

2025년 5월 2주

AM WEEKLY REPORT



CONTENTS

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

기술주 실적 혼풍 속 혼조세...관세·지표 리스크는 여전

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +4.42% 상승한 뒤, 전주 대비 +0.56%인 94,277 달러로 양봉 마감되었습니다.

MS·메타 호실적에 기술주 반등...애플·아마존은 부진

지난주는 기술주 실적 발표, 미중 간 관세 우려 지속, 주요 경제지표 발표 등이 복합적으로 작용하며 전반적인 변동성 속에 혼조세를 보였습니다.

이 중에서도 기술주 실적 발표 중심으로 시장이 변동성을 보였는데, 마이크로소프트와 메타는 인공지능(AI) 및 클라우드 부문에서의 성장이 뚜렷하게 반영되며 시장 예상치를 상회하는 실적을 발표했고, 이는 나스닥 중심의 기술주 반등을 이끄는 동력으로 작용했습니다.

특히 마이크로소프트는 1분기 EPS 3.46달러, 매출 701억 달러를 기록했고, 메타 역시 광고 부문 회복세에 힘입어 매출과 순이익 모두 두 자릿수 성장률을 나타냈습니다. 반면, 애플은 중국 내 수요 부진과 약 9억 달러 규모의 관세 비용 증가로 인해 실적 발표 이후 주가가 약세를 보였으며, 아마존도 2분기 가이드언스를 보수적으로 제시하며 시장 기대를 다소 하회했습니다.

미중 관세 갈등 장기화... 경제지표는 엇갈린 흐름

한편, 트럼프 전 대통령은 145% 대중 관세를 유지하겠다는 입장을 고수했고, 중국은 협상 조건으로 관세 철폐를 요구하며 일부 미국산 품목에 한해 제한적 면제를 시행했습니다. 그러나 양국 간 공식 협상은 이뤄지지 않았고, 실질적 진전은 없는 상태입니다.

이러한 무역 긴장 속에서 발표된 미국의 1분기 GDP 성장률 예비치는 0.3%로 시장 예상치를 하회하며 경기 둔화 우려를 자극했습니다. 반면, 4월 고용보고서에서는 신규 고용이 17.7만 명 증가하며 예상치를 상회했으나, 이전 수치들이 하향 조정되며 고용 흐름에 대한 불확실성은 여전히 잔존하고 있습니다.

연준 동결 속 실적 변수... 변동성 장세 본격화

파월의 침묵 vs 트럼프의 압박, 연준 독립성 시험대

연방준비제도(Fed)는 이번 주 예정된 FOMC 회의에서 기준금리를 현행 4.25~4.50%로 동결할 가능성이 높습니다. 이는 최근 발표된 1분기 GDP 성장률이 -0.3%로 부진한 가운데, 4월 고용지표가 예상치를 상회하며 노동시장이 건조한 모습을 보이고 있기 때문입니다. 또한, 3월 PCE 물가지수는 전월 대비 0.0% 상승에 그쳐 인플레이션 압력이 다소 완화된 것으로 나타났습니다.

그러나 트럼프 전 대통령의 연준에 대한 지속적인 금리 인하 압박과 최근의 고율 관세 정책은 연준의 독립성과 정책 신뢰도에 대한 시장의 우려를 키우고 있습니다. 트럼프 전 대통령은 최근 인터뷰에서 제롬 파월 의장을 임기 전에 해임하지 않겠다고 밝혔지만, 연준의 금리 정책에 대한 비판은 계속되고 있습니다.

시장에서는 연준이 6월 회의에서 금리 인하를 단행할 가능성에 주목하고 있으며, 이는 5월 FOMC 회의와 향후 경제 지표에 따라 달라질 수 있습니다.

팔란티어·AMD·디즈니·코인베이스... 실적 따라 개별 장세 강화 전망”

한편, 이번 주에는 팔란티어, AMD, 우버와 디즈니, 코인베이스 등 주요 기업들의 실적 발표가 예정되어 있습니다. 특히 디즈니의 스트리밍 사업 성장성과 광고 수익 회복 여부, AMD의 미중 무역 갈등에 따른 수출 제한 영향 등이 시장의 주목을 받을 것으로 보입니다.

경제 지표 발표로는 5월 6일 미국의 무역수지, 8일 신규 실업수당 청구건수와 비농업 생산성 등이 예정되어 있으며, 이는 연준의 정책 판단과 시장 심리에 영향을 미칠 수 있습니다.

