MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

1월 4주차 I 숏에 베팅한 미국, 롱에 베팅한 유럽

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

최근 인플레이션 둔화 신호가 곳곳에서 감지되며 연준의 긴축 강도가 약해질 수 있다는 기대감에 크립토 시장이 반등에 성공함. 이번 상승이 CPI 발표로 인한 일시적인 반등이라는 관측도 있으나 일부 전문가들은 기준금리 완화 기대감, 비트코인 채굴 난이도 상승, 2024년 반감기 도래 등이 우호적인 환경을 조성하는 가운데 현물 중심의 매수세가 나타나며 새로운 매수 주체의 등장 가능성이 있다고 언급함. 비트코인은 지난주 대비 11.6% 상승하며 FTX 파산 사태 이전 수준까지 회복. 도미넌스 또한 지속적으로 높여가며 약 6개월만에 가장 높은 수준으로 올라왔음. 이외 주요 알트코인은 ETH +6.6%, BNB +7.4%, XRP +10.1%. SOL +18.4%, APT +140.9%를 기록

지난주 비트코인 펀드로는 총 570만달러가 유입되었으며, 비트코인 공매도 펀드로는 총 2,550만달러가 유입되어 2022년 7월 이후 주간 최대 유입을 기록함. 유럽에서 공매도 커버링이 나타났으나 미국에서 대규모 자금이 공매도 펀드로 유입되며 지역간 양극화가 발생함

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 3.1% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +2.3%, BSC +2.7%, Tron +9.8%, Solana -3.3%으로 지난주에 비해 증가세가 둔해졌으나 솔라나를 제외한 주요 체인에서 여전히 상승 추세를 이어가고 있음. 한편 옵티미즘의 TVL은 Velodrome, Uniswap V3 등의 탈중앙화 거래소에 힘입어 높은 TVL 증가세를 나타냄

NFT 시장의 시가총액은 225억달러로 지난주 대비 +0.47% 증가했으며 거래량은 +12.8% 증가함. BAYC, 크립토펑크 등 블루칩 NFT 컬렉션의 바닥가는 가상자산 시장 상승세에 힘입어 최근 한달 중 가장 높은 수준까지 도달함. 한편 금주 가장 큰 거래량을 보인 컬렉션은 수어패스(Sewer Pass)로 전체 NFT 시장의 거래량 중 20%를 차지함. 이는 유가랩스에서 출시한 Dookey Dash의 영향

이번주는 총 30건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 12건, Infra 12건, DeFi, CeFi, NFT가 각각 2건을 기록함. 최근 긴축에 대한 공포로 인해 가상자산 시장과 VC 투자 또한 주춤했으나 인플레이션 둔화로 인해 연준이 금리인상 속도를 조절할 것이라는 기대감에 가상자상 시장과 VC 투자 건수와 규모도 크게 증가하는 모습을 보이고 있는 것으로 판단됨. 금주 투자건 중 AI와 web3를 활용한 소셜 플랫폼 개발 업체인 플라이랩스(Plai Labs)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	1 월 25 일	프랑스, 가상자산 기업 라이선스 의무화 법안 통과
	1 월 21 일	UAE "가상자산 라이센스 발급, 4 단계 거쳐야...통과 업체 無"
	1 월 20 일	증권형토큰 제도권으로...금융위, 내달 가이드라인
시장상황	1 월 25 일	中 쌓아둔 저축액 889 조원...'보복 소비' 인플레 우려
	1 월 20 일	美 신규 실업수당 청구 19 만건...시장 예상치 하회
	1 월 20 일	비트코인 반등 힘입어 '글로벌 블록체인 ETF' 초강세
거래소	1 월 25 일	파산한 FTX 다시 문 연다고?...기대감에 가상자산株 강세
	1 월 23 일	美 검찰, SBF 관련 7 억달러 규모 FTX 자산 압류
기타	1 월 25 일	비자 CEO "스테이블 코인·CBDC 통해 결제 서비스 강화 가능"
	1 월 23 일	앱토스 기반 NFT 관심↑...APT 2 주만에 2 배로 '껑충'
	1 월 20 일	삼성 비트코인 ETF, 홍콩 상장 일주일만에 10% 상승

