

MAMA Crypto Weekly

3월 4주차 | 시장 상승 랠리에도 소외되는 NFT 섹터

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

비트코인은 꾸준하고 강력한 상승을 나타내며 지난주 대비 +14.3% 상승함. 이는 비트코인이 최근 발생한 은행업계의 위기 속에서 일종의 피난처로서 주목을 받았기 때문. 주요 알트코인은 ETH +4.3%, BNB +9.4%, SOL +10.4% 등 많은 가상자산이 강세를 보였으나 주목도는 비트코인이 가장 높았음. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 지난주보다 12포인트 올랐으며 상승 랠리가 지속됨에 따라 여전히 '탐욕' 단계에 머물고 있음

크립토 펀드 및 투자상품은 지난주에 9,500만달러 유출을 기록하며 6주 연속 유출 추세가 이어지고 있음. 비트코인 펀드 및 투자상품에서는 지난주 총 1억 1,300만달러가 유출됨. 다만 AUM은 비트코인 가격 상승 영향으로 지난 주 대비 26% 증가한 330억달러를 기록함. 이는 2022년 6월 Three Arrows Capital 붕괴 이후 최고치이며 투자 상품 거래량 또한 평균 26억달러의 두 배를 기록함

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 4.4% 증가함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +4.1%, BSC -3.4%, Tron +12.4%, Arbitrum +14.5%으로 대부분의 체인에서 증가를 나타냄. 금주는 아비트럼의 자체 토큰 발행 및 DAO 운영에 대한 소식으로 TVL 상승과 더불어 점유율도 높이는 모습을 보임. 특히 아비트럼 기반 DEX 카멜롯의 TVL 규모가 1억달러를 돌파하는 등 아비트럼 토큰 에어드랍을 앞두고 긍정적인 추세를 이어가고 있음

NFT 시장의 시가총액은 222억달러로 지난주 대비 0.8% 감소했으나 거래량은 18.4% 증가함. 비트코인을 비롯한 가상화폐 시장 전체가 상승 랠리를 펼치고 있음에도 NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 감소하는 모습을 보이며 상승 랠리로 인한 수혜를 현재까지는 받지 못하는 모습. 금주는 Wrapped Crypto가 거래량 상승을 주도했으며, 지난주 전체 거래량의 33.2%를 차지함. 이는 대표 블루칩 NFT인 MAYC, CryptoPunks, BAYC, Otherdeed for Otherside를 모두 합친 것보다 많은 수치임

이번주는 총 16건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 4건, CeFi 1건, DeFi와 NFT가 각각 3건을 기록함. 금주 투자건 중 디지털 패션 Web3 기업 드레스엑스(DressX)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	3월 20일	파월 "UBS의 CS 인수 환영...미국 금융시스템 회복력 강화"
	3월 20일	美 연준 등 주요국 중앙은행 "달러 유동성 공급 강화 조치"
	3월 17일	재닛 옐런 "실리콘밸리은행 시그니처뱅크 붕괴 원인 규명"
	3월 16일	영국, 오는 2025년 4월부터 가상자산 과세 도입
시장상황	3월 21일	美벤처 투자금 90% 날아갔다...스타트업, SVB 붕괴 출파산 공포
	3월 20일	FIU "국내 가상자산사업자 영업이익, 반년 만에 5분의 1 수준으로 급감"
	3월 20일	골드만삭스 "美 연준, 이번 FOMC서 기준금리 동결 예상"
거래소	3월 21일	아비트럼 기반 탈중앙화거래소 카멜롯, TVL 1억 달러 돌파
	3월 20일	OKX, 오는 24일 캐나다서 운영 중단
기타	3월 16일	메타, 페이스북 NFT 통합 중단...메타버스 사업 축소 전망

