

2025년 4월 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	15p

中 보복관세 맞불... 트럼프發 관세 충격에 글로벌 증시 휘청

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +7.42% 상승한 뒤, 전주 대비 -4.81%인 78,430 달러로 음봉 마감되었습니다.

도널드 트럼프 전 미국 대통령이 4월 2일 '해방의 날(Liberation Day)' 연설을 통해 발표한 고율 관세 조치가 글로벌 시장에 큰 충격을 주고 있습니다. 트럼프는 미국 내에서 생산되지 않은 모든 수입품에 대해 최소 10%의 관세를 부과하고, 주요 교역국에 대해서는 상호주의 원칙에 따른 차등 관세를 적용하겠다고 밝혔습니다. 트럼프는 이 조치를 통해 "미국 제조업 보호, 일자리 창출, 물가 안정"을 이루겠다는 강한 의지를 드러냈습니다.

中, 보복관세

이에 따라 중국 정부는 4월 10일부터 미국산 제품 전반에 대해 34%의 보복 관세를 부과하겠다고 맞대응하며, 글로벌 무역전쟁이 본격화될 조짐을 보이고 있습니다. 중국 외에도 유럽연합과 일본, 캐나다 등도 각각 보복 조치와 대응 방침을 시사하고 있으며, 프랑스 마크롱 대통령은 "근거 없는 조치"라며 대미 투자 철회 가능성까지 언급했습니다.

글로벌 금융시장은 트럼프발 관세 충격에 즉각 반응했습니다. 미국 증시는 나스닥 중심으로 급락했고, 유럽과 아시아 주요 지수도 급락을 면치 못했습니다. 특히 기술주와 글로벌 공급망에 민감한 소비재 기업들이 큰 타격을 입었습니다. 시장에서는 해당 관세 조치가 단기적 인플레이션 압력을 높이고, 중장기적으로는 소비 둔화 및 기업 이익 악화로 이어질 수 있다는 점에서 경기 둔화 우려가 급증하고 있습니다.

美 재무장관, 관세 연기나 유예는 없을 것

이와 관련해 스콧 베센트 미 재무장관은 관세 연기나 유예는 없을 것이라고 명확히 선을 그었고, 트럼프 대통령 역시 관세는 "미국을 되살리기 위한 매우 관용적(kind reciprocal)이지만 단호한 조치"라고 거듭 강조했습니다. 이는 트럼프 행정부가 글로벌 반발에도 불구하고 관세를 중심으로 한 보호무역주의 기조를 고수할 것임을 시사하는 대목입니다.

근원 물가 재상승 속 연준 완화 경로 '재검토'...관세·고용

이틀 새, 약 6조 6천억 달러 증발

도널드 트럼프 전 대통령의 고율 관세 조치로 미·중 간 무역전쟁이 전면전으로 확산되면서 글로벌 금융시장이 급격한 하락세를 보였습니다. S&P 500 지수는 이틀 새 10% 이상 폭락하며 뉴욕증시에서 약 6조 6천억 달러에 달하는 시가총액이 증발했습니다. 이에 따라 JP모간은 미국의 2025년 경제성장률 전망치를 기존 1.3%에서 -0.3%로 대폭 하향 조정하며 경기 침체 가능성을 경고했습니다.

위험회피 심리가 급격히 강화되며 국제 유가는 배럴당 61.99달러까지 떨어져 코로나19 시기 이후 최저치를 기록했고, 미국 국채 10년물 금리는 3.86%까지 하락하며 자금이 안전자산으로 이동하는 흐름이 확인됐습니다. 반면, 레버리지 청산 압력에 따른 유동성 위축으로 국제 금값도 3% 가까이 급락했으며, 독일은 뉴욕 연방은행에 예치된 금 1,200톤의 회수를 검토 중인 것으로 알려졌습니다.

이런 가운데 제롬 파월 연준 의장은 관세 확대가 인플레이션 상승과 경기 둔화를 동시에 야기할 수 있다며 신중한 통화정책 접근을 강조했지만, 트럼프 대통령은 SNS를 통해 공개적으로 기준금리 인하를 요구하며 연준에 대한 압박 수위를 높이고 있습니다.

