



Market Analysis Report

2022-12-16

코어닥스 리서치센터

Hot Issue

NFT의 중요성과 방향성에 대한 고찰

비트코인 : FTX 파산 사태 이후 횡보를 지속하며 저점을 높여가는 모습이었으나 2,400만 원 저항선과 함께 미 연준의 금리 인상 지속 가능성에 따라 하락 반전

- 미 연준의 50bp 금리 인상은 시장 예상에 부합했으나 2023년 금리인상 지속이라는 매파 기조에 의해 추가 하락 가능성
- 추가 하락 시 2,000만원 지지 여부가 중요한 잣대가 될 것으로 전망

가상자산 시장동향

이더리움 : 미 연준의 금리 인상 기조 지속 가능성에 따라 추가 하락 폭이 커질 가능성

- 기술지표들은 모두 셀 또는 하락 전환 신호로 바뀌고 있어 당분간 상승세로 전환할 가능성은 낮아 보임.

폴리곤 : FTX사태로 급락한 후 조정을 거치며 1,100원대에서 견조한 지지대를 형성하고 있음.

- 기술지표들이 하락 추세 전환 움직임을 보이고 있어 추가 하락 가능성이 높으며, 1,000원 하락 돌파 시 800원까지 하락 가능성

코어닥스 소식

1. 코어닥스, USDT/USDC 신규 상장 예정

NFT의 중요성과 방향성에 대한 고찰

김진원 상무이사(kjw99016@coredax.com)

우리는 어떤 미디어도 끝없이 복제될 수 있는 디지털 시대에 살고 있다. 그러나 졸업장, 예술작품, 콘서트 티켓과 같은 일부 콘텐츠는 위조될 수 있다. 디지털 자산의 출처와 진품 여부를 확인하는데 신뢰문제가 발생할 수 있으며 이와 같은 문제는 NFT를 사용하여 해결할 수 있다. NFT(Non-Fungible Token)은 고유한 식별코드와 메타데이터로 서로 구별되는 블록체인의 암호화 자산이다. 모든 디지털 자산은 NFT를 통해 특별한 디지털 카드가 될 수 있으며, 블록체인에 기록된 원본 카드가 고유한 카드임을 확인함으로써 진정성과 가치성을 보존할 수 있다. NFT는 메타버스, 웹3 등 블록체인의 탈중앙화를 이용한 기술이 발전함에 따라 그 중요성이 커지고 있다. 여기서는 NFT의 정의 및 그 중요성에 대해 살펴보고자 한다.

NFT의 정의

- NFT(Non-Fungible Token)는 고유한 식별코드와 메타데이터로 서로 구별되는 블록체인의 암호화 자산임.
 - NFT는 블록체인에 기록된 고유한 디지털 인증서로, 예술품 또는 수집품과 같은 자산의 소유권을 기록하는데 사용됨.
 - NFT는 위조 불가하며, 고유한 특성을 가진 유일한 자산을 나타내는 토큰으로 교환하거나 다른 동등한 토큰으로 대체할 수 없음.

- NFT는 디지털 작품, 가상 토지, 도메인 이름 또는 심지어 비디오 게임 장비의 형태를 취할 수도 있음.
 - NFT는 어떠한 디지털 아이템도 블록체인에 가상으로 저장되고, 유통될 수 있게 해주는 기술적 매개체임.
 - NFT는 종류와 용도가 매우 다양하다는 점에서 어느 정도 컴퓨터 파일과 비교될 수 있음.

- NFT의 고유한 특성은 다음과 같음.
 - 희귀성 : NFT 개발자들은 그들이 원하는 만큼 토큰을 생성할 수 있지만, NFT의 가치를 높이기 위해 NFT의 공급을 제한함.
 - 비분할성 : 모든 NFT 토큰에 적용되는 것은 아니지만, 대부분의 NFT는 분할할 수 없기 때문에 전체 토큰을 구입해야 함.
 - 고유성 : NFT 토큰의 가장 특징적인 기능으로, 영구 정보 탭(permanent information tab)에 NFT의 고유성에 대한 기록이 존재하며, 이 탭은 인증서와 같음.

Semi-Fungible Token의 정의

□ ERC-1155 표준 덕분에, Semi-Fungible Token은 동일한 토큰 내에서 대체 가능한 자산과 대체 불가능한 자산을 분배할 수 있게 됨.

- SFT(Semi-Fungible Token)는 자체의 정체성을 유지하면서 대량 생산되고 소비되도록 고안됨.
- 비디오 게임을 위해 설계된 SFT 개념은 Enjin이 이더리움에 ERC-1155 표준을 제공하면서 만들어짐.

□ 필요에 따라 NFT 대신 SFT가 선호될 수 있으며, 그 사용 사례는 다음과 같음.

