



Weekly Digital Assets

(2021.05.28 ~ 06.03)



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

× Xangle

Weekly News

코인베이스 카드, 가상화폐 결제 애플페이 지원 - [Link](#)

- 6월 1일, 코인베이스 카드 사용자는 해당 카드를 애플 페이에 추가 및 가상화폐 결제가 가능하고, 미국 사용자 대상으로 결제 시마다 결제 금액의 1%에 해당하는 비트코인, 또는 4%에 해당하는 기타 토큰을 환급 받을 것이라 발표

스탠다드차타드, 가상화폐 트레이딩 플랫폼 런칭 계획 - [Link](#)

- 6월 2일, 유럽 시장 기관 고객 대상 가상화폐 종개 및 교환 플랫폼을 SC Ventures와 BC Group과 합작 투자 형식으로 2021년 4분기 런칭할 예정이라고 보도

비트코인에 대한 투자 대가들의 생각

니콜라스 파니지르조글루(Nikolaos Panigirtzoglou) JPMorgan Managing Director

- 6월 1일, 니콜라스 파니지르조글루는 클라이언트에게 쓴 리서치 노트에서 “5/19일 하락의 여파로 기관 투자들이 가상화폐 구매를 꺼리는 것 같다” 라며, “기관 수요의 약화로 인해 비트코인 가격이 3만 달러를 하회할 것”이라 전망 - [Link](#)

제프 큐리(Jeff Currie) Goldman Sachs global head of commodities research

- 6월 1일, 제프 큐리는 CNBC와의 인터뷰에서 “가상화폐는 인플레이션 헛지용으로 금보다 구리의 대체품에 가깝다”고 말하며 “가상화폐와 구리는 리스크가 있지만 금은 리스크를 헛지하는 역할”이라고 주장함- [Link](#)

Weekly Key Chart

비트코인과 금, 구리 가격의 상관관계



차트 읽기

골드만삭스 Commodities 애널리스트는 최근 비트코인이 금보다는 구리의 대체재일 수 있다고 언급하며 그 이유로 1) 높은 리스크의 자산, 2) 인플레이션 헛지 기능을 들었다. 자체 분석한 차트에 따르면 실제로 5월 들어 구리와 비트코인 간의 상관관계가 높아지는 반면 금과의 상관관계는 역의 관계를 보이고 있다. 다만, 비트코인의 역사가 짧아 아직 장기 시계열 데이터 상으로는 그 어떤 자산과도 두렷한 상관관계를 보이지 않음을 참고할 필요가 있다.

Source: investing.com, [Xangle](#)

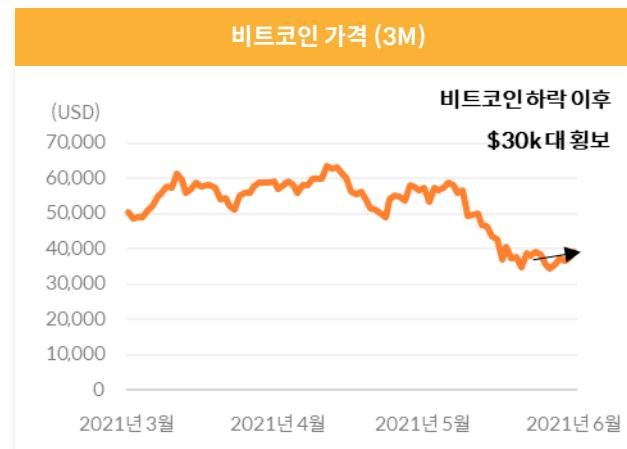
* 상관관계는 1개월 수익률을 기초로 하였으며, 금과 구리 가격은 선물 가격을 적용함