변동성 유의

이번 주(4월 7~11일) 글로벌 시장은 트럼프 전 대통령의 고율 관세 조치 여파 속에 주요 경제 이벤트에 주목할 전망입니다. 10일에는 미국 3월 소비자물가지수(CPI), 11일에는 생산자물가지수(PPI) 및 미시간대 소비자심리지수가 발표되며, 이는 최근 관세로 인한 인플레이션 압력을 가늠할 주요 지표입니다. 또한 9일 FOMC 3월 회의록 공개는 연준의 정책 기조 해석에 영향을 줄 수 있으며, JPMorgan, Wells Fargo 등 금융기관 실적 발표도 대형 이벤트로 작용할 수 있어 이번 주는 높은 변동성이 예상됩니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *4월 2주차

6(SUN)	7(MON)	8(TUE)	9(WED)	10(THU)	11(FRI)	12(SAT)
	유로 소매 판매 미국 CB고용동향지수	중국 외환보유고(달러) 미국 전미자영업연맹 소기업 낙관지수	미국 원유 재고 일본 BOJ 총재 연설	미국 FOMC 회의록/ 소비자 물가지수/ 실업수당 청구 건 수 중국 소비자 물가지수	미국 생산자 물가지수/ 미시간 인플레이션 기업 실적(1분기) JP 모건/ 웰스파고/ 블랙록	

암호화폐 주간 일정 *4월 2주차

6(SUN)	7(MON)	8(TUE)	9(WED)	10(THU)	11(FRI)	12(SAT)
	Kspa 153.24MM Token Unlock MultiversX Andromeda Vote	Coin98 Holder Airdrop Tensor 120MM Token Unlock MAP Protocol MAI Hard Fork	Movement 50MM Token Unlock Neutron Mercury Upgrade Berachain Peapods on Berachain	UXLINK Season 3 Snapshot	Layer One X Zero Fee Swaps Berachain Reward Vault KAITO CampNetwork Leaderboard	

CME Fedwatch

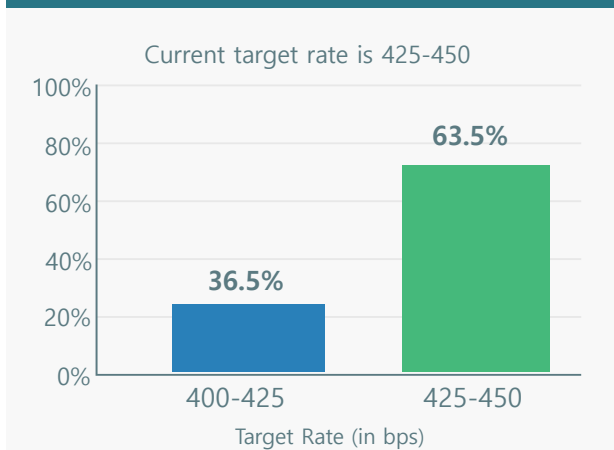
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-05-07							63.5%	
2025-06-18						59.4%		
2025-07-30					57.5%			
2025-09-17				49.7%				
2025-10-29				37.6%				
2025-12-10			35.6%					

[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 7 5 2025 FED MEETING



[다음 회의 기준 금리 확률]

위 데이터는 다가오는 FOMC 회의에서 예상되는 기준금리를 표시합니다.

3월 FOMC 회의에서 금리가 동결되면서 현재 기준금리는 4.50% 입니다. 현재 다음 회의에서 400-425bp로 인하될 확률이 36.5% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025-05-07				36.50%	63.50%
2025-06-18			21.50%	78.50%	
2025-07-30		14.50%	85.50%		
2025-09-17		87.33%	12.67%		
2025-10-29	36.50%	63.50%			
2025-12-10	58.07%	41.93%			

[FOMC 일정]

위 표는 미국 FOMC 일정을 나타냅니다. 다음 FOMC는 5월에 예정되어 있습니다.

