

2025년 2월 3주

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

美 CPI 예상치 상회

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +2.45% 상승한 뒤, 전주 대비 -0.36%인 96,118 달러로 음봉 마감되었습니다.

연준 의장, PCE 주목 발언

최근 미국 소비자 물가지수(CPI)가 예상치를 초과하면서 일시적으로 하락세를 보였으나, 이후 강한 매수세가 나타났습니다. 제롬 파월 연준 의장이 CPI보다 개인소비지출(PCE)을 더 중요시한다는 발언을 하면서 CPI에 대한 우려가 줄어들었고, 이는 시장에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재가 2026년까지 인플레이션 목표치인 2% 도달 전망을 제시한 것도 시장에 긍정적인 신호를 보냈습니다.

더불어, 트럼프 대통령의 러시아-우크라이나 전쟁 종전 협상 소식도 시장에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 이러한 긍정적인 흐름은 다음날 발표된 생산자 물가지수(PPI)가 예상치를 상회했음에도 불구하고 지속되었습니다. 또한, 트럼프 대통령이 상호 관세 부과에 서명했으나 시행일이 4월로 미뤄지면서 시장은 강세를 보였습니다. 전체적으로 긍정적인 경제 신호가 이어지며 시장의 안정세가 강화되고 있습니다.

美 소매판매

상무부에 따르면 1월 소매판매가 전월 대비 0.9% 감소했으며, 이는 2023년 3월 이후 가장 큰 감소폭입니다. 그러나 지난해 1월에 비해서는 4.2% 증가한 수치를 기록했습니다. 이러한 점을 감안할 때, 전월의 감소폭은 블랙프라이데이 등 연말 시즌의 영향으로 해석될 수 있으며, 경기 침체 우려라는 시각으로 보기는 어렵습니다. 오히려 지난해 1월 대비 증가한 수치를 보면 소비력은 여전히 강하다고 판단할 수 있습니다.

이에 따라 발표 직후 소비자 지출의 급감세를 '소비 심리 위축'으로 해석할지, 아니면 '인플레이션 압력 완화'로 해석해야 할지에 대해 잠시 불확실한 양상을 보이다가 결국 상승세를 이어나갔습니다.

러시아-우크라이나 종전 협상 주목

금주에는 시장에 큰 영향을 미칠 경제 지표가 예정되어 있지 않아, FOMC 회의록과 연준 위원들의 발언, 그리고 도널드 트럼프 대통령의 행보가 더욱 중요한 한 주가 될 것으로 보입니다.

다만, 2월 제조업 및 서비스업 구매관리자지수(PMI) 예비치가 21일 발표될 예정으로, 이 지수는 '50'을 기준으로 경기 확장과 위축을 가르는 중요한 지표입니다. 따라서 이 수치는 시장에 일정 영향을 미칠 가능성이 있습니다.

러시아-우크라 종전 협상 사우디에서 진행 예정

이번 주 사우디아라비아에서 미국과 러시아의 고위 당국자들이 만나 우크라이나 전쟁을 종식시키기 위한 방안을 논의할 예정입니다. 젤렌스키 대통령은 푸틴 대통령을 믿어서는 안 된다며, 미국과 러시아가 주도하는 종전 협상에 대한 불만을 표명했습니다. 젤렌스키 대통령은 우크라이나의 협상 참여를 강조했습니다.

이에 트럼프 대통령은 블라디미르 푸틴 러시아 대통령과의 러시아-우크라이나 전쟁 종전 협상에서 볼로디미르 젤렌스키 우크라이나 대통령도 참여할 것이라고 밝혔습니다. 두 정상은 푸틴 대통령에 대한 신뢰와 불신이 엇갈리고 있어 향후 협상 과정에서 불확실성이 여전히 존재합니다.

FOMC 회의록

FOMC 회의록에 대해서는 지난주 제롬 파월 연준 의장이 반기 통화정책 보고에서 "인플레이션 목표에 가까워졌지만, 아직 달성하지 못했다"며 "현재는 제약적인 정책을 유지하고 싶다"는 입장을 밝혔습니다. 이로 인해 금리 인하에 대한 보수적인 태도가 드러났기 때문에, FOMC 회의록 공개 내용이 이와 유사할 경우 시장 영향은 제한적일 가능성이 높습니다. 그러나 연준 위원들의 발언은 지속적으로 주목할 필요가 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *2월 3주차

