

据Uniswap研究所称，自2018年11月上市以来，每月累计交易额达到5万亿美元的里程碑。数百万用户直接进入市场，过去三年来，用户在DEX的透明度、安全性、自主性和可靠性方面越来越受到重视

。根据DappRadar数据，Uniswap v2和v3的总锁定值TVL为95亿美元。今年Uniswap发布了关于Optimism和Arbitrum的第2层版本

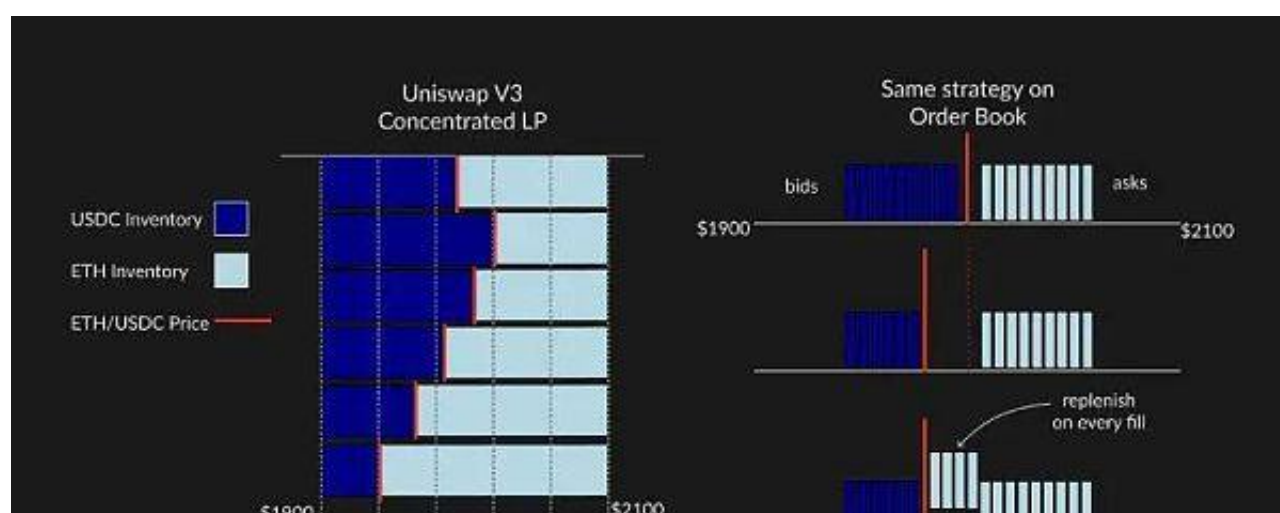
，原因是以太坊的费用暴涨。据Uniswap研究所称，总规模的20亿美元由Optimism和Arbitrum部署提供，这些新部署开始受到关注。Uniswap v3开始发挥力量

根据区块链数据提供商Nomics的数据，Uniswap v3在Arbitrum的交易额上升到了8200万美元的历史新高。Uniswap成为第一个产生10亿美元费用的DeFi平台

。这不足为奇。Uniswap的治理令牌Uni目前交易量和表现仍相对宽松。Uniswap V3在第2层明显还没有正式爆炸。这是初期的机会，不要指望一步登天

。随着更多的ERC20令牌的引入，可以看到更多的交易对。可以看到，未来将在Uniswap V3中引入更多的流动性和链间协议。目前来看，Uniswap V3的UX相当好

，随着钱包和前端的改善，它会变得更好。随着时间的推移，每次交易都会越来越多，成本会下降。一般来说，Uniswap通常进行100,000到150,000笔交易，Gas成本便宜了90%。



事实上，每个人都是营销人员，Uniswap始终处于创新的前沿，尤其是对自动化营销人员(AMM)来说。自动化营销是DeFi的基础。要想知道这些是多么革命性

，首先要了解传统金融中的市场运作。做市商以两种价格提供资产。一个是卖方，另一个是买方。从这两个数字的差额中受益。做市商的实际业务不是价格，交易量越大利润越高

。由于所需单一资产数量巨大，只有组织才能成为传统金融领域的市场经营者。即使是像Robinhood这样受欢迎的经纪商，也依靠零售商提供足够的流动性。作为做市商，具有不可否认的优势

然后，DeFi的AMM的发明改变了游戏规则。突然之间，每个人都可以成为市场上的商人。为促进交易而提供的任何流动性都降低了要约价差，减少了转折点，为流动性提供商(LP)赚取了费用。

最突出的设计是流动性游泳池。不管LP在池中投资了几百万美元还是只投资了几千美元。LP的参与度是成比例的，没有人被排除在市场之外。通过自动化市场流程，AMM为所有市场参与者提供了公平的机会。

Uniswap V3是否讨好中心化机构？ Uniswap V3的核心功能是“定制流动性”范围，用户可以连接AMM和传统的订单簿。这将释放保存在AMM中的被动资本

使资产更容易进入游泳池，同时有助于引导长尾的流动性。 Uniswap V3除了能够通过低上限/大量令牌引导流动性，帮助用户将被动资本转换为主动收费资产之外

它还提供了更高的资本效率和范围订单、不可兑换的流动性和灵活的计费层等新功能。 Uniswap是缉毒局的领导者。 v3的推出让人联想起硅谷的营销战略

。 Uniswap这确实引起了对v3的极大关注，但也表明协议的管理过于中心化。社区没有参加过V3的制作。没有人有机会对新制度给予合理的关注。另外

， Uniswap宣布不会向UNI的所有者重新分配任何费用，但同样重要的是， Uniswap从硅谷的一些投资者那里获得了重大投资。许多知名风投是Uniswap的主要利益相关者

。这些投资者掌握着最有价值的DeFi项目之一的治理密钥，因为它们代表了UNI令牌的相当大一部分。老字号DeFi背离管理最小化

最新版本的Uniswap具有极高的资本效率，从技术上代表了AMM领域令人难以置信的创新

。但是也提出了一个重要的问题：协议效率的进步在多大程度上超越了自下而上的治理、社区建设和保护普通用户利益的重要性？

Uniswap的v3版本是这一趋势变化的最明显征兆之一

。任何人都可以看到Uniswap使用的代码，但现在在未来两年受版权保护。开放源代码是DeFi呈指数增长的原因之一，但对Uniswap来说，这一阶段已经结束。

当然

Uniswap V3的潜力尚未开发。被动、简单的流动性头寸仍占主导地位，大多数头寸采用自由裁量未优化的方式管理。

这一差距为构建自动化链上战略的新V3协议提供了绝佳的机会

，支持积极管理流动性资产，使日常DeFi用户获得市场机会并民主化。

这些协议对于Uniswap本身的成功至关重要。

(以上内容仅代表个人观点，不代表平台观点)