

MAMA Crypto Weekly

6월 2주차 | 거래소 이슈에 휘청이는 암호화폐 시장

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 미국 증권거래위원회(SEC)의 바이낸스 소송 제기 소식이 전해지며 25k 선까지 급락했으나 지난밤 이내 급등하여 27k 선까지 회복함. 다만 SEC가 코인베이스까지 추가로 제소하며 시장의 불안감은 지속되고 있음. 지난 5일 블룸버그에 따르면 SEC가 바이낸스와 창평 자오 CEO에 대해 미등록증권 거래 혐의로 소송을 제기함. SEC는 바이낸스코인인 BNB와 스테이블코인 BUSD가 미등록 증권이며 당국의 규제 감독을 회피했음을 지적함. 바이낸스는 SEC에 적극 협조하며 규제기관과 다양한 논의를 진행하였음에도 SEC가 일방적으로 소송을 제기한 것에 대해 유감을 표함. 해당일 동안 암호화폐 포지션이 2억8000만달러가 청산되며 바이낸스에서 3억달러가 넘는 출금 이슈가 지속됨. 바이낸스는 모든 자산의 안전과 SEC의 제소에 대해 적극적으로 방어할 것이라는 입장문을 밝힘 BTC는 지난주 대비 -1.6% 하락했으며, ETH -0.9%, BNB -9.7%, ADA -6.4% 등 대부분의 알트코인 또한 비트코인과 함께 하락세를 보임. 반면 리플은 한주간 +1.7% 상승함

크립토 펀드 및 투자상품은 7주 연속 유출이 발생하고 있음. 지난주는 6,200만달러가 유출되었으며 7주 총 유출액은 3억2,900만달러임. 이는 2022년 초의 유출 흐름과 유사한 경향을 보임. 유출의 대부분이 트론에 집중되어 있으며 한 주간 총 5,100만달러의 유출이 발생함. 비트코인은 270만 달러의 유출을 보였고 숏 비트코인은 630만 달러의 유출을 보임

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 -7.2% 감소함. 부채한도 협상이 극적으로 타결되며 미 증시와 크립토 시장에도 안정감이 찾아오는 듯했으나, 바이낸스 소송 소식이 전해지며 비트코인을 비롯한 가상자산 시장 전체가 무섭게 하락함. 이에 각 체인별 TVL에도 영향이 전해졌으며 총 TVL의 경우 2023년 연초 수준으로 회귀함. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -7.9%, BSC -10.3%, Tron -5.3%, Optimism -5.2%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 큰 감소를 보임

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +4.2% 증가했으나 거래량은 -0.9% 감소함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 3배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 3배가량 많은 특징을 보이고 있음. 한편 블러 TVL이 사상 최고치인 1억6,000만달러를 돌파함. 또한 블러는 중요 공지를 곧 발표한다고 밝히며 투자자들의 관심을 모으고 있음

지난주는 총 10건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 4건, CeFi가 1건을 기록했으며, DeFi와 NFT 섹터에 대한 투자 건은 없었음. 금주 투자건 중 비수탁 지갑 생성을 통해 기업이 사용자를 Web3에 온보딩할 수 있도록 도와주는 서비스형 지갑 제공업체 매직(Magic)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	6월 5일	금투협회장 "토권증권, 조각투자 넘어 기업 자금조달 수단 될 것"
	6월 5일	"美 중앙은행, 6월 회의서 금리 인상 건너뛴 것"
시장상황	6월 5일	사우디 "원유 생산 줄일 것"...OPEC+ 감산 연장
	6월 4일	캐시 우드 "가상자산 규제 불확실성, 혁신이 미국을 떠나고 있다"
	6월 6일	"美 SEC, 증권법 위반 혐의로 자오창평 바이낸스 CEO 기소"
거래소	6월 6일	美 SEC 제소 이후 바이낸스서 1시간 만에 6900만달러 순유출
	6월 4일	유니스왑 "유니스왑 지갑앱, 출시 6주만에 20만 다운로드 기록"
	6월 6일	SEC의 바이낸스 제소에 대규모 청산 발생...투자자들, 3억 2000달러 손실
기타	6월 5일	JP 모건, 인도 금융기관 손잡고 블록체인 기반 플랫폼 도입
	6월 5일	가상자산' 구글 검색량, 2020년 말 수준으로 하락...'링크인' 검색은 정점