- 영화 또는 콘서트 티켓 : 각 토큰에는 이벤트의 날짜, 시간 및 특성과 관련 정보가 담기며, 장기 보관하거나 2차 시장에서 거래하기 위한 것이 아니기 때문에 티켓과 교환 후 가치가 소멸됨.
- 비디오 게임의 선물박스 : 한번 열리면 상자(ERC-1155)가 사라지고 플레이어에게 갑옷(ERC-721)과 금화 보상(ERC-20)을 지급

NFT의 중요성

□ 우리는 어떤 미디어도 복제될 수 있는 디지털 시대에 살고 있으며, 디지털 자산의 출처와 진위 등 신뢰문제에 직면하고 있음.

- NFT는 이와 같은 신뢰 문제 해결과 함께 다음과 같은 중요한 역할을 수행할 수 있어 향후 메타버스 및 웹 3 등 블록체인 기술의 확장과 함께 그 중요성이 더욱 증대될 것으로 기대함.

□ 첫째, 진위 확인을 위한 NFT

- 일반적인 오해는 NFT가 저작권으로 작용하고 있다고 생각하는 것임.
- 만약 이미지가 저작권 하에 있고 NFT가 저작권이 없는 다른 사람에 의해 발행된 경우, 이는 침해이며 발행된 NFT는 마켓에서 삭제될 수 있음.
- 진위 확인은 회화, 수입품, 디지털 아트 등에서 매우 중요한 부분이며, NFT는 이러한 작품들의 진위와 희귀성을 증명하는데 사용됨.
- NFT는 블록체인에 고유한 정보를 저장하고 기록하기 위한 스마트 계약으로, NFT가 생성될 때마다 하나만 존재하며 블록체인 덕분에 검증되기 때문에 NFT를 사용하면 발행된 자산이 정품임을 인증할 수 있음.
- 또한 NFT는 저작권과 같은 권리를 대체하지 않지만 NFT 제작자와 현재 소유자를 쉽게 식별할 수 있고, 이전 소유자의 기록을 볼 수 있기 때문에 사기와 표절의 문제를 완화할 수 있음.

□ 둘째, 아티스트의 새로운 수익원로서의 NFT

- 아티스트와 크리에이터들은 NFT로 작품을 제작하고, 팬들로부터 직접 수익을 받을 수 있음.

NFT의 중요성

- NFT 덕분에 아티스트와 크리에이터들은 그들의 작품을 마케팅하고 판매하기 위해 경매장, 미술관, 에이전트와 같은 중개인이 필요하지 않으며, 블록체인 아트 마켓플레이스에 NFT 작품만 업로드하면 됨.
- NFT는 블록체인 기술을 응용해 소유이력 등 기원 추적을 용이하게 함으로써 투자자의 재산권을 보호할 수 있음.

□ 셋째, 프로젝트간 호환성(상호운용성)

- 메타버스는 걸어 다니며 친구들과 어울리고, 콘서트에 가고, 공개된 사무실에서 동료들과 만나고, 가게를 방문할 수 있는 가상의 환경임.
- 블록체인 상호운용성을 통해 사용자가 서로 다른 블록체인의 토큰과 자산을 순식간에 쉽게 교환할 수 있는 것처럼, NFT간 상호운용성이 가능해 질 것으로 전망
- 상호운용성이 확대되게 되면 NFT는 정량화할 수 없었던 것을 정량화함으로써 메타버스라는 가상현실의 초석이 될 것이며 가상현실 마켓이 확대되는 데 가장 중요한 역할을 할 것임.

NFT의 방향성

□ 2022년 12월 9일 기준 NFTGO에 따르면 NFT 시가총액은 209.7억 달러로 3월 이후 200억 달러 수준을 유지하고 있으나 거래량은 2.29억 달러로 4월 35.4억 달러 대비 95% 이상 감소한 상황

- 이는 2021년 NFT 열풍에 따른 거품 붕괴도 있지만 NFT 자체의 진위 및 가치성 등에 대한 의문 제기와 함께 테라-루나 사태, FTX 파산 사태 등에 따른 가상자산에 대한 투자자 신뢰 붕괴도 중요한 원인임.

□ NFT는 초기 단순 수집 소장용 NFT에서 메타버스 연계 NFT로, 현재 실물과 연계형 NFT로 진화하고 있음.

- 이중 특히 실물 연계형 NFT는 기업들의 수요에 맞물려 그 규모가 커지고 있으며, 다양한 기업들이 NFT를 자사제품 홍보 및 고객 유치를 위한 마케팅에 사용하고 있음.

□ 실물 연계형 NFT는 하나의 상품 또는 작품에 하나의 NFT라는 NFT의 대체불가능 특징에 가장 부합

- 메타버스나 웹3 비즈니스 모델이 아직 정립되지 않은 상황에서 실물과 디지털을 결합함으로써 투자자 및 일반 개인들의 이질감을 해소할 수 있는 최적의 방안 중 하나임.
- 또한 실물과 연계함으로써 가치 평가 및 희소성 등을 보장할 수 있다는 측면에서도 당분간 실물연계형 NFT가 NFT 마켓의 주요 상품으로 두각을 나타낼 것으로 보임.

