

2025년 5월 3주

AM WEEKLY REPORT



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

연준은 신중, 시장은 낙관... 혼조 속 기회 포착

비트코인은 지난 한 주 동안 최대 +11.36% 상승한 뒤, 전주 대비 +10.44%인 104,118 달러로 양봉 마감되었습니다.

FOMC, 금리 동결 속 인플레이션 경계 유지... 파월, 향후 유연 대응 시사

지난주 글로벌 금융시장은 연준의 5월 FOMC 회의 결과와 주요 기업 실적 발표, 경기지표 발표가 교차하며 변동성 속에 상승 마감하는 흐름을 보였습니다.

연방준비제도(Fed)는 기준금리를 4.25~4.50%로 동결했습니다. 제롬 파월 의장은 기자회견에서 "최근 인플레이션이 예상보다 높고, 물가 안정에는 시간이 더 필요하다"며 조기 인하에 선을 그었습니다. 다만 "정책은 이미 제약적인 수준에 도달했을 수 있다"고 덧붙이며 향후 경기 여건 변화에 따라 유연한 대응이 가능하다는 여지도 남겼습니다. 시장은 이를 '매파적이지만 유연한' 스탠스로 해석하며, 6월 인하 기대감은 소폭 후퇴했지만 완전히 사라지진 않았습니다.

팔란티어·AMD·디즈니 실적 발표... 기술주 중심 나스닥 강세 마감

기업 실적 부문에서는 팔란티어가 AI 수요 확대에 따른 실적 호조를 기록하며 강세를 이끌었고, AMD는 데이터센터 매출 호조에도 미중 수출 제한 우려로 시장 반응이 제한됐습니다. 디즈니는 스트리밍 부문 성장세 둔화가 부담 요인으로 작용했으나, 광고 매출은 예상보다 빠르게 회복세를 나타냈습니다. 우버와 코인베이스는 각각 본업과 거래 수익에서 양호한 실적을 기록했지만, 실적 이후 주가는 종목별 혼조세를 보였습니다.

경제지표 측면에서는 미국 무역수지가 적자 확대를 기록했지만, 신규 실업수당 청구건수는 감소세를 보였고, 비농업 생산성 지표도 전월 대비 개선되며 미국 경기의 견조한 체력을 재확인하는 결과로 작용했습니다.

“CPI와 무역 협상, 시장의 숨 고르기인가 반전 시그널인가”

이번 주 금융시장은 주요 인플레이션 지표 발표와 함께 미중 무역 협상 관련 추가 움직임, 지정학적 긴장 완화 여부 등이 방향성을 좌우할 변수로 떠오르고 있습니다.

4월 소비자물가지수 주목 ... 연준의 6월 결정 가를 분기점

우선 어제 밤 발표된 미국의 4월 소비자물가지수(CPI)는 전년 대비 2.3% 상승하며 시장 예상치(2.4%)를 하회했습니다. 전월 대비 상승률도 0.2%로 예상치(0.3%)보다 낮았습니다. 핵심 CPI는 2.8%로 전월과 동일했으며, 인플레이션 둔화 흐름이 확인된 결과입니다. 이에 따라 시장에서는 6월 금리 인하 기대가 일부 재부상했지만, CME FedWatch에 따르면 6월 인하 가능성은 여전히 10%대로 낮고, 7월 인하 확률이 약 33% 수준으로 반영되고 있습니다.

주 후반 발표 예정인 소매판매 지표도 주목받고 있습니다. 소비 둔화 여부는 연준의 통화정책 결정뿐 아니라 실물 경기의 체력을 가늠할 핵심 지표로, 결과에 따라 단기 시장 변동성이 커질 수 있습니다.

한편 미중 간 무역 관련 이슈도 재부각되고 있습니다. 지난주 스위스 제네바에서 진행된 고위급 협상에서 양국은 일부 관세 항목 조정에 대한 "건설적 논의"를 이어간 것으로 알려졌고, 이번 주 중 공식 브리핑이나 후속 협의 일정이 공개될 경우 시장에는 긍정적 신호로 작용할 수 있습니다.

