

2025년 4월 3주

AM WEEKLY REPORT



작성일자 : 25.04.14

Copyright 2025.AM Management. All rights reserved.

E-mail : support@amcryptoteam.com

web : <https://amcryptoteam.com>

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

미국發 관세 충격, 반등의 단초는 '유예'와 '인플레 둔화'

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +9.78% 상승한 뒤, 전주 대비 +6.80%인 83,760 달러로 양봉 마감되었습니다.

125% 고율 관세, 미중 무역 긴장 재점화

미국의 대중 고율 관세 발표와 중국의 보복 조치, 이어진 관세 유예와 인플레이션 지표 둔화라는 일련의 변수들 속에서 극심한 변동성을 나타냈습니다.

트럼프 전 대통령은 중국산 수입품에 대해 기존 84% 관세에 20%포인트를 추가하고, 여기에 다시 20%포인트를 더해 총 125%의 고율 관세를 적용하겠다고 밝혔습니다. 이는 전례 없는 수준으로, 사실상 대중 무역을 마비시킬 수 있는 조치였습니다.

정책 유예 + 물가 완화, 투자심리 반등 계기

이에 대해 중국 정부는 다음 날인 미국산 제품 일부에 대해 관세율을 기존 34%에서 84%로 인상하겠다고 맞대응하며, 미중 간 무역 마찰이 다시 격화되었습니다. 두 나라의 관세 충돌은 글로벌 공급망 불확실성을 키우며 기술주를 중심으로 시장 전반에 매도세를 유발했고, 나스닥 100은 -4.45% 하락하는 등 위험자산 전반이 흔들렸습니다.

그러나 상황은 빠르게 전환됐습니다. 트럼프가 중국을 제외한 국가들에 대해 90일간 관세 유예 조치를 검토하겠다고 발표하면서 시장은 일시적 안도에 들어갔고, 투자심리는 빠르게 회복세로 돌아섰습니다.

여기에 3월 발표된 미국 소비자물가지수(CPI)와 생산자물가지수(PPI)가 모두 예상보다 낮은 수준을 기록하며, 인플레이션이 정점을 지나고 있다는 시그널을 주었습니다. 이는 연준의 금리 인하 기대감을 높이는 계기가 되었고, 국채금리 하락과 함께 위험자산 선호가 다시 확대됐습니다.

결국 미국 증시는 주 후반 들어 낙폭을 대부분 회복했고, 암호화폐 역시 급등락을 반복한 끝에 강세로 전환되어 반등세를 지속해 나가고 있습니다.

관세 긴장 고조 속, 실적 시즌 본격 돌입

EU·캐나다 보복 관세 시행 임박

이번 주 글로벌 금융시장은 미국의 고율 관세 정책 후속 이슈와 함께 본격화되는 1분기 기업 실적 시즌의 영향권에 진입하고 있습니다.

유럽연합(EU)은 4월 15일부터 약 260억 유로 규모의 미국산 제품에 보복 관세를 부과할 예정입니다. 이는 미국의 철강 및 알루미늄 수입품에 대한 고율 관세에 대한 대응 조치로, 미-EU 간 무역 긴장이 다시 고조될 것으로 예상됩니다.

미국이 중국을 제외한 국가에 대해 90일간 관세 유예 방침을 밝힌 가운데, 이번 주부터 유예 대상 국가들과의 개별 협상이 본격적으로 진행될 예정입니다. 일부 중남미 및 아시아 국가들은 유예 조건 조정을 공식 요청했으며, 베트남은 45일 유예를 별도로 요구한 것으로 알려졌습니다. 협상 진행 상황에 따라 관세 적용 범위와 시점이 조정될 가능성이 있습니다.

캐나다는 미국산 제품에 대한 2차 보복 관세 패키지를 이번 주 중 발표할 예정입니다. 조치가 시행될 경우 약 1,250억 캐나다 달러 규모의 품목이 대상이 될 것으로 전망되며, 북미 시장 전반의 공급망 부담 요인으로 작용할 수 있습니다.

