MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

1월 2주차 I 트론만 유일하게 TVL 감소

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

인플레이션 완화 기대감에 힘입어 비트코인 가격이 17K선까지 상승함. 불름버그는 연초 가상자산 가격 상승률이 글로벌 주식과 채권, 금 가격의 상승분을 웃돌고 있다고 분석. 이더리움 가격도 9%의 상승세를 보임. 이더리움 코어 개발자들은 2월말까지 상하이 업그레이드를 위한 퍼블릭 테스트넷을 출시할 예정. 상하이 업그레이드는 이더리움 머지 이후 비콘체인에 스테이킹된 이더의 출금을 지원할 전망으로 이더리움 커뮤니티가 주목하고 있음. 이 외에 주목할 코인으로는 SOL(+45.9%), ADA(+26.5%)가 있음

지난 한 주간 크립토 펀드에서 총 970만달러가 유출되며 3주 연속으로 디지털 자산에 대한 부정적인 정서가 지속되고 있음. 비트코인 또한 3주 연속 총 650만달러의 유출을 보였으며 비트코인 공매도 포지션 상품에는 120만달러가 유입됨. 이더리움은 300만 달러의 유출을 기록하며 8주 연속 마이너스 행진을 이어가고 있음. 반면 리플은 총 AUM의 9%에 해당하는 300만달러의 유입이 발생함

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 5.8% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +7.3%, BSC +5.6%, Tron -0.7%, Solana +14.1%로 대부분의 체인에서 상승을 나타냄. 트론은 후오비의 자금안정성 우려로 인해 주요 체인 중 유일하게 TVL 감소를 나타냄

NFT 시장의 시가총액은 206억달러(가상자산 시가총액 약 8,500억달러의 2.4% 수준)로 지난주 대비 +3.21% 증가했으며 거래량 또한 큰 폭으로(+32%) 증가함. 블루칩 NFT의 바닥가는 적게는 10%에서 많게는 30%의 상승을 보이기도 했음. NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 33p로 지난주 대비 7P 개선

이번주는 총 6건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 2건, Infra 2건, DeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 긴축에 대한 공포에 증시와 가상자산 시장 또한 타격을 받고 있어 최근 투자 집행 건수 및 규모가 상당히 저조했으나 점차 안정을 찾아가며 VC 투자 건수와 규모도 증가하는 모습을 보이고 있음. 금주 투자건 중 Infra 섹터의 엠세이프(Msafe)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	1 월 10 일	프랑스 금융시장청 "미등록 가상자산 기업 라이센스 취득 강제할 것"
	1 월 5 일	Fed, 12 월 FOMC 의사록서 "연내 기준금리 인하 가능성 없다"
	1 월 4 일	美 규제 당국 "가상자산 관련 리스크에 신중한 태도 취해야"
시장상황	1 월 10 일	월가 투자은행 "美 최종금리 5.00~5.25% 전망"
	1 월 10 일	'Fed 의 핵심지표' 기대인플레 둔화...재작년 7 월 이후 최저치
	1 월 9 일	"비트코인 선물 거래량, 작년 12 월 들어 급감"
	1 월 9 일	뉴욕증시, 금주 美 12 월 CPI·기업 실적 주목...유가 상승
	1 월 5 일	지난주 가상자산 상품서 3000 만달러 유출...시장 정서 부정적
	1 월 4 일	국제 금가격 6 개월만에 최고치 $1,850 임박
거래소	12 월 16 일	바이낸스, 준비금 증명을 위해 BTC·LTC 이체 예정
기타	1 월 9 일	"0.01 이상 비트코인 보유 주소 수, 사상 최고치 경신"
	1 월 9 일	해커 표적된 디파이, 작년 피해액 4.6 조 달해
	1 월 8 일	인터체인 플랫폼 하바, 투자사 명단 공개...초기 자금 100 억