미중 협상·지정학 리스크 완화... 외부 변수에 민감한 한 주

또한 지정학 이슈 측면에서는 인도-파키스탄 간 국경 긴장이 일부 완화됐다는 외신 보도가 나오며 투자자들의 우려를 다소 누그러뜨린 상황입니다. 최근까지 군사 충돌 가능성이 거론됐던 양국은 외교 채널을 통해 대화를 재개한 것으로 알려졌으며, 이러한 흐름이 지속된다면 안전자산 선호 심리에 제동이 걸릴 수 있습니다.

금주 주요 일정

증시 주간 일정 *5월 3주차

11(SUN)	12(MON)	13(TUE)	14(WED)	15(THU)	16(FRI)	17(SAT)
	미국  연준 위원 연설	미국  소비자 물가지수 일본  BOJ 의견 요약서	미국  클리블랜드 소비자 물가지수/ 원유재고/ 연준위원 연설 중국  신규 대출	미국  생산자 물가지수/ 소매판매/ 연준위원 연설 유로  1분기 GDP	미국  건축승인건수/ 주택착공건수 미시간대 소비자 지수 일본  1분기 GDP	

암호화폐 주간 일정 *5월 3주차

11(SUN)	12(MON)	13(TUE)	14(WED)	15(THU)	16(FRI)	17(SAT)
	 Ardor V.2.5.2  Aptos 11.31MM Token Unlock	 Solana Name Service Airdrop  Injective Q2 Webinar	 Starknet Realms S1 Launch  SEI SIP-3 Discussion	 Zilliqa 1.0 Mainnet Ends  eCash Network Upgrade	 MultiversX Soul Labs Public Sale	

CME Fedwatch

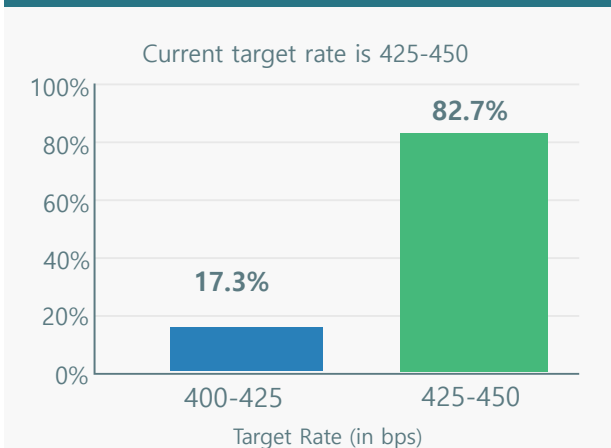
출처 : CME FedWatch

MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025-06-18							82.7%	
2025-07-30						50.4%		
2025-09-17						44.1%		
2025-10-29					41.4%			
2025-12-10				35.4%				

[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 18 6 2025 FED MEETING



[다음 회의 기준 금리 확률]

위 데이터는 다가오는 FOMC 회의에서 예상되는 기준금리를 표시합니다.

5월 FOMC 회의에서 금리가 동결되면서 현재 기준금리는 4.50% 입니다. 현재 다음 회의에서 400-425bp로 인하될 확률이 17.3% 입니다.

AGGREGATED MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025-06-18				17.28%	82.72%
2025-07-30				67.91%	32.09%
2025-09-17			33.64%	66.36%	
2025-10-29			99.91%	0.09%	
2025-12-10		61.16%	38.84%		

[FOMC 일정]

위 표는 미국 FOMC 일정을 나타냅니다. 다음 FOMC는 6월에 예정되어 있습니다.

6월 FOMC는 18일에 예정되어 있습니다.