Source: MAMA Ventures, 각 사

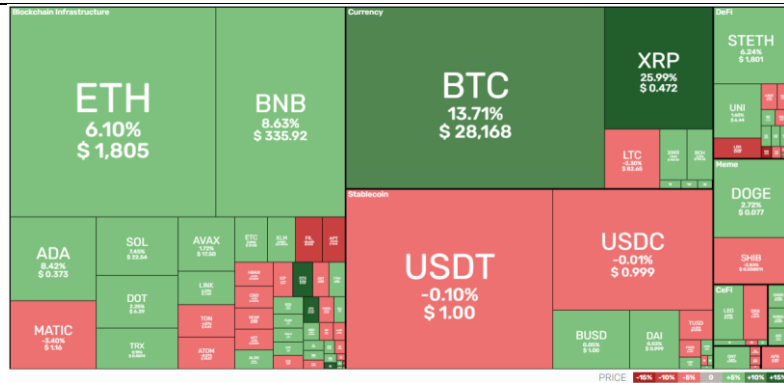
II. Weekly Update

1. 가격 동향

지난주 세계 9대 IB인 크레디트스위스(CS)의 위기설로 전세계가 금융위기 공포에 휩싸인 아주 긴박한 한주였음. CS는 최근 잇따른 투자 실패로 인해 재무구조가 악화되었고 SBV 파산 여파까지 겹치며 주요 고객들이 현금을 인출하고 거래를 꺼리는 등 뱅크런 리스크가 높아진 상황이었음. 다행히도 주말 동안 스위스 최대 IB인 UBS가 CS를 32억달러에 인수하기로 합의함. 또한 연준이 유럽중앙은행(ECB) 등 전 세계 주요 6개 중앙은행과 공동성명을 발표하고 달러 스와프 빈도를 확대해 유동성을 지원하기로 합의하면서 글로벌 금융위기에 대한 공포는 일단 진정되었음. 다만 퍼스트리퍼블릭은행의 주가가 47% 넘게 폭락하는 등 금융 시스템에 대한 불안감은 여전히 잔존하고 있으므로 유의가 필요함. 연준의 두 과제 중 금융시스템 안정화를 위한 조치는 취했으니, 이제는 인플레이션을 잡기 위한 액션이 필요하므로 3월 FOMC에서 어떤 통화정책을 내놓을지에 대해 주목할 필요가 있음

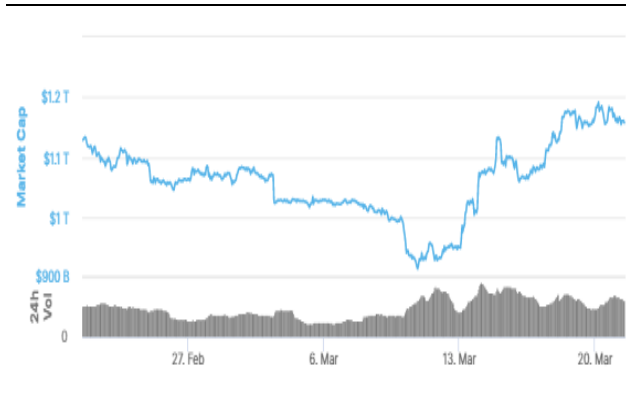
비트코인은 꾸준하고 강력한 상승을 나타내며 지난주 대비 +14.3% 상승함. 이는 비트코인이 최근 발생한 은행업계의 위기 속에서 일종의 피난처로서 주목을 받았기 때문. 주요 알트코인은 ETH +4.3%, BNB +9.4%, SOL +10.4% 등 많은 가상자산이 강세를 보였으나 주목도는 비트코인이 가장 높았음. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 지난주보다 12포인트 올랐으며 상승 랠리가 지속됨에 따라 여전히 '탐욕' 단계에 머물고 있음

