

# MAMA Crypto Weekly

7월 3주차 | 비트코인 현물 ETF 심사 시작

## 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 세계 최대 자산운용사인 블랙록이 미 SEC에 비트코인 현물 ETF 공식 심사가 시작되며 승인 가능성에 대한 견해 차이로 현재까지 29-30k 선을 하락 횡보 중. 비트코인 ETF 승인이 시간문제라는 긍정론과 SEC의 엄격한 승인 잣대를 고려할 때 아직은 시기상조라는 전문가들의 견해가 엇갈리는 중. 금융 서비스 기업 볼러틸리티 세어즈에 따르면 암호화폐 거래소의 비규제성으로 인해 승인이 지연되고 있으며 거래소 규제를 받기 위해서 상당한 시간이 걸린다고 강조함

금주 크립토 펀드 및 투자상품은 1억3,700만달러의 유입이 발생하여 4주 연속 총 7억4,200만달러가 유입됨. 이는 21년 4분기 이후 가장 큰 유입세에 해당함. 비트코인은 1억4,000만달러의 유입이 발생했으며 이는 전체 유입의 99%에 해당함. 숏 비트코인은 320만 달러가 유출되며 투자자들의 선호도가 비트코인에 계속 집중되어 있음. 반면 이더리움은 200만달러가 유출되며 연간 유출이 지속 증가 중

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +1.4% 증가함. 리플 일부 승소 후 비트코인의 도미넌스가 감소하며 알트코인의 상승률 및 TVL에 영향을 미침. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +1.1%, BSC +3.1%, Tron +0.8%, Optimism +4.6%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 증가세를 보임. 솔라나는 FTX 사태와 증권 이슈 여파를 맞으며 가장 어려움을 겪는 종목 중 하나였지만 FTX 재개 이슈와 리플의 승소에 따라 빠른 회복세를 보이고 있음. 솔라나 네트워크의 솔렌드의 경우 최근 한달간 거래량이 56% 급증하며 솔라나 최대 디파이 프로토콜로 등극함

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +1.5% 상승했으며 거래량은 -16.9% 감소함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 1.4배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 4배가량 많은 특징을 보이고 있음. 구글이 지난 12일 구글 플레이에 블록체인, NFT 관련 규정을 업데이트하며 블록체인 서비스 앱에 대한 허용성이 증가함. 구글이 그동안 블록체인 서비스 앱에 대해 폐쇄적이었으나 이번 정책 변화를 통해 시장 규모가 확대될 수 있을 것이란 기대감을 모으고 있음

지난주는 총 9건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Defi 4건, Web3 3건, Infra 및 NFT 각 1건을 기록함. 금주 투자 건 중 사운드(Sound.xyz)에 주목. 사운드는 음악 수집 커뮤니티에 신곡을 공개 및 판매를 통해 새로운 수익원을 열어 음악 팬과 아티스트를 더 깊게 연결함. 사운드는 a16z가 주도하는 시리즈A 라운드를 통해 2,000만 달러를 모금함

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	7월 18일	<a href="#">美 SEC, 블랙록 비트코인 현물 ETF 신청 '접수' 완료...본격 심사 예</a>
	7월 18일	<a href="#">유럽증권시장감독청 "미카법 실효성 위한 일률적용 필요해"</a>
시장상황	7월 18일	<a href="#">美 CFTC 위원 "리플 판결, 암호화폐 규제 명확성으로 이어질 것"</a>
	7월 18일	<a href="#">리플 승소에 XRP 거래량 급증...10개월 최고치</a>
거래소	7월 18일	<a href="#">바이낸스, 비트코인 라이트닝 네트워크 통합</a>
	7월 17일	<a href="#">아크 인베, 2600만달러 상당 코인베이스 주식 처분</a>
기타	7월 10일	<a href="#">월가 "美 증시 랠리, 더이상 AI 열풍에 국한되지 않아"</a>

