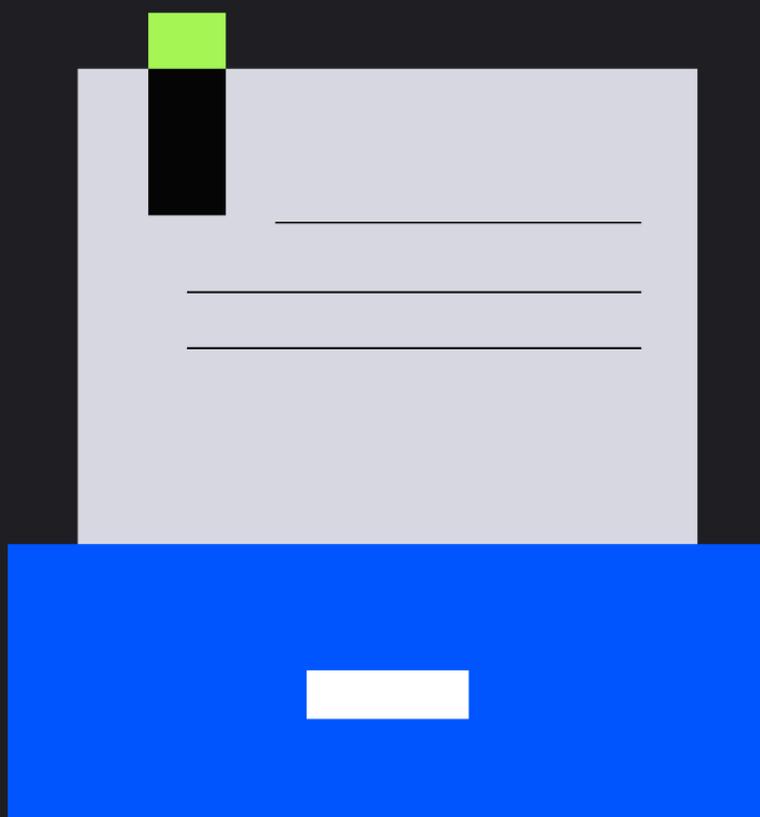


Gate Research

TradFi 资产永续化

Gate 宏观永续合约的
体系化叠加优势



Gate 研究院：TradFi 资产永续化， Gate 宏观永续合约的体系化叠加优势

摘要

- 宏观资产纳入加密衍生品框架交易走向现实需求，Crypto Native 交易者需要稳定币计价、可组合、可在更广时间窗口执行的宏观敞口工具。
- Gate 持续推进双线并行策略：一方面以 Gate TradFi (MT5+CFD) 承接更贴近传统规则的专业交易系统；另一方面以 USDT 结算的宏观永续合约承接合约账户内的即时对冲与调仓需求，形成账户内基础设施级补位。
- 截至 2 月中旬，Gate 宏观永续已形成覆盖股票、金属、指数、外汇与大宗商品的五大品类矩阵，累计交易量超过 330 亿美元。

一、前言

迈入 2026 年，把宏观资产纳入加密衍生品框架交易正走向现实需求：一方面，Crypto Native 交易者需要稳定币计价、可组合、可 7×24 调度的宏观敞口表达工具，用于在周末风险事件、突发消息与跨市场波动中快速对冲与调仓；另一方面，做市与平台侧需要更可控的定价、风控与参数调节机制，才能让宏观资产在永续合约框架下稳定、规模化运作。

Gate 在宏观交易上不仅能提供 TradFi 交易标的，还进一步把宏观交易拆成两条互补路径，并将其沉淀为账户内基础设施：

- Gate TradFi (MT5 + CFD)：传统衍生品系统路径，强调规则集、成本结构与交易体验的 TradFi 化。截至 2 月中旬，Gate TradFi 累计交易量已突破 330 亿美元。
- 宏观永续合约 (USDT 结算)：永续合约框架的加密原生路径，把股票、金属、指数、外汇和大宗商品等宏观资产做成可在合约账户里直接管理的 USDT 结算永续工具，并在 2026 年 1-2 月密集扩容标的矩阵。

