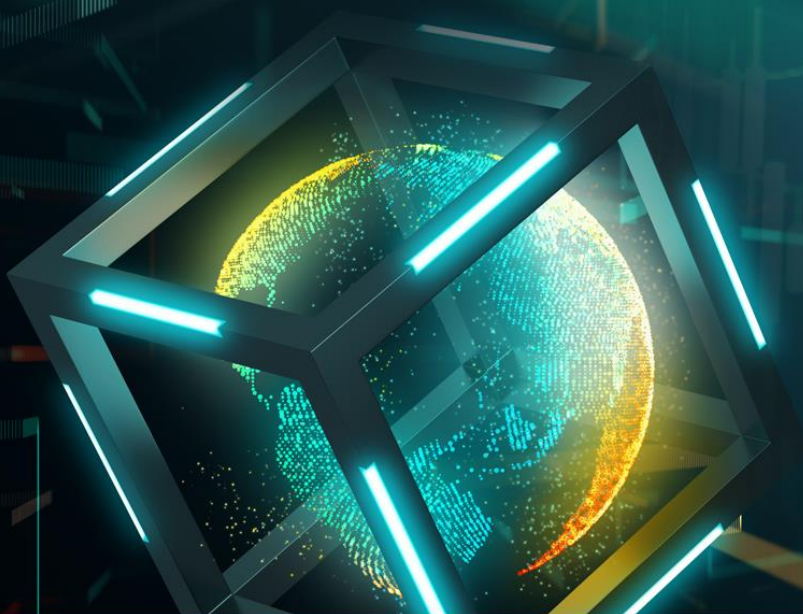




MANAGEMENT

# AM WEEKLY REPORT

2023년 3월 5주차



## CONTENTS

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

## 지난주 되짚어 보기

지난주 제롬 파월 연준 의장과 재닛 옐런 재무부 장관의 발언으로 혼조세를 보였습니다. 지난 한 주 동안 최대 +3.2% 상승한 뒤 27,984 달러로 전주 대비 -0.23%로 음봉 마감되었습니다.

지난주는 3월 중 가장 큰 이벤트라고 볼 수 있었던 FOMC 회의가 진행되었습니다. 최근 인플레이션 관련 지표인 CPI와 PPI가 뚜렷한 둔화를 나타내며 시장 기대감이 높아진 상황에서 은행권 이슈는 연준이 강도 높은 긴축을 이어가기엔 부담스러운 상황이었습니다.

이에 더해 주 초반 재닛 옐런 재무부 장관이 은행권 이슈에 대해 현재보다 악화될 경우 추가 조치를 취할 준비가 되어있다면서 은행권 리스크마저 해소해 주었습니다. 순조로운 분위기 속에서 3월 FOMC가 진행되었고, 연준은 25bp 금리 인상을 결정했습니다. 또한, 올해 처음 발표되는 점도표는 올해 말 예상 금리가 5.1%를 나타내면서 올해 금리 인상은 한차례 정도만 남아있음을 알 수 있었습니다.

여기까진 시장의 예상에 부합한 결과였지만, 기자회견은 시장의 기대감을 한방에 무너뜨렸습니다. 연준 의장은 최근 은행권에 대한 이슈보단 여전히 인플레이션에 초점을 맞추고 있었으며, 목표 인플레이션인 2%에 도달하기까진 멀고 험한 길이 될 것이라며, 계획대로 흘러간다면 올해 금리 인하는 없을 것이라고 발언했습니다. 이에 시장은 약세로 전환되었는데 같은 날 상원 금융 서비스위원회 청문회에 참석한 재닛 옐런은 은행권에 대해 포괄적 보편을 고려하고 있지 않다고 발언하며 주 초반과는 다른 입장을 보이면서 낙폭을 확대했습니다.

그러나, 다음 날 하원 세출위원회 소위원회에 출석하여 금융 시장을 다시 안정시킬 추가 조치가 준비돼 있다는 발언을 하면서 번복하는 모습을 보였고 이에 시장은 금세 회복하는 모습을 보였습니다.

이처럼 시장은 주요 인물들의 발언으로 변동성이 큰 한 주를 보냈으며, 추가로 도이치뱅크의 CDS 프리미엄도 급등하면서 주가가 급락을 보였습니다. 이에 시장은 불안감에 휩싸이며 혼조세를 보였지만 유동성에 대한 문제가 없다는 독일 총리의 발언으로 잠시 일단락되었지만, 은행권 이슈는 여전히 진행 중이라는 점을 인지하고 관련 이슈를 계속해서 파악하는 것이 중요합니다.

## 암호화폐 시장 동향

지난주 연준 의장과 재닛 옐런의 발언으로 시장은 혼조세를 보임. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 -2 감소한 64을 기록하며, 현재 시장은 탐욕을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +2.26%, 이더리움 +2.18%, 리플 +2.27%, 에이다 +2.33%로 약 +2%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 346.901<sup>TH</sup>/s로 전주 대비 +6.54% 증가.

