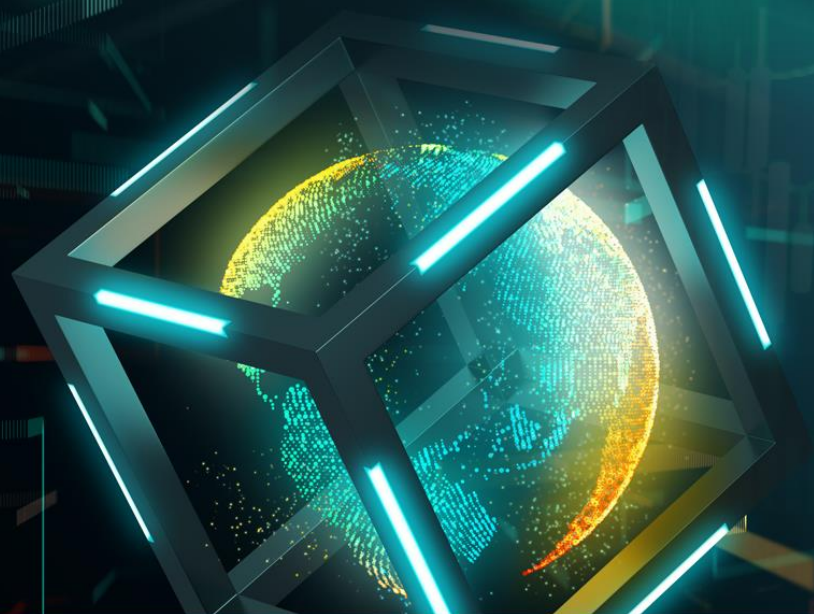




MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 1월 3주차



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

지난주 급등세를 보였으며, 비트코인은 한 주 동안 최대 +25.47% 상승한 뒤 20,879 달러로 전주 대비 +21.96%로 양봉 마감되었습니다.

현재 시장은 인플레이션에 대한 우려가 큰 만큼 인플레이션이 완화되었을 때 나타나는 긍정적인 반응 또한 강하게 나타납니다. 지난주는 인플레이션의 척도로 잘 알려진 소비자 물가지수(CPI) 발표가 있었습니다.

사실 지난주 미 증시 및 암호화폐 시장이 급등세를 보인 가장 큰 요인으로 볼 수 있습니다. 그도 그럴 것이 소비자 물가지수(CPI)가 발표되기 전에 벌써 시장은 대형 운용사들이 내놓은 전망치에 기대감이 높아지면서 상승을 보였기 때문입니다.

그리고 이후 소비자 물가지수가 발표되면서 한 번 더 강세를 보였습니다. 소비자 물가지수 헤드라인 전년 대비는 6.5%로 7%에서 벗어나며 확실한 인플레이션 둔화를 보여줬습니다. 이 외에도 연준이 중요하게 보는 근원 전년 대비와 전월 대비 모두 예상치에 부합하는 결과를 나타냈습니다.

미 증시 및 암호화폐는 상승세를 이어나갔으며 특히, 암호화폐 시장은 기다렸다는 듯이 엄청난 급등세를 보였습니다. 비트코인과 알트 코인 모두 최소 약 20% 이상의 상승을 보였으며 이는 지난해 11월 FTX 사태로 인한 낙폭이 모두 회복된 움직임입니다.

지난주 소비자 물가지수만큼 주목받았던 국제 심포지엄에서 제롬 파월 연준 의장은 형식적인 발언들로 시장에 끼치는 영향이 제한적이었기 때문에 이는 큰 걸림돌이 되지 못했습니다.

결국 시장은 올해 들어 이슈가 되었던 경기 침체 리스크는 최근 발표된 고용 관련 지표에서 견고한 고용 시장 분위기를 나타내며, 우려가 해소되었고 이에 더해 지난주 소비자 물가지수(CPI)의 둔화된 움직임으로 인플레이션 리스크까지 해소된 것이 강세 요인으로 볼 수 있습니다.

