

فارکس، بازار ارز بین المللی دکتر اصغر سلطانی¹

چکیده

فارکس² مخفف دو کلمه "Foreign Exchange" یا بازار جهانی ارزهای خارجی است. این بازار، بزرگترین، شناورترین، نقدترین و کارآمدترین بازار مبادلات ارزهای معتبر جهان است. در این بازار ارز یک کشور با ارز کشور دیگری مبادله شده و از تفاوت قیمت های مبادلاتی ارزها، سود یا زیان حاصل می شود. اکثر کسانی که به این بازار روی می آورند در پی سود هستند ولی عدم برخورداری از دانش و تجربه کافی موجب زیان های غیر مترقبه و بعضاً از دست دادن کل سرمایه آنان می شود. این بازار یکی از مهمترین شاخه های تجارت الکترونیک است که توسط آن می توان جفت ارزها را معامله نمود. معاملات در این بازار ماهیت غیر فیزیکی دارد، یعنی معامله گران در اختلاف قیمت ها سهیم هستند و کارگزاران این بازار در هنگام عقد قرارداد «برای اختلاف قیمت» به کسانی که وارد این بازار می شوند متذکر می شوند که نمی توانند نسبت به تحویل فیزیکی دارایی مالی مورد معامله ادعایی داشته باشند بلکه فقط نسبت به اختلاف قیمت ارزها در سود و زیان سهیم می باشند. لذا در این بازار کالایی جابجا نمی شود بلکه سود و زیان حاصل از معاملات ناشی از تغییرات ارز به حساب معامله گر افزوده یا کاسته می شود.

چگونگی شکل گیری و تبادل جفت ارزها، انواع قراردادهای و دستورات سفارش خرید و فروش و محاسبات سود و زیان حاصل از انواع معاملات به همراه برخی رهنمودهای لازم موضوع این مقاله است.

واژه های کلیدی: فارکس، مبادلات ارزی، جفت ارز، کارگزار، قرارداد اختلاف قیمت، تجارت-الکترونیک

مقدمه

"فارکس" بورس بین المللی تجارت ارزهای معتبر جهانی می باشد. این بازار به دلیل نوسانات قابل توجه و حجم بالایی معاملات، فرصت مناسبی برای افراد و مؤسساتی است که مایل اند در بورس بین المللی ارز به تجارت و سرمایه گذاری بپردازند. امروزه با استفاده از اینترنت، این امکان فراهم شده است تا سرمایه گذاران، تحولات و نوسانات لحظه به لحظه تمامی بورس های جهان از جمله بازار ارز را زیر نظر گرفته و از فرصت های سرمایه گذاری در اقصی نقاط جهان بهره مند شوند.

بازار فارکس از لحاظ حجم معاملات بزرگترین بازار مالی دنیا محسوب می شود. این بازار در مکان خاصی متمرکز نشده است بلکه بانک ها و مؤسسات بزرگ در سراسر دنیا در طول شبانه روز در این بازار فعالیت می کنند. در واقع بازار فارکس شبکه ای متشکل از بانک ها، کارگزاران³ و معامله گرانی است که از طریق تلفن و اینترنت در سراسر دنیا به انجام معاملات ارزی اشتغال دارند. توسعه پدیده نوین فن آوری اطلاعات و ارتباطات با تأثیراتی که بر جنبه های گوناگون تجارت و اقتصاد و غیره بر جای گذاشت، منجر به ظهور تحولات جدیدی در بازارهای جهان از جمله بازار ارز گردید.

فارکس یکی از مهمترین شاخه های تجارت الکترونیک بوده که خرید یک ارز و فروش ارز دیگر در یک بازار انجام می شود، معاملات ارزها در این بازار به صورت جفتی صورت می پذیرد، مثلاً یورو به دلار (EUR/USD). در بازار فارکس حجم عظیمی از معاملات ارزی به جای نقل و انتقال واقعی، از طریق بدهکار و بستانکار کردن حساب های بانکی انجام می شود. جهانی شدن اقتصاد

¹ عضو هیئت علمی گروه حسابداری دانشگاه اصفهان

² Forex

³ Brokers

موجب گردید که همه فعالیت های اقتصادی با پول و از طریق تجارت الکترونیک با شتاب زیادی صورت پذیرد.

الکترونیکی شدن بازار ارز

در گذشته معاملات ارز از طریق تلفن و گاهی توسط دستگاه تلکس انجام می شد. سیستم قدیمی کارگزاری صوتی، ترکیبی از مکالمات تلفنی بین معامله گران بین بانکی بود. این سیستم ها نه تنها کند و دارای اشتباه بودند، بلکه نرخ نامشخصی را هم برای بازار تعیین می کردند. زیرا نرخ ها برای معامله گران متفاوت بود. معامله گران برای سود دهی و کسب اطلاع از نرخ جاری، می بایست به طور منظم معاملات کوچکی انجام می دادند.

امروزه سیستم الکترونیکی، جایگزین سیستم قدیمی تلفن و کارگزاران صوتی شده است و به دلیل هزینه های پایین این سیستم جدید، بیشتر کارگزاران صوتی از بازار کنار گذاشته شده اند. تجارت الکترونیکی در بازار ارز، برای اولین بار در اوایل دهه 1980 توسط سرویس کنترل معاملاتی رویترز مطرح شد که بعدها در سال 1998 با سرویس معاملاتی 1-2000 رویترز جایگزین شد. سیستم اولیه، ارتباط هر معامله گر را تنها با یک معامله گر دیگر برقرار می کرد و نمی توانست چندین معامله گر را با هم هماهنگ کند. اما در سال 1992، هنگامی که رویترز معامله گر 3-2000 را عرضه کرد، همه چیز تغییر یافت. این سیستم جدید، یک سیستم کارگزار الکترونیک است که به صورت خودکار نرخ های پیشنهادی معامله گران را با خرید و فروش هماهنگ می کند.

بعدها در آوریل 1993، موسسه سرمایه گذاری ماینکس⁴ که یک گروه ژاپنی از کارگزاران و بانکداران است، سیستم خود را عرضه کرد و در سپتامبر 1993 یک گروه بزرگ از بانک های معامله گر، سیستم معاملاتی EBS (سرویس الکترونیکی کارگزاری)⁵ را ارائه نمود. هنگامی که موسسه ماینکس، حقوق تجاری خود را در سال 1996 به EBS واگذار کرد، تنها دو سیستم کارگزاری الکترونیکی در بورس ارزهای خارجی باقی ماندند. سیستم های هماهنگ کننده سفارشات قابل اطمینان تر و سریعتر هستند و به معامله گران این اجازه را می دهند که به جای انجام یک معامله از طریق تلفن، به طور همزمان چندین معامله را انجام دهند.

