

패시브 인컴 시대의 가상자산 투자 전략

- Min Jang Ph.D.

빌리빗 가상자산 연구소

발표자 소개

현직

- 2019 – 포스텍 산학협력단 겸직교수(현)
- 2019 – 빌리빗 대표이사(현) www.bilibit.io
- 2019 – 포스텍 블록체인 최고경영자과정 운영위원(현) blockchain.postech.ac.kr
- 2018 – 포스텍 APGC 블록체인 소사이어티 회장(현) <https://www.apgc-lab.org/>

이력

- 2017-2018 쿠팡마케팅 (M&A by 스틱인베스트먼스) 전무이사 (모바일 쿠폰 서비스)
- 2016-2017 한컴인터프리 대표이사 (지니톡 AI 음성인식 및 자동 번역 서비스 사업)
- 2015-2017 한컴그룹 기획조정실 상무이사, 한컴그룹 신사업본부/산학연담당상무
- 2010-2015 더존비즈온(더존그룹) 신사업담당/클라우드서비스/빅데이터 담당 이사
- 2007-2010 비원플러스 부사장 (Bigdata, 모바일, 보안)
- 2003-2007 신지소프트 상무이사/연구소장 (모바일 인터넷 플랫폼, 모바일 게임)
- 2000-2003 LG전자 정보통신 핵심망연구소 선임연구원 (3G 이동통신 SGSN/GGSN 설계 개발)
- 1997-2000 서울대학교 신기술공동연구소 방문연구원/산업공학과 데이터마이닝센터 방문 연구원 (담당교수 조성준교수)

학력

- 1995-2000 POSTECH 박사(전공: Machine Learning, Data mining, AI, 학위논문 “Ensemble learning algorithm”) (지도교수 조성준교수)
- 1993-1995 POSTECH 석사(전공: Neural Network, 학위논문 “Population Coding Properties of Muscle Length in Proprioceptive Cortex”)
- 1989-1993 POSTECH 학사(전공 : Computer Science and Engineering)

차례

1부 : Passive Income 시대

- 패시브 인컴이란?
- FIRE족
- 변화하고 있는 가상자산 시장

2부 : 가상자산과 Passive Income

- 채굴
- Staking
- IxO's
- DeFi
- NFT
- X2E
- 가상자산 투자전략과 Trading

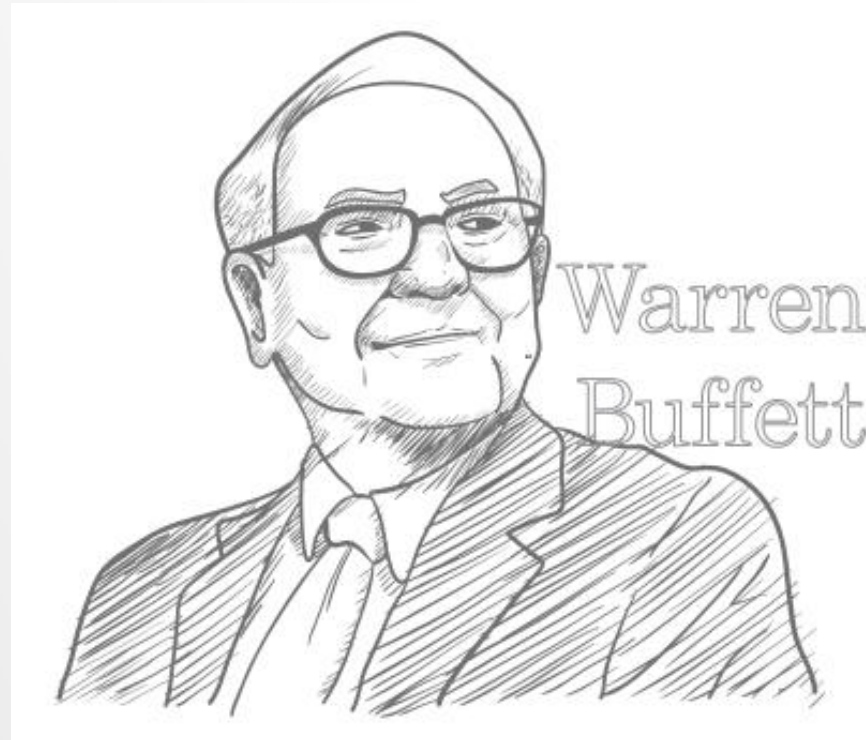
3부 : 가상자산 투자 전략 (Trading)

- 기본 분석과 기술 분석
- 리스크 관리 등

1부 : 패시브 인컴 시대

PASSIVE INCOME

**“잠자는 동안에도 돈이 들어오는 방법을 찾지 못 하면,
당신은 죽을 때까지 일을 해야 한다”**



https://kiha21.or.kr/monthly/2021/02/2021_02_13_s394.pdf

PASSIVE INCOME (미국의 법적 정의)

소득[Income] : 미국 국세청(IRS, Internal Revenue Service)에서는 3가지로 구분

- Active Income, Passive Income, Portfolio Income(이자, 배당금, 로열티, 주식 및 채권 이익 등)

수동 소득[Passive Income]

- 최소한의 짧은 노동 또는 노동 없는 불로 소득의 형태
- Active Income (능동 소득)과 비교
- "부동산 임대", "은행 예금" "주식 배당" 등
- 건물주, 피카소주 등 시간에 따른 가치상승

불로 소득[Unearned income] (임대료와 토지대의 일반 개념을 대중화 하기 위해 만든 용어)

- 토지 및 기타 독점을 통해 얻은 소득
- 재산소득, 상속, 연금 복지 등에서 받는 금전
- 3 가지 형태: 임대료(부동산의 소유), 이자(금융 자산의 소유), 배당(유형자산의 소유)

FIRE족이란?

