MAMA VENTURES

# MAMA Crypto Weekly

## 2월 4주차 I 공포&탐욕 지수, 탐욕 단계로 진입

Contents


I. Summary

II. Weekly Update
- 가격 동향
- Matrixport Research에서 주목하는 토큰
- 펀드 및 투자상품 동향
- 총 예치금(TVL) 동향
- 글로벌 NFT 동향
- 글로벌 VC 투자 동향

III. Charts


MAMA VENTURES

# I. Summary

최근 CPI 예상치 상회, 고용지표 호조, SEC 스테이킹 규제, BUSD 발행 금지 등 다양한 이슈로 인해 단기적인 조정이 발생했으나, 다시금 상승 랠리를 이어가고 있음. 다만 시장은 24일 발표될 개인소비지출(PCE)이 예상치를 상회할 수 있다는 점과 연준이 인플레이션 장기화를 막고자 추가적인 긴축에 나설 수 있다는 점을 우려하고 있음. 금주 예정된 FOMC 의사록 공개, 2022년 4분기 GDP 수정치 공개, PCE 발표 모두가 연준의 긴축 장기화 여부와 추후 통화 정책을 결정 짓는 중요한 요소이므로 주목해야 할 필요가 있음

비트코인은 지난주 대비 높은 상승을 나타내며 또 한번 상승 랠리를 견인함. 이 외에도 ZK 기술, 레이어2 DEX, 아비트럼 계열, 비트코인 NFT, 중국계 코인 등 여러 테마가 돌아가며 상승하는 모습. 주요 알트코인은 ETH +6.9%, BNB +5.3%, TRX +3.9, SOL +14.9% 등의 상승률을 기록

크립토 펀드 및 투자상품은 지난주에 이어 3,200만달러의 추가 유출을 기록했으며 이는 2022년 12월 말 이후 가장 큰 규모임. 지난 주 중반까지의 유출은 훨씬 더 많은 6,200만달러를 기록했으나 금요일에 3,000만달러가 유입되며 투자 심리가 개선됨

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 +10.6% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +11.7%, BSC +5.1%, Tron +7.7%, Solana +9.9%로 모든 체인에서 증가를 나타냄. 특히 Arbitrum(+26.4%)의 경우 아비트럼 기반 DEX 거래량이 급등하며 사상 최고치인 약 26억만달러를 기록

NFT 시장의 시가총액은 231억달러(가상자산 시가총액 약 1.13조달러의 2% 수준)로 지난주 대비 +4.5% 증가했으며 거래량도 +301% 대폭 증가함. 이번주는 거래량 1위를 기록한 MechMinds NFT와 비트코인 기반 최초 NFT인 오디널스에 주목

이번주는 총 30건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 10건, Infra 8건, DeFi 6건, NFT 5건, CeFi가 1건을 기록함. 금주 투자건 중 스위스 디지털자산 인프라 제공 기업인 타우르스(Taurus)에 주목

**Figure 1. 주간 주요 뉴스**

| 날짜 | 제목 |
|---|---|
| 2 월 21 일 | FSB "스테이블코인 대부분, 준비 중인 규제 충족 못 해" |
| 2 월 21 일 | 홍콩 SFC, 개인 투자자의 가상자산 투자 허용 여부 검토한다 |
| 2 월 20 일 | 미국 가상자산 규제 강화...디파이 수혜 입나 |
| 2 월 17 일 | 뜨거운 美 노동시장...실업수당 청구 건수 예상치 하회 |
| 2 월 17 일 | 미국 물가 상승 압력...연준 금리유지 가능성 힘 실려 |
| 2 월 16 일 | BUSD 규제에 테더 시가총액 10 억달러 증가 |
| 2 월 20 일 | 후오비 글로벌, 홍콩 가상자산 사업자 라이센스 신청 |
| 2 월 21 일 | "아비트럼 DEX 주간 거래량, 사상 최고치 기록" |
| 2 월 20 일 | NH 투자증권, 토큰증권 협의체 'STO 비전그룹' 출범 |
| 2 월 17 일 | "토큰증권 핵심은 선점"...증권사 "야 너도? 야 나도" |

