

MAMA Crypto Weekly

6월 1주차 | 깊어지는 중국과 비트코인의 상관관계

Contents

I. Summary

II. Weekly Update

- 가격 동향
- Matrixport Research에서 주목하는 포인트
- 펀드 및 투자상품 동향
- 총 예치금(TVL) 동향
- 글로벌 NFT 동향
- 글로벌 VC 투자 동향

III. Charts

I. Summary

비트코인 가격은 미국의 부채한도 협상이 타결되었다는 소식이 전해지며 28k 선까지 급등세를 보인 뒤 현재 27k 선에서 조정 중. 지난 27일 부채한도 합의 도달 후 31일 의회 표결이란 관문과 다가올 연준의 금리 결정 이슈에 주춤하는 모습을 보이고 있음. 연준이 24일에 공개한 5월 FOMC 의사록에 따르면 6월 기준금리를 동결하는 방향보다 인상해야 한다는 의견이 더 힘을 받고 있음. 반면 시카고상품거래소(CME)에 따르면 대다수의 선물시장 투자자들은 6월 금리 동결 확률에 무게를 두는 중. 미국 증시와 비트코인의 상관관계는 지속적으로 감소하는 추세를 보이는 만큼 미국이 주도하던 가상자산 시장에서 중국이 주도하는 추세로 전환될 것인지 아니면 일시적인 추세인지는 주목할 필요가 있음

크립토 펀드 및 투자상품은 6주 연속 유출이 발생하고 있음. 지난주는 3,900만달러가 유출되었으며 6주 총 유출액은 2억7,200만달러임. 유출은 대부분 비트코인에 집중되어 있으며 지난주는 롱비트코인 숏비트코인 모두 각각 약 1,100만달러의 유출이 발생함. 숏비트코인의 AUM은 5월 중순 최고치인 1억 9,800만달러를 기록했으나 현재는 1억4,400만달러 정도로 약 27% 감소함. 이는 같은 기간동안 3%만 감소한 롱비트코인에 비해 훨씬 큰 수치임

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +0.3% 증가함. 지난 몇 주간 디폴트로 인한 시장에 불안감이 형성되었으나, 부채한도 협상이 극적으로 타결되며 비트코인을 비롯한 암호화폐 시장 전체가 급등을 보였고 긍정적인 분위기가 이어지고 있음. 다만 각 체인별 TVL 증가에는 큰 영향을 미치지 못한 것으로 판단됨. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +0.8%, BSC -3.1%, Tron +1.2%, Optimism +1.6%으로 각 체인별 이슈에 따라 증감을 나타냄

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +1.3% 증가했으나 거래량은 -28.2% 감소함. 네트워크별 NFT 주간 매출에선 이더리움이 8,600만달러로 지난주 대비 +3.2% 증가하였으며 비트코인이 2,700만달러로 지난주 대비 -36.3% 감소, 솔라나가 1,200만달러로 지난주 대비 약 +60% 증가함.

지난주는 총 12건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 5건, CeFi가 1건을 기록했으며, DeFi와 NFT 섹터에 대한 투자 건은 없었음. 금주 투자건 중 OpenAI의 CEO인 Sam Altman이 2019년에 설립한 가상자산 스타트업 월드코인(Worldcoin)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	5월 26일	브라질 중앙은행, CBDC 테스트 프로젝트 참여 14개 기관 선정
	5월 27일	베이징, 웹3 백서 발표 "디지털 경제 글로벌 허브 구축할 것"
	5월 28일	"美 백악관-공화당, 부채한도 협상 원칙적 합의"
시장상황	5월 25일	"스테이블코인 시총 14개월 연속 하락세...가상자산 시장 여전히 약세"
	5월 26일	"거래소 ETH 보유량, 사상 최저치 기록...스테이킹 증가 영향"
거래소	5월 26일	바이낸스, NFT 담보 대출 서비스 출시
	5월 26일	"NFT 담보대출 프로토콜 블렌드, 시장점유율 82%"
	5월 29일	바이비트 "카자흐스탄서 서비스 운영 '원칙적' 승인 받아"
	5월 29일	후오비 HK, 홍콩서 가상자산 현물 거래 제공한다
기타	5월 25일	자오창평 "中 관영 중앙 TV, '홍콩 개인 가상자산 거래 허용' 보도...커뮤니티 들쭉여"