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)	27,996	+14.5%
이더리움(ETH)	1,753	+4.3%
바이낸스코인(BNB)	335	+9.4%
리플(XRP)	0.47	+26.4%
카르다노(ADA)	0.34	-0.6%
도지코인(DOGE)	0.07	-0.8%
폴리곤(MATIC)	1.1	-5.3%
솔라나(SOL)	22.6	+10.3%
폴카닷(DOT)	6.2	+0.5%
트론(TRX)	0.06	-1.9%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research¹에서 주목하는 토큰

figure5. CFX Market Cap trends



Source: coinmarketcap

1. **콘플렉스(CFX):** 콘플렉스 L1 블록체인이 3월 초 DWF Labs에서 천만달러를 모금하면서 지난 일주일 동안 높은 상승을 나타냄. 이 투자는 Conflux가 기술을 더욱 발전시키고 사용자 기반을 확장하며 궁극적으로는 장애물 없는 블록체인 생태계를 만드는데 도움이 될 것이라고 밝힘. Conflux는 중국에서 유일하게 규제를 준수하는 블록체인으로 주목받고 있음
2. **스택스(STX):** 스택스는 비트코인 NFT의 하이프가 지속적으로 이어지며 지난주 역시 높은 상승을 기록함. 새로 출시된 Ordinals 프로젝트는 비트코인 기반 NFT에 대한 관심을 다시 불러일으킴. 이에 스택스 네트워크는 투자자들에 의해 더욱 큰 관심과 수요를 얻을 수 있었음
3. **싱글래티넷(AGIX):** 일론 머스크가 싱글래티넷이라는 프로젝트 이름을 언급하는 이미지를 트위터에 게시한 이후, 싱글래티넷의 가격이 높은 상승을 나타냄. 이전에 일론머스크는 크립토에 흥미가 있었으나 현재는 AI에 더 큰 흥미가 있다며 트위터를 통해 밝힘. 이에 암호화폐와 AI에 대한 일론머스크의 관심이 싱글래티넷의 상승을 이끌었음
4. **디와이디엑스(dYdX):** dYdX커뮤니티가 거래 보상을 45% 줄이기 위한 거버넌스 투표를 진행했고, 80%가 해당 제안에 찬성하면서 높은 상승을 나타냄. 이 제안은 궁극적으로 프로토콜의 보상 트레저리에 토큰 수를 늘리는 것을 목표로 하며 트레저리와 dYdX의 장기적인 성장을 지원하기로 결정함

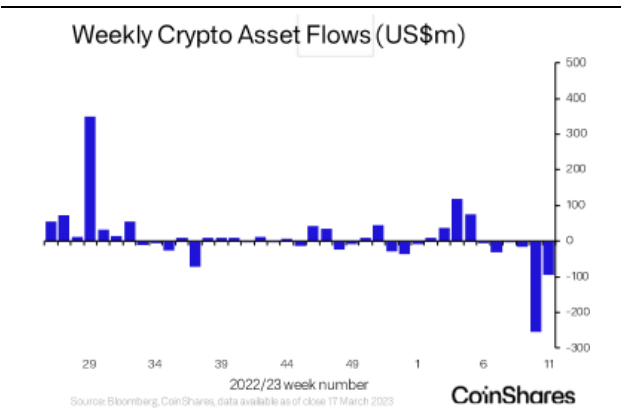
¹ Matrixport는 기관 및 고액 자산가를 위한 프라이빗브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다.

3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 지난주에 9,500만달러 유출을 기록하며 6주 연속 유출 추세가 이어지고 있음. 비트코인 펀드 및 투자상품에서는 지난주 총 1억 1,300만달러가 유출됨. 다만 AUM은 비트코인 가격 상승 영향으로 지난 주 대비 26% 증가한 330억달러를 기록함. 이는 2022년 6월 Three Arrows Capital 붕괴 이후 최고치이며 투자 상품 거래량 또한 평균 26억달러의 두 배를 기록함

참고로 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 330억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 68.6%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 66.6%)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	-	-	-	22,647
CoinShares XBT*	-11.6	-16.5	-20	1,661
CoinShares Physical*	-7.6	-16.7	18	463
21Shares	-6.5	-22.7	13	1,165
ProShares	-4.1	15.7	81	992
Purpose	0.4	0.7	2	787
3iQ	-12.9	-232.3	-187	701
CI Investments	-2.1	-3.5	-3	562
Other	-50.3	-85.2	-81	4,076
Total	-94.7	-360.6	-177	33,055