Source: MAMA Ventures, 각 사

# II. Weekly Update

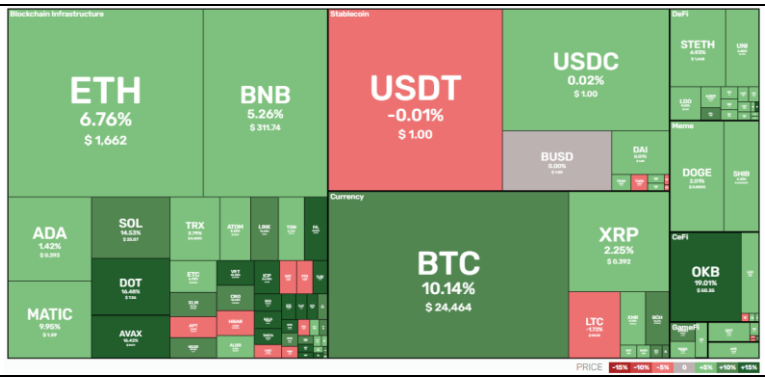
## 1. 가격 동향

최근 CPI 예상치 상회, 고용지표 호조, SEC 스테이킹 규제, BUSD 발행 금지 등 다양한 이슈로 인해 단기적인 조정이 발생했으나, 다시금 상승 랠리를 이어가고 있음. 다만 시장은 24일 발표될 개인소비지출(PCE)이 예상치를 상회할 수 있다는 점과 연준이 인플레이션 장기화를 막고자 추가적인 긴축에 나설 수 있다는 점을 우려하고 있음. 금주 예정된 FOMC 의사록 공개, 2022년 4분기 GDP 수정치 공개, PCE 발표 모두가 연준의 긴축 장기화 여부와 추후 통화 정책을 결정 짓는 중요한 요소이므로 주목해야 할 필요가 있음

비트코인은 지난주 대비 높은 상승을 나타내며 또 한번 상승 랠리를 견인함. 이 외에도 ZK 기술, 레이어2 DEX, 아비트럼 계열, 비트코인 NFT, 중국계 코인 등 여러 테마가 돌아가며 상승하는 모습. 주요 알트코인은 ETH +6.9%, BNB +5.3%, TRX +3.9, SOL +14.9% 등의 상승률을 기록. 특히 금주는 홍콩 증권선물위원회가 라이선스제를 도입해 전문투자자의 가상자산 거래를 허용한다는 소식과 추가 협의를 통해 일반 투자자에 대한 허용도 고려하고 있다는 가능성을 제기한 점에 주목할 필요

한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 지난주 보다 10포인트 개선되며 '중립' 단계를 벗어나 '탐욕' 수준까지 올라옴

**Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)**




Source: CRYPTORANK

**Figure 3. Crypto Market Cap Trend (1M)**

Source: coinmarketcap

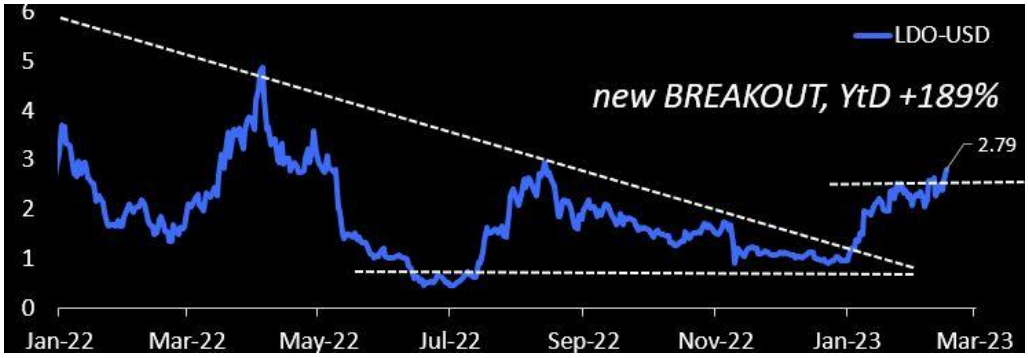
**Figure 4. Major coin/token price change (1W)**