암호화폐 전체 시가 총액은 1.136T로, 주봉 기준 전주 대비 -0.46%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 595.123B를 기록.

비트코인 도미넌스는 47.63으로 전주 대비 +0.34% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 19.12를 기록하며, 전주 대비 -0.09% 감소함.

출처: coinmarketcap

### Crypto Market Cap



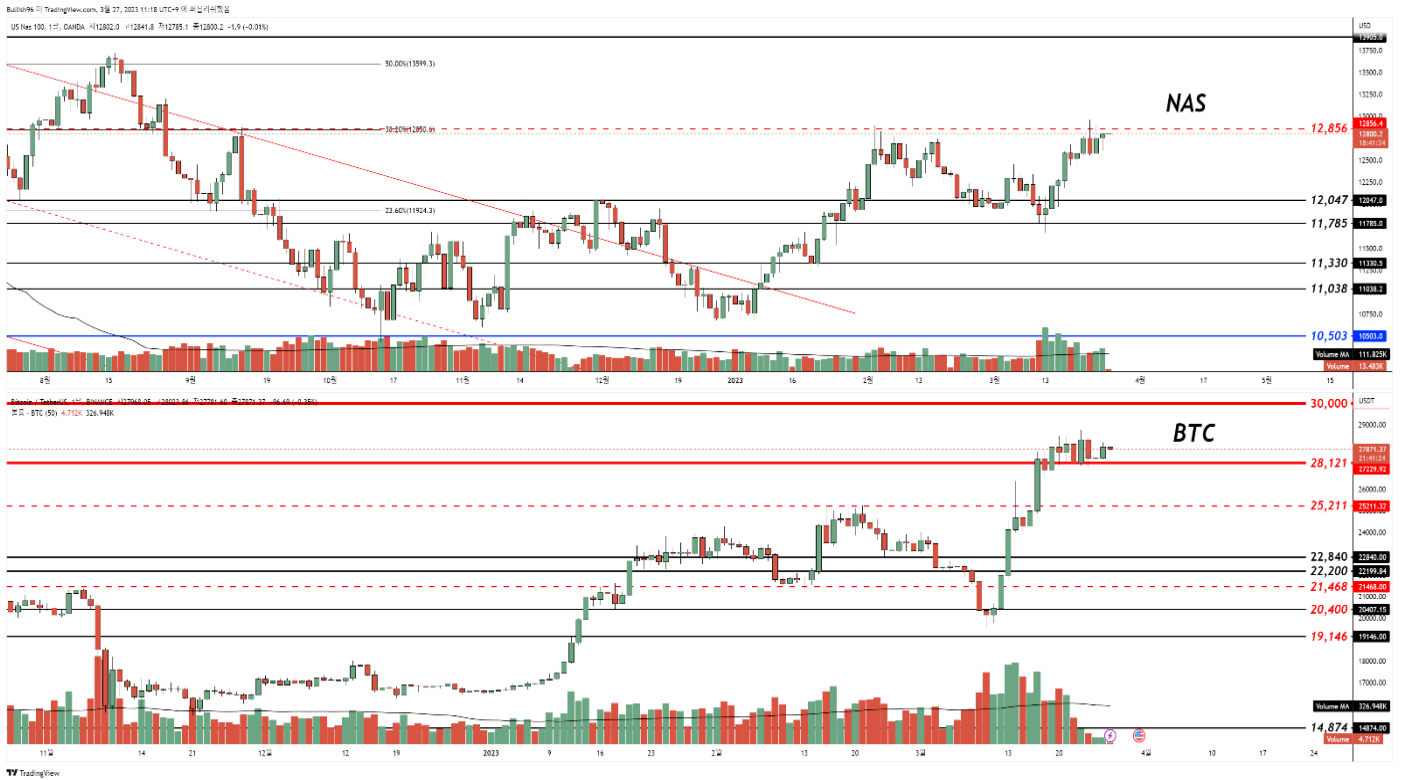
출처: tradingview



[ 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 연준 의장과 미 재무부 장관의 발언으로 혼조세를 보였고, 추가로 도이치 은행의 위기가 부각되는 등 시장의 불안정한 흐름이 지속됨. 이후 실리콘 밸리 은행의 인수가 임박했다는 소식이 확산되며 미 증시 및 암호화폐가 소폭 상승을 보임.

나스닥은 주요 저항대에 도달해 있으며 해당 저항대를 돌파할 시, 강세를 보일 수 있으며, 이에 따라 비트코인도 단기 횡보를 벗어나 30,000 달러까지 상승을 시도할 것.