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

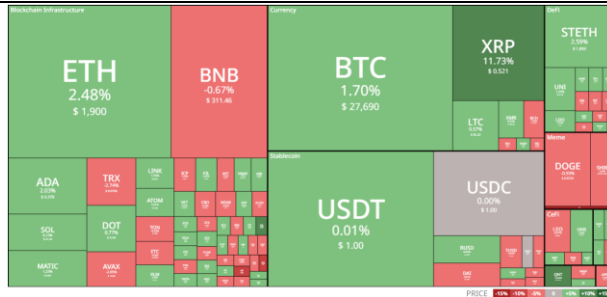
1. 가격 동향

비트코인 가격은 미국의 부채한도 협상이 타결되었다는 소식이 전해지며 28k 선까지 급등세를 보인 뒤 현재 27k 선에서 조정 중. 지난 27일 부채한도 합의 도달 후 31일 의회 표결이란 관문과 다가올 연준의 금리 결정 이슈에 주춤하는 모습을 보이고 있음. 연준이 24일에 공개한 5월 FOMC 의사록에 따르면 6월 기준금리를 동결하는 방향보다 인상해야 한다는 의견이 더 힘을 받고있음. 반면 시카고상품거래소(CME)에 따르면 대다수의 선물시장 투자자들은 6월 금리 동결 확률에 무게를 두는 중. 만약 추가 금리 인상 결정이 나올 경우 비트코인을 포함한 가상자산의 약세를 부추기고 달러 강세가 지속될 것으로 전망됨

올해 비트코인과 중국 증시의 상관관계가 높아지는 추세를 보임. 블록체인 분석 업체 카이코(Kaiko)의 주간 인사이트 보고서에 따르면 중국 우량주 지수와 비트코인 간의 상관관계가 깊어지고 있다고 분석함. 두 지표 간 절대적인 수치의 상관성은 현재 약 20% 정도에 불과하지만 중국의 규제나 경제활동 등의 주요 이슈들이 가상자산 시장에 미치는 영향력이 점차 커져가고 있다고 설명함. 미국 증시와 비트코인의 상관관계는 지속적으로 줄어드는 추세를 보이는 만큼 미국이 주도하던 가상자산 시장에서 중국이 주도하는 추세로 전환될 것인지 아니면 일시적인 추세인지는 주목할 필요가 있음

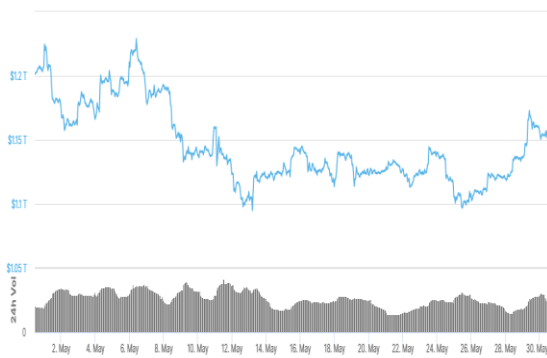
BTC는 지난주 대비 +1.7% 상승하며 27k를 지지 중. ETH +2.5%, BNB +0.6%, MATIC +1.2% 등 대부분의 알트코인 또한 비트코인과 함께 상승세를 보임. 리플은 미 SEC와 미등록 증권 판매 혐의를 둘러싼 소송이 7월에는 마무리될 것이라는 예측이 우세해지며 한주간 약 6% 상승함. 또한 리플은 스위스 암호화폐 커스터디 기업 메타코를 인수하며 토큰화 자산을 보관, 발행, 결제하는 기술을 도입해 프로젝트를 확장할 수 있게 된 점과 애틀란타 연방준비은행이 웹 3.0 정책 보고서를 통해 국제 결제에 효율적인 매개체로 리플이 지목된 것에도 주목을 모음. 가상자산 공포&탐욕 지수는 51p로 지난주보다 1p 개선됐으나 지난주와 동일한 '중립' 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)	27,676	+1.7%
이더리움(ETH)	1,899	+2.5%
바이낸스코인(BNB)	311	-0.6%
리플(XRP)	0.52	+11.9%
카르다노(ADA)	0.38	+2.1%
도지코인(DOGE)	0.07	-0.8%
솔라나(SOL)	21.2	+5.8%
폴리곤(MATIC)	0.9	+1.2%
트론(TRX)	0.076	-2.5%
라이트코인(LTC)	92.1	+0.4%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research¹에서 주목하는 포인트

“규제친화적인 사법 관할권에 소속된 크립토 기업은 성공할까?”