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

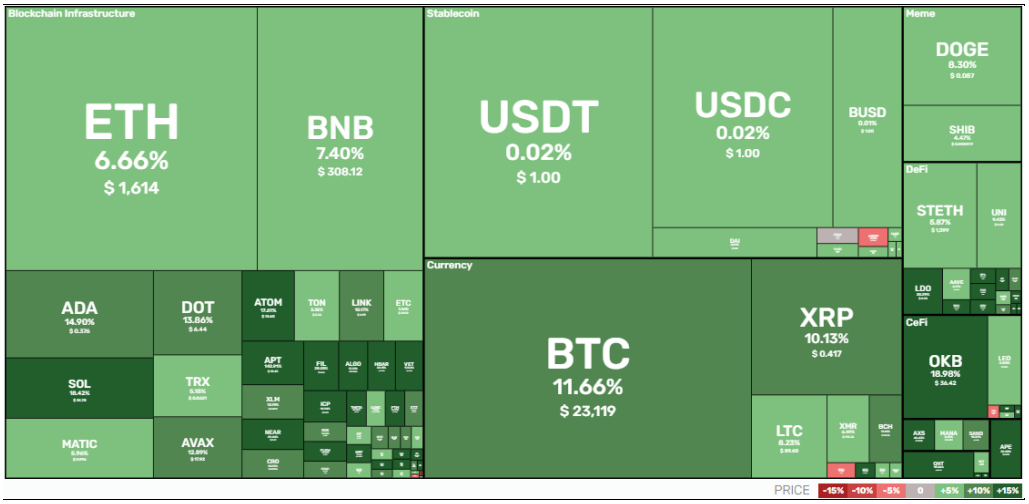
1. 가격 동향

최근 인플레이션 둔화 신호가 곳곳에서 감지되며 연준의 긴축 강도가 약해질 수 있다는 기대감에 크립토 시장이 반등에 성공함. 비트코인 가격도 3개월만에 FTX 파산 사태 이전 수준까지 회복. 이번 상승이 CPI 발표로 인한 일시적인 반등이라는 관측도 있으나 일부 전문가들은 기준금리 완화 기대감, 비트코인 채굴 난이도 상승, 2024년 반감기 도래 등이 우호적인 환경을 조성하는 가운데 현물 중심의 매수세가 나타나며 새로운 매수 주체의 등장 가능성이 있다고 언급함. 시장에서는 기준금리가 0.25% 인상될 것이라는 예측이 지배적이나 노동 시장 과열이 이어지면서 연준이 긴축에 무게를 실을 가능성도 잔존하므로 FOMC 이후에도 긍정적 추세가 지속될 수 있을지는 주목해야 할 필요가 있음

비트코인은 지난주 대비 11.6% 상승했으며 도미넌스 또한 지속적으로 높여가며 약 6개월만에 가장 높은 수준으로 올라왔음. 이외 주요 알트코인은 ETH +6.6%, BNB +7.4%, XRP +10.1%. SOL +18.4%, APT +140.9%를 기록하는 등 지난주에 이어 상승 추세를 이어가고 있음. 특히 메타 사업부 출신 개발자들이 출시한 레이어1 프로젝트인 앱토스(APT)의 상승세가 돋보였음

한편 가상자산 공포&탐욕 지수가 '공포' 영역을 벗어나 '중립' 단계에 도달함. 이는 9개월만에 가장 높은 수치이며 이대로 상승 랠리를 이어갈 수 있을지 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)	23,128	+11.6%
이더리움(ETH)	1,611	+6.1%
바이낸스코인(BNB)	307	+6.9%
리플(XRP)	0.41	+9.5%
카르다노(ADA)	0.37	+13.7%
도지코인(DOGE)	0.08	+7.5%
솔라나(SOL)	24.6	+16.7%
폴리곤(MATIC)	0.99	+4.9%
폴카닷(DOT)	6.4	+12.9%
라이트코인(LTC)	89.5	+7.9%

