

5 交易入门

主题：在 CEX 与 DEX 上完成注册/交易/提现与安全设置

(覆盖：Binance、Bybit、OKX、Bitget、Coinbase；Uniswap、PancakeSwap、Hyperliquid)

一、导引

1. 什么是 CEX？它与 DEX 最大的差别在哪里（资产托管与撮合方式）？
2. 为何新手普遍从 CEX 起步，而不是直接上 DEX？
3. Binance、Bybit、OKX、Bitget、Coinbase 各自的定位与差异点是什么？
4. 在 CEX 中，“注册/KYC、充值、交易、提现”分别代表什么流程与注意事项？
5. 如何通过 2FA、提现白名单、反钓鱼码等手段降低被盗与误操作风险？

二、核心知识点讲解

1. 什么是 CEX？

- 定义：CEX (Centralized Exchange, 中心化交易所) 由公司运营，用户注册账户并把资金托管在平台，由平台撮合成交。
- 特点：
 - 上手快、体验接近传统金融 App；
 - 有法币入金渠道（银行卡/快捷买币）；
 - 提供现货/合约/理财/Launchpad/API 等多样功能；
 - 信任成本较高（平台保管资金，需重视平台风险与合规）。
- 与 DEX 的根本差别：
 - CEX：平台托管资产、中心化撮合、KYC 常见；
 - DEX：自托管（自己掌私钥）、链上合约撮合、免注册更开放。

2. 使用 CEX 必备知识

- **账户体系**：注册 → 实名/KYC → 安全设置（2FA、反钓鱼码、提现白名单）。
 - **资产管理**：
 - 充值（Deposit）：法币入金或链上充币到你的交易所地址；
 - 划转（Transfer）：在“现货/合约/理财”账户间转资金；
 - 提现（Withdraw）：把币提到外部地址（注意网络选择与2FA）。
 - **交易模式**：
 - 现货（Spot）：直接买卖代币；
 - 合约（Futures/Perp）：可做多/做空/杠杆（风险显著增加，务必设置止损/限仓）。
 - **常见功能**：法币交易、理财（Earn）、Launchpad、API。
 - **安全设置三件套**：2FA（谷歌验证/硬件Key）、提现白名单、反钓鱼码。
-

3. 主流 CEX 平台概览与对比

- **Binance（币安）**：币种最全、流动性强、衍生品丰富、生态多元（Launchpad、Earn、NFT）。
- **Bybit**：以合约起家，UI简洁，衍生品体验佳，现货/理财逐步完善。
- **OKX**：产品线完整（现货/合约/理财/复制交易），Web3 钱包 + CEX 一体化探索明显。
- **Bitget**：主打合约与跟单交易，活动多、上手门槛低，增长快。
- **Coinbase**：合规属性强（美股上市），安全与合规优势明显，币种较少、面向合规投资者。

4. 四大 + Coinbase 对比（概览）

维度	Binance	Bybit	OKX	Bitget	Coinbase
定位	全能型龙头	衍生品强项	全栈+Web3 钱包	合约+跟单	合规友好
币对/流动性	广/强	强	强	中-强	中
合约体验	强	强（优势）	强	强	一般/受限
法币入金	广泛	较全	较全	较全	强（合规）
费用	具竞争力	具竞争力	具竞争力	具竞争力	相对更高
适合人群	综合型用户	衍生品交易者	综合+链上探索者	新手/跟单	合规投资者

5. 什么是 DEX？

- **定义：**DEX (Decentralized Exchange) 是基于智能合约的链上交易平台，用户用自己的钱包直接与合约交互，资产全程自托管。
- **与 CEX 的对照类比：**
 - CEX = 你把钱交给银行让其帮你撮合兑换；
 - DEX = 你携带自己的钱包，在“自动兑换机（合约）”前自助兑换。
- **优势：**自托管（更自由）、开放性强、任意地址可交易；
- **风险与门槛：**需要理解滑点/假币/合约授权/钓鱼链接等链上风险、会用链上钱包和支付 Gas。

