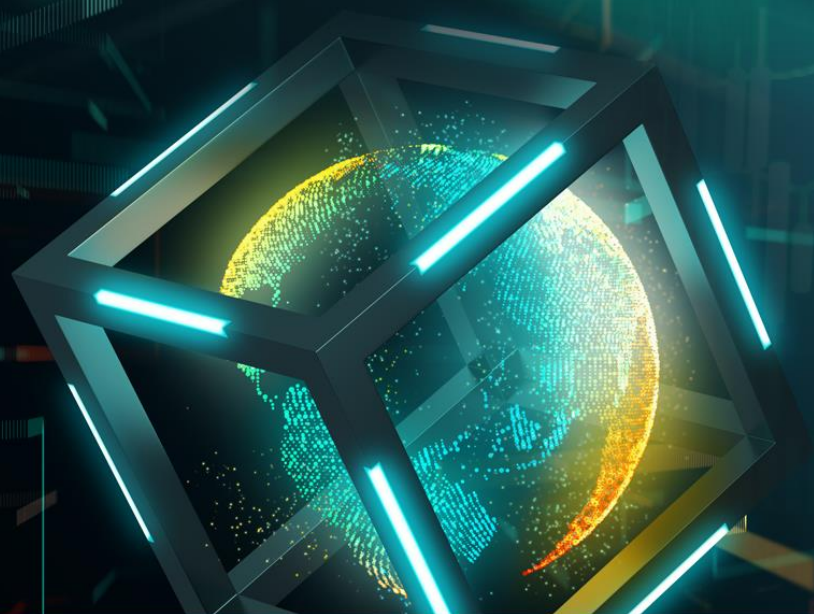




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2022년 12월 2주차



CONTENTS

01	지난주 되짚어보기	02p
02	암호화폐 시장 동향	03p
03	나스닥과 비트코인 흐름 비교	04p
04	COT Report	05p
05	Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교	06p
06	기업 비트코인 홀드량	07p
07	비트코인 기술적 분석	08p
08	주간 알트 동향	09p
09	글로벌 NFT 동향	10p
10	애널리스트 시황 (김호중)	11p
11	애널리스트 시황 (송승재)	13p
12	종합의견	15p

지난주 되짚어 보기

최근 저점에서 가격 방어가 나온 이후 강세를 이어가며, 한 주 동안 최대 +5.45% 상승한 뒤 17,105달러로 전주 대비 +4.12%로 양봉 마감되었습니다.

지난주 초반 연준 위원들의 매파적인 발언으로 미 증시 및 암호화폐 시장은 잠시 약세를 보였으나, 다음 날 중국 코로나 관련 브리핑을 할 것이란 소식이 전해지며, 규제 완화 기대감으로 인한 중화권 증시가 일제히 급등했고, 이에 암호화폐 시장 또한 긍정적인 영향을 받았습니다.

브리핑 내용을 보면 코로나 정책으로 자국민들의 일상생활과 산업 활동에 영향을 끼치고 있는 점에 대해 우려를 표했고, 시진핑 주석 또한 코로나 관련 완화적인 입장을 보이며 중화권 증시를 비롯해 암호화폐 시장에 긍정적인 영향을 끼쳤다 볼 수 있습니다. 다만, 미 증시에는 제한적인 영향을 보였는데 이는 코로나 시위 확산에 따른 애플과 일부 기업들의 리스크가 부각된 점이 크다고 볼 수 있습니다.

사실 지난주는 해당 이슈보다 더 주목해야 하는 일정들로 넘쳐났는데 모두 연준의 통화 정책 관련 일정들입니다. 그리고 미 증시 분위기를 한껏 끌어올린건 역시나 제롬 파월 연준 의장의 연설입니다.

연준 의장은 12월 FOMC 회의에 대해 금리 인상 강도를 조절할 필요가 있다는 발언을 하며, 최근 연준 위원들의 금리 인상 속도 조절론에 힘을 실어줬습니다. 또한 이날 개인소비지출 물가지수(PCE) 발표에서 둔화된 수치가 나타나며, 인플레이션에 대한 우려도 완화된 점이 긍정적입니다.

