 통해 1억 달러 규모의 투자를 유치함. 아즈텍은 이번 투자금을 암호화폐 아키텍처 구축과 팀원 확보에 사용할 예정이라고 밝힘

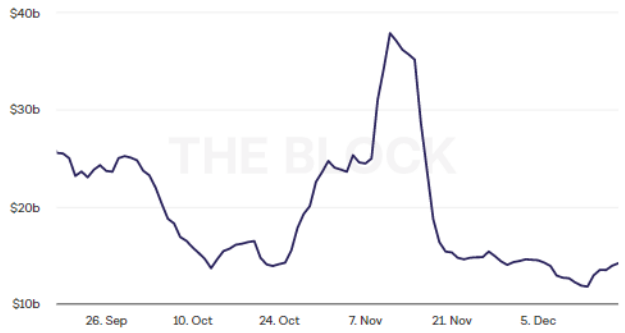
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

	Fundraising Round	Amount	Investors
1	Foundation Devices - Seed	$7,000,000	Polychain Capital Greenfield Capital Lightning Ventures Third Prime Warburg Serres Unpopular
2	Arrakis Finance - Seed	$4,000,000	Uniswap Accel Polygon Robot Ventures
3	Revel - Seed	$7,800,000	Dragonfly Capital Union Square Ventures Sfermion 6th Man Ventures Gaingels Wagmi Ventures
4	Pods - Seed	$5,600,000	IOSG Ventures Tomahawk VC Republic Framework Ventures Fourth Revolution Capital
5	Amber Group - Series C	$300,000,000	Fenbushi Capital
6	Mars Labs - Strategic	$1,000,000	DWF Labs
7	Utorg - Seed	$5,000,000	Dragonfly Capital TA Ventures hypra
8	Pine Protocol - Private Token Sale	$3,000,000	Amber Group Sparkle Ventures Shima Capital The LAO Mapleblock Capital Spartan Group
9	Aztec - Series B	$100,000,000	a16z A.Capital Ventures King River Capital Variant SV Angel Hashkey Capital Fenbushi Capital
10	Decent - Seed	$3,500,000	Archetype Y Combinator Circle Palm Tree Crypto Kygo Ilya Fushman Ian Lapham
11	Anima - Unknown	$3,000,000	Hashkey Capital Not Boring Capital Polygon Studios NGC Ventures
12	37xDubai - Unknown	$5,000,000	Morningstar Ventures
13	Blocknative - Extended Series A	$15,000,000	Blockchain Capital Foundry Group Rho Capital IOSG Ventures Robot Ventures Fenbushi Capital
14	Bonfire - Unknown	$6,200,000	NEA Variant Palm Tree Crypto Libertus Capital Collab+Currency Pear VC Coinbase Ventures
15	Frontrunner - Seed	$4,750,000	Susquehanna International Group Soma Capital Toy Ventures LedgerPrime Wagmi Ventures
16	Spaceport - Pre-Seed	$3,600,000	Arca Decasonic CRIT Ventures Cozomo de Medici Diaspora Ventures Infinity Ventures Crypto
17	Nametag - Seed	$2,000,000	GSR Ventures OKX Coinbase Ventures Alchemy Continue Capital Mask Network Project Galaxy
18	Dogami - Extended Seed	$7,000,000	XAnge Bpifrance Blockchain Founders Fund Wagram Capital
19	Sooho - Extended Series A	$4,500,000	Woori Technology Investment
20	Finterest - Seed	$1,500,000	Polychain Capital 9Yards Capital
21	Breez - Unknown	$4,500,000	Ego Death Capital Entrée Capital Hivemind Ventures Fulgur Ventures Hawk Digital Innovation
22	Digital Entertainment Asset - Unknown	$10,000,000	LDA Capital

Source: Messari

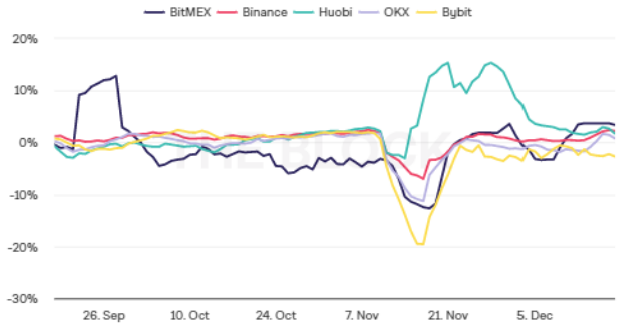
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



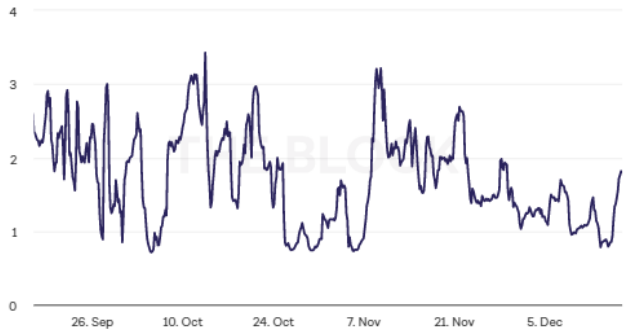
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율

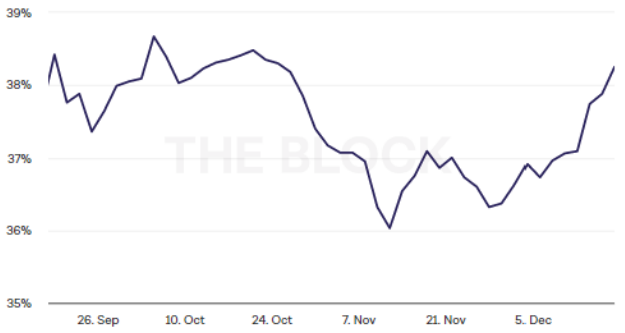


Source: The block

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