MANAGEMENT

AM WEEKLY REPORT

2023년 5월 3주차



Copyright 2023.AM Management. All rights reserved.

E-mail : support@amcryptoteam.com
web : https://amcryptoteam.com

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

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

美 부채 한도 협상 진전 없어 … 디폴트 위기

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +0.69% 상승한 뒤, 전주 대비 -5.44%인 26,909 달러로 음봉 마감되었습니다.

美 부채한도 협상 난항을 겪고 있어

은행권 파산 사태가 아직 진정되지 않은 상황에서 美 부채 한도 협상은 엎친 데 덮친 격입니다. 현재 美 정부는 지난 1월 부채 한도에 이미 도달하면서 특별 조치 시행에 들어갔습니다. 이에 하루빨리 합의가 되어 부채 한도를 상향해야만 디폴트 위기에서 벗어날 수 있습니다.

그러나, 공화당과 백악관은 합의점을 찾지 못하고 있습니다. 공화당은 부채한도를 상향하는 대신 재정지출 삭감을 조건으로 내세우고 있으며, 백악관은 조건 없는 부채한도 상향을 요구하면서 어느 한쪽이 물러서지 않는 이상 쉽게 해결될 기미가 보이지 않는 상황입니다.

이에 대해 재닛 옐런 재무 장관이 부채한도 협상 실패 시, 6월 1일 디폴트를 맞이할 가능성이 있다고 경고했고 백악관은 지난주 의회 지도부와 부채 한도 상향에 대해 논의하는 자리를 가졌습니다. 하지만, 전혀 진전이 없었고 주 후반 다시 논의할 것으로 계획했지만 이마저도 연기되며 이번 주 16일(현지시간)에 다시 논의에 들어갈 예정입니다.

2011년 당시 부채한도 협상 지연되며 4대 증시 폭락

디폴트를 맞이하는 경우 미국뿐만 아니라 전 세계에 영향을 끼칠 수 있으며, 증시는 최악의 상황을 맞이하게 됩니다. 과거 2011년 현재처럼 협상에 난항을 겪다가 결국 X-Date(자금 소진)를 약 2일 남겨두고 극적으로 합의했으나, S&P가 미국 정책 결정에 대한 불안정성 등으로 장기 신용 등급을 AAA에서 AA+로 강등 조치하면서 美 4대 증시가 모두 폭락하는 상황이 벌어졌습니다.

이처럼 디폴트를 맞이하지 않더라도 협상이 지연되는 것은 불확실성을 키워 여러 변수를 만들 수 있습니다. 이번 주 美 부채한도 협상 결과에 따라 시장이 큰 반응을 보일 수 있으니 변동성에 유의하시기 바랍니다.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

