

MAMA Crypto Weekly

4월 3주차 | 오랜만에 찾아온 알트코인 장세

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

I. Summary

지난주 미국의 CPI 발표가 예상보다 큰 폭으로 둔화되면서 인플레이션에 대한 우려가 일시적으로 완화되는 모습을 보임. 비트코인은 한달간의 숨 고르기를 마치고 급등하여 3만1천달러까지 도달하며 무서운 상승세를 나타냈으나 미국 경제지표 호조로 연준의 매파적인 행보와 함께 추가 긴축에 대한 우려가 커지고 있고 시장은 연준이 다음달 FOMC에서 기준금리를 25bp 올린다는 것이 거의 확실시되며 비트코인은 다시 3만달러 아래로 떨어졌음. 다만 지난밤 다시금 3만달러를 돌파함. 연준이 매파적인 행보를 이어갈 것이라는 전망이 큰 가운데 비트코인이 상승 랠리를 이어갈 수 있을지 귀추가 주목됨

크립토 펀드 및 투자상품은 지난 주 총 1억1,400만달러의 자금이 유입되었으며 4주간 유입액은 총 3억4,500만달러임. 이는 크립토 자산에 대한 정서가 개선되고 있음을 나타냄. 대부분의 유입은 비트코인에 집중되었으며(1억400만달러) 이더리움은 샤벨라 업그레이드를 성공적으로 완료했음에도 불구하고 30만달러의 소액 유입만 이루어짐

전체 TVL은 지난주 대비 +1.4% 증가함. 각 체인별 TVL은 트론(바이낸스US 상장 폐지)을 제외하고 대부분의 체인에서 TVL 증가를 나타냄. 연준의 매파적인 행보로 인해 주춤하고 있는 시장과 DeFi에 대한 규제환경 속에서 각 체인별 TVL은 어떤 방향성을 나타낼지, 지속적으로 TVL을 증가시켜갈 수 있을지 주목해야 할 필요가 있음

NFT 시장의 시가총액은 229억달러(가상자산 시가총액 약 1.26조달러의 약 1.8% 수준)로 지난주 대비 +1.8% 증가했으나 거래량은 -7.9% 감소함. 지난주 알트코인의 높은 상승률을 기록했음. 다만 NFT 시장의 시가총액 및 거래량의 증감은 다소 아쉬운 상황임

이번주는 총 10건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 3건, NFT와 DeFi가 각각 1건을 기록함. 금주 투자건 중 온체인 금융거래 플랫폼 프랙탈(Fractal)에 주목. 프랙탈은 QCP, Blizzard Fund, CoinShares 등이 참여한 라운드를 통해 600만달러 규모의 투자를 유치함. 프랙탈은 거래간의 리스크를 줄이고 실시간 모니터링을 가능하게 하는데 중점을 두고 자산 온체인과 오프체인 간의 연결 조직 및 자본을 효율적으로 관리할 수 있는 솔루션을 구축하는 것을 목표로 하고 있음

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
시장상황	4월 7일	테더(USDT), 스테이블코인 시장 위축에도 올해 들어 23% 성장
	4월 10일	"이더리움, 상하이 업그레이드 후 거래소 순유입 급증...가격 하락 가능성"
	4월 11일	웹3 판 키우는 홍콩...美 가상자산 패권 넘어갈까
	4월 10일	美 CPI 이어 생산자물가도 큰폭 둔화...3년 만에 최대폭으로 하락
	4월 6일	Fed "美, 올 하반기 침체 시작...회복하는데 2년 걸릴 것"
거래소	4월 11일	FOMC "은행 사태, 가계·기업 모두에 악영향...여파 예상 어려워"
	4월 10일	비트렉스 "SEC 규제 美 블록체인 혁신에 부정적 영향 줄 것"
	4월 11일	CZ "정부의 가상자산 시장 통제, 오히려 성장 촉진제 될 것"
기타	4월 7일	크립토 윈터에 실명계좌 내준 은행, 작년 수수료 수입 반토막
	3월 6일	머스크 또 일냈다...트위터서 주식·암호화폐 거래 가능해진다

