

2025년 1월 4주

AM WEEKLY REPORT



CONTENTS

01. 지난주 되짚어 보기	03p
02. 글로벌 시황	04p
03. 금주 주요 일정	05p
- 글로벌 주요 경제지표	
- 가상자산 주요 일정	
04. CME Fedwatch	06p
05. 글로벌 시가 총액	07p
06. 가상자산 시가 총액 및 도미넌스	08p
07. USDT 도미넌스와 비트코인	09p
08. COT Report	10p
- BITCOIN CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	
09. BITCOIN 가격과 Asset Manager 포지션 비교	11p
10. U.S Bitcoin ETF Holdings	12p
11. 종합 의견	13p

소비자 물가 지수(CPI) 발표

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +12.56% 상승한 뒤, 전주 대비 +7.18%인 101,331 달러로 양봉 마감되었습니다.

1월 20일 트럼프 대통령 취임

2025년 1월 20일 (한국 시간 21일 오전 02:00) 도널드 트럼프 미 대통령 당선인의 취임을 앞두고, 시장은 관세 인상과 이민 제한 정책으로 인한 물가 상승 불안감이 커지고 있던 상황이었습니다.

그러나 최근 발표된 생산자 물가지수(PPI)가 예상치를 하회하면서 인플레이션 압력이 일부 완화되었고, 이에 따라 투자심리가 살아나는 모습입니다.

미 노동부에 따르면 지난해 12월 PPI는 전월 대비 0.2% 상승했으며, 이는 전문가 예상치 0.4%를 하회한 수치입니다. 변동성이 큰 식료품과 에너지를 제외한 근원 PPI는 전월 대비 0% 상승에 그쳐 시장의 예상치인 0.3%와 지난해 11월의 0.2%보다도 낮은 수치를 기록했습니다.

인플레이션 지표

한편, 소비자물가지수(CPI) 역시 지난해 12월 전년 동월 대비 2.9% 상승하며, 7월 이후 5개월 만에 가장 높은 상승률을 보였습니다.

소비자물가 상승률은 지난해 9월 2.4%로 둔화된 후, 12월까지 3개월 연속 상승세를 이어가고 있습니다. 전월 대비 상승률은 지난해 11월 0.3%에서 12월에는 0.4%로 증가했으며, 이는 에너지 가격이 전월 대비 2.6% 상승한 것이 전체 물가지수 상승의 40%를 차지한 것으로 분석됩니다.

결국, 생산자 물가지수와 소비자물가지수의 발표로 인해 시장은 안도하는 분위기를 보이고 있지만, 동시에 시가총액 1위 기업인 애플의 주가가 지난해 8월 이후 최대 폭으로 하락하면서 기술주 중심의 나스닥 지수가 1% 가까이 급락하는 등 전반적인 약세를 보였습니다.

트럼프 취임과 BOJ 금리 결정

트럼프 밌코인으로 인한 솔라나 강세

공식 취임을 기념해 발행된 '오피셜 트럼프'라는 밌코인이 폭등하며 시장의 주목을 받고 있습니다. 특히, 이와 함께, 오피셜 트럼프 생태계를 기반으로 하는 솔라나도 강세를 보이고 있습니다. 이러한 움직임은 암호화폐 시장 전반의 유동성을 흡수하면서, 관련성이 낮은 다른 코인들은 약세로 전환되어 강한 조정을 겪고 있으며, 특히 이더리움이 큰 영향을 받고 있습니다.

한편, 트럼프 일가가 주도하는 디파이 프로토콜인 월드리버티파이낸셜(WLFI)은 카우 프로토콜을 통해 이더리움 매수에 나서고 있으며, 현재 총 2만 8천 개 이상의 이더리움을 보유하고 있습니다.