5월 FOMC는 7일에 예정되어 있습니다.

글로벌 시가 총액

출처 : Infiniti Market Cap

Rank	Name	Market cap	Price	24h	1W
01	 Apple	\$2.829 T	\$188.38	-7.29%	-15.19%
02	 Microsoft	\$2.675 T	\$359.84	-3.56%	-4.14%
03	 NVIDIA	\$2.301 T	\$94.31	\$7.36%	-12.98%
04	 Amazon	\$1.812 T	\$171	-4.15%	-10.12%
05	 Alphabet (Google)	\$1.786 T	\$147.74	-3.20%	-5.43%
06	 Saudi Aramco	\$1.696 T	\$6.65	-5.25%	-6.84%
07	 Bitcoin	\$1.557 T	\$78,496	-5.95%	-3.93%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.278 T	\$504.73	-5.06%	-12.43%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.065 T	\$493.54	-6.91%	-7.33%
10	 Tesla	\$770.13 B	\$239.43	-10.42%	-7.61%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 7위에 위치해 있습니다. 도널드 트럼프 전 대통령의 고율 관세 조치로 글로벌 무역전쟁이 전면전으로 확산되면서 글로벌 금융시장이 급격한 하락세를 보였습니다.

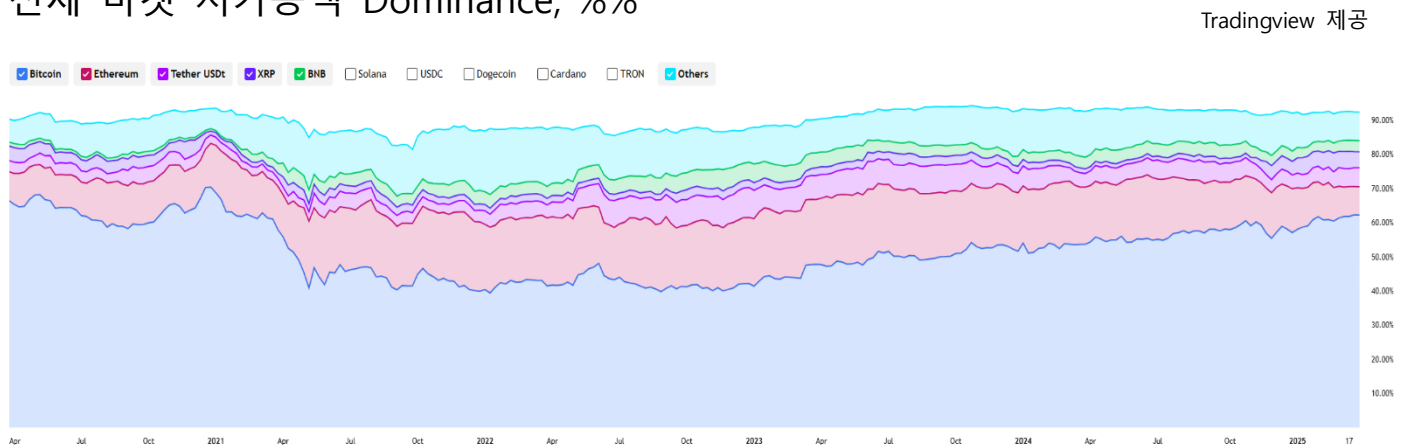
가상자산 시가 총액 및 도미넌스

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



미국의 고율 관세 조치로 글로벌 무역전쟁이 전면전으로 확산되면서 글로벌 금융시장이 급격한 하락세를 보였습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 5.86%에서 마감되었으며, 전주 대비 +8.31% 입니다.

미국 관세 조치 이슈로 글로벌 증시가 급락하면서 암호화폐도 영향을 받으면서 5.90% 저항까지 도달한 상황입니다. 해당 저항에서 강한 저항을 받아 조정을 보이지 않는다면 비트코인은 저점 이탈 위험이 있습니다.