Source: MAMA Ventures, 각 사

## II. Weekly Update

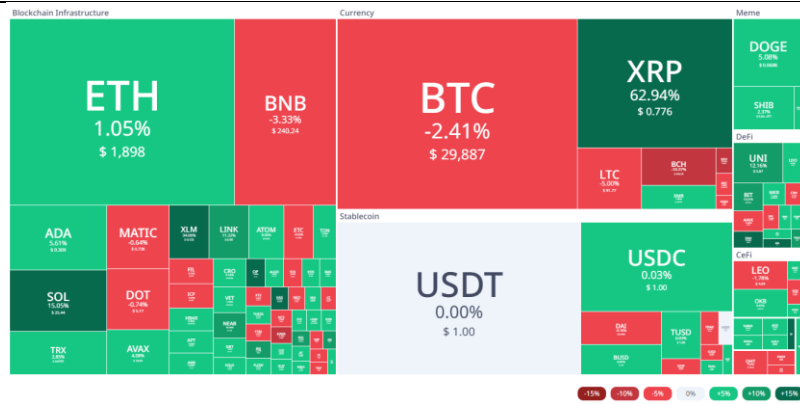
### 1. 가격 동향

비트코인 가격은 세계 최대 자산운용사인 블랙록이 미 SEC에 비트코인 현물 ETF 공식 심사가 시작되며 승인 가능성에 대한 견해 차이로 현재까지 29-30k 선을 하락 횡보 중. 비트코인 ETF 승인이 시간 문제라는 긍정론과 SEC의 엄격한 승인 잣대를 고려할 때 아직은 시기상조라는 전문가들의 견해가 엇갈리는 중. 금융 서비스 기업 블러틸리티 세어즈에 따르면 암호화폐 거래소의 비규제성으로 인해 승인이 지연되고 있으며 거래소 규제를 받기 위해서 상당한 시간이 걸린다고 강조함

비트코인 현물 ETF 공식 심사와 함께 리플의 증권성 소송에서 일부 승소한 점도 시장의 기대감을 모으는 중. SEC가 리플이 불법 증권이라 판단하며 제기한 소송에서 미국 뉴욕지방법원이 일반 대중들에게 판매된 리플이 증권성을 띠지 않는다는 판결에 따라 SEC에 제기한 다른 소송에도 영향을 줄 가능성이 커지며 기대감을 모으는 중. 코인텔레그래프에 따르면 가상화폐 시장에는 상당한 수요가 잠재되어 있으며 앞으로 큰 변화가 다가올 수 있다고 보도함

BTC는 지난주 대비 -1.5%, ETH +1.1% 상승하며 횡보 중. 금주 주목할 코인으로는 XRP와 XLM이 있음. XRP는 SEC와의 소송에서 일부 승소함에 따라 폭발적인 관심이 모여며 80%까지 급등하며 시가총액이 7위에서 4위로 안착함. XLM 또한 리플 승소 후 50%까지 급등 후 현재 조정중. XLM은 리플에서 하드포크된 코인으로 XRP의 상승세에 함께 강세 모멘텀을 보이며 견고한 상승 흐름을 보임. XRP의 강한 상승세에 50%가 넘는 도미넌스가 48%까지 조정됨. SEC 위원장 개리 겐슬러는 리플에 대한 법원 판결에 실망감을 표하며 추가 대응을 시사하고 있음. 가상자산 공포&탐욕 지수는 56p로 지난주보다 1p 악화됐으며 탐욕 단계를 유지 중

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)	29,878	-2.3%
이더리움(ETH)	1,897	+0.9%
리플(XRP)	0.77	+62.8%
바이낸스 코인(BNB)	240	-3.5%
카르다노(ADA)	0.30	+4.8%
솔라나(SOL)	25.4	+15.1%
도지 코인(DOGE)	0.06	+4.9%
트론(TRX)	0.08	+3.0%
폴리곤(MATIC)	0.73	-0.5%
라이트코인(LTC)	91.6	-5.2%