16(SUN)	17(MON)	18(TUE)	19(WED)	20(THU)	21(FRI)	22(SAT)
	<p>미국 프레지던트 데이 휴장/ 연준위원 연설</p> <p>일본 GDP(4분기)</p>	<p>미국 뉴욕 엠파이어스 테이트 제조업 지수/ 연준위원 연설</p> <p>캐나다 소비자 물가지수</p>	<p>미국 건축승인건수/ 주택착공건수/ 연준위원 연설</p>	<p>미국 FOMC 회의록/ 신규 실업수당청구건수/ 필라델피아 연은 제조업 지수/ 연준위원 연설</p>	<p>미국 원유재고/ 제조업 구매관리자 지수/ 서비스업 구매관리자 지수/ 기존주택판매/ 연준위원 연설</p>	

암호화폐 주간 일정 *2월 3주차

16(SUN)	17(MON)	18(TUE)	19(WED)	20(THU)	21(FRI)	22(SAT)
	<p>Polkadot V2.0 Deep Dive</p> <p>Nakamoto games Stack Breaker Launch</p>	<p>Oasis 56MM Token Unlock</p> <p>EigenLayer 1.29MM Token Unlock</p> <p>GameFi.org Drift zone IDO</p>	<p>Ethena 7.93MM Token Unlock</p> <p>Sei State of Sei</p>	<p>EigenLayer AltLayer EIGEN Claim</p>	<p>Immutable 24.52MM Token Unlock</p> <p>Toncoin Exclusivity Deadline</p>	

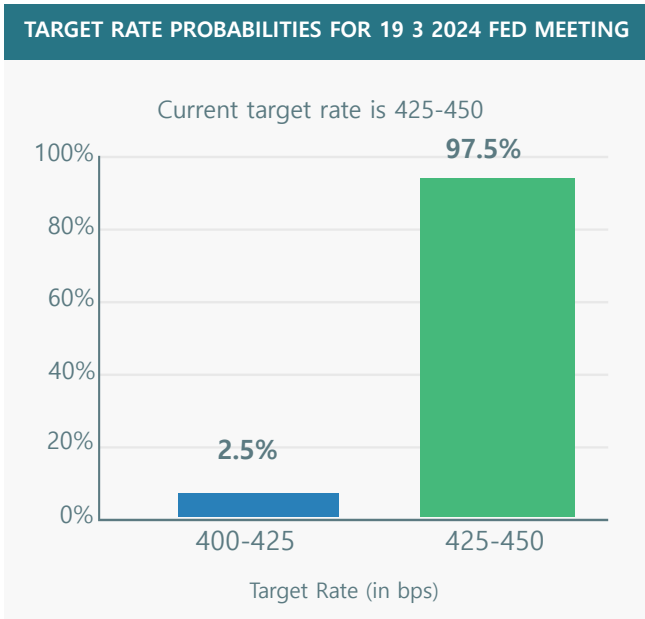
CME Fedwatch

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							97.5%	
2025-05-07							79.5%	
2025-06-18							48.6%	
2025-07-30						44.3%		
2025-09-17						42.3%		
2025-10-29						39.0%		
2025-12-10						34.3%		

[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 2.5% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19			2.50%	97.50%	
2025-05-07			20.94%	79.06%	
2025-06-18			59.83%	40.17%	
2025-07-30			80.50%	19.50%	
2025-09-17		15.26%	84.74%		
2025-10-29		34.50%	65.50%		
2025-12-10		59.54%	40.46%		











[FOMC 일정]

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

3월 FOMC는 19일에 예정되어 있습니다.

글로벌 시가 총액

출처 : Infiniti Market Cap

Rank	Name	Market cap	Price	24h	1W
01	 Apple	\$3.674 T	\$244.6	1.27%	7.45%
02	 NVIDIA	\$3.4 T	\$138.85	2.63%	3.95%
03	 Microsoft	\$3.036 T	\$408.43	-0.51%	-0.92%
04	 Amazon	\$2.423 T	\$228.68	-0.73%	1.91%
05	 Alphabet (Google)	\$2.266 T	\$186.87	-0.54%	-0.71%
06	 Bitcoin	\$1.909 T	\$97,319	-1.33%	-0.45%
07	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.866 T	\$736.67	1.11%	2.69%
08	 Saudi Aramco	\$1.794 T	\$7.42	N/A	0.18%
09	 Tesla	\$1.144 T	\$355.84	-0.03%	1.46%
10	 Broadcom	\$1.092 T	\$233.04	-1.17%	-0.85%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 주 봉 마감 전, 트럼프 대통령이 추가 관세를 발표하면서 다시 급락세를 보였습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

