

فهرست

پیش گفتار.....	۲
مقدمه.....	۳
تاریخچه بورس.....	۵
CFD.....	۱۳
ارز.....	۱۴
شاخص.....	۲۴
اصطلاحات بازار ارز.....	۳۰
روشهای تحلیل بازار ارز.....	۳۴
جزئیات پلتفرم معاملاتی.....	۵۲
مدیریت سرمایه و ریسک در بازار ارز.....	۶۲
استفتائات و فتاوی مراجع عظام تقلید.....	۷۵
منابع و پی نوشتها.....	۷۹

جدا شد یکی چشمه از کوهسار به ره گشت ناگه به سنگی دچار

به نرمی چنین گفت با سنگ سخت کرم کرده راهی ده ای نیکبخت

گران سنگ تیره دل سخت سر زدش سیلی و گفت دور ای پسر

نجنبیدم از سیل زور آزمای که ای تو که پیش تو جنم ز جای

نشد چشمه از پاسخ سنگ سرد به کندن درِ استاد و اِبرام کرد

بسی کند و کاوید و کوشش نمود کز آن سنگ خارا رهی بر گشود

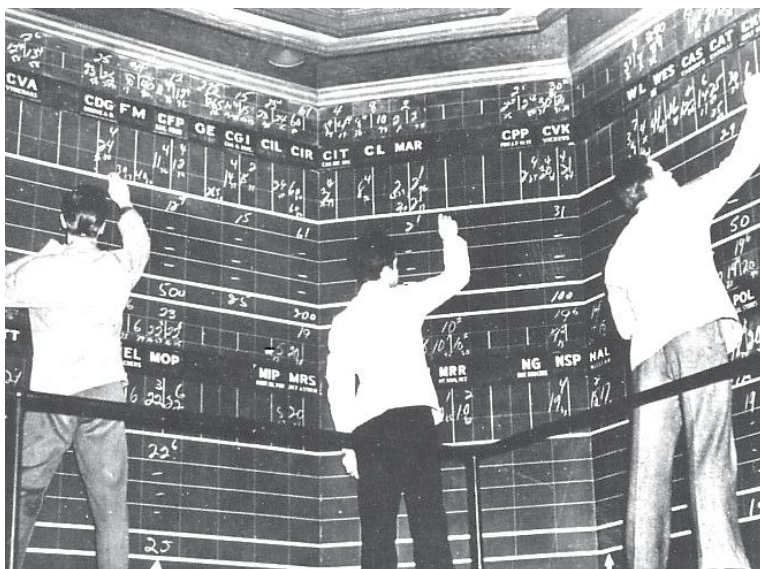
ز کوشش به هر چیز خواهی رسید به هر چیز خواهی کماهی رسید

برو کارگر باش و امیدوار که از یأس جز مرگ ناید به بار

گرت پایداریست در کارها شود سهل پیش تو دشوارها

محمّد تقی بهار

مقدمه



واژه بورس از نام خانوادگی کسی به نام واندر بورس اخذ شده که در اوائل قرن ۱۵ میلادی در شهر بروژ در بلژیک می زیسته و جماعت صرّا فان شهر مقابل خانه وی گرد آمده و به داد و ستد کالا، پول و اوراق بهادار می پرداختند. بعدها به کلیّه اماکنی که محلّ داد و ستد پول، کالا و اسناد مالی و تجاری بود این نام اطلاق گردیده است. در فرهنگهای لغت الفاظ مبادله، مکان مبادله و سیستم مبادله در مقابل کلمه بورس آمده است.

اصطلاح بورس برای اولین بار در اروپا به کار رفته و به نوعی بازار داد و ستد و یا نوعی سیستم خرید و فروش گفته میشود که در آن اسناد و اوراق مالی، پولهای کشورهای مختلف، طلا و امثال آن مبادله میشوند. بورس به مفهوم عام شامل هر

نوع مبادله ، واسطهٔ مبادله و یا بازار مبادله مانند بورس اوراق بهادار ، بورس ارز ، بورس اسناد ، بورس طلا ، بورس نفت ، اتومبیل و مسکن می باشد .

بورس اوراق بهادار بازاری رسمی و متشکل است که در آن خرید و فروش سهام شرکتها یا اوراق قرضهٔ دولتی یا خصوصی تحت ضوابط معین انجام گرفته و مشخصهٔ مهم آن حمایت قانونی از صاحبان پس اندازها یا سرمایه های راکد است.

بورس مرجع رسمی و مطمئنی برای جذب سرمایهٔ افراد و بخش های خصوصی به منظور تأمین مالی پروژه های سرمایه گذاری بلند مدت می باشد .

در بازرگانی داخلی ایران به بازارهای اختصاصی کالاهای سرمایه ای ، واسطه ای یا مصرفی که در یک محدودهٔ جغرافیائی واقع گردیده و آن کالای خاص مانند بورس فرش در بازار تهران ، بورس آهن و ... را نفرات زیادی از عناصر عمده فروشی و خرده فروشی دارا هستند ؛ بازار های بورس گفته میشود .

تاریخچه بورس

علل پیدایش بورس و اوراق بهادار

پیدایش بورس در دنیا با دو پدیده شرکت‌های سهامی با مسئولیت محدود و شرکت‌های سهامی عام مرتبط است.

از قدیم‌الایام بازرگانان و تجار با ضرر و زیان و خطرات دیگر معاملاتی دست و پنجه نرم میکرده‌اند و همواره به دنبال شریکی بودند تا سود یا زیانهایشان را تقسیم نموده و هر کس بنا به آورده نقدی در سود و زیان شریک شود. شکل تکامل یافته این فرآیند اما به صورت سهام عام بوده بدین معنی که سهام را به عموم مردم میفروختند و معاملات خود را با سرمایه‌های مردم انجام میدادند. اولین کمپانی که از این روش استفاده نموده و در تاریخ تجارت دنیا ثبت شده کمپانی هند شرقی بوده است. ولی بعدها با گسترش مبادلات تجاری در اروپا و ارتباط هر چه بیشتر مردم و صاحبان سرمایه‌ها، مراکز مخصوصی تحت نام بازار سرمایه به وجود آمدند که سرمایه‌داران با متقاضیان استفاده از نقدینگی تماس پیدا کرده و به داد و ستد میپرداختند و پس از سیر تکاملی و شیوه‌های نوین معاملاتی به بازار بورس و اوراق بهادار مشهور گردید.

تشکیل اولین بورس و اوراق بهادار در سال ۱۴۶۰ میلادی روی داد. در این سال در شهر آنورس بلژیک که موقعیت تجاری قابل ملاحظه‌ای داشت؛ نخستین بازار متشکل سرمایه به وجود آمد. رشد بورس سهام و جا افتادن آن در عملیات تجاری و اقتصادی با انقلاب صنعتی اروپا و شکوفایی اقتصاد تازه متحول شده آن قاره از کشاورزی به صنعتی همراه بوده است.

نکته مهم آنست که دقیقاً حین پا گرفتن بورس و جهش معاملات آن و پیش از آنکه امنیت سرمایه گذاری به خطر افتاده و موجباتی فراهم شود که صاحبان پس اندازهای کوچک صنایع نو پای اروپا را از موهبت مشارکت خود محروم سازند؛ دول اروپائی نظیر آلمان، انگلیس و سوئیس قوانین و مقرراتی ناظر بر فعالیت این نهاد وضع کردند تا از هر گونه تقلب و تزویر و پایمال شدن حقوق صاحبان سهام جلوگیری شود.

اولین بورس معتبر اوراق بهادار دنیا در اوایل قرن هفده در شهر آمستردام هلند تشکیل گردیده و کمپانی مشهور استعماری هند شرقی سهام خود را در آن مکان عرضه نمود. بورس آمستردام امروزه نیز یکی از منابع مهم تأمین سرمایه در سطح بین الملل است.

بورس اطریش در سال ۱۷۷۱ در وین افتتاح گردیده که عمدتاً به معاملات اوراق قرضه دولتی جهت تأمین مالی جنگ میپرداخت. این بورس در پایان قرن ۱۹ میلادی ۲۵۰۰ سهم را در تابلوی خود داشت و از مهمترین مراکز مالی اروپا به شمار میرفت.

معامله گران انگلستان نخست در قهوه خانه گرد هم می آمدند. ایشان برای نظم بخشیدن به معاملات خود در سال ۱۶۹۸ قهوه خانه نیو جانانان را به بورس تبدیل نمودند. اما بورس معتبر لندن در سال ۱۸۰۱ میلادی با عضویت پانصد نفر و انتشار ۴۰۰۰ سهم ۵۰ پوندی به مبلغ ۲۰۰۰۰۰ پوند افتتاح و آغاز به کار نمود. از ابتدای تأسیس بورس لندن اوراق بهادار خارجی و داخلی مورد داد و ستد قرار میگرفته و اکنون حدود ۲۵ میلیون نفر انگلیسی سهامدار بورس لندن میباشند.

بورس آمریکا در سال ۱۷۹۲ در خیابان وال استریت نیویورک در محوطه ای زیر سایه درخت نارون بزرگی تشکیل شده که بعدها به قهوه خانه ای در همان نزدیکی انتقال یافته و رفته رفته با اخذ مبالغی به عنوان ورودیه از دلالتان و گسترش دیگر عملیات مالی تقویت شده و به مجتمع عظیمی مبدل گردیده و بالاخره بورس سهام نیویورک رسماً به ثبت رسید. در حال حاضر بورس نیویورک بزرگترین بازار سرمایه دنیاست که ۸۰ میلیون نفر از جمعیت آمریکا سهامدار آن بوده و تعداد کارگزاران نیز به چندین هزار شخص حقیقی و حقوقی بالغ میگردد.

در سال ۱۳۱۵ شمسی دو کارشناس هلندی و بلژیکی به منظور بررسی و اقدام در مورد تهیه و تنظیم آئین نامه و مقررات قانونی ناظر بر فعالیت بورس به ایران آمدند اما مطالعات این دو نفر با آغاز جنگ جهانی دوم متوقف گردید. مجدداً در سال ۱۳۳۳ مأموریت تشکیل بورس به اتاق بازرگانی و صنایع و معادن، بانک مرکزی و وزارت بازرگانی وقت محول شد. این گروه پس از ۱۲ سال تحقیق و بررسی در سال ۱۳۴۵ قانون و مقررات تشکیل بورس و اوراق بهادار تهران را تهیه و لایحه مربوط را به مجلس شورای ملی ارسال داشتند که این لایحه در اردیبهشت ۱۳۴۵ به تصویب رسید. با ورود سهام بانک صنعت و معدن و نفت پارس در بهمن ماه ۱۳۴۶ فعالیت بورس تهران آغاز گردید. متعاقب آن اوراق قرضه دولتی، اسناد خزانه، اوراق قرضه سازمان گسترش مالکیت صنعتی و اوراق قرضه حسن آباد به بورس راه یافتند. تعداد شرکتها، بانکها و شرکتهای بیمه پذیرفته شده در بورس طی ۱۱ سال فعالیت از ۶ بنگاه اقتصادی با سرمایه ۶/۲ میلیارد ریال به ۱۰۵ بنگاه با سرمایه ای بالغ بر ۲۳۰ میلیارد ریال و همچنین ارزش مبادلات از ۱۵ میلیون ریال به بیش از ۱۵۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۵۷ افزایش یافت.

در سالهای پس از پیروزی انقلاب اسلامی و با تحولات پیش آمده ؛ تعداد شرکتهای پذیرفته شده در بورس از ۱۰۵ شرکت در سال ۱۳۵۷ به ۵۶ شرکت کاهش یافت . این دوره رکود بورس تا سال ۱۳۶۷ ادامه یافت .

از سال ۱۳۶۸ و در چارچوب برنامه پنج ساله اول توسعه اقتصادی ، اجتماعی ، فرهنگی و تجدید فعالیت بورس به عنوان پیش زمینه اجرای خصوصی سازی ؛ جذب و گرد آوری پس اندازها و هدایت آن در جهت سرمایه گذاری آغاز گردید . طی سالهای پس از تجدید حیات بورس تاکنون فعالیت بورس فراز و نشیب های متعددی از جمله رکود سالهای ۱۳۷۱ تا ۱۳۷۳ و ۱۳۷۵ تا ۱۳۷۸ و افت و خیزهای مقطعی ناشی از بحران های سیاسی مربوط به جنگ افغانستان و عراق را تجربه کرده است .

از اوایل سال ۱۳۷۶ دور تازه ای از فعالیت بورس و اوراق بهادار تهران آغاز و اقدامات انجام شده در راستای بازسازی ساختار سازمانی و مدیریتی ، به کارگیری نوآوری های فنی و تخصصی ، اصلاح روشهای مقرراتی و نظارتی ، فراهم آوردن زمینه ارتقای کارائی و اصلاح کار کرد بازار و کوشش برای هماهنگ سازی سیاست گذاریها با نیازهای واقعی بازار سرمایه در مرکز توجهات و برنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار قرار داشته است .

پس از ۴۰ سال در آذر ماه ۱۳۸۴ گام بلند اصلاح قانون بورس و اوراق بهادار با تصویب قانون جدید بازار اوراق بهادار در مجلس شورای اسلامی برداشته شد . قوانین اخیر بازار نسبت به قوانین پیشین دارای نقاط قوت بسیاری از جمله تفکیک مقام عملیات از نظارت ، سامان دهی بازار اولیه ، ایجاد تنوع در بازارهای مالی و نظارت قانونمند بر ارکان و نهادهای فعال بازار سرمایه بوده است . علی ایحال گرایش سیاست گذاریهای کلان اقتصادی به استفاده از ساز و کار بورس ؛

افزایش چشمگیر شمار شرکتها و نیز افزایش حجم معاملات بورس تهران را در پی داشته که بر همین منوال از سال ۱۳۶۷ تا امروز تعداد بنگاههای اقتصادی پذیرفته شده در تابلوهای بورس از ۵۶ شرکت به بیش از ۴۰۰ شرکت و ارزش بازار بورس و اوراق بهادار تهران به ۶۵ میلیارد دلار افزایش یافته و شعبات متعدد بورس در چندین استان کشور تأسیس گردیده است .

سیستم مالی اقتصادی هر کشوری تأمین کننده منابع مالی و فعالیتهای حقیقی اقتصادی محسوب گردیده که به دو بخش بازار پولی که عمدتاً نظام بانکی کشور آن را اداره میکند و اهم کار کرد آن تأمین اعتبارات کوتاه مدت است و بازار سرمایه که کارکرد اصلی آن تأمین مالی بلند مدت مورد نیاز فعالیتهای تولیدی و خدماتی مولد است ؛ تقسیم میشود .

بورس نهاد سازمان یافته ایست که از جمله نهادهای عمده و اساسی در بازار سرمایه محسوب و در کنار دیگر مؤسسه ها و سازمانها وظایف چند گانه ای را بر عهده دارد . کارکردهای اساسی بورس مدیریت انتقال ریسک و توزیع آن ، شفافیت اطلاعات ، کشف قیمت ، ایجاد بازار رقابتی و مهمتر از همه جمع آوری سرمایه و پس انداز های کوچک برای تأمین سرمایه مورد نیاز فعالیتهای اقتصادی است .

کار کرد های بورس

کاهش سطح عمومی قیمتها

تورم همواره یکی از دغدغه های دولت میباشد زیرا تورم با افزایش فقر ؛ درصد جرم ، بزهکاری ، سرقت و ... را بالا برده و امنیت اجتماعی را از بین میبرد . یکی

از دلایل اصلی تورّم در جامعه افزایش نقدینگی در دست مردم است . از این رو بورس میتواند با جذب سرمایه های مردم و نیز قیمت گذاری کالاها تا حدود زیادی از تورّم جلوگیری نموده و اقشار آسیب پذیر جامعه میتوانند به راحتی کالاهای مورد نیازشان را تهیه نمایند .

نقش بورس در امر بازرگانی

از آنجائیکه بورس یک بازار سرمایه ایست و داد و ستد سرمایه در بازار مالی از طریق آن صورت میگیرد ؛ نقش ارزنده ای در اقتصاد دارد . بورس از ارکان مهمّ توزیع سرمایه در اقتصاد سرمایه داری صنعتی و تجاری است بطوریکه تأسیس شرکتهای بزرگ صنعتی و مالی و بازرگانی در کشورهای پیشرفته از طریق بورس صورت گرفته و بورس با تجمع بازرگانان و واسطه ها تبادل افکار را موجب شده و اطلاعات مفیدی در اختیار عرضه کنندگان و تقاضا کنندگان سرمایه قرار میدهد . در کشورهای پیشرفته بسیاری از تصمیمات دولت ناشی از راهنماییهای بورس است .

