MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

3월 1주차 I 부담스런 물가 지표에 조정세

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

이달초 발표된 소비자물가지수(CPI)와 생산자물가지수(PPI)에 이어 개인소비지출(PCE)까지 시장 예상치를 상회하며 미국 물가지표가 7개월 만에 최고치를 기록함. 이에 연준 위원들이 매파적인 발언들은 쏟아내며 인플레이션 경계심리와 그에 따른 빅스텝 공포가 되살아나며 가상화폐 시장이 조정세를 보임. BTC는 지난주 대비 -2.2% 하락했고, 주요 알트코인은 ETH +1.2%, BNB -3.2%, TRX +0.8%, SOL -6.9% 등의 등락을 기록함. 특히 Matic(-10.6%)은 노드가 동기화되지 않는 테크니컬 이슈가 발생하며 가격이 크게 하락

크립토 펀드 및 투자상품은 200만달러의 소액 유출을 보임. 다만 소액 유출임에도 시장이 부정적인 이유는 지난주 비트코인 펀드 및 투자상품은 약 1,200만달러의 큰 유출을 보였고 숏 비트코인 펀드 및 투자상품으로는 약 1,000만달러가 유입되었기 때문. 이는 사실상 2,200만달러의 매도 압력을 의미

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 -3.2% 감소함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -3.8%, BSC -2.8%, Tron -3.4%, Solana -2.9%으로 대부분의 체인에서 감소를 나타냈으나 Optimism은 유일하게 +10.2%의 TVL 증가를 보임

NFT 시장의 시가총액은 229억달러(가상자산 시가총액 약 1.07조달러의 약 2% 수준)로 지난주 대비 -0.65% 감소했으며 거래량 또한 -35% 대폭 감소함. 주목할 점은 신생 NFT 마켓플레이스인 블러(Blur)가 최근 NFT 거래 시장에서 82%의 점유율을 기록한 점. 블러는 수수료 제로를 선언하고, 대규모 에어드롭을 진행하며 사용자들의 관심을 끄는데 성공. 하지만 아직까지는 전문적인 거래자들이 부족하다는 점과 체리피커들의 비중이 높다는 리스크가 있으므로 전략이 지속 가능할지는 지켜봐야 할 것으로 판단됨

이번주는 총 30건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 16건, DeFi 6건, Infra 5건, NFT 2건, CeFi가 1건을 기록함. 금주 투자건 중 블록체인 및 개인정보보호 인프라 솔루션을 위한 반도체 제조업체인 체인리액션(Chain Reaction)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	2 월 24 일	금감원, 가상자산 거래소 '스테이킹' 서비스 점검 나서
시장상황	2 월 27 일	美 PCE 충격에 '출렁'..."Fed, 금리 6.5%까지 올려야 할 수도"
	2 월 24 일	美 은행 136 곳, 가상자산 관련 사업 참여 혹은 계획 중
	2 월 24 일	美 신규 실업수당 청구 19 만 2000 건...예상치 하회
거래소	2 월 28 일	바이낸스, 포브스에 반박 "18 억 달러 유용 아냐"
	2 월 28 일	코인베이스, 3 월 14 일 BUSD 거래지원 중단 발표
	2 월 24 일	NFT 마켓 '블러 vs 오픈씨' 치킨게임...새우등 터지는 크리에이터
기타	2 월 28 일	유가랩스, 이번주 새 NFT 컬렉션 '트웰브폴드' 내놓는다
	2 월 28 일	로빈후드, SEC 소환장 받아..."가상자산 증권 판단시 서비스 중단"
	2 월 27 일	비트코인 '채굴 난이도' 계속 높아진다...9.95% 상승
	2 월 23 일	폴리곤(MATIC), 1 시간 넘게 블록 미처리...장애 발생 의심