## 공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

| Entity                        | Country                                                                             | Symbol:Exchange | Filings & Sources | # of BTC | Value Today     | % of 21m |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------------|----------|
| MicroStrategy                 |    | MSTR:NADQ       | Filing   News     | 132,500  | \$3,709,931,100 | 0.631%   |
| Galaxy Digital Holdings       |    | BRPHF:OTCMKTS   | Filing   News     | 40,000   | \$1,119,979,200 | 0.19%    |
| Voyager Digital LTD           |    | VOYG:TSX        | Filing   News     | 12,260   | \$343,273,625   | 0.058%   |
| Tesla, Inc                    |    | TSLA:NADQ       | Filing   News     | 10,725   | \$300,294,423   | 0.051%   |
| Hut 8 Mining Corp             |    | HUT:NASDAQ      | Filing   News     | 9,242    | \$258,771,194   | 0.044%   |
| Coinbase Global, Inc.         |    | COIN:NADQ       | Filing   News     | 9,000    | \$251,995,320   | 0.043%   |
| Marathon Digital Holdings Inc |    | MARA:NADQ       | Filing   News     | 8,260    | \$231,275,705   | 0.039%   |
| Block, Inc.                   |    | SQ:NYSE         | Filing   News     | 8,027    | \$224,751,826   | 0.038%   |
| Riot Platforms, Inc.          |    | RIOT:NADQ       | Filing   News     | 7,058    | \$197,620,330   | 0.034%   |
| Bitcoin Group SE              |    | BTGGF:TCMKTS    | Filing   News     | 3,830    | \$107,238,008   | 0.018%   |
| Hive Blockchain               |  | HIVE:NASDAQ     | Filing   News     | 2,365    | \$66,218,770    | 0.011%   |
| NEXON Co. Ltd                 |  | NEXOF:OTCMKTS   | Filing   News     | 1,717    | \$48,075,107    | 0.008%   |

[ 공기업 비트코인 홀드량 ]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Montenegro charges crypto fugitive Do Kwon with forgery](#) 출처 – the korea herald

테라·루나 사태의 핵심 인물 권도형 테라폼랩스 대표가 몬테네그로에서 체포됐다. 검찰은 범죄인 인도 절차에 따라 권 씨를 국내로 송환할 계획이며, 미 검찰도 사기 등 8가지 혐의로 권 대표를 기소한 것으로 알려졌다.

2. [SEC Sues Justin Sun For Unregistered Securities Sales, Market Manipulation](#) 출처 – CoinCulture

미국 증권거래위원회(SEC)가 저스틴 선과 그의 회사 트론 파운데이션, 비트 토렌트를 불법 증권 판매, 사기 및 시장 조작 혐의로 기소했다.

## COT Report: BITCOIN

## CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

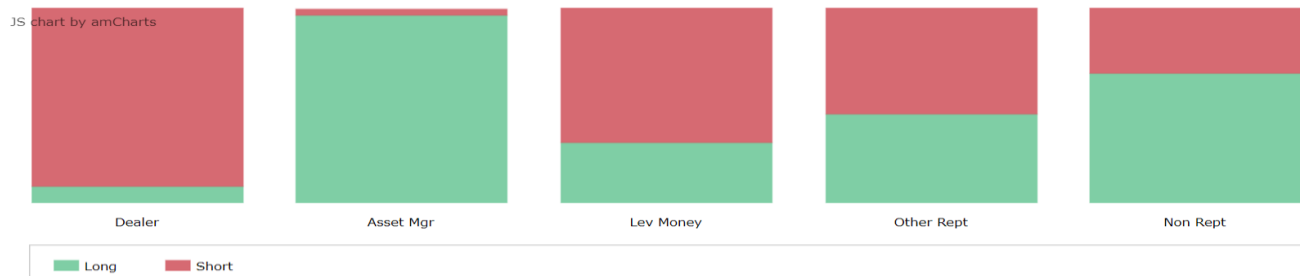
Open Interest: 14,049 Total Changes: +577 Total Traders: 122

AS OF: 2023-03-21

[View Historical Data](#)

|                              | Long          |          |           | Short           |          |           | Spread      |          |           |
|------------------------------|---------------|----------|-----------|-----------------|----------|-----------|-------------|----------|-----------|
|                              | Positions     | Open Int | # Traders | Positions       | Open Int | # Traders | Positions   | Open Int | # Traders |
| Dealer Intermediary          | 292<br>-13    | 2.1%     | 5         | 3,299<br>-582   | 23.5%    | 11        | 305<br>-54  | 2.2%     | 4         |
| Asset Manager/ Institutional | 6,899<br>+975 | 49.1%    | 9         | 243<br>-75      | 1.7%     | 0         | 516<br>-20  | 3.7%     | 0         |
| Leveraged Funds              | 3,484<br>+933 | 24.8%    | 31        | 7,746<br>+1,699 | 55.1%    | 41        | 337<br>-112 | 2.4%     | 10        |
| Other Reportables            | 605<br>-1,425 | 4.3%     | 12        | 716<br>-233     | 5.1%     | 10        | 161<br>+91  | 1.1%     | 4         |
| Nonreportable Positions      | 1,450<br>+202 | 10.3%    |           | 726<br>-137     | 5.2%     |           |             |          |           |