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

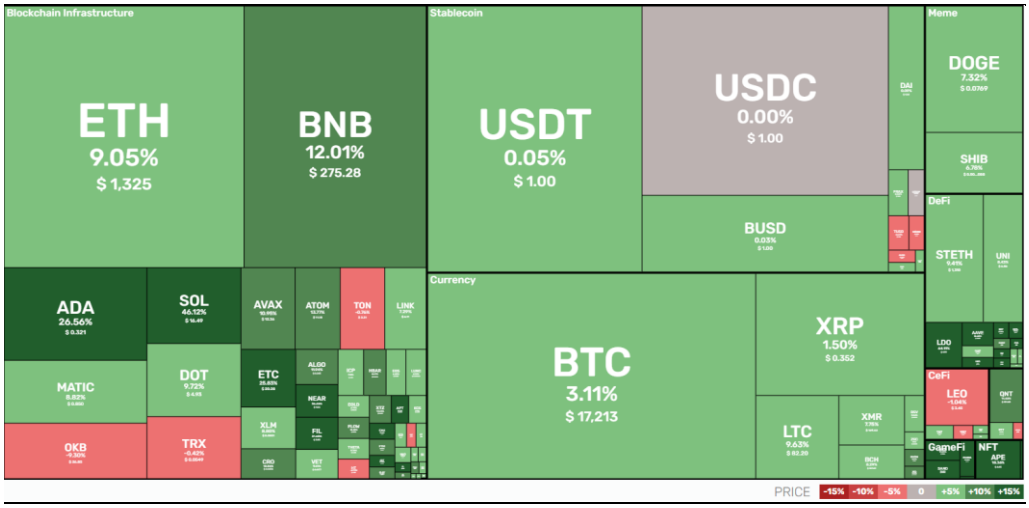
1. 가격 동향

인플레이션 완화 기대감에 힘입어 비트코인 가격이 17K선까지 상승함. 불름버그 통신은 연초 가상자산 가격 상승률이 글로벌 주식과 채권, 금 가격의 상승분을 웃돌고 있다고 분석. 이더리움 가격도 9%의 상승세를 보임. 이더리움 코어 개발자들은 2월말까지 상하이 업그레이드를 위한 퍼블릭 테스트넷을 출시할 예정. 상하이 업그레이드는 이더리움 머지 이후 비콘체인에 스테이킹된 이더의 출금을 지원할 전망으로 이더리움 커뮤니티가 주목하고 있음

이 외에 주목할 코인으로는 SOL(+45.9%), ADA(+26.5%)가 있음. 솔라나는 시바이누 테마의 밈코인 봉크(BONK)의 흥행과 비탈릭 부테린과 크리스 버니스케(아크인베스트먼트)의 지지 표명으로 강세를 보였고, ADA는 카르다노 상에 구축된 탈중앙앱(dapp) 활동 급증 소식에 강세를 보임

지난 한주간 가상자산이 반등세를 시현했으나 디지털커런시그룹(DCG)의 유동성 문제, 후오비 거래소의 자금 이탈 등 악재도 여전히 산적해 있어 향후 귀추가 주목됨

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)	17,200	+3.06%
이더리움(ETH)	1,323	+8.95%
바이낸스코인(BNB)	273	+11.80%
리플(XRP)	0.34	+0.79%
카르다노(ADA)	0.31	+23.59%
도지코인(DOGE)	0.07	+5.61%
폴리곤(MATIC)	0.84	+8.32%
솔라나(SOL)	15.97	+41.99%
라이트코인(LTC)	81.15	+7.57%
폴카닷(DOT)	4.89	+9.08%