تجهیز منابع مالی شرکتهای از طریق بورس

شرکتهای به جای وام گرفتن از بانکها میتوانند سرمایه های مورد نیازشان را از مردم قرض بگیرند با این تفاوت که نه سررسیدی برای باز پرداخت دارند و نه بایستی بهره ای بپردازند . البته تعهداتی نظیر پرداخت سود سالیانه و اطلاع رسانی دقیق به سهامداران را بر عهده دارند . بورس سرعت عمل و کار شرکتهای را بالا میبرد زیرا وام گرفتن از بانکها مستلزم صرف اوقات زیاد و نیز یافتن ضامن است .

ایجاد احساس مشارکت قاطبه افراد جامعه در فعالیتهای تولیدی و تجاری

افرادی که سهام شرکتی را خریداری نموده اند ، در قبال محصولات و تحولات آن شرکت احساس مسئولیت نموده هم خود کالاهای شرکت را خریده و هم دیگران را به خرید آن محصولات تشویق و ترغیب مینمایند . این یعنی حمایت از کالاهای داخلی و جلوگیری از ورود بی رویت کالاهای مشابه خارجی که موجب زیان دهی تولیدکنندگان داخلی میگردد . این مورد همچنین فاکتور بسیار مهمی برای استقلال اقتصادی کشور است .

عملکرد بازار بورس به عنوان یک بازار کامل

بورس تمامی خصوصیات یک بازار کامل از قبیل رقابتی بودن ، ورود و خروج آسان از بازار ، یکسانی کالاها و . . . را دارا بوده و به عنوان بازار کامل امکان تحرک آزادانه و سالم منابع مالی را فراهم میکند .

امکان تنبیه و تشویق مدیران براساس کار آمدی آنها و با استفاده از ساز و کار

طبیعی تغییر قیمتها

نزول دائمی و غیر طبیعی قیمت یک سهم به دلیل ضعف مدیریت و زیان ده بودن شرکت ؛ تأمین نیازهای مالی آنرا غیر ممکن میسازد ولی متقابلاً یک شرکت سود آور قادر است به راحتی منابع مالی خود را از طریق فروش سهام تأمین نماید . در اینجا وضعیت بازار ملاک سنجش مدیران بوده و عکس العمل مشتریان فی الواقع تنبیه یا تشویق مدیران است . در دنیای فعلی به علت تغییر و تحولات پی در پی در بازارهای جهانی و تأثیر آن بر اقتصادهای ملی ؛ سرمایه گذاری دارای مخاطرات زیادی بوده که بالتبع آن سرمایه گذاری در بورس نیز ریسکهای خاص خود را در پی و به همراه دارد .

ریسک و خطرات سرمایه گذاری در بورس

خطر بازار

از دست رفتن بخشی از اصل سرمایه به دلیل کاهش قیمت سهام بر اثر حوادثی مانند وقوع جنگ ، تغییر ناگهانی نرخ ارز در جهت کاهش قیمت پول ملی ، تنش های سیاسی و . . . که این فاکتورها قیمت سهام را به شدت و یکباره تغییر میدهند .

خطر تجاری

ناتوانی یک شرکت در حفظ نرخ رشد و سوددهی بر اثر عواملی همچون ضعف مدیریت شرکت ، نوسانات اقتصادی ، بالا رفتن قیمت موادّ اولیه ، انواع هزینه ها به ویژه هزینه های ثابت و . . . نیز موجب تغییر و افت قیمت سهام شرکت خواهد گردید .

C F D

CONTRACT FOR DIFFERENCE پدیده ای نوین در بازار های بزرگ مالی بین الملل که پس از پیدایش ارتباطات جدید و به دنبال گسترش شبکه های سراسری تلفن و اینترنت رواج یافته است . بنا بر اینکه در این نوع بازار هیچگونه تحویل فیزیکی انجام نمیگیرد OVER THE COUNTER نام گرفته و از این رو بازارهای بورس مورد توجه میلیونها معامله گر در اقصی نقاط دنیا قرار دارد .

C F D انواع معاملات در بازار

داد و ستد ارزهای معتبر کشورهای مختلف

داد و ستد شاخص های مهم دنیا از جمله داو جونز ، نزدک ، نیکی

داد و ستد سهام شرکتهای مشهور و نامی دارای قدرت نقد شوندگی سریع و بالا

همانند مک دونالد ، یاهو ، جی ام ، میکروسافت ، تری ام

داد و ستد فلزات گرانبها مثل طلا و نقره

داد و ستد کالاهای استراتژیک مانند نفت

بازار ارز روان ترین بازار دنیاست و اکنون بیش از ۸۵٪ از معاملات روزانه بازار

C F D با حجم تقریبی ۲ تریلیون دلار مختص بازار ارز بوده که این فرصتهای سرمایه گذاری در بازار های دیگر را کوچک جلوه میدهد .

ارز

کلیهٔ وسائل پرداخت خارجی اعم از اسکناس ، سفته ، برات وحواله را ارز مینامند . چنانچه دو کشور خواهان مبادلات تجاری و مالی با یکدیگر باشند ، می بایست بهای کالا و خدماتی که وارد یا خریداری نموده اند را با پول همان کشور پرداخت کنند.

در مقیاس کوچکتر هنگامیکه شخصی قصد مسافرت به کشور دیگری را داشته باشد ؛ بایستی پیش از سفر خود به میزان مورد نیاز واحد پول کشور مقصد یا همان ارز را در ازاء واحد پول کشور خود خریداری نماید .

تاریخچهٔ ارز

نخستین معاملات تجاری پایاپای بوده است . یعنی در ازاء کالای خریداری شده کالای دیگری تحویل میدادند . پس از آن و به تدریج بهای اجناس با مقادیر معینی شامل مسکوکات طلا و نقره پرداخت میگردید . رفته رفته گسترش و وسعت کمی و کیفی مبادلات باعث شد تا هر سرزمینی که حدود و اراضی آن مشخص و مرزبندی شده بود ؛ دارای واحد پولی بر حسب مقدار معینی از طلا و ملزم به خرید و فروش هر مقدار طلا با نرخ تعیین شده گردد . چون ذخایر طلای کشور ها محدود و نقل و انتقالات نیز به کندی و با مخاطرات جدی صورت میگرفت ؛ اسکناس یا همان پول کاغذی ابداع گردید . پس از پایان جنگ جهانی دوم چون عرضه ورونق اسکناس موجب تورّم و بی ثباتی سیاسی شده بود ؛ نظارتهای ارزی را میطلبید . از جهت ایجاد ثبات بین المللی پولی یا جلوگیری از به جریان افتادن پول بین کشورها و نیز محدود ساختن سوداگری با پول دیگر کشور ها ؛ قرارداد بین المللی BRETTON WOODS بر اساس پایهٔ طلا -

ارز ، پول واحد کشور آمریکا را به عنوان یک پول ذخیره بین المللی برگزیده و در واقع امر دلار آمریکا پس از پایان جنگ پا به عرصه وجود گذاشت . براساس قرارداد برتون وودز کشور ایالات متحده آمریکا قیمت هر اونس طلا را در سطح ۳۵ دلار تثبیت نموده و واحد پول دیگر کشور ها نیز با نرخ ثابتی نسبت به دلار تعریف شدند . انتظار کاهش یا تضعیف ارزش دلار آمریکا در مواجهه با کسری تراز پرداخت در اوائل سال ۱۹۷۱ میلادی منجر به خروج گسترده سرمایه های خارجی از آمریکا شده بطوریکه نیکسون رئیس جمهور وقت آمریکا قابلیت تبدیل دلار به طلا را لغو نمود . چون پشتوانه پول طلا بود که باعث رکود در اقتصاد پر رونق و اقتصاد پر رونق موجب کاهش پشتوانه طلا میشد ؛ همه عوامل دست به دست هم داده باعث شکست توافق نامه برتون وودز گردیده و به دنبال ابطال این موافقت نامه دیگر دلار آمریکا قابل تبدیل به طلا نبود .

تا سال ۱۹۷۳ شنوری ارز های کشور های مهم صنعتی بیشتر شد و عمدتاً عرضه و تقاضای بازار معاملات ارز قیمت آنها را تعیین میکرد . در همین زمان که نرخهای خرید و فروش ارز ها تحت نظام شناور ارز در آمدند ؛ بازار ارز ایجاد گردید که یک بازار بین المللی است و در آن پول یک کشور با پول کشور های دیگر معامله میشود . البته تا اواخر دهه ۹۰ میلادی تنها متقاضیانی با سهمیه فراوان قادر به حضور در این بازار بودند چون شرط اول قدم آن بود که دارای ۱۰ تا ۵۰ میلیون دلار سرمایه باشید که فقط بانک های بزرگ و مؤسسات معتبر حائز شرایط بودند ولی به یمن ارتباطات پر سرعت اینترنتی که اقصی نقاط عالم را در نوردیده ؛ فاصله ها بسیار کوتاه و کم و دالّها نیز از گردونه معاملات خارج و حذف گردیده و کار بران یا معامله گر ها مستقیماً با بازار کار میکنند . اکنون بزرگترین ، کار آترین و پویا ترین بازار مالی در جهان با گردش مالی روزانه دو

هزار میلیارد دلار همانا بازار ارز است. این میزان عملاً معادل سه برابر بیش از مجموع مقادیر معاملات بازار های سهام و سلف می باشد.

نرخ ارز

نرخ ارز در بازار ارز و بنا به میزان عرضه و تقاضای آن قیمت گذاری می گردد. به تعبیری دیگر ارزش و موجودی سپرده ها و حسابهای بانکی بر مبنای واحد پول کشور نسبت به سپرده های بانک خارجی؛ نرخ ارز را تعیین میکند. عرضه یک ارز در بازار رابطه مستقیم با نرخ همان ارز دارد بطوریکه همزمان با افزایش تقاضا برای کالا و خدمات خارجی، تقاضا برای پول خارجی یعنی ارز نیز افزایش می یابد. وقتی که ارزش واحد پول یک کشور افزایش یابد، کالا های تولیدی این کشور در خارج گران تر و به همان نسبت کالا های خارجی در آن کشور ارزان تر خواهد شد که عکس این قضیه نیز صادق است. در واقع نسبت نرخ پول یک کشور به پول کشور دیگر بازتابی از وضعیت اقتصادی یک کشور نسبت به اقتصاد کشور دیگر است.

ارز های مورد معامله

معاملات در این بازار بر روی ارز هایی انجام میگیرد که همیشه عرضه و تقاضا برای آن وجود داشته و پاسخگوی نیاز های بین المللی هستند. نقد ترین یا مورد معامله ترین ارز ها متعلق به کشور هاییست که حکومت با ثبات، بانک مرکزی کار آمد و معتبر و تورم پائین داشته باشند. مهم ترین و رایج ترین ارز ها دلار آمریکا، ین ژاپن، یورو^۱، پوند انگلستان، فرانک سوئیس، دلار کانادا و

^۱. هفده کشور اروپائی شامل آلمان، اتریش، اسپانیا، استونی، اسلواکی، اسلونی، ایتالیا، ایرلند، بلژیک، پرتغال، فرانسه، فنلاند، قبرس، مالت، لوکزامبورگ، هلند و یونان از 1 ژانویه 1999 و پس

دلار استرالیا هستند که بیشتر حجم مبادلات بازار را در بر میگیرند . به منظور تسهیل در مبادلات بین المللی نام ارز هر کشوری به صورت مخفف و نمادین درآمده که همیشه شامل سه حرف به زبان انگلیسی میباشد . دو حرف اول نمایشگر نام کشور و حرف سوم بیانگر نام واحد پول آن کشور بوده که ذیلاً به تعدادی از آنها اشاره گردیده است:

نماد	کشور	واحد پول
USD	آمریکا	دلار
EUR	کشورهای اروپا	یورو
JPY	ژاپن	ین
GBP	بریتانیای کبیر	پوند
CHF	سوئیس	فرانک
CAD	کانادا	دلار
AUD	استرالیا	دلار
NZD	نیوزلند	دلار

در معاملات ارزی همیشه و همواره دو ارز مربوط به دو کشور مختلف مبادله میگردد و بنا بر این ارز های مربوط به هرتراکنش را یک جفت ارز مینامند . این مبادله دقیقاً به مثابه دو کفه ترازو میباشد که پائین آمدن هر کدام از کفه ها باعث بالا رفتن دیگری خواهد شد . به دلیل اینکه در حال حاضر نیز دلار آمریکا

از آن EURO را به عنوان واحد پول و ارز رایج خود پذیرفته اند .

ارز پایه و BASE فرض شده ؛ هر یک از دیگر ارز ها که با آن سنجیده شود در عداد ارز های مستقیم قرار گرفته و آنها را جفت ارز های اصلی یا مازور و ارز هائی که با دلار آمریکا سنجیده یا تبادل نمیگردند را ارز های غیر مستقیم و CROSS مینامند . نمودارهای زیر نشان دهنده میزان مبادلات ارزی جهان است .

دلار آمریکا ارزی است که بیشترین تجارت روی آن انجام شده و یک پای ثابت ۸۹٪ از کلّ معاملات ارزی ، دلار میباشد .

CURRENCY	SHARE
U S D	% 88 . 7
E U R	% 37 . 2
J P Y	% 20 . 3
G B P	% 16 . 9
C H F	% 6 . 1
A U D	% 5 . 5
C A D	% 4 . 2
N Z D	% 1 . 0
O T H E R	% 20 . 1
T O T A L	% 200

PAIR	SHARE
E U R / U S D	% 28
U S D / J P Y	% 17
G B P / U S D	% 14

AUD / USD	% 5
USD / CHF	% 4
USD / CAD	% 4
EUR / JPY	% 3
EUR / GBP	% 2
EUR / CHF	% 1
OTHER	% 22
TOTAL	% 100

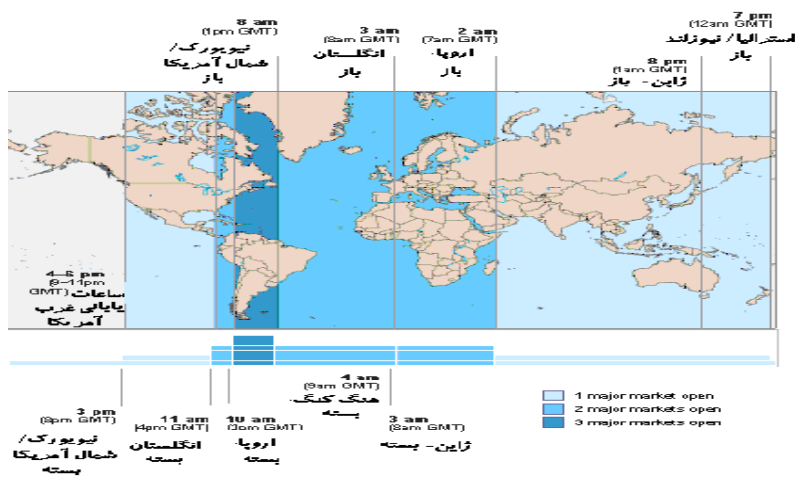
زمان مبادلات

بازار ارز در میان بازار های دنیا بی همتاست . به جز وقفه ای که دو روز آخر هفته (روز های تعطیل شنبه و یکشنبه) پیش می آید ؛ در هر زمان از پنج روز دیگر هفته یکی از مراکز اقتصادی در گوشه ای از جهان برای فعالیتهای تجاری ارز باز هست .

بدین نحو بازار تبادلات ارزی از بامداد دوشنبه تا پایان روز جمعه در تمام ۲۴ ساعت شبانه روز و بی وقفه کار میکند و در هر ساعتی بدون محدودیت میتوان اقدام به معامله نمود . اصولاً این معامله گر ها هستند که تصمیم میگیرند چه زمانی اقدام به معامله نمایند و تصمیم آنان به شرایط بازار و جذابیت قیمتها بستگی دارد . هر روز کاری همراه بازگشائی بازار های آسیا - پاسیفیک و ابتدا از ولینگتون نیوزلند و سپس سیدنی استرالیا ، توکیو ژاپن ، هنگ کنگ و سنگاپور آغاز میگردد . به همین ترتیب زمانی که در اروپا بعد از ظهر هست ، تجارت در نیویورک و به دنبال آن دیگر مراکز تجاری آمریکا شروع میشود .

