

«به نام خالق زیبایی ها»

# آموزش بورس بین الملل (FOREX)

جلسه اول

مقدمات آموزش فارکس

## جلسه اول

### مقدمات آموزش فارکس

#### آموزش فارکس برای تازه کاران یک امر ضروری است.

هدف از این مجموعه کسب توانایی ها و دانش لازم برای ورود به بازار ارز بین المللی فارکس است .

آنچه در این مجموعه خواهید آموخت:

۱- کسب پیپ (سود)

۲- حفظ پیپ (سود)

۳- تکرار دو و یک

\* برای درک مفهوم پیپ به پایین صفحه مراجعه کنید:

اگر شما این مراحل را مرتباً تکرار کنید ، در مسیر درستی گام برمی دارید.

به خاطر دارید که چه موقع به مدرسه رفتید ؟ نه ؟ خب ، طبق حافظه ما باید به صورت زیر بوده باشد.

شما در ۷ سالگی به پیش دبستانی رفتید . سال بعد به کلاس اول و بعد کلاس دوم و همینطور تا سال آخر دبیرستان.

برپایه میزان تحصیلاتتان شما به ترتیب به مدارس زیر رفته اید:

۱ پیش دبستانی دبستان ۵ سال

۲ راهنمایی ۳ سال

۳ دبیرستان ۴ سال

ما هم در اینجا مراحل آموزش خود را به این صورت تقسیم بندی کرده ایم .  
در اینجا سعی می کنیم تمام مطالب مربوط به فارکس را پوشش بدهیم . شما خواهید

آموخت چگونه موقعیتهای را تعریف کنید، چگونه زمانبندی کنید، چه موقع سود بگیرید و معامله تان را ببندید.  
از مبتدی گرفته تا حرفه ای.

## فارکس چیست ؟

فارکس همان بازار مبادلات ارز است که با نامهای "Spot FX"، "FX"، "FOREX"، "یا" Spot "شناخته می شود. این بازار بزرگترین بازار مالی دنیا با حجم سرمایه ای بالغ بر ۲ تریلیون دلار در روز است. اگر شما این رقم را با 25 بلیون دلاری که روزانه در بازار سهام نیویورک معامله می شود مقایسه کنید به راحتی به عظمت بازار فارکس پی می برید که در واقع بیشتر از سه برابر مجموع معاملات سهام و قراردادهای آتی (Futures) در بازار نیویورک است.

## چه چیزی در بازار فارکس معامله می شود ؟

معامله در بازار فارکس در واقع عبارت از خرید یک ارز و همزمان فروش ارز دیگر است. ارزها از طریق یک معامله گر یا کارگزار و به صورت جفت ارز معامله می شوند. برای مثال یورو و دلار EUR/USD یا پوند انگلیس و ین ژاپن (GBP/JPY). از آنجاییکه شما به طور فیزیکی چیزی را نمی خرید این نوع خرید ممکن است کمی گیج کننده به نظر برسد. وقتی ارزی یک کشور را می خرید فکر کنید که در حال خریدن سهام در آن کشور هستید. فرض کنید که ین ژاپن می خرید، این مثل این است که یک سهم را در اقتصاد ژاپن بخرید، چرا که قیمت ارز یک کشور در واقع انعکاسی مستقیم از سلامت اقتصادی حال و آینده آن کشور است.

به طور کلی نرخ مبادله ارز یک کشور در مقابل ارز سایر کشورها انعکاسی از وضعیت اقتصادی آن کشور در مقایسه با اقتصاد آن کشورهاست.

برخلاف سایر بازارهای مالی مانند بازار بورس نیویورک، بازار فارکس هیچ مکان فیزیکی یا صرافی مرکزی ندارد. بازار فارکس یک بازار سهام خارج بورس (Over-the-Counter (OTC)) یا یک بازار "بین بانکی" شناخته می شود. چرا که این بازار

شبکه ای الکترونیکی از بانکهاست که به طور ۲۴ ساعته مشغول به کار هستند. تا اواخر ۱۹۹۰ فقط افراد بسیار ثروتمند می توانستند وارد این بازار شوند. چرا که حداقل موجودی لازم برای ورود به این بازار برابر ده تا پنجاه میلیون دلار بود. فارکس در ابتدا قرار بود که فقط توسط بانکداران و سرمایه گذاران بزرگ استفاده شود، نه اینکه "خرده پا" ها هم باشند. اما با رشد روز افزون اینترنت، شرکتهای معاملاتی فارکس در حال حاضر قادر هستند با ارائه دادن حساب، امکان شرکت خرده پا هایی مثل ما را هم فراهم کنند.

