

MAMA Crypto Weekly

2월 2주차 I 횡보하는 시장 속, 아비트럼 TVL에 주목

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



I. Summary

미국 고용지표가 호조로 긴축 지속에 대한 불안감이 확산되며 미 증시가 하락세를 보임. 크립토시장도 가파른 상승랠리를 멈췄으나 미 증시 대비 견조한 모습. 비트코인 가격은 지난주 대비 0.1% 상승하며 횡보했고, 주요 알트코인은 ETH +3.4%, BNB +5.4%, TRX +1.9, SOL -4.7%, OKB +17.1% 등을 기록. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수가 '공포' 영역을 벗어나 '중립' 단계에 도달함. 이는 9 개월만에 가장 높은 수치임

펀드 및 투자상품은 4주 연속 자금 유입을 보임. 지난 한 주간 크립토 펀드로는 7,600만달러의 자금이 유입되며 2023년 누적으로 2억 3,000만달러가 유입됨. AUM은 연초 대비 39% 증가한 303억달러를 기록하며 2022년 8월 중순 이후 최고치를 기록하는 등 긍정적인 신호들이 나타남. 이번주도 지난주와 동일하게 비트코인이 전체 펀드 및 투자상품 중 90%를 차지하는 등 대부분이 비트코인에 집중하는 모습을 나타내고 있음

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 6% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +6.6%, BSC +6.5%, Tron -1.9%, Solana -1.2%, Arbitrum +20.8%로 각 프로젝트 이슈에 따라 증가를 나타내 거나 감소를 보임. 한편 레이어2 플랫폼인 아비트럼의 TVL은 파생상품 거래소 GMX, Gains Network에 힘입어 가장 높은 TVL 증가세를 나타냄

NFT 시장의 시가총액은 227억달러로 지난주 대비 +0.31% 증가했으며 거래량은 +9.91% 증가함. 이번주는 유가랩스의 NFT 프로젝트인 BAYC, MAYC, BACK 등이 수어패스의 영향으로 거래량 증가를 견인해주고 있음. 두들스는 두들스2 출시로 지난주 대비 거래량이 65% 상승하는 등 화제를 모았으나, 두들스2 캐릭터를 만들 수 있는 두플리케이터가 출시된 후 두들스와 두플리케이터의 바닥가가 지속적으로 하락하는 모습을 나타내는 중

이번주는 총 18건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 5건, CeFi 1건, DeFi 와 NFT가 각각 3건을 기록함. 금주 투자건 중 미국 블록체인 개발사 심바체인(SIMBA Chain)과 국내 거래소 고팍스에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
	2 월 7 일	홍콩 규제당국, 가상자산 산업 활동 모니터링 인력 강화
	2 월 7 일	英, 디지털 파운드 연구·개발 착수
정부/정책	2 월 7 일	"국회, '코인법' 마련 속도 낸다내달 내 공청회 개최"
	2월 6일	금융위, '토큰 증권' 제도권 편입조각투자 시장 열린다
	2월 2일	"금융위, 국내 5대 가상자산 거래소에 증권성 토큰 상폐하라 지시"
	2 월 7 일	강력한 美 노동시장 1 월 고용추세지수 개선
시장상황	2월 3일	올해 1월 크립토 벤처캐피털 투자, 지난해 동기 대비 91% 감소
	2월 2일	올해 1월 가상자산 ETP 상품에 2억 1000만달러 유입
거래소	거래소 2월3일 고팍스, 바이낸스와 IRI 투자 협약 체결	
기타	2월 3일	이더리움 순환 공급량, 머지 업데이트 이후 최저치 기록
	2월 2일	아이콘루프, '파라메타'로 사명 변경웹 3 전환 비즈니스 본격 확대