FIRE (Financial Independence Retire Early)족

- 조기 은퇴에 대한 소망
- 4%의 규칙 (필요자금의 25배가 은퇴자금)

FIRE족 종류들

- 린 파이어(Lean FIRE) : 소비를 줄여서...
- 팻 파이어(Fat FIRE) : 더 풍요로운...
- 바리스타 파이어(Barista FIRE) : 지속적으로 일도 병행...
- 코스트 파이어(Coast FIRE) : 천천히 은퇴하려는...
- *비트코인 파이어(BTC FIRE) : 비트코인(가상자산)으로 ...

PASSIVE INCOME 가능?

제도권 금융 자산으로의 패시브 인컴 형태

- 주식(배당): 주주로서의 정기적 실적 분배
- 채권: 정기적 인컴(쿠폰) 지급 후 만기시 원금 상환
- 현금 : 예저금 이자나 외환차익 등
- 대체투자 : 전통자산이 아닌 펀드, 리스 등등

오해와 진실

- 험난한 Passive income까지의 과정은?
- 비트코인 등 가상자산으로 가능한가?

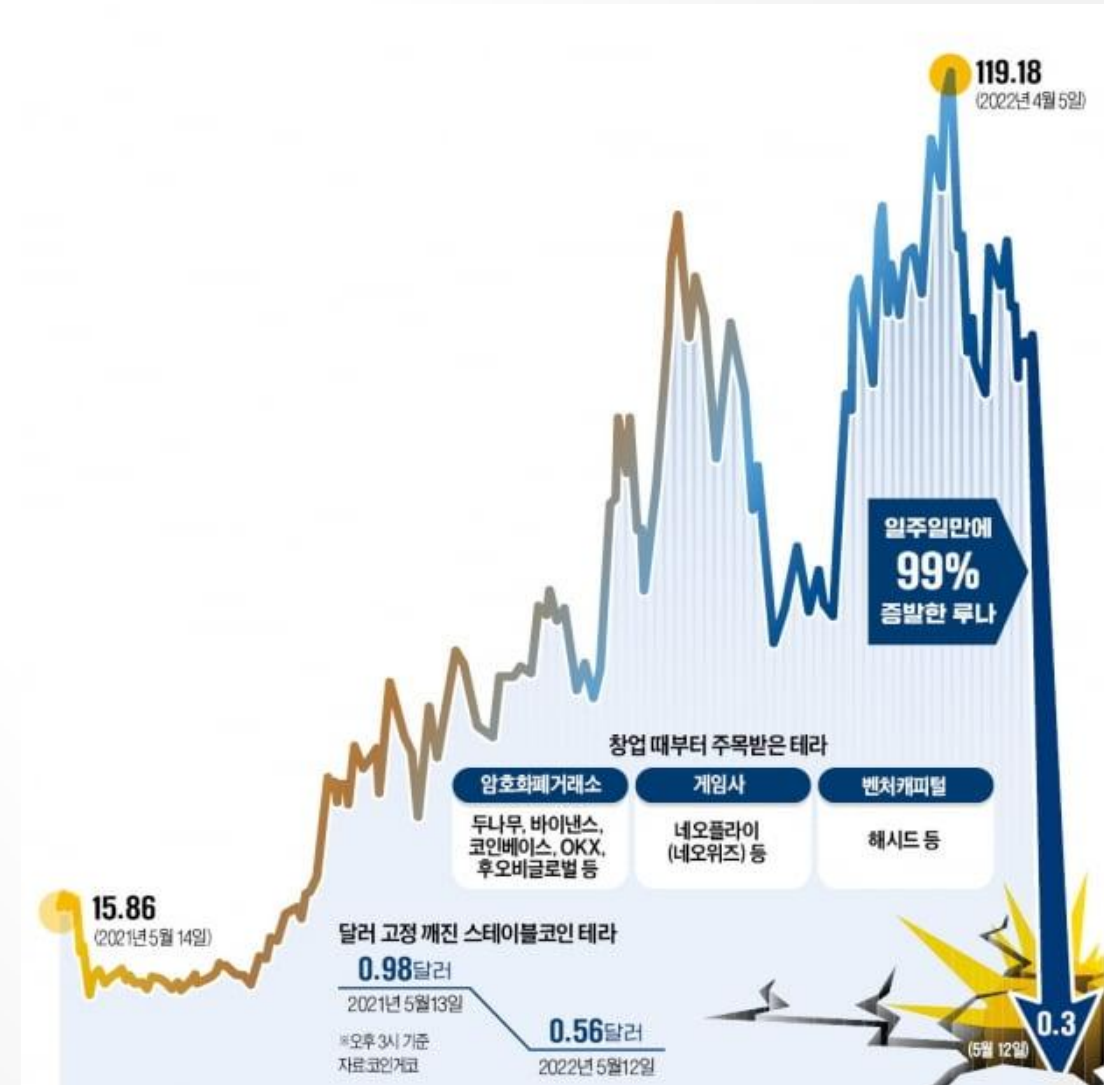
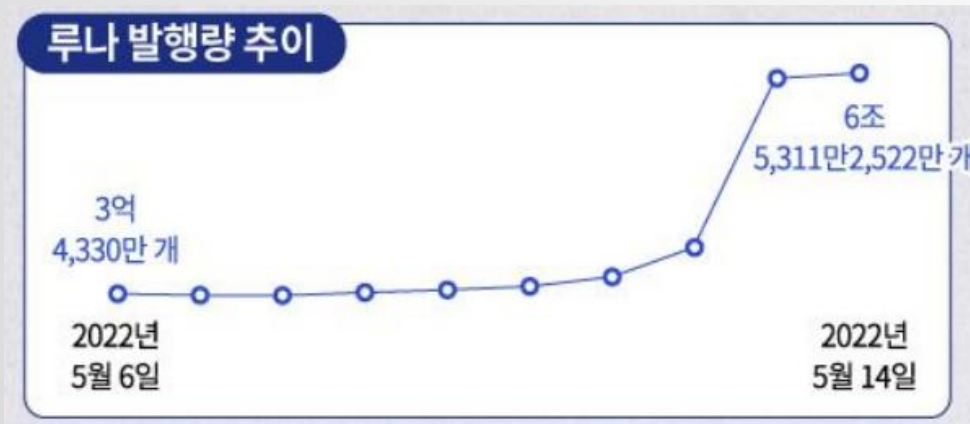
“아무것도 안 하면, 아무 일도 안 일어 난다”

