

MAMA Crypto Weekly

2월 3주차 I 혼란스러운 시장

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



I. Summary

연준의 긴축 기조가 지속되는 가운데 SEC의 스테이킹 규제 여파와 규제당국의 BUSC 발행 금지이슈까지 겹치며 혼란이 가중되고 있음. 주요 알트코인은 ETH-7.1%, BNB-11.2%, TRX +1.9, SOL-8.3% 등의 등락을 보임. 특히 BNB는 주요 알트코인 중 가장 높은 하락률을 기록하였는데, 이는 BUSD를 대리 발행중인 팍소스(Paxos)가 SEC로부터 BUSD의 발행을 중단할 것을 통보받으며 이와 관련하여 조사가 진행되고 있기 때문

크립토 펀드는 4주 연속 자금 유입을 멈추고 700만달러의 유출을 보임. 지난주 AUM이 303억달러를 기록하고 작년 중순 이후 최고치를 기록하는 등 긍정적인 신호가 나타났으나, 금주는 지난주 대비 약 7% 감소한 282억달러를 기록. 이번주 대부분의 유출은 비트코인 펀드에서 발생

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 -2.8% 감소함. 지난주는 비트코인을 비롯한 가상 자산 시장 전체가 CPI 발표를 앞두고 주춤하는 모습을 보이는 가운데, 미 SEC의 스테이킹 규제 여파 및 미 규제당국의 BUSD 발행 중단 이슈까지 겹치며 혼란이 가중되고 있음. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -2.8%, BSC -5.9%, Tron -0.8%, Solana -4.9%로 대부분의 체인에서 감소를 나타냄. 다만 레이어2 플랫폼인 Arbitrum의 TVL은 아비트럼 체인 기반 DEX인 Uniswap V3, Camelot 등에 힘입어 TVL 증가 추세를 이어가고 있음

NFT 시장의 시가총액은 219억달러로 지난주 대비 -3.44% 감소했으며 거래량 또한 -13.2% 감소함. 이번주는 Checks – VV Edition NFT가 거래량 1위를 차지함. Checks는 크리에이터가 드롭을 통해 NFT를 무제한으로 발행할 수 있다는 것이 가장 큰 특징임. 시장은 프로젝트가 NFT의 희소성보다 더 많은 사용자와 커뮤니티에 중점을 둔 점을 긍정적으로 평가함. Checks의 바닥가는 출시한지 한달만에 8달러에서 2ETH로 상승한 뒤 현재 1ETH 수준

이번주는 총 27건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 16건, Infra 4건, NFT 1건, DeFi와 CeFi가 각각 3건을 기록함. 금주 투자건 중 영국 블록체인 탄소중립 플랫폼 카본플레이스 (Carbonplace)에 주목. 카본플레이스는 글로벌 은행으로부터 4,500만달러 규모의 투자를 유치하며 탄소 배출권 구매 및 이전 시장을 공략한다는 목표를 제시

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
	2 월 14 일	토큰증권' 규정 손보는 금융당국, '리플 소송'에 주목
정부/정책	2 월 14 일	뉴욕 금융서비스국 "바이낸스 페그 BUSD 발행 허용한 적 없다"
	2월 13일	토큰증권 허용한 금융당국 '프라이빗 블록체인' 활용 시사업계 '우려'
	2 월 14 일	"비트코인 가격 3주 내 최저치매수 호가 낮아져"
시장상황	2 월 13 일	경기 분위기 급반전韓銀, 올 성장률 수정치 '고민'
	2월 10일	"금리 더 높게, 더 오래"Fed, 들뜬 증시에 경고
	2 월 14 일	바이낸스 인출 급증하루새 8 억 3100 만달러 순유출
거래소	2 월 13 일	크라켄 쇼크'가 스테이킹 서비스에 미치는 영향은?
	2 월 9 일	바이낸스, 신뢰 회복 위해 가상자산 기업 컨소시엄 구성 중
기타	2 월 14 일	팍소스 "美 SEC 'BUSD 미등록 증권' 주장에 비동의필요 시 소송 제기"
	2월 13일	인터체인 플랫폼 하바, 팔라에서 미니플래닛 노드 NFT 판매 예고
	2월 10일	파라메타, 웹 3 전환 지원하는 '파라메타 서비스' 출시

Source: MAMA Ventures, 각 사



II. Weekly Update

1. 가격 동향

제롬 파월 연준 의장은 인플레이션이 둔화되기 시작했으나 갈 길은 여전히 멀다고 강조함. 연준 핵심 인사들 또한 긴축을 지속해야 한다는 입장을 고수하며 불안감이 지속되고 있음. 이에 지난주 미 증시와 암호화폐 시장이 주춤한 모습을 보임. 여기에 SEC의 스테이킹 규제 여파와 규제당국의 BUSC 발행금지 이슈까지 겹치며 혼란이 가중되고 있음. 지난밤 발표된 CPP가 예상치를 상회했으나 예상치를 크게 벗어나지 않았기 때문에 비트코인은 비롯한 가상화폐 시장이 소폭 상승을 보임. 다만 이번 발표로인해 연준이 긴축을 지속할 가능성이 커졌기 때문에 추후 시장동향을 주목해야 할 필요가 있음

