

2025년 4월 4주

AM WEEKLY REPORT



작성일자 : 25.04.21

Copyright 2025.AM Management. All rights reserved.

E-mail : support@amcryptoteam.com

web : <https://amcryptoteam.com>

CONTENTS

01. 지난주 되짚어 보기	03p
02. 글로벌 상황	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 상황	13p
12. 종합 의견	15p

美 관세 정책 혼선에 시장 긴장... IMF·BOJ 경고 잇따라

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +3.27% 상승한 뒤, 전주 대비 +1.69%인 85,179 달러로 양봉 마감되었습니다.

반도체 등 핵심 품목엔 여전히 불확실성

글로벌 금융시장은 미국의 관세 정책 변화, 주요 기업 실적 발표, 국제 유가 전망 하향 등 다양한 요인으로 인해 높은 변동성을 보였습니다.

도널드 트럼프 대통령은 일부 전자제품에 대한 관세를 일시적으로 유예하겠다고 발표했으며, 이에 따라 글로벌 증시는 반등세를 보였습니다. 그러나 이러한 유예 조치가 일시적일 수 있다는 경고와 함께, 반도체에 대한 추가 관세가 예고되면서 시장의 불확실성은 여전히 지속되고 있습니다.

IMF·BOJ, 관세 정책 경고 ... 국제 유가 전망도 하향 조정

이러한 정책 변화에도 불구하고, 미국의 관세 정책은 여전히 글로벌 경제에 하방 압력을 가하고 있습니다. 일본은행의 우에다 가즈오 총재는 미국의 관세 정책이 세계 및 일본 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있다고 경고했으며, 이에 따라 일본은행은 경제 상황을 면밀히 모니터링하며 유연한 통화 정책을 유지할 것이라고 밝혔습니다.

한편, 국제통화기금(IMF)은 미국의 관세 정책이 글로벌 무역에 위협이 될 수 있다고 우려를 표명하면서도, 트럼프 행정부와 긴장을 완화하기 위해 비판 수위를 조절하고 있습니다. 이는 다가오는 IMF 및 세계은행 연례 회의를 앞두고 양측 간의 관계를 고려한 조치로 해석됩니다.

국제 유가 전망도 하향 조정되었습니다. 러시아 경제부는 2025년 브렌트유 평균 가격 전망을 기존보다 약 17% 낮춘 배럴당 68달러로 수정했으며, 이는 글로벌 수요 둔화와 미국의 관세 정책에 대한 우려를 반영한 것입니다.

정책 혼선 속 실적 기대감 부각... 시장은 반등 시도 중

美 대중 고율 관세 후속 발표 가능성, WTO “무역 성장률 0.2%로 하향”

이번 주 글로벌 금융시장은 다시 한 번 ‘관세’라는 키워드에 주목하고 있습니다. 트럼프 전 대통령이 기존 84% 대중 관세에 더해 최대 145% 수준의 고율 관세를 예고한 가운데, 관세 유예 품목과 대상 국가에 대한 추가 발표가 나올 수 있다는 기대와 불안이 동시에 반영되고 있습니다. 특히 WTO는 미국발 관세 정책 여파로 2025년 글로벌 무역 성장률 전망치를 기존 2.7%에서 0.2%로 대폭 하향 조정하며 경고음을 냈고, IMF와 세계은행 또한 워싱턴 봄 회의에서 관세 정책의 국제 경제에 미치는 충격을 경계하고 있습니다.

시장에서는 여전히 미국발 정책 불확실성이 해소되지 않은 상황에서, 글로벌 기업들의 경영 판단도 보수적으로 전환되고 있습니다. CEO들 사이에서는 투자와 채용, 자본 지출 결정을 유보하거나 축소하는 움직임이 뚜렷하게 감지되고 있으며, 이는 향후 실물경제에도 점진적인 영향을 미칠 수 있다는 해석이 나옵니다.