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

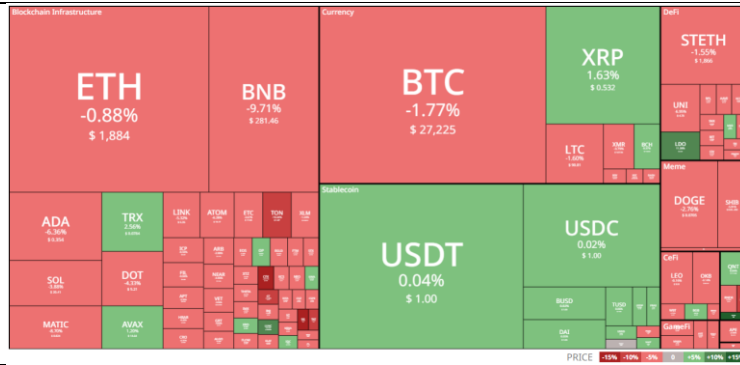
1. 가격 동향

비트코인 가격은 미국 증권거래위원회(SEC)의 바이낸스 소송 제기 소식이 전해지며 25k 선까지 급락했으나 지난밤 이내 급등하여 27k 선까지 회복함. 다만 SEC가 코인베이스까지 추가로 제소하며 시장의 불안감은 지속되고 있음. 지난 5일 블룸버그에 따르면 SEC가 바이낸스와 창평 자오 CEO에 대해 미등록증권 거래 혐의로 소송을 제기함. SEC는 바이낸스코인인 BNB와 스테이블코인 BUSD가 미등록 증권이며 당국의 규제 감독을 회피했음을 지적함. 바이낸스는 SEC에 적극 협조하며 규제기관과 다양한 논의를 진행하였음에도 SEC가 일방적으로 소송을 제기한 것에 대해 유감을 표함. 해당일 동안 암호화폐 포지션이 2억8000만달러가 청산되며 바이낸스에서 3억달러가 넘는 출금 이슈가 지속됨. 바이낸스는 모든 자산의 안전과 SEC의 제소에 대해 적극적으로 방어할 것이라는 입장문을 밝힘

차주에는 미국의 소비자물가지수(CPI) 발표와 연방공개시장위원회(FOMC) 일정이 있어 변동성은 더 커질 것으로 보임. 블룸버그는 최근 보고서를 통해 미 연준의 적극적인 금리 인상 가능성이 존재하여 전반적인 시장 전망은 부정적이며 아직 비트코인이 상승하기는 힘들어보인다고 말하며 최악의 시간은 끝나지 않았다고 분석함. 미국 연방정부 디폴트(채무불이행) 우려는 해소되었지만 바이낸스와 SEC 그리고 연준의 행보에 암호화폐 시장 전반에 압박을 받을 것으로 예상됨

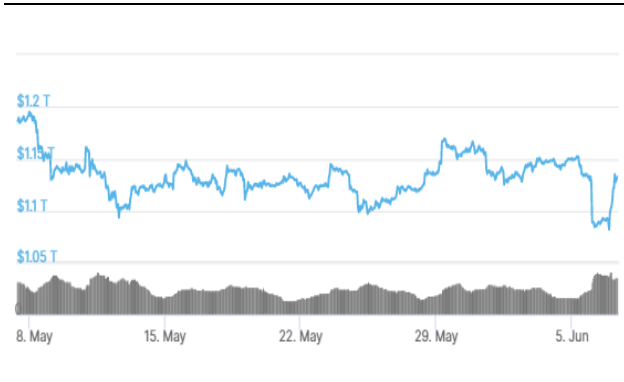
BTC는 지난주 대비 -1.6% 하락했으며, ETH -0.9%, BNB -9.7%, ADA -6.4% 등 대부분의 알트코인 또한 비트코인과 함께 하락세를 보임. 반면 리플은 한주간 +1.7% 상승함. 미 SEC와 미등록 증권 판매 혐의를 둘러싼 소송이 7월에는 마무리될 것이라는 예측과 리플의 승소 가능성에 기대감을 모으는 중. 가상자산 공포&탐욕 지수는 53p로 지난주보다 2p 개선되며 중립 단계를 유지중

