

MAMA Crypto Weekly

11월 5주차 | FTX 여진 속 섹터별 차별화

Contents

I. Summary

II. Weekly Update

- 가격 동향
- 펀드 및 투자상품 동향
- 총 예치금(TVL) 동향
- 글로벌 NFT 동향
- 글로벌 VC 투자 동향

III. Charts

I. Summary

FTX 사태의 여진이 지속되는 가운데 비트코인 가격은 15-16K선에서 등락을 반복하고 있음. '테라 사건', '셀시우스 파산', 'FTX 파산' 등 대형 악재가 연이어 발생하고 있고, 대형 기관투자자들에게 대규모 투자 유치를 성공한 FTX의 내부 통제 부실이 드러나자 기관투자자의 투자 대상에서 암호화폐가 배제되는 양상이 관측됨. 한편, 이더리움 가격은 이더리움 2.0 스테이킹 비중이 상승하며 약 5% 반등세를 보임. BNB는 바이낸스의 산업 복구 기금과 IEO 기대감에 15%, 도지는 머스크의 자체 스마트폰 개발 가능성과 트위터 2.0 기대감에 31%, 라이트코인은 해시레이트 사상 최고치 경신 소식에 23% 상승함

지난 한 주간 크립토 펀드에서 총 2,300만달러가 유출됨. FTX 붕괴로 크립토 자산에 대한 비관적인 정서가 확산되었기 때문. 자산별로 살펴보면 비트코인 펀드에서 1,000만달러가 유출됨. 이더리움 펀드에서도 600만달러가 유출되었는데, 공모도 펀드에서도 1,520만 달러의 유출이 발생함. 이는 투자 상품으로의 가치가 줄어드는 것을 암시함. 알트코인인 XRP, Polygon, Tezos에서도 총 100만달러의 유출이 발생하는 등 펀드 자산 유출이 지속되고 있음

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 0.4% 감소함. FTX의 파산 여파가 업계 전반에 영향을 미치고 있음. 다만 시장 분위기에 비해 TVL의 하락폭은 크지 않으며 BSC와 같은 특정 체인은 오히려 위기를 기회로 삼아 TVL과 점유율을 늘려가고 있음. 체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -2.1%, BSC +7.9%, Tron +0.8%, Solana -4.1%로 각 체인별 이슈에 따라 TVL 증감을 보임

NFT 시장의 시가총액은 216억달러(가상자산 시가총액 약 8,200억달러의 2.6% 수준)로 지난주 대비 4.3% 증가했으며, 거래량 또한 약 20% 증가함. 지난 FTX 이슈가 시장 전체에 영향을 미치고 있는 가운데 NFT 시가총액은 선방하고 있음. NFT 대표 프로젝트인 BAYC, CryptoPunks, MAYC는 시황과 무관하게 굳건히 상위 자리를 지키고 있으며, 지난주는 Valhalla, Bored y00ts AC, Origamasks 등의 NFT가 주목을 받으며 NFT거래량 증가에 일조함

이번주는 총 7건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Infra 2건, CeFi 2건, Web3, DeFi, NFT가 각각 1건을 기록함. 금주 투자건 중 CeFi 섹터의 이더리움 스테이킹 플랫폼 킬른(Kiln)에 주목

Figure 1. 주간 주요 뉴스

분류	날짜	제목
정부/정책	11월 23일	홍콩통화청 "가상자산 불안정성, 전통 금융 시스템에 악영향"
	11월 23일	"인도 중앙은행, 다음달 소매 CBDC 파일럿 진행"
	11월 28일	코인 과세 한달 앞으로...2년 유예' 여야 합의 안하면 시행
	11월 29일	"EU, 내달 7일 가상자산 과세 초안 채택 예정...2026년 시행 목표"
시장상황	11월 28일	뉴욕 증시, 올 마지막 FOMC 앞두고 고용지표 촉각
	11월 28일	10년 '독주' 제동 걸린 美증시... "내년엔 中·인도 뜬다"
	11월 29일	연준 고위인사들, '금리 낙관론'에 경고... "추가 긴축 필요"
거래소	11월 25일	FTX 붕괴' 후폭풍 우려에 바이낸스 "확산 막겠다"
	11월 28일	거래소 빅 4 절반이 자체 발행 코인... '제 2 FTX 사태' 우려
기타	11월 25일	블록체인으로 온라인투표 위·변조 막는다
	11월 28일	"글로벌 가상자산 펀드 시장 미국 점유율 82%"