글로벌 시가 총액

출처 : Infiniti Market Cap

Rank	Name	Market cap	Price	24h	1W
01	 Microsoft	\$3.26 T	\$438.73	0.13%	0.59%
02	 Apple	\$2.965 T	\$198.53	0.53%	-0.18%
03	 NVIDIA	\$2.846 T	\$116.65	-0.61%	2.49%
04	 Bitcoin	\$2.071 T	\$104,263	-0.07%	10.94%
05	 Amazon	\$2.049 T	\$193.06	0.51%	3.60%
06	 Alphabet (Google)	\$1.863 T	\$154.38	-0.88%	-7.03%
07	 Saudi Aramco	\$1.612 T	\$6.67	0.64%	0.40%
08	 Meta Platforms (Facebook)	\$1.489 T	\$592.49	-0.92%	-1.13%
09	 Berkshire Hathaway	\$1.108 T	\$513.74	0.10%	0.31%
10	 Broadcom	\$978.94 B	\$208.2	0.21%	3.73%

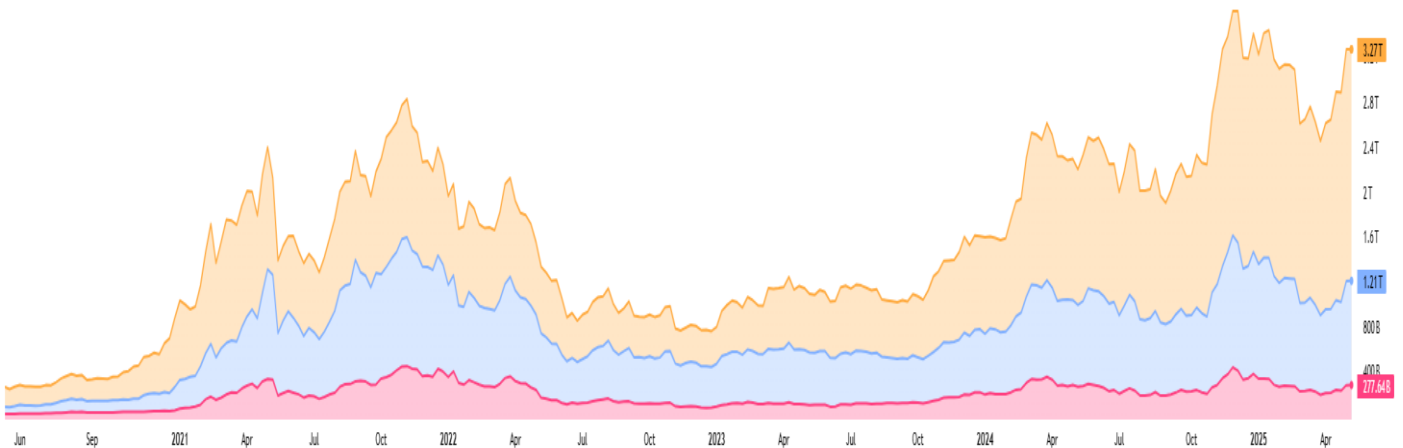
[글로벌 시가 총액 순위]

비트코인은 현재 금과 은을 제외한 글로벌 자산 순위에서 4위로 올라섰습니다. 지난주부터 암호화폐 중심의 강세장이 만들어지고 있습니다.