이러한 변동성은 이번 주 트럼프 취임 일정에서도 지속될 것으로 예상됩니다. 트럼프 당선인이 임기 첫날부터 100개 이상의 행정명령을 발표할 것이라는 전망이 나오고 있으며, 물가 상승률에 영향을 미칠 수 있는 관세 정책이 주요 관심사로 떠오르고 있습니다.

또한, 지난주 은행권을 시작으로 미국 기업들의 지난해 4분기 실적 발표가 진행되고 있으며, 특히 넷플릭스의 실적 발표에 주목하고 있습니다.

BOJ 금리 결정 주시

마지막으로, 트럼프 취임 소식에 가려져 있지만 이번 주의 중요한 일정 중 하나는 일본중앙은행(BOJ)의 금리 결정입니다. 일본은행이 이달 기준금리를 인상할 것이라는 전망이 우세해지면서, 시장에서는 엔 캐리 청산에 대한 우려가 다시 확산되고 있습니다.

지난해 7월 말 일본의 기준금리 인상이 미국 경제 둔화 신호와 겹치면서 글로벌 금융시장이 요동쳤던 '블랙 먼데이'가 재현될 수 있다는 우려가 커지고 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *1월 4주차

19(SUN)	20(MON)	21(TUE)	22(WED)	23(THU)	24(FRI)	25(SAT)
	<p>미국 마틴루터킹 주니어 추모일 (휴장)</p> <p>중국 PboC 대출 우대 금리</p>	<p>미국 트럼프 대통령 취임</p> <p>캐나다 소비자 물가지수</p>		<p>미국 신규 실업 수당 청구 건수</p> <p>캐나다 소매 판매</p>	<p>미국 원유 재고/제조업 구매 관리자 지수/미시간대 소비자 지수</p> <p>유로 제조업 구매 관리자 지수</p> <p>일본 금리 결정</p>	

암호화폐 주간 일정 *1월 4주차

19(SUN)	20(MON)	21(TUE)	22(WED)	23(THU)	24(FRI)	25(SAT)
	<p>Chainge Plankton Sale</p> <p>DexCheck AI Launch on Base</p>	<p>Zero1 Labs Snapshot for Synthas</p> <p>Fasttoken 20MM Token Unlock</p>	<p>Ethena 12.86MM Token Unlock</p>	<p>Anime ANIME Launch</p> <p>Puffer 1st Voting Epoch</p>	<p>Arbitrum BoLD Activation Vote</p> <p>Immutable 24.52MM Token Unlock</p> <p>Puffer Pre-CARROT Snapshot</p>	

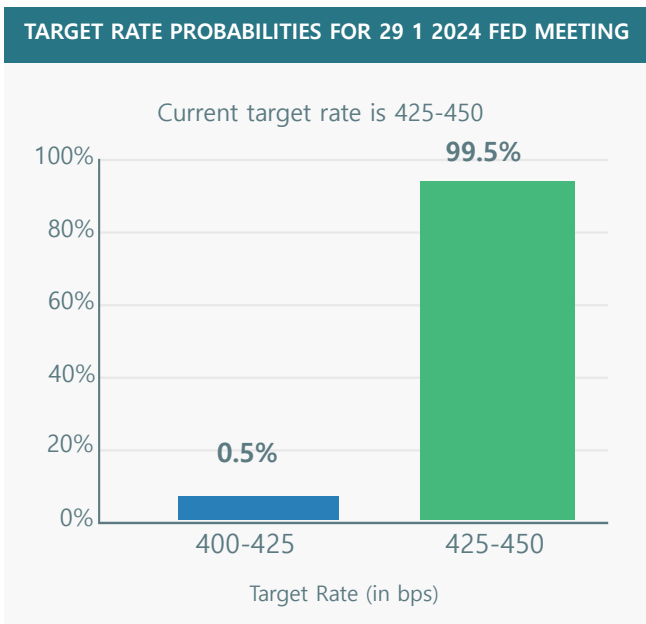
CME Fedwatch

출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-01-29							99.5%	
2025-03-19							71.6%	
2025-05-07							55.9%	
2025-06-18						44.6%		
2025-07-30						43.2%		
2025-09-17						40.2%		
2025-10-29						38.0%		
2025-12-10						35.7%		

[장기 금리 인상 확률 표]

위 표는 미국 FOMC 일정에 따른 장기 금리 인상 확률 표입니다. 시장은 금리 동결을 전망하고 있습니다.