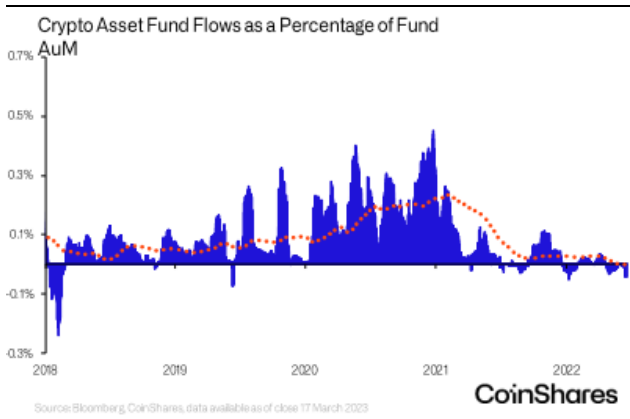
Source: coinshares

Figure 8. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-112.8	-369.3	-230	21,997
Ethereum	-12.7	-22.8	-15	7,539
Multi-asset	-5.2	-2.5	-26	2,540
Binance	-	-	-0	345
Short Bitcoin	34.7	33.6	83	156
Litecoin	0.2	-0.1	-0	134
Tron	-	-0.3	-0	64
Solana	0.2	0.8	5	58
Polygon	0.2	0.3	1	36
XRP	0.4	0.7	1	35
Other	0.4	-0.9	5	150
Total	-94.7	-360.6	-177	33,055

Source: coinshares

Figure 9. AUM 대비 유출입 비율



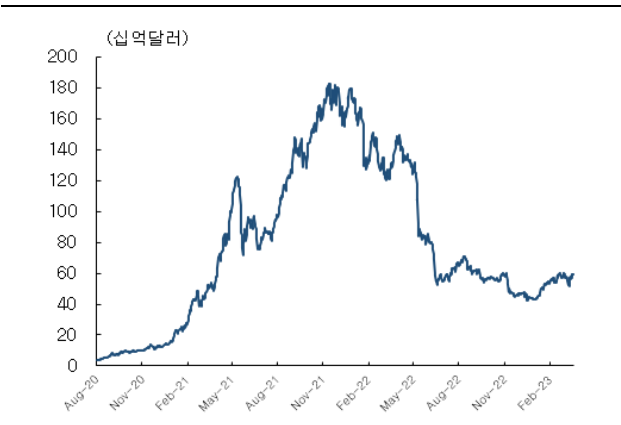
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 4.4% 증가함. 최근 발생한 은행들의 파산 여파로 불안감이 증폭되며 비트코인이 2만달러를 하회하기도 하였으나, 연방 정부의 예금 전액 보증 발표를 시작으로 비트코인을 비롯한 대부분의 가상화폐와 각 체인별 TVL도 급증하는 모습을 나타냄. 지난주에는 CS의 위기설로 인해 금융위기에 대한 불안감이 형성되었으나 최대 IB인 UBS가 CS를 32억달러에 인수하기로 합의하며 비트코인과 가상화폐 시장의 상승 랠리는 지속되고 있고 TVL도 안정적인 회복세를 나타내고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +4.1%, BSC -3.4%, Tron +12.4%, Arbitrum +14.5%으로 대부분의 체인에서 증가를 나타냄. 금주는 아비트럼의 자체 토큰 발행 및 DAO 운영에 대한 소식으로 TVL 상승과 더불어 점유율도 높이는 모습을 보임. 특히 아비트럼 기반 DEX 카멜롯의 TVL 규모가 1억달러를 돌파하는 등 아비트럼 토큰 에어드랍을 앞두고 긍정적인 추세를 이어가고 있음