6. AMM 原理与演进 (Uniswap 为例)

- **AMM 基础：**通过流动性池 (LP Pool) 完成交易，价格由池内两种资产的储备比例决定，经典恒定乘积公式 $x \times y = k$ 。
- **V2：**一池一对，结构简单、易懂。
- **V3（集中流动性）：**LP 可选择价格区间提供流动性，提高资金效率、减少无效资本占用。
- **V4（Hook）：**允许在交易前/后嵌入自定义逻辑（如动态费率、自动复投），更模块化、可扩展。

7. 主流 DEX 与 Perp DEX

- **Uniswap**: 以太坊生态龙头，V2→V3→V4 迭代，引领 AMM 创新，已多链部署（Ethereum/Arbitrum/Optimism/Polygon 等）。
- **PancakeSwap**: 起源于 BNB Chain，现已多链（BNB/Ethereum/Aptos/zkEVM...），以低费率与玩法多样（Swap/Farm/Lottery）著称。
- **SushiSwap**: 社区驱动的多链 DEX，围绕跨链、多元业务（如借贷、Kashi 历史）进行拓展。
- **Curve Finance**: 稳定币/同质资产兑换低滑点首选。
- **Hyperliquid (Perp DEX)** : 去中心化永续合约交易所，链上撮合与清算，可做多/做空/杠杆；与现货型 DEX (Uniswap/PCS) 不同，交易的是衍生品合约而非现货代币。

8. 现货 DEX vs 永续合约 DEX

维度	Uniswap / PancakeSwap (现货)	Hyperliquid (永续合约)
资产形态	代币现货	衍生品 (永续合约)
方向	仅买/卖	可做多/做空
杠杆	无	有 (风险高)
价格来源	AMM 池	指数价格/预言机/内置机制
风险	滑点/假币/合约风险	杠杆/清算/预言机/合约风险

9. 使用 DEX 的常见风险与规避

- **滑点**: 大额成交或池子浅会导致实际成交价偏离预期 → 设置合理滑点、拆单。
- **假币风险**: 任何人都能发币 → **只用官方合约地址**、从官方或权威聚合器跳转。
- **钓鱼网站**: 谨慎核验域名、用书签打开、启用钱包的 phishing 保护。
- **授权风险**: 合约“无限授权”可能被滥用 → 定期在钱包/授权清理工具中撤销授权。

三、实操案例（逐步操作版）

以下流程以 Binance/Bybit/OKX/Bitget/Coinbase 与 Uniswap/PancakeSwap/Hyperliquid 为例，操作路径高度相似。请务必通过官网入口/官方 App，避免钓鱼。