[다음 회의 기준 금리 확률]

위 데이터는 다가오는 FOMC 회의에서 예상되는 기준금리를 표시합니다.

12월 FOMC 회의에서 금리가 인하되면서 현재 기준 금리는 4.50% 입니다. 현재 다음 회의에서 425-450bp로 인하될 확률이 0.5% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-01-29			0.53%	99.47%	
2025-03-19			28.53%	71.47%	
2025-05-07			50.51%	49.49%	
2025-06-18			88.07%	11.93%	
2025-07-30		2.53%	97.47%		
2025-09-17		24.71%	75.29%		
2025-10-29		37.53%	62.47%		
2025-12-10		50.82%	49.18%		











[FOMC 일정]

위 표는 미국 FOMC 일정을 나타냅니다. 다음 FOMC는 1월에 예정되어 있습니다.

1월 FOMC는 29일에 예정되어 있으며, 9일 남았습니다.

글로벌 시가 총액

출처 : Infiniti Market Cap

Rank	Name	Market cap	Price	24h	1W
01	 Apple	\$3.458 T	\$229.98	0.75%	-1.89%
02	 NVIDIA	\$3.372 T	\$137.71	3.10%	3.36%
03	 Microsoft	\$3.189 T	\$429.03	1.05%	2.84%
04	 Alphabet (Google)	\$2.407 T	\$197.55	1.62%	2.74%
05	 Amazon	\$2.375 T	\$225.94	2.39%	3.42%
06	 Bitcoin	\$1.982 T	\$100,045	-3.94%	5.12%
07	 Saudi Aramco	\$1.815 T	\$7.51	-0.35%	0.36%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.546 T	\$612.77	0.24%	0.73%
09	 Tesla	\$1.369 T	\$426.5	3.06%	5.75%
10	 Broadcom	\$1.112 T	\$237.44	3.50%	5.39%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 트럼프 취임이 다가오면서 암호화폐와 테슬라가 강세를 보이고 있습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

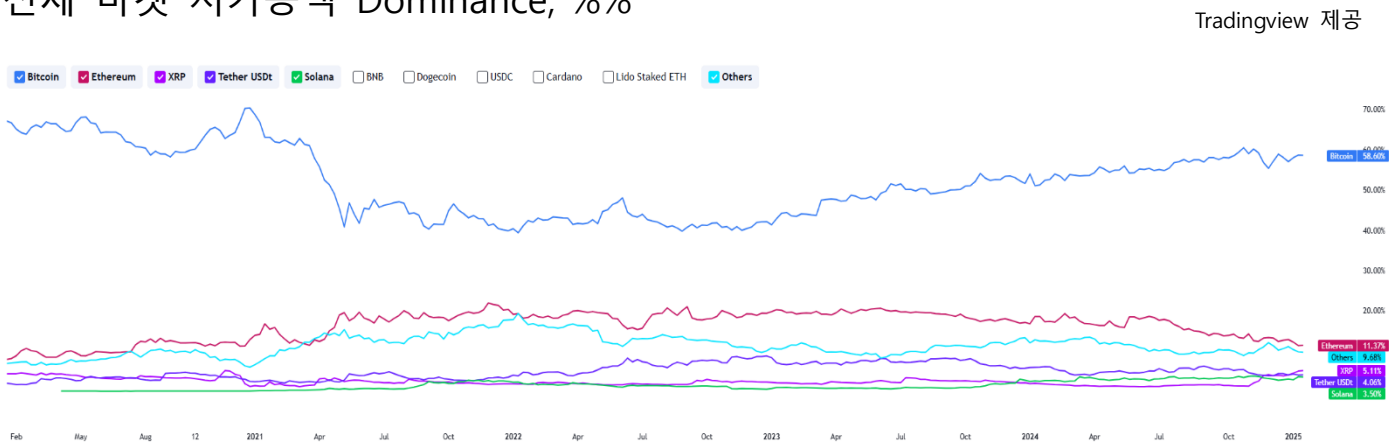
크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