Source: coinmarketcap

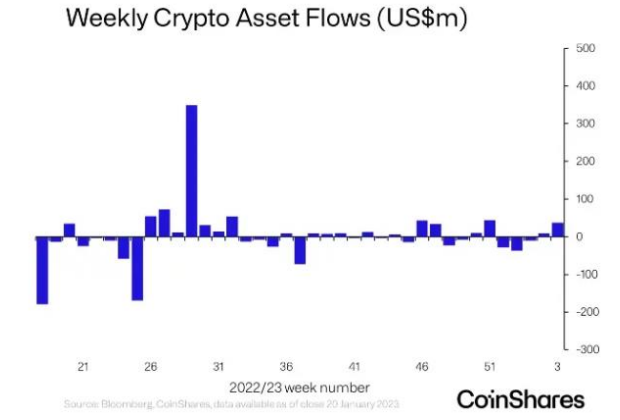
2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한 주간 크립토 펀드로는 총 3,700만달러가 유입되었으나 상당 부분이 공매도 펀드로의 유입임. 다만 최근 가상자산 시장의 훈풍으로 인해 펀드 및 투자 상품 AUM이 2022년 9월 이후 최고치를 기록한 점은 긍정적

지난주 비트코인 펀드로는 총 570만달러가 유입되었으며, 비트코인 공매도 펀드로는 총 2,550만달러가 유입되어 2022년 7월 이후 주간 최대 유입을 기록함. 매도 포지션이 늘어난 비트코인과 달리 대다수 알트코인 펀드는 이더리움(420만달러), 폴카닷(100만달러), 에이다(60만달러) 등 순유입을 기록함. 지역별로는 독일과 스위스에서 각각 1,400만달러, 1,000만달러가 유입되었으며 유럽을 중심으로 공매도 커버링이 발생하는 등 긍정적인 신호가 나타남. 반면 미국으로 유입된 자금 중 95%는 공매도 펀드로 유입되며 지역간 양극화가 확인됨

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 287억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 67%), 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) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale	-	-	-	19,536
CoinShares XBT*	-1.2	-2.5	-2	1,401
CoinShares Physical*	1.5	3.5	3	384
21Shares	7.8	8.6	9	1,022
ProShares	26.5	24.5	24	840
Purpose	-1.2	-0.5	-0	716
3iQ	0.6	0.5	0	613
CI Investments	0.3	1.5	2	518
Other	3.0	1.2	1	3,698
Total	**37.3**	**36.8**	**37**	**28,727**

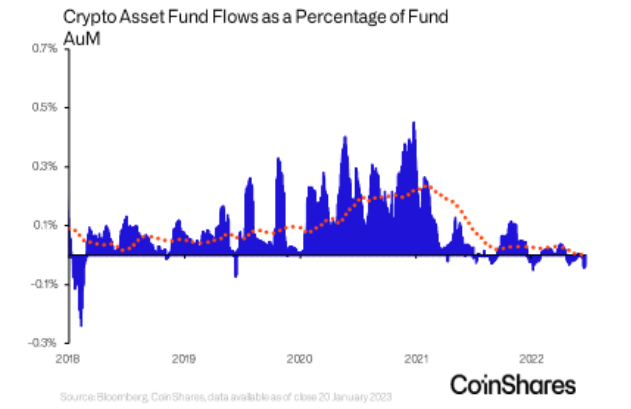
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	5.7	9.2	9.2	18,284
Ethereum	4.2	6.8	6.8	7,161
Multi-asset	-1.9	-9.6	-9.6	2,366
Binance	0.1	0.3	0.3	303
Litecoin	-	0.2	0.2	144
Short Bitcoin	25.5	25.2	25.2	138
Tron	0.3	-0.0	-0.0	59
Solana	0.1	1.3	1.3	57
XRP	0.6	0.3	0.3	37
Polygon	0.1	0.2	0.2	28
Other	2.5	2.9	3	150
Total	**37.3**	**36.8**	**37**	**28,727**