Source: MAMA Ventures, 각 사

II. Weekly Update

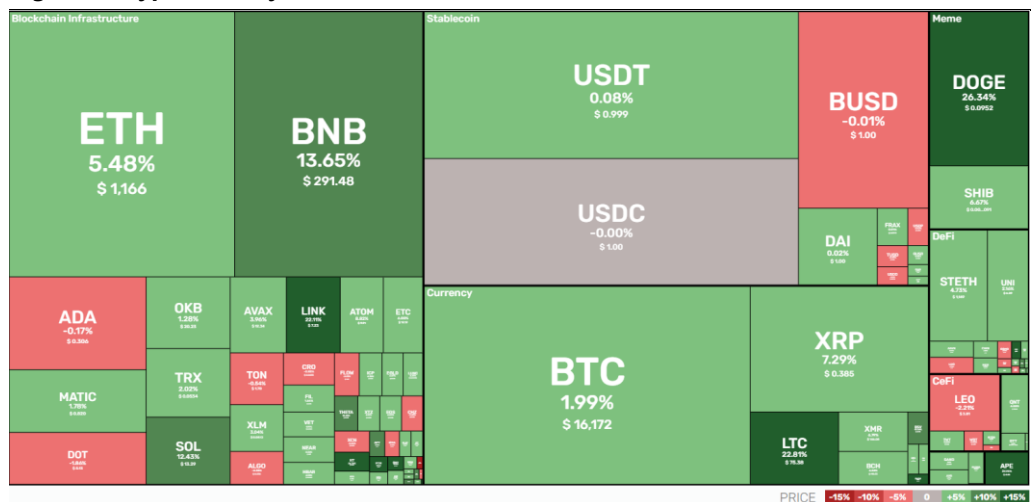
1. 가격 동향

FTX 사태의 여진이 지속되는 가운데 비트코인 가격은 15-16K선에서 등락을 반복하고 있음. '테라 사건', '셀시우스 파산', 'FTX 파산' 등 대형 악재가 연이어 발생하고 있고, 대형 기관투자자들에게 대규모 투자 유치를 성공한 FTX의 내부 통제 부실이 드러나자 기관투자자의 투자 대상에서 암호화폐가 배제되는 양상이 관측됨

한편, 이더리움 가격은 약 5% 반등세를 보임. 이더리움 2.0 스테이킹 비율이 상승하며 상대적으로 강한 가격 회복력을 보임. 지난 24일 이더리움 코어 개발자가 상하이 하드포크 적용에 대한 견해를 밝히며 업계 이목이 집중됨. 이더리움 상하이 하드포크 시기에 대한 합의는 아직 이뤄지지 않았지만 내년 3월경으로 예상됨. 다만 상하이 하드포크 이후에는 락업되어 있는 물량이 해제되며 매도 압박이 커질 수 있음