현재 전체 시가 총액은 3.41T로 전주대비 +6.56%를 기록했습니다.

트럼프 취임이 다가오면서 암호화폐 시장이 전체적으로 강세를 보이고 있습니다.

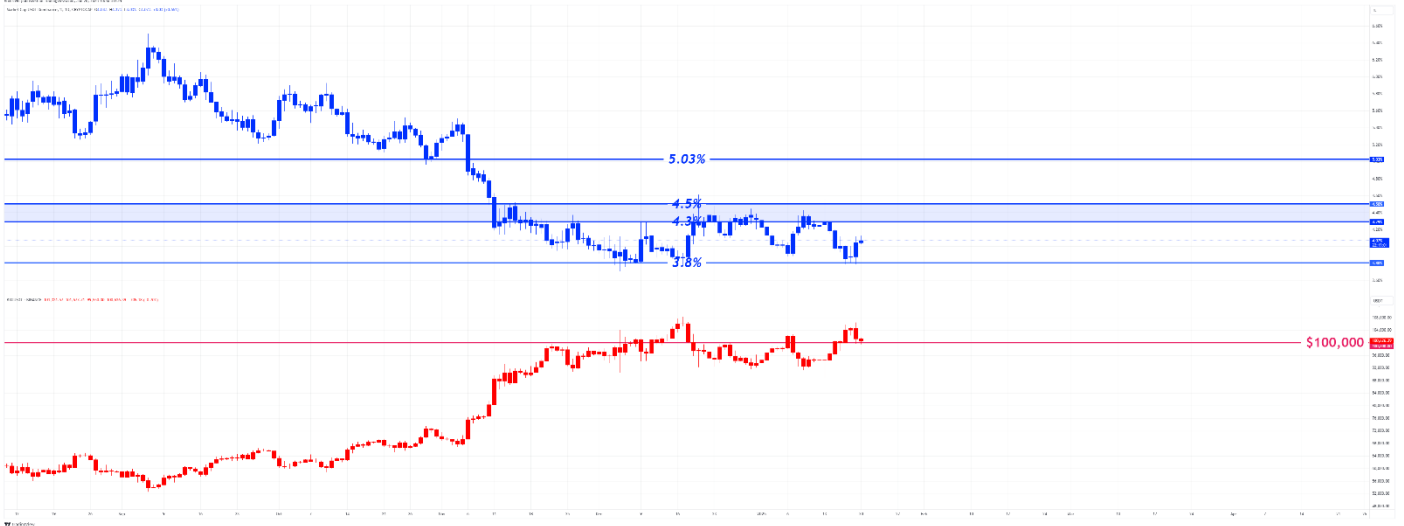
전체 마켓 시가총액 Dominance, %



비트코인 도미넌스는 57.91%로 전주 대비 +1.22% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 11.36%로 전주 대비 - 7.11% 감소했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 4.04%에서 마감되었으며, 전주 대비 -4.94% 기록했습니다.