암호화폐 시장 동향

지난주 美 소비자 물가지수 영향으로 금등세를 보임. 알터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 +20 증가한 45를 기록하며, 현재 시장은 공포로 개선됨. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +0.26%, 이더리움 +0.20%, 리플 +0.29%, 에이다 +0.39%로 약 +0.3%에 가까운 프리미엄 발생. 해시레이트는 262.893TH/s로 전주 대비 -5% 감소.

현재 암호화폐 전체 시가 총액은 938.638B를 기록하고 있으며, 주봉 기준 전주 대비 +17.66%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 536.356B를 기록.

비트코인 도미넌스는 42.85로 전주 대비 +3.69% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 20.21을 기록하며, 전주 대비 +2.39% 증가함.

출처: coinmarketcap

Crypto Market Cap



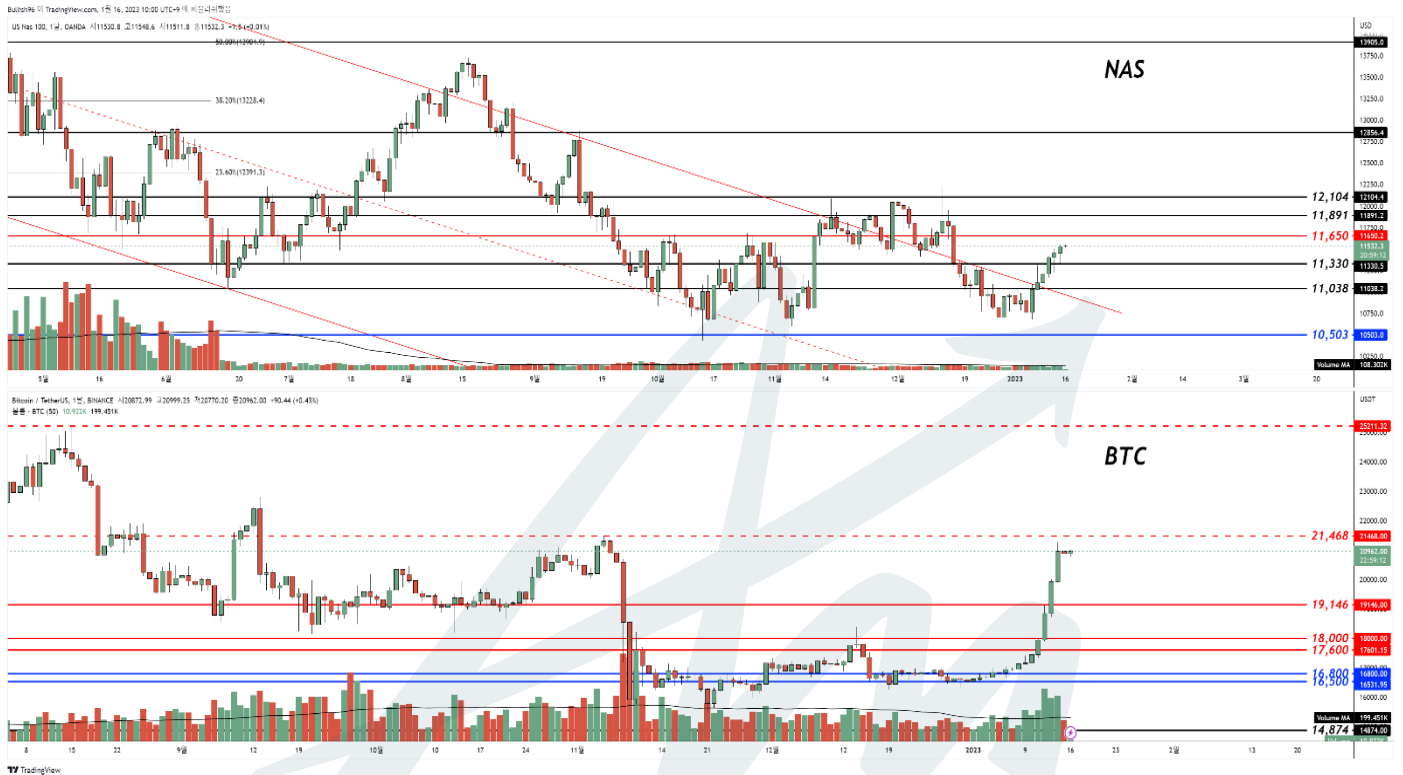
출처: tradingview



[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 소비자 물가지수의 둔화로 인플레이션이 확실히 둔화되고 있다는 것이 매수 심리를 자극한 것으로 판단. 최근 경기 침체도 고용 지표의 견고함으로 리스크가 일부 해소됐기 때문에 이에 대한 효과가 더 크게 나타나고 있음.