Source: MAMA Ventures, 각 사

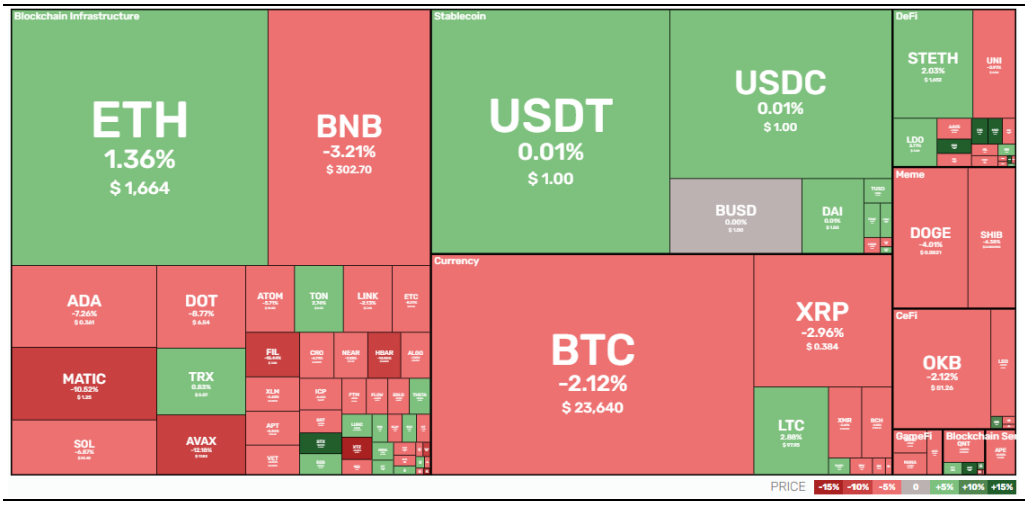
II. Weekly Update

1. 가격 동향

이달초 발표된 소비자물가지수(CPI)와 생산자물가지수(PPI)에 이어 개인소비지출(PCE)까지 시장 예상치를 상회하며 미국 물가지표가 7개월 만에 최고치를 기록함. 이에 연준 위원들이 매파적인 발언들은 쏟아내며 인플레이션 경계심리와 그에 따른 빅스텝 공포가 되살아나며 가상화폐 시장이 조정세를 보임. 한편 중국은 3월 4일 양회를 앞두고 경기 회복에 대한 기대감이 커지고 있음. 양회에서 각종 경기 부양책이 발표되며 중국을 중심으로 투자심리가 회복될 가능성이 있음

비트코인은 지난주 대비 -2.2% 하락함. 지난주는 ZK 기술, 레이어2 DEX, 아비트럼 계열, 비트코인 NFT, 중국계 코인 등 여러 테마가 돌아가며 상승하는 모습을 보였으나 금주는 상승을 멈추고 조정을 겪는 모습. 주요 알트코인은 ETH +1.2%, BNB -3.2%, TRX +0.8%, SOL -6.9% 등의 등락을 기록함. 그중 폴리곤(-10.6%)은 노드가 동기화되지 않는 테크니컬 이슈가 발생하며 가격이 크게 하락함. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 지난주 탐욕 수준까지 올라갔었으나, 시장 하락에 따라 다시금 '중립' 단계로 회귀함

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)



Source: CRYPTORANK

Figure 3. Crypto Market Cap Trend (1M)

Source: coinmarketcap

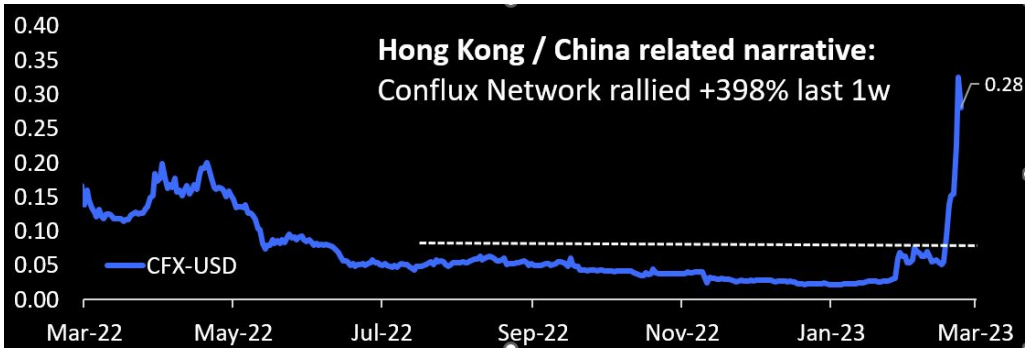
Figure 4. Major coin/token price change (1W)

