MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly

4월 2주차 I 비트코인, 숨고르기 끝내고 상승

Contents

I. Summary

II. Weekly Update
- 가격 동향
- Matrixport Research에서 주목하는 토큰
- 펀드 및 투자상품 동향
- 총 예치금(TVL) 동향
- 글로벌 NFT 동향
- 글로벌 VC 투자 동향

III. Charts

MAMA VENTURES

I. Summary

비트코인 가격이 약 한달간의 숨 고르기를 끝내고 다시 상승을 나타내며 30k를 돌파함. 이는 비트코인이 CPI가 하락했을 것이란 기대 때문에 상승을 나타내고 있는 것으로 사료됨. 한편 시장은 고용 지표가 예상보다 견고한 것으로 나타나며 Fed가 오는 5월 회의에서도 기준금리를 25bp포인트 인상할 가능성이 70%를 넘어선다고 판단함. Fed의 긴축이 계속될 것으로 예상되면서 경기 침체 우려는 더욱 커져가고 있는 가운데 CPI 결과 및 FOMC 의사록 등을 통해 연준의 시장 상황에 대한 평가를 가늠해 볼 수 있을 것으로 판단됨

크립토 펀드 및 투자상품은 지난 주 총 5,700만달러 유입을 기록함. 다만 긍정적인 시장 상황에도 불구하고 금주 거래량은 9억 7천만달러로 상대적으로 낮았음. 비트코인은 전체 유입의 98%에 해당하는 5,600만달러 유입을 기록함. 이더리움은 4월 12일 상하이 업그레이드 앞두고 있으나 유입액은 60만달러로 미미한 모습을 나타냄

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +3.5% 증가함. 비트코인 및 가상자산 시장 전체가 상승세를 나타나며 각 체인별 TVL 또한 증가세를 이어가고 있음. Fed의 긴축이 계속될 것으로 예상되면서 경기 침체 우려는 더욱 커져가고 있는 가운데 글로벌 긴축 사이클의 끝이 보인다는 시장의 의견도 있으므로 추후 발표되는 경제지표와 그에 따른 연준의 행보에 주목해 볼 필요가 있음

NFT 시장의 시가총액은 226억달러(가상자산 시가총액 약 1.23조달러의 약 1.8% 수준)로 지난주 대비 +0.8% 증가했으며 거래량은 -22.8% 감소함. 가상자산 시가총액은 지난주 대비 높은 상승을 나타내고 있으나 NFT 시장의 시가총액 및 거래량의 증감은 다소 아쉬운 상황. 곧 발표될 경제지표들로 가상자산 시장의 상승 랠리가 이어질 수 있을지 그리고 NFT 시장 또한 시장의 상승 추세를 이어받을 수 있을지 귀추가 주목됨

이번주는 총 20건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 6건, CeFi 4건, DeFi와 NFT가 각각 2건을 기록함. 금주 투자건 중 블록체인 인프라 기업 레이어제로(LayerZero)에 주목. LayerZero는 a16z, Sequoia Capital, Circle, SamsungNext, OpenSea 등 33개 투자사로부터 1억2000만달러의 시리즈 B투자를 유치함

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	4 월 7 일	美 재무부, AML 미준수 DeFi 경고..."심각한 불법 금융 위험성 내포"
	4 월 10 일	홍콩 재무장관 "지금이 웹 3 정책 추진 '적기'...규제·발전 전략 택할 것"
시장상황	4 월 11 일	글로벌 경기 침체 공포, 이제 끝나나..."IMF·WB 춘계 총회 주목"
	4 월 10 일	美 1 분기 어닝시즌 시작 전부터 "현재 주가 수익에 비해 과대평가됐다"
	4 월 6 일	비트코인 현물-파생 상품 거래량 비율, 11 개월 최저치 기록
	4 월 11 일	美 은행위기 가능성 확 줄었다...자금지원 2 주 만에 87% 감소
거래소	4 월 10 일	"스시스왑, 승인 관련 버그로 330 만달러 해킹 손실 발생...관련 지갑 연결 해제해야"
기타	4 월 11 일	메타마스크, 포트폴리오 디앱 내 가상자산 구매 기능 추가 발표
	4 월 7 일	테더(USDT) 시총, 800 억달러 돌파...올해 150 억달러 증가
	3 월 6 일	아비트럼 재단 "커뮤니가 예산안 통과시키기 전까지 7 억 ARB 이동 않겠다"