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)	27,199	-1.7%
이더리움(ETH)	1,883	-0.9%
바이낸스코인(BNB)	280	-9.9%
리플(XRP)	0.52	+1.5%
카르다노(ADA)	0.35	-6.9%
도지코인(DOGE)	0.07	-3.1%
솔라나(SOL)	20.3	-4.4%
폴리곤(MATIC)	0.8	-8.9%
트론(TRX)	0.078	+2.2%
라이트코인(LTC)	90.8	-1.6%

Source: coinmarketcap

2. 금주 Matrixport Research¹에서 주목하는 포인트

“SEC가 바이낸스를 상대로 소송을 제기하는 이유”



How does Binance operate:

Crypto Titans

173

where traders are based.” Until 2020 the Binance Academy published a user guide that taught readers how to use a VPN.

In February 2019 BAM, the operator of Binance.US, was incorporated in Delaware, using the same office address as Harry Zhou’s crypto trading company in San Francisco.²⁴⁷ At the same time as Binance was banning U.S.-based users from its platform, BAM registered with the U.S. Treasury as a money services business. Then, shortly after, Binance unveiled its “partnership” with BAM.

BAM appeared to have morphed into Binance.US. Its first CEO, Catherine Coley, reported to the board of Binance.US, which CZ chaired, while custody of the digital wallets of Binance.US customers was kept by Binance’s Cayman Islands holding company. This showed how close the business relationships were between the different entities. Over the years Binance has set up at least seventy-three companies worldwide, with CZ owning or partially controlling fifty-nine of them.²⁴⁸ But it has never revealed which company is behind the Binance entity, or who the shareholders are.

In November 2020 Coley announced that Binance.US had joined Silvergate Bank’s proprietary Silvergate Exchange Network (SEN), allowing it to move balances between accounts. Balances could even be transferred on weekends, as they would be treated in a similar way to the

- 전직 바이낸스 임원 4명은 바이낸스의 재무 조작의 결과 중 하나는 세무 당국으로부터 거래소의 수익을 보호하기 위한 것이라고 밝힌 바 있음. 또한 바이낸스는 거래 플랫폼이 어디에 기반을 두고 있는지, 어떤 법인세를 어디에 납부하고 있는지 공개한 적이 없음

-게리 겐슬러는 바이낸스의 비즈니스 모델은 고객 자금을 받아 혼합하는데 기반을 두고 있다고 공개적으로 밝힌 바 있음

- 미국상품선물거래위원회는 바이낸스가 미국인에 대한 접근을 제한한다고 공개적으로 주장했음에도 불구하고, 2019년부터 올해까지 미국 고객이 플랫폼에서 거래할 수 있도록 허용했다고 주장함

- 로이터가 입수한 2019년~2021년 은행 및 회사 기록과 전직 내부자 인터뷰에 따르면 바이낸스는 3월에 파산한 미국 대출업체 실버게이트 은행을 금융 운영의 린치핀으로 활용했다고 함

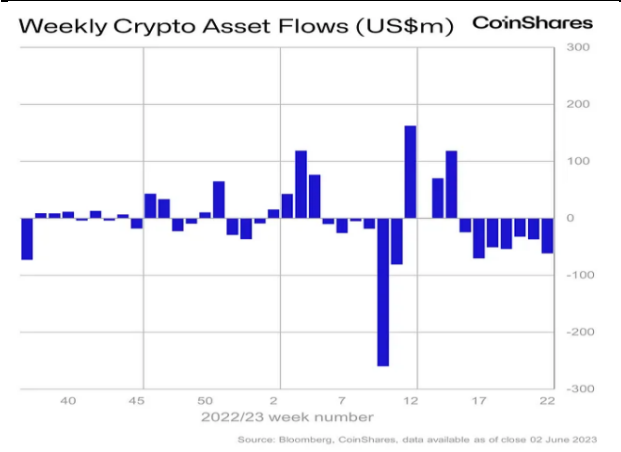
¹ Matrixport는 기관 및 고객 자산을 위한 프라임브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다. ([Matrixport Research 바로가기](#))