هنگامیکه در آمریکا اواسط یا اواخر شب باشد ؛ منطقه آسیا- پاسیفیک روز دیگری را آغاز نموده و بازار ها گشایش یافته و همان چرخه تکرار میگردد .

منطقه زمانی	به وقت تهران	نیویورک	گرینویچ
گشایش بازار توکیو	۳:۳۰ بامداد	۱۹	۰۰:۰۰
تعطیلی بازار توکیو	۱۲:۳۰	۴	۹
گشایش بازار لندن	۱۱:۳۰	۳	۸
تعطیلی بازار لندن	۲۰:۳۰	۱۲	۱۷
گشایش بازار نیویورک	۱۶:۳۰	۸	۱۳
تعطیلی بازار نیویورک	۱:۳۰ بامداد	۱۷	۲۲



ویژگی و مزیت های بازار ارز

به خاطر گسترش ارتباطات الکترونیکی و به هم پیوستن شبکه بانکی تمام جهان ، تنها با در اختیار داشتن یک سیستم کامپیوتر ، اینترنت پر سرعت و نرم افزار مربوطه ؛ میتوان بدون وقفه از ابتدا تا انتهای هفته به بازار دسترسی داشته و در هر وقتی از شبانه روز با اِعمال استراتژی و راهکار های موفقیت آمیز از بازار سود گرفت .

LIQUIDITY یا نقد شوندگی سریع امتیاز منحصر به فردیست که بازار ارز برای معامله گرهایی خود قائل شده است . یک بازرگان تقریباً در هر شرایطی و بدون محدودیت زمانی با حداقل ریسک یا وابستگی قادر به ورود و خروج از بازار میباشد . در این بازار هزینه معاملات در حد صفر هست . نه برای تصفیه حساب **CLEARING FEES** یا بستن معاملات و نه برای مبادلات پولی **EXCHANGE FEES** هیچ هزینه ای مطالبه نمیشود و تنها جهت انجام خرید و فروشها و توسط کارگزار هزینه ای ناچیز دریافت میشود که میزان آن در شرایط عادی بازار کمتر از ۰/۱ درصد میباشد و این فقط کشور آمریکا است که برای بازار ارز مالیات وضع نموده است.

دو طرفه بودن به معنی امکان فروش قبل از خرید است . در معامله نقدی وقتی که ارزی فروخته میشود ، لزوماً ارز دیگری خریداری میگردد . کاهش ارزش یکی به معنای قوی شدن دیگریست . این خاصیت موجب استفاده و انجام معاملات دو طرفه (هم در حالت صعودی و هم نزولی بازار) شده و با توجه به اینکه نوسانات بازار به ۱۸ هزار بار در روز میرسد ؛ معامله گر فرصتهای بسیاری پیش رو دارد و پس از آنالیز دقیق بازار در بهترین موقعیت وارد و سود خود را از بازار کسب نموده و نگران یکی یا دو فرصت از دست رفته نیست . ضمن اینکه

حق انتخاب میزان سرمایه درگیر در هر معامله را داراست و تعیین حدود سود و ضرر احتمالی به عهده خودش واگذار شده است. بطور مثال بنابه میل و صلاحدید خود میتواند ده درصد از سرمایه اش را درگیر نموده و پس از حصول اطمینان از کسب سود، به حجم معامله بیافزاید.

هر یک از بازرگانها در بازار ارز تنها و فقط با کارگزاری سر و کار دارند که ارتباط میان بانکها و آنان را برقرار مینماید. این ارتباط مستقیم موجب دریافت قیمت همه ارزها به صورت آنلاین و زنده گردیده به گونه ای که در هر لحظه نرخها و قیمتتهائی را مشاهده میکند که در سر تا سر گیتی یکسان است. به همین خاطر در این میان واسطه یا دلال دیگری وجود نداشته و هیچکس به یافتن خریدار یا فروشنده ای به غیر از بانک نیاز ندارد.

LEVERAGE یا اعتبار مضاعف اهرمی است که تمامی کارگزار های بازار ارز در اختیار مشتریان خود قرار میدهند.

میزان اعتبار از یک تا ۵۰۰ برابر اصل سرمایه و بنا به سلیقه کارگزارها متفاوت است. این وامهای مالی از پیش تعیین شده باعث میشود تا با سرمایه های کوچک و خرد نیز بتوان در این بازار به کسب سود پرداخت. به عنوان مثال چنانچه معامله گری با یکی از کارگزارانی انعقاد قرارداد نماید که اعتباری معادل یک به ۲۰۰ اعطاء میکند؛ آنگاه با یک سرمایه گذاری پنجاه دلاری به معامله خرید یا فروشی به ارزش ۱۰ هزار دلار اقدام مینماید.

دیگری از خدمات کاملاً رایگان که همه کارگزارها در اختیار مشتریان خود قرار میدهند؛ ایجاد حسابهای مجازی و تمرینی است. این حسابها کاملاً مشابه با حسابهای واقعی است که با واریز پول به حساب کار گزار میتوان افتتاح نمود؛

با این تفاوت که کلیه اعداد و ارقام شامل موجودی حساب ، میزان سود و ضرر و . . . غیر واقعی است . یکی از محاسن بشمار این ویژگی که با انجام چندین معامله مشخص میشود ؛ پی بردن به این موضوع است که کار آئی نرم افزار مخصوص این کارگزار از لحاظ سرعت و سایر فاکتور های مهم در چه حد است ؟ همچنین میتوان پیش از افتتاح حساب واقعی و بدون ریسک روی سرمایه خود مهارت های زیاد و تجارب ارزشمندی را کسب نمود . و نیز محل مناسبی برای انجام تست یا آزمون و خطا روی استراتژیهای معاملاتی میباشد .

نوسانات اصلی و سیر صعودی یا نزولی قیمتها در بازار ارز به اخبار اقتصادی ، سیاسی و جغرافیائی بستگی دارد . خوشبختانه چنین اخبار بسیار مهمی در دسترس عموم معامله گرها قرار داشته و به هیچ وجه انحصاری و در اختیار منبع خاصی نیست .

به جز سایت شرکتهائی که تخصص آنان تجزیه و تحلیل و انتشار اخبار هست ؛ آگاهی و اطلاع از طریق سایر رسانه ها و حتی شبکه های خاص تلویزیونی نیز میسر است و اعلام همه خبرها بطور کاملاً شفاف و یکسان صورت میگیرد .

شاخص

مجموعه آمار ، نشانگرها و تصمیمات مهم اقتصادی که حاکی از وضعیت رشد و ترقی یا افول اقتصاد یک کشور باشد را شاخص مینامند .

TRADE BALANCE تراز بازرگانی میزان اختلاف بین صادرات و واردات یک کشور بوده که مهم ترین و سرنوشت ساز ترین شاخص اقتصادیست و مثبت یا منفی بودن آن تعیین کننده برابری ارزش پول هر کشور در برابر سایر ارزهای جهان میباشد .

TRADE SURPLUS یا مازاد تجاری موجب تقویت پول هر کشوریست و از آنجا ناشی میشود که میزان صادرات بیشتر از واردات بوده و مانده تراز بازرگانی مثبت باشد .

TRADE DEFICIT کسری تجاری باعث تضعیف پول هر کشوریست که میزان صادراتش کمتر از واردات و دارای تراز بازرگانی منفی باشد .

TWIN DEFICIT حاکی از وضعیت اقتصادی بحران زده کشوریست که هم کسری بودجه و هم کسری تجاری یا تراز بازرگانی منفی داشته باشد.

کسری تجاری اگر چه موجب تضعیف ارزش پول میگردد اما بر خلاف تصورات عامه ، تأثیرات مثبتی هم بر پول کشورهای پیشرفته میگذارد چرا که تضعیف بیش از حد پول کشور باعث میشود تا دیگر واردات کالاهای خارجی که برای مصرف کننده گران تمام خواهد شد ، صرفه و سودی نداشته باشد که همین امر تولیدات داخلی را تقویت و افزایش صادرات را به دنبال داشته و مجدداً اقتصاد کشور شکوفا شده و به تراز بازرگانی مثبت و مطلوب دست مییابد . افزایش میزان تولیدات داخلی کشور رشد داد و ستد را به دنبال دارد و موجب میشود که قیمت

محصولات تولید داخل نسبت به محصولات خارجی کاهش یافته و سود زیادی هم عاید شود. در نتیجه تقاضا برای محصولات داخلی افزایش یافته و بالتبع آن ارزش واحد پول آن کشور بالا میرود.

شاخصهای مهم تأثیر گذار بر بازار ارز

برخی از مهم ترین شاخصهای اقتصادی کشور ایالات متّحده آمریکا با توضیحات مختصری درباره هر کدام ارائه میگردد که زمان انتشار اخبار مربوط به هر یک قبلاً مشخص و به صورت ماهیانه اعلام میشود. بدیهی است آمار و ارقام سالیانه شاخصهای مهم اقتصادی تأثیرات بیشتر و بزرگتری بر بازار ارز دارند. بازرگانان پیش از زمانیکه این اطلاعات منتشر شوند؛ تمهیداتی اندیشیده و بر اساس پیش بینی های خود معاملاتی را تدارک می بینند. بطور کلی بخش مهمی از آنالیز بازار ارتباط مستقیم با میزان تغییرات هر یک از شاخصها دارد. کشور های عضو اتحادیه اروپا، انگلستان، ژاپن، کانادا، استرالیا، نیوزلند و... نیز در مواقع مشابه درصد تغییر در فاکتورهای اقتصادی کشورشان را به آگاهی عموم میرسانند. اختلاف زمان اعلام خبر مربوط به هر کشوری از تفاوت در محدوده جغرافیائی و ساعت بازگشائی و تعطیلی بازارشان ناشی میشود. اطلاعات کامل در مورد اخبار اقتصادی را میتوان از سایتها یا شبکه های تلویزیونی مربوطه پیگیری نمود.

NON – FARM PAYROLL کلیّه دستمزد هائی که در ماه میلادی

گذشته به کارگران فعال در بخش های غیر کشاورزی پرداخت شده نشاندهنده میزان بهره برداری از کلّ منابع اقتصادی و نیز بازار عرضه و تقاضا برای نیروی کار در کشور است.

تراز بازرگانی همراه با شاخص فوق همواره بیشترین نوسانات را در بازار ایجاد میکنند .

TREASURY INTERNATIONAL CAPITAL SYSTEM (TICS)

گزارش خزانه داری آمریکا معمولاً چند روز پس از اعلام تراز بازرگانی انتشار می یابد که نشانگر میزان تمایل و رغبت کشور های خارجی نسبت به سرمایه گذاری در خاک آمریکا میباشد . آمار دقیق ورود سرمایه های خارجی با محاسبه میزان خرید دلار ، سهام شرکتها و اوراق قرضه آمریکا به دست می آید .

GROSS DOMESTIC PRODUCTS (GDP) وزارت بازرگانی ارزش

همه کالاهائی که توسط کارخانه دارهای بومی یا خارجی مقیم آمریکا تولید شده را به صورت فصلی برآورد میکند که از جامع ترین شاخصها برای اندازه گیری فعالیتهای اقتصادی است .

CONSUMER PRICE INDEX (CPI) توسط وزارت کار آمار هزینه

مصرف کننده یا میانگین قیمت سبدی از کالاها و خدمات مشخص تهیه میشود که نشانگر خوبی برای میزان تورم در جامعه است . اقلامی که در این سبد قیمت آنها اندازه گیری شده عبارت از غذا و خدماتی میباشد که مردم در زندگی روزمره بهائی برای آن پرداخت میکنند . این اقلام به هفت طبقه کلی تقسیم بندی میشوند که شامل مسکن ، غذا ، حمل و نقل ، خدمات بهداشتی ، تفریحی ، پوشاک و دیگر موارد میباشد که هر کدام از اینها بر اساس میزان اهمیت آنها در زندگی مردم وزن بندی شده اند . افزایش هزینه مصرف کننده معمولاً باعث تضعیف ارزش دلار گردیده بطوریکه افزایش بیش از حد آنرا بوسیله بالا بردن نرخ بهره های بانکی در کوتاه مدت کنترل و جبران میکنند . شاخص هسته ای هزینه

مصرف کننده یا CORE CPI با حذف کالاهای مرتبط با انرژی و غذا به دست می آید .

PRODUCER PRICE INDEX (PPI) سبدی از کالاهای خام و مواد اولیه ای که تولیدکنندگان برای تولید محصولاتشان بدانها نیاز دارند را در نظر گرفته و تغییرات میانگین قیمت عمده فروشی آن را محاسبه مینمایند .
PPI معرّف میزان تورّم در قیمت موادّ اولیه است .

DURABLE GOOD ORDERS سفارشات کالاهای با دوام شامل مقدار کالاهای سرمایه ای از قبیل ماشین آلات ، ساختمان و تجهیزات ، حمل و نقل و سفارشات مربوط به دفاع ملّی میباشد . بر اساس فاکتورهای یاد شده میتوان میزان تغییر در تولیدات و نیز حریفه های اقتصادی را ارزیابی نمود .

INSTITUTE OF SUPPLY MANAGEMENT (ISM) مؤسسه مدیریت تدارکات میزان سفارشات خرید مدیران مراکز تولیدی و صنعتی اعمّ از سفارشات جدید ، آمار تولید ، اشتغال ، ذخایر انبارها ، قیمت محصولات ، سفارش واردات موادّ اولیه و زمان تحویل کالاها را برآورد و به صورت دو گزارش مجزّاً اوّلی در مورد کالاها و موادّ خام اولیه و دوّمی در مورد خرید خدمات اعلام مینماید . میانگین بالای پنجاه درصد برای این شاخص نشانه توسعه اقتصادی و پائین تر از ۵۰٪ بیانگر رکود اقتصادیست .

EMPLOYMENT REPORTS یعنی گزارش وضعیت اشتغال یا همان نرخ بیکاری در دو بخش تهیّه میشود. قسمت اوّل آمار اشتغال و بیکاری خانگی **HOUSEHOLD SURVEY** و قسمت دوّم **BUSINESS SURVEY** آمار اشتغال در بخش غیرکشاورزی و میانگین ساعات کار در هفته را در بر میگیرد .

RETAIL SALES میزان خرده فروشی فروشگاهها و مغازه ها که حاکی از قدرت خرید مردم هست را نشان میدهد. علیرغم اینکه وزارت بازرگانی در این شاخص خدمات را لحاظ ننموده ولی همین معرف یک سوم از فعالیتهای اقتصاد کلان در جامعه آمریکاست. به عنوان مثال تعداد اتومبیل های فروخته شده در یک دوره ۱۰ روزه خاص یکی از عوامل اقتصادی تأثیرگذار بر روی نرخ ارز است. مقدار و میزان این فاکتور و زمان بندی تحویل آن، فروش اتومبیل را به عنوان یک شاخص اصلی نشان دهنده خرده فروشی و هزینه های مصرفی شهروندان قرار داده است.

HOUSING STARTS وزارت بازرگانی تعداد واحدهای ساختمانی شامل SINGLE FAMILY, MULTIPLE FAMILY که عملیات ساخت و ساز آنها آغاز گردیده را محاسبه مینماید. تغییرات مثبت یا منفی این شاخص تأثیر مستقیمی بر روی ارز USD داشته و از این جهت حائز اهمیت است که عملیات ساختمانی حساس ترین بخش اقتصاد در برابر تغییرات نرخ بهره های بانکی بوده و در برابر آن نوسانات شدیدی از خود نشان میدهد. میزان ساخت و ساز نشان دهنده ارزش واحدهای ساختمانی احداثی در طول یکماه خاص میباشد.

FEDERAL OPEN MARKET COMMITTEE (FOMC)

هفت نفر از هیأت فرمانداران BOARD OF GOVERNORS و پنج نفر از مدیران بانکهای مرکزی ایالتی FEDERAL RESERVE BANKS به عنوان اعضای کمیته فدرال بازار آزاد انتخاب میشوند. تعیین میزان نرخ بهره های بانکی و اعمال سیاست های کوتاه مدت مالی خصوصاً سیاست های ارزی از اهم وظایف این کمیته ۱۲ نفره میباشد.

بانک مرکزی فدرال هشت بار در سال در روز های چهارشنبه گزارشی از وضعیت جاری اقتصادی هر یک از ۱۲ منطقه ای که در آنها بانک فدرال ایالتی وجود دارد؛ شامل وضعیت تولیدات صنعتی، خدمات کشاورزی نهاد های مالی، بازار اشتغال، بازار املاک، انتظارات بازار، کسب و کار و مصاحبه با مدیران و کارشناسان ارشد اقتصادی را دو هفته پیش از جلسه کمیته فدرال بازار آزاد در قالب کتابچه بژ یا کتاب طلایی منتشر مینماید. BEIGE BOOK برای اخذ تصمیمات مهم اقتصادی اعضای FOMC را یاری میکند.

