

零利率时代，你我都应该了解加密货币定期存款产品

很多原本由传统银行提供的业务已经在加密行业生根发芽，各大加密交易所也“银行”并竞相采用传统机构中长期存在的相关金融服务。

而加密货币抵押的高利率成为吸引用户的关键因素。

前言：无限QE、零利率，保值还能去哪里？

美联储在今年3月3日毫无征兆的降息0.5%后

15日再次降息4码，其基准利率来到0至0.25%，接近零利率。16日推出7000亿美元量化宽松措施，3月底直接提供无限量QE。。随后，台湾省央行降息一码(0.25%)，将GDP向下修正至1.92%，国安基金进来托市。

回过头来看，上一次美国毫无征兆地宣布降息还是2008年的金融海啸。此外整个金融市场也受到武汉肺炎(新冠肺炎)和沙俄石油价格战的沉重打击。仅在一周内，标准普尔。可怜#039；标普500指数(SP500)触发了三个熔断机制。而美股的熔断机制，历史上只发生过四次。此前还得追溯到1997年10月，全球经济前景堪忧。

降息可能对货币贬值产生连带影响，意味着现金的价值持续缩水，甚至公众可能通过银行存款面临资产贬值的结果。目前从台湾省来看。定期存款的年利率从1%到2%不等，也就是说，即使把1000万新台币放入定期存款，平均每月利息也不过一万多。

其实随着银行存款利率越来越低，甚至达到负利率时代。“加密货币”大众并不熟悉的储蓄理财产品，近两年逐渐成熟，成为加密领域的热门话题。许多原本由传统银行提供的服务已经扎根于加密行业，各大加密交易所也被“银行”竞相采用传统机构长期存在的相关金融服务，加密货币抵押的高利率成为吸引用户的关键因素。

据彭博统计，2020年只有美国国债、美元、黄金和德国债券会有正收益，其他都将陷入衰退。尽管比特币衰落了

，但与新兴市场货币的表现差不多，甚至好于美国股市。

选择加密货币定活存，还有分去不去中心化

虽然大多数加密货币不需要一个中央机构来集中发行和记录账户交易(就像中央银行的作用一样)，但要让用户保存和提供贷款衍生的利息就比较复杂。根据可信度或效率，市场上有不同类型的服务。

目前可分为CeFi，即“[“金融合同由法典执行”](#)(智能合约)和集中金融(CeFi)；金融服务由私人机构以加密货币提供”。

DeFi:给出代码的金融系统

DeFi是由贷款平台达摩实验室(DharmaLabs)的联合创始人布伦丹福斯特(Brendan Forster)提出的。2018年8月1日“DeFi”被公布了一篇文章《[Announcing De.Fi, A Community for Decentralized Finance Platforms](#)》。

去中心化金融(DeFi)是一个金融系统，主要源自名为以太坊的区块链协议。包括借贷、分散交易、衍生商品、稳定货币等。都在生态范围内。“分散化”意味着DeFi不能“完全”由任何特定的组织或机构控制。DeFi的金融产品规则将通过代码定义，相关数据可以透明查看，不得随意更改。

市场上流行的DeFi服务商有MakerDAO、Synthetix、Compound等。

CeFi:财务系统交人

Centralized Finance, CeFi)是指由私人机构提供的加密货币理财商品或服务。类似于证券交易所的加密货币交易所也推出了定期存款和贷款服务。比如：币安、Bitfinex、Pionex等。而且还有BlockFi、摄氏网等特许储蓄借贷平台。

加密货币交易所一直是一个有影响力的“领导”在加密行业，而且也不打算让DeFi优于前者，以其用户流量、互通性高、使用门槛低的先天优势与之竞争，这样集中式金融(CeFi)才会崛起。

