

2025년 2월 2주

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

관세에 흔들리는 증시

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +4.91% 상승한 뒤, 전주 대비 -1.27%인 96,463 달러로 음봉 마감되었습니다.

트럼프 관세 행정명령

최근 트럼프 대통령의 관세 행정명령에 대한 영향으로 암호화폐 시장도 올해 최대의 급락을 보였습니다. 이후 캐나다와 멕시코와의 합의를 통해 관세를 한 달간 보류하자 시장은 다시금 회복세를 보이기도 했습니다. 다만, 중국과는 아직 진전이 없는 상황에서 관세 관련 이슈는 계속해서 주시할 필요가 있습니다.

암호화폐 시장은 트럼프 대통령의 국부펀드 설립 행정 명령에 대해 비트코인 준비금 비축에 대한 기대감이 있던 중 백악관 암호화폐 차르에 임명된 데이비드 삭스가 기자회견을 통해 규제에 초점을 맞춘 발언이 주를 이루고 비트코인 준비금에 대해선 타당성에 대해 조사하고 있다고 언급하자 일부 실망 매물이 쏟아지기도 했습니다.

한편, FTX는 2월 18일부터 '편리한 계층' 채권자에게 자금을 분배할 계획이며, 5만 달러 미만 청구자는 100%의 청구 금액과 연 9% 이자를 받을 수 있습니다. 분배는 비트고를 통해 이루어지고, 크라켄도 참여할 예정입니다. FTX는 모든 사용자에게 지급할 경우 160억 달러 이상을 지급할 것으로 예상하고 있습니다.

美 1월 고용보고서

1월 고용보고서 결과는 미국 경제의 견조한 성장세와 강한 고용시장을 뒷받침하는 긍정적인 신호로 해석되고 있습니다. 1월 비농업 일자리는 전월 대비 14만 3천 개 증가했으며, 실업률은 4.0%로 낮아졌고, 이는 전문가의 예상치인 4.1%를 하회하여 긍정적인 결과로 볼 수 있습니다.

결론적으로, 1월 고용보고서 발표 후 금리 인하에 대한 기대감이 높아지고 있습니다. 고용이 견조하게 유지되면서도 실업률이 낮아지자, 연방준비제도(Fed)가 금리를 인하할 가능성이 커졌다는 분석이 나오고 있습니다.

美 소비자 물가지수 주목

최근 시장에 가장 큰 영향을 미치고 있는 이슈는 바로 관세입니다. 미국의 관세 정책에 따라 시장은 혼조세를 보이고 있으며, 지난주에도 관세의 영향으로 시장이 크게 흔들렸다가 일부 국가에 대한 관세가 보류되면서 다시 강하게 회복하는 모습을 보였습니다.

미국, 철강 25% 추가 관세 발표

그러나 이번에는 도널드 트럼프 미국 대통령이 오는 10일 미국으로 수입되는 모든 철강과 알루미늄 제품에 25%의 관세를 부과한다고 발표하면서 시장이 다시 휘청이고 있습니다. 다만, 이번 주 중 시진핑 주석과의 통화가 진행될 가능성이 있다는 점에서 어느 정도 합의점에 도달할 수 있을 것이라는 기대감이 있습니다. 두 정상 간의 대화가 원활히 마무리된다면 시장은 긍정적인 흐름을 나타낼 가능성이 큼니다.

또한, 이번 주에는 관세 외에도 시장이 긍정적인 방향으로 나아가기 위해 통과해야 할 중요한 관문이 있습니다. 바로 물가 지표입니다. 1월 FOMC 회의에서 매파적 분위기가 지배적이었던 만큼, 이를 해소하기 위해서는 물가 지표의 개선이 반드시 필요합니다.

美 소비자 물가지수

이번 1월 소비자 물가지수에 대한 예상치는 전년 대비 2.9%, 전월 대비 0.3%입니다. 시장은 이러한 예상치를 하회할지 여부에 주목하고 있으며, 만약 예상치를 하회한다면 지난주 고용 보고서에 이어 긍정적인 시장 상황을 맞이할 수 있을 것입니다.