STOCK INDEX شاخصهای سهام نظیر داو جونز، نزدک، استاندارد اندپورز ۵۰۰, DAX, NYSE, CAC 40, FTSE 100, BOLSA (MEXICO), NIKKEI 225 و . . . که همگی از اعتبار جهانی بالایی برخوردار میباشند.

مجموعه وسیعی از عوامل اقتصادی میتوانند بر روی نرخ های ارز در بازار تأثیر گذارند. بعضی از این عوامل بر روی کل بازار تأثیر گذاشته و برخی دیگر فقط بر روی نرخ ارز یک کشور تأثیر گذار خواهد بود.

اصطلاحات بازار ارز

P I P در مبادلات ارزی یک واحد تغییر یا نوسان قیمت ارزها چه در جهت مثبت یا منفی را یک پیپ مینامند . قیمت خرید یا فروش برای همه ارزها تا چهار رقم اعشار اعلام میگردد . بعضی از کارگزارها ارقام قیمت را تا پنج رقم اعشار لحاظ مینمایند که در این صورت یک واحد تغییر یا نوسان قیمت یک POINT و هر ده POINT برابر یک پیپ هست .

LOT واحد حجم معاملاتی در بازار میباشد . چنانچه با حجم یک لات وارد معامله ای شوید ؛ در این صورت هر پیپ حرکت بازار برابر ۱۰ دلار است .

MARGIN میزان سرمایه درگیر در هر معامله است .

FREE MARGIN میزان پولی که در انجام معاملات شرکت داده نشده است .

ASK - BID کارگزار یا بازارساز در هر لحظه از بازار برای هر آئتم همزمان دو نرخ اعلام میکند که یکی مربوط به نرخ خرید و دیگری نرخ فروش است .

BID بالاترین قیمت پیشنهادی از سوی کارگزار که قیمت پیشنهاد فروش یا قیمت قابل پذیرش توسط فروشنده نامیده شده و این قیمت بسته به ارز مورد معامله چند پیپ از قیمت بازار بالاتر است.

ASK پائین ترین قیمت پیشنهادی از سوی کارگزار که قیمت پیشنهاد خرید یا قیمت قابل پذیرش توسط خریدار نامیده شده و این قیمت نیز بسته به ارز مورد معامله در هر زمان و هر لحظه بازار چند پیپ از قیمت بازار پائین تر است.

SPREAD میزان اختلاف بین قیمت پیشنهاد خرید و قیمت پیشنهاد فروش یا ASK - BID که حق العمل کارگزار و بانک در ازاء سفارشات انجام شده است.

POSITION شامل هر گونه داد و ستد یا معامله کردن چه در جهت صعودی و یا نزولی بازار میباشد.

BALANCE نشانگر میزان موجودی حساب معاملاتی است.

EQUITY نشانگر میزان موجودی حساب معاملاتی در هر لحظه بوده و در صورتی که تمام معاملات بسته شده باشد ، میزان EQUITY با BALANCE برابر خواهد بود .

BEARISH روند نزولی بازار را میگویند بدین معنی که اطلاعات موجود کاهش نرخ را نشان میدهد .

BULLISH روند صعودی بازار که نشانگر افزایش نرخ میباشد.

GAP به معنی فاصله است. چنانچه نقطهٔ حداقل روز جاری بالاتر از نقطهٔ اوج روز گذشته و یا نقطهٔ اوج روز جاری پایین تر از نقطهٔ حداقل روز گذشته باشد GAP به وجود می آید . بطور مثال در نتیجهٔ اعلام خبر مهم و یا بلافاصله پس از تعطیلی بازار و در آغاز روند جدید اتفاق می افتد .

TREND روند زمانی تشکیل میشود که تغییرات نرخ به صورت مداوم در یک جهت به وقوع می پیوندد. در صورتی که این حرکت رو به بالا باشد روند صعودی و هنگامیکه رو به پایین باشد آنرا روند نزولی میگویند.

CLIENT لفظی که به هر یک از مشتریان کارگزار اطلاق میشود.

TRADER بازرگان یا همان معامله گر که در بازار های مالی TRADE یا معامله و داد و ستد انجام میدهد .

TIME FRAME مجموعه حرکت و نوسان قیمت یک جفت ارز را در مدت زمان خاص میگویند که در نرم افزار معاملاتی و به صورت پیش فرض از یک دقیقه تا ماهیانه وجود دارد.

BUY منظور از خرید در جفت ارز ها، ارز سمت چپ است. هر گاه نتیجه تحلیل بازار این باشد که ارزش جفت ارز یا کالائی افزایش یافته و روند قیمت رو به بالا حرکت میکند ؛ معامله BUY را انجام میدهند .

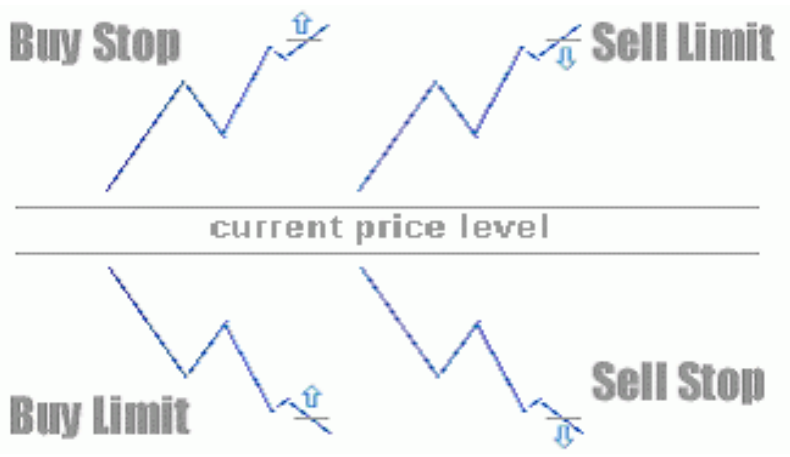
SELL فروش نیز مربوط به ارز سمت چپ است. هنگامیکه تحلیل گری برای قیمت جفت ارز یا کالائی کاهش را پیش بینی کند، اقدام به معامله SELL مینماید .

STOP LOSS میزان و حد ضرری که TRADER بنا به آنالیز خود برای معامله در نظر گرفته و تنظیم مینماید.

TAKE PROFIT میزان و حد سودی که برای هر POSITION در نظر گرفته میشود.

BUY LIMIT هر گاه نتیجه تجزیه و تحلیل این باشد که قیمت تا حد معینی روند نزولی دارد اما پس از بر خورد و تماس با آن نقطه مشخص رو به بالا حرکت کرده و روند صعودی تشکیل میدهد؛ از این گزینه استفاده میشود.

SELL LIMIT دقیقاً بر عکس توضیح قبلی چنانچه پیش بینی شود که قیمت تا نقطه معینی روند صعودی دارد ولی بعد از لمس کردن آن نقطه رو به پائین حرکت کرده و روند نزولی میشود ؛ گزینه اخیر به کار میرود .



جمعی از معامله گرهای بازار ارز به صورت تمام وقت به بررسی و مطالعات گسترده در مورد کلیه عوامل مؤثر بر نرخ ارزها می پردازند . هدف ایشان آنست که به کمک گزارشات و اطلاعات دریافتی نرخهای جدید را پیش بینی نمایند . البته هنگامی تخمین زدن نرخهای آتی مقرون به صحت است که علاوه بر روش آنالیز اخبار از اطلاعات فنی نیز بهره جسته و با تلفیقی از روشهای دو گانه مبادرت به انجام معامله نمایند .

روش های تحلیل بازار ارز

FUNDAMENTAL تجزیه و تحلیل‌های بنیادین عوامل اقتصادی ، سیاسی ، جغرافی و اجتماعی تأثیرگذار بر بازار ارز را پوشکافی میکنند . عوامل اقتصادی شامل همان شاخصهای مؤثر بر بازار ارز است .

عوامل سیاسی نظیر انتخابات ریاست جمهوری ، پارلمانی ، عدم ثبات سیاسی و حتی مخالفت‌های مردم با سیاست های دولت در قالب میتینگ ها ، اعمال تروریستی و نیز تصمیم گیریهای مالی مانند تعیین نرخ بهره های بانکی که مربوط به نظام بانکداری است ؛ بطور مستقیم موجب پایداری و یا عدم ثبات قیمتها میگردد . بدیهی است نصب و انتصاب رؤسای جدید با تفکر ، اندیشه و دیدگاههای نوین نیز همراه است . اعمال سیاستهای مالی تازه که ممکن است باعث برون رفت از چالش های گذشته ، رشد مالی و اقتصادی و یا بالعکس باشد ؛ از انتظارات معقول و منطقی تحلیل گرهای بازار ارز است .

حوادث و بلایای طبیعی مثل زلزله ، سیل ، طوفان های مهیب و مخرب بسته به شدت و حدت آنها ، محدوده جغرافیائی و میزان خسارات وارده نیز تأثیرات منفی خود را بر روی قیمتها در بازار های جهانی علی الخصوص بازار ارز خواهند گذاشت.

گزارش هایی که از نرخ کالاهای مصرفی ، خدمات ، دستمزدها ، هزینه ها و . . . تهیه و منتشر میگردد ؛ نشانگر میزان رضایت شهر وندان است . مقادیر مثبت یا منفی این آمار اجتماعی نیز موجب کاهش یا افزایش قیمت ارز هر کشور است .

مبحث تحلیل بنیادین شامل موارد بسیاری بوده و تفسیر کامل آن از حوصله این مقال خارج است. بنا بر این به همین گفتار جامع بسنده می‌گردد. روش تحلیل با کمک ابزار فنی مدّ نظر درصد بیشتری از معامله گرهاست.

TECHNICAL ANALYSIS

مجموعه ای از دست نوشته های جناب چارلز داو در طول سالیان متمادی گردآوری شده که پایه و اساس علمی است که امروزه آنرا تحلیل تکنیکال بازارهای سرمایه مینامند.

PRICE DISCOUNT EVERYTHING قیمت گویای همه چیز است، به تعبیری دیگر قیمت ارزش واقعی را نشان میدهد.

PRICE MOVEMENT ARE NOT TOTALLY RANDOM حرکت قیمت در حالت کلی تصادفی نیست. یا حرکت قیمت روند دار و هدف دار میباشد. چنانچه قیمت همیشه روند تصادفی داشت؛ کسب سود از بازار بی نهایت مشکل بود.

WHAT, IS MORE IMPORTANT THAN WHY چه چیزی از چرا مهم تر است. چه اتفاقی افتاده از اینکه چرا این اتفاق افتاده مهم تر است. اینها سه اصل مهم تئوری چارلز داو و بالتبع آن اصول تحلیل تکنیکال است.

تاریخ تکرار میشود

مطالعه در باره نرخهای قبلی و روند فعالیت بازار به منظور پیش بینی تغییرات قیمت در آینده با استفاده از ابزار فنی تعریفی از روش تحلیل تکنیکال در بازار هست، اما نوسان قیمت به صورت اتفاقی رخ نمیدهد و الگوهای پیشین تغییرات قیمت تمایل به تکرار دارند. بنا بر این کوشش برای ورود به بازار و انجام معامله بدون داشتن اطلاعاتی از قیمتهای تاریخی و جاری اگر نه محال اما بسیار سخت

است. تحلیل تکنیکی فرآیند آنالیز تاریخ بازار از لحاظ بالا ترین و پائین ترین قیمت‌ها در طول دوره معاملات هست.

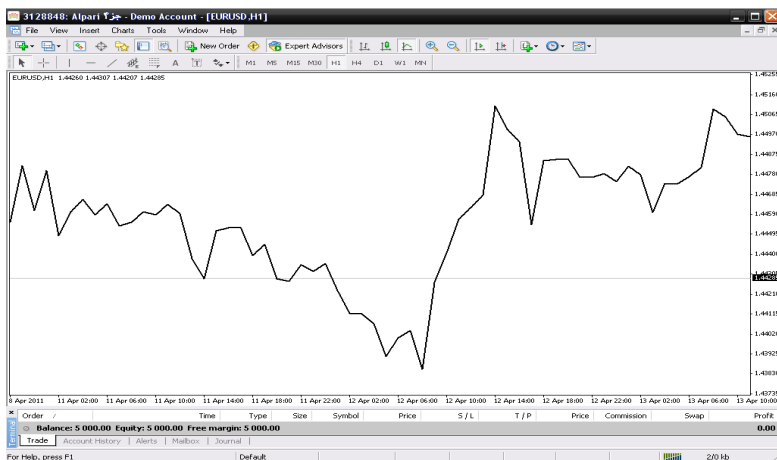
اطلاعاتی که در مورد بازار در نمودار آن وجود دارد، کمک بزرگی برای پیش بینی روند قیمت در آینده و انجام معامله به شمار می‌رود ولی همچنان عاری از لغزش و خطا نبوده و قطعی نیست.

تحلیل گره‌های تکنیکی معتقدند که قیمت جاری به صورت اتفاقی حرکت نمی‌کند بلکه رابطه تنگاتنگ بین حرکت قیمت در گذشته و آنچه در آینده روی می‌دهد وجود دارد.

ابزار تحلیل تکنیکال

CHART تحلیل گره‌های تکنیکال بسته به شرایط مختلف و علایق و سلیقه‌های متفاوت از سه نوع نمودار استفاده مینمایند.

LINE CHART یا نمودار خطی تنها قیمت ابتدا و انتهای دوره را مشخص کرده و بیشترین و کمترین مقدار قیمت در هر دوره زمانی معلوم نمیشود.



BAR CHART نمودار میله ای از یک خط کوتاه عمودی تشکیل شده که از پائین ترین تا بالا ترین قیمت در دوره زمانی مشخص را نشان میدهد. دو خط کوتاه افقی به قسمت بالا و پائین این خط عمودی متصل شده که خط افقی سمت چپ قیمت باز شدن و خط افقی سمت راست این میله عمودی قیمت بسته شدن را معین میکند.

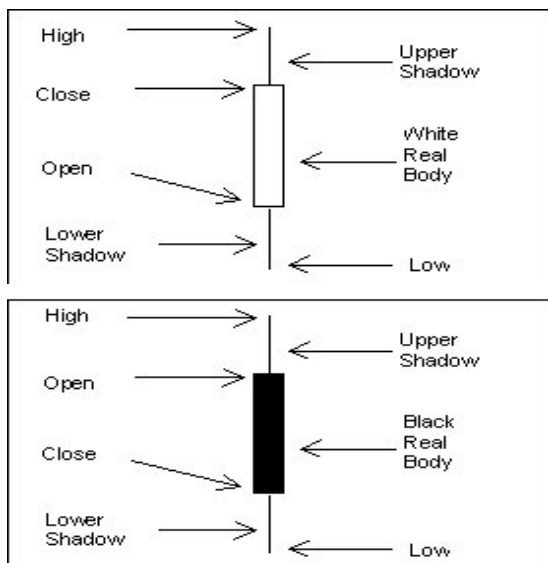


CANDLE STICKS از لحاظ تشابهی که با شکل شمع دارد به نمودار شمعی مشهور شده است. این نمودار از سالها قبل برای معاملات برنج در کشور ژاپن ابداع و به تدریج در سایر داد و ستد ها به کار گرفته شد.

نمودار های شمعی به دلیل اینکه خصوصیات کامل قیمت را در هر مرحله زمانی به وضوح نمایش میدهند ، مورد استقبال و استفاده بسیاری از تحلیل گرهایی تکنیکی قرار گرفته است .



ویژگی نمودار شمعی که آنرا از سایر نمودار ها ممتاز گردانیده آنست که هر یک شمع به تنهایی گویای همه چیز در مورد قیمت میباشد . هر شمعی از نمودار در هر بازه زمانی قیمت آغازین یا OPEN قیمت پایانی یا CLOSE بالا ترین قیمت HIGH و پائین ترین قیمت یا LOW را به خوبی نشان میدهد . بدنه شمع فاصله و یا تفاوت بین قیمت آغازین و قیمت پایانی را ظاهر میسازد . البته رنگ بدنه شمع قابل تغییر و تنظیم به صورت دلخواه است .