전반적으로 이번 주 금융시장은 연준의 금리 결정과 주요 기업들의 실적 발표, 미중 무역 긴장 지속 등 다양한 요인이 복합적으로 작용하며 높은 변동성을 보일 것으로 예상됩니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *5월 2주차

4(SUN)	5(MON)	6(TUE)	7(WED)	8(THU)	9(FRI)	10(SAT)
	미국  서비스 구매 관리 자 지수/ ISM 비제조업 구 매자 지수	유로  서비스 구매 관리 자 지수	미국  원유재고	미국  5월 FOMC 일본  통화정책회의록	미국  연준 위원 연설	

암호화폐 주간 일정 *5월 2주차

4(SUN)	5(MON)	6(TUE)	7(WED)	8(THU)	9(FRI)	10(SAT)
	 IOTA Rebased Upgrade  ADA 2025 Budgets Vote		 ETH Pectra Upgrade  XLM SDF Q1 in Review	 ZKsync Announcements	 MOVE 50MM Token Unlock	

CME Fedwatch

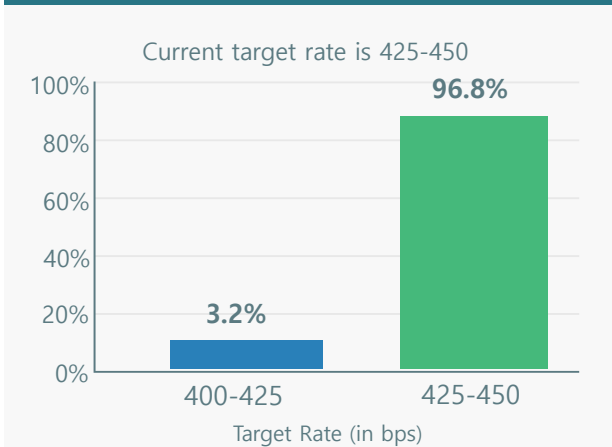
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-05-07							96.8%	
2025-06-18							63.3%	
2025-07-30						54.8%		
2025-09-17					48.0%			
2025-10-29				36.5%				
2025-12-10				35.9%				

[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 3.2% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025-05-07				3.16%	96.84%
2025-06-18				37.77%	62.23%
2025-07-30			7.00%	93.00%	
2025-09-17			84.14%	15.86%	
2025-10-29		44.00%	56.00%		
2025-12-10	53.96%	79.75%			

[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	 Microsoft	\$3.235 T	\$435.28	2.32%	11.28%
02	 Apple	\$3.067 T	\$205.35	-3.74%	-2.28%
03	 NVIDIA	\$2.793 T	\$114.5	2.59%	5.31%
04	 Amazon	\$2.016 T	\$189.98	-0.12%	1.21%
05	 Alphabet (Google)	\$2 T	\$165.81	1.86%	2.09%
06	 Bitcoin	\$1.873 T	\$94,333	-1.66%	1.35%
07	 Saudi Aramco	\$1.608 T	\$6.65	-1.03%	-3.15%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.507 T	\$597.02	4.34%	8.60%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.164 T	\$539.8	1.80%	1.67%
10	 Broadcom	\$957.5 B	\$203.64	3.20%	5.80%