가상자산 시가 총액 및 도미넌스

크립토 마켓 전체 시가총액 및 거래량, \$

Tradingview 제공

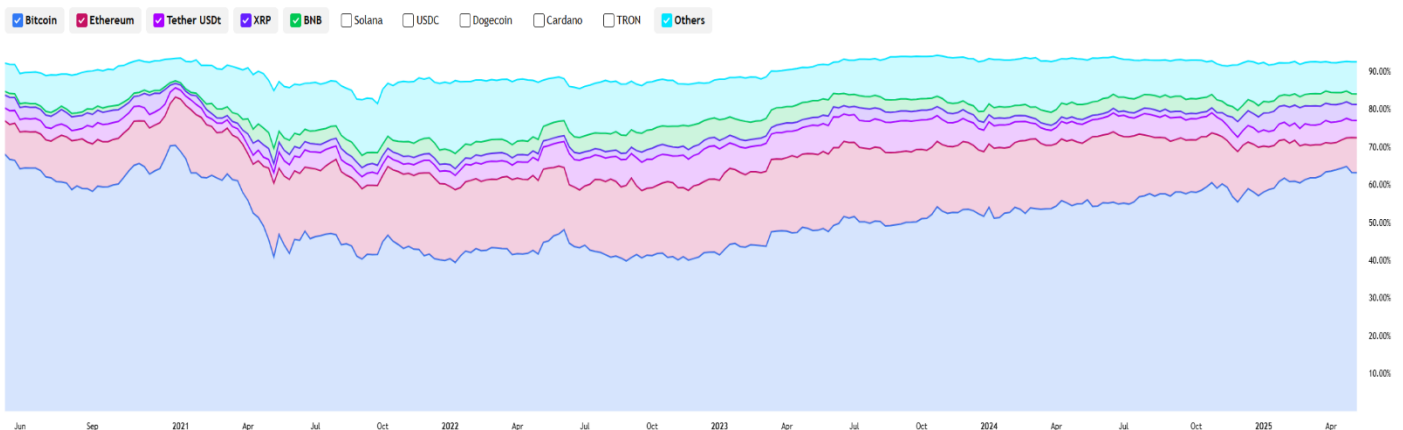


현재 전체 시가 총액은 3.28T로 전주대비 +13.49% 입니다.

비트코인이 \$10만을 돌파하면서 알트코인들도 강세를 보이고 있습니다.

전체 마켓 시가총액 Dominance, %

Tradingview 제공



비트코인 도미넌스는 63.12%로 전주 대비 +1.81% 감소했으며, 이더리움 도미넌스는 9.25%로 전주 대비 +24.66% 증가했습니다.

USDT 도미넌스와 비트코인

Tradingview 제공



[USDT 도미넌스(파랑) 비트코인 가격 (빨강)]

테더 도미넌스와 비트코인 주가의 디커플링 움직임입니다.

테더 도미넌스는 4.58%에서 마감되었으며, 전주 대비 -9.84% 입니다.

비트코인이 \$10만을 돌파하며 강세장을 주도하는 가운데, 테더 도미넌스는 4.5% 부근까지 하락한 상태입니다. 이 구간은 과거 테더 도미넌스가 본격적인 상승세로 전환됐던 핵심 지지선으로, 해당 수준이 무너질 경우 시장 내 대기자금이 실질적으로 위험자산에 유입되고 있다는 신호로 해석될 수 있습니다. 동시에 이는 알트코인을 포함한 전체 암호화폐 시장의 유동성 확장과 매수 모멘텀 강화로 이어질 가능성도 높이며, 테더 도미넌스의 하락세가 지속될 경우 중단기적으로 강세 흐름이 더욱 확대될 여지를 열어둬야 합니다.

COT Report: BITCOIN

CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

출처: COT Report: BITCOIN

BITCOIN - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (5 Bitcoins)

CFTC Code: #133741

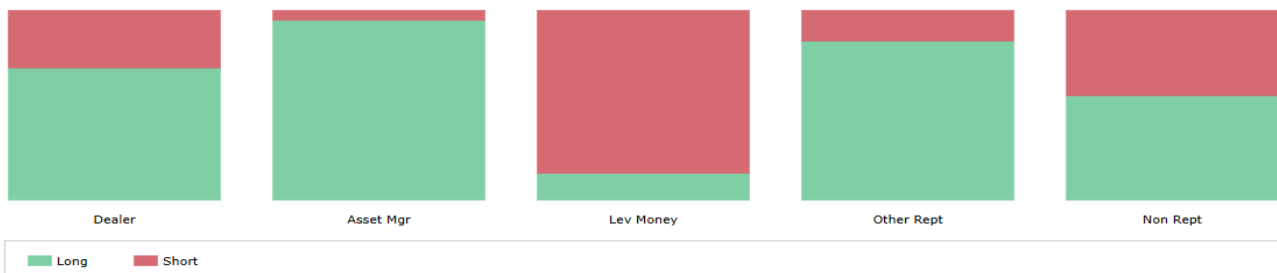
Open Interest: 27,971 Total Changes: +1,005 Total Traders: 124

AS OF: 2025-05-06

[Change Date](#)

