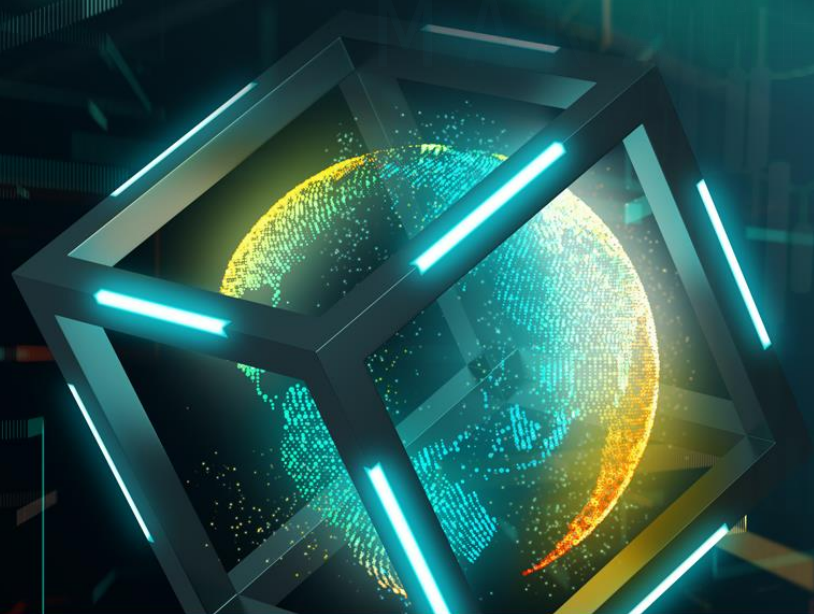




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 3월 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 (김호중 · 송승재)	12p
11	종합의견	16p

지난주 되짚어 보기

지난주 실버 게이트 은행 관련 악재로 급락을 보였습니다. 지난 한 주 동안 최대 +1.94% 상승한 뒤 22,430 달러로 전주 대비 -4.77%로 음봉 마감되었습니다.

주 초반 영국과 유럽연합(EU)이 새로운 브렉시트 협약에 합의를 했습니다. 이는 영국 본토와 북아일랜드 간 자유로운 교역을 보장하는 내용으로 북아일랜드는 영국 영토임에도 브렉시트 이후 EU 단일 시장에 남아 통관과 검역을 거쳐야 했으나 해당 부분을 완화한 것입니다. 해당 이슈가 나오자 파운드화와 유로화는 달러 대비 강세를 보이기도 했습니다.

그러나, 한 주 동안 대체적으로 우하향 횡보세를 이어나갔습니다. 이는 지난 2월을 기점으로 다시 불안정해진 인플레이션과 과열된 고용 시장 등에 대한 우려가 높아진 상황에서 지난주의 경제 지표와 연준 위원들의 통화정책 전망은 여전히 어두웠기 때문입니다.

지난주 다수의 연준 위원들의 연설 일정이 있었는데 이 중 애틀랜타 연은 총재인 라파엘 보스틱은 지난 FOMC 회의와 마찬가지로 다음 FOMC 회의에서 25bp 인상을 지지한다는 입장을 밝히며 비둘기 발언을 확인한 시장은 반발 매수세가 유입됐으나, 대부분의 연준 위원들은 인플레이션이 빠르게 둔화되고 있다는 신호로 보기엔 부족하다며, 서비스 인플레이션을 지적하면서 약세로 전환되었습니다. 서비스 인플레이션은 고용 시장의 임금 문제와 직결되는 만큼 결국 강한 고용 시장으로 인한 인플레이션 지속 우려를 나타낸 것입니다.

그리고 몇몇 경제 지표들의 영향도 컸습니다. ISM 제조업 PMI의 부진과 신규 실업수당 청구건수가 연속 감소된 수치를 나타내며, 고용 시장의 견고함을 나타냈고 특히 단위 노동 비용이 3.2%로 크게 상승하면서 인플레이션에 대한 우려가 더해졌습니다.

결국, 크리스토퍼 월러 연준 이사가 언급한 부분인 이번 달 인플레이션과 고용 지표 결과에 따라 연준의 긴축이 장기화될지 또는 완화될 가능성이 다시 보일지 통화정책 전망에 대해 중요한 참고가 될 것으로 예상됩니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 실버 게이트 이슈가 확산되며 급락을 보임. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 -2 감소한 48을 기록하며, 현재 시장은 중립을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +2.67%, 이더리움 +2.73%, 리플 +2.68%, 에이다 +2.57%로 약 +2.7%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 329.792TH/s로 전주 대비 +14.2% 증가.

