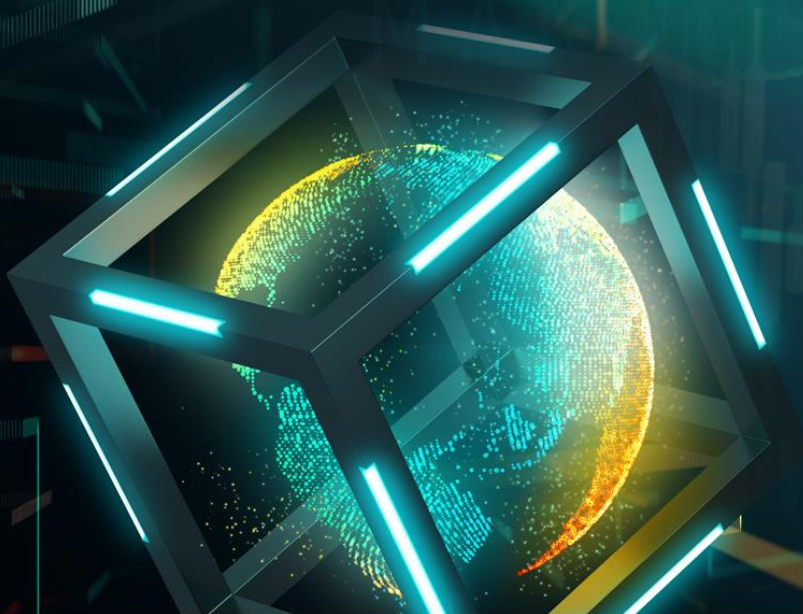




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 2월 2주차



CONTENTS

01	지난주 되짚어보기	03p
02	암호화폐 시장 동향	04p
03	나스닥과 비트코인 흐름 비교	05p
04	COT Report	06p
05	Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교	07p
06	기업 비트코인 홀드량	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

비트코인은 고점에서 상승과 하락이 반복되며 횡보를 보이고 있습니다. 지난 한 주 동안 최대 +5.78% 상승한 뒤 22,945 달러로 전주 대비 -3.37%로 음봉 마감되었습니다.

최근 인플레이션 둔화가 나타나며, 이에 대한 효과를 지난주 FOMC 회의에서 볼 수 있었습니다. 그리고 지난 1년간의 긴축 정책에서 다시 완화적 단계로 전환되는 올해 첫 단추이기도 했습니다. 이번 FOMC 회의에선 그동안 공유드렸던 전망과 일치하는 25bp 인상으로 결정되었고 이로써 기준 금리는 4.75%가 되었습니다.

이미 시장은 25bp 인상 가능성을 매우 높게 예상하고 있었기 때문에 이번 FOMC 회의에서 많은 시장 참여자들이 주목했던 건 제롬 파월의 기자회견이었습니다. 제롬 파월 연준 의장은 이날 기자회견을 진행하는 동안 '디스인플레이션'을 15번이나 언급할 만큼 인플레이션이 둔화되고 있다는 점을 강조했습니다. 이에 시장은 제롬 파월의 인플레이션 둔화 언급에 연준의 피벗 기대감이 높아지면서 위험자산 선호 심리가 살아나기도 했습니다.

하지만, 이는 기자회견의 일부일 뿐 사실상 모든 내용을 종합해 봤을 땐 비둘기적이었다고 판단하면 안 됩니다. 인플레이션이 둔화되고 있는 것은 맞지만 연준의 목표치에는 여전히 높은 수준이라고 말했으며, 올해 금리 인하는 계획에 없다고 했고, 두어 번의 추가 금리 인상이 필요하다고 했습니다.

그리고 주목해야 될 부분은 인플레이션이 완화되고 있지만, 자세히 들여다보면 주택과 서비스 부문은 그렇지 않다는 것입니다. 여기서 서비스 부문은 노동자의 임금 관련된 문제인데 인플레이션을 괴롭히고 있는 문제 중 하나입니다. 그리고 해당 부분은 주 후반에 있었던 美 고용 보고서 발표로 확인할 수 있었고 시장은 큰 충격을 받았습니다.