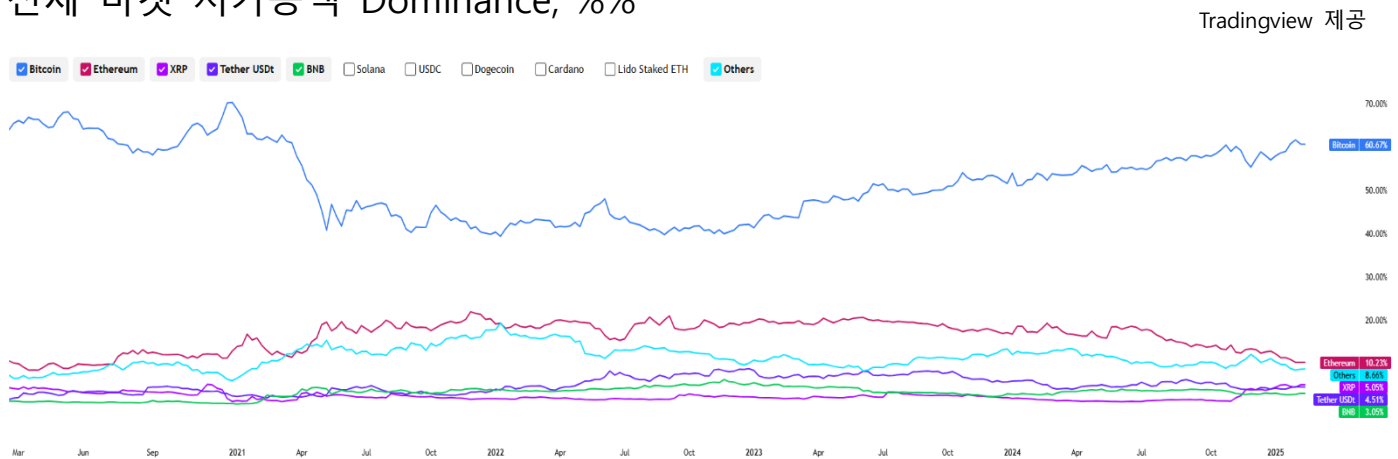
크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



현재 전체 시가 총액은 3.15T로 전주대비 +0.96% 입니다.

금주 트럼프 대통령의 추가 관세 발언 또는 러시아-우크라 종전 관련 행보에 따라 변동성이 발생할 수 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



비트코인 도미넌스는 60.67%로 전주 대비 -1.41% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 10.23%로 전주 대비 변동 없습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 4.52%에서 마감되었으며, 전주 대비 -1.09% 입니다.

4.5% 부근 저항 구간에서 저항을 받고 있으며, 금주 중 확실하게 급락하는 모습을 보여줘야 비트코인이 반등 추세 전환에 성공할 수 있습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

AS OF: 2025-02-11

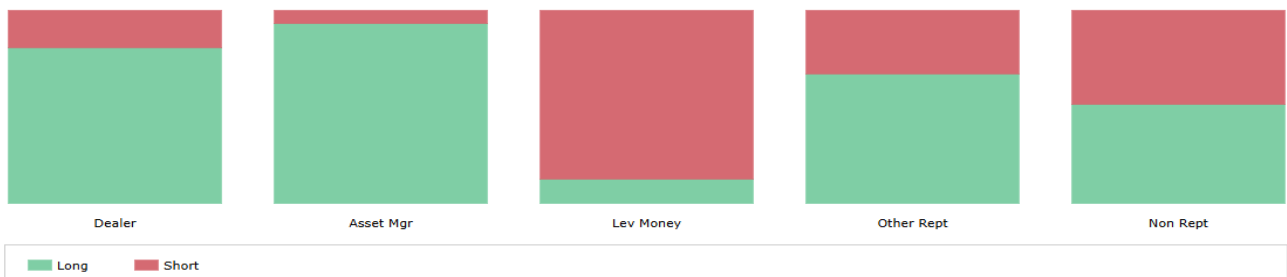
CFTC Code: #133741

[View Historical Data](#)

Open Interest: **32,949** Total Changes: **+57** Total Traders: **128**

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer	13,785	41.8%	10	3,316	10.1%	7	488	1.5%	0
Intermediary	-338			+108			+145		
Asset Manager/ Institutional	9,494	28.8%	12	686	2.1%	0	224	0.7%	0
	-369			+70			+39		
Leveraged Funds	3,361	10.2%	26	23,444	71.2%	52	2,657	8.1%	19
	-181			-1,096			+1,031		
Other Reportables	1,477	4.5%	9	731	2.2%	8	16	0.0%	0
	-24			-66			-364		
Nonreportable Positions	1,447	4.4%		1,387	4.2%				
	+118			+190					