PASSIVE INCOME과 테라 루나 사태

패시브 인컴에 대한 과도한 기대 :테라 루나 사태의 본질

- 알고리즘 기반 스테이블 코인 : 불완전 알고리즘
- 앵커프로토콜 (테라 예치금에 19%의 이자 제공) : 과도한 이자율, 지속적인 투자자의 유입
- 토큰 생태계 부재 : 결제 수요 미비

→ Death Spiral(죽음의 소용돌이)

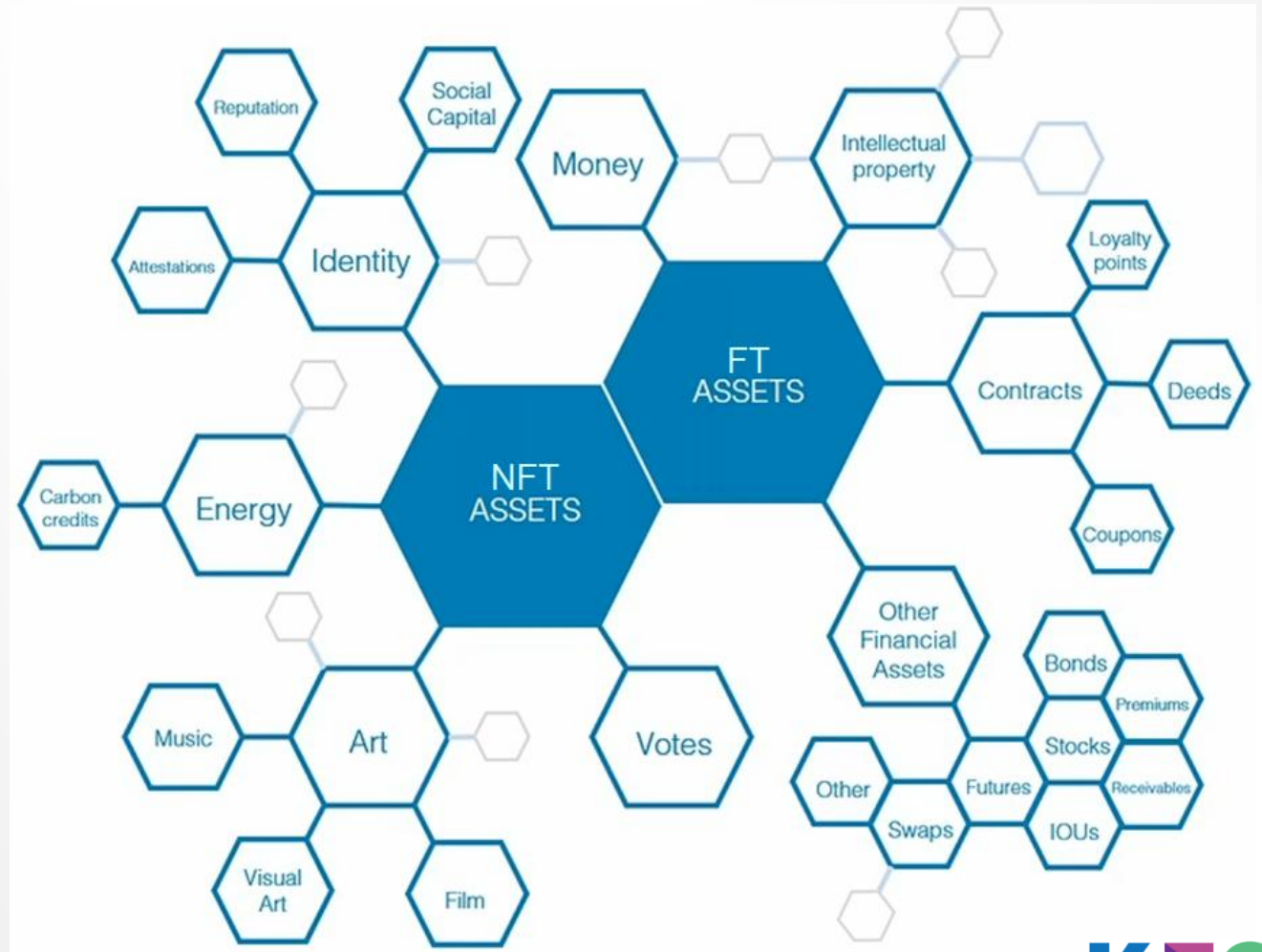


시대 흐름 (인터넷에서 블록체인으로)

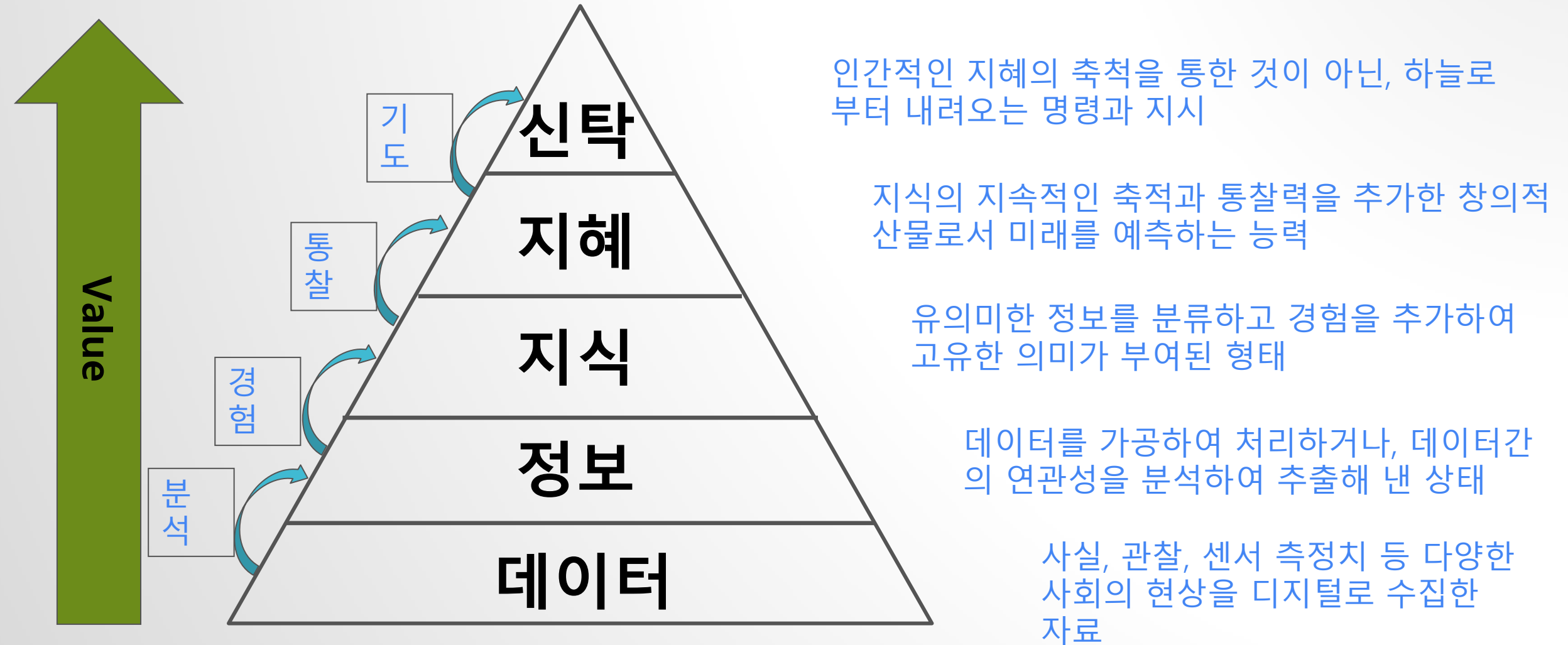
Internet



Blockchain



빅데이터 시대와 가치



2부 : 가상자산 패시브인컴

채굴부터 트레이딩까지

가상자산 패시브 인컴

Mining (채굴)