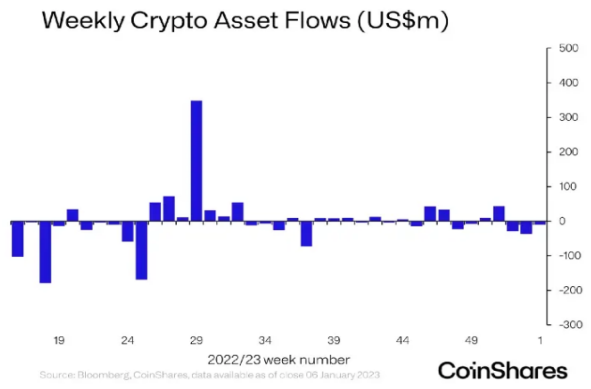
Source: coinmarketcap

2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한 주간 크립토 펀드에서 총 970만달러가 유출되며 3주 연속으로 디지털 자산에 대한 부정적인 정서가 지속되고 있음. 비트코인 또한 3주 연속 총 650만달러의 유출을 보였으며 비트코인 공매도 포지션 상품에는 120만달러가 유입됨. 이더리움은 300만 달러의 유출을 기록하며 8주 연속 마이너스 행진을 이어가고 있음. 반면 리플은 총 AUM의 9%에 해당하는 300만달러의 유입이 발생함. 지역별로는 독일과 스위스에서 각각 60만달러, 80만달러의 소액 유입이 있었으나 브라질과 미국에서 각각 450만달러와 410만달러가 유출됨

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 223억달러로 최근 2년 중 최저 수준임. 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 66%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 61%)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	-	-	-	14,933
CoinShares XBT*	-1.8	-1.8	-2	1,094
CoinShares Physical*	0.8	0.8	1	300
21Shares	0.2	0.2	0	838
ProShares	-4.0	-4.0	-4	654
Purpose	-0.5	-0.5	-1	552
3iQ	-	-	-	475
CI Investments	-0.5	-0.5	-0	393
Other	-4.0	-4.0	-4	3,290
Total	**-9.7**	**-9.7**	**-10**	**22,529**

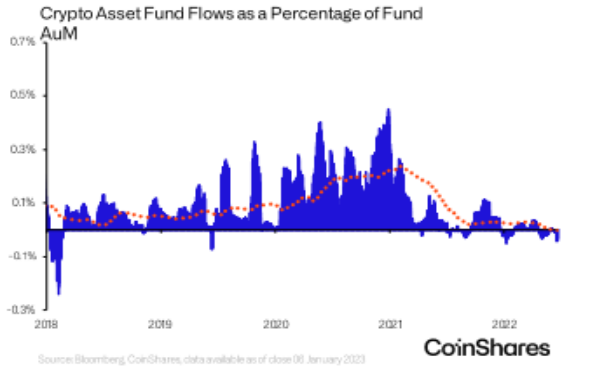
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-6.5	-6.5	-6.5	13,943
Ethereum	-3.1	-3.1	-3.1	5,582
Multi-asset	-4.5	-4.5	-4.5	2,203
Binance	0.2	0.2	0.2	269
Short Bitcoin	1.2	1.2	1.2	154
Litecoin	0.2	0.2	0.2	123
Tron	-	-	-	50
Solana	-0.0	-0.0	-0.0	34
XRP	3.0	3.0	3.0	34
Polygon	0.0	0.0	0.0	23
Other	-0.1	-0.1	-0	114
Total	**-9.7**	**-9.7**	**-10**	**22,529**

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



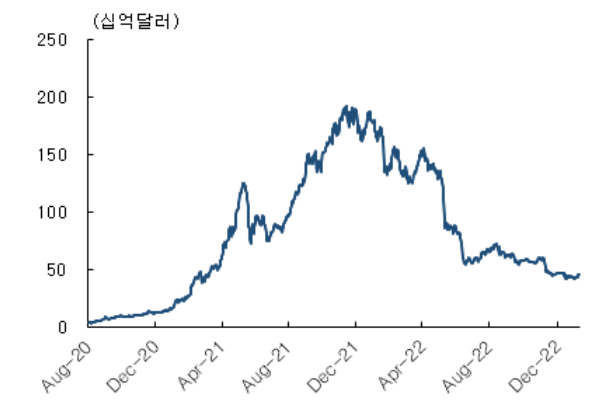
Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 5.8% 증가함. 지난 주 미국의 고용 지표가 예상치보다 좋게 발표되며 연준의 긴축 기조는 지속될 것이란 우려가 상존함. 다만 이번에 발표된 임금삼승률이 예상치보다 낮아 인플레이션이 추세적으로 둔화하고 있다는 것에 시장은 일시적으로 반등. 금주 발표될 미국의 12월 CPI와 연준 위원들의 발언에 주목 필요

