

2025년 3월 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. 애널리스트 시황	13p
12. 종합 의견	14p

관세 발표로 시장 불안 가중, 인플레이션 지표는 안정세

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +0.16% 상승한 뒤, 전주 대비 -14.36%인 80,734 달러로 음봉 마감되었습니다.

미국 고용보고서

지난주 발표된 미국 2월 고용보고서에서 비농업 신규 고용이 시장 예상치를 상회하며 노동 시장의 견조한 흐름이 확인되었습니다. 실업률은 소폭 상승했으나 여전히 낮은 수준을 유지하며, 임금 상승률 또한 완만한 증가세를 보였습니다.

고용지표가 예상보다 견조하게 나타나면서 연준(Fed)의 금리 인하 기대가 다소 조정되는 모습입니다. 이에 따라 미국채 금리는 상승 압력을 받았으며, 달러 강세 기조가 지속되었습니다.

백악관, 암호화폐 서밋 개최

한편, 최근 미국 트럼프 대통령은 비트코인을 전략적 자산으로 비축하는 행정명령에 서명하였습니다. 이 행정명령은 형사 또는 민사 절차를 통해 압수된 비트코인을 연방정부의 자산으로 비축하고, 이를 판매하지 않고 보유하겠다는 내용을 담고 있습니다.

그러나 이러한 발표에도 불구하고, 비트코인 가격은 하락세를 보였습니다. 이는 정부가 시장에서 비트코인을 추가 매입하지 않고, 기존에 압수된 비트코인만을 비축하겠다는 계획이 투자자들의 기대에 미치지 못했기 때문으로 분석됩니다.

특히, 암호화폐 서밋이 개최되는 날에는 트럼프 대통령이 발표한 전략 비축 5대 암호화폐(비트코인, 이더리움, 리플, 솔라나, 카르다노)가 단순히 시가총액 상위 코인을 의미하는 것일 뿐이라는 백악관 암호화폐 정책 책임자(크립토 차르)의 발언이 나오면서 시장이 급격히 하락했습니다.

해당 발언 이후 솔라나, 리플, 이더리움, 비트코인, 카르다노 모두 하락세를 보이며, 투자자들의 경계 심리가 확대되는 모습입니다.

美 연준, 신중한 정책 기조 유지... 3월 금리 동결 가능성

연준의장 경제 전망

파월 연준 의장은 시카고대 경영대학원 통화정책 포럼에서 최근 경제 불확실성이 증가하고 있지만, 정책을 성급하게 조정할 필요는 없다는 입장을 밝혔습니다. 미국 경제가 여전히 양호한 상태를 유지하고 있으며, 인플레이션 둔화가 진행 중이나 그 과정이 불균형적으로 나타나고 있어 신중한 접근이 필요하다는 점을 강조했습니다.

노동시장에서는 2월 비농업 고용이 15.1만 명 증가하며 예상치를 하회했고, 실업률은 4.1%로 소폭 상승했습니다. 다만, 연준은 노동시장 완화가 인플레이션에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보고 있습니다.

한편, 주거비 및 서비스 물가 상승 압력이 지속되는 가운데, 단기적인 가계의 인플레이션 기대는 높아졌으나 장기 기대는 안정적인 흐름을 보이고 있습니다. 이에 따라 연준은 3월 FOMC(18~19일)에서 금리를 동결할 가능성이 높으며, 2024년 하반기 추가적인 인플레이션 둔화 여부를 확인한 후 금리 인하를 검토할 전망입니다.

또한, 트럼프 전 대통령이 중국, 멕시코, 캐나다와의 무역 정책 조정을 추진하면서 경제 성장과 인플레이션에 미칠 영향이 불확실한 상황입니다. 연준은 이러한 변수를 면밀히 분석하며 정책 대응을 신중하게 조율할 계획입니다.