Long vs. Short

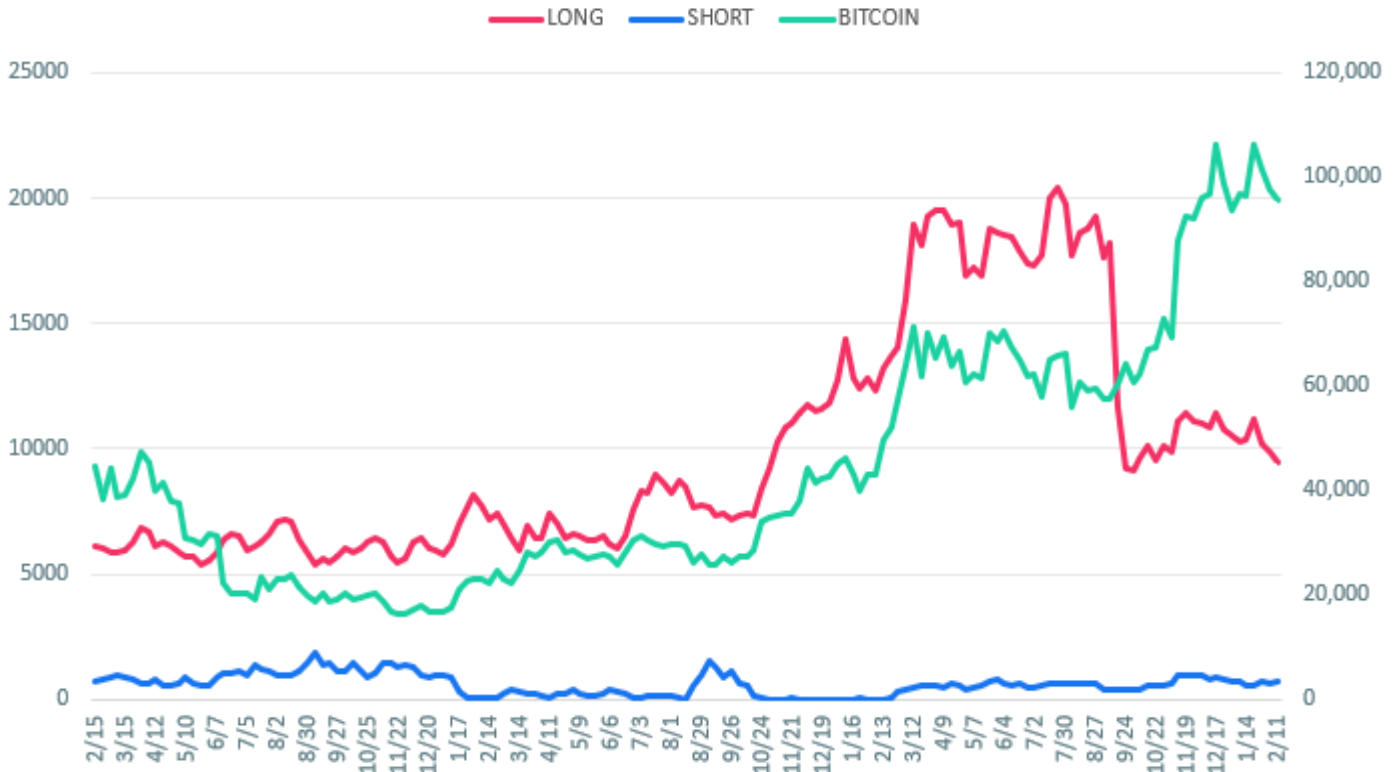


[각 그룹별 포지션]

비트코인 시장에서는 강세 포지션이 감소하고 약세 포지션이 증가하는 경향이 나타났습니다. Open Interest의 증가에도 불구하고 Long Positions의 감소와 Short Positions의 증가는 투자자들이 향후 가격 하락을 예상하고 있음을 시사합니다. 이러한 변화는 시장의 불확실성과 변동성이 증가하고 있음을 반영하고 있습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



