



Market Analysis Report

2022년 12월 5일
코어닥스 리서치센터

Hot Issue

위믹스 상폐로 본 기본법 제정 및 공통 가이드라인의 필요성

가상자산 시장동향

[비트코인]

- FTX 유동성 위기 사태로 급락한 이후 근 한 달 간 2100~2300만 원 사이에서 박스권 형성 후 횡보 추세
- MACD와 TSI 지표 상 골든크로스 발생

[이더리움]

- FTX 유동성 위기 사태 이후 145만 원 선까지 하락하였으나 최근 반등하여 시세 소폭 상승
- 12월 상하이 업그레이드 예정: 기술적 호재

코어닥스 소식

코어닥스-파스텔, 가상자산 서비스 활성화를 위한 포괄적 업무 협약 체결

위믹스 상폐로 본 기본법 제정 및 공통 가이드라인의 필요성

신지수 연구원 (jsshin9170@coredax.com)

11월 24일 DAXA 측은 위믹스에 대한 거래 지원을 종료한다고 발표하며 위믹스의 원화마켓 거래소 퇴출이 기정 사실화되었다. 이번 위믹스 상장폐지에 대해 DAXA 측은 위메이드가 투자자들에게 미흡하거나 잘못된 정보를 제공했다고 주장하고 있는 반면, 위메이드 측은 소명 기간 내 유통량 관련 정보를 바로잡았음에도 위믹스가 부당하게 상폐되었다고 언급하는 등 입장이 엇갈리고 있다. DAXA 측은 투자자 보호를 위해 상폐 결정을 내릴 수 밖에 없었다고 주장하지만, 이로 인해 P2E 게임 산업 전반의 주가가 하락하고 사업 확장에 제약이 걸리는 등 산업 전반의 침체와 함께 투자자의 막대한 손실 현실화로 가상자산 시장 전반에 대한 신뢰성 훼손이 우려된다. 따라서 가상자산 관련 기본법의 조속한 제정과 함께 거래소들의 공통된 공시 및 상장 가이드라인 제정이 절실한 상황이다.

DAXA의 위믹스 거래지원 종료 결정의 이유와 여파

- 지난 11월 24일 디지털 자산 거래소 공동협의체(DAXA)는 위믹스에 대한 거래 지원을 종료한다고 발표
 - 해당 발표에 따라 가상자산 시장 및 투자자는 혼란에 빠졌으며 상장폐지 결정 과정에서의 절차의 투명성, 정당성 문제가 야기
 - 위믹스의 발행사인 위메이드 측은 거래소 별로 가처분 신청을 준비하겠다고 대응에 나선 상황이며, 위믹스 상폐 효력이 발생하는 8일 이전에 결정이 날 예정
- 위믹스 거래지원 종료에 대한 DAXA와 위메이드 측은 입장을 평행선을 달리고 있는 상황
 - DAXA는 위메이드 측이 투자자들에게 미흡하거나 잘못된 정보를 제공한 점을 들어 위믹스 상폐를 결정했다고 언급
 - 제일 큰 원인은 위믹스의 유통량 허위 공시로 분석: 지난해 12월 31일부터 올해 10월 31일 까지 예상 유통량이 2억 4,596만 6,797개라고 공시했으나, 실제 유통량은 이보다 약 7천만 개 많은 것으로 드러남.
 - 위메이드 측은 초과 유통량 약 7천만 개를 소명 기간 동안 바로잡았으며, 현재는 오히려 유통량 계획치보다도 적은 유통량을 유지하고 있다고 주장
 - 위믹스 상장 폐지가 결정되기 몇 시간 전, 유통량 관련 엑셀 파일 내 검증 결과가 'TRUE'였음에도 불구하고 상장 폐지 결정이 발표
 - 위메이드 측은 이러한 점을 근거로 전부터 거래소들이 미리 상장 폐지하기로 합의했음에도 불구하고 유통량 공시 관련 정보를 제출하도록 요구한 것이라고 주장
 - 또한 위메이드 측은 거래소들이 투자자들 및 P2E 게임 산업에 막대한 경제적 피해를 끼쳤으며, 국내 위믹스 상장 원화거래소들이 서로 합의를 통해 이번 결정을 한 것은 담합 소지가 있다고 주장