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



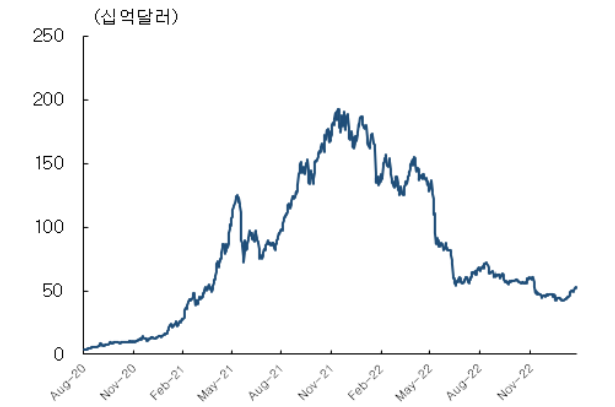
Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 3.1% 증가함. FOMC를 앞두고 연준이 0.25%p를 인상할 거라는 전망이 금리 인하에 대한 기대감을 높이며 비트코인을 비롯한 암호화폐 시장 전체가 상승 랠리를 이어가고 있으며 TVL 또한 지속적으로 증가하는 추세를 나타내고 있음. 다만 미국 고용지표가 여전히 호조를 보이는 점, 중국의 봉쇄 완화로 보복소비에 따른 물가 상승 우려가 높아지는 점 등은 주의할 필요

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +2.3%, BSC +2.7%, Tron +9.8%, Solana -3.3%으로 지난주에 비해 증가세가 둔해졌으나 솔라나를 제외한 주요 체인에서 여전히 상승 추세를 이어가고 있음. 한편 옵티미즘의 TVL은 Velodrome, Uniswap V3 등의 탈중앙화 거래소에 힘입어 높은 TVL 증가세를 나타냄

Figure 9. Total TVL Trend



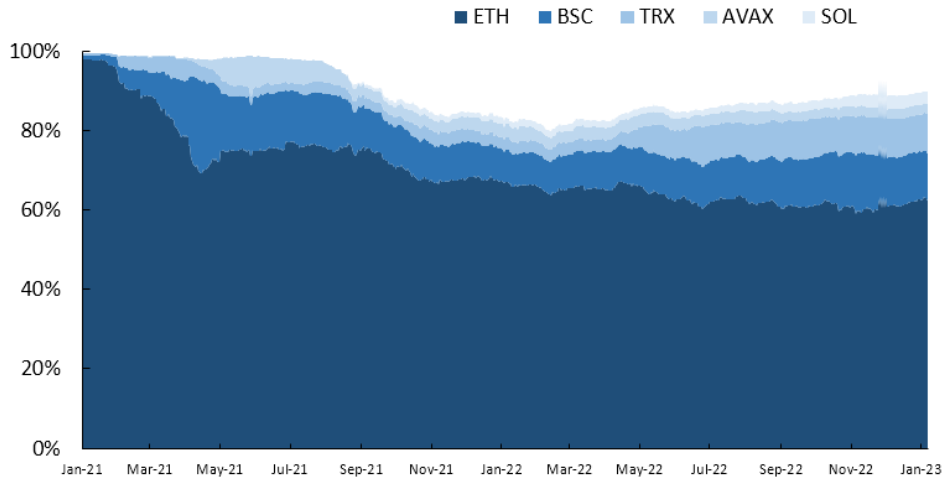
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	32.3	+2.3%
BSC	6.2	+2.7%
Tron	5.2	+9.8%
Polygon	1.3	+0.1%
Arbitrum	1.6	+5.3%
Avalanche	1.6	+0.3%
Optimism	0.7	+9.2%
Fantom	0.5	+2.4%
Solana	0.3	-3.3%
Cronos	0.4	+0.6%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