COT Report: BITCOIN

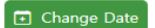
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

AS OF: 2025-04-01

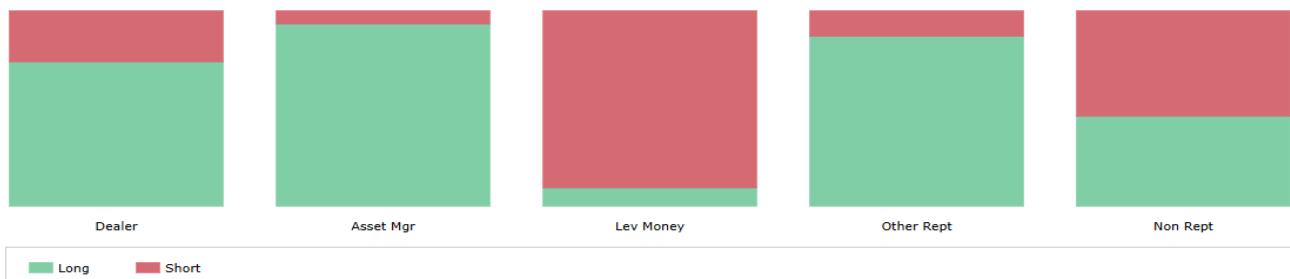
CFTC Code: #133741



Open Interest: 27,069 Total Changes: -1,967 Total Traders: 115

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	10,410 -634	38.5%	8	3,687 +459	13.6%	10	900 -90	3.3%	0
Asset Manager/ Institutional	7,991 -244	29.5%	6	599 -45	2.2%	7	288 -56	1.1%	4
Leveraged Funds	1,963 +138	7.3%	20	19,104 -1,533	70.6%	48	628 -596	2.3%	16
Other Reportables	3,793 -267	14.0%	8	582 -44	2.1%	7	19 -88	0.1%	0
Nonreportable Positions	1,077 -130	4.0%		1,262 +26	4.7%				