금융·기술주 실적 공개 시작... 변동성 확대 가능성 주목

한편, 이번 주부터 미국의 1분기 실적 시즌이 본격적으로 시작됩니다. 골드만삭스,뱅크오브아메리카, 씨티그룹 등 주요 금융기관의 실적 발표가 예정되어 있으며, 넷플릭스와 TSMC 등 주요 기술주의 실적도 순차적으로 공개될 예정입니다. 특히 인공지능, 반도체, 소비 관련 업종 전반의 실적 흐름은 시장 전반의 투자심리에 직결되는 만큼, 이번 주 실적 발표는 증시 변동성을 더욱 높이는 요인으로 작용할 수 있습니다. 또한, 미국 재무부는 이번 주 관세 관련 청문회를 열고 산업계 의견을 수렴할 예정입니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *4월 3주차

13(SUN)	14(MON)	15(TUE)	16(WED)	17(THU)	18(FRI)	19(SAT)
	미국 1분기 실적 (골드만 삭스)	미국 소비자 인플레이 션 예상치/ 뉴욕 앰파이어 스 테이트 제조업 지 수 캐나다 소비자 물가지수 미국 1분기 실적 (씨티그룹, 뱅오아, 유나이티드 항공)	중국 GDP(1분기) 유로 소비자 물가지수 미국 소매 판매 캐나다 금리 결정	미국 연준 의장 연설/ 필라델피아 연은 제조업 지수 유로 금리 결정 미국 1분기 실적 (넷플릭스, 찰스슈 왓)	미국/캐나다 (부활절) 일본 소비자 물가지수	

암호화폐 주간 일정 *4월 3주차

13(SUN)	14(MON)	15(TUE)	16(WED)	17(THU)	18(FRI)	19(SAT)
	Layer One X Uniswap LP Staking Filecoin FIP 0097 Upgrade	Taiko Provers Upgrade Deadline APEcoin.dev NFT Staking Migration	Arbitrum 92.65MM Token Unlock	Omni Network 8.205MM Token Unlock Chiliz SBI Chiliz EigenLayer Mainnet Slashing	UXLINK 37.5MM Token Unlock Pepecoin Halving	

CME Fedwatch

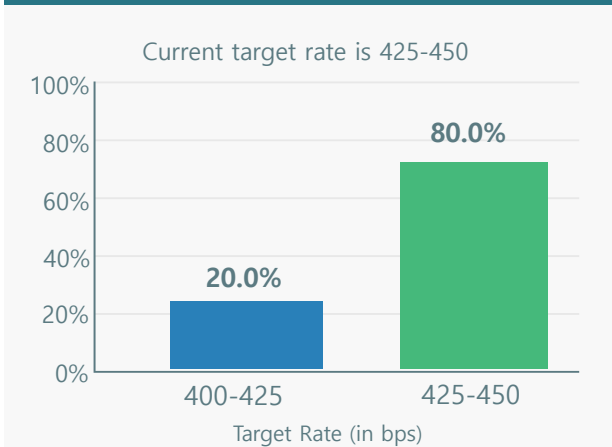
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-05-07							80.0%	
2025-06-18						63.5%		
2025-07-30					52.5%			
2025-09-17					42.5%			
2025-10-29				36.2%				
2025-12-10				33.2%				

[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				20.00%	80.00%
2025-06-18				92.50%	7.50%
2025-07-30			70.00%	30.00%	
2025-09-17		16.97%	83.03%		
2025-10-29		64.00%	36.00%		
2025-12-10	28.14%	71.86%			

