

2025년 3월 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

관세 발표로 시장 불안 가중, 인플레이션 지표는 안정세

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +0.25% 상승한 뒤, 전주 대비 -2.07%인 94,270 달러로 음봉 마감되었습니다.

캐나다, 멕시코 관세 부과

지난주도 관세에 대한 발표가 나오자 시장의 하방 압력이 더해졌습니다. 대통령은 취임 초기 몇 주 동안 중국, 캐나다, 멕시코, 유럽 연합에 대한 관세 부과를 연이어 발표했으나, 이로 인해 미국 무역 대표부와 상무부에 병목 현상이 발생하고 있습니다. 현재까지 시행된 관세는 중국에 대한 것만 있습니다.

트럼프는 3월 4일 캐나다와 멕시코에 25% 관세를 부과하고 중국에 추가로 10%를 부과하겠다고 위협했습니다. 3월 12일에는 철강 및 알루미늄에 대한 25% 관세가 시행될 예정이며, 4월 2일에는 자동차, 의약품, 반도체에 대한 관세와 상호 무역 세금 발표가 예정되어 있습니다. 그러나 행정부 관리들은 완전한 상호 조치 이행이 4월보다 더 오래 걸릴 것이라고 밝혔으며, 최대 6개월 이상 소요될 수 있다고 전했습니다.

美 PCE 예상치 부합

미국 상무부는 1월 개인소비지출(PCE) 가격지수가 전년 동월 대비 2.5% 상승했다고 발표했습니다. 이는 시장 예상치와 일치하며, 전월 대비로는 0.3% 상승했습니다. 변동성이 큰 식료품과 에너지를 제외한 근원 PCE는 2.6% 상승하여, 이것 또한 시장 전망치와 일치했습니다.

상품 가격은 전월 대비 0.5% 상승했으며, 자동차 및 부품은 0.9%, 휘발유는 2% 올랐습니다. 서비스 물가는 0.2%, 주택 물가는 0.3% 상승했습니다. 주거비와 에너지를 제외한 근원 서비스 가격은 0.2% 상승했습니다.

식품과 에너지를 제외한 상품 가격은 0.4% 상승하여 2023년 초 이후 최대 상승폭을 기록했습니다. 연준의 목표치인 2%에는 미치지 않았지만, 인플레이션이 재가속화하지 않은 것으로 확인되자 시장은 안도하는 분위기입니다.

트럼프, 암호화폐 전략적 비축 지시

트럼프-젤렌스키 회담

트럼프 미국 대통령과 볼로디미르 젤렌스키 우크라이나 대통령 간의 회담이 공개 충돌로 이어지며 '노딜'로 끝났고, 이는 우크라이나전 종전협상에 불확실성을 더하고 있습니다. 회담에서 미국은 우크라이나에 지원의 대가로 희귀 광물 자원 접근권을 확보하려 했으나, 젤렌스키 대통령과의 설전으로 협정 서명이 이뤄지지 않았습니다.

회담 후, 트럼프는 젤렌스키 대통령의 태도에 불만을 표하고, 우크라이나 지원 철회를 검토하고 있는 것으로 알려졌습니다.

젤렌스키는 미국과의 관계를 완전히 단절하지 않으려는 모습을 보였지만, 유럽과의 협력을 강화하고 있습니다. 트럼프는 러시아와의 관계 정상화를 우선시하며, 우크라이나의 희생을 감수할 수 있다는 입장을 드러냈습니다.

도널드 트럼프 미국 대통령이 2일(현지시간) 가상자산 산업 육성을 위해 암호화폐를 전략적으로 비축하는 방안을 추진하겠다고 발표했습니다. 트럼프는 트루스소셜에 비트코인(BTC), 이더리움(ETH) 및 리플(XRP), 솔라나(SOL), 카르다노(ADA) 등의 주요 자산을 언급했습니다.

암호화폐를 전략적으로 비축하는 것은 정부가 범죄자들로부터 압수한 비트코인을 매각하지 않고 계속 보유하거나, 정부 예산으로 구매해 일정 수준을 확보하는 개념으로, 유사시를 대비해 석유를 비축하는 방식과 유사합니다.