تنها چیزی که برای شروع لازم دارید، یک کامپیوتر، یک اتصال اینترنت پر سرعت و اطلاعات موجود در این سایت است. سعی ما اینست تا تمام زوایای بازار فارکس را با روشی آسان و جذاب در اختیار تمام علاقمندان به ویژه تازه کاران قرار دهد. چگونه با معامله کردن در بازار فارکس می توان کسب درآمد کرد؟

در بازار فارکس شما خرید و فروش ارز می کنید. سیستم معامله با بازار بورس فرقی نمی کند. اگر شما تجربه ای از این بازارها دارید، این مطلب را به راحتی خواهید فهمید. هدف معامله گران در بازار فارکس این است که یک ارز را با ارز دیگر مبادله کنند با امید به اینکه قیمت ارزی گرفته اند در مقابل ارزی که داده اند بالا برود.

مثالی از کسب درآمد با خریدن یورو عملی که معامله گر انجام می دهد نرخ تبادل (exchange rate) نشان دهنده نسبت ارزش یک ارز به ارز دیگر است. برای مثال نرخ تبادل USD/CHF تعیین می کند که شما با یک فرانک سوئیس چند دلار آمریکا می توانید بخرید. یا اینکه چه مقدار فرانک سوئیس لازم دارید تا یک دلار آمریکا بخرید.

چگونه باید مظنه فارکس را بخوانیم

قیمتها همیشه به صورت جفت می آیند . مثل  $GBP/USD$  یا  $USD/JPY$  علت اینکه مظنه قیمتها به صورت جفت داده می شود این است که در هر معامله در فارکس شما به طور همزمان یک ارز را می خرید و ارز مقابل آن را می فروشید . در اینجا مثالهایی از نرخ تبادل پوند انگلیس و دلار آمریکا بیان می کنیم.

$$GBP/USD=1.7500$$

اولین ارز به عنوان ارز پایه ( در این مثال پوند انگلستان ) و ارز دوم ( در این مثال دلار آمریکا ) به عنوان ارز مقابل (*counter or quote*) شناخته می شوند.

در موقع خرید نرخ تبادل به شما می گوید که چه مقداری از واحد ارز مقابل باید بدهید تا یک واحد ارز پایه بخرید. در مثال بالا شما باید ۱,۷۵۰۰ دلار آمریکا بپردازید تا یک پوند انگلیس بخرید.

موقع فروش نرخ تبادل به شما می گوید که درازای فروش ارز پایه ، چه مقدار از ارز مقابل دریافت می کنید . در این مثال شما با فروش ۱ پوند ۱,۷۵۰۰ دلار آمریکا دریافت می کنید.

ارز پایه " پایه " خرید یا فروش است . اگر شما  $EUR/USD$  می خرید ، در واقع مثل این است که شما ارز پایه را می خرید و همزمان ارز مقابل را می فروشید. اگر فکر می کنید که ارز پایه در مقابل ارز مقابل بالا می رود ، جفت ارز را می خرید و اگر فکر می کنید که ارز پایه در مقابل ارز مقابل پایین می آید ، جفت ارز را می فروشید.

### مفهوم Long / Short

اول باید تعیین کنید که می خواهید بخرید یا بفروشید.

اگر شما می خواهید بخرید ( که در واقع به معنی خرید ارز پایه و فروش ارز مقابل است . ) ، پس انتظار دارید که ارز پایه بالا برود و در نهایت به قیمت بالاتری آن را بفروشید . در بین معامله گران این امر به "*long position*" مصطلح است . فقط به خاطر بسپارید که  $long = buy$  : خرید)

اگر می خواهید بفروشید ( که در واقع به معنی فروش ارز پایه و خرید ارز مقابل است ) شما انتظار دارید که ارز پایه سقوط کند تا شما در قیمت پایین تری آن را بخرید . در

بین معامله گران این امر به "short position" مصطلح است. فقط به خاطر داشته باشید که  $short = sell$ : فروش (اسپرد  $bid/ask$  و  $spread$  تمام مظنه های فارکس دو قیمتی هستند. قیمت  $bid$  و قیمت  $ask$ . قیمت  $bid$  پایین تر از قیمت  $ask$  است.

قیمت  $bid$  قیمتی است که در آن بازار ارز پایه را در مقابل ارز مقابل می خرد. این بدان معنی است که شما در این قیمت می فروشید.