	Long			Short			Spread		
	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders	Positions	Open Int	# Traders
Dealer Intermediary	10,710 -400	38.3%	9	4,670 -156	16.7%	9	633 +136	2.3%	4
Asset Manager/ Institutional	7,805 -323	27.9%	11	423 -86	1.5%	0	181 -2	0.6%	0
Leveraged Funds	3,156 +994	11.3%	28	19,432 +1,372	69.5%	49	714 +138	2.6%	13
Other Reportables	3,247 +932	11.6%	7	633 -3	2.3%	7	165 -523	0.6%	0
Nonreportable Positions	1,360 +53	4.9%		1,120 +129	4.0%				

Long vs. Short

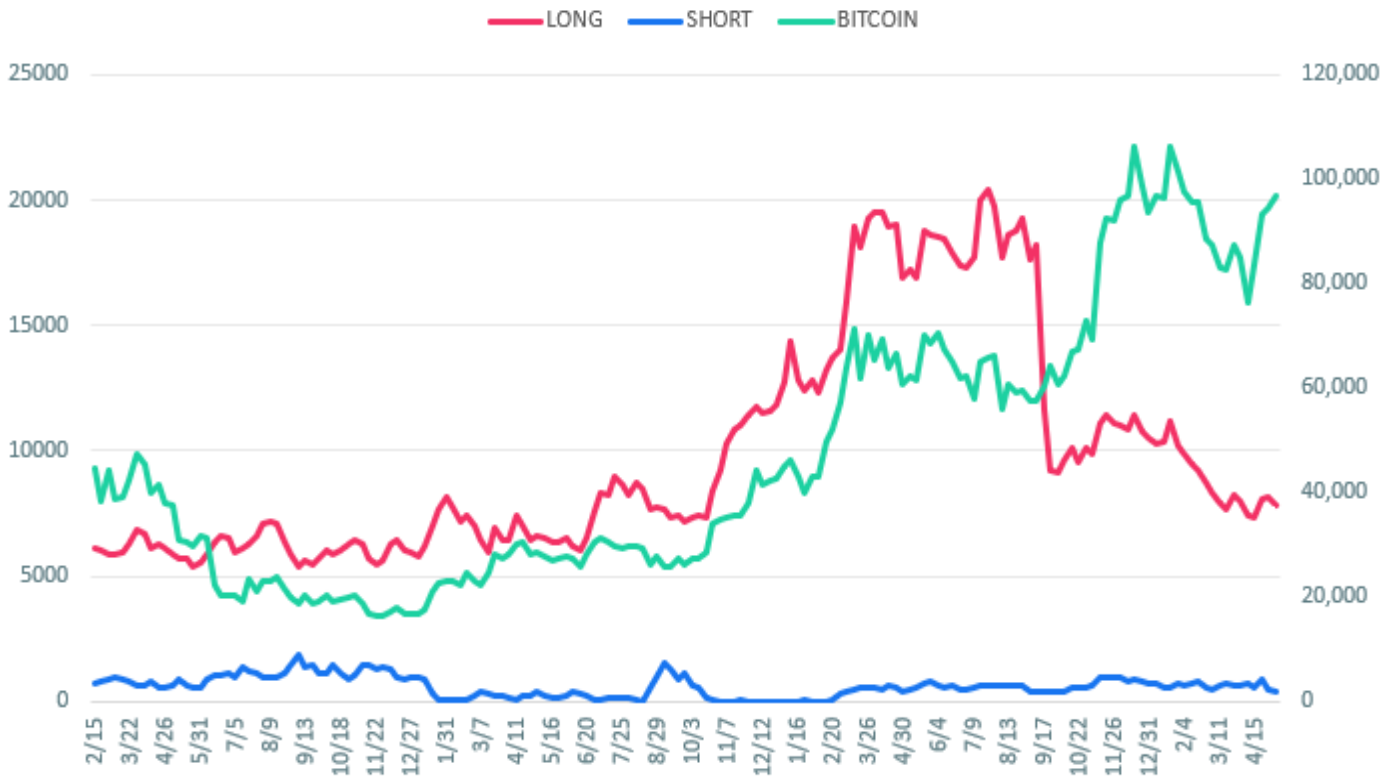


[각 그룹별 포지션]

지난 한 주는 레버리지 펀드를 중심으로 한 적극적 양방향 포지션 증가가 눈에 띕니다. 기관은 롱 비중 유지 속에 숏 축소, 기타 보고자는 명확한 롱 확대 흐름을 보이며, 전체적으로 중립에서 강세로 기울어진 수급 구조가 형성되었습니다. 다만 비트코인이 주요 저항을 돌파한 시점이기 때문에, 수급 확산보다는 변동성 확대 구간 진입으로 판단되며, 차익 실현 매물 소화 과정에 따라 방향성 재확인 국면이 이어질 전망입니다.

