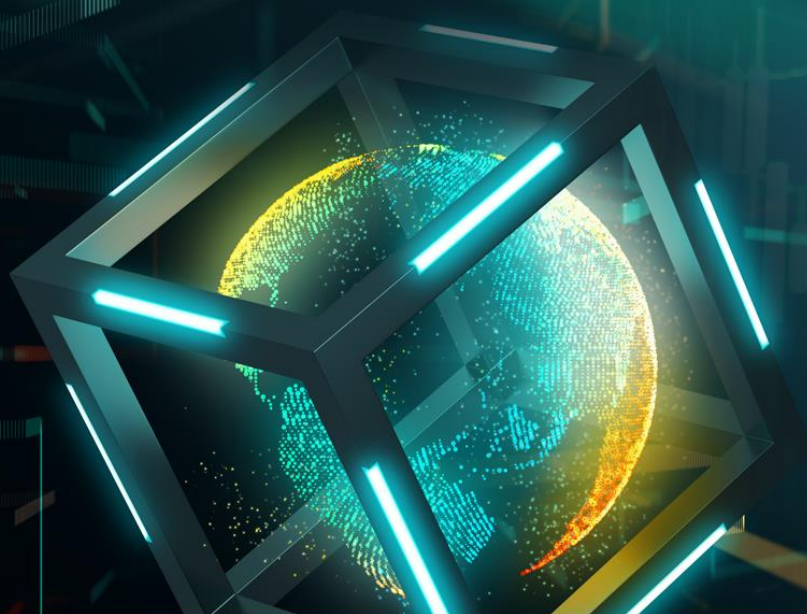




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2022년 12월 4주차



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

지난주 인플레이션 둔화에도 불구하고 경기 침체 우려가 확산되면서 약세로 전환되었습니다. 비트코인의 경우 한 주 동안 최대 +7.57% 상승한 뒤 16,733달러로 전주 대비 -2.05%로 음봉 마감되었습니다.

지난 한 주는 12월 남은 기간의 흐름을 결정지을 수 있을 만큼 중요한 일정들로 채워져 있는 한 주였습니다. 이는 연말 산타 랠리를 기대하는 시장 참여자들에게 더욱 긴장하게 만드는 일정들이었습니다. 결과적으로는 매도 우위로 마무리됐으며, 보수적인 관점을 가질 필요가 있어졌습니다.

시장이 침체로 돌아선 것은 지난 주요 일정들이 모두 부정적인 신호를 보냈기 때문은 아닙니다. 분명한 것은 인플레이션은 꾸준히 나아지고 있습니다. 美 소비자 물가지수에선 헤드라인과 근원 모두 예상치를 하회하는 결과를 나타냈고, 해당 시점에서 시장은 강한 상승을 보이기도 했습니다.

헤드라인 YOY는 7.1%, MOM은 0.1%로 지난 발표와 예상치 모두 하회했으며, 근원 YOY는 6.0%, MOM은 0.2%를 나타내며, 지난달과 예상치 모두 하회했습니다. 연준에서 가장 우선순위로 생각하는 것이 물가 둔화였다는 것을 생각해 보면 확실히 긍정적인 움직임입니다.

하지만, 문제는 연준이 필요로 하는 수준까진 한참이나 남았습니다. 그리고 연준의 긴축 과정에서 모두가 우려했던 경기 침체가 점점 뚜렷해지고 있습니다.

그러나, 연준은 긴축을 중단할 생각이 없습니다. 12월 FOMC 회의에선 50bp로 결정되었으며, 이는 FOMC 회의가 있기 한참 전부터 높은 확률을 보였음에도 불구하고 시장은 약세를 보였고, 이후 FOMC 기자 회견에서 연준 의장은 금리 속도 조절에 대해 필요성을 나타내긴 했지만, 결국 중단은 생각하지 않고 있고 내년에도 금리 인상은 지속될 것이라면서 결국 속도 조절보다는 최종 금리가 중요하다는 것을 한 번 더 강조했습니다.