Figure 10. Total TVL Trend



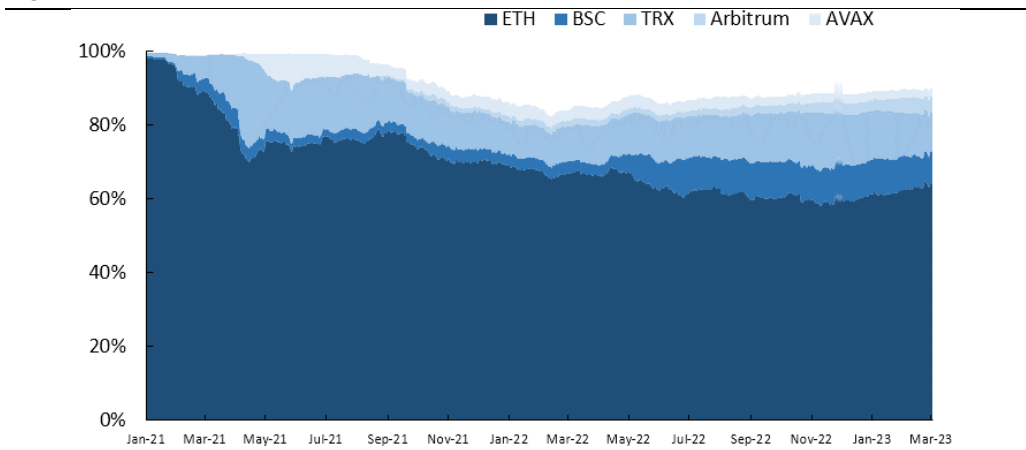
Source: defillama

Figure 11. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	38.3	+4.1%
Tron	5.3	+12.4%
BSC	6.2	-3.4%
Arbitrum	2.6	+14.5%
Polygon	1.2	+2.9%
Optimism	1.0	+10.8%
Avalanche	1.6	+4.2%
Fantom	0.5	+6.6%
Mixin	0.4	+14.0%
Cronos	0.4	-0.1%

Source: defillama

Figure 12. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

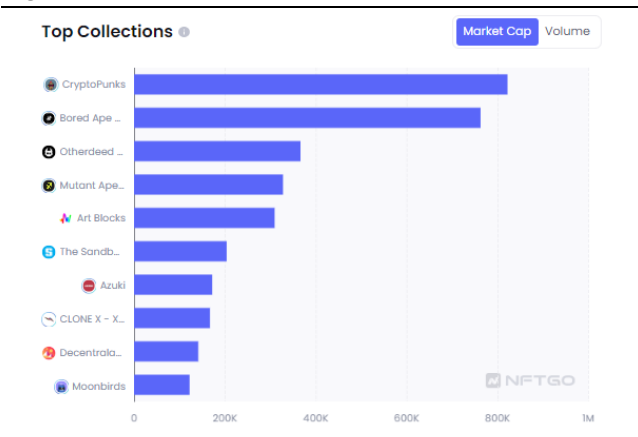
5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 222억달러(가상자산 시가총액 약 1.15조달러의 약 1.9% 수준)로 지난주 대비 0.8% 감소했으나 거래량은 18.4% 증가함. 비트코인을 비롯한 가상화폐 시장 전체가 상승 랠리를 펼치고 있음에도 NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 감소하는 모습을 보이며 상승 랠리로 인한 수혜를 현재까지는 받지 못하고 있는 것으로 파악됨

금주는 Wrapped Crypto가 거래량 상승을 주도했으며, 지난주 전체 거래량의 33.2%를 차지함. 이는 대표 블루칩 NFT인 MAYC, CryptoPunks, BAYC, Otherdeed for Otherside를 모두 합친 것보다 많은 수치임. 이번주 또한 NFT 마켓플레이스 블러(Blur)가 NFT 거래 시장에서의 가장 높은 볼륨을 발생시키고 있으며, 이는 오랫동안 1위 자리를 지켜왔던 Opensea보다도 3.6배 많은 수치임. 다만 Traders와 Buyer 비율은 Opensea가 Blur보다도 각각 2.9배, 2.7배 많음. 이는 실제 거래자는 Opensea에 더 많으며 Blur는 비교적 소수의 거래자가 위시트레이딩을 통해 볼륨을 발생시키고 있다는 점을 파악할 수 있음