Source: coinmarketcap

## 2. 금주 Matrixport Research<sup>1</sup>에서 주목하는 포인트



- 리플이 증권이 아니라는 약식 판결에 따라 코인베이스는 리플을 재상장하며 일일 거래량 18배를 달성했으며, 코인베이스의 주식은 24% 이상 급등함
- 미국 인플레이션은 예상보다 낮은 3%로 떨어질 것으로 사료됨
- 유럽에서 이번달에 첫 현물 비트코인 ETF를 출시할 예정
- 호주증권거래소는 최초의 현물 비트코인 ETF 신청을 받음
- BlackRock CEO는 암호화폐가 글로벌 수요로 인해 국제 통화를 초월할 것이라 예견함
- 바이낸스는 2분기 거래량이 23% 감소하며 1,000명이 넘는 직원을 해고함. 바이낸스의 시장 지배력이 약해지는 중
- 구글은 사용자가 NFT와 같은 디지털 자산을 사고 팔 수 있는 앱과 게임을 허용함

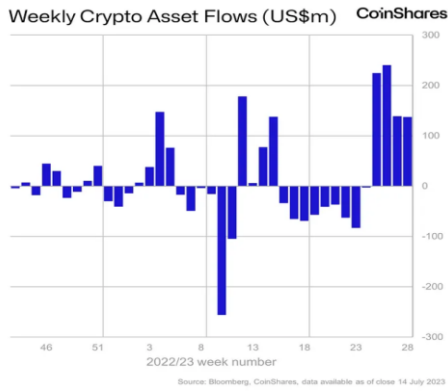
<sup>1</sup> Matrixport는 기관 및 고액 자산가를 위한 프라이빗브로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다. ([Matrixport Research 바로가기](#))

### 3. 펀드 및 투자상품 동향

금주 크립토 펀드 및 투자상품은 1억3,700만달러의 유입이 발생하여 4주 연속 총 7억4,200만달러가 유입됨. 이는 21년 4분기 이후 가장 큰 유입세에 해당함. 비트코인은 1억4,000만달러의 유입이 발생했으며 이는 전체 유입의 99%에 해당함. 숏 비트코인은 320만 달러가 유출되며 투자자들의 선호도가 비트코인에 계속 집중되어 있음. 반면 이더리움은 200만달러가 유출되며 연간 유출이 지속 증가

알트코인에서 솔라나, 폴리곤에 각각 50만달러, 라이트코인에 30만 달러의 소액 유입이 발생함. 지역적으로 미국과 캐나다에서 각각 1억900만달러와 2,800만달러가 유입되며 북미에서 강한 유입세를 보임. 크립토 펀드 및 투자상품의 전체운용자산(AUM)은 약 360억달러로 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 69.4%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 70.1%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 크립토 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 6. 크립토 펀드 AUM

CoinShares	Flows by Provider (US\$m)			AUM
	Week flows	MTD flows	YTD flows	
Grayscale Investments LL	-	-	-0	25,055
CoinShares XBT"	-2.4	-4.3	-61	1,911
CoinShares Physical*	-1.6	25.1	55	590
21Shares AG	2.3	15.2	76	1,281
ProShares ETFs/USA	109.0	164.3	390	1,250
Purpose Investments Inc	19.7	26.4	166	1,125
ETC Issuance GmbH	0.1	34.0	187	769
Coinshares Digital Securit	-1.6	25.1	55	590
Other	11.9	-9.5	-368	3,487
<b>Total</b>	<b>137.4</b>	<b>276.4</b>	<b>499</b>	<b>36,058</b>

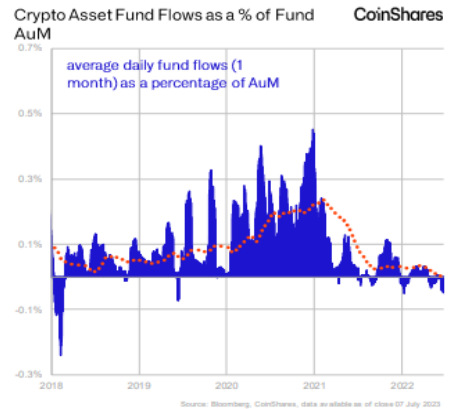
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