Bitcoin 가격과 Asset Manager 포지션 비교

출처: COT Report: BITCOIN



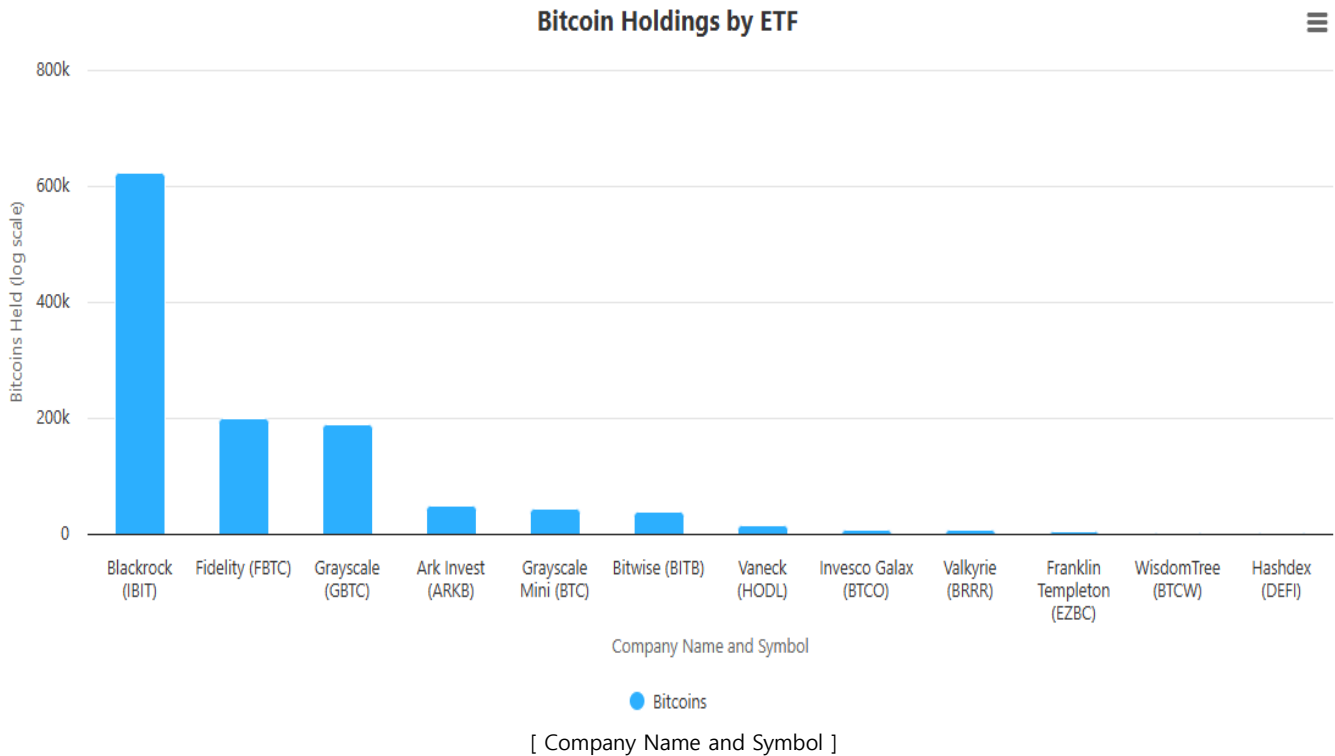
[Asset Manager 그룹 포지션 변화]

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

기관 투자자들은 지난주 대비 롱 포지션을 약 4% 줄이는 한편, 숏 포지션은 무려 17% 가까이 축소하는 양상을 보였습니다. 이는 뚜렷한 방향성을 취하기보다는, 리스크 노출을 전반적으로 줄이면서도 하방 노출(숏) 비중을 우선적으로 축소한 것으로 풀이됩니다.