| 코인/토큰 | 가격(달러) | 주간 등락률 |
|---|---|---|
| 비트코인(BTC) | 24,465 | +10.3% |
| 이더리움(ETH) | 1,662 | +6.9% |
| 바이낸스코인(BNB) | 311 | +5.3% |
| 리플(XRP) | 0.39 | +2.8% |
| 카르다노(ADA) | 0.39 | +1.23% |
| 도지코인(DOGE) | 0.086 | +2.42% |
| 폴리곤(MATIC) | 1.4 | +10.5% |
| 솔라나(SOL) | 25.1 | +14.9% |
| 폴카닷(DOT) | 7.3 | +16.7% |
| 시바이누(SHIB) | 0.000013 | +2.72% |

Source: coinmarketcap

## 2. 금주 Matrixport Research[1]에서 주목하는 토큰

**figure5. The Graph Market Cap trends**




Source: Matrixport technologies

**1. 리도 다오(Lido DAO):** Lido DAO는 지난 일주일동안 3,000만달러 상당의 ETH을 매각할지 아니면 스테이킹할지에 대한 제안을 검토하며 높은 상승을 나타냈으며 Kraken이 SEC와 합의하여 스테이킹 서비스를 종료한다는 소식에 수혜주로 부각되며 상승 랠리를 이어감. 또한 SEC 뉴스에 대한 반응으로 익명의 고래가 누적 40만 LDO 이상을 매수한 것으로 알려짐

**2. 지엠엑스(GMX)**: GMX는 지난 주말동안 500만달러 이상의 수수료를 기록하며 일시적으로 이더리움을 앞서 가장 큰 수익을 창출. 거래소 이용자 증가 이외에도 Trading View 통합에 대한 GMX의 발표도 호재로 작용한 것으로 판단됨

**3. 헤데라(HBAR)**: 헤데라(HBAR): 헤데라는 NFT시리즈인 애쉬폴과 100만달러 상당의 메타버스 펀드를 포함한 새로운 프로젝트를 발표하며 높은 상승을 나타냄. 해당 펀드는 아프리카의 창조산업을 대상으로 더 많은 프로젝트를 헤데라 네트워크에 유치하기 위함임. 또한 Dell Technologies가 헤데라 운영위원회에 합류 계획을 발표했으며, 노드를 운영하고 맞춤형 애플리케이션을 개발에 대한 계획을 밝힘

[1] Matrixport 는 기관 및 고액 자산가를 위한 프라임브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가폴 소재 크립토 전문 금융기관입니다.

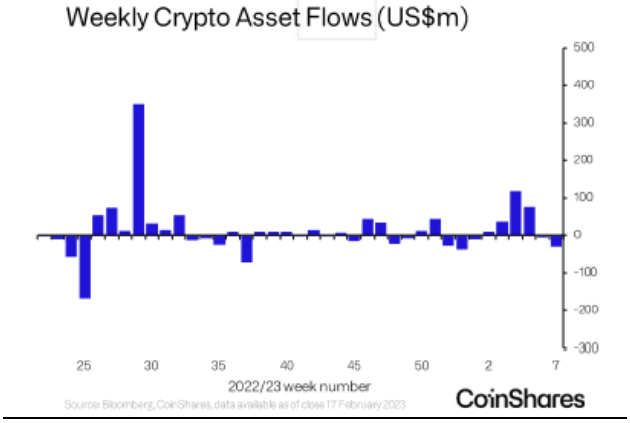
## 3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 지난주에 이어 3,200만달러의 추가 유출을 기록했으며 이는 2022년 12월 말 이후 가장 큰 규모임. 지난 주 중반까지의 유출은 훨씬 더 많은 6,200만달러를 기록했으나 금요일에 3,000만달러가 유입되며 투자 심리가 개선됨. 금주 대부분의 유출은 비트코인 펀드에서 발생했으며 총 2,500만달러의 유출이 발생함. 반면 숏 비트코인 투자 상품으로는 370만달러의 유입이 나타남. 이는 연준이 인플레이션 둔화에도 여전히 금리를 제약적인 수준으로 올려야 한다는 입장이 불러온 불안감과 크립토 규제에 대한 리스크가 반영된 것으로 추정