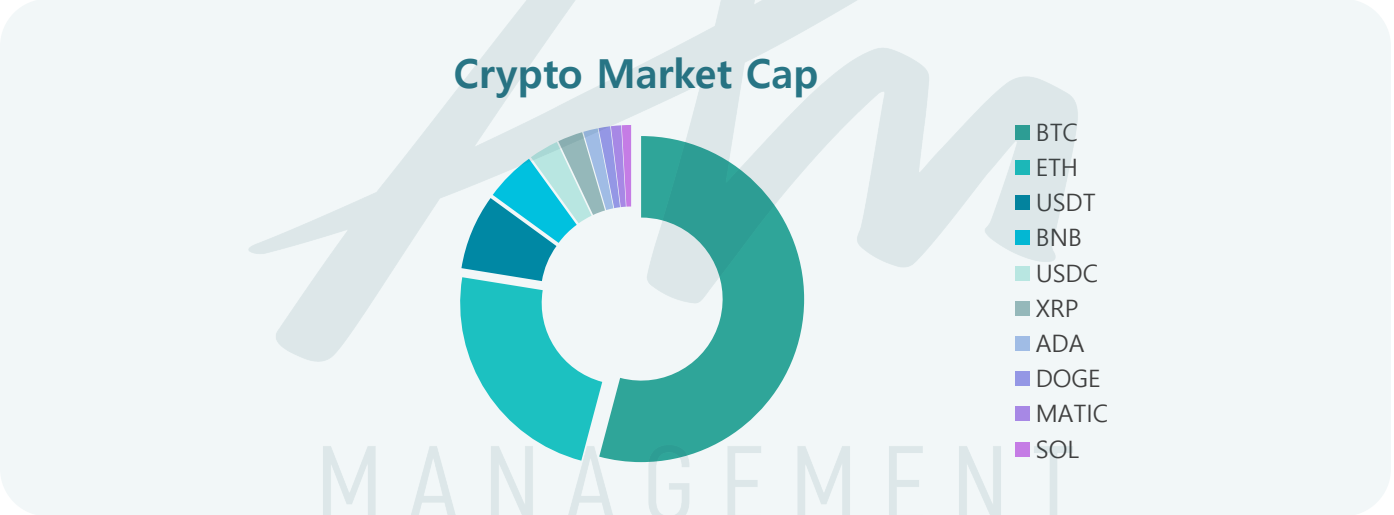
암호화폐 시장 동향

지난주 미 증시는 소비자 물가지수와 생산자 물가지수 발표속에 혼조세로 마감. 비트코인은 인플레 둔화 발표에도 하락하면서 -5.42% 하락으로 마감. 얼터너티브에 따르면 공포·탐욕 지수는 전주 대비 -10 감소한 50을 기록하며, 현재 시장은 중립을 나타냄. 현 시각 국내 시세 프리미엄은 비트코인 +0.84%, 이더리움 +0.88%, 리플 +0.97%, 에이다 +0.87%로 1%에 가까운 프리미엄이 유지되는 모습. 해시레이트는 353,364TH/s로 전주 대비 +2.16% 증가.

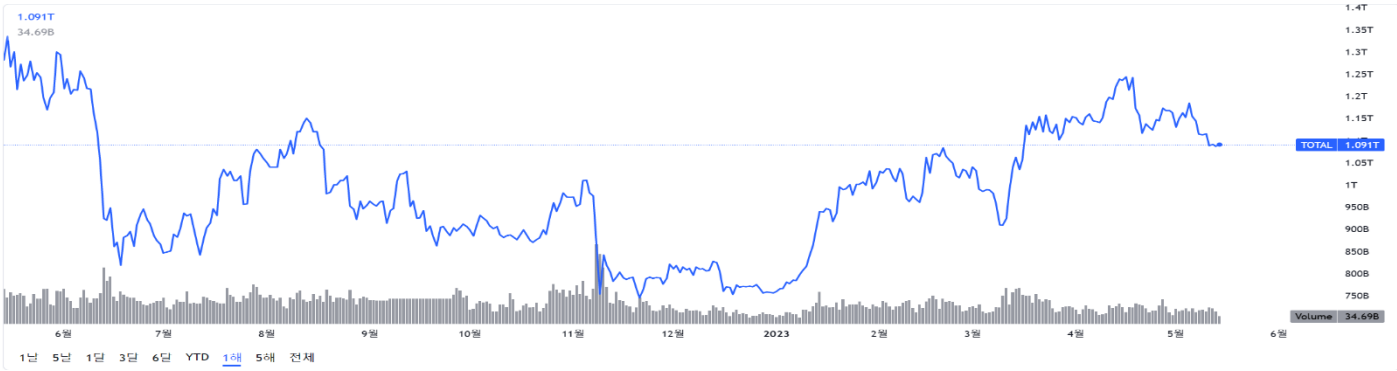
암호화폐 전체 시가 총액은 1.091T로, 주봉 기준 전주 대비 -4.55%를 기록. 비트코인을 제외한 전체 시가총액은 569.155B를 기록.

비트코인 도미넌스는 47.82%로 전주 대비 -1.30% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 20.29%를 기록하며, 전주 대비 +2.45% 증가함.

출처: coinmarketcap



출처: tradingview



[크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량 $]

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

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 CPI 헤드라인 YoY가 4.9%로 발표되며 연준의 금리 동결 기대감이 높아짐. 이에 따라 나스닥은 상승세를 이어나감. 이때 비트코인도 반등세를 잠시 보이긴했으나 이후 나스닥과 디커플링 현상을 보이며 낙폭을 확대해 나감.

한눈에 보기에도 디커플링 추세가 뚜렷하게 보이는 중으로 과거처럼 금과 커플링되는 흐름으로 전환될 가능성도 열어둘 필요가 있어 주시하고 있음.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

기업 비트코인 홀드량

buybitcoinworldwide

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing | News	**140,000**	$3,772,909,000	0.667%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing | News	**40,000**	$1,077,974,000	0.19%
Voyager Digital LTD		VOYG:TSX	Filing | News	**12,260**	$330,399,031	0.058%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing | News	**11,568**	$311,750,081	0.055%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing | News	**10,725**	$289,031,779	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing | News	**9,265**	$249,685,728	0.044%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing | News	**9,000**	$242,544,150	0.043%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing | News	**8,027**	$216,322,432	0.038%
Riot Platforms, Inc.		RIOT:NADQ	Filing | News	**7,112**	$191,663,777	0.034%
Bitcoin Group SE		BTGGF:TCMKTS	Filing | News	**3,830**	$103,216,011	0.018%
Hive Blockchain		HIVE:NASDAQ	Filing | News	**2,284**	$61,552,315	0.011%
NEXON Co. Ltd		NEXOF:OTCMKTS	Filing | News	**1,717**	$46,272,034	0.008%

[공기업 비트코인 홀드량]

기업별 비트코인 홀드 양입니다.

