

2025년 2월 1주

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

연준 의장, 은행의 암호화폐 서비스 제공 가능성 열어둬

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +3.74% 상승한 뒤, 전주 대비 -4.79%인 97,700 달러로 음봉 마감되었습니다.

DeepSeek 등장에 엔비디아 급락

최근 나스닥 선물 시장의 하락은 중국 AI 기업 DeepSeek의 부상과 관련이 깊습니다. DeepSeek는 미국 AI 기업들의 경쟁자로 등장하며, 이로 인해 미국 시장에 불확실성이 커지고 있습니다. 특히, DeepSeek는 오픈소스를 활용하여 AI 챗봇을 개발한 반면, OpenAI는 기술을 외부에 공개하지 않고 있어 경쟁력에 대한 우려가 증대되고 있습니다.

또한, DeepSeek의 AI 모델은 그래픽 카드 소비가 적어 Nvidia 그래픽 카드의 필요성에 대한 의문을 제기하고 있습니다. 미국 AI 기업들이 Nvidia 그래픽 카드를 대량 구매하여 상당한 비용을 지출한 상황에서, DeepSeek의 사례는 이러한 지출이 과도했을 가능성을 부각시키고 있습니다. 이로 인해 미국 빅테크 기업들이 고평가 되어 있었던 것이 아닌가 하는 질문이 제기되며, 엔비디아가 급락세를 보여 시장 하락의 요인이 되었습니다.

그러나, 답시크의 AI 모델과 관련하여 미국과 대만 등 여러 나라에서 개인정보 유출 가능성 우려로 사용을 제한하는 움직임이 나오자 회복세를 보이기도 했습니다.

1월 FOMC 회의

이후 진행된 FOMC 회의에서 금리 동결을 결정하고 성명서에는 "인플레이션이 연준의 목표인 2%를 향해 진전을 이루었다"라는 문구가 "인플레이션이 다소 높게 머물러 있다"로 변경되면서 일시적으로 시장에 충격을 가했지만, 어느정도 예상 가능했던 매파 분위기라는 점에서 시장의 충격은 더이상 커지지 않았습니다. 오히려 기자회견 중 암호화폐 관련 질문에 대해 연준 의장이 은행이 암호화폐 고객에게 서비스를 제공할 수 있다는 가능성을 열어두어 암호화폐 시장에 호재로 작용하는 분위기가 형성되었습니다.

미국 관세 부과, 위험자산 시장에 충격

트럼프 대통령의 관세 행정명령

한국 시간으로 주말 간 미국의 관세 이슈가 발생하자 암호화폐 시장은 급락세를 면치 못했습니다.

도널드 트럼프 미국 대통령은 1일(현지시간) 행정명령을 통해 멕시코의 모든 수입품에 25%, 캐나다 제품에는 25% (에너지는 10%)의 관세를 부과하고, 중국산 제품에 대해서는 기존 관세에 추가로 10%를 부과하는 조치를 발표했습니다.

이에 대해 중국은 이번 관세 결정의 주요 원인으로 지목된 마약 성분 펜타닐이 미국의 문제라고 반박하며, 미국이 자국을 관세로 위협하고 있다고 주장했습니다. 멕시코 정부는 미국의 비난을 중상모략으로 간주하며 보복 조치를 다짐했습니다. 또한, 캐나다는 미국 상품에 대해 달러 대 달러 방식의 보복을 경고하며 멕시코와 협력할 것임을 밝혔습니다.

중국 정부는 미국의 일방적인 관세 부과에 대해 세계무역기구(WTO)에 소송을 제기할 것이라고 밝혔습니다.

저스틴 트뤼도 캐나다 총리는 "미국의 관세 부과는 자유무역협정(FTA) 위반"이라며, "이 조치가 미국 국민에게 실질적인 영향을 미칠 것"이라고 경고했습니다. 그는 캐나다가 1550억 캐나다 달러(약 155조 원) 상당의 미국 상품에 25%의 관세를 부과할 것이라고 덧붙였다.