이후 미국 실물 경제 지표에서도 둔화가 나타나며, 경기 침체 우려가 다시 한번 더 커졌으며, 추가로 ECB 총재와 BOE 총재 또한 경기 침체 우려를 나타냈습니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 FOMC 회의와 美 실물 경제 지표 둔화에 따른 경기 침체 우려로 약세를 보임. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 +2 증가한 29을 기록하며, 현재 시장은 공포에 있음을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +1.83%, 이더리움 +1.74%, 리플 +1.80%, 에이다 +1.70%로 약 1.8%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 245.908TH/s로 전주 대비 +7.02% 감소.

현재 암호화폐 전체 시가 총액은 768.631B를 기록하고 있으며, 주봉 기준 전주 대비 -4.60%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 446.478B를 기록.

비트코인 도미넌스는 41.89으로 전주 대비 +2.84% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 18.85을 기록하며, 전주 대비 -1.77% 감소함.

출처: coinmarketcap

Crypto Market Cap



출처: tradingview



[암호화폐 시장 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 美 소비자 인플레이션 예상치와 소비자 물가지수(CPI) 둔화 소식에 힘입어 미 증시와 암호화폐 시장 모두 일제히 강세를 보였으나, 이후 FOMC 회의에서 금리 결정과 제롬 파월 연준 의장의 매파적 발언으로 상승분을 모두 반납함.

이후 美 실물 경제 지표 둔화 소식에 경기 침체 우려까지 확산되며, 낙폭 확대. 이로 인해 미 증시와 암호화폐 시장 모두 주요 지지선을 두고 약세가 지속되고 있음.

금주 예정된 기업 실적 발표 또는 美 개인소비지출 물가지수에서 긍정적인 소식이 전해져야 회복이 가능할 것으로 전망.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: cotreport

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

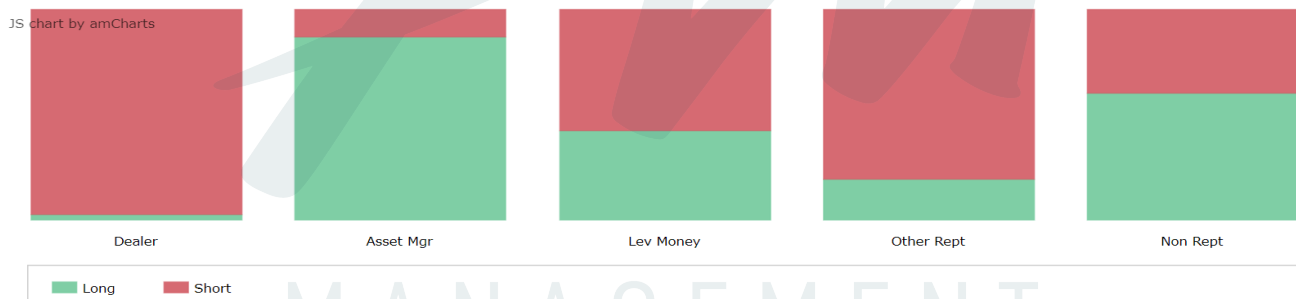
Open Interest: 13,989 Total Changes: -1,780 Total Traders: 105

AS OF: 2022-12-13

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	101 -70	0.7%	0	3,490 +360	24.9%	4	98 +31	0.7%	0
Asset Manager/ Institutional	6,455 +152	46.1%	6	968 -310	6.9%	6	618 -33	4.4%	4
Leveraged Funds	4,176 -21	29.9%	29	5,677 -2,030	40.6%	39	831 +102	5.9%	16
Other Reportables	337 -1,949	2.4%	9	1,383 +40	9.9%	9	44 +44	0.3%	0
Nonreportable Positions	1,329 -36	9.5%		880 +16	6.3%				