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. Long-Term bitcoin Holders boost Their Stash as BTC Prices Decouple from Nasdaq 출처 – Coindesk

최소 155일 동안 코인을 보유하고 있는 장기 보유자 지갑이 2021년 10월 이후 가장 빠른속도로 BTC를 축적중. 이러한 현상은 최근 비트코인과 나스닥의 디커플링 움직임 속에서 발생되었음.

2. Bitcoin Liquidity on the Brink as Market Makers Pare Back in Crypto Market 출처 – Coindesk

Kaiko는 영향력있는 마켓메이커인 점프 크립토와 제인스트리트의 미국 사업 축소로 인해 암호화폐 업계 전반의 유동성 흐름을 방해를 가능성이 있다고 전함. 블룸버그는 미국 시장에서 암호화폐 사업에 대한 규제가 강화됨에 따라 두 업계가 미국에서 사업을 축소하는 것이라고 밝힘.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

COT Report: BITCOIN

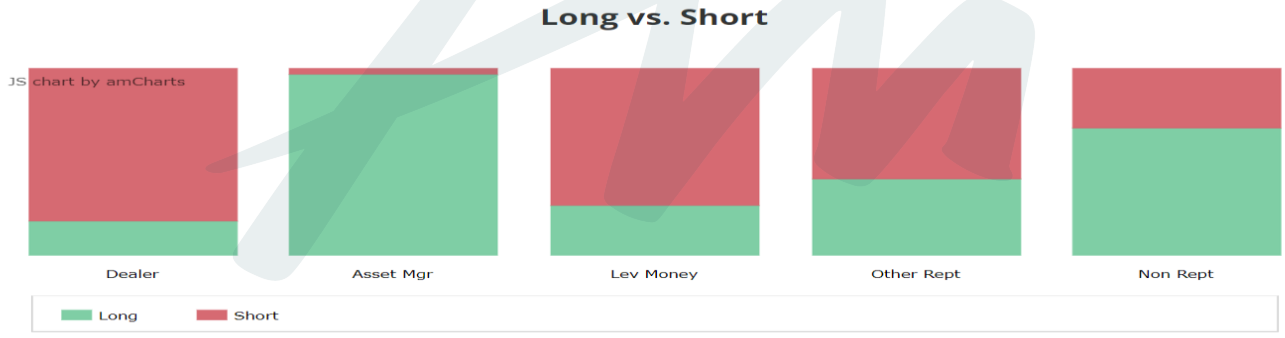
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)
CFTC Code: #133741
Open Interest: 13,102 Total Changes: +581 Total Traders: 110

AS OF: 2023-05-09
View Historical Data

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	556 +2	4.2%	5	2,483 -342	19.0%	8	54 -37	0.4%	0
Asset Manager/ Institutional	6,511 -71	49.7%	7	229 -134	1.7%	0	585 -2	4.5%	0
Leveraged Funds	2,752 +472	21.0%	23	7,634 +1,038	58.3%	45	669 +146	5.1%	19
Other Reportables	399 -141	3.0%	8	580 -243	4.4%	9	242 +137	1.8%	0
Nonreportable Positions	1,334 +75	10.2%		626 +18	4.8%				



[각 그룹별 포지션]

