



新手指南 | 什麼是自動做市商 (AMM) ?

原文:

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/crypto-basics/what-is-an-automated-market-maker-amm>

[自動做市商 \(AMM\)](#) 於 2017 年推出，它不僅提高了現有的去中心化交易所的能力，也使得 DeFi 成為可能。可以說，DeFi 領域中的去中心化交易所之所以能夠走入人們的視野並迅速崛起，其中的一個核心的原因就是它引入了自動做市商模式。

什麼是做市商？

在介紹 AMM 之前，我們需要了解做市商是什麼？

做市商 (MM) 是負責為交易所提供流動性，同時進行價格操作的實體。這是通過 MM 從自己的帳戶買賣資產來實現的，他們的目的是為了盈利，他們的交易活動為其它交易者創造了流動性，這降低了大宗交易的滑點。在計算機交易大規模普及之前，做市商是交易市場不可或缺的一部分。

加密貨幣市場同樣有著提供流動性和定價的需求，但是在追求去中心化的加密貨幣市場中，這種中心化的做市商機製並不被人們所使用，於是自動化做市商 (AMM) 產生了。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動 \(10,055 USDT 交易大禮包\) <<<<](#)

自動化做市商 (AMM)

自動做市商（AMM）使用演算法對流動性池中的資產進行定價，從而實現不可阻擋、自動化和分散的交易。它允許數位資產在未經許可的情況下自動交易，方法是使用流動性池而不是傳統的買賣雙方市場。在傳統的交易平台上，買家和賣家為資產提供不同的價格。當其他用戶發現一個上市價格是可以接受的，他們執行交易，該價格成為資產的市場價格。股票、黃金、房地產和大多數其他資產都依賴於這種傳統的市場結構進行交易。但是，AMM有不同的資產交易方法。

AMM是以太坊和去中心化金融（DeFi）獨有的金融工具。這項新技術是分散的，始終可用於交易，並且不依賴於買賣雙方之間的傳統互動。這種交換資產的新方法體現了以太坊、加密和區塊鏈技術的理想，即沒有一個實體控制系統，任何人都可以構建新的解決方案並參與其中。

AMM 的工作原理

AMM是一種DeFi技術，可為使用者提供隨時交易的選項。它的第一個特點是它拒絕傳統的買賣系統。沒有看門人，且通常甚至不需要創建帳戶。

AMM旨在為DeFi提供流動性。流動性是將一種資產轉換為另一種資產而不改變其市場價格的能力。流動性是DeFi交易所的挑戰，它包含對許多人來說很複雜的新資產。

AMM通過以下的方式解決了這些問題。

1. 流動性池

在AMM發揮作用之前，流動性是以太坊上[去中心化交易所（DEX）](#)的挑戰。作為一項介面複雜的新技術，它的買家和賣家的數量很少，這意味著很難找到足夠多的人願意定期交易。AMM透過創建流動性池，並為流動性提供者提供向這些池提供資產的獎勵來解決流動性有限的問題。池中的資產越多，池中的流動性越強，在分散的交易所進行交易就越容易。

在AMM平台上，使用者不在買家和賣家之間進行交易，而是使用流動性池進行交易。從本質上講，流動性池是一個共用的代幣池。用戶為流動性池提供代幣，池中代幣的價格由數學公式確定。通過調整公式，可以針對不同目的優化流動性池。

任何擁有互聯網連結並擁有任何類型的ERC-20代幣的人都可以通過向AMM的流動性池提供代幣來成為流動性供應商。流動性提供者通常通過向池提供代幣來賺取費用。該費用由與流動性池互動的交易者支付。最近，流動性提供者也能夠通過「[產量農業](#)」以專案代幣的形式獲得收益。

2. 產量農業

一些AMM通過提供代幣獎勵來鼓勵流動性供應。在這些AMM，流動性提供者通過稱為「產量農業」的做法獲得獎金收益。

要參與產量農業，使用者只需在流動性池中添加適當的資產餘額即可。確認貢獻后，AMM將按照其名稱自動累積獎勵代幣，流動性提供者可以定期申領。流動性提供者貢獻流動性的時間越長，他們獲得的獎勵代幣就越多。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<](#)

AMM 的優劣勢分析

1.AMM 的優勢

（1）存在套利的機會

由於代幣的現貨價格總是沿著 $x*y = k$ 定義的曲線，因此可能存在DEX價格低於市場價格的情況。這可能會產生套利機會，交易者可以從市場上買入/賣出，並以更大的點差交換流動性池中的代幣。因此，AMM 有效地激勵交易者保持代幣之間的平衡並保持恆定的“k”。

（2）在 AMM 產生農業的機會

流動性提供者（LP）還可以利用有望增加收入的收益農業機會。當參與者向AMM協議添加流動性時，他們會收到LP代幣作為交換。可以燒錄這些 LP 令牌以取回最初添加的令牌。但是，這些LP的最大優勢之一是它們也可以被押注。質押解鎖被動賺取機會，因為它有助於賺取利息收入。您也可以需要在需要時兌換LP代幣，但如果您過早兌換LP代幣，某些DEX可能會收取少量費用。

2.AMM 的風險

（1）無常損失

與流動性池相關的風險之一是無常損失。當集合資產的價格比率波動時，就會發生這種情況。當集合資產的價格比率偏離其存入資金的價格時，LP將自動遭受損失。價格變動越大，造成的損失就越大。無常損失通常會影響包含不穩定數字資產的代幣池。

然而，這種損失是無常的，因為價格比率有可能恢復。只有當LP在價格比率恢復之前撤回所述資金時，損失才成為永久性的。另外，請注意，交易費用和LP代幣質押的潛在收益有時可以彌補此類損失。

（2）滑點

滑點基本上發生在DEX報價價格變化時，即從報價時間到掉期時間。AMM通常提供設定滑點限制的工具。這有助於交易者限制他們的滑點，並更好地控制他們的交易。

AMM 的未來

AMM現在是DeFi生態系統中根深蒂固的一部分。後來的版本也增加了AMM的結構，包括流動性提供者的自動化工具。

AMM不僅僅是在代幣之間提供更大的流動性。它們還涉及培育一個更安全、更主流的市場。ARM依靠智能合約技術來更有效地促進交易，到目前為止，它已經取得了成功。

展望未來，AMM有可能吸引更多的投資者。但是，要實現這一目標，創新必須確保高水準的安全性和增長。

DeFi領域已經發展得非常迅速。AMM是DeFi領域發展迅速發展的一部分，可以成為其進步的核心部分。

雖然AMM已經易於使用，但有一些正在進一步推動這項技術的發展。他們提供複雜的解決方案，使交易變得容易，並賺取資產收益。