این سیستم ها اصلی ترین ابزار برای داد و ستد معامله گران محسوب می شوند. از آنجایی که طبیعت بازار بورس ارز غیر متمرکز است، تعیین دقیق حجم معاملات تجاری این بازار که از طریق سرویس های کارگزاری الکترونیکی انجام می شود امکان پذیر نیست، اما حدوداً 85 درصد حجم کل معاملات از طریق الکترونیکی انجام می شود. (IranBourseonline)

علت نوسانات زیاد در بازار فارکس

تغییر میزان عرضه و تقاضا، معاملات نفتی، داد و ستدهای بین کشورها، سیاستهای بانکهای مرکزی دولتها، تورم، تولید ناخالص داخلی و صدها عامل دیگر، در نوسانات ارز نقش مهمی ایفا می کنند و حجم عظیم معاملات جهانی و فاکتورهای سیاسی و اقتصادی اثر گذار دیگر در نهایت موجب نوسانات شدید در بازار فارکس می شود.

ارزهای مورد معامله در بازار فارکس

در بازار فارکس ارزهای تمامی کشورها معامله می شود، اما همه آنها به یک نسبت مبادله نمی شوند. بیشترین سهم در چرخه ارزی جهان متعلق به دلار آمریکا می باشد که به عنوان پایه برابری ارزهای دیگر محسوب می شود. هر ارزی در مقابل ارز دیگر معامله می شود و بنابر این همیشه صحبت از

⁴ . Minex

⁵ . Electronic Broking Services

جفت ارز به میان می آید. هر ارز با سه حرف انگلیسی که اختصار نام آن ارز می باشد، به نمایش در می آید. مثل جفت ارز یورو به دلار (EUR/USD).

معامله گران بازار فارکس

بورس ارز یک بازار غیر متمرکز است و به جای یک متخصص، بازارسازان متعددی در آن دخیل هستند، با این وجود می توان شرکت کنندگان در این بازار را به طبقات متفاوتی تقسیم نمود. حق تقدم با آنهایی است که اعتبار، حجم معاملات و تجربه بیشتری دارند. در رأس این طبقه بندی، بازار بین بانکی⁶ قرار دارد که روزانه بالاترین حجم معاملات در آن رخ می دهد که البته بیشتر این معاملات بر روی ارزهای محدودی همچون دلار آمریکا، یورو، پوند، ین ژاپن و ... صورت می گیرد. در بازار بین بانکی، بزرگترین بانک ها می توانند از طریق کارگزاران بین بانکی و یا سیستم های واسطه الکترونیکی مانند EBS و رویترز، به طور مستقیم با هم در ارتباط باشند.

در این بازار، معامله بانک ها تنها بر اساس ارتباطات اعتباری آنها با یکدیگر صورت می گیرد و حجم عظیمی از این معاملات به جای نقل و انتقال واقعی ارز، از طریق بدهکار و بستانکار کردن حساب های بانکی انجام می شود. همه بانک ها از نرخ یکدیگر آگاهند و با این وجود هر بانکی برای معامله در نرخ پیشنهادی، باید ارتباط اعتباری خاصی با بانک دیگر داشته باشد. مؤسسات دیگر مثل بازارسازان آنلاین، شرکت های سهامی و صندوق های تأمین سرمایه گذاری باید از طریق بانک های تجاری به معامله بپردازند. از آنجایی که بیشتر بانک ها (بانک های کوچک)، صندوق های سرمایه گذاری و سرمایه گذاران نهادی، با بانک های بزرگ خطوط اعتباری ثبت شده ای ندارند، هیچ گونه دسترسی به نرخ ها پیدا نمی کنند. بنابراین معامله گران کوچک مجبور می شوند که تنها از طریق یک بانک، برای احتیاجات تبادلات ارزی خود اقدام کنند و به این ترتیب سرمایه گذاران طبقات پایین تر، نمی توانند به نرخ های رقابتی دسترسی داشته باشند.

اخیراً تکنولوژی موانع بین مصرف کنندگان نهایی بازار ارز و بازار بین بانکی را از بین برده است. تجارت آنلاین، با ایجاد ارتباط موثر و کم هزینه بین بازارسازان و سایر شرکت کنندگان، راه را برای مشتریان خرده پا هموار کرده و امکان دسترسی آنها را به بازار بین بانکی فراهم ساخته است. امروزه معامله گران شخصی هم قادرند دوشادوش بزرگ ترین بانک های جهان، با عملکرد و نرخ مشابهی به معامله بپردازند. به بیان دیگر معامله گران و سرمایه گذاران خصوصی هم قادرند از همان فرصت هایی استفاده کنند که قبلاً فقط در اختیار بانک های بزرگ بوده است. امروزه فارکس یک فرصت نامحدود برای معامله گران آنلاین ارز است. (IranBoursonline)

مزیت های بازار فارکس

برخی از مزیت های مهم بازار فارکس به شرح ذیل می باشند:

- **24 ساعته بودن:** بازار فارکس بازاری پویا و بدون وقفه بوده و امکان معاملات چه به صورت تلفنی و چه به صورت اینترنتی در کلیه ساعات شبانه روز میسر است. ترتیب گشایش بازارهای مهم مالی جهان به صورت زیر است: نیوزلند- سیدنی- توکیو- هنگ کنگ- سنگاپور- بحرین- فرانکفورت- زوریخ- پاریس - لندن- نیویورک- شیکاگو و لس آنجلس. کارگزاران بازار فارکس با تمام مراکز مالی دنیا در ارتباط می باشند و با تعطیلی هر یک، ارتباط کارگزار با مراکز مالی دیگر که در ابتدای صبح فعالیت خود را آغاز کرده اند برقرار می شود. از این رو بر خلاف بازارهای سنتی، در بازار فارکس هیچگونه محدودیت زمانی برای خرید و فروش در طول شبانه روز وجود ندارد. به عبارتی عدم وجود یک مکان فیزیکی، بازار فارکس را به یک بازار 24 ساعته تبدیل کرده که با بازگشایی هر یک از مراکز مالی دنیا پیش می رود. بزرگ ترین و مهم ترین مرکز مالی بازار ارز لندن است و بعد

⁶. Interbank

از آن بازارهای ارزی نیویورک و توکیو قرار دارند. در سایر مراکز مالی معاملات کوچک تری صورت می‌گیرد.