암호화폐 전체 시가 총액은 989.094B로, 주봉 기준 전주 대비 -4.41%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 556.016B를 기록.

비트코인 도미넌스는 43.79로 전주 대비 -0.04% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 19.36을 기록하며, 전주 대비 -0.54% 감소함.

출처: coinmarketcap

Crypto Market Cap



출처: tradingview



[암호화폐 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 경제 지표 중 신규 실업수당 청구건수에서 고용 시장의 강세가 여전하다는 것이 확인되었고, 단위 노동 비용이 크게 상승하는 등 고용 강세에 따른 인플레이션 우려로 확산됨. 그럼에도 불구하고 애틀랜타 연은 총재가 다음달 FOMC 회의에서 25bp 금리 인상을 지지한다고 밝혀 제한적인 약세를 보임. 다만, 비트코인은 나스닥과 별개로 실버 게이트 약재로 급락을 보이며, 디커플링 현상을 보이고 있음.

공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	132,500	\$3,112,444,875	0.631%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$939,606,000	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$287,989,239	0.058%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$251,931,859	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,086	\$213,431,503	0.043%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$211,411,350	0.043%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	8,090	\$190,035,314	0.039%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$188,555,434	0.038%
Riot Platforms, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	6,978	\$163,914,267	0.033%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$89,967,275	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	2,043	\$47,990,376	0.01%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$40,332,588	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Coinbase, Galaxy Digital abandon Silvergate after bank warns about its viability](#) 출처 – REUTERS

기존 실버게이트 은행과 거래해오던 암호화폐 헤지펀드들이 스위스 은행으로 눈을 돌리고 있습니다. 스위스에서는 시그넘뱅크, 세바뱅크가 대표적인 디지털 자산 관련 은행으로 꼽히며, 실버게이트는 FTX 파산 여파로 예금 부족에 시달려 SEC 연간 10-K 제출도 연기한 상태입니다. 이에 따라 코인베이스, 크라켄, 렛저X, 팍소스, 갤럭시 디지털 등 다수의 암호화폐 기업들은 협업을 중단했습니다.

2. [Solana Will Improve Network Upgrades to Improve Stability](#) 출처 – CoinDesk

네트워크 불안정 문제가 반복되고 있는 솔라나가 네트워크 안정성 개선을 위해 외부 개발자와 검증자를 추가로 영입하는 등 네트워크 안정성 개선을 위해 노력하겠다는 입장을 밝혔습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

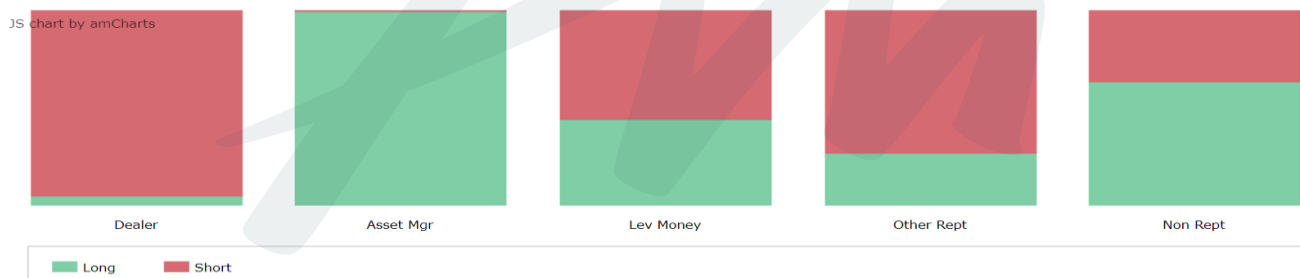
Open Interest: 16,843 Total Changes: -699 Total Traders: 108

AS OF: 2023-02-07

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	303 +11	1.8%	0	5,827 +30	34.6%	9	92 +16	0.5%	0
Asset Manager/ Institutional	7,721 -428	45.8%	10	28 -30	0.2%	0	698 +18	4.1%	4
Leveraged Funds	5,274 -409	31.3%	29	6,690 -511	39.7%	35	477 +248	2.8%	10
Other Reportables	796 +30	4.7%	11	2,160 -553	12.8%	9	38 +6	0.2%	0
Nonreportable Positions	1,444 -191	8.6%		833 +77	4.9%				

Long vs. Short



[각 그룹별 포지션]

Dealer Intermediary 그룹 외 2그룹은 롱 포지션 위주로 포지션을 조절했으며, Leveraged Funds 그룹과 Nonreportable Positions 그룹은 숏 포지션 위주로 포지션을 조절했습니다.