美 고용 보고서에 따르면 비농업 일자리가 51만 7000개나 증가했으며, 실업률은 3.4%로 1969년 이후 가장 낮은 수치를 기록했습니다. 이러한 고용 시장의 강세는 노동자의 임금 상승과 소비 증가를 일으킬 수 있기 때문에 연준의 긴축을 자극하는 요인으로도 볼 수 있습니다. 이에 달러와 국채 금리가 급등하며, 나스닥과 비트코인은 약세를 보였습니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 고용 보고서 발표 이후 연준의 긴축 우려에 약세를 보이고 있음. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 -5 감소한 56을 기록하며, 현재 시장은 탐욕을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +1.24%, 이더리움 +1.20%, 리플 +1.19%, 에이다 +1.17%로 약 +1.2%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 275.258TH/s로 전주 대비 -2.46% 감소.

현재 암호화폐 전체 시가 총액은 1.016T를 기록하고 있으며, 주봉 기준 전주 대비 -1.51%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 573.471B를 기록.

비트코인 도미넌스는 43.58로 전주 대비 -1.82% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 19.67을 기록하며, 전주 대비 +0.71% 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 FOMC 회의에서 25bp로 결정했고, 이후 기자회견에서 연준 의장의 발언 내용 중 인플레이션 둔화를 언급한 점에 시장이 큰 반응을 보여 상승. 그러나, 주 후반 고용 보고서에서 예상치를 크게 상회하는 수치가 나타나며 연준이 긴축을 지속할 수 있다는 우려가 커져 약세로 전환됨.

나스닥은 지난주 말씀드린 대로 12,104를 돌파하면서 다음 저항인 12,856까지 추가 상승에 성공했고 단기 저항을 받고 있음. 비트코인은 24,000달러 위로 고점을 한차례 높였지만, 미 증시 약세 영향으로 매수세가 점점 줄어들고 있음.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: cotreport

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

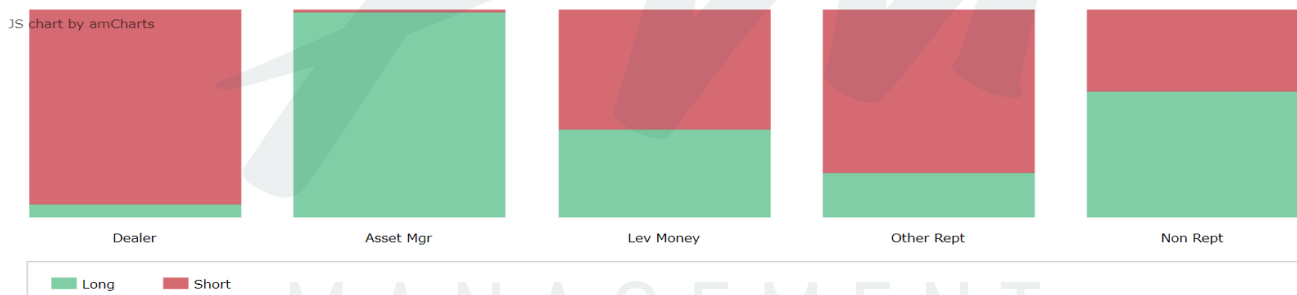
Open Interest: 17,390 Total Changes: +1,505 Total Traders: 115

AS OF: 2023-01-24

[Change Date](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	304 +101	1.7%	4	4,346 +724	25.0%	11	107 +16	0.6%	5
Asset Manager/ Institutional	7,671 +644	44.1%	9	63 -243	0.4%	0	795 +219	4.6%	4
Leveraged Funds	5,605 +314	32.2%	34	7,642 +1,152	43.9%	37	642 +167	3.7%	17
Other Reportables	769 0	4.4%	8	2,823 -339	16.2%	9	30 +17	0.2%	0
Nonreportable Positions	1,467 +27	8.4%		942 -208	5.4%				

Long vs. Short



[COT Report 그룹 포지션]