- 규제 당국은 크립토 기업이 얼마나 성장할 수 있을지에 대한 충분한 결정을 내릴 수 있는 기관임. 이는 이전의 사례와 데이터가 증명해주고 있음. 현재 규제 환경과 암호화폐 시장의 반응이 2013년 미국이 암호화폐에 대해 강경한 규제 태도를 보인 반면 중국은 크립토 친화적인 태도를 보였던 때와 비슷함
- 위와 같은 움직임으로 2013년 당시 미국에서 혁신으로 꼽히던 일부 크립토 기업들은 문을 닫았고, 업계 대다수가 중국으로 이동했었고, 당시 중국은 전세계 비트코인 거래량의 90%를 차지했었음.
- 미국은 암호화폐에 대한 규제를 강화하고 있는 반면, 홍콩은 6월 1일에 다시 크립토 시장에 대한 문을 열면서 업계 플레이어들의 성공을 지지해줄 수 있는 발판을 마련해줌. 따라서 업계 플레이어들이 본인들의 성공을 보장받기 위한 보다 자유로운 관할로 이동하는 것은 아주 자연스러운 일임
- 저스틴선은 홍콩이 크립토 친화 정책을 발표하기 직전에 후오비를 인수함. 또한 몇 년 전 미국에 등록된 폴로닉스 거래소를 인수하였고 2023년 3월 홍콩에 등록된 후오비와 합병하며 시장 점유율을 조금씩 높이고 있음
- 이렇듯, 크립토 산업을 발전시키기 위해서는 기관 투자자들이 참여할 수 있도록 길을 열어주고, 적절한 관할권, 공평한 경쟁환경, 적절한 규제 환경이 갖춰져야 함

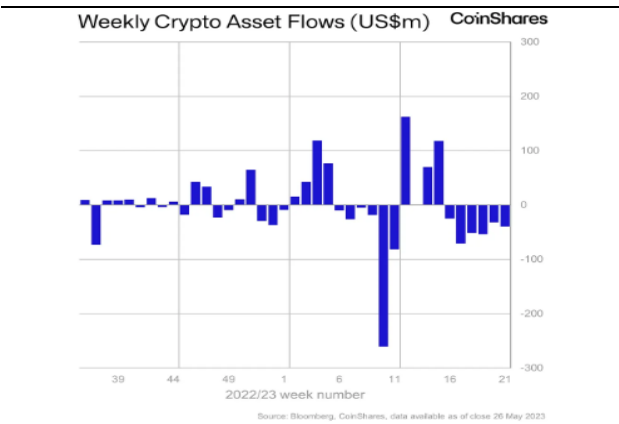
¹ Matrixport는 기관 및 고객 자산을 위한 프라임브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다. ([Matrixport Research 바로가기](#))

3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 6주 연속 유출이 발생하고 있음. 지난주는 3,900만달러가 유출되었으며 6주 총 유출액은 2억7,200만달러임. 유출은 대부분 비트코인에 집중되어 있으며 지난주는 롱비트코인 숏비트코인 모두 각각 약 1,100만달러의 유출이 발생함. 숏비트코인의 AUM은 5월 중순 최고치인 1억 9,800만달러를 기록했으나 현재는 1억4,400만달러 정도로 약 27% 감소함. 이는 같은 기간동안 3%만 감소한 롱비트코인에 비해 훨씬 큰 수치임