Source: MAMA Ventures, 각 사

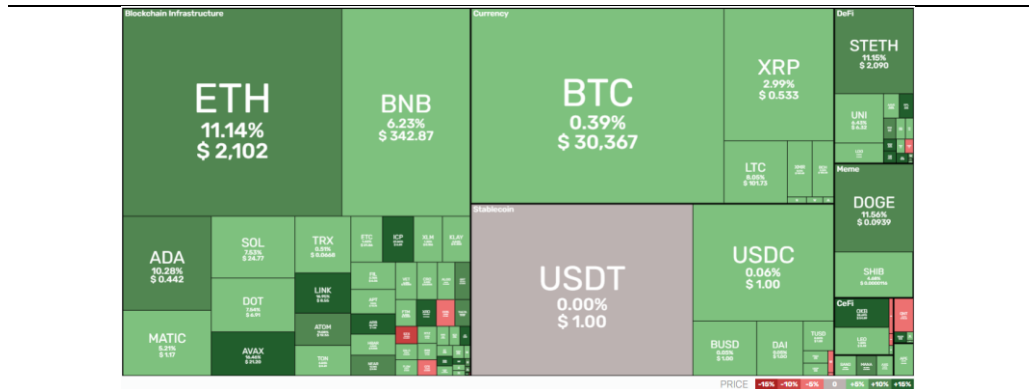
II. Weekly Update

1. 가격 동향

지난주 미국의 소비자물가지수(CPI) 발표가 예상보다 큰 폭으로 둔화되면서 인플레이션에 대한 우려가 일시적으로 완화되는 모습을 보임. 이에 비트코인은 약 한달간의 숨 고르기를 마치고 급등하여 3만1천달러까지 도달하며 무서운 상승세를 나타냈으나 미국 경제지표 호조로 연준의 매파적인 행보와 함께 추가 긴축에 대한 우려가 커지고 있고 시장은 연준이 다음달 FOMC에서 기준금리를 25bp 올린다는 것이 거의 확실시되며 비트코인은 다시 3만달러 아래로 떨어졌음. 다만 지난밤 급등하여 다시금 3만달러를 넘어섬. 기업들의 실적 발표가 이어지고 있고, 연준이 당분간 매파적인 행보를 이어갈 것이라는 전망이 큰 가운데 비트코인이 상승 랠리를 이어갈 수 있을지 귀추가 주목됨

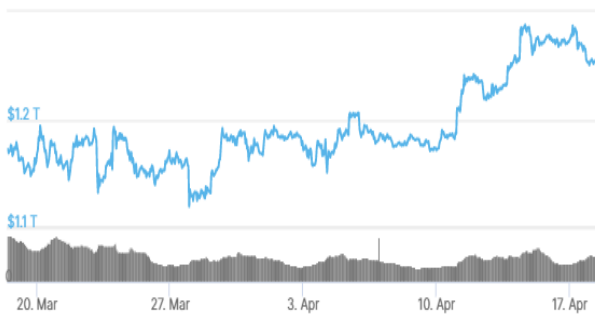
비트코인은 지난주 대비 +0.3% 상승했으나 도미넌스는 지난주 대비 약 -1.5% 감소함. 주요 알트코인은 ETH +11.1%, BNB +6.2%, XRP +3.2% ARB 36.8% 등 대부분의 알트코인이 상승세를 나타냄. 특히 이더리움의 경우 사फल 업그레이드 이후 스테이킹된 이더리움을 출금할 수 있게 되면서 가격 급락할 것이라는 우려를 떨치고 상승세를 나타내고 있으며 도미넌스 또한 지난주보다 약 1%이상 높임. 다만 시장에서는 여전히 가격 상승과 하락에 대한 의견이 나뉘고 있으므로 지속적 팔로업 필요. 한편 가상자산 공포&탐욕 지수는 비트코인의 조정으로 지난주보다 10포인트 낮아졌으나 여전히 '탐욕' 단계에 머물고 있음

Figure 2. Cryptocurrency Market State Visualization (1W)