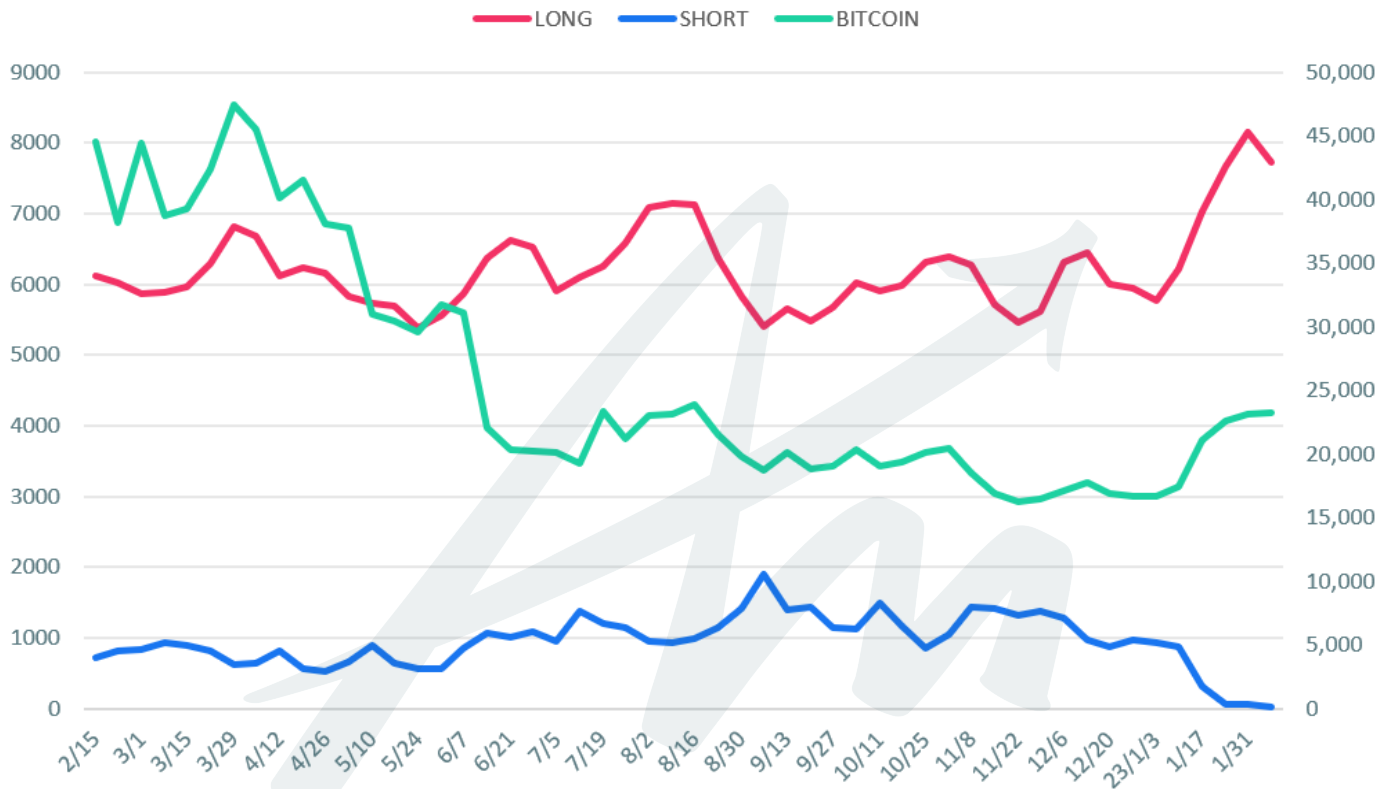
그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 롱 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 확인되며, 상승 지속에 무게를 두었던 것으로 확인됩니다.

*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.