금주 일정

이번 주 미국 경제 일정은 연준(Fed)의 통화정책 방향성과 금융시장 변동성에 중요한 영향을 미칠 것으로 보입니다. 특히 2월 소비자물가지수(CPI), 소매판매 지표, 미시간대 소비자심리지수 발표가 예정되어 있어 시장의 관심이 집중될 전망입니다.

금주 주요 일정 *25.03.10(월) 기준

증시 주간 일정 *3월 2주차

9(SUN)	10(MON)	11(TUE)	12(WED)	13(THU)	14(FRI)	15(SAT)
	중국 소비자 물가지수 미국 CB 고용동향지수	미국 소비자 인플레이션 예상치/ 노동부 JOLTs 일본 4분기 GDP	미국 소비자 물가지수/ 원유 재고 캐나다 금리 결정	미국 클리블랜드 소비자 물가지수/ 생산자 물가지수	미국 미시간대 인플레이션 기대치/ 미시간대 소비자 지수	

암호화폐 주간 일정 *3월 2주차

9(SUN)	10(MON)	11(TUE)	12(WED)	13(THU)	14(FRI)	15(SAT)
	Axie Infinity New SLP Season Usual UIP-3 Vote	Avalanche BIP-793 Vote Horizen ZEN 5.0.6 Upgrade	SushiSwap Hemi Mainnet Aptos 11.31MM Token Unlock Venice Token VVV Airdrop Ends	Syscoin Syscoin 5 Vote Gnosis GIP-122 Vote	STP Clipue Ends Golem Litepaper Update Immutable RavenQuest Global Release	

CME Fedwatch *25.03.10(월) 기준

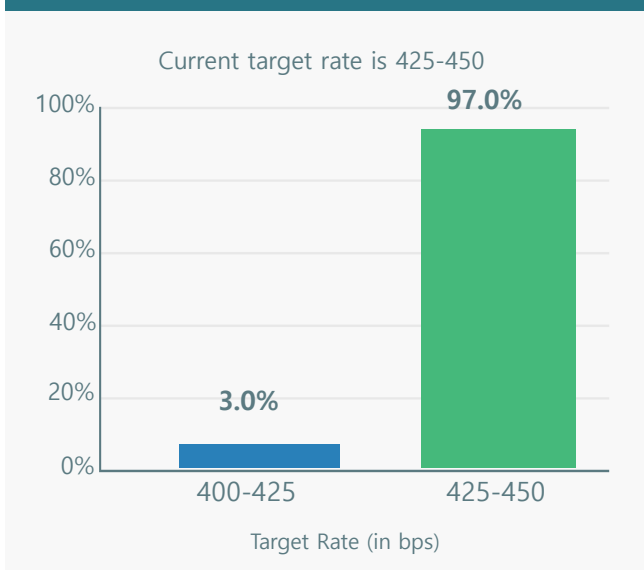
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19							97.0%	
2025-05-07							61.1%	
2025-06-18						54.7%		
2025-07-30					40.3%			
2025-09-17					38.2%			
2025-10-29				33.4%				
2025-12-10				32.7%				

[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 3.0% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-03-19			3.00%	97.00%	
2025-05-07			40.00%	60.00%	
2025-06-18		12.50%	87.50%		
2025-07-30		59.00%	41.00%		
2025-09-17	24.86%	75.14%			
2025-10-29	58.00%	42.00%			
2025-12-10	97.82%	2.18%			











[FOMC 일정]

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

3월 FOMC는 19일에 예정되어 있습니다.

글로벌 시가 총액 *25.03.10(월) 기준

출처 : Infiniti Market Cap

Rank	Name	Market cap	Price	24h	1W
01	 Apple	\$3.591 T	\$239.07	1.59%	0.44%
02	 Microsoft	\$2.923 T	\$393.31	-0.90%	1.24%
03	 NVIDIA	\$2.749 T	\$112.69	1.92%	-1.20%
04	 Alphabet (Google)	\$2.129 T	\$175.75	0.88%	4.20%
05	 Amazon	\$2.111 T	\$199.25	-0.72%	-2.81%
06	 Saudi Aramco	\$1.719 T	\$7.11	1.52%	-3.09%
07	 Bitcoin	\$1.607 T	\$81,066	-6.16%	-13.38%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.585 T	\$625.66	-0.36%	-4.49%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.068 T	\$495.62	-0.45%	-2.83%
10	 TSMC	\$918.53 B	\$177.1	0.71%	2.39%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 7위에 위치해 있습니다. 비트코인을 전략적 자산으로 비축하는 행정명령에 서명하였으나, 추가 매입 계획은 없다는 것이 알려지면서 실망 매물이 쏟아졌습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스 *25.03.10(월) 기준

