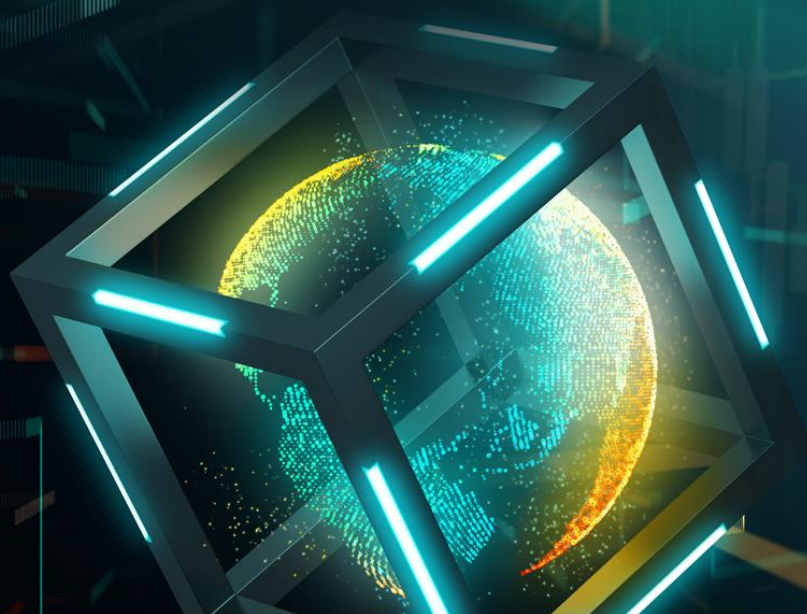




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 6월 2주차



CONTENTS

01	지난주 되짚어보기	03p
02	암호화폐 시장 동향	04p
03	나스닥과 비트코인 흐름 비교	05p
04	기업 비트코인 홀드량	06p
05	COT Report	07p
06	BITCOIN 가격과 Asset Manager 포지션	08p
07	비트코인 기술적 분석	09p
08	주간 알트 동향	10p
09	글로벌 NFT 동향	11p
10	애널리스트 시황 (송승재)	12p
11	종합의견	14p

美 디폴트 위기 벗어났지만 유동성 축소 우려 높아져

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +1.36% 상승한 뒤, 전주 대비 -3.38%인 27,115 달러로 음봉 마감되었습니다.

하원 운영 위원회, 7대 6 으로 가까스로 통과

시장에 가장 큰 리스크가 될 수 있었던 부채한도 협상은 다행히 잘 마무리되었습니다. 물론 디폴트 가능성도 언급된 만큼 과정은 순탄치 않았습니다.

바이든 대통령과 매카시 하원의장의 합의로 끝나는 것이 아닌 합의안을 두고 하원과 상원 표결이란 숙제가 남아있었기 때문입니다. 특히, 하원 본회의 전 열리는 운영위원회는 합의안에 대해 반발이 거센 강경파들의 비중이 컸기 때문에 첫 관문부터 어려운 상황이었습니다.

다행히 가까스로 7대 6으로 통과하면서 본 회의도 314대 117로 가결되었고 이후 상원도 통과되면서 주말 바이든 대통령의 서명 후 최종적으로 마무리되었습니다.

JP모건, 시장 유동성 약 1조 1000억 달러 축소 전망

바이든 대통령 서명 직후엔 곧바로 우려의 목소리도 나오고 있습니다. 이는 국채 발행에 따른 유동성 축소를 가리키는 '구축 효과' 가능성이 부각되고 있습니다. 이에 JP 모건은 시장 유동성이 약 1조 1000억 달러가량 감소할 것이라고 전망했습니다.

다만, 단기적으로는 부채한도 협상으로 인한 불확실성이 해소된 만큼 투자 심리가 확대될 수 있는 가능성도 있기 때문에 한 주 동안 시장이 어떻게 해석할지 주시할 필요가 있습니다.