Source: CRYPTORANK

Figure 3. Crypto Market Cap Trend (1M)



Source: coinmarketcap

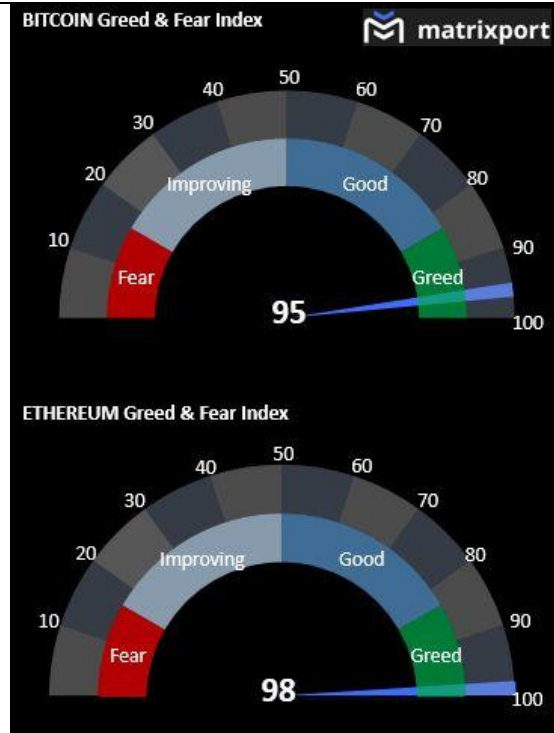
Figure 4. Major coin/token price change (1W)

코인/토큰	가격(달러)	주간 등락률
비트코인(BTC)	30,360	+0.3%
이더리움(ETH)	2,102	+11.1%
바이낸스코인(BNB)	342	+6.2%
리플(XRP)	0.53	+3.2%
카르다노(ADA)	0.4	+9.8%
도지코인(DOGE)	0.09	+11.3%
폴리곤(MATIC)	1.17	+5.1%
솔라나(SOL)	24.8	+6.3%
플카닷(DOT)	6.9	+6.9%
라이트코인(LTC)	101	+7.6%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research¹에서 주목하는 토큰

figure5. Bitcoin, Ethereum Greed & Fear Index



Source: matrixport

비트코인 & 이더리움

- 글로벌 암호화폐 시가총액이 증가하면서 비트코인과 이더리움 모두 강세를 보이고 있음. 비트코인과 이더리움 모두 거래량이 감소했지만, 이더리움의 거래량은 최근 샤벨라 업그레이드로 인해 여전히 평균보다 높은 수준을 유지하고 있음
- 비트코인과 이더리움의 선물 펀딩 비율은 모두 플러스이며, 이는 두 자산 모두 강세를 의미함. 또한 두 암호화폐의 일일 평균 청산량은 중립적인 것으로 나타남
- 이더리움의 탐욕 및 공포 지수와 RSI는 비트코인보다 높으며, 이는 비트코인에 비해 이더리움에 대한 투자자의 낙관론이 더 크다는 것을 의미함
- 전반적으로 비트코인과 이더리움 모두 강세 추세를 보이고 있지만, 이더리움은 거래량과 투자자 심리를 포함한 몇 가지 주요 영역에서 비트코인을 능가하는 것으로 보임

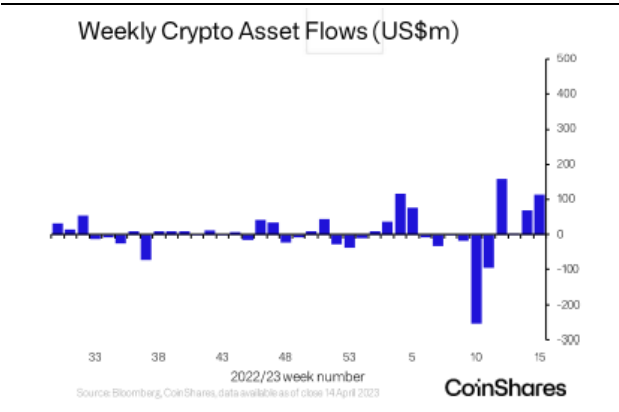
¹ Matrixport는 기관 및 고객 자산을 위한 프라이빗브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다. ([Matrixport Research 바로가기](#))