하지만, 미국 고용 보고서를 보면 여전히 식을 줄 모르는 견고한 노동 시장은 연준의 긴축을 자극하기만 합니다. 지난주 발표된 고용 보고서를 보면, 연준의 긴축에도 불구하고 신규 고용은 26만 3000명으로 시장 예상치를 웃돌았으며, 임금 상승률은 지속적으로 상승하고 있습니다.

이러한 움직임은 연준 입장에서 난감할 수밖에 없습니다. 사실 인플레이션이 둔화되었다고 해도 연준의 목표에 도달하기까진 아직 한참 더 남았기 때문에 여러 가지를 고려했을 때 연준의 입장을 좀 더 지켜볼 필요가 있습니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 암호화폐 강세 요인은 중국 코로나 규제 완화 기대감과, 미 주요 경제 지표 및 연준 의장의 완화적 발언을 꼽을 수 있음. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 -2 감소한 26을 기록하며, 현재 시장은 공포에 있음을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +3.41%, 이더리움 +3.42%, 리플 +3.53%, 에이다 +3.31%로 약 3%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 250.85TH/s로 전주 대비 +5.41% 증가.

현재 암호화폐 전체 시가 총액은 814.569B를 기록하고 있으며, 주봉 기준 전주 대비 +3.13%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 487.438B를 기록.

비트코인 도미넌스는 40.40으로 전주 대비 +1.05% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 19.24을 기록하며, 전주 대비 +4.05% 증가함.

출처: coinmarketcap

Crypto Market Cap



출처: tradingview



[크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량 \$]

나스닥과 비트코인 흐름 비교

출처: tradingview



[나스닥(위) 및 비트코인(아래) 차트]

암호화폐 시장은 거시 경제 이슈와 이에 따른 미 증시 변동에 영향을 크게 받고 있는 상황. 따라서 나스닥 흐름을 참고할 필요가 있음.

지난주 중국 코로나 규제 완화 기대감에 중화권 증시와 암호화폐 시장은 강세를 보임. 미 증시는 중국 시위 확산에 따른 애플과 일부 기업의 공급 리스크로 인해 상승 제한.

다만, 이후 연준 의장의 긴축 조절 발언으로 달러가 약세를 보이며, 미 증시가 급등하는 움직임을 보임. 이 밖에도 인플레이션 주요 지표인 개인소비지출 물가지수(PCE)가 둔화된 수치를 나타내며 강세 유지. 이번 주는 변동성을 크게 확대할 만한 일정들은 크게 없으며, 이슈에 민감하게 대응할 것을 권장.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: cotreport

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

Open Interest: 16,832 Total Changes: -1,522 Total Traders: 114

AS OF: 2022-11-29

Change Date

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	271 -69	1.6%	4	3,095 +78	18.4%	0	169 -121	1.0%	0
Asset Manager/ Institutional	5,606 +147	33.3%	4	1,369 +47	8.1%	9	835 -51	5.0%	4
Leveraged Funds	4,842 -901	28.8%	24	8,606 -66	51.1%	48	675 -432	4.0%	18
Other Reportables	3,191 +430	19.0%	11	1,296 -299	7.7%	10	7 -356	0.0%	0
Nonreportable Positions	1,236 -169	7.3%		780 -322	4.6%				