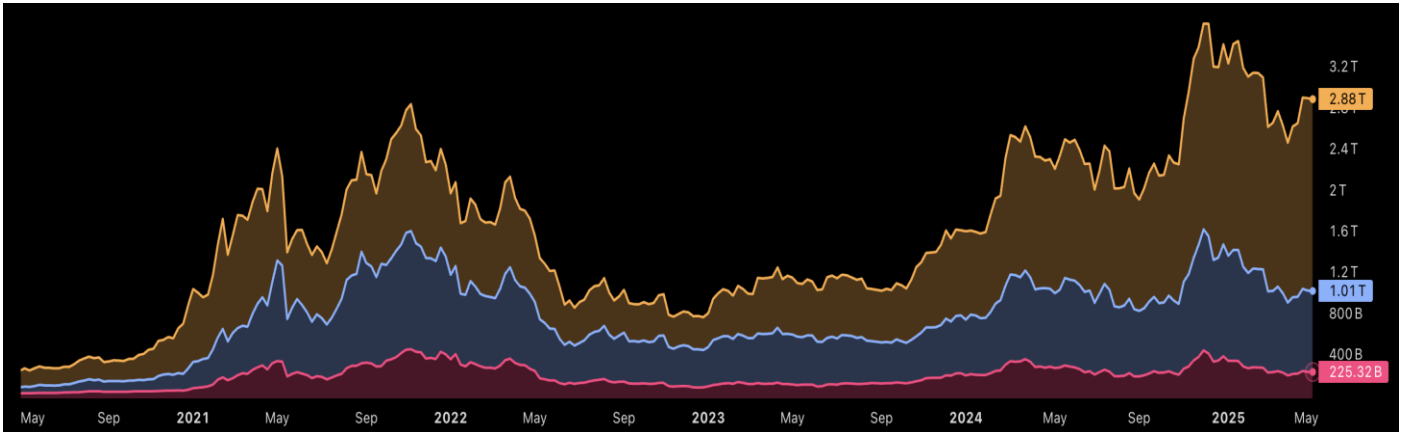
[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 현재 금과 은을 제외한 글로벌 자산 순위에서 여전히 6위를 유지하고 있습니다. 마이크로소프트와 메타는 인공지능(AI) 및 클라우드 부문에서의 성장이 뚜렷하게 반영되며 시장 예상치를 상회하는 실적을 발표했으나, 애플과 아마존은 부진한 실적을 보였습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$

Tradingview 제공

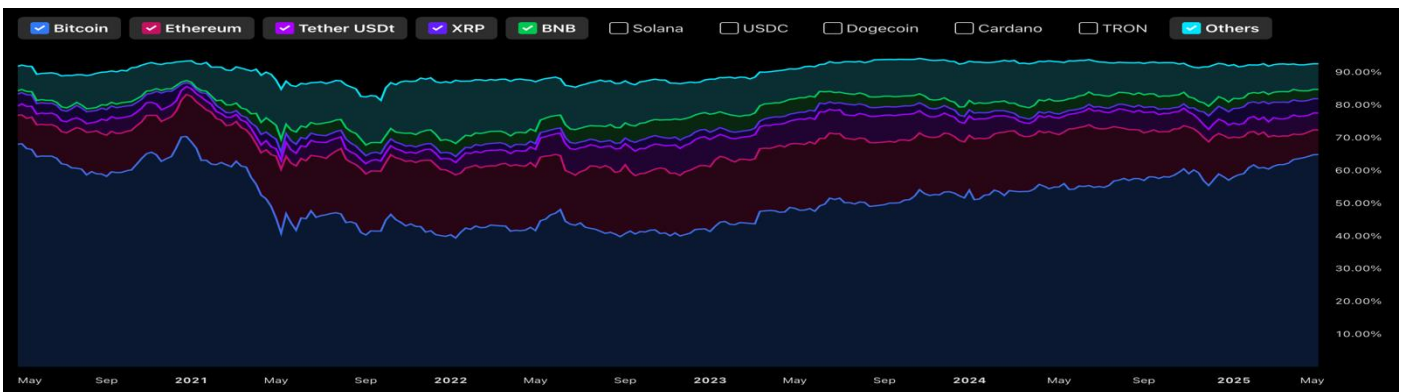


현재 전체 시가 총액은 2.88T로 전주대비 -0.34% 입니다.

기술적 저항 구간에 도달하며, 잠시 정체된 움직임을 보이고 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %

Tradingview 제공



비트코인 도미넌스는 64.81%로 전주 대비 +0.8% 증가했으며, 이더리움 도미넌스는 7.51%로 전주 대비 +1.21% 증가했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 5.17%에서 마감되었으며, 전주 대비 +1.77% 입니다.

테더 도미넌스가 다시 5.1%를 상회하며, 비트코인의 상승이 정체되고 있습니다. 비트코인은 테더 도미넌스가 5.1%를 다시 하회하기 전까지 \$90,000을 사수해야 합니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