마지막으로, 금주 미국 의회에서는 이틀간 반기 통화정책 보고가 진행되며, 여기에 연준 의장이 참석하여 증언할 예정입니다. 이 자리에서는 통화정책과 관련된 주요 발언이 나올 가능성이 높아, 해당 일정 역시 주의 깊게 살펴볼 필요가 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *2월 2주차

9(SUN)	10(MON)	11(TUE)	12(WED)	13(THU)	14(FRI)	15(SAT)
		미국 CB 고용동향지수/ 미시간대 인플레이션 예상치	미국 연준의장 증언 (상원 은행위원회)/ 소비자 물가지수	미국 연준의장 증언 (하원 금융서비스 위원회)/ 생산자 물가지수	유로 GDP(4분기) 미국 소매 판매	

암호화폐 주간 일정 *2월 2주차

9(SUN)	10(MON)	11(TUE)	12(WED)	13(THU)	14(FRI)	15(SAT)
	Berachain Airdrop Aptos 11.31MM Token Unlock Injective TradFi Index Launch	Axie Infinity 815.63K Token Unlock	Neutron V5.1 Upgrade Aethir 630MM Token Unlock		The Sandbox 205.59MM Token Unlock	

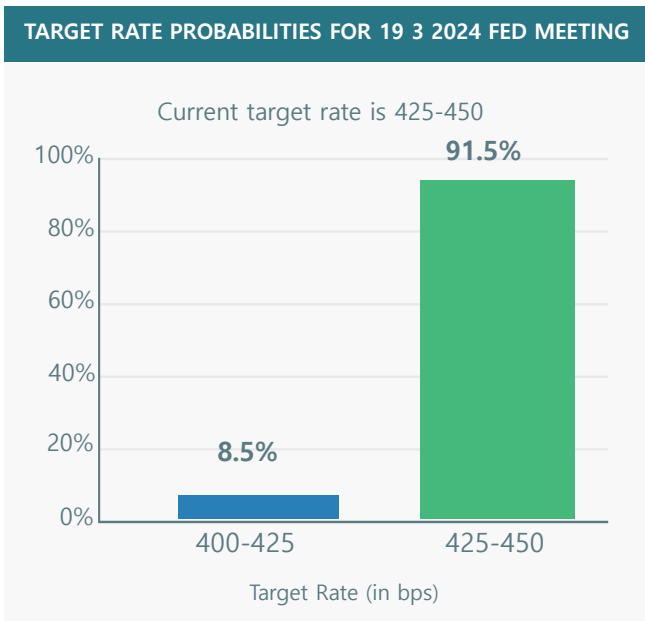
CME Fedwatch

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							91.5%	
2025-05-07							71.6%	
2025-06-18							49.7%	
2025-07-30						42.3%		
2025-09-17						41.5%		
2025-10-29						39.1%		
2025-12-10						36.8%		

[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 8.5% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19			8.50%	91.50%	
2025-05-07			30.28%	69.72%	
2025-06-18			60.83%	39.17%	
2025-07-30			81.50%	18.50%	
2025-09-17		9.33%	90.67%		
2025-10-29		27.50%	72.50%		
2025-12-10		42.00%	58.00%		











[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	\$3.419 T	\$227.63	-2.40%	-0.17%
02	 NVIDIA	\$3.179 T	\$129.84	0.90%	11.30%
03	 Microsoft	\$3.046 T	\$409.75	-1.46%	-0.28%
04	 Amazon	\$2.428 T	\$229.15	-4.05%	-3.48%
05	 Alphabet (Google)	\$2.269 T	\$187.14	-3.19%	-7.65%
06	 Bitcoin	\$1.918 T	\$96,782	0.33%	0.12%
07	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.81 T	\$714.52	0.36%	2.45%
08	 Saudi Aramco	\$1.784 T	\$7.38	N/A	-0.18%
09	 Tesla	\$1.163 T	\$361.62	-3.39%	-5.75%
10	 TSMC	\$1.069 T	\$206.12	-2.08%	3.16%

