

## USDT 永续合约交易

USDT 本位永续合约是一种数字资产衍生产品，用户可以通过判断涨跌，选择买入做多或卖出做空合约来获取数字资产价格上涨/下降的收益。类似于一个担保资产现货市场，它是以 USDT 计价，且价格接近于标的参考指数价格，锚定现货价格的主要机制是资金费用。USDT 本位永续合约没有交割日，用户可以一直持有。

USDT 本位永续合约市场的机制：

担保资产率与强制平仓：当担保资产率小于等于 0 时，仓位会触发强平。

逐仓担保资产率 = 账户权益 / 占用担保资产 \* 100% - 调整系数；

全仓担保资产率 = 账户权益 /  $\Sigma$  全仓账户所有合约的（占用担保资产 \* 调整系数） - 100%

数字货币合约交易的作用：

1、套期保值，对冲风险的作用。

目前合约主要可以给用户起到两个作用，以小博大和对冲风险。以小博大方便理解，即通过杠杆来放大收益，而采取合约进行风险对冲的人群大多以矿工为主，风险对冲的原理如下：

如果 BTC 的价格上涨，那么期货会亏，BTC 的数量会变少，总价值基本不变。

如果 BTC 的价格下跌，那么期货会赚，BTC 的数量会变多，总价值仍然不变。

在期货市场买卖和现货品种、数量相同，但是方向却相反的期货合约。用一个市场的盈利来弥补另外一个市场的亏损，来规避价格风险。期货的价格受现货价格和经济因素共同制约，有交割机制的存在，长期来看期货和现货价格具有一致性。

除此之外，有了合约，就会使得价格在单边上涨或下跌时，会有一个相反的力量将价格推回到一个相对理想的状态，管控现货市场价格，使其短期不理性价格回归理性。

2、增加资产的流动性，有利于机构更多投资者进入。

由于很多机构投资者无法直接投资比特币，大交易所推出衍生品让这类投资者拥有了进入比特币市场的渠道。

3、拓展交易方式，争夺比特币的定价权。

合约交易使得虚拟资产交易策略多样化，即可做空也可做多。同时，现货市场和合约市场还会相互导流，使得整个数字货币市场的体量增大。