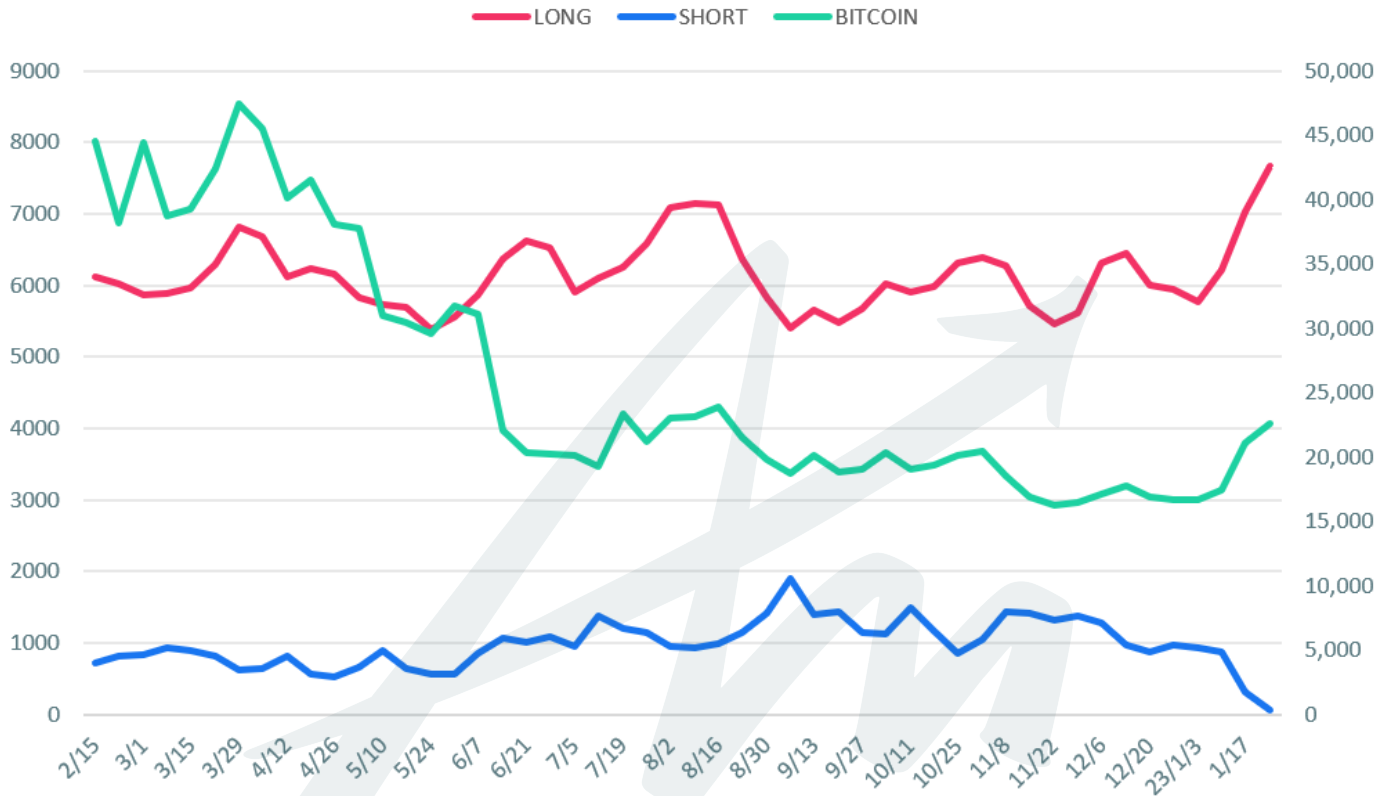
Dealer Intermediary 그룹과 Leveraged Funds 그룹은 롱 포지션과 숏 포지션 모두 확대하였으며, Asset Manager 그룹과 Nonreportable 그룹은 롱 포지션을 확대, 숏 포지션을 축소하였고, Other Reportables 그룹은 롱 포지션을 동결, 숏 포지션을 확대하였습니다.

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

*1월 31일자 업데이트가 늦어지는 관계로 지난주와 동일합니다.

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 +9.16% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -79.41% 축소했습니다. 지난주 숏 포지션 비중을 크게 축소한 것으로 보아 상승 지속에 무게를 둔 것으로 판단됩니다. 전체적인 비율 또한 롱 포지션 비중이 높습니다.

*1월 31일자 업데이트가 늦어지는 관계로 지난주와 동일합니다.

공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	132,500	\$3,043,734,350	0.631%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$918,863,200	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$281,631,571	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	12,232	\$280,988,367	0.058%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$246,370,196	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,086	\$208,719,776	0.043%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$206,744,220	0.043%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$184,392,873	0.038%
Riot Blockchain, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	6,952	\$159,698,424	0.033%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$87,981,151	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	2,348	\$53,937,270	0.011%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$39,442,203	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈 및 CEO 발언입니다.