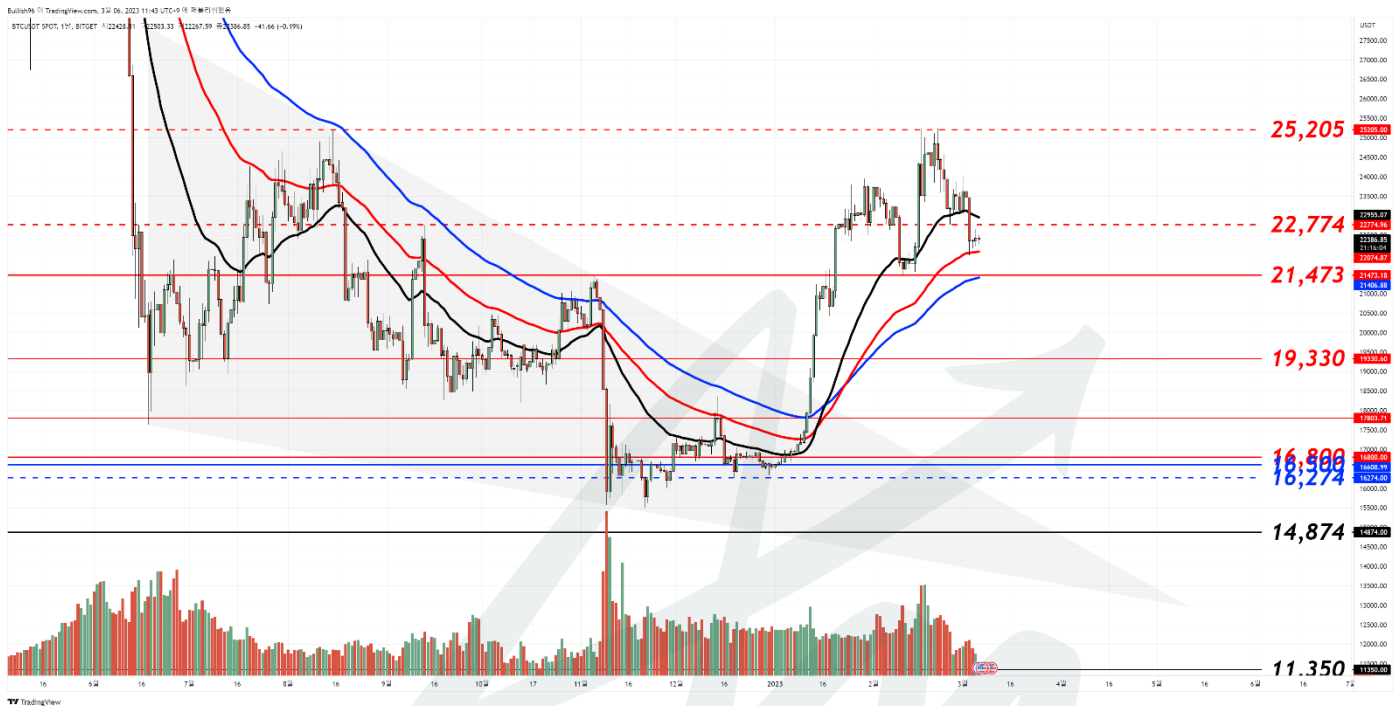
따라서, 저희는 해당 그룹의 포지션 변동을 트레이딩 전략에 주의 깊게 참고하고 있습니다. 지난 움직임에서 롱 포지션을 약 -5.25% 축소하였고, 숏 포지션을 약 -51.72% 축소했습니다. 숏 포지션 비중을 지속적으로 축소하고 있으며, 상대적으로 롱 포지션 비율은 일정 수준 유지하고 있습니다.

*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]

비트코인은 지난주 실버 게이트 관련 악재로 급락을 보였으며, 22,428 달러로 전주 대비 -4.79% 음봉 마감.

현재 21K 위에서 상승 채널을 형성하고 있으며, 저점 이탈 여부를 주목해야할 것. 저점을 높이는 형태로 지지한다면 25K 돌파는 다시 한번 더 가능할 것으로 판단됨. 그러나, 저점을 이탈할 경우 다음 20K까지 하락할 수 있음. VRVP 지표에서는 단기적으로 지지는 22,890 달러와 21,800 달러에 매물이 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