Long vs. Short



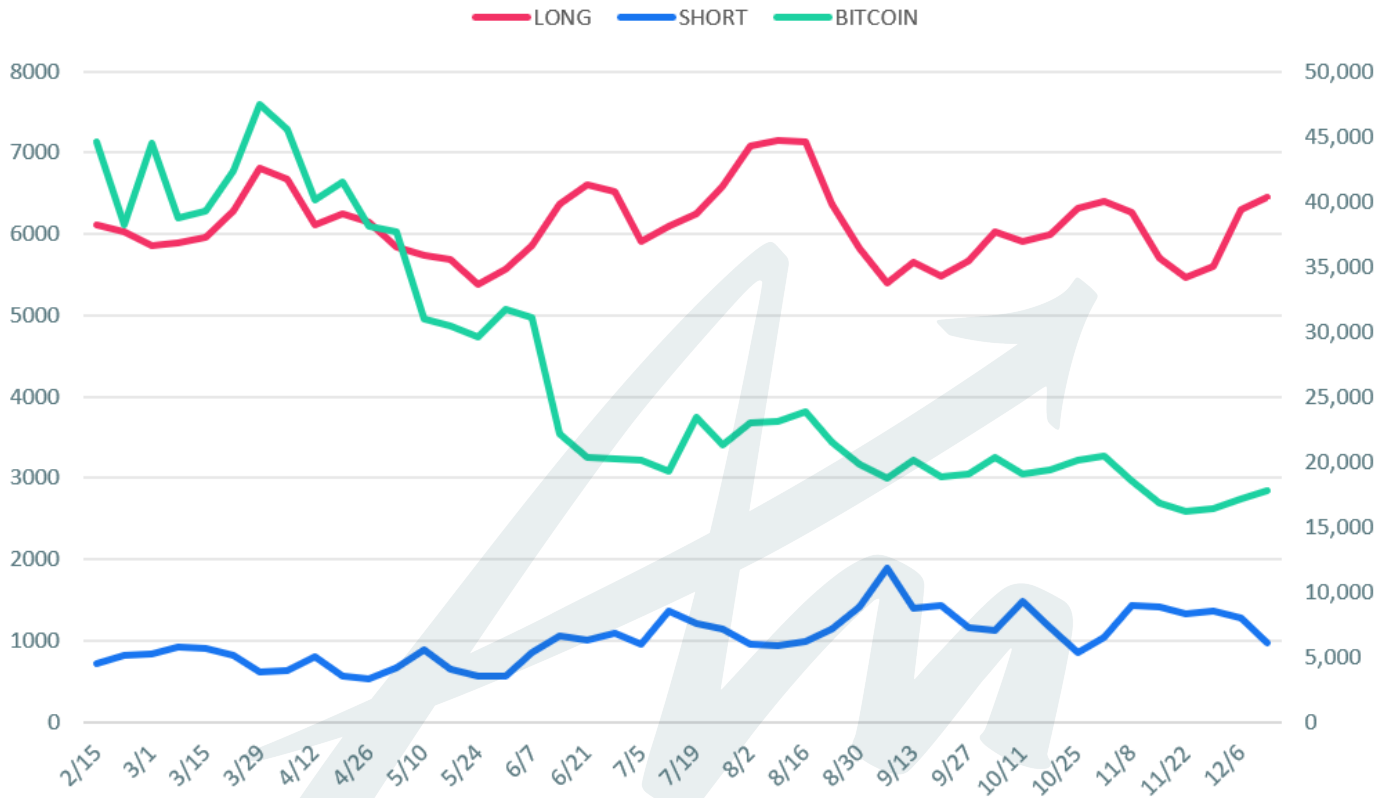
[COT Report 그룹 포지션]

Leveraged Funds 그룹은 두 포지션 모두 축소했지만, 숏 포지션 축소 비율이 압도적으로 높습니다. 이 외 Asset Manager를 제외한 나머지 그룹은 롱 포지션 축소, 숏 포지션을 확대하였습니다.