Long vs. Short



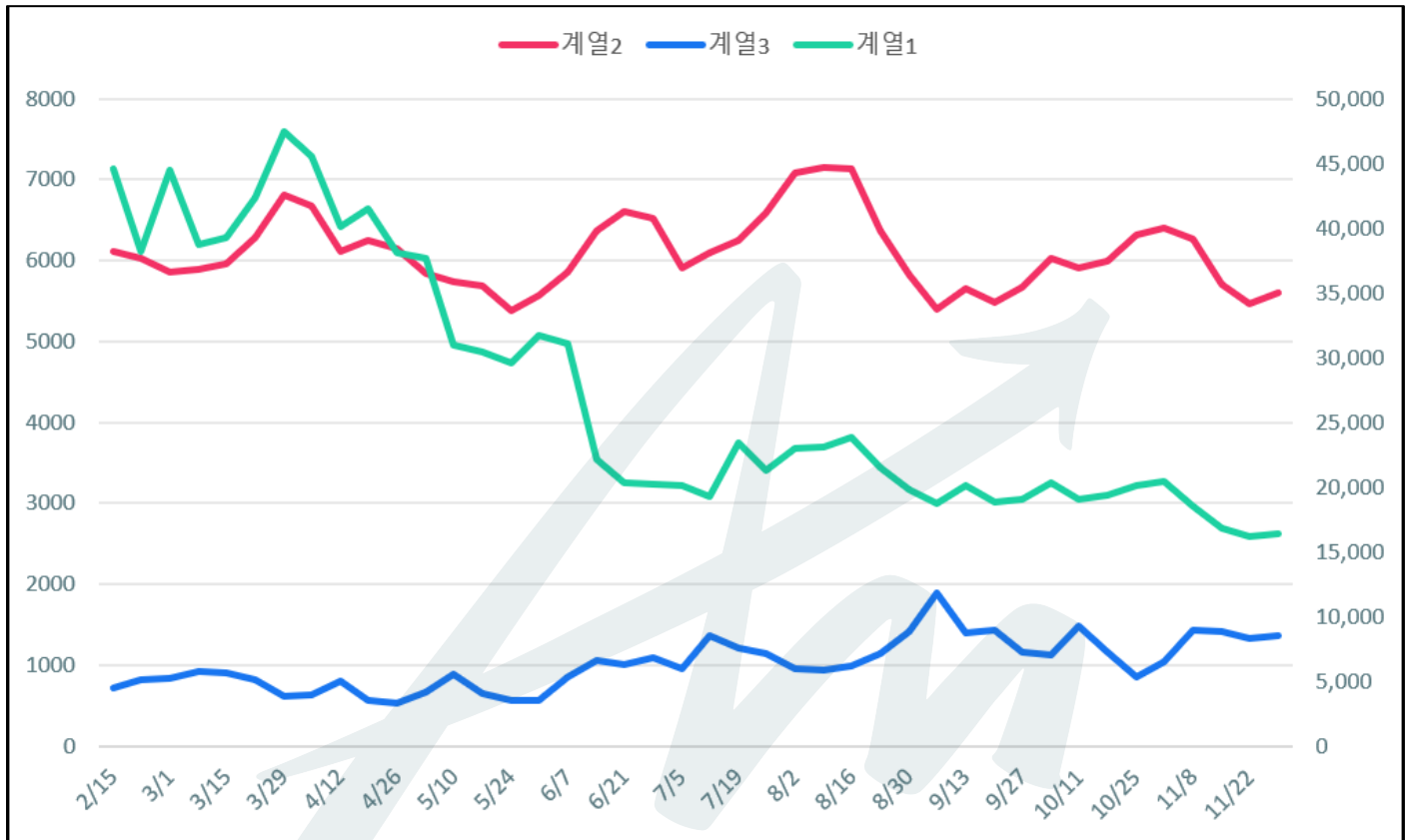
[COT Report 그룹 포지션]

dealer Intermediary 그룹과 Other Reportables 그룹은 한 방향으로 포지션을 조절하였으며, 이 외 나머지 그룹인 Asset Manager 그룹 외 2그룹은 숏 포지션과 롱 포지션 모두 확대 또는 축소하였습니다.

그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 숏 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 확인됩니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처 : cotreport



[COT Report Asset manager 포지션]

과거 데이터상 Asset Manager 그룹의 포지션 변동에 따른 비트코인 방향 예측률이 높았습니다.

따라서, 저희는 해당 그룹의 포지션 변동을 트레이딩 전략에 주의 깊게 참고하고 있습니다. 지난 움직임에서 롱 포지션을 약 2.69% 확대하였고, 숏 포지션을 약 3.55% 확대했습니다. 지난주 롱 포지션과 숏 포지션 모두 확대했지만, 숏 포지션 확대 비율을 좀 더 높게 두었습니다. 전체적인 비율은 현재까진 롱 포지션 비중이 높습니다.

공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	130,000	\$2,224,432,600	0.619%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$684,440,800	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$209,781,105	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	11,285	\$193,097,861	0.054%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$183,515,690	0.051%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$153,999,180	0.043%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	8,687	\$148,643,431	0.041%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$137,350,158	0.038%
Riot Blockchain, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	6,825	\$116,782,712	0.033%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$65,535,207	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	3,350	\$57,321,917	0.016%
Bitfarms Limited		BITF:NASDAQ	Filing News	2,064	\$35,317,145	0.01%
Core Scientific		CORZ:NASDAQ	Filing News	1,959	\$33,520,488	0.009%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$29,379,621	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈 및 CEO 발언입니다.