CoinShares	Flows by Asset (US\$m)			
	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	139.8	277.0	571	25,296
Ethereum	-1.6	-0.3	-74	8,240
Multi-asset	0.6	0.8	-34	1,630
Binance	-	-	-1	262
Litecoin	0.3	0.7	3	153
Short Bitcoin	-3.2	-5.0	55	107
Solana	0.5	1.7	14	92
XRP	0.1	1.0	7	84
Cardano	0.1	-1.2	5	32
Polygon	0.5	1.3	5	29
Other	0.3	0.3	-51	131
<b>Total</b>	<b>137.4</b>	<b>276.4</b>	<b>499</b>	<b>36,058</b>

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



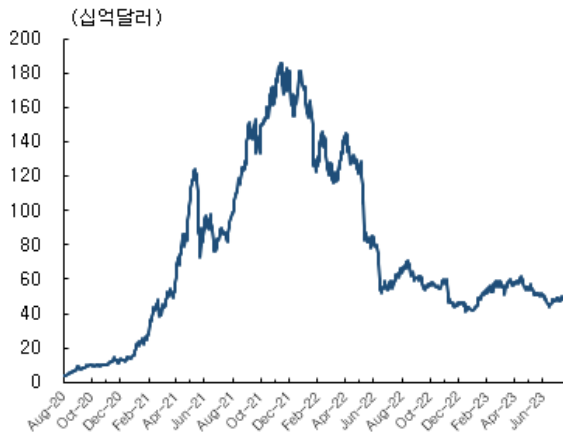
Source: coinshares

### 4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +1.4% 증가함. 리플 일부 상승 후 비트코인의 도미넌스가 감소하며 알트코인의 상승률 및 TVL에 영향을 미침. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +1.1%, BSC +3.1%, Tron +0.8%, Optimism +4.6%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 증가세를 보임. 솔라나가 +10.8%로 한주간 가장 높은 상승세를 보임

솔라나는 FTX 사태와 증권 이슈 여파를 맞으며 가장 어려움을 겪는 종목 중 하나 였지만 FTX 재개 이슈와 리플의 상승에 따라 빠른 회복세를 보이고 있음. 솔라나 네트워크의 솔렌드의 경우 최근 한달간 거래량이 56% 급증하며 솔라나 최대 디파이 프로토콜로 등극함.

Figure 9. Total TVL Trend



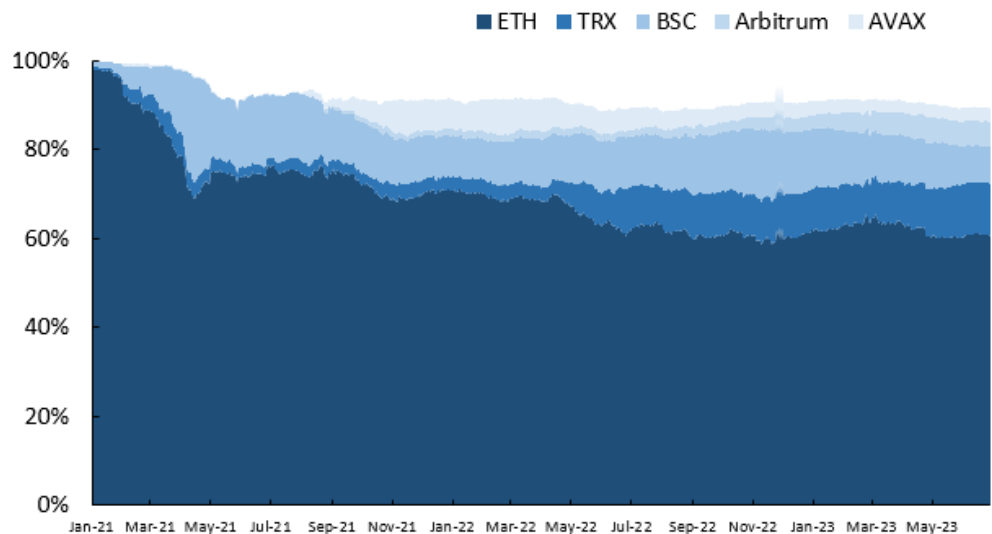
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	29.3	+1.1%
Tron	5.7	+0.8%
BSC	4.0	+3.1%
Arbitrum	2.7	+0.1%
Avalanche	1.5	+1.4%
Polygon	1.1	+2.8%
Optimism	0.9	+4.6%
Solana	0.6	+10.8%
Mixin	0.4	+0.6%
Ultron	0.4	+3.6%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama



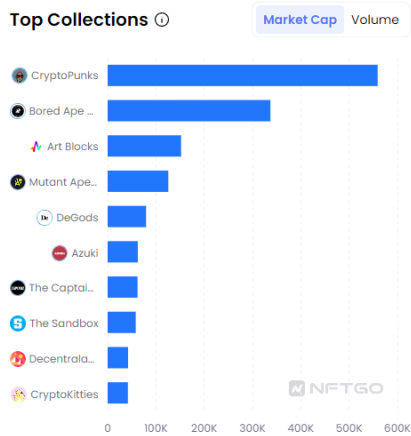
## 5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 +1.5% 상승했으며 거래량은 -16.9% 감소함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 1.4배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 4배가량 많은 특징을 보이고 있음. 이는 소수의 트레이더들이 블러를 에어드랍 받기 위해 위시트레이딩을 발생시키고 있다는 것을 의미함

구글이 지난 12일 구글 플레이에 블록체인, NFT 관련 규정을 업데이트하며 블록체인 서비스 앱에 대한 허용성이 증가함. 구글이 그동안 블록체인 서비스 앱에 대해 폐쇄적이었으나 이번 정책 변화를 통해 시장 규모가 확대될 수 있을 것이란 기대감을 모으고 있음

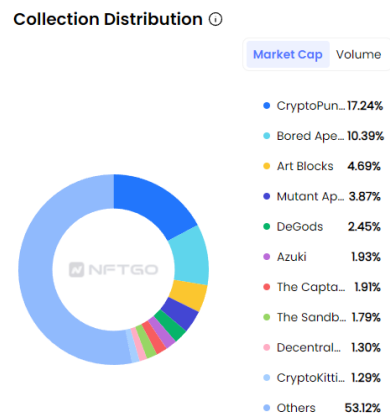
네트워크별 NFT 주간 매출에선 이더리움이 8,500만달러로 지난주 대비 +8% 상승하였으며 비트코인이 1,700만달러로 지난주 대비 -50% 하락함. NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment)는 17p로 지난주와 동일하게 '냉각' 상태 지속 중

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 9건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Defi 4건, Web3 3건, Infra 및 NFT 각 1건을 기록함. 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 건이 지속되고 있음

금주 투자건 중 사운드(Sound.xyz)에 주목. 사운드는 음악 수집 커뮤니티에 신곡을 공개 및 판매를 통해 새로운 수익원을 열어 음악 팬과 아티스트를 더 깊게 연결함. 사운드는 a16z가 주도하는 시리즈A 라운드를 통해 2,000만달러를 모금함. 이번 라운드에서는 Scalar Capital, A Capital등이 함께 참여함. 사운드는 작년에 선별된 제작자 그룹을 통해 550만 달러의 수익을 창출하며 생태계 확장중임