코인/토큰	가격(달러)	주간 등락률
비트코인(BTC)	23,634	-2.7%
이더리움(ETH)	1,662	+1.2%
바이낸스코인(BNB)	302	-3.2%
리플(XRP)	0.38	-2.9%
카르다노(ADA)	0.36	-7.4%
도지코인(DOGE)	0.08	-4.1%
폴리곤(MATIC)	1.2	-10.6%
솔라나(SOL)	22.5	-6.9%
폴카닷(DOT)	6.5	-9.2%
라이트코인(LTC)	97.9	+2.7%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research[1]에서 주목하는 토큰

figure5. CFX Market Cap trends



Source: Matrixport technologies

1. 콘플럭스(CFX): 중국의 블록체인 기업 컨플렉스 네트워크가 차이나텔레콤과의 파트너십을 통해 홍콩에서 블록체인 심카드(BSIM) 서비스를 개발하고, 웹3와 메타버스의 진입 장벽을 낮추기 위해 사용자가 개인키와 공개키를 안전하게 저장할 수 있는 서비스를 제공할 예정임. 이로 인해 CFX 토큰은 지난 일주일간 +208%의 상승을 기록했고, 컨플럭스 네트워크의 시가총액은 5억 8,900만달러로 증가함

2. 네오(NEO): 네오가 지난 일주일간 높은 상승을 나타낸 이유는 홍콩의 암호화폐 거래 합법화 정책에 따른 암호화폐 투자가 증가하고 있기 때문임. 해당 정책은 large-cap tokens을 거래할 수 있도록 허용하는 것으로 시작되었으나 향후 더욱 다양한 토큰의 합법화 및 채택이 늘어날 것으로 예상됨

3. OKX거래소토큰(OKB): OKX는 86억 달러의 clean assets을 보여주는 2월 준비금 증명서를 발표함. 보고서에 따르면 OKX의 준비금은 타 거래소에 비해 100% 클린한 상태이며, 이는 OKX가 네이티브 토큰을 자금 조달에 사용한 적이 없음을 의미함. 또한 OKX는 홍콩을 크립토허브로 전환하는 정책에 따라 홍콩에 라이선스를 신청하여 거래소의 성장과 대중화를 더욱 촉진시킬 계획이라고 밝힘. OKX의 시가총액은 안정적 증가세를 보이며 현재 122억 달러에 도달함

[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.

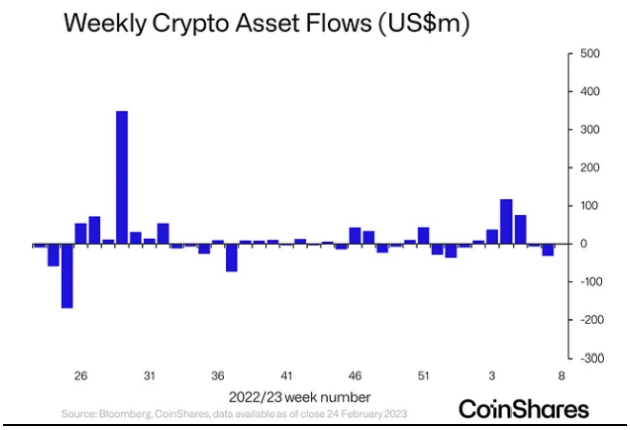
3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 200만달러의 소액 유출을 보임. 다만 해당 수치는 유입과 유출을 합쳐 놓은 수치이므로 각 펀드에 대한 파악이 필요함. 소액 유출임에도 시장이 부정적인 이유는 지난주 비트코인 펀드 및 투자상품은 약 1,200만달러의 큰 유출을 보였고 숏 비트코인 펀드 및 투자상품으로는 약 1,000만달러의 유입이 나타났기 때문임. 이는 예상치보다 강력한 매크로 데이터 발표와 규제당국의 엄격한 단속이 우려와 불안감으로 작용했기 때문으로 파악됨

Multi-asset 상품의 경우 110만달러의 유출을 나타내며 13주 연속 유출을 기록하고 있음. 이는 투자자들이 각자 선별한 코인 투자상품을 더 선호하고 있음을 시사함. 이더리움은 200만달러의 유출을 보인 반면, 폴리곤(60만달러), 솔라나(50만달러), 에이다(40만달러)로는 소액 유입이 나타남