경제 지표 및 실적 발표 주목

한편, 이번 주는 미국 제조업 상황을 나타내는 다양한 지표와 고용 보고서가 연이어 발표될 예정입니다. 또한, 지난주에 이어 빅테크 기업들의 실적 발표도 예정되어 있으며, 특히 알파벳의 실적 발표에 대한 관심이 집중되고 있습니다. 주 후반에는 미국의 1월 고용 보고서가 발표되며, 최근 연준의 매파적 분위기 속에서 고용 보고서의 결과가 시장에 미칠 영향을 주의 깊게 살펴볼 필요가 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *2월 1주차

2(SUN)	3(MON)	4(TUE)	5(WED)	6(THU)	7(FRI)	8(SAT)
	<p>미국 제조업 구매관리자 지수(1월)/ OPEC 회의</p> <p>유로 소비자 물가 지수</p>	<p>미국 ISM 제조업 지수</p>	<p>미국 노동부 JOLTs/ ADP 비농업 고용 변화</p> <p>유로 생산자 물가 지수</p>	<p>미국 ISM 비제조업 지 수/ 신규 실업 수당 청구 건수</p>	<p>미국 1월 고용 보고서</p>	

암호화폐 주간 일정 *2월 1주차

2(SUN)	3(MON)	4(TUE)	5(WED)	6(THU)	7(FRI)	8(SAT)
	<p>Cloud Cloud-0 Vote Starts</p> <p>Onyxcoin Major Update Unveiled</p>	<p>Pepecoin Pepecoin Halving</p> <p>Stellar Q4 Quarterly Review</p> <p>Portal Launch on Solana</p>	<p>Boba Network Holocene Hardfork</p> <p>XDC Network 841.18MM Token Unlock</p> <p>Kaspa 172.01MM Token Unlock</p>	<p>Heroes of Mavia 13.04MM Token Unlock</p> <p>SuperRare Season III Airdrop</p>	<p>KYVE Network Ar.io Network Airdrop</p> <p>Hey Anon DeFAI Public Beta V0.1</p>	

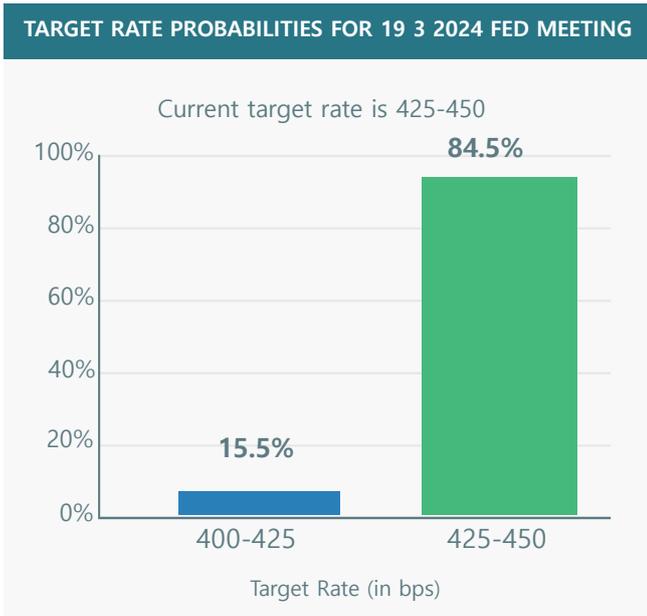
CME Fedwatch

출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19							84.5%	
2025-05-07							65.0%	
2025-06-18						45.6%		
2025-07-30						44.1%		
2025-09-17						40.2%		
2025-10-29						37.0%		
2025-12-10						33.4%		

[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.

1월 FOMC 회의에서 금리가 동결되면서 현재 기준금리는 4.50% 입니다. 현재 다음 회의에서 400-425bp로 인하될 확률이 15.5% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19			15.50%	84.50%	
2025-05-07			38.57%	61.43%	
2025-06-18			80.90%	19.10%	
2025-07-30			99.50%	0.50%	
2025-09-17		28.40%	71.60%		
2025-10-29		45.50%	54.50%		
2025-12-10		64.75%	35.25%		

[FOMC 일정]

위 표는 미국 FOMC 일정을 나타냅니다. 다음 FOMC는 3월에 예정되어 있습니다.

1월 FOMC는 19일에 예정되어 있습니다.

글로벌 시가 총액

출처 : Infiniti Market Cap

Rank		Name	Market cap	Price	24h	1W
01		Apple	\$3.545 T	\$236	-0.67%	2.67%
02		Microsoft	\$3.085 T	\$415.06	0.02%	-4.49%
03		NVIDIA	\$2.94 T	\$120.07	-3.67%	1.39%
04		Alphabet (Google)	\$2.506 T	\$205.6	1.47%	6.11%
05		Amazon	\$2.499 T	\$237.68	1.30%	0.96%
06		Bitcoin	\$1.903 T	\$96,062	-5.21%	-5.35%
07		Saudi Aramco	\$1.79 T	\$7.4	-0.18%	-0.72%
08		Meta Platforms (Facebook)	\$1.746 T	\$689.18	0.32%	4.44%
09		Tesla	\$1.301 T	\$404.6	1.08%	1.88%
10		TSMC	\$1.085 T	\$209.32	0.56%	8.85%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 주말간 과세 이슈로 급락세를 보였습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