Source: MAMA Ventures, 각 사



II. Weekly Update

1. 가격 동향

미국 고용지표가 호조를 보이며 연방준비제도(Fed)의 긴축 지속에 대한 불안감이 확산됨. 이에 미 증시가 하락세를 보이고 크립토 시장도 가파른 상승랠리를 멈춤. 비트코인 가격은 지난주 대비 0.1% 상승하며 횡보함. 도미넌스는 여전히 6개월 내 가장 높은 수준을 유지하고 있으나 일부 알트코인으로 자금이 흘러가는 모습도 관찰됨. 주요 알트코인은 ETH +3.4%, BNB +5.4%, TRX +1.9, SOL -4.7%, OKB +17.1% 등의 등락을 보임. 특히 OKB는 OKX 거래소의 현물 거래실적에서 발생하는 수수료로 OKB를 매입해 소각하고 있는데, FTX의 FTT와 바이낸스의 BNB를 일부 대체할 수 있다는 기대감에 최근 6개월간 꾸준한 가격 상승을 보여주고 있음

한편 가상자산 공포&탐욕 지수가 '공포' 영역을 벗어나 '중립' 단계에 도달함. 이는 9개월만에 가장 높은 수치임. 강력한 긴축에도 고용 시장은 여전히 강력한 모습을 보여주고 있으므로 향후에도 인플레이션을 내리기 위한 공격적 금리인상을 지속할지 주목할 필요가 있음

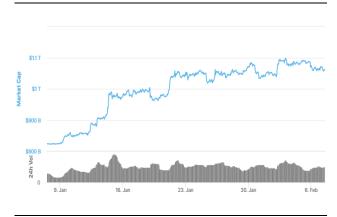
DOGE **USDC** USDT ETH BUSD **BNB** SHIB 21.36% 30.000000 0.00% \$ 1.00 3.68% STETH 3.18% TRX 2.66% XRP 0.08% ADA 3.22% BTC OKB 16.05% MATIC 11.17% PRICE -15%

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)	22,893	+.0.3%
이더리움(ETH)	1,633	+4.2%
바이낸스코인(BNB)	326	+4.9%
리플(XRP)	0.39	+0.2%
카르다노(ADA)	0.39	+3.8%
도지코인(DOGE)	0.09	-0.4%
폴리곤(MATIC)	1.2	+12.2%
솔라나(SOL)	23.1	-3.7%
시바이누(SHIB)	0.000015	+20.6%
라이트코인(LTC)	99	+3.6%

Source: coinmarketcap



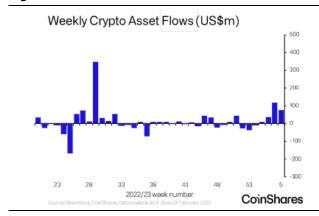
2. 펀드 및 투자상품 동향

펀드 및 투자상품은 4주 연속 자금 유입을 보임. 지난 한 주간 크립토 펀드로는 7,600만달러의 자금이 유입되며 2023년 누적으로 2억 3,000만달러가 유입됨. AUM은 연초 대비 39% 증가한 303억달러를 기록하며 2022년 8월 중순 이후 최고치를 기록하는 등 긍정적인 신호들이 나타남. 이번주도 지난주와 동일하게 비트코인이 전체 펀드 및 투자상품 중 90%를 차지하는 등 대부분이 비트코인에 집중하는 모습을 나타내고 있음. 다만 비트코인 공매도 펀드로도 820만달러가 유입되고 있는 등 비트코인 랠리 지속 가능성에 대한 의견이 나뉘고 있다는 점을 주목할 필요가 있음

지난주 비트코인 펀드로는 총 6,850만달러가 유입되었으며, 비트코인 공매도 펀드로는 총 820만달러가 유입됨. 숏 비트코인 펀드는 롱 비트코인 펀드에 비해 상대적으로 적으나 지난 3주간 총 3,800만달러가 유입되며 AUM의 26%를 차지하고 있다는 점은 주목해야 할 필요가 있음. Multiasset 상품의 경우 10주 연속 유출을 기록하고 있으며 이는 투자자들이 각자 선별한 코인 투자 상품을 더 선호하고 있음을 시사함

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 302억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 67%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 64%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)				
CoinCharco	Week	MTD	YTD	
CoinShares	flows	flows	flows	AUM
Bitcoin	68.5	30.5	193	19,522
Ethereum	0.7	0.6	10	7,287
Multi-asset	-2.5	-1.6	-18	2,399
Binance	0.1	-	-0	346
Litecoin	-	-	0	162
Short Bitcoin	8.2	3.9	38	142
Solana	0.5	0.2	3	68
Tron	-	-	-0	62
XRP	-	-	0	38
Polygon	0.3	0.1	1	37
Other	-0.2	-0.2	3	174
Total	75.6	33.6	230	30,235