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$

Tradingview 제공

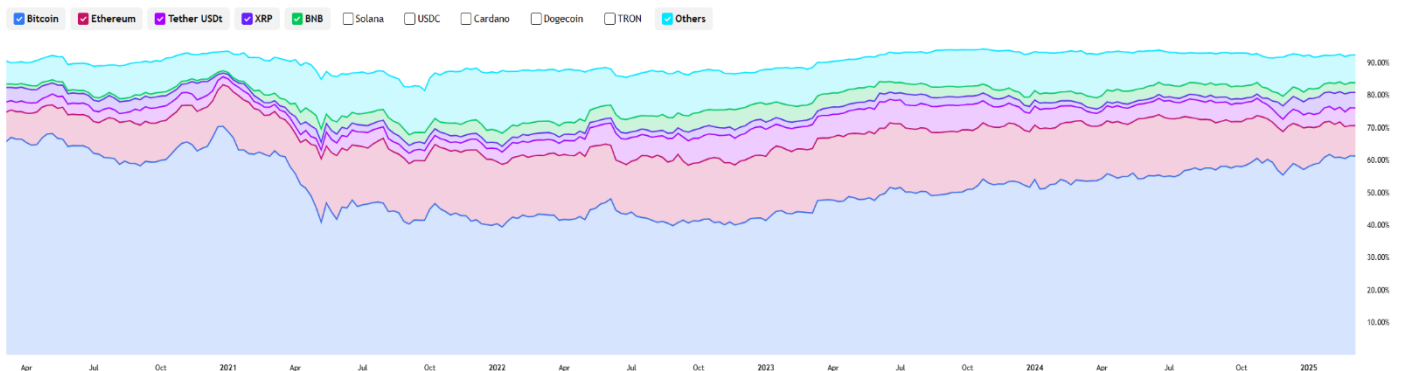


현재 전체 시가 총액은 2.65T로 전주대비 -15.33% 입니다.

트럼프 대통령의 관세 정책에 약세에서 벗어나지 못하고 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %

Tradingview 제공



비트코인 도미넌스는 60.54%로 전주 대비 +1.12% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 12.35%로 전주 대비 +14.67% 증가했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인 *25.03.13(목)기준

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 5.47%에서 마감되었으며, 전주 대비 +21.01% 입니다.

테더 도미넌스가 5.9% 저항을 받아 비트코인이 반등을 시도하고 있습니다. 5.9%를 돌파할 경우 비트코인은 다음 지지선인 64.5K까지 하락이 가속화 될 수 있습니다. 비트코인이 하방 압력에서 벗어나려면 테더 도미넌스가 4.5%를 하회해야 합니다.