[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	\$2.976 T	\$198.15	4.06%	9.20%
02	 Microsoft	\$2.887 T	\$388.45	1.86%	8.55%
03	 NVIDIA	\$2.706 T	\$110.93	3.12%	13.61%
04	 Amazon	\$1.961 T	\$184.87	2.01%	5.48%
05	 Alphabet (Google)	\$1.927 T	\$159.4	2.59%	6.81%
06	 Bitcoin	\$1.682 T	\$84,735	-0.50%	8.31%
07	 Saudi Aramco	\$1.67 T	\$6.91	-0.38%	2.57%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.377 T	\$543.57	-0.50%	5.29%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.129 T	\$524.11	1.61%	6.88%
10	 Broadcom	\$855.47 B	\$181.94	5.59%	18.04%

[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 금과 은을 제외한 글로벌 순위에서 6위에 위치해 있습니다. 관세 정책에 대한 우려가 완화되고, 인플레이션 완화에 따른 결과로 해석됩니다.

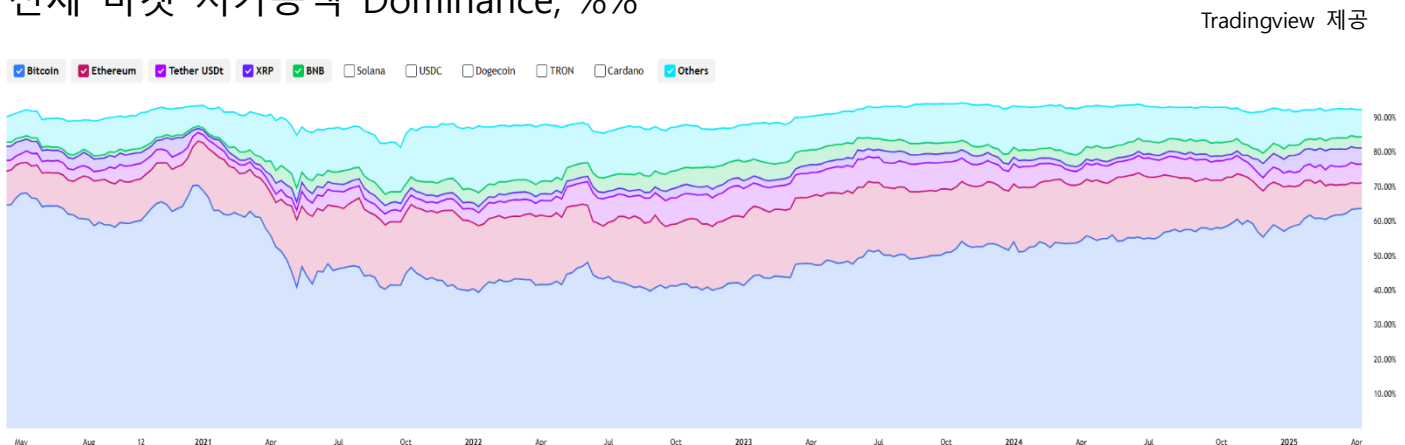
가상자산 시가 총액 및 도미넌스

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$



트럼프 대통령이 중국을 제외한 국가들에 90일 관세 유예 조치를 취하자 우려가 일시적으로 해소되며 글로벌 증시 강세에 영향을 받고 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %



USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 5.52%에서 마감되었으며, 전주 대비 -5.83% 입니다.

5.10%를 하회할 경우 비트코인은 \$90,000에 안착할 가능성이 높으며, 테더 도미넌스는 하락 추세가 가속화 될 수 있습니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