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 2.41% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -24.25% 축소했습니다. 이는 단기적으로 상승 가능성을 전망하고 있는 것으로 판단됩니다. 전체적인 비율 또한 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	\$2,183,231,700	0.619%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$671,763,600	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$205,895,543	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	11,757	\$197,448,116	0.056%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$180,116,615	0.051%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$151,146,810	0.043%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	8,925	\$149,887,253	0.043%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$134,806,160	0.038%
Riot Blockchain, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	6,897	\$115,828,839	0.033%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$64,321,365	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	3,311	\$55,605,232	0.016%
Core Scientific		CORZ:NASDAQ	Filing News	1,959	\$32,899,622	0.009%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$28,835,453	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈 및 CEO 발언입니다.

1. '亞 최초' 비트코인·'세계최초' 이더리움 선물 ETF 16일 홍콩증시 상장

비트코인과 이더리움 선물 상장지수펀드(ETF)가 홍콩증권거래소에 상장된다. 비트코인 선물 ETF는 아시아 최초, 이더리움 선물 ETF는 전 세계 최초다.

2. 게리 겐슬러 SEC 위원장 "다수 암호화폐 기업, 법률 준수하지 않아"

미국 재무부 산하 금융안정위원회(FSOC) 회의에서 게리 겐슬러 미국 증권 거래 위원회 위원장이 암호화폐 기업에 대해 엄격한 규제가 필요하다고 주장했다. 암호화폐 시장은 투기적이며, 변동성이 크기 때문에 증권 법은 암호화폐 업계와 호환되지 않으며, 이는 투자자를 위험에 빠트리는 결과를 초래한다는 게 겐슬러 측 주장이다.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSD) 차트]

지난주 초반 경제 지표에 따른 영향으로 강세를 보이기도 했으나, FOMC 이후 경기 침체 우려가 확산되며, 약세로 분위기 전환.

지난주 높은 변동성을 보였음에도 불구하고 주요 지지 구간은 이탈하지 않음. 따라서 지난주와 마찬가지로 주요 가격을 기준으로 대응. 금주 주요 가격은 16,500. COT Report 보고서 중 Asset Manager 포지션은 롱 포지션을 약 +2.41% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -24.25% 축소하며, 롱 포지션으로 조절. VRVP 지표에서는 단기적으로 16,554 달러에 매물이 집중되어 있으며, 저항 매물은 16,967 달러에 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

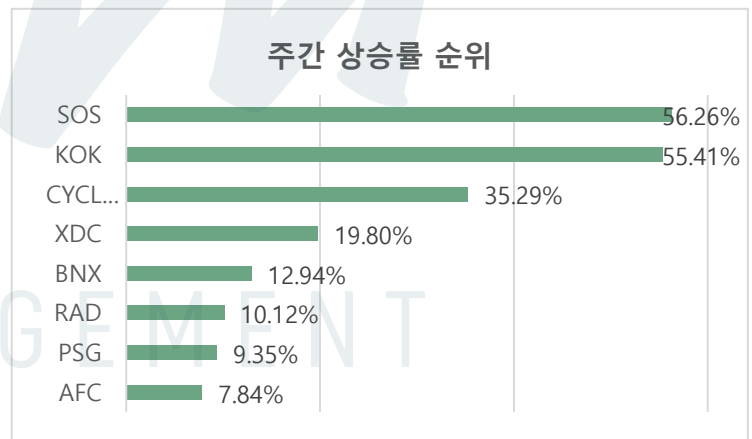
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 SOS, KOK, CYCLUB, XDC, BNX, RAD, PSG, AFC 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. SOS **+56.26%**
2. KOK **+55.41%**
3. CYCLUB **+35.29%**
4. XDC **+19.80%**
5. BNX **+12.94%**
6. RAD **+10.12%**
7. PSG **+9.35%**
8. AFC **+7.84%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 SOS로 주간 상승률 94.18%를 기록. SOS는 NFT 생태계를 육성하는 모든 NFT 제작자, 수집가를 지원 및 홍보를 위해 만들어진 토큰. NFT거래가 가장 많이 이루어지고 있는 오픈씨에서 NFT를 거래한 사람은 누구나 SOS 토큰을 에어드랍 받을 수 있음. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 BTCST(Bitcon Standard Hashrate Token)로 전주 대비 -53.48%를 기록.