- **دو طرفه بودن:** علاوه بر خرید و سپس انتظار برای افزایش قیمت، در بازار فارکس میتوان ابتدا ارزی را با قیمت بالاتر فروخت و سپس همان ارز را در قیمتهای پایین خریداری کرد. بدین ترتیب هم از صعود و هم از نزول قیمت میتوان کسب سود کرد.
- **معاملات اعتباری:** نرخ ارزها تا 4 رقم بعد از اعشار اعلام میشود (بجز این ژاپن که تا دو رقم بعد از اعشار محاسبه میشود). بعنوان مثال برابری یورو به دلار میتواند به صورت: $1/3920$ اعلام شود. ممکن است این مطلب به ذهن خطور کند که $0/0001$ سنت چه ارزشی میتواند جهت معامله داشته باشد و چگونه میتوان از چنین تغییرات ناچیزی جهت کسب سود بهره برد. نقش کارگزاران در این زمان اهمیت میابد. کارگزاران ارز با قرار دادن اعتبار لازم جهت معاملات به مشتریان، و فراهم کردن نقدینگی مورد نیاز از طریق بانکها، اعتباری برابر $1:100$ تا $1:500$ را در اختیار مشتریان خویش قرار می دهند. بدین معنی که میزان موجودی حساب معاملاتی را تا 100 برابر و گاه تا 500 برابر افزایش می دهند! حال با داشتن چنین حجمی از پول می توان از کوچکترین تغییرات قیمت نیز جهت کسب سود بهره برد.
- **نداشتن مکان فیزیکی خاص:** بازار ارز (فارکس) بر خلاف بازار سهام، مکان فیزیکی مشخصی ندارد. معاملات ارزی توسط تلفن و یا به صورت الکترونیکی (اینترنت) انجام میگیرند. معاملات تلفنی توسط شبکه سوئیفت⁷ انجام می گیرد. سوئیفت شبکه ای بین بانکی است که معاملات و نقل و انتقالات ارزی بین بانکهای مختلف و کشورها از طریق آن انجام میشود. بنا بر این در هر نقطه دنیا تنها با دسترسی به تلفن و یا اینترنت می توان به انجام مبادلات ارزی اقدام کرد.
- **نقدینگی بالا:** بازار فارکس با گردش مالی روزانه بیش از 4 تریلیون دلار باعث شده است که همیشه نقدینگی لازم برای انجام معاملات فراهم باشد. معامله گر میتواند بدون توجه به مبلغ مورد معامله و در هر شرایط، نسبت به تسویه معامله خود چه با ضرر و چه با سود اقدام کند.
- **بودجه احتیاطی (مارجین):** در تجارت ارزهای خارجی مبلغی از سرمایه به عنوان ودیعه نزد بانک قرار میگیرد که میتواند از 0.5% تا 3% متغیر باشد. بدین ترتیب معامله گر میتواند معامله ای با موقعیت⁸ به مبلغ 1 میلیون دلار را تنها با داشتن 10,000 دلار در حسابش کنترل کند.
- **مدیریت ریسک:** در بازار فارکس به علت نوسانات زیاد که گاه میتواند روزی 18000 بار نوسان داشته باشد معامله گر با فرصتهای معاملاتی بیشماری مواجه است که با تجزیه و تحلیل و همچنین بر آورد میزان ریسک به معامله مبادرت ورزد. در صورتی که فرصت مناسب جهت معامله موجود نباشد می توان به انتظار نشست تا در فرصتهای مناسبتر معامله نمود.
- **در گیر نبودن تمام سرمایه:** از میزان اعتبار اعطا شده توسط کارگزار می توان مبلغ کمی را استفاده کرد و معامله گر اجباری به استفاده از تمام اعتبار داده شده ندارد. بدین صورت که میتوان از 5% و یا حتی کمتر از اعتبار داده شده استفاده کرد که موجب میشود اولاً ریسک معاملات پایین بیاید ثانیاً در مواقعی که مناسب است از میزان بیشتری از اعتبار اختصاص داده شده استفاده نماید.

مقایسه بازار فارکس و بازار سهام و کالا

بازار فارکس در مقایسه با بازار سهام و کالا دارای تفاوت های ذیل است:

⁷ . SWIFT :Society Worldwide Interbank Financial Telecommunication

⁸ . Position

تفاوت‌های بین بازار فارکس و بازار سهام و کالا

شرح	بازار فارکس	بازار سهام و کالا
زمان انجام معامله	24 ساعته بودن بازار	7 ساعت زمان برای انجام معامله
نقدینگی بازار	20 تریلیون دلار	50 بیلیون دلار
مکان فیزیکی	عدم نیاز به مکانی خاص	وجود مکانی فیزیکی برای تبدلات روزانه
اعتبار	اعتبار 100 تا 300 برابر	اعتباری وجود ندارد
درگیر نمودن کل سرمایه	با استفاده از اعتبار، کل سرمایه ما درگیر بازار نمی باشد.	برای هر خرید نیاز به پرداخت کل وجه می باشد.

ساختار بازار فارکس

بورس ارز، عموماً به مجموعه ای از موسسات بین المللی (مانند بانک ها) اطلاق می شود که به تجارت و یا مبادله ارز می پردازند. از آنجایی که این بازار فاقد سازمان مرکزی برای تنظیم سفارشات است، بازار خارج از بورس⁹ خوانده می شود.

معامله گران و بازارسازان در بازار فارکس از سراسر جهان با استفاده از تلفن، کامپیوتر و فکس، یک بازار منسجم 24 ساعته را به وجود آورده اند. از آنجایی که مبادلات متمرکز نیستند. رقابت بین بازارسازان مانع ایجاد سیاست های انحصاری برای نرخ گذاری می شود. اگر یک بازار ساز، نرخ را شدیداً تحریف کند، معامله گران این حق را دارند که بازارساز دیگری را ببینند و معاملات خود را با وی انجام دهند. اما معاملات در بازارهای متمرکز (بازار متمرکز به بازاری اطلاق می شود که مکان فیزیکی خاصی برای انجام معاملات وجود دارد) مانند بازار سهام به شکل کاملاً متفاوتی صورت می پذیرد. به عنوان مثال در بازار سهام نیویورک تنها می توان سهام شرکت هایی که در این بورس پذیرفته شده اند را معامله نمود. بازارهای متمرکز اصطلاحاً توسط کارشناسان¹⁰ اداره می شوند و در مقابل، بازارساز اصطلاحی است که در بازارهای غیر متمرکز رواج دارد.

از آنجایی که بازار سهام یک بازار متمرکز است، یک سهام معاملاتی در این بازار، در یک لحظه تنها می تواند یک نرخ مشخص برای خرید و فروش داشته باشد. اما در بازارهای غیر متمرکز مانند بورس ارز، بازارسازان متعددی وجود دارند که هر کدام نرخ خرید و فروش خود را ارائه می کنند که ممکن است نرخ آنها با هم متفاوت باشد.