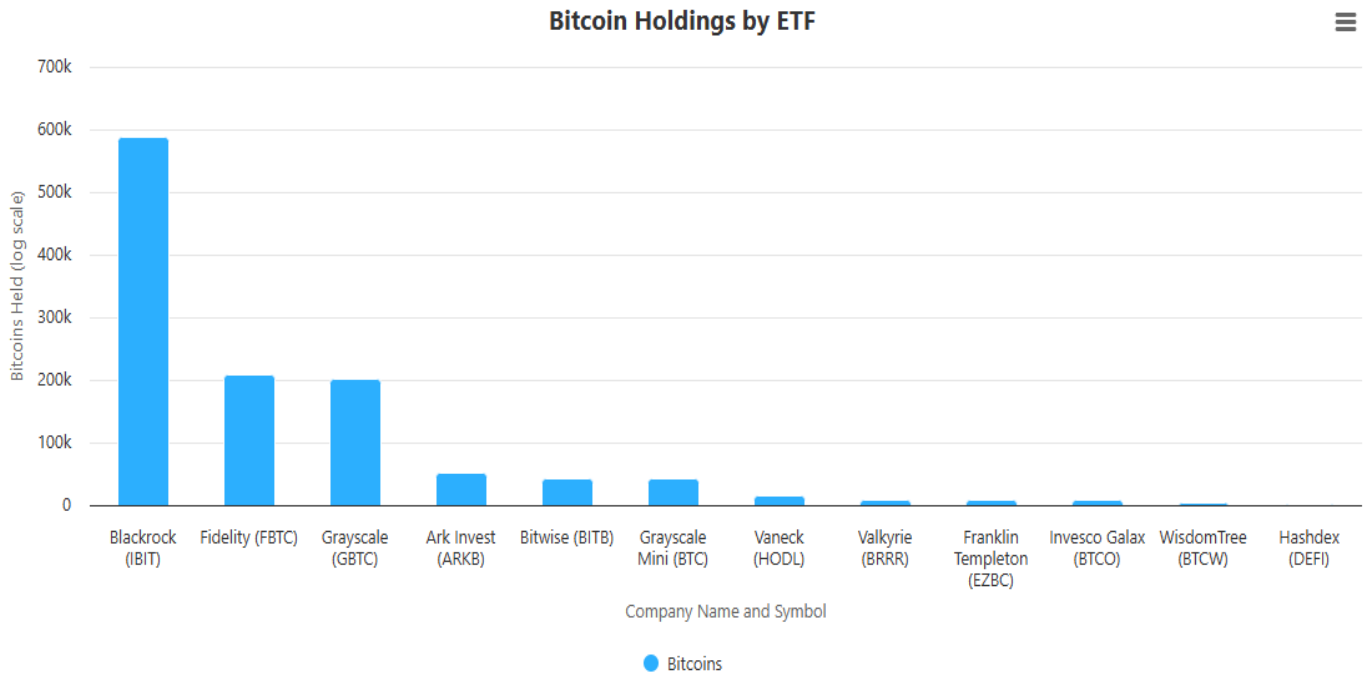
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -3.74% 감소했으며, 숏 포지션은 +7.86% 증가했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Crypto Czar David Sacks Teases Major Announcements, What To Expect?](#) 출처 – CoinGape

크립토 제왕 데이비드 색스가 미국의 암호화폐 정책에 대한 중요한 발표가 예정되어 있다고 확인했습니다. 도널드 트럼프 대통령은 지난달 색스와 그의 팀에게 비트코인 준비금 가능성을 검토하도록 요청하는 행정명령에 서명했습니다. 그 이후로, 여러 기관의 작업 그룹이 미국 증권거래위원회(SEC)와 상품선물거래위원회(CFTC)와 협력하여 다양한 규제 요건에 대한 작업을 활발히 진행하고 있습니다.

2. [XRP price rises as Polymarket ETF approval odds hit 80%](#) 출처 – Crypto.news

이번 상승은 증권거래위원회(SEC)가 올해 스폷 XRP ETF를 승인할 가능성이 높아짐에 따라 이루어졌습니다. 폴리마켓 예측 시장에서는 현재 이 가능성을 80%로 보고 있으며, 거래량은 37,000달러에 달합니다.

종합 의견

지난주, 미국 소비자 물가지수(CPI)가 예상치를 초과했으나 제롬 파월 의장이 개인소비지출(PCE)을 더 중요시 한다는 발언으로 소비자 물가지수 우려를 완화시키며 긍정적인 흐름을 보였습니다. 1월 소매판매는 전월 대비 0.9% 감소했지만, 지난해 1월 대비 4.2% 증가하여 소비력은 여전히 강하다는 평가를 받았습니다.

이번 주에는 큰 경제 지표가 없고, FOMC 회의록과 연준 위원들의 발언 그리고 러시아-우크라 종전 협상을 주시할 필요가 있습니다. 미국과 러시아의 고위 당국자들이 금주 중 사우디아라비아에서 우크라이나 전쟁 종식 논의를 진행할 예정입니다.



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.