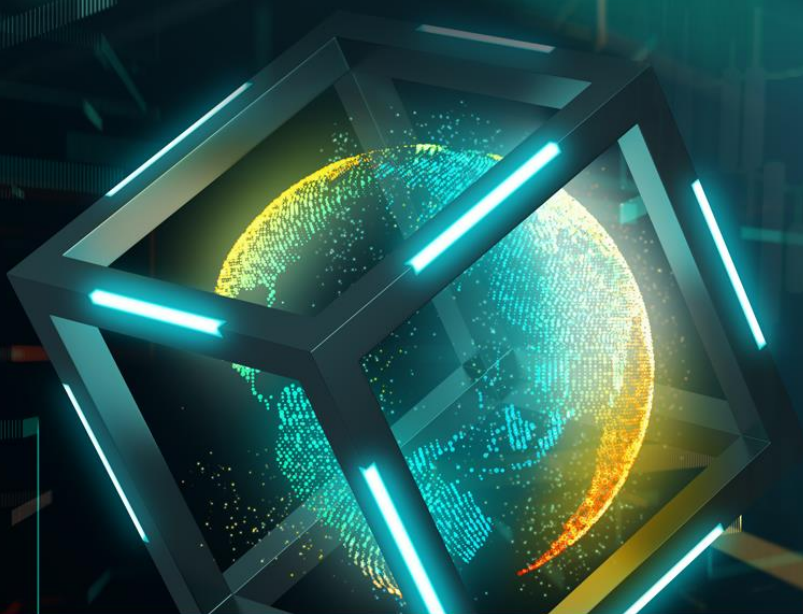




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 3월 4주차



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

지난주 되짚어 보기

지난주 은행권 이슈에 따른 암호화폐 수요 증가와 물가 둔화에 따른 매수세가 유입되며 강세를 보였습니다. 지난 한 주 동안 최대 +28.51% 상승한 뒤 28,048 달러로 전주 대비 26.53%로 양봉 마감되었습니다.

올해는 지난해와 마찬가지로 인플레이션과 고용 지표 변화에 주목을 했습니다. 아무래도 연준의 통화정책 계획에 따른 변동성이 크기 때문입니다. 그리고 최근엔 인플레이션 둔화 속도가 줄어들고 고용 시장은 계속해서 강세를 보이자, 인플레이션이 다시 심화될 것을 우려해 연준이 긴축 강도를 다시 높여야 할 수도 있다는 전망까지 많았습니다.

그러던 중 실버 게이트 은행과 실리콘 밸리 은행의 파산 리스크가 더해졌고 이에 시그니처 은행도 타격을 받으며 은행권의 위기가 고조됨에 따라 시장은 힘 없이 추락했습니다. 해당 은행들이 파산하게 될 경우 연쇄 파산으로 확대될 가능성이 높아지며, 이는 기업들까지도 타격을 받게 됩니다.

이에 대해 미국 정부 예금 전액 보호 조치를 발표하면서 리스크를 줄여나가기 위해 노력하는 움직임을 보였습니다. 그러자 시장은 리스크 해소에 따른 반발 매수세가 유입되었고 특히 비트코인은 반등 수준을 뛰어넘는 강세를 보였는데 이는 기존 은행권의 중앙화된 금융 시스템에 대한 불신이 비트코인의 수요를 증가시킨 요인으로 연결되었다고 볼 수 있습니다.

사실 지난주는 해당 이슈를 제외하고도 모두가 주목하고 있는 인플레이션 관련 지표가 발표되었는데, 최근 인플레이션에 대한 우려가 다시 커지고 있던 중 이를 크게 해소해 주는 발표가 되었습니다. 소비자 물가지수는 시장 예상치에 부합하는 결과를 보이며 둔화 기대감을 다시 높여주었고 이어 다음 날 생산자 물가지수는 크게 감소된 수치를 나타내며, 인플레이션 둔화를 뚜렷하게 보여주었습니다.

발표 이후 3월 FOMC 회의에서 동결을 예상하는 전망들이 많아지고 있으며, 인상을 하더라도 25bp정도 수준일 가능성이 높은 상황입니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 은행권 이슈에 따른 암호화폐 수요 증가와 물가 둔화에 따른 매수세가 유입되며 강세를 보임. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 +17 증가한 66을 기록하며, 현재 시장은 탐욕을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +1.80%, 이더리움 +1.81%, 리플 +1.70%, 에이다 +1.83%로 약 +1.8%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 325.599TH/s로 전주 대비 +4.3% 증가.