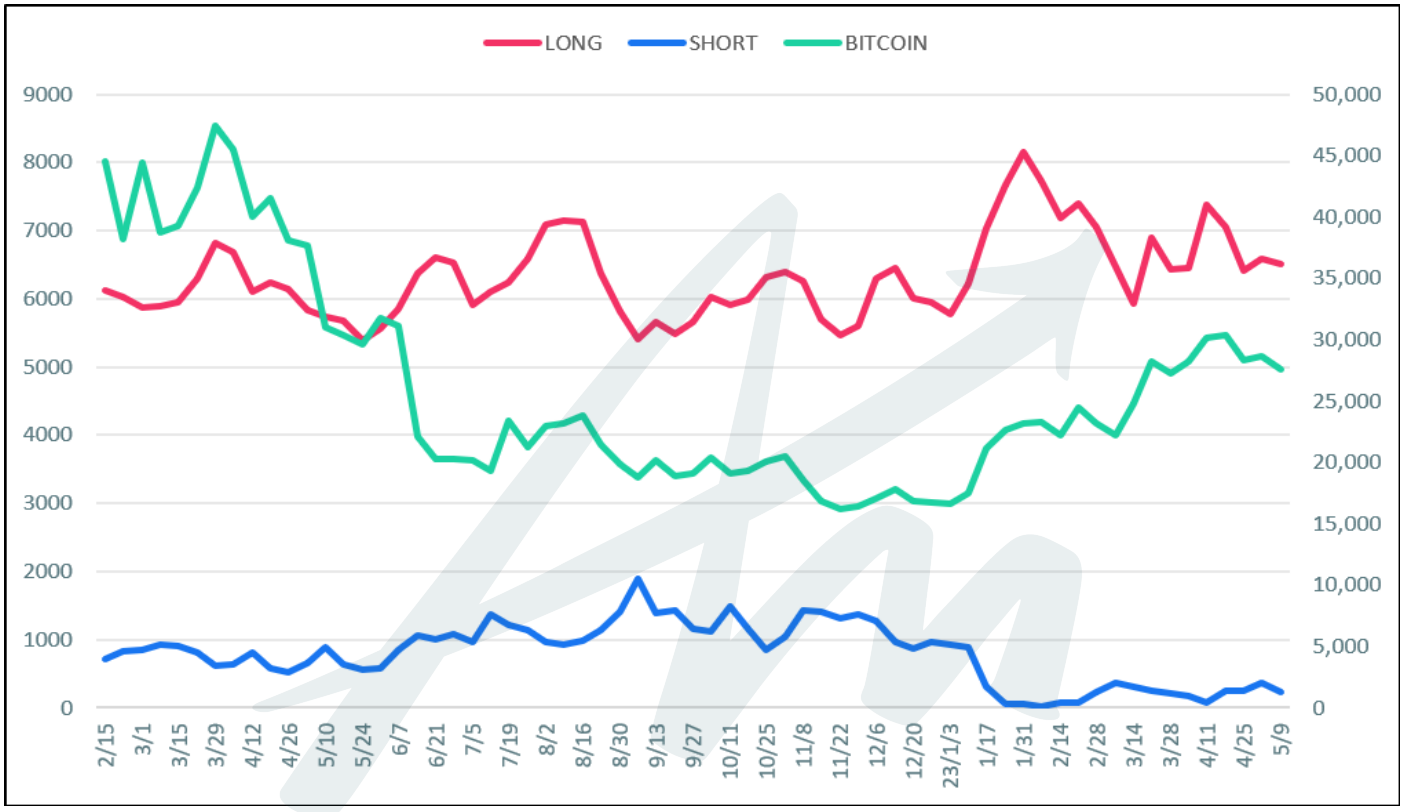
Dealer Intermediary그룹 외 3그룹은 롱 포지션 위주로 포지션을 조절했으며, Leveraged Funds 그룹은 숏 포지션 위주로 포지션을 조절했습니다.

그룹들의 전체적인 비율 측면으로 봤을 때, 롱 포지션 비율이 좀 더 높은 것으로 확인되며, 반등에 무게를 둔 것으로 확인됩니다.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