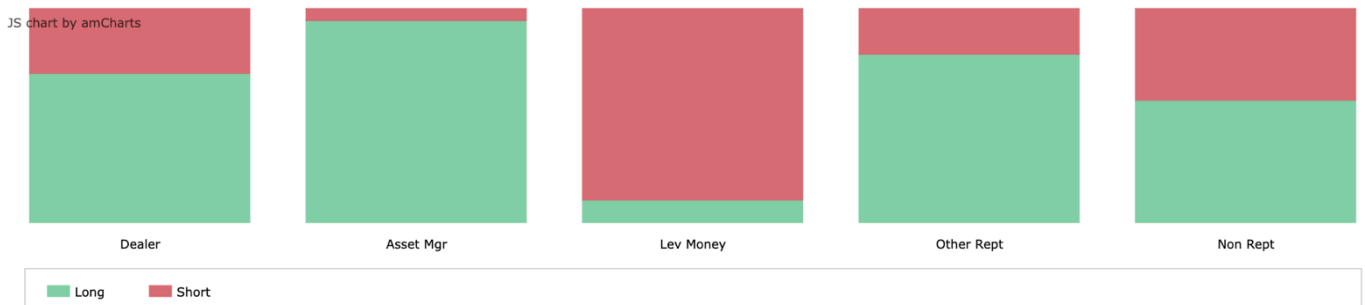
AS OF: 2025-04-29

CFTC Code: #133741

[Change Date](#)
Open Interest: **26,966** Total Changes: **-1,236** Total Traders: **127**

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer	11,110	41.2%	9	4,826	17.9%	9	497	1.8%	0
Intermediary	+289			+286			-222		
Asset Manager/ Institutional	8,128	30.1%	10	509	1.9%	6	183	0.7%	4
	+23			-395			-88		
Leveraged Funds	2,162	8.0%	29	18,060	67.0%	47	576	2.1%	12
	+179			-126			-1,205		
Other Reportables	2,315	8.6%	8	636	2.4%	8	688	2.6%	0
	-845			+3			+579		
Nonreportable Positions	1,307	4.8%		991	3.7%				
	+54			-68					

Long vs. Short



[각 그룹별 포지션]

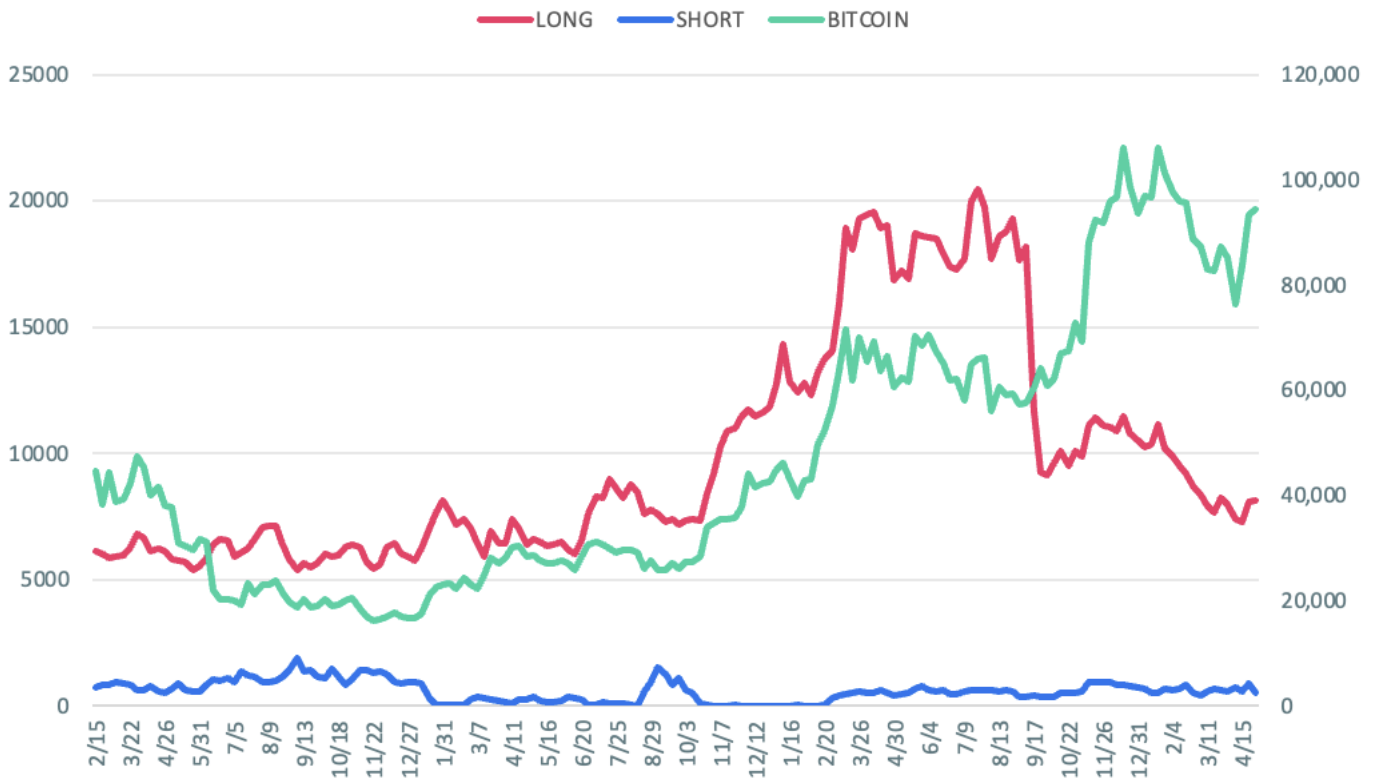
최근 비트코인 선물 시장에서는 기관 및 중개 딜러의 매수 포지션 확대가 눈에 띄고 있으며, 특히 기관 투자자들은 매수는 늘리고 매도는 줄이는 방향으로 포지션을 조정했습니다. 이는 중기적으로 시장에 대한 긍정적인 시각이 점차 강화되고 있다는 신호로 해석됩니다.