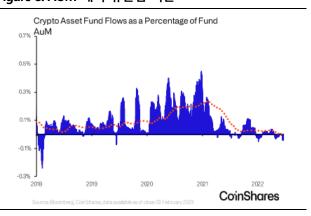
Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

Flows by Provider (US\$m)				
On in Obsessed	Week	MTD	YTD	
CoinShares	flows	flows	flows	AUM
Grayscale	-	-	-	20,265
CoinShares XBT*	-0.5	-0.5	-1	1,541
CoinShares Physical*	16.3	5.7	32	453
21Shares	-0.2	-2.1	26	1,158
ProShares	37.4	15.9	89	924
Purpose	3.5	3.8	2	785
3iQ	20.4	10.5	45	689
CI Investments	1.0	0.5	7	529
Other	-2.4	-0.2	29	3,892
Total	75.6	33.6	230	30,235

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



Source: coinshares



3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 6% 증가함. 인플레이션이 둔화 및 긴축 완화에 대한 기대감으로 비트코인을 비롯한 가상자산 시장 전체가 상승랠리를 보였고 연준이 기준금리를 0.25%p 인상하며 긴축 완화에 대한 기대감이 팽배했음. 다만 고용지표가 여전히 호조를 보이고 있어 공격적 긴축은 지속될 거라는 불안감이 시장에 전해지고 있음. 비트코인은 상승 랠리를 멈추고 주춤하는 모습을 나타내는 반면 대부분의 메이저 체인들은 가격 상승과 더불어 TVL 증가를 나타내고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +6.6%, BSC +6.5%, Tron -1.9%, Solana -1.2%, Arbitrum +20.8%로 각 프로젝트 이슈에 따라 증가를 나타내거나 감소를 보임. 한편 레이어2 플랫폼인 아비트럼의 TVL은 파생상품 거래소 GMX, Gains Network 및 아비트럼 체인 기반 DEX, Cross Chain 등에 힘입어 가장 높은 TVL 증가세를 나타냄

Figure 9. Total TVL Trend

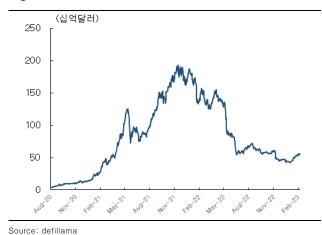
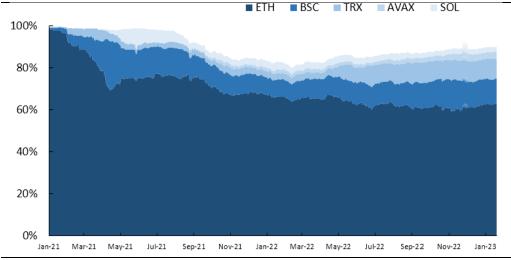


Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률	
Ethereum	34.9	+6.6%	
BSC	6.7	+6.5%	
Tron	5.1	-1.9%	
Arbitrum	2.0	+20.8%	
Polygon	1.3	+2.4%	
Avalanche	1.7	+4.2%	
Optimism	0.8	+12.8%	
Fantom	0.6	+1.1%	
Solana	0.3	-1.2%	
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 227억달러(가상자산 시가총액 약 1조달러의 2.27% 수준)로 지난주 대비 +0.31% 증가했으며 거래량은 +9.91% 증가함. 미 증시의 하락에도 가상자산 및 NFT 시장에는 큰 영향은 없었음

이번주는 유가랩스의 NFT 프로젝트인 BAYC, MAYC, BACK, Otherdeed for Otherside 등이 수어패스의 영향으로 지난주에 이어 거래량 증가를 견인해주고 있음. 유명 블루칩 NFT 프로젝트 두들스는 두들스2 출시로 지난주 대비 거래량이 65% 상승하는 등 화제를 모았으나, 두들스2 캐릭터를 만들 수 있는 두플리케이터가 출시된 후 두들스와 두플리케이터의 바닥가가 지속적으로 하락하는 모습을 나타내는 중(*NFT 관련 인데스 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 33p로 지난주 대비 3P 완화됐으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이