Source: MAMA Ventures, 각 사

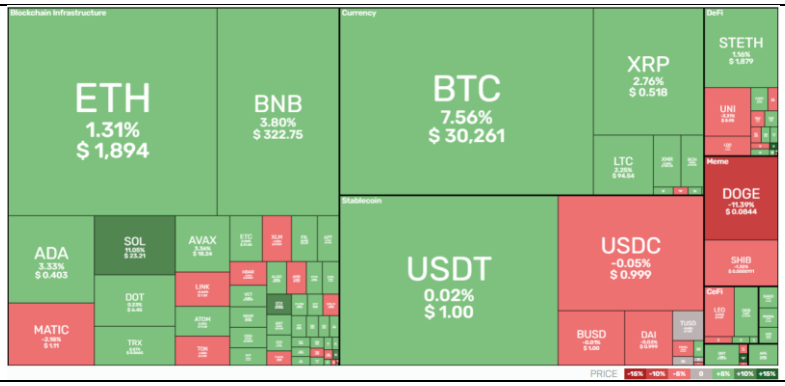
II. Weekly Update

1. 가격 동향

비트코인 가격이 약 한달간의 숨 고르기를 끝내고 다시 상승을 나타내며 30k를 돌파함. 이는 비트코인이 CPI가 하락했을 것이란 기대 때문에 상승을 나타내고 있는 것으로 사료됨. 한편 시장은 고용 지표가 예상보다 견고한 것으로 나타나며 Fed가 오는 5월 회의에서도 기준금리를 25bp포인트 인상할 가능성이 70%를 넘어선다고 판단함. Fed의 긴축이 계속될 것으로 예상되면서 경기 침체 우려는 더욱 커져가고 있는 가운데 CPI 결과 및 FOMC 의사록 등을 통해 연준의 시장 상황에 대한 평가를 가늠해 볼 수 있을 것으로 판단됨. 이에 따라 미국을 비롯한 글로벌 긴축의 사이클이 지속될지 중단될지에 대한 흐름을 예측할 수 있을 것으로 판단되므로 주목해야 할 필요가 있음

비트코인은 지난주 대비 +7.5% 상승했으며 도미넌스 또한 48%를 초과하며 작년 6월 이후 최고치를 기록함. 주요 알트코인은 ETH +1.3%, BNB +3.9%, XRP +3.2% 등 대부분의 가상자산이 상승세를 나타냄. 반면 DOGE는 트위터의 로고가 도지코인의 상징인 시바견으로 교체되고 도지코인이 트위터의 디지털 결제 사업에 활용될 수 있다는 기대감에 지난주 높은 상승세를 나타냈으나 금주는 -10.7% 하락함. 이더리움은 상하이 업그레이드를 앞두고 있음. 업그레이드 후 대규모 인출이 발생해 매도 압력이 강해질지, 이더리움 생태계 성장에 따른 시세 급등이 일어날지 관심이 모아지고 있음. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 지난주보다 6포인트 상승하며 여전히 '탐욕' 단계에 머물고 있음

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)



Source: CRYPTORANK

Figure 3. Crypto Market Cap Trend (1M)