그리고 부채한도 협상 문제가 해결된 만큼 시장은 다시 통화정책 관련 이슈에 귀를 기울일 것이기 때문에 슬슬 통화정책 관련 일정에 대한 시장 영향력이 다시 높아질 것으로 예상됩니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 미국 부채한도 협상에 관한 이슈가 해결되며 미 증시는 +0.56% 상승. 비트코인은 지난 주 월요일의 하락분을 회복하지 못하며 -3.38%를 기록. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 +1 증가한 53을 기록하며, 현재 시장은 중립을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +1.00%, 이더리움 +0.96%, 리플 +0.88%, 에이다 +0.92%로 +1% 수준의 프리미엄을 형성. 해시레이트는 377.459TH/s로 전주 대비 +6.75% 증가.

암호화폐 전체 시가 총액은 1.103T로, 주봉 기준 전주 대비 -1.82%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 579.462B를 기록.

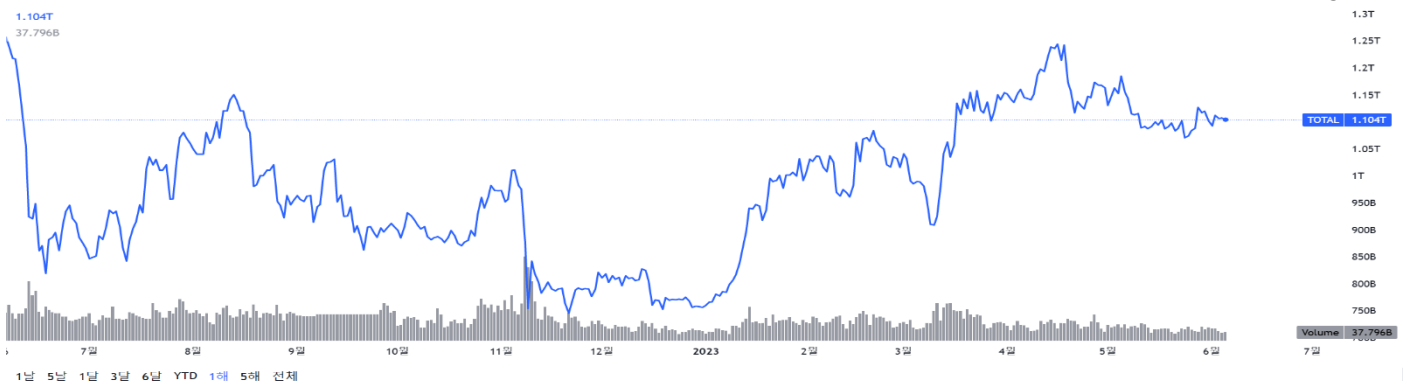
비트코인 도미넌스는 47.50%로 전주 대비 -1.59% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 20.51%를 기록하며, 전주 대비 +0.79% 증가함.

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.

나스닥은 여전히 강세를 보이고 있는 반면, 비트코인과 골드는 단기적으로 약세를 보이고 있음. 지난주 부채 한도 합의안이 하원과 상원 통과 그리고 바이든 서명까지 모두 순조롭게 마무리되었지만 불확실성 해소에 따른 투자 심리 증가는 아직까지 특별히 나타나지 않음. 금일 나스닥 분장부터 주시할 것.

기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	140,000	\$3,818,872,400	0.667%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$334,424,112	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	11,568	\$315,547,971	0.055%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$292,552,904	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,265	\$252,727,520	0.044%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$245,498,940	0.043%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	8,100	\$220,949,046	0.039%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$218,957,777	0.038%
Riot Platforms, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	7,112	\$193,998,718	0.034%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$104,473,438	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	2,284	\$62,302,175	0.011%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$46,835,742	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Monthly crypto exchange volume tumbled in May, hitting 32-month low](#) 출처 – Techcrunch

암호화폐 시장의 5월 거래량은 32개월 최저치를 기록. 암호화폐 월 거래량은 5월 4,394억 2,000만 달러로 4월 6,048억 8,000만 달러보다 27% 이상 감소.