나스닥은 저점 반등 이후 안정적인 상승세를 이어나가고 있으며, 11,650 주요 저항에 도달. 해당 저항 돌파 여부 중요. 비트코인은 급등세를 보이며, 지난해 11월 FTX 사태로 인한 낙폭을 모두 회복했고 해당 시점에서 형성된 고점까지 도달. 해당 저항 돌파 여부 중요.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: cotreport

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

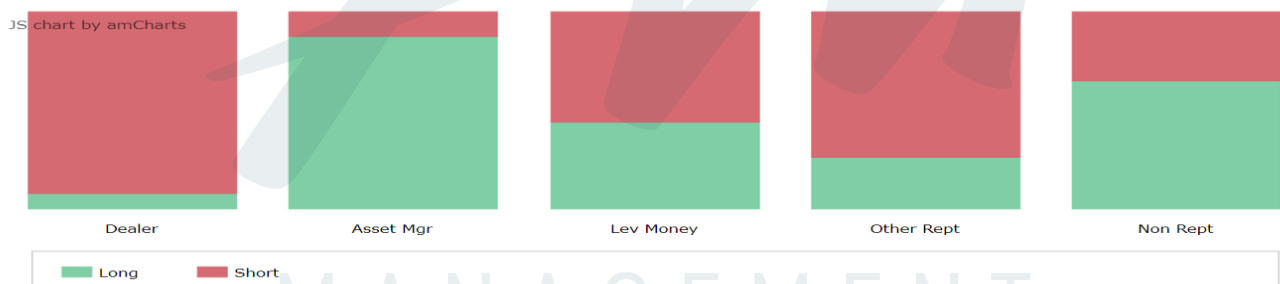
Open Interest: 14,891 Total Changes: +361 Total Traders: 111

AS OF: 2023-01-10

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	306 +6	2.1%	4	3,576 -67	24.0%	4	81 +18	0.5%	0
Asset Manager/ Institutional	6,212 +446	41.7%	5	880 -43	5.9%	8	651 -80	4.4%	4
Leveraged Funds	5,217 +764	35.0%	27	6,612 +962	44.4%	42	335 -349	2.2%	16
Other Reportables	701 -596	4.7%	9	1,991 +202	13.4%	11	49 -84	0.3%	0
Nonreportable Positions	1,339 +236	9.0%		716 -198	4.8%				