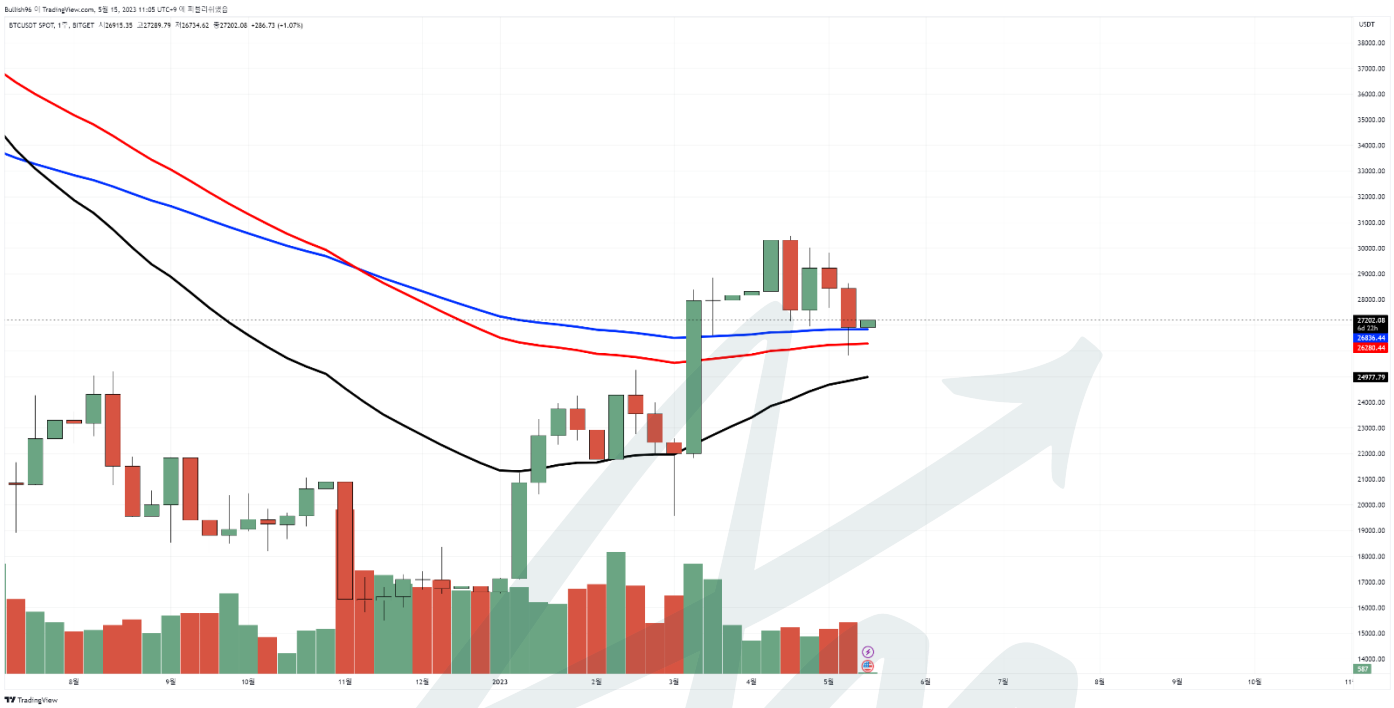
과거 데이터상 Asset Manager 그룹의 포지션 변동에 따른 비트코인 방향 예측률이 높았습니다.

따라서, 저희는 해당 그룹의 포지션 변동을 트레이딩 전략에 주의 깊게 참고하고 있습니다. 지난 움직임에서 롱 포지션을 약 -1.07% 축소하였고, 숏 포지션을 약 -36.91% 축소하면서 롱 포지션과 숏 포지션 모두 축소했으나, 숏 포지션 비율이 높은 것으로 보아 반등에 무게를 두었던 것으로 확인됩니다.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

비트코인 기술적 분석

출처: tradingview



[비트코인 (BTCUSDT) 차트]

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +0.69% 상승한 뒤 전주 대비 -5.33%인 26,915 달러로 음봉 마감됨. 반전 캔들이 나오기 전까진 보수적 포지션을 유지할 필요가 있음. BITCOIN-CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE 중 Asset Manger 그룹의 최근 포지션 변화는 롱 포지션을 -1.07%, 숏 포지션을 -36.91% 축소하면서 보수적 포지션을 취함. VPVR 지표에서는 27.6K에 매물이 집중되어 있음.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

주간 알트 동향 (Bitget USDT Market)

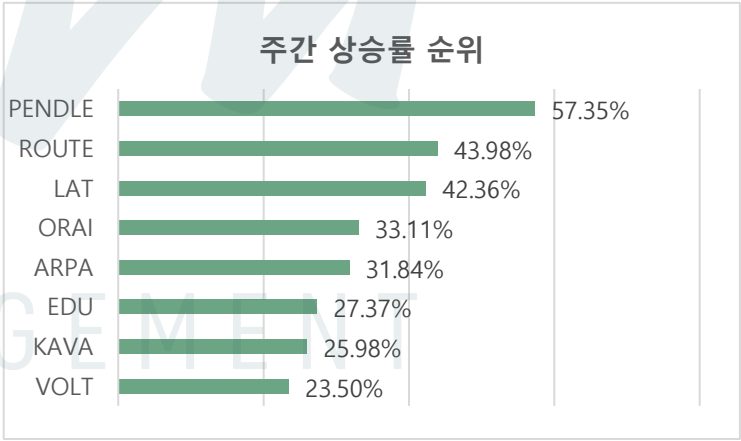
출처: tradingview



[오른쪽 방향으로 PENDLE, ROUTE, LAT, ORAI, ARPA, EDU, KAVA, VOLT 차트 (usdt 기준)]