1. CEX 流程

1.1 注册与实名认证（KYC）

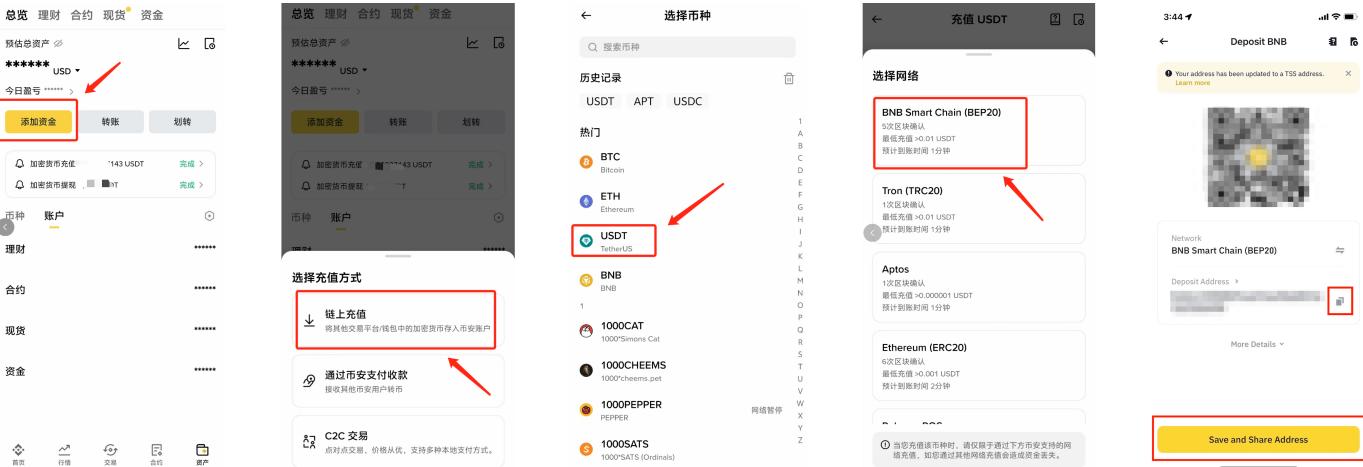
1. 进入官网或下载 App → 点击“注册”。
2. 选择邮箱/手机号 + 设置强密码（含大小写/数字/特殊字符）。
3. 完成邮箱/短信验证码验证。
4. 进入“身份认证/KYC” → 上传身份证件/护照、自拍。
5. 等待审核通过（通常分钟到小时级）。

1.2 安全设置（强烈建议同步完成）

1. 开启 **2FA**（首选 Google Authenticator/硬件 Key，少用短信）。
2. 开启 **提现白名单**（仅允许提至已绑定地址）。
3. 设置 **反钓鱼码**（官方邮件会展示你的专属短语，防假邮）。
4. 开启登录/提现通知；周期性更换密码，不与他处复用。