2. [Marathon Digital Mined 77% More Bitcoin in May With the Help of Its Software](#) 출처 – CoinDesk

비트코인 채굴업체 Marathon Digital Holdings(MARA)는 5월 독점 소프트웨어의 도움으로 전월 대비 77% 증가한 1,245개의 비트코인을 채굴. MARA의 CEO는 증가된 생산량은 지난달 해시율 증가와 거래 수수료 증가 때문이라고 밝힘.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

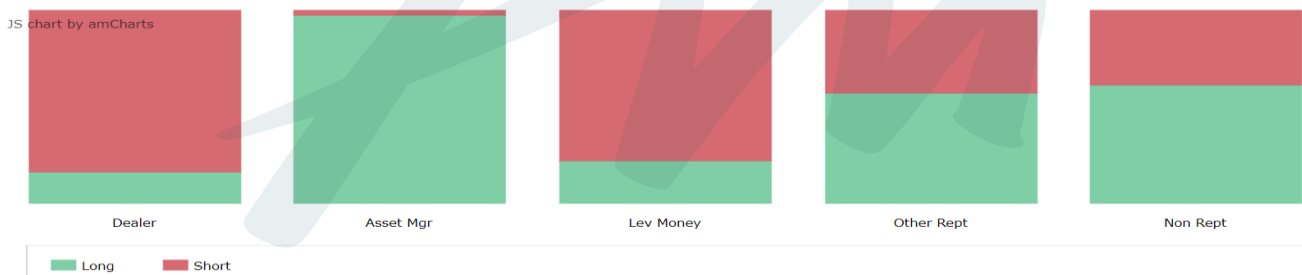
BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)
 CFTC Code: #133741
 Open Interest: 11,715 Total Changes: -1,328 Total Traders: 94

AS OF: 2023-05-30

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	497 -49	4.2%	4	2,555 +118	21.8%	8	180 +47	1.5%	0
Asset Manager/ Institutional	6,478 +105	55.3%	5	184 +4	1.6%	0	647 +92	5.5%	0
Leveraged Funds	1,865 -319	15.9%	19	6,639 -439	56.7%	37	400 -289	3.4%	17
Other Reportables	416 -773	3.6%	8	315 -634	2.7%	8	54 -113	0.5%	0
Nonreportable Positions	1,178 -29	10.1%		741 -114	6.3%				

Long vs. Short



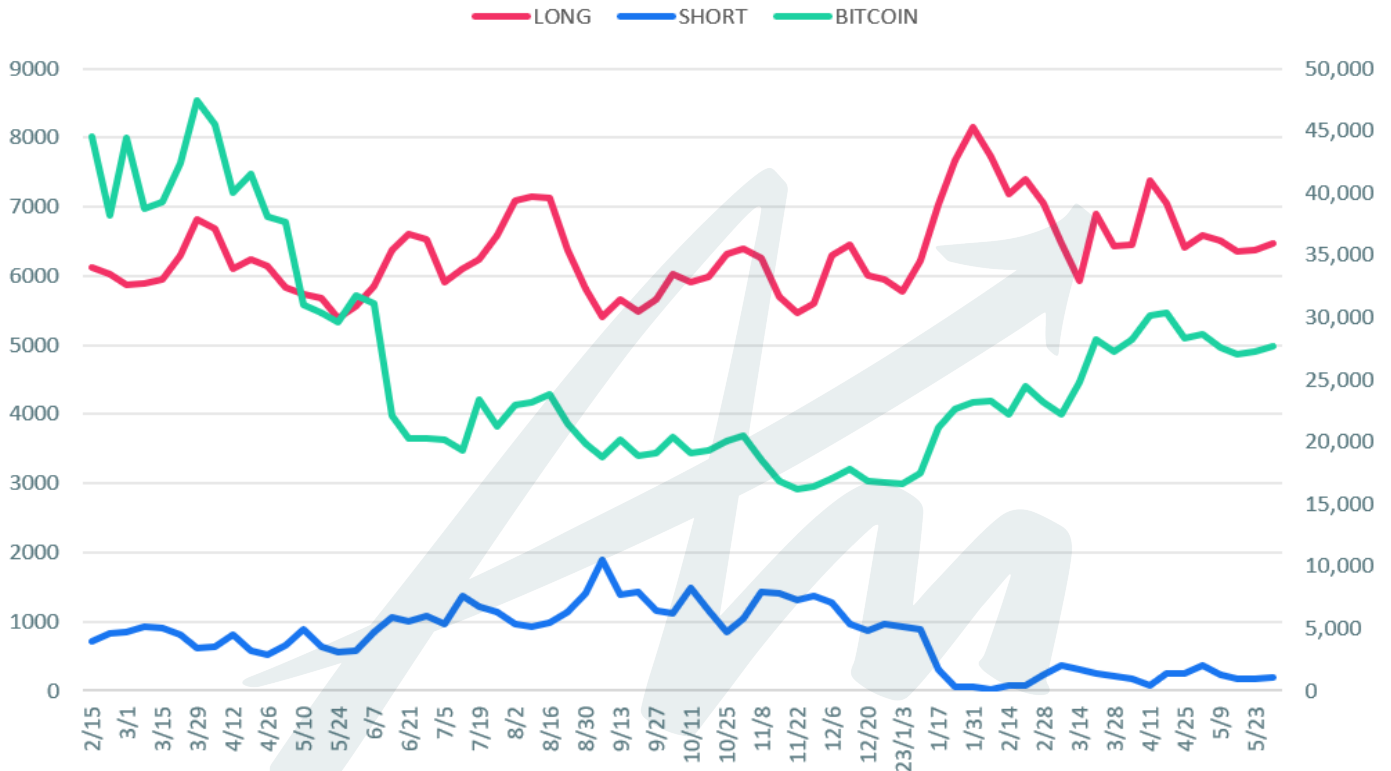
[각 그룹별 포지션]