قیمت  $ask$  قیمتی است که در آن بازار ارز پایه را در مقابل ارز مقابل می فروشد. این بدان معنی است که شما در این قیمت می خرید.

تفاوت بین قیمت  $bid$  و  $ask$  را اسپرد می گویند.

بیاید نگاهی به یک مثال در این مورد بیندازیم.

GBP/USD	
Bid	Ask
1.7445	1.7449
Sell	Buy

در این مظنه قیمت، قیمت  $bid$  برابر ۱,۷۴۴۵ و قیمت  $ask$  برابر 1.7449 است. اگر شما بخواهید GBP را بفروشید تنها روی "Sell" کلیک می کنید و در نرخ تبادل ۱,۷۴۴۵ پوند می فروشید. ولی اگر بخواهید پوند بخرید باید آن را در نرخ تبادل ۱,۷۴۴۹ بخرید.

در مثالهای بعدی قصد داریم به موارد استفاده تحلیل فاندامنتال برای کمک به ما که کدام ارز را بخریم یا بفروشیم، می پردازیم. ما در درس بعدی تحلیل فاندامنتال را پوشش می دهیم.

مثالهایی از تحلیل بنیادین (Fundamental)

### *EUR/USD*

در این مثال یورو ارز پایه است و بنابراین "پایه" خرید یا فروش محسوب می شود. اگر فکر می کنید که اقتصاد آمریکا در حال ضعیف شدن است که این امر دلار را ضعیف می کند، شما باید سفارش خرید *EUR/USD* را بدهید. با این کار شما یورو می خرید. به امید اینکه یورو در مقابل دلار آمریکا رشد خواهد کرد. اگر فکر می کنید که اقتصاد آمریکا در حال رشد است که این امر دلار را تقویت می کند، شما باید سفارش فروش *EUR/USD* را بدهید. با این کار شما یورو می فروشید. به امید اینکه یورو در مقابل دلار آمریکا سقوط خواهد کرد.

### *USD/JPY*

در این مثال دلار آمریکا ارز پایه است و بنابراین "پایه" خرید یا فروش محسوب می شود.

اگر فکر می کنید که دولت ژاپن به منظور افزایش صادرات خود در حال تضعیف ین است، شما باید سفارش خرید *USD/JPY* را بدهید. با این کار شما دلار آمریکا می خرید. به امید اینکه دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن رشد خواهد کرد. اگر شما اعتقاد دارید که سرمایه گزاران ژاپنی در حال خارج کردن سرمایه های خود از بازارهای مالی آمریکا و تبدیل دلارهای خود به ین ژاپن هستند، این کار دلار آمریکا را تضعیف خواهد کرد و بنابراین شما باید سفارش فروش *USD/JPY* بدهید. چرا که انتظار دارید دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن سقوط کند.

### *GBP/USD*

در این مثال پوند انگلستان ارز پایه است و بنابراین "پایه" خرید یا فروش محسوب می شود.

اگر فکر می کنید که اقتصاد انگلستان از آمریکا بهتر عمل می کند و رشد اقتصادی انگلستان بیشتر است، شما باید سفارش خرید *GBP/USD* را بدهید. با این عمل شما پوند می خرید به امید اینکه در مقابل دلار آمریکا رشد کند. اگر فکر می کنید اقتصاد انگلستان در حال کند شدن است در حالیکه اقتصاد آمریکا

قوی است، سفارش فروش  $GBP/USD$  را می دهید. چرا که انتظار دارید پوند انگلیس در مقابل دلار آمریکا سقوط کند.

### $USD/CHF$

در این مثال دلار آمریکا ارز پایه است پس خرید و فروش بر "پایه" آن انجام می شود.

اگر فکر می کنید که در حال حاضر فرانک سوئیس بالاتر از قیمت واقعی اش برآورد شده، سفارش خرید  $USD/CHF$  می دهید. با این کار شما دلار آمریکا می خرید به امید اینکه در مقابل فرانک سوئیس رشد خواهد کرد.

اگر معتقدید که بازار مسکن آمریکا مانند حبابی می ترکد و این به آینده اقتصاد آمریکا صدمه می زند و در نتیجه دلار را ضعیف خواهد کرد، در نتیجه شما سفارش فروش  $USD/CHF$  را می دهید. با این کار شما دلار آمریکا را می فروشید با این انتظار که ارزش آن در مقابل فرانک سوئیس سقوط خواهد کرد.