## Long vs. Short



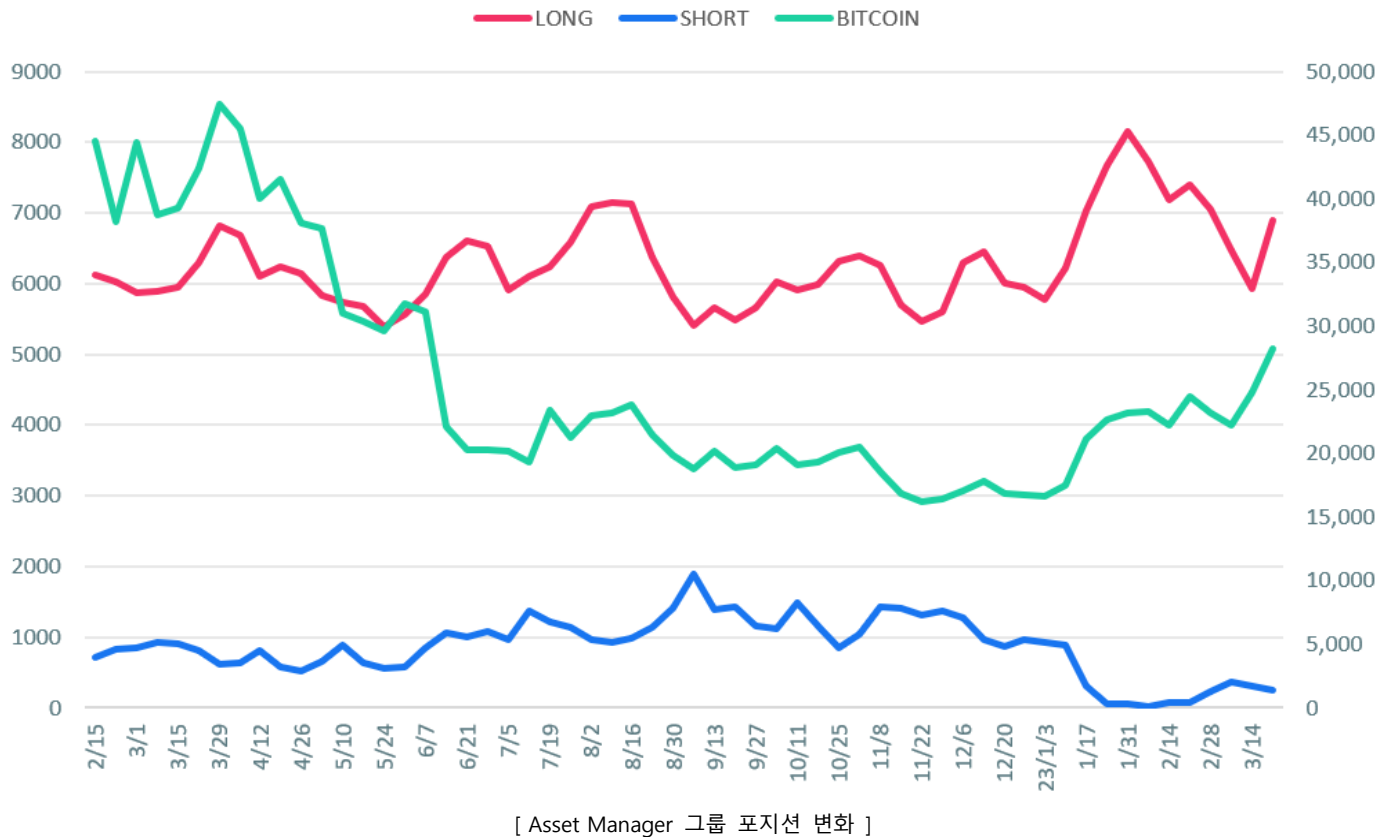
[ 각 그룹별 포지션 ]

Dealer Intermediary 외 3그룹은 롱 포지션 위주로 포지션을 조절했으며, Other Reportables 그룹은 숏 포지션 위주로 포지션을 조절했습니다.

그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 롱 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 확인되며, 상승 지속에 무게를 두고 있는 것으로 확인됩니다.

## Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



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 +16.45% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -23.58% 축소하면서 상승 지속에 무게를 두고 있습니다.