Dealer Intermediary 그룹 외 1 그룹은 숏 포지션 위주로 포지션을 조절했으며, Other Reportables 외 2 그룹은 롱 포지션 위주로 포지션을 조절했습니다.

그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 롱 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 보이지만 전체적으로도 포지션 비중을 축소한 것으로 보아 변동성에 유의하며 보수적인 대응을 취하는 것으로 판단됩니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 +1.64% 확대하였고, 숏 포지션은 약 +2.22% 확대하면서 롱 포지션과 숏 포지션 모두 확대했으나, 숏 포지션 비율이 높은 것으로 보아 단기적으로 보수적 포지션을 취하고 있습니다.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSD) 차트]

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +1.36% 상승한 뒤 전주 대비 -3.38%인 27,115 달러로 음봉 마감됨. 지난 양봉 캔들을 덮는 하락세가 발생했으며, 이번 주 양봉 캔들이 나타나지 않을 시 하락세에 무게가 추가로 실릴 수 있음. BITCOIN-CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE 중 Asset Manger 그룹의 최근 포지션 변화는 롱 포지션을 약 +1.64% 확대하였고, 숏 포지션은 약 +2.22% 확대하면서 롱 포지션과 숏 포지션 모두 비슷한 비율로 확대. VPVR 지표에서는 28K에 매물이 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

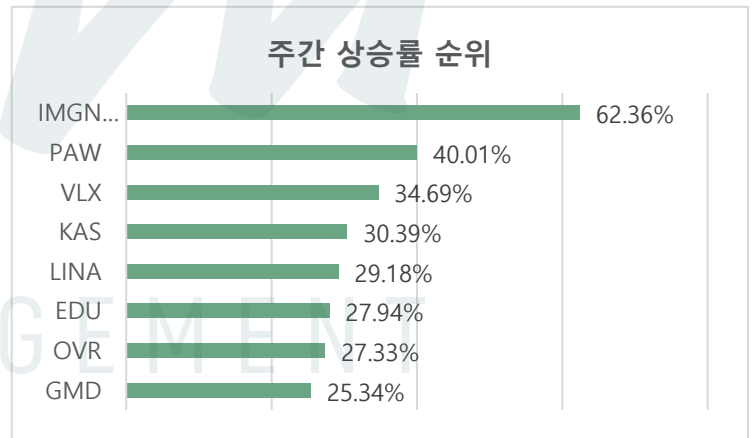
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 ABBC, WILD, RLY, CAI, THE, CORE, TOMI, VELO 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. ABBC **+63.78%**
2. WILD **+45.71%**
3. RLY **+43.71%**
4. CAI **+42.47%**
5. THE **+36.10%**
6. CORE **+29.63%**
7. TOMI **+29.21%**
8. VELO **+24.74%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 ABBC로 주간 상승률 +63.78%를 기록. ABBC는 블록체인 기반의 전자 상거래 플랫폼인 ABBC Foundation에서 만들어진 암호화폐. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 LADYS로 전주 대비 -35.44%를 기록.