- 채굴장비(프로세싱 파워, 스토리지, 클라우드, 네트워크 등)에 투자하여 정기적인 가상자산을 지속적 획득
- 장비에 따라서 가상자산을 복합적으로 선택적으로 채굴
- 합의 알고리즘 : PoW, PoS 등
- 채산성의 문제 : 기본적인 전기 등의 운영 등의 채굴 원가 대비 채굴된 코인의 가격
- [참고] 다양한 금융 기법들을 활용하여 상품화
- [참고] 거래소 마이닝 (Fcoin 등) 창의성이 채굴에 결합~~

가상자산 패시브 인컴

Staking (블록체인 검증 보상, Delegation Reward)

- 블록체인 검증에 활용하도록 자신의 가상자산을 예치
- 트랜잭션의 검증작업 참여에 대한 보상(reward)
- 일정 기간 예치 (장기투자 유도)
- *테라/루나의 앵커프로토콜 (UST의 이자수익 bAssets 담보 대출 등)
- PoW, PoS, DPoS 등 (Upbit 참조)

구분	작업증명 (PoW : Proof of Work)	지분증명 (PoS : Proof of Stake)	위임된 지분증명 (Dpos : Delegated Proof of Stake)
특징	암호 화폐에서 가장 많이 사용되는 알고리즘	무의미한 계산이 필요 없어 경제적임	일 처리속도가 빠름
대표 코인	비트코인, 라이트코인, 이더리움 등	코스모스, 테조스, 루나 등	이오스, 스팀, 빗썬 등

- 원하는 시점에 출금 및 매도 불가능 등

가상자산 패시브 인컴

IXO 들

- ICO (Initial Coin Offering)
- IEO (Initial Exchange Offering)
- IAO (Initial Airdrop Offering) : *IFO(Initial Free Offering)
- IDO (Initial DEX Offering) : 분산형 거래소에서의 IEO
- IFO (Initial Fork Offering) : HardFork를 통한 배분
- INO (Initial NFT Offering) : 초기 NFT 판매

- 과거에 다양한 형태로 가상자산을 지급하여 투자자를 모집한 후에 "먹튀"하는 경우가 대다수이었으나 현재는 거의 없어짐

가상자산 패시브 인컴

DeFi

- 블록체인과 스마트 컨트랙트 기술을 활용해 구축된 플랫폼상에서 거래되는 금융 상품 및 서비스
- DeFi 구성 요소: 1. 디지털 자산(Digital Asset)
2. 스마트 컨트랙트(Smart Contract) (or 프로토콜(Protocol))
3. 디앱(Decentralized applications, Dapps)
- Yield Farming : 수수료와 리워드 보상을 재원으로 지급 (Aave, Klayswap 등)
- Yield Aggregator : Yield가 높은 Farming만 전략적 간접 투자

가상자산 패시브 인컴

NFT

- NFT는 디지털로 된 상품과 작품의 ‘소유권’을 증명하는 블록체인 기술로 각 토큰마다 고유의 해시값을 보유하여 대체 불가하며 찢을 수 없음
- 소유권은 다양한 형태로 존재 (부동산소유권, 저작권, 인접권, 게임아이템, 지적재산권, 입장권 등등)
- NFT를 담보로 제공하고 유동성을 빌릴 수 있는 DeFi와 NFT의 결합 플랫폼이 등장 (Nftfi.com 등)
- 메타버스 플랫폼과 융합 → 가상세계에서의 소유권 증명서

가상자산 패시브 인컴

X2E

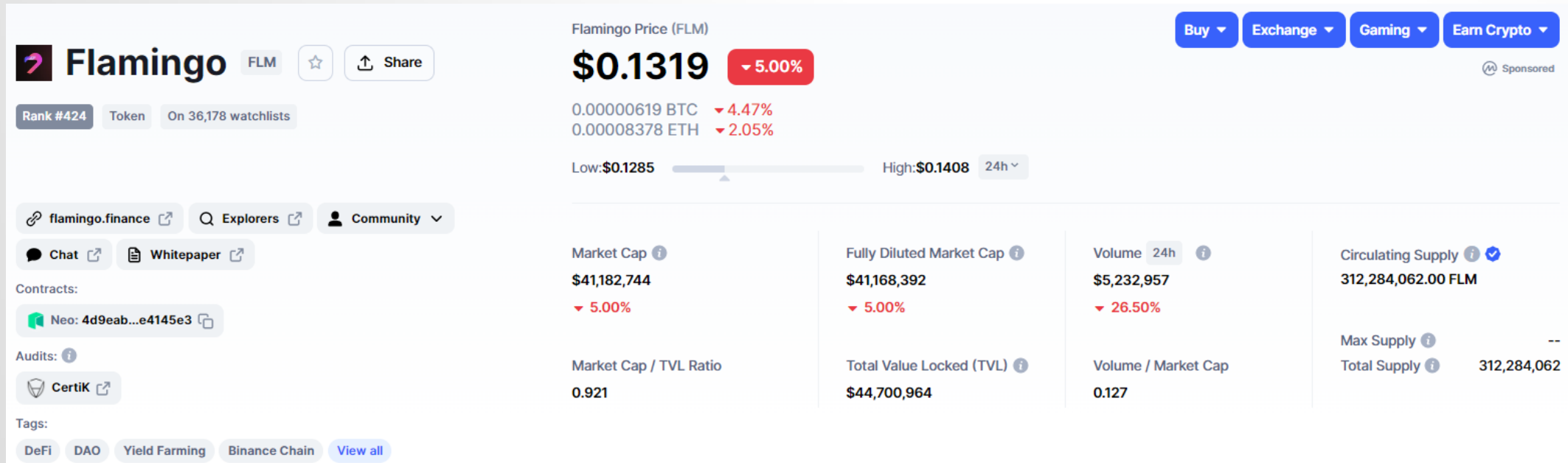
- X2E는 행위(온라인 & 오프라인)에 대한 금전적 보상 지급 서비스
- 과거의 앱테크(앱+재테크, 걷기 리뷰 등에 대한 보상) 방식의 Web3.0 마케팅 버전
- 종류와 수가 크게 증대
 - P2E (play) : 엑시인피니티, 샌드박스
 - M2E (move) : 스테픈, 제노팻, 메디패스, 캐시워크
 - S2E (shot, sing, sleep) : 카카오vx, 서울스타즈, Sleepfuture
 - D2E (drive) : 카립토(미국)
 - C2E (create) : 제페토(아이템제작), 트립비토즈(여행리뷰), 폴로(콘텐츠 조회), 오디우스(오디오제작)
 - R2E (review, run, ...)
 - W2E (watch)