3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 7주 연속 유출이 발생하고 있음. 지난주는 6,200만달러가 유출되었으며 7주 총 유출액은 3억2,900만달러임. 이는 2022년 초의 유출 흐름과 유사한 경향을 보임. 유출의 대부분이 트론에 집중되어 있으며 한 주간 총 5,100만달러의 유출이 발생함

비트코인은 270만 달러의 유출을 보였고 쏫 비트코인도 630만 달러의 유출을 보임. 쏫 비트코인의 절대 유출량은 더 적지만 지난 6주동안 총 유출량은 전체 AUM의 44%를 차지함. 이는 투자자들의 자산 정서가 차익실현을 위한 공매도 포지션 종료를 의미함. 크립토 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 339억달러이며 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 68.3%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 65.6%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

Flows by Provider (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale Investments LL	-	-	-0.0	23,246
CoinShares XBT"	-2.2	-0.2	-47.9	1,716
CoinShares Physical*	0.5	-0.1	20.9	484
21Shares AG	-0.6	0.4	35.5	1,184
ProShares ETFs/USA	-4.9	3.5	149.5	979
Purpose Investments Inc	0.3	-	0.5	873
3iQ Corp/Canada	0.2	0.4	-209.1	634
CI Investments Inc/Canac	0.6	0.7	-2.4	601
Other	-55.4	2.2	-80	4,274
Total	-61.5	6.9	-133.2	33,990

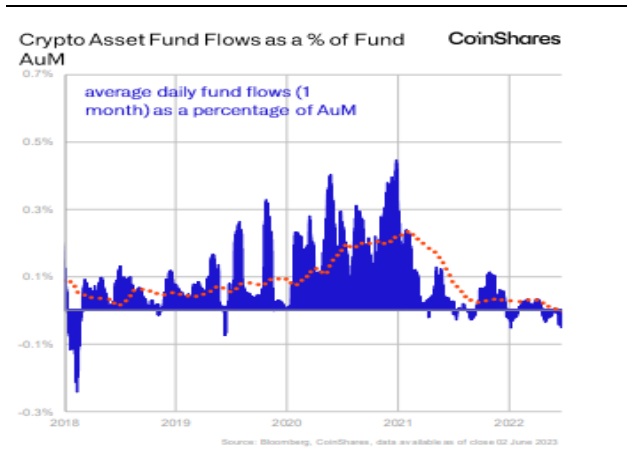
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-2.7	6.6	-120	22,324
Ethereum	-2.7	0.2	-36	8,071
Multi-asset	0.6	-0.1	-16	2,691
Binance	-	-	-1	316
Litecoin	-0.0	-	1	154
Short Bitcoin	-6.3	-0.6	67	135
Solana	-	-	12	67
XRP	0.6	0.6	4	52
Cardano	-	-	4	33
Polygon	0.4	0.1	3	29
Other	-51.4	0.1	-52	119
Total	-61.5	6.9	-133	33,990

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



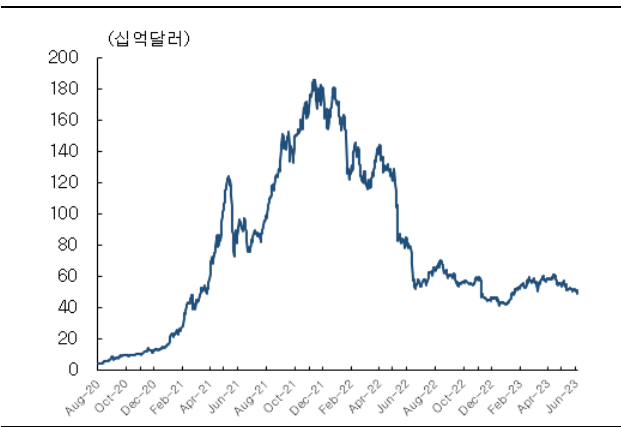
Source: coinshares

4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 -7.2% 감소함. 부채한도 협상이 극적으로 타결되며 미 증시와 크립토 시장에도 안정감이 찾아오는 듯했으나, 바이낸스 제소 소식이 전해지며 비트코인을 비롯한 가상자산 시장 전체가 무섭게 하락함. 이에 각 체인별 TVL에도 영향이 전해졌으며 총 TVL의 경우 2023년 연초 수준으로 회귀함