Multi-asset 상품의 경우 230만달러의 유출을 나타내며 12주 연속 유출을 기록하고 있음. 이는 투자자들이 각자 선별한 코인 투자상품을 더 선호하고 있음을 시사함. 최근 긍정적은 추세를 이어가던 이더리움, 코스모스, 폴리곤, 아발란체에서도 유출이 발생함. 반면 AAVE, 팬텀 리플, 디센트럴랜드는 자금 유입을 보이며 각 프로젝트의 이슈에 따라 자금 유출입을 나타냄

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 315억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 67%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 65%)의 영향력이 가장 강함

**Figure 6. 주간 크립토 자산 플로우**




Source: coinshares

**Figure 7. 크립토 펀드 AUM**

| Flows by Provider (US$m) CoinShares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM |
|---|---|---|---|---|
| Grayscale | - | - | - | 21,346 |
| CoinShares XBT* | -0.0 | -3.1 | -4 | 1,560 |
| CoinShares Physical* | -11.6 | 7.3 | 33 | 458 |
| 21Shares | 2.8 | -1.2 | 27 | 1,146 |
| ProShares | -0.8 | 4.5 | 77 | 951 |
| Purpose | 0.5 | 4.4 | 3 | 790 |
| 3iQ | -4.4 | 10.6 | 46 | 726 |
| CI Investments | -3.1 | -6.0 | 1 | 544 |
| Other | -15.1 | -21.4 | 8 | 4,006 |
| **Total** | **-31.7** | **-4.9** | **191** | **31,528** |

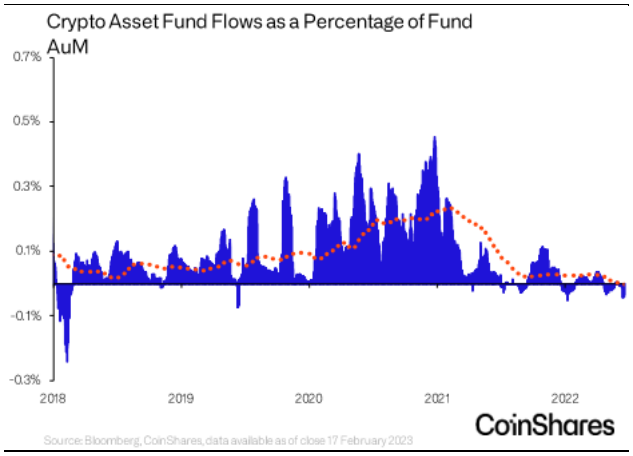
Source: coinshares

**Figure 8. 자산별 자금 유출입**

| Flows by Asset (US$m) CoinShares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM |
|---|---|---|---|---|
| itcoin | -24.8 | -5.1 | 158 | 20,556 |
| Ethereum | -7.2 | -1.4 | 8 | 7,465 |
| Multi-asset | -2.3 | -6.2 | -23 | 2,499 |
| Binance | 0.3 | 0.3 | 0 | 323 |
| Litecoin | - | - | 0 | 164 |
| Short Bitcoin | 3.7 | 4.1 | 38 | 135 |
| Tron | - | - | -0 | 67 |
| Solana | - | 1.0 | 4 | 64 |
| Polygon | -0.8 | -0.3 | 0 | 44 |
| XRP | 0.3 | 0.3 | 0 | 36 |
| Other | -1.0 | 2.4 | 6 | 175 |
| **Total** | **-31.7** | **-4.9** | **191** | **31,528** |