[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, \$

Tradingview 제공

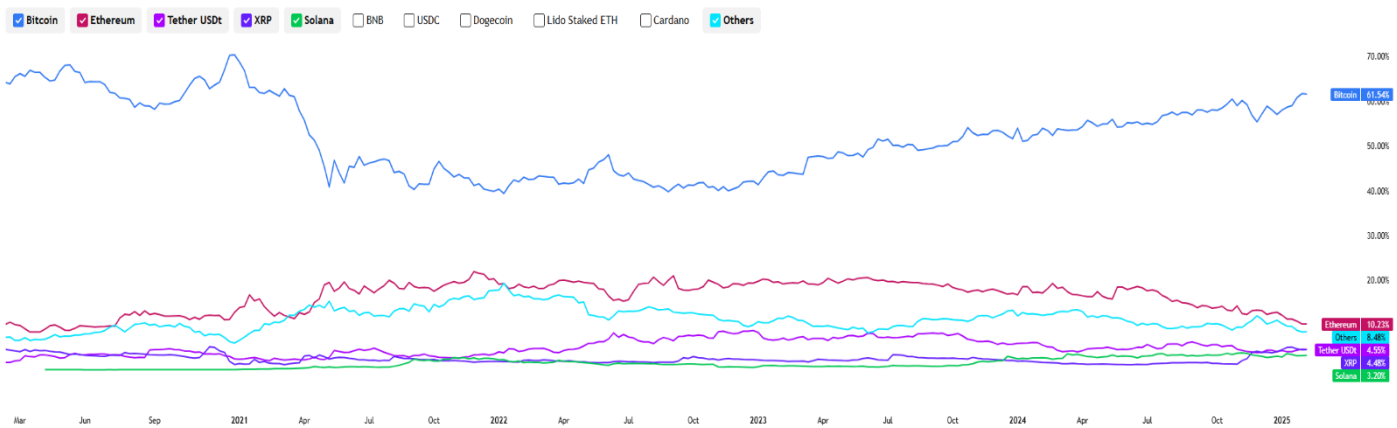


현재 전체 시가 총액은 3.12T로 전주대비 +0.97% 입니다.

금주 중 회복 여부를 지켜볼 필요가 있습니다. 회복세가 나타나지 않는다면 보수적으로 봐야합니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %

Tradingview 제공



비트코인 도미넌스는 61.54%로 전주 대비 +0.47% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 10.23%로 전주 대비 - 6.23% 감소했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 4.57%에서 마감되었으며, 전주 대비 +1.1% 입니다.

단기적으로 4.5% 저항선에서 지지가되고 있습니다. 비트코인이 약세에서 벗어나려면 테더 도미넌스가 4.5%이하에서 추세를 형성해야 합니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

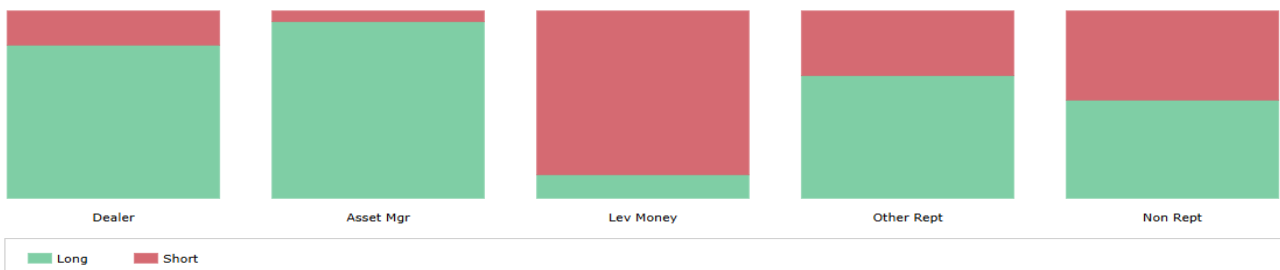
Open Interest: 32,892 Total Changes: -1,425 Total Traders: 136

AS OF: 2025-02-04

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	14,123 -468	42.9%	11	3,208 +41	9.8%	8	343 -403	1.0%	0
Asset Manager/ Institutional	9,863 -349	30.0%	14	616 -59	1.9%	0	185 -19	0.6%	0
Leveraged Funds	3,542 +45	10.8%	31	24,540 -1,175	74.6%	50	1,626 +128	4.9%	21
Other Reportables	1,501 -207	4.6%	9	797 +38	2.4%	10	380 +180	1.2%	0
Nonreportable Positions	1,329 -332	4.0%		1,197 -156	3.6%				