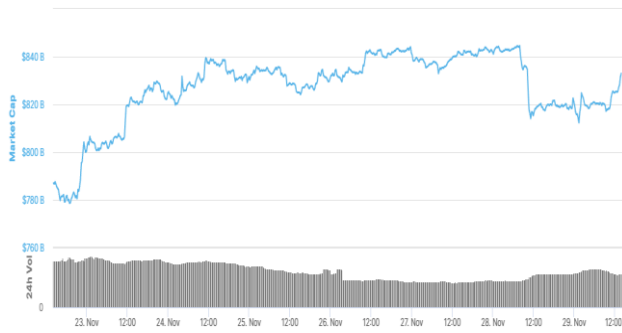
이 외에 주목할 코인으로는 BNB(+14.9%), DOGE(+31.5%), LTC(+22.53%)가 있음. BNB는 바이낸스 최고경영자 자오창펑이 FTX 파산사태에 따른 업계 후폭풍을 막기 위해 10억달러의 산업 복구 기금을 조성한다고 밝힌 것에 IEO(Initial Exchange Offering) 기대감이 더해지며 강세를 보임. DOGE는 일론 머스크의 자체 스마트폰 개발 가능성과 트위터 2.0 소식이 겹쳐져 작용하며 가격이 급등함. LTC는 11월 네트워크 해시레이트 사상 최고치 경신과 다음 반감기에 대한 이슈가 겹치며 한달간 약 40%가량 상승하며 강세를 보임. 반면에 암호화폐 데이터 제공업체 코인코텍스는 현재 라이트코인의 전망이 좋지 않기 때문에 지금의 강세에 동의할 수 없다는 의견(DCG, Glayscale 파산 우려 루머)

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)	16,470	+4.17%
이더리움(ETH)	1,203	+9.28%
바이낸스코인(BNB)	301	+17.80%
리플(XRP)	0.39	+9.89%
카르다노(ADA)	0.31	+1.96%
도지코인(DOGE)	0.10	+38.18%
폴리곤(MATIC)	0.84	+5.33%
폴카닷(DOT)	5.27	+1.71%
트론(TRX)	0.05	+3.84%
라이트코인(LTC)	77.24	+24.00%

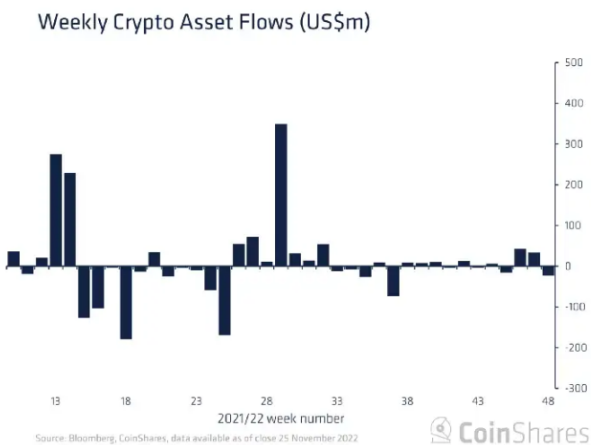
Source: coinmarketcap

2. 펀드 및 투자상품 동향

지난 한 주간 암호화폐 펀드에서 총 2,300만달러가 유출됨. FTX 붕괴로 암호화폐 자산에 대한 비관적인 정서가 확산되었기 때문. 자산별로 살펴보면 비트코인 펀드에서 1,000만달러가 유출됨. 비트코인 단기 투자 상품에서 920만달러의 유입이 있었지만 전체 합산으로는 순유출을 피하지 못함. 이더리움 펀드에서도 600만달러가 유출되었는데, 공매도 펀드에서도 1,520만 달러의 유출이 발생함. 이는 투자 상품으로의 가치가 줄어드는 것을 암시함. 알트코인인 XRP, Polygon, Tezos에서도 총 100만달러의 유출이 발생하는 등 펀드 자산 유출이 지속되고 있음

참고로 암호화폐 펀드 및 투자상품의 전체 운용자산(AUM)은 약 221억달러로 최근 2년 중 최저 수준에 도달함. 상품 제공자 중에서는 그레이스케일(비중 65%), 투자 대상 중에서는 비트코인(비중 61%)의 영향력이 가장 강함

