

以太坊在经历了2017年的ICO狂潮后，一度曾陷入低谷，但后来慢慢发展起来的另一个生态--去中心化金融，以太坊再次显现出巨大的活力。

去中心化金融是Decentralized Finance (简称DeFi)。所谓的去中心化金融是指没有监管，没有门槛，任何人都可以参与的一切与金融交易相关的活动。由于它没有监管没有门槛因此吸引了大量爱好者开发了各种与金融业务相关的Dapp。

根据最新的数据，以太坊去中心化金融生态的总锁定价值 (TVL) 近日再次突破10亿美元大关，这是自3月7日冠状病毒恐慌导致DeFi投资者逃往更安全资产以来的最高水平。

与3月16创下5.31亿美元低点相比，TVL在不到三个月的时间内增长了近89%。

而且这个迅猛发展的势头还在继续。

在众多去中心化金融的应用中，有个最基本、最底层的应用就是产生以太坊中的稳定币DAI。

DAI是由MakerDAO团队发行的一种稳定币，它与美元1:1锚定，是由MakerDAO开发的智能合约发行的。DAI的发行需要抵押物，在早期可用于发行DAI的抵押物只有以太币ETH，但现在已经有多种以太坊中的ERC-20代币可以用作抵押比如USDC、wBTC等。不过通常用得最多的抵押物仍然是以太币ETH。

在MakerDAO中用抵押物生成DAI是，需要超额抵押。这是什么意思呢？就是说抵押的物品价值要超过所生成的DAI的价值。

我们以ETH作为抵押物来介绍以下DAI的产生过程。

比如今天ETH的价格为240美元，我们假设用户用一个ETH进行抵押去生成DAI，那么它能得到多少DAI呢？在MakerDAO中规定，抵押的比率为1.5倍，也就是说如果一个ETH在进行抵押时值240美元，那么它能生成的DAI就只能值  $240/1.5 = 160$  美元，也就是160枚DAI。这就是超额抵押的操作方式。

当用户用这个ETH进行抵押生成了160枚DAI之后，MakerDAO的合约会每隔一段时间监控ETH的价格。一旦ETH的价格跌至接近160美元也就是生成的DAI的总价值时，随时有可能MakerDAO所持有的ETH价格会低于它所生成的DAI的总价值。

这个亏本生意不能做，因此如果此时抵押的用户不继续补充抵押物，那MakerDAO就只能以拍卖的方式把持有的这枚ETH拍卖以尽快换回本金，保证自己不亏本。

当用户要赎回自己抵押的这个ETH时，只要向MakerDAO的这个合约打进当初我们

借出来的160枚DAI然后再加上一定的借贷利息，便能赎回ETH。

这便是以太坊去中心化金融中借贷生成美元稳定币DAI的过程。

当用户抵押ETH借贷出美元稳定币DAI后， he可以用DAI进行交易-----比如他看好ETH日后继续上涨，便可以用DAI继续购买ETH，然后将购买的ETH继续抵押.....。如此循环下去相当于用杠杆进行交易买多ETH。

这种借贷方式在很大程度上和我们在日常生活中的抵押贷款是非常类似的。在日常生活中，如果我们将自己的房产拿去银行进行抵押，如果我们的房产市值100万，通常银行也只会按照大概60万甚至更低的价格借给我们现金。

但在以太坊上进行这个操作，我们省去了银行这个中介机构，并且也省去了银行对我们抵押品进行评估、审查的整个流程；此外这个抵押过程没有任何门槛，没有任何时间限制，随时随地都可以进行，因此它节省了大量的中间费用，并且将效率极大提高。

这就是以太坊去中心化金融对银行借贷这个细分领域的一个颠覆性应用。

那么普通投资者怎么参与这个玩法呢？下面我将带大家一步步测试。注意在测试前，我们要确保我们的浏览器上安装了以太坊钱包MetaMask。

我们先进入MakerDAO生成DAI的相关网站：<https://oasis.app/>，会看到如下界面



在上述界面中我们选择并点击“MetaMask”，会看到如下界面：



我们点击“初始化”和“继续”，这个过程中会触发智能合约的运行，因此我们要为此用ETH支付手续费。此时MetaMask会弹出，我们在MetaMask上点击“Confirm”支付手续费。

在写稿操作时，由于以太坊非常拥堵，因此交易所耗费的时间很长，且费用较高，无法在短期内显示剩余的界面，因此我们无法展示剩余步骤的界面。

按照正常流程，当这个操作完成后，下一步便是用我们钱包中存储的ETH生成稳定币DAI，这个操作同样也需要支付手续费并且等待较长时间。

用户可以一步步按照每一个步骤页面的提示进行操作，操作完成后便会在我们的钱包中得到通过抵押ETH生成的稳定币DAI。