3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 지난 주 총 1억1,400만달러의 자금이 유입되었으며 4주간 유입액은 총 3억4,500만달러임. 이는 크립토 자산에 대한 정서가 개선되고 있음을 나타냄. 대부분의 유입은 비트코인에 집중되었으며(1억400만달러) 이더리움은 샤펠라 업그레이드를 성공적으로 완료했음에도 불구하고 30만달러의 소액 유입만 이루어짐. 비트코인 펀드로 집중되는 이유는 전통 금융 시장에서의 문제를 두려워하는 투자자들 사이에서 비트코인이 안전자산이라는 인식이 늘어났기 때문으로 파악됨. 다만 숏 비트코인으로도 1,460만달러가 유입되는 등 추후 방향성에 대한 의견은 분분함. 이외 알트코인의 경우 210만달러의 유출을 보인 Polygon 외 다른 움직임은 없었음. 지역적으로는 대부분의 지역에서 유입이 나타났지만 주로 미국(5,800만달러)과 독일(3,500만달러)에서 큰 자금이 유입됨

크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 379억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 68.3%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 65.9%)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	25,885
CoinShares XBT*	-2.0	-3.2	-31	1,951
CoinShares Physical*	11.3	12.4	30	559
21Shares	0.6	12.4	48	1,341
ProShares	57.3	82.6	220	1,200
Purpose	-0.2	0.8	2	901
3iQ	10.4	10.3	-160	765
CI Investments	-1.4	-1.3	-4	668
Other	37.7	69.9	63	4,654
Total	113.7	183.9	167	37,925

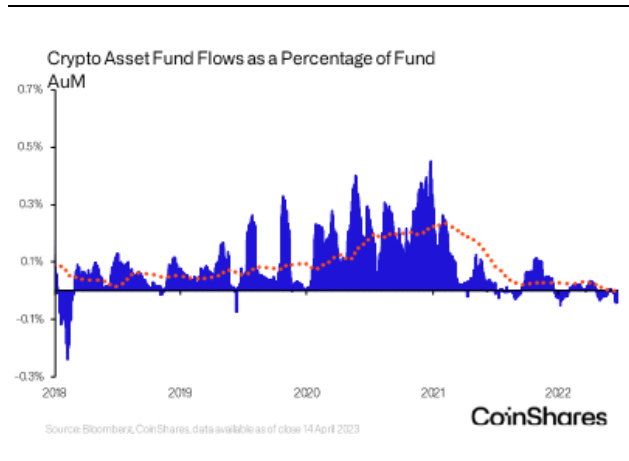
Source: coinshares

Figure 8. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	103.8	173.0	78	25,099
Ethereum	0.3	0.9	-23	9,022
Multi-asset	-1.4	-1.8	-34	2,734
Binance	-	-	-1	342
Short Bitcoin	14.6	14.0	125	177
Litecoin	0.2	0.2	0	155
Solana	-2.1	-2.1	8	73
Tron	-	-	-0	65
XRP	0.1	0.3	3	52
Cardano	0.1	0.1	3	38
Other	-1.9	-0.7	6	168
Total	113.7	183.9	167	37,925