Source: coinmarketcap

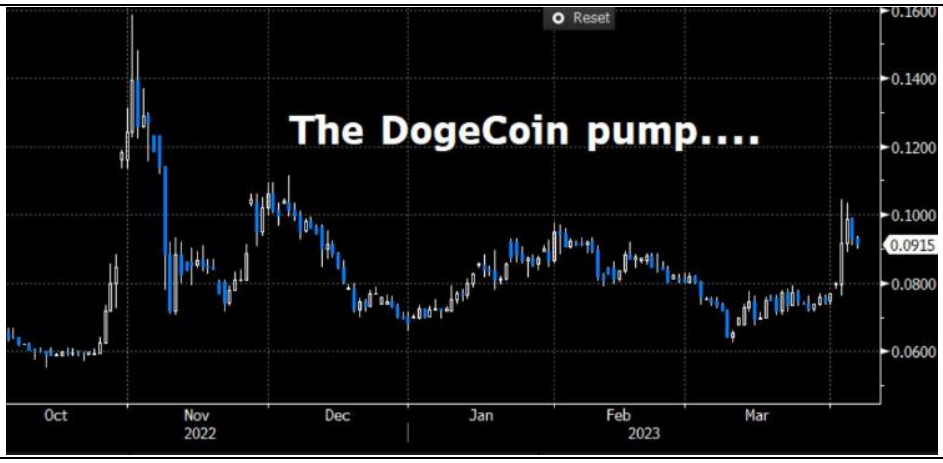
Figure 4. Major coin/token price change (1W)

코인/토큰	가격(달러)	주간 등락률
비트코인(BTC)	30,273	+7.5%
이더리움(ETH)	1,894	+1.3%
바이낸스코인(BNB)	332	+3.9%
리플(XRP)	0.51	+3.2%
카르다노(ADA)	0.4	+3.6%
도지코인(DOGE)	0.084	-10.8%
폴리곤(MATIC)	1.11	-1.9%
솔라나(SOL)	23.2	+11.1%
폴카닷(DOT)	6.4	+0.3%
트론(TRX)	0.06	+1.1%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research[1]에서 주목하는 토큰

figure5. Doge Market Cap trends



Source: matrixport

1. 도지코인(DOGE): 지난주 일론머스크가 트위터의 로고를 변경하면서 도지코인은 높은 상승을 기록함. 일론머스크는 도지코인의 오랜 지지자였으며 정기적으로 토큰에 대해 트윗하고 일부 테슬라 상품에 대한 지불 수단으로 도지코인을 수락하기로 했음. 트위터 로고 변경 며칠 전, 트위터와 머스크의 변호사들은 머스크를 도지코인 가격 조작으로 가발한 2022년부터 제기된 2,580억 달러 규모의 소송을 기각해 줄 것을 판사에게 요청하기도 함

2. 리도다오(LDO): Lido DAO는 투자자들이 상하이 업그레이드를 준비하면서 지난주 높은 상승을 기록함. 최근 Lido는 NFT를 사용하여 사용자의 stETH 출금 요청을 나타내는 언스테이킹 프로세스에 대한 자세한 정보를 공개함. NFT를 사용하여 ETH 보상을 청구할 수 있으며 그 후에 NFT가 소각됨

3. 프락스쉐어(FXS): 프락스 쉐어는 프로토콜이 상하이 업그레이드에 대한 기대로부터 이익을 얻어 지난주 높은 상승을 기록함. 프락스 쉐어는 현재 선도적인 유동성 스테이킹 프로토콜 중 하나이며 합병 후 최근에 출시되었음에도 불구하고 TVL이 연초 5,500만달러에서 2억1,300만 달러로 급증함

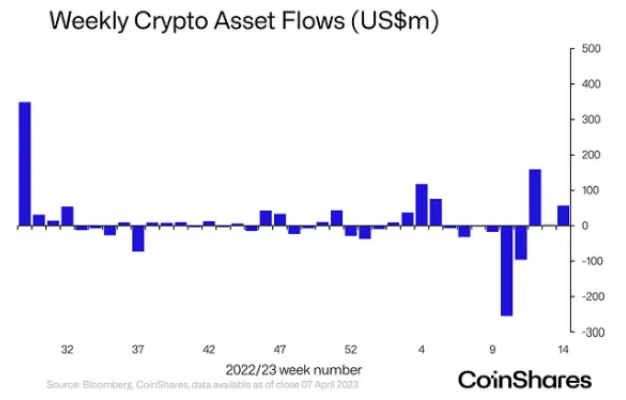
[1] Matrixport 는 기관 및 고액 자산가를 위한 프라임브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가폴 소재 크립토 전문 금융기관입니다.