암호화폐 전체 시가 총액은 1.142T로, 주봉 기준 전주 대비 +16.04%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 599.69B를 기록.

비트코인 도미넌스는 47.50으로 전주 대비 +8.79% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 19.15를 기록하며, 전주 대비 -3.42% 감소함.

출처: coinmarketcap

Crypto Market Cap



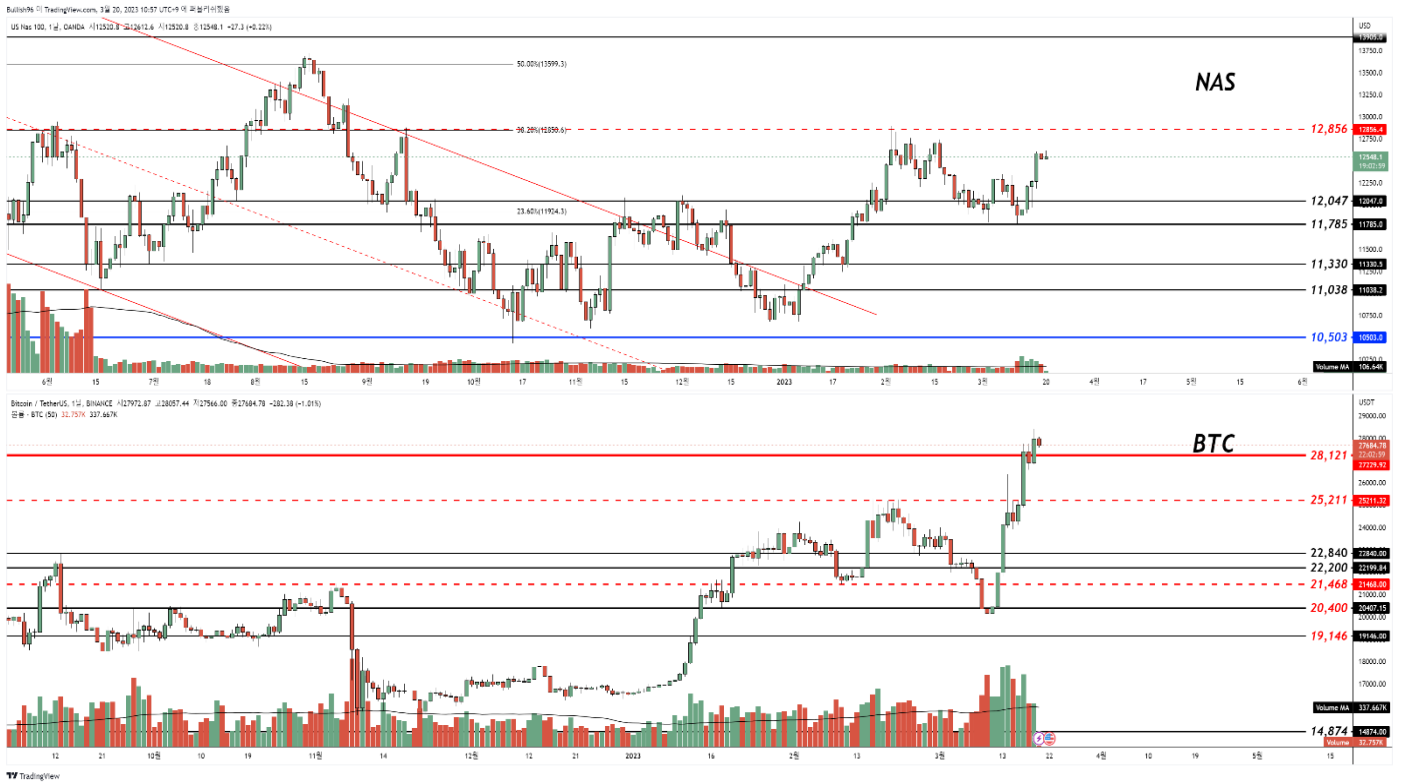
출처: tradingview



[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 초반 SVB 은행 파산에 대해 미 정부가 예금 보호 조치를 발표하며, 리스크 해소에 따른 반발 매수세 유입. 추가로 미국 소비자 물가지수와 생산자 물가지수의 둔화에 따른 연준의 완화 정책 기대감으로 힘이 더해지며 강세를 보임.