Long vs. Short

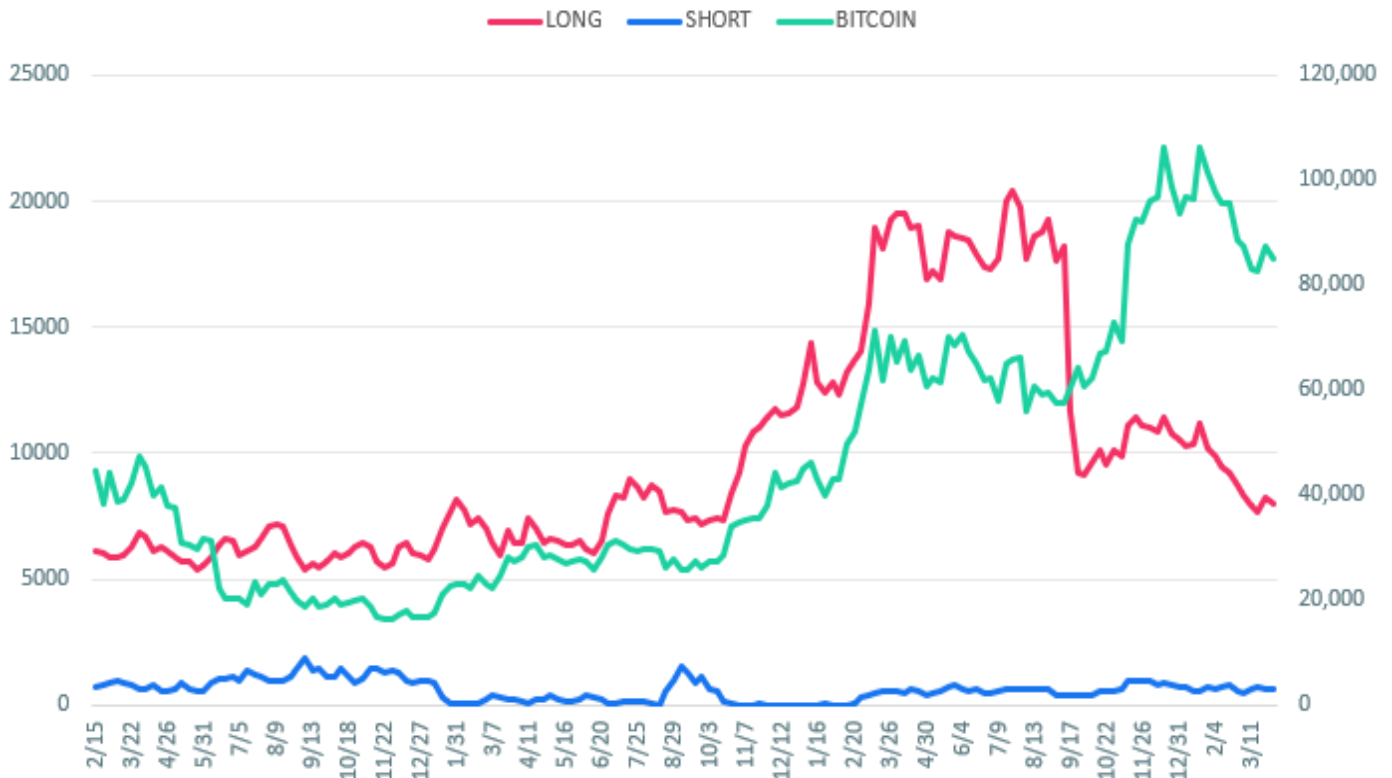


[각 그룹별 포지션]

지난주 비트코인 선물 시장은 전반적으로 미결제약정이 감소하며 불확실성 속 관망세가 뚜렷했습니다. 레버리지 펀드는 롱 포지션을 소폭 늘렸지만 여전히 높은 숏 비중을 유지하며 보수적 기조를 이어갔고, 딜러는 롱을 줄이고 숏을 늘리며 방어적 포지션을 취했습니다. 반면, 기관투자자는 롱 포지션 비중을 유지하며 중기적 상승 기대를 드러냈습니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



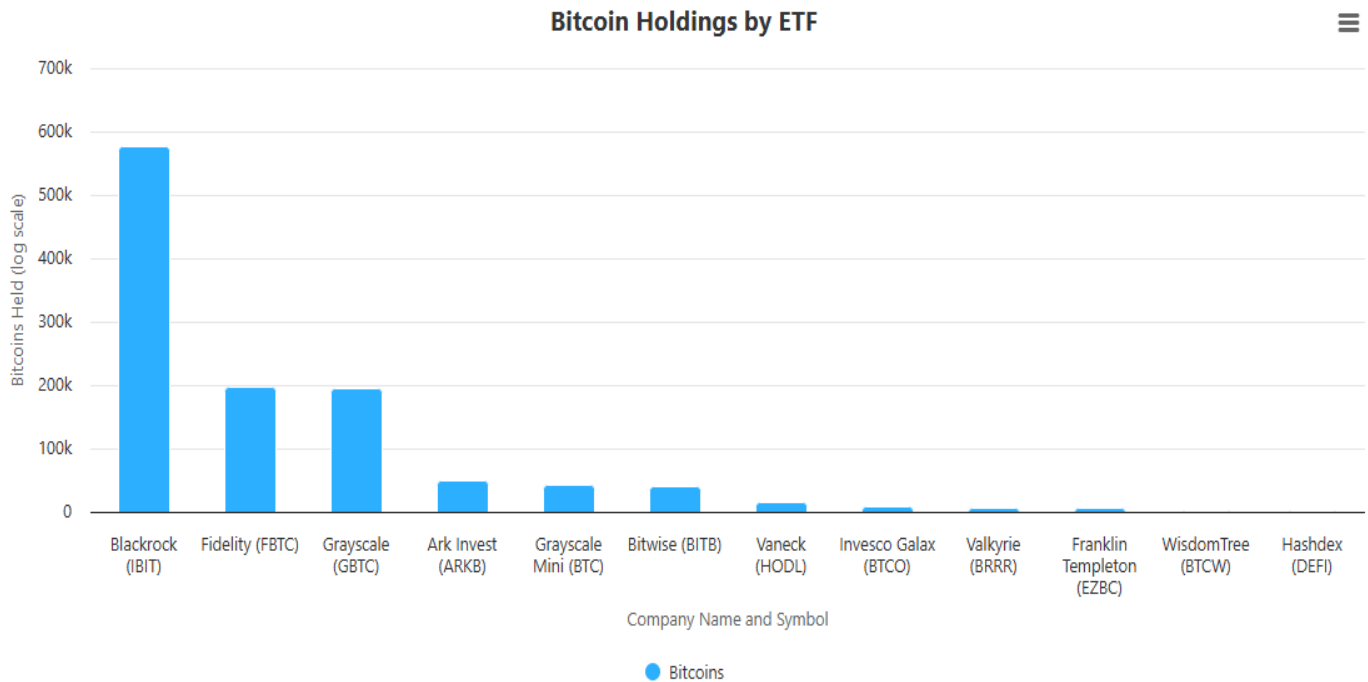
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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 -2.96% 감소했으며, 숏 포지션은 -6.98% 감소했습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

