

# MAMA Crypto Weekly

7월 1주차 | 매수하는 기관, 매도하는 채굴자

## 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 미국 SEC에 비트코인 현물 ETF를 수정 후 재신청했다는 소식에 연고점을 돌파하며 상승세를 보임. 블랙록은 SEC의 반려사유에 세부사항을 추가 후 4일만에 재신청하여 비트코인 현물 ETF가 승인될 것이라는 낙관론이 다시 부상함. 반면 비트코인 시세가 연고점에 근접함에 따라 채굴자들이 매도에 나서기 시작함. 암호화폐 거래소에 전송된 채굴자 수익 비율이 최근 몇 주간 사상 최고치를 경신함. 채굴자들은 지난 2년간 얻은 교훈을 통해 비트코인 움직임에 이용하여 가격이 더 높을 때 코인을 처분하는 모양세를 보이는 것으로 분석됨

크립토 펀드 및 투자상품은 1억 2,500만달러의 유입이 발생하며 지난주에 이어 강세를 지속중임. 전체 유입 중 비트코인에서 1억 2,300만달러의 유입이 발생했으며 숏 비트코인은 90만 달러의 유출이 발생하며 10주 연속 유출을 보임. 최근 비트코인의 가격 상승으로 AuM이 370억 달러로 증가하여 2022년 6월 초 이후 최고치를 기록함. 주간 거래량은 23억 달러로 전년 동기 대비 15억 달러를 웃돌음. 현재의 장세는 비트코인 ETF에 대한 선호도가 강력한 유입 추세를 만들어내고 있음

현물 ETF에 대한 강한 추진력을 보이며 시장의 기대감을 견인중. 비트코인은 전고점을 넘기며 3만 1천달러를 넘겼고 이에 각 체인들도 빠르게 회복하며 TVL 증가세를 보이고 있음. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +3.5%, BSC +2.3%, Tron +0.7%, Optimism +6.6%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 증가세를 보임. 대형 자산운용사들이 잇따라 크립토 시장에 대한 참여 의사를 나타내고 있는 가운데 각 체인들은 어떤 혜택을 받을 수 있을지 귀추가 주목됨

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 -0.6% 하락했으며 거래량은 +2.8% 증가함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 2.3배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 2.8배가량 많은 특징을 보이고 있음. 대표 NFT중 하나인 BAYC 컬렉션이 5만3천달러로 하락하며 2년만에 최저치를 기록함. 비트코인의 강세에 비해 NFT의 약세가 지속되며 투자자들의 기대감을 이끌지 못하고 있음

지난주는 총 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, DeFi 3건, CeFi, Infra, NFT가 각각 1건을 기록함. 금주 투자건 중 원트레이딩(One trading)에 주목. 원트레이딩은 다중 자산 투자 플랫폼 비트판다에서 진행하는 CeFi로 가장 빠르고 확장성 있는 거래소를 지향함. WinterMute를 포함하여 Valar Ventures, Middlegame Ventures, Speedinvest, Keyrock이 참여한 시리즈A 펀딩 라운드에서 3,270만달러 규모의 투자를 유치함.

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	7월 3일	<a href="#">싱가포르, 개인 투자자 가상자산 대출스тей킹 막는다</a>
	7월 3일	<a href="#">태국 SEC "가상자산 사업자, 대출·투자 서비스 제공 금지"</a>
	7월 2일	<a href="#">홍콩, 웹3 테스크포스 발족... "블록체인 중심지 될 것"</a>
	6월 30일	<a href="#">금융위 "가상자산 이용자보호법, 2 단계 입법 준비한다"</a>
	6월 28일	<a href="#">머리 맞댄 각국 중앙은행 총재들 결론은 "인플레이 잡을 때까지 금리 인상"</a>
시장상황	7월 1일	<a href="#">"비트코인(BTC) 거래들, 지난 7주간 15만 BTC 추가매수"</a>
	7월 4일	<a href="#">BAYC 가격 2년 내 최저치로 하락... "NFT 구매자 부족"</a>
거래소	7월 2일	<a href="#">비트렉스 "美 SEC, 가상자산 규제 권한 없다"</a>
	7월 4일	<a href="#">국내 5대 코인거래소, 가격 급등락 알람 등 '가상자산경보제' 시행</a>
기타	7월 4일	<a href="#">"블랙록, 지난 29일 이미 비트코인 현물 ETF 재신청"</a>