주요 알트코인은 ETH -7.1%, BNB -11.2%, TRX +1.9, SOL -8.3% 등의 등락을 보임. 특히 BNB는 주요 알트 코인 중 가장 높은 하락률을 기록하였는데, 이는 BUSD를 대리 발행중인 팍소스(Paxos)가 SEC로부터 BUSD의 발행을 중단할 것을 통보받으며 이와 관련하여 조사가 진행되고 있기 때문

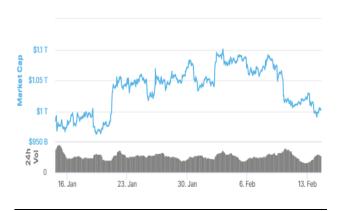
한편 가상자산 공포&탐욕 지수가 지난주 보다 4포인트 악화되었으나 여전히 '중립' 단계에 머물러 있음. 연준의 강력한 긴축 의지와 가상 자산 거래소의 소비자 보호와 증권법 위반 이슈가 시장에 어떤 변화들을 불러올지 주목할 필요가 있음

| Sold |

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)

Source: CRYPTORANK





Source: coinmarketcap

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

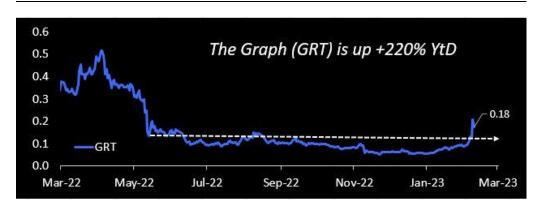
코인/토큰	가격(달러)	주간 등락률
비트코인(BTC)	22,189	-4.7%
이더리움(ETH)	1,552	-7.3%
바이낸스코인(BNB)	295	-11.4%
리플(XRP)	0.38	-5.9%
카르다노(ADA)	0.38	-3.7%
도지코인(DOGE)	0.08	-10.2%
폴리곤(MATIC)	1.2	-1.1%
솔라나(SOL)	21.7	-9.3%
폴카닷(DOT)	6.2	-10.7%
시바이누(SHIB)	0.000012	-11.3%

Source: coinmarketcap



2. 금주 Matrixport Research 에서 주목하는 토큰

figure5. The Graph Market Cap trends



Source: Matrixport technologies

- **1. 더그래프(GRT):** 최근 GRT의 상승 랠리는 ChatGPT에 대한 대대적인 광고로 인공지능(AI) 관련 토큰의 인기가 높아졌고, 4개의 블록체인(아비트럼, 아발란체, 셀로, 옵티미즘)을 추가적으로 지원 한다는 발표가 있었기 때문으로 파악됨
- 2. OKB: OKX가 축구 팬들을 위한 새로운 메타버스인 'OKX Collective'의 출시를 발표하며 높은 상승을 보임. OKX는 맨체스터시티 선수 그룹과 제휴하여 팬들이 선수들과 소통할 수 있는 플랫폼을 만들었으며, 해당 플랫폼을 통해 독점 컨텐츠 체험 및 NFT 기반의 디지털 경험을 할 수 있게 됨
- 3. 알고랜드(ALGO): 알고랜드 재단이 인도에서 웹3.0 생태계를 성장시키고 대중화를 촉진시키기 위한 파트너쉽을 발표하면서 높은 상승을 나타냄. 마이크로소프트, 메타, 인텔 등 600개 이상의 기업 파트너가 참여하는 인도의 혁신 허브인 T-Hub는 기업들이 확장 가능한 블록체인 솔루션을 구축할 수 있도록 지원하는 것을 목표로 함. 또한 알고랜드는 인도의 교육 기관과 제휴하여 학생 및 교수진 개발자를 대상으로 교육을 시작하고 웹3에 진출하고자 하는 기업을 위한 마스터 클래스 시리즈를 주최함



3

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

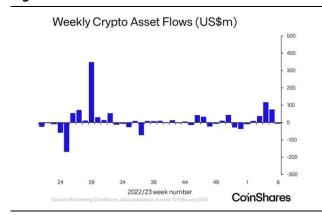
3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 4주 연속 자금 유입을 멈추고 700만달러의 유출을 보임. 지난주 AUM이 303억달러를 기록하고 2022년 8월 중순 이후 최고치를 기록하는 등 긍정적인 신호들이 나타났으나, 금주는 지난주 대비 약 7% 감소한 282억달러를 기록함. 이번주 대부분의 유출은 비트코인 펀드에서 발생함. 이는 연준이 인플레이션 둔화에도 여전히 금리를 충분히 제약적인 수준으로 올려야 한다는 입장이 불러온 불안감 때문으로 파악됨