백악관, 암호화폐 서밋 개최

트럼프 대통령의 발표 이전, 미국 증권거래위원회(SEC)는 여러 암호화폐 회사에 대한 조사를 철회하기 시작했으며, 이러한 움직임은 암호화폐 업계에서 긍정적인 신호로 해석되고 있습니다. 또한, 트럼프 대통령은 오는 7일 첫 번째 백악관 암호화폐 서밋을 개최할 예정이며, 이는 투자자들의 관심을 집중시키고 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *3월 1주차

2(SUN)	3(MON)	4(TUE)	5(WED)	6(THU)	7(FRI)	8(SAT)
	일본 제조업 구매관리자 지수 유로 소비자 물가지수 미국 제조업 구매관리자 지수	미국 ISM 제조업 구매 지수	유로 생산자 물가지수 미국 ADP 비농업 고용 변화/ 서비스 구매 관리 지수	미국 ISM 비제조업 구 매자 지수/ 유로 금리 결정	미국 2월 고용 보고서/ 연준 의장 연설 (시카고대 경영대 학원 통화정책 포 럼 경제 전망) 유로 4분기 GDP	

암호화폐 주간 일정 *3월 1주차

2(SUN)	3(MON)	4(TUE)	5(WED)	6(THU)	7(FRI)	8(SAT)
	Rejuve.AI Airdrop Polkastarter AgentWood IDO	Aster Dapp Staking Vote Ends Portal Bridge Launch	Ethereum Petra on Sepolia COTI Testnet Upgrade	CARV Killer Whales S2 Flow Parted Launch	Kaspas 162.35MM Tokne Unlock Layer One X Network Swaps	

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							95.0%	
2025-05-07							73.3%	
2025-06-18						58.0%		
2025-07-30						45.2%		
2025-09-17					40.2%			
2025-10-29					36.2%			
2025-12-10				31.1%				

[장기 금리 인상 확률 표]

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

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 19 3 2024 FED MEETING



[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 5.0% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19			5.00%	95.00%	
2025-05-07			27.11%	72.89%	
2025-06-18			96.83%	3.17%	
2025-07-30		33.00%	67.00%		
2025-09-17		93.07%	6.93%		
2025-10-29	23.00%	77.00%			
2025-12-10	61.82%	38.18%			

[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	\$3.626 T	\$241.4	1.73%	-2.31%
02	 NVIDIA	\$3.045 T	\$124.81	3.87%	-4.20%
03	 Microsoft	\$2.951 T	\$396.98	1.13%	-1.74%
04	 Amazon	\$2.246 T	\$211.97	1.54%	-0.35%
05	 Alphabet (Google)	\$2.085 T	\$172.13	1.13%	-5.00%
06	 Bitcoin	\$1.841 T	\$92,864	7.64%	-3.53%
07	 Saudi Aramco	\$1.755 T	\$7.26	0.37%	N/A
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.692 T	\$668.2	1.51%	0.01%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.11 T	\$513.83	2.27%	3.09%
10	 Tesla	\$942.58 B	\$293.05	3.94%	-11.34%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 한국 시간으로 주말, 트럼프 대통령의 암호화폐를 전략적으로 비축하는 방안을 추진하겠다는 입장을 밝히자 비트코인이 강한 반등세를 보였습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