Figure 5. 주간 암호화폐 자산 플로우



Source: coinshares

Figure 6. 암호화폐 펀드 AUM

Flows by Provider (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale	0.2	0.2	6	14,544
CoinShares XBT*	-5.5	-8.9	-417	1,077
CoinShares Physical*	0.9	9.1	274	293
21Shares	-25.2	-2.6	129	900
ProShares	9.4	26.7	351	670
Purpose	0.2	3.6	92	555
3iQ	-0.4	-3.9	-528	460
CI Investments	-3.5	-4.1	-38	405
Other	0.9	14.3	657	3,235
Total	-23.0	34.4	525	22,139

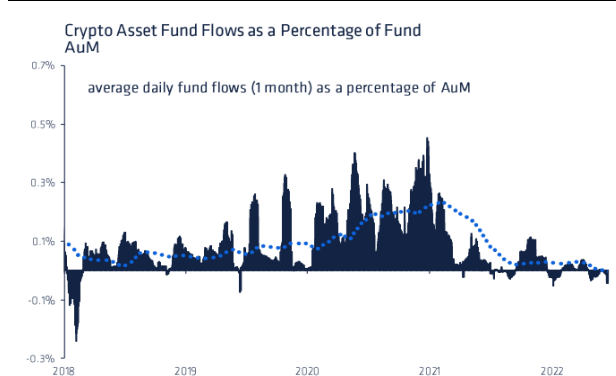
Source: coinshares

Figure 7. 자산별 자금 유출입

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	-10.1	6.9	321.7	13,704
Ethereum	-6.1	-1.0	-375.1	5,336
Multi-asset	0.1	11.5	216.3	2,193
Binance	-0.3	-0.2	-21.8	317
Short Bitcoin	9.2	22.2	126.1	180
Litecoin	-	-	2.9	123
Tron	-	-	-3.4	52
XRP	-0.5	-0.8	9.1	38
Solana	0.1	-4.1	119.9	36
Polygon	-0.3	-0.2	1.3	25
Other	-15.1	0.2	128	135
Total	-23.0	34.4	525	22,139

Source: coinshares

Figure 8. AUM 대비 유출입 비율



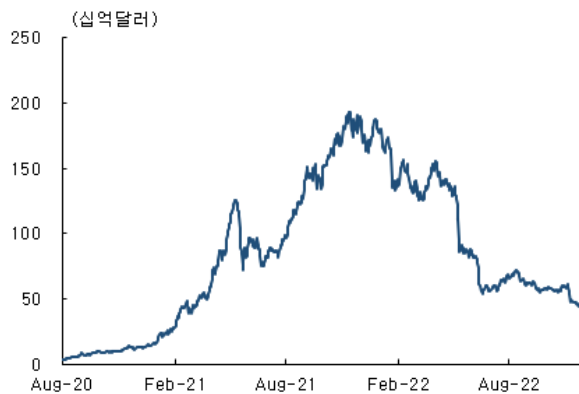
Source: coinshares

3. 총 예치금(TVL) 동향

전체 TVL(Total Value Locked)은 지난주 대비 약 0.4% 감소함. FTX의 파산 여파가 업계 전반에 영향을 미치고 있음. 28일에는 블록파이(지난 6월 보이저 디지털과 셀시어스가 연쇄 도산하며 유동성 위기에 처했으나 FTX의 지원으로 기사회생했던 가상자산 대출 업체) 또한 파산 신청을 진행함. 다만 시장 분위기에 비해 TVL의 하락폭은 크지 않으며 BSC와 같은 특정 체인은 오히려 위기를 기회로 삼아 TVL과 점유율을 늘려가고 있음

체인별 주간 TVL 증감률은 ETH -2.1%, BSC +7.9%, Tron +0.8%, Solana -4.1%로 각 체인별 이슈에 따라 TVL 증감을 보임. BSC는 FTX 사태를 기회로 삼아 업계를 위한 기금을 조성하는 등 업계 내 영향력을 끌어올리며 TVL과 TVL 점유율도 높아가는 모습임. 한편 BSC의 TVL은 랜딩서비스인 Venus에 힘입어 메이저 체인 중 가장 높은 증가세를 보임