미 증시와 커플링 현상을 보이는 비트코인은 상승 과정에서 특히 강세를 보였는데 이는 최근 은행권의 위기가 암호화폐 수요 증가로 연결되면서 큰 폭의 상승을 보임.

공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	132,500	\$3,705,570,525	0.631%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$1,118,662,800	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$342,870,148	0.058%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$299,941,463	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,242	\$258,467,040	0.044%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$251,699,130	0.043%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	8,260	\$231,003,868	0.039%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$224,487,657	0.038%
Riot Platforms, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	7,058	\$197,388,051	0.034%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$107,111,963	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	2,365	\$66,140,938	0.011%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$48,018,601	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [FDIC Denies Report Signature Bank Purchaser Must Divest Crypto](#) 출처 – CoinDesk

미국 예금보험공사(FDIC)가 시그니처 은행을 인수하려면 암호화폐 사업은 포기해야 한다는 '조건부 인수설'을 부인했습니다. FDIC는 은행의 인수에 일정 서비스를 금지하는 등의 별도 조건을 걸었던 적이 없다며 앞으로도 인수에 사업 제한 관련 조건을 걸 계획은 없음을 강조했습니다.

2. [Bitcoin gains amid growing investor concern over global banking crisis](#) 출처 – CNBC

CNBC가 비트코인 가격상승을 보도하면서 "비트코인이 가치있는 대체자산으로 서사적인 변화가 발생했다"고 이유를 설명했습니다. 미국과 유로의 은행 시스템이 광범위하게 금이 간 상황에서 비트코인이 상승했다는 점을 강조했습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

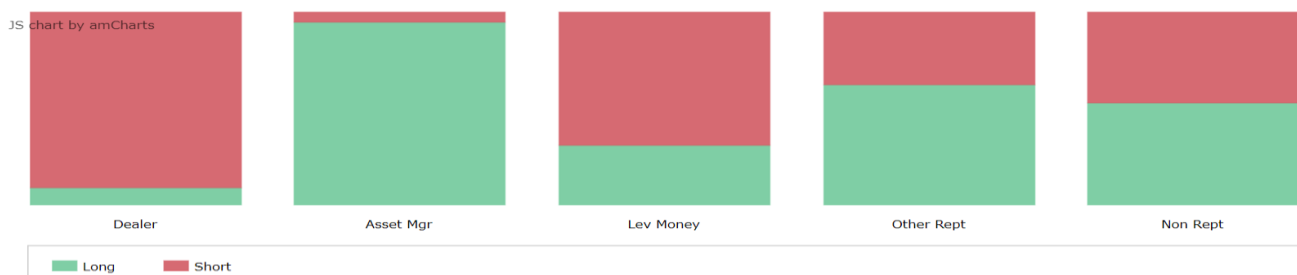
Open Interest: 12,821 Total Changes: -2,340 Total Traders: 105

AS OF: 2023-03-07

Change Date

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	414 +45	3.2%	6	4,185 -955	32.6%	7	159 -47	1.2%	4
Asset Manager/ Institutional	6,470 -577	50.5%	10	362 +122	2.8%	0	649 -6	5.1%	4
Leveraged Funds	2,346 -2,181	18.3%	20	5,259 -847	41.0%	37	463 +181	3.6%	10
Other Reportables	1,161 +479	9.1%	10	696 -756	5.4%	11	69 -92	0.5%	0
Nonreportable Positions	1,090 -142	8.5%		979 +60	7.6%				

Long vs. Short



[각 그룹별 포지션]

Dealer Intermediary 외 1그룹은 롱 포지션 위주로 포지션을 조절했으며, Asset Manager그룹 외 2그룹은 숏 포지션 위주로 포지션을 조절했습니다.