بازارهای متمرکز طبیعتاً تمایل به انحصارگری دارند. اگر یک متخصص بازار را کنترل کند ممکن است نرخ ها را برحسب تمایل خود در جهت کسب منافع خود تغییر دهد. (IranBourseOnline)

آشنایی با مفهوم جفت ارز¹¹

همواره قیمت هر ارز در بازار با ارز دیگری تعیین می شود. به عنوان مثال ارزش یورو باید بر اساس ارز دیگری بیان شود، قیمت یورو در مقابل دلار (یعنی هر یک یورو چه میزان برابری نسبت به دلار ارزش دارد) قیمت یورو در مقابل پوند (برای هر یک یورو چه مقدار پوند باید پرداخت شود). از اینرو در بازار فارکس با جفت ارزها سر و کار خواهیم داشت. جفت ارزها با نماد اختصاری (ISO) دو ارز مشخص می شوند مانند:

(میزان برابری یورو در مقابل دلار) EUR/USD

(میزان برابری پوند در مقابل دلار) GBP/USD

(میزان برابری دلار در مقابل فرانک سویس) USD/CHF

⁹ . Over The Counter

¹⁰ . Specialists

¹¹ . Currency Paris

(میزان برابری دلار در مقابل ین ژاپن USD/JPY)

قرارداد برای اختلاف قیمت CFD¹²

در بازار فارکس فقط در اختلاف قیمت ها معامله گران شریک هستند و در هنگام قرارداد، کارگزاران به خریداران متذکر می شوند که نمی توانند نسبت به تحویل فیزیکی دارایی مالی مورد معامله، ادعایی داشته باشند بلکه فقط نسبت به اختلاف قیمت (سود و زیان) آن سهم هستند.

برای کسی که می خواهد وارد بازار CFD شود، آگاهی از تفاوت مشخص بین بورس بازی و سرمایه گذاری بسیار اهمیت دارد. تجارت در بازار CFD طبیعتاً ماهیت سوداگرانه دارد. CFD از ناپایدارترین بازارهای جهان است، مخصوصاً در معاملاتی که با سپرده احتیاطی انجام می شود، معامله کوتاه مدت می تواند بسیار سودآور باشد و معامله گرانی که با ریسک زیاد عمل می کنند حتی در شب نیز می توانند سودهای بسیار بالایی را کسب کنند. معامله کوتاه مدت یک معامله چالش برانگیز است و به هیچ وجه برای هرکس مناسب نیست. معامله کوتاه مدت اساساً یک نوع بورس بازی بوده که دارای اهداف سوداگری یا سفته بازی است.

اغلب معامله گران طرف قرارداد کارگزاران، افراد حرفه ای هستند. این افراد معامله کوتاه مدت انجام نمی دهند، بلکه گهگاه به طور موقت وارد بازار می شوند. این نیز یک سوداگری است و نباید آن را با سرمایه گذاری اشتباه نمود.

معامله موفقیت آمیز یک مسئله ساده ای نیست. معامله گر به زمان، اطلاعات بازار، و درک بازار و مقدار زیادی خودداری نیاز دارد. مدیران مالی و کارشناسان حرفه ای می توانند، افراد کم تجربه را در جهت داد و ستدهای درست راهنمایی کنند و تاکتیک های درست معامله و ملاحظات و چیزهای عاقلانه و غیر عاقلانه عمل انجام معامله را برای آنها نشان دهند. بر طبق این قاعده منطقی است که به منظور معامله موفقیت آمیز، یک معامله گر بایستی اطلاعات بنیادی و تکنیکی داشته باشد و بتواند یک تصمیم اساسی مطابق برداشت از وضعیت روانی و انتظارات بازار داشته باشد. تعیین دقیق و درست فرصت، یک عامل بسیار مهم برای انجام معامله موفقیت آمیز است. (نیک طالع، 1388)

ارز پایه و ارز متقابل

هر معامله ارزی شامل دو ارز است. این که کدام یک ارز پایه و کدام یک ارز متقابل است اهمیت دارد. ارز تقابل صورت کسر و ارز پایه مخرج کسر است. هر گاه ارز متقابل افزایش یابد، ارز پایه قوی شده و گران تر می شود. هر گاه ارز متقابل کاهش یابد، ارز پایه ضعیف شده و ارزان تر می شود. (نیک طالع، 1388)

جفت های ارزهای اصلی

در صورتی که یکی از ارزهای زیر در مقابل دلار آمریکا معامله شوند به آنها جفت ارز اصلی گفته می شود. بیشترین معاملات روزانه در بازار فارکس بر روی ارزهای دلار آمریکا (USD) - ین ژاپن (JPY) - یورو (EUR) - پوند انگلستان (GBP) - فرانک سوئیس (CHF) - دلار کانادا (CAD) - دلار استرالیا (AUD)، انجام می شود.

جفت ارزهای فرعی

در صورتی که هر یک از ارزهای اصلی بالا در مقابل یکدیگر به غیر از دلار آمریکا معامله شوند به آنها جفت ارز فرعی گفته می شود. علائم اختصاری تعدادی از جفت ارزهای فرعی عبارت از (GBP/CHF) (GBP/JPY) (EUR/CHF) (EUR/GBP) می باشد. در یک جفت ارز، ارز

¹² . Contract for difference

اول را ارز پایه¹³ و ارز دوم را ارز متقابل¹⁴ می نامند. این ترتیب از آنجا حائز اهمیت است که نرخ یک واحد از ارز پایه را بر اساس ارز متقابل بیان می کنند. بعنوان مثال اگر نرخ خرید جفت ارز EUR/USD برابر 1/4328 باشد بدین معنی است که هر یک یورو ، 1/4328 دلار می ارزد و برای خرید یک یورو باید 1/4328 دلار بپردازیم.

با توجه به مطالب فوق تغییرات جفت ارزها سود به همراه خواهد داشت. برای مثال معامله گری تشخیص داده که در آینده پوند انگلیس در مقابل دلار آمریکا گران می شود. فرض کنید در لحظه ای که تصمیم به معامله می گیرد، ارزش پوند انگلستان برابر 1/8856 دلار آمریکا است که بدین صورت نشان داده می شود. GBP/USD=1/8856 در این لحظه مثلاً معامله گر به میزان 100.000 دلار هزینه کرده است و پوند انگلستان را خریداری می نماید. در چند ساعت بعد قیمت پوند به رقم 1/8913 می رسد. در این هنگام معامله گر بنا به تحلیل خود تصمیم به بستن معامله و گرفتن سود خود می کند. در اینجا معامله گر مبلغ زیر را سود کرده است.

مقدار پوند خریداری شده در آغاز معامله = $100.000 : 1/8856 = 53033.56 \text{ GBP}$

مقدار دلار به دست آمده در پایان معامله = $53033.56 \times 1/8913 = 100/302.29 \text{ USD}$

در نتیجه سود معامله گر برابر با: (100302.29-100.000) مبلغ 302.29 دلار آمریکا می باشد.