Figure 9. Total TVL Trend



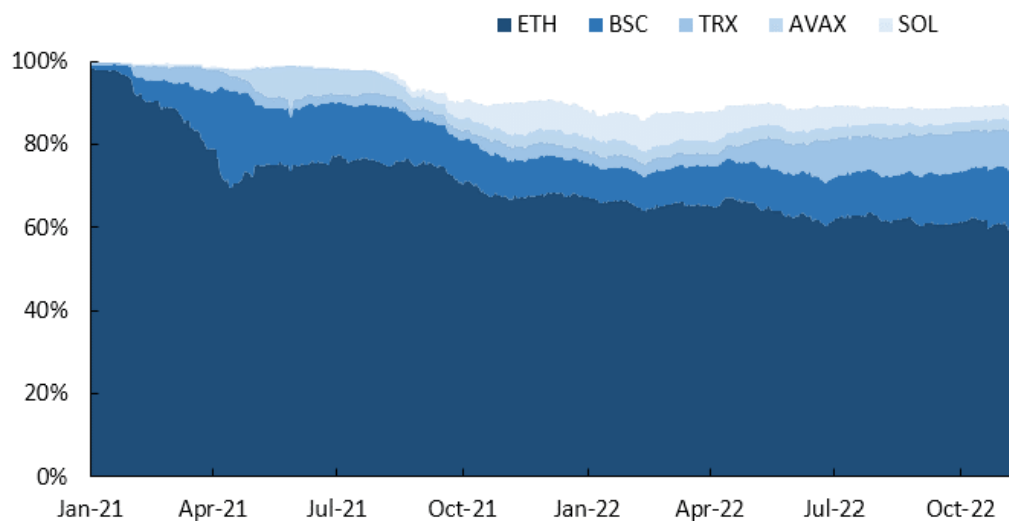
Source: defillama

Figure 10. Major chain TVL change

체인	TVL(\$ bn)	주간 등락률
Ethereum	27.0	-2.0%
BSC	6.6	+7.9%
Tron	4.3	+0.8%
Polygon	1.1	-0.9%
Avalanche	1.5	-4.4%
Arbitrum	1.3	-0.8%
Optimism	0.5	-3.4%
Fantom	0.5	+4.8%
Solana	0.3	-4.1%
Cronos	0.4	-6.1%

Source: defillama

Figure 11. 주요 레이어 1 체인 TVL 점유율 추이



Source: defillama

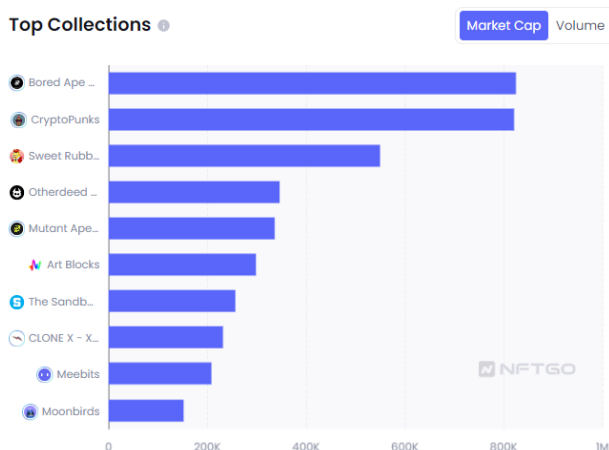
4. 글로벌 NFT 동향

NFT 시장의 시가총액은 216억달러(가상자산 시가총액 약 8,200억달러의 2.6% 수준)로 지난 주 대비 4.3% 증가했으며, 거래량 또한 약 20% 증가함. 지난 FTX 이슈가 시장 전체에 영향을 미치고 있는 가운데 NFT 시가총액은 선방하고 있음. NFT 대표 프로젝트인 BAYC, CryptoPunks, MAYC는 시황과 무관하게 굳건히 상위 자리를 지키고 있으며, 지난주는 Valhalla, Bored y00ts AC, Origamasks 등의 NFT가 주목을 받으며 NFT거래량 증가에 일조함