## 비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



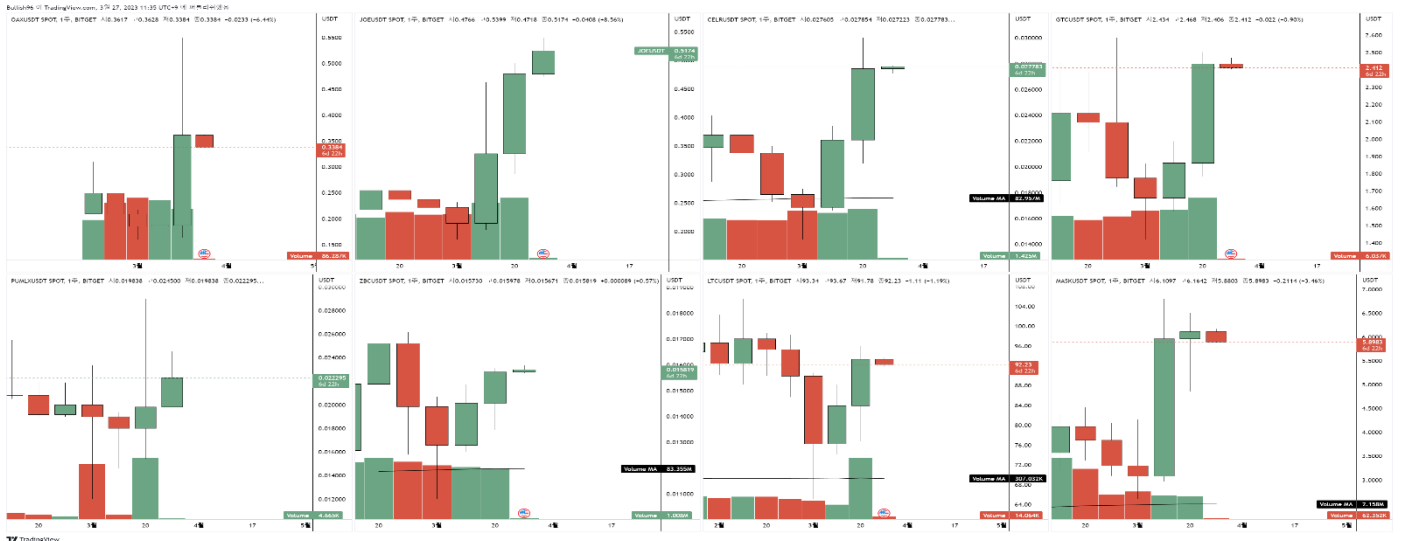
[ 비트코인 (BTCUSD) 차트 ]

지난주 연준 의장과 미 재무장관의 발언으로 혼조세를 보이며, 27,970 달러로 전주 대비 +0.03% 양봉 마감.

중장기 하락분의 fib 23.6%인 28,120 달러에 도달했으며, 해당 가격 돌파 시, 다음 38.2%인 35,931 달러까지 상승 가능성이 열리게 됨. 추가 상승 전 조정이 발생할 경우 주봉 60일과 90일 이평선 이하로 이탈되지만 않는다면 해당 관점은 유효. VPVR 지표에서는 29K ~ 30K에 매물이 집중되어 있음.

## 주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

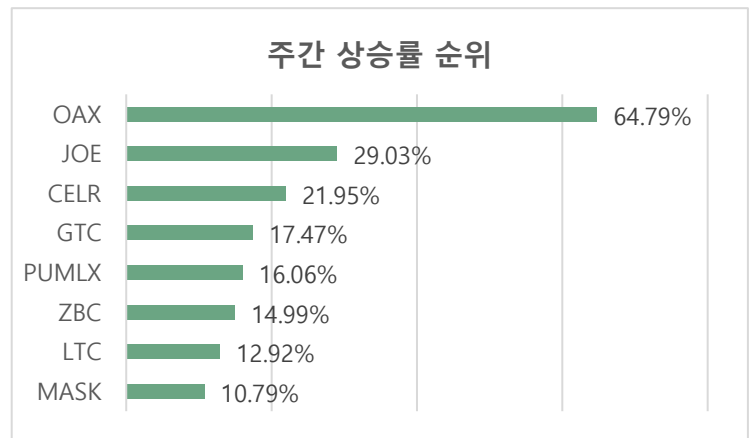
출처: tradingview



[ 오른쪽 방향으로 OAX, JOE, CELR, GTC, PUMXLX, ZBC, LTC, MASK 차트 (usdt 기준) ]

주간 상승률 순위 \*bitget (USDT)

1. OAX **+64.79%**
2. JOE **+29.03%**
3. CELR **+21.95%**
4. GTC **+17.47%**
5. PUMXLX **+16.06%**
6. ZBC **+14.99%**
7. LTC **+12.92%**
8. MASK **+10.79%**



[ 주간 상승률 가로막대형 차트 ]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 OAX로 주간 상승률 64.79%를 기록. OAX는 효율성과 투명성을 높이고 높은 거버넌스 표준을 촉진하여 디지털 자산 생태계를 개선하는 것을 목표로 함. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 ZYB로 전주 대비 -44.33%를 기록.