U.S. Bitcoin ETF Holdings

출처 : bitcoin Treasuries



아래는 가상자산 최근 이슈입니다.

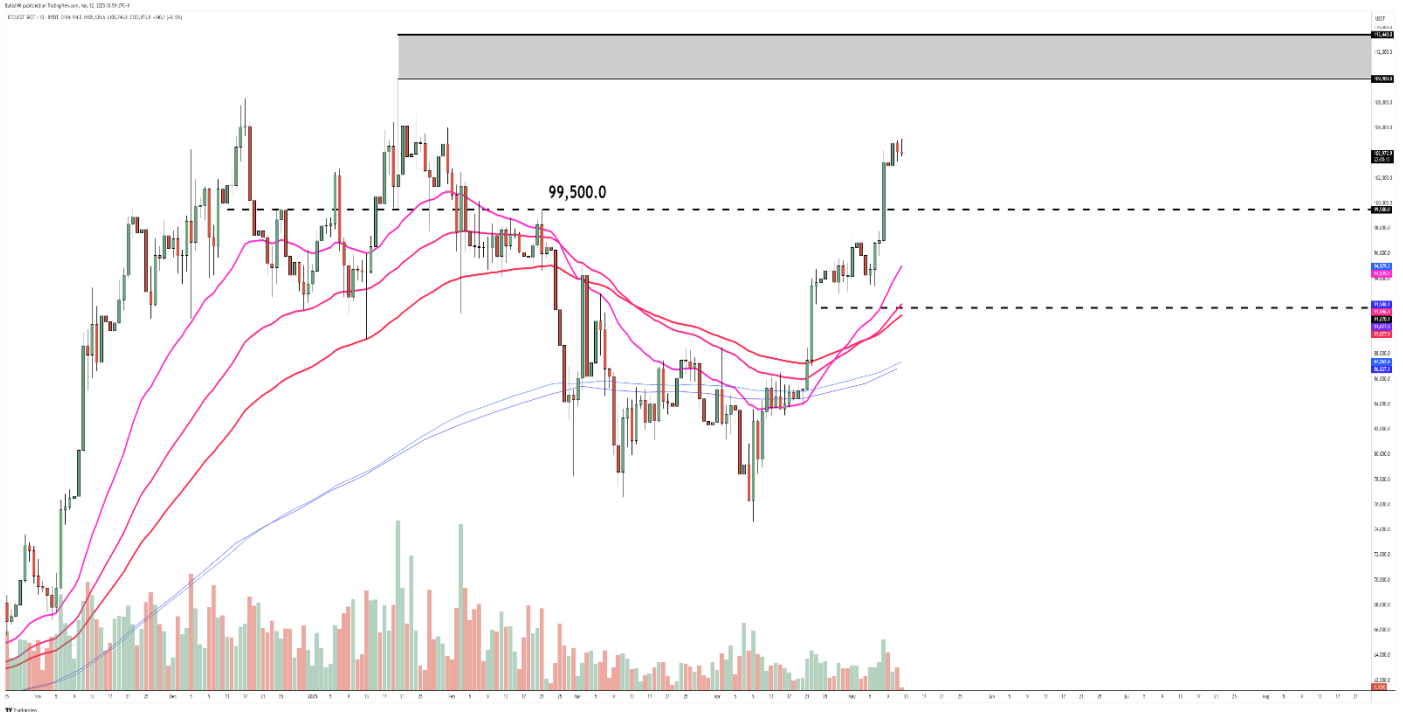
1. [Bitcoin \\$120K Target for 2Q May Be Too Conservative: Standard Chartered](#) 출처 – CoinDesk

지난주 비트코인은 \$101,370까지 상승하며 3개월 만에 \$10만 선을 회복했습니다. 스탠다드차타드는 2분기 비트코인 가격 목표치를 \$12만으로 제시했으며, 이는 ETF 자금 유입과 기관 수요 증가에 따른 것입니다. 특히, 미국의 스팟 비트코인 ETF에 대한 순유입이 최근 3주간 \$53억에 달하며, 이는 시장의 상승 모멘텀을 강화하고 있습니다.