→ 폰지 구조의 이슈

가상자산 패시브 인컴

DAO

- 탈중앙 자율형 조직(Decentralized Autonomous Organizations)
- 새로운 투자 수익 추구 모델
- Web3.0 : 탈중앙화 플랫폼
- 사례) 플라밍고 (투자금 1000만달러로 시작, 투자처는 회의와 투표로 정함)



가상자산 패시브 인컴

TRADING 시장의 성장 가능성

- 가상자산 투자 전략에서 트레이딩의 역할이 증대
- 마켓 메이커(Market Maker)들의 도덕적헤이 이슈
- BTC 거래와 시장 데이터의 축적 (예측과 분석 가능)
- 가상자산 시장과 전통 자산과의 동기화 (나스닥 S&P500 등) *2022년 하반기
- 공정한 시장 조성의 필요성 증대 (법과 세금)
- 시장 감시 기능 강화 (KYC & AML)
- 전통 시장에서의 진입 (은행 증권업계의 가상자산 시장 진출)

➡ 트레이딩 시장의 지속 성장

가상자산과 데이터 과학

1) 가상자산 : 최근 10년 간 블록체인에 쌓인 데이터

데이터 과학을 통해 다양한 정보 생성, 미래 예측가능

2) 가상자산 트레이딩 = 새로운 가상자산 시대의 패시브 인컴 플랫폼

다양한 자산관리 기법, 매매전략 노하우 습득 필요!

3부 : 가상자산 트레이딩

기술분석과 기본분석 등

1. 기본적 분석 VS 기술적 분석

1) 기본적 분석 : 펀더멘탈에 기반한 분석

Ex. 재무제표(PER, ROE, 영업이익, 부채비율, 수익사업 현황 등

2) 기술적 분석 : 차트(Chart)에 기반한 분석으로 주로 가격의 흐름이 매매의 근거자료.

기술적 분석(= 차트분석)을 통해 가격, 거래량, 패턴, 다양한 지표를 활용해 앞으로의
가격을 예측가능

➡ 기술적 분석은 투자에 있어서 필수!

2. 가상자산 VS 전통자산

1) 가상자산 시장은 전통시장에 비해 변동성이 큼

➡ **가격 반응이 즉각적이고 빠름**(매수와 매도의 기회가 많음)

➡ **단기간에 이득을 취할 수 있음.**

2) 추세가 반전되는 패턴들이 일어나는 빈도가 많음(단기매매의 기회요소)

Ex. SFP(Swing Failure Pattern), Liquidation 등

3) 매매 시간 제약 X : 지역별, 자본별 특성을 파악하여 매매에 활용가능

Ex. 지역을 Time Session별로 구분하여 매매 활용(Asia session, NewYork session)

3. 가상자산과 전통자산의 상관관계(CORRELATION)

1) 비트코인 ↔ 달러화와의 상관관계

- ➡ 반비례관계(디커플링) ∴ 달러=헷지(Hedge)의 수단
- ➡ 세계의 경제흐름(ex. 미국 경기부양책, 인플레이션 등)에 영향 有



(비트코인 차트)



(달러 인덱스 차트)

3. 가상자산과 전통자산의 상관관계(CORRELATION)