1. 블록파이 채권자 수가 10만명을 돌파하면서 블록파이도 결국 파산 결정

가상자산 거래소 'FTX 파산 후폭풍'이 거세게 일고 있다. 가상자산 대출업체 블록파이가 결국 파산보호를 신청했다. 지난 11월 10일 고객들의 자금 인출을 중단하면서 사실상 영업 정지 상태에 빠진 지 18일만이다. 이날 회사가 법원에 제출한 서류에 따르면 블록파이의 자산과 채무 총액은 최대 100억 달러에 달한다.

2. 브라질 의회, 암호화폐 결제 합법화 법안 승인

브라질 국회의원들은 브라질 내 암호화폐 거래 및 사용에 대한 완전한 규제 프레임워크를 승인했습니다. 이로써 브라질은 비트코인을 지불 수단 및 남미 국가의 투자 자산으로 사용할 수 있는 디지털 가치 표현으로 인정했다.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSD) 차트]

지난주 중국 코로나 규제 완화 기대감과 미 연준의 완화적인 스탠스 변화 그리고 긍정적인 경제 지표로 인해 비트코인이 단기적으로 강세를 보이고 있음.

16,800달러 돌파 이후 안착되며 17,600달러 저항까지 추가 상승 시도 중. COT Report 보고서 중 Asset Manager 포지션은 롱 포지션을 약 +2.69% 확대하였고, 숏 포지션을 약 3.55% 확대하며, 숏 포지션 축소 비율이 더 높게 나타남. VRVP 지표에서는 지난주와 동일하게 단기적으로 16,800 달러에 저항 매물이 집중되어 있으며, 저항 매물은 19,146에 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

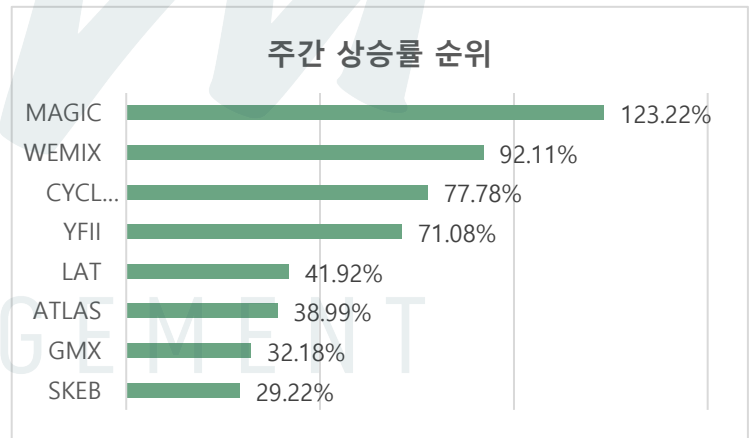
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 MAGIC, WEMIX, CYCLUB, YFII, LAT, ATLAS, GMX, SKEB 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. MAGIC **+123.22%**
2. WEMIX **+92.11%**
3. CYCLUB **+77.78%**
4. YFII **+71.08%**
5. LAT **+41.92%**
6. ATLAS **+38.99%**
7. GMX **+32.18%**
8. SKEB **+29.22%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 MAGIC로 주간 상승률 59.51%를 기록. MAGIC는 Treasure는 상향식 IP 및 인프라를 통해 게임과 커뮤니티를 연결하는 분산형 비디오 게임 콘솔이며, 구성 가능한 리소스의 공통 세트로 통합됨. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 ONIT(ONBUFF)로 전주 대비 -62.00%를 기록.

글로벌 NFT 동향

출처: NFT visualization : <https://nftvisualization.io/>



그림1. NFT Volume - 7day (22.12.05)

일주일간 이더리움 기반의 NFT는 CryptoPunks(-0.17%), RTFKT x NIKE MONOLITH(+1.05%), BAYC(+0%) 순으로 거래량이 높습니다. 순위권으로 RTFKT가 진입하였는데 자체 프로젝트는 물론 여러 유명 NFT 크리에이터와 협업을 통해 NFT를 발행 중입니다. 최근 가격 그래프는 아래 공유드리겠습니다.

