



Weekly Bitcoin | 물가 부담 속 조정, 추세 회복의 조건

8만달러 지지를 바탕으로 한 8만 4,000달러 회복 시도

Author: Ricky Sohn

Email: bluelakehq@gmail.com

Relevant Links: www.lightwoodcap.com, www.bluelake.kr

Summary | 핵심 요약

- **지난주 흐름:** 미국 물가 상승으로 추가 긴축 가능성이 다시 부각되고, 현물 ETF에서도 자금이 빠져나가며 비트코인은 조정을 받았습니다. 다만 코어위브발 신용위기 우려로 기술주가 흔들린 가운데서도 8만 달러 부근을 지키며 타 위험자산 대비 상대적으로 잘 버텼습니다.
- **다음 주 변수:** 반등이 이어지려면 ETF 수급이 순유입으로 돌아서고 물가에 대한 경계도 누그러져야 합니다. 주초에는 ETF 주간 누적 수급, 주 후반에는 23일 미국 PMI의 가격 항목과 미시간대 기대인플레이션 발표 이후 국채금리 반응이 중요합니다.
- **비트코인 전망:** 예상 범위는 8만~8만 4,000달러입니다. 중기 상승 흐름 안에서 지지를 다지며 반등을 시도하되, 먼저 8만 2,600달러 부근의 20일 이동평균선을 회복해야 합니다. 8만 달러 지지에 실패하면 다음 지지 구간은 7만 8,200달러입니다.
- **이더리움·알트코인:** 이더리움과 솔라나는 비트코인보다 큰 폭으로 하락해 주요 알트코인의 회복이 더뎠습니다. 이더리움 ETF의 자금 유출이 이어지는 만큼, 다음 주에는 2,320~2,360달러 지지를 바탕으로 2,500달러를 회복할 수 있는지가 중요합니다.

I. 지난주 비트코인 흐름: 물가 부담과 ETF 자금 유출이 겹친 조정

지난주 비트코인은 추가 긴축 가능성이 다시 부각되고 현물 수요가 약해지면서 조정을 받았습니다. 주중 8만 4,000달러대에서 8만 달러 부근까지 밀린 뒤, 일요일 12시 기준 약 8만 1,800달러로 일부 회복했습니다. 주초 대비 하락률은 약 1.6%입니다.

조정의 계기는 14일 발표된 미국 9월 소비자물가였습니다. 전년 대비 상승률이 8월 3.4%에서 3.7%로 높아지면서, 10월 말 FOMC의 추가 금리 인상 가능성이 다시 부담으로 작용했습니다. 여기에 미국 현물 비트코인 ETF에서도 12~16일 약 2억 2,800만 달러가 순유출돼 가격 회복을 제한했습니다.

다만 코어위브발 신용위기 우려로 기술주가 크게 흔들린 가운데, 비트코인은 나스닥 등 기술주보다 상대적으로 잘 버텼습니다. 8만 달러 부근에서 지지를 받으며 낙폭을 제한했습니다.

ETF 유출액도 전주 약 6억 7,900만 달러보다 줄었습니다. 매도 부담이 완화되는 가운데, 새 자금이 들어올지가 다음 주의 핵심입니다.



II. 다음 주 변수: ETF 자금의 복귀와 물가 경계의 완화

주초에는 ETF 수급이 순유입으로 돌아서는지가 중요합니다. 유출 감소에 이어 주간 누적으로 자금이 들어오면 현물 수요가 회복되고 있다는 근거가 됩니다. 반대로 순유출이 이어지면 가격이 올라도 상승세가 지속될 가능성은 낮아집니다.

주 후반에는 23일 미국 잠정 PMI의 가격 항목과 미시간대 기대인플레이션이 중요합니다. 27~28일 FOMC를 앞둔 만큼, 두 지표가 지난주 높아진 물가 경계를 누그러뜨리는지가 관건입니다. 가격 압력이 둔화되고 국채금리가 안정되면 위험자산의 부담이 줄어듭니다. 물가 우려가 다시 커지고 금리까지 오르면 추가 매수가 주춤할 수 있습니다.

금리 하락의 배경도 중요합니다. 경기 악화 우려로 주식과 비트코인이 동반 하락한다면, 금리 하락보다 투자 심리 위축의 영향이 클 수 있습니다.

III. 기술적 분석: 상승 채널은 유지, 20일 지수이동평균선 회복이 관건

비트코인은 6월 이후 상승 채널 안에서 조정을 받고 있습니다. 첨부 차트에서는 최근 고점이 낮아지고 가격이 20일 지수이동평균선 아래에 있습니다. 상대강도지수(RSI)도 약 47로 중립선인 50을 밑돌아 매도 압력이 남아 있습니다.