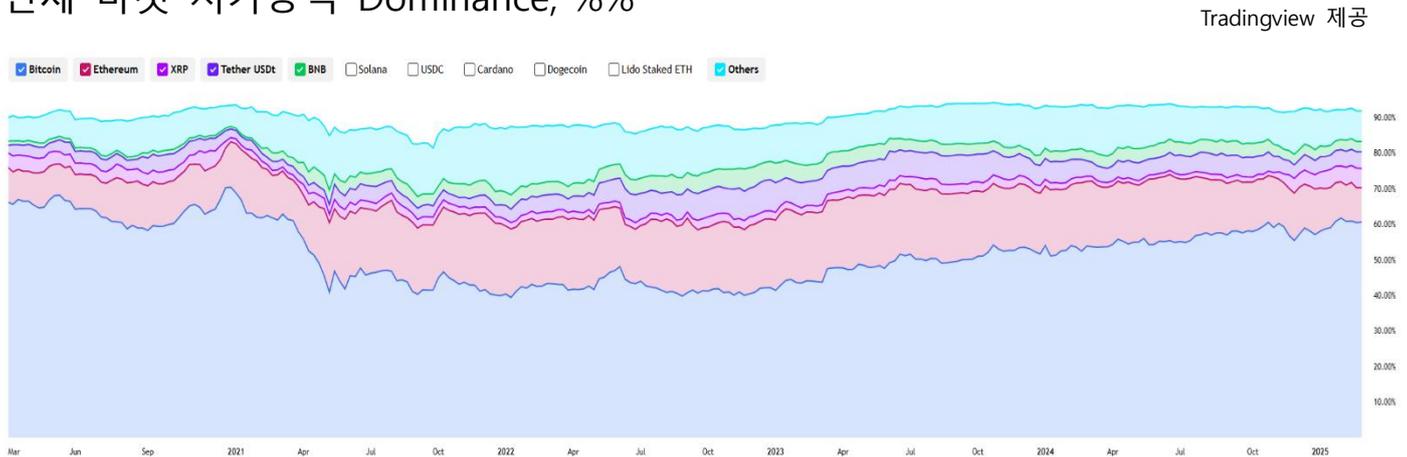
크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



현재 전체 시가 총액은 3.13T로 전주대비 -2.55% 입니다.

지난주 관세 이슈로 급락세를 보였지만, 주 봉 마감 전 트럼프의 암호화폐 전략 비축 방안 추진 계획으로 회복세를 보여 마감했습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



비트코인 도미넌스는 60.54%로 전주 대비 -0.21% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 10.77%로 전주 대비 -8.91% 감소했습니다.

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 +1.76% 입니다.

트럼프의 깜짝 발표로 비트코인이 급등세를 보이자 테더 도미넌스는 급락세를 보였습니다. 이에 대한 영향으로 4.5%부근에 다시 도달하였으며, 해당 지점의 이탈 여부가 중요합니다. 빠른 시간내에 하회하지 못할 경우 다시 반등이 나올 수 있습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

AS OF: 2025-02-25

CFTC Code: #133741

Open Interest: 32,060 Total Changes: -1,773 Total Traders: 127

[Change Date](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	12,226 -1,441	38.1%	10	2,474 -776	7.7%	8	479 +231	1.5%	0
Asset Manager/ Institutional	8,737 -438	27.3%	9	512 -320	1.6%	4	280 -92	0.9%	4
Leveraged Funds	3,849 -183	12.0%	20	23,048 -766	71.9%	54	3,023 +413	9.4%	17
Other Reportables	1,907 +250	5.9%	12	742 -119	2.3%	9	79 -474	0.2%	0
Nonreportable Positions	1,480 -39	4.6%		1,423 +130	4.4%				