## 글로벌 NFT 동향

Wrapped Crypto가 거래량 상승을 주도했으며, 지난주 전체 거래량의 33.2%를 차지했습니다. 이는 대표 블루칩 NFT인 MAYC, CryptoPunks, BAYC, Otherdeed for Otherside를 모두 합친 것보다 많은 수치입니다. 여전히 이더리움 기반의 거래량이 지속적으로 눈에 띄고 있습니다.

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

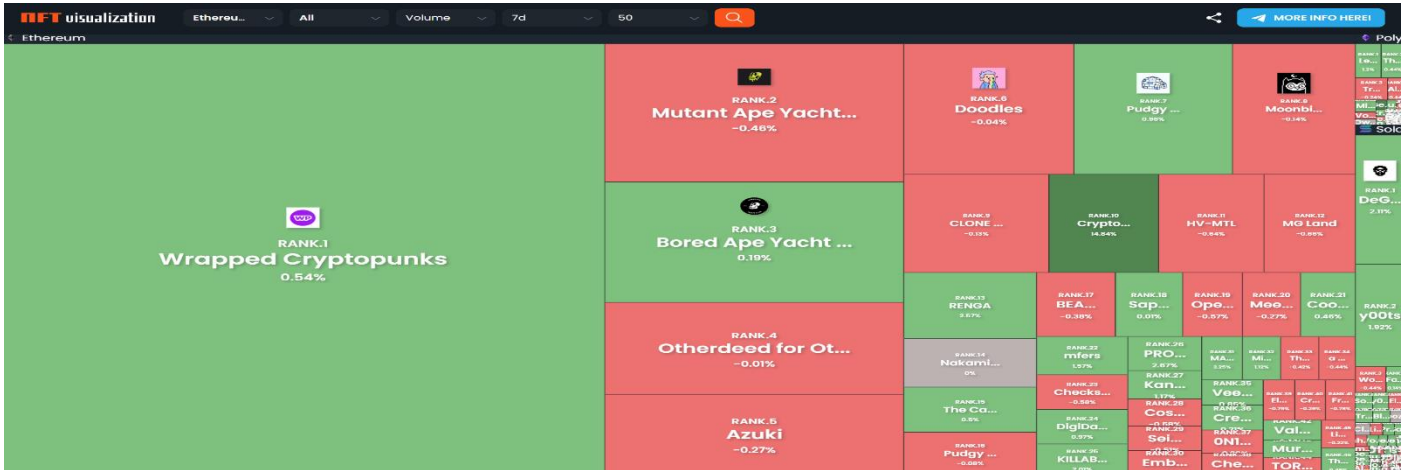


그림1. NFT Volume - 7day (23.03.27)

Wrapped Cryptopunks (WPUNKS)은(는) NFT 컬렉션입니다. Wrapped Cryptopunks (WPUNKS)의 현재 최저 가격은 114,504\$, 24시간 판매량은 19,470 ETH입니다. 현재 총 734개의 NFT가 발행되었으며, 개별 소유자 122명이 보유 중입니다. 총 시가총액은 84,045,700\$입니다.