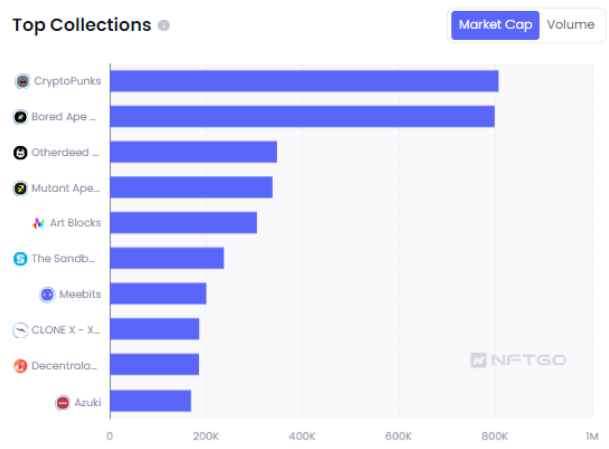
Source: defillama

4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 225억달러(가상자산 시가총액 약 1조달러의 2.25% 수준)로 지난주 대비 +0.47% 증가했으며 거래량은 +12.8% 증가함. BAYC, 크립토펑크 등 블루칩 NFT 컬렉션의 바닥가는 가상자산 시장 상승세에 힘입어 최근 한달 중 가장 높은 수준까지 도달함. 한편 금주 가장 큰 거래량을 보인 컬렉션은 수어패스(Sewer Pass)로 전체 NFT 시장의 거래량 중 20%를 차지함. 이는 유가랩스에서 출시한 Dookey Dash 런칭에 따른 것으로 Dookey Dash 게임을 플레이하기 위해서는 반드시 수어패스 NFT가 필요함 (*NFT 관련 인덱스 리포트는 다음 하이퍼링크를 클릭 '보고서1 / 보고서2 ')

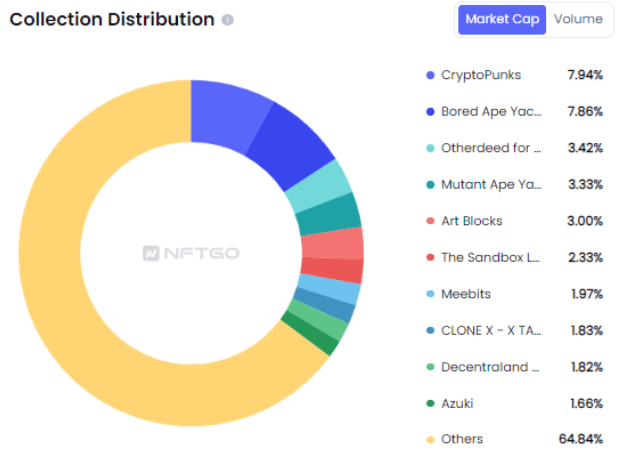
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 25p로 지난주 대비 2P 악화됐으며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

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 30건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Web3 12건, Infra 12건, DeFi, CeFi, NFT가 각각 2건을 기록함. 최근 긴축에 대한 공포로 인해 가상자산 시장과 VC 투자 또한 주춤했으나 인플레이션 둔화로 인해 연준이 금리인상 속도를 조절할 것이라는 기대감에 가상자상 시장과 VC 투자 건수와 규모도 크게 증가하는 모습을 보이고 있는 것으로 판단됨

Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자가 지속되고 있음. 또한 블록체인 서비스가 고도화되며 발생하는 문제(네트워크 속도, 수수료 등)와 각종 엔진(게임, 메타버스, Web3 개발 등)에 대한 수요가 늘어나며 Infra 계열의 투자 건도 주목받고 있음

금주 투자건 중 플라이랩스(Plai Labs)에 주목. AI와 web3를 활용한 소셜 플랫폼 개발 업체인 플라이랩스가 a16z로부터 3,200만달러 규모의 투자를 유치함. 관계자는 플라이랩스가 엔터테인먼트, 소셜 인게이지먼트, 디지털 소유권 등을 통해 web3 신규 사용자들을 위한 진입 장벽을 낮추고 있다고 말했으며, 현재까지 개발하고 발전시켜온 본인들의 AI 기술을 NFT와 결합함으로써 본인들의 게임뿐만 아니라 타 소셜 플랫폼에서도 잠재적 영향을 미칠 수 있을 것이라 밝힘