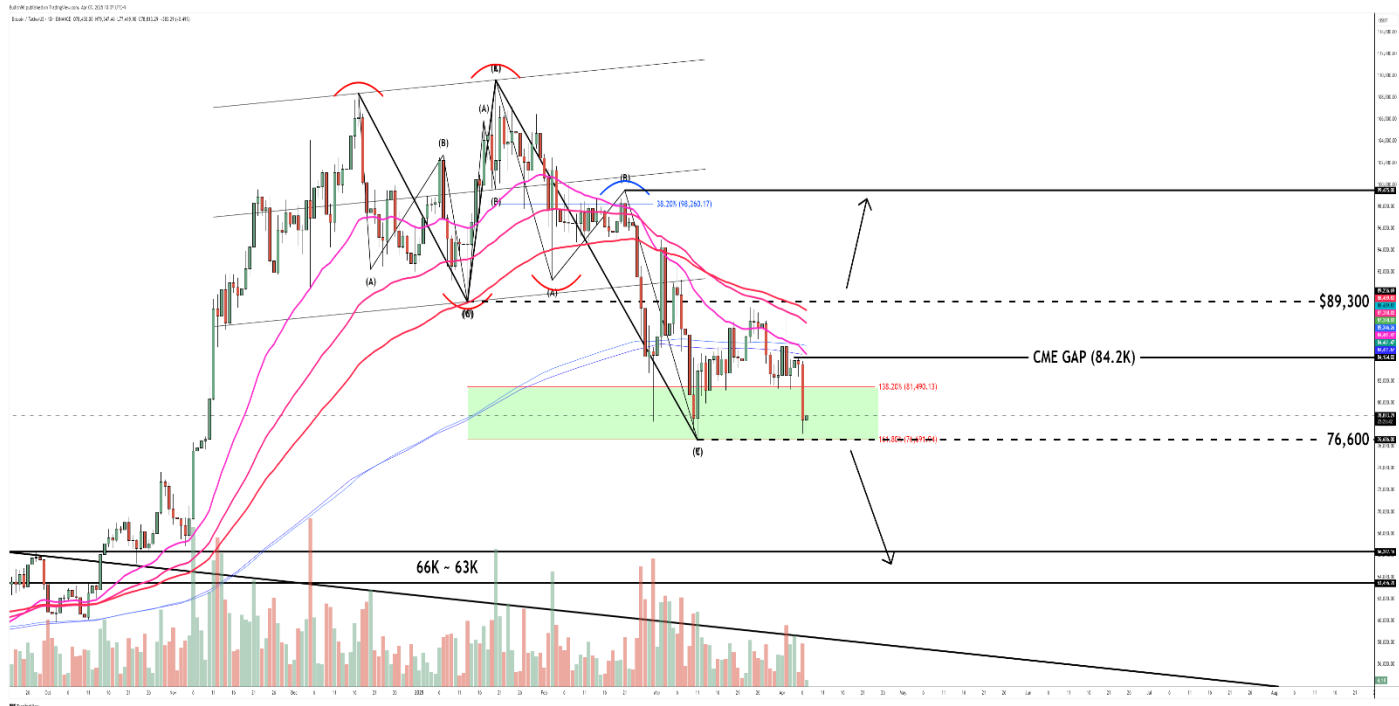
1. [SEC Rules That 'Covered' Stablecoins Are Not Securities](#) 출처 – PYMNTS

미국 증권거래위원회(SEC)는 최근 성명을 통해 특정 조건을 충족하는 스테이블코인은 증권에 해당하지 않으며, 따라서 SEC에 등록할 필요가 없다고 밝혔습니다.