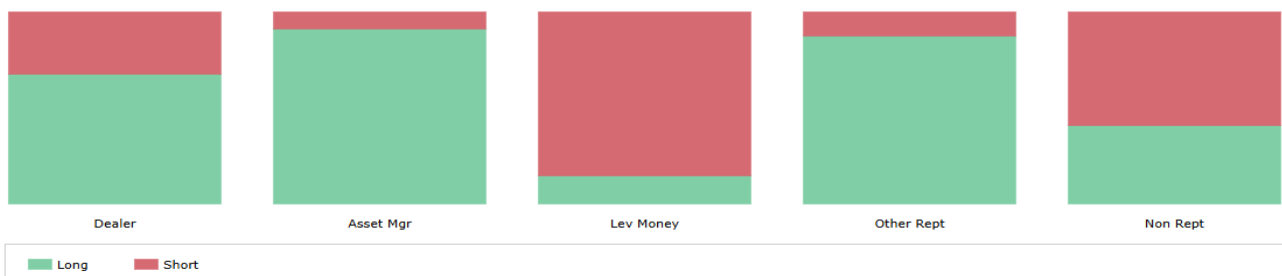
Open Interest: 26,909 Total Changes: -160 Total Traders: 119

AS OF: 2025-04-08

[Change Date](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer	9,337	34.7%	8	4,464	16.6%	11	1,099	4.1%	4
Intermediary	-1,073			+777			+199		
Asset Manager/ Institutional	7,378	27.4%	6	728	2.7%	7	332	1.2%	4
	-613			+129			+44		
Leveraged Funds	2,883	10.7%	21	16,828	62.5%	50	1,126	4.2%	18
	+920			-2,276			+498		
Other Reportables	3,333	12.4%	8	476	1.8%	6	436	1.6%	0
	-460			-106			+417		
Nonreportable Positions	985	3.7%		1,420	5.3%				
	-92			+158					