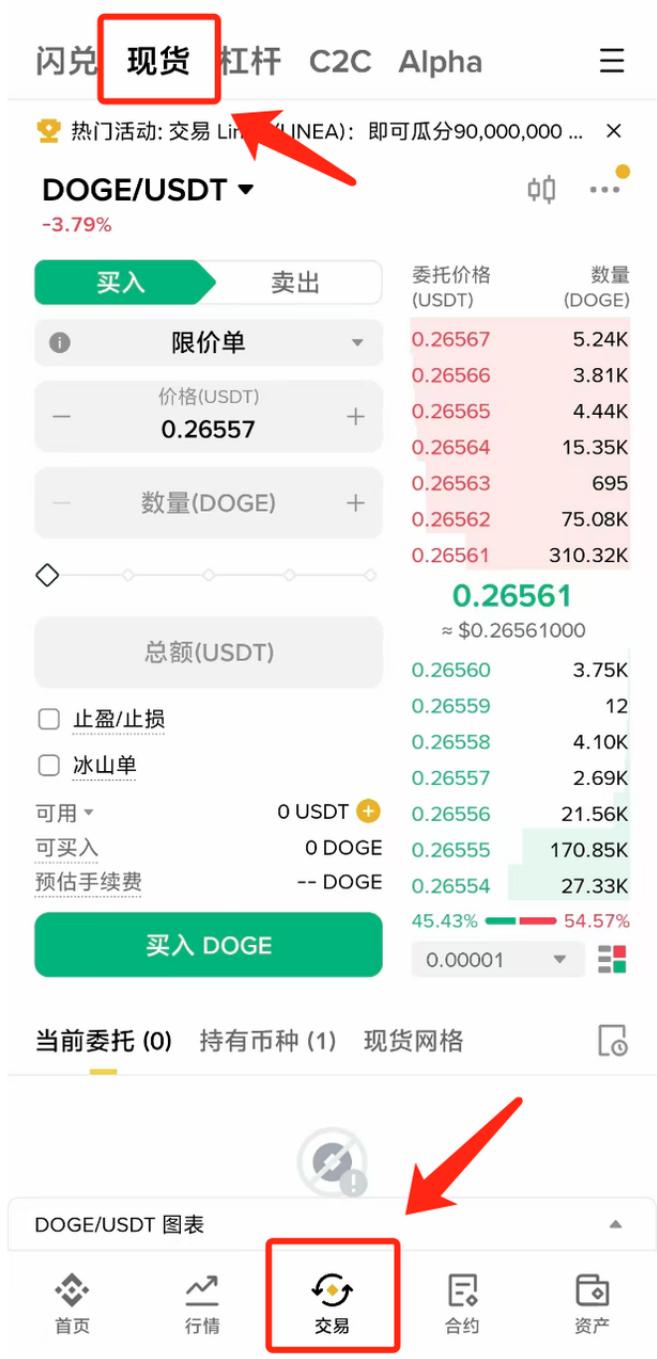
1.3 充值（Deposit）

- **法币充值：** 法币买币/银行卡/快捷入金（按平台支持地区为准）。
- **链上充币：**
 - a. 选择币种与网络（如 USDT-TRC20 / ERC20 / BEP20）；
 - b. 复制正确的链地址/或者扫二维码；