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -7.9%, BSC -10.3%, Tron -5.3%, Optimism -5.2%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 큰 감소를 보임. 바이낸스 이슈로 인해 불안감을 느낀 투자자들은 바이낸스 내 자산을 지속적으로 출금하고 있는 가운데 바이낸스가 SEC의 제소에 어떻게 대처할지, 또 코인베이스의 제소는 시장에는 어떤 변화들을 불러오게 될지 귀추가 주목됨

Figure 9. Total TVL Trend



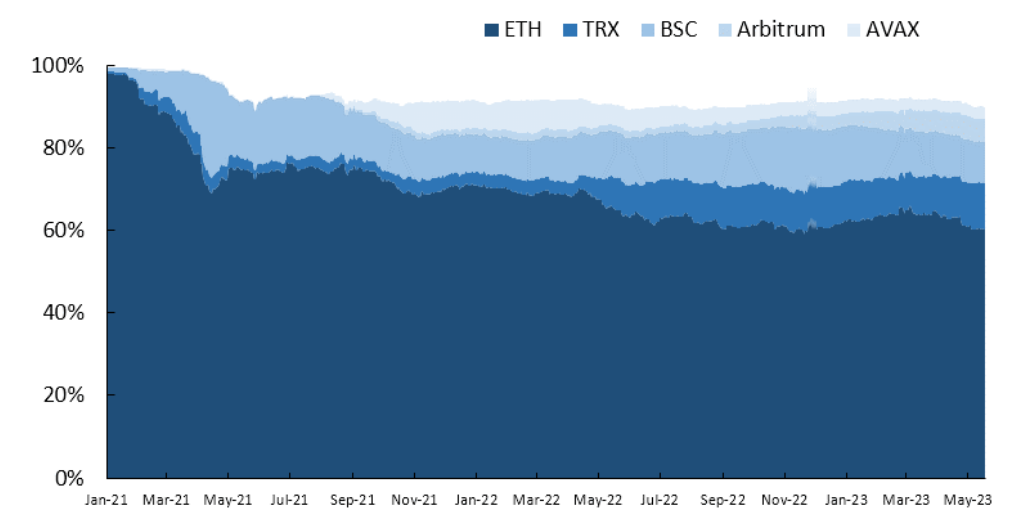
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	29.3	-7.9%
Tron	5.5	-5.3%
BSC	4.7	-10.3%
Arbitrum	2.7	-5.8%
Avalanche	1.4	-3.7%
Polygon	1.1	-5.8%
Optimism	0.9	-5.2%
Solana	0.6	-2.6%
Pulse	0.4	+2.8%
Ultron	0.0	+3.6%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



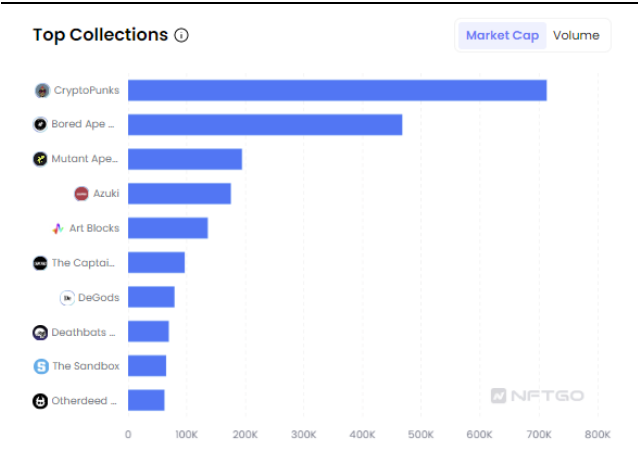
Source: defillama

5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +4.2% 증가했으나 거래량은 -0.9% 감소함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 3배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 3배가량 많은 특징을 보이고 있음. 이는 블러가 소수의 트레이더들에 의해 위시트레이딩을 발생시키고 있다는 것을 의미함. 한편 블러 TVL이 사상 최고치인 1억6,000만달러를 돌파함. 또한 블러는 중요 공지를 곧 발표한다고 밝히며 투자자들의 관심을 모으고 있음