글로벌 NFT 동향

지난주에 이어 유가랩스의 BAYC, MAYC가 1,2위를 기록. Jack Butcher의 Opepen Edition 이 새롭게 3위를 기록하며 NFT 시장의 관심을 받고 있음.

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

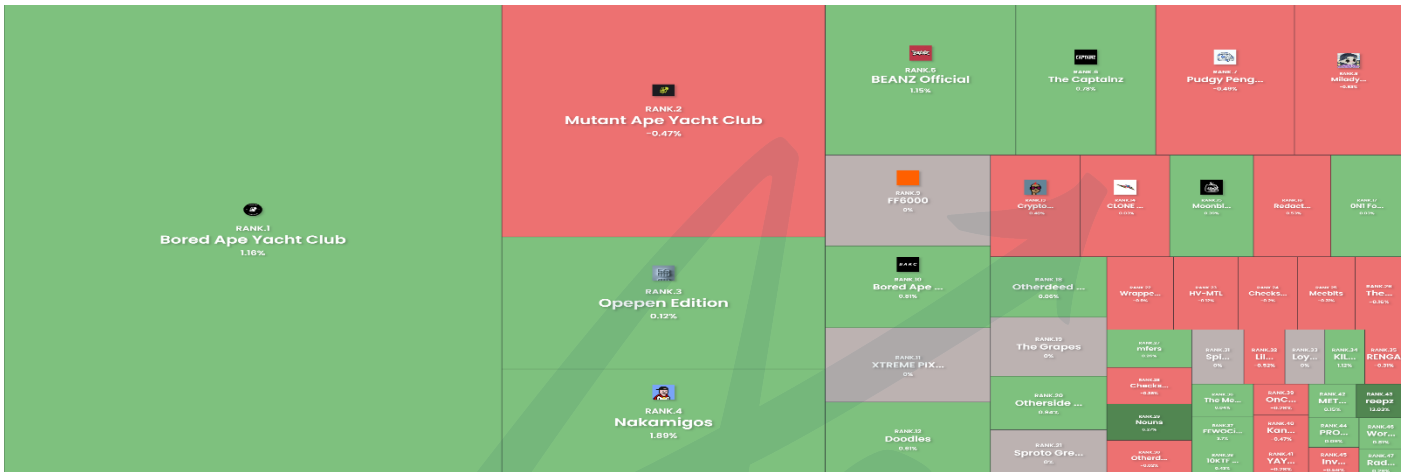


그림1. NFT Volume - 7day (23.06.05)

Opepen Edition(OPEPEN)은 16,000개가 발행되어 개별 소유자 4,078명이 소유중인 NFT 컬렉션. 현재 최저가격은 1782.38\$ 24시간 거래량은 144.61ETH, 시가총액은 14,988ETH(\$28,518,143)