من پول کافی برای خرید ۱۰,۰۰۰ یورو را ندارم. آیا هنوز می توانم معامله کنم؟ شما می توانید با پرداخت وجه الضمان به معامله بپردازید که به آن معامله با وثیقه (Margin Trading) می گویند. در این نوع معاملات، انجام معامله با قرض کردن سرمایه صورت می گیرد. در اینجا است که شما با داشتن تنها ۵۰۰ یا هزار دلار می توانید به معاملات ۱۰,۰۰۰ تا ۱۰۰,۰۰۰ دلاری بپردازید.

معامله با وجه الضمان یا مارجین تریدینگ در بازار فارکس با واحد لات "lots" سنجیده می شوند. در درس بعدی مفصلاً به این موضوع خواهیم پرداخت. فعلاً "لات" را حداقل مبلغی در نظر بگیرید که باید بخرید. وقتی شما به یک سوپر می روید نمی توانید یک تخم مرغ بخرید بلکه آن را باید با واحد آن مثلاً شانه ۱۲ تایی، ۲۴ تایی یا "لات" های ۱۲ بخرید.

"لات" ها معمولاً با توجه به نوع حسابتان به صورت ۱۰,۰۰۰ \$ یا ۱۰۰,۰۰۰ \$ هستند.



## برای مثال:

فکر می کنید که سیگنالهای بازار حکایت از صعود پوند انگلستان در مقابل دلار آمریکا دارند .

شما یک لات ( \$ 100,000 ) حساب خرید با وجه الضمان ( مارجین ) ۱٪ و در قیمت ۱,۵۰۰۰ باز میکنید و منتظر بالا رفتن نرخ تبادل می شوید . این بدان معناست که شما با \$ ۱,۰۰۰ حساب وارد معامله خرید \$ ۱۰۰,۰۰۰ پوند انگلستان شده اید .

پیش بینی شما درست از آب در می آید و شما موقعیت خود را در نرخ تبادل ۱,۵۰۵۰ می بندید . شما پنجاه پیپ (Pip) یا در حدود \$ ۵۰۰ سود کردید . ( یک پیپ برابر است با کوچکترین تغییر قیمت در نرخ یک ارز ) تا حالا که ۵۰٪ پولی که داشتید سود کردید . عملیات شما وقتی معامله خود را می بندید ، وجه الضمان با احتساب سود یا ضرری که کرده اید به شما پس داده می شود . پس سود یا ضرر شما با حسابتان جمع می شود . در مورد مارجین یا وجه الضمان در درس های بعدی عمیق تر صحبت خواهیم کرد . امیدواریم که در حد مقدماتی با آن آشنا شده باشید .

## رول اور (Rollover) چیست ؟

شما باید برای موقعیتهایی که در غیر ساعات کاری کارگزار خود ( معمولاً ۵ بعد از ظهر به وقت اروپا ) دارید ، با توجه به نوع موقعیت و مقدار پولی که در حسابتان دارید ، بهره بدهید یا بگیرید . اگر تمایل به دریافت یا پرداخت بهره ندارید ، حواستان باشد که موقعیتهای خود را قبل از ساعت ۵ بعد از ظهر به وقت اروپا ببندید . از آنجاییکه هر معامله ارز با ارز مستلزم این است که با قرض کردن یک ارز ، ارز دیگری را بخریم ، بهره رول اور جزئی از بازار فارکس است . بهره با ارزی که قرض گرفته می شود ، پرداخت می شود و با ارزی که خریده شده دریافت می گردد . اگر بهره ارزی که مشتری می خرد از بهره ارزی که قرض گرفته است بیشتر باشد ، تفاوت خالص مثبت است . ( مثل USD/JPY و مشتری مقداری پول از این طریق بدست می آورد . از کارگزار خود در مورد جزئیات مربوط به رول اور سوال کنید .

در زیر نموداری است که نرخ بهره مرتبط به چند ارز مهم را در تاریخ ۰۳/۱۹/۰۷ نشان می دهد.

 NZD	7.50%	 AUD	6.25%
 GBP	5.25%	 USD	5.25%
 CAD	4.25%	 EUR	3.75%
 CHF	2.25%	 JPY	0.50%

### معامله کردن به صورت مجازی یا دمو (Demo Trading)

شما می توانید با بیشتر کارگزارهای فارکس یک حساب دمو باز کنید . این حساب تمام امکانات یک حساب واقعی را دارد . اما چرا رایگان است ؟ زیرا کارگزاران می خواهند شما خم و چم سکوی معاملاتی ( *trading platform* ) و اوقات خوب و بدون ریسکی را بگذرانید و با آنها یک حساب واقعی باز کنید . حسابهای دمو به شما این امکان را می دهند که بازار فارکس را یاد بگیرید و مهارتهای معاملاتی خود را بدون هیچ ریسکی محک بزنید .