از زمانیکه اینگونه نمودار ها برای بازار های مالی طراحی شده و مورد استفاده قرار گرفته تحول عظیمی در دانش تجزیه و تحلیل ایجاد نموده است . بسیاری از TRADER ها حاصل تجارب خود در زمینه نمودار شمعی را به صورت کتاب هائی منتشر نموده اند . مبحثی گسترده از فنّ آنالیز تکنیکال بازار ارز و سهام را همین نمودارهای شمعی به خود اختصاص داده اند که بایستی در کتب مرجع به دنبال فراگیری آن بود و در یک یا چند صفحه نمی گنجد . از جهت مزید اطلاع از اهمیت موضوع همین بس که بدانید هستند معامله گرهای حرفه ای که تمام توجه خود را به شمع ها معطوف داشته و سالهاست بدون استفاده از هیچ ابزار دیگری سود های قابل توجه و چشمگیری از بازار میگیرند .

TREND یا روند از دو مؤلفه مدت و جهت تشکیل یافته است . روند از لحاظ زمانی به سه گونه کوتاه مدت ، میان مدت و بلند مدت تقسیم میشود .

روند قیمت بازار به سه سمت بالا ، پائین و مستقیم گرایش دارد . بازار ها دائماً در یک جهت حرکت ننموده و تمایل دارند که نا منظم باشند اما درون همین رفتار حرکتی نامنظم روند وجود دارد . روند با یک سری از قله ها و حفره ها مشخص میشود . یک روند صعودی یا بالارو از قله ها و حفره های افزایش یابنده و یک روند نزولی یا پائین رو از قله ها و حفره های کاهش یابنده تشکیل میگردد .

هنگامیکه حرکت قیمت در نمودار به صورت مستقیم یا رو به جلو باشد ، قله ها و حفره ها در امتداد یک خط و در یک محدوده افقی قرار گرفته و قیمت تا مدتی قادر به ساختن قله یا حفره جدیدی خارج از این محدوده نمیشد . این حالت را اصطلاحاً روند خنثی می نامند .

CHANEL

در مثال اخیر هنگام وقوع یک روند خنثی قیمت بین دو خط موازی حرکت میکند که این خطوط را کانال حرکتی قیمت نام نهاده اند . وقتی قیمت به سطح بالائی کانال بر خورد کند تغییر جهت داده سیر نزولی خود را به سمت سطح پائینی کانال آغاز مینماید . حالت تشکیل کانال حرکتی قیمت ممکن است در هر سه جهت روند اتفاق بیفتد .



SUPPORT

قیمتی پائین تر از نرخ فعلی که بازار حداقل یکبار به آنجا رسیده و آن را لمس نموده باشد. به تعبیری دیگر سطحی از قیمت که خریداران احساس میکنند سرمایه گذاری روی آن ارز یا کالا سودآور است و فروشندگان نیز تمایل به فروش پائین تر از این قیمت را ندارند.

این عملکرد قیمت به حمایت مشهور است چرا که خریداران از این سطح قیمت حمایت میکنند.



RESISTANCE

فروشنده ها در سطح مقاومت کنترل قیمت را در دست گرفته و مانع از افزایش آن میشوند. فشار فروش در چنین سطحی از قیمت یک ارز یا کالا بر بازار غلبه کرده و پس از آن نرخها کاهش می یابند.



خط SUPPORT یا حمایت نشانگر باور سرمایه گذارانی است که منتظر افزایش قیمت و گرایش آن به سیر صعودی هستند. خط RESISTANCE یا مقاومت سطحی از قیمت است که بیانگر انتظار سرمایه گذاران نسبت به تنزل و افت قیمت میباشد. خطوط حمایت و مقاومت ابزارهای مناسبی برای تعقیب روند قیمت هستند. تحلیل گرها با رسم این خطوط و به کمک آنها روند قیمت را دنبال میکنند. خطوط افقی ترسیم شده روی چارت نواحی حمایت و مقاومت را نشان میدهند.

خطوط حمایت و مقاومت پس از شکسته شدن نقش خود را عوض میکنند. اگر قیمت خط مقاومت را بشکند به طرف مقاومت بعدی حرکت میکند و مقاومت شکسته شده نقش حمایت را ایفاء خواهد کرد. در تحلیل نمودارهای قیمت یافتن سطوح حمایت و مقاومت اهمیت زیادی دارد. برای انجام یک معامله حساب شده بایستی روند کلی بازار را تشخیص داد، نقطه ورود مناسب را یافت و پیش از ورود

به فکر زمان یا مکان خروج از بازار بوده POSITION خود را در سود یا زیان مدیریت نمود. انجام تمام موارد بسیار مهم یاد شده؛ با توجه و عنایت و بر اثر خطوط حمایت و مقاومت میسر است.

FIBONACCI

LEONARDO PISANO اواسط قرن ۱۲ میلادی در ایتالیا متولد گردید.

دوستانش وی را به نام FIBONACCI می خواندند. لئوناردو سری اعداد

0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377, 610, 987, ...

را معرفی نمود که بعد ها اعداد فیبو ناچی نام گرفت. هر کدام از این سری اعداد حاصل جمع دو عدد قبل از خود هست. حاصل تقسیم یکی از این سری اعداد بر عدد پس از خودش تقریباً برابر 0.618 می باشد که یکی از نسبت های مهم فیبو ناچی بوده و آنرا SPIRAL GOLD می نامند. نسبت های پر کاربرد اعداد شامل:

... 261.8 - % 161.8 - % 100 - % 76.4 - % 61.8 - % 50 - % 38.2 - % 23.6

است.

از اوایل قرن پیش دانشمندان علوم اقتصادی این اعداد و نسبت های آنها را در بازارهای مالی دنیا به کار گرفته و نتایج قابل قبول و کارآمدی هم به دست آوردند. بازار های مالی در موارد متعددی نسبت های فیبوناچی را نشان می دهند. خصوصاً که آنها ابزاری قوی برای محاسبه سقف ها و کف های قیمتی هستند. نمودارهای قیمت به طرز شگفت آوری خطوط حمایت و مقاومت به وجود آمده توسط تئوری FIBONACCI را رعایت کرده و در صورت شکستن هر کدام از این خطوط؛ هدف قیمتی خط بعدی تعیین شده در این تئوری می باشد.



PATTERN

قیمت ها در بورس با روندهائی حرکت میکنند که هر یک تعاریف و دوره های زمانی مشخصی را دارا میباشند .

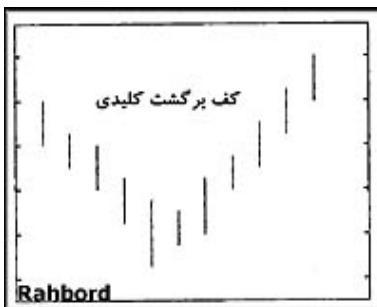
هنگام تغییر روندها معمولاً نوعی آرایش خاص ایجاد میگردد که در تحلیل تکنیکال آرایشهای نموداری برگشتی یا الگوهای برگشتی نامیده شده است . تاکنون در نمودارهای قیمت ، الگوهای برگشتی بسیاری مشاهده گردیده که بعضی از آنان بیشتر و تعدادی کمتر تشکیل شده و نیز برخی از الگوها از لحاظ پیش بینی حرکت قیمت دارای اعتبار بیشتری بوده و بعضی دیگر از آنها کمتر مورد اعتماد تحلیل گرها هستند .

قابل اعتماد ترین الگوهای برگشتی قیمت که تحلیل گرها در خلال سالیان متمادی و به تجربه اهمیت آنها را دریافته اند شامل برگشت کلیدی سقف و کف ، سر و شانه های سقف و کف ، سقف و کف های دو قلو و سه قلو ، مثلث های صعودی و نزولی و مستطیل ها میباشند .

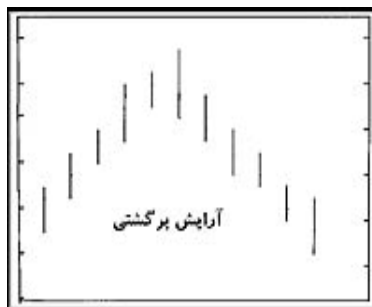
الگوی برگشت کلیدی

برگشتهای کلیدی معمولاً طی یک دوره زمانی کوتاه مثلاً یک روز از فعالیت بازار اتفاق می افتند . سقف برگشت کلیدی نتیجه بالا رفتن قیمت در یک روز نسبت به قیمت های بالای روز قبل و بسته شدن آن در نزدیکی قیمت پائین روز قبل است.

این الگو غالباً هنگامی ایجاد میشود که قیمت یک ارز یا کالا پس از یک دوره حرکت صعودی فعال ، دچار ضعف شده و سیر نزولی خود را آغاز نماید . بر عکس حالت فوق برای کف برگشت کلیدی اتفاق می افتد . برگشت کلیدی معمولاً با افزایش غیر عادی حجم معاملات همراه است . علت برگشت قیمت در کف و سقف اینست که قادر به شکست خطوط حمایت و مقاومت نبوده است .



کف برگشت کلیدی

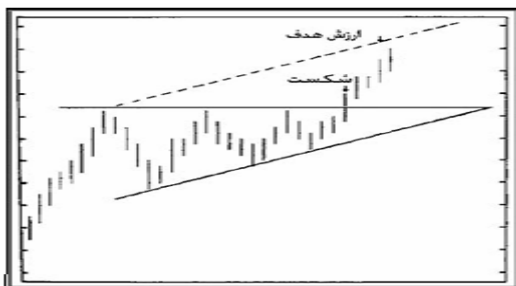


سقف برگشت کلیدی

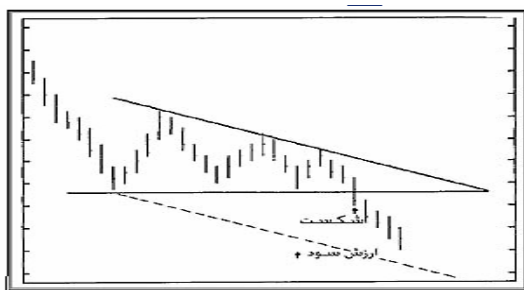
TRIANGLE PATTERNS

در مثلث صعودی قیمت بین ضلع افقی و ضلع مورب صعودی در نوسان بوده و در مثلث نزولی نیز قیمت بین ضلع افقی و ضلع مورب نزولی مثلث نوسان دارد .

در هر دو مثلث صعودی و نزولی پس از شکست ضلع افقی افزایش یا کاهش قیمت و یا ادامه سیر صعودی یا سیر نزولی قیمت اتفاق می افتد .



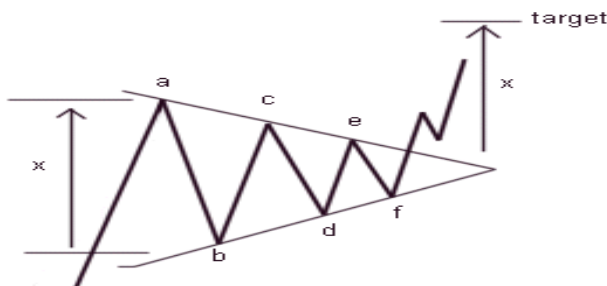
مثلث صعودی



مثلث نزولی

SYMMETRICAL TRIANGLES

گونه دیگر این الگو مثلث های متقارن هستند . در هر دو روند نزولی یا صعودی در نمودار قیمت ارز یا کالا الگوی مثلث متقارن تشکیل میگردد که در ۷۵٪ موارد نشانگر و مبین ادامه روند پیشین است یعنی چنانچه تا قبل از تشکیل این الگو روند افزایشی و یا کاهشی بوده ، همچنان حالت قبلی افزایشی یا کاهشی ادامه خواهد داشت . برای مثال در شکل زیر پس از شکست ضلع بالا و عبور قیمت از نقطه a همراه با افزایش حجم معاملات میتوان POSITION خرید باز کرده وارد بازار شد و نیز هنگامیکه قیمت ضلع پائین الگوی مثلث متقارن را شکسته و از نقطه b عبور نموده و حجم معاملات هم افزایش پیدا کند ؛ میتوان در جهت نزولی وارد بازار شد .



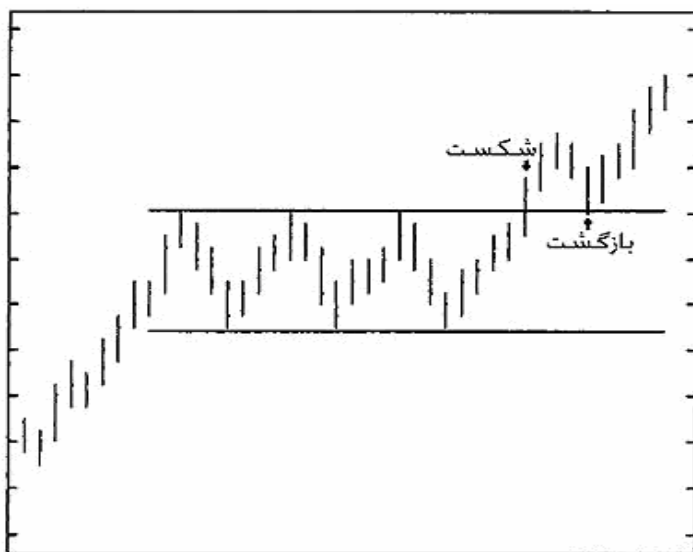
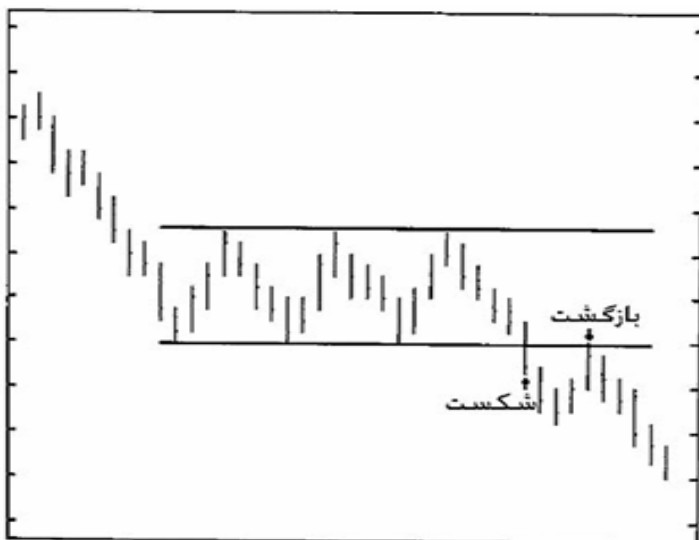
مثلث متقارن

الگوی مستطیل

گاهی قیمت تمایل به حرکت افقی دارد. در این حالت چنانچه سقف ها با HORIZONTAL LINE و کف ها نیز با خط افقی دیگری به هم متصل شوند؛ اضلاع مستطیل رسم شده است. اضلاع موازی ترسیمی تا زمانی در یک راستا قرار دارند که یکی از آنها توسط قیمت شکسته شود. محدوده درون مستطیل را اصطلاحاً منطقه مبادله میگویند.

الگوی مستطیلی هنگامی تشکیل میشود که عرضه یکنواخت ارز یا کالا با قیمت معین و تقاضا در قیمت پائین تری وجود داشته باشد. زمانیکه قیمت پائین می آید؛ ارز یا کالا خریداری میگردد و قیمت دوباره بالا میرود تا به مرز بالای قیمت یا ضلع بالای مستطیل برسد و معامله گر ها مجدداً آماده فروش میشوند تا قیمت را تا سطح ضلع پائین مستطیل کاهش دهند.

چنانچه حرکت صعودی قیمت از ضلع پائین مستطیل همراه با افزایش حجم معاملات باشد؛ بایستی منتظر شکست ضلع بالای مستطیل بود و در حرکت نزولی قیمت همراه با افزایش حجم معاملات نیز احتمال شکست ضلع پائین مستطیل وجود دارد. الگوی مستطیل معمولاً به دفعات مکرر تشکیل میشود.