2) 비트코인 ↔ 주가지수와의 상관관계

➡ 비례관계(커플링) ∴ 세계 증시에 영향 有



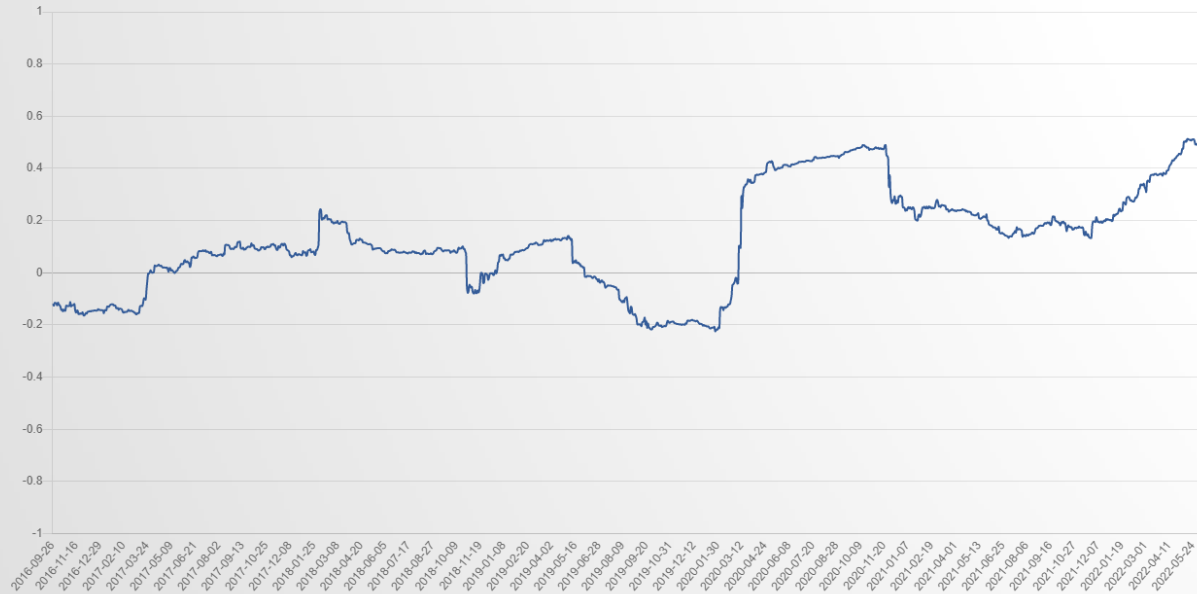
(비트코인 차트)



(S&P500 차트)

3. 가상자산과 전통자산의 상관관계(CORRELATION)

2) 비트코인 ↔ 주가지수와의 상관관계



(출처-blockchaincenter.net)

두 자산(비트코인과 S&P500)의 상관관계를 나타낸 그래프.
상승할수록(=1에 가까워질수록) 두 자산은
상관관계가 높아서 같은 방향으로 움직이고 있다는 뜻.

4. 투자 목표 설정

1) 구체적인 목표 설정 필요

Ex. 매달 월급처럼 조금씩 모아서 적립하는 방식의 투자

3개월 안에 가진 자산을 3배로 늘리기

➡ 자신의 성향과 환경에 따라 투자의 방향성 자체가 달라진다.

∴ 자신만의 명확하고 구체적인 목표설정이 먼저 필요

5. 차트분석 툴(TOOL)

1) 기본적인 차트분석: 트레이딩뷰(Tradingview)



- 주식, 외환, 선물, 지수, 암호화폐 등 모든 차트 지원
- 전략 백테스팅 & 지표 커스터마이징(파인 스크립트) 기능 지원
- 모의투자(Paper Trading) 기능 지원
- 특정 가격대 알람(Alert) 기능 지원

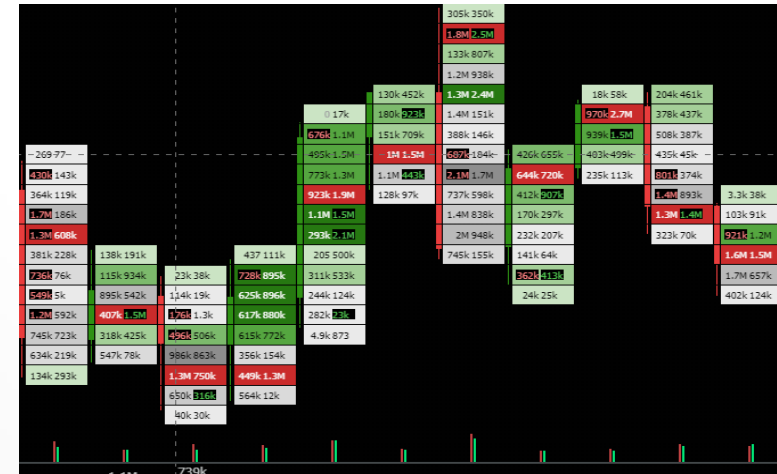
5. 차트분석 툴(TOOL)

2) 트레이딩뷰 외 활용가능한 Tool

- Exochart, ATAS, Tradinglite, Coinalyze
- Orderflow: Footprint 차트 지원 (* 캔들별 가격 간 매수량, 매도량 등 시각적 표현)



(ATAS Trading Program)



(Exochart)

6. 수익 증폭시키는 선물거래

1) 양방향 포지션

- 롱 포지션(공매수) : 낮은 가격에 (공)매수하여 높은 가격에 (공)매도 (Long)
- 숏 포지션(공매도) : 높은 가격에 공매도하여 높은 가격에 공매수 (Short)

➡ 수익의 기회가 더 많음



6. 수익 증폭시키는 선물거래

2) 레버리지(Leverage)

- 외부 자금을 빌려서 더 크게 투자하는 것(지렛대 효과)

Ex. 100만원으로 10배 레버리지 사용 → 1000만원 투자가능.

