

English 

SAROS

 Copy 

SAROS

[SAROS DLMM](#)[SAROS AMM](#)[INTEGRATION](#)

SAROS DLMM

[Onboarding and Guides](#) >[Shapes and Strategies](#) >[Rewards](#) >[Technical Design](#) >[Technical Guides](#) >[User Guides](#) >

SAROS AMM

[SarosSwap](#) >[SarosFarm](#) >[SarosStake](#) >[SarosSnapShot](#)[FAQs](#) >[Go to DEX](#) 

SAROS GARDEN

[Introduction](#)

Saros DEX is the liquidity hub on Solana, uniting traders, LPs, and builders in a single ecosystem built for sustainable growth. Our three liquidity engines address different market needs:

- Saros AMM provides continuous liquidity across all prices for simplicity and reliability
- Saros CLMM (coming soon) will enable concentrated liquidity for precision and higher yield potential
- Saros DLMM takes it further, allowing LPs to set dynamic price ranges and adapt instantly to market shifts, making pro-level capital efficiency accessible to everyone.

We approach this with a long-term mindset. The goal: more resilient liquidity, stronger project lifecycles, and a healthier ecosystem on Solana.

Next

[SAROS DLMM](#) 

Last updated 27 days ago

Korean

SAROS

 Copy

SAROS

[SAROS DLMM](#)[SAROS AMM](#)[통합\(INTEGRATION\)](#)

SAROS DLMM

[온보딩 및 가이드](#)[모양\(Shape\) 및 전략](#)[보상](#)[기술적 설계](#)[기술 가이드](#)[사용자 가이드](#)

SAROS AMM

[SarosSwap](#)[SarosFarm](#)[SarosStake](#)[SarosSnapShot](#)[자주 묻는 질문\(FAQs\)](#)[Go to DEX](#)

SAROS GARDEN

人 개

SAROS DLMM

Saros DLMM이란 무엇인가요?

새로운 형태의 유동성 인프라

인터넷 금융시장을 위한 유동성 인프라 구축

SAROS

SAROS DLMM

SAROS AMM

통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM

온보딩 및 가이드



모양(Shape) 및 전략



보상



기술적 설계



기술 가이드



사용자 가이드



SAROS AMM



SarosSwap



SarosFarm



SarosStake



SarosSnapShot



자주 묻는 질문(FAQs)



Go to DEX



SAROS GARDEN



Powered by GitBook

Saros DLMM이란 무엇인가요?

Saros DLMM(Dynamic Liquidity Market Maker)은 오신 것을 환영합니다. Saros DLMM은 Solana 상에서 인터넷 금융 시장을 구동하는 핵심 엔진입니다. 쉽게 말해, 여러분의 모든 거래가 원활하게 이루어지도록 뒤에서 작동하는 측진자라고 생각하시면 됩니다.

기존 중앙화 거래소(CEX)에서 사용하는 복잡한 오더북이나, 자동화된 마켓 메이커(AMM)의 슬리피지를 감수해야 하는 모델과는 달리, Saros DLMM은 Liquidity Book 기술을 기반으로 운영됩니다. 사용자(바로 여러분!)가 제공한 토큰 풀을 활용해 누구나 Solana에서 빠르고 매끄럽게 직접 거래할 수 있도록 지원합니다. 중개자 없이, 오직 순수한 DeFi의 힘으로 거래가 이루어집니다.

새로운 형태의 유동성 인프라

유동성은 금융시장의 기반입니다. 유동성이 있어야 자산이 자유롭게 거래될 수 있고, 자본이 원활히 흐르며, 시장이 제대로 기능할 수 있습니다. 하지만 기존의 전통 금융 시스템은 분절적이고 비효율적입니다. 통화, 주식, 원자재 등 각 시장은 서로 분리되어 있으며, 각각 고유한 인프라, 중개자, 규칙에 얹매여 운영됩니다. 이러한 시스템에서의 유동성은 다음과 같은 한계를 가집니다:

- 개방적이지 않음(Not open) – 접근이 제한되고 참여가 허가제로 운영되며, 가치가 중개자에 의해 흡수됩니다.
- 비효율적임(Not efficient) – 자본이 분산되고 가격 책정이 불투명하며, 가치 전송 속도가 느립니다.
- 탄력성이 부족함(Not resilient) – 시장이 스트레스를 받을 때, 즉 유동성이 가장 필요할 때 유동성이 사라지곤 합니다.

반면, 인터넷 금융시장(Internet Financial Market)은 다음과 같은 유동성을 요구합니다:

- 공개적(Public) – 누구나 접근할 수 있고, 게이트키퍼가 없습니다.
 - 조합 가능(Composable) – 모든 애플리케이션이나 시장 로직과 상호 운용이 가능합니다.
 - 탄력적(Resilient) – 변동성이 큰 상황에서도 항상 유동성을 확보할 수 있습니다.
- 이를 실현하기 위해 필요한 유동성 기본 요소는 다음과 같습니다:
- 자동화(Automated) – 시장 조성자(Market Maker)가 수동으로 유동성을 공급할 필요가 없음
 - 온체인(Onchain) – 중개자가 아닌 스마트 컨트랙트로 구현됨
 - 허가 불필요(Permissionless) – 누구나 자유롭게 사용·공급·구축할 수 있음
 - 조합 가능(Composable) – 다양한 시스템과 매끄럽게 통합될 수 있음

이러한 요소는 이미 존재합니다. 바로 AMM(Automated Market Maker)입니다.

AMM은 가격 결정 엔진, 주문서, 매칭 로직 등 시장 조성 과정 전반에서 사람의 개입을 없애고 모든 것을 코드로 대체합니다. 이를 통해 기관 유동성 공급자, 중앙화된 상장 절차, 분절된 시장 인프라가 필요 없어집니다.

유동성을 프로토콜로, 거래소를 코드로 전환함으로써 AMM은 새로운 형태의 시장 인프라가 됩니다. 이곳에서 유동성은 언제나 켜져 있고, 온체인에서 누구나 접근할 수 있습니다.

AMM을 통해:

- 자산은 생성되는 즉시 거래 가능해집니다.
- 애플리케이션은 자체 유동성을 구축할 필요 없이 공유 유동성에 연결됩니다.
- 사용자는 별도의 허가 없이 시장과 직접 연결됩니다.

이러한 AMM은 유동성을 사적 서비스에서 공공재 인프라로 바꿉니다. 그리고 유동성이 공공재로 다뤄질 때, 그것은 인터넷 금융시장의 기반 레이어가 됩니다.

인터넷 금융시장을 위한 유동성 인프라 구축

Saros DLMM의 핵심에는 차세대 AMM 기본 요소인 Liquidity Book이 있습니다. Liquidity Book은 더 넓은 범위의 자산, 시장 상황, 사용 사례에서 기본적으로 자본 효율성, 조합 가능성, 탄력성을 갖춘 유동성을 제공합니다.

DLMM의 주요 특징:

- 자본 효율성 (Capital-efficient by design)

유동성은 개별 가격 구간(price bins)에 배치되며, 변동성·슬리피지·수수료 포착을 기준으로 동적으로 최적화됩니다. 이를 통해 적은 자본으로 더 깊은 시장을 형성할 수 있습니다.

- 기본적으로 조합 가능 (Composable by default)

유동성은 프로토콜 레벨에서 접근 가능하며, 라우팅·추상화·차용·애플리케이션 통합이 자유롭게 이루어질 수 있습니다.

- 즉시 런칭 가능 (Instant to launch)

어떤 자산이든 즉시 런칭할 수 있으며, 별도의 상장 절차나 통합 병목현상이 없습니다.

유동성은 첫날부터 프로그래밍이 가능합니다.

- 변동성에 최적화 (Built for volatility)

DLMM은 시장 압박 상황에서도 기능을 유지하도록 설계되었습니다.

유동성을 동적으로 재조정하며, 깊이를 보존하고 시장이 가장 필요한 순간에도 기능성을 유지합니다.

사용 사례 (Use Cases)

Saros DLMM은 다양한 금융 시장에 걸쳐 프로그래머블 유동성을 제공하는 범용 유동성 엔진으로 설계되었습니다.

적용 가능한 시장은 다음과 같습니다:

- 현물 시장 (Spot markets)
- 대출 (Lending)
- 스테이블코인 (Stablecoins)
- 실물 자산 (RWAs)
- 외환 (Forex)
- 파생상품 (Derivatives) 등

더 많은 자산과 애플리케이션이 Saros DLMM에 통합될수록, 시스템의 가치가 기하급수적으로 상승합니다:

더 많은 자산 → 더 깊은 유동성 → 더 나은 체결 → 더 많은 수익(수수료) → 더 많은 LP(유동성 공급자) → 더 많은 통합.

이 과정을 통해 유동성은 파편화된 서비스에서 모든 자산과 모든 금융시장에서 작동하는 공유되고 허가가 필요 없는 인프라로 변화합니다.

그리고 이 모든 것은 우리의 Liquidity Book 프로토콜에서 시작됩니다.

SAROS AMM

Saros Finance란 무엇인가요?

Saros Finance 제품 개요

SarosSwap

SarosFarm

SarosStake

SAROS

SAROS DLMM

SAROS AMM

통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM

온보딩 및 가이드



모양(Shape) 및 전략



보상



기술적 설계

기술 가이드



사용자 가이드

**SAROS AMM**

SarosSwap



SarosFarm



SarosStake



SarosSnapShot



자주 묻는 질문(FAQs)



Go to DEX ↗

SAROS GARDEN

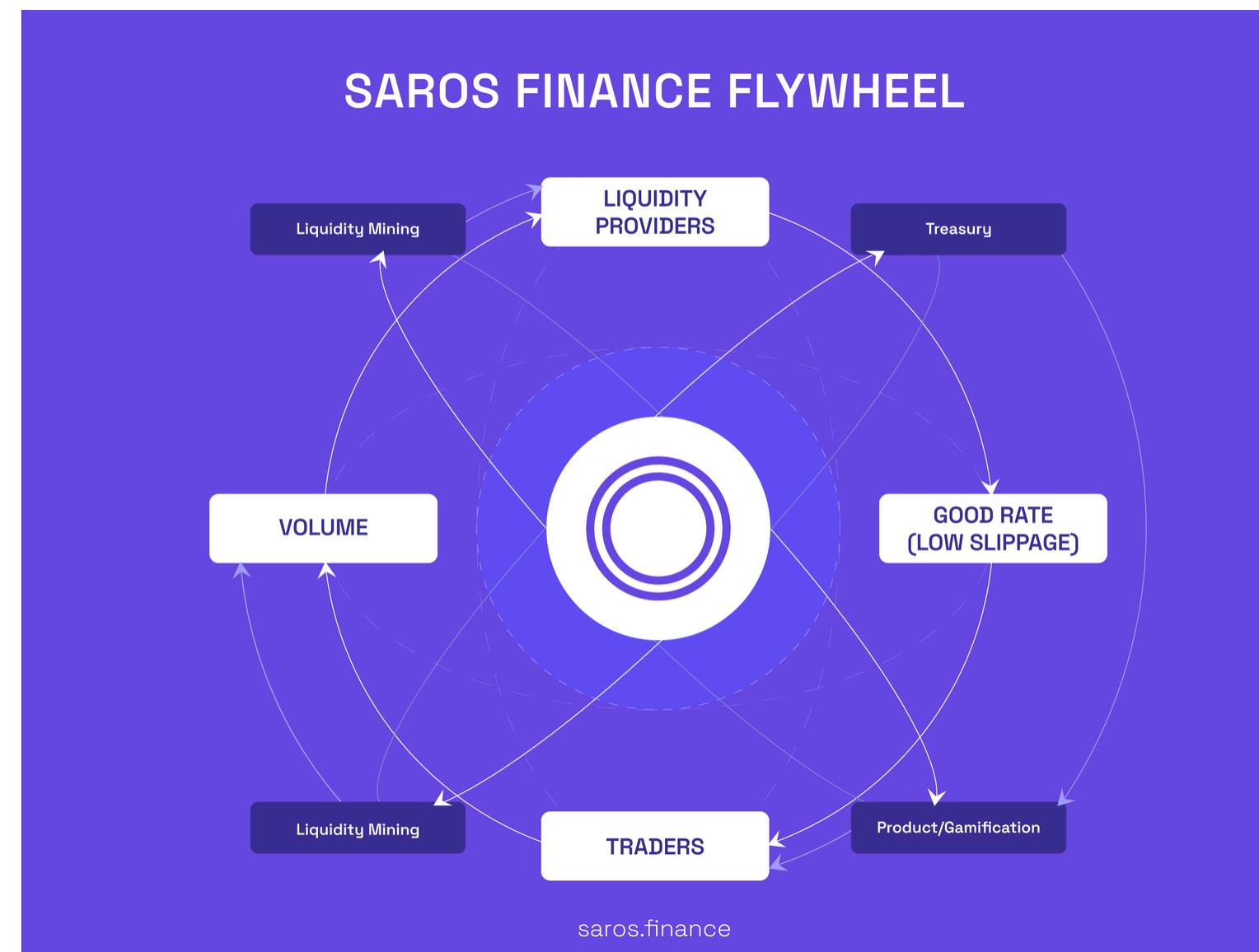
...