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +7.3%, BSC +5.6%, Tron -0.7%, Solana +14.1%로 대부분의 체인에서 상승을 나타냄. 시장은 솔라나가 FTX 이슈, 블루칩 NFT의 체인 이탈, 락업 해제 시작 등으로 하락 추세가 더 가팔라질 것이라 예상했으나 토큰 가격과, 체인 TVL 모두 높은 상승을 나타냄. 다만 올해 총 유통량의 4%가 락업 해제될 예정이므로 투자에 유의가 필요하다고 판단되며 토큰 가격과 TVL에 어떤 변화가 있을지 주목할 필요 있음. 한편 트론은 후오비의 자금안정성 우려로 인해 주요 체인 중 유일하게 TVL 감소를 나타냄

Figure 9. Total TVL Trend



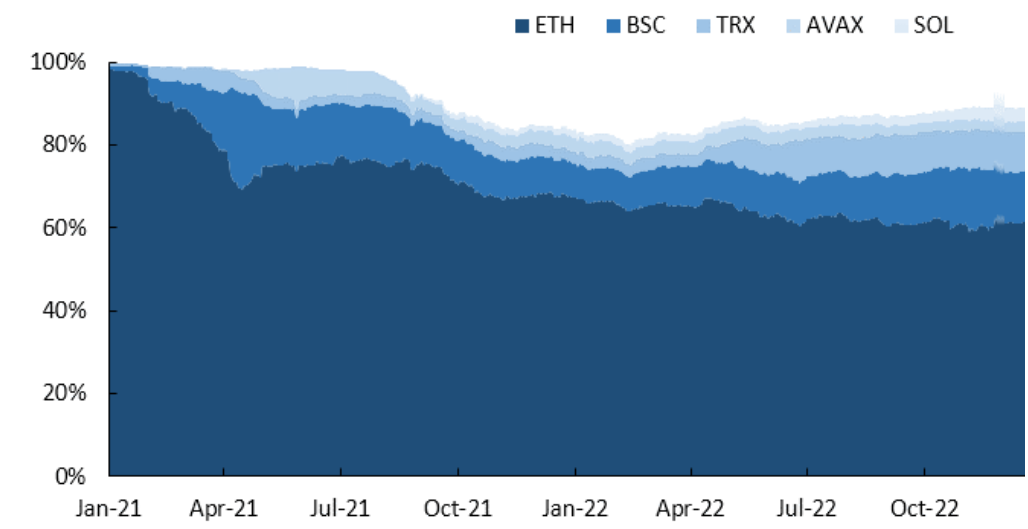
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	28.1	+7.3%
BSC	5.6	+5.6%
Tron	4.1	-0.7%
Polygon	1.1	+5.1%
Arbitrum	1.4	+0.3%
Avalanche	1.5	+4.0%
Optimism	0.5	+4.2%
Fantom	0.5	+3.8%
Solana	0.2	+14.1%
Cronos	0.4	+1.2%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