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 298억달러이며 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	-	-	-	19,997
CoinShares XBT*	0.4	-2.7	-4	1,484
CoinShares Physical*	1.3	8.6	34	450
21Shares	9.3	8.1	36	1,119
ProShares	-11.6	-7.1	66	888
Purpose	-1.5	2.9	2	771
3iQ	-0.2	10.5	45	680
CI Investments	-0.4	-6.4	0	510
Other	0.8	-20.6	9	3,907
Total	**-1.9**	**-6.8**	**189**	**29,806**

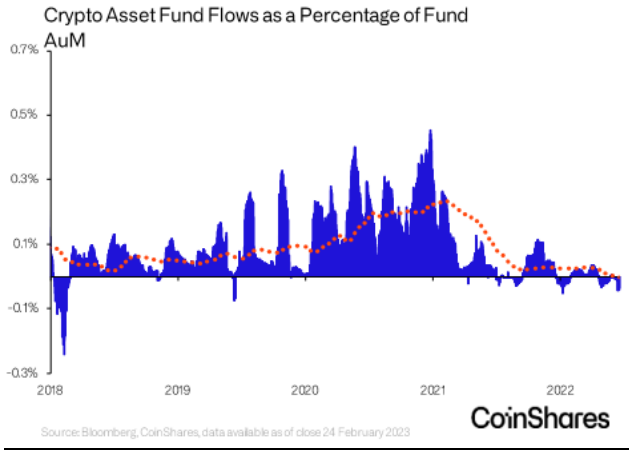
Source: coinshares

Figure 8. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-11.7	-16.8	146	19,327
Ethereum	-0.2	-1.6	8	7,040
Multi-asset	-1.1	-7.4	-24	2,441
Binance	-	0.3	0	317
Short Bitcoin	9.9	14.0	48	154
Litecoin	-0.2	-0.2	0	149
Tron	-	-	-0	68
Solana	0.5	1.5	4	66
Polygon	0.6	0.3	1	39
XRP	-	0.3	0	36
Other	0.3	2.7	6	171
Total	**-1.9**	**-6.8**	**189**	**29,806**

Source: coinshares

Figure 9. AUM 대비 유출입 비율



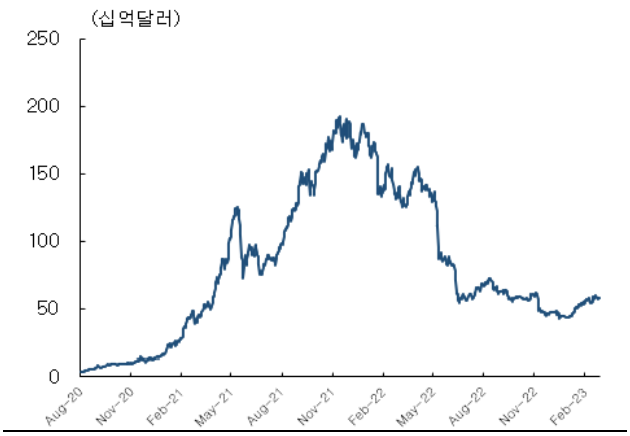
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 -3.2% 감소함. 미국 물가지표가 7개월 만에 최고치를 기록하는 등 연준은 매파적인 발언들을 연이어 쏟아내고 있음. 그에 따른 빅스텝 공포 여파로 가상화폐 시장 전체가 혼조세를 보이고 있으며 각 체인의 TVL 또한 영향을 받고있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -3.8%, BSC -2.8%, Tron -3.4%, Solana -2.9%으로 대부분의 체인에서 감소를 나타냈으나 Optimism은 유일하게 +10.2%의 TVL 증가를 보였다. 이는 코인베이스가 옵티미즘 기반 레이어2인 베이스(Base)를 출시한다고 발표했기 때문. 베이스의 목표는 개발자들이 조금 더 쉽게 사용자들이 사용하고 싶은 앱을 개발하고 이를 코인베이스 제품 스위트에 연결할 수 있게 하는 것이라고 밝힘. 특이한 점은 베이스를 위한 전용 토큰은 제공하지 않을 것이라고 밝힘