글로벌 NFT 동향

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

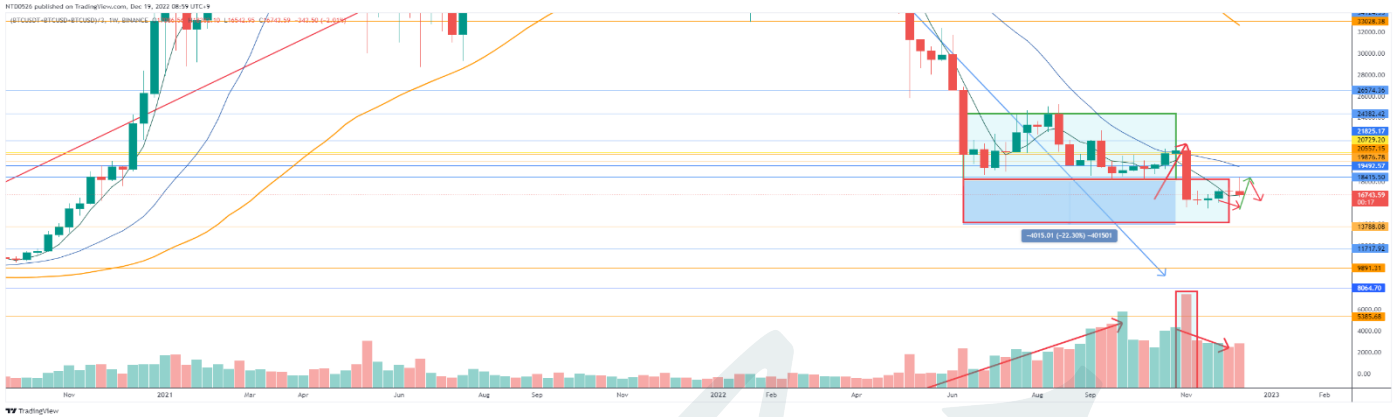
그림1. NFT Volume - 7day (22.12.12)

지난주에 이어 이더리움 기반으로 가장 높았던 거래량을 보인 NFT는 Valhalla(+0.51%)였습니다. 다음으로는 BAYC(+0.55%), CryptoPunks(-0.23%) 순입니다. Valhalla는 게이머와 크립토 홀더들을 위한 웹3 플랫폼을 출시하고 총 1만 개의 수량으로 스트리트 패션과 게이머를 연결 짓는 교두보가 될 거라는 로드맵을 세우고 있습니다. 인기를 얻고 있는 이유 중 한 가지는 '게이머'타겟에 집중한 프로젝트이기 때문입니다. 네이버 라인, 소프트뱅크의 합작사 'Z홀딩스'가 투자한 스택트입니다.

새롭게 가장 눈의 띄는 것은 바로 전체 거래량 중 가장 높은 'Trump Digital Trading Cards(+0%)'입니다. 폴리곤 기반, 총 45,000개 발행 이 중 1,000개는 희귀 속성 카드로 보유자 대상으로 트럼프 前 대통령과의 1:1 만남, 저녁식사, 골프 등 이벤트 진행 예정이라고 합니다. "단돈 \$99에 트럼프 前 대통령의 생애와 업적을 예술로 표현한 한정 카드를 구입할 수 있다."고 홍보하고 있습니다.

김호중 애널리스트 시황

출처: tradingview



[그림1.비트코인(BTC) 주봉 - BINANCE+BITSTAMP+CoinBase,

<https://www.tradingview.com/x/dPWSUZRB/>]

지난주 분석과 같이 \$16,800 달러 부근 테스트 후 반등이 나와주었습니다. 차트에 공유드린 \$18,400 부근 저항을 터치하고 파월의 금리 관련 발언 이후 예상 조정 구간이었던 \$16,500달러도 1차적으로 지지하였습니다.