الگوهای مستطیل

INDICATORS

بازار هائی از پیش طراحی شده که در پلتفرم معاملاتی گنجانده شده و روش استفاده از آنها نیز ساده میباشد . اما هرچه هم در تعریف و تنظیم ساختار آنها دقت عمل به خرج داده شده باشد ؛ دارای خطا هستند . به تعبیری موقعیت خودشان را اصلاح میکنند که اگر این اصلاحات نبود همه میلارد در بودند این حرکت های اصلاحی اندیکاتورها که هماهنگ با تغییر شرایط بازار و روند قیمت هست ، باعث اختلال در محاسبات و آنالیز معامله گر شده بطوریکه مجبور به باز نگری ، تحلیل دوباره و اصلاح نقاط کلیدی به دست آمده میباشد . بنا بر این اندیکاتورها به صورت کامل و مطلق قابل اعتماد نیستند . مخلص کلام اینکه قریب به اتفاق چه شد را نمایش میدهند نه چه میشود و این مطلبی است که بدون اتصال به اینترنت و استفاده از پلتفرم و فقط با دیدن عکس چارت و نمودار ثابت میتوان فهمیده و پی برد . برای استفاده بهینه از اندیکاتورها بایستی همزمان چند تا از آنها را به کار گرفت که با روش آزمون و خطا روی نمودارها در بازار و به صورت عملی میتوان دریافت که تنها زمانیکه یکدیگر را تأیید و تقویم مینمایند درصد خطاها پائین آمده و کم شده و آنگاه بیشتر قابل اعتماد هستند . به دلیل تنوع ، گوناگونی و تعداد بیشمار اندیکاتورها ؛ نمیتوان تک تک نام برده و یا کاربرد هر یک را توضیح داد که بایستی هر کدام را روی چارت قرار داده یا نصب کرده و مدتی نحوه عملکردشان را مشاهده نمود . اندیکاتورهای MACD , MOVING AVERAGE , BOLLINGER BANDS , RSI , PARABOLIC SAR , MOMENTUM , ADX معمولاً مورد استفاده تحلیل گرها قرار میگیرند .

در نرم افزارهایی که کارگزارهای بازار ارز در اختیار مشتریان خود قرار میدهند ؛ همه ابزار مورد نیاز تحلیل تکنیکال گنجانده شده ولی آیتم های جدید و تخصصی تر یا شخصی را نیز میتوان به آن ضمیمه نمود .

تمامی بازرگان ها پس از تجزیه و تحلیل بنیادین ناچار بایستی از پل ارتباطی میان ایشان و بازارهای مالی که نرم افزار ساخته شده توسط شرکت META QUOTES به نام متاتریدر یا پلتفرم معاملاتی میباشد عبور نمایند .

معامله گر ها آنالیز تکنیکی خود را نیز با نصب این نرم افزار و استفاده از ابزار فنی درون آن انجام داده و سپس وارد معاملات میشوند .

نرم افزار مذکور پیچیدگی خاصی نداشته و کار با آن تنها به مدتی تمرین نیاز دارد . از این رو اکثر قریب به اتفاق BROKERS یا کار گزار ها همین سیستم را برای شرکت خود و مشتریان شان برگزیده اند .

جزئیات پلتفرم معاملاتی

نواری در قسمت پائین چارت قرار داشته و در گوشه سمت چپ آن عبارت **TERMINAL** به صورت عمودی نوشته شده که خود دارای چند بخش است .

TRADE این بخش خرید و فروش های باز و در حال انجام یا معاملات سفارشی در حال حاضر را نشان میدهد .

ACCOUNT HISTORY با کلیک بر روی این گزینه میتوان تاریخچه معاملات بسته شده را مشاهده نمود .

MAIL BOX محل پیغام و یا نامه هایی که از سوی کارگزار برای مشتریان ارسال میشود .

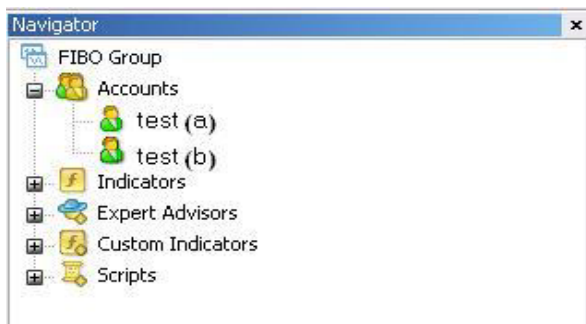
JOURNAL عملکردهایی مانند **LOGIN** شدن و یا **UPDATE** پلتفرم را با ذکر ساعت و تاریخ انجام آن نمایش میدهد .

MARKET WATCH در این پنجره میتوان کل بازار و قیمت ها را ارزیابی نمود و با کلیک راست و انتخاب گزینه **HIGH / LOW** بالا ترین و پائین ترین قیمت تک تک آیتم ها مشخص میشود . آگاهی از میزان **SPREAD** هر کدام از ارز یا کالا ها نیز میسر است .

Market Watch: 21:59:59			
Symbol	Bid	Ask	Time
USDCHF	1.0674	1.0677	21:59
GBPUUSD	1.6161	1.6164	21:59
EURUSD	1.4136	1.4138	21:59
USDJPY	95.26	95.29	21:59
AUDUSD	0.8006	0.8009	21:58
USDCAD	1.0919	1.0923	21:59
EURGBP	0.8745	0.8748	21:59
EURCHF	1.5091	1.5094	21:59
EURJPY	134.69	134.72	21:59
EURAUD	1.7650	1.7660	21:59

Market Watch: 14:01:44			
Symbol	Bid	Ask	
EURUSD		.4675	New Order F9
SP500	45.26		Chart Window
AUDCAD	.0306		Tick Chart Space
AUDCHF	.9490		Hide Delete
AUDJPY	88.83		Hide All
AUDNZD	.3430		Show All
AUDUSD	.0818		Symbols
CADCHF	.9212		Sets
CADJPY	86.26		
CHFJPY	93.67		
EURAUD	.3571		High/Low
EURCAD	.3981		Time
EURCHF	.2871		Auto Arrange A
EURGBP	.8869		Grid G
EURJPY	20.53		Popup Prices F10
EURNZD	.8217		
EURSEK	.9385		

NAVIGATOR قسمت هائی مانند ACCOUNTS شامل حساب های DEMO و REAL قسمت اندیکاتورهای خود پلتفرم و اندیکاتورهای که به چارت ضمیمه شده و ... در این پنجره قرار دارد .



PERIODICITY با استفاده از گزینه های این نوار میتوان روند بازار را در همهٔ TIME ها از یک دقیقه تا ماهیانه مشاهده نمود .

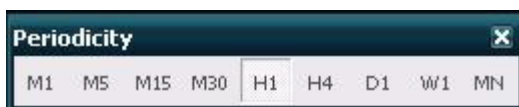


CHART گزینه هایی که در این نوار گنجانده شده شامل انواع نمودار و قابلیت کوچکتر یا بزرگتر کردن آن ، بازه های زمانی ، TEMPLATE ، و INDICATOR میباشد .



LINE STUDIES این نوار دارای قابلیت هایی چون نشانک گذاری در هر قسمتی از نمودار ، نصب فیبو ناچی ، نصب کانال ، رسم خطوط عمودی و یا افقی ،

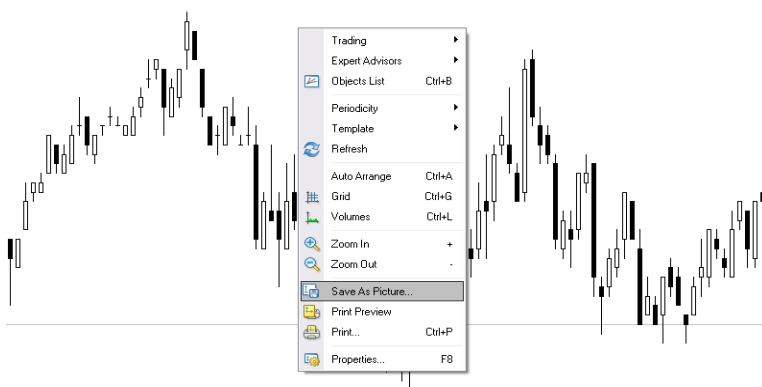
خط روند و گزینه CROSSHAIR برای اندازه گیری میزان پیپ در هر قسمت از نمودار است .



NEW STANDARD این نوار دسترسی سریع و آسان گزینه های
 MARKET WATCH - CHART - PROFILES – TERMINAL
 NAVIGATOR – STRATEGY TESTER - EXPERT
 ADVISORS - NEW ORDER را ممکن میسازد .



نحوه عکس گرفتن از نمودار



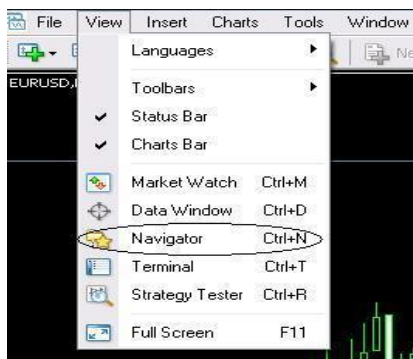
با کلیک راست روی صفحه نمودار و انتخاب گزینه SAVE AS PICTURE پنجره زیر ظاهر میشود :



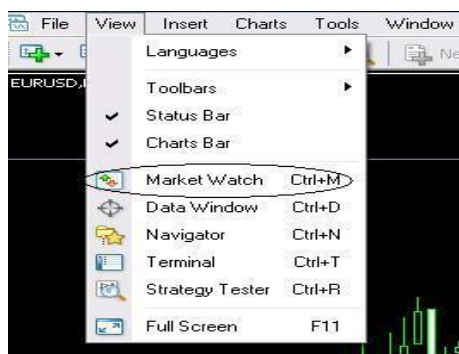
با انتخاب گزینه اول میتوان از تمام صفحه عکس گرفت . با گزینه دوم از صفحه نمودارها عکس میگیرد . سومین گزینه به اندازه و سایز دلخواه عکس میگیرد .

کلید های میان بر

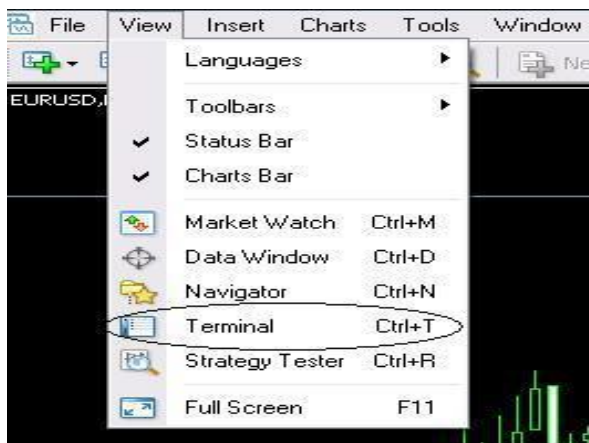




پنجره NAVIGATOR باز و یا حذف میشود .



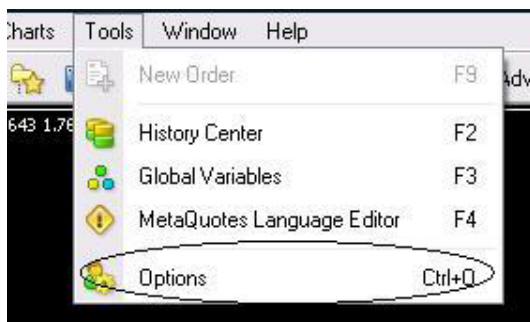
پنجره MARKET WATCH فرا خوانده میشود .



پنجره TERMINAL باز و یا حذف میشود .



نشانگر مشخصات صفحه نمودار مثل نوع جفت ارز یا زمان است .



پنجره OPTION را باز میکند که در آنجا میتوان اطلاعات حساب مثل رمز آنرا تغییر داد .



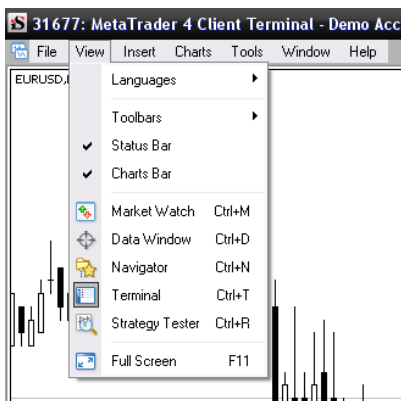
خطوط زمانی را روی نمودار رسم کرده و تقسیم بندی زمانی انجام میدهد .



این کلید یا دکمه پنجره **PROPERTIES** را باز میکند که در آنجا میتوان رنگ کلیه قسمت های نمودار را تغییر داد .



پنجره ORDER مخصوص ورود به بازار و انجام معاملات آنی یا در حال انتظار و تعیین حد سود و ضرر را باز میکند .



حواشی را از صفحه نمودار حذف و آنرا به صورت FULL SCREEN یا کامل نمایش میدهد .



نمودار را به صورت مقطعی و به آرامی حرکت میدهد .

مدیریت سرمایه و ریسک در بازار ارز

باتوجه به جذابیت های موجود در بازار پول و سرمایه و در رأس آنها بازار ارز بزرگترین بازار مالی جهان و به خاطر نقدشوندگی سریع آن ؛ اشخاص بیشماری به محض آگاهی از وجود چنین بازاری بسیار شتابزده و به سرعت و متأسفانه با مبالغ هنگفتی خارج از توان مالی خود اقدام به افتتاح حساب واقعی نموده و بنا به دلایل عدیده در اسرع وقت حساب را خالی و خود را خارج از بازار می بینند . این فرآیند علاوه بر زیان مالی ، خسارات روحی و روانی زیادی را نیز بر جا میگذارد که نه برای خود شخص و نه اطرافیان و متعلقین وی قابل تحمل و اِغماض نمیباشد . اگرچه این بازار برای معامله گرهای حرفه ای آگاه و با تجربه (دود چراغ خورده) سود آور است اما چون تعداد این افراد موفق به اصطلاح انگشت شمار بوده و کمتر فرصت انتقال تجارب و یا گرایش به آن را دارند ؛ پس تعداد نفرات مالباخته این ترکیب یا معادله بسیار بیشتر خواهد بود . صد البته هستند TRADER هایی که حاصل آموخته هایشان را بدون چشمداشت و بی ریا به همه هموعان دیگرشان تقدیم نموده که سوای مسائل ملیتی ، مذهبی و ... همان فرموده زکات العلم نشره را فرمان میبرند ولی بخش منفی معادله فوق که متأسفانه بیش از ۹۰٪ شرکت کنندگان در بازار را شامل میشود ؛ اصلاً و ابداً گوششان بدهکار نیست . این خیل عظیم متضررین همگی بیسواد و عامی نبوده و اکثراً دارای مدارک تحصیلی مهمی چون مهندسی و دکتری و ... هستند و کلیه آموزشهای لازمه را هم فرا گرفته اند اما ایشان ترجیح میدهند که خودشان بالمشخصه همه چیز را بیازمایند و حاصل تجارب مفید و ارزشمند حرفه ایهای بازار را به کار نگرفته و استفاده نمی نمایند .

یکی از وسائط نقلیه که دارای کمترین و پائین ترین ضریب ایمنی و امنیتی برای سرنشینان میباشد ؛ موتورسیکلت است . حال چنانچه یک یا دو نفر سوار بر یکدستگاه موتورسیکلت با سرعت بالا مثلاً ۷۰ کیلومتر در ساعت به تقاطعی دارای چراغ دو یا سه زمانه راهنمایی وارد شوند ؛ احتمال چند درصد وجود دارد که به سلامت از این مهلکه بگریزند ؟

مثالی دیگر برای کسیکه تازه وارد کلاسهای شنا شده همه آموزشها را فرا گرفته و با موفقیت کامل از پس آزمونها هم بر آمده است ، اکنون با قایق یا وسیله دیگری به وسط دریائی متلاطم رفته و به نیت غواصی و شکار لؤلؤ و مروارید و نه حتی شناکردن به درون آب شیرجه میزند ؛ پرواضح است که چه سرنوشتی در انتظار اوست .

رفتار بیشتر معامله گرها (حتی غیر مبتدی ها) بی شباهت به مثال های فوق نیست . بنا بر این منبعده به لحاظ اختصار عبارت گروه منفی به ۹۰٪ متضررین بازار اطلاق میشود .

به نظر میرسد کامل ترین ، رسا ترین ، مهم ترین و خلاصه ترین تعبیری که از بازار ارز شده عبارت بازی احتمالات است .

معمولاً احتمال را با مقیاس ۵۰ به ۵۰ می سنجند . در این صورت بازی احتمالات اثر بسیار شدید روحی و روانی مخصوصاً برای گروه منفی در پی دارد . گروه منفی بر این باورند یا به عبارتی خیال میکنند که میدانند . روند قیمت در دستهای آنهاست . توی مشت آنهاست . هر کجا و هرسمتی که ایشان میخواهند حرکت میکند . خیر بایستی دنباله رو روند بود . به این نحو که جهت اصلی روند را حال به هر وسیله تشخیص داده سپس در جهت روند حرکت کرد .