알트코인의 경우, 알고랜드와 이더리움에서 유출이 발생함. 알고랜드의 경우 약 AUM의 65%(\$8m)가 유출됨. 반면 라이트코인과 유니스왑은 각각 50만달러와 20만달러의 소액 유입을 보임. 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 340억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 66.7%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 65.1%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale Investments LL	-	-	-0.0	22,738
CoinShares XBT™	-3.3	-5.4	-45.7	1,756
CoinShares Physical*	1.3	-12.6	20.4	494
21Shares AG	0.6	-10.5	36.2	1,168
ProShares ETFs/USA	-11.3	-32.0	154.4	995
Purpose Investments Inc	-0.7	1.3	0.2	871
3iQ Corp/Canada	-	-16.6	-209.4	726
CI Investments Inc/Canac	-0.3	-0.1	-3.0	598
Other	-25.6	-100.5	-31	4,719
Total	-39.3	-176.3	-77.7	34,065

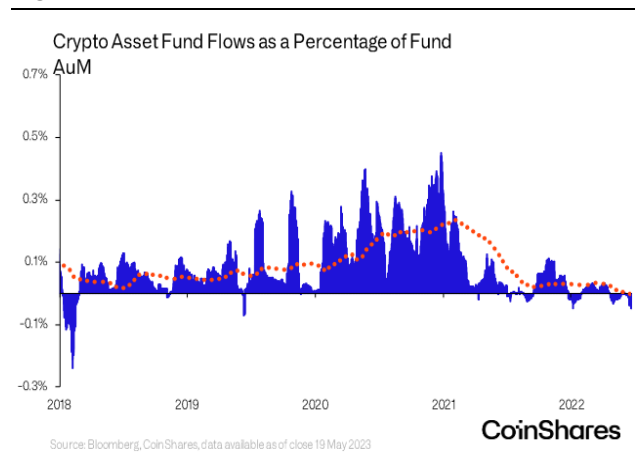
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-11.5	-113.2	-124	22,198
Ethereum	-5.9	-9.0	-33	7,894
Multi-asset	-3.3	-6.3	-16	3,020
Binance	-	-0.5	-1	317
Short Bitcoin	-10.9	-45.7	73	144
Litecoin	0.5	0.8	1	143
Tron	-	0.2	0	75
Solana	-0.3	3.1	12	64
XRP	0.1	0.3	3	47
Cardano	0.0	0.5	4	32
Other	-8.1	-6.7	2	130
Total	-39.3	-176.3	-78	34,065

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



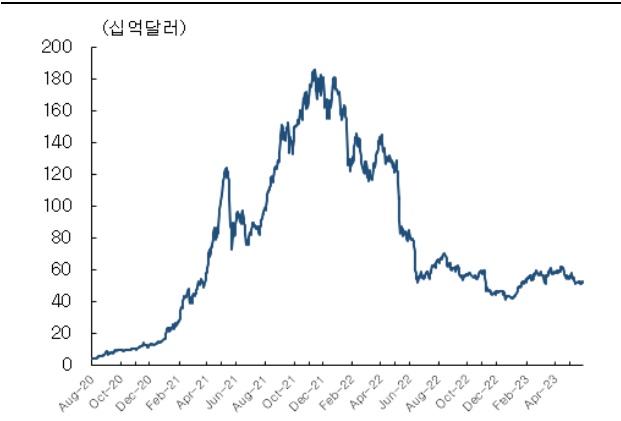
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +0.3% 증가함. 지난 몇 주간 디폴트로 인한 시장에 불안감이 형성되었으나, 부채한도 협상이 극적으로 타결되며 비트코인을 비롯한 암호화폐 시장 전체가 급등을 보였고 긍정적인 분위기가 이어지고 있음. 다만 각 체인별 TVL 증가에는 큰 영향을 미치지 못한 것으로 판단됨

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +0.8%, BSC -3.1%, Tron +1.2%, Optimism +1.6%으로 각 체인별 이슈에 따라 증감을 나타냄. 트론의 경우 상위 10개 체인 중 한달 전 대비 유일하게 TVL 증가를 나타낸 체인임. 이는 홍콩 가상자산 사업자 라이선스 제도 본격 시행에 따른 기대감으로 비롯된 결과로 파악됨. 한편 솔라나 TVL의 경우 2023년 연초 최저점을 기록한 이후 꾸준한 증가세를 보이고 있음. 솔라나는 담보대출시스템(Collateralized Debt Position) 서비스인 Parrot Protocol의 TVL 증가에 힘입어 지난 주 주요 체인 중 가장 높은 TVL 증가(+5.6%)를 나타냄