Source: MAMA Ventures, 각 사

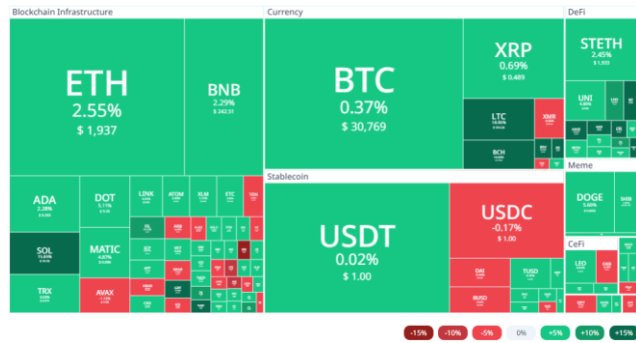
## II. Weekly Update

### 1. 가격 동향

비트코인 가격은 세계 최대 자산운용사인 블랙록이 미국 SEC에 비트코인 현물 ETF를 수정 후 재신청했다는 소식에 연고점을 돌파하며 상승세를 보임. 블랙록은 SEC의 반려사유에 세부 사항을 추가 후 4일만에 재신청하여 비트코인 현물 ETF가 승인될 것이라는 낙관론이 다시 부상함. 블랙록은 비트코인 현물상장지수펀드의 원활한 거래를 위해 코인베이스가 시장을 감시할 것이라는 문서를 첨부함. 블룸버그 통신은 가상화폐 시장 감시가 비트코인 ETF에 대한 승인을 얻는 열쇠가 될 수 있다고 말하며 SEC가 비트코인 ETF 상장 신청을 거절한 주요 이유였다고 설명함. 반면 비트코인 시세가 연고점에 근접함에 따라 채굴자들이 매도에 나서기 시작함. 암호화폐 거래소에 전송된 채굴자 수익 비율이 최근 몇 주간 사상 최고치를 경신함. 암호화폐 채굴 서비스업체인 룩소 테크놀로지의 연구 책임자 콜린 하퍼는 채굴자들이 지난 2년간 얻은 교환을 통해 비트코인 움직임을 이용하여 가격이 더 높을 때 코인을 처분하는 모양세를 보인다고 밝힘

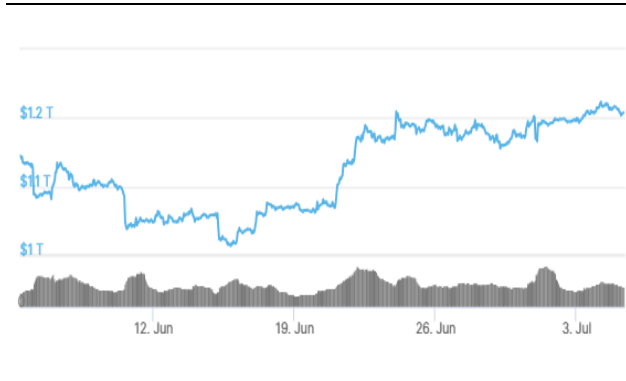
BTC는 지난주 대비 +0.4%, ETH +2.7% 상승하며 SEC가 ETF 거절 후 하락한 가격을 다시 회복하며 암호화폐 시장의 긍정적인 분위기를 유지중. 금주 주목할 코인으로는 LTC가 있음. 지난주에 이어 금주도 채굴 코인이 강세를 보이는 가운데 다음달에 LTC의 3번째 반감기가 예정되어 있음. LTC 반감기로 인한 채굴 보상의 감소와 희소성의 측면에서 지난주 대비 약 +20%가량 상승하며 기대감을 모으는 중. 일부 전문가들은 8월 2일 반감기를 앞둔 LTC가 BCH를 따라 반감기 전 랠리를 펼칠 수 있으며 약 200달러까지 상승할 수 있다는 진단을 내놓은 바 있음. 가상자산 공포&탐욕 지수는 64p로 지난주보다 5p 개선되며 탐욕 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)	30,791	+0.4%
이더리움(ETH)	1,937	+2.6%
바이낸스코인(BNB)	242	+2.2%
리플(XRP)	0.48	+0.9%
카르다노(ADA)	0.29	+2.6%
도지코인(DOGE)	0.07	+5.3%
솔라나(SOL)	19.1	+15.5%
트론(TRX)	0.07	+3.7%
라이트코인(LTC)	104.7	+19.1%
폴리곤(MATIC)	0.69	+5.4%