솔라나 기반의 NFT는 y00ts(-0.36%)과 DeGods(-0.26%) 순으로 Volume이 높습니다. 클레이튼 기반의 NFT는 이제 거래량이 Visualization에서 보이지 않을 만큼 거래량이 적습니다.

출처: LooksRare : <https://looksrare.org/>

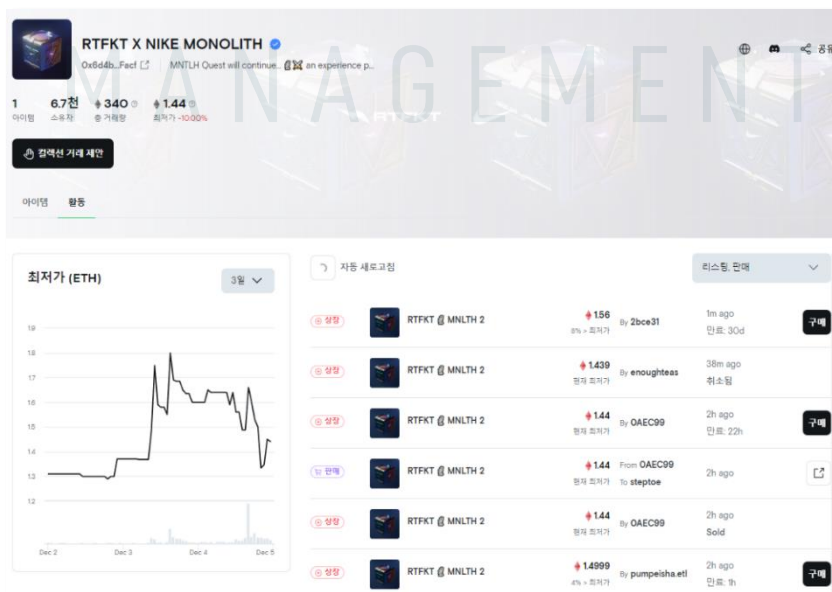
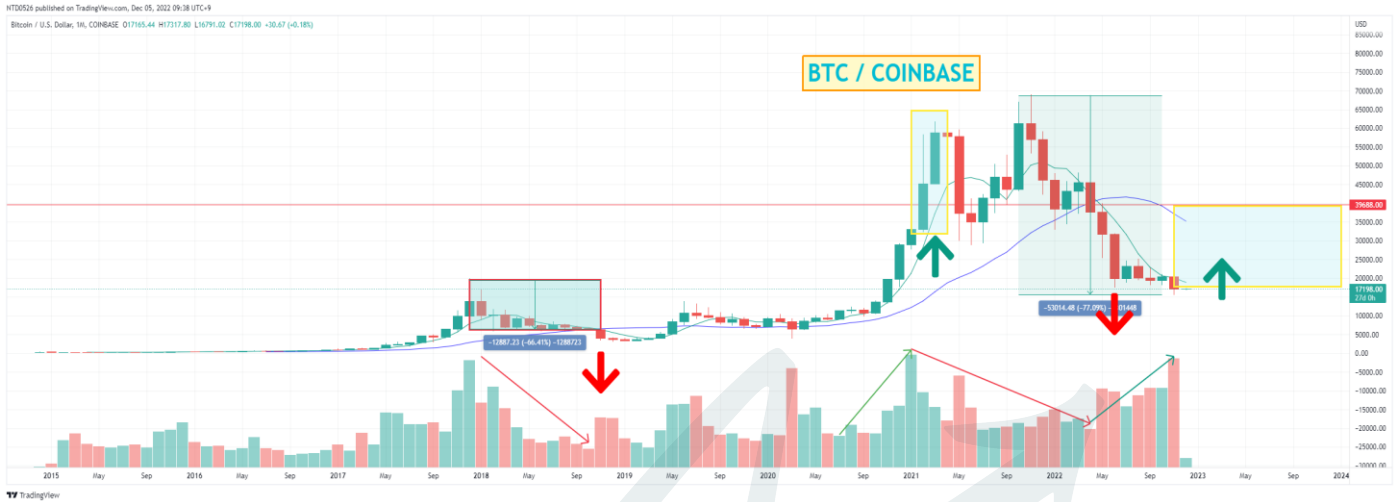