Long vs. Short

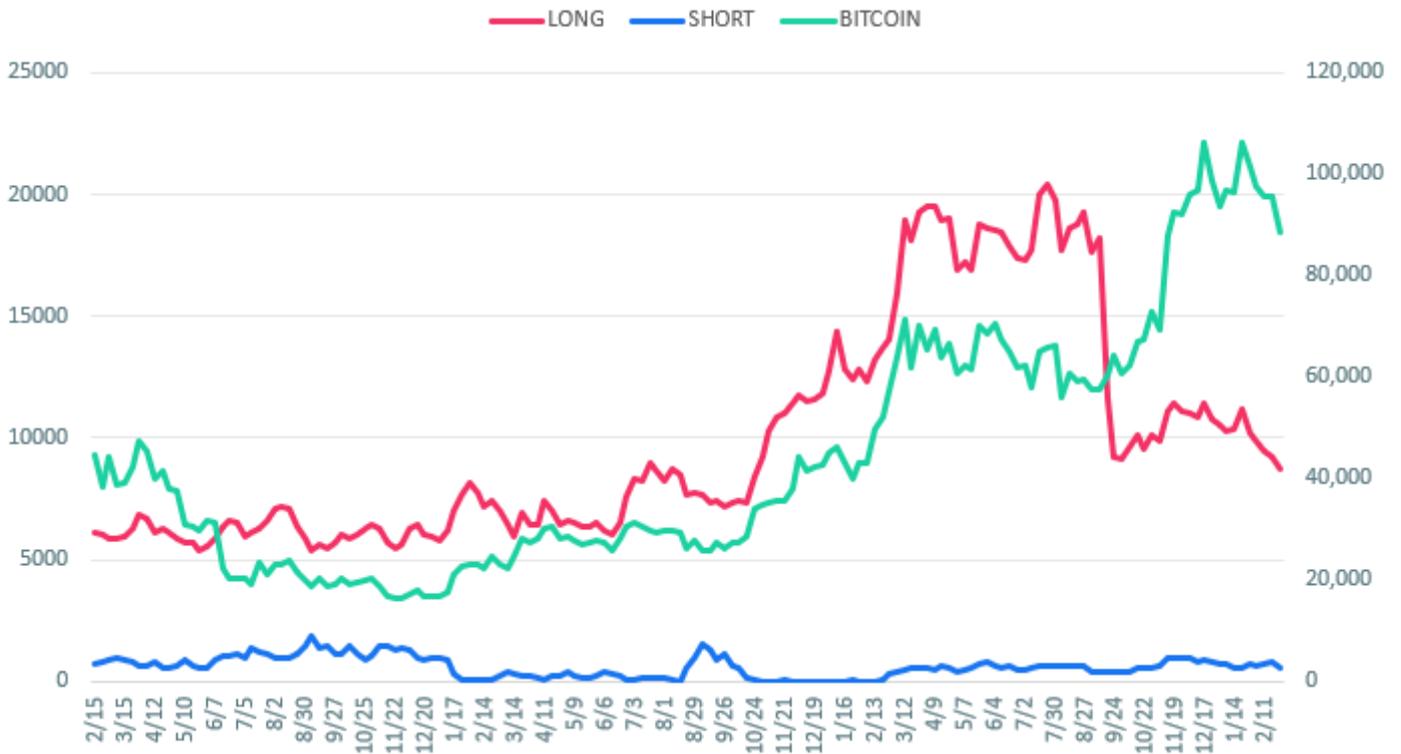


[각 그룹별 포지션]

지난주 시장이 약세를 보이며, 전반적으로 비트코인 시장에서 Long 포지션이 감소하고 Short 포지션이 증가하는 추세가 관찰됩니다. 특히 딜러 중개인 및 자산 관리자/기관에서 Long 포지션의 감소가 두드러지며, 이는 시장에 대한 불확실성이 커지고 있다는 신호로 해석될 수 있습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