BTC/ETH Highlights

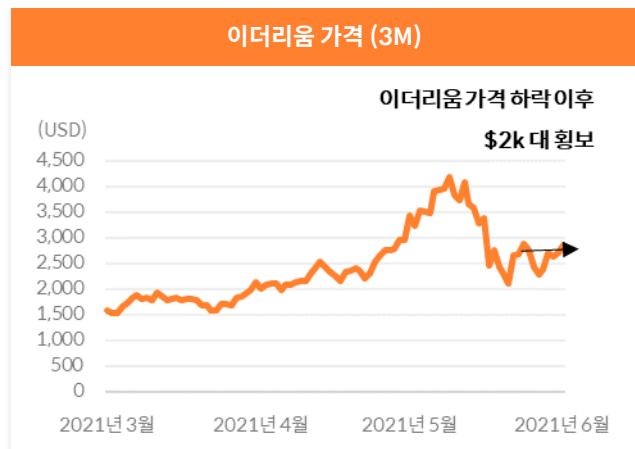
(w-w)	비트코인	이더리움	금선물	S&P500	Nasdaq	코스피	미국채 금리
가격/지수	\$39,245	\$2,857	\$179	4,208	13,756	3,247	1.59%
주간변동폭	10.02%	17.92%	0.22%	0.10%	0.06%	1.36%	0.01%pt

참고: 2021.06.03 각 자산별 종가 기준 (비트코인, 이더리움은 한국 시간 기준)

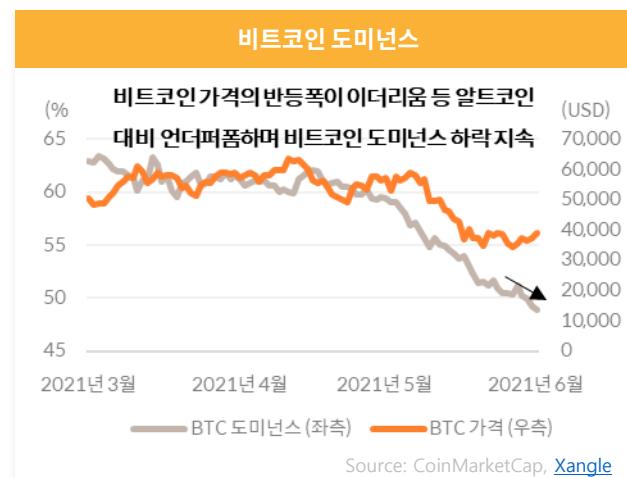
Source: [Xangle](#), Google Finance



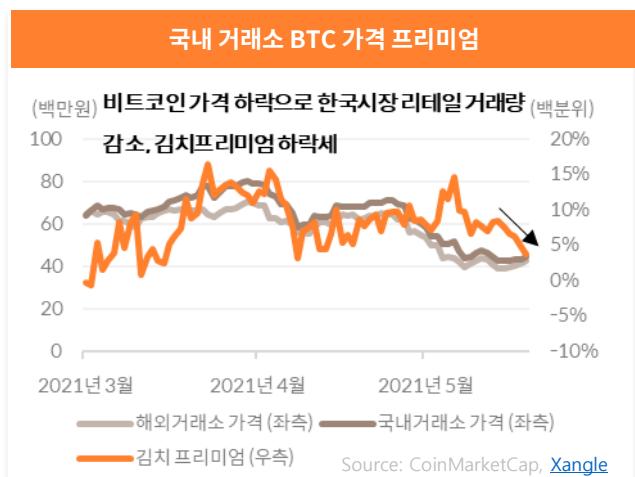
Source: [Xangle](#)



Source: [Xangle](#)