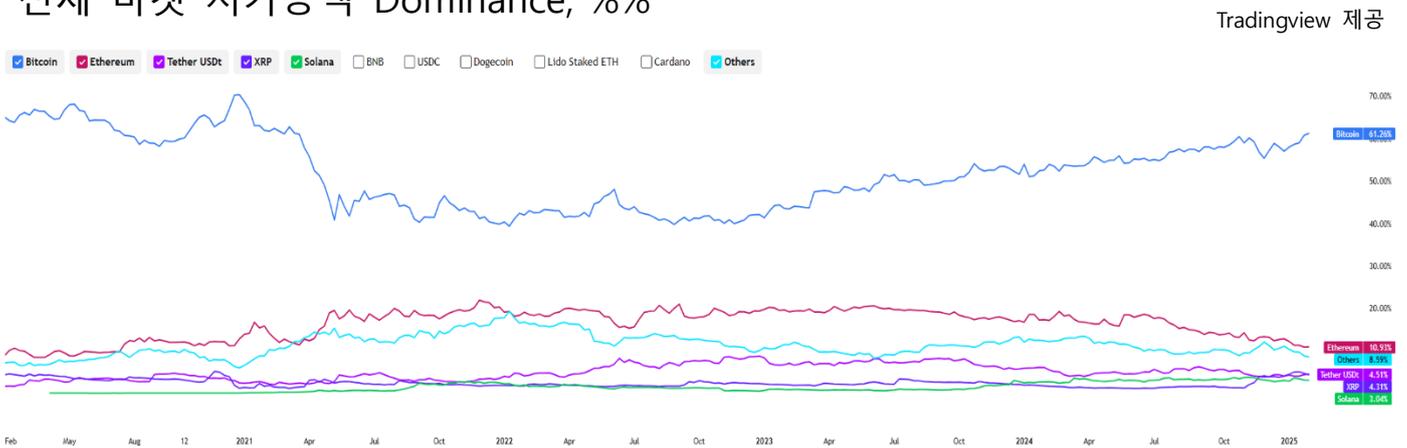
크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



현재 전체 시가 총액은 3.09T로 전주대비 -9.38% 입니다.

강한 매도세가 지속되고 있습니다. 뚜렷한 반발 매수세가 나오기 전까지 주의해야 합니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



비트코인 도미넌스는 61.25%로 전주 대비 +5.76% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 10.91%로 전주 대비 -3.96% 감소했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 4.37%로 마감되었으며, 전주 대비 8.16% 증가했습니다.

지난주에는 3.8% 지지선에서 강한 반등이 발생했으며, 주간 봉 마감 이후 추가 급등이 이어져 약 5%에 도달했습니다. 그러나 5% 근처에서 강한 저항을 만나 봉 마감 시 4.5% 저항선 아래에서 마감하게 되었습니다. 만약 약 4.5%를 상회하여 일 봉 종가를 기록할 경우, 비트코인에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

AS OF: 2025-01-28

CFTC Code: #133741

[Change Date](#)

Open Interest: **34,317** Total Changes: **-4,239** Total Traders: 128

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	14,591 -844	42.5%	9	3,167 -641	9.2%	7	746 -430	2.2%	6
Asset Manager/ Institutional	10,212 -939	29.8%	13	675 +163	2.0%	0	204 -35	0.6%	5
Leveraged Funds	3,497 +901	10.2%	26	25,715 +250	74.9%	50	1,498 -1,357	4.4%	20
Other Reportables	1,708 +387	5.0%	9	759 -227	2.2%	9	200 -2,097	0.6%	5
Nonreportable Positions	1,661 +175	4.8%		1,353 +135	3.9%				