 - c. 从你的外部钱包/他所发起转账；
 - d. 等待区块确认到账。



1.4 现货交易 (Spot)

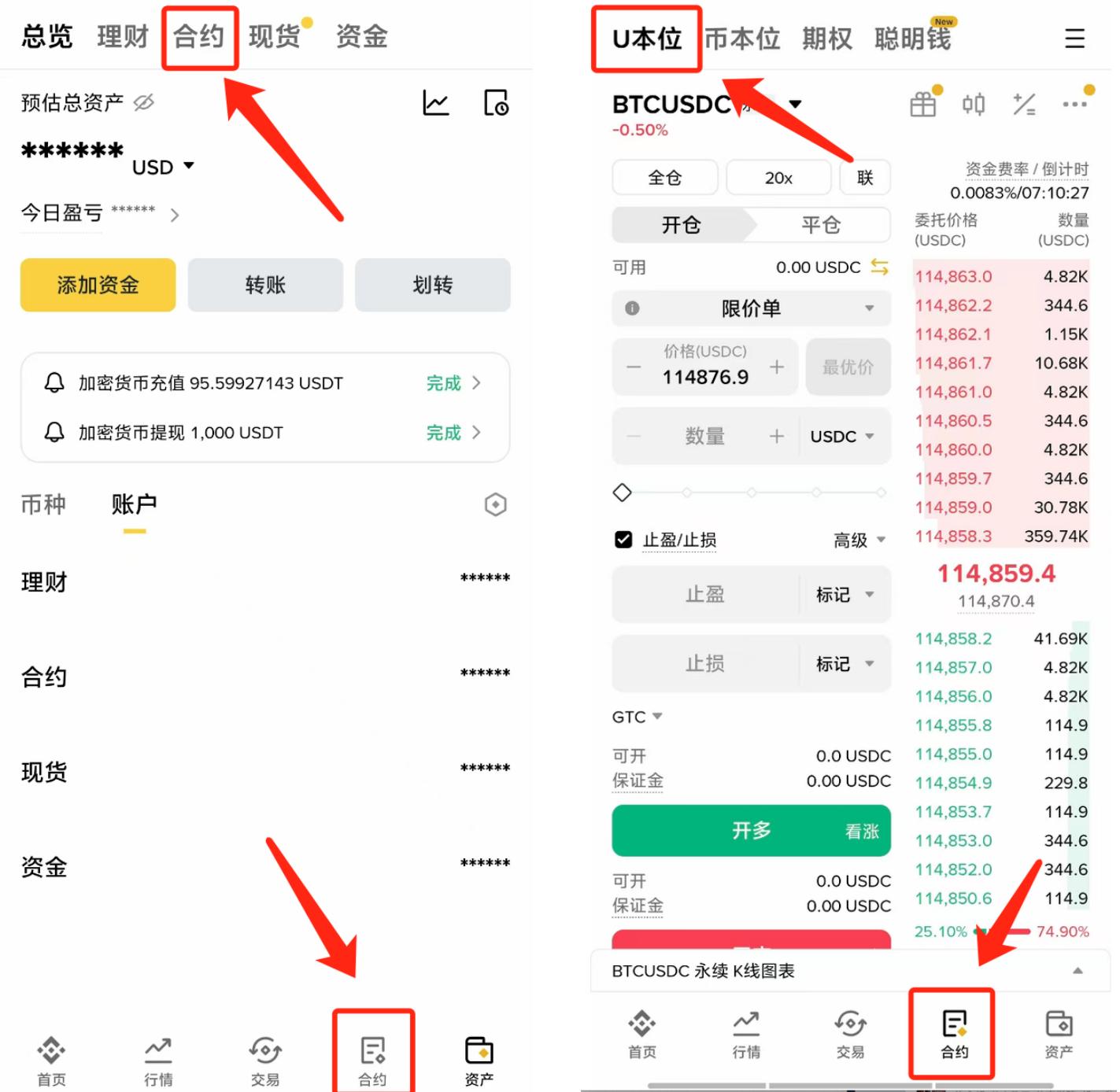
- 进入“交易/现货”，选择交易对（如 BTC/USDT）。
- 选单类型：限价（指定价格）、市价（即刻成交）。
- 输入数量 → 下单 → 成交后资产显示在“现货账户”。