Powered by GitBook

Saros Finance란 무엇인가요?

Saros Finance는 Solana 기반의 통합 DeFi 제품군으로, SarosSwap(AMM), SarosFarm, SarosStake라는 세 가지 핵심 구성 요소로 이루어져 있으며, 이 중 SarosSwap이 전체 생태계의 중심 역할을 합니다.

우리는 다양한 프로토콜을 통해 Saros Finance를 구축하여, 빌더와 사용자를 Solana 생태계로 끌어들이는 슈퍼 네트워크를 만들었습니다.



Saros Finance 제품 개요

SarosSwap

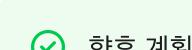
SarosSwap은 Solana 기반의 탈중앙화 자동 유동성 프로토콜로, 사용자가 SPL 토큰을 자유롭게 교환할 수 있도록 합니다. SarosSwap은 가격 불안정성을 극복하여 소매 투자자들을 Solana 생태계로 끌어들이는 것을 목표로 합니다.

SarosFarm

SarosFarm은 다양한 인센티브 풀을 집약하여 프로젝트가 빠르고 점진적으로 유동성을 확보할 수 있도록 돕는 플랫폼입니다. SarosFarm과 Saros는 유동성 공급자들을 유치하고 참여를 유도하여 대규모 자금 유입을 만들어내며, 유동성 부트스트래핑 과정을 단순화하고 가속화하여 Solana에서 새로운 프로젝트들이 성장할 수 있도록 지원합니다.

SarosStake

SarosStake는 단일 자산 스테이킹을 통해 사용자의 스테이킹 수익을 높이는 데 초점을 맞추며, 무영구 손실(Risk of Impermanent Loss) 없이 수익을 극대화할 수 있도록 설계되었습니다. SarosFarm과 마찬가지로, SarosStake 또한 유동성 공급자들을 끌어들이고 유동성 부트스트래핑을 촉진하며 Solana 생태계에서 새로운 프로젝트 개발을 장려할 것으로 기대됩니다.



향후 계획

Saros Finance는 단지 세 가지 구성 요소에 그치지 않고, 앞으로도 다양한 프로토콜로 확장하여 미래 사용자들의 수요를 충족할 수 있도록 지속적으로 발전해 나갈 것입니다.

Follow us:

[Twitter ↗](#) | [Telegram ↗](#) | [Blog ↗](#) | [Discord ↗](#)

Korean 

SAROS

SAROS DLMM

SAROS AMM

통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM

온보딩 및 가이드 모양(Shape) 및 전략 보상 

기술적 설계

기술 가이드 사용자 가이드 

SAROS AMM

SarosSwap SarosFarm SarosStake SarosSnapShot 자주 묻는 질문(FAQs) Go to DEX 

SAROS GARDEN

... 

Powered by GitBook

통합(INTEGRATION)

 Copy 

Saros Javascript SDK는 Saros와의 통합을 간단하게 만들어주는 오픈 소스 노드 모듈입니다, Saros AMM과 Saros DLMM 모두 포함

Saros AMM

Saros DLMM

Saros AMM

 GitHub - coin98/saros-sdk 

GitHub

 npm: @saros-finance/sdk 

npm

Saros DLMM

 GitHub - saros-xyz/saros-dlmm-sdk-rs 

GitHub

Saros DLMM SDK (Rust)

 npm: @saros-finance/dlmm-sdk 

npm

Saros DLMM SDK (TypeScript)

 GitHub - saros-dlmm-sdk-rs/saros/idls at main · saros-xyz/saros-dlmm-sdk-rs 

GitHub

Saros 팀은 새로운 기능을 제공하고 최고의 개발자 경험을 제공하기 위해 항상 SDK를 개선하기 위해 노력하고 있습니다.

질문이나 제안 사항이 있다면 [Telegram Channel](#) 로 문의해 주세요. 여러분의 통합을 기대하고 있습니다!

<

Previous
SAROS AMM

>

Next
온보딩 및 가이드

Korean 

SAROS DLMM

 Copy 

온보딩 및 가이드

[Saros DLMM: 소개](#) [유동성 라이프사이클: 배포, 관리 및 리밸런싱](#) [퍼미션리스 Saros DLMM 풀](#) [Saros DLMM에서 유동성 공급자로서 이해해야 할 리스크](#) Previous
통합(INTEGRATION)Next
[Saros DLMM: 소개](#)

SAROS

[SAROS DLMM](#)

SAROS AMM

통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM

온보딩 및 가이드 [Saros DLMM: 소개](#)유동성 라이프사이클: 배
포, 관리 및 리밸런싱[퍼미션리스 Saros DLMM 풀](#)Saros DLMM에서 유동성 공
급자로서 이해해야 할 리스크[모양\(Shape\) 및 전략](#) [보상](#) 

기술적 설계

[기술 가이드](#) [사용자 가이드](#) 

SAROS AMM

[SarosSwap](#) 

Saros DLMM: 소개

Saros DLMM이란 무엇인가요?

Saros DLMM(Dynamic Liquidity Market Maker)에 오신 것을 환영합니다 — Solana 기반 인터넷 금융 시장을 구동하는 엔진입니다. Saros DLMM은 모든 거래의 숨은 조력자로, 거래가 원활하게 이뤄지도록 돋는 시스템이라고 생각하시면 됩니다.

전통적인 중앙화 거래소(CEX)의 복잡한 오더북이나, 기존 AMM의 슬리피지가 발생하는 모델 대신, Saros DLMM은 Liquidity Book 기술을 기반으로 작동합니다. 이 기술은 사용자(바로 여러분!)가 제공하는 토큰 풀을 활용하여, 누구나 Solana에서 빠르고 매끄럽게 거래할 수 있게 합니다 — 중개자 없이, 순수한 디파이 파워로.

Saros DLMM은 단지 속도만을 추구하지 않습니다. 거래를 보다 효율적으로 만들고, 유동성을 제공하는 사람들 — 즉 토큰 풀에 예치하는 유동성 공급자(LP)들에게 더 많은 보상을 제공하기 위해 설계되었습니다. 마치 여러분이 주유한 기름을 다른 사람이 사용할 때마다 포인트를 적립받는 것과 같습니다.

디파이를 처음 접하는 분이든, 이미 익숙한 고수이든, Saros DLMM은 더 매끄럽고 스마트한 거래 및 수익화 방법을 제공합니다. 더 깊이 알고 싶다면 전체 가이드를 확인해 보세요!

Saros DLMM 주요 기능

Saros DLMM은 단순한 거래 플랫폼이 아닙니다 — 트레이더와 유동성 공급자 모두의 경험을 향상시키기 위해 정교하게 설계된 기능 중심 허브입니다. 주요 기능들을 살펴보겠습니다:

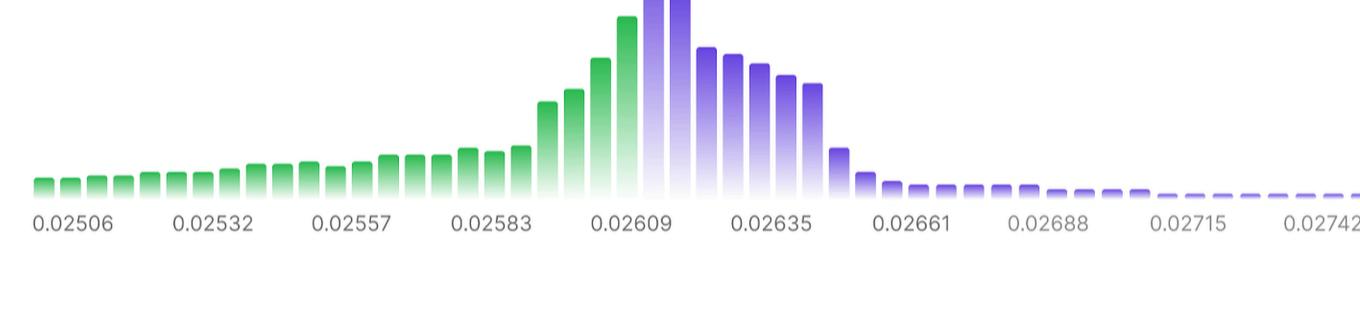
- 집중형 유동성 (Concentrated Liquidity): 자본 활용률을 극대화
- 서지 프라이싱 (Surge Pricing): LP의 수익 향상
- 빈 아키텍처 (Bin Architecture): 유연한 유동성 관리
- 제로 슬리피지 스왑 (Zero-slipage Swaps): 최고의 거래 가격 보장

집중화된 유동성(Concentrated Liquidity)

기존 AMM은 유동성을 넓은 가격 범위에 걸쳐 분산시키지만, Saros DLMM은 유동성을 특정 가격 구간에 집중시킬 수 있게 합니다. 이는 자본 효율성을 극대화하고, 더 큰 거래도 슬리피지를 줄이면서 처리할 수 있게 합니다. 그 결과, 트레이더는 더 안정적인 가격으로 거래할 수 있고, 유동성 공급자는 더 높은 수수료 수익을 얻을 수 있습니다.

CONCENTRATED LIQUIDITY

Boost your capital efficiency by allocating liquidity within a specific price range of your choice.

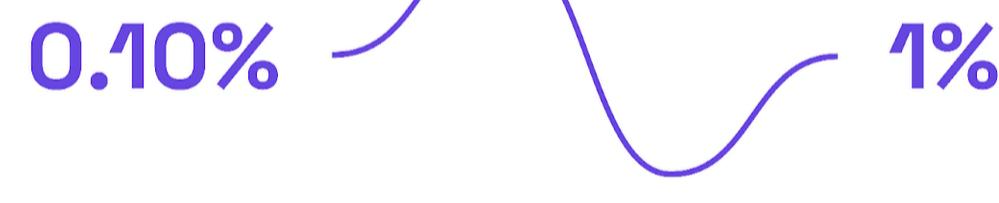


서지 프라이싱(Surge Pricing)

Saros DLMM은 시장 변동성에 따라 실시간으로 스왑 수수료를 조정하는 동적 서지 프라이싱 모델을 채택하고 있습니다. 가격 변동이 큰 시기에는 거래 수수료가 소폭 증가하며 과도한 거래를 억제하고, 이로 인해 유동성 공급자는 더 높은 수익을 얻습니다. 이는 무순실 위험(Impermanent Loss)을 완화하고, 가장 필요한 시점에 더 깊은 유동성 공급을 장려하는 데 도움이 됩니다.

SURGE PRICING

Dynamic trading fees that adjust in real-time with market conditions, helping Liquidity Providers maximize earnings.



빈 아키텍처(Bin Architecture)

Saros DLMM은 고유한 빈(bin) 기반 구조를 도입합니다. 유동성은 고정된 가격 수준에서 개별적인 풀로 나뉘어 구성되며, 각 빈은 특정 가격 지점에 위치한 유동성을 나타냅니다. 이 빈들이 모여 전체 유동성 풀을 형성합니다. 이 구조는 거래 시 가격 충격을 최소화하여 트레이더에게 더 나은 실행 품질을 제공합니다. 유동성 공급자 입장에서는 전략적으로 자금을 분배하고, 시장 움직임에 맞춰 수익을 극대화할 수 있게 합니다.

BIN ARCHITECTURE

Shape your liquidity across different bin patterns to boost capital efficiency and unlock higher yield opportunities.



제로 슬리피지 스왑(Zero Slippage Swaps)

기존 AMM에서는 풀 내 자산 비율이 거래에 따라 변경되어 가격이 이동합니다. 이로 인해 매수자는 가격을 끌어올리고, 매도자는 가격을 낮추는 등, 슬리피지(slippage) 현상이 발생하게 됩니다 — 즉, 표시된 가격과 실제 거래 가격 사이에 차이가 발생합니다. 그러나 Saros DLMM의 빈 아키텍처에서는 거래가 고정된 가격 수준에서 실행되기 때문에 슬리피지가 발생하지 않습니다. 표시된 가격이 곧 실제 가격이 되므로, 보다 정확하고 효율적인 거래가 가능해집니다.

유동성 라이프사이클: 배포, 관리 및 리밸런싱

Contents

- [How liquidity providers generate returns?](#)
- [유동성 공급자는 어떻게 수익을 창출하나요? ↗](#)
- [언제 그리고 어떻게 포지션을 조정해야 하나요? ↗](#)
- [유동성 공급 단계별 가이드 ↗](#)
- [Overview of each step to deploy liquidity](#)
- [배치 공급 기능 ↗](#)
- [유동성 제거하기 ↗](#)
- [Access detailed documentation on liquidity strategies](#)

유동성 공급자는 어떻게 수익을 창출하나요?

Saros DLMM에 유동성을 공급하면, 모든 스왑 거래에서 발생하는 수수료의 일부를 자동으로 받을 수 있습니다. 이 수수료는 별도의 수동 청구 절차 없이 즉시 포지션에 누적되고 복리로 반영됩니다. 이는 번거로움 없이 수익을 늘릴 수 있는 매끄럽고 손쉬운 방식입니다.

언제, 어떻게 내 포지션을 조정해야 하나요?