비트코인의 강세로 3.8% 지지선에 도달했지만, 다시 한번 더 강한 지지가 발생하자 비트코인은 \$10만 달러를 하회했습니다. 비트코인이 강세를 이어가려면 테더 도미넌스가 반드시 3.8%을 하회해야 합니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

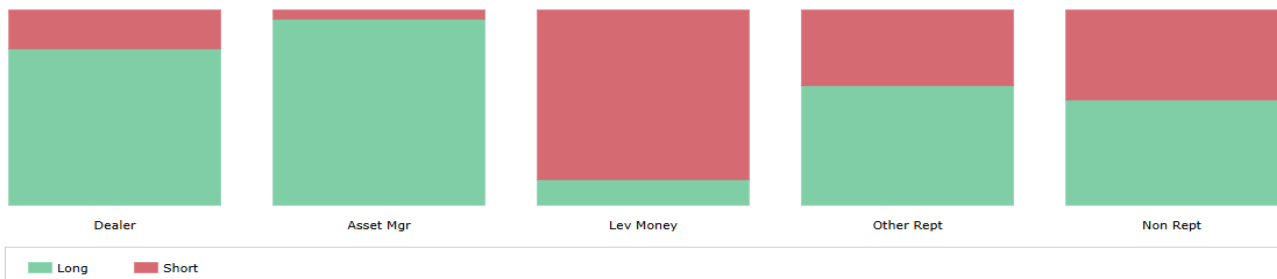
Open Interest: 35,471 Total Changes: +392 Total Traders: 139

AS OF: 2025-01-14

[Change Date](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer	14,359	40.5%	8	3,600	10.1%	10	1,245	3.5%	7
Intermediary	-289			+131			+132		
Asset Manager/ Institutional	10,346	29.2%	12	527	1.5%	0	254	0.7%	4
	+102			-178			-124		
Leveraged Funds	3,877	10.9%	29	25,213	71.1%	55	2,297	6.5%	21
	-158			-26			+728		
Other Reportables	1,567	4.4%	9	994	2.8%	14	222	0.6%	5
	+231			-74			-187		
Nonreportable Positions	1,304	3.7%		1,119	3.2%				
	-43			-10					