二者不是替代关系：TradFi 提供更贴近传统市场规则的专业入口，宏观永续提供更贴近加密仓位管理习惯、可在更广时间窗口内执行的宏观风险工具箱，共同覆盖两类核心人群与两类交易 workflow。

二、宏观永续的重要性

对加密交易者而言，宏观风险管理的核心痛点并不是信息获取，而是能否在关键时点完成对冲与调仓，以及能否在同一账户框架内低摩擦执行。

把宏观交易窗口从时段限制里“解放”出来，正是宏观永续被推向前台的直接原因。传统 TradFi（包括 MT5 + CFD）通常存在固定交易时段与休市规则，这对传统交易者是常态，但对加密交易者而言，宏观事件的价格反馈却经常发生在非传统交易时段，例如周末风险事件、突发地缘冲击、关键发言落地或市场情绪快速反转。在这些时点，加密市场往往先动，而传统市场可能仍处于休市窗口，使交易者难以用熟悉的传统衍生品工具同步对冲。

因此，将指数、外汇、商品、金属等宏观标的“永续化”，本质上是在同时完成三件事：

- 把宏观资产变成可随时调度的风险工具：交易者可以在任意时间点建立敞口、降低净暴露、对冲组合回撤，而不必被传统交易时段卡住。需要强调的是，当外部参考市场休市时，流动性与定价机制可能与常态存在差异，策略上往往更需要审慎设置止盈止损、控制杠杆与仓位规模。
- 把宏观对冲融入币圈的仓位管理体系：大量加密合约用户已经习惯在一个账户体系内统一管理保证金、杠杆、风控与策略资金。宏观永续合约更容易被纳入同一套保证金与风控框架，显著降低另开 TradFi 账户或另学一套规则带来的摩擦，使对冲与调仓更接近“合约体系内的自然延伸”。
- 把宏观标的从“偶尔看一眼”变成可持续交易品类：当宏观标的以稳定币计价并进入永续合约框架，它更容易实现组合对冲（与 BTC/ETH 风险暴露联动）、事件驱动下的即时调仓，以及沿用同一套止盈止损、风控参数与资金管理纪律的策略复用，从而让宏观交易不再是临时性的应急操作，而是可常态化执行的策略模块。

在需求侧与机制侧约束明确后，宏观永续能否真正规模化运作，取决于产品矩阵覆盖与机制设计。

三、产品与机制

3.1 产品矩阵

宏观永续合约真正具备可用性，关键在于：品类够全和结构够完整——不仅有黄金白银，还能够覆盖到指数、主流货币对与工业金属等能代表宏观周期与风险偏好切换的核心标的。

截至2月11日，Gate已在多个专区上线70+个USDT结算的宏观永续合约，覆盖五大类资产：

- (1) 股票专区：45+个热门股票永续合约
- (2) 金属专区：10+个金属永续合约，覆盖黄金、白银和铝、铜、镍、铅等工业金属
- (3) 指数专区：10+个重要指数永续合约，除了道琼斯、纳斯达克和标准普尔等大型指数外，还覆盖了补齐风险偏好另一端的小盘股US2000、区域市场TW88（台湾市场）与AUS200（澳洲市场）、直接对应恐慌与风险溢价的市場温度计VIX指数等
- (4) 外汇专区：3个主流货币对永续合约，如EURUSD永续、GBPUSD永续等
- (5) 大宗商品专区：2个原油永续合约，WTI原油和布伦特原油

3.2 机制层关键点

宏观标的与加密资产的最大不同在于，外部参考市场往往存在固定交易时段。宏观永续如何处理外部市场交易时段与定价连续性，是机制层面的关键点。Gate在机制层给出了一个关键处理方式：指数类标的在外部市场非交易时段会进入“报价保持（Price-Hold）”状态，继续使用上一有效报价。