Source: coinshares

Figure 9. AUM 대비 유출입 비율



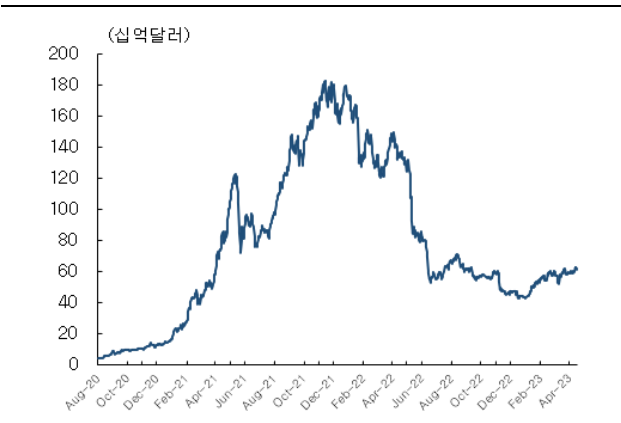
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +1.4% 증가함. 미국 경제지표 호조로 연준의 매파적인 행보와 함께 추가 긴축에 대한 우려가 커지면서 비트코인은 다시금 3만달러 아래로 떨어졌음(지난밤 급등하여 3만 달러를 상회). 다만 각 체인별 TVL은 트론(바이낸스US 상장 폐지)을 제외하고 대부분의 체인에서 오히려 TVL 증가를 나타냄. 연준의 매파적인 행보로 인해 주춤하고 있는 시장과 DeFi에 대한 규제환경 속에서 각 체인별 TVL은 어떤 방향성을 나타낼지, 지속적으로 TVL을 증가시켜갈 수 있을지 주목해야 할 필요가 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +1.8%, BSC +0.6%, Tron -1.7%, Arbitrum +3.5%으로 대부분의 체인에서 TVL 증가세를 보임. ETH은 샤펠라 업그레이드로 인해 가격 하락에 대한 우려가 있었으나 업그레이드 완료 후 가격과 더불어 TVL도 지속적으로 상승하는 모습을 나타내고 있음. 다만 입출금 트렌드가 실시간으로 바뀌고 있으므로 가격 변동에 유의할 필요는 있음

Figure 10. Total TVL Trend



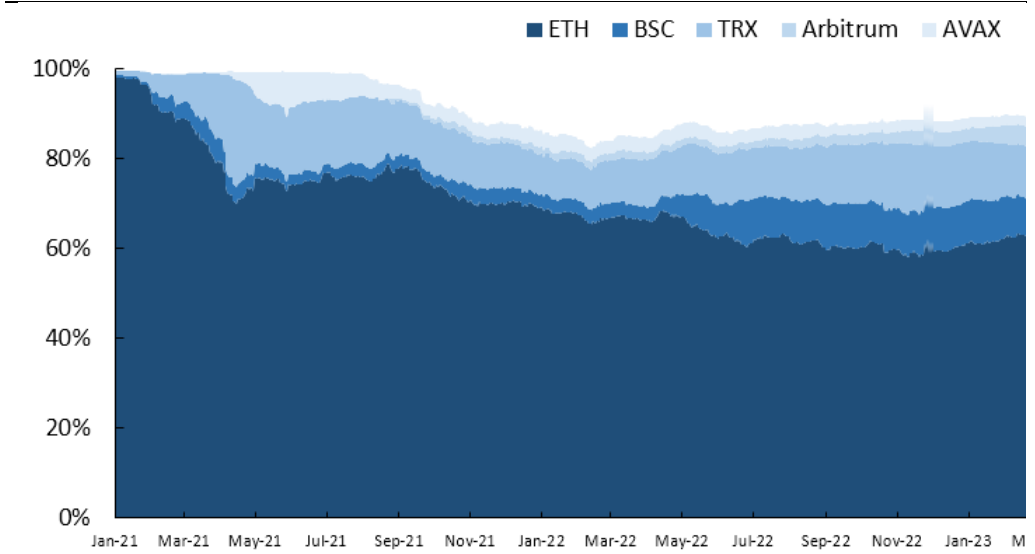
Source: defillama

Figure 11. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	38.7	+1.8%
Tron	5.4	-1.7%
BSC	6.4	+0.6%
Arbitrum	3.1	+3.5%
Polygon	1.2	+2.9%
Optimism	1.0	+3.2%
Avalanche	1.6	+0.8%
Fantom	0.5	+1.6%
Mixin	0.4	-0.4%
Cronos	0.4	+1.0%