Long vs. Short

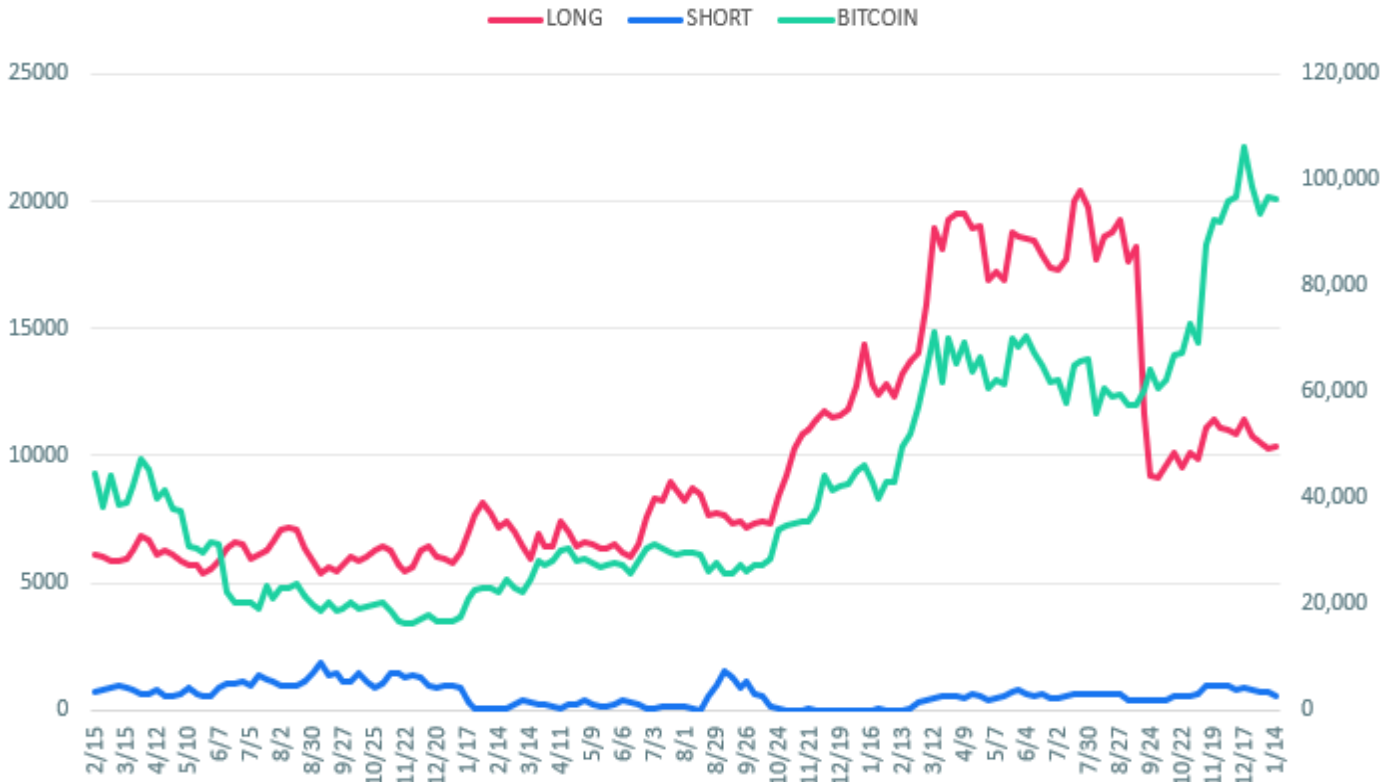


[각 그룹별 포지션]

전체적으로 오픈 이자는 증가했으나, 딜러 중개업체와 레버리지 펀드의 롱 포지션은 감소했습니다. 이는 이들이 비트코인 가격 상승에 대해 다소 신중해졌음을 나타냅니다. 반면, 자산 관리자와 기타 보고 가능한 포지션은 롱 포지션을 늘렸습니다. 이는 가격 상승에 대한 긍정적인 전망을 반영할 수 있습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



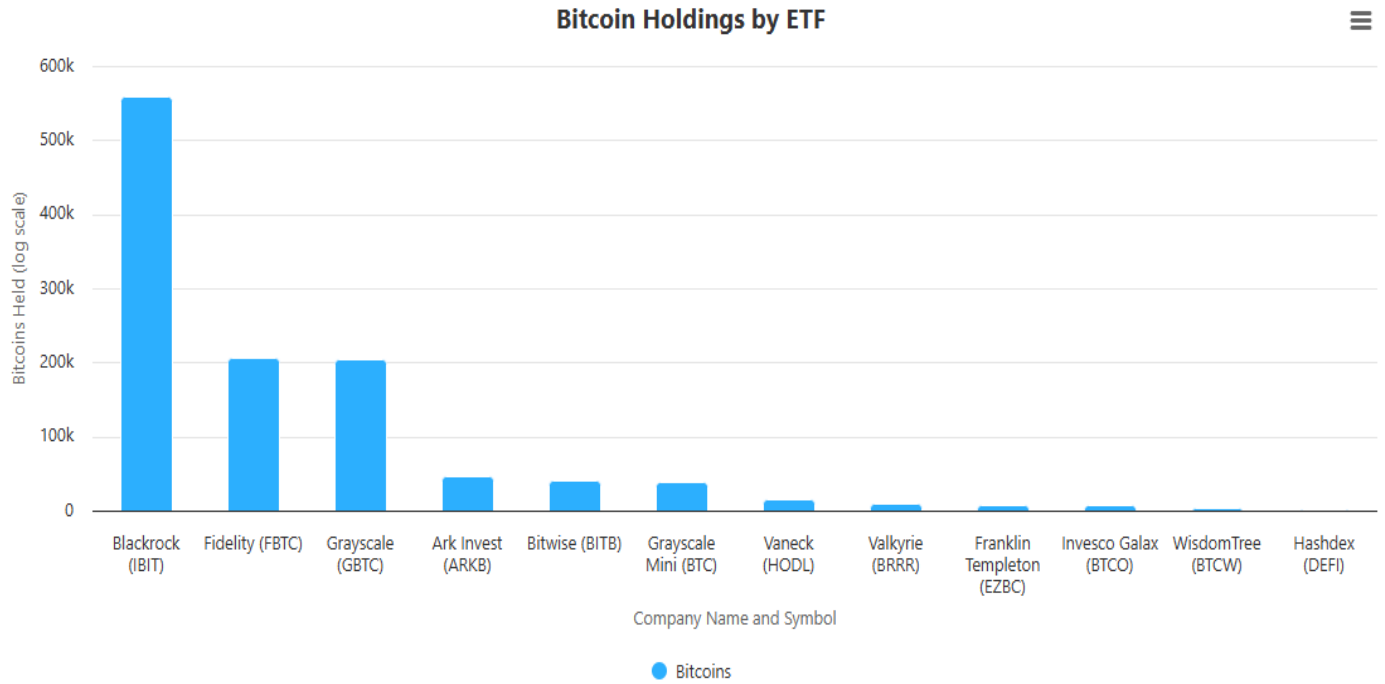
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