Long vs. Short

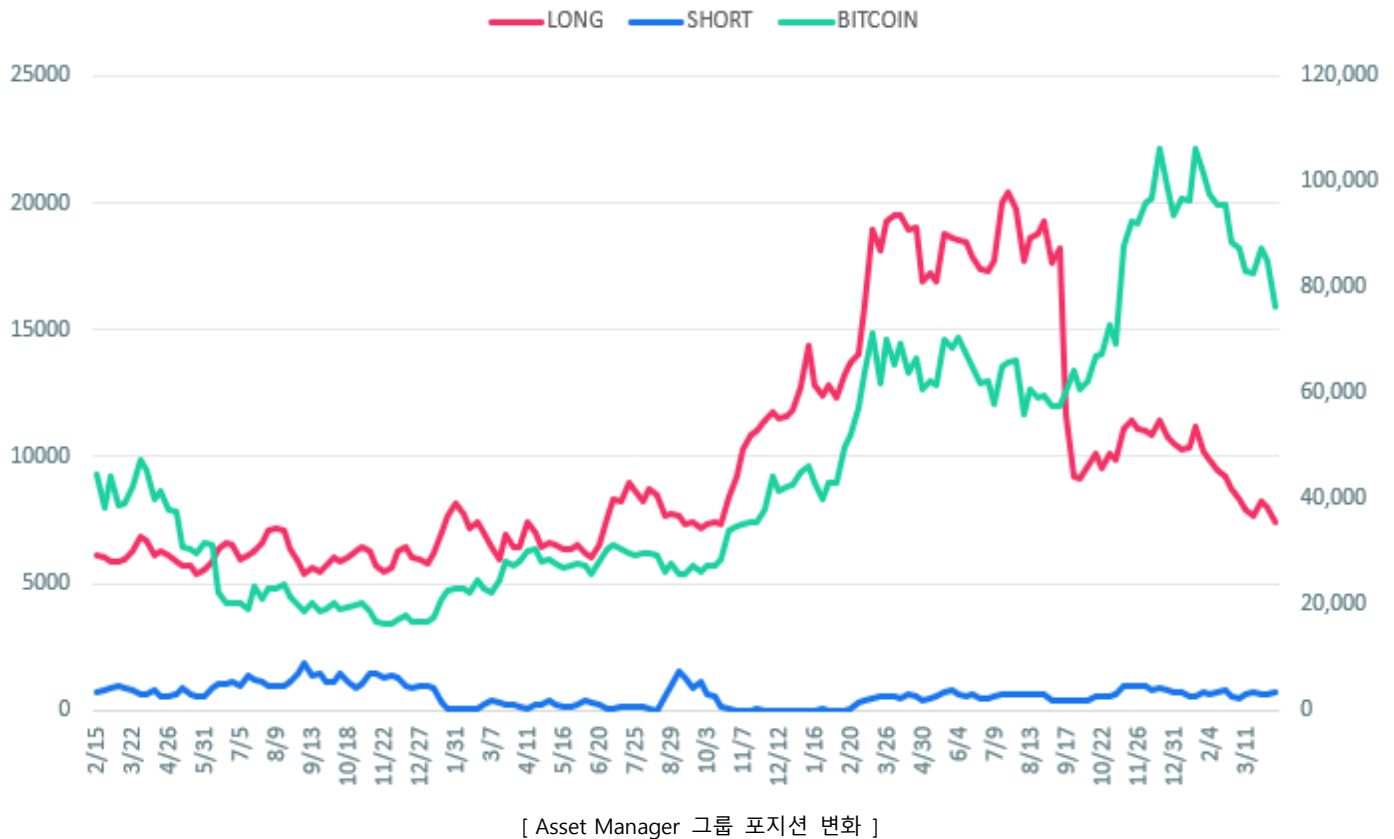


[각 그룹별 포지션]

비트코인 선물 시장에서는 전체 오픈이 대체로 감소한 가운데, 레버리지 펀드가 공격적으로 숏을 청산하고 롱으로 전환하며 단기 강세에 베팅한 모습이 뚜렷했습니다. 반면, 딜러와 기관은 포지션을 축소하거나 숏 비중을 확대하며 방어적 태도를 유지하고 있습니다. 시장 전반적으로는 숏 커버와 함께 단기 강세 압력이 형성되는 흐름입니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN

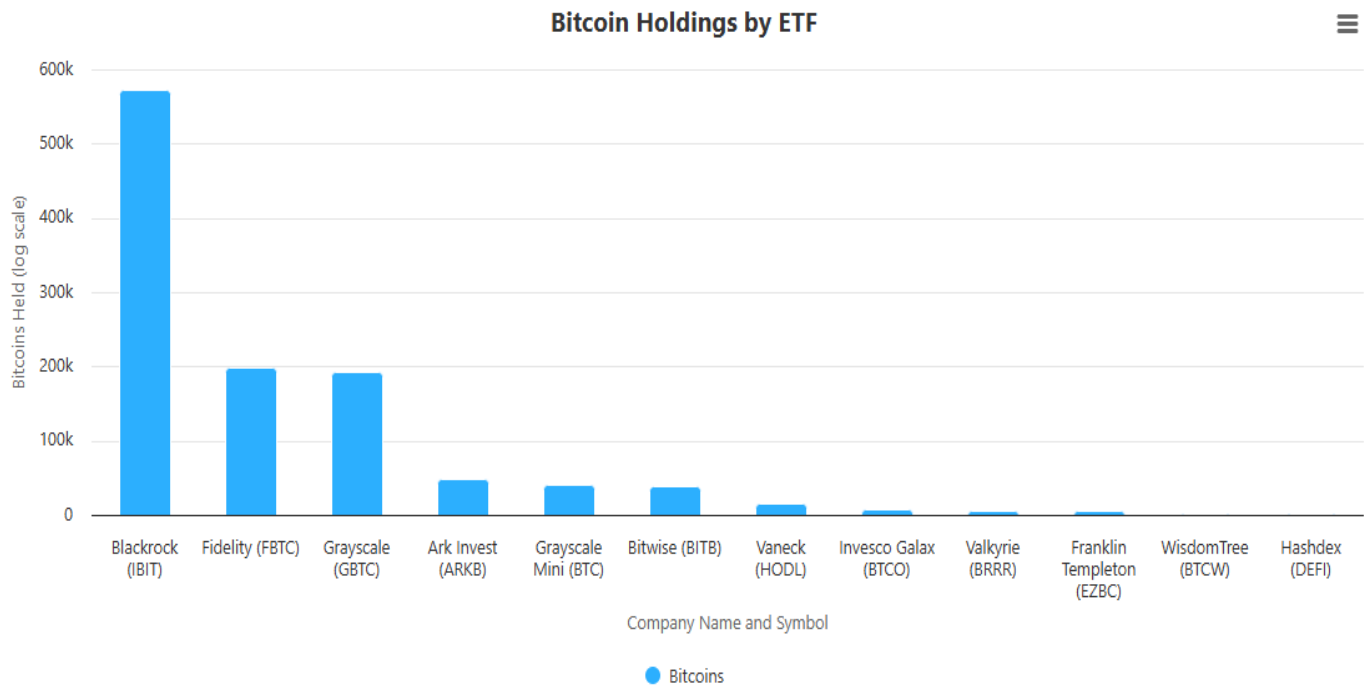


Asset Manager/기관 포지션은 시장의 중장기 자금 흐름과 구조적 포지셔닝 변화를 읽는 데 핵심 지표로 활용됩니다.

4월 8일자 기준, 직전 주 대비 롱 포지션은 -7.67% 감소하며 매수세가 소폭 후퇴한 반면, 숏 포지션은 +21.54% 증가해 하방 노출이 눈에 띄게 확대된 모습입니다. 