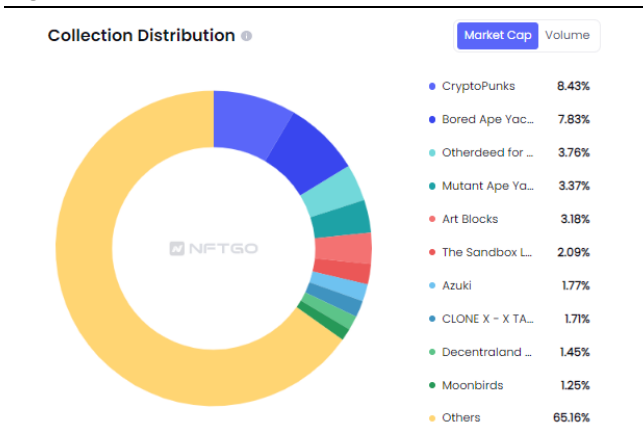
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 31p로 지난주 대비 1P 악화됐으나 여전히 '보통' 상태를 유지하고 있음

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 16건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 4건, CeFi 1건, DeFi와 NFT가 각각 3건을 기록함. 친크립토 은행들이 파산하고 세계적인 IB인 CS 또한 위기에 처하는 등 금융위기에 대한 불안감이 팽배했음. CS는 극적으로 UBS의 인수를 받았고 이로 인하여 금융 시장 위기에 대한 공포는 진정되었으나 VC 투자의 긍정적 추세는 여전히 주춤한 모습을 보이고 있음. 또한 초기 단계 스타트업을 중심으로 자금조달의 어려움이 가중돼 파산하는 기업들이 속출할 수 있을 것으로 판단됨

그럼에도 Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 이어지고 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 디지털 패션 Web3 기업 드레스엑스(DressX)에 주목. DressX는 Greenfield가 주도하고 Slow Ventures, The Artemis Fund, Red Dao, Warner Music이 참여한 라운드를 통해 1,500만달러 규모의 투자를 유치함. 2020년 8월 런칭 이후 DressX는 자체 및 외부 브랜드가 디자인한 3,500개 이상의 디지털 아이템을 웹사이트와 DressX 앱에서 사용할 수 있는 디지털 전용 패션을 위한 최대 플랫폼으로 발돋움했으며 메타, 구글 등과 협력하며 주목을 받음. DressX는 이번 투자 유치를 통해 패션 자산의 상호운용성, DressX 앱 개선, 커뮤니티 빌딩, 소셜 및 게임 플랫폼과의 파트너십에 중점을 두고 활용할 예정이라고 밝힘

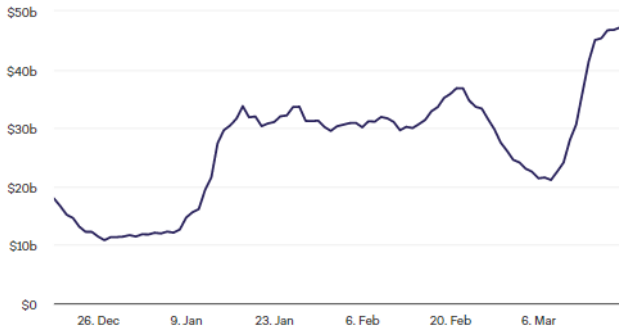
Figure 16. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Daniel Allan Entertainment - Seed	3/16/2023	\$1,000,000	Coop Records Palm Tree Crypto NOISE DAO Woodstock DAO Fire Eyes DAO Adam Kornfield
TeleportDAO - Unknown	3/16/2023	\$2,500,000	Appworks Defincanex CoinList Quantstamp Gate Labs SNZ Holding Candaq
CNHC - Unknown	3/15/2023	\$10,000,000	KuCoin Ventures Circle IDG Capital
Metalink - Seed	3/15/2023	\$6,000,000	Guy Oseary Gary Vaynerchuk Ivan Soto-Wright Sebastian Borget Balaji Srinivasan 3LAU Social
Nuqtah - Seed	3/15/2023		Animoca Brands Polygon
Staging Labs - Pre-Seed	3/15/2023	\$1,100,000	The General Partnership Flourish Ventures NGC Ventures AlphaGrep Gaingels AGBuild
DressX - Series A	3/14/2023	\$15,000,000	Greenfield Capital Slow Ventures The Artemis Fund RED DAO Warner Music Group
Orbs Network - Private Token Sale	3/14/2023	\$10,000,000	DWF Labs
Smooth Labs - Seed	3/14/2023	\$2,000,000	NGC Ventures Cogitent Ventures ArkStream Capital Token Metrics