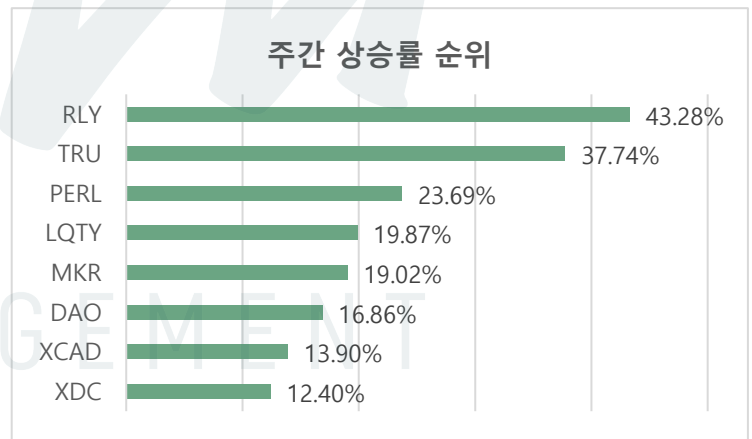
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 RLY, TRU, PERL, LQTY, MKR, DAO, XCAD, XDC 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. RLY **+43.28%**
2. TRU **+37.74%**
3. PERL **+23.69%**
4. LQTY **+19.87%**
5. MKR **+19.02%**
6. DAO **+16.86%**
7. XCAD **+13.90%**
8. XDC **+12.40%**



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 RLY로 주간 상승률 43.28%를 기록. RLY는 크리에이터와 커뮤니티가 경제적인 활동을 할 수 있도록 돕는 이더리움 기반의 개방형 플랫폼. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 BNX로 전주 대비 -33.81%를 기록.

글로벌 NFT 동향

NFT 시장은 여전히 이더리움 기반의 거래량이 눈에 띄고 있습니다. 이더리움 기반으로 가장 높았던 거래량을 보인 것은 지난주와 동일하게 MAYC(-0.45%)였습니다. 다음으로는 BAYC(-0.6%) 순입니다. Moonbirds(+0.08%)는 거래량이 3번째로 새롭게 랭크되었습니다.

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

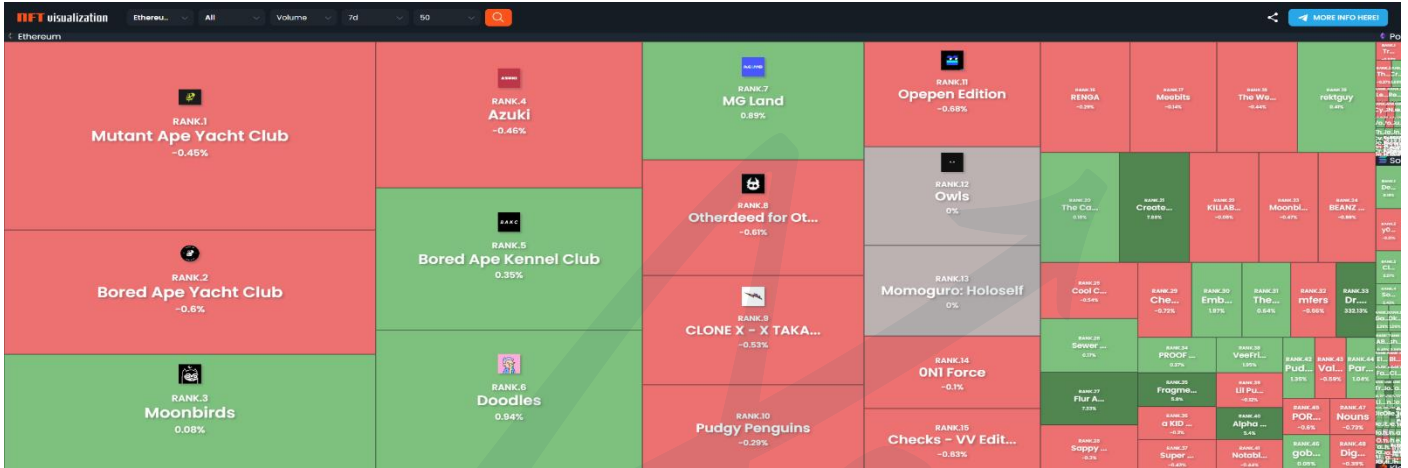


그림1. NFT Volume - 7day (23.03.06)

Moonbirds (MOONBIRD)의 현재 최저 가격은 9,703\$, 24시간 판매량은 2334.88 ETH입니다. 현재 총 10000개의 NFT가 발행되었으며, 개별 소유자 6443명이 보유 중입니다. 총 시가총액은 97,030,907\$입니다.