Source: coinmarketcap

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

“주간 암호화폐 뉴스: 꼭 알아야 하는 크립토 이벤트”



- 비트코인캐시는 EDX 거래소 뉴스와 한국 리테일 매수세에 힘입어 주중 높은 상승을 나타냄. 더불어 이캐시, 비트코인SV, 스텔라, 에이브, 라이트코인 또한 높은 상승을 보임
- 미국 국세청(IRS)이 크라켄 암호화폐 거래소에 사용자 정보 제출에 대한 명령을 내림
- 4조2천억달러 규모의 자산운용사 피델리티가 현물 비트코인 ETF에 대한 서류를 업데이트 했으며, 코인베이스를 SSA파트너로 지정함
- SEC는 현물 비트코인 ETF 제출이 부적절하다고 밝힘
- 바이든 미국 대통령은 암호화폐 트레이더의 허점을 제거하여 세금 시스템을 공정하게 만들겠다고 밝힘
- 영국, 암호화폐를 규제 대상 금융 활동으로 인정하는 법안을 통과시킴
- 암호화폐 거래소 OKX, 일본 거주자에 대한 서비스 중단 계획 발표
- 비트코인 시장 지배력, 2021년 4월 이후 최고 수준인 58% 달성
- FTX, 플래그십 국제 암호화폐 거래소 재부팅 논의 시작
- 홍콩 최대 은행 HSBC, 고객 대상 비트코인 및 이더리움 ETF 제공

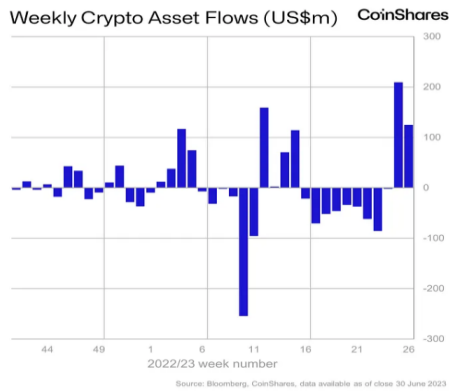
<sup>1</sup> Matrixport는 기관 및 고객 자산가를 위한 프라이빗로커리지, 커스터디, 벤처 캐피탈, 자산 운용, 스마트 트레이딩 등 다양한 서비스를 제공하는 싱가포르 소재 크립토 전문 금융기관입니다. ([Matrixport Research 바로가기](#))

### 3. 펀드 및 투자상품 동향

크립토 펀드 및 투자상품은 1억 2,500만달러의 유입이 발생하며 전주에 이어 강세를 지속중임. 전체 유입 중 비트코인에서 1억 2,300만달러의 유입이 발생했으며 숏 비트코인은 90만 달러의 유출이 발생하며 10주 연속 유출을 보임. 비트코인의 강한 유입세에 비해 알트코인은 미미한 유입만을 보임. 이더리움은 총 270만 달러의 유입이 발생하였으며 멀티에셋과 솔라나는 각 미화 180만 달러와 80만 달러의 소액 유출을 기록함