골드만삭스·넷플릭스 등 주요 기업 실적 발표 집중

이러한 가운데 이번 주는 테슬라, 보잉, 알파벳 등 주요 기업들의 1분기 실적 발표가 집중되어 있어, 관세 변수에 흔들리는 시장에 또 다른 변동성 요인이 될 것으로 보입니다. 실적 시즌이 본격화되는 시점에서 수익성과 전망 가이드언스에 따라 종목 간 주가 차별화가 심화될 가능성도 염두에 둘 필요가 있습니다.

또한 이번 주에는 미국의 신규실업수당청구건수(4/25), S&P 제조업 PMI 예비치(4/24), 유로존 소비자신뢰지수(4/23) 등 주요 경제지표가 발표될 예정입니다. 실물 경기 흐름을 보여줄 이들 지표 결과에 따라 연준의 정책 기대와 시장심리가 추가로 조정될 수 있는 만큼, 주 후반으로 갈수록 실적과 매크로 지표의 복합 반응에 주목해야 하는 구간입니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *4월 4주차

20(SUN)	21(MON)	22(TUE)	23(WED)	24(THU)	25(FRI)	26(SAT)
	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (4 월) 미국 국제통화기금(IMF) 회의	미국 리치몬드 제조업지수 미국 기업 실적 테슬라 (TSLA) 록히드마틴 (LMT)	미국, 일본, 유로 제조업 구매관리자지수 (4 월) /서비스 구매관리자지수 (4 월) 미국 기업 실적 보잉 (BA)	미국 베이지북/ 내구재 수주/ 기존주택판매 미국 기업 실적 알파벳 (GOOG)	일본(도쿄) 소비자물가지수 캐나다 소매판매 미국 미시간대 인플레이션	

암호화폐 주간 일정 *4월 4주차

20(SUN)	21(MON)	22(TUE)	23(WED)	24(THU)	25(FRI)	26(SAT)
	Layer One X X-Talk Upgrade & OS	Injective Lyora Mainnet Axie Infinity Axie Accessory Migration				

CME Fedwatch

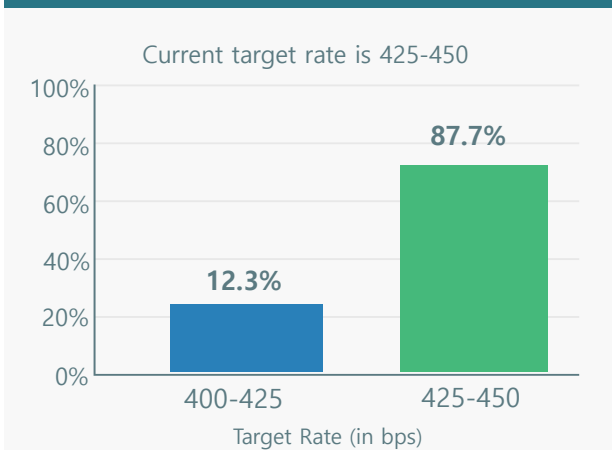
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-05-07							87.7%	
2025-06-18						61.6%		
2025-07-30					53.5%			
2025-09-17				53.5%				
2025-10-29			43.3%					
2025-12-10			40.8%					

[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 20.0% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025-05-07				12.32%	87.68%
2025-06-18				77.77%	22.23%
2025-07-30			62.50%	37.50%	
2025-09-17		40.64%	59.36%		
2025-10-29	0.50%	99.50%			
2025-12-10	64.29%	35.71%			

[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	\$2.958 T	\$196.94	1.37%	-2.76%
02	 Microsoft	\$2.734 T	\$367.78	-1.03%	-5.16%
03	 NVIDIA	\$2.474 T	\$101.43	-2.93%	-8.39%
04	 Alphabet (Google)	\$1.854 T	\$153.36	-1.38%	-5.02%
05	 Amazon	\$1.832 T	\$172.63	-0.98%	-5.21%
06	 Bitcoin	\$1.726 T	\$86,939	2.09%	2.99%
07	 Saudi Aramco	\$1.657 T	\$6.86	0.98%	-0.96%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.27 T	\$501.48	-0.17%	-5.64%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.118 T	\$518.21	0.34%	-2.14%
10	 Broadcom	\$803.98 B	\$170.99	-2.07%	-4.13%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 이번 주에는 테슬라, 알파벳 등 주요 기술주의 실적 발표가 예정되어 있어, 발표 결과에 따라 관련 종목은 물론 시장 전반에 상승 모멘텀이 형성될 수 있을지 주목할 필요가 있습니다.