Long vs. Short

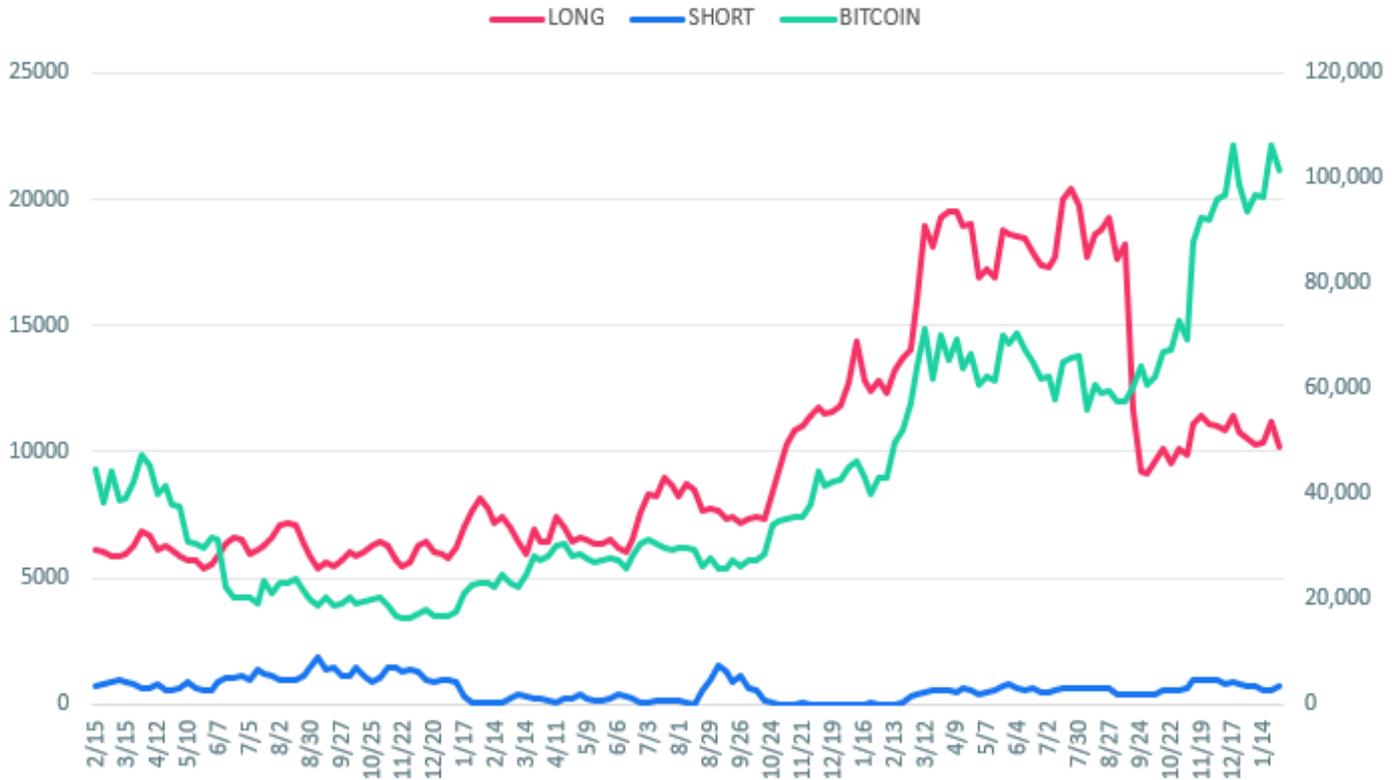


[각 그룹별 포지션]

전반적으로, 비트코인 거래에 있어 롱 포지션의 비율이 증가하고 숏 포지션이 감소하는 추세는 투자자들이 시장에 대해 긍정적인 시각을 가지고 있음을 시사합니다. 그러나 오픈 이자의 감소는 시장의 유동성 축소를 나타내며, 이는 가격 변동성을 높일 수 있는 요소로 작용할 수 있습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