최근 가격 상승으로 금주 동안 AuM이 370억 달러로 증가하여 2022년 6월 초 이후 최고치를 기록함. 이는 22년 평균 AUM에 해당함. 주간 거래량은 23억 달러로 전년 동기 대비 15억 달러를 웃돌음. 현재의 장세는 비트코인 ETF에 대한 선호도가 강력한 유입 추세를 만들어내고 있음. 크립토 펀드 및 투자상품의 전체운용자산(AUM)은 약 370억달러로 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 68.5%), 투자대상 중에서는 비트코인(비중 67.3%)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	-	-0.3	-0	25,334
CoinShares XBT"	-3.1	-9.2	-57	1,814
CoinShares Physical*	1.6	8.4	29	516
21Shares AG	6.9	25.7	61	1,142
ProShares ETFs/USA	23.3	79.3	225	1,141
Purpose Investments Inc	9.6	11.6	12	875
ETC Issuance GmbH	64.2	128.6	153	704
CI Investments Inc/Canac	26.9	44.1	41	695
Other	-4.7	-33.0	-369	4,716
<b>Total</b>	<b>124.7</b>	<b>255.1</b>	<b>95</b>	<b>36,937</b>

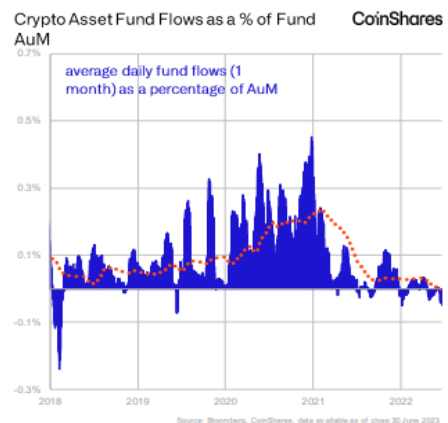
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

CoinShares	Flows by Asset (US\$m)			
	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	123.0	284.2	158	24,875
Ethereum	2.7	-29.7	-66	8,126
Multi-asset	-1.8	0.8	-35	3,133
Binance	-	-	-1	242
Litecoin	0.3	0.9	2	171
Short Bitcoin	-0.9	-7.5	60	112
Solana	-0.8	-0.2	12	58
XRP	0.4	2.8	6	49
Cardano	0.9	2.3	6	27
Tron	-	-0.4	-52	22
Other	1.0	1.9	4	123
<b>Total</b>	<b>124.7</b>	<b>255.1</b>	<b>95</b>	<b>36,937</b>

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



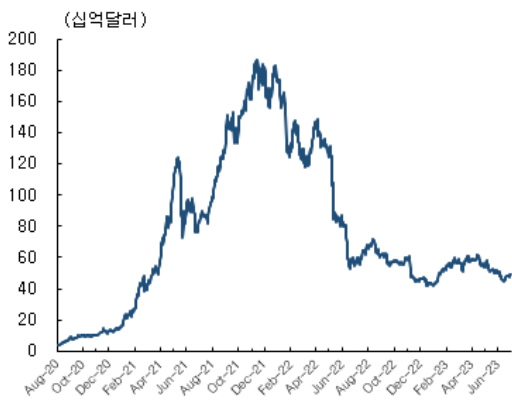
Source: coinshares

### 4. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 +2.9% 증가함. 세계 최대 자산운용사 블랙록이 비트코인 현물 ETF에 대한 강한 추진력을 보이며 시장의 기대감을 견인중. 비트코인은 전고점을 넘기며 3만 1천달러를 넘겼고 이에 각 체인들도 빠르게 회복하며 TVL 증가세를 보이고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH +3.5%, BSC +2.3%, Tron +0.7%, Optimism +6.6%로 대부분의 메이저 체인은 지난주 대비 증가세를 보임. 대형 자산운용사들이 잇따라 크립토 시장에 대한 참여 의사를 나타내고 있는 가운데 각 체인들은 어떤 혜택을 받을 수 있을지 귀추가 주목됨