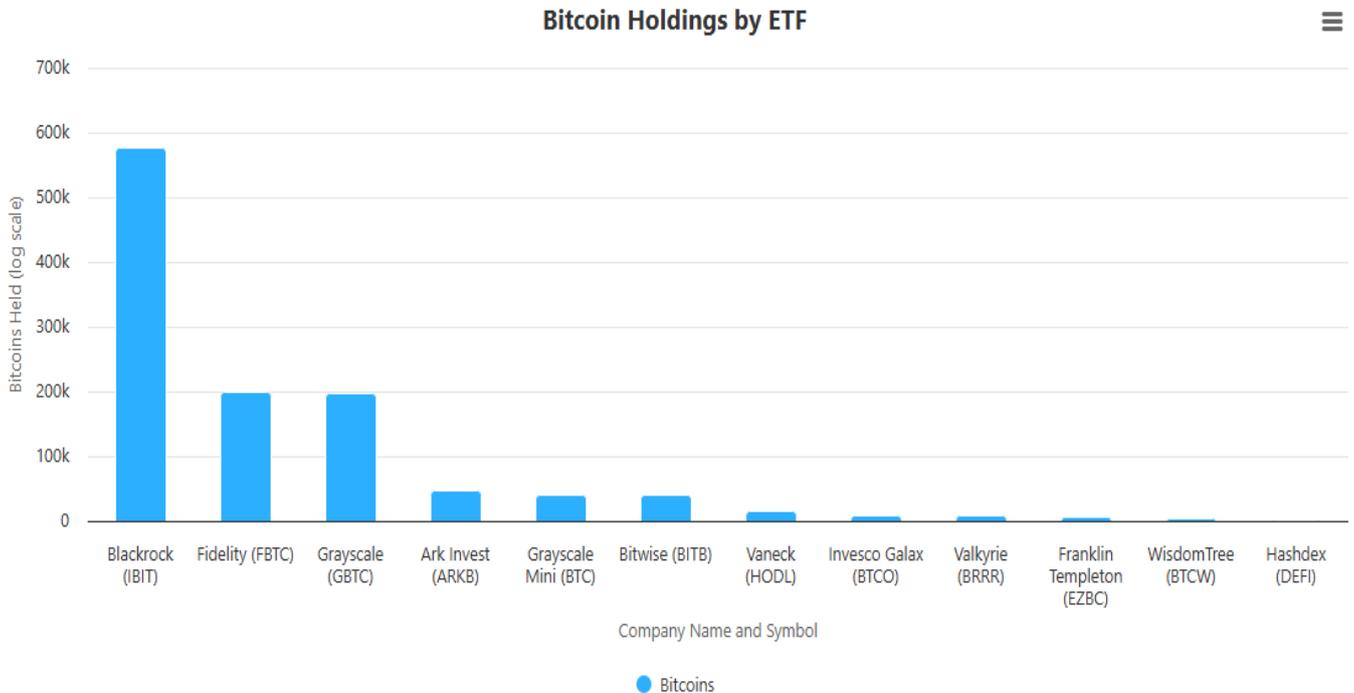
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -4.77% 감소했으며, 숏 포지션은 -38.46% 감소했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Trump Announces 'Crypto Strategic Reserve'—Here's What To Know](#) 출처 – Forbes

도널드 트럼프 대통령은 일요일 미국이 비트코인과 이더리움과 같은 주요 암호화폐를 포함하는 "암호화폐 전략적 비축"을 만들 것이라고 말했습니다. 이 발언은 암호화폐 가격을 상승시키는 데 기여했으며, 트럼프가 최근 몇 달간 암호화폐 산업과의 관계를 강화하고 있는 노력의 일환으로 볼 수 있습니다.

2. [BlackRock Adds Its Bitcoin ETF to Model Portfolio for First Time](#) 출처 – Bloomberg

세계 최대 자산 운용사인 블랙록(BlackRock Inc.)이 드디어 1,500억 달러 규모의 모델 포트폴리오에 비트코인을 포함시키게 됐습니다. 블룸버그가 본 투자 전망에 따르면, 블랙록은 대안 자산을 허용하는 목표 할당 포트폴리오에 480억 달러 규모의 아이세어즈 비트코인 트러스트 ETF(티커 IBIT)에 대해 1%에서 2%의 비율로 할당을 추가할 예정입니다.

종합 의견

트럼프 대통령이 중국, 캐나다, 멕시코에 대한 관세 부과를 발표하면서 시장에 하방 압력이 가해지고 있습니다. 그는 3월 4일 캐나다와 멕시코에 25% 관세를 부과하겠다고 위협했지만, 실제 시행에는 최대 6개월 이상의 지연이 있을 것이라는 전망이 나오고 있습니다. 한편, 미국 상무부는 1월 개인소비지출(PCE) 가격지수가 시장 예상치와 일치했습니다. 인플레이션이 재가속화하지 않았다는 점에 시장은 안도하는 분위기를 보이고 있습니다.

트럼프 대통령과 젤렌스키 우크라이나 대통령 간의 회담이 공개 충돌로 이어지며 '노딜'로 끝났고, 이는 우크라이나전 종전협상에 불확실성을 더했습니다. 한편, 트럼프는 암호화폐 산업 육성을 위해 주요 암호화폐를 전략적으로 비축하는 것을 추진하겠다는 입장을 보였으며, SEC는 암호화폐 회사에 대한 조사를 철회하는 긍정적인 움직임을 보이고 있습니다. 오는 7일에는 첫 번째 백악관 암호화폐 서밋이 예정되어 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.