

# GMX - GMX

GMX est un protocole d'échange décentralisé (DEX) qui a été lancé initialement sur le réseau Arbitrum (une solution de mise à l'échelle de couche 2 d'Ethereum) puis déployé sur la blockchain Avalanche. Il est conçu pour le trading de contrats perpétuels et de swaps au comptant, permettant aux utilisateurs de spéculer sur les mouvements de prix des cryptomonnaies avec un effet de levier pouvant aller jusqu'à 50x. Une caractéristique clé de GMX est son modèle non-custodial, où les utilisateurs interagissent directement avec l'échange via leur propre portefeuille de cryptomonnaies, conservant ainsi le contrôle total de leurs actifs.

Le fonctionnement de GMX repose sur un système de pools de liquidité multi-actifs. Il existe deux types principaux de tokens associés à GMX : GMX et GLP. Le token GMX est le jeton utilitaire et de gouvernance du protocole. Les détenteurs de GMX peuvent staker leurs tokens pour recevoir une partie des frais générés par la plateforme (30% des frais de V1 et 27% de V2), payés en ETH ou AVAX selon le réseau utilisé. Le staking de GMX donne également droit à des récompenses sous forme d'Escrowed GMX (esGMX) et de Multiplier Points, ces derniers servant à augmenter le rendement du staking. De plus, les détenteurs de GMX peuvent voter sur les propositions d'évolution du protocole, participant ainsi à sa gouvernance.

Le token GLP (GMX Liquidity Provider) représente la liquidité fournie au pool. Ce pool est composé d'un panier d'actifs comprenant des stablecoins (comme USDC, USDT, DAI) et des cryptomonnaies majeures (comme BTC, ETH). Les fournisseurs de liquidité qui achètent des tokens GLP gagnent 70% des frais générés par la plateforme (sur V1). Contrairement à d'autres pools de liquidité dans la DeFi, le pool GLP n'est pas soumis à la perte impermanente, et les détenteurs de GLP agissent comme contrepartie pour les traders utilisant l'effet de levier, profitant ainsi des pertes des traders. La valeur du GLP reflète la performance du panier d'actifs qu'il représente et des positions ouvertes par les traders.

GMX propose des avantages significatifs, notamment des frais de trading faibles, des trades à impact de prix nul (ce qui signifie que les gros ordres n'affectent pas le prix du marché), et une protection contre les 'scam wicks' (fluctuations extrêmes et temporaires du prix) grâce à l'agrégation des prix via des oracles comme ceux de Chainlink. L'interface utilisateur est

conçue pour être intuitive, simplifiant des concepts comme la marge, la dette et la garantie, ce qui le rend accessible même aux débutants.

Cependant, GMX présente également des limites. Le nombre d'actifs disponibles pour le trading est plus restreint par rapport aux échanges centralisés qui proposent des milliers de cryptomonnaies. De plus, le pool GLP peut potentiellement être drainé si la majorité des traders sont rentables, bien que l'effet de levier tende à amplifier les gains et les pertes des traders, ce qui peut bénéficier aux fournisseurs de liquidité. L'oracle manipulation reste un risque potentiel, bien que GMX utilise des oracles pour atténuer ce problème.

La tokenomics de GMX prévoit une offre maximale de 13,25 millions de tokens GMX, avec des allocations spécifiques pour la migration des détenteurs de tokens de projets précédents (XVIX, Gambit), la liquidité sur Uniswap, les récompenses d'esGMX, un fonds de prix plancher, et les initiatives de marketing et de développement communautaire. Une partie des tokens est également distribuée aux contributeurs sur une période de deux ans.

En termes de perspectives, GMX continue de développer son écosystème en intégrant de nouvelles paires de trading et en améliorant ses fonctionnalités, visant à renforcer sa position en tant que DEX leader dans le domaine de la finance décentralisée (DeFi).