

在最近这 24 小时里，Fomo3D 的热度还未散尽，在币圈全民熬夜参加资金盘的氛围中，Fcoin 突然发布声明说自己被恶意砸盘了。



量化交易市场格局正在发生变化？

在进入正文之前，我们首先要了解一个事实：

为了满足交易者多样的需求，各大交易所都开放交易 API，允许投资者使用自己的量化交易机器人来进行快速、自动化交易

，同时交易所内部也会有交易机器人来保持交易所的流动性、项目方也会用机器人来稳定币价，这就导致交易所的交易量中有 60-70% 属于机器人量化交易；在交易挖矿交易所，这一数字可以达到 95%以上。

因为量化交易具有快速反应、智能操作的特性，很多提供量化交易机器人的项目团队在宣传自己的产品时都会说自己的产品可以保本、保证收益、智能避险等多种特色功能，主要目的就是告知用户自己的量化交易策略更多，可以在市场上与其他量化交易对手、与普通投资者进行交易，预判可能发生的损失并避免损失发生。

量化交易的算法也在升级，从最早开始的自动下单买币、自动下单卖币的「对敲」，到组合多种交易策略来模拟真实交易，再到现在可以根据市场行情变化调用相应的交易策略，量化交易也越来越智能和高级。

量化交易领域的竞争也在加剧，市面上有大量的量化交易团队，他们都希望客户能将资金保存在他们的平台上托管交易，从而收取更多的手续费收益。

策略模型和资金量两个因素造成了量化交易团队的两极分化：

第一种是草台班子团队，他们主要是一群在币圈成长起来，自学成才的人。他们四处收集资本然后进行量化交易，采取比较普通、简单的交易策略，但是在和专业的量化团队进行对抗的时候，容易因为资金量和策略落后的问题而被收割，所以这类团队常常在小交易所和大交易所的小交易对进行量化交易以及不需要复杂策略的刷量交易所；

第二种是专业的量化交易团队，他们多为去年虚拟货币市场火爆后，从传统金融进场跳槽到币圈的人。有专家制定交易策略以及专业开发人员部署策略，有的团队也会使用 AI 技术来进行智能判断、选择最佳的策略来应对，这类交易团队可以做到保证收益，但并不是普通投资者可以接触到的。

交易所对于因为市场交易行为而致币价波动，并不会采取管制措施，因为他们自己的机器人也在里面对抗，而只有当黑客入侵等事件发生时才会进行干涉。

量化交易的博弈

每个交易团队都有自己量化交易的目的

，有的是稳定币价、保持交易量，防止币价过度波动带来的市场恐慌；有的则是通过下单对敲来赚取手续费、平台分红等；还有的则在市场上吃单，通过短期的价格波动来套利。

在量化交易团队眼中，从订单数据中找到机器人下的订单轻而易举，所以很容易在订单中看到自己人或者是交易对手，以对敲为例，同一个团队的 A 账号下一个特殊数字的单，然后 B 账号将这个单拿下。

在区块律动 BlockBeats

的文章《K网上惊现神秘USDT挂单，投资者：这不是人类下的单》中，34.08652 这样的 USDT 单量非常常见，这是让量化交易机器人吃单的数字特征。

但是这种特征极其显著的订单

只

有在

大家都心

知肚明的情况下才

不会被其他人吃掉，当市场并不透明

的时候，

更加智能、策略更丰富的量化交易机器人

会根据当前的需求来扩大自己的收益，将别人的订单吃掉来满足自己的利益。

这就好比 Google 的 AlphaGo

伪装成真人去你下围棋一样

，你以为对方和你实力相近，只是自己几步走错而落败，实际上，对方的「大脑」里早就下好了几百万盘棋，你在它面前只是蝼蚁。

当然，如果没有 FCoin 的信息披露，我们或许完全不知道这种事情会发生在 FCoin 身上。

FCoin 自爆遭遇做空始末

某媒体昨日发布文章《起底「黑暗幽灵」战队：做空币价，打劫过所有头部交易所，除了币安》文章中，化名为罗志全的资深量化团队以及 FCoin

外围安全团队负责人表示，FCoin

交易所遇到了一个名叫黑暗幽灵战队的攻击，对方不惜一切代价打压平台币 FT 的价格，并暗指币安为幕后凶手。

罗志全提到从 7 月 21 日下午开始有大量交易账号开始每 5 秒下单一次抛售 FT，对手开始有规律地吃单，FT 的价格开始一路下滑，市场抛售情绪高涨。次日，FCoin 发布紧急公告，称这个团队进行了以诱导市场方向为目的的连续程序化交易，并开始限制 FT 交易对的下单笔数和提现次数。

随后罗志全回忆其交易对手的做法与 3 月份的亦来云事件如出一辙，并表示「黑暗幽灵的作战方式，就是杀敌一千，宁愿自损八百，完全不计代价。」在亦来云事件中，对方通过「抽张」的手段拿走了 8000 万资金。