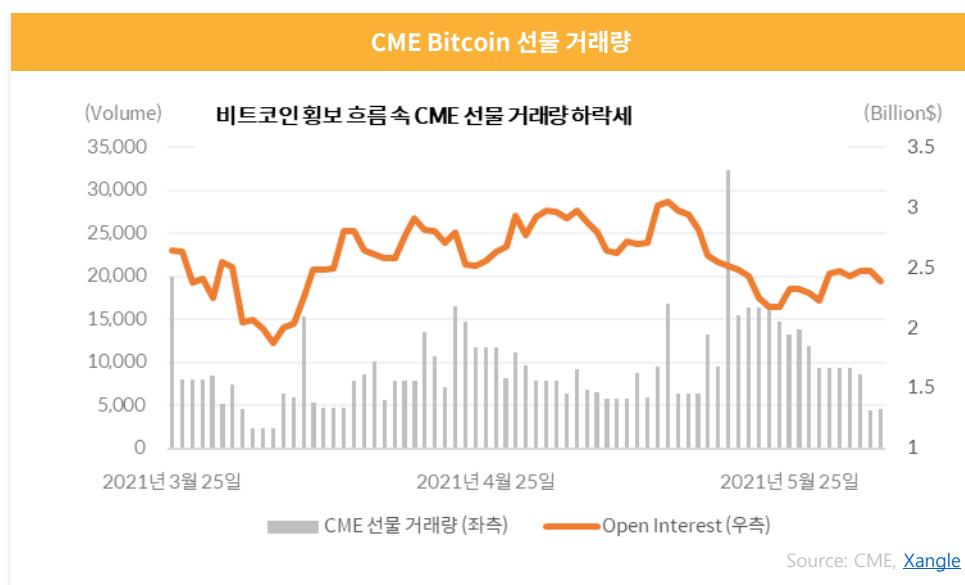
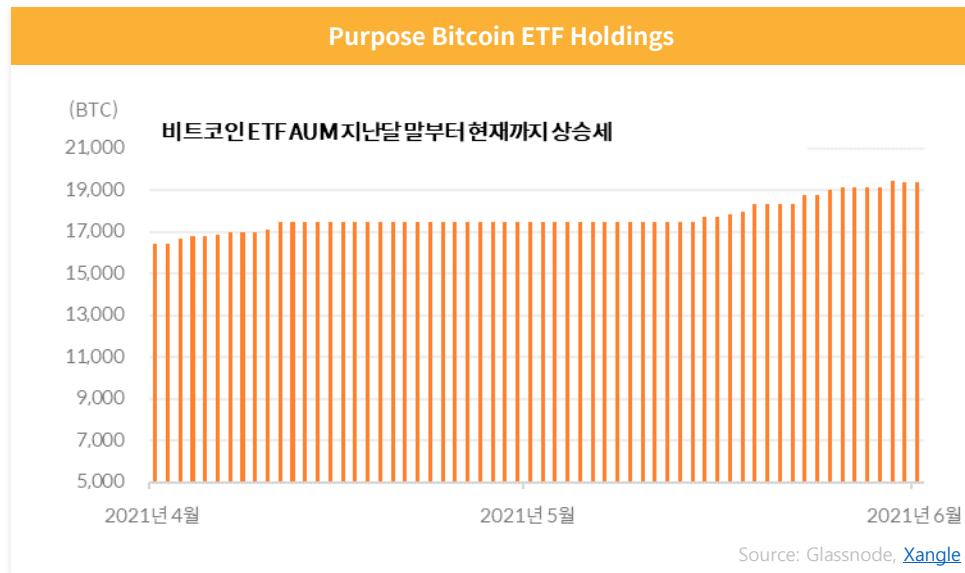


Source: CoinMarketCap, [Xangle](#)