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

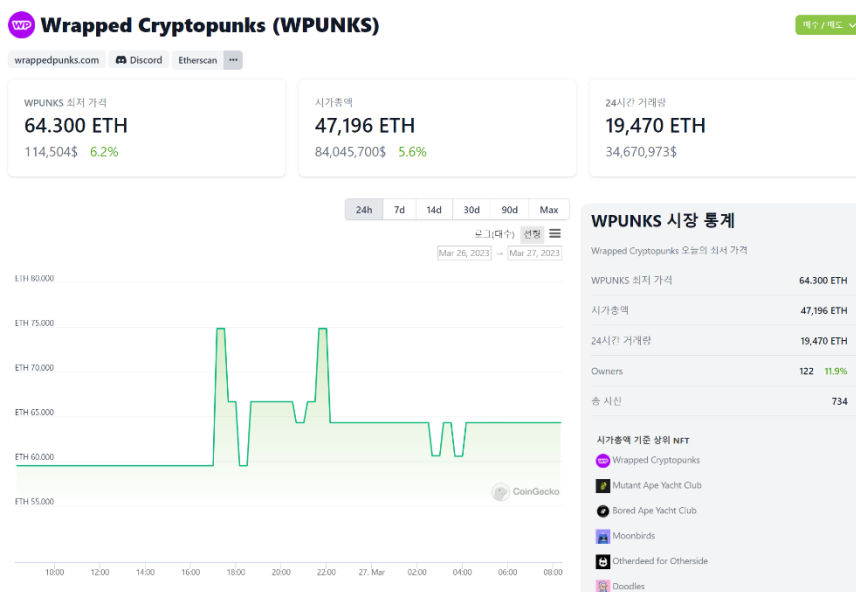
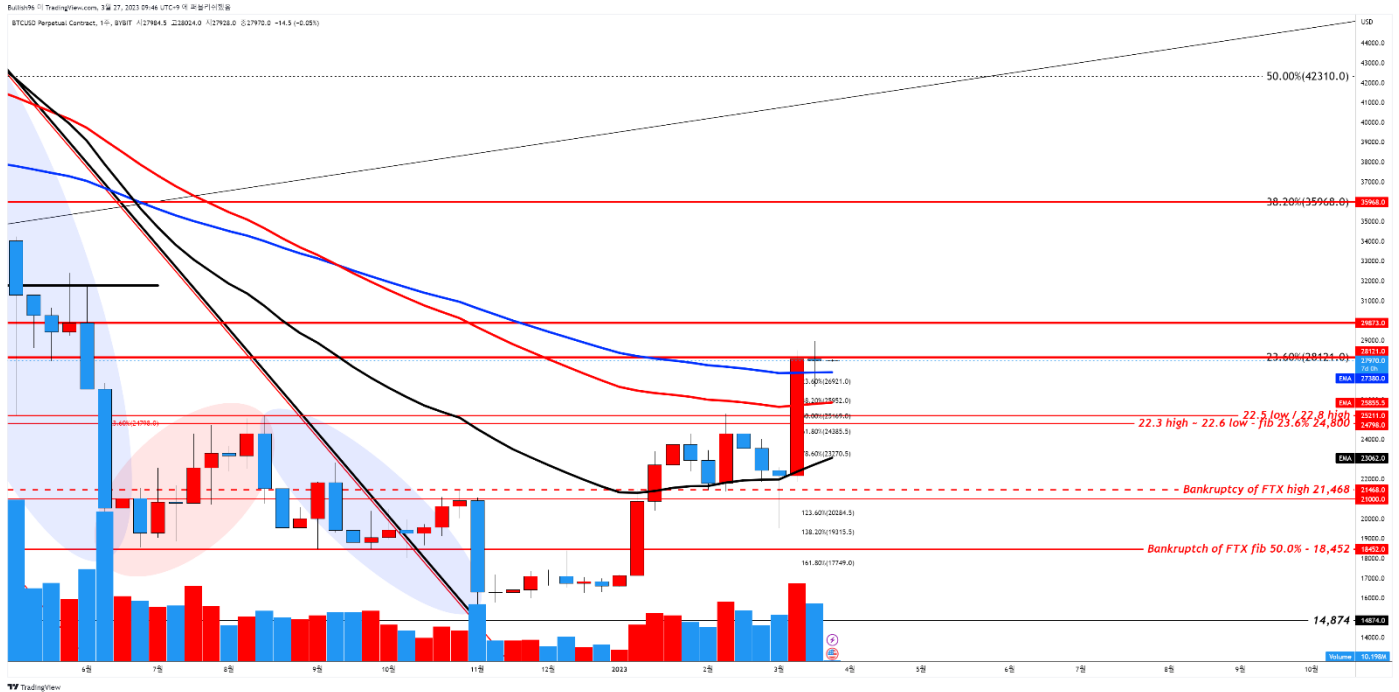


그림2. Wrapped Cryptopunks - Data (23.03.27)

## 송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

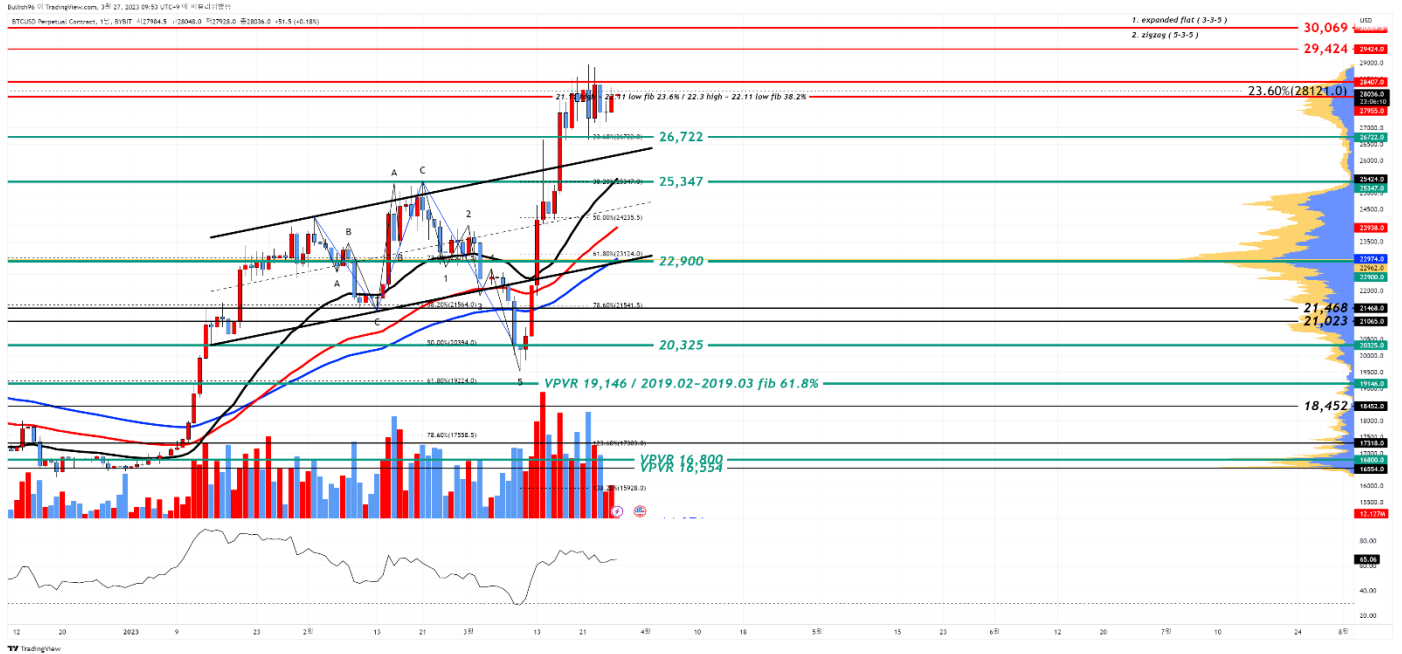
[ 그림 1 ] 비트코인 주봉 <https://www.tradingview.com/x/jCE3yppz/>