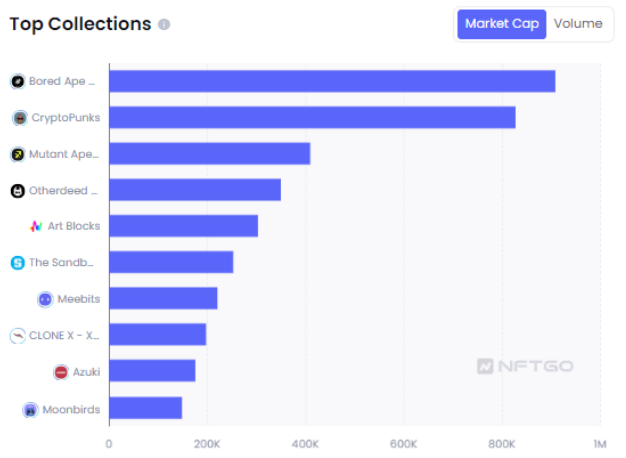
Source: defillama

4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 206억달러(가상자산 시가총액 약 8,500억달러의 2.4% 수준)로 지난주 대비 +3.21% 증가했으며 거래량 또한 큰 폭으로(+32%) 증가함. 블루칩 NFT의 바닥가는 적게는 10%에서 많게는 30%의 상승을 보이기도 했음. 지난주 미국의 고용 지표 발표 이후부터 암호화폐 시장과 더불어 NFT 시장도 활기가 돌고 있으나 금주 예정된 CPI·기업 이후 추세 지속될지 한풀 꺾일지 귀추가 주목됨 (***서로 다른 체인을 연결하고, NFT에 유틸리티를 부여할 수 있는 인터체인 NFT 관련 인덱스 리포트는 '보고서 보기' 클릭**)

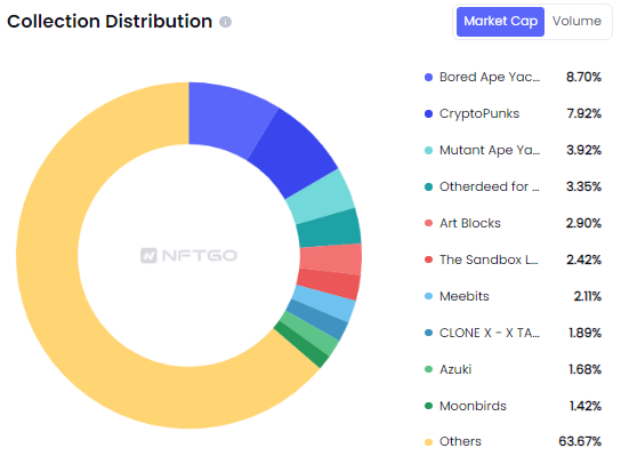
NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 33p로 지난주 대비 7P 개선됐으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

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 6건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 2건, Infra 2건, DeFi와 NFT가 각각 1건을 기록함. 긴축에 대한 공포에 증시와 가상자산 시장 또한 타격을 받고 있어 최근 투자 집행 건수 및 규모가 상당히 저조했으나 점차 안정을 찾아가며 VC 투자 건수와 규모도 증가하는 모습을 보이고 있음

금주 투자건 중 Infra 섹터의 엠세이프(Msafe)에 주목. 앱토스 기반 멀티시그 월렛 엠세이프가 점프캐피탈이 주도하고 서클벤처스, 코인베이스 벤처스 등이 참여한 라운드를 통해 500만달러 규모의 시드 투자를 유치함. 엠세이프는 Web3를 위한 안전한 프로그래밍 언어인 MOVE를 기반으로 구축되었으며, 앱토스가 생태계를 확장하는데 크게 기여했다는 점이 가장 큰 특징임. 엠세이프는 이번에 확보한 투자금을 통해 팀을 성장시키고, 포트폴리오를 확장시키는데 활용할 예정이라고 밝힘

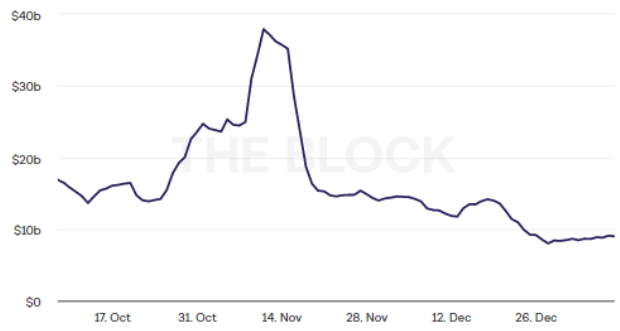
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