آشنایی با واحد سنجش تغییرات جفت ارزها (PIPs, Points)

به علت حجم بالای معاملات در بازار تبادلات ارزی (فارکس) معمولاً نرخ برابری ارزها تا پنج رقم صحیح و اعشار محاسبه می شوند. در اغلب موارد، در ارزهای اصلی به جزین ژاپن برابری ارزها به شکل یک رقم صحیح و چهار رقم اعشار آورده می شوند. در جفت ارزهایی که نرخ برابری آنها تا چهار رقم اعشار محاسبه می شود، به رقم چهارم بعد از اعشار پیپ (Pips) یا (Point) می گویند. مثلاً اگر قیمت یورو به دلار از 1/3382 به 1/3384 برسد، می گوئیم 2 پیپ افزایش یافته است. به عنوان یک مثال دیگر اگر قیمت پوند به دلار از 1/8855 به 1/8757 برسد می گوئیم نرخ برابری پوند به دلار ، 98 پیپ کاهش یافته است. در جفت ارزهایی که شاملین ژاپن هستند (و طبق آنچه گفته شد تا دو رقم اعشار محاسبه می شوند) رقم دوم بعد از اعشار را پیپ یا پوینت می نامیم. به عنوان مثال اگر قیمت پونددر مقابلین ژاپن GBP/JPY از 188/99 به 188/88 برسد می گوئیم 11 پیپ افزایش یافته است.

آشنایی با مفهوم اسپرد «تفاوت قیمت خرید و فروش»¹⁵ و قیمت خرید و فروش (Bid & Ask)

در بازار فارکس، برای هر جفت ارز در هر لحظه دو قیمت متفاوت وجود دارد. یکی قیمتی است که شما می توانید در آن قیمت خرید انجام دهید، این نرخ را ASK می گویند و دیگری قیمتی است که شما می توانید در آن قیمت فروش انجام دهید، این قیمت را BID می گویند. تفاوت این دو قیمت را اسپرد می نامند. مثلاً در نرم افزار معاملاتی فارکس به EUR/USD نگاه کنید، خواهید دید Ask 1/4703 و Bid 1/4701 بدین معنی که قیمت خرید جفت ارز یورو به دلار برای شما 1/4703 و قیمت فروش این جفت ارز برای شما 1/4701 می باشد. تفاوت این نرخ ها معمولاً در یک کارگزار مقدار ثابتی است. مثلاً در این مثال اسپرد EUR/USD دو پوینت یا دو پیپ می باشد.

در دنیای رقابتی امروز کارگزاران مختلف برای رقابت با یکدیگر اسپردی از 2 تا 5 پیپ ارائه میدهند که اسپرد بر روی ارزهای نامتعارف در برخی موارد تا 100 پیپ هم می رسد. به هر یک واحد تغییر قیمت ، یک پیپ یا Point گفته می شود. در جفت ارزهای اصلی و فرعی و بسیاری از ارزهای نامتعارف هر 0/0001 تغییرات به عنوان یک پیپ در نظر گرفته میشود بجز حالت استثنا در جفت ارز

¹³ . Base Currency

¹⁴ . Counter Currency

¹⁵ . Spread

دلار آمریکا به یین ژاپن USD/JPY که کوچکترین تغییرات قیمت بصورت 0/01 بیان می شود. یک صدم سنت مقدار بسیار کوچکی است پس چطور می توان از این تغییرات سود مناسبی به دست آورد؟ پاسخ این مطلب در اعطای ضریب اهرمی¹⁶ بوده که کارگزاران به شرح ذیل در اختیار معامله کردن قرار می دهند.

آشنایی با اهرم افزایش سرمایه

از آنجا که تغییر نرخ برابری ارزها در بازار، روزانه در حدود یک درصد می باشد، ممکن است معامله گران و سرمایه گزاران شخصی و خرده پا رغبتی به معامله در بازار تبادلات ارزی نداشته باشند. چرا که اگر بتوانند با انجام معامله مناسب در زمان مناسب کل این تغییر نرخ را به نفع خود داشته باشند در روز حداکثر یک درصد سود خواهند داشت که برای سرمایه های کوچک رقم بسیار ناچیزی خواهد شد. از این رو در بازار فارکس مفهومی به نام اعتبار اهرمی مطرح می گردد. با استفاده از اعتبار اهرمی، سرمایه گزار می تواند تا 100 برابر سرمایه خود وارد معامله شود (این رقم می تواند بسته به کارگزار شما بین 50 تا 500 متغیر باشد). (FXPrive.blogfa.com)

چطور می توان از این تغییرات سود ناچیز ارز سود مناسبی به دست آورد؟

همانطور که گفته شد، معامله کنندگان با استفاده از ضریب اعتباری که کارگزار یا بانک در اختیار وی قرار می دهد قادر خواهد بود تا با حجم پول زیاد از نوسانات کم قیمت استفاده کند. به عنوان مثال معامله گر حسابی به مبلغ 500 دلار نزد کارگزار افتتاح می کند. کارگزار اعتباری معادل با 100 برابر موجودی معامله کننده در اختیار او قرار می دهد. اکنون معامله گر با اعتبار 50,000 دلار مبادرت به انجام معامله می کند. فرض کنیم جفت ارزی مانند GBP/USD (پوند در مقابل دلار) در یک روز مبلغی معادل با 100 پیپ (0/0100 دلار) نوسان کند، در این حالت با اعتبار 50,000 دلار می توان موفق به کسب 500 دلار سود شد. یعنی تنها با داشتن 500 دلار همین مقدار سود را تنها در یک روز کسب کرد. حال با داشتن 500 دلار بدون در اختیار داشتن چنین ضریب اعتباری تنها می توانستیم 5 دلار کسب سود کنیم که با این میزان پایین پول، غالباً به دلیل محدودیت های سیستم بانکی انجام چنین معاملاتی، امکان پذیر نبود. البته عکس حالت فوق نیز اگر اتفاق بیفتد، تأثیر اهرم اعتباری منجر به از دست دادن بخش مهمی از سرمایه می شود.

ضریب اهرمی و مخاطرات آن

همانطور که گفته شد در فارکس ضریب اهرمی، اعتباری است که کارگزاران به معامله گران اعطا می کنند تا از این طریق معامله گر بتواند با سرمایه اندکی به حجم زیادی از مبادلات ارزی بپردازد. لذا استفاده از ضریب اهرمی (لوریج) 100:1 یا 200:1 یا 500:1 به ترتیب به معنی این است که معامله گر می تواند 100، 200 و یا 500 برابر سرمایه ارزی مفتوح شده در حساب ارزی فارکس به تجارت پرداخته و فقط از تفاوت بین نرخ خرید و فروش یک ارز با ارز دیگری سود یا زیان حاصل نماید. ناگفته نماند که استفاده از ضریب اهرمی فارکس در سایر بازارهای مالی عمومیت ندارد. اعطای ضریب اهرمی فوق بی سبب نمی باشد. همانطور که معامله گران فارکس در پی سود خود هستند، کارگزاران این بازار نیز در تلاش اند که سهم منافع خود را به حداکثر برسانند. از این رو، ضریب اهرمی می تواند به نوعی برای معامله گران یک دام مالی و مخاطرات از دست دادن کل سرمایه آنها را در برداشته باشد. در مثال ذیل ضریب اهرمی 100:1 به معامله گری داده شده که با سرمایه 1000 دلار با کارگزار خود عقد قرارداد بسته است. در این صورت با استفاده از ضریب اهرمی فوق مجاز است معادل 100.000 دلار (100x1000) در فارکس تجارت کند این معامله