주간 상승률 순위 *bitget (USDT)

1. PENDLE +57.35%
2. ROUTE +43.98%
3. LAT +42.36%
4. ORAI +33.11%
5. ARPA +31.84%
6. EDU +27.37%
7. KAVA +25.98%
8. VOLT +23.50%



[주간 상승률 가로막대형 차트]

한 주간 최대 상승률을 기록하고 있는 종목은 PENDLE로 주간 상승률 +57.35%를 기록. PENDLE 코인은 모든 스테이킹 자산들을 이자와 원금을 분리할 수 있도록 지원하는 프로젝트. 이와 반대로 전주 대비 최대 하락률을 기록하고 있는 종목은 HEX로 전주 대비 –49.54%를 기록.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

글로벌 NFT 동향

지난 주 NFT 시장의 이슈는 Milady Maker였음. 일론 머스크가 Milady 이미지를 사용해 만든 밈을 트위터에 올리면서 3.8ETH 에서 7.3ETH 까지 2배 가까이 상승. 현재 Volume 2위에 랭크되어있음.

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

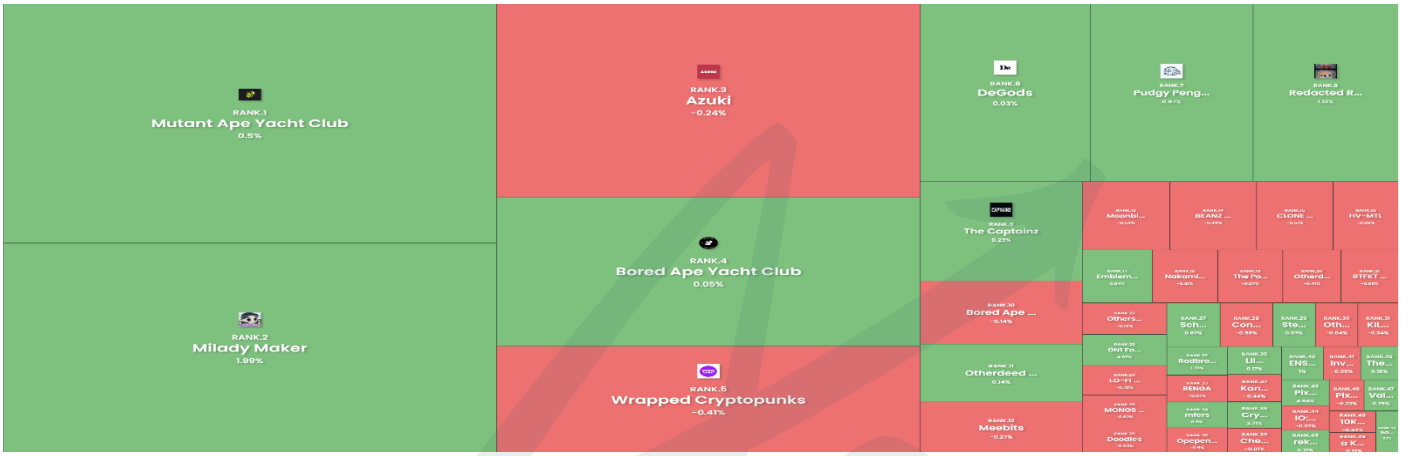


그림1. NFT Volume - 7day (23.05.15)

Milady Maker(MIL)은 총 9,825개가 발행되어 개별소유자 3,376명이 보유중인 NFT 컬렉션.
현재 최저가격은 6,793$ 24시간 거래량은 701ETH, 시가총액은 37,030ETH($66,742,389)