NFTGO에서 거래량, 가격 변동성, 구글 검색량, 소셜 미디어 활동량 등을 종합 집계하여 발표하는 NFT 시장 심리지수(NFT Market Sentiment, 1p~100p)는 20p로 지난주 대비 1P 완화된으나 여전히 침체된 상태를 유지하고 있음

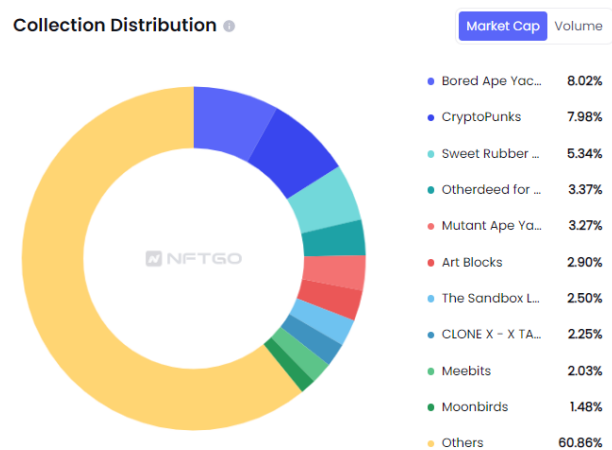
(*최근 보고서: 서로 다른 체인을 연결하고, NFT에 유틸리티를 부여할 수 있는 인터체인 NFT 관련 인덱스 리포트는 ['보고서 보기'](#) 클릭)

Figure 12. 시가총액 상위 NFT 추이



Source: NFTGO

Figure 13. 주요 컬렉션별 점유율



Source: NFTGO

Figure 14. NFT 시장 트렌드(7D)



Source: NFTGO

5. 글로벌 VC 투자 동향

이번주는 총 7건의 VC 신규 투자가 확인되었으며, 섹터별로는 Infra 2건, CeFi 2건, Web3, DeFi, NFT가 각각 1건을 기록함. 최근 다양한 이슈들로 인해 투자 건수와 규모가 다소 주춤한 모습을 보이고 있으나 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 주목받고 있음

금주 투자건 중 CeFi 섹터의 킬른(Kiln)에 주목. 이더리움 스테이킹 플랫폼 킬른은 Consensus, GSR, Krakrn Ventures, Leadblock Partners, Sparkle Venture 등이 참여한 투자 라운드를 통해 1,700만달러를 확보함. 라슬로 츠보 킬른 설립자는 이번 투자를 통해 SDK 솔루션 킬른 커넥트, 스마트 컨트랙트 제공 솔루션 킬른 온체인, 클론 대시보드, 킬른 밸리데이터 등 신규 기능을 개발할 계획을 밝혔으며 앞으로도 가상자산 시장에서 가장 안전한 스테이킹 서비스를 지원할 것이라고 언급함

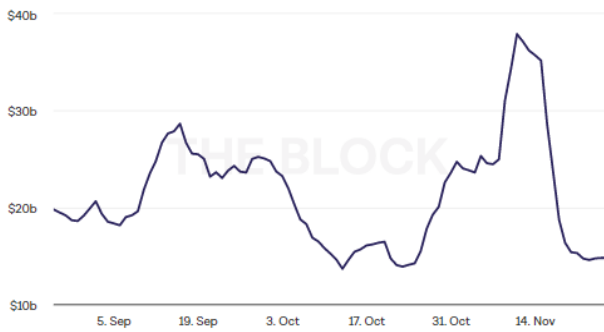
Figure 15. 크립토 VC 주요 투자(7D)