Long vs. Short

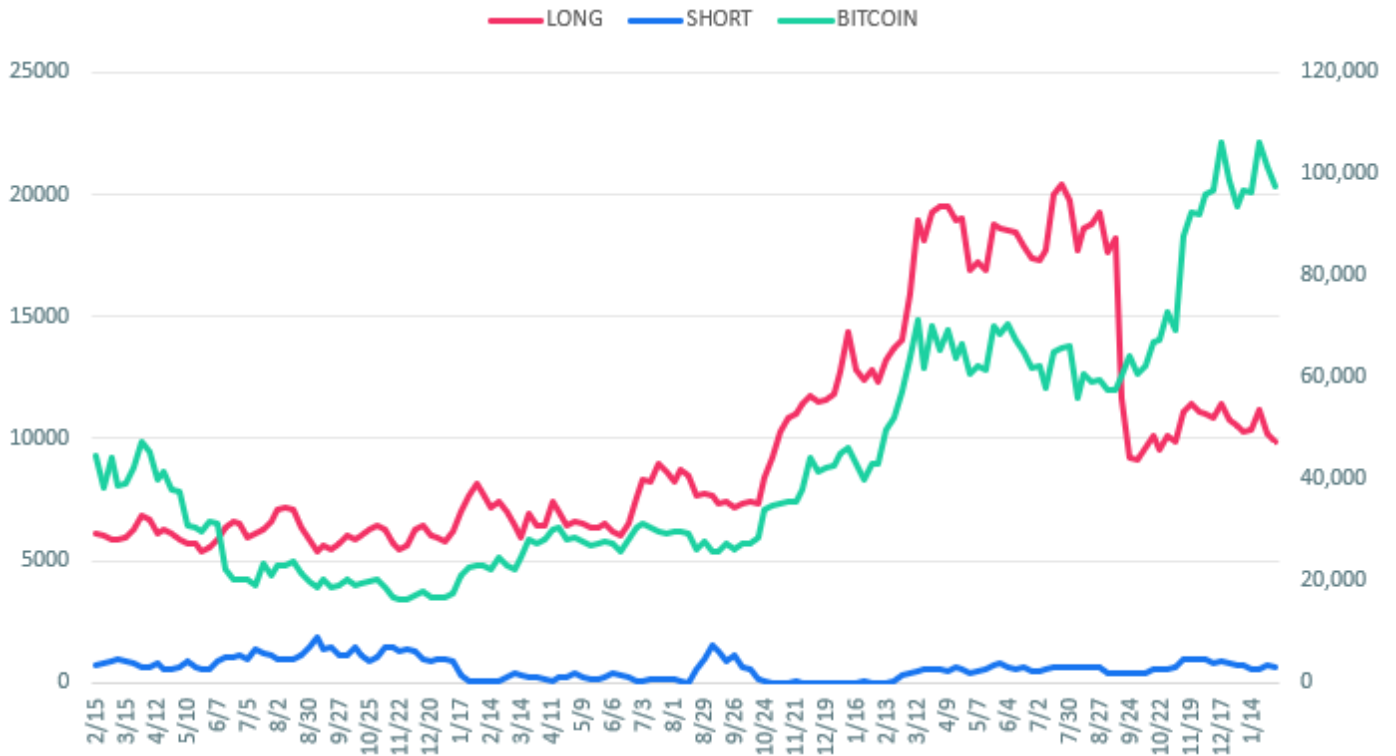


[각 그룹별 포지션]

전반적으로 데이터에서 나타나는 것은 롱 포지션의 축소와 숏 포지션의 증가입니다. 이는 시장 참가자들이 비트코인에 대해 보다 신중한 태도를 취하고 있으며, 가격 하락에 대한 우려가 커지고 있음을 시사합니다. 특히, 레버리지 펀드는 롱 포지션을 소폭 늘린 반면, 다른 대부분의 그룹은 롱 포지션을 줄이고 숏 포지션을 늘리는 경향을 보였습니다. 이는 시장의 전반적인 불확실성과 하방 압력이 커지고 있다는 신호로 해석될 수 있습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