COT Report: BITCOIN *25.03.10(월) 기준

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

AS OF: 2025-03-04

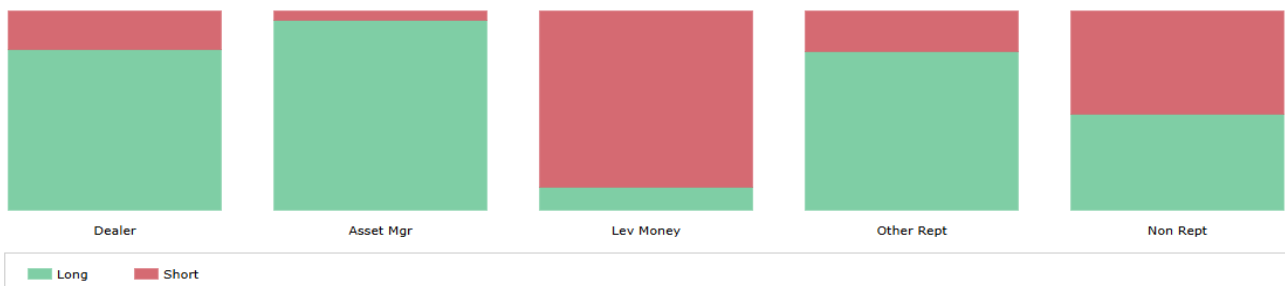
CFTC Code: #133741

[Change Date](#)

Open Interest: 28,209 Total Changes: -3,851 Total Traders: 116

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	11,694 -532	41.5%	9	2,780 +306	9.9%	9	352 -127	1.2%	0
Asset Manager/ Institutional	8,324 -413	29.5%	8	433 -79	1.5%	5	240 -40	0.9%	5
Leveraged Funds	2,809 -1,040	10.0%	23	21,286 -1,762	75.5%	46	1,140 -1,883	4.0%	16
Other Reportables	2,383 +476	8.4%	8	613 -129	2.2%	6	81 +2	0.3%	0
Nonreportable Positions	1,186 -294	4.2%		1,284 -139	4.6%				

Long vs. Short



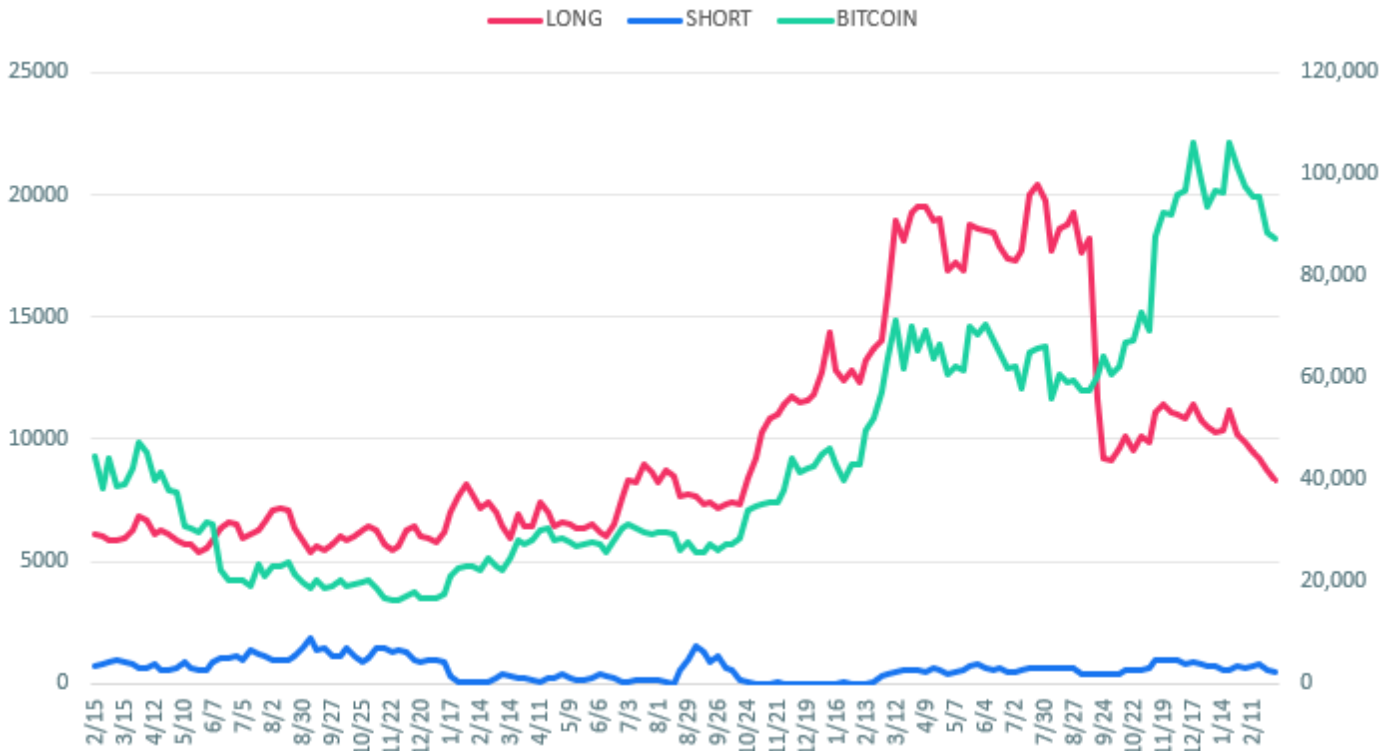
[각 그룹별 포지션]