1.5 合约交易 (Futures/Perpetual)

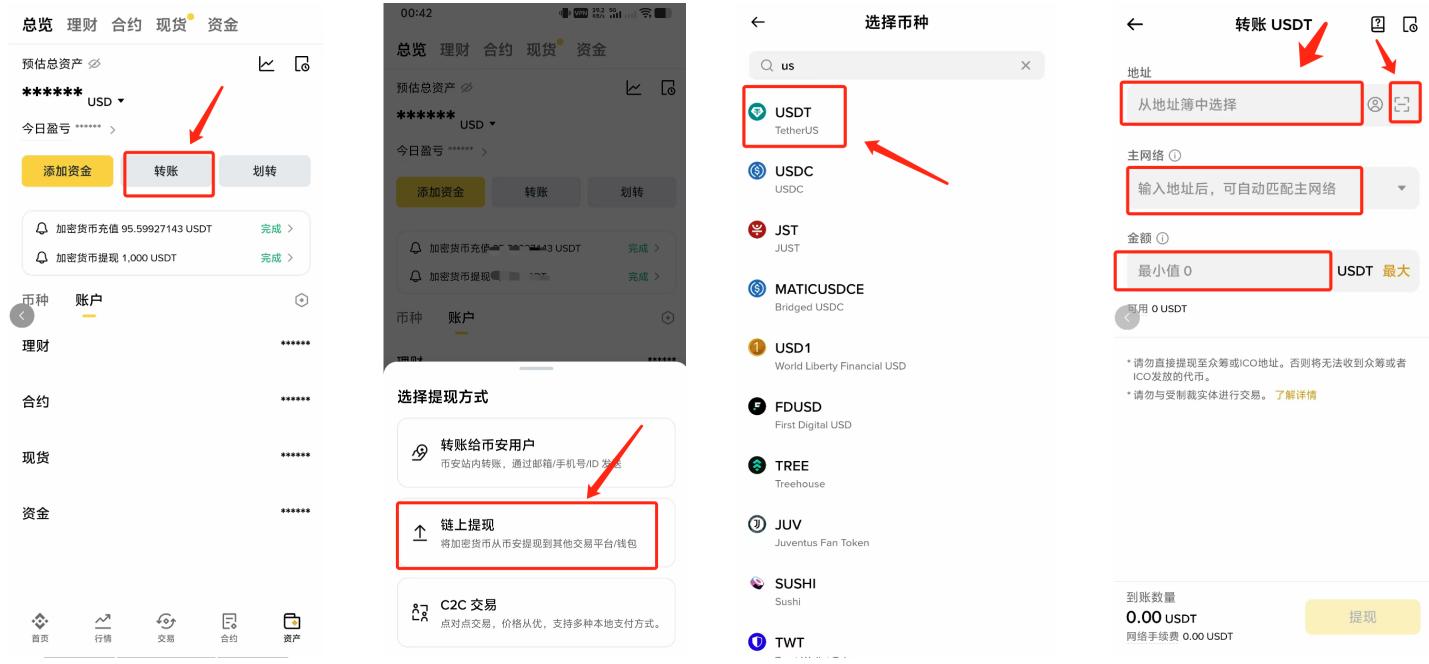
- 先将资金划转至“合约账户”。
- 选择交易对（如 ETH/USDT 永续），设置 杠杆倍数 与 逐仓/全仓。
- 下单（开多/开空），务必设置止盈止损，留意保证金率与清算价。