1. [MicroStrategy Books Impairment Charge of \\$197.6M on Q4 Bitcoin Holdings](#) 출처 – CoinDesk

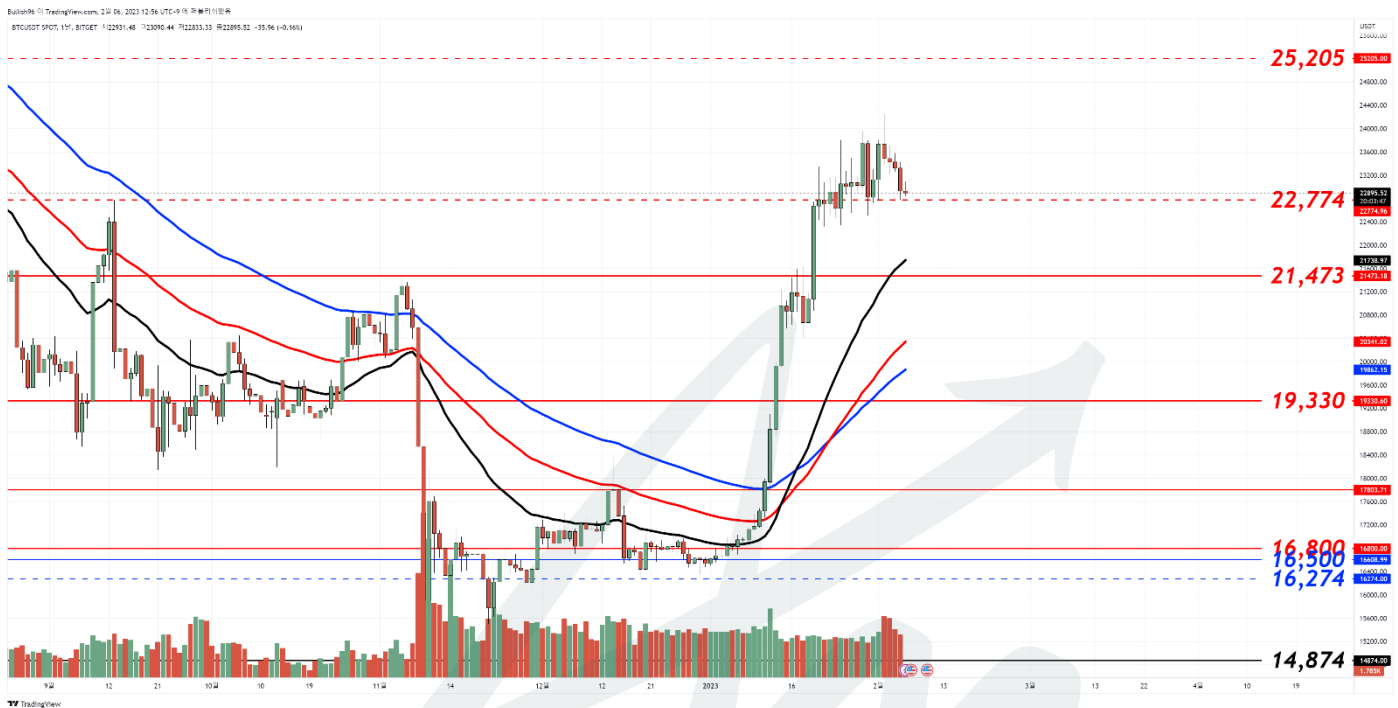
마이크로스트레이티지가 21억 달러 (한화 약 2조6208억원) 가량의 미실현 손실에도 불구하고 비트코인(BTC)에 투자할 뜻을 밝혔습니다. CFO는 회사는 여전히 비트코인을 포트폴리오에 추가하고 있으며 이를 장기적으로 보유할 계획이라고 밝혔습니다.

2. [Elon Musk's Tesla held onto its Bitcoin in Q4 despite market turbulence](#) 출처 – CoinDesk

FTX그룹이 전 CEO 샘 뱅크먼-프리트에게 정치자금을 받은 정치인과 대리인들에게 이달말까지 돈을 돌려줄 것을 요청했습니다. 법원의 조치를 통해 해당 자금의 상환과 이자를 강제로 받을 권리를 보유하고 있다고 입장을 보였습니다. 정치 기부금은 약 9300만 달러로 알려져 있습니다.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSD) 차트]

약 한달간의 상승 진행 중에 점차 매수세가 줄어들고 있으며, 다음 상승을 위한 횡보 또는 조정추세가 예상됨. 최대 +5.73%까지 상승한 뒤 -3.41%로 주봉 마감에 이루어짐.