그림2. RTFKT X NIKE MONOLITH 현황

김호중 애널리스트 시황

출처: tradingview

[그림 1. 비트코인(BTC) 월봉 – Coinbase, <https://www.tradingview.com/x/zODeXfqM/>]

11월 월봉은 코인베이스 기준 약 -15%로 마감을 하였습니다. 거래량이 음봉으로 매도 압박이 심했지만 새롭게 만들어지는 12월 캔들의 움직임은 매도로 소모할 물량이 많기보다는 기술적 반등의 양봉으로 매수가 조금 더 우위로 마무리할 것으로 분석하고 있습니다.

큰 그림으로 보면 작년 11월 이후 1년이 지났고 비트코인은 -70% 이상의 하락을 보여주고 있습니다. 나스닥, 코스피, 심지어 부동산까지도 하락했고 이제 언제까지 하락할지 보다는 매수의 근거를 찾고 판단해야 한다고 생각합니다. 기관들의 현금화 시즌이기도 한 연말과 내년 포트폴리오를 재구성하는 자금들도 생각을 해보고 매크로도 분석해야 하지만 확실한 것은 Volume과 그 거래량이 나온 가격구간입니다.

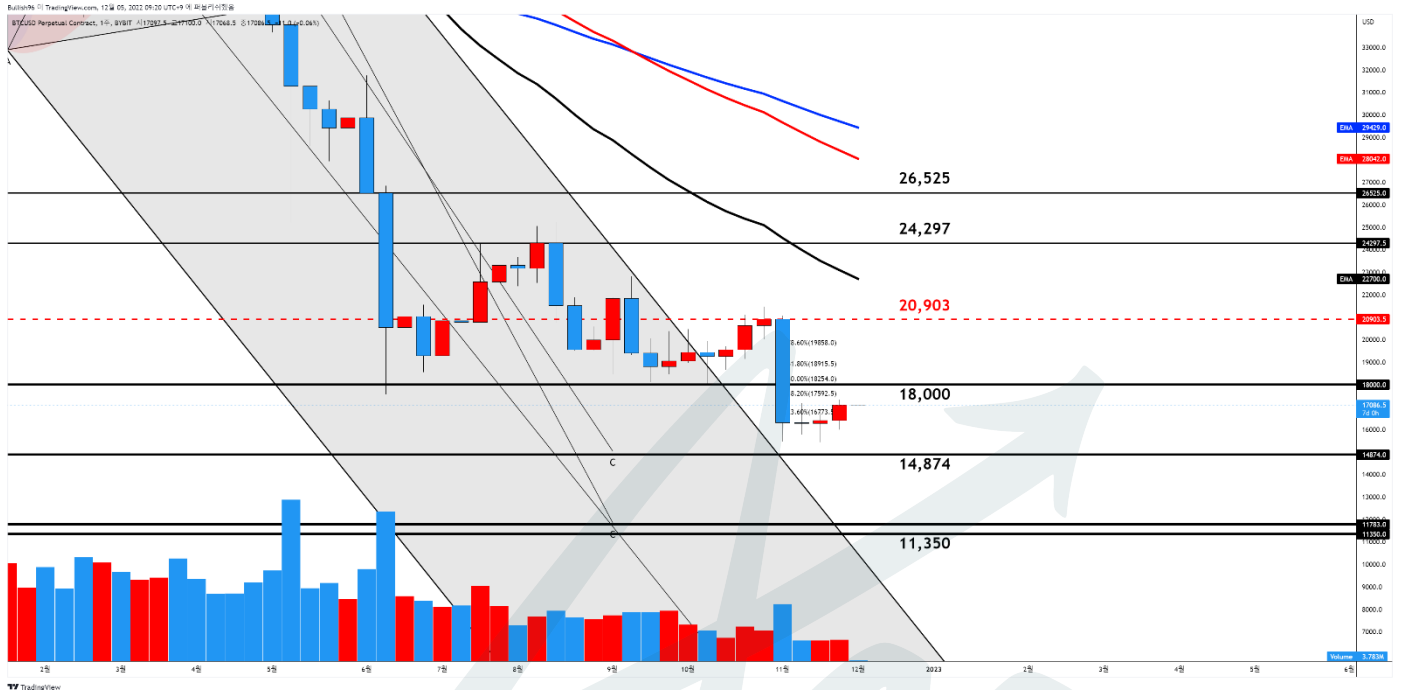
- 단기 지지 : \$17,020, \$16,850
- 메이저 지지 : \$16,550, \$16,250, \$15,700
- 단기 저항 : \$17,290, \$17,655
- 메이저 저항 : \$18,300, \$18,890, \$19,240