위믹스 상장 결정에 따른 투자자들과 P2E 게임 업계 입장

- 위믹스 투자자들은 위믹스의 상장 폐지 이유가 명확하게 공개되지 않았다고 주장하며 해명을 촉구하는 집회에 나서고 있는 상황
 - 투자자들은 DAXA 측에 상장 폐지 결정 이유 공개 및 상장 폐지 당일 논란이 된 사전정보 유출 등에 대한 해명을 요구하는 중이며, DAXA와 위메이드의 싸움에서 가장 큰 피해자는 투자자라고 주장

- P2E 게임사들의 주가 하락 및 사업 확장의 제약 요인으로 작용
 - 위메이드, 컴투스, 카카오게임즈, 넷마블 등 가상자산 프로젝트를 적극적으로 키워온 P2E 게임사들 중 위메이드는 시장을 선도해온 메인 게임사로 위믹스 상장폐지는 P2E 게임 업체들에게 악재로 작용할 것으로 보임.
 - 특히 국내에서 P2E가 전면 금지된 상황에서 해외 시장을 중심으로 게임 사업을 확장해 오고 있던 P2E 게임사들은 이번 위믹스 상장 사태로 타격을 입으며 향후 사업 계획 자체가 불투명해짐.
 - 11월 25일 기준 P2E 게임사들의 주가는 전일 대비 3~6% 하락하는 등 타격을 입음.

위믹스 상폐로 본 기본법 제정 및 공통 가이드라인의 필요성

- DAXA는 공공기관이 아닌 시장을 구성하는 4개 메이저 거래소로 위믹스 상장폐지와 같이 공통된 결정을 내린다면 시장 참여자는 막대한 손해를 입을 수 밖에 없으며, 시장 불균형 및 불공정 문제를 야기할 수밖에 없음.
 - 유가증권시장의 경우 상장폐지 사유가 발생하는 경우 관계 당국은 해당 종목 투자자의 피해를 고려해 판단에 신중을 기하며, 소명 또는 상장폐지 사유를 해소할 기회를 충분히 제공함.
 - 이번 DAXA의 상장폐지가 진정 투자자 보호를 위한 것이라면 위믹스 투자자의 피해를 방지하기 위해 명확한 상장폐지 과정과 가이드라인을 공개하고 위메이드와 함께 투자자 피해를 최소화할 수 있는 방안을 마련한 후 유예기간을 충분히 두어 상장폐지를 했어야 함.

- 결국 DAXA의 상장폐지 이후 절차 문제로 인해 뒤늦게 가이드라인을 만들겠다는 입장 자체가 시장 영향력이 큰 거래소들의 담합 여지와 함께 공정거래법을 위반이라는 해석을 가능하게 하는 원인을 제공함.
 - 또한 DAXA는 우량 가상자산 프로젝트 발굴 및 상장을 통해 수익을 내는 민간 사업자로 위믹스 상장 폐지에 따른 책임에서 벗어날 수 없으며, 오히려 시장에 대한 신뢰 및 투명성을 심각하게 훼손하였음.
 - 위믹스 상장폐지를 교훈 삼아 정부는 그동안 미뤄왔던 가상자산 기본법과 함께 공시 및 상장 관련 공통 가이드라인을 제정해 투자자를 보호하고, 가상자산 및 블록체인 육성 지원방안을 모색하여야 함.

가상자산 시장 모니터 : BTC

Published on TradingView.com, Dec 05, 2022 02:52 UTC



TradingView

□비트코인, FTX 유동성 위기 사태로 급락한 이후 근 한 달 간 2100~2300만 원 사이에서 박스권 형성 후 횡보 추세를 보임.