Source: coinshares

**Figure 9. AUM 대비 유출입 비율**



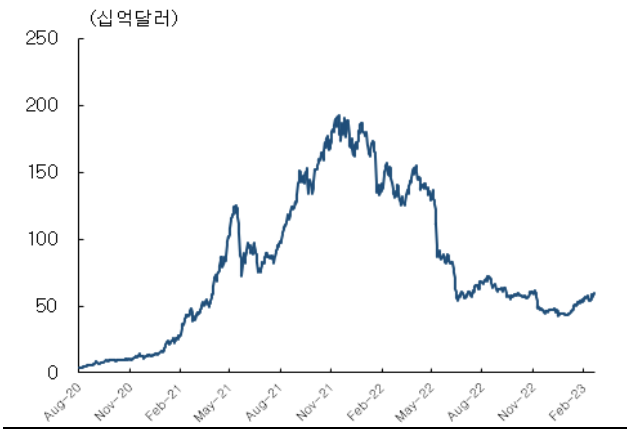

Source: coinshares

## 4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 +10.6% 증가함. CPI 예상치 상회, 고용지표 호조 지속과 더불어 가상자산 규제 측면에 대한 발표들이 시장에 혼란을 안겨주며 주춤하는 듯했으나 이내 비트코인을 비롯한 가상자산 시장 전체가 상승을 나타내며 각 체인의 TVL도 높은 증가를 보임

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +11.7%, BSC +5.1%, Tron +7.7%, Solana +9.9%로 모든 체인에서 증가를 나타냄. 특히 Arbitrum(+26.4%)의 경우 아비트럼 기반 DEX 거래량이 급등하며 사상 최고치인 약 26억만달러를 기록함. 이에 Arbitrum은 DEX 거래량 기준 이더리움과 BNB에 이어 세 번째로 활발한 네트워크가 됨