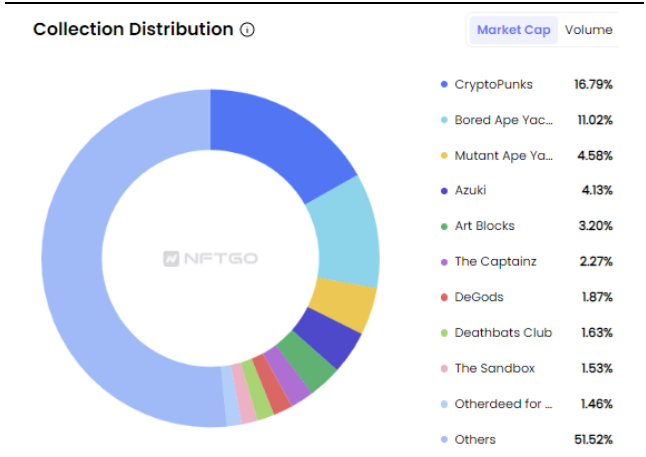
네트워크별 NFT 주간 매출에선 이더리움이 1억4300만달러로 지난주 대비 +89% 증가하였으며 비트코인이 2,300만달러로 지난주 대비 -14% 감소, 솔라나가 800만달러로 지난주 대비 약 -30% 감소함. NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment)는 18p로 지난주와 동일하게 '냉각' 상태 지속중

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이



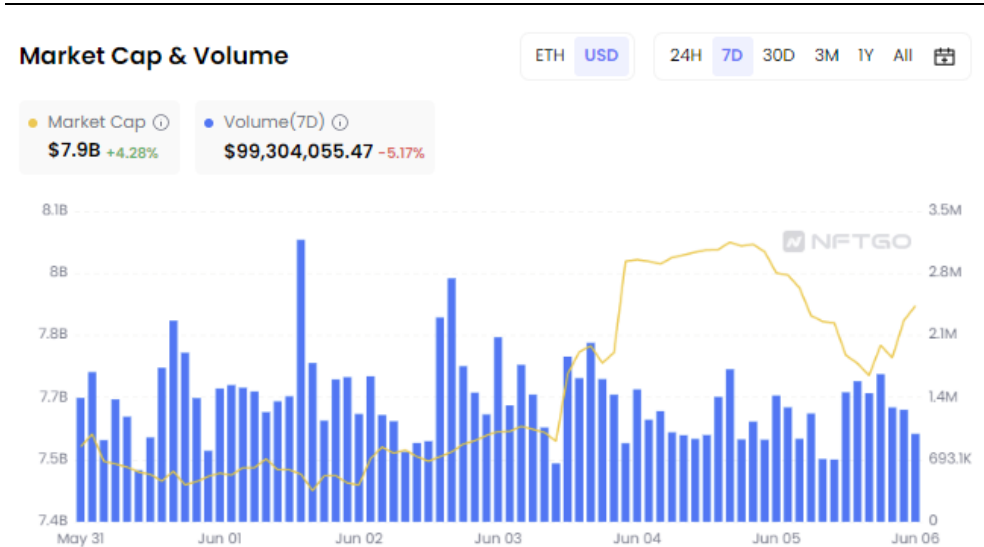
Source: NFTGo

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGo

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGo

6. 글로벌 VC 투자 동향

지난주는 총 10건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, Infra 4건, 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 매직(Magic)에 주목. 매직은 비수탁 지갑 생성을 통해 기업이 사용자를 Web3에 온보딩할 수 있도록 도와주는 서비스형 지갑 제공업체임. 매직은 PayPal Ventures가 주도하고 Cherubic, Synchrony, KX, Northzone, Volt Capital 등이 참여한 라운드를 통해 5,200만달러 규모의 투자를 유치함. 이번 투자 유치를 통해 매직은 총 자본금 8,000만 달러 이상을 확보했으며 업계 최고의 WaaS(wallet as a service) 제공업체로의 입지를 강화시킴. 매직은 이번 투자를 통해 기능을 확장시키고 새로운 사용 사례를 지속적으로 만들어내 사용자들에게 더 많은 가치를 지속적으로 제공하는데 집중하겠다고 밝힘