Source: defillama

Figure 12. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

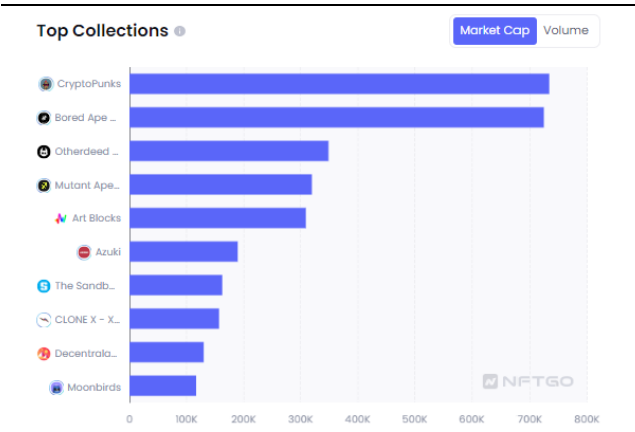
5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 229억달러(가상자산 시가총액 약 1.26조달러의 약 1.8% 수준)로 전주 대비 +1.8% 증가했으나 거래량은 -7.9% 감소함. 알트코인의 급등과 함께 가상자산 시가총액은 전주 대비 상승을 나타내고 있음. 다만 NFT 시장의 시가총액 및 거래량의 증감은 다소 아쉬운 상황임

이번주 또한 NFT 마켓플레이스 블러(Blur)가 NFT 거래 시장에서의 가장 높은 볼륨을 발생시키고 있으며, 이는 오랫동안 1위 자리를 지켜왔던 Opensea보다도 3배 많은 수치임. 다만 Traders, Buyer, Sellers 비율은 Opensea가 Blur보다도 약 3.3배 많음. 이는 실제 거래자는 Opensea에 더 많으며 Blur는 비교적 소수의 거래자가 위시트레이딩을 통해 볼륨을 발생시키고 있다는 점을 파악할 수 있음. 한편 DeFi 데이터 플랫폼 디파이라마(DeFiLlama)가 NFT 대시보드를 출시했으며, 위시트레이딩 필터링, 과거 NFT 거래량 등의 기능을 제공하고 있음

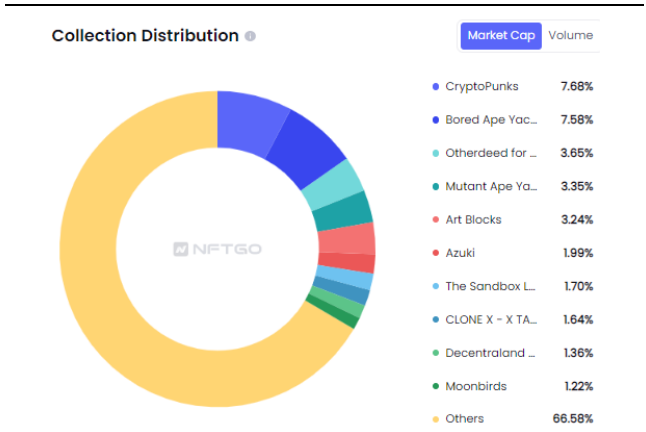
NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 33p로 전주 대비 9P 완화되었으나 여전히 '보통' 상태를 유지하고 있음

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 10건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 3건, NFT와 DeFi가 각각 1건을 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 지속되고 있음

갤럭시 리서치 보고서에 따르면 2023년 1분기 가상자산 VC가 투자한 금액은 24억달러로 2년만에 최저치를 기록함. 다만 최근 가상자산 가격 상승에 따라 2분기부터 VC투자 규모가 반등할 수 있다고 밝힘. 가상자산 시장이 회복세를 보이고 있는 가운데 암호화폐 VC시장에 어떤 변화들이 일어날지 주목할 필요가 있음

금주 투자건 중 온체인 금융거래 플랫폼 프랙탈(Fractal)에 주목. 프랙탈은 QCP, 6th Man Ventures, Prototype, Blizzard Fund, CoinShares 등이 참여한 라운드를 통해 600만달러 규모의 투자를 유치함. 프랙탈은 거래간의 리스크를 줄이고 실시간 모니터링을 가능하게 하는데 중점을 두고 자산 온체인과 오프체인 간의 연결 조직 및 자본을 효율적으로 관리할 수 있는 솔루션을 구축하는 것을 목표로 하고 있음. 프랙탈은 이번 투자를 통해 기관급 솔루션을 지속적으로 출시하는데 사용될 예정이라고 밝힘