Figure 10. Total TVL Trend



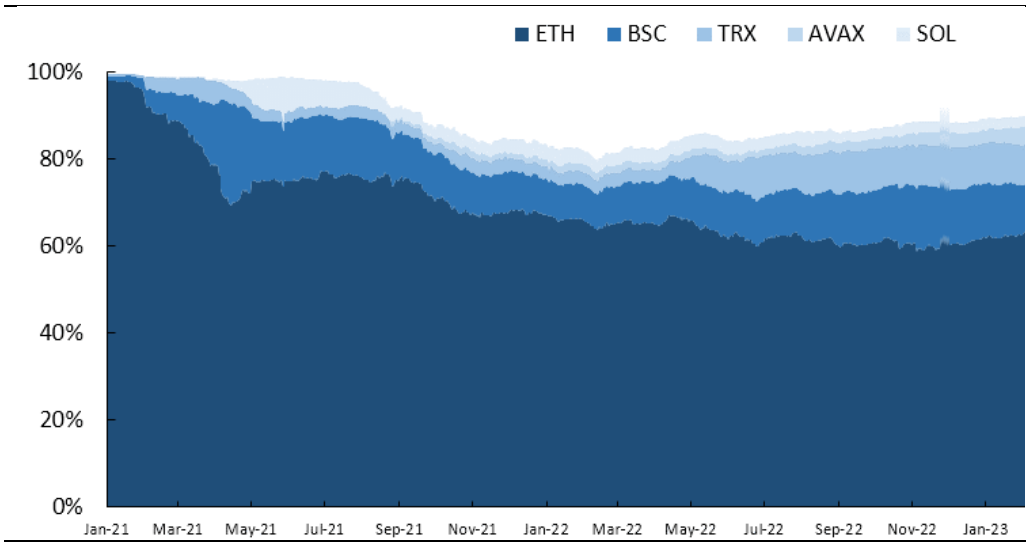
Source: defillama

Figure 11. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	36.4	-3.8%
BSC	6.3	-2.8%
Tron	5.2	-3.4%
Arbitrum	2.7	+3.1%
Polygon	1.3	-6.9%
Avalanche	1.7	-4.9%
Optimism	1.0	+10.2%
Fantom	0.5	-4.8%
Solana	0.3	-2.9%
Cronos	0.4	-4.3%

Source: defillama

Figure 12. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

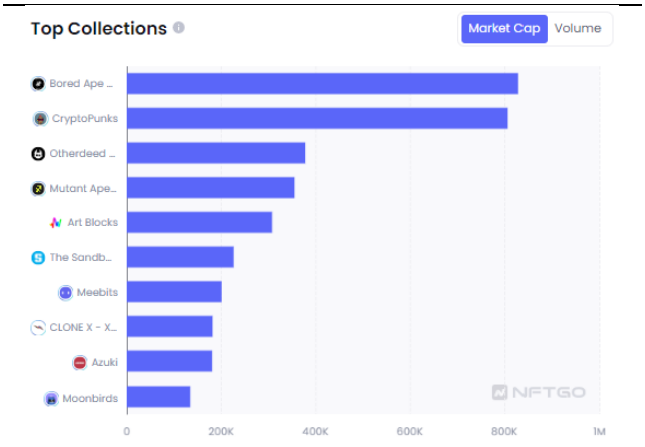
5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 229억달러(가상자산 시가총액 약 1.07조달러의 약 2% 수준)로 지난주 대비 -0.65% 감소했으며 거래량 또한 -35% 대폭 감소함. 비트코인을 비롯한 가상자산 전체가 혼조세를 보이며 NFT 시장에도 부정적인 영향이 전해지고 있는 것으로 파악됨

금주는 NFT보다는 NFT마켓플레이스에 주목할 필요가 있음. Opensea가 현재까지는 NFT마켓플레이스의 가장 높은 점유율을 차지했었으나 신생 NFT 마켓플레이스 블러(Blur)가 최근 NFT 거래 시장에서 82%의 점유율을 기록하며 급부상하고 있음. 블러는 수수료 제로를 선언하고, 대규모 에어드롭을 진행하며 사용자들의 관심을 끄는데 성공함. 하지만 아직까지는 전문적인 거래자들이 부족하다는 점과 체리피커들의 비중이 높다는 리스크가 있으므로 전략이 지속 가능할지는 지켜봐야 할 것으로 판단됨. 한편 BAYC 개발사 유가랩스가 비트코인 메인넷 기반 NFT 발행 프로토콜인 오디널스(Ordinals)를 통해 새 NFT 컬렉션 트웰브폴드(TwelveFold)를 내놓을 예정이라고 밝힘 (*NFT 관련 인덱스 리포트는 다음 하이퍼링크를 클릭 '보고서1 / 보고서2')