- 1) 제롬 파월 연준 의장이 12월부터 금리 인상 속도를 낮출 가능성이 있음을 시사하는 발언을 함.
- 2) 연준 의장의 발언으로 인해 뉴욕 증시와 함께 가상자산 시장도 상승세를 탐.
- 3) MACD, TSI, RSI 등의 지표와 연준 의장의 발언을 미루어 봤을 때 긍정적 신호로 해석되나 아직 뚜렷한 상승세는 보이지 않고 있음.

<상승 요인>

- 1) 매도자 소진 지수(Seller Exhaustion Constant): 현재처럼 가격 변동성이 낮은 상태에서 투자자들의 손실이 클 때 가격 하락 가능성이 낮은 것으로 평가
- 2) MACD와 TSI 상 골든크로스 발생: 가격 회복 가능성 존재

<하락 요인>

- 1) FTX 유동성 위기 및 파산 사태가 가상자산 시장에 미치는 영향이 장기화될 가능성
- 2) 중국 내 반정부 시위와 같은 내정 불안: 거시경제적 요인

가상자산 시장 모니터 : ETH

Published on TradingView.com, Dec 05, 2022 07:32 UTC



TradingView

□ 이더리움, FTX 유동성 위기 사태 이후 145만 원 선까지 하락하였으나 최근 반등하여 시세 소폭 상승

- 1) 블룸버그 인텔리전스 측에 따르면 이더리움은 현재 1,000달러 (대략 130만 원) 수준을 지지선으로 간주하여 강한 지지세를 보이고 있음.
- 2) 최근 이더리움은 1,300달러(대략 168만 원)를 시험 중: 미 연준의 금리 인상 속도 둔화 예상
- 3) 12월에는 상하이 업그레이드라는 기술적 호재가 있을 예정

<상승 요인>

- 1) 비탈릭 부테린이 이더리움의 확장성을 키우는 댕크샤딩 기술인 EIP-4884가 큰 진전을 보였다고 언급: 12월 상하이 업그레이드가 예정되어 있음.
- 2) 100 ETH~10만 ETH를 보유한 주소 숫자 20개월 최고 수준으로 증가: ETH 고래 물량 매집

<하락 요인>

- 1) 중국 내 반정부 시위와 같은 내정 불안: 거시경제적 요인
- 2) FTX 유동성 위기 및 파산 사태가 가상자산 시장에 미치는 영향이 장기화될 가능성
- 3) 적어진 거래물량: 이더리움의 상승세를 충분히 뒷받침하기에 부족할 수 있음.

가상자산 시장 모니터

□ 2022.11.25~12.1 주요 가상자산 지표

가상자산	가격(₩)	7d%	7일 거래량(₩)	도미넌스(%)
Bitcoin (BTC)	22,278,444.18	▲2.83	247,812,494,153,205	38.2459
Ethereum (ETH)	1,670,135.89	▲6.57	83,237,650,530,837	18.256
Tether (USDT)	1,302.78	▼0.26	279,343,739,162,666	7.6059
BNB (BNB)	388,341.89	▲0.03	9,597,857,269,279	5.5553
USD Coin (USDC)	1,302.94	▼0.33	25,617,670,107,890	5.0316
Binance USD (BUSD)	1,302.55	▼0.26	70,188,405,566,486	2.5858
XRP (XRP)	520.68	▲5.30	8,408,440,329,899	2.3396
Dogecoin (DOGE)	134.21	▲25.66	11,894,773,243,062	1.5892
Cardano (ADA)	411.05	▼0.47	2,062,757,554,298	1.2647
Polygon (MATIC)	1,194.28	▲5.79	2,853,162,498,876	0.9315

자료 : CoinMarketCap, 12월 1일 18시 기준

코어닥스 소식

- 1 **코어닥스-파스텔, 가상자산 서비스 활성화를 위한 포괄적 업무 협약 체결**
 - 이번 업무 협약을 통해 양사는 △NFT 마켓플레이스 공유, △공동 커뮤니티 운영, △라이브 커머스 진행 등 다양한 방식으로 협력해 나갈 방침