유튜브: <https://url.kr/kora5x> 텔레그램 : <https://t.me/AMmanagement>

카카오톡채널 - 에이엠매니지먼트(AM) (kakao.com)

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

[그림 1] 비트코인 1W <https://www.tradingview.com/x/ctF4farO/>]

지난주 주요 경제 지표 발표에서 대부분 긍정적인 수치가 나타나고, 연준 의장의 완화적인 발언에 힘입어 추가 상승에 성공했습니다.

지난주 언급 드린 부분인 17,600달러까지 도달하진 못했지만, 살짝 못 미치는 17,334 달러까지 상승을 보인 점이 긍정적입니다. 이제 다음으로 중요한 것은 급락 전 주요 가격대였던 18,000달러를 다시 탈환에 성공할 수 있을지 지켜봐야 합니다.

아무래도 주봉은 추세 전환을 위해선 이평선과의 이격이 좁혀지는 것이 필요하고, 이를 위해 급격한 상승보단 횡보에 가까운 움직임으로 일정 기간 바닥 다지기 움직임이 시도될 것으로 예상됩니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 1D <https://www.tradingview.com/x/D1dFIR3f/>]

단기적으로 역헤드앤숄퍼 패턴을 형성하며, 추가 상승에 성공했고, 다시 이평선을 돌파하기 위한 움직임이 시도되고 있습니다.

다만, 해당 움직임은 16,500달러가 이탈되지 않는 조건으로 추가 상승이 이뤄져야 하며, 해당 가격을 기준으로 전략을 취할 수도 있습니다.

16,800 달러와 16,500달러 구간에 단기 매물이 집중되고 있으므로 단기 주요 지지 구간이며, 저항은 매물대가 가장 집중되어 있는 19,146 달러에서 이전 횡보 구간의 고점인 21,468 달러까지 저항이 강합니다.

결국 21,468 달러를 돌파가 나와줘야 일봉상 다시 고점을 높이는 추세로 추세 전환 기대감을 높일 수 있습니다.

종합 의견

지난주 중국 코로나 관련 규제가 완화될 조짐이 보이면서 긍정적인 분위기가 나타났고, 이후 미 연준 의장의 금리 인상 속도 조절론에 가까운 완화적 발언을 하며, 힘을 더해줬습니다. 추가로 인플레이션 지표인 PCE도 둔화된 수치를 보여 지난주 미 증시와 암호화폐 시장은 강세를 보였습니다.

최근 경제 지표도 완화되고 있으며, 이에 따라 시장도 분위기가 한껏 달아오르고 있습니다. 어쩌면 연말 산타 랠리를 예상하는 시장 참여자들의 기대를 충족시켜줄 수도 있겠다는 가능성이 보이기도 합니다.

그러기 위해선 올해 마지막 주요 일정까지 무사히 지나가야 합니다. 당장 다음 주 소비자 물가지수와 FOMC 회의가 있으며, 해당 일정들은 12월 한 달간의 중요한 방향성이 될 것입니다. 따라서, 이번 주엔 소비자 물가지수(CPI)의 선행 지표로 볼 수 있는 생산자 물가지수(PPI)와 미시간대 인플레이션 예상률을 참고하시기 바랍니다.

두 애널리스트는 단기적으로 상승을 이어나가기 위해선 16,800달러 부근을 중요한 가격대로 보고 있다고 전했습니다. 또한 김호중 애널리스트는 12월 캔들의 움직임은 매도로 소모할 물량이 많기보다는 기술적 반등의 양봉으로 매수가 조금 더 우위로 마무리할 것으로 전망하고 있습니다.

MANAGEMENT



t.me/AMmanagement



<https://url.kr/kora5x>

- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- 본 자료는 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료이며, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 내리시길 바랍니다.
- 본 자료의 지적 재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.