شما حتما باید حداقل یک سال با حساب دمو کار کنید ، قبل از اینکه حتی فکر حساب واقعی به مغزتان خطور کند .

شما حتما باید حداقل یک سال با یک حساب دمو کار کنید ، قبل از اینکه حتی فکر حساب واقعی به مغزتان خطور کند .

### ابزار کارتان و محدودیتها را بشناسید

در اینجا می خواهیم کمی حساب کتاب کنیم . به احتمال زیاد لغات "*pips*" پپ و "*lots*" لات به گوشتان خورده است . در اینجا می خواهیم توضیح بدهیم که اینها چه هستند و چگونه محاسبه می شوند .

روی این اطلاعات وقت زیادی صرف کنید ، چرا که دانش های اساسی ورود به بازار فارکس هستند . تا زمانی که با ارزش پپ ها و نحوه محاسبه سود و ضرر آشنا نشده اید ، حتی فکر ورود به بازار فارکس را نکنید .

## پپ (pip) چیست ؟

رایج ترین نرخ افزایش یک ارز را پپ گویند . مثلاً اگر  $EUR/USD$  از 1.2250 به 1.2251 برود ، به آن یک پپ افزایش می گویند . یک پپ آخرین رقم اعشار بعد از ممیز است . پپ است که نحوه محاسبه سود و ضرر تان را معلوم می کند.

از آنجاییکه که هر ارزی قیمت خودش را دارد ، لازم است که برای هر ارز پپ خودش را محاسبه کنیم . در ارزهایی که دلار آمریکا یکی از جفت ارز است ، محاسبه پپ به صورت زیر انجام می شود.

فرض می کنیم نرخ تبادل  $USD/JPY$  برابر 119.80 است . ( توجه داشته باشید این جفت ارز تنها با دو رقم اعشار بیان می شود ، سایر جفت ارزها معمولاً با چهار رقم اعشار گفته می شوند ).

در این مورد هر پپ برابر ۰,۰۱ خواهد بود .

بنابراین:

$$USD/JPY: 119.80$$

0.01 تقسیم بر نرخ تبادل، ارزش هر پپ را به ما می دهد.

در نتیجه ارزش یک پپ برابر است با

$$119.80 / 0.01 = 0.0000834$$

عدد طولانی ای به نظر می رسد ولی بعداً اندازه لات را هم توضیح می دهیم.

$$USD/CHF: 1.5250$$

تقسیم بر نرخ تبادل  $pip = 0.0001$  ارزش هر

$$1.5250 / 0.0001 = 0.0000655$$

$$USD/CAD: 1.4890$$

تقسیم بر نرخ تبادل  $pip \cdot 0.0001$  ارزش هر

$$1.4890 / 0.0001 = 0.00006715$$

در مثالهای بعدی دلار ارز مقابل است و ما باید برای محاسبه ارزش هر پিপ محاسبات بیشتری انجام دهیم.

$$EUR/USD: 1.2200$$

تقسیم بر نرخ تبادل  $0.0001 = pip$  ارزش هر

$$1.2200 / 0.0001 = EUR 0.00008196$$

اما ما می خواهیم دلار بگیریم . پس محاسبه زیر را انجام می دهیم.

$$EUR * Exchange rate$$

بنابراین

$$0.00008196 * 1.2200 = 0.00009999$$

که وقتی گرد شود می شود  $0.0001$  :

$$GBP/USD: 1.7975$$

تقسیم بر نرخ تبادل  $0.0001 = pip$  ارزش هر

بنابراین

$$0.0001 / 1.7975 = GBP 0.0000556$$

اما ما می خواهیم دلار بگیریم . پس محاسبه زیر را انجام می دهیم.

$$GBP * Exchange rate$$

بنابراین

$$0.0000556 * 1.7975 = 0.0000998$$

که وقتی گرد شود می شود  $0.0001$  :

آیا برای هر معامله ای این محاسبات لازم است ؟ لازم نیست و تمام این محاسبات را کارگزاران برای شما انجام می دهد . اما دانستن نحوه انجام این محاسبات به دردتان می خورد.

در بخش بعدی نشان می دهیم که چگونه این ارقام به ظاهر ناچیز به درد می خورند.