**Figure 10. Total TVL Trend**



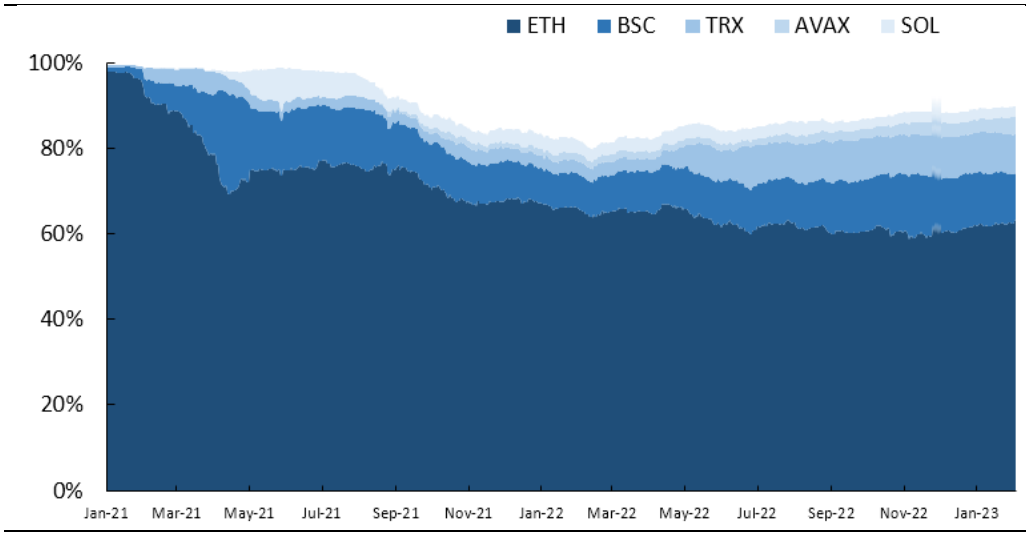

Source: defillama

**Figure 11. Major chain TVL change**

| 체인 | TVL($ bn) | 주간 등락률 |
|---|---|---|
| Ethereum | 37.8 | +11.7% |
| BSC | 6.5 | +5.0% |
| Tron | 5.4 | +7.7% |
| Arbitrum | 2.6 | +26.4% |
| Polygon | 1.4 | +7.2% |
| Avalanche | 1.7 | +5.8% |
| Optimism | 0.9 | +10.8% |
| Fantom | 0.6 | +6.0% |
| Solana | 0.3 | +9.9% |
| Cronos | 0.4 | +4.5% |

Source: defillama

**Figure 12. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이**




Source: defillama

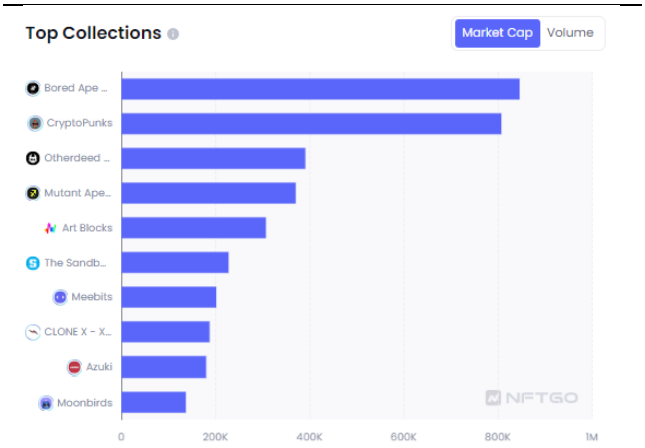
## 5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 231억달러(가상자산 시가총액 약 1.13조달러의 2% 수준)로 지난주 대비 +4.5% 증가했으며 거래량도 +301% 대폭 증가함. 비트코인을 비롯한 가상자산 전체가 상승 랠리를 펼치며 NFT 시장에도 긍정적인 영향이 전해지고 있는 것으로 파악됨

이번주는 MechMinds NFT가 BAYC, MAYC CryptoPunks, Otherdeed for Otherside의 대표 블루칩 NFT의 거래량을 다 더한 것보다도 높은 거래량을 기록하며 거래량 1위를 차지하며 NFT 전체 시장의 거래량을 견인함. 또한 비트코인 기반 최초 NFT인 오디널스(Ordinals)가 출시되며 활성 비트코인 주소가 최고치를 경신하기도 했음. 오디널스는 넘버링 방식으로 사토시에 콘텐츠를 할당하는 방식으로 NFT를 구현했음(*NFT 관련 인덱스 리포트는 다음 하이퍼링크를 클릭 '보고서1 / 보고서2')

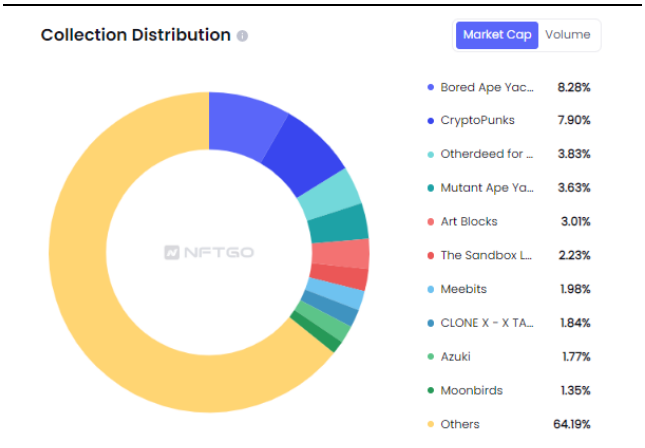
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 46p로 지난주 대비 19P 대폭 개선되며 '침체' 상태를 벗어나 '보통' 상태를 유지하고 있음

