

Perpetual Crypto Contracts



Бессрочный крипто контракт

▴ Фьючерсный контракт,
не имеющий срока экспирации

▴ Впервые появился на бирже
Bitmex в 2016 году

▴ Следует за спот рынком

▴ Включает преимущества торговли:

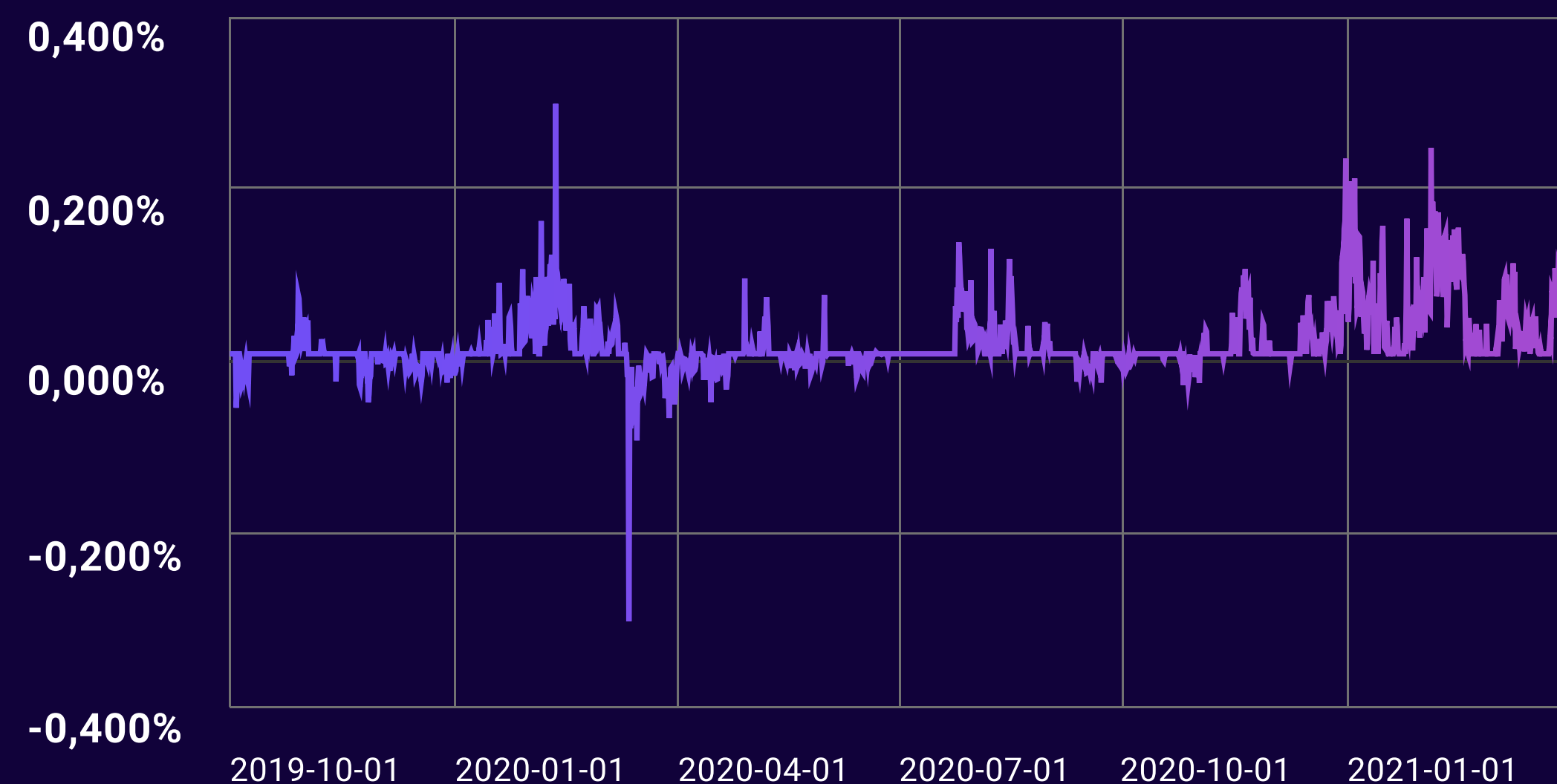
- **на споте** (отсутствие даты экспирации)

- **стандартными фьючерсами**
(торговля с плечом, низкие комиссии)

▴ Имеет уникальные механизмы торгов
(funding rate и mark price)

Funding rate

Историческая ставка финансирования (Binance)



Механизм фондирования

■ дает понятную финансовую мотивацию рыночным игрокам двигать бессрочный контракт к ценам рынка спот

■ открывает возможности для реализации торговых стратегий, направленных непосредственно на извлечение дохода за счет фондирования

0.01% на уровне ставка фиксируется при небольших отклонениях

22.3% **доходность** по short perpetual BTC от фондирования за прошлый год на номинал

в 90% случаев ставка положительная

8 **каждые** часов расчет (на большинстве бирж)

Flash crash на бирже Kraken

Mark price

▽ **При небольших отклонениях**
спота и бессрочного контракта, маржинальные требования рассчитываются на основе perpetual future

▴ **При заметном отклонении**
используется рынок спот

▹ **Заметно уменьшает риск ликвидности,**
позволяет избежать случаев необоснованной ликвидации позиции на спайках в конкретном бессрочном контракте



Сравнение с CFD

Типичный perpetual

- Ставка финансирования каждые 8 часов.

Может быть как источником убытка, так и прибыли для трейдера

- Сходимость со спотом за счет **funding rate** и **mark price.**

На истории при высокой волатильности бывало отходил от спота на 1.5%

CFD

- Ставка по свопу только при переносе через ночь.

Почти всегда отрицательная для трейдера

- Вопрос о сходимости со спот рынком не стоит

(напрямую привязан к споту)

Высокая ликвидность, нулевой гэп (в спокойное время)



Questions?