출처: <https://www.coingecko.com/ko/nft/wrapped-cryptopunks>

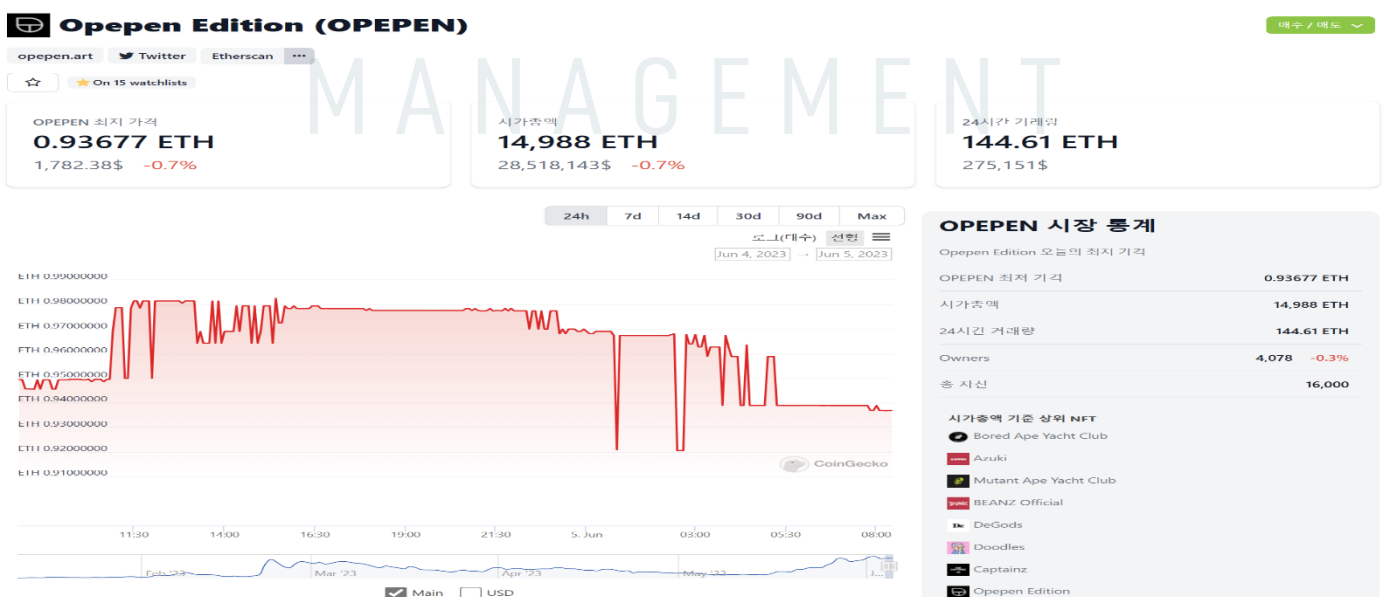
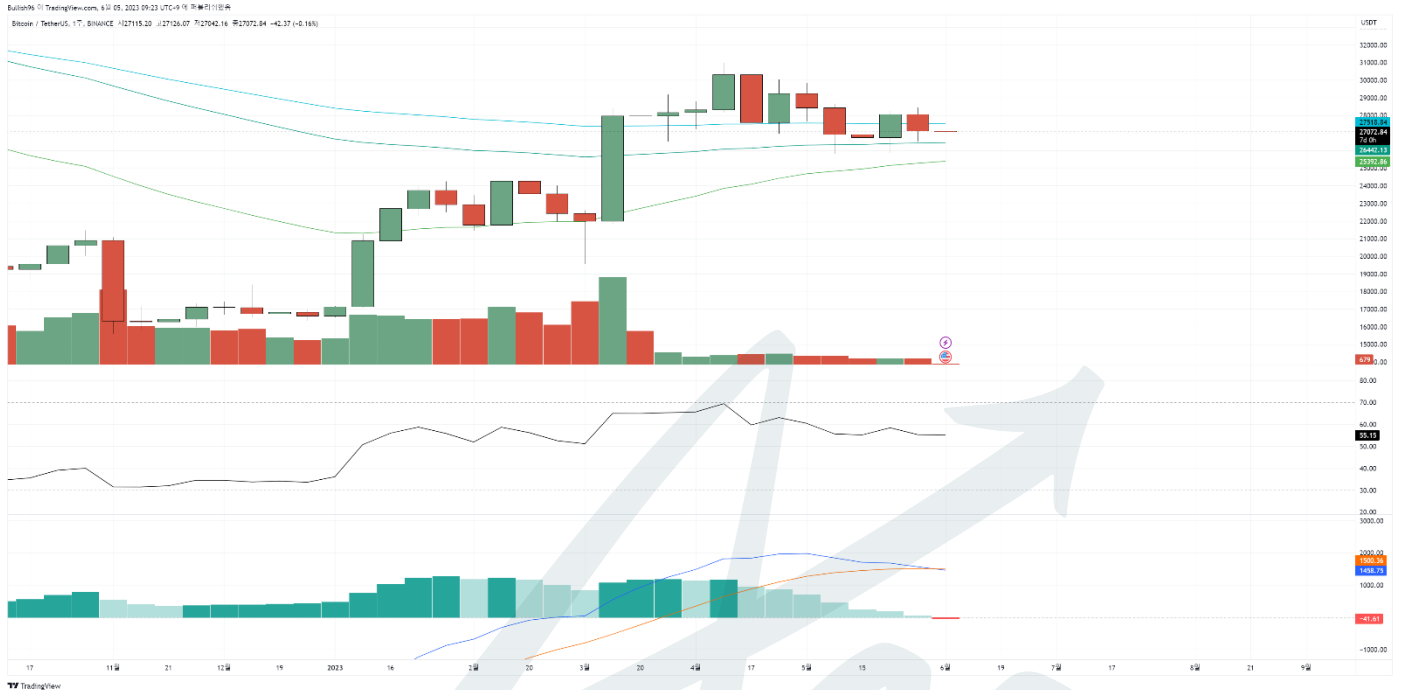