Multi-asset 상품의 경우 추가로 240만달러의 유출을 나타내며 11주 연속 유출을 기록하고 있음. 이는 투자자들이 각자 선별한 코인 투자상품을 더 선호하고 있음을 시사함. 지역별로는 유럽에서는 총 470만달러가 유입되었으나, 미국에서는 1,040만달러의 유출을 보이는 등 지역별로도 크립토 시장의 랠리지속 가능성에 대한 의견이 나뉘고 있음. 비트코인 투자 상품에서는 유출이 발생했으나, 알트코인의투자상품으로는 480만달러가 유입됨. 이는 비트코인에 집중되었던 자금 중 일부가 알트코인으로 흘러가고 있다는 것을 의미함

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 282억달러이며 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

n) MTD		
MTD		
WIID	YTD	
flows	flows	AUM
-	-	18,824
-3.1	-4	1,395
18.9	45	429
-4.0	24	1,065
5.3	78	861
4.0	3	768
15.0	50	644
-3.0	4	484
-6.3	23	3,712
26.8	222	28.182
	4.0 15.0 -3.0 -6.3	4.0 3 15.0 50 -3.0 4 -6.3 23

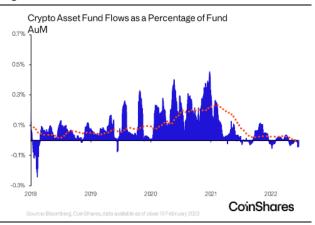
Source: coinshares

Figure 8. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)						
CoinCharas	Week	MTD	YTD			
CoinShares	flows	flows	flows	AUM		
Bitcoin	-10.8	19.7	183	18,167		
Ethereum	5.1	5.7	15	6,718		
Multi-asset	-2.4	-4.0	-21	2,319		
Binance	-	-	-0	319		
Litecoin	-	-	0	152		
Short Bitcoin	-3.5	0.4	34	151		
Tron	-	-	-0	62		
Solana	0.8	1.0	4	58		
Polygon	0.4	0.5	1	39		
XRP	-	-	0	35		
Other	3.5	3.4	7	163		
Total	-6.8	26.8	223	28.182		

Source: coinshares

Figure 9. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares



4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 -2.8% 감소함. 지난주는 비트코인을 비롯한 가상 자산 시장 전체가 CPI 발표를 앞두고 주춤하는 모습을 보이는 가운데, 미 SEC의 스테이킹 규제 여파 및 미 규제당국의 BUSD 발행 중단 이슈까지 겹치며 혼란이 가중되고 있음. CPI가 시장의 예상치를 상회했으나 예상치를 크게 벗어나지 않았기 때문에 가상화폐 시장이 소폭 상승하는 추세를 나타내고 있음. 다만 이번 발표로 인해 연준의 강력한 긴축은 지속될 가능성이 커짐

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -2.8%, BSC -5.9%, Tron -0.8%, Solana -4.9%로 대부분의 체인에서 감소를 나타냄. BSC의 경우 BUSD 발행 중단 이슈 직후부터 TVL 감소가 급격히 진행되고 있음. 한편 레이어2 플랫폼인 Arbitrum의 TVL은 아비트럼 체인 기반 DEX인 Uniswap V3, Camelot 등에 힘입어 TVL 증가 추세를 이어가고 있음

Figure 10. Total TVL Trend

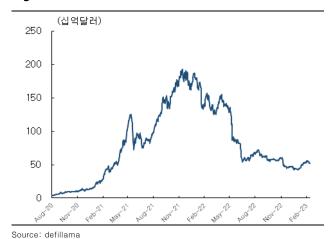
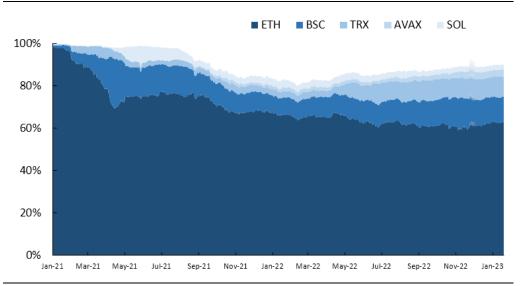


Figure 115. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락 률
Ethereum	33.8	-2.8%
BSC	6.2	-5.9%
Tron	5.0	-0.8%
Arbitrum	2.1	+2.7%
Polygon	1.3	-4.2%
Avalanche	1.6	-2.9%
Optimism	0.8	+0.9%
Fantom	0.5	-7.3%
Solana	0.3	-4.9%
Cronos	0.4	-4.0%