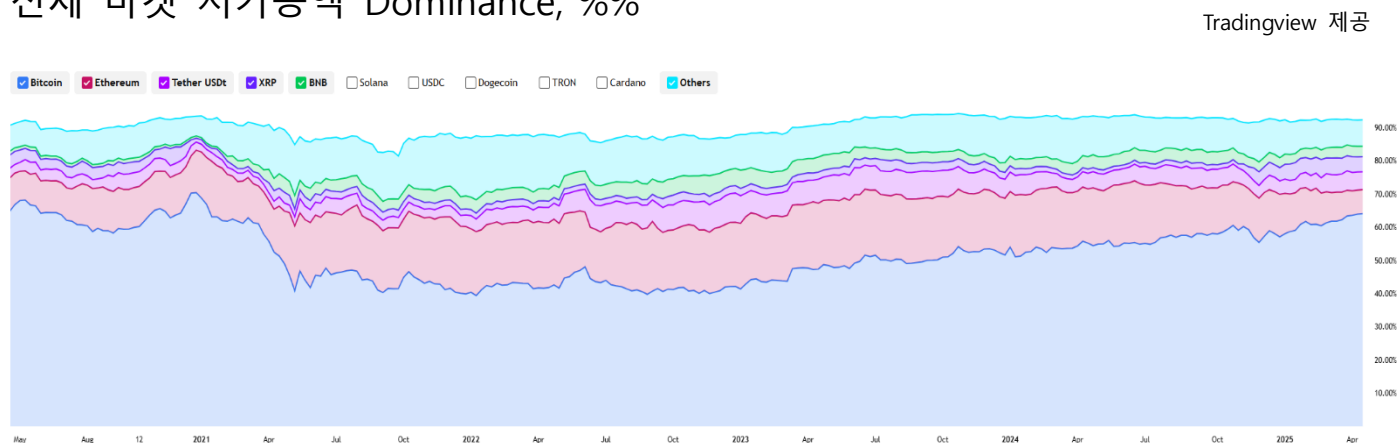
가상자산 시가 총액 및 도미넌스

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



주 봉 마감 이후 비트코인을 중심으로 암호화폐 시장이 강세를 보이고 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 5.46%에서 마감되었으며, 전주 대비 -1.08% 입니다.

이번 주 중 테더 도미넌스가 5.10%를 하회할 경우, 암호화폐 시장 전반에 리스크 선호 심리가 회복되며 본격적인 반전 흐름의 초입이 될 가능성이 열려 있습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

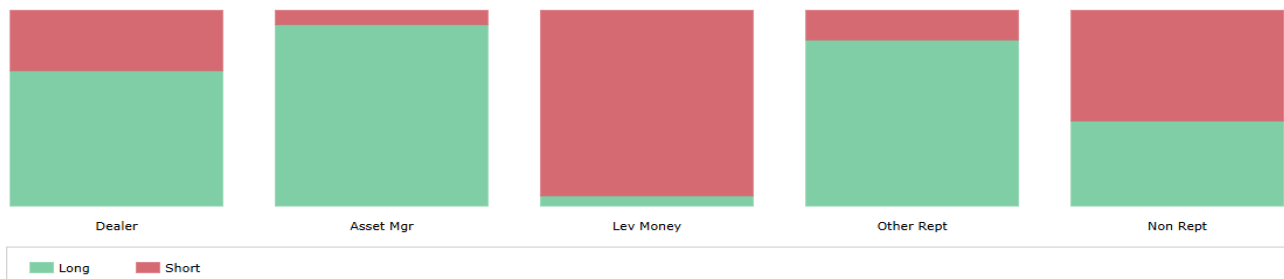
BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)
 CFTC Code: #133741
 Open Interest: 27,126 Total Changes: +217 Total Traders: 117