거래 수수료 수익을 지속적으로 얻으려면, 유동성 공급자는 자신의 유동성이 활성 범위를 벗어났을 때 포지션을 리밸런싱(재 조정)해야 합니다. 이는 비활성 Bins에서 토큰을 제거하고, 현재 시장 가격을 반영하는 활성 Bins으로 재배치하는 작업을 포함합니다. Saros DLMM은 유동성 추가나 일부 혹은 전체 유동성 배치 중 원하는 방식을 쉽게 선택할 수 있도록 유연한 옵션을 제공합니다.

리밸런싱 시 고려사항은 무엇인가요?

- **비용(Costs):** 리밸런싱에는 가스비가 들어, 자산 간 교환이 필요한 경우 추가 수수료가 발생할 수 있습니다. 얼마나 자주 리밸런싱할지 결정할 때 이 비용들을 고려해야 합니다.
- **시장 상황(Market Conditions):** Saros DLMM에서의 효과적인 리밸런싱은 시장 환경에 따라 달라집니다. 변동성이 큰 상황에서는 활성 범위 내에 머무르며 수수료 수익을 극대화하기 위해 더 자주 리밸런싱이 필요할 수 있습니다.

5단계로 유동성 공급하기

단 5단계로 유동성을 추가할 수 있으며, 아래에 자세한 단계별 가이드를 계속 확인할 수 있습니다.

유동성 추가: 단계별 가이드

- **유동성 풀 선택: [Pools]** 페이지에서 유동성을 제공할 풀을 검색합니다.
- **토큰 예치:** 페이지 오른쪽 패널에서 예치할 토큰 수량을 입력합니다. 예: SAROS와 SOL.
- **유동성 형태 선택:** 본인의 전략에 맞는 유동성 형태를 선택합니다. 확실하지 않다면 가이드를 참고하세요.
- **유동성 공급:** "Supply" 버튼을 눌러 예치를 확정합니다. 이후 원쪽 화면에 유동성 세부 정보가 표시되며, 선택한 유동성 형태가 그림에 나타나고 잔고가 갱신됩니다.

일괄 유동성 배치

원하는 어떤 가격 범위든 유동성을 배치할 수 있습니다. 선호하는 유동성 형태를 선택하고 원하는 가격 범위를 입력한 뒤, 각 배치 트랜잭션마다 'Add Liquidity' 옵션을 사용하면 됩니다. 이 방식은 보다 수동적이고 분산된 유동성 전략을 추구할 때 유용합니다.

유동성 제거

유동성 제거 방법: 3가지 유연한 옵션

- 두 토큰 모두 제거
- 첫 번째 토큰만 제거
- 두 번째 토큰만 제거

유동성을 제거하려면 해당 풀의 [Pool] 페이지로 이동해 "Remove Liquidity"를 클릭하세요. 세 가지 표준 옵션을 제공되며, 원하는 금액을 설정하거나 "Remove All"을 선택해 전량 인출할 수 있습니다.

옵션 1: 두 토큰 모두 제거

옵션 2: 첫 번째 또는 두 번째 토큰만 제거

Last updated 9 days ago

Saros DLMM: 소개

Next

파미션리스 Saros DLMM 풀

Korean

SAROS DLMM > 은보딩 및 가이드

Copy

Saros DLMM에서 새로운 유동성 풀 생성하기

SAROS
SAROS DLMM
SAROS AMM
통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM
은보딩 및 가이드

Saros DLMM: 소개
유동성 라이프사이클: 배포, 관리 및 리밸런싱
피미션리스 Saros DLMM 풀
Saros DLMM에서 유동성 공급자로서 이해해야 할 리스크

모양(Shape) 및 전략
보상
기술적 설계
기술 가이드
사용자 가이드

SAROS AMM
SarosSwap
Powered by GitBook

퍼미션리스 Saros DLMM 풀

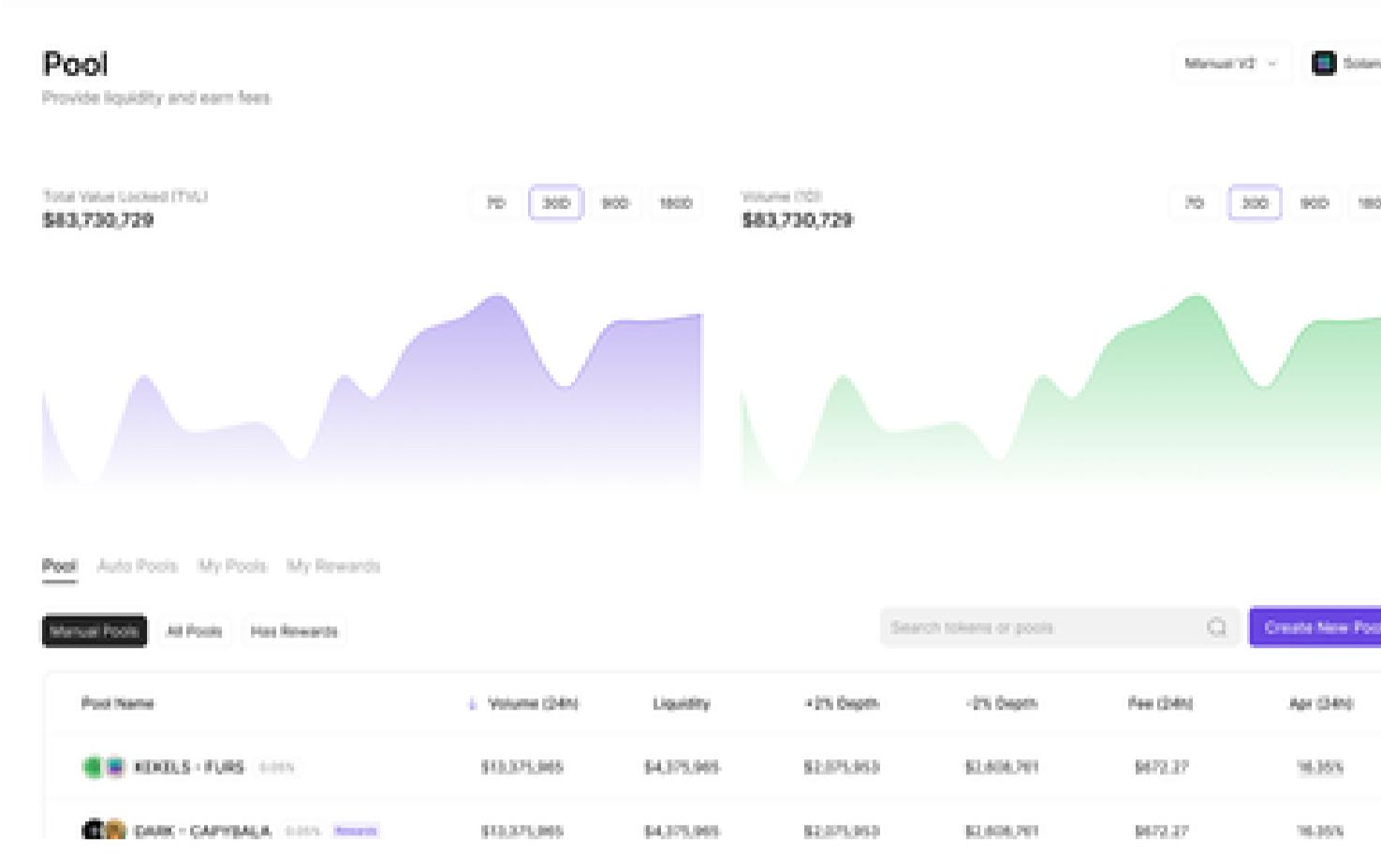
이 문서에서는 새로운 유동성 풀을 여는 방법과 AMM 모드와 DLMM 모델의 차이에 대해 배울 수 있습니다.

Saros DLMM에서 새로운 유동성 풀 생성하기

이 가이드에서는 Saros DLMM에서 새로운 유동성 풀을 생성하는 방법, AMM 모드와 DLMM 모델 간의 주요 차이점, 그리고 V2 풀에서 Bin Step(Bps)이 어떻게 작동하는지에 대해 알아봅니다.

1단계: 풀 생성

Pool 페이지로 이동하여 "Create New Pool" 버튼을 클릭하세요.



V1 vs. V2: 어떤 차이가 있나요?

V1: 전통적인 상수 곱 풀 ($x \cdot y = k$)

- 두 토큰의 50/50 비율을 유지하며, 가격 곡선 전반 ($\$0 \sim \infty$)에 걸쳐 유동성을 제공합니다.
- DEX에 신규 토큰을 상장할 때 이상적입니다.
- 자산을 자동으로 재조정하므로, 장기 방치형(set-it-and-forget-it) 유동성 전략에 적합합니다.

V2: Saros DLMM 풀

- 특정 가격 범위에만 유동성을 집중시킬 수 있습니다 (Concentrated Liquidity).
- 자본 효율성이 크게 향상되지만, 그만큼 리스크와 관리 책임도 커집니다.
- 유동성을 가격 범위 내에 유지하기 위해 능동적인 리밸런싱이 필요합니다.

2단계: V2 풀 구성

V2 풀을 만들 때 다음 사항을 설정해야 합니다:

- 기준 자산(Base Asset) 및 견적 자산(Quote Asset) 선택
- 기준 자산 (Token X): 가격이 매겨질 자산입니다. 모든 토큰 사용 가능.
- 견적 자산 (Token Y): 기준 자산의 가격을 표현할 때 사용하는 토큰입니다. 최적의 라우팅 및 유동성을 위해 AVAX, ETH, USDC 등 주요 토큰으로 제한됩니다.

Bin Step (Bps) 설정

- Bin은 특정 가격 지점에서 유동성이 집중되는 개별 컨테이너라고 생각하시면 됩니다.
- Bin Step (Bps)은 각 Bin 간의 가격 간격을 정의합니다.

Bin Step(Bps) 이해하기

풀은 고정 가격의 Bin으로 구성되며, 각각의 Bin은 특정 가격에 유동성을 보유합니다. Bin Step은 이러한 가격 간격의 넓이나 좁음을 의미합니다.

예시:

- 20bps (0.2%)
 - ARB/USDC Bin 1: \$1.21464
 - ARB/USDC Bin 2: \$1.21707
- 100bps로 20개의 Bin을 사용할 경우 → 약 22%의 가격 범위를 커버
- 20bps로 20개의 Bin을 사용할 경우 → 약 4%의 가격 범위만 커버

① 신규 토큰의 경우, Bin Step을 넓게 설정하면 유동성 관리가 쉬워지고 리밸런싱 빈도를 줄일 수 있습니다.

3단계: 풀 확정 및 시작

런칭 전에 꼭 확인할 사항:

- 시장 시작 가격 설정 (Set the Active Market Price)
- 매우 중요합니다 — 이 가격이 풀의 시작점이 됩니다.
- 반드시 자산의 실제 시장가를 반영해야 합니다.
- 잘못된 가격 입력 시, 차익거래(Arbitrage) 손실이나 회수 불가능한 자금 손실이 발생할 수 있습니다.

Korean	▼
SAROS	
SAROS DLMM	
SAROS AMM	
통합(INTEGRATION)	
SAROS DLMM	▼
온보딩 및 가이드	
Saros DLMM: 소개	
유동성 라이프사이클: 배포, 관리 및 리밸런싱	
퍼미션리스 Saros DLMM 풀	
Saros DLMM에서 유동성 공급자로서 이해해야 할 리스크	
모양(Shape) 및 전략	▶
보상	▶
기술적 설계	
기술 가이드	▶
사용자 가이드	▶
SAROS AMM	▶
SarosSwap	▶

Saros DLMM에서 유동성 공급자로서 이해해야 할 리스크

Saros DLMM 유동성 공급자로서의 리스크 이해하기

디파이(DeFi)에서 유동성을 공급하면 거래 수수료와 인센티브를 얻을 수 있는 기회가 열리지만, 모든 금융 전략과 마찬가지로 이에 따른 리스크도 존재합니다.

Saros는 여러분이 정보에 기반한 결정을 내릴 수 있도록 돕고자 합니다. 이 가이드는 Saros DLMM 풀에 유동성을 예치하기 전에 반드시 알아야 할 주요 리스크를 설명합니다.

1. 비영구적 손실 (Impermanent Loss, IL)

비영구적 손실은 풀에 예치한 토큰의 시장 가격이 입금 당시 가격에서 벗어날 때 발생합니다. 큰 가격 변동 이후 유동성을 인출하면, 단순히 보유한 했을 때보다 자산 가치가 줄어들 수 있습니다.

- 이를 "비영구적 손실(Impermanent Loss)"이라고 부르는 이유는, 가격이 여전히 변동된 상태에서 유동성을 인출할 때에만 실제 손실로 확정되기 때문입니다.
- 가격이 처음 유동성을 제공한 범위로 다시 돌아오거나, 수수료 수익이 가격 차이를 보완할 경우 손실을 줄이거나 오히려 이익으로 전환될 수도 있습니다.

Bin 기반 유동성 전략은 특정 가격 범위에 유동성을 집중시켜 IL 노출을 줄이는 데 도움이 되지만, 이를 완전히 제거하는 데는 어렵습니다.