Source: defillama

Figure 126. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama



5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 219억달러(가상자산 시가총액 약 1조달러의 2.19% 수준)로 지난주 대비 3.44% 감소했으며 거래량 또한 13.2% 감소함. 미 증시 및 가상자산 시장이 혼조세를 보이고 있는 가운데, NFT 시장에도 그 영향이 전달되고 있는 것으로 파악됨

이번주는 Checks – VV Edition NFT가 BAYC, MAYC CryptoPunks 등의 대표 블루칩 NFT보다 높은 거래량을 기록하며 거래량 1위를 차지함. Checks는 크리에이터가 드롭을 통해 NFT를 무제한으로 발행할 수 있다는 것이 가장 큰 특징임. 그럼에도 높은 거래량을 달성하고 주목을 끌 수 있었던 이유는 Checks의 가치는 희소성 보다는 더욱 많은 사용자와 커뮤니티를 공유하는 것에 중점을 두고 있기 때문임. Checks의 바닥가는 출시한지 한달만에 \$8에서 2ETH에 도달했으나 현재는 1ETH을 기록하고 있음 (*NFT 관련 인뎁스 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 27p로 지난주 대비 6P 악화되며 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

Figure 13. 시가총액 상위 NFT 추이

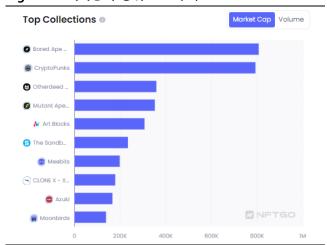
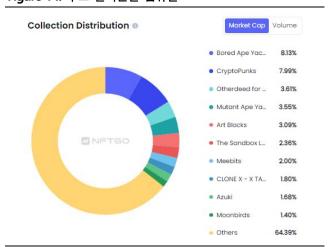


Figure 14. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGo

Figure 15. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGo



Source: NFTGo

6. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 27건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 16건, Infra 4건, NFT 1건, DeFi와 CeFi가 각각 3건을 기록함. 크립토 시장은 미 증시와의 상관관계가 점점 높아지고 있기 때문에 매크로 지표에도 영향을 받을 것으로 전망됨. 최근 글로벌 VC투자 규모와 집행 건수는 긍정적 추세를 이어가고 있음. 다만 미 SEC의 스테이킹 규제 여파 및 미 규제당국의 BUSD 발행중단 이슈 등이 추후 크립토 시장 및 VC 투자 동향에 어떤 영향을 줄지 주목할 필요가 있음

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 영국 블록체인 탄소중립 플랫폼 카본플레이스(Carbonplace)에 주목. 카본플레이스가 BBVA, BNP Paribas Securities Services, CIBC, Standard Chartered Bank 등 9개 글로벌 은행으로 부터 4,500만달러 규모의 투자를 유치함. 카본플레이스는 금융기관, 거래소, 마켓플레이스 등이 탄소 배출권을 구매하고 이전할 수 있도록 함으로써 탄소 배출 제로에 가까운 세계를 만들고자한다는 목표를 제시함. 카본플레이스는 투자금을 활용해 플랫폼을 확장, 팀 성장, 파트너십 모색 등을 진행할 예정이라고 밝힘

Figure 167. 크립토 VC 주요 투자(7D)

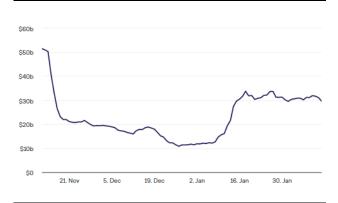


Source: Messari



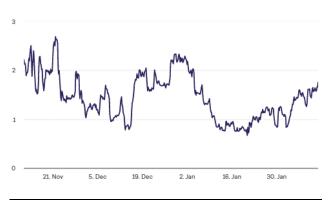
III. Charts

Figure 17. 현물 거래소 거래량



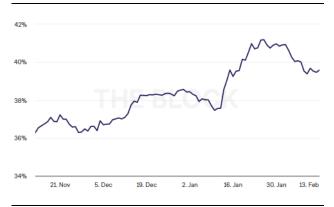
Source: The block

Figure 19. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



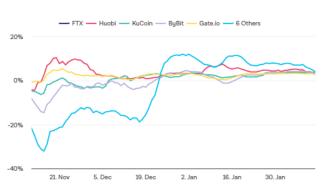
Source: The block

Figure 21. 비트코인 도미넌스



Source: The block

Figure 18. 비트코인 펀딩비



Source: The block

Figure 20. 포지션별 비트코인 청산액



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 견해 이므로 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 Crypto Weekly 구독하기

MAMA Ventures Insights 접속하기

*구독해주시면 매주 보고서를 전달드립니다

*더욱 다양한 컨텐츠들을 보실 수 있습니다