기관 및 헤지펀드들의 롱·숏 포지션이 모두 축소되면서 전체 시장의 유동성이 감소하는 모습을 보이고 있습니다. 이는 변동성이 높아질 수 있는 환경에서 일부 시장 참여자들이 리스크 회피 전략을 선택한 결과로 해석할 수 있습니다. 기타 시장 참여자들은 롱 포지션을 확대하는 모습을 보이며, 비트코인 가격 상승을 기대하는 경향이 증가하고 있습니다.

Bitcoin 가격과

Asset Manager 포지션 비교 *25.03.10(월) 기준

출처: COT Report: BITCOIN



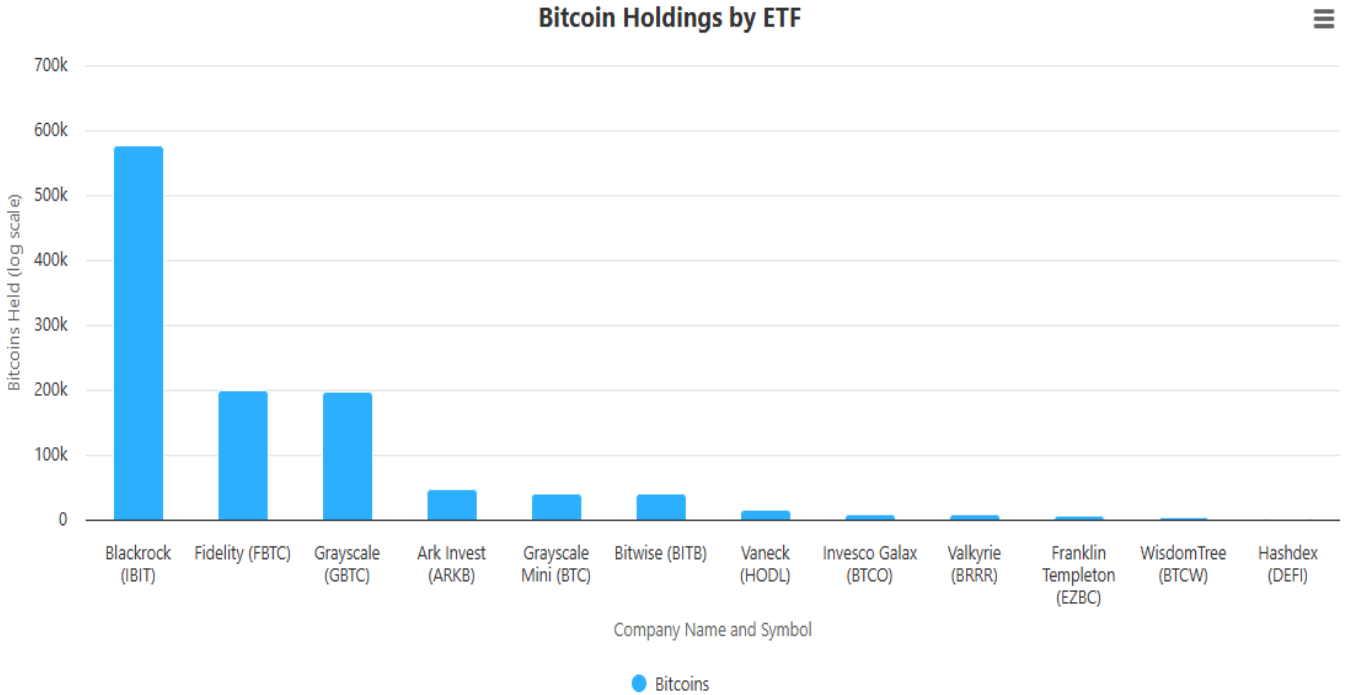
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -4.72% 감소했으며, 숏 포지션은 -15.42% 감소했습니다. 대형 기관들은 현재 시장에서 큰 방향성을 두지 않으며, 리스크 회피 성향을 보이고 있습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings *25.03.10(월) 기준