2. 가격 범위 밖 유동성

시장 가격이 설정한 유동성 범위 밖으로 벗어나면 해당 유동성은 비활성화되어 수수료를 더 이상 벌지 못합니다.

이 경우 선택지는 다음 중 하나입니다:

- 가격이 다시 범위 내로 돌아올 때까지 기다리기
- 유동성을 새로운 가격 범위(Bin)로 재배치하기

이러한 구조는 수동적 운영과 능동적 관리 간의 균형을 의미합니다 — 좁은 범위는 더 많은 수익을 제공하지만 더 자주 조정이 필요합니다.

3. 가격 변동성

DeFi 시장은 빠르게 움직이며, 토큰들은 고변동성을 띕니다. 이는 거래량(수수료)을 증가시킬 수 있지만, 다음과 같은 리스크도 동반합니다:

- 비영구적 손실 증가
- 급격한 시장 변동성
- 풀 내 자산 불균형

좁은 범위나 단일 자산 중심의 유동성을 공급하는 경우, LP는 사실상 해당 자산의 가격 노출을 떠안게 됩니다.

4. 스마트 컨트랙트 리스크

Saros DLMM은 스마트 컨트랙트로 구성되어 있으며, 보안성과 효율성을 고려해 설계되었지만 어떤 스마트 컨트랙트도 완벽한 안전을 보장하지는 않습니다.

예상 가능한 리스크는 다음과 같습니다:

- 컨트랙트 코드의 버그
- 익스플로잇(Exploits) 또는 취약점
- 외부 플랫폼과의 통합 오류

공식 dApp 및 검증된 컨트랙트만 사용하고, 지갑 소프트웨어를 항상 최신 상태로 유지하는 것을 권장합니다.

5. 프로토콜 수준 리스크

스마트 컨트랙트가 안전하더라도, Saros 프로토콜 자체에서 발생할 수 있는 리스크가 있습니다:

- 잘못된 설계된 인센티브 구조
- 거버넌스 공격
- 유동성 이전 이벤트
- 외부 의존성 문제 (예: 오라클, 브릿지 등)

이러한 요소들은 보상 분배 방식이나 풀의 동작 방식에 영향을 미칠 수 있으며, 특히 시장이 혼란스러운 시기에 문제를 발생할 수 있습니다.

6. 규제 불확실성

DeFi는 글로벌하고 개방된 시스템이지만, 규제가 거주하는 국가 또는 국제적으로 규제 환경의 변화가 DeFi 참여 능력이나 프로토콜 운영 방식에 영향을 줄 수 있습니다.

특히 실물 자산(RWA)이나 스테이블코인을 다룰 때는 현지 규제를 숙지하고 대응하는 것이 중요합니다.

7. 운영 리스크

종종 단순한 사용자 측 실수도 문제를 유발할 수 있습니다:

- 잘못된 풀이나 가격 범위에 예치
- 높은 변동성 시점에 진입 타이밍 실수
- 유동성 관리 또는 인출을 잊어버림

모든 사용자는 자신의 포지션을 정기적으로 확인하고, Saros의 'My Positions', 실시간 보상, 지정가 주문 등의 UI 기능을 적극 활용하기 권장합니다.

Divergence 손실(비영구적 손실, Impermanent Loss)이란?

비영구적 손실은 유동성 풀에 예치한 자산의 가격이 예치 시점에서 벗어났을 때 발생합니다. 이는 인출 시점에만 현실화되며, 특히 집중 유동성(Concentrated Liquidity) 전략을 사용하는 경우 더 뚜렷하게 나타날 수 있습니다.

예시 설정:

- Token A = \$100
- Token B = \$1
- 총 \$1000 유동성 제공 → 5 토큰 A + 500 토큰 B 예치
- 가격 범위: \$99.9 ~ \$100.1의 좁은 구간에 배치

시나리오 1: 토큰 A 가격이 \$200으로 상승 (토큰 B는 그대로 \$1 유지)

전략	토큰 A	토큰 B	총 자산 가치	비영구적 손실 (Impermanent Loss)
보유(Holding)	5	500	\$1500	0%
Saros AMM	3.54	707.11	\$1414.21	5.7%
Saros DLMM	0	1000	\$1000	33.3%

이번에는 가격이 하락하면서 전체 포지션이 토큰 A로 전환되었습니다. 이 상태에서 인출하게 되면, 두 토큰을 단순히 보유했을 때보다 더 낮은 가치로 확정 손실을 입게 됩니다.

Scenario 2: Price of Token A drops to \$50 (Token B stays \$1)

전략	토큰 A	토큰 B	총 자산 가치	비영구적 손실 (Impermanent Loss)
보유(Holding)	5	500	\$750	0%
Saros AMM	7.07	353.55	\$707.11	5.7%
Saros DLMM	10	0	\$500	33.3%

이번에는 가격이 하락하면서 전체 포지션이 토큰 A로 전환되었습니다. 이 상태에서 인출하게 되면, 두 토큰을 단순히 보유했을 때보다 더 낮은 가치로 확정 손실을 입게 됩니다.

① Key Takeaways

- 집중 유동성 = 높은 리스크, 높은 보상
- 더 많은 수수료 수익을 얻을 수 있지만, 가격 차이(Divergence)에 더 크게 노출됩니다.
- 유동성 범위를 넓게 설정하면 비영구적 손실은 줄어들 수 있으나, 그만큼 획득할 수 있는 수수료는 적어질 수 있습니다.
- 능동적인 유동성 공급자(Active LP)는 가격이 활성 범위를 벗어났을 때 포지션을 주기적으로 확인하고 리밸런싱을 수행해야 합니다.

Previous

퍼미션리스 Saros DLMM 풀

Next

모양(Shape) 및 전략

Saros DLMM 유동성 공급자로서의 리스크 이해하기

1. 비영구적 손실 (Impermanent Loss, IL)

2. 가격 범위 밖 유동성

3. 가격 변동성

4. 스마트 컨트랙트 리스크

5. 프로토콜 수준 리스크

6. 규제 불확실성

7. 운영 리스크

Divergence 손실(비영구적 손실, Impermanent Loss)이란?

시나리오 1: 토큰 A 가격이 \$200으로 상승 (토큰 B는 그대로 \$1 유지)

Scenarior 2: Price of Token A drops to \$50 (Token B stays \$1)

Korean

SAROS DLMM

Copy

모양(Shape) 및 전략

[유동성 모양 \(Liquidity Shapes\)](#)[Saros에서의 고급 유동성 전략](#)[Saros에서 단일 측면\(한쪽\) 유동성 전략](#)

Previous
< Saros DLMM에서 유동성 공급자로서 이해해야
할 리스크

[기본 유동성 전략 시작하기](#)[Saros에서 범위를 벗어난 유동성 관리하기](#)

Next
> 유동성 모양 (Liquidity Shapes)

SAROS

SAROS DLMM

SAROS AMM

통합(INTEGRATION)

SAROS DLMM

온보딩 및 가이드

모양(Shape) 및 전략

[유동성 모양 \(Liquidity Shapes\)](#)[기본 유동성 전략 시작하기](#)[Saros에서의 고급 유동성 전략](#)[Saros에서 범위를 벗어난 유동성 관리하기](#)[Saros에서 단일 측면\(한쪽\) 유동성 전략](#)

보상

기술적 설계

기술 가이드

사용자 가이드

SAROS AMM

SarosSwap

유동성 모양 (Liquidity Shapes)

배우게 될 내용:

- 유동성 모양 소개
- 스팟(Spot)
- 커브(Curve)
- 매도/매수(Bid-ask)
- 모양(Shape)을 통해 수수료를 버는 방법
- 모양과 전략의 유형
- 당신이 감수해야 할 리스크

I. 유동성 모양(Liquidity Shapes) 소개

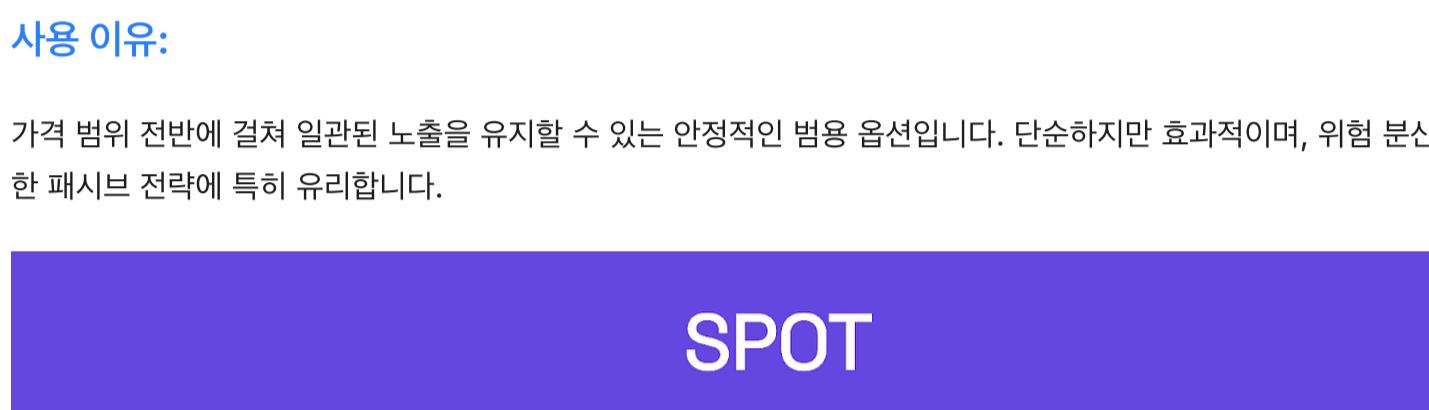
이 가이드는 Saros DLM에서 제공되는 기능을 최대한 활용할 수 있도록 설계되었습니다. 이 시스템의 핵심은 유동성 모양(Liquidity Shapes) 개념으로, 다양한 가격 구간에 걸쳐 자본을 어떻게, 어디에 배치할지를 직접 결정할 수 있는 맞춤형 전략입니다. 이 유연성을 통해 자금이 보다 효율적으로 작동하여 개인의 전략과 시장 전망에 맞춰 수익을 최적화할 수 있습니다.

유동성 모양의 비밀은 빙(bin) 기반 아키텍처에 있습니다. 기존의 AMM이 유동성을 가격 범위 전반에 균등하게 분배하는 것과 달리, Saros DLM은 “빙(bin)”을 활용해 자금을 정확히 원하는 구간에 배치할 수 있습니다.

① 빙(bin)이란?

빙은 Saros DLM 풀 내의 고정 가격 세그먼트입니다. 각 빙은 특정 가격 포인트에 해당하며, 그 가격 구간에 유동성을 추가하면 해당 구간에서만 자금이 활성화됩니다. 시장 가격이 해당 빙 범위 내에서 거래될 때 트레이더는 여러분의 유동성을 사용하게 되며, 이 과정에서 수수료를 벌게 됩니다.

ACTIVE BIN EXAMPLES



여러 개의 빙을 조합하고 커스터마이징하면, 시장 전망·위험 감수 성향·전략에 맞는 유동성 모양을 만들 수 있습니다. “만능” 전략은 없으며, 각 모양은 상황과 시기에 따라 장점이 다릅니다.

세 가지 중요한 유동성 모양을 알아봅시다:

1.1 스팟 모양(Spot Shape)

구조:

스팟 모양은 선택한 가격 범위 내에 유동성을 균등하게 분배합니다. 즉, 범위 내 모든 가격 지점에 동일한 유동성이 배치되며, 균형 있고 직관적인 구성이 됩니다.

적합한 경우:

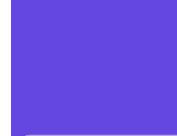
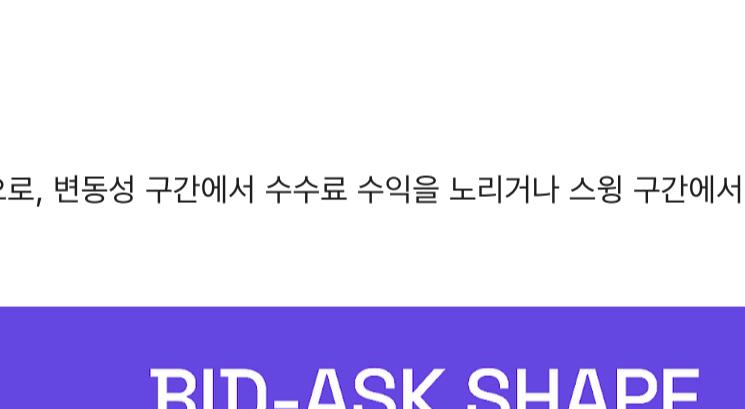
- 안정적이거나 저변동성 토큰
- 가격이 특정 구간 내에서 움직일 것으로 예상되는 경우
- 시장 가격에서 빠르고 효율적인 거래가 필요한 경우

사용 이유:

가격 범위 전반에 걸쳐 일관된 노출을 유지할 수 있는 안정적인 범용 옵션입니다. 단순하지만 효과적이며, 위험 분산이 균등한 페시브 전략에 특히 유리합니다.

SPOT

Deploys a uniform liquidity distribution over your chosen range. This means your liquidity is evenly spread out, ensuring an equal formation that is versatile for all conditions and assets.