가까운 지지는 8만~8만 400달러, 첫 저항은 8만 2,600달러입니다. 지지 구간에는 지난주 반등 가격과 6월 저점 이후 상승 폭의 23.6% 되돌림 수준이 겹칩니다. 첫 저항은 20일 지수이동평균선으로, 이를 회복한 뒤 가격이 유지돼야 조정이 마무리되는 흐름으로 볼 수 있습니다. 그 위에서는 최근 고점이 모인 8만 4,000달러가 저항입니다.

더 큰 추세를 가를 구간은 7만 8,000~7만 8,200달러입니다. 상승 채널 하단과 365일 단순이동평균선이 가깝고, Glassnode가 추정한 활동 투자자의 평균 매입단가도 이 부근에 있습니다. 이 구간까지 무너지면 다음 지지는 약 7만 6,100달러입니다. 위로는 9월 고점인 약 8만 7,400달러와 기존 보유자의 추정 평균 매입단가인 8만 8,000달러 부근에 매도 부담이 있습니다.



그림 1. 비트코인 일봉의 상승 채널과 주요 지지·저항



자료: Tradingview



IV. 알트코인: 이더리움의 수급 회복이 먼저

지난주 이더리움과 솔라나는 비트코인보다 약했습니다. 주요 알트코인의 하락 폭이 더 컸다는 점에서, 비트코인의 상대적 선방을 시장 전반의 회복으로 확대하기는 어렵습니다.

표 1. 지난주 주요 가상자산의 가격 변화

자산	일요일 정오 가격	주초 대비 등락률
비트코인	약 8만 1,800달러	-1.6%
이더리움	약 2,417달러	-3.6%
솔라나	약 104달러	-5.3%

자료: Binance 현물 자료, 10/12 00:00~10/18 12:00 KST. 동일 기간의 가격을 비교했습니다.

이더리움은 ETF를 통한 매수 회복이 필요합니다. 미국 이더리움 현물 ETF에서는 12~16일 약 3억 2,000만 달러가 순유출됐습니다. 전주 약 5억 4,200만 달러보다 유출액은 줄었지만, 현물 매수를 뒷받침할 자금은 계속 빠져나갔습니다.

다음 주 이더리움의 주요 지지 구간은 **2,320~2,360달러**, 첫 회복 목표는 **2,500달러**입니다. 지지는 지난주 두 차례 저점, 회복 목표는 주초 가격과 주 후반 반등 고점을 기준으로 잡았습니다. ETF가 순유입으로 전환되고 이더리움이 비트코인보다 빠르게 회복하면 다른 알트코인으로도 매수가 확산될 여지가 커집니다. 수급 개선이 더디면 비트코인을 따라 일시적으로 반등하는 데 그칠 수 있습니다.

V. 최종 전망: 8만 달러 부근에서 지지를 다지며 반등 시도

다음 주 예상 범위는 **8만~8만 4,000달러**입니다. ETF 매도 부담이 줄고 중기 상승 채널도 유지되고 있어 반등을 시도할 여지가 있습니다. 다만 물가 경계가 이어지고 가격도 20일 지수이동평균선 아래에 있어, 곧바로 전고점까지 오르기보다는 가까운 저항을 차례로 넘는 흐름을 예상합니다.

기본 경로는 **8만 달러 부근 지지 → 8만 2,600달러 회복 → 8만 4,000달러 재시험**입니다. ETF가 순유입으로 돌아서고 금리도 안정되면 이 경로가 이어질 가능성이 커집니다. 반대로 자금 유출이나 금리 상승이 겹치며 8만 달러 아래에 머물면, 7만 8,000~7만 8,200달러까지 추가 하락할 가능성이 커집니다. 이때 선물 매수 포지션 청산까지 겹치면 하락 속도가 빨라질 수 있습니다.



Compliance Notice

본 기고문은 디지털자산 시장에 대한 일반적인 정보 제공 및 시장 해석을 목적으로 작성되었습니다. 본 기고문은 특정 가상자산, 금융투자상품, 증권, 파생상품 또는 기타 투자대상에 대한 매수, 매도, 보유, 청약, 교환, 대여, 예치, 스테이킹, 레버리지 거래 또는 기타 어떠한 투자행위도 권유·추천·제안하거나 이를 유도하기 위한 목적으로 작성된 것이 아닙니다.

본 기고문에 포함된 모든 내용은 작성 시점 기준으로 이용 가능한 공개자료, 시장 데이터, 온체인 데이터, 제3자 리서치 및 저자의 주관적 해석을 바탕으로 작성되었습니다. 저자 및 발행자는 본문에 포함된 정보의 정확성, 완전성, 적시성, 계속성, 신뢰성 또는 특정 목적에의 적합성을 보증하지 않으며, 해당 정보는 사전 고지 없이 변경될 수 있습니다.