Figure 9. Total TVL Trend



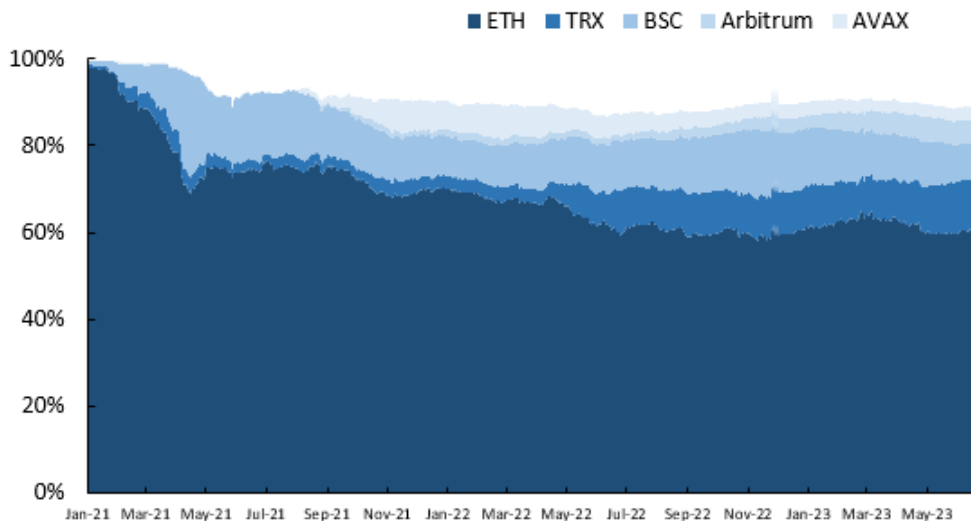
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	29.9	+3.5%
Tron	5.7	+0.7%
BSC	4.0	+2.3%
Arbitrum	2.8	+2.2%
Avalanche	1.4	+0.9%
Polygon	1.1	+3.3%
Optimism	0.9	+6.6%
Solana	0.6	+5.5%
Mixin	0.5	+3.0%
Cronos	0.3	-0.2%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama



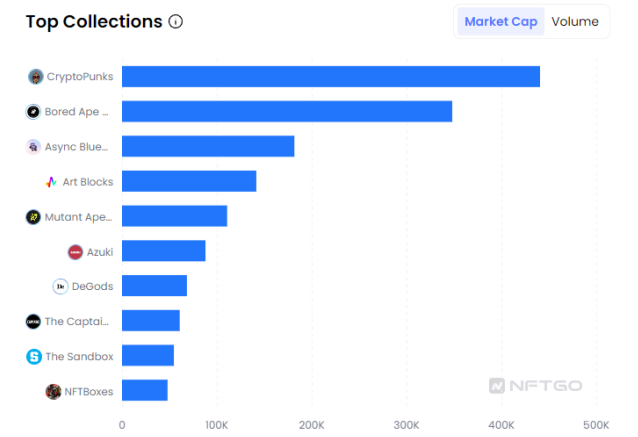
## 5. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 지난주 대비 -0.6% 하락했으며 거래량은 +2.8% 증가함. NFT마켓플레이스의 거래 규모는 블러(BLUR)가 오픈씨(OpenSea)의 2.3배가량 높게 유지중이나 트레이더의 수는 오픈씨가 블러의 2.8배가량 많은 특징을 보이고 있음. 이는 소수의 트레이더들이 블러를 에어드랍 받기 위해 위시트레이딩을 발생시키고 있다는 것을 의미함

대표 NFT중 하나인 지루한 원숭이 요트클럽(BAYC) 컬렉션이 5만3천달러로 하락하며 2년만에 최저치를 기록함. 저스틴 비버가 작년 131만 달러에 구입한 BAYC NFT 가치가 6만달러로 평가받으며 자산의 가치가 급격히 하락함. 비트코인의 강세에 비해 NFT의 약세가 지속되며 투자자들의 기대감을 이끌지 못하고 있음