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Kakarot Labs - Pre-Seed	6/2/2023		StarkWare LambdaClass Vitalik Buterin Nicolas Bacca Rand Hindi
Demox Labs - Unknown	6/1/2023	\$4,500,000	Hack VC DCVC Amplify Partners Coinbase Ventures CRV C² Ventures
Magic - Strategic	5/31/2023	\$52,000,000	PayPal Ventures Cherubic Ventures Synchrony KX Northzone Volt Capital
M80 - Seed	5/31/2023	\$30,000,000	Expert Dojo VT Technology Ventures Practical Venture Capital
Anoma Network - Unknown	5/31/2023	\$25,000,000	NGC Ventures Electric Capital Delphi G Dialectic Capital KR1 Spartan C
Fusionist - Seed	5/31/2023	\$6,600,000	Binance Labs FunPlus
zkMe - Pre-Seed	5/30/2023	\$2,000,000	Circle Spartan Group CMS Holdings Fenbushi Capital NGC Ventures Ar
Transak - Series A	5/30/2023	\$20,000,000	CE Innovation Capital SBI Ven Capital Sygnum Bank Azimut Third Kind V
Illuvium - Strategic	5/30/2023	\$10,000,000	Framework Ventures
MetaZone - Seed	5/30/2023	\$3,000,000	Sfermion CMT Digital Tess Ventures IOSG Ventures Infinity Ventures Cry

Source: Messari

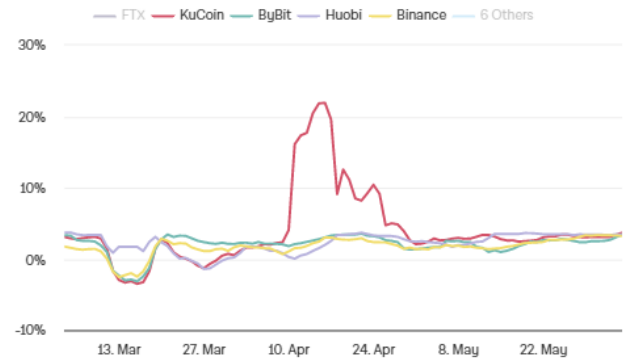
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



Source: The block

Figure 17. 비트코인 편당비



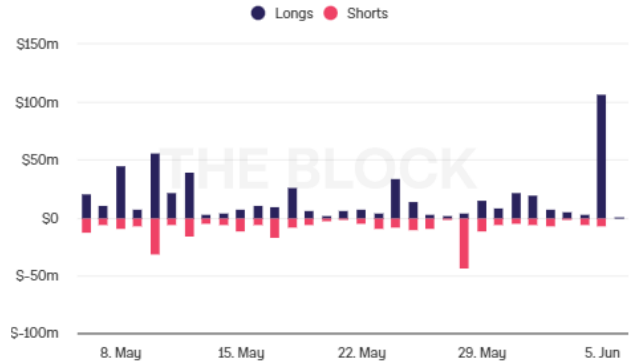
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



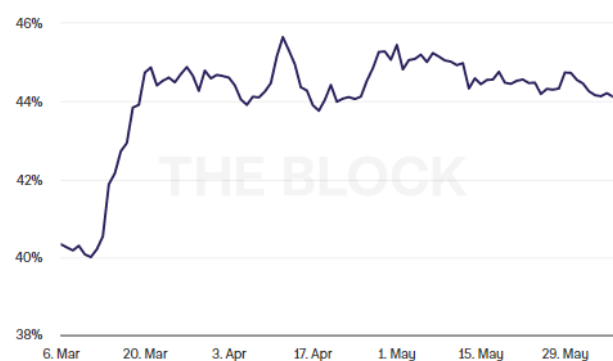
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



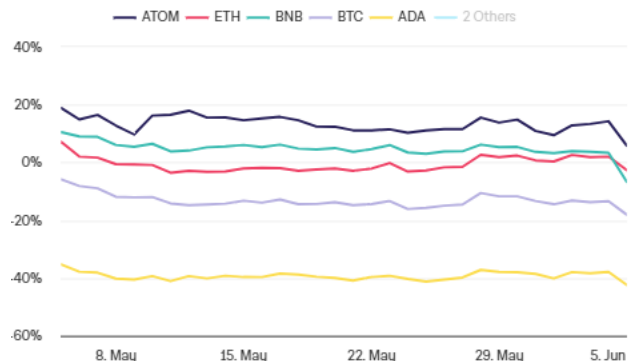
Source: The block

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