**Figure 13. 시가총액 상위 NFT 추이**




Source: NFTGo

**Figure 14. 주요 컬렉션별 점유율**




Source: NFTGo

**Figure 15. NFT 시장 트렌드(7D)**

Source: NFTGo

## 6. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 30건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 10건, Infra 8건, DeFi 6건, NFT 5건, CeFi가 1건을 기록함. 시장은 미 증시와의 상관관계가 점점 높아지고 있기 때문에 매크로 지표에도 영향을 받을 것으로 전망됨. 최근 글로벌 VC 투자 규모와 집행 건수는 긍정적 추세를 이어가고 있음. 다만 금주 발표 예정인 경제 지표들이 연준의 긴축 장기화를 결정짓는 중요한 요소가 될 수 있으므로 주목할 필요가 있으며 추후 크립토 시장 및 VC 투자 동향에 어떠한 영향을 줄지 귀추가 주목됨

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 스위스 디지털자산 인프라 제공 기업인 타우르스(Taurus)에 주목. 타우르스는 Credit Suisse가 주도하고 Deutsche Bank, Pictet Group, Arab Bank Switzerland 등이 참여한 라운드를 통해 6,500만달러 규모의 투자를 유치함. 타우르스는 모든 유형의 디지털 자산에 대해 세계 최대 은행 수준의 서비스를 제공하기 위해 투자를 지속할 예정이라고 밝혔으며, 인력 충원, 기술 개발, 파리 및 두바이 지사 설립 등에 투자금을 활용할 예정이라고 밝힘

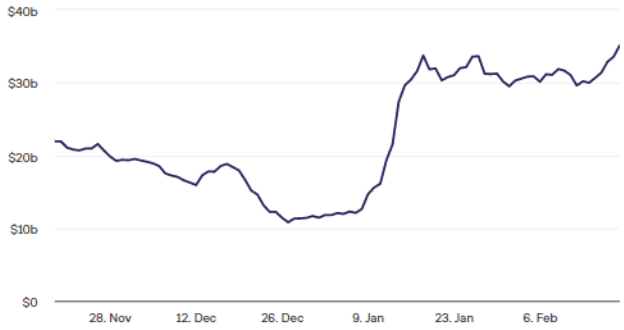
**Figure 16. 크립토 VC 주요 투자(7D)**

| Fundraising Round | Date | Amount | Investors |
|---|---|---|---|
| Aura Network - Pre-Series A | 2/15/2023 | $4,000,000 | Hashed Coin98 Ventures |
| NFEX - Seed | 2/15/2023 | $3,000,000 | ABCDE Amber Group Firestone Ventures |
| Alongside - Seed | 2/15/2023 | $11,000,000 | Coinbase Ventures Franklin Templeton Investments Village Global Not Bor |
| The NFT Gaming Company - IPO | 2/15/2023 | | |
| Modular Cloud - Pre-Seed | 2/15/2023 | $1,700,000 | Maven 11 Capital Blockchain Capital NFX Celestia Foundation Eclipse |
| Zion - Unknown | 2/15/2023 | $6,000,000 | XBTO Humla Ventures Kingsway Capital Bitcoiner Ventures UTXO Manage |
| Infinity Exchange - Strategic | 2/15/2023 | | Laser Digital |
| Orb Labs - Seed | 2/14/2023 | $4,500,000 | Shima Capital 6th Man Ventures Aves Lair Newman Capital Modular Cap |
| Monad Labs - Seed | 2/14/2023 | $19,000,000 | Dragonfly Capital Placeholder Lemniscap Shima Capital Finality Capital P |
| Taurus - Series B | 2/14/2023 | $65,000,000 | Credit Suisse Deutsche Bank Pictet Group Arab Bank Switzerland |