Long vs. Short



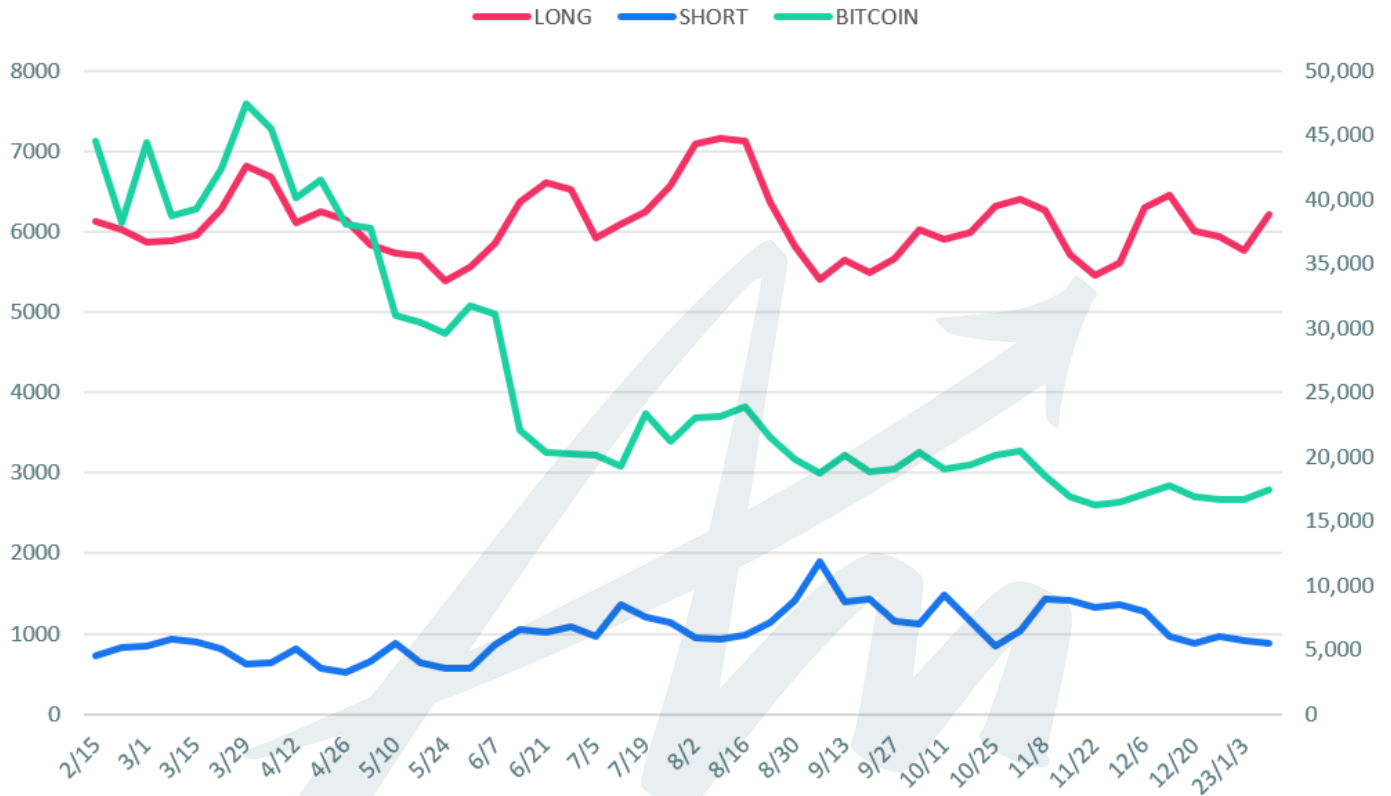
[COT Report 그룹 포지션]

Leveraged Funds 그룹은 롱 포지션과 숏 포지션 모두 확대하였으며, Dealer Intermediary 그룹 외 2그룹은 롱 포지션을 확대, 숏 포지션을 축소하였고, Other Reportables 그룹은 롱 포지션을 축소, 숏 포지션을 확대.

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

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 있음. 지난 움직임에서 롱 포지션을 약 +7.73% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -4.65% 축소. 지난주 롱 포지션에 비중을 둔 것으로 보아 상승 지속에 무게를 둔 것으로 판단. 전체적인 비율 또한 롱 포지션 비중이 높음.

공기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	132,500	\$2,807,272,200	0.631%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	40,000	\$847,478,400	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing News	12,260	\$259,752,130	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	12,232	\$259,158,895	0.058%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$227,230,146	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,086	\$192,504,719	0.043%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$190,682,640	0.043%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$170,067,728	0.038%
Riot Blockchain, Inc.		RIOT:NADQ	Filing News	6,952	\$147,291,746	0.033%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing News	3,830	\$81,146,057	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing News	2,348	\$49,746,982	0.011%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing News	1,717	\$36,378,010	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈 및 CEO 발언입니다.