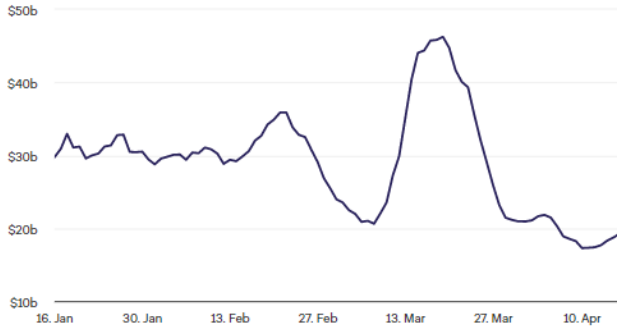
Figure 16. 암호화폐 VC 주요 투자(7D)

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 Venture
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 Superscript Bloccelerate VC L1 Digital Circle Factor Perridon Hol

Source: Messari

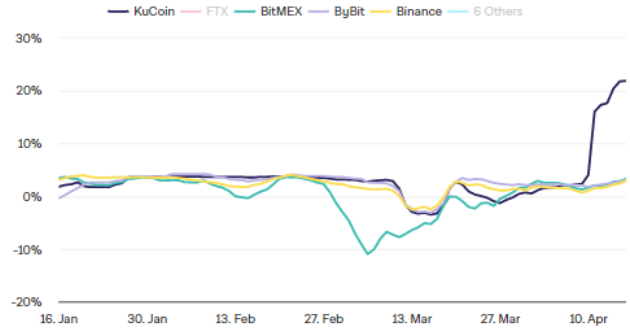
III. Charts

Figure 17. 현물 거래소 거래량



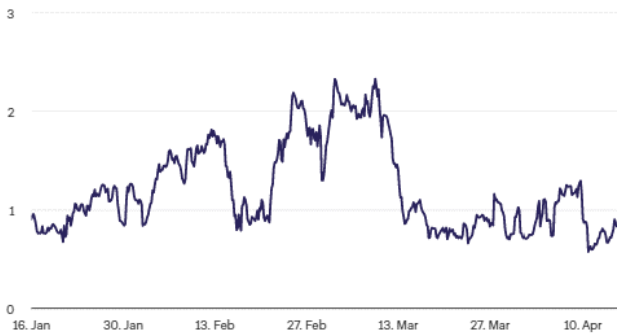
Source: The block

Figure 18. 비트코인 편당비



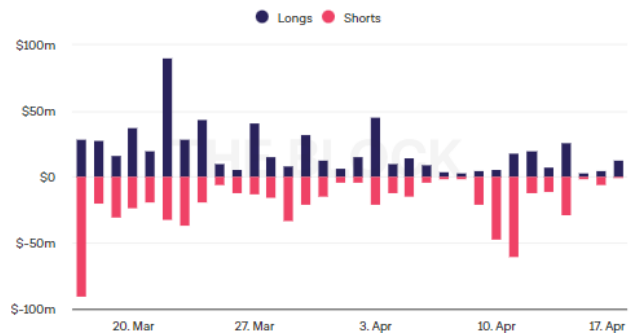
Source: The block

Figure 19. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



Source: The block

Figure 20. 포지션별 비트코인 청산액



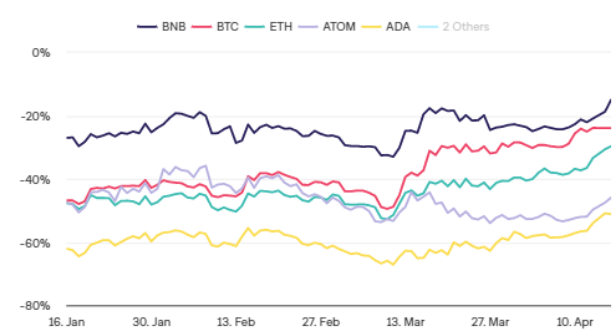
Source: The block

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 콘텐츠를 보실 수 있습니다