AS OF: 2025-04-15

[View Historical Data](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer	9,966	36.7%	8	4,414	16.3%	11	1,415	5.2%	0
Intermediary	+629			-50			+316		
Asset Manager/ Institutional	7,300	26.9%	7	559	2.1%	8	382	1.4%	4
	-78			-169			+50		
Leveraged Funds	888	3.3%	18	15,328	56.5%	51	1,775	6.5%	25
	-1,995			-1,500			+649		
Other Reportables	2,991	11.0%	7	526	1.9%	6	1,392	5.1%	0
	-342			+50			+956		
Nonreportable Positions	1,017	3.7%		1,335	4.9%				
	+32			-85					

Long vs. Short

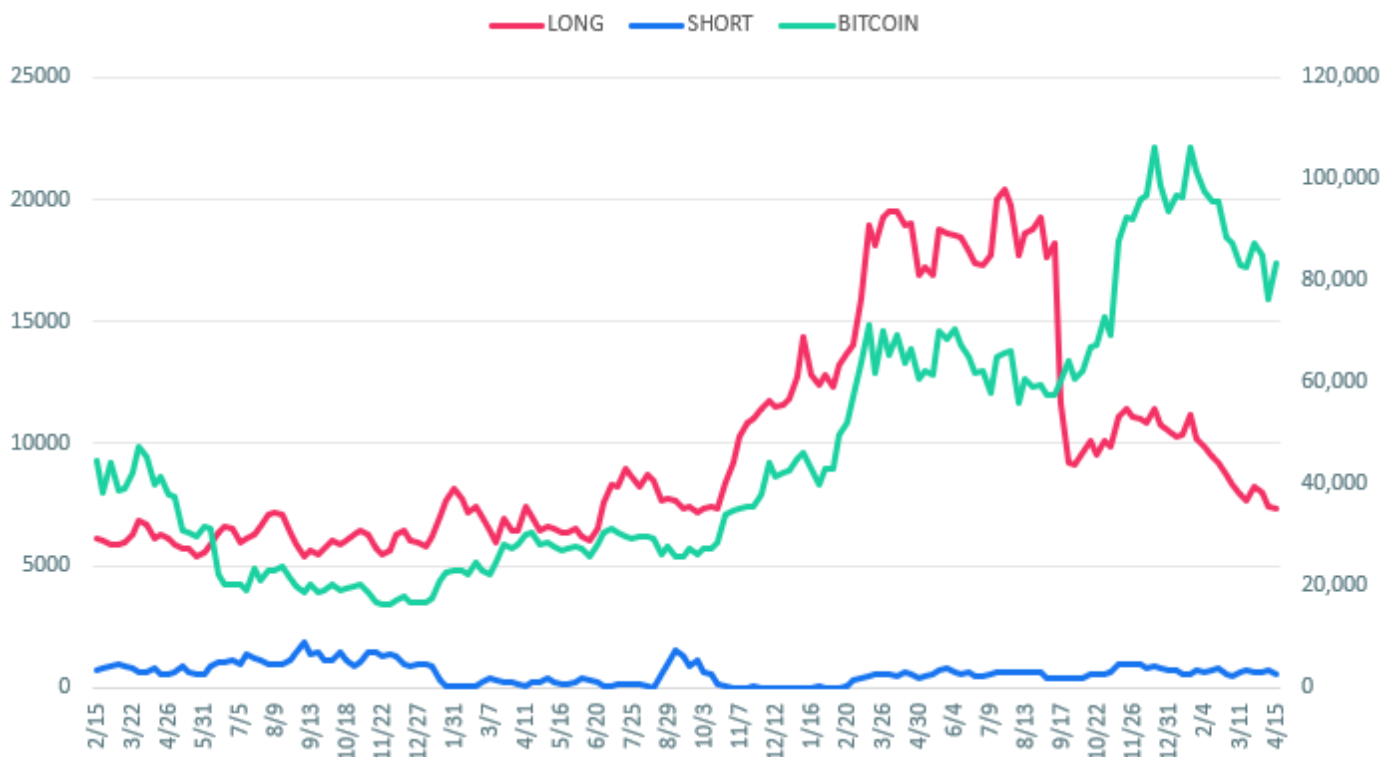


[각 그룹별 포지션]