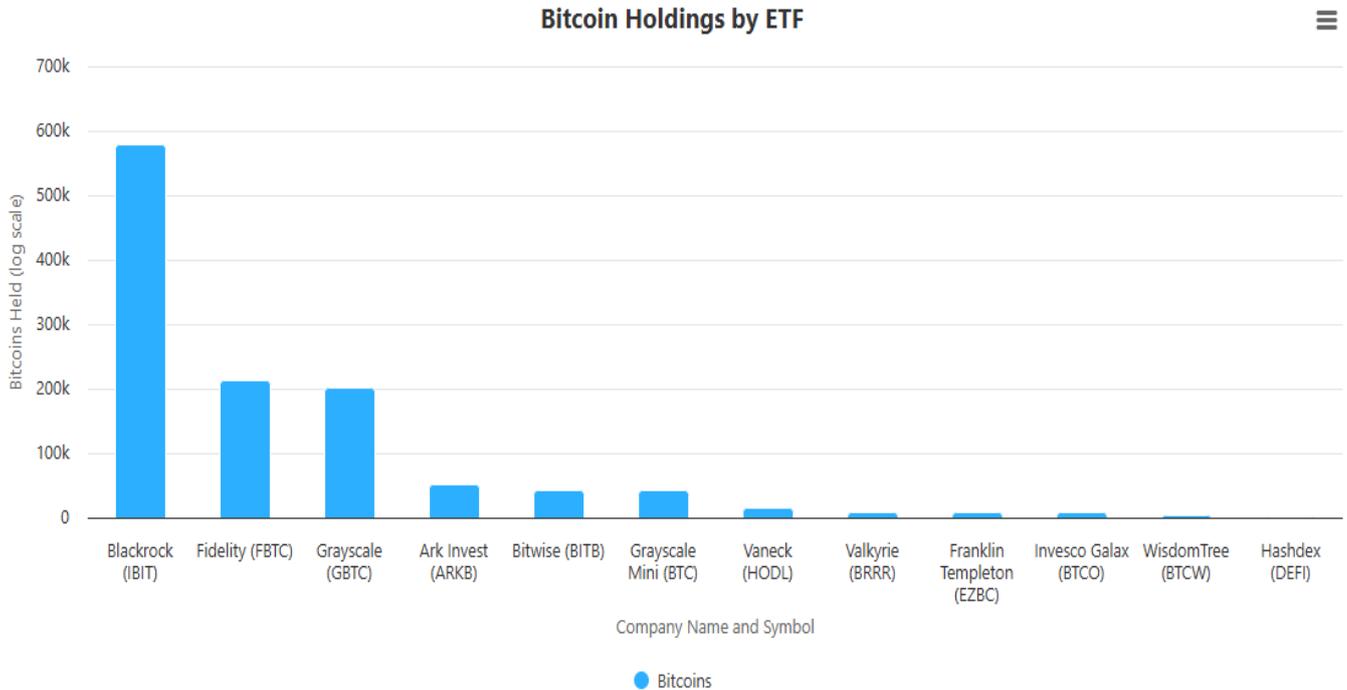
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -8.42% 감소했으며, 숏 포지션은 +31.83% 증가했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [El Salvador Accelerates Bitcoin Purchases Despite IMF Agreement](#) 출처 – cryptoDNES

정부 데이터에 따르면 엘살바도르는 현재 6,055개의 BTC를 보유하고 있으며, 이는 6억 1,200만 달러 상당이며, 지난달에만 50개 이상의 BTC를 인수했습니다. 국제 통화 기금(IMF)과 14억 달러 규모의 계약을 맺어 비트코인 정책을 변경해야 했지만, 이 나라는 비트코인 보유액을 확대하는 데 전념하고 있습니다. 이 거래의 일환으로 엘살바도르는 비트코인 지분을 선택 사항으로 만들고, 암호화폐 부문에서 정부의 개입을 줄였으며, Chivo 지갑을 민영화했습니다.

2. [Czech central bank to consider up to €7 billion in Bitcoin reserve](#) 출처 – ledgerinsights

이번 달 초 체코 중앙은행 총재인 알레시 미흐(Aleš Michl)은 비트코인을 국가의 외환 보유고의 일부로 고려하고 있다고 밝혔습니다. 이제 파이낸셜 타임스에 따르면, 그는 내일 이사회 회의에서 중앙은행이 국가의 1,400억 유로에 해당하는 외환 보유고의 최대 5%를 암호화폐로 보유할 것을 제안할 예정입니다.

종합 의견

지난주 나스닥 선물 시장은 중국 AI 기업 DeepSeek의 부상으로 하락세를 보였습니다. DeepSeek는 오픈소스를 활용한 AI 챗봇 개발로 미국 AI 기업들과의 경쟁이 심화되었고, 이는 Nvidia 그래픽 카드의 필요성에 대한 의문을 제기하며 미국 빅테크 기업들의 고평가 우려를 불러일으켰습니다. 그러나 개인정보 유출 우려로 여러 나라에서 DeepSeek의 사용 제한이 논의되면서 일부 회복세를 보였습니다.

이번 주에는 미국의 관세 이슈가 암호화폐 시장에 급락세를 초래했습니다. 도널드 트럼프 대통령은 멕시코와 캐나다에 각각 25%의 관세를 부과하고, 중국산 제품엔 추가 10% 관세를 부과한다고 발표했습니다. 이에 대한 중국과 캐나다의 반발이 이어졌고, 캐나다는 미국 상품에 25%의 보복 관세를 부과할 것이라고 경고했습니다. 이번 주에는 미국의 제조업 지표와 고용 보고서가 발표될 예정이며, 이 결과가 시장에 미칠 영향을 주의 깊게 살펴봐야 할 시점입니다.



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.