提醒：合约风险远高于现货，新手不建议或仅小额试水。



1.6 提现 (Withdraw)

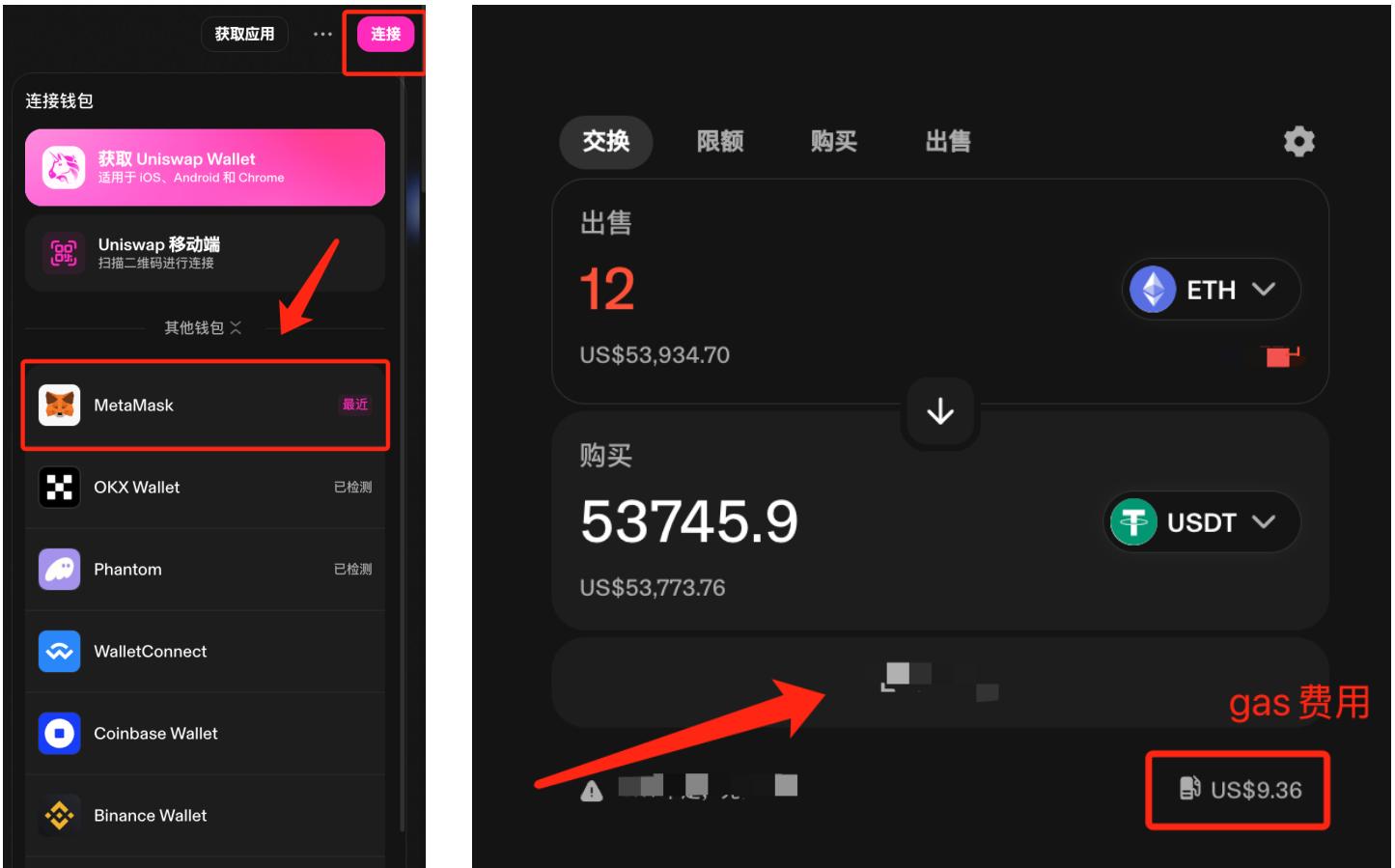
1. 进入“提现/Withdraw”。
2. 选币与网络（如 USDT-TRC20），核对收款地址与网络。
3. 输入金额 → 通过 2FA、反钓鱼验证 → 提交。
4. 等待链上确认 → 外部地址收到款项。