1.2 커브 모양(Curve Shape)

구조:

커브 모양은 선택한 범위의 중앙 가격 근처에 대부분의 유동성을 집중시키고, 범위의 양 끝으로 갈수록 점차 줄어듭니다. 이로 인해 종 모양(벨 커브) 분포가 형성되며, 예상 가격 부근에서 자본 효율성을 극대화합니다.

적합한 경우:

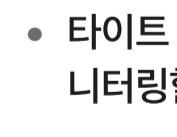
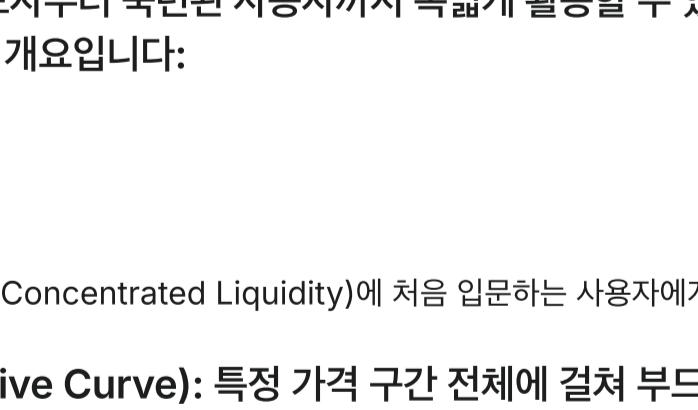
- 자~중간 수준의 변동성을 가진 페어
- 장기 유동성 공급자(LP)
- 횡보 또는 박스권 시장

사용 이유:

중앙 가격에 머무는 시간이 길 것으로 예상되는 경우 수익의 최적화에 적합합니다. 재배치 비도를 줄이면서도 수익성을 유지하는 균형 잡힌 전략을 제공합니다.

CURVE

Deploys the majority of your liquidity around the central point of your chosen range. This is ideal to maximize your capital efficiency by enhancing your concentration. Typically suited for lower volatility pairs.



1.3 매도-매수 모양(Bid-Ask Shape)

구조:

매도-매수 모양은 선택한 가격 범위의 양 끝에 유동성을 배치하고, 중앙에는 거의 두지 않습니다. 이는 뒤집힌 커브 또는 오른쪽 형태를 닮았으며, 가격 극단에 집중하는 방식입니다.

적합한 경우:

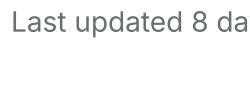
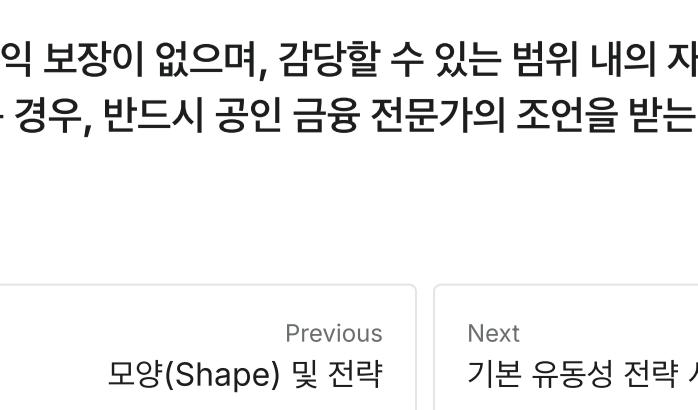
- 변동성이 크거나 스왑 트레이딩 환경
- 갑작스러운 고리가 발생하는 안정적/폐기 페어
- 장기적으로 저가·고가 매도를 노리는 트레이더

사용 이유:

전략적이고 반응적인 세팅으로, 변동성 구간에서 수수료 수익을 노리거나 스왑 구간에서 점진적으로 포지션을 축적·분배하는 데 적합합니다.

BID-ASK SHAPE

Deploys an inverse curve shape that puts the majority of your liquidity on both ends of your chosen range. This shape has situational usage and is well suited to capture volatility in a stable or pegged pair.



II. 수수료를 버는 방법

LP(유동성 공급자)는 본인이 배치한 유동성이 활성 상태인 빙(bin)에서 사용자가 토큰을 스왑할 때 거래 수수료를 얻게 됩니다. 빙에서 거래 활동이 많을수록 더 많은 수수료를 벌 수 있습니다. 유동성에 서 최대 수익을 얻는 방법은 다음과 같습니다:

- 활성 빙에 물류기: 선택한 빙에서 거래가 발생해야만 수수료를 벌 수 있습니다. 거래량이 가장 많은 구간에 유동성을 배치하세요.
- 시장에 맞춰 조정하기: 시장은 끊임없이 변하므로, 전략도 함께 조정해야 합니다. 자신의 유동성 모양(Shape)을 주기적으로 확인하고 필요할 때 재배치하세요.
- 시장 상황에 맞는 모양 선택하기:

스팟 모양(Spot Shape) → 가격이 안정적인 경우

커브 모양(Curve Shape) → 횡보 또는 박스권 시장

매도-매수 스프레드 모양(Bid-Ask Shape) → 변동성이 높은 상황

유동성 모양(Liquidity Shapes) 활용하면 자금이 어디에 사용되는지 직접 결정할 수 있으므로, 가장 효율적으로 자본이 작동하는 구간에 집중할 수 있습니다.

III. 유동성 모양과 전략의 종류

Saros DLM은 초보자부터 숙련된 사용자까지 폭넓게 활용할 수 있는 다양한 유동성 배치 전략을 지원합니다. 아래는 그 개요입니다:

기본 전략

또는 집중형 유동성(Concentrated Liquidity)에 차를 입문하는 사용자에게 적합하며, 사용이 간단합니다:

- 설정된 커브(Passive Curve)의 평균 가격 구간 전체에 걸쳐 부드럽게 유동성을 분배하는 방식.
- 타이트 스팟(Tight Spot): 안정적인 가격에 중심으로 좁은 범위에 유동성을 배치. 시작을 자주 모니터링할 때 유용합니다.
- 진입/차관 스팟(Entry/Exit Spot): 좁은 구간을 활용해 토큰을 점진적으로 매수하거나 매도하는 전략.

고급 전략

위험과 보상을 정밀하게 조절하고자 하는 숙련된 사용자를 위한 전략입니다:

- 분할 모양(Split Shapes): 매수(Bid)와 매도(Ask) 구간에 각각 유동성을 배치해 가격 변동에서 차익을 얻습니다.
- 스테이드 커브(Staggered Curves): 둘째 구간을 커버하기 위해 여러 구간에 충족이 유동성을 배치합니다.
- 자동 리밸런싱(Automatic Rebalancing): 변동성이거나 지표에 따라 모양을 실시간으로 조정하는 방식.

단일 방향 전략

시장 한쪽 편향을 대상으로 하는 전략입니다:

- 매수 혹은 매도(Only Side Liquidity): 가격이 하락할 때 토큰을 매입.
- 매도 혹은 유동성(Sell-side Liquidity): 가격 상승 시 보유 토큰을 청산.

이러한 전략은 적절한 모양(Shape)과 함께 사용할 경우, 흐름적인 전략과 청산에 매우 효과적입니다.

IV. 리스크 이해하기

전략에 관계없이 유동성 공급에 참여하는 것은 불가피로 다음과 같은 리스크를 수반합니다:

- 비영구적 손실(Permanent Loss, IL): 자산 가격이 폭락할 때 토큰을 팔 때 발생.
- 스마트 커트트로트 체이저.
- 시스템 또는 플랫폼 관련 장애.
- 시장 변동성 및 유동성 경색.
- 규제 변화.
- 인식 또는 운영상 실수.

DeFi에는 절대적인 수익 보장이 없으며, 보다 낮은 수익을 위한 나와 다른으로 유동성을 제공해야 합니다. 이로 인해 손실이 커지는 경우, 반드시 개인 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

기본 유동성 전략 시작하기

배우게 될 내용:

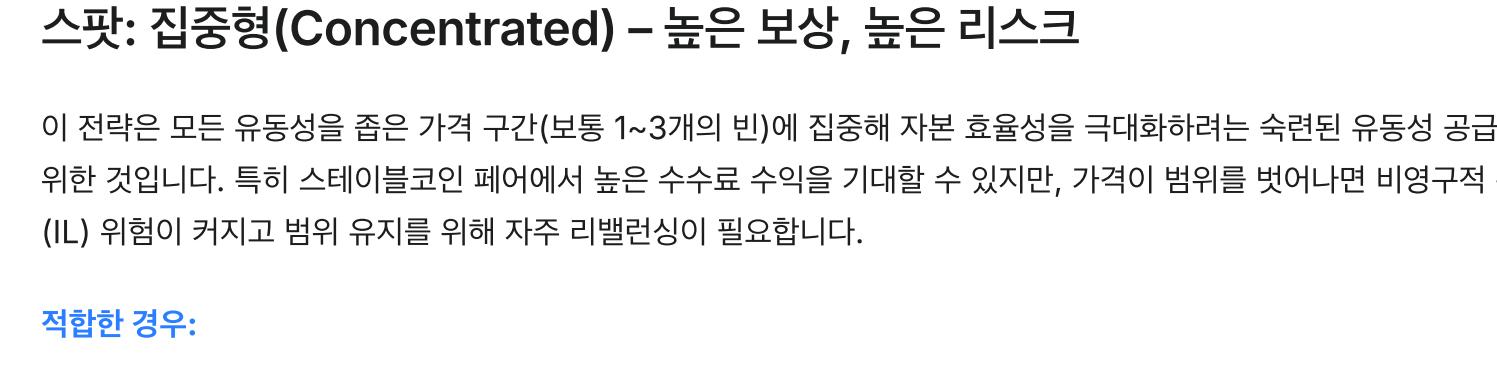
- 스팟(Spot) 유동성 모양 소개
- 전략 구분: 집중형(Concentrated), 와이드(Wide), 커브(Curve) 및 매수-매도 호가(Bid-Ask) 전략 설명
- 리스크 이해하기

스팟 기반 유동성 배치 소개

여러 유동성 공급 방식 중, 스팟(Spot)은 가장 접근성이 높고 널리 사용되는 형태입니다. 스팟은 지정한 가격 범위에 유동성을 균등하게 분배하여, 다양한 자산 유형과 시장 상황에 유연하게 대응할 수 있습니다. 이러한 균등 구조는 균형 잡힌 노출과 예측 가능한 수수료 수익을 제공하기 때문에 관리가 비교적 간단합니다. 특히 고호율 전략부터 자산 관리 전략까지 다양한 목표에 맞춰 구성할 수 있어 범용성이 뛰어납니다.

스팟(Spot)이 높은 자본 효율을 목표로 하는 전략부터 저관리(low-maintenance) 전략까지, 다양한 목표에 맞춰 어떻게 서로 다른 구성을 적용할 수 있는지 살펴보겠습니다.

SPOT STRATEGIES EXAMPLES



Saros

스팟 전략: 정밀형부터 패시브형까지

스팟: 집중형(Concentrated) – 높은 보상, 높은 리스크

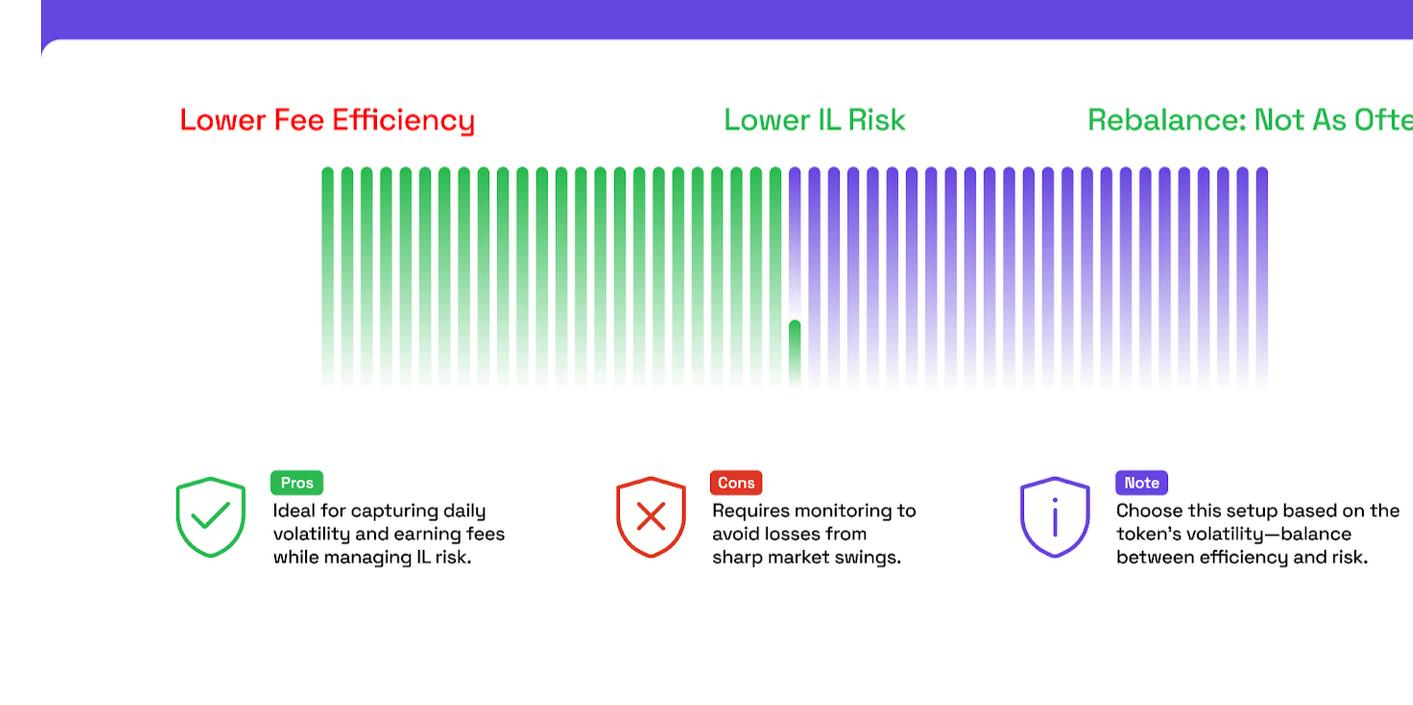
이 전략은 모든 유동성을 좁은 가격 구간(보통 1~3개의 빈)에 집중해 자본 효율성을 극대화하려는 숙련된 유동성 공급자를 위한 것입니다. 특히 스테이블코인 페어에서 높은 수수료 수익을 기대할 수 있지만, 가격이 범위를 벗어나면 비영구적 손실(ILL) 위험이 커지고 범위 유지를 위해 자주 리밸런싱이 필요합니다.