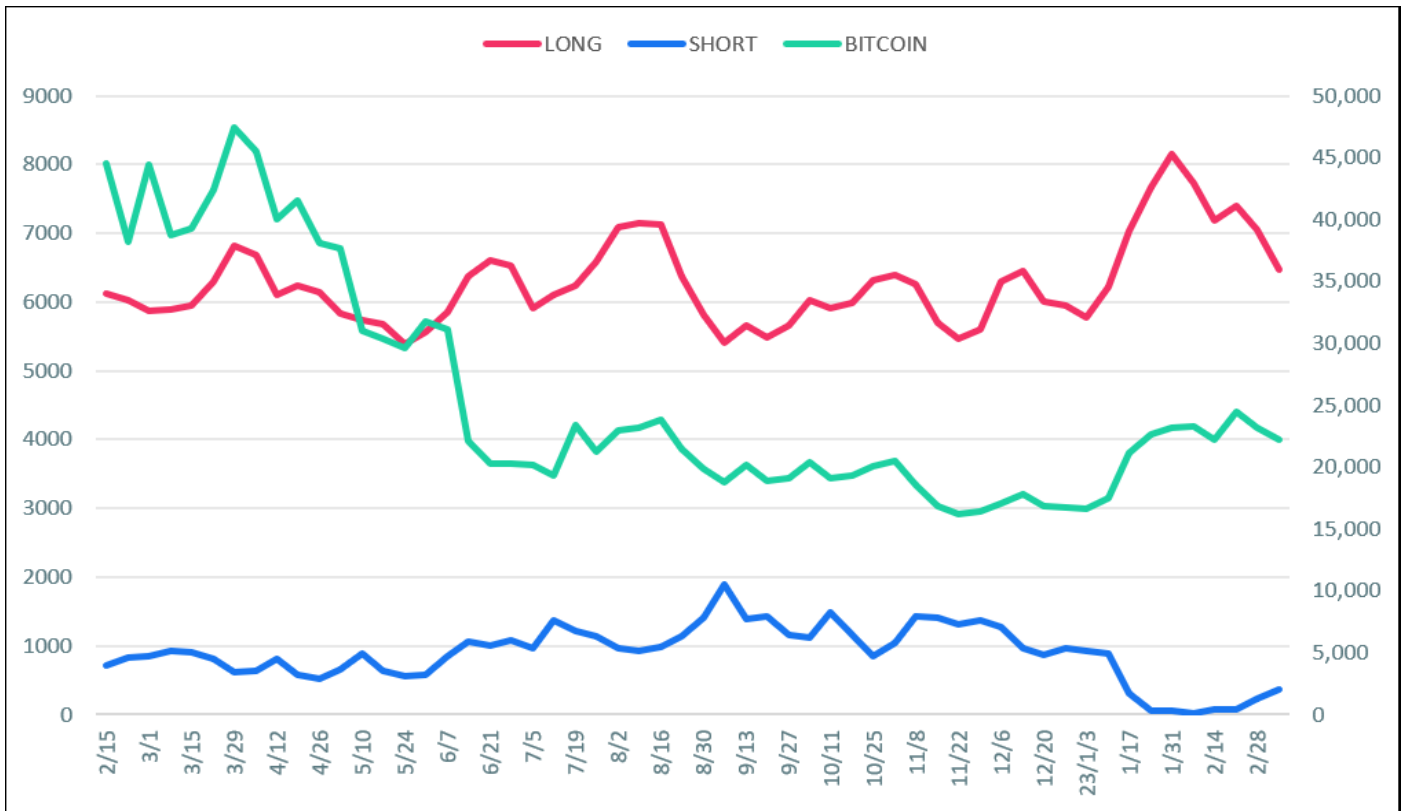
그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 숏 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 확인되며, 하락 지속에 무게를 두었던 것으로 확인됩니다.

*그동안 BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE 포지션 업데이트가 지연됐으며, 다시 순차적으로 업데이트가 재개되고 있습니다.

[CFTC Announces Postponement of Commitments of Traders Report](#) - 출처 CFTC

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 -8.18% 축소하였고, 숏 포지션을 약 +50.83% 확대했습니다. 지난 조정 기간동안 흐름에 맞춰 숏 포지션을 높였습니다.

*그동안 BITCOIN – CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE 포지션 업데이트가 지연됐으며, 다시 순차적으로 업데이트가 재개되고 있습니다.