## لات، LOT، اهرم

### لات چیست ؟

واحد انجام معاملات در فارکس لات است . اندازه استاندارد برای هر لات برابر ۱۰۰,۰۰۰ دلار است . لات یک اندازه مینی

هم دارد که برابر ۱۰,۰۰۰ دلار است . همانطور که قبلا آموخته اید تغییرات نرخ ارزها با پپ ها اندازه گیری می شوند ، که برابر با کوچکترین واحد افزایش قیمت ارز است . برای اینکه بتوانید از این افزایش های بسیار ، سودهای بزرگی ببرید باید معاملاتی با حجم زیاد بکنید.

اندازه لات استاندارد ۱۰۰,۰۰۰ دلار است . در اینجا محاسباتی انجام می دهیم تا نشان دهیم که این اندازه چه مقدار بر روی ارزش پپ ها تاثیر می گذارد.

با نرخ تبادل  $119.80 \text{ USD/JPY}$

$$\$100,000 \times (119.80 / 0.01) = \$8.34 \text{ در هر پپ}$$

یعنی هر پپ تغییر دلار/ین به ازای یک معامله ۱۰۰,۰۰۰ دلاری (۱ لاتی) ۸,۳۴ دلار ارزش دارد.

-----

با نرخ تبادل  $1.4555 \text{ USD/CHF}$

$$\$100,000 \times (1.4555 / 0.0001) = \$6.87 \text{ در هر پپ}$$

در موردی که دلار ارز پایه نیست ؛ محاسبات کمی فرق می کند.

با نرخ تبادل  $1.1930 \text{ EUR/USD}$

$$EUR_{100,000} = EUR_{8.38} * 1.1930 = \$9.99734$$

گرد شود، می شود \$10 در هر پیپ

*GBP/USD at an exchange rate of 1.8040*

$$GBP_{100,000} = 5.54 * 1.8040 = 9.99416 r$$

شود ، می شود \$10 در هر پیپ

کارگزار شما ممکن رسم خودش را برای محاسبه ارزش پیپ داشته باشد . ولی هر چه باشد می تواند در هر زمانی که بخواهید ارزش هر پیپ از ارز مورد معامله تان را به شما بدهد.

ضرر و سود هر معامله را چگونه باید حساب کنم ؟

حالا که یاد گرفتید که چگونه ارزش یک پیپ را محاسبه کنید ، بیایید نگاهی به نحوه محاسبه سود و ضررتان بیندازیم.

**بیایید دلار آمریکا بخریم و فرانک سویس بفروشیم.**

نرخ تبادلی که در آن معامله می کنیم  $1.4525/1.4530$  است . چرا که در موقع خرید باید در نرخ تبادل  $1.4530$  بخرید ، زیرا معامله گران دیگر در این قیمت حاضر به فروش هستند.

پس شما یک لات  $100,000$  دلاری در نرخ تبادل  $1.4530$  می خرید.

چند ساعت بعد ، قیمت به  $1.4550$  می رسد و شما تصمیم می گیرید معامله تان را ببندید.

نرخ جدید تبادل برای  $USD/CHF$   $1.4550/1.4555$  است . از آنجاییکه شما خرید کرده اید و حال می خواهید معامله تان را ببندید ، پس اکنون باید برای بستن معامله بفروشید . پس در قیمت  $1.4550$  می فروشید . چرا که سایر معامله گران در این قیمت از شما می خرند.

تفاوت بین  $1.4530$  و  $1,4550$  برابر 50 پیپ است.

با استفاده از فرمولی که از قبل داشتیم، ما اکنون  $100,000 \times (1.4550 / 0.0001) = \$6.87$  در هر پیپ سود کرده ایم. که به ازای 20 پیپ برابر می شود با  $20 \times \$6.87 = \$137.40$ . به خاطر داشته باشید که وقتی وارد یک معامله می شوید یا از آن خارج می شوید باید اسپرد خرید یا فروش را در نظر بگیرید. شما یک ارز را به قیمت کمتر از قیمت واقعی آن در بازار می فروشید و آن را به قیمت بیشتر از قیمت واقعی آن در بازار می خرید. پس در واقع وقتی شما یک ارز را می خرید در همان لحظه ورود به معامله اسپرد آن را می پردازید و هنگامی که یک ارز را می فروشید، در هنگام خروج از معامله اسپرد آن را می پردازید.

### اهرم چیست ؟

شما ممکن است در شگفت باشید که چگونه یک سرمایه گذار کوچکی مثل شما قادر به معامله حجم زیادی از سرمایه است. فکر کنید که بانک شما به