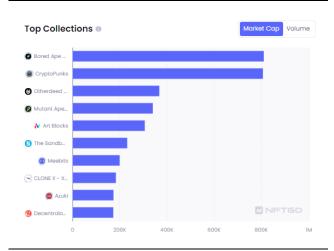


Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGo Source: NFTGo

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGo



5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 18건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 5건, CeFi 1건, DeFi 와 NFT가 각각 3건을 기록함. 최근 연준의 긴축 완화에 대한 기대감으로 가상자산 시장과 VC 투자 건수도 크게 증가하는 모습을 보였고 이번주도 긍정적인 추세를 꺾이지 않고 있음. 다만 여전히 강력한 고용지표로 인해 연준의 긴축 관련 우려가 다시 커지고 있으므로 추후 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 미국 블록체인 개발사 심바체인(SIMBA Chain)에 주목. 2017년에 설립된 심바체인이 미 공군 STRATFI 이니셔티브에 선정되어 3,000만달러 규모의 자금을 지원(투자) 받음. 심바체인은 지난 6월 미 공군과 군 예산 및 회계 시스템 개발에 사용되는 블록체인을 개발하는 등 현재까지 미군의 블록체인 프로젝트 상당수에 참여한 이력이 있음. 지원금은 정부 기관에서 사용할 블록체인 애플리케이션 개발에 사용될 예정이라고 밝힘. 한편 국내 거래소 고팍스는 글로벌거래소 바이낸스와 유동성 공급을 포함한 투자의향서를 체결함

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

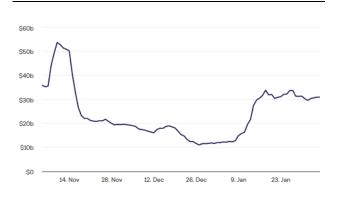
	Fundraising Round 🔻	Date v	Amount "	Investors
1	Gopax - Unknown	2/3/2023		Binance
2	Sumi Network - Unknown	2/2/2023	\$3,000,000	Scytale Ventures Fuse Capital D1 Ventures DFG TRGC
3	Port3 Network - Seed	2/2/2023	\$3,000,000	KuCoin Ventures Jump Crypto SNZ Holding Cogitent Ven
4	BlockJoy - Seed, Series A	2/2/2023	\$12,000,000	Gradient Ventures Draper Dragon Dragon Roark Venture
5	Pow.Re - Series A	2/2/2023	\$9,200,000	Haru Invest Trinito RFD Capital
6	Pow.Re - Strategic	2/2/2023	\$18,000,000	Haru Invest
7	Fungify - Unknown	2/1/2023	\$6,000,000	CitizenX Crypto Ventures Distributed Global Infinity Venture
8	Archimedes - Seed	2/1/2023	\$4,900,000	Hack VC Uncorrelated Ventures Truffle Ventures Haven Ve
9	Bibliotheca DAO - Public Token Sale	2/1/2023	\$3,970,473	
10	SIMBA Chain - Grant	2/1/2023	\$30,000,000	US Air Force
11	Rysk - Pre-Seed	1/31/2023	\$1,400,000	Encode Club Ascensive Assets StarBloom Ventures Yunt C

Source: Messari



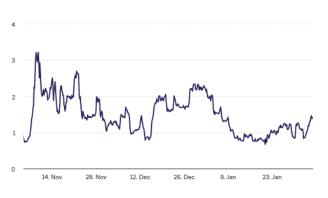
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



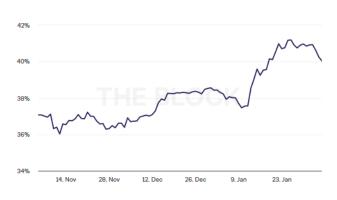
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



Source: The block

Figure 20. 비트코인 도미넌스



Source: The block

Figure 17. 비트코인 펀딩비



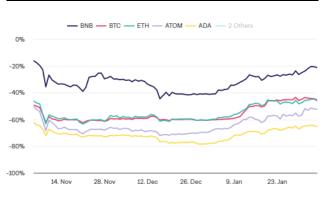
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



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 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