Figure 9. Total TVL Trend



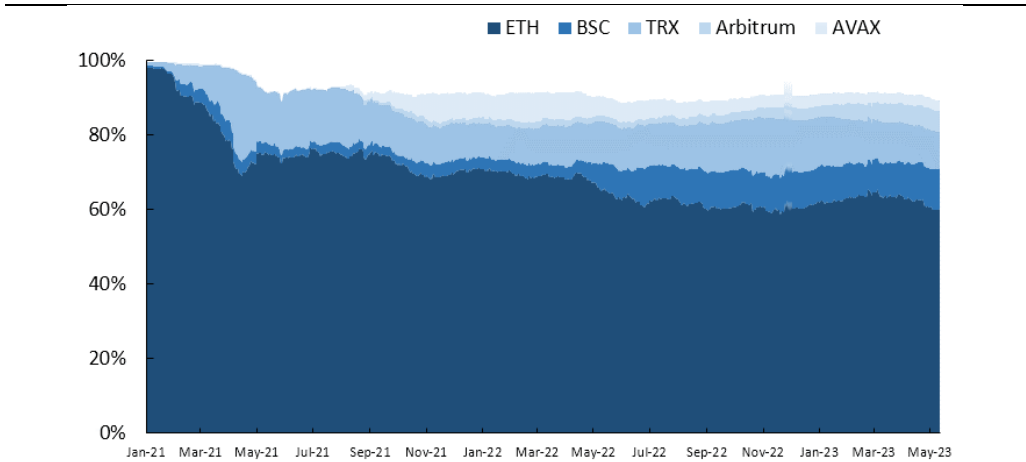
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	31.3	+0.8%
Tron	5.8	+1.2%
BSC	5.2	-3.1%
Arbitrum	2.9	-2.4%
Avalanche	1.4	-0.1%
Polygon	1.1	+3.5%
Optimism	0.9	+1.6%
Solana	0.6	+5.6%
Mixin	0.4	+3.0%
Pulse	0.4	-9.3%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



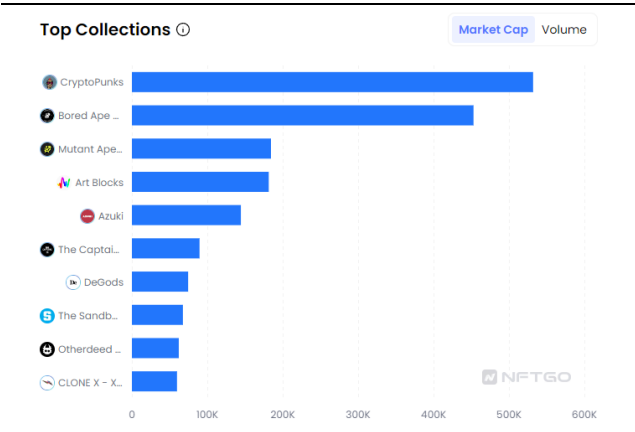
Source: defillama

5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +1.3% 증가했으나 거래량은 -28.2% 감소함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 3배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 3배가량 많은 특징을 보이며, 블러의 경우 위시트레이딩이 다수 있는 것으로 확인됨. 탈중앙화 애플리케이션 마켓 데이터 플랫폼 덤레이더에 따르면 유명 NFT 컬렉션 BAYC의 주간 거래량이 전주 대비 1,093%가 증가하며 2,400만달러를 기록함. 최근 BAYC의 거래량 급증 또한 BLUR를 에어드랍 받기 위한 위시트레이딩이 적지 않은 영향을 끼친 것으로 분석됨