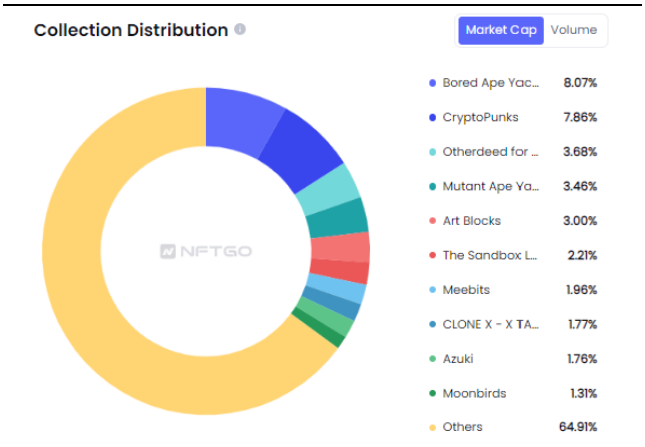
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 41p로 지난주 대비 5P 악화됐으나 여전히 '보통' 상태를 유지하고 있음

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 16건, DeFi 6건, Infra 5건, NFT 2건, 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 물가지표들이 7개월만에 최고치를 기록하며 인플레이션에 대한 경계심리가 되살아나고 있으므로 추후 발표될 경제지표들에 대한 팔로업이 필요하며 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 블록체인 및 개인정보보호 인프라 솔루션을 위한 반도체 제조업체인 체인리액션(Chain Reaction)에 주목. 체인리액션은 Morgan Creek Digital이 주도한 시리즈C 라운드를 통해 7,000만 달러 규모의 투자를 유치함. 체인리액션은 컴퓨팅에 최적화된 맞춤형 ASIC과 시스템을 개발하고 컴퓨팅 인프라를 개선시켜 기밀 빅데이터를 활용하는 업종을 대상으로 서비스를 제공하고 있음. 체인리액션은 이번 투자금으로 엔지니어링 및 개발 팀 확장, 개인정보 보호 기술 솔루션을 확장 등에 사용할 계획이라고 밝힘

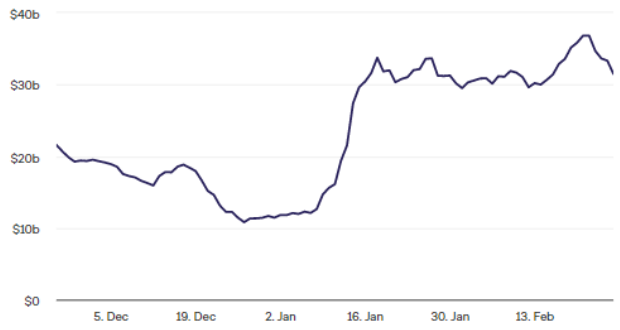
Figure 16. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Beldex - Unknown	2/23/2023	$25,000,000	DWF Labs
Chain Reaction - Series C	2/23/2023	$70,000,000	Morgan Creek Digital, Hanaco Ventures, Jerusalem Venture Partn
Affine Protocol - Seed	2/23/2023	$5,100,000	Jump Crypto, Hack VC, Circle, Coinbase Ventures
Tsunami Finance - Pre-Seed	2/23/2023	$1,300,000	Mirana Ventures, Big Brain Holdings, Zeta Markets, Hedge Labs
Polybase - Pre-Seed	2/22/2023	$2,000,000	6th Man Ventures, Protocol Labs, Orange DAO, Alumni Ventures
Den - Seed	2/22/2023	$2,800,000	IDEO Colab Ventures, Gnosis, Balaji Srinivasan, Portal Ventures
Blocto - Series A	2/22/2023		Mark Cuban, LINE Friends, 500 Global
Kekkai - Pre-Seed	2/22/2023	$371,350	Skyland Ventures
Kratos Studio - Seed	2/22/2023	$20,000,000	Prosus Ventures, Courtside Ventures, Nexus Venture Partners, Na
Ammalgam - Pre-Seed	2/22/2023	$750,000	Kain Warwick, Anton Bukov, Sergej Kunz, Mikhail Melnik, Robot
Chainmonsters - Unknown	2/21/2023	$1,500,000	