1. [Coinbase to slash 20% of workforce in second major round of job cuts](#) 출처 - CNBC

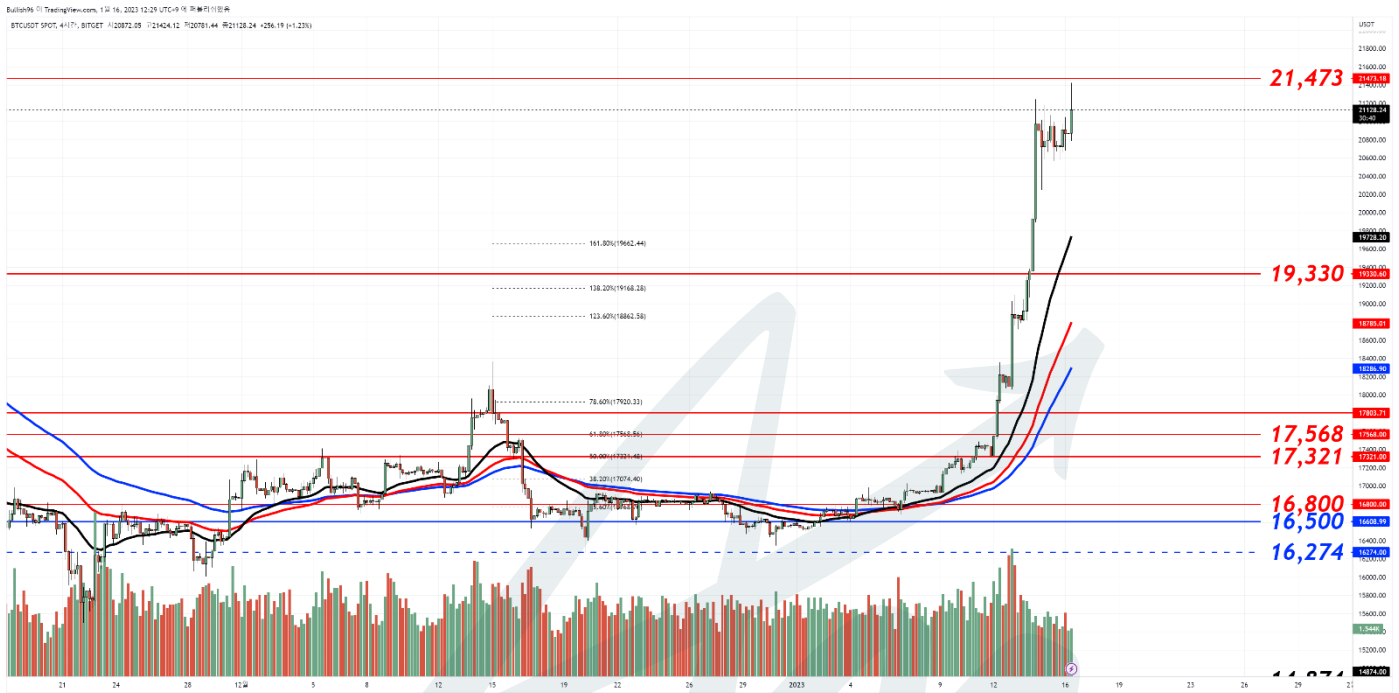
미국 암호화폐 거래소 코인 베이스가 약 950명의 직원을 해고한다고 밝힘. 이는 전체 직원 4700명의 20%에 해당하는 비율. 코인 베이스는 지난해 6월 인력의 18%를 감원한지 1년도 지나지 않았지만 2차 대규모 구조조정을 단행한 것.

2. [Ethereum's Shanghai Upgrade is coming](#) 출처 - The defiant

이더리움 코어 개발자들이 상하이 업그레이드를 2023년 3월까지 마칠 계획이라고 함. 상하이 업그레이드는 검증인이 이더리움 네트워크에 스테이킹한 이더리움을 찾을 수 있도록 하는 업그레이드로 이더리움 이용자는 네트워크에 32ETH를 넣어 검증인이 되거나 이자를 받을 수 있음.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSD) 차트]

지난주 美 소비자 물가지수(CPI) 둔화에 따른 영향으로 비트코인이 강세를 보였으며, 최대 +24.03%까지 상승한 뒤 +21.86%로 주봉 마감에 이루어짐.