，并且通常在以下方面优于DeFi产品利率”。

以下是一些知名的DeFi/CeFi项目，可能成为低利率时代的另类选择：

DeFi项目简介

。

(1)Dydx

Dydx于去年5月正式上线，是基于以太坊的去中心化交易所，DEX)。2018年10月，获得a16z、PolychainCapital等知名风险投资机构1000万美元战略投资，2019年9月，比特币基地也向其投资100万美元。

dYdX具备出借、借用、融资融券三大功能，提供最高5倍杠杆的融资融券交易，实现加密资产的外借功能。借贷利率根据加密资产的供给和需求而浮动。，即计算平台上加密货币(如戴)的实时出借数量和出借数量(使用率)。

dYdX目前支持web钱包MetaMask、手机钱包钱包、硬件钱包Ledgerlink，以及ETH、DAI、三种加密资产的交易和出借。。其中，锚值为1美元的稳定货币戴的年平均贷款利率超过5%。

dYdX中集中稳定货币DAI的利率(来源：loanlist)

dYdX支持的币种较少，但操作相对简单明了。自3月10日起，其团队开始收取交易费用，从而正式为dYdX建立了可持续的盈利模式。截至发稿时，已有近2000万美元的资金通过该平台被锁定。，DeFi总排名第七。

优点：

知名创投机构坚定投资DeFi保证金交易市场

缺点：

只提供三种资产，流动性低

(2)Aave

。来源：美通社

Aave早在DeFi流行之前就推出了ETHLend，在Aave著名的快速贷款协议"闪贷"被正式推出，团队关闭了ETHLend平台。Aave是一个分散的、未经许可的、不受管理的借贷协议。该平台支持16种加密资产，最近与流动性高的USDT合作，其Dai为用户提供5%左右的利率。

aTokens是Aave的有息代币。当用户将资产存入Aave时，它们会被转换，当用户赎回资产时，它们会被销毁。智能合约将ATOkencasting1:1挂钩发送给贷方。假设你存200戴。，用户会在钱包里获得200aDai。基础资产(出借人借出的200岱)会借给借款人，岱会在出借人用户的钱包里实时产生利息。

今年才推出的Aave。截至发稿时，它已经锁定了3000万美元，在所有DeFi中排名第五。

优点：

技术团队深入参与与ChainlinkOracle的集成多年，资产选择性更强

缺点：

利率波动大，流动性低

CeFi项目简介

(1)blockfi

blockfi是由文克莱沃斯兄弟的双子星交易所Gemini支持的集中加密资产借贷平台。

2019年8月，梵拉创投领投首轮融资1830万美元，今年2月，梵拉创投领投第二轮融资3000万美元。参与者包括主流交易所比特币基地创投、区块链开发商Consen SysVentures、MorganCreek、银河数码等机构投资者。

blockfi提供五种加密货币贷款，根据货币不同利息从2%到8%不等，并于去年年底推出交易功能，方便用户操作不同货币之间的转换。最近推出了法币存款服务，用户可以“美元电汇”，该平台将立即转换为双子星美元稳定货币(GUSD)

根据BlockFi最新公告，4月1日起，一级房贷BTC(5以下)利率上调至6%。。第一房贷级别(500以下)的ETH调整为4.5%。美元这种稳定货币的利率是8.6%。

BlockFi没有最低存款限额，但是因为其系统托管在Gemini。最低提款限额为0.003 BTC和0.056埃特。如果低于最低余额，您仍然可以取钱，但可能需要长达30天的处理时间。

Fi区块最高索赔限额及手续费

信用用户每月有一次免费取钱的机会，包括加密货币(BTC、ETH、LTC)和稳定货币(USDC、GUSD)各一次。超过限额的，按下图收取手续费。

BlockFi也可以用美元电汇取款，但目前只支持1万美元以上的取款，对于散户来说非常不合适。

优点：

顶级投资机构支持的高达8.6%的高利率

劣势：

资产选择性和低利息机制不透明

(2) 摄氏网

摄氏网成立于2017年。发展最快的加密贷款公司之一，在12个月内存款3亿美元，完成20亿美元的加密货币借贷服务。2018年被《福布斯》评为传统银行业务的破坏者。因为和BlockFi很像，所以也被视为主要竞争对手。摄氏网与合作托管方是BitGo，从2013年开始开发，为用户提供一定的安全性。可贷资产高达23种加密货币，利率从1.51%到7.25%不等(如下图)。而如果用户选择使用摄氏网络令牌(CEL)作为利息，将获得更高的收益(下面绿色的字)。