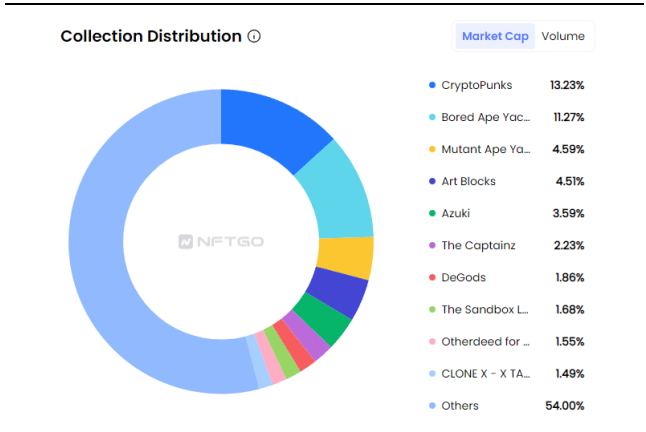
네트워크별 NFT 주간 매출에선 이더리움이 8,600만달러로 지난주 대비 +3.2% 증가하였으며 비트코인이 2,700만달러로 지난주 대비 -36.3% 감소, 솔라나가 1,200만달러로 지난주 대비 약 +60% 증가함. NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment)는 18p로 지난주 대비 4p 악화되며 '냉각' 상태 지속중

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이



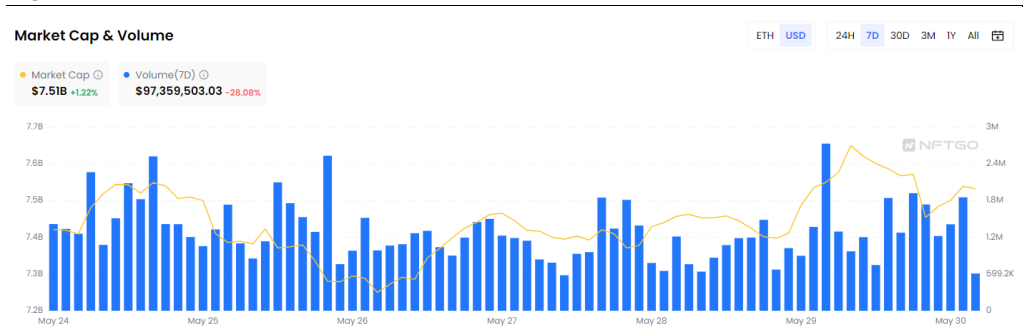
Source: NFTGo

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGo

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGo

6. 글로벌 VC 투자 동향

지난주는 총 12건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 6건, Infra 5건, CeFi가 1건을 기록했으며, DeFi와 NFT 섹터에 대한 투자 건은 없었음. 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

금주 투자건 중 분산형 오픈 소스 프로토콜인 월드코인(Worldcoin)에 주목. 월드코인은 OpenAI의 CEO인 Sam Altman이 2019년에 설립한 가상자산 스타트업임. 월드코인은 Blockchain Capital이 주도하고 a16z, Bain capital, Distributed Global 등이 참여한 라운드를 통해 1억1,500만달러 규모의 투자를 유치함. 월드코인의 신원인증 월렛인 월드ID는 사용자의 홍채 이미지 정보로 계정을 인증하는 것이 특징임. 월드코인의 홍채 인식기 오브(Orb)에 홍채를 스캔하여 월드ID를 생성하면 무료 토큰을 받을 수 있으며, 현재까지 약 200만명이 참여함. 월드코인은 이번 투자금을 통해 월드코인 프로젝트와 생태계를 위한 암호화폐 지갑인 월드앱(World App)에 대한 연구와 개발 그리고 성장을 가속화하는데 사용될 예정이라고 밝힘

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
BurgerCities - Strategic	5/26/2023	\$4,000,000	Vega Ventures SANYUAN Labs Bitfly Capital
Worldcoin - Series C	5/25/2023	\$115,000,000	Blockchain Capital Andreessen Horowitz Bain Capital Crypto
TomoChain - Strategic	5/25/2023		Coin98 Ventures
GoodGang Labs - Unknown	5/25/2023	\$2,000,000	Kakao Investment
Outdid - Strategic	5/25/2023	\$50,000	Dusk Network
Pomerium - Strategic	5/25/2023	\$20,000,000	
PoP Planet - Unknown	5/25/2023	\$4,000,000	Foresight Ventures
Syntropy - Unknown	5/23/2023	\$4,000,000	Alpha Transform Group Alphemy Capital Denali Digital Saxx
LabDAO - Unknown	5/23/2023	\$3,600,000	Inflection Village Global North Island Ventures Seed Club V
FastLane - Seed	5/23/2023	\$2,300,000	Multicoins Capital Polygon Shima Capital Delphi Digital Eve