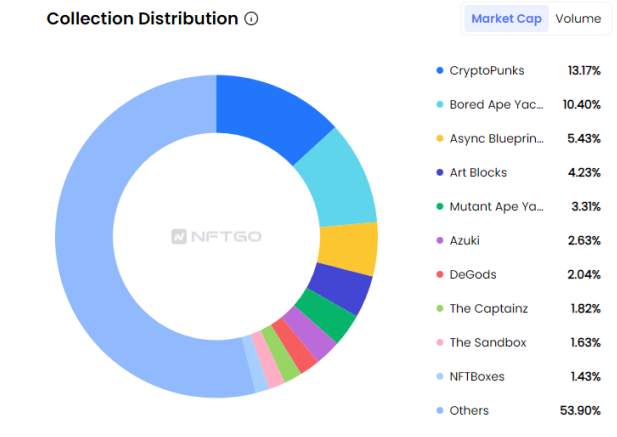
네트워크별 NFT 주간 매출에선 이더리움이 1억8,500만달러로 지난주 대비 +117% 상승하였으며 솔라나가 4100만달러로 +307% 상승, 비트코인이 3,000만달러로 지난주 대비 +12% 상승함. NFTGo에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment)는 29p로 지난주와 동일하게 '냉각' 상태 지속 중

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 11건의 VC 신규 투자가 확인되었으며 섹터별로는 Web3 5건, DeFi 3건, CeFi, Infra, NFT가 각각 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 원트레이딩(One trading)에 주목. 원트레이딩은 다중 자산 투자 플랫폼 비트판다에서 진행되는 CeFi로 가장 빠르고 확장성 있는 거래소를 지향함. WinterMute를 포함하여 Valar Ventures, Middlegame Ventures, Speedinvest, Keyrock이 참여한 시리즈 A 펀딩 라운드에서 3,270만달러 규모의 투자를 유치함. Barracough은 원트레이딩을 통해 대규모 유동성 공급자를 위한 멤버십 모델을 적용하여 낮은 수수료와 안전한 거래를 지원하며 규제제도를 준수하는 플랫폼을 만들 것이라고 밝힘

Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

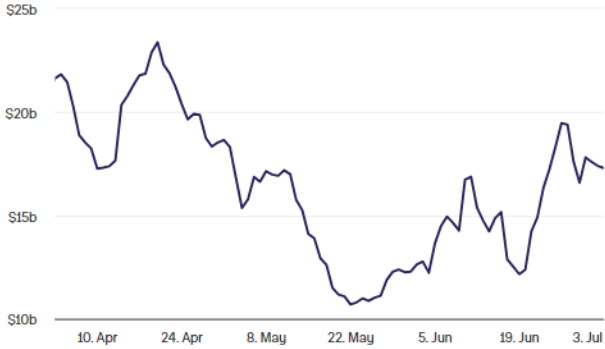
Fundraising Round	Date	Amount	Investors
Ola - Seed	7/3/2023	\$3,000,000	Web3.com Ventures, Foresight Ventures, Token Metrics Ventures, LD Capital, Catch
Mind Network - Seed	6/29/2023	\$2,500,000	Binance Labs, 3Commas, SevenX Ventures, Hashkey Capital, Big Brain Holdings, A
AlloyX - Pre-Seed	6/29/2023	\$2,000,000	Circle, Digital Currency Group, Stratos Technologies, LECCA, MH Ventures, Very E
Outdid - Seed	6/29/2023	\$2,500,000	Jump Crypto, Superscrypt
PWN - Unknown	6/28/2023	\$2,000,000	StarkWare, Nethermind, Safe Ecosystem Foundation, Dialectic Capital, Next Web C
One Trading - Series A	6/28/2023	\$32,700,000	Valar Ventures, Middlegame Ventures, Speedinvest, Keyrock, Wintermute
Startale Labs - Seed	6/28/2023	\$3,500,000	Sony
Hook - Unknown	6/28/2023	\$3,000,000	Collab+Currency, Lattice, Slow Ventures, Sfermion, Maven 11 Capital, Contrary
Superstate - Seed	6/28/2023	\$4,000,000	ParaFi Capital, 1kx, Cumberland, CoinFund, Distributed Global
Mythical Games - Series C1	6/27/2023		Scytale Digital, Ark Invest, Animoca Brands, Moonpay, Proof VC, Stanford, Andre
Pixion Games - Unknown	6/27/2023	\$5,500,000	Shima Capital, Blizzard Fund, Merit Circle, Zee Prime Capital, Mechanism Capital