지난주 언급 드렸드시피 하락다이버전스로 인해 조정이 발생할 가능성이 높으며, 현 구간은 신규 진입 자리가 아닌 수익 실현 자리라고 언급. 이는 현재까지도 마찬가지이며, 하락다이버전스에 대한 목표값은 21K 부근. COT Report 보고서 중 Asset Manager 포지션은 업데이트 전으로 지난주와 동일하게 표시됨. VRVP 지표에서는 단기적으로 23,094달러와 21,200 달러에 매물이 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

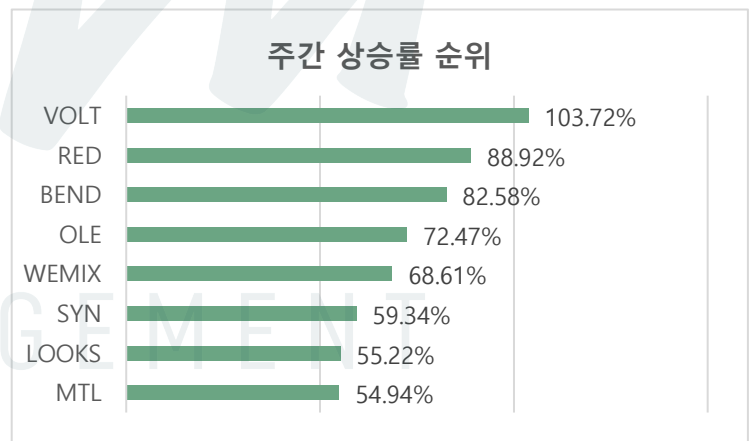
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 VOLT, RED, BEND, OLE, WEMIX, SYN, LOOKS, MTL 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. VOLT **+103.72%**
2. RED **+88.92%**
3. BEND **+82.58%**
4. OLE **+72.47%**
5. WEMIX **+68.61%**
6. SYN **+59.34%**
7. LOOKS **+55.22%**
8. MTL **+54.94%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 VOLT로 주간 상승률 103.72%를 기록. VOLT는 NFT, 노드, 알트 코인, 스테이블코인의 스테이킹 및 파밍과 같은 다양한 자산 클래스에 투자하는 것을 목표로 하는 하이퍼 디스플레이 토큰. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 KIN로 전주 대비 -36.38%를 기록.

글로벌 NFT 동향

이더리움 기반으로 가장 높았던 거래량을 보인 NFT는 2주연속 Sewer Pass(-0.49%)였습니다. 다음으로는 CryptoPunks(+0.19%) 순입니다. BAYC(+0.61%)의 거래량이 3번째로 랭크되었습니다.

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

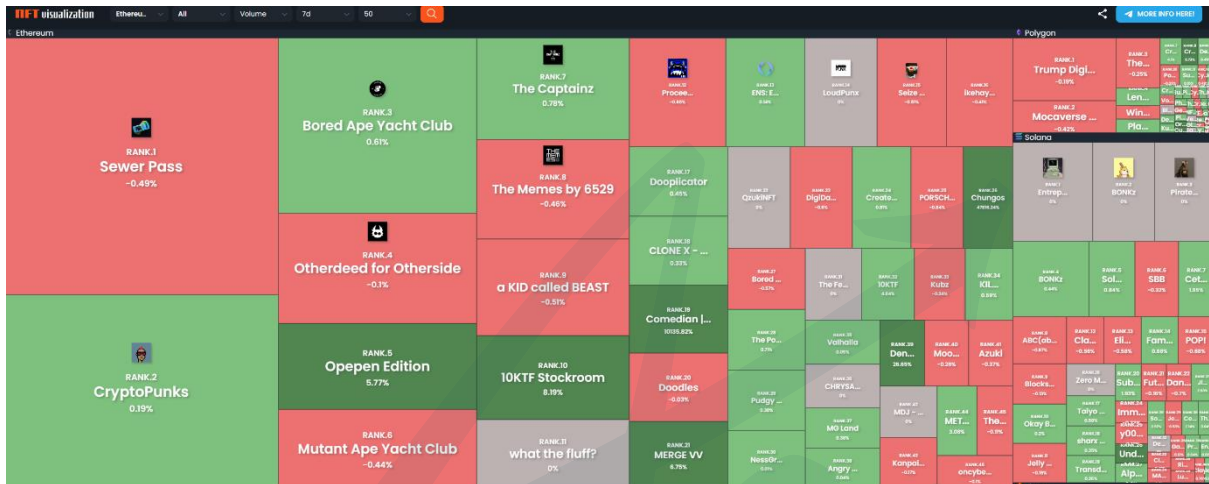


그림1. NFT Volume - 7day (23.02.06)