随后他有表示攻击 FCoin 的团队部分账号的 IP 地址来自币安赵长鹏曾经工作过的东京股票交易所，以及币安交易所，并表示这个团队的就是为了打击竞争对手，而唯独币安自己没有被这类行为攻击过。

次日（周一），币安联合创始人何一回应称该媒体区块链写黑稿、发黑稿，FCoin 碰瓷币安，FCoin 张健是一本区块链的金主等；随后一本区块链回应称「用事实说话，更精彩的还在后面」，「这是一篇前传，目的是让子弹飞一会，后面更精彩」，进行了回击。

截至发稿，双方并未做出进一步的说明和论战，有最新消息，区块律动 BlockBeats 会在知识星球进行更新，欢迎扫描下方二维码关注区块律动采编室 Newsroom。

区块链行业，吵就完事了？

但是在了解完这件事情之后，区块律动 BlockBeats 团队发现了一些疑点，比如

量化团队都是以利益为导向的，这次不惜一切代价把 FT 价格搞崩溃，为的是什么？

FT 的价格早就已经开始暴跌，FCoin
新政的影响大，还是量化交易的影响大？

为什么化名罗志全的专业人士既是 FCoin
的外围安全团队，又是一个资深量化团队，这样安全吗？

罗志全是如何拿到黑暗幽灵团队在多个交易所「作案」使用的 IP 地址的？

FCoin 的安全合作伙伴降维安全实验室为什么没有发声？

带着这些问题，区块律动 BlockBeats 咨询了两个资深的量化交易团队，其中 A 团队所管理的量化基金规模为 15 万 BTC，B 团队则是拿到知名 VC 投资的量化交易团队。对于一些安全问题，我们也与某知名安全公司进行了沟通。

对于黑暗幽灵团队砸盘、做空的事情，A 团队认为「任何一支市面上有点底子的量化团队都可以做到这件事，很多量化基金都靠套利和趋势赚钱，包括我们。利空消息配合砸盘压盘，这套东西大家都会，但是散户早就在高位接盘的时候被套住了，根本不会因为 10% 的波动而割肉。」

B

通过模式识别
从交易订单池子里看
出其他量化交易团队或者做市商的逻辑，肯定会有策略去吃单。」

也就是说，FCoin
挖矿交易导致整个平
台内部没有多少真实交易，全部都是带有明显特征的刷量单，这些数量单在更高等级的策略机器人眼里，连蝼蚁都不如，可以轻易地被吃掉。

但即便是先进的策略也有可能被
吃单、亏损，
「因为量化交易也需要在市场上进行博弈，所以我们前几天也遇到过这样的吃单情

况。」B 团队说。

而对于这种既是外围安全团队，又是量化交易团队的情况，区块律动 BlockBeats 咨询的安全团队也表示这样的做法存在风险。

能够看到其他人的 IP 地址，这相当于外围安全团队开启了上帝模式，可以看透所有交易对手，这对于普通交易者来说是不公平的。更可怕的是，这个外围安全团队居然知道其他交易所遇到的对手信息，信息穿透能力让人毛骨悚然。

如果拉盘砸盘属于市场行为，那就应该交给市场来管理，在 FT 的 K 线上，我们可以看到这个平台币就像过山车一样上上下下，而这些出现在黑暗军团事件之前，为什么 FCoin 没有采取措施？

如果拉盘砸盘是通过黑客手段进行的，威胁到系统安全问题，而非市场交易导致的，则应该交给安全团队来处理，该封号的封号，该报警的报警，该起诉的起诉，未来加强安全防护即可。

在区块律动 BlockBeats 看来，黑暗幽灵事件实际上是一起量化交易机器人对抗过程中平台方的量化交易机器人护盘失败的必然事件，为什么要说护盘失败是必然事件？

交易挖矿诞生之初就能预料的结果，量化交易不应背锅

通过 FCoin 的多个系统公告，我们就可以知道其中的玄机。在区块律动 BlockBeats 过去的文章中，我们分析了 FCoin 的核心影响因素是平台 FT 的价格，它将影响到整个平台刷量的收益和持币分红收益。