Source: Messari



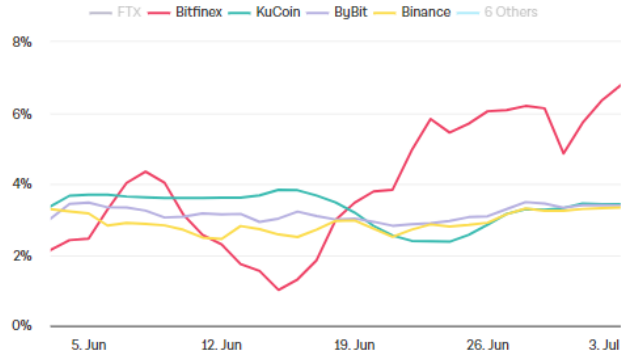
### III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



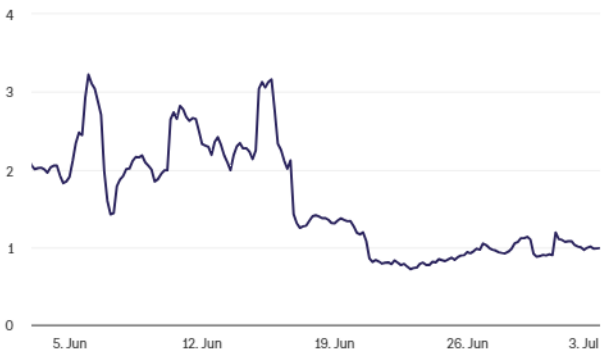
Source: The block

Figure 17. 비트코인 편당비



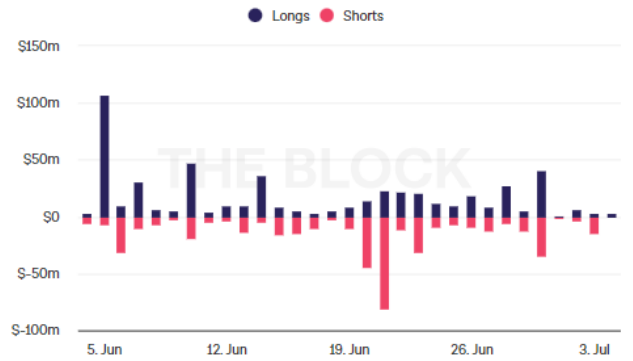
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



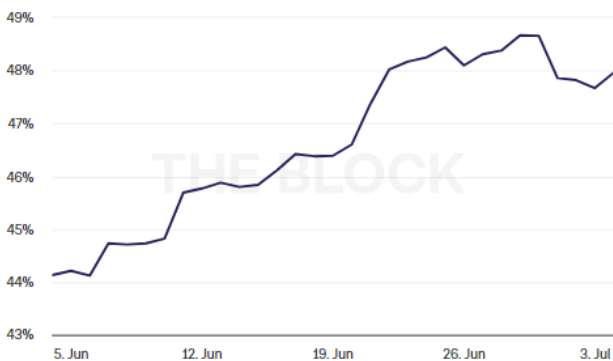
Source: The block

Figure 19. 포지션별 비트코인 청산액



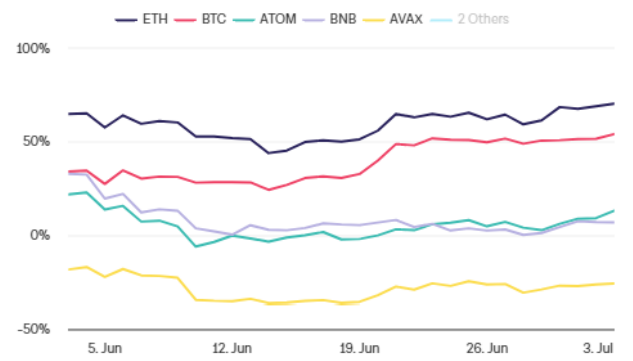
Source: The block

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