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

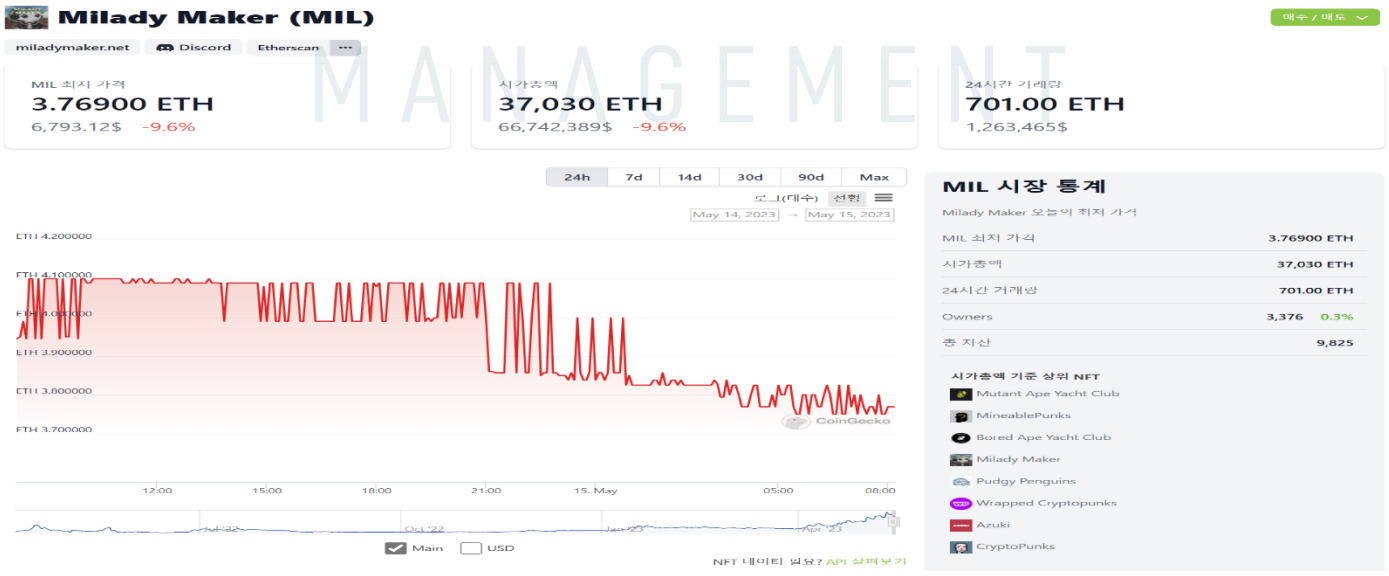
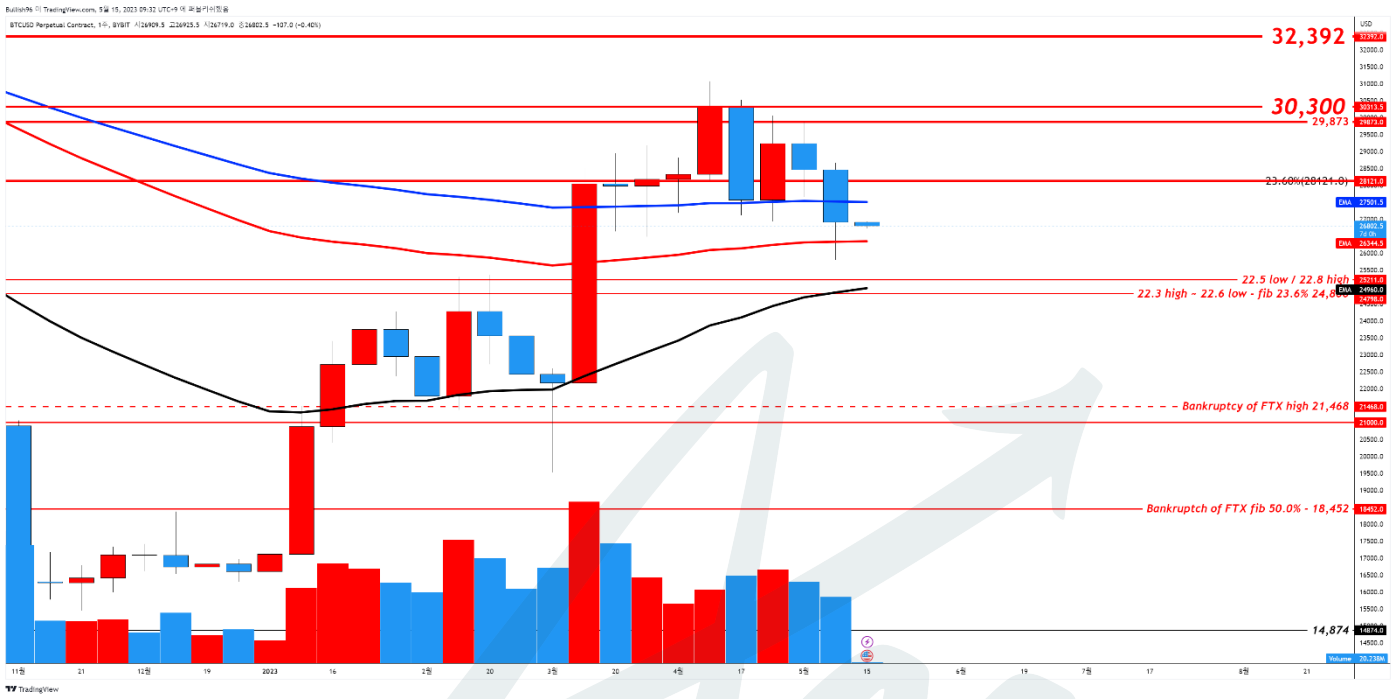