반면, 레버리지 펀드는 여전히 매도 비중이 높은 상태를 유지하고 있어 단기적인 반락 가능성은 여전히 유효합니다. 기타 참여자들의 롱 청산 역시 일정 수준의 조정 구간이 이어질 수 있음을 시사합니다.

종합적으로, 현재 시장은 중기적으로 저점을 다져가는 흐름 속에서 단기 변동성에 대비가 필요한 구간'으로 판단됩니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

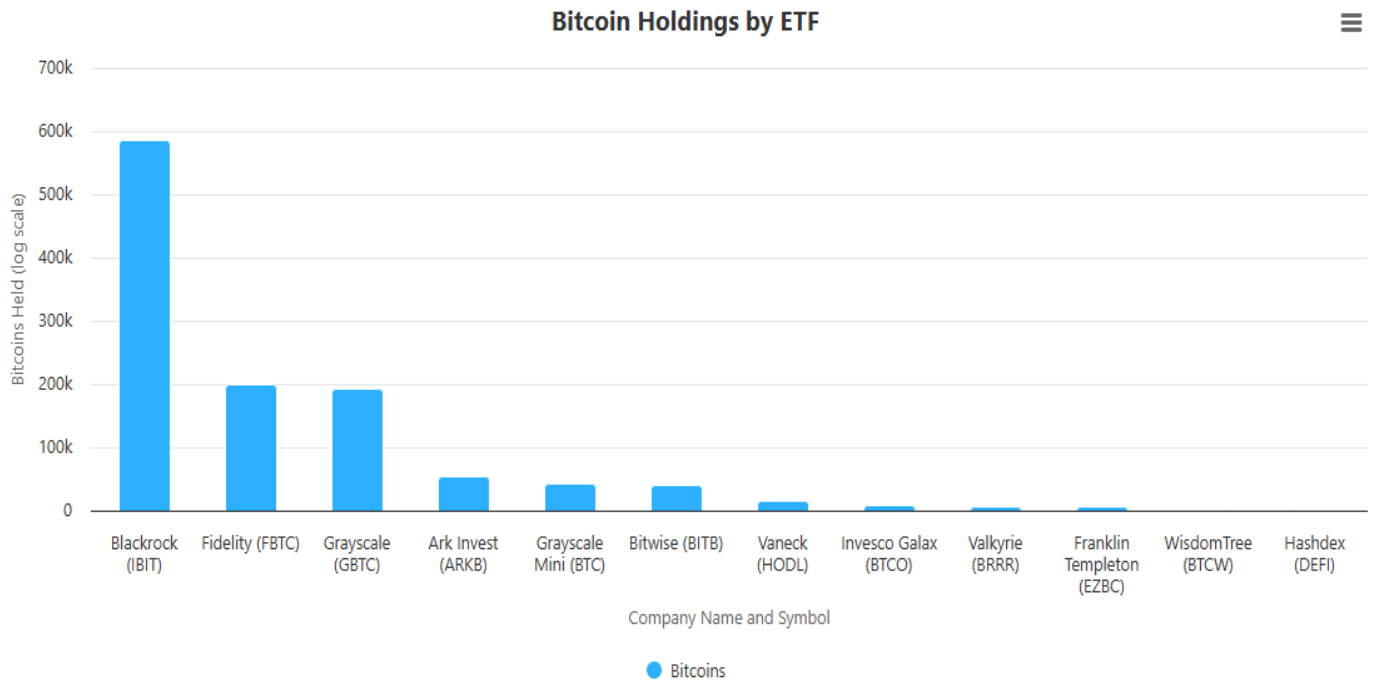
Asset Manager/기관 포지션은 시장의 중장기 자금 흐름과 구조적 포지셔닝 변화를 읽는 데 핵심 지표로 활용됩니다.