9% 구간대의 변동성을 한 주에 보여주며 11월 40% 이하였던 비트코인 도미넌스가 12월에 지속적으로 상승 중(현재 약 42% - 09:00 / UTC+9)입니다. 비트코인은 몇 주간 박스권의 닫힌 가격대의 움직임을 보였지만 알트 코인들은 천천히 하락하고 있는 모습이 나오고 있습니다.

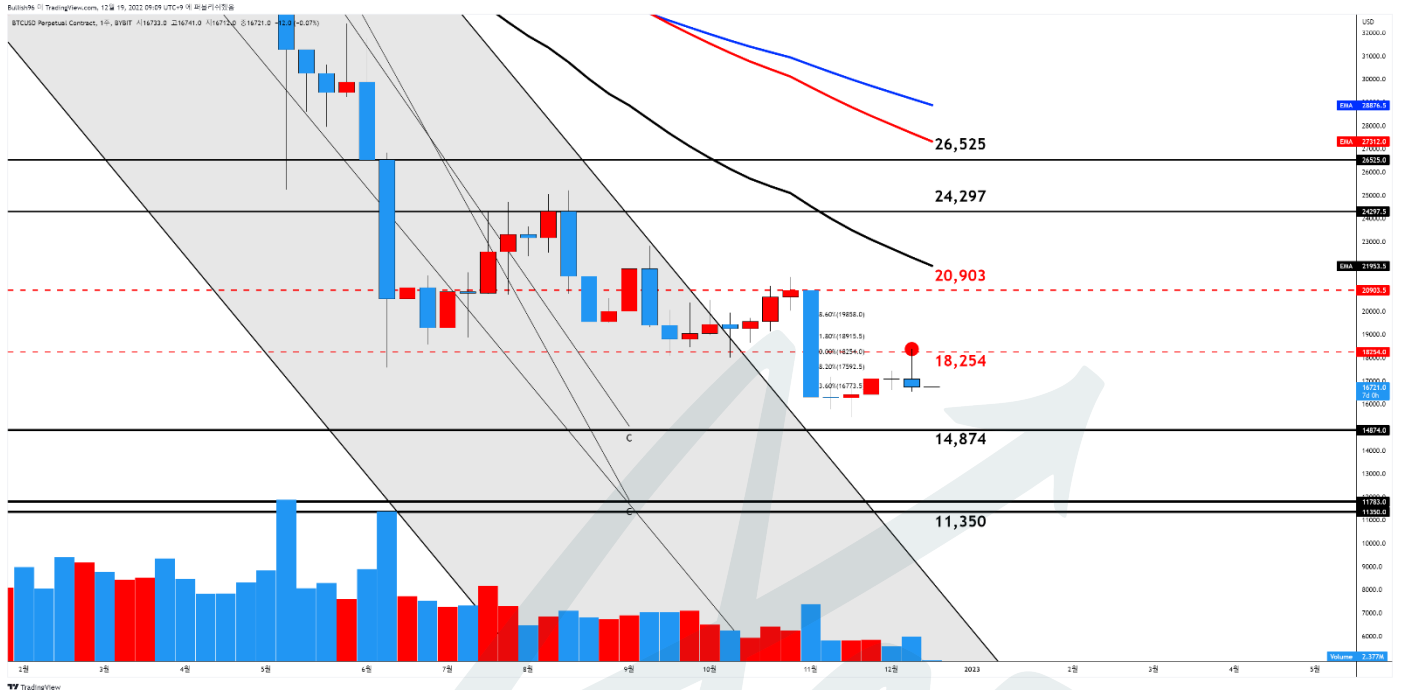
주봉상 \$16,600 달러 부근 위에서 변동성이 나와주고, 일봉상 \$17,100 달러 위 마감하는 모습을 보여주어야 긍정적으로 보고 있습니다. 그렇지 않으면 언제든지 이번 하락장 저점인 \$15,460 달러 (코인베이스 기준) 부근은 테스트 가능하다고 보고 있습니다. 매크로가 좋아지기 전까지 그리고 크립토 시장의 FUD 가 줄어들기 전까지는 안전하게 트레이딩 하시기 바랍니다.