그림2. Wrapped Cryptopunks - Data (23.06.05)

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

[그림 1] 비트코인 주 봉 <https://www.tradingview.com/x/Zv0FzWYQ/>]

지난주 주 봉 캔들이 긍정적으로 마감되었음에도 불구하고 상승분을 모두 반납하는 움직임이 발생했습니다. 해당 움직임은 4월부터 시작된 반복적인 패턴입니다.

그러나, 최근 단기적으로 저점을 높이는 흐름이 나타나기 시작했기 때문에 이번 주 캔들이 음봉을 장악하는 장대양봉 캔들로 마감해야 우하향 패턴에서 벗어날 수 있습니다.

또한, 주 봉 MACD에서 데드크로스가 발생함에 따라 히스토그램도 음으로 전환되고 있기 때문에 양봉이 더욱 필요한 상황이라고 볼 수 있습니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 일 봉 <https://www.tradingview.com/x/INGIVJA3/>]

지난주 하락 채널 상단 돌파 시도가 있었으나 저항에 밀려 조정이 발생했고 다시 상단 저항 부근에 근접해 있습니다. 또한, 지난주 하락 과정에서 추세선(진한 검정)이하로 이탈되어 추가로 강한 저항이 형성되었기 때문에 두 저항선 모두 돌파가 필요한 상황입니다.

해당 저항을 가격으로 나타내면 대략 28,000달러이며, 28,000달러를 돌파할 경우 단기 분위기가 다시 반전되었다고 볼 수 있습니다.

해당 움직임은 일봉 90일선 이하로 이탈 마감하지 전까지 유효하며 만약 일봉 90일선 이하로 마감될 경우 일봉 이평선이 데드크로스가 발생할 위험이 있으니 추가 하락에 주의하시기 바랍니다.

종합 의견

지난 한 주 동안 부채한도 합의안 통과를 위한 어려운 관문이 있었지만 모두 무사히 통과되면서 주말 바이든 대통령의 서명을 끝으로 부채한도 협상이 최종적으로 마무리되었습니다. 이에 단기적으로 불확실성 해소에 따른 긍정적인 반응을 기대해 볼 수 있지만, 동시에 우려도 발생하고 있습니다.

이는 구축 효과에 대한 우려인데 국채 발행에 따른 유동성 축소를 말하는 것입니다. 해당 부분은 JP모건도 부채한도 상향 합의 후 시장 유동성이 약 1조 1000억 달러나 감소될 것으로 예상하는 전망을 내놓기도 했습니다. 이처럼 부채한도 상향 합의 후의 시장 상황도 예의 주시해야 합니다.

한편, 부채한도 합의가 끝난 뒤 통화정책 관련 이슈가 다시 집중될 전망입니다. 당장 다음 주에 6월 FOMC 회의가 예정되어 있는데 지난주 일부 연준 위원들의 금리 동결 시사 발언에 동결 가능성이 높은 상황인 가운데 이번 주는 통화정책 관련 발언이 금지된 블랙아웃 기간입니다. 그리고 주요 경제 지표도 ISM 비제조업 PMI를 제외하곤 없기 때문에 글로벌 이슈에 따른 변동성을 놓고 대응하시기 바랍니다.

송승재 애널리스트는 비트코인이 긍정적인 흐름을 이어가기 위해선 약 28,000달러 돌파 움직임이 중요하다고 전했습니다. 자세한 내용은 애널리스트의 분석을 참고하시기 바랍니다.

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.