Source: Messari

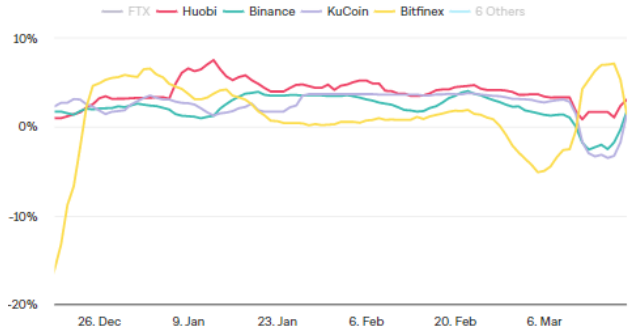
III. Charts

Figure 17. 현물 거래소 거래량



Source: The block

Figure 18. 비트코인 편당비



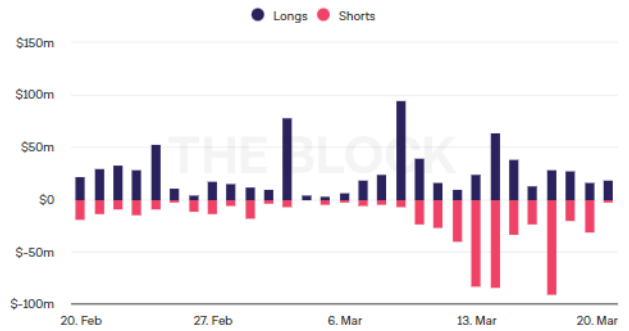
Source: The block

Figure 19. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



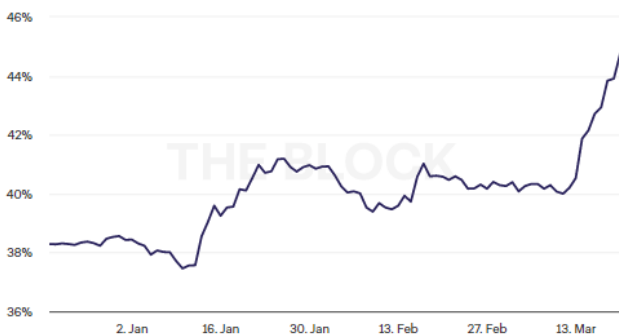
Source: The block

Figure 20. 포지션별 비트코인 청산액



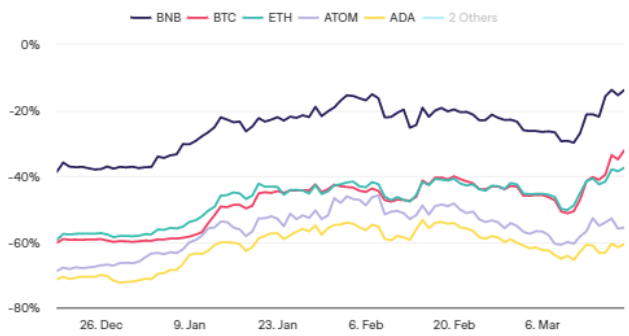
Source: The block

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 콘텐츠를 보실 수 있습니다