2. [Tether Acquires 8,888 BTC for \\$735M in Q1 2025, Total Holdings Reach \\$8.41B](#) 출처 – cryptorank

테더(Tether)는 2025년 1분기에 8,888 비트코인(BTC)을 약 7억 3,500만 달러에 추가 매입하여 총 보유량을 100,521 BTC로 늘렸습니다.

송승재 애널리스트 시황 (1)



[그림 1] 비트코인 일 봉

지난주 미국의 고율 관세 조치 여파로 비트코인은 다시 한 번 주요 지지선을 위협받고 있습니다. 현재 확장 플랫폼 구조에서의 핵심 하단 지지선인 \$76,600 이 붕괴될 경우, 다음 주요 지지 구간은 \$60,000 선으로, 추가 하락이 본격화될 가능성이 높아지는 구간입니다.

다만, 하락 흐름이 CME 선물시장이 휴장된 주말 동안 전개되며 약 \$84,200 수준에 신규 CME 갭이 발생한 점은 주목할 필요가 있습니다. 만약 단기적으로 \$76,600 지지선을 방어하고 이 갭을 메우는 강한 기술적 반등이 연출된다면, 기존 확장 플랫폼 구조에 기반한 상승 전환 시나리오는 여전히 유효할 수 있습니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)



[그림 2] 비트코인 도미넌스 일 봉

비트코인 도미넌스가 강세를 유지하는 가운데, 알트코인 시장은 비트코인 대비 약 2배 이상의 하락 변동성을 보이며 상대적 약세 흐름을 지속하고 있습니다. 현재 비트코인 도미넌스는 중장기 저항 구간에 근접하고 있으며, 해당 구간 내에서 상승 휩소(Fake Out) 형태의 일시적 조정 여부에 주목할 필요가 있습니다.

특히 도미넌스가 61.3%를 종가 기준으로 하회하게 될 경우, 비트코인 중심의 상승 흐름이 약화되고 시장 내 수급이 알트코인으로 확산될 수 있는 구조적 전환 가능성도 열리게 됩니다. 이는 알트코인 시장에 긍정적인 신호로 작용할 수 있으므로, 도미넌스 흐름의 방향성과 추세 전환 여부를 면밀히 모니터링할 필요가 있습니다.

종합 의견

도널드 트럼프 전 대통령의 고율 관세 조치로 미·중 무역전쟁이 격화되며 글로벌 증시가 급락했고, 뉴욕증시 시총은 이틀 만에 6.6조 달러 증발했습니다. JP모간은 미국 성장률 전망을 -0.3%로 하향하며 침체 가능성을 경고했고, 유가와 금값도 급락하며 시장 불안이 확산됐습니다. 중국은 34% 보복 관세로 대응했고, 주요국들도 보복 조치를 시사했습니다. 파월 연준 의장은 인플레이와 성장 둔화 가능성을 언급하며 신중한 입장을 보였고, 트럼프는 기준금리 인하를 압박했습니다.

이번 주 미국 CPI, PPI, 소비심리지수 등 핵심 지표와 FOMC 회의록, 금융기업 실적 발표가 예정되어 있어 시장의 높은 변동성이 예상됩니다.

AM 애널리스트는 미국 관세 여파 속 비트코인이 주요 지지선 재차 테스트 중이며, 비트코인 도미넌스 흐름에 따라 알트코인 확산 가능성 여부가 결정될 중요한 전환 국면이라고 전했습니다. 자세한 내용은 애널리스트 시황을 참고해 주시기 바랍니다.



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.