یکی از واقعیت‌هایی که پذیرش آن برای گروه منفی بسیار دشوار است اینکه استراتژی کامل هرگز وجود خارجی ندارد. حتی قابل اعتمادترین روشها نیز به دلیل تغییرات شرایط بازار گاهی منجر به ضرر میشوند. اصولاً هیچ روش یا راهکاری ۱۰۰٪ سود ده نیست. تنها راه برای کسب سود صددرصد اینست که ارتباط تنگاتنگی با از ما بهتران پیدا شده یا به هر لطایف الحیلی اعم از رمل و اسطرلاب و مانند اینها خلاصه به یک ترفندی از زمان حال و حاضر جلوتر بوده مثلاً CANDLE های یکساعت بعد را روی نمودار مشاهده کنند!

موافق نظر استادان فن ابتدا باید در یک حساب DEMO حاصل دانش و دستاوردهای خود، سایت‌ها، کلاسها، کُتب آموزشی، اطلاعات فنی تکنیکال و فاندامنرال را به کار گرفته آنگاه که یک استراتژی معاملاتی ثابت که توانایی تشخیص روند جدید، حرکات اصلاحی و حرکات برگشتی را داشته و در همه بازارها بالای ۷۰٪ سودآور است را یافته و آنرا چند ماه اجرا نموده و اطمینان نسبی حاصل نمود؛ روی به حساب واقعی آورد. الا و لابد پیش از ورود به بازار و ریسک واقعی حتماً باید یک HISTORY بسیار بسیار قابل توجه و چشمگیر ساخت. تنها این گواهینامه و مجوز ورود به بازار اصلی هست.

TRADER ها بنا به مقتضیات روند نا فرمان پیش و قبل از انجام معاملات یا همان کلیک روی گزینه BUY یا SELL مقدار X پیپ ضرر برای خود تعیین میکنند. X مقدار ریسک ریسک میکنند. به عبارت دیگر همانطور که احتمال Y پیپ سود را داده اند، احتمال و انتظار X پیپ ضرر را هم با دست خود رقم زده اند. آنان نخست تحلیل و آنالیز نموده، پس از تشخیص روند و خطوط مهم و به دست آوردن نقاط ورود و خروج فرمان نهائی را صادر میکنند. TRADER ها تا بتوانند ریسک‌های معاملاتی را کاهش داده و تن به هیچیک نمیدهند.

حتّی قطعی اینترنت ، تلفن و برق هم نمیتواند خللی در کارشان وارد نماید چرا که از ابتدا همهٔ مراحل را حساب شده انجام داده اند .

یک تعریف برای ضرر و سود میتواند این باشد که ضرر ناشی از تشخیص و تفسیر نادرست معامله گر و سود ناشی و منتج از تشخیص و تفسیر درست و صحیح او از روند قیمت بوده و بنا به این احتمال که حرکت روند در جهت تشخیص معامله گر نباشد یا باشد ؛ ضرر یا سود حاصل میشود . علی ایحال ضرر یا ریسک قابل پیش بینی و کنترل است .

اما گروه منفی یا از STOP LOSS استفاده ننموده و یا با ادامهٔ حرکت روند در جهت خلاف انتظار آنان SL را بزرگتر و بزرگتر میکنند چرا که جای آنرا نمیدانند و اصلاً روند را نشناخته و شانسی معامله میکنند و موقع ضرر امید واهی به برگشت روند دارند .

تنها راه موفقیت در بازار ارز محدود و یا مهار نمودن ریسک های معاملاتی اعم از سیستماتیک و منظم که نسبتاً قابل پیش بینی هستند و نیز غیر سیستماتیک و نا منظم هست .

" هر کس از جای پای خویش بیخبر است؛ خواهد لغزید "

گروه منفی غالباً دارای حسّ انتقام از بازار هم هستند که به راحتی و سادگی ضررها را به حدّاکثر میرساند .

شاید یکی از دلایل تحریک این احساس همان LEVERAGE های ۱ به ۴۰۰ و ۱ به ۵۰۰ یا بیشتر باشد که میتوان آنرا امتیاز منفی تلقّی نمود چونکه لوریج های بالا به معامله گر امکان ورود به بازار با LOT های سنگین را اعطاء میکند .

در یک معادله ساده: لوریج ۴۰۰ یا ۵۰۰ + لات بالا - SL + ۱٪ حرکت مخالف بازار = CALL MARGIN هنگامیکه معامله گری از گروه منفی همواره با $TP = 10P$ و $SL = 100P$ وارد بازار گردد، کافی است که یکی از معاملات او با ضرر بسته شود تا همه سودهای احتمالی پیشین به باد رود. دومین برخورد قیمت به SL ایشان را بدهکار نموده و با سومین اصابت قیمت به حد ضرر یکصد پیپی ورشکسته میشود. خاطر نشان میسازد که ضررهای منطقی یعنی با ریسک معین و مدیریت سرمایه معقول بخشی از نتایج معاملات در بازار ارز بوده اما ضررهای پیاپی به امید اینکه با سودهای بعدی جبران شود؛ محکوم به شکست است.

اینگونه معاملات باعث افت سرمایه میشود چون هنگامیکه کسی با موجودی حساب ده هزار دلاری با یک لات استاندارد مبادرت به معامله ای نموده ولی ۲۰٪ از سرمایه خود را از دست بدهد؛ در معامله بعدی ناچار با 0.8 LOT وارد میشود و حتی با کسب ۲۰٪ سود از بازار تنها ضرر پیشین جبران شده و عملاً سود خالص به دست نیاورده است.

تعیین حد ضرر میبایست جزو عادت معامله گر شده و عادات پسندیده دیگر، صوری و قناعت به تعداد کم معامله و حتی گرفتن پیپ های کمتر میباشد و حرص و طمع هنگام حضور در بازار بایستی فراموش شود که اینها همه موجب حضور دائم در بازار است تا این ماندگاری به نوبه خود تکامل آموزش و تجربه را به ارمغان آورد و رفته رفته در زمره TRADER هائی قرار گیرد که سودهای کلان از بازار میگیرند.

تمرین و ممارست موجب خرد میگردد و خرد ترکیبی از دانش و تجربه است اما تمرین و ممارست درس دادنی نبوده و عملی است.

مهمّات بازار ارز

اوقات گرانیهائی صرف به دست آوردن یک روش معاملاتی سود ده گردیده که سوددهی آن بستگی کامل به لحاظ نمودن چند آیتم مهم دارد. به ضرس قاطع عرض میشود اساتید فن بر این اصول مهم که بدون فایل اجرایی استراتژی هم پاسخگوی نیازهای یک معامله گر در بازار ارز هست ؛ مَهر تأیید خواهند زد. EXPERT , TEMPLATE , INDICATOR های ساخته شده اختصاصی بوده و ارائه نمیگردد.

معامله گرها در بازار ارز نیاز به تمرکز کامل دارند. بایستی اسباب تمرکزشان را فراهم نمایند. تمرکز قوای ذهنی و روحی معامله گرها باعث میشود تحت تأثیر روند ناشنوده پند قرار نرفته اصطلاحاً سوار آن شده و از او سواری یا سود بگیرند.

ترفند نگاه

لازم است پیش از شروع به کار و آنالیز بازار حداقل نیم ساعت به نمودار نگاه کرد یعنی روند قیمت را فقط با نگاه تعقیب نمود. معامله گر ابتدا استراتژی معاملاتی یا اندیکاتورها یا خطوط و یا هر برنامه دیگر خود را روی CHART نصب و رسم کرده و آنگاه در TIME مورد استفاده ترفند نگاه را به کار میبرد. این ترفند تمرینی بوده و آموختنی (درس دادنی و خواندنی) نیست.

R - S

شالوده و اساس و مبنای تمامی محاسبات ، آنالیز یا تحلیل روند قیمت برای انجام معامله در بازار ارز چیزی به جز دو تا خطّ فرضی و نامرئی به نامهای **SUPPORT** و **RESISTANCE** یا همان حمایت و مقاومت مشهور نیست . مسیر حرکت قیمت هر ارز یا کالائی یا نزولی و یا صعودی است . قیمت در هر لحظه ای از بازار وسط دو خطّ **S** و **R** قرار دارد . تشخیص خطوط با چشم غیر مسلّح یعنی بدون ابزار هم امکان پذیر است .

میتوان نقطه فوقانی و هم پائین دست که قیمت در گذشته یک یا چند بار آنرا لمس نموده ولی از آن عبور نکرده را بارسم ۲ خطّ افقی مشخص نمود . این دو خط همان خطوط حمایت و مقاومت هستند که میزان قوّت و قدرت هر یک کاملاً به تعداد دفعات برخورد قیمت بدانها بستگی دارد .

گروه منفی از آنجا که جای خطوط **S** و **R** و بالتّبع آن **SL** را ندانسته و یا توجه ندارند ، از استفاده این موهبت بی بهره اند . همه ، تمام و کُلّ خسارت و زیانهایشان از همینجا ناشی میشود که پیش از شناختن این خطوط و بطور کاملاً اتّفاقی معامله کرده و بنا بر این چنانچه سودی هم از بازار کسب نمایند ؛ مطلقاً شانسى هست . تا زمانیکه محلّ خطوط حمایت و مقاومت را به هر طریق و روشی اعمّ از دستی و مانوئل یا خودکار و اتوماتیک نیافته و براساس آن نقاط ورود و خروج از معاملات راتعیین نکنند ؛ در جرگه ۹۰٪ بوده و بایستی یا همه وقت و انرژی را روی شناخت و تشخیص خطوط **SUPPORT** و **RESISTANCE** متمرکز نموده و یا با این بازار وداع نمایند .

STOP LOSS

چنانچه معامله گر پیش از شروع به کار در بازار ، مدّتی درکلیه تست ها و تمامی POSITION های تمرینی از تعیین TAKE PROFIT صرف نظر و فقط STOP LOSS را استفاده نماید ؛ تأثیراتی بر جای میگذارد که از آن جمله اثر بسیار مثبتِ روحی و روانی است که خوف و واهمه از اصابت قیمت به SL را از بین میبرد . در ثانی محلّ مناسب و دقیق یا دقیق تر حدّضرر را می یابد و دست آخر اینکه جزو عادات شده و بدون آن انجام TRADE نامفهوم یا حتّی ناممکن میگردد . بسیاری علیرغم داشتن اطلاعات کامل فاندامنتال و تحلیل قوی تکنیکال و استراتژی کارآمد اما ریسک های خود را محدود ننموده و زیر بار ضررهای احتمالی حساب شده نمیروند و به دلیل عدم استفاده از حدّضرر ؛ شکست خورده و سرمایه های خود را از دست میدهند که واقعاً جای تأسف دارد .

EUR / USD

نوسانات این جفت ارز معمولاً در راستای GBP / USD هست ، با این تفاوت که GBP / USD دارای هیجانات نامطلوب بیشتری است . اگر حواس روی یک جفت ارز متمرکز شود پس از مدّتی با عادات آن آشنا شده و خو گرفته و به مرور حتّی میتوان بدون ابزار مسیر حرکت قیمت را به خوبی حدس زده و پیش بینی نمود .

تنها هدف از ورود به بازار ارز کسب PIP هست . برای معامله گر تفاوتی نمیکند که این سود را از چه آیتمی به دست آورد .

نوسانات شدید در حرکت EUR / USD به ندرت اتفاق می افتد ؛ بنا بر این ضریب اطمینان آن بالاتر از بقیه بوده و SPREAD آنهم نزد تمامی بروکرها حدّ اقل و کمترین است .

SWING

در ساعات آغازین هفته ، سال جدید میلادی و نیز ساعتهای پایانی بازار ؛ شمع های نمودار با بدنه های کوتاه و بسیار کوتاه یا سایه های بلند و بدون بدنه ظاهر میگردند .

هنگامیکه قیمت مدّتی حول یک محور یا در یک محدوده خاص نوسان داشته و بالاترین قله ها و پائین ترین کف ها در یک امتداد باشند به نحوی که بتوان کانال قیمتی را با دوخطّ افقی ترسیم نمود ؛ آنرا بازار SWING مینامند . شایدبهرترین تعبیر از اینگونه بازارها درجازدن باشد .

معمولاً تشکیل کانال SWING و درجازدن قیمت همیشه نشانگر ادامه روند پیشین است . اگرکه در روند صعودی وضعیّت کم تحرّکی قیمت حادث شود ؛ بایستی انتظار داشت که قیمت پس از خروج از این وضعیّت همان روند صعودی قبلی را ادامه دهد که برای روند نزولی هم همین حالت متصوّر است .

به غیر از مواقع گشایش یا پیش از تعطیل شدن بازار ؛ وضعیّت SWING در سقف و کف یا در میانه روند اتفاق می افتد . بنابر این در روندهای صعودی و نزولی هنگامیکه علائم تشکیل سقف و کف قیمتی ظاهر گردیده اما حالت درجازدن قیمت پیش آمد ؛ بایستی منتظر اصلاح قله و قعرها بود که در این هنگام فاصله سطح بالائی کانال قیمتی تا پائین آن تقریباً معادل ۳۰ پیپ میباشد .

موارد سودگیری از این وضعیت بازار متعدد است. به عنوان مثال به محض رؤیت بازار SWING میتوان در سطوح بالائی کانال قیمتی اقدام به معاملات SELL و در سطوح پائینی مبادرت به BUY نمود. حدود سود و ضرر هم با توجه به کف و سقف های موقت پیشین تعیین میگردد و مواقع استفاده از این ویژگی بازار در تایم های پائین و کوچکتر یعنی M1 , M5 , M15 خواهد بود.

روال سرمایه گذاری در بازار ارز

ابتدا باید دوره آموزشی مقدماتی و پیشرفته را گذرانده و با مطالعه کتب و جزوات معامله گره های موفق؛ دانش تئوری تحلیل گری را فرا گرفت. در مرحله بعد به یک روش معاملاتی یا استراتژی سود ده نیاز هست که با انجام تست های طولانی و بلند مدت کارائی آن به اثبات میرسد و ترجیحاً بایستی توسط خود معامله گر کشف یا ابداع شده باشد. اصولاً لازمست که در بازار ارز به ازاء هر TRADER یک روش معاملاتی وجود داشته باشد که این مهم بیانگر صرف وقت و انرژی برای رسیدن به موفقیت در این حرفه است.

پس از کسب اطمینان از میزان سود دهی مطلوب و مثبت راهکار، اقدام به افتتاح یک حساب کوچک (مینی میکرو) ده دلاری نموده که چون با مقیاس CENT نمایش داده میشود؛ پس موجودی حساب برابر عدد ۱۰۰۰ هست.

در این صورت باید در پنجره ORDER میزان VOLUME را حداکثر روی 0.10 تنظیم و این گزینه را تا زمانیکه موجودی حساب به عدد ۲۰۰۰ نرسیده و حد اقل برای مدت یکماه ثابت نگاه داشته و به هیچ وجه افزایش نداد. ارقام گزینه های بعدی STOP LOSS و TAKE PROFIT هم چیزی نیست که

به صورت درصدی یا نسبت ۳ به ۱ یا مثلاً $TP = 75 p$ و $SL = 50 p$ انتخاب شود بلکه در ارتباط مستقیم و بر اساس خطوط حمایت و مقاومت تعیین میگردد.

یک روش معاملاتی برای مبتدئین از معامله گر هلدن ابتدای سرمایه گذاری در بازار ارز

از جهت گریز از تأثیرات منفی روحی و روانی ناشی از ورود زیان و خسارت و به خاطر بالا رفتن میزان اعتماد به نفس معامله گر ؛ انجام معاملات کوتاه مدت توصیه میگردد . اگر چه از این رهگذر سود کمتری عاید شده ولی میزان ضرر احتمالی نیز به همان نسبت کاهش خواهد یافت . معامله گر به تدریج و با گذر زمان با محیط بازار واقعی آشنا شده و حین انجام معاملات خرد ، رفتار بازار را شناخته و به آن خو میگیرد که این روال باعث ماندگاری در بازار و کسب سود های دائمی است .

از جمله TRADE های کوتاه مدت باز و بسته نمودن یک POSITION در کمتر از (زیر) ده ۱۰ دقیقه و یا با کمتر از ده ۱۰ پیپ سود است و آنرا SCALP مینامند که روشی آسان اما نیازمند تصمیم گیری سریع و عکس العمل سریع در شرایط خاص بازار است . این کار واقعاً به ذهن باز و تمرکز کامل نیاز دارد که با عملکرد صحیح بار ذهنی و فکری کم شده و موفقیت تأمین (نه تضمین) میگردد .