3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 지난 주 총 5,700만달러 유입을 기록함. 다만 긍정적인 시장 상황에도 불구하고 금주 거래량은 9억 7천만달러로 상대적으로 낮았음. 비트코인은 전체 유입의 98%에 해당하는 5,600만달러 유입을 기록함. 이더리움은 4월 12일 상하이 업그레이드 앞두고 있으나 유입액은 60만달러로 미미한 모습을 나타냄. 이는 상하이 업그레이드로 인해 언스테이킹되는 물량으로 인한 우려 때문으로 추저됨. 이외 알트코인들도 소액 유입을 보였으며 주목할 만한 코인은 유니스왑(50만달러), 폴카닷(40만달러), 폴리곤(23만달러) 등이 있음. 국가별로도 유입이 발생했으며 가장 많은 유입이 발생한 곳은 미국(2,700만달러)임. 이외 독일, 스위스, 캐나다에서도 크립토 펀드 및 투자상품에 대한 유입이 일어나며 디지털 자산에 대한 긍정적인 정서가 광범위하게 일어나고 있음을 알 수 있음

크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 347억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 67.9%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 66.4%)의 영향력이 가장 강함

Figure 6. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 7. 크립토 펀드 AUM

Flows by Provider (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale	-	-	-0	23,620
CoinShares XBT*	-1.2	-1.2	-29	1,780
CoinShares Physical*	1.1	1.1	18	501
21Shares	11.8	11.8	47	1,234
ProShares	25.3	25.3	163	1,074
Purpose	0.9	0.9	2	872
3iQ	-0.1	-0.1	-170	724
CI Investments	0.1	0.1	-3	601
Other	18.9	18.9	12	4,339
Total	**56.9**	**56.9**	**40**	**34,745**

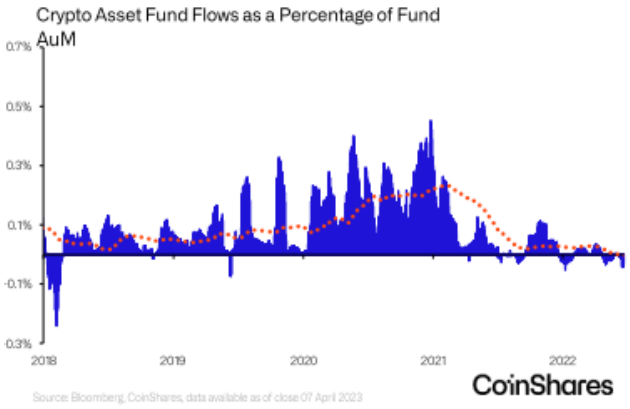
Source: coinshares

Figure 8. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US$m) CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	56.0	56.0	-39	23,081
Ethereum	0.6	0.6	-23	8,037
Multi-asset	-0.4	-0.4	-33	2,606
Binance	-	-	-1	324
Short Bitcoin	-0.6	-0.6	111	176
Litecoin	-	-	0	146
Tron	-	-	-0	65
Solana	-	-	10	63
XRP	0.2	0.2	3	50
Polygon	0.2	0.2	4	36
Other	1.0	1.0	7	161
Total	**56.9**	**56.9**	**40**	**34,745**

Source: coinshares

Figure 9. AUM 대비 유출입 비율



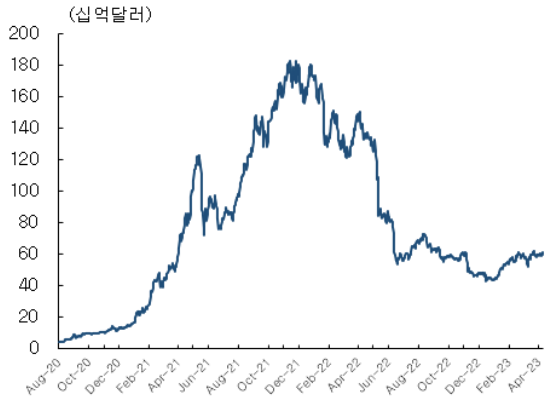
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +3.5% 증가함. 비트코인 및 가상자산 시장 전체가 상승세를 나타나며 각 체인별 TVL 또한 증가세를 이어가고 있음. Fed의 긴축이 계속될 것으로 예상되면서 경기 침체 우려는 더욱 커져가고 있는 가운데 글로벌 긴축 사이클의 끝이 보인다는 시장의 의견도 있으므로 추후 발표되는 경제지표와 그에 따른 연준의 행보에 주목해 볼 필요가 있음. 그에 따라 비트코인을 비롯한 대부분의 가상자산과 각 체인별 TVL 또한 방향을 정할 수 있을 것으로 판단됨