이는 보수적 성향의 자금에서도 가격 조정 가능성을 반영하기 시작했음을 보여줍니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

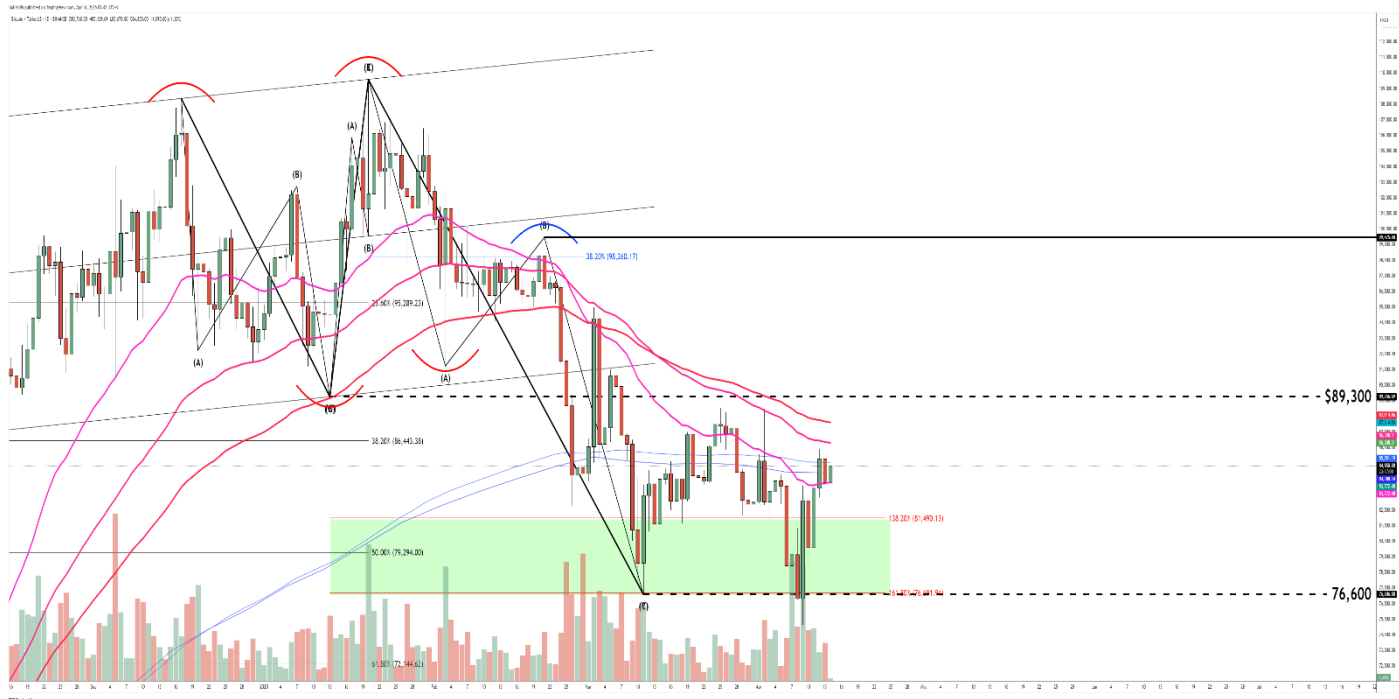
1. [Trump's justice department to disband unit investigating crypto fraud](#) 출처 – The Guardian