금주 가장 큰 거래량을 보인 컬렉션은 수어패스(Sewer Pass)는 Yuga Labs(유가랩스)가 지난 1월 12일 NFT 생태계 확장 차원으로 'Dookey Dash'라는 P2E게임 론칭을 발표했습니다. 'Dookey Dash'게임을 플레이하기 위해서는 'Sewer Pass'라는 NFT를 보유하고 있어야 합니다. Dookey Dash는 2차 시장에서 구입한 것을 포함하여 Sewer Pass를 보유한 모든 사람이 플레이할 수 있습니다. 홀더는 게임을 무제한으로 플레이할 수 있으며, 점수에 따른 보상이 주어진다고 합니다. DookeyDash는 웹브라우저 기반 게임으로 하수도에서 스쿠터를 움직여 장애물을 피해 얼마나 깊은 하수도에 도달하는지를 경쟁하는 게임입니다. 게임은 2월 8일까지 즐길 수 있고 게임의 결과는 2월 15일에 공개한다고 합니다. 게임의 톱 랭커에게는 '키'로 불리는 보상을 획득할 수 있습니다.

출처: NFT visualization : [thecaptainz - Collection](https://thecaptainz-collection.com/) | [NFT Visualization](https://nftvisualization.io/) /

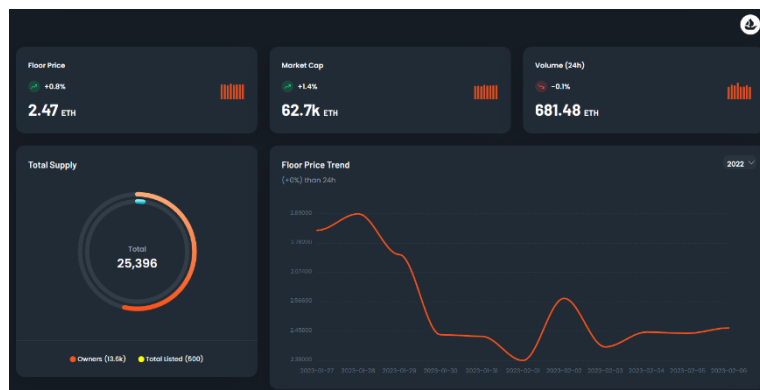
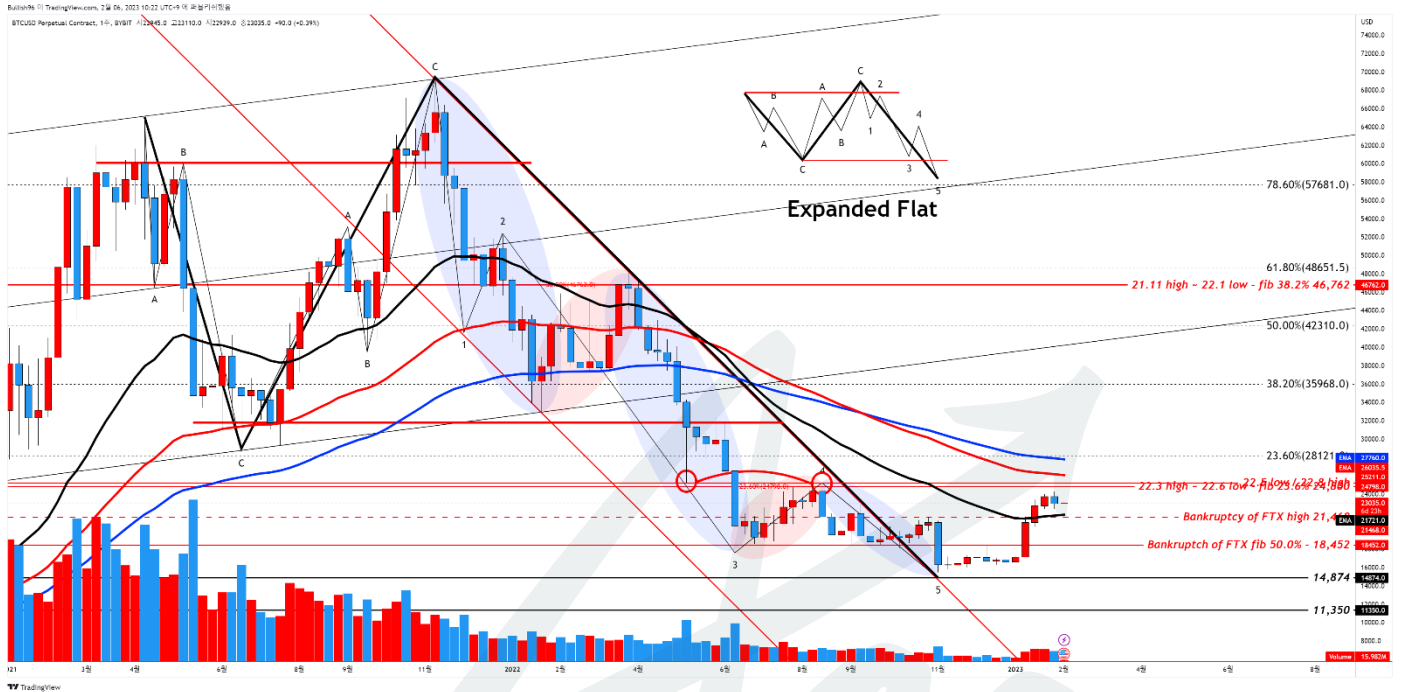