가격이 1% 상승하면 10배 레버리지 적용 → 10% 상승의 효과

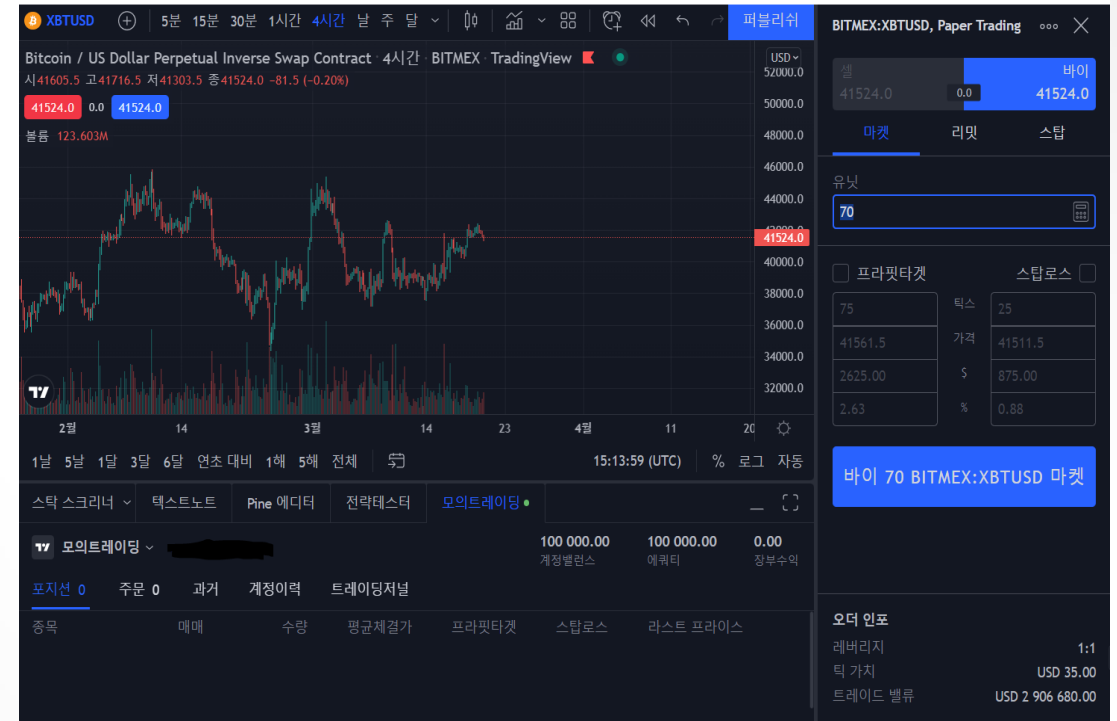
→ 원금 100만원의 10%인 10만원 수익

(반대로 1% 하락시 원금 100만원의 10%인 10만원 손해)

7. 모의 투자(PAPER TRADING)

* 트레이딩뷰에서 모의 투자 가능

- 전략 검증하는데 효과적
- 안전하고 빠르게 매매의 경험을 할 수 있음
- 실전경험하기 전에 모의투자로 경험을 쌓고
실전투자로 넘어가는 것이 좋음



8. 리스크 관리(RISK MANAGEMENT)

* 투자에서 가장 핵심.

- 숙련된 트레이더들도 가장 중요하게 생각하는 것
- 수익을 극대화하기보다 **손해를 최소화하는 방향**
- 더 좋은 시기와 가격대에서 들어가기 위해 **인내심이 필요**

9. 손절가(SL, STOP LOSS)

1) 손절을 두려워하지 않기.

- 손절 = 시스템이 자동으로 손절하도록 설정

➡ 기회비용을 항상 생각(추가손해, 시간)

2) 손익비

- 손익비가 좋은 곳(손절이 명확한 곳)에서 매매

(* 손익비 = 손해범위와 이익범위의 비율)



10. 리스크 프리(RISK-FREE)

* 리스크 프리 = 리스크를 완전히 없애는 것

- 1) 목표가(TP, Target Point)를 1차, 2차 이상으로 나눠서 설정
- 2) 1차 목표가 도달시 미리 설정했던 손절가(SL)를 진입가(Entry Price)로 변경이동
- 3) 그 후부터는 리스크를 완전히 없애고 2차 목표가까지 포지션 홀딩 가능

 **항상 리스크 프리에 집착하며 매매하는 습관을 가져야 함.**

11. 매매 체크리스트

- 1) 성급하게 투자하지 않기(시장은 항상 열려있음)
- 2) 투자를 시작하는 진입과 끝내는 종료에 대해 여러가지 시나리오를 세우기
- 3) 리스크와 투자금을 항상 생각하기

(한번의 투자로 감내할 수 있는 손해액을 고려해서 전체 자산 중 진입할 투자금을 생각)

- 4) 차트에 Range가 형성되고 있다면 적극 매매 시도
- 5) 투자에서 연달아 손절된다면 잠시 휴식 후 다시 시도하기
- 6) 매매 종료 후에는 항상 일지에 이유를 적어 분석하기

Thank
You