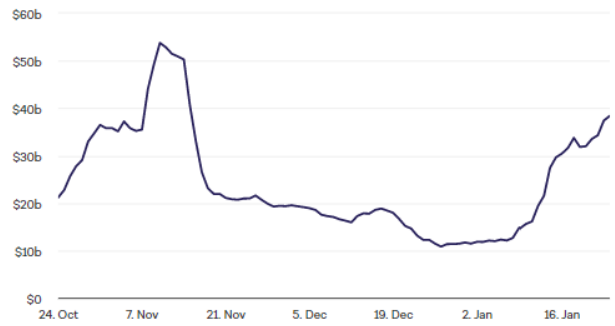
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Cypher - Unknown	1/19/2023	$4,300,000	Y Combinator OrangeDAO SamsungNext Balaji Srinivasan
Gateway - Seed	1/19/2023	$4,200,000	Reciprocal Ventures 6th Man Ventures Spartan Group Figment Capital Sandeep Nailw
Neopets Metaverse - Unknown	1/19/2023	$4,000,000	Polygon Blizzard Fund Hashkey Capital IDG Capital NetDragon
Ulvetanna - Seed	1/19/2023	$15,000,000	Bain Capital Crypto Paradigm Jump Crypto Crusoe Energy Systems Robot Ventures
Obligate - Extended Seed	1/19/2023	$4,000,000	Blockchange Ventures Circle Earlybird Venture Capital SIX FinTech Ventures
Davos Protocol - Pre-Seed	1/19/2023	$500,000	Polygon Sandeep Nailwal
Plai Labs - Seed	1/19/2023	$32,000,000	a16z
Koinos Group - Seed	1/19/2023	$500,000	Blockchain Founders Fund Splinterlands
Metahood - Unknown	1/18/2023	$3,000,000	1confirmation Volt Capital FlamingoDAO NeonDao Sebastien Borget John Crain Br
Arch - Unknown	1/18/2023	$2,750,000	Tribe Capital Castle Island Ventures Picus Capital Global Founders Capital
Obol Technologies - Series A	1/17/2023	$12,500,000	Pantera Capital Archetype Coinbase Ventures Nascent Blocktower Capital Placehold
Dive - Seed	1/17/2023	$2,500,000	A&T Capital Gnosis Bankless OKX MetaWeb Ventures DCV Capital Alchemy Capita

Source: Messari

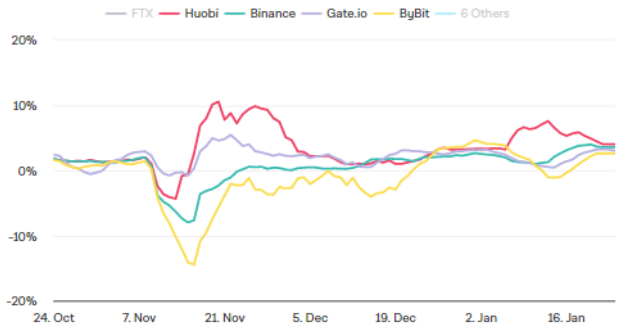
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비

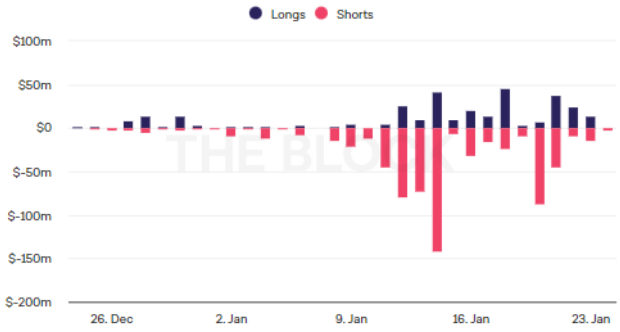


Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율

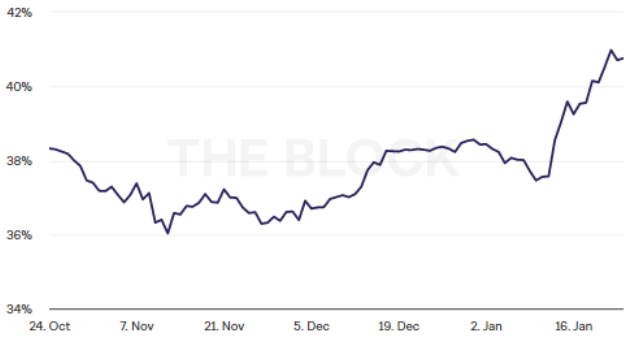
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



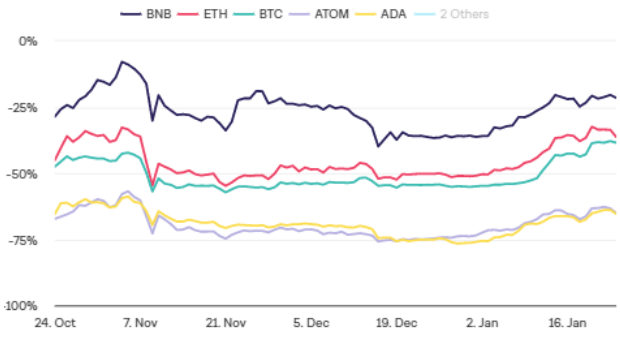
Source: The block

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