기관 투자자들은 지난주 대비 Long 포지션을 +0.28% 증가시킨 반면, Short 포지션은 -43.7% 급감시켰습니다. 비중상으로도 롱 점유율은 28.7%에서 30.1%로 상승했고, 숏은 3.2%에서 1.9%로 크게 낮아졌습니다.

이는 보수적인 운영 기조 속에서도 시장 반등에 대한 기대감을 반영한 흐름으로 해석됩니다. 기관 내 포지션 방향성은 명확히 롱(상승) 쪽으로 기울고 있으며, 이는 단기 하방 리스크보다 중기적 회복 가능성에 무게를 두고 있음을 보여줍니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



[Company Name and Symbol]

아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

1. [Maldives to Build \\$9 Billion Blockchain Hub to Attract Investment](#)

출처 – Financial Times

몰디브는 심각한 부채 위기에 직면한 가운데, 수도 말레(Malé)에 90억 달러 규모의 블록체인 및 디지털 자산 금융 허브를 구축할 계획을 발표했습니다. 이번 프로젝트는 두바이에 본사를 둔 MBS Global Investments가 지원하며, 관광 및 수산업에 편중된 국가 경제를 다각화하려는 전략의 일환입니다.

2. [Trump Vows to Make US 'Undisputed Bitcoin Superpower and Crypto Capital of the World'](#)

출처 – New York post

도널드 트럼프 전 대통령은 미국을 비트코인 및 암호화폐 분야에서 세계 최고의 중심지로 탈바꿈시키겠다는 의지를 밝혔습니다.

송승재 애널리스트 시황 (1)



[그림 1] 비트코인 일 봉

주요 저항 구간을 돌파하는 듯 싶었지만, 심리적 저항선이자 추세가 가속화 될 수 있는 약 \$10 만 달러를 돌파하지 못한 채, 저항을 받고 있습니다. 저항을 돌파하기 전, 단기적으로 차익 실현이 한 차례 발생하고 있는 것으로 판단되며, 조정에서 지켜줘야할 지지선은 \$91,600 와 이와 비슷한 위치에 있는 일 봉 30 일선입니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)



[그림 2] 비트코인 도미넌스 4시간 봉

비트코인 도미넌스는 지난주 상승 추세선을 이탈하려는 움직임이 있었으나, 다시 강하게 반등하며 추세선과의 이격을 다시 벌리고 있는 상황입니다. 매번 언급했듯이 알트코인의 강세는 비트코인 도미넌스의 상승 추세선이 이탈되어야 하며, 이를 시작으로 64%를 하회해야 알트코인들의 활발한 장세가 만들어질 것입니다.

종합 의견

지난주 글로벌 금융시장은 기술주 실적 발표, 미중 간 관세 이슈, 주요 경제지표 발표 등이 복합적으로 작용하며 혼조세 속 높은 변동성을 보였습니다. 마이크로소프트와 메타는 AI·클라우드 부문 호조로 시장 기대를 상회한 반면, 애플과 아마존은 실적 발표 이후 주가 약세를 보였습니다.

트럼프 전 대통령은 145% 대중 관세를 고수했고, 중국은 일부 품목에 한해 제한적 면제를 시행했지만 공식 협상은 부재한 상태입니다. 미국 1분기 GDP 성장률은 0.3%로 부진했으나, 고용지표는 예상치를 상회하며 혼재된 경제 신호를 보였습니다. 이번 주는 연준의 기준금리 동결이 유력시되는 가운데, 팔란티어, AMD, 디즈니, 코인베이스 등의 실적 발표가 예정돼 있어 시장 변동성이 이어질 전망입니다.

AM 애널리스트는 \$100,000 저항을 돌파하기 전, 단기적으로 차익 실현이 발생하고 있는 중으로 주요 가격 지지 여부를 확인해야 한다고 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.