	Fundraising Round	Date	Amount	Investors
1	MSafe - Seed	1/5/2023	$5,000,000	Jump Crypto, Circle, Coinbase Ventures, Superscrypt, Redpoint, SV Angel, Sh
2	Candy Digital - Extended Series A	1/5/2023		Galaxy Digital, ConsenSys Mesh, 10T Fund, ConsenSys Ventures
3	Assure Wallet - Pre-Series A	1/4/2023	$1,400,000	
4	Odsy - Strategic	1/3/2023		Tykhe Block Ventures
5	Ondefy - Seed	1/3/2023	$1,000,000	AngelDAO, Paraswap, Stacker Ventures, Caballeros Capital, White Loop Capital

Source: Messari

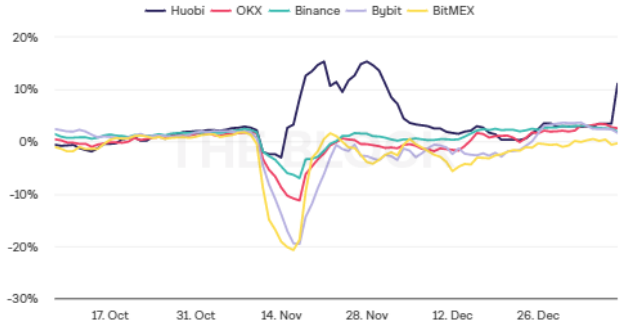
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



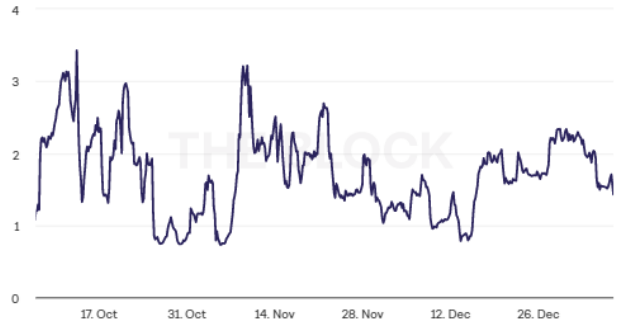
Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율

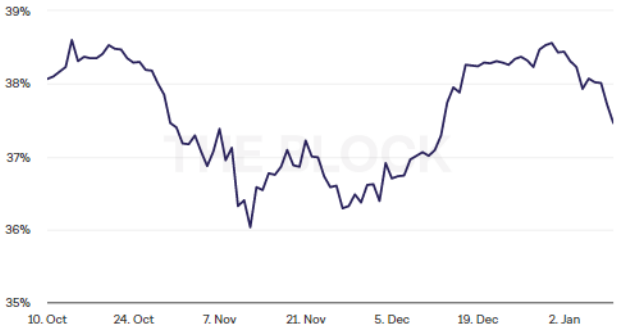


Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액

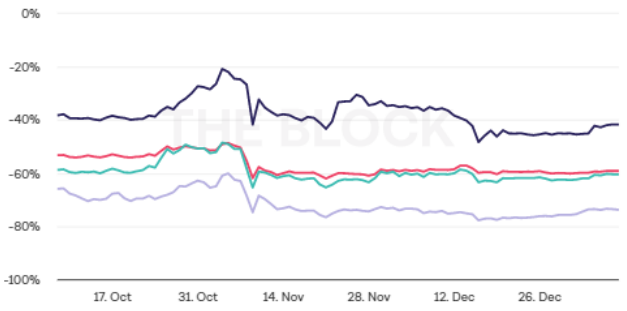
Source: The block

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