Source: Messari

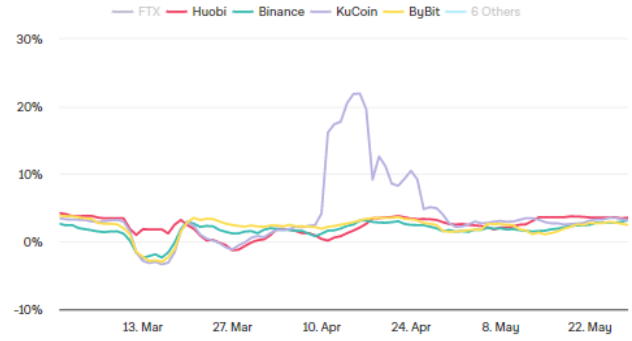
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



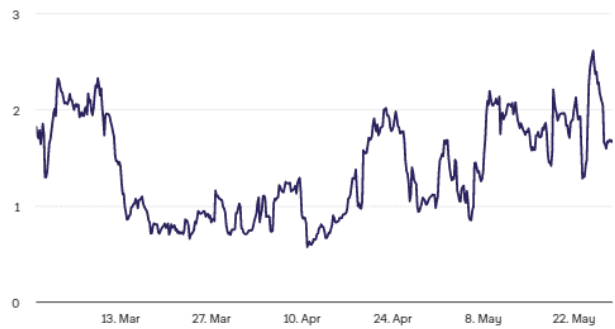
Source: The block

Figure 17. 비트코인 편당비



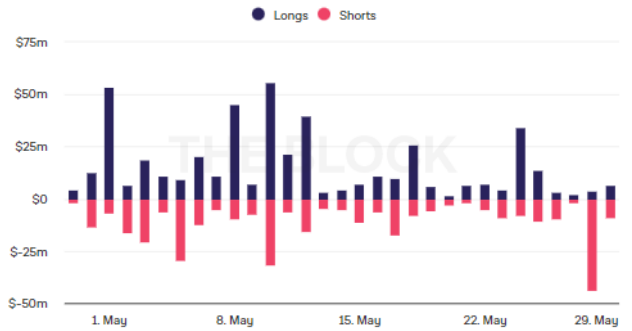
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



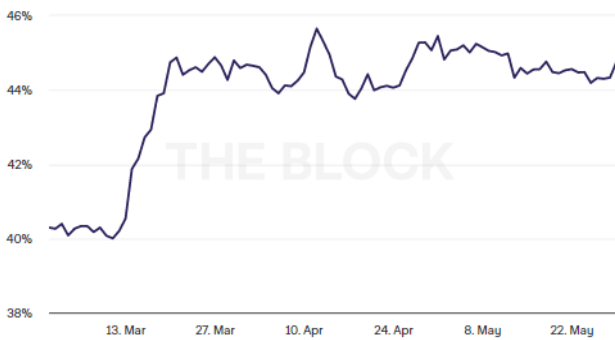
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



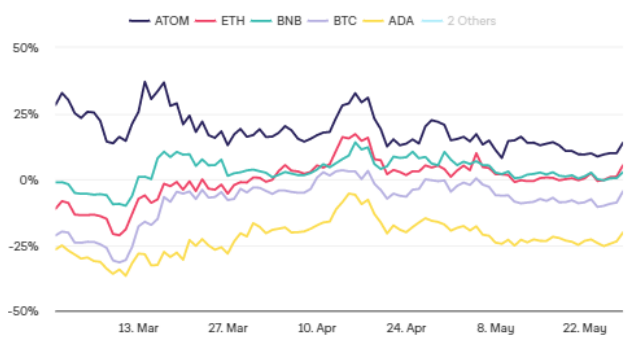
Source: The block

Figure 20. 비트코인 도미넌스



Source: The block

Figure 21. 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