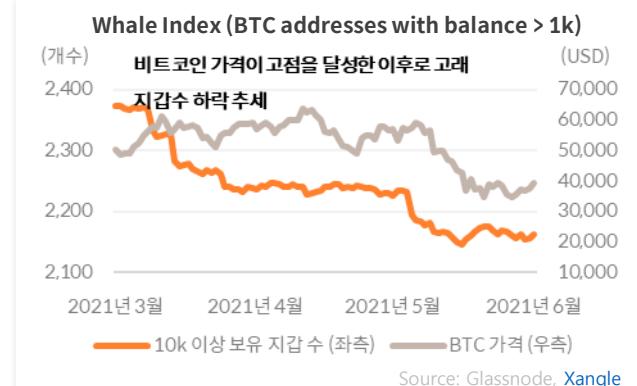
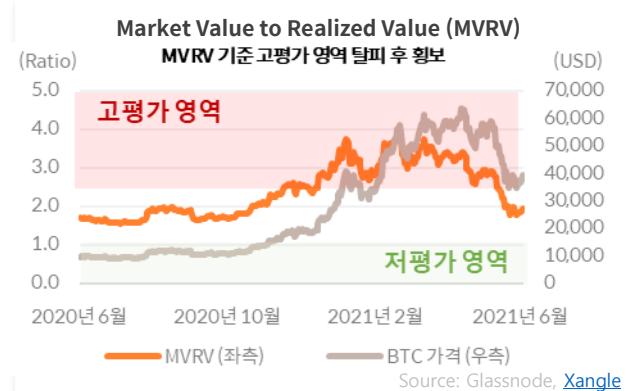
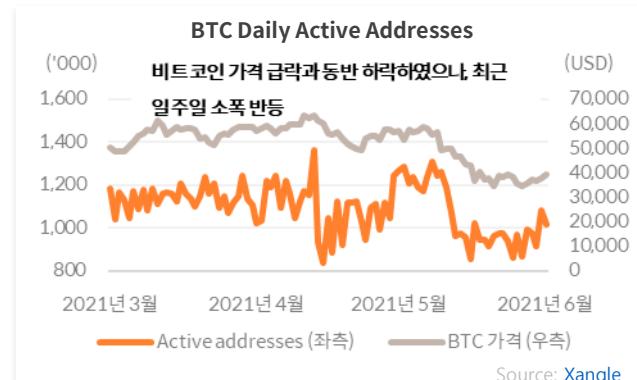
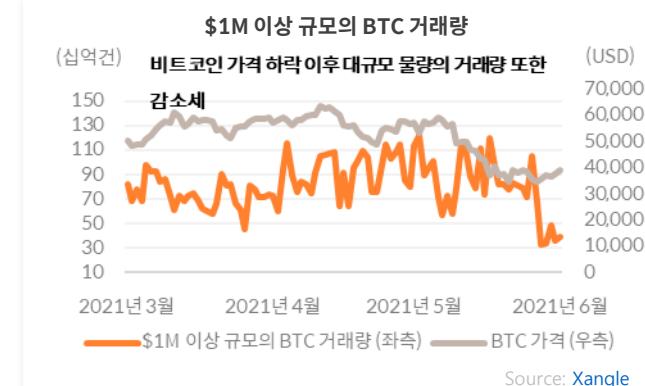
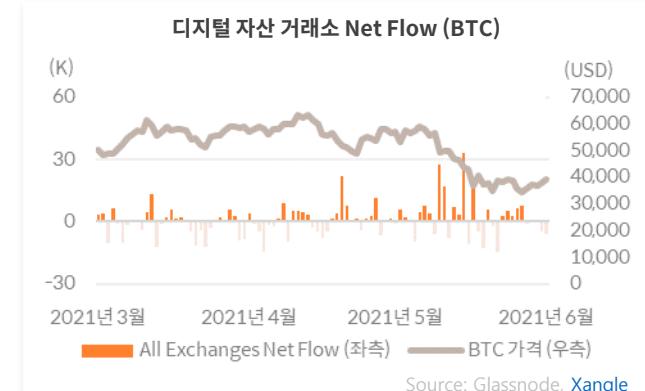
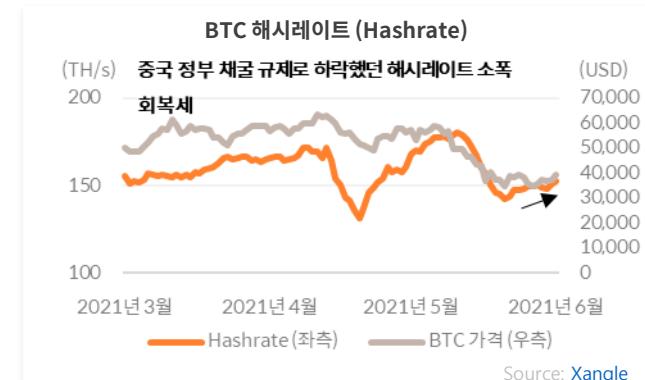


Source: CoinMarketCap, [Xangle](#)