지난주 관점과 같이 17,600달러를 돌파하며, 추가 상승이 나왔고 이는 강한 급등으로 연결되며, 지난해 FTX 사태로 인한 낙폭을 모두 회복함. COT Report 보고서 중 Asset Manager 포지션은 롱 포지션을 약 +7.73% 확대하였고, 숏 포지션을 약 -4.65 축소하며, 하락보단 상승에 비중을 두고 포지션 조절. VRVP 지표에서는 단기적으로 20,176달러와 19,146 달러에 매물이 집중되어 있음.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

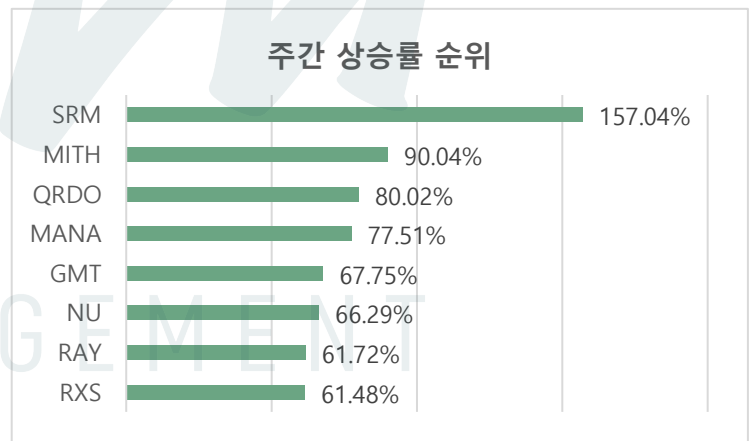
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 SRM, MITH, QRDO, MANA, GMT, NU, RAY, FXS 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. SRM **+157.04%**
2. MITH **+90.04%**
3. QRDO **+80.02%**
4. MANA **+77.51%**
5. GMT **+67.75%**
6. NU **+66.29%**
7. RAY **+61.72%**
8. FXS **+61.48%**