这意味着交易者仍可在外部休市窗口继续管理风险，但必须将流动性变化与跳价风险纳入预期，即需要更密切关注外部参考市场的交易状态，并设置更审慎的止盈止损与仓位管理纪律，以应对休市窗口下的深度变化与波动放大。与此同时，7×24并非简单复刻现货连续报价，而是强调工具可用性优先。当风险发生时，让交易者至少拥有一个合约框架内的可执行对冲或调仓工具，正是永续合约的价值所在；但当参考市场休市，定价连续性与深度结构会与常态不同，策略需要相应降杠杆、缩仓位或更严格风控。

除定价机制外，仓位组织方式同样决定策略在对冲、调仓与风险管理场景下的可执行性。为此，Gate提供分仓模式支持：在分仓模式下，同一个合约市场可同时持有多空两个方向的仓位

，并可在全仓与逐仓之间进行组合配置；其中逐仓仓位还支持多空分别设置不同杠杆，从而更精细地匹配不同策略的风险预算与执行需求。更具体而言：

- 1) 同一市场最多可支持 4 个仓位并行持仓：全仓多头、全仓空头、逐仓多头、逐仓空头。
- 2) 同一市场支持全仓与逐仓混合持仓。在逐仓模式下，多头与空头仓位可分别设置不同杠杆倍数；且逐仓与全仓仓位的杠杆设置相互独立、互不影响。

这一机制使宏观永续更适合被纳入组合风控与策略体系，交易者可以在同一标的下同时组织方向性仓位与对冲仓位，并通过逐仓的独立杠杆管理，将事件风险、流动性与跳价风险以更可控的方式映射到仓位参数中。

3.3 成本结构

合约用户往往最为关心费率。从手续费计算与抵扣规则上，Gate 给出了合约用户熟悉、且可被策略化的标准口径：

- 手续费公式：交易手续费 = 仓位价值 × (Maker/Taker 费率)
- Maker / Taker 定义：Maker 提供流动性、Taker 消耗流动性；Maker 手续费不可用 Points 抵扣，Taker 可用 Points 抵扣。

Gate 永续采用分层费率（随 VIP 等级变化）；VIP0 基础费率为：Maker 0.020%，Taker 0.050%，并支持通过 Points 或提升 VIP 来降低费用，其中 Taker 费用可选择用 Points 抵扣，Points 抵扣按固定 0.075% 计算，且在特定折扣条件下综合费率最低可到 0.0225%（以页面展示为准）。

	Gate	B***	B***
宏观产品路径	TradFi (MT5 + CFD) + 宏观永续合约 (USDT 结算) 并行	仅永续合约, 已公告上线 TSLAUSDT Equity Perpetual (USDS-M) 等股票相关永续	已推出股票指数永续合约等宏观衍生品
交易时段特征	永续合约天然 7x24; MT5/CFD按市场时段	公告产品为 24/7	官方说明为 24/5 (周末休市, 节假日也可能关闭)
基础费率参考 (非最高 VIP, 可能随等级/活动变化)	Gate Futures: Maker 0.02% / Taker 0.05% 手续费计算口径清晰, Taker 可用 Points 抵扣	官方文章给出: Futures Maker 0.02% 起、Taker 0.04% 起	平台文档/教学口径常见: Maker 0.02% / Taker 0.06%
对比要点	优势是体系化: 既有 MT5 的正统路径, 也有合约的 7x24 路径, 且一次性上新覆盖四大交易专区	逐步加标的的衍生品路线: 对用户而言是给敞口, 但不等于形成 MT5/CFD 那种完整交易系统	能提供宏观指数敞口, 但交易时段更接近传统市场; 与币圈 7x24 交易/对冲需求仍有落差

Gate Research, Data from: Gate Gate Research

3.4 核心优势

在行业里, 很多平台对宏观资产的布局容易走向两种极端: 要么只上少量标的做品类展示, 要么上了标的但交易框架、成本结构与风控体验并不适合真实交易。宏观永续合约要真正跑起来, 至少需要三件事: 品类结构、交易框架、成本与风控的可用性。而 Gate 在宏观永续的产品动作上, 本质上是在把这三件事同时做扎实。