최근 포지션에서는 딜러들의 롱 포지션 확대와 레버리지 펀드의 양방향 청산이 동시에 나타나며, 단기 조정 이후 상승 전환에 대한 리스크 관리 흐름이 감지되고 있습니다. 기관은 관망 기조를 유지한 반면, 일부 전문 트레이더들은 숏 포지션을 확대하며 여전히 하방 가능성도 열어둔 모습입니다. 방향성 확장은 거래량 회복과 온체인 흐름 확인이 병행될 경우 가능성이 높아 보입니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



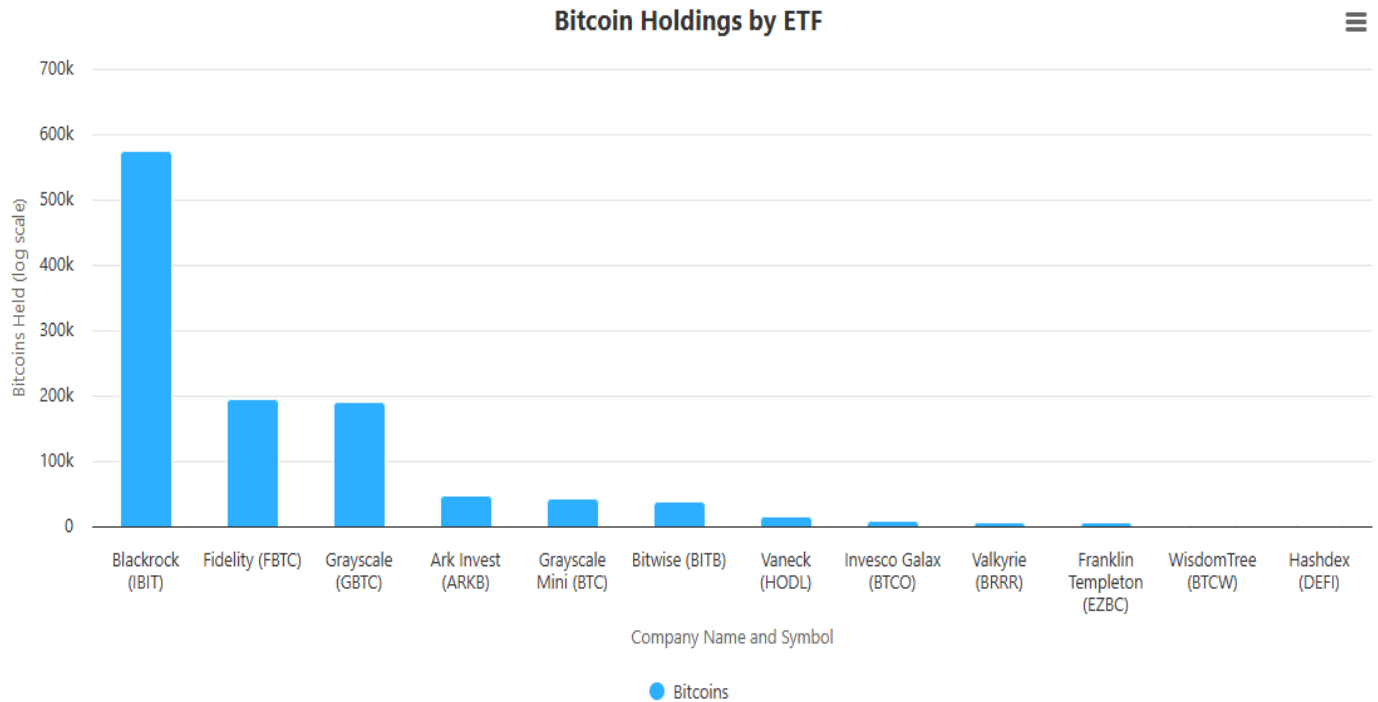
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

Asset Manager/기관 포지션은 시장의 중장기 자금 흐름과 구조적 포지셔닝 변화를 읽는 데 핵심 지표로 활용됩니다.