지난주 연준 의장의 매파적 발언과 미 재무장관이 입장을 번복하는 등 혼란스러운 시장을 야기했음에도 불구하고 큰 하락 없이 지난 주봉 종가 부근에서 마무리 지었습니다.

이에 따라 여전히 장대 양봉에 대한 추가 상승 가능성은 열려있으며, 26K를 이탈하지만 않는다면 30K를 향한 상승 시도가 진행될 것입니다. 만약 30K마저 강하게 돌파하는 강세가 나타날 경우 주봉 30일선이 중장기 이평선과의 골든 크로스를 시도할 수 있으며 이는 중장기 저점 구간에서의 추세 전환을 암시합니다.

## 송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[ 그림 2 ] 비트코인 일봉 <https://www.tradingview.com/x/4Qqim6rh/> ]

단기적으로 중요한 지지선으로 판단되는 26,722달러를 주말 간 이탈하지 않고 단기 박스권을 형성하고 있습니다. 26,722를 이탈하지만 않는다면 28,400달러를 돌파하기 위한 움직임이 시도될 것으로 예상되며 28,400달러 돌파 시, 다음 29,424 ~ 30,069 저항 구간까지 도달할 것으로 예상됩니다.

이는 일봉 30일 이평선이 여전히 상향 추세를 유지하며 올라오고 있는 상황이기 때문에 하락이 발생해 26,722 달러를 이탈한다고 해도 다음 25,347달러를 이탈하지 않는 한 상승 관점은 유효합니다.

다만, 25,347 달러를 이탈하는 경우 단기 상승 추세가 꺾일 위험이 있으므로 주의하시기 바랍니다.

## 종합 의견

최근 은행권 리스크가 부각되며 이에 따른 미 정부의 발 빠른 대처가 있었고 이에 더해 인플레이션 관련 경제 지표들이 긍정적인 수치를 나타내며, 시장은 연준이 더 이상 강도 높은 긴축을 단행하긴 어려울 것이라는 전망대로 25bp로 결정되었으며, 점도표 또한 5.1%를 나타내며 올해 한 차례 정도의 금리 인상이 남아있음을 확인할 수 있었습니다.

다만, 지난 한 주는 추세를 이어가기보단 혼조세에 가까운 흐름을 보였는데 이는 FOMC 회의 중 제롬 파월 연준 의장의 매파적 발언과 재닛 옐런의 반복된 입장에 따른 것입니다.

아무래도 시장이 주목하고 있는 부분에 영향력이 큰 인물들의 발언에 따라 시장은 변동성이 발생할 수밖에 없습니다. 특히, 지난주 도이치뱅크도 도마에 오르는 등 은행권 이슈는 여전히 진행 중이라는 것을 인지해야 합니다.

이번 주는 3월의 마지막 주로 인플레이션 지표 중 연준이 주목하는 PCE 발표가 예정되어 있으며, 블랙아웃 기간이 해제된 연준 위원들의 발언과 실리콘 밸리 은행 인수 관련 소식도 주목하시기 바랍니다.

송승재 애널리스트는 지난주 연준 의장과 미 재무 장관의 발언으로 시장이 혼조세를 보였음에도 긍정적인 분위기를 유지하고 있다면서 현 위치에서 조정이 발생해도 주요 가격대를 이탈하지만 않는다면 상승세를 꾸준히 이어나갈 수 있을 것으로 전망했습니다.



[t.me/AMmanagement](https://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.