출처: [opepen-edition - Collection](#) | [NFT Visualization](#) >

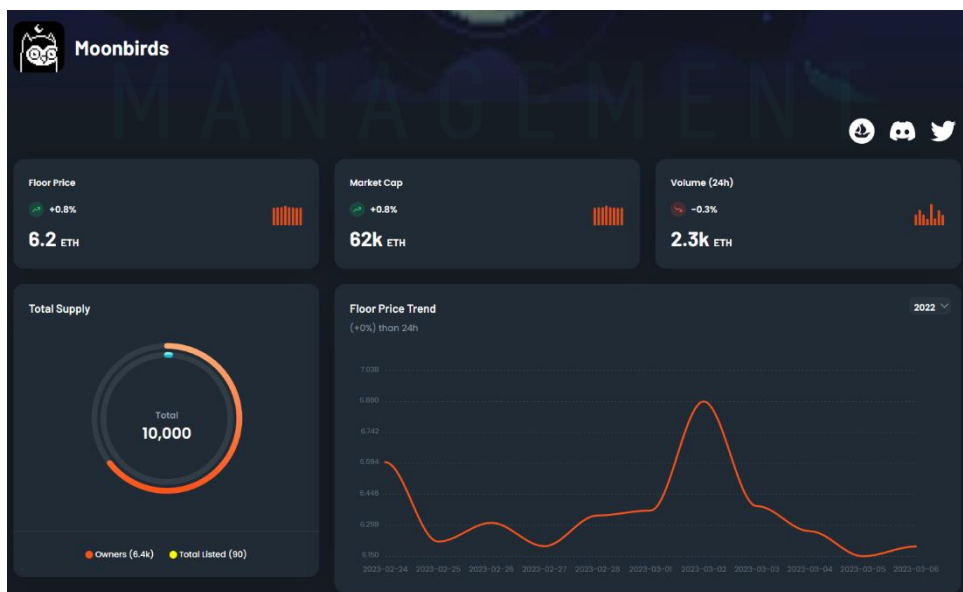


그림2. Moonbirds - Data (23.03.06)

김호중 애널리스트 시황 (1)

출처 : tradingview



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

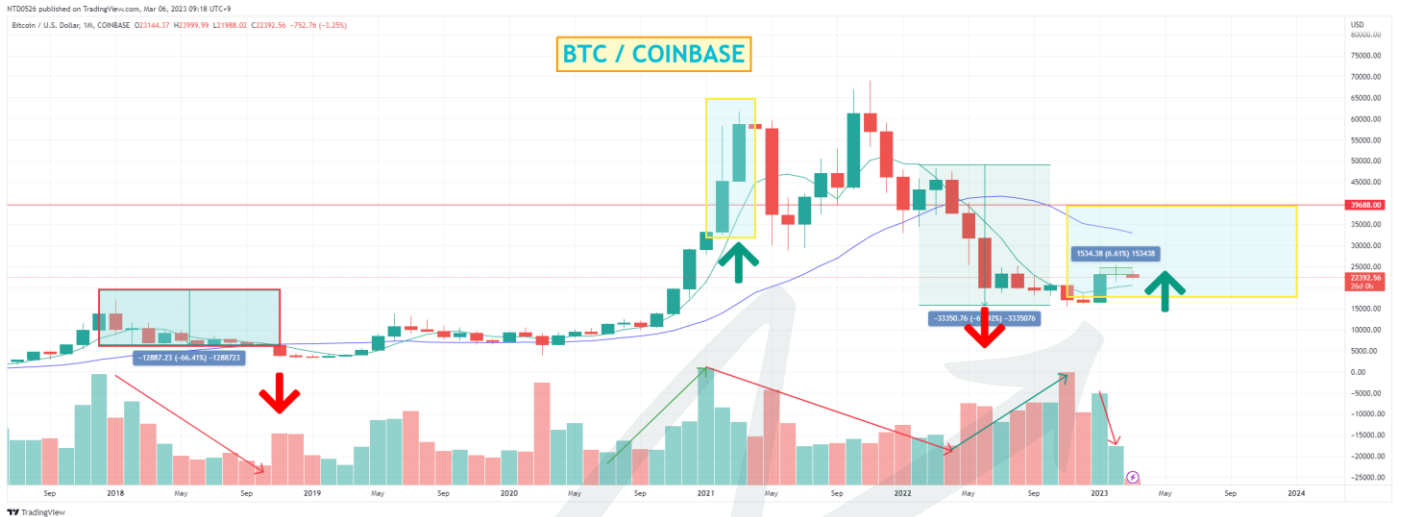
<https://www.tradingview.com/x/MjWJHqC/>]