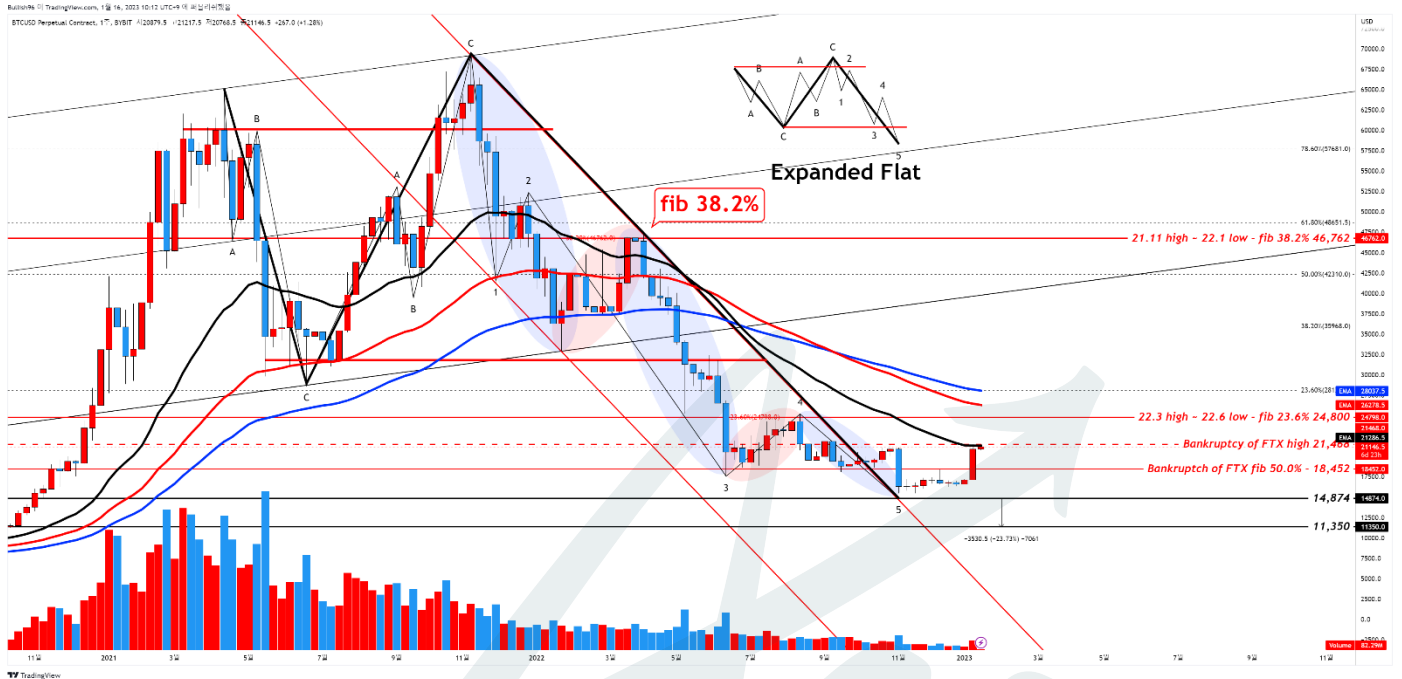


[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 SRM으로 주간 상승률 157.04%를 기록. SRM은 솔라나 네트워크를 기반으로 하여 이더리움 네트워크가 가진 확장성과 높은 수수료 문제를 해결하였고 세럼 프로젝트 거버넌스 토큰이면서 스테이킹, 거래 수수료에 사용되는 유틸리티 토큰. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 FOTA로 전주 대비 -35.05%를 기록.

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview

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

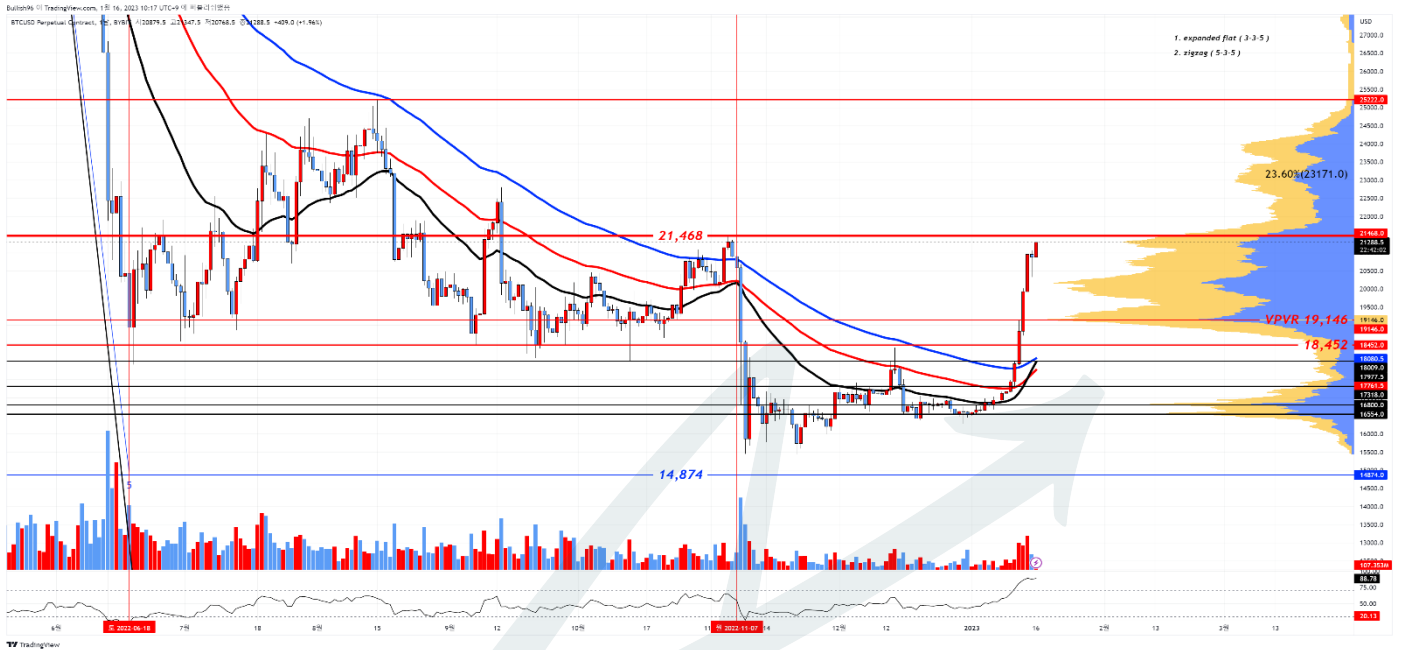
지난주 확장 플랫 관점에 대해 설명드렸고 최종 마무리 가격에 대해 1만 4874 달러가 될 수 있다고 공유드렸습니다. 결국 해당 부근에서 바닥을 형성하고, 강한 반등이 나와졌으며, 단기~스윙 추세 전환이 이루어졌다고 볼 수 있습니다.