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Coinbase to add 1,000 more US jobs in 2025, thanks to Trump](#) 출처 – CoinTelegraph

코인베이스 CEO인 브라이언 암스트롱은 미국 대통령 도널드 트럼프의 강력한 암호화폐 지지가 거래소의 대규모 채용으로 이어졌다고 밝혔습니다. 암스트롱은 3월 7일 X(구 트위터)에 게시한 영상에서 코인베이스는 올해 미국에서 약 1,000명을 신규 채용할 계획이며, 이는 트럼프 대통령이 취임 후 약 60일 동안 취한 조치들의 직접적인 결과라고 말했습니다.

2. [Donald Trump endorses stablecoins, says US will follow 'never sell your bitcoin' rule](#) 출처 – hindustantimes

도널드 트럼프 대통령은 금요일, 미국 달러를 세계의 주요 기축통화로 유지하기 위해 스테이블코인에 대한 규제 프레임워크를 마련하는 입법 노력을 지지할 것이라고 밝혔습니다. 트럼프 대통령과 암호화폐 정책 책임자(크립토 차르)인 데이비드 색스는 워싱턴에서 열린 백악관 디지털 자산 정상회의에서 암호화폐 업계 주요 경영진들과 라운드테이블 회의를 진행했습니다.

송승재 애널리스트 시황 *25.03.13(목)기준



[그림 1] 비트코인 일 봉

주봉 마감 이후 추가 하락이 발생했지만, **fib1.618%(\$76,600)** 지점에서 강한 반등이 시도되고 있어 **확장 플랫폼 관점**을 유지하고 있습니다. 동시에, **일봉 상승 다이버전스**가 형성된 상황이며, 해당 다이버전스의 목표 가격은 약 **\$94,000** 입니다.

*비트코인 및 알트코인에 대한 자세한 시황은 에이엠매니지먼트 네이버 프리미엄 콘텐츠를 참고해 주시기 바랍니다.

종합 의견

지난주 미국 2월 고용보고서에서 비농업 신규 고용이 예상치를 상회하며 노동시장 강세가 확인되었으나, 실업률은 소폭 상승했습니다. 이에 따라 연준(Fed)의 금리 인하 기대가 조정되며 미 국채 금리가 상승하고 달러 강세가 지속되었습니다.

트럼프 대통령은 비트코인을 전략적 자산으로 비축하는 행정명령을 발표했으나, 추가 매입 없이 기존 압수분만 보유한다는 점이 투자자 기대에 미치지 못하며 비트코인 가격이 하락했습니다. 또한, 백악관 크립토 차르가 트럼프의 암호화폐 전략 비축이 단순히 시가총액 상위 코인 기준이라는 발언을 하면서 솔라나, 리플, 이더리움 등 주요 코인이 하락했습니다.

한편, 파월 연준 의장은 경기 불확실성이 높지만 성급한 정책 조정은 필요하지 않다고 밝혔으며, 3월 FOMC에서 금리 동결 가능성이 높다고 시사했습니다. 이번 주는 CPI, 소매판매, 소비자심리지수 발표 등 주요 경제 지표가 예정되어 있어 금융시장 변동성이 확대될 전망입니다.



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.