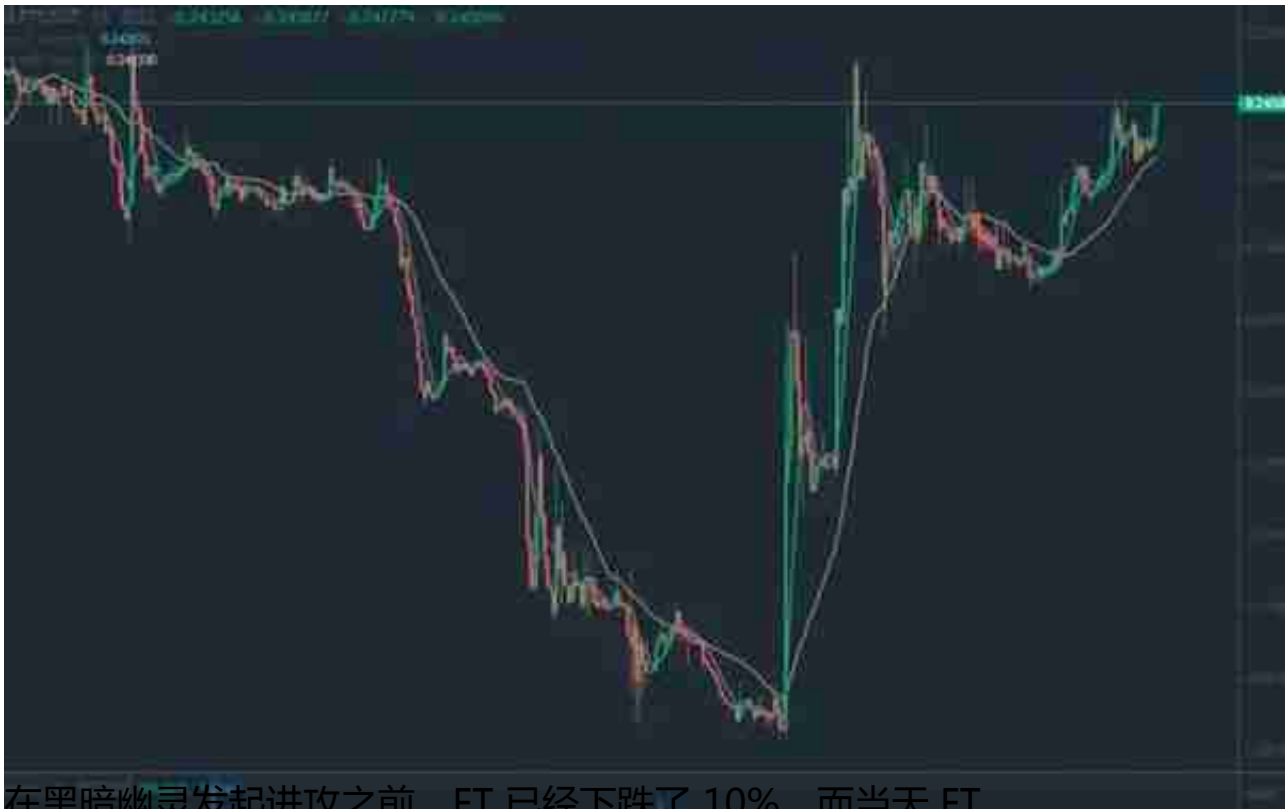
在上个月底毫无预兆地停止了邀请返佣之后，本月初 FCoin 又重启了一种变相的返佣，通过持有 FT 来获得类似于邀请返佣的收益，但是是根据用户持有的 FT 数量来决定的，只有当用户持有 100 万 FT 的时候，才能拿到 10% 的奖励。

这种措施对于普通投资者来说是极度不友好的，因为他们不可能手中持有价值 200 万的 FT，而且也不可能回去承担 FT

的持续贬值，所以平台中散户不断撤离，留下的都是大户进行刷量交易。

但是大量的对敲刷量不会产生市场流动性，没有新人来接盘，FT 的价格会随着新币的挖出而不断贬值，FCoin 需要想出更多的措施来提高交易量、提高 FT 价格。

比如强制将平台收入的 50% 永久锁仓并进入糖果项目 FCandy，临时锁仓 FT 来获取 QOS 项目私募额度，重启邀请返佣但要求资产锁定等措施，全部措施都是用来维持交易量和 FT 价格。



在黑暗幽灵发起进攻之前，FT 已经下跌了 10%。而当天 FT 最低价的时候，跌幅一度达到了 15.5%。黑暗幽灵带来的实际下跌量比例其实只有 5.5% 左右。

在市场下行的情况下，投资者加大卖出力度，尽快出货以止损，是正常的市场做法。然而作为 FCoin 平台的核心 FT 却将对各个项目产生巨大的影响，FT 的暴跌可能会导致整个平台的恐慌。

实际上在此之前，FCoin 平台也经历过多次涨跌幅超过 20% 的情况，但当时平台并没有为了维持稳定而发布声明，

因为当时平台交易量巨大，这点涨跌并不会影响矿工的刷量情绪。

周日，FCoin 发布了针对黑暗幽灵攻击的解决方法，FT 交易对将限制下单量，同时 FT 的提现数量也下降，这可以看作是对老用户采取限制资金的措施，降低其他量化交易团队来继续搞事的风险。

但是，今时不同往日，FCoin 现在急需新用户，FT 价格必须稳定。FT 的价格随后又被市值管理团队拉回到了两天前的水平。

黑暗幽灵或许是导致 21 日 FT 价格瀑布的一个原因，但更重要的原因是这种模式从设计之初就没有考虑到今天出现的这种复杂的情况。

我们并没有看到一个可以解决目前挖矿交易乱象的措施，反倒是交易所病急乱投医，做出了各种奇怪的举措。FCoin 最近的政策维持时间从未超过 7 天，最短的只有 3 天就被自己推翻，所谓的创新正在让投资者伤心。

即便是一家交易所遇到了再大的困难，只要他还正常运营着，就不应该因为限制量化交易团队互割而限制投资者卖出。