과거 데이터상 Asset Manager 포지션 변동에 따른 비트코인 방향 예측률이 높았습니다.

따라서, 저희는 해당 그룹의 포지션 변동을 트레이딩 전략에 주의 깊게 참고하고 있습니다. 지난 움직임에서 롱 포지션이 +0.99% 증가했으며, 숏 포지션은 -25.24% 감소했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Donald Trump Launches \\$TRUMP Meme Coin—Token Hits \\$9 Billion Market Cap](#) 출처 – Forbes

도널드 트럼프 대통령 당선인이 금요일에 출시한 새로운 밈코인은 현재 약 90억 달러의 시가총액을 기록하고 있으며, 일요일 초에는 150억 달러를 넘는 최고치를 기록했습니다. 이는 그의 취임을 앞두고 암호화폐 및 상품 판매에 대한 최신 사업으로 평가받고 있습니다.

2. [MicroStrategy's Saylor hints at Bitcoin buy for 11th consecutive week](#) 출처 – Cointelegraph

마이크로스트래티지 공동 창립자인 마이클 세일러는 1월 19일 비트코인(BTC) 차트를 게시하며, 다음 날 비트코인을 구매할 것임을 알렸습니다. 이는 11주 연속으로 이어지는 행보입니다. 세일러는 소셜 미디어에 "내일은 다를 것이다"라고 작성했으며, 이는 1월 20일 도널드 트럼프 대통령 당선인의 취임을 암시하는 것으로 보입니다.

종합 의견

2025년 1월 20일 도널드 트럼프 대통령 당선인의 취임을 앞두고, 시장은 물가 상승 불안감 속에서도 생산자 물가지수(PPI)와 소비자물가지수(CPI)의 발표로 인플레이션 압력이 일부 완화되었습니다. 특히, PPI는 예상치를 하회하며 투자심리를 회복시켰습니다. 그러나 애플 주가가 급락하면서 기술주 중심의 나스닥 지수는 하락세를 보였습니다.

한편, '오피셜 트럼프' 밈코인이 폭등하며 시장의 주목을 받고 있으며, 이와 함께 솔라나도 강세를 보이고 있습니다. 트럼프 취임 첫날 100개 이상의 행정명령 발표가 예상되며, 물가 상승률에 영향을 줄 관세 정책이 주요 관심사로 떠오르고 있습니다. 마지막으로 일본중앙은행(BOJ)이 이번 달 기준금리를 인상할 것이라는 전망이 우세해지면서 시장의 주목을 받고 있습니다.



t.me/AMmanagement



<https://url.kr/kora5x>

- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- 본 자료는 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료이며, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 내리시길 바랍니다.
- 본 자료의 지적 재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.