그림2. The Captainz- Data (23.02.06)

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

[그림 1] 비트코인 주봉 <https://www.tradingview.com/x/ztWeT808/>

비트코인은 지속적으로 고점 높이기를 시도했으나, 2만 5000달러 부근에는 도달하지 못하고 2만 4000달러 초반에 그쳤습니다. 그리고 이번 주봉 마감은 음봉으로 정해졌습니다.

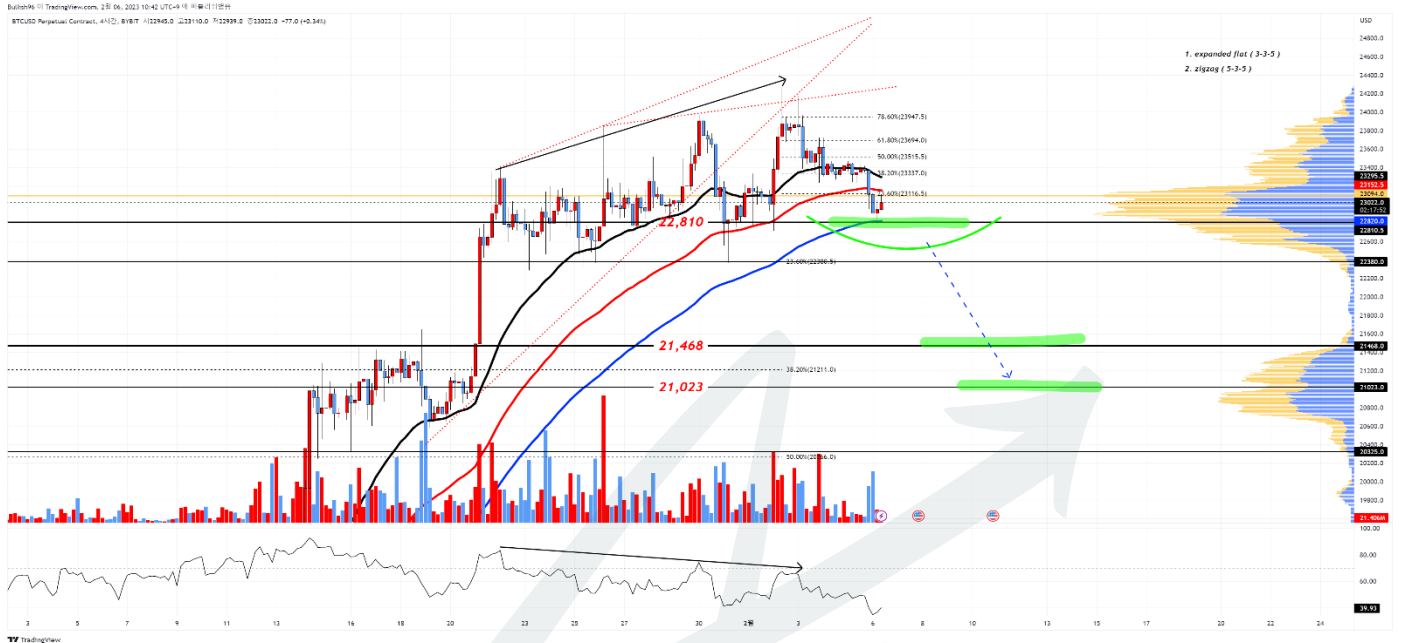
이전에 언급 드렸드시피 주봉이 음봉으로 마감될 경우 약 한 달간 이어졌던 한차례의 상승 랠리는 마무리가 되고 잠시 숨 고르기를 할 수 있다고 말씀드렸습니다. 이는 횡보가 될 수 있고 건강한 조정 추세가 나타날 수 있다는 의미입니다.