[CFTC Announces Postponement of Commitments of Traders Report](#) – 출처 CFTC

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



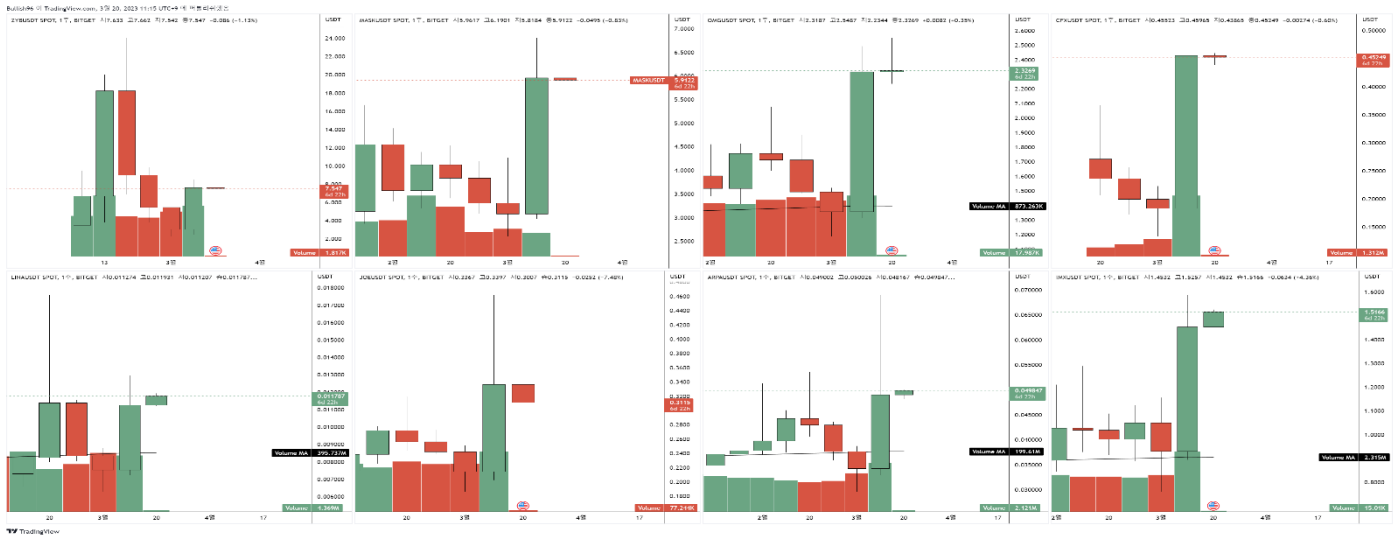
[비트코인 (BTCUSD) 차트]

지난주 은행권 이슈에 따른 각국 정부의 대처와 미국 물가 둔화로 강세를 보이며, 27,961 달러로 전주 대비 +27.12% 양봉 마감.

지난주 관점대로 25,200달러 돌파가 강하게 나와줬고 28,120 저항까지 도달. 해당 가격은 지난해 장기 하락 추세에 대한 23.6% 비율에 해당하는 자리로 돌파 후 안착 시, 다음 38.2%에 해당하는 가격인 35,931 달러까지 상승 가능성이 확대됨. VPVR 지표에서는 29K ~ 30K에 매물이 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

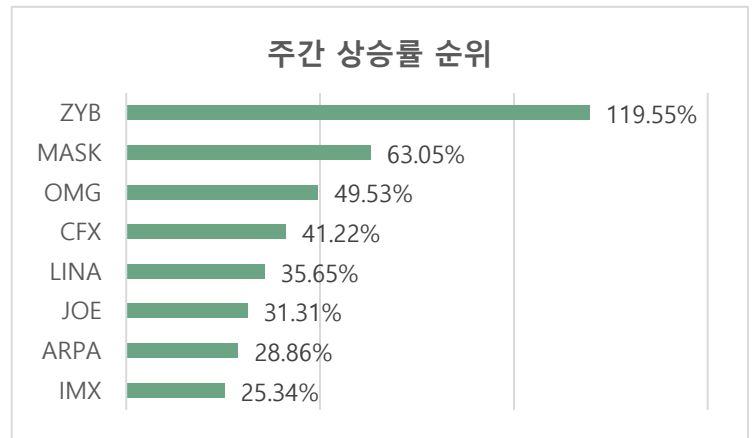
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 ZYB, MASK, OMG, CFX, LINA, JOE, ARPA, IMX 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. ZYB **+119.55%**
2. MASK **+63.05%**
3. OMG **+49.53%**
4. CFX **+41.22%**
5. LINA **+35.65%**
6. JOE **+31.31%**
7. ARPA **+28.86%**
8. IMX **+25.34%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 ZYB로 주간 상승률 119.55%를 기록. ZYB의 Zyberswap은 Arbitrum 블록체인에 자동 마켓 메이커(AMM) 기능을 가진 최초의 탈중앙화 거래소 중 하나이며 Arbitrum 생태계 전체에서 가장 수익성이 높은 스테이킹과 유동성 채굴의 보상을 가지고 있음. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 WOOF로 전주 대비 -40.89%를 기록.