Source: Messari

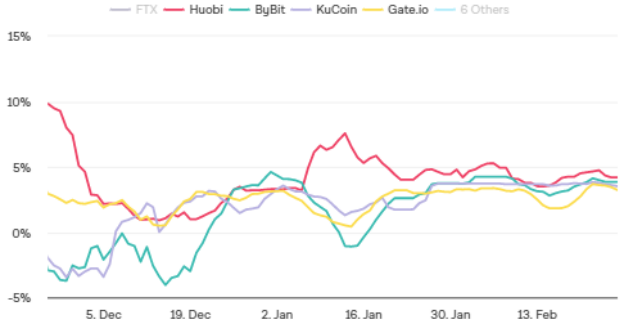
III. Charts

Figure 17. 현물 거래소 거래량



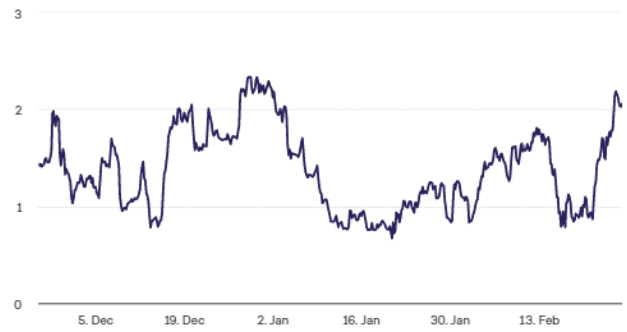
Source: The block

Figure 18. 비트코인 펀딩비



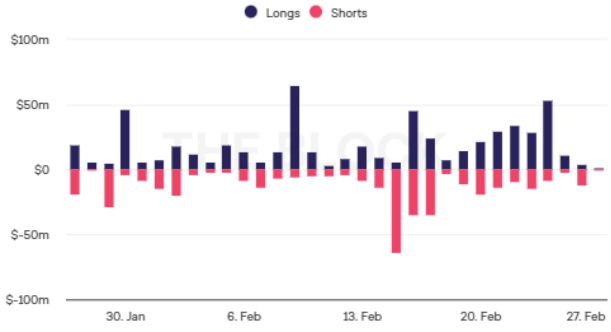
Source: The block

Figure 19. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



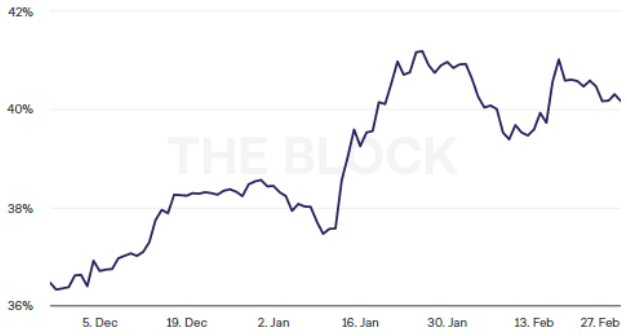
Source: The block

Figure 20. 포지션별 비트코인 청산액



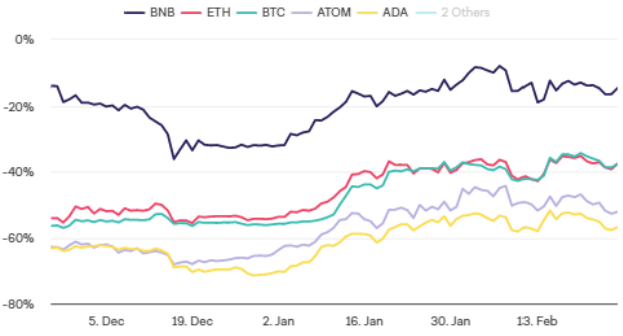
Source: The block

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