Institutional Investor Data



Blockchain Data (On-chain)



Appendix. 디지털 자산 지표에 대한 설명

비트코인 도미넌스

비트코인 도미넌스는 암호화폐 전체 시가총액에서 비트코인이 차지하는 비중을 보여주는 지표로 (비트코인 시가총액/전체 시가총액)으로 계산. 시장 변동이 크지 않은 상황에서 비트코인 도미넌스 하락은 비트코인 이외의 알트코인으로 유동성이 옮겨가는 추세를 의미한다. 업계에서는 평균 대비 과도하게 높은 비트코인 도미넌스 기록 시, 알트코인으로의 유동성 이동을 기대하고 포지션을 잡는 경향이 있다.

BTC 해시레이트 (Hashrate)

해시 레이트(Hash Rate)란 연산 처리능력을 측정하는 단위로 해시 속도를 의미한다. 일반적으로 비트코인의 해시 레이트가 높아져 연산량이 많아질 경우, 더 빠른 채굴이 이루어지므로 채굴 난이도가 높아진다. 채굴 난이도가 높아지면 가격 상승을 견인할 수 있기 때문에 해시 레이트는 시장에서 포지션을 잡을 때에 유의미한 수치로 활용된다.

BTC Daily Active Addresses

BTC 일일활성주소(Daily Active Addresses, DAA)란 특정 일에 비트코인을 보낸 주소와 받은 주소를 각기 따로 집계한 것을 의미한다. 비트코인의 가격 결정에 직접적인 영향은 미치지 않으나 가격 등락에 선행하는 경향이 있다. 즉, BTC 일일활성주소가 꾸준한 증가세를 뛴다면 비트코인 가격 상승을 유도할 가능성이 높다.

디지털 자산 거래소 BTC Net Flow

넷플로우(Net Flow)란 거래소로의 입금량에서 출금량을 뺀 수치이다. 음수이면 거래소 외부로 나간 수량을, 양수이면 거래소로 유입된 수량을 의미한다. 거래소 밖으로 비트코인의 수량이 대거 이동하면 거래소 내의 매도 물량이 감소하기 때문에 가격 상승 신호로 해석할 수 있다.

Market Value to Realized Value (MVRV)

Market Value to Realized Value Ratio(MVRV Ratio)란 비트코인의 현재 시장가치와 실현가치의 비율을 나타내는 지표로 (비트코인 시가총액)/(최득 가치액)으로 계산한다. MVRV 수치가 상승하여 10에 가까워질수록 비트코인의 가치가 과도하게 고평가되었음을 의미하며, MVRV 수치가 하락하여 1 이하인 경우 가치가 저평가되었음을 의미한다.

Whale Index (BTC addresses with balance > 1K)

BTC Whale Index란 1,000 비트코인 이상을 보유한 지갑("고래 투자자") 수를 합산하여 나타낸 지표이다. 해당 지갑들은 한번에 대규모의 비트코인을 거래하므로 가격 등락에 유의미한 영향을 미칠 수 있다. BTC Whale Index의 상승은 자본가 및 기관 투자자들이 비트코인 시장에 진입하고 있음을 의미하여 비트코인 가격 상승을 유도할 가능성이 높다.

Disclaimer

1. 이 자료의 저작권은 한화자산운용 및 크로스앵글에 있으며, 어떠한 경우에도 무단 복제, 배포, 전송, 변형을 금합니다.
2. 이 자료는 디지털 자산 및 관련 시장에 대한 이해를 돋기 위한 참고자료로서만 작성된 것입니다.
3. 이 자료에 수록된 내용은 한화자산운용 및 크로스앵글의 작성 담당자가 신뢰할 만한 자료나 정보를 바탕으로 작성한 것이지만, 한화자산운용 및 크로스앵글이 그 정확성, 완전성, 적시성을 보장할 수 없습니다. 따라서 참고자료로만 활용하시기 바랍니다.
4. 이 자료의 내용과 관련하여 어떠한 경우에도 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없으며, 한화자산운용 및 크로스앵글은 직·간접적인 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.