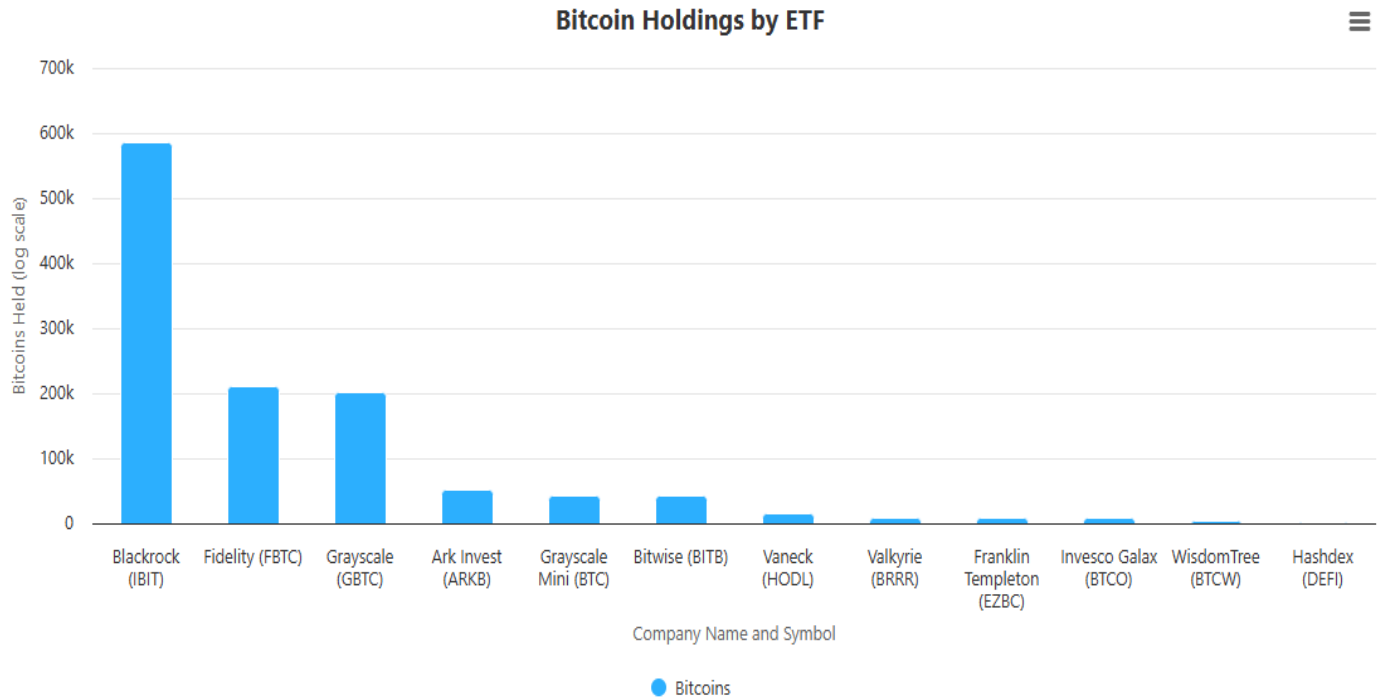
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -3.52% 감소했으며, 숏 포지션은 -8.74% 감소했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [BlackRock Increases MSTR Investment by 5% Amid Market Volatility](#) 출처 – Btcoin.com

블랙록이 미국 증권거래위원회(SEC)에 제출한 Schedule 13G 파일링에 따라, MSTR(마이크로스트래티지)와 관련된 포트폴리오를 5% 늘렸다고 발표했습니다. 이로 인해 기관 투자자들 사이에서 MSTR에 대한 신뢰가 증가하고 있습니다. MSTR은 시장에서 변동성이 크고, 가장 많이 차입 매도된 주식 중 하나로 분류되며, 최근에는 24.47백만의 차입 이자를 보고하고 있습니다. 이는 이전 달보다 5.25% 증가한 수치입니다.

2. [A Third of All US States Now Exploring Bitcoin, Crypto for Public Funds](#) 출처 – Decrypt

미국의 여러 주에서 전략적 비트코인 준비금을 설정하거나 공공 자금의 암호화폐 투자를 가능하게 하는 법안을 추진하는 증가하는 흐름이 나타나고 있습니다. 이는 주 차원의 재정 정책의 변화를 열고 있습니다. 50개 주 중 16개 주가 현재 법안 검토를 진행 중이며, 각기 다른 진행 상황을 보이고 있습니다.

종합 의견

최근 트럼프 대통령의 관세 행정명령으로 암호화폐 시장이 큰 급락을 겪었으나, 캐나다와 멕시코와의 합의로 관세가 한 달간 보류되면서 시장이 회복세를 보였습니다. 그러나 중국과의 상황이 진전되지 않으면서 관세 관련 이슈는 지속적으로 주시할 필요가 있습니다.

FTX는 2월 18일부터 5만 달러 미만 청구자에게 자금을 분배할 계획이며, 이는 비트고를 통해 진행됩니다. 1월 고용보고서에서는 비농업 일자리가 14만 3천 개 증가하고 실업률이 4.0%로 하락해 긍정적인 신호로 해석되고 있습니다.

이번 주에는 트럼프 대통령이 미국으로 수입되는 모든 철강과 알루미늄 제품에 25% 관세를 부과한다고 발표하면서 시장이 다시 불안해지고 있습니다. 물가 지표 개선이 필요하며, 소비자 물가지수 예상치는 전년 대비 2.9%입니다. 미국 의회에서는 반기 통화정책 보고가 진행될 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.