지난주 3월 3일 오전 단시간에 약 -6% 이상의 하락하는 모습이 나왔습니다. 현재 조정 이후 22,440달러 부근을 지지하지 못하고 오히려 저항으로 마주하고 있습니다. 현재 모습으로는 단기 반등이 나와주어도 재차 하락할 가능성이 높습니다. 트레이딩의 기본에서도 큰 하락 후에는 방향성이 나오기 전까지는 박스권 세를 지켜보고 향후 위 또는 아래의 방향성을 확인한 후에 매매를 이어가는 것이 보통입니다.

MANAGEMENT

김호중 애널리스트 시황 (2)

출처 : tradingview

[그림2. 비트코인(BTC) 월봉 -CoinBase, <https://www.tradingview.com/x/GmewuRsM/>]

지난주 2월 월봉이 마감하였습니다. 코인베이스는 1월보다 2월의 거래량이 현저히 줄었으며, 바이낸스의 경우에는 거래량이 늘었습니다. 단기적으로 4시간 차트에서 주말 간 조금씩 저점을 높여주고 있지만 반등이 나와주어도 기술적 반등 수준으로 보고 있으며 일봉에서는 조금 더 시간이 필요하여 보입니다. 지난주 반등 시 유의미한 거래량이 나오면서 오른 모습이 아니기 때문에 하방 가능성 가격대를 공유드렸습니다. 22,210달러 아래로 이탈 마감할 경우 21,500달러 부근까지 하락이 가능할 수 있습니다. 반대로 22,750달러를 다시 돌파한다면 23,000달러까지는 상승이 가능한 구간입니다.

현재는 아래 지지/저항 라인을 참고하여 주시기 바랍니다.

- **단기 지지** : \$22,260, \$21,950
- **메이저 지지** : \$21,500 \$21,220, \$20,460
- **단기 저항** : \$22,540 \$22,750
- **메이저 저항** : \$22,920, \$23,180 \$23,640

추가적인 데일리 변동성 분석은 아래 AM매니지먼트 채널을 참고하여 주세요

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

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

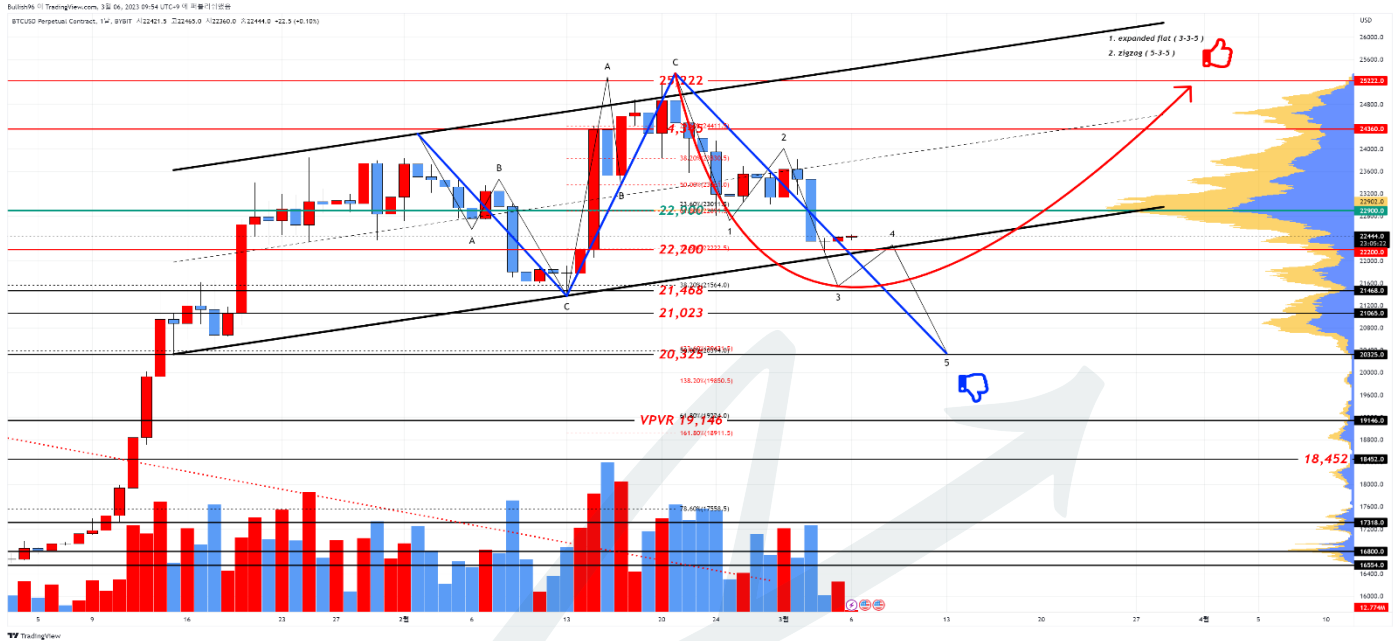
[그림 1] 비트코인 주봉 <https://www.tradingview.com/x/yVvEO9cA/>]