그림2. Wrapped Cryptopunks – Data (23.05.15)

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

송승재 애널리스트 시황 (1)

출처: tradingview



[그림 1] 비트코인 주 봉 https://www.tradingview.com/x/sKVdWobU/]

고점 구간에서 저점을 낮추는 추세가 나왔고 60일선을 일시적으로 이탈하기도 했습니다. 우선 주 봉 마감은 60일선 위로해줬으나, 다시 한번 60일선을 이탈할 경우 주의할 필요가 있습니다.

주 봉 60일선은 26,300달러입니다. 해당 가격 이하로 이탈될 시, 다음 25,000달러까지 추가 하락이 발생할 수 있습니다.

이미 주봉 캔들이 연속 음봉이 형성되고 있기 때문에 하락세가 마무리되는 반등 캔들이 나오기까지 보수적 포지션을 이어갈 필요가 있습니다.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

송승재 애널리스트 시황 (2)

출처: tradingview



[그림 2] 비트코인 4시간 봉 https://www.tradingview.com/x/DDQNB1Ng/]

단기적으로 25K 구간에서 지지를 받고 기술적 반등으로 연결되었습니다. 이는 5월 10일 고점(28,312) ~ 5월 13일 저점(25,789)의 fib 61.8% 부근과 기존 고점 구간의 상승 추세선에서 저항이 발생했습니다.

단기적으로 26,600 ~ 26,300 구간에서 가격 방어를 해줘야 반등 추세를 이어갈 수 있지만, 이하로 이탈하게 될 경우 저점을 위협할 것입니다.

다만, 동시에 하락 쐐기 패턴이 형성되고 있어 저점을 이탈하여 하락 파동이 한차례 더 나온다면 25K까지 갈 순 있지만 25K에선 강한 지지가 나타날 것으로 예상됩니다.

현 구간에서 강한 반등이 나타날 경우 단기적으로 매물대가 집중된 27,600달러 돌파와 안착 여부를 주시하시기 바랍니다.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

종합 의견

지난주 CPI와 PPI가 꽤 긍정적인 수치를 기록하며 다음 회의에서 연준이 금리를 동결할 가능성이 높아지고 있는 상황에서 美 부채한도 협상 지연은 걸림돌이 되고 있습니다. 백악관과 공화당의 각자 조건이 맞지 않아 대립이 발생했고 부채한도 상향 조치가 이루어지지 않으면서 디폴트 위기를 확대하고 있습니다. 이에 지난주 백악관에서 바이든 대통령은 의회 지도부와 협상 자리를 가졌으나, 별다른 성과가 없었고 며칠 뒤 다시 논의하기로 계획했던 일정도 이번 주로 연기되었습니다.

2차 협상은 16일(현지시간)에 예정되어 있으며, 부채한도 협상 결과에 따른 시장 변동성을 주의하시기 바랍니다. 그리고 이번 주는 경기 관련 지표인 각 연은 제조업 지수와 주택 지표 그리고 소매 판매가 발표될 예정으로 경기 침체 여부를 놓고 여러 언론과 전문가들은 전망을 내놓을 것입니다.

마지막으로 주 후반 통화정책 전망을 주제로 제롬 파월 연준 의장과 벤 버냉키 전 연준 의장이 패널 토론에 참석합니다. 이처럼 이번 주는 후반까지도 주요 일정들이 예정되어 있는 만큼 리스크 관리에 더욱 신경쓰시기 바랍니다.

송승재 애널리스트는 현재 비트코인이 하방 압력이 강한만큼 하락 파동이 한차례 더 남아있을 수 있기 때문에 포지션을 보수적으로 가져갈 필요가 있다고 전했습니다. 자세한 내용은 애널리스트의 분석을 참고하시기 바랍니다.

MANAGEMENT

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.

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.

Copyright 2023.**AM Management**. All rights reserved.