적합한 경우:

- 스테이블코인 간 거래 쌍
- 단기 고거래량 시기
- 위험 감수에 익숙한 고급 사용자

SPOT - CONCENTRATED

Bin Range: Under 10



스팟: 광범위형(Wide) – 초보자를 위한 균형 잡힌 노출

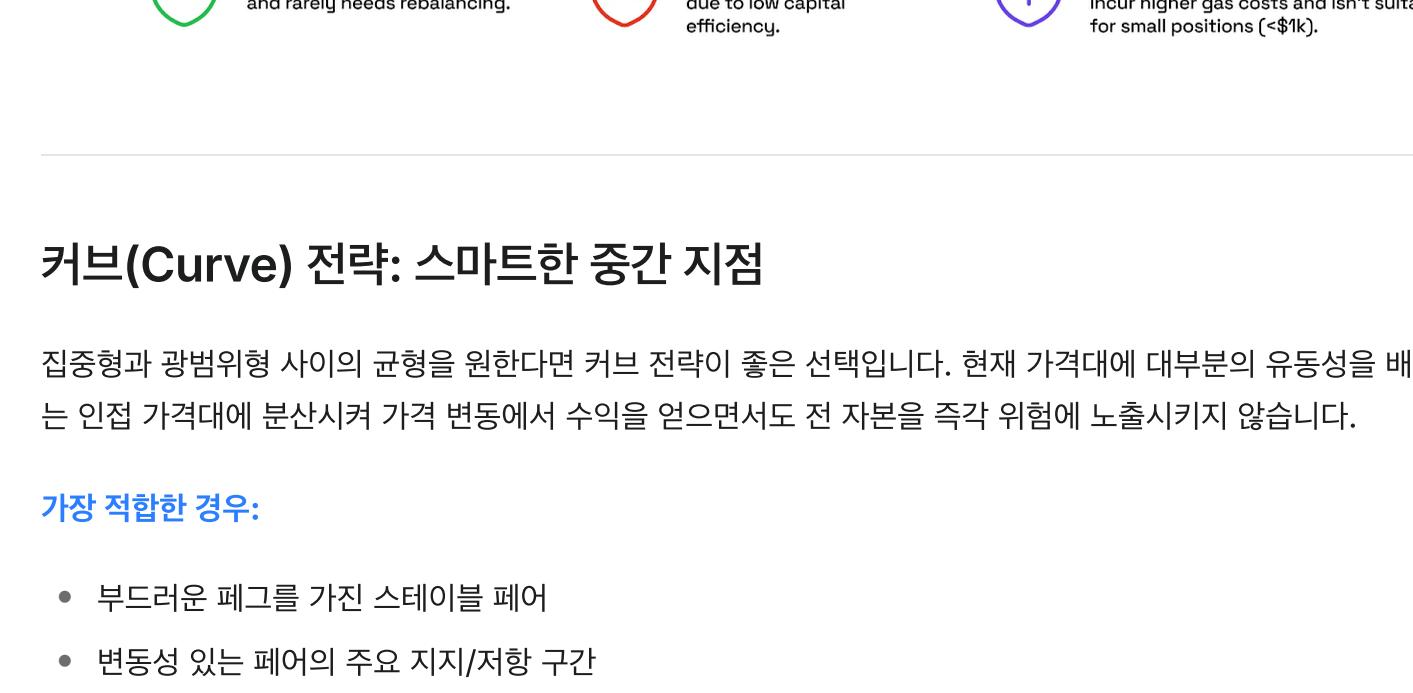
광범위형은 약 20~50개의 빈에 걸쳐 유동성을 배치해, 가격이 범위를 벗어날 위험을 줄이고 찾은 조정 필요성을 완화합니다. Saros DLMM에 처음 진입하는 사용자나 매일 아닌 며칠 간격으로 포지션을 점검하고 싶은 사용자에게 적합합니다.

주요 장점:

- 변동성 기반 수수료 수익 포착
- 리밸런싱 빈도 감소
- 변동성이 큰 자산에도 적합

SPOT - WIDE

Bin Range: 10-50



스팟: 초광범위형(Ultra Wide) – 설정 후 방치(Set It and Forget It)

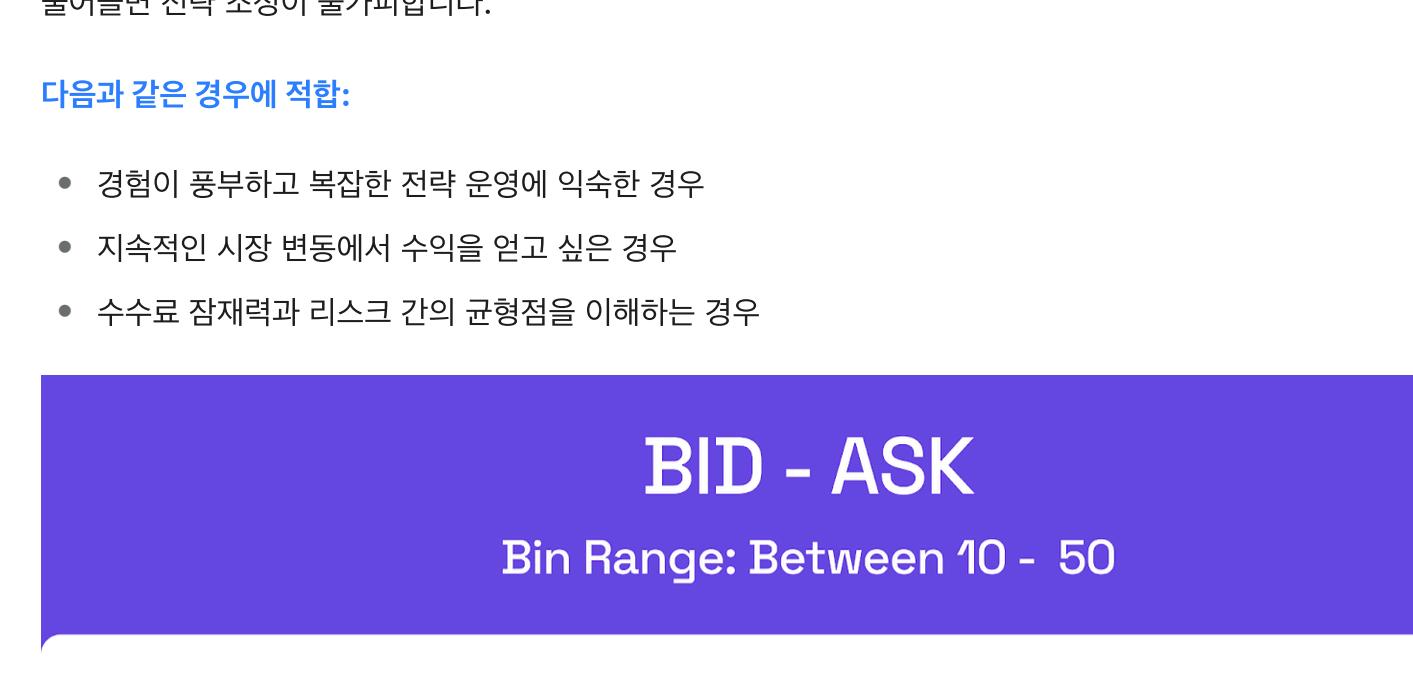
초광범위형은 유지 관리를 최소화하도록 설계되어, 패시브 운용을 선호하는 사용자에게 이상적입니다. 수백 개의 빈에 유동성을 분산 배치해 가격 변동과 관계없이 지속적인 시장 노출을 보장합니다. 이 전략은 기존 AMM의 $x*y=k$ 모델과 유사합니다.

주목할 만한 특징:

- 매우 낮은 유지 관리 필요
- 장기, 저노력 전략에 적합
- 유동성이 여러 번의 개별 트랜잭션으로 배치됨

SPOT - ULTRA WIDE

Bin Range: Over 50



커브(Curve) 전략: 스마트한 중간 지점

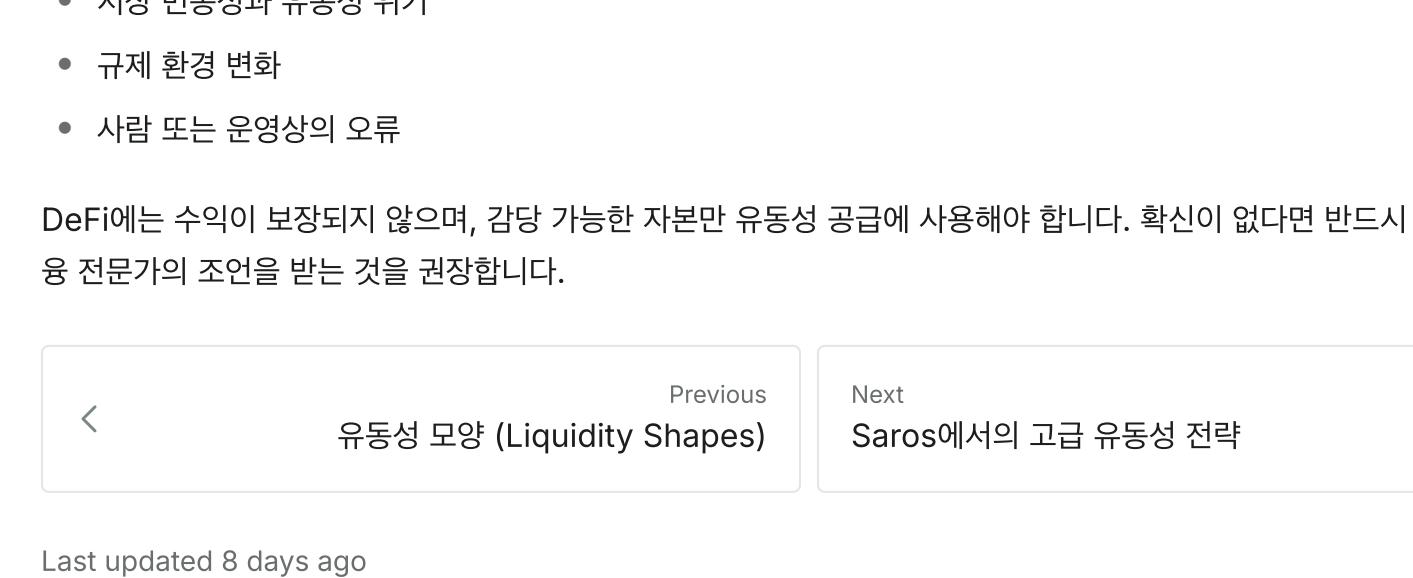
집중형과 광범위형 사이의 균형을 원한다면 커브 전략이 좋은 선택입니다. 현재 가격대에 대부분의 유동성을 배치하되, 일부는 인접 가격대에 분산시켜 가격 변동에서 수익을 얻으면서도 전 자본을 즉각 위험에 노출시키지 않습니다.

가장 적합한 경우:

- 부드러운 페그를 가진 스테이블 페어
- 변동성 있는 페어의 주요 지지/저항 구간
- 리밸런싱을 감수하되 분산 노출을 원하는 사용자

CURVE

Bin Range: Between 10 - 50



매수-매도(Bid-Ask) 전략: 변동성 사냥꾼의 놀이터

매수-매도 형태는 기본 전략 중 가장 고급형으로, 변동성이 큰 시장에서 목표 가격을 중심으로 한 움직임을 포착해 수수료를 극대화하는 데 특화되어 있습니다. 이 구조는 유동성을 매수(Bid)와 매도(Ask) 구간에 나누어 배치하여, 가격이 설정 범위 내에서 변동할 때 효율적으로 수익을 창출합니다.