2. [US SEC Submits Settlement Agreement in XRP Lawsuit to Court, Ending Legal Dispute](#) 출처 – bloomingbit

현지시간으로 8일, 전 연방검사 제임스 K. 필란(James K. Filan)은 X(구 트위터)를 통해 미국 증권거래위원회(SEC)가 리플(XRP)과의 법적 분쟁에 대한 합의서를 법원에 제출했다고 밝혔습니다. 합의의 주요 내용에 따르면, SEC는 XRP에 부과했던 벌금을 기존 1억 2,500만 달러에서 5,000만 달러로 감액했으며, 양측은 항소를 철회하고 이번 분쟁을 종결하기로 합의했습니다.

송승재 애널리스트 시황 (1)



[그림 1] 비트코인 일 봉

비트코인은 상승 사이클을 다시 본격화하는 과정에서 기술적으로 핵심 구간이었던 \$99,500 저항선을 돌파하며 상승 추세에 가속도를 붙이고 있습니다.

해당 가격대는 중장기 박스권 상단을 형성하던 주요 매물대로, 이를 상향 돌파한 이상 사상 최고가 갱신 가능성은 한층 높아진 상황으로 해석됩니다. 현 구간에서는 단기 조정보다는 중장기 추세 확장 관점에서 전략적 대응이 유효한 시점으로 판단됩니다.

송승재 애널리스트 시황 (2)



[그림 2] 비트코인 도미넌스 일 봉

한편, 비트코인 도미넌스는 지난주 상승 추세선을 하방 이탈하며 63.00%의 핵심 지지선까지 무너졌습니다. 이 흐름은 시장 내 자금이 비트코인에서 알트코인으로 순환되고 있음을 의미하며, 실제로 이더리움을 포함한 주요 메이저 알트코인들이 강한 반등세를 보이는 계기가 되었습니다. 특히 이더리움 도미넌스가 상승하는 동시에 가격도 강세를 기록하며 메이저 중 가장 높은 수익률을 견인하고 있습니다.

금주 중 도미넌스가 62.3%를 추가로 이탈하게 될 경우, 알트코인 중심의 강세장이 보다 뚜렷하게 전개될 수 있으며, 개별 종목별로도 상대 강도가 높아질 가능성이 있습니다.

종합 의견

지난주 글로벌 금융시장은 연준의 금리 동결과 파월 의장의 유연한 매파 발언, 주요 기업 실적 발표, 미국 경제지표가 교차하며 변동성 속에 상승 마감했습니다. 연준은 5월 FOMC에서 기준금리를 4.25~4.50%로 동결했으며, 파월 의장은 인플레이션 압력은 여전하나 향후 상황에 따라 유연한 대응이 가능함을 언급했습니다.

팔란티어, AMD, 디즈니, 우버 등 주요 기업들은 실적 발표 이후 종목별 차별화된 주가 흐름을 보였습니다. 미국 무역수지는 적자 확대를 기록했으나, 고용과 생산성 지표는 개선되며 경기 체력을 재확인시켰습니다. 이번 주는 4월 소비자물가지수(CPI)와 소매판매 등 주요 인플레이션 지표 발표가 예정되어 있으며, 연준의 6월 금리 결정 방향에 영향을 줄 전망입니다.

또한, 미중 무역 협상 관련 추가 소식과 인도-파키스탄 간 지정학적 긴장 완화 여부도 시장 방향성에 주요 변수로 작용할 것으로 보입니다. 전반적으로 매크로와 정책 이슈가 혼재되는 국면으로, 시장은 높은 변동성을 유지한 채 주요 이벤트에 민감하게 반응할 가능성이 큼니다.

AM 애널리스트는 비트코인이 주요 저항선을 돌파한 이상 신고점 갱신 가능성이 높아진 상황이라고 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.