최근 아비트럼은 재단이 별도 운영 자금을 마련하기 위해 350만달러 상당의 아비트럼 토큰을 판매했다는 것이 논란이 됐었지만 토큰 가격 상승 및 TVL 또한 꾸준한 상승 추세를 이어가고 있음. 한편 트론은 2주 연속 TVL 점유율을 높여가고 있음. 현재까지 뚜렷하게 발표된 내용은 없었으므로 추후 발표되는 내용을 주목해 볼 필요가 있음

Figure 10. Total TVL Trend



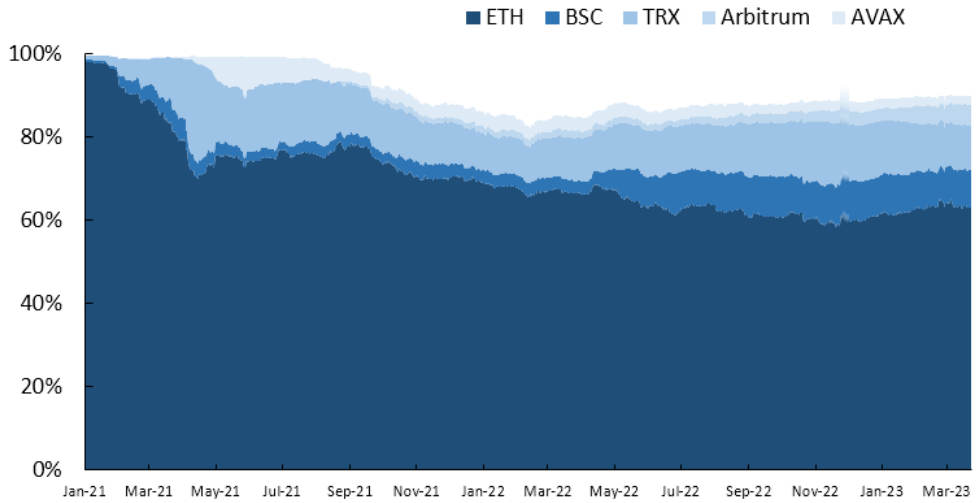
Source: defillama

Figure 11. Major chain TVL change

체인	TVL($ bn)	주간 등락률
Ethereum	38.4	+3.6%
Tron	5.6	+5.5%
BSC	6.5	+1.7%
Arbitrum	3.0	+3.0%
Polygon	1.2	+2.1%
Optimism	1.0	+1.7%
Avalanche	1.6	+3.4%
Fantom	0.5	+8.9%
Mixin	0.4	+6.8%
Cronos	0.4	+1.0%

Source: defillama

Figure 12. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

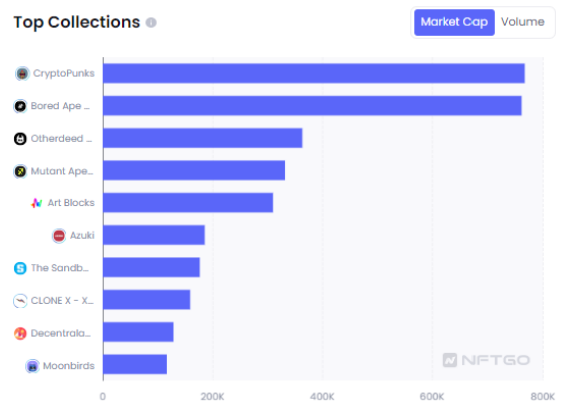
5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 226억달러(가상자산 시가총액 약 1.23조달러의 약 1.8% 수준)로 지난주 대비 +0.8% 증가했으며 거래량은 -22.8% 감소함. 가상자산 시가총액은 지난주 대비 높은 상승을 나타내고 있으나 NFT 시장의 시가총액 및 거래량의 증감은 다소 아쉬운 상황. 곧 발표될 경제지표들로 가상자산 시장의 상승 랠리가 이어질 수 있을지 그리고 NFT 시장 또한 시장의 상승 추세를 이어받을 수 있을지 귀추가 주목됨