직전 주 대비 롱 포지션은 -1.06% 소폭 감소한 반면, 숏 포지션은 -23.24% 크게 줄어든 모습입니다. 방향성 진입보다는 보수적 포지션 축소와 하방 리스크 회피가 우선된 흐름으로, 당분간은 관망 기조가 이어질 가능성이 있습니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Cryptocurrency exchange Kraken cuts redundant roles amid traditional finance push](#) 출처 – Reuters

글로벌 암호화폐 거래소 크라켄은 전통 금융 시장 진출을 가속화하기 위해 중복된 직무를 정리하고 팀을 통합하는 인력 구조조정을 실시했습니다.

2. [40 Million TRUMP Tokens Set to Unlock](#) 출처 – AXIOS

도널드 트럼프 전 대통령과 연관된 'Official Trump' 밈 코인 4천만 개가 4월 17일경부터 언락되어 시장에 풀릴 예정입니다. 현재 약 8달러에 거래되고 있는 이 토큰은, 대량 매도 시 가격이 6~7달러로 하락하고, 5월 말까지는 3달러까지 떨어질 수 있다는 우려가 제기되고 있습니다.

송승재 애널리스트 시황 (1)



[그림 1] 비트코인 일 봉

주봉 마감 직후 강한 상승세가 이어지면서, 기술적 저항선이자 위축 국면 탈피의 기준선인 \$89,000 돌파 가능성이 점차 높아지고 있습니다. 단기 추세 흐름을 고려할 때 이번 주 내 상향 돌파가 유효할 것으로 보이며, 이 경우 일봉 기준 상승 다이버전스의 목표 구간인 \$95,000 부근까지의 상승 여력도 열릴 수 있습니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)



[그림 2] 비트코인 도미넌스 일 봉

비트코인의 상승세가 이어지면서 도미넌스 역시 강세 흐름을 지속하고 있습니다. 최근 몇 달간 이어졌던 조정 국면에서 벗어나려는 전환 국면의 중심에 비트코인이 자리하고 있는 만큼, 시장의 시선이 집중되며 도미넌스 역시 쉽게 꺾이지 않는 구조입니다. 다만, 비트코인이 주요 저항 구간을 돌파한 뒤 일정 수준 안착 흐름을 만들어낼 경우, 점진적인 도미넌스 하락과 함께 알트코인에도 순환 기회가 확대될 가능성이 열릴 수 있습니다.

종합 의견

지난주 글로벌 금융시장은 트럼프 전 대통령의 관세 유예 조치 발표로 반등세를 보였으나, 반도체 추가 관세 가능성과 유가 전망 하향 등으로 변동성이 지속됐습니다. 일본은행과 IMF는 미국의 관세 정책이 세계 경제에 미치는 영향을 경고하며, 신중한 대응 기조를 유지하고 있습니다.

이번 주는 관세 유예 품목 확대 기대와 함께, 최대 145% 관세 부과 예고에 따른 불확실성이 부각되고 있습니다. 동시에 테슬라, 알파벳, 보잉 등 주요 기업 실적 발표가 예정돼 있어, 기업 가이드스에 따른 종목별 주가 변동성도 커질 전망입니다.

주요 경제지표로는 美 신규실업수당청구건수, 제조업 PMI 예비치, 유로존 소비자신뢰지수 등이 대기 중이며, 연준 정책 기대와 실물 경기 흐름에 영향을 줄 수 있는 변수로 작용할 수 있습니다.

AM 애널리스트는 \$89,000 돌파 시 \$95,000까지의 상승 흐름이 열릴 수 있는 기술적 전환 구간에 진입한 모습이라고 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.