موفقیت هر چه بیشتر در این روش با فراهم نمودن سه فاکتور اصلی سرعت بالای سیستم کامپیوتر ، سرعت بالای اینترنت و سرعت بالای SERVER میسر است که معامله گر با انتخاب BROKER مناسب و موافق این روش و اینترنت پر

سرعت و مطمئن و ارتقاء سخت افزار سیستم ؛ میتواند اقدام به TINY TRADES نماید .

برای SCALPER از دست دادن کسری از ثانیه به معنای از دست دادن پپ و این مساوی با از دست دادن سود است بطوریکه هنگام انجام معاملات حتی مجال آشامیدن آب را هم ندارد . بنا بر این برای افزایش سرعت پلتفرم پنجره MARKET WATCH را باز نموده روی صفحه باز شده کلیک راست و گزینه HIDE ALL انتخاب شود تا فقط نام ارز مورد معامله باقی بماند و همچنین روی EXPERT ADVISORS کلیک کرده تا فعالیت آن متوقف شود . در قسمت TOOLS نیز گزینه OPTION انتخاب و در صفحه باز شده تیک آخرین گزینه یعنی ENABLE NEWS را برداشته و هم برای اشراف بیشتر بر اجزاء چارت میتوان همه پنجره های CHARTS , LINE STUDIES , PERIODICITY , STANDARD را با کلیک راست و برداشتن تیک هر یک بسته و یا با کشیدن هر کدام که لازم باشد به قسمت بالا ؛ صفحه را بزرگتر نموده و نهایتاً اگر نرم افزار متاتریدر دیگری نصب شده UNINSTAL شود . سِر مهم دیگر کار اینست که همزمان سه پنجره از همان جفت ارز (تایم های M1 - M5 - M15) باز کرده سپس در قسمت WINDOW گزینه TILE VERTICALLY انتخاب گردد . اکنون همه زیر و بالای بازار پیش روست .

این شیوه تجاری پرخطر و میزان ریسک در آن بالا ولی در عین حال بسیار پر سود است . معامله گر بایستی روی حساب DEMO شروع به تمرین نماید تا بر اثر تمرین و ممارست تجربه حاصل گردد و در پی آن و به مرور زمان قادر به خواندن فوری چارت ها ، کشف رموز آنها ، اتخاذ تصمیم سریع و تشخیص زمان

خروج (S L) مناسب بوده و بدینگونه شاهد کاهش خطرات و افزایش سود میباشد .

به جرأت میتوان گفت که همهٔ اعضاء گروه منفی بلا استثناء این روش را آزموده اند اما دلیل شکستشان این بوده که مدیریت سرمایه را رعایت نکرده و با LOT سنگین وارد معامله ای بدون STOP LOSS شده اند .

چه نیکوست که معامله گر ها تنها و فقط یکهزار دلار موجودی در حساب شان داشته با ریسک 0.1 و رعایت تمام جوانب امر و با انجام معاملات اصولی ؛ روزانه بیست و پنج پیپ سود از بازار بگیرند .

باید چرتکه انداخت تا اطمینان حاصل شود که پس از دو سال کاری بازار ارز ؛ از مال دنیا بی نیاز خواهند بود .

کیمیای بازار ارز صبر است

استفتائات و فتاوی مراجع عظام تقلید

۰۲۱۶۳۲

دفتر مطبعه و نشریه (آرام) ۵۱۲۵۲۵
شماره: ۶۹۴۲
تاریخ: ۱۳۸۳/۱/۱۰

بسم الله الرحمن الرحيم

سلام عليكم و رحمه الله

از محضر مبارک آیت الله خامنه ای رهبر معظم انقلاب اسلامی این سوال شرعی را دارم:

۱۴۴۵۹۴

احتراما اینجانب قصد خرید و فروش در بازار بورس جهانی (بورس فرانکس که بورس جهانی خرید و فروش ارزهای خارجی است) را دارم و حال از شما این سوال را دارم که آیا خرید و فروش ارز های خارجی در بورس فرانکس از نظر شرعی حلال است یا حرام؟ آیا خرید و فروش در این بورس مشمول مواردی چون ربا و یا قمار قرار نمی گیرد؟ به این خاطر که در بورس مثلا من سود می برم و دیگری ضرر می دهد؟ یا در این جا ربا نشده است. (فرض بر این است که من و افراد دیگر که اقدام به معامله می کنیم صاحب صلاحیت علمی برای این کار باشیم). بنده میخواهم در این بازار اقدام به خرید و فروش نقدی ارز ها در مقابل بکنیگر کنم. در قسمت معاملات نقدی هیچ نوع بهره و سود به خاطر اعطای اعتبار توسط کارگزار بورس از من معامله گر دریافت نمی شود و تنها هزینه ای که از من و دیگران می گیرند مبلغ تفاوت قیمت خرید با قیمت فروش ارز است. با آرزوی طول عمر رهبر معظم حضرت آیت الله خامنه ای و بقای نظام مقدس انقلاب اسلامی.

۱۴۴۵۹۴

۶۹۴۲



بررسی

۰۲۱۶۳۲

۱۴۴۵۹۴

مبادله اندی با ارز دیگر که محض غم نیستند، اشکال ندارد و بود
حاصد نیز حلال است ولی اعتبار دادن کارگزاران به سرمایه معامله گر
اگر به عنوان قرض دادن به معامله گر باشد که قهر همراه با دریافت
سود است، در این صورت چنین معاملاتی از طرف کارگزار
برای معامله گر صورت شرعی ندارد.

دفتر
استفتائات
بسم الله الرحمن الرحيم

۱۴۴۵۹۴

دفتر مطبعه و نشریه (آرام) ۵۱۲۵۲۵
شماره: ۶۹۴۲
تاریخ: ۱۳۸۳/۱/۱۰

----- Original Message -----

From: omidkaghazchi@gmail.comTo: fatwa@leader.ir

Sent: Tuesday, April 24, 2007 12:40 AM

Subject: Istifta

استفتاء کاربران با نگاه اطلاع رسایی دفتر مقام معظم رهبری	
موضوع استفتاء: خرید و فروش	زمان ارسال: 04/02/1386
جنسیت: مرد	کشور: جمهوری اسلامی ایران
ایمیل: omidkaghazchi@gmail.com	
متن استفتاء:	
من در یکی از کارگزاران خرید و فروش ارز و نفت و طلا و بورس سهام که در خارج از کشور متجمله سئولیس و روسیه و انگلستان و ... که بانام کارگزاران معاملات فارکس فعالیت دارند حسابی را به نام خودم افتتاح نمودم و از طریق حساب ازری خودم در ایران به آن حساب که متعلق به خودم میباشد ارز حواله کرده ام و شرکت کارگزار پس از دریافت آن را بدون کم و کسری به حساب من انتقال میدهد سپس رمز ورود به حسابم را بطور اختصاصی به من اعلام میدارد بطوریکه هر زمان اراده کنم از طریق اینترنت حسابم را باز نموده و از موجودی آن اطلاع پیدا کنم همچنین با اعطای اعتبار نسبت به موجودی حساب به من اجازه میدهد تا از آن اعتبار از طریق همان حساب به معامله خرید و فروش ارز های رایج کشورها ویا خرید و فروش طلا و نفت اقدام کنم که در نهایت در آراء هر معامله با سود خواهیم برد ویا ضرر اگر سود بیزم همه سود متعلق به خودم بوده و به موجودی حسابم اضافه خواهد شد و اگر معامله من منتهی به ضرر ختم شود میزان زیان وارده از موجودی حسابم کسر خواهد شد و در نهایت زیان وارده از سقف موجودی واقعی من بدون احتساب اعتبار اعطایی بانک تجاوز نخواهد کرد. در این میان کار گزار همانند کارگزاران بورس ایران از مقدار خرید و فروش من کمسیون و یا حق لالایی میگیرد و از معامله انجام شده من منتفع میگردد. در ضمن ناگفته نماند که هنگام شروع معامله قیمت خرید و فروش ارز و یا طلا و یا نفت و یا بورس سهام کاملاً مشخص بوده و معامله گر باعلم و آگاهی خود نسبت به انجام معامله اقدام مینماید و هیچگونه اجبار یا تحمیلی در انجام معامله وجود ندارد و بالا رفتن و پائین آمدن قیمت های موجود به اقتصاد کشور ها بستگی دارد که معامله گر بااستی با مطالعه و بررسی وپیش بینی های قبلی نسبت به معامله اقدام نماید . حال استفتاء این است که باتوجه به اینکه بنده از قبل به حسابم در نزد کارگزار پول، واریز نموده و از طریق اینترنت به اختیار خودم و یا پول، خود و اعتبار اعطایی نسبت به خرید و فروش ارز و یا موارد ذکر شده بدون آنکه آن را لمس نمایم ولی از مقدار و قیمت آن در بازار مطلع هستم از نظر شرعی و قانونی صحیح است یا خیر ؟ و همچنین آیا این عمل، پول، شویی محسوب میشود یا خیر ؟ ضمناً بااستحضار میرسد که استاندارد آموزش معاملات مذکور (فارکس) در سازمان آموزش فنی و حرفه ای ایران تدوین گردیده و هم اکنون در سطح کشور شرکتهایی به عنوان نماینده کارگزاران ذکر شده اقدام به آموزش و فعالیت در زمینه معاملات فارکس مینمایند ولی از طرف دیگر بانک مرکزی این عملیات را غیر قانونی و نوعی پول، شویی خوانده است . از آن مقام منبع استدعا دارم بنده حقیر و همچنین افرادی که تمایل به اقدام چنین معاملاتی هستند را رهنمود فرموده و تکلیف را امر به ابلاغ فرمایند، با تشکر امید کاعذچی از تهران	

من فیوای مقام معظم رهبری دریافت شده از سایت دفتر معظم له:

Fatwa from
Istifta Sender to
Apr 28, 2007 6:59 PMdate
60918psubject
leader.irmailed-by

سلام علیکم و رحمة الله و برکاته

بسمه تعالی
مبادله ارز با ارز دیگر که محض هم نیستند اشکال ندارد و سود حاصله نیز حلال است ولی اعتبار دادن کارگزاران به سرمایه معاملهگر اگر به عنوان قرض دادن به معاملهگر باشد که قهراً همراه با دریافت سود است، در این صورت چنین معامله ای از طرف کارگزار برای معاملهگر صورت شرعی ندارد.
موفق و مؤید باشید.

بنا برغمایشات «رهبر معظم»، اف ایکس اریکه خود را موظف دانست تا پس از تحقیقات وسیع ، نمایندگی از بروکر اف ایکس اوین که ارائه دهنده حساب اسلامی (بدون بهره و سود) می باشد را اخذ نماید و بدینوسیله اعلام میدارد که اعتبار اعطایی از طرف کارگزار به عنوان قرض الحسنه بوده و هیچگونه بهره و سود به هر نام و عنوان دیگر را در بر ندارد .

مقدار آیه الله العظمیٰ مکارم شیرازی (دامت برکاته)

تاریخ: ۱۷ / ۱ / ۸۷

شماره: ۱۰۱۸۸

موضوع: استفسار

باسمه تعالی

حضور محترم حضرت آیت الله العظمی مکارم شیرازی دامت برکاته

با عرض سلام و دعای خیر

سوالی برابم مطرح است که در صورت امکان پاسخ فرمائید:

آیا خرید و فروش ارز یا سهام و طلا و نقره و ... در بازار بورس بین المللی فارکس که بصورت اینترنتی انجام می پذیرد و بین بانکهای دنیا در گردش است ، اشکال دارد یا صحیح است ؟

با احترام

ش: چایچه زید درفش جدی ، واقعی و مسلم الطهرین

باشد و ارزهای مختلف را با هم معامله کند ، نمی تواند

بشیرین
۱۷ / ۱ / ۸۷



کد: ۲۹۵۸

نام: سید محمد حسینی

ایمیل: smhoseini۲۱۲@yahoo.com

موضوع: بازار فارکس

با عرض سلام خدمت تمام مراجع عزیز و بزرگوار پرسش : استفاده از لوریج (leverage) بروکر ها در بازار فارکس شرعا چه حکمی دارد . توضیح : (۱) بازار فارکس يك بازار بين المللی بين بانكی است كه در آن , ارزهای كشور های مختلف داد و ستد مي شود و ارز يك كشور به ارز كشور ديگر تبديل مي شود. (۲) از آنجايي كه در بازار فاركس مقادير جزئي معامله نمي گردد , امكان معامله افراد عادي با سرمايه هاي كم به صورت مستقيم در اين بازار ميسور نمي باشد . اما بروكر ها كه واسطه خريد و فروش در اين بازار هستند با جمع كردن سفارش مشتري هايشان در قالب يك معامله بزرگ امكان خريد و فروش را براي افراد عادي ميسر کرده اند . ۳ (بروكر ها در هنگام خريد ارز (به سفارش مشتري) آن را اندكی گران تر از قيمت بازار در اختيار مشتري هايشان قرار مي دهند . كه به اين مقدار در اصطلاح كارمزد يا اسپرد گفته مي شود . ۴) مردم براي كسب درآمد وارد اين بازار مي شوند به اين معني كه از نوسانات اين بازار استفاده مي كنند و در اثر خريد ارزهاي مختلف ودر نهايت فروش آنها و تبديل آنها به ارز اوليه به دنبال كسب سود مي باشند . ۵) در اين بازار نوسانات بسيار ضعيف و كم است و كسب درآمد از اين بازار مستلزم سرمايه هاي هنگفت مي باشد . اما بروكر ها براي بالا بردن توان مالي مشتريانشان و بالا بردن ريسك معاملاتي به آنها اعتبار استفاده از اين اعتبار به شرح زير است : الف) لوريج (۱-۵۰) به اين معني است كه سرمايه اوليه شما (كه نزد بروكر است) ۵۰ برابر محاسبه مي گردد . وما مي توانيم تا ۵۰ برابر سرمايه اي كه نزد بروكر داريم خريد و فروش كنيم . ب) بروكر , لوريج را از محل سرمايه خودش به خاطر بالا بردن ريسك معاملاتي در اختيار مشتري قرار مي دهد و تمام سود و زيان حاصل از معامله با استفاده از اين اعتبار به مشتري برمي گردد و بروكر جز اسپرد (كارمزد خريد ويا فروش ارز) در سود يا زيان اين معامله سهمني ندارد . ج) مشتري مي تواند تا بينهایت در حالت سود باشد و پس از فروختن ارز و پس دادن اعتبار بروكر , اصل سود را مالك شود . و . سپرده اش را از بروكر پس بگيرد د) حد قرار گرفتن مشتري در حالت ضرر منوط به اين مي شود كه به اندازه ضرري كه تاكنون کرده است بولي پيش بروكر داشته باشد . به اين معني كه اگر مشتري در حالت ضرري بود كه به اندازه سپرده اش در پيش بروكر شد , بروكر اجازه دارد براي حفظ اصل اعتباري كه به مشتري داده است . ارز خريداري شده توسط مشتري را بفروشد و اعتبارش را پس بگيرد و ضررش را با پول سپرده مشتري جبران كند . با تشكر : حسيني smhoseini۲۱۲@yahoo.com

سؤال:

باسمه تعالی

مؤمنان ملاحظه فرمائید که موجب بطلان این معامله باشد
ندیدیم خصوصاً که میتوان این معامله را معامله محلائی جدید فرض نمود
و بمقتضای این کلامه امضاء شد . مع امکا که ندارد

۴۴۸
۲۴۴۶



منابع و پی نوشتها

۱) کتاب تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه - نوشته جان مورفی - ترجمه

فراهانی فرد و قاسمیان لنگرودی

۲) کتاب بورس سهام و نحوه قیمت گذاری سهام - تألیف غلامرضا دوانی

۳) کتاب راهنمایی تحلیل و سرمایه گذاری در بورس - فروشگاه آنلاین کهنه

کتاب

<http://www.webdarweb.com>

۴) سایت سازمان بورس و اوراق بهادار

<http://www.seo.ir>

۵) سایت مدیریت آموزش بورس اوراق بهادار تهران

<http://www.irbourse.com>

۶) سایت

<http://www.metaquotes.net>

۷) سایت

<http://www.bazarbors.com>

با سپاس فراوان از زحمات بیدریغ جناب استاد حبیب الله کرمی و دکتر مجتبی

عبد فرحانی و آقای اشکان فرهود

تألیف و تدوین

مرتضی علی یگانه

0 9 1 7 3 0 9 3 2 7 5

MORTEZAALIYEGANEH@YAHOO.COM