CEL令牌的应用场景还包括建立用户的忠诚度等级。如果用户接受CEL作为利息支付，在你的钱包里放更多的CEL代币会带来更高的回报。钱包里的个人资料页面可以查看忠诚度等级。

然而，在撰写本文时，CEL令牌已从2月份的高点0.17降至0.078。所以想通过CEL代币享受被动收益的用户需要三思。

摄氏网络与支付处理公司Simplex建立了合作关系，为用户提供了通过信用卡或借记卡在平台上购买加密货币的合法货币渠道。手续费是3.5%，并且只接受美元。与其他借贷平台不同，Celsius网络只能通过手机APP操作。

摄氏网络没有出现任何经营危机。然而，其不透明的利息机制在过去引起了争议，存在存款利息产生机制不向用户披露风险的问题。Celsius强调，该平台将存款借给对冲基金、机构交易商和交易行，以产生利息，但大型机构除外，还向用户提供以加密资产作为抵押的美元贷款，并从这些贷款中获利。

优点：

高利率零交易费(信用卡买币除外)在SEC注册的贷款资产多元化最高

缺点：

只能通过APP操作。利息来源不透明

(3)交易所借贷产品

Bitfinex、Poloniex等主流交易所均提供融资融券业务，但由于借贷天数约为2至60天，因此，用户往往不得不在贷款到期后再次手动操作，或者使用“借贷机器人”在市场中最大化资产收益，这对操作新手来说是不友好的。贷款利率如下图所示。

波洛涅克斯交易所的贷款页面显示，波洛涅克斯的贷款需求相当低，即使是最主流的USDT也只有2000USDT左右。

主流交易所币安也推出了更灵活的活期存款产品，币安，但利率相对较低。此外，还会不定期推出15到30天不等的定期存款产品，利率大概在10%-15%左右，但一般一上线就被抢购一空。

专注于量化交易的交易所Pionex此前推出了一款理财产品，提供比特币币标10%以上的年化收益。Pionex认为，高回报通常伴随着高风险。送币的收入来自用户#039；资产到主要交易所进行“高频套利”，所以如果其中一个“第三方交流”跑路或者破产，钱都收不回来。

优点：

Bitfinex主动贷款，高流动性高收益

缺点：

资本流动缺乏透明度Bitfinex#039对黑人历史资产的低控制受到法律法规的限制

总结：DeFi还有进步空间，建议审慎评估后尝试

DeFi是围绕以太坊区块链开发的。

，而3月12日ETH的大幅下跌可以说是重创了DeFi体系，产生了一系列的连锁反应：

马克尔道清算机制未能按预期运行，链内网络拥塞造成众多用户；抵押品因清算费用(汽油费)而膨胀，贷款利率降低，流动性减少。戴premium

这次压力测试也显示了DeFi对以太坊稳定性的严重依赖。在用户不愿意持有以太坊(或者被迫平仓)的情况下，贷款流动性和利率降低，DeFi的总锁定资金也减少到5.5亿美元。

集中借贷平台和交易所理财产品需要在KYC注册。所以可能会受到国家法律法规的限制。CelsiusNetwork曾因监管问题暂停向美国用户支付利息。此外，利益来源不透明的问题依然存在。

一般来说，换汇借贷和理财产品适合不怕高风险，追求高收益的用户。集中借贷平台在托管机制和利率上都有一定水平，适合风险意识中等的用户。

DeFi最大的区别在于可访问性。，只需要以太坊的地址就可以轻松访问，所以适合习惯控制自己加密资产的用户。目前的低利率只能在以太坊价格稳定、用户回归后才能逐渐恢复正常。CeFi和DeFi各有利弊。你不；不一定要追求高利率，选择不适合自己的投资产品。根据自己的投资习惯选择，认真评估风险，才是正确的解决方案。