다만, 이 전략이 효과를 유지하려면 지속적인 모니터링과 리밸런싱이 필요합니다. 가격이 설정 범위를 벗어나거나 변동성이 줄어들면 전략 조정이 불가피합니다.

다음과 같은 경우에 적합:

- 경험에 풍부하고 복잡한 전략 운영에 익숙한 경우
- 지속적인 시장 변동에서 수익을 얻고 싶은 경우
- 수수료 잠재력과 리스크 간의 균형점을 이해하는 경우

BID - ASK

Bin Range: Between 10 - 50

리스크 이해하기

전략에 관계없이 유동성 공급에는 다음과 같은 그릇된 위험이 수반됩니다.

- 자산 가격이 끌리거나 뛸 때 발생하는 비영구적 손실(IL)
- 스마트 컨트랙트 취약점
- 시장 변동성과 유동성 위기
- 규제 환경 변화
- 사용 또는 운영상의 오류

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동성을 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 경향에 따라 가능한 자본으로 유동

Saros에서의 고급 유동성 전략

Saros DLMM은 Shape 기반 유동성 공급 방식을 통해 유동성을 극대화하여, 사용자가 원하는 형태로 맞춤형 유동성 구성을 만들 수 있도록 설계되었습니다. 이미 기본적인 유동성 개념에 익숙하고 한 단계 더 나아가고 싶은 사용자라면, 이 가이드는 리스크 관리 최적화 수익의 극대화-시장 영향력 조정에 도움이 되는 여러 고급 전략을 안내합니다.

전략 1: 계층형 지정가 배치 (Tiered Limit Placement)

포지션에 점진적으로 진입하거나 청산하려는 능동형 유동성 공급자에게 적합한 전략입니다. 주요 가격 구간에 여러 개의 지정가 Shape를 배치함으로써 전술적 유연성을 확보할 수 있습니다. 이 방식은 유동성을 단순한 수동 수익 수단이 아니라 역동적인 트레이딩 도구로 활용하는 사용자에게 알맞습니다.

사용자는 가격 범위를 직접 설정하고 분배 비율을 지정하면, 모양 구조가 나머지 실행을 처리합니다.



전략 2: 페그 과리 차익 기회 (Peg Divergence Opportunities)

스테이블코인(목표 페그(고정가))에서 벗어날 때, Saros를 통해 그 변동성을 포착할 수 있습니다. 페그 가격의 바로 위와 아래에 유동성을 배치하면, 다른 참여자들이 시장이 재조정되기를 기다리는 동안 수수료를 벌 수 있습니다.

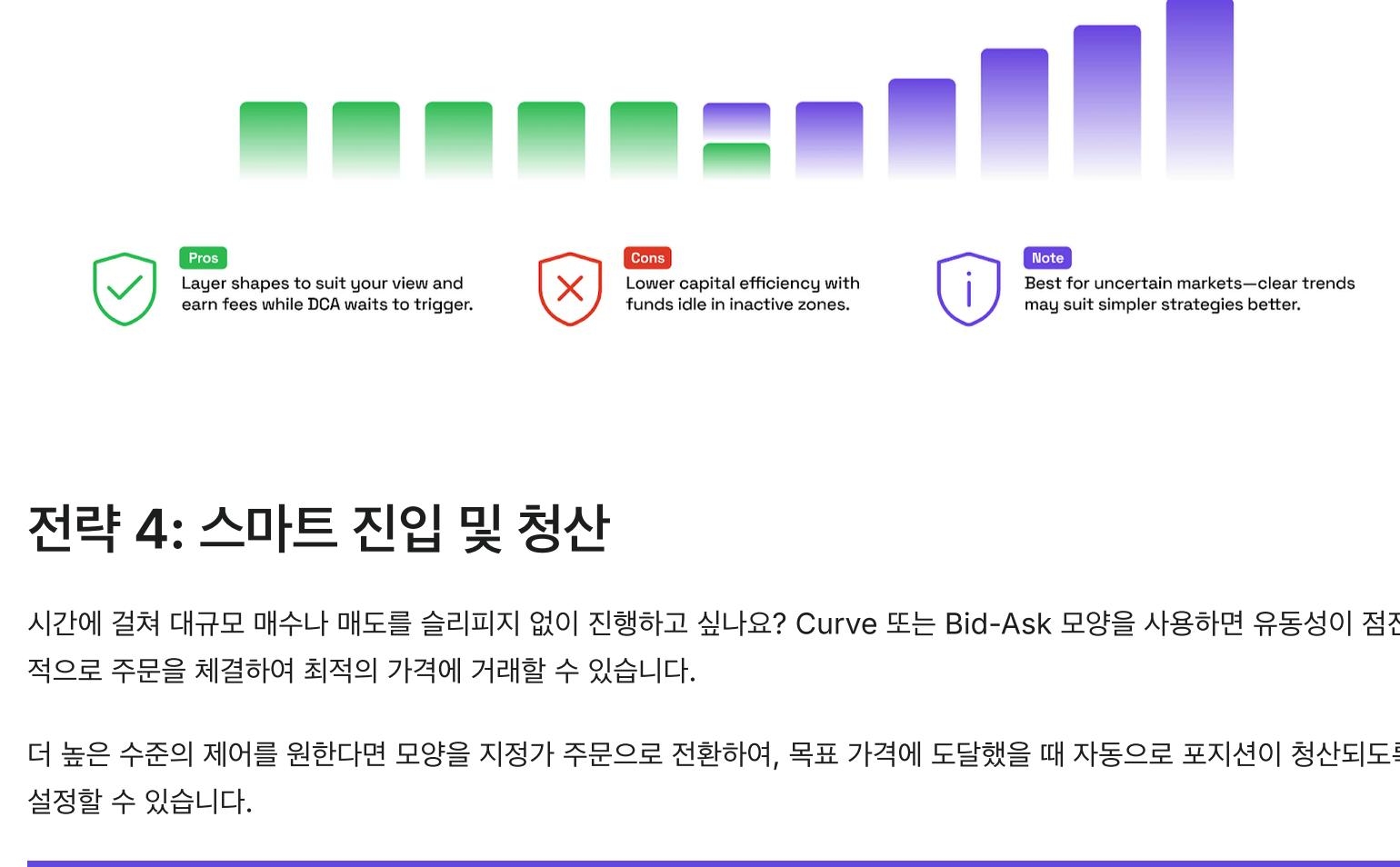
이 접근법은 일시적인 가격 불일치를 예상할 때뿐만 아니라, 단기 변동성에 속속적으로 노출되고 싶을 때에도 효과적으로 활용할 수 있습니다.



전략 3: DCA(평균 매입가) 통합 유동성 (DCA-Integrated Liquidity)

Saros Shapes는 달러 비용 평균법(DCA)과 수수료 창출을 결합한 전략을 지원합니다. 예를 들어, 넓은 범위의 유동성을 구성하여 수수료를 벌면서, 하락 시 매수를 위한 지정가 주문을 낮은 가격대에 배치할 수 있습니다.

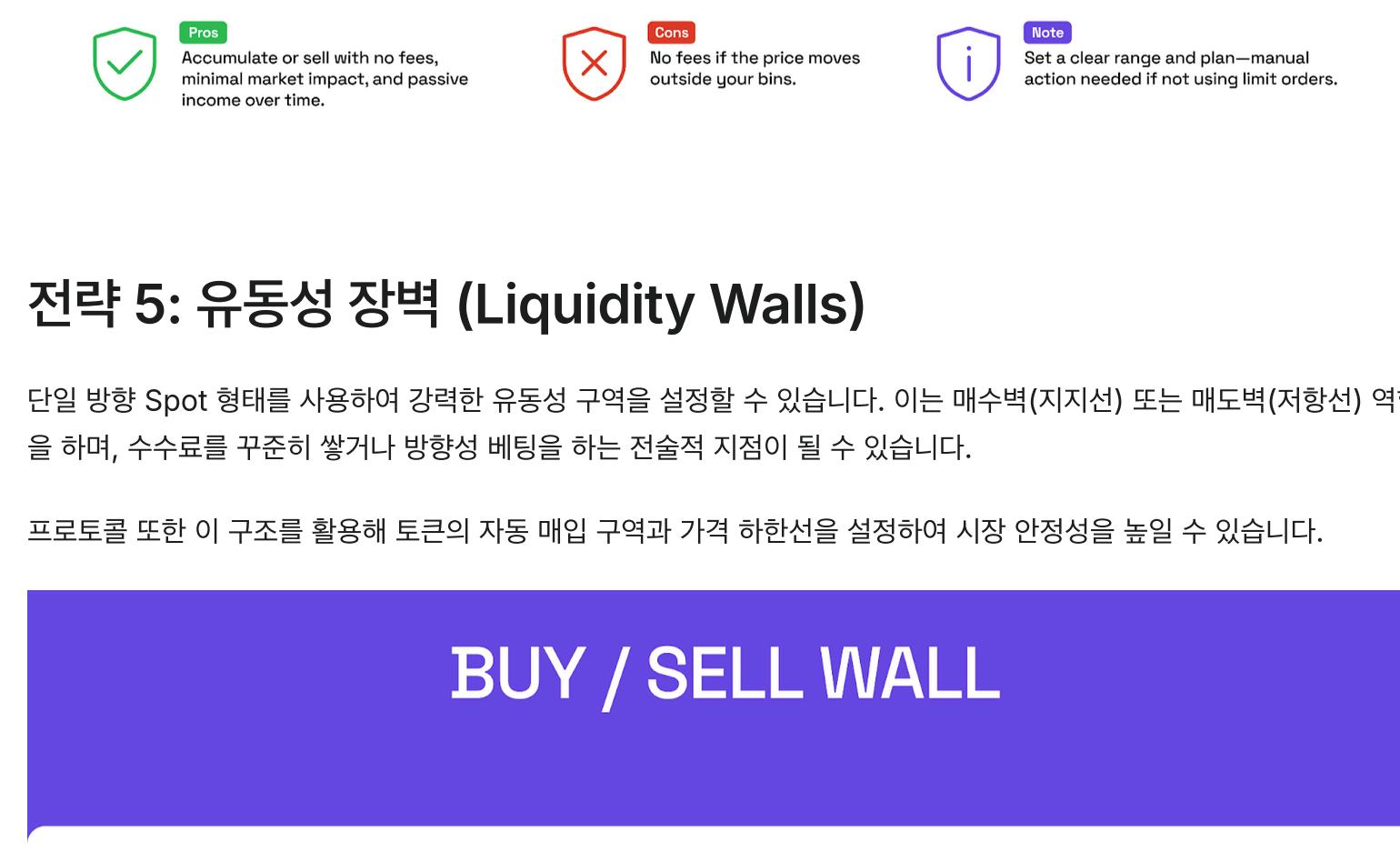
이 전략은 장기적으로 시장에 참여하면서도, 자본을 효율적으로 활용하고 지속적인 노출을 유지하고 싶은 투자자에게 이상적입니다.



전략 4: 스마트 진입 및 청산

시간에 걸쳐 대규모 매수나 매도를 슬리피지 없이 진행하고 싶나요? Curve 또는 Bid-Ask 모양을 사용하면 유동성이 점진적으로 주문을 체결하여 최적의 가격에 거래할 수 있습니다.

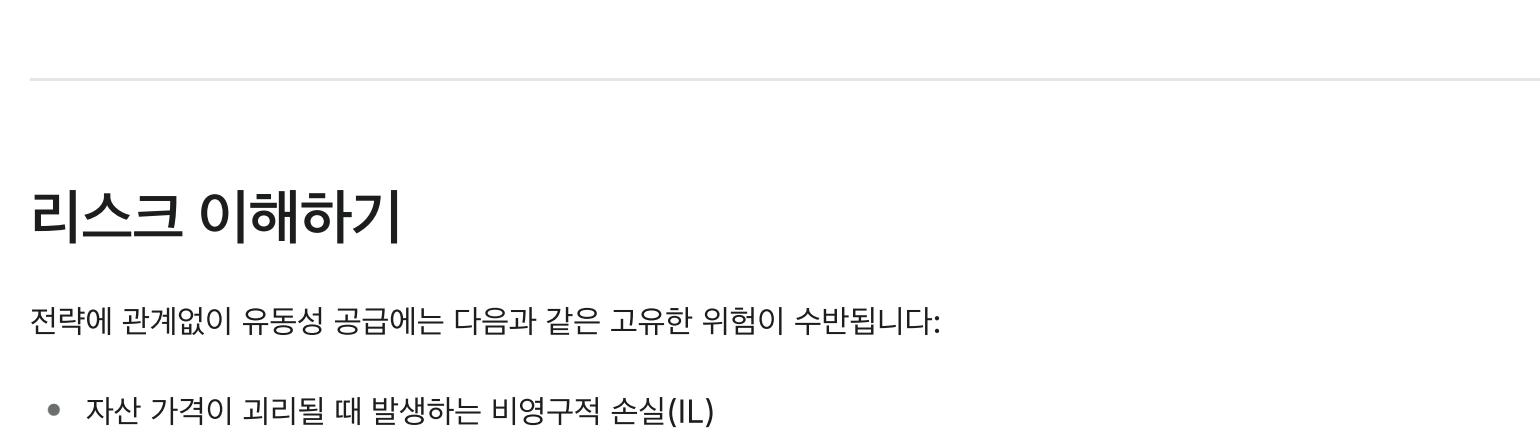
더 높은 수준의 제어를 원한다면 모양을 지정가 주문으로 전환하여, 목표 가격에 도달했을 때 자동으로 포지션이 청산되도록 설정할 수 있습니다.