트럼프 행정부는 미국 법무부 산하 암호화폐 수사팀(NCET)을 해체하며 전반적 규제 집행을 중단했습니다. 앞으로는 암호화폐가 연루된 중대 범죄에만 수사가 집중될 예정이며, 이는 친암호화폐 정책 기조의 일환입니다.

2. [Trump signs bill to nullify expanded IRS crypto broker rule](#) 출처 – Reuters

도널드 트럼프 대통령은 IRS가 제안한 DeFi 플랫폼에 대한 브로커 규정 확대를 폐지하는 법안에 서명했습니다. 이 규정은 DeFi 플랫폼을 브로커로 분류하여 세금 보고 의무를 부과하려 했으나, 업계의 반발로 인해 의회에서 폐지되었습니다.

송승재 애널리스트 시황 (1)

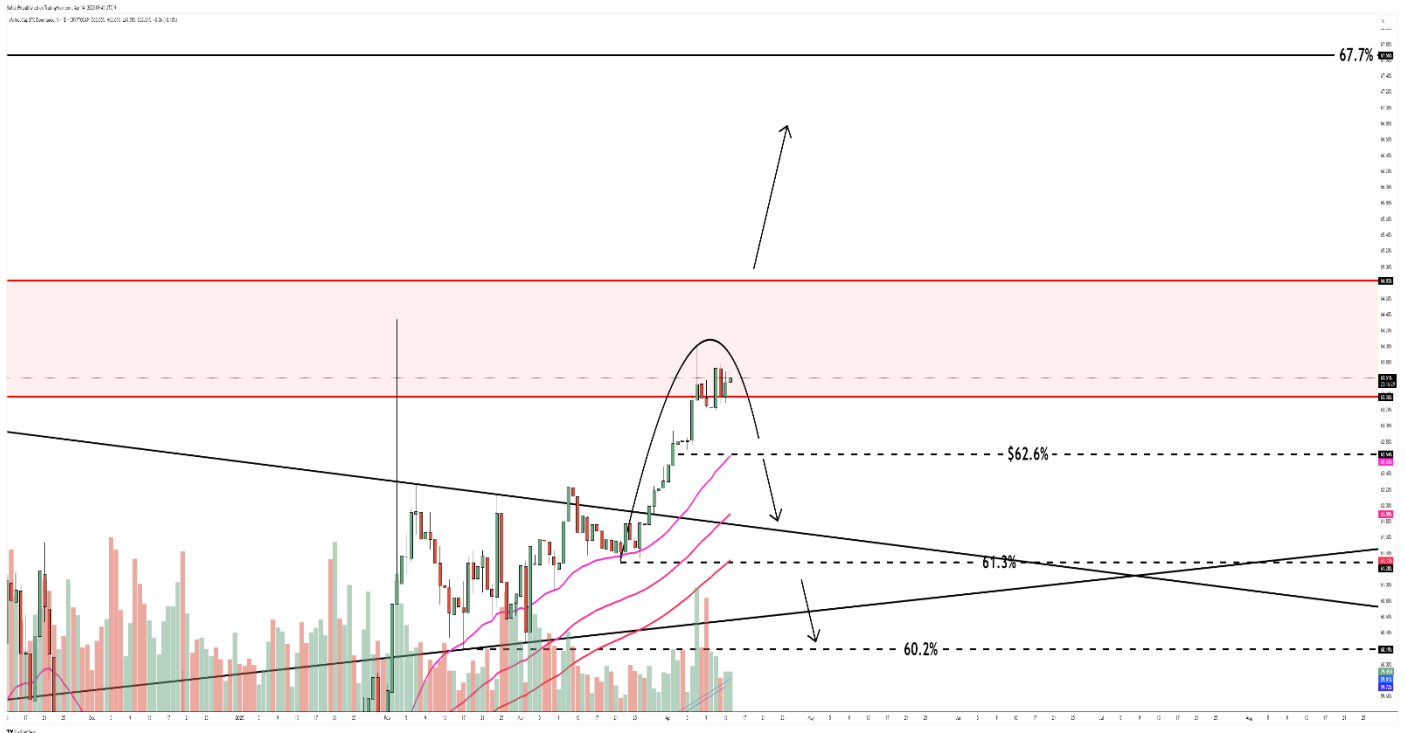


[그림 1] 비트코인 일 봉

최근 비트코인은 하락 추세에서 수렴 패턴을 형성한 뒤 하방 이탈 흐름을 보였지만, 이후 강한 반등이 나타나며 하방 압력이 급격히 완화되는 모습입니다. 일반적으로 이러한 패턴은 하락 가속화를 유발하는 계기가 되곤 하나, 이번에는 저점을 제대로 갱신하지 못한 채 두 차례나 하락 시도가 무력화되었고, 상승다이버전스가 유지되며 거래량을 동반한 반등이 발생해 기술적으로 의미 있는 흐름이 관찰되고 있습니다.

이에 따라 일봉 기준 30 일 이동평균선 재돌파가 확인되었으며, 이는 단순한 반등을 넘어 추세 반전 가능성을 높이는 구조로 전개되고 있습니다. 해당 구간은 향후 흐름 전환 여부를 가늠할 핵심 기술적 분기점으로 해석됩니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)



[그림 2] 비트코인 도미넌스 일 봉

비트코인 도미넌스는 여전히 주요 저항 구간에서 머물고 있으며, 단기적으로 쉽게 꺾이는 흐름은 나타나지 않고 있습니다. 일부 알트코인들이 비트코인 대비 강한 상승률을 보이기도 하지만, 비트코인이 소폭 조정을 받을 경우 상승분을 대부분 반납하는 모습이 반복되고 있습니다.

도미넌스가 최소 62.6%를 하회해야, 알트코인들이 비트코인과 분리된 독립적 흐름을 형성할 수 있으며, 조정 시에도 상대적으로 강한 가격 방어력을 보이며 개별 추세가 강화되는 구간으로 전환될 수 있습니다.

종합 의견

미국의 대중 고율 관세 부과와 중국의 보복 조치로 글로벌 시장은 일시적인 충격을 받았으며, 기술주 중심으로 매도세가 확대됐습니다. 하지만 트럼프 전 대통령이 중국 외 국가에 대해 90일 유예를 검토하고, 미국의 CPI·PPI가 둔화되면서 연준의 금리 인하 기대가 커졌고, 시장은 빠르게 반등세로 전환됐습니다.

이번 주 글로벌 시장은 미국의 관세 정책 후속 이슈와 1분기 실적 시즌 본격화에 따라 다시 변동성 구간에 진입하고 있습니다. 4월 15일 EU의 보복 관세 시행, 캐나다의 추가 대응 가능성, 유예 협상 등이 시장 변수로 작용할 전망입니다.

AM 애널리스트는 추세 전환의 기술적 분기점에 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.