글로벌 NFT 동향

NFT 시장은 블러로 인한 거래량 상승과 여전히 이더리움 기반의 거래량이 지속적으로 눈에 띄고 있습니다. 이더리움 기반으로 가장 높았던 거래량을 보인 것은 Azuki(-0.08%)였습니다. 다음으로는 BAYC(-0.27%) 순입니다. 새롭게 HV-MTL(0%)의 거래량이 3번째로 랭크되었습니다.

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

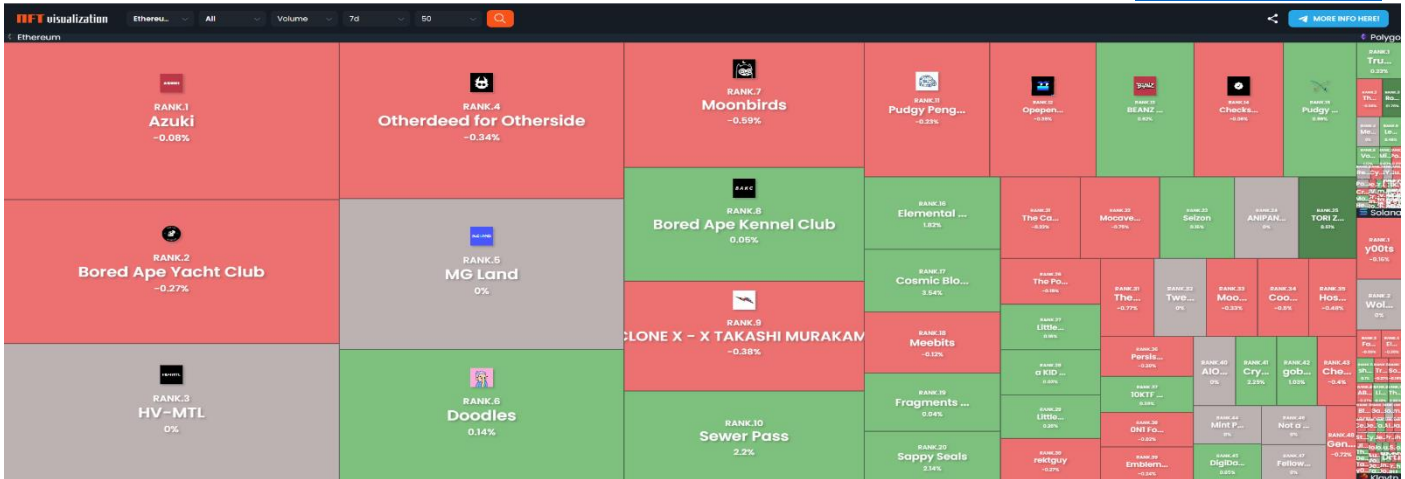


그림1. NFT Volume - 7day (23.03.20)

HV-MTL은 NFT의 대기업이라 불릴만한 유가랩스의 최신 컬렉션으로 현재 최저 가격은 3,540\$, 24시간 판매량은 565.29 ETH입니다. 현재 총 18359개의 NFT가 발행되었으며, 개별 소유자 8173명이 보유 중입니다. 총 시가총액은 64,988,330\$입니다.