2. DEX 流程

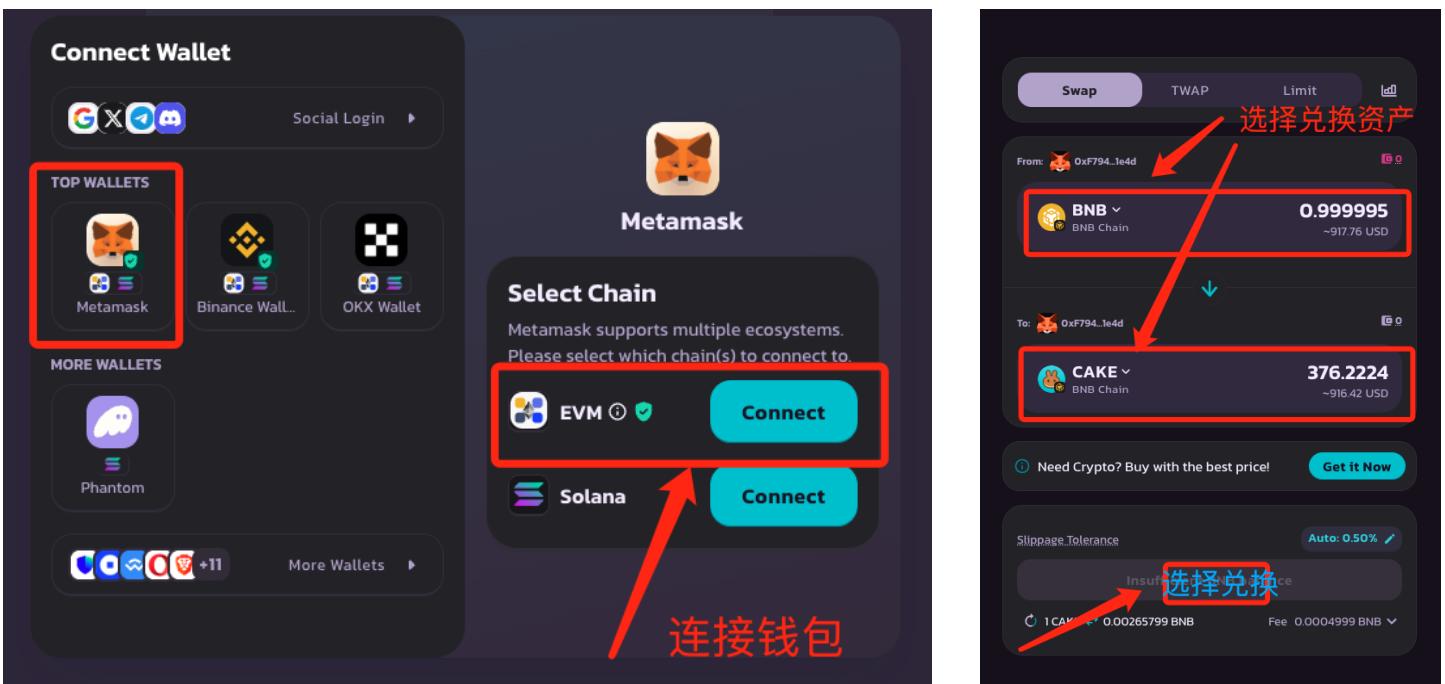
2.1 Uniswap 现货兑换

1. 打开 app.uniswap.org (保存书签/核对域名)。
2. 连接钱包 (MetaMask等)，确保有 Gas (ETH/目标链原生币)。
3. 选择兑换对 (如 **USDT → ETH**)，设置滑点 (如 0.3%/1%)。
4. 点击“Swap” → 钱包弹窗签名 → 等待链上确认 → 资产到账。
5. 查看授权：如曾对某代币设置“无限授权”，可在授权管理工具撤销多余授权。



2.2 PancakeSwap 多链体验

1. 打开 pancakeswap.finance，钱包连接到对应链（BNB Chain 等）。
2. 选择 BNB → USDT 等交易对；如跨至其他支持链（Ethereum/Aptos/zkEVM），按提示切换网络。
3. 设置滑点与数量 → Swap → 确认交易。
4. 若提示“价格影响”或流动性不足，适当拆单/调滑点。



2.3 Hyperliquid 永续合约 (Perp DEX) 演示

1. 通过官网入口进入交易界面，连接支持的钱包/签名登录。
2. 充值入金到其支持的保证金资产；
3. 选择交易对（如 HYPE/USDC），设置杠杆与下单方向（多/空）。
4. 下单后查看仓位/未实现盈亏/清算价，立刻设置止损/止盈。
5. 严格控制仓位与杠杆，避免波动清算。

The image shows a composite view of the Hyperliquid DEX platform. On the left, there's a 'Connect Wallet' modal with a red box around the 'MetaMask' option, which is highlighted with a red arrow pointing from the previous step. In the center, a market overview table provides real-time data for the HYPE/USDC spot market. On the right, a detailed coin card for HYPE/USDC shows its current price (28.596), 24-hour change (+1.603 / +5.94%), 24-hour volume (\$335,388,307.73), market cap (\$9,543,516,844), and contract address (0xd01...11). Below this, a trade order form allows users to set a buy or sell limit order for 0.04 USDC at a price of 28.586.

再次提醒：合约=高风险产品。

四、总结

1. 导引问题

- **CEX vs DEX:** CEX 托管资产、中心化撮合、上手快；DEX 自托管、链上撮合、更开放。
- **为何新手多从 CEX 起步：**法币入金方便，界面/流程接近传统交易，学习曲线平缓。

- **五家 CEX 差异：**Binance 全能、Bybit 衍生品强、OKX 全栈+Web3、Bitget 合约/跟单、Coinbase 合规强。
- **CEX 四大流程：**注册/KYC → 充值（法币/链上）→ 交易（现货/合约）→ 提现（核对网络+2FA）。
- **安全措施：**2FA、提现白名单、反钓鱼码、强密码与授权管理。

2. 核心知识点总结

- **CEX 必修：**账户/KYC、资产划转、现货与合约差异、费用体系与安全设置。
- **DEX 必修：**AMM 原理 ($x \times y = k$) 、滑点与假币识别、授权与钓鱼防范、Gas 管理。
- **平台地图：**
 - CEX：Binance/Bybit/OKX/Bitget/Coinbase（按需求与合规环境选择）；
 - DEX：Uniswap（以太坊系）、PancakeSwap（多链低费）、Curve（稳定币）、Hyperliquid（永续合约）。
- **实践路径：**
 1. CEX 入门完成资金“上链/下链”的基本功；
 2. DEX 掌握自托管与链上交互；
 3. 合约类（无论 CEX/DEX）谨慎使用，先学风控再谈收益。