전략 5: 유동성 장벽 (Liquidity Walls)

단일 방향 Spot 형태를 사용하여 강력한 유동성 구역을 설정할 수 있습니다. 이는 매수벽(지지선) 또는 매도벽(저항선) 역할을 하며, 수수료를 꾸준히 쌓거나 방향성 배팅을 하는 전술적 지점이 될 수 있습니다.

프로토콜 또한 이 구조를 활용해 토큰의 자동 매입 구역과 가격 하한선을 설정하여 시장 안정성을 높일 수 있습니다.



리스크 이해하기

전략에 관계없이 유동성 공급에는 다음과 같은 고유한 위험이 수반됩니다:

- 자산 가격이 과리될 때 발생하는 비영구적 손실(IL)
- 스마트 컨트랙트 취약점
- 시스템 또는 플랫폼 관련 장애
- 시장 변동성과 유동성 위기
- 규제 환경 변화
- 사람 또는 운영상의 오류

DeFi에는 수익이 보장되지 않으며, 감당 가능한 자본만 유동성 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자격 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.

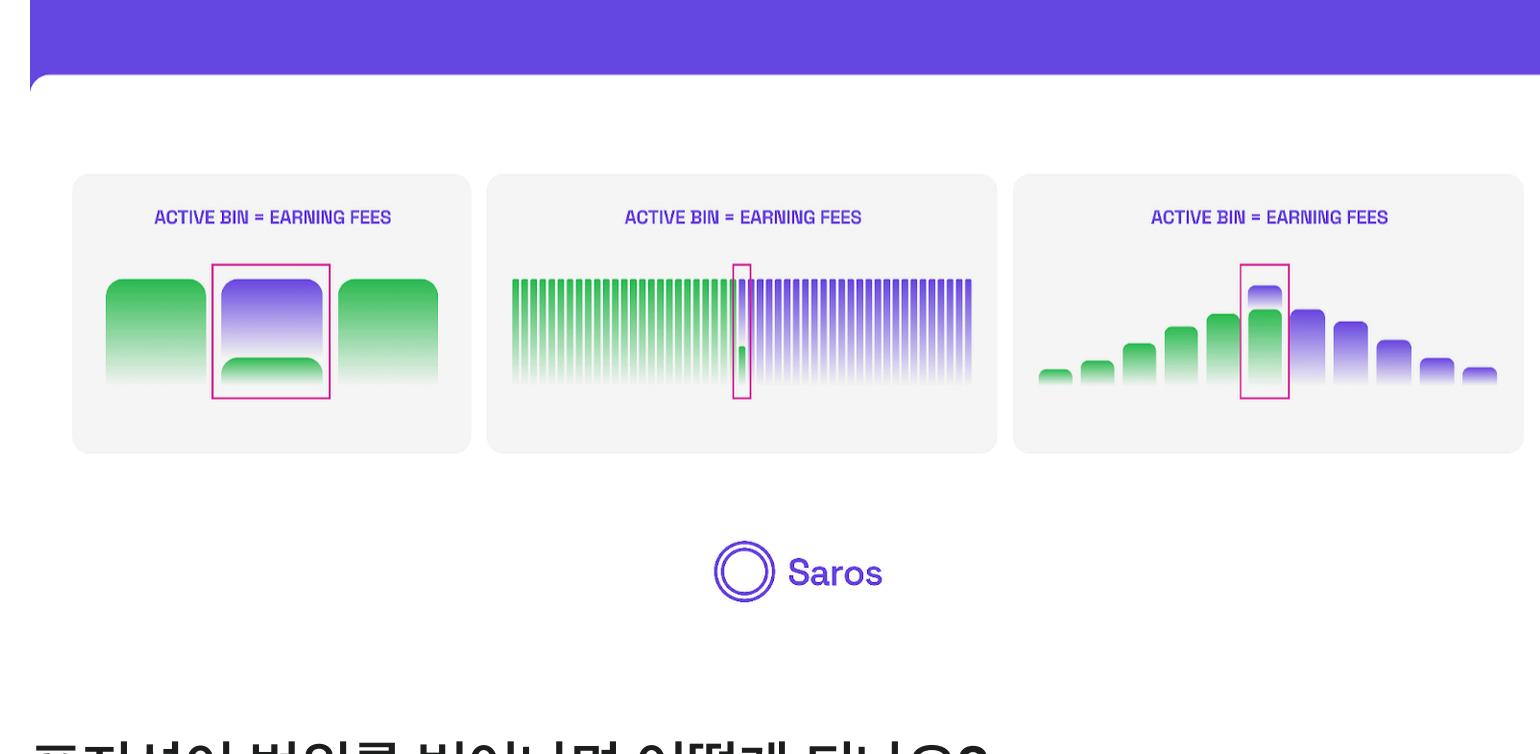
Saros에서 범위를 벗어난 유동성 관리하기

Saros DLMM에서 수수료를 얻으려면, 유동성이 거래에 적극적으로 참여해야 하며 — 이는 유동성이 현재 가격 범위(액티브 빈, Active Bin) 안에 있을 때만 가능합니다. 만약 가격이 설정한 범위를 벗어나면, 유동성이 비활성 상태가 되고 포지션은 수수료를 더 이상 생성하지 않습니다. 이 섹션에서는 이러한 상태를 식별하는 방법과 이에 대응하는 옵션을 다룹니다.

액티브 빈(Active Bin) 이해하기

액티브 빈은 현재 거래가 이루어지고 있는 가격 범위를 의미하며, 수수료를 얻으려면 유동성이 반드시 이 범위 안에 배치되어 있어야 합니다. Saros UI에서는 이 빈이 명확하게 시각화되어 있어 유동성이 올바르게 배치되어 있는지 쉽게 추적할 수 있습니다. 유동성이 액티브 빈에 위치하면 주문은 해당 빈을 가로지르는 형태로 표시됩니다.

가격이 변동하여 유동성이 이 빈 밖으로 벗어나면, 포지션은 비활성 상태가 되어 더 이상 거래 수수료를 얻을 수 없습니다.



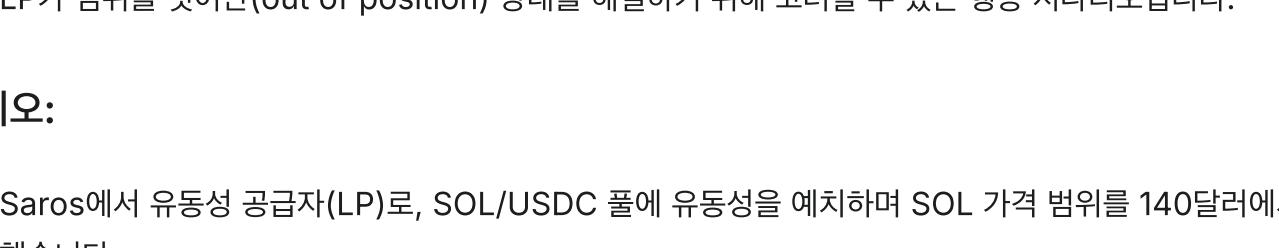
포지션이 범위를 벗어나면 어떻게 되나요?

시장 가격이 설정한 유동성 범위를 넘어가면, 해당 포지션은 범위를 벗어난 상태로 간주됩니다. 이는 유동성이 유휴 상태가 되어 자산이 더 이상 스왑에 참여하지 않는다는 의미입니다.

UI에서는 범위를 벗어난 상태를 명확히 표시해 주는데, 모든 모양(Shape)이 단일 색상(예: 초록색 또는 보라색)으로 표시되며, 이는 현재 거래 범위를 더 이상 가로지르지 않고 있음을 보여줍니다.

SINGLE-SIDED LIQUIDITY STRATEGIES ON SAROS

MY LIQUIDITY Out of position ● USDC SOL



Your liquidity is out of position, rebalance to Active Bin to earn trading fees.

무엇을 할 수 있나요?

다음은 LP가 범위를 벗어난(out of position) 상태를 해결하기 위해 고려할 수 있는 행동 시나리오입니다:

시나리오:

당신은 Saros에서 유동성 공급자(LP)로, SOL/USDC 풀에 유동성을 예치하며 SOL 가격 범위를 140달러에서 160달러로 설정했습니다.

예치 시점에서 SOL은 150달러에 거래되고 있었으므로, 유동성은 범위 내에 있었고 SOL과 USDC 간 스왑을 진행하는 사용자들로부터 거래 수수료를 활발히 받고 있었습니다.

며칠 후, 강한 시장 모멘텀으로 Solana가 급등하여 SOL 가격이 170달러까지 상승했고, 이로 인해 당신이 설정한 범위를 벗어났습니다.

이제 유동성은 범위를 벗어난 상태가 되었고, 스왑 수수료 수익이 중단됩니다.

이 시점에서 다음과 같은 선택지를 고민해야 합니다. 그대로 기다릴지, 포지션을 조정할지, 또는 전혀 다른 전략을 선택할지

1. 아무것도 하지 않기 (수동적 접근)

기다릴 의향이 있다면 현재 포지션을 그대로 둘 수 있습니다.

장점:

- 가스비나 스왑 수수료를 지불할 필요가 없습니다 — Solana 네트워크는 거래 수수료가 저렴하므로 비용 부담이 거의 없습니다.
- SOL 가격이 원래 범위로 돌아오면 포지션은 자동으로 다시 활성화되어 수수료 수익이 재개됩니다.

단점:

- 범위를 벗어나 있는 동안에는 유동성에서 수수료를 벌지 못합니다.
- SOL 가격이 계속 상승하면 자산 비중이 한쪽으로 쓸릴 수 있습니다 (예: 대부분이 USDC로 변환됨).

2. 유동성 재배치하기 (능동적 관리)

현재 유동성을 인출하고, 새로운 시장 상황에 맞춰 더 높은 가격 범위로 재배치할 수 있습니다. 예를 들어, 범위를 140~160달러에서 160~180달러로 조정하는 방식입니다.

장점:

- 새로운 범위에서 유동성이 다시 활성화되어 거래 수수료를 벌 수 있습니다.
- SOL 가격이 계속 상승할 것이라고 본다면 SOL에 대한 노출을 유지할 수 있습니다.

단점:

- 스왑 및 거래 수수료가 발생하지만, Solana에서는 비교적 저렴합니다.
- 가격이 반대로 움직여 이전 범위로 돌아가면 다시 재배치를 해야 하며, 그 과정에서 추가 비용과 수익 공백이 생길 수 있습니다.

3. 인출 후 보유하기 (풀에서 완전히 이탈)

현재 범위에 대한 확신이 없거나 더 유연한 자산 운용을 원한다면, 유동성을 전액 인출할 수 있습니다.

장점:

- 비영구적 손실(Impermanent Loss)에 더 이상 노출되지 않습니다.
- 자산을 100% 회수해 다른 투자 기회에 재배분할 수 있습니다.

단점:

- 풀에서 수수료 수익을 더 이상 얻을 수 없습니다.
- 거래 수수료가 발생할 수 있으며, 거주 국가에 따라 세금 문제도 생길 수 있습니다.

4. 유동성 추가 제공하기 (포지션 확대)

추가 자본이 있다면, 기존 포지션을 유지한 채 새로운 범위(예: 160~180달러)에 유동성을 추가로 제공할 수 있습니다.

장점:

- 여러 가격 구간에서 동시에 수수료를 벌어 시장 커버리지를 넓힐 수 있습니다.
- 가격 변동성이 계속될 것으로 예상되면 범위를 다양화하는 데 유용합니다.

단점:

- 더 많은 자본이 유동성 제공에 드립니다.
- SOL 가격이 급락할 경우 전체 시장 노출이 커져 손실 위험이 증가합니다.

각 접근 방식에는 고유한 장단점이 있으며, 최적의 선택은 시장 전망, 위험 감수 성향, 그리고 유동성 공급자로서의 목표에 따라 달라집니다. 다음 단계를 결정할 때는 현재 시장 흐름, Solana 네트워크 수수료, 비영구적 손실 위험에 대한 허용 범위, 그리고 수동/능동 관리 스타일 선호도를 고려해야 합니다. 신중한 재조정은 자본 통제를 유지하면서 성과를 극대화하는 데 도움을 줄 수 있습니다.

리스크 이해하기

전략에 관계없이 유동성 공급에는 다음과 같은 고유한 위험이 수반됩니다:

- 자산 가격이 과리될 때 발생하는 비영구적 손실(IL)
- 스마트 컨트랙트 취약점
- 시스템 또는 플랫폼 관련 장애
- 시장 변동성과 유동성 위기
- 규제 환경 변화
- 사람 또는 운영상의 오류

Defi에는 수익이 보장되지 않으며, 감당 가능한 자본만 유동성 공급에 사용해야 합니다. 확신이 없다면 반드시 자본 있는 금융 전문가의 조언을 받는 것을 권장합니다.