지난주 실버 게이트 뱅크런 이슈가 확산되며, 비트코인이 급락을 보였습니다. 음봉 마감 이후 추가 하락이 발생했으며, 주봉 30일선에 대한 지지를 테스트했습니다. 그리고 현재 주봉 30일선 위에서 단기 반등을 시도 중입니다.

주봉 관점은 지난주와 동일합니다. 주봉 30일선 이하로 이탈 마감할 경우 일정한 구간을 두고 고점에서 횡보한 뒤 하방 이탈이 나온 것이기 때문에 긍정적으로 보긴 힘들 것입니다. 현재 주봉 30일선 21,986달러로 해당 가격 이하로 이탈이 나와도 주봉 마감 전까진 회복한 후 마감하는 것이 필요합니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

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

비트코인은 현 위치에서 크게 2가지 관점으로 진행될 것을 예상하고 있습니다.

- A. 현재 횡보하고 있는 고점 구간의 첫 번째 저점(21,371)을 이탈하지 않고 저점을 높이며 추세를 회복하는 움직임입니다. 해당 움직임으로 진행되는 경우 25,200달러를 다시 한번 더 돌파하는 움직임이 나타날 가능성이 높습니다.
- B. 첫 번째 저점(21,371)을 이탈하고 20,300달러까지 추가 하락을 보이는 움직임입니다. 확장 플랫폼과 유사한 형태로 저점을 크게 낮춘 뒤, 하락폭에 대한 기술적 반등을 시도하게 될 것입니다. 이 경우는 중장기 반등 랠리 관점에 있어 새로운 관점으로 업데이트할 필요가 있을 것입니다.

종합 의견

지난주 대부분의 연준 위원들이 매파적 성향을 드러내며, 연준의 긴축 장기화 우려는 날이 갈수록 높아지고 있습니다. 물론 일부 위원은 다음 FOMC 회의에서 25bp 금리 인상을 지지한다는 완화적인 입장을 보이기도 했습니다.

그러나, 대표적인 비둘기파였던 브레이너드 부의장이 떠난 연준 분위기는 매파 성향으로 기울어졌습니다. 매파 성향을 나타내는 연준 위원들이 지적하는 것 중 하나인 서비스 인플레이션은 결국 고용 시장의 강세에 따른 인플레이션 심화 문제입니다. 해당 부분이 해결되지 않으면 빠르게 둔화되는 인플레이션을 기대하기 어려울 것입니다.

이러한 상황에서 이번 주는 최근 시장이 우려하고 있는 부분들을 확인할 수 있는 시간이 될 것입니다. 지난 1월 긍정적인 인플레이션 지표에 '디스인플레이션'을 언급했던 제롬 파월 연준 의장이 상원과 하원 청문회를 통해 통화정책 관련 질의에 답합니다.

그리고 인플레이션에 대해 큰 영향을 미치고 있는 고용 시장을 나타내는 ADP 비농업 고용 변화와 미국 노동부 JOLTs 보고서 마지막으로 2월 고용 보고서가 발표됩니다.

두 애널리스트는 비트코인은 지난주 실버 게이트 이슈로 급락을 보인 뒤 여전히 해당 이슈에 대한 불확실성이 남아 약세가 지속되고 있는 것으로 판단하고 있으며, 두 애널리스트 모두 약 22,200달러를 주요 지지선으로 보고 해당 가격을 이탈할 경우 추가 하락에 주의하라고 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.