이번주 또한 NFT 마켓플레이스 블러(Blur)가 NFT 거래 시장에서의 가장 높은 볼륨을 발생시키고 있으며, 이는 오랫동안 1위 자리를 지켜왔던 Opensea보다도 2.75배 많은 수치임. 다만 Traders, Buyer, Sellers 비율은 Opensea가 Blur보다도 약 3배 많음. 이는 실제 거래자는 Opensea에 더 많으며 Blur는 비교적 소수의 거래자가 워시트레이딩을 통해 볼륨을 발생시키고 있다는 점을 파악할 수 있음. 블러는 시즌2 에어드랍을 통해 블러 토큰 3억개 이상을 커뮤니티에 분배할 예정이라고 밝혔음. 에어드랍이 종료된 이후에도 블러의 마켓 점유율이 유지될 수 있을지는 미지수 이므로 투자에 유의가 필요함

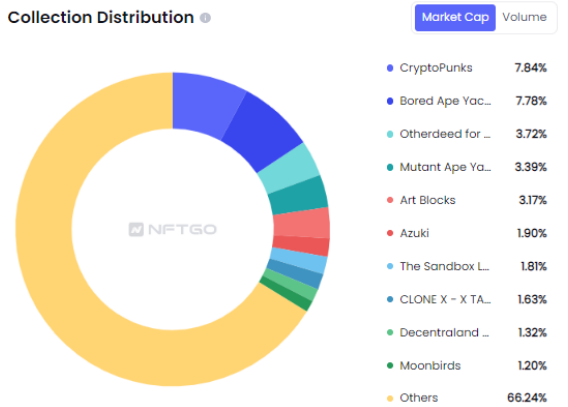
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 24p로 지난주 대비 9P 악화되었으나 여전히 '보통' 상태를 유지하고 있음

Figure 13. 시가총액 상위 NFT 추이



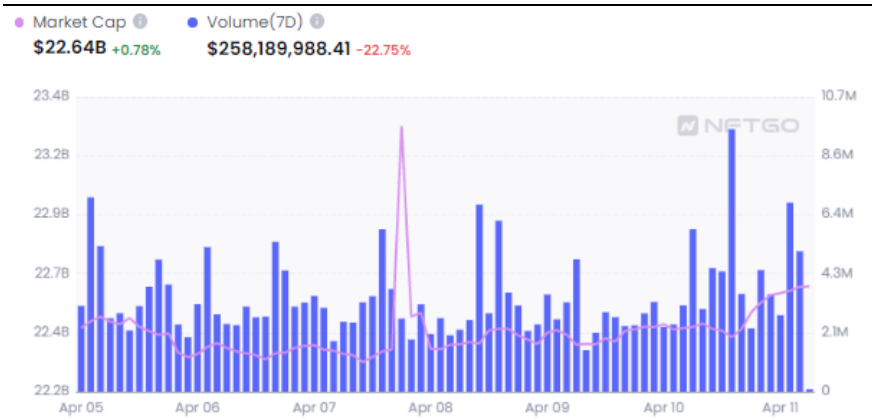
Source: NFTGo

Figure 14. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGo

Figure 15. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGo

6. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 20건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 6건, CeFi 4건, DeFi와 NFT가 각각 2건을 기록함. Web3 섹터의 성장 잠재력이 높게 평가되며 기관 투자자들의 관심과 투자는 지속되고 있으며, 블록체인 서비스가 고도화되며 발생하는 다양한 문제(네트워크 속도, 수수료 등)와 각종 엔진(게임, 메타버스, Web3 개발 등)에 대한 수요가 늘어나며 Infra 섹터의 투자 건도 늘어난 상황. 다만 현재 글로벌 스타트업 투자유치 금액도 눈에 띄게 줄었기 때문에 추후 발표되는 경제지표와 앞으로의 연준의 통화정책이 앞으로 크립토 VC시장에 어떤 변화를 안겨줄지 주목할 필요가 있음