- 结构完整: 一口气补齐宏观主轴资产, 能覆盖主要叙事与对冲需求

从股票、指数到外汇再到原油与工业金属, 这种结构意味着用户可以做系统性的轮动与对冲, 而不是只做一个黄金等单一品类。

- 框架熟悉: USDT 结算 + 永续合约形态, 最大化贴合币圈合约用户的交易习惯

对合约用户而言, 这种交付方式天然更“顺手”。统一保证金体系、统一下单与风控习惯、统一的仓位管理逻辑, 让宏观交易不再是另外一套系统, 而是合约体系里的自然延伸。

- 成本可控且可解释: 沿用 Gate 合约费率体系, 策略更容易规模化复制

四、宏观永续策略的典型用法

借助 Gate 永续合约，可以实现几类贴近合约用户习惯的用法（不构成投资建议）：

4.1 组合回撤对冲：用指数或波动率管理风险温度

- 市场进入风险规避阶段：指数空头 + 波动率多头（如 VIX/BVIX/EVIX）更贴近系统性风险对冲的表达
- 当加密波动抬升但方向不明：波动率合约可用于“买保险”式保护，但需要注意杠杆与流动性

4.2 周末突发事件驱动

在周末突发大事件风险，无法交易传统股指期货时，Gate 宏观永续提供了一条合约框架内的应急对冲通道，但必须尊重 Price-Hold 与流动性变化风险，即作为偏向于风险管理工具，而不是追求极限成交质量的高频执行窗口。

4.3 跨区域轮动

把“区域市场”作为其中一个策略因子。当指数标的扩展到澳洲、台湾、香港中资等（AUS200、TW88、HSCHKD），它就不再只是单一市场敞口，而是可做区域轮动、风险偏好切换、以及与加密资产相关性交易的因子池。

五、总结：双线并行的体系化叠加

行业里并不缺能交易宏观标的的尝试，但多数平台要么走传统市场节奏（24/5 + 休市/假期），要么走零散上新标的的衍生品路径。

Gate 的独家优势在于体系化叠加：把宏观交易做成一套账户内基础设施——上层同时覆盖 MT5 + CFD 的正统交易系统与可 7×24 执行的宏观永续合约工具箱，再叠加清晰的费率与成本披露，让宏观交易从成为可供用户长期使用的能力模块。同时，Gate 也提供面向做市团队的项目通道与费率激励方向，为深度与流动性提供长期供给侧支撑。此外，部分宏观合约同步覆盖 Gate Perp DEX，也在表明 Gate 正在把宏观风险工具箱延伸到更广的链上交易场景中。

[Gate 研究院](#)是一个全面的区块链和加密货币研究平台，为读者提供深度内容，包括技术分析、热点洞察、市场回顾、行业研究、趋势预测和宏观经济政策分析。

免责声明

加密货币市场投资涉及高风险，建议用户在做出任何投资决定之前进行独立研究并充分了解所购买资产和产品的性质。[Gate](#) 不在此类投资决策造成的任何损失或损害承担责任。

相关链接



Gate研究院社媒



往期研究报告

关于 Gate 研究院

Gate 研究院是专注于区块链产业研究的专业机构，长期致力于深入研究区块链产业发展趋势，为从业人员和广大区块链爱好者提供专业、前瞻性的产业洞察。我们始终秉持着普及区块链知识的初心，力求将复杂的技术概念转化为通俗易懂的语言，透过对海量数据的分析和对市场趋势的敏锐捕捉，为读者呈现区块链行业的全貌，让更多人了解区块链技术，并参与这个充满活力的产业。

免责声明:本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做出任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。

本报告中包含的信息和意见来自 Gate 研究院认为可靠的专有和非专有来源，Gate 研究院不对信息的准确性和完整性作出任何保证，也不对因错误和遗漏(包括因过失导致的对任何人的责任)而产生的任何其他问题承担责任。本报告所表达的观点仅代表撰写报告时的分析和判断，可能会随着市场条件的变化而有所调整。