본 기고문은 독자의 개별적인 투자목적, 재무상태, 투자경험, 위험선호도, 투자기간, 세무상황, 법률상황 또는 기타 개인적 사정을 고려하지 않았습니다. 따라서 본 기고문의 어떠한 내용도 독자 개인에게 적합한 투자전략이나 맞춤형 투자자문으로 해석되어서는 안 됩니다. 독자는 본 기고문에 의존하여 투자 결정을 내려서는 안 되며, 투자 여부는 반드시 본인의 독립적인 판단과 책임하에 결정해야 합니다.

가상자산은 가격 변동성이 매우 크고, 시장 유동성, 규제 변화, 거래소 리스크, 커스터디 리스크, 기술적 결함, 해킹, 프로토콜 변경, 거시경제 환경 변화 등으로 인해 원금의 전부 또는 대부분을 손실할 수 있는 고위험 자산입니다. 과거의 가격 흐름, 수익률, 온체인 지표, 밸류에이션 지표 또는 백테스트 결과는 미래의 성과를 보장하지 않습니다.

저자, Lightwood, Bluelake Research, Bluelake 및 앰앰코인은 본 기고문 또는 본 기고문에 포함된 정보의 이용, 해석, 재배포, 인용 또는 이에 기초한 투자 판단으로 인해 발생하는 직접적·간접적 손실, 기회비용, 거래손실, 세금상 불이익, 법률상 불이익, 데이터 오류로 인한 손실 또는 기타 어떠한 손해에 대해서도 법령상 허용되는 최대 범위 내에서 책임을 부담하지 않습니다.

본 기고문에 언급된 가격, 지표, 전망, 시나리오 및 의견은 작성 시점의 시장 상황을 전제로 한 참고용 의견일 뿐이며, 향후 시장 상황에 따라 언제든지 변경될 수 있습니다. 저자 및 발행자는 본 기고문 발행 이후 시장 상황 변화, 데이터 변경, 전망 수정 또는 오류 발견과 관련하여 본 기고문을 업데이트하거나 정정할 의무를 부담하지 않습니다.

본 기고문에 포함된 제3자 데이터, 차트, 자료 및 외부 링크는 참고 목적으로만 제공됩니다. 저자 및 발행자는 제3자 자료의 정확성, 완전성, 지속적인 이용 가능성 또는 해당 자료에 기초한 판단 결과를 보증하지 않습니다.

저자는 본 기고문 작성일 현재 비트코인(BTC)과 유니스왑(UNI)을 보유하고 있습니다. 다만 본 기고문과 관련하여 저자, Bluelake Research, Bluelake 및 앰앰코인이 특정 거래소, 발행사, 운용사, 프로젝트, 투자회사 또는 기타 제3자로부터 보수, 수수료, 광고비, 자문료, 투자금, 리워드 또는 기타 경제적 대가를 지급받은 사실은 없습니다. 또한 본 기고문에 언급된 자산과 관련하여 독자의 투자 판단에 영향을 미칠 수 있는 별도의 중대한 이해상충은 없는 것으로 판단됩니다. 저자 및 관련 주체는 본 기고문 발행 전후로 본문에서 언급된 자산을 매수, 매도 또는 보유할 수 있으며, 그 거래 방향은 본 기고문의 내용과 다를 수 있습니다.

본 기고문의 견해는 저자 개인, Lightwood, Bluelake Research의 시장 해석을 바탕으로 작성된 것이며, 저자가 소속되었거나 과거에 소속되었던 기관, 회사, 단체 또는 이해관계자의 공식 입장을 대변하지 않습니다.

앰앰코인은 Bluelake가 소유·운영하는 디지털자산 리서치 및 콘텐츠 브랜드입니다. 앰앰코인은 시장 데이터와 리서치를 기반으로 개인 투자자가 디지털자산 시장을 보다 쉽게 이해할 수 있도록 돕는 것을 목표로 합니다. 본 기고문 내 앰앰코인 관련 언급은 브랜드 및 서비스 소개 목적을 포함하며, 특정 자산의 매매 또는 투자행위를 권유하기 위한 목적이 아닙니다.

본 기고문의 전부 또는 일부를 무단으로 복제, 수정, 배포, 전송, 인용, 재가공하거나 상업적으로 이용하는 행위는 허용되지 않습니다. 본 기고문을 인용하거나 공유하는 경우에도 원문 취지와 다르게 해석되도록 편집하거나, 특정 투자행위를 권유하는 방식으로 활용해서는 안 됩니다.