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

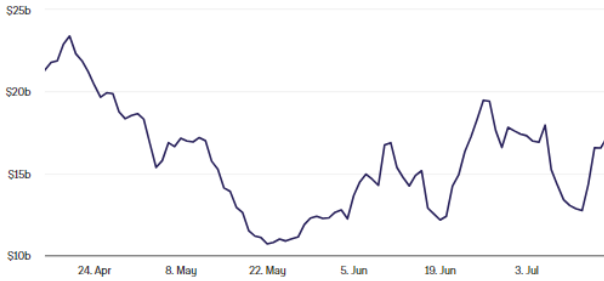
Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Ethena - Seed	7/17/2023	\$6,000,000	Dragonfly Capital, Deribit, Bybit, OKX, Gemini, Huobi Capital, Arthur Hayes
Ion Protocol - Pre-Seed	7/13/2023	\$2,000,000	SevenX Ventures, Portal Ventures, Bankless, Hash Capital, Foresight Venture
Get Protocol - Seed	7/12/2023	\$4,500,000	Flow Ventures, Animoca Brands, Tezos Foundation, Redbeard Ventures, Funt
Sound.xyz - Series A	7/12/2023	\$20,000,000	Andreessen Horowitz, Palm Tree Crypto, Scalar Capital, A Capital, Collab+Co
Aark Digital - Seed	7/12/2023		Delphi Digital, OKX, Big Brain Holdings, Keyrock
LunarCrush - Series A	7/12/2023	\$5,000,000	Draper Round table, INCE Capital, Draper Associates, WWVentures, TRGC
KTX.Finance - Seed	7/12/2023	\$4,000,000	Hashed, AlphaLab Capital, CRIT Ventures, 100&100 Venture Capital, Trinito
Artela - Seed	7/12/2023	\$6,000,000	Shima Capital, A&T Capital, Big Brain Holdings, SevenX Ventures, Dispersion
Xterio - Strategic	7/12/2023	\$15,000,000	Binance

Source: Messari



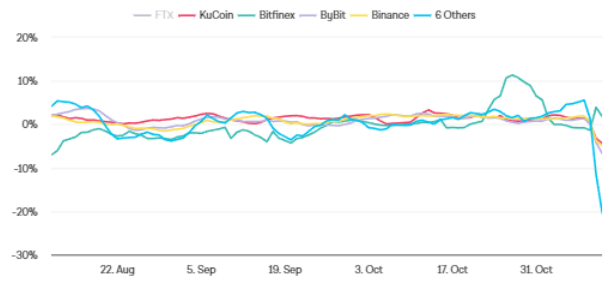
### III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



Source: The block

Figure 17. 비트코인 편당비



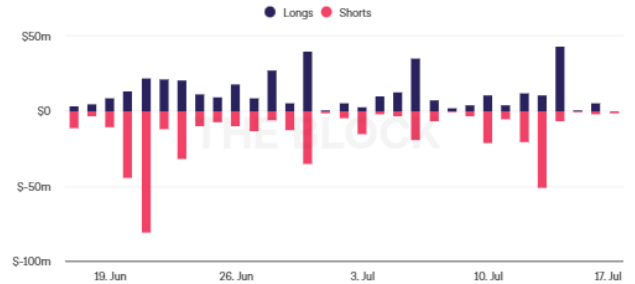
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



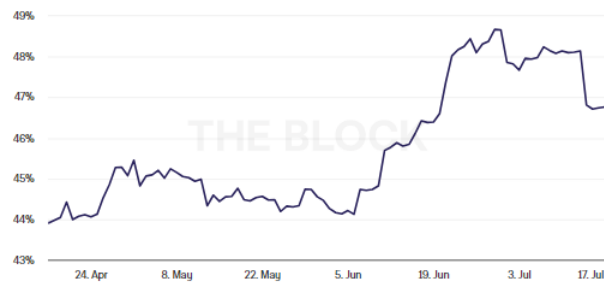
Source: The block

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](http://mamaventures.io)

**Contact** | [contact@mamaventures.io](mailto:contact@mamaventures.io)

**Linktree** | [linktr.ee/mamaventures](http://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