금주 투자건 중 블록체인 인프라 기업 레이어제로(LayerZero)에 주목. LayerZero는 a16z, Sequoia Capital, Circle, SamsungNext, OpenSea 등 33개 투자사로부터 1억2000만달러의 시리즈 B투자를 유치함. 이번 투자를 통해 LaterZero의 기업가치는 30억달러로 평가받음. LayerZero는 다양한 블록체인을 연결할 수 있는 크로스체인 프로토콜이며 현재는 탈중앙화 거래소인 팬케이크스왑, 스시스왑, 유니스왑을 포함한 여러 온체인 App들에서 사용되고 있음. 레이어제로는 이번에 확보한 투자금을 통해 아시아태평양 지역의 사업을 확대하고 팀을 확장한다는 계획을 밝힘

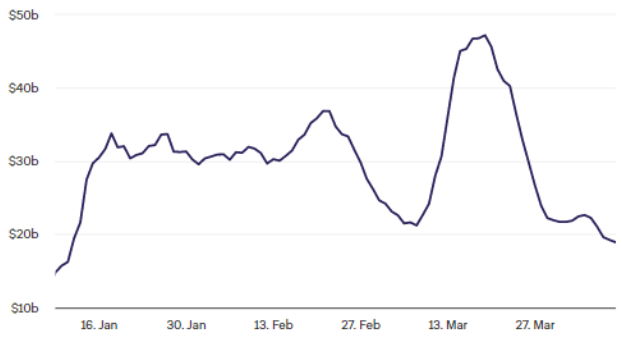
Figure 16. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Astria - Seed	4/4/2023	$5,500,000	Maven 11 Capital, 1kx, Delphi Digital, Lemniscap, Figment Capital, Nurikabe
Satsuma - Seed	4/4/2023	$5,000,000	Initialized Capital, Archetype, OpenSea, Y Combinator, Homebrew, South Park
LayerZero - Series B	4/4/2023	$120,000,000	Andreessen Horowitz, Sequoia Capital, Circle, SamsungNext, OpenSea, Atrum
Alchemy Pay - Unknown	4/4/2023	$10,000,000	DWF Labs
Bitget - Strategic	4/4/2023	$10,000,000	Dragonfly Capital
Delphi Labs - Unknown	4/4/2023	$13,500,000	P2P Validator, Jump Crypto
Franklin - Seed	4/4/2023	$2,900,000	Arca, gumi Cryptos, CMT Digital
Polyhedra Network - Pre-Series A	4/4/2023	$15,000,000	Polychain Capital, ABCDE, Sparkle Ventures, Hashkey Capital, Foresight Ventures
Ecosapiens - Seed	4/4/2023	$3,500,000	Collab+Currency, gmoney, Shan Aggarwal, Ryan Carson
Nibiru Chain - Seed	4/4/2023	$8,500,000	Tribe Capital, Republic Capital, NGC Ventures, Original Capital
LI.FI - Series A	4/3/2023	$17,500,000	CoinFund, Superscrypt, Bloccelerate VC, L1 Digital, Circle, Factor, Perridon Hol