출처: <https://www.coingecko.com/ko/nft/mg-land> >

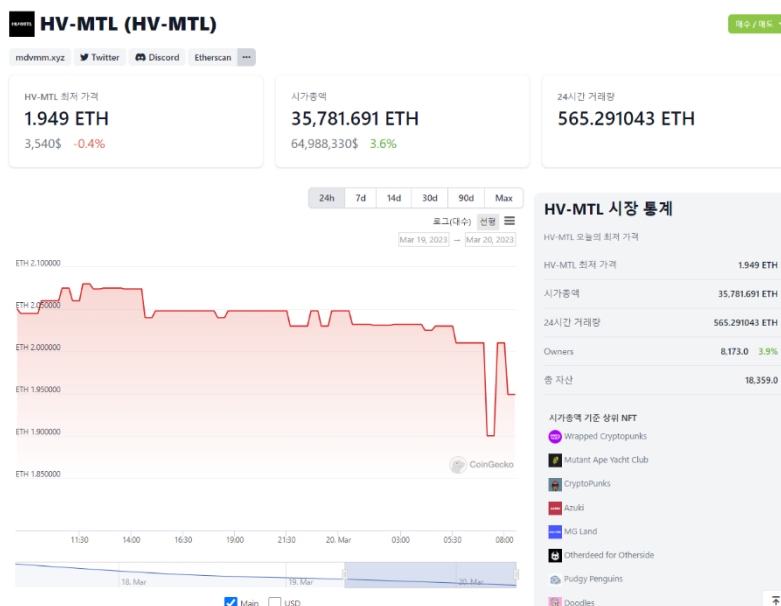
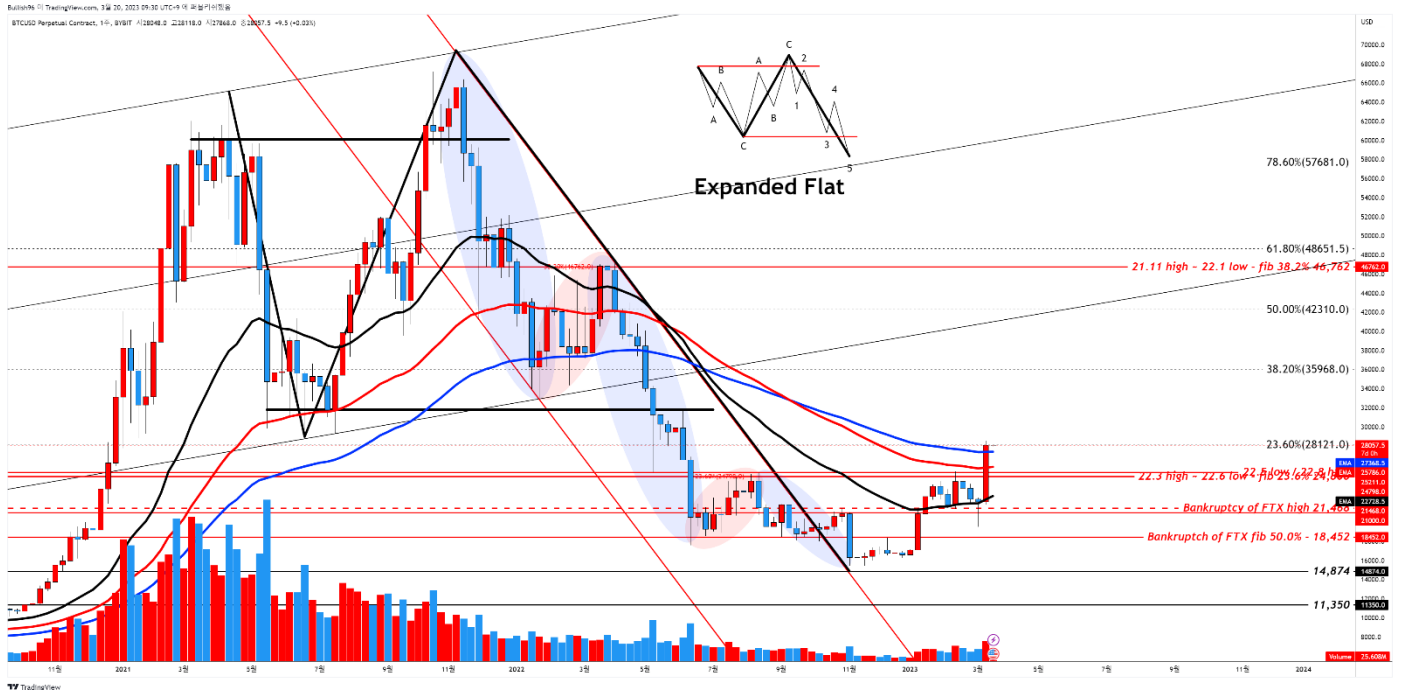


그림2. HV-MTL - Data (23.03.20)

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

[그림 1] 비트코인 주봉 <https://www.tradingview.com/x/1bRQw6Zf/>]

지난주 미국 은행들의 파산 사태에 기존 금융 시스템에 대한 불신이 암호화폐로 수요가 증가하는 현상이 나타났으며, 비트코인이 강한 상승세를 보였습니다.