가상자산 시장 모니터

Bitcoin 대 KRW 차트



〈자료: CoinMarketCap〉

■ FTX 파산 사태 이후 횡보를 지속하며 저점을 높여가는 모습이었으나 2,400만원 저항선과 함께 미 연준의 금리인상 기조 지속 가능성에 따라 하락 반전

- 1) 미 연준의 50bp 금리 인상은 시장 예상에 부합했으나 2023년 금리인상 지속이라는 매파 발언에 의해 비트코인 가격 추가 하락 가능성
- 2) 추가 하락 시 2,000만원 지지 여부가 향후 비트코인 가격 움직임에 잣대가 될 것으로 전망

〈상승 요인〉

- 1) FTX 붕괴 여파에 따른 하락세 진정과 함께 2023년 상반기 금리인상 종료 전망에 따라 선제적 반등 가능성 존재
- 2) 비트코인 MVRV 비율은 1 미만으로 저평가 구간에 진입한 것으로 평가

〈하락 요인〉

- 1) FTX 붕괴 이후 가상자산 거래소의 일평균 거래량 급감과 함께 유동성이 축소되면서 시장 침체가 지속될 가능성이 높으며, 50주 이동평균선이 200주 이동평균선을 하회하는 데드크로스가 나타날 가능성 높음.

가상자산 시장 모니터

Ethereum 대 KRW 차트



〈자료: CoinMarketCap〉

■ 6월 말~7월 초 형성된 고점인 160만 원대에서 지지대 형성하며 박스권 움직임을 보이고 있으나 미 연준의 50bp 금리 인상 및 내년 상반기까지 금리인상 기조 지속 가능성에 따라 하락폭이 커질 가능성

- 1) 기술지표들은 모두 셀 신호 또는 하락 전환 신호를 바꾸고 있어 당분간 상승세로 반전할 가능성은 낮아 보임.
- 2) 미국 경기지표가 일부 호전되고 있으나 미국 주가지수와 동조화가 심화되고 있는 것도 악재로 작용

〈상승 요인〉

- 1) 이더리움 큰손들의 지속적 축적과 거래소의 이더리움 보유고 감소로 단기 매물은 감소할 것으로 전망

〈하락 요인〉

- 1) 가상자산 시장 악재로 일반 투자자들의 이더리움 매각 지속과 함께 시장에서의 이더리움 자본 유출 지속으로 하락세 지속 가능성

가상자산 시장 모니터

Polygon 대 KRW 차트



<자료: CoinMarketCap>

■ 폴리곤은 FTX사태로 급락한 후 조정을 거치며 1,160원대에서 견조한 지지대를 형성하고 있음.

- 1) MACD, TSI 등 기술지표 등이 하락 추세로 전환될 움직임을 보이고 있으며, 오실레이터와 무빙 애버리지 등은 셀 신호를 보이고 있어 추가 하락 가능성이 높음.
- 2) 추가 하락 시 1,000원에서의 지지가 중요할 것으로 판단되며, 1,000원 선 하락 돌파시 7월 고점인 800원까지 하락할 가능성 있음.

<상승 요인>

- 1) 폴리곤 NFT 생태계 주당 이용자 수는 8월 초부터 500% 이상 성장하였고, 12월 사상 최대 경신하는 등 생태계 및 비즈니스 확장 지속

<하락 요인>

- 1) NFT 네트워크 채택 증가에도 불구하고 거래량 증가로 이어지지 않는 등 암호화폐 윈터로 인한 시장 축소는 지속될 전망

가상자산 시장 모니터

□ 2022.12.09~12.15 주요 가상자산 지표

가상자산	가격(₩)	7d%	7일 거래량(₩)	도미넌스
Bitcoin (BTC)	23,150,603.63	▲ 4.67%	242,222,237,390,255	39.57%
Ethereum (ETH)	1,687,297.87	▲ 4.11%	63,435,378,434,808	18.35%
Tether (USDT)	1,310.04	▼ 0.32%	243,149,901,716,969	7.68%
USD Coin (USDC)	1,309.83	▼ 0.34%	35,978,591,578,878	5.26%
BNB (BNB)	346,363.66	▼ 7.66%	9,033,439,333,809	4.92%
XRP (XRP)	496.74	▼ 2.07%	6,388,087,388,892	2.23%
Binance USD (BUSD)	1,309.87	▼ 0.32%	89,661,772,693,598	2.16%
Dogecoin (DOGE)	114.66	▼ 9.88%	4,720,327,518,548	1.35%
Cardano (ADA)	395.04	▼ 3.49%	2,101,688,430,427	1.21%
Polygon (MATIC)	1,176.21	▼ 0.09%	3,663,842,548,151	0.91%

자료 : CoinMarketCap, 12월 15일 18시 기준

코어닥스 소식

1 코어닥스, USDT/USDC 신규 상장 예정

- 코어닥스는 스테이블 코인인 USDT와 USDC를 신규 상장할 예정이라고 밝힘.
- 스테이블 코인 상장을 통해 회원의 가격 변동성 리스크를 최소화하고 스테이블 코인 페어를 통해 다양한 투자 수익을 제공할 방침