Source: Messari

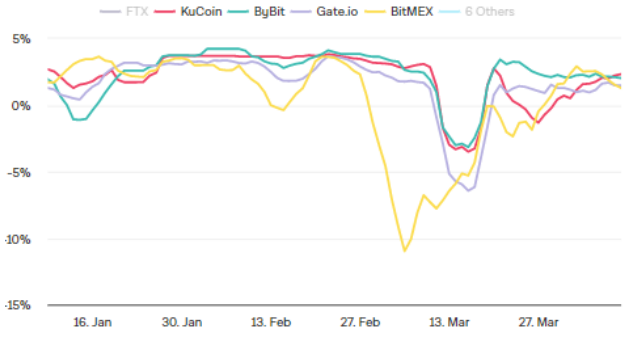
III. Charts

Figure 17. 현물 거래소 거래량



Source: The block

Figure 18. 비트코인 펀딩비

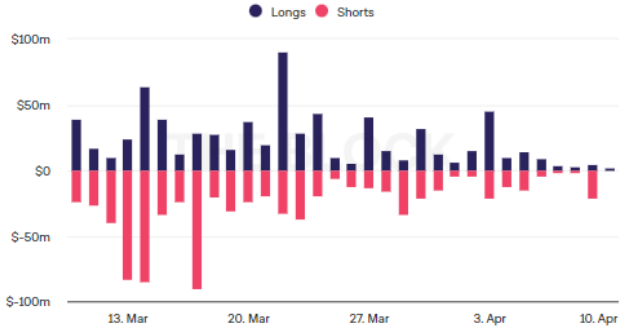


Source: The block

Figure 19. 바이낸스 롱숏 포지션 비율

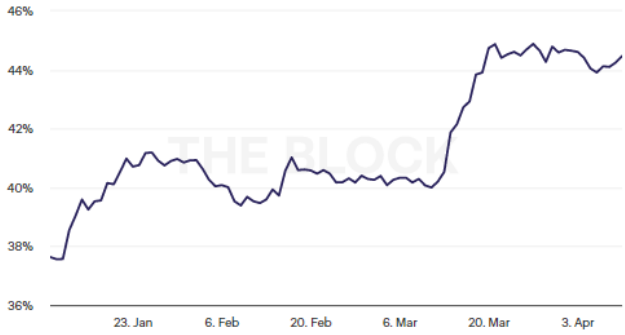
Source: The block

Figure 20. 포지션별 비트코인 청산액



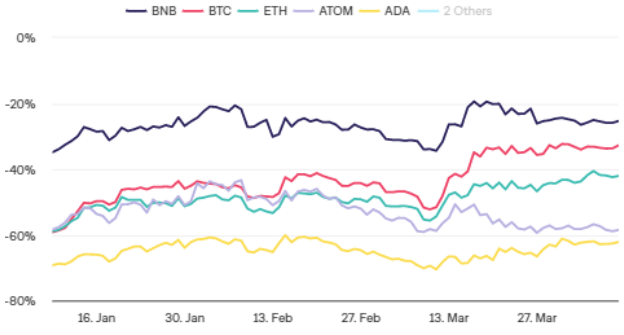
Source: The block

Figure 21. 비트코인 도미넌스



Source: The block

Figure 22. Layer1 가격 Performance



Source: The block

당사에서 작성하여 배포한 보고서는 투자 권유를 목적으로 작성되지 않았습니다. 본 자료의 내용은 작성자 개인의 견해이므로 암호화폐 투자자 분들께서는 시장의 특성과 위험성을 충분히 숙지하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 투자의 결과에 대한 법적 책임소재 판단의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. MAMA Ventures의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

크립토 전문 엑셀러레이터 · 벤처캐피탈

MAMA VENTURES

MAMA Ventures는 엑셀러레이팅 기반의 크립토 벤처캐피탈로서, 국내외 40여개 프로젝트의 마케팅 및 엑셀러레이팅을 진행한 경험이 있습니다. 주로 글로벌 블록체인 프로젝트의 한국 진출을 전담하거나, 국내 프로젝트의 생태계 활성화, 사업 구조 다변화, 해외 진출 등을 지원합니다.

Web | mamaventures.io
Contact | contact@mamaventures.io
Linktree | linktr.ee/mamaventures

Copyright © 2018 MAMA VENTURES Co. All rights reserved.

MAMA VENTURES

MAMA Crypto Weekly 구독하기

*구독해주시면 매주 보고서를 전달드립니다

MAMA Ventures Insights 접속하기

*더욱 다양한 컨텐츠들을 보실 수 있습니다