Source: Messari

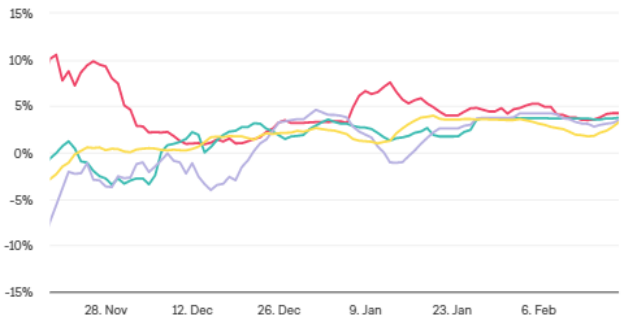
# III. Charts

**Figure 17.** 현물 거래소 거래량



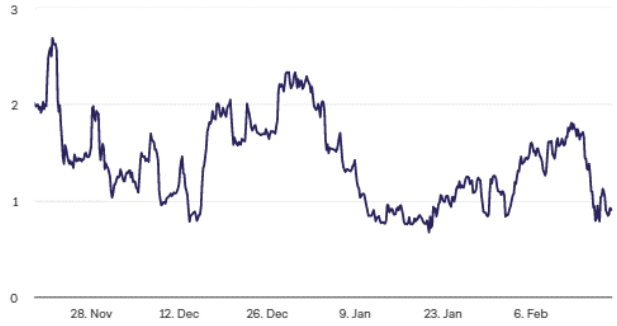

Source: The block

**Figure 18.** 비트코인 펀딩비



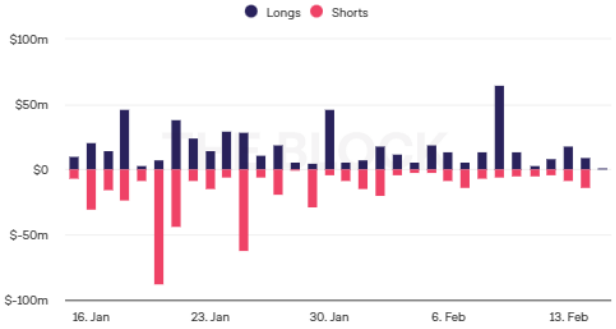

Source: The block

**Figure 19.** 바이낸스 롱숏 포지션 비율



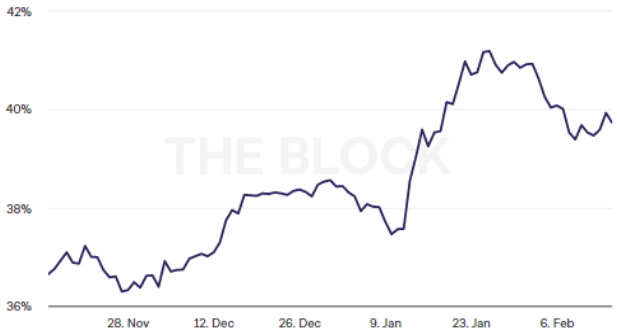

Source: The block

**Figure 20.** 포지션별 비트코인 청산액



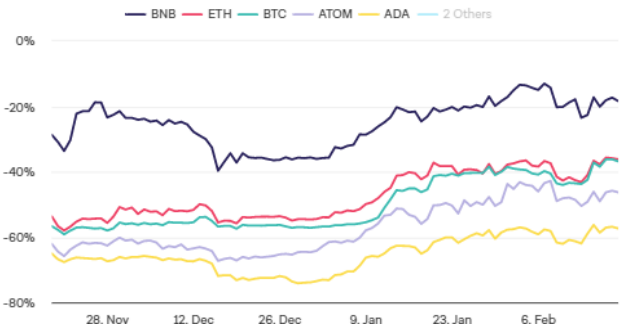

Source: The block

**Figure 21.** 비트코인 도미넌스




Source: The block

**Figure 22.** 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