- **단기 지지** : \$16,630, \$16,550
- **메이저 지지** : \$16,250, \$15,700 / \$14,200
- **단기 저항** : \$17,100, \$17,290, \$18,050
- **메이저 저항** : \$18,300, \$18,890, \$19,240

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

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

[그림 1] 비트코인 1W <https://www.tradingview.com/x/0Cft0Gec/>]

지난주 소비자 물가지수 발표 이후 강한 상승을 보였으나, 다음 FOMC 회의와 美 실물 경제 지표 영향으로 상승분을 모두 반납하고 약세로 전환됐습니다.

장대 음봉 중간 값인 18,254 달러 돌파가 나오긴 했으나, 안착이 되지 못하고 결과적으로 약세로 전환되었기 때문에 보수적인 대응이 필요합니다. 주봉상 저점인 16,528 달러를 이탈할 경우 15K구간에 진입할 가능성이 높으므로 해당 가격을 기준으로 잡고 대응할 필요가 있습니다.

장기적 관점에서는 현 구간에서 추가적인 큰 급락 없이 장기간 횡보하여 하락 추세를 완화시키고 바닥 매물을 다지는 것이 중요합니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 1D <https://www.tradingview.com/x/qpu514VG/>]

지난주 16,800 – 16,500 구간에 뚜렷한 지지 매물이 형성되어 있기 때문에 해당 구간만 지켜줄 시, 재차 반등이 가능한 관점을 공유드렸고, 이에 맞게 해당 구간에서 지지를 받으며 강한 상승으로 연결되었습니다.

이후 거시 경제 영향으로 상승분을 모두 반납했으나, 주요 지지 구간 이탈은 나오지 않았기 때문에 지난주와 마찬가지로 16,500 달러가 다시 중요합니다. 해당 가격을 기준으로 전략을 취할 수 있지만, 이탈 시엔 강한 회복 움직임이 나타나기 전까진 관망이 필요합니다.

16,500 부근은 VPVR POC 이기도 하며, 현 구간에서의 저점에서 고점까지의 fib 61.8%와도 겹치는 자리입니다.

종합 의견

지난주 美 소비자 물가지수는 둔화된 수치를 나타내며, 시장에 긍정적인 분위기를 만들어줬습니다. 하지만, 다음 FOMC 회의에서 50bp 금리 인상과 제롬 파월 연준 의장의 매파적인 발언 영향으로 상승분을 모두 반납했습니다. 이후 美 실물 경제 지표에서 둔화된 수치가 나타나며, 경기 침체 우려가 확산되어 낙폭을 확대했습니다.

이에 따라 암호화폐 시장 또한 미 증시 영향을 받아 약세를 보였으며, 특히 비트코인 도미넌스가 증가하면서 비트코인 하락폭 대비 알트들의 하락폭이 크게 나타나기도 했습니다.

상품 관련 지표들이 둔화되면서 인플레이션이 잡히고 있는 것처럼 보이지만, 임금 상승률에 따른 임금인플레이션도 생각해야 합니다. 이 부분은 제롬 파월 연준 의장도 우려를 나타낸 만큼 노동 시장 지표도 인플레이션 지표만큼 중요합니다.

이번 주는 인플레이션 관련 지표인 개인소비지출 물가지수(PCE)가 대표적인 일정이며, 이 외엔 주택 관련 지표와 기업 실적에 주목해야 합니다. 또한, FOMC가 지난 후 연준 위원들의 입장 변화에도 주목할 필요가 있습니다.

두 애널리스트는 지난주 FOMC 회의와 실물 경제 지표에 따른 영향으로 시장이 약세로 기울었으나 주요 지지 가격대(16,500)는 이탈하지 않았기 때문에 해당 가격을 기준으로 대응할 것을 권했습니다. 다만, 송승재 애널리스트는 주요 지지 가격대를 이탈할 경우 15K 구간까지 낙폭이 확대될 수 있는 리스크가 있기 때문에 이탈 시엔 관망이 필요하다고 전했습니다.



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.