이는 지난주 기술적 분석에서도 마찬가지로 주봉 30일선 위로 회복에 성공했기 때문에 다시 회복될 가능성이 있다는 관점을 공유드렸습니다. 현재 거래량을 동반한 장대양봉으로 마감되면서 이번 주도 추가 상승 가능성이 높은 상황이라고 판단됩니다.

단기적으로 조정이 발생할 수 있는 부분들도 있으나 결국 조정이 와도 고점을 높이는 상승은 발생할 것으로 예상됩니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 일봉 <https://www.tradingview.com/x/z9NgSZgM/>]

25,200달러 돌파가 나오면서 다음 저항인 28K까지 주말 간 도달해졌습니다. 이때 거래량을 동반하면서 급등 형태로 상승해 왔기 때문에 일봉 이평선도 다시 가속 추세로 올라오고 있습니다.

단기적으로 3만 달러 부근까진 추가 상승이 가능할 것으로 판단되며, 3만 달러는 과거 하락 추세에서의 매물 대 중간값으로 해당 가격 부근에선 저항이 나타날 수 있습니다. 다만, 돌파 시엔 32,000달러까지도 상승이 가능합니다.

추가 상승이 나타나는 경우 현재 4시간 봉 3중 하락다이버전스가 해소되지만 추가 상승이 실패할 경우 3중 하락다이버전스에 대한 조정이 발생할 수 있다는 점도 유의하시기 바랍니다.

조정 발생 시, 아직 고점이 형성되지 않았기 때문에 대략적으로 수렴 추세로 확장될 가능성을 두면서 약 26,000달러 부근에서 1차 지지를 기대해야 하고, 해당 가격에서 회복에 실패할 시, 24K 구간을 지켜봐야 합니다.

종합 의견

지난주 인플레이션 관련 지표인 CPI와 PPI가 둔화된 수치를 보이면서 시장의 기대감을 한껏 끌어올렸습니다. 이에 따라 최근까지도 매파적 성향에 가까웠던 연준이 다시 완화된 통화정책을 이어나갈 수 있을 것이란 전망들이 나오기도 했습니다.

그러나, 미국에서 시작된 은행권 위기는 유럽권까지 확산되었으며, 그중 크레디트 스위스(CS)까지 파산 위기가 닥쳐오자 2008 금융 위기를 촉발한 리먼 브라더스 사태가 재현될 수 있다는 전망까지 나타나기 시작했습니다. 다행스럽게도 스위스 정부의 지원하에 UBS가 CS를 인수하면서 리스크를 해소해 줬으나, 여전히 미국 중소 지역 은행들의 리스크는 완전히 해소되었다고 보긴 힘들어, 은행 이슈에 대한 변동성이 높은 상황으로 유의해야 합니다.

이러한 상황에서 이번 주는 3월 중 가장 큰 이벤트인 FOMC 회의가 예정되어 있습니다. 최근 긍정적인 경제 지표와 여러 이슈들로 연준이 금리 강도를 높이기 힘든 상황이 되면서 25bp 인상에 무게가 실려있으며 일부는 동결을 예상하는 전문가들도 많아지고 있습니다.

마지막 공개 석상에서 매파적 성향을 나타낸 제롬 파월 연준 의장이 최근 변화에 대해 FOMC 기자회견에서 어떤 입장을 나타낼지도 중요합니다.

송승재 애널리스트는 최근 비트코인이 강세를 보인 것에 대해 은행권 이슈에 대해 중앙화된 금융 시스템에 대한 불신이 암호화폐 수요 증가로 이어졌다고 분석했습니다. 또한, 급격하게 오른 만큼 단기적으로 변동성이 높을 수 있기 때문에 애널리스트의 전망을 참고하여 유연하게 대응할 것을 당부했습니다.



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.