

2022年在加密市场里真金白银得到的22个教训



BY_ Edgy

目录

2022年在加密市场里真金白银得到的22个教训

1. 锁定 Token 是不值得的
2. 没有「聪明钱」
3. 加密货币中还没有什么是大而不倒的
4. 质疑财库的行为
5. 牛市很容易，但不是每个协议都能在加密冬天里生存
6. 在有破产传闻时保护自己
7. 小心个人崇拜
8. 算法稳定币仍是白日梦
9. 跨链桥是危险的
10. 世上没有免费的收益
11. 加密货币仍然与宏观联系在一起
12. 小心光环效应
13. 不要试图等到准确的顶部或底部
14. 在熊市中仍有一些游戏
15. 当加密货币进入后台时，采用就会发生
16. 以太坊 2 层将会继续存在
17. 从历史上看，加密货币以 4 年为周期运行
18. 如果你不知道收益的来源，那你就是来源
19. 历史不会重演，但往往会押韵
20. 要去寻找 FUD
21. 人类失败了，但 DeFi 没有
22. 学会自我托管

原文：Edgy: <https://twitter.com/thedefiedge/status/1605915718716772352>

翻译：深潮 TechFow



1. 锁定 Token 是不值得的

在 DeFi 中，ve 经济学的锁定机制曾几何时变得很流行。你把你的 Token 锁定一段时间，作为交换，你获得额外的收益或效用。

结果是有些人看着他们锁定的 Token 在熊市中下跌了-90%。我更喜欢保持我的 Token 的流动性。

2. 没有「聪明钱」

这个领域里所有「最聪明」的人都是亏损的（3AC、Alameda、VCs）。

高超的国际象棋技巧、麻省理工学位和代码技术都不足以阻止贪婪和不良的风险管理。

不要因为有大人物的支持就投资一个项目。



3. 加密货币中还没有什么是大而不倒的

请记住：

- 3AC
- FTX
- Luna

4. 质疑财库的行为

协议的财库（Treasury）是它的生命之源，没有钱就意味着没有协议。

1. 3AC 秘密地管理一些协议财库；
2. 一些创始人秘密地使用他们的才哭进行交易。

糟糕的财库管理毁掉了好的项目。



5. 牛市很容易，但不是每个协议都能在加密冬天里生存

时刻问自己：

- 1) 协议的资金来源是否在其原生 Token 之外？
- 2) 他们是否有足够的跑道来生存 2 年以上？
- 3) 他们的成本合理吗？



6. 在有破产传闻时保护自己

- 「它们是稳定的」 ；
- 「FTX 破产的可能性接近 0%」 。

当事情即将发生时，要保护好自己的资金。没有人会为你做这件事。



7. 小心个人崇拜

「权力导致腐败；绝对的权力导致绝对的腐败」。

今年每一个主角都倒下了。

- Daniele Sesta
- Do Kwon
- Zhu Su
- SBF

你可以在上升过程中与他们同行，但在不可避免的崩溃之前，请快速离开。

8. 算法稳定币仍是白日梦

UST 崩溃；

Bean 坏账；

FEI/USN 倒闭；

USDN/USDT 的交易价格低于其挂钩价。

人们将继续尝试使这些实验成功，但我宁可持有法币支持的稳定币，只在远处观察算稳。

9. 跨链桥是危险的

Vitalik 曾警告我们有关跨链桥的安全问题：

Axie 的 Ronin 桥（ 6.24 亿美元 ）；

Solana 的 Wormhole（ 3.26 亿美元 ）；

Harmony 桥（ 1 亿美元 ）；

Nomad（ 1.9 亿美元 ）。

使用跨链桥时，你会增加额外的风险。



10. 世上没有免费的收益

20% Anchor UST ;

通过 CeFi 获得 5% 的比特币收益率。

公司将这些产品推向市场，就好像它们和银行一样安全。但是收益率是以高风险为代价的（-100%）。将硬币存放在冷钱包中并且不赚取任何收益是完全可行的。

11. 加密货币仍然与宏观联系在一起

以太坊的合并是加密货币中最大的技术成就之一，不幸的是，宏观风向太强，ETH 无法起飞。美联储的政策和利率决定目前决定了加密货币的市值。

12. 小心光环效应

- SBF 登上福布斯封面；
- FTX 救助了 BlockFi / Voyager ；
- FTX 赞助了体育运动员。

光环效应意味着人们没有尽职调查——如果你投入足够的钱，就没有人会问那些尖锐的问题。





13. 不要试图等到准确的顶部或底部

你永远不可能有完美的时机，而试图把握时机可能会伤害你的资金。

一个更简单的策略是，在牛市中退出定投，在熊市中持续定投。

14. 在熊市中仍有一些游戏

我们看到真实收益的叙事在夏天前后开始流行。

早期投资 GMX 和 GNS 的人获得了巨大的回报。

熊市中的叙事较少—在宏观形势好转之前太多的叙事被人遗忘了。



15. 当加密货币进入后台时， 采用就会发生

Reddit 上的大多数人讨厌与加密货币有关的东西，但 Reddit 的「收藏头像 NFT」却卖光了。

关键是在提供价值的同时，使加密部分不可见且无摩擦。

16. 以太坊 2 层将会继续存在

以太坊 L2(2 层)正在从山寨 L1 吸走 TVL(Arbitrum 和 Optimism 都在前 10 名中)。

Starknet 和 zkSync 等零知识 Rollup 即将到来。

未来似乎是一场以太坊 L2 和应用链之间的战争。

17. 从历史上看，加密货币以 4 年为周期运行

在周期接近尾声的时候，你会看到人们试图延长它。

- S2F 图表；
- 「超级周期」；
- 比特币延期理论。

人们在经济上受到激励，让你认为牛市会持续更长时间。

18. 如果你不知道收益的来源，那你就是来源

你还记得所有那些节点项目吗？没有人能回答收益从何而来。

收益来自新进入者。

在投资之前，确保你了解价值是如何产生的。

19. 历史不会重演，但往往会押韵

- Mt. Gox 和 FTX ；
- Bitconnect 和 Terra Luna。

在下一个周期，我们会有交易平台崩溃，在下一个周期，我们会有新的邪恶领袖。

人类的本性是很难改变的，要靠我们来警告下一代人。



20. 要去寻找 FUD

当 Token 大热时，周围只有一个声音，FOMO 心态使人们很难进行理性的讨论。

- 他们攻击你的角色
- 他们挖掘任何可以用来对付你的旧推文

所以当你投资的时候，要寻找 FUD。

- FUD , Fear, uncertainty, and doubt
- FOMO , Fear of missing out

CeFi VS DeFi



21. 人类失败了，但 DeFi 没有

今年最大的灾难是人的贪婪、风险管理、欺诈和错误决策。

当 CeFi 公司资不抵债时，DeFi 贷款是他们第一个偿还的。学会相信代码而不是人。



Self-custody Crypto Wallet

22. 学会自我托管

不掌握私钥，就不是你的 Token 。

看起来我们不得不在每一个周期中学习这个教训。

交易平台里的任何 Token 都是「欠条/IOU」。

Token 不是你的，除非有硬件钱包来保护它。