이때 항상 염두에 두셔야하는 부분은 현재는 상승 추세에 있다는 점이며, 다음 상승 준비를 위한 과정일 뿐 하락 전환 가능성은 현재로선 낮다는 점입니다.

횡보나 조정이 발생할 경우 주봉 관점에선 21,468달러 이탈 여부를 체크하시기 바랍니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 4시간 봉 <https://www.tradingview.com/x/ZZoWlhGa/>]

지난주 현 구간은 신규 진입 자리가 아닌 수익 실현 자리에 더 가깝다는 점을 강조 드렸으며, 이에 하락다이버전스를 말씀드렸습니다. 이후 조정이 발생했고 다시 상승했지만, 고점을 크게 높이지 못하고 재차 하락하고 있습니다. 이 과정에서 하락다이버전스는 해소되지 않고 연장되었습니다. 이는 여전히 최근 한 달간의 상승분에 대한 조정 추세가 나타날 수 있다는 의미입니다.

단기적으로 중요할 것으로 예상되어 공유드린 가격은 22,800달러이며, 현재 하락에 대해 방어가 나타나고 있습니다. 다만, 여전히 하락다이버전스가 유지되고 있다는 점에서 22,800달러를 강하게 이탈할 시엔 다음 지지선까지 잠시 주의할 필요가 있으며, 다음 지지선은 22,300달러이고 이마저 이탈할 경우엔 21K 초반으로 예상됩니다.

우선 단기적으로 22,800달러를 이탈하지 않고 23,100달러를 돌파할 경우 추가 상승이 가능할 것으로 판단됩니다.

*하락다이버전스 발생 시, 예상 조정값 21,468 ~ 21,023

종합 의견

인플레이션 둔화는 연준이 긴축 강도를 완화시키기 좋은 명분입니다. 이에 이번 FOMC 회의는 약 1년간의 강도 높은 긴축에서 벗어나고 완화적으로 전환되는 첫 단추를 끼운 날이 되었습니다. 그리고 이후 기자회견에서 제롬 파월 연준 의장의 발언은 시장에 큰 기대감을 불어넣어 줬습니다. '디스인플레이션' 즉, 인플레이션 완화 언급을 무려 15번이나 했기 때문입니다.

이에 위험자산 선호 심리가 높아졌고 나스닥과 암호화폐는 강세를 보였습니다. 그러나, 이럴 때일수록 분위기에 동요되지 않고 시장을 냉정하게 바라봐야 합니다. 사실 기자회견에서의 제롬 파월 연준 의장은 비둘기적 스탠스보단 매파적 스탠스에 좀 더 가까운 모습을 보였는데 특히, 인플레이션 둔화를 언급하면서도 주택과 서비스 부문은 지적했다는 점을 알아야 합니다.

그리고 주 후반 제롬 파월 연준 의장이 지적했던 부분이 드러나게 되었습니다. 금요일 발표된 美 고용 보고서의 수치는 주말까지도 이슈가 되었습니다. 고용 시장이 엄청난 강세를 보인 것인데 이는 자칫 임금 상승과 소비를 증가시켜 인플레이션 리스크가 다시 커질 수 있게 됩니다.

고용 보고서가 발표된 이후 나스닥과 암호화폐는 약세로 전환되었고 시장 참여자들의 우려가 높아진 채 일주일을 마무리했습니다. 그리고 이번 주 제롬 파월 연준 의장의 연설이 다시 한번 예정되어 있습니다. 또한, 블랙아웃 기간이 해제된 연준 위원들의 연설도 진행됩니다. 이번 주 경제 지표는 시장 영향력이 높은 일정이 없기 때문에 주요 인물들의 통화 정책 관련 발언에 변동성이 높은 한 주가 될 것으로 예상됩니다.

송승재 애널리스트는 올해 1월부터 시작된 상승 랠리가 잠시 주춤하는 모습을 보이고 있지만, 아직은 크게 보면 걱정될만한 움직임은 아니라고 전했습니다. 이에 더해 지난주와 같이 하락이 발생해도 주요 가격만 이탈하지 않는다면 상승 추세는 이어갈 것이라고 전망했습니다.



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.