<input type="checkbox"/>	Fundraising Round ▾	Date ▾	Amount ▾	Investors
1	Kiln - Series A	11/28/2022	\$17,000,000	Illuminate Financial ConsenSys Ventures GSR Kraken L
2	Ejara - Series A	11/28/2022	\$8,000,000	Anthemis Dragonfly Capital Mercy Corps Ventures Coin
3	XDao - Seed	11/25/2022	\$2,300,000	PANONY DWF Labs Telos Foundation Grizzly Capital L
4	nftperp - Seed	11/25/2022	\$1,700,000	Dialectic Capital Maven 11 Capital Flow Ventures DCV C
5	t3rn - Strategic	11/24/2022	\$6,500,000	Polychain Capital Huobi Capital Figment Capital Blockch
6	Onomy Protocol - P...	11/23/2022	\$10,000,000	Bitfinex GSR AVA Labs CMS Holdings DWF Labs Cosr
7	Across Protocol - Pri...	11/23/2022	\$10,000,000	Hack VC Blockchain Capital Placeholder

Source: Messari

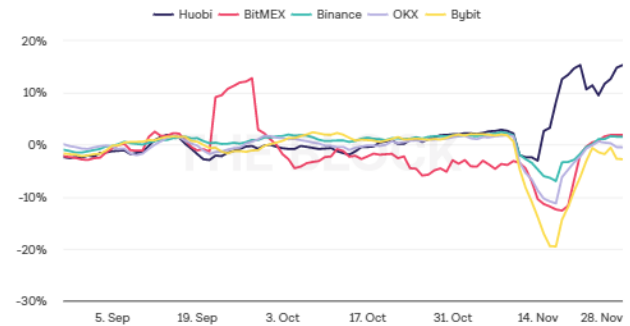
III. Charts

Figure 16. 현물 거래소 거래량



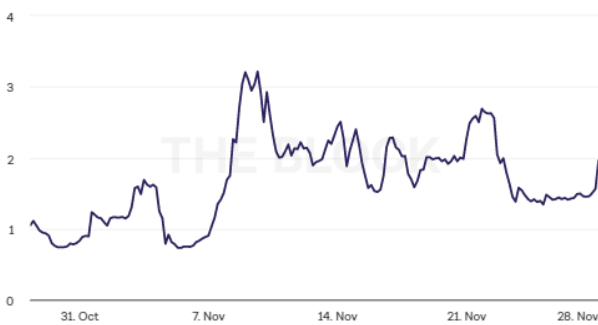
Source: The block

Figure 17. 비트코인 편당비



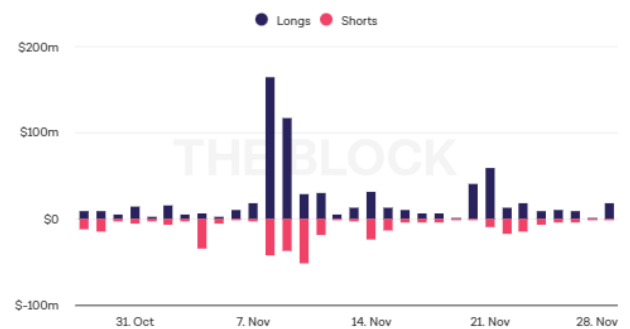
Source: The block

Figure 18. 바이낸스 롱숏 포지션 비율



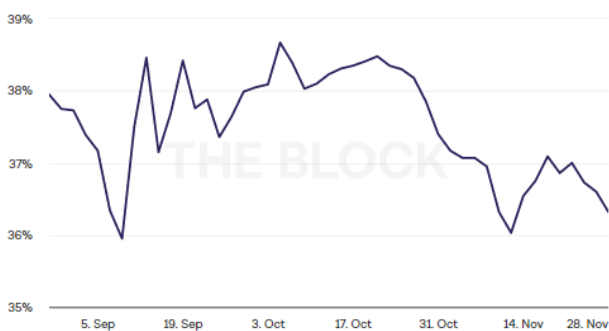
Source: The block

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