이는 긍정적인 움직임으로 지난해 FTX 사태 전, 추세 전환을 시도했다가 FTX 악재로 인해 실패하게 된 위치까지 재차 도달했습니다. 이 과정에서 주봉 30일 이평선이 내려왔기 때문에 이전보다 상승 전환하기 위한 가능성이 더 높아졌다고 보시면 됩니다.

만일 2만 1468달러 위로 주봉 마감에 성공할 경우엔 다음 2만 4800달러 부근까지 상승을 시도할 가능성이 높다고 판단됩니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview

[그림 2] 비트코인 일봉 <https://www.tradingview.com/x/OpNheDE8/>]

1만 7300달러 ~ 1만 7600달러 (기술적 저항)을 강하게 돌파하면서 급등 움직임이 나와졌습니다. 단기적으로 20K 초반에 단기 지지 매물이 형성된 것으로 예상되며 해당 가격 이하로 이탈될 경우 다음 19K 초반까지 추가 조정이 발생할 수 있습니다.

현재 일봉상 단기(30일) 이평선이 중장기(60,90) 이평선과 골든 크로스가 나오면서 힘이 더해지고 있으며, 만일 조정이 나온다고 하여도 주가가 단기(30일) 이평선을 이탈하지 않는다면 상승 사이클을 지속할 것으로 예상됩니다.

만일, 스윙 또는 중장기 신규 진입을 고려하신다면 현재로선 골든 크로스 후 이평선 리테스트 움직임이 나올 때 이탈을 기준으로 전략을 구사해 볼 수 있습니다.

종합 의견

최근 美 고용 관련 지표의 견고함으로 경기 침체 리스크가 일부 해소된 것에 이어 지난주 美 소비자 물가지수의 둔화는 시장의 분위기를 반전시키기에 좋은 호재였습니다. 따라서, 시장 참여자들의 매수 심리를 자극하기 충분했고, 미 증시 및 암호화폐는 급등세를 보였습니다.

또한, 美 소비자 물가지수 만큼이나 주목받았던 국제 심포지엄에서 제롬 파월 연준 의장은 형식적인 발언들로 시장에 끼치는 영향이 제한적이었기 때문에 상승을 이어나가는 데 있어 큰 걸림돌이 되지 못했습니다. 추가로 美 소비자 물가지수 둔화 영향으로 다음 2월 FOMC에서 25bp로 인상될 확률이 90% 이상을 보인 점도 금리 속도 조절론에 대한 시장의 기대감을 높여줬습니다.

이번 주는 미국 주요 기업들의 4분기 실적 발표에 주목해야 합니다. 주요 기업들의 실적 발표에 따라 경기 침체 가능성을 어느 정도 예상해 볼 수 있기 때문입니다. 다음으로 美 연준 위원들의 통화 정책 관련 발언을 주목해야 하는데 2월 FOMC를 앞두고 블랙아웃 기간으로 접어들기 전, 마지막 일주일로 이번 주 연준 위원들의 발언이 시장에 끼치는 영향력이 꽤 있을 것으로 판단됩니다. 이 외에도 BOJ 통화정책회의와 베이지북 등 여러 일정을 참고하시기 바랍니다.

송승재 애널리스트는 지난주 美 소비자 물가지수 둔화 영향으로 비트코인이 급등세를 보이며, 추세가 긍정적으로 전환되었다고 분석했습니다. 이에 더해 일봉상 골든 크로스가 나타나고 있기 때문에 조정이 발생해도 일봉 이평선 위로 안착하는 움직임을 보일 경우 한동안 상승 추세를 이어나갈 수 있다고 전망했습니다.

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.