¹⁶ . Leverage

100.000 دلاری را اصطلاحاً یک لات می‌گویند که هر لات در فارکس برابر 100.000 دلار است و پر واضح است که 0/5 لات برابر 50000 دلار و 0/1 لات برابر 1000 دلار است. در ضمن معامله گران برای انجام عملیات تجاری فارکس خود، نیاز به افتتاح حساب های مختلفی نزد کارگزاران خود بوده که افتتاح «حساب استاندارد» بین 2000 تا 5000 دلار، «حساب مینی» بین 300 تا 500 دلار و «حساب میکرو» بین 30 تا 50 دلار وجه نیاز دارد و کمترین مقدار معامله در حساب استاندارد 1 لات و در حساب مینی 0/1 لات و در حساب میکرو 0/01 لات می‌باشد. با توجه به مثال فوق که معامله گر 1000 دلار نزد کارگزار خود مفتوح نموده است، با ضریب اهرمی 100:1 او اجازه دارد تا 100.000 دلار معامله نماید و حداکثر 1000 دلار و برابر سرمایه اولیه خود ضرر کند. (پیری، میثم، 1389)

در مثال فوق معامله گر از یک موقعیت خرید در زوج ارز GBP/USD در قیمت 1/5250 استفاده نمود (موقع خرید قیمت ASK یا پیشنهاد فروش به مقداری که تعیین کرده است می‌رسد) بعد از خرید، قیمت ها شروع به کاهش نموده و به 1/5140 می‌رسد. در این صورت تفاوت قیمت خرید و فروش برابر (1/5140-1/5250) -0/110 دلار می‌شود. حال اگر معامله گر در این معامله از 1 لات یا 100.000 دلار اعتبار استفاده نموده باشد، (100.000x0/0110) مبلغ 1100 دلار ضرر نموده که مقدار 100 دلار بیشتر از اصل سرمایه اوست و قبل از اینکه ضرر این معامله گر به این مبلغ برسد، به طور خودکار حساب او بسته می‌شود. ولی اگر او از 0/01 لات در معامله استفاده نماید، با این حساب (0/01x100.000) او مبلغ 1000 دلار وارد معامله نموده و ضرر او در این معامله معادل (1000x0/011) مبلغ 11 دلار خواهد بود که در این حالت او حدود 1/1 درصد سرمایه خود را ضرر نموده است و مثال فوق اهمیت استفاده درست و نادرست لوریج را بخوبی نشان می‌دهد. متخصصان مالی توصیه می‌نمایند که به هیچ وجه از ضریب اهرمی بالای 10:1 و 20:1 استفاده نشود و همراه باید بخش کوچکی از موجودی ارزی را در بر گیرد و اگر قصد استفاده از لوریج بیشتر دارید مثلاً ضریب اهرمی 20:1 میزان موقعیت (Position) مورد نظر را قبل از استفاده از ضریب اهرمی فوق باید محاسبه کرد و سپس برآورد و پیش بینی نمود که در صورت ضرر نمودن در معامله وضعیت سرمایه در چه سطحی خواهد بود.

مثال دیگر: معامله گری که 10.000 دلار سرمایه در اختیار دارد، می‌تواند تا 1.000.000 دلار معامله انجام دهد. بنابراین اگر در یک معامله 1.000.000 دلاری بتواند یک دهم نوسان روزانه یک جفت ارز را شکار کند، یعنی 1٪ درصد 1000 دلار سود عاید وی خواهد شد که برابر 10 درصد سرمایه اولیه وی می‌باشد. به این معنی که با در اختیار داشتن 10000 دلار، یک معامله یک میلیون دلار را آغاز می‌کند. در اینجا معامله گر صاحب یک معامله یک میلیون دلاری است. هر چقدر که این معامله سود ایجاد کند، متعلق به وی خواهد بود ولی اگر این معامله به ضرر منجر شود، ضرر معامله یک میلیون دلاری از 10000 دلار وی کاسته می‌شود تا جایی که ممکن است ضرر این معامله به اندازه کل 10000 دلار سرمایه برسد. در چنین وضعیتی، معامله به طور خودکار از طرف کارگزار بسته می‌شود. همانطور که مشاهده می‌کنید، اعتبار اهرمی یا Leverage مانند یک شمشیر دو لبه عمل می‌کند. هم می‌تواند سودهای معامله گر را صدها برابر کند و هم منجر به ضرر او شود.

درخواست حاشیه ایمنی¹⁷

در واقع این درخواستی است از سوی کارگزار برای تأمین مالی کردن حساب، این هشدار با اخطار زمانی به معامله گر اعلام می‌شود که میزان ضرر معاملات فعال از میزان مجاز بیشتر شود. اگر به موقع حساب توسط معامله گر تأمین مالی نشود، کارگزار ناگزیر به بستن حساب های باز خواهد شد. (نیک طالع، 1388)

آشنایی با واحد اندازه گیری حجم معاملات Lot یا Amount

اندازه حجم قرارداد یک معامله در بازار فارکس باید مشخص باشد. اندازه قراردادها با واژه هایی مانند Amount ، Lot یا Contract Size سنجیده می شود. در Amount حجم معامله به ارز پایه یا ارز اصلی سنجیده می شود و Lot واحد اندازه گیری حجم معامله می باشد. در بیشتر قراردادها هر لات برابر با 100/000 واحد ارز پایه است.

$$\text{Amount} = 100 \text{ K} = 1 \text{ Lot} = 100/000 \text{ واحد ارز}$$

اندازه اغلب معاملات مضربی از 100/000 واحد محاسبه می شود.

$$\text{Amount} = 10 \text{ K} = 0.1 \text{ Lot} = 10/000 \text{ واحد ارز پایه}$$

محاسبه سود و زیان معاملات فارکس

مثال جفت ارز یورو به دلار:

محاسبه سود و زیان معامله ای از یک جفت ارز بر اساس ارز دوم (Counter Currency) انجام می شود. (FxPrice.blogfa.com)

نحوه محاسبه سود و زیان تغییرات قیمت بر اساس ارز دوم

$$\text{Profit or Loss} = (\text{Sell Price} - \text{Buy Price}) * (\text{Amount})$$

مثال: معامله گری جفت ارز یورو به دلار آمریکا را با اعتبار نیم لات در قیمت 2744/1 فروخته و در قیمت 2717/1 خرید انجام داده است. سود یا زیان این معامله به شیوه زیر محاسبه می شود.

EUR/USD

$$\text{Buy Price} = 1.2717$$

$$\text{Sell Price} = 1.2744$$

$$\text{Contract Size} = 0.5 \text{ Lot or } 50\text{K}$$

$$\text{Profit or Loss} = (1.2744 - 1.2717) * 50000 = 135\$$$

این معامله 135 دلار سود داشته است.

مثال جفت ارز دلار به ین ژاپن:

معامله گری جفت ارز دلار آمریکا به ین ژاپن را با اعتبار Lot2 ابتدا در قیمت 106/89 خریده و در قیمت 107/10 فروخته است. سود یا زیان این معامله به شیوه زیر حساب می شود.

USD/JPY

$$\text{Buy Price} = 106.89 \text{ (Opening Price)}$$

$$\text{Sell Price} = 107.10 \text{ (Closing Price)}$$

$$\text{Contract Size} = 2 \text{ lot or } 200\text{K}$$

$$\text{Profit or Loss} = ((107.10 - 106.89) / 107.10) * 200000 = 392.16\$$$

این معامله 392/16 دلار سود داشته است.

هزینه مبادلات در فارکس

هزینه معاملات و انجام خرید و فروش ها در شرایط عادی بازار معمولاً کمتر از 0/1 درصد است (بین 3 تا 10 پیپ) که نسبت به هزینه داد و ستد در بازارهای دیگر خیلی کمتر است. برخی هزینه های داد و ستد مانند هزینه های جستجو، هزینه اطلاعات و غیره به دلیل نوآوری های مالی در این بازار وجود ندارد.

آشنایی با انواع دستورات فارکس

هر نوع معامله در بازار فارکس با مشخص شدن چهار شاخص دستوری انجام می پذیرد:

1- نوع جفت ارز

2- حجم معامله

3- تعیین دستور خرید یا فروش

4- قیمت ورودی

معاملات در بازار فارکس به دو شکل کلی انجام می پذیرد:

1- سفارش بازار¹⁸

2- سفارش معلق¹⁹

آشنایی با سفارش بازار

سفارش و دستوری که معامله گر به صورت دستی و لحظه ای بر اساس نرخ های موجود ارائه شده وارد بازار می شود. دستوراتی که برای کارگزار دارای چهار شاخص بالا باشد دستورات لحظه ای ورود به بازار نام گذاری می شود. این دستورات توافق مشتری با نرخ لحظه ای ارائه شده کارگزار را برای ورود به معامله جدید نشان می دهد.

آشنایی با سفارش معلق

سفارش و دستوری که بر اساس قیمت حال حاضر بازار تعیین نشود، بلکه بر اساس تغییرات قیمت دستور ورود به بازار تنظیم گردد، دستورات معلق نامیده می شود. به عنوان مثال اگر قیمت جفت ارز EUR/USD برابر 1/4328 باشد، معامله گر می تواند یک دستور به کارگزار ارسال کند که اگر قیمت به 1/4421 رسید، خرید یا فروشی برای وی انجام دهد. دستورات معلق نسبت به دستورات بازاری دارای یک پارامتر اضافی یعنی زمان می باشد. (FxPrice.blogfa.com)

انواع سفارشات معلق/Pending Order Type

نوع سفارش	زمان اجرای سفارش	سفارش فروش	سفارش خرید
Buy Limit خرید محدود	معامله گر آغاز روند صعودی را پایین تر از قیمت فعلی بازار پیش بینی می کند	-	قیمت پائین تر از قیمت جاری بازار
Sell Limit فروش محدود	معامله گر آغاز روند نزولی را بالاتر از قیمت فعلی بازار پیش بینی می کند	قیمتی بالاتر از قیمت جاری بازار	-
Buy Stop توقف خرید	معامله گر آغاز روند صعودی را بالاتر از قیمت فعلی بازار، پیش بینی می کند	-	قیمتی بالاتر از قیمت جاری بازار
Sell Stop توقف فروش	معامله گر آغاز روند نزولی را پایین تر از قیمت فعلی بازار، پیش بینی می کند	سفارش فروش را در قیمتی پایین تر از قیمت جاری بازار	-

آشنایی با سایر دستورات معاملاتی

غیر از انواع دستوراتی که برای ورود به معاملات نزد کارگزار قابل تعریف می باشد، دستورات دیگری نیز وجود دارند که از جنبه های مختلف مدل معاملات را برای کارگزار مشخص می کند. از مهمترین این دستورات عبارتند از:

¹⁸ . Market Order

¹⁹ . Pending Order

- 1- توقف زیان²⁰: این دستور برای کارگزار مشخص می کند در صورتی که معامله وارد ضرر شد، در چه قیمتی کارگزار معامله را با زیان متوقف کند.
- 2- سود بردن²¹: این دستور برای کارگزار مشخص می کند در صورتی که معامله وارد سود شد، کارگزار معامله را با چه میزان سود به پایان برساند.
- 3- انجام یک دستور سفارش دیگر را لغو می کند²²(OCO): در این سفارش دو دستور به هم ربط پیدا می کنند. فعال شدن هر کدام به طور خودکار دستور مرتبط را باطل می کند. (boursenegar.com)

روش های تحلیل و پیش بینی بازار مالی

سه روش پایه ذیل برای تحلیل و پیش بینی بازار پیشنهاد می شود:

- 1- تحلیل تکنیکال: از مطالعه رفتار های بازار با استفاده از نمودارها با هدف پیش بینی آینده روند قیمت ها استفاده می کنند. آنها عقیده دارند هر چیزی که بتواند در قیمت تاثیرگذار باشد، عیناً در قیمت فعلی لحاظ شده است. تکنیکالیست ها بر پایه سه نظریه ذیل به تجزیه و تحلیل بازار می پردازند:
 - 1- تغییر قیمت ها هدفمند می باشد.
 - 2- قیمت ها بر اساس روند ها حرکت می کنند.
 - 3- در مورد قیمت، تاریخ تکرار می شود.
- 2- تحلیل فاندامنتال: بر اساس متغیرهای سیاسی، واقعیت های اقتصاد بین الملل و وضعیت اقتصاد داخلی با تفسیر بنیادی در جستجوی انگیزه ها و دلایل حرکت نرخ های مبادله ارزی می باشند.
- 3- تحلیل تکنیکال و فاندامنتال: با ترکیب و تجزیه تحلیل عوامل تکنیکال و فاندامنتال به تفسیر و پیش بینی آینده قیمت در بازار می پردازند. روش این دسته از سوداگران بیش از آنکه وابسته به هر کدام از دو دسته بالا باشد، بر اساس تجربه و ترکیب عوامل گوناگون تغییرات قیمت و عوامل بنیادی می باشد.

بهره شبانه و نحوه محاسبه در معاملات

اغلب معاملات در بازار ارز در شبکه بانکی انجام می شود و واسطه سرمایه گذاران با بانک ها در قالب کارگزاران می باشند. به علت اینکه نرخ بهره در کشورهای مختلف نزد بانک ها متفاوت می باشد، کارگزاران بر اساس ساعت مشخص خویش مابه التفاوت نرخ بهره معاملات باز مشتریان را محاسبه و نرخ بهره آن را در سود و زیان معامله لحاظ می کنند. کارگزارانی وجود دارند که در زمان بازگشایی حساب، به مشتریان اطلاع می دهند سیستم آنها بر مبنای کسر مبلغی معین به ازای هر لات معامله بعد از پایان روز کاری می باشد. مفهوم بهره شبانه در معاملات اسپات (Spot) (لحظه ای) که کمتر از دو روز کاری معاملات باز می باشند، کاربرد زیادی ندارد ولی در صورتی که قصد سوداگری با معاملات بلند مدت را دارید حتماً از روش محاسبه بهره شبانه کارگزار و نرخ های بهره کشورهای مختلف آگاهی داشته باشید. (FXPrice.blogfa.com)

آشنایی با (Drawdown) یا اندازه گیری بازگشت از ضرر

Drawdown نشان دهنده «حداکثر افت سرمایه» از مقدار ماکزیمم می باشد و عموماً به صورت درصد بیان می گردد. به عنوان مثال اگر یک معامله گر حساب 20000 دلاری داشته باشد و با ضرری معادل 5000 دلار، حساب خود را به 15000 دلار برساند 25 درصد drawdown را تجربه کرده است. نکته جالب توجه در مورد drawdown این است که اگر یک معامله گر درصدی ضرر کند، برای بازگشت به رقم اولیه باید درصدی بیش از آن مقدار را سود کند!

²⁰ . Stop Loss or Cut Loss

²¹ . Take Profit

²² . One cancel the other

مثالی از Drawdown : معامله گری 20000 دلار سرمایه دارد. 50 درصد سرمایه خود را ضرر می کند و سرمایه او به 10000 دلار می رسد. حال اگر وی بخواهد به رقم 20000 دلار اولیه برگردد، باید سرمایه فعلی خود را دو برابر کند. یعنی برای جبران 50 درصد ضرر، باید 100 درصد سود کند که این کار بسیار دشواری است.

تمرکز بر افت سرمایه: به همین ترتیب اگر معامله گر 10 درصد drawdown داشته باشد، برای جبران آن باید 11.11 درصد سود کند و مثال های دیگر در جدول ذیل:

سود لازم برای جبران	حداکثر افت سرمایه
3.09%	3%
5.25%	5%
11.11%	10%
25.00%	20%
100.00%	50%

با توجه به مطالب فوق، معامله گر باید توجه داشته باشد که “حفظ سرمایه و ضرر نکردن در اولویت قرار دارد”.

نتیجه گیری و پیشنهادات

مهم ترین انگیزه و دلیل برای ورود به هر بازار و حرفه ای، کسب درآمد می باشد. حال آنکه شرایط گوناگون شخصی، اجتماعی و بازده درآمد می تواند در انتخاب مسیر و نوع کار یا سرمایه گذاری تاثیر گذار باشد. اگر بخواهیم بی پرده با اغلب کسانی که می خواهند وارد بورس های با فراریت بالا مانند (فارکس، طلا، نقره، نفت و غیره) صحبت داشته باشیم باید اذعان کنیم که شرایط ورودی و سرمایه گذاری در این بورس ها بسیار آسان می باشد و با توجه به ریسک موجود نیز بازده سرمایه می تواند تا ده ها و صد ها برابر باشد، اما از یاد نبریم که ماهیت فرار و بازیگران زیاد این بورس ها باعث به وجود آمدن ضوابط خاص شده است که این ضوابط از قوه تشخیص بسیاری افراد پنهان می باشد. بیشتر از آن که در این بورس ها فرد در حال رقابت با بازیگران دیگر باشد در حال رقابت با خود و محک زدن دانش، تجربه و شرایط روحی روانی خویش در بورس می باشد.

مهمترین عواملی که برای موفقیت در بورس ها نقش دارند شامل دانش و تجربه، مدیریت سرمایه، روانشناختی بازار، شناسایی و استفاده از اصول احتمالات در معاملات می باشد. در صورتی که سرمایه گذار هر یک از عوامل فوق را نادیده بگیرد و یا در اجرای اصول آن کوتاهی نماید، مستقیماً باعث زیان خود شده و قسمت قابل توجهی از سرمایه خود را از دست خواهد داد. تجربه نشان داده است افرادی که از دانش و تجربه کافی برخوردار نبوده و یا مدیریت ریسک و سرمایه را جدی نمی گیرند و افرادی که نگرش صحیحی به معاملات نداشته و بر خود تسلط کافی ندارند، سرمایه خود را در زمانی کوتاه از دست می دهند. در این مقاله کوشش شد تا ابعاد مهم بازار فارکس ترسیم شود.

مباحث فوق نشان داد بازار فارکس بازاری نیست که بتوان به سادگی از آن سود برد. لذا دانش و تجربه خاص خود را می طلبد. این بازار، از جمله بازارهای مالی پر از سود و رویا و خطر است. لذا برای اکثر تازه واردها خطرات جدی از دست دادن کل سرمایه آنان وجود دارد. لذا پیشنهاد می شود قبل از ورود به بازار واقعی فارکس با انجام تمرینات آزمایشی در حساب هایی که اصطلاحاً Demo نامیده می شوند و حساب مجازی است که توسط اکثر کارگزاران به صورت رایگان در اختیاران قرار می گیرد، استفاده نمایید. زیرا این حساب دقیقاً مانند یک حساب واقعی است و کلیه شرایط بازار و نرخ دهی و نوسانات آن واقعی بوده با این تفاوت که پول هایی که با آن معامله را انجام می دهید یا سود و ضرری که در انجام معامله حاصل می شوند، مجازی هستند.

منابع و مأخذ

- آریایی، آناهیتا، (1387). فارکس: تحلیل تکنیکال و فاندامنتال، چاپ اول، انتشارات شرکت ناقوس اندیشه، تهران.
- پیری، میثم، (1389). ضریب اهرمی در فارکس، مرجع آموزش فارکس اقتباس از سایت <http://FXneed.com>، (2010).
- نیک طالع، علی، (1387). تجارت در بازار جهانی فارکس، چاپ سوم، نشر چالش، تهران.
- نظری نژاد، بهمن، (1388). مرجع کامل فارکس، چاپ سوم، انتشارات ترمه، تهران.
- ACM Advanced Currency markets S.A (2010), Switzerland, <http://Live.acm.ch/html>.
- Rob moubray & Ken Marshall (2005), Guide to profitable Forex day Trading
- Borowski, Robert (2004) Trading for A Living in Forex Market.
- Cornelius Luca Trading in the global currency markets second edition.
- <http://IranBourseOnline.com>, (2010).
- 10- <http://welearnforex.com>, (2010).
- 11- <http://forexreviewers.com>, (2010).
- 12- <http://forexoffers.org>, (2010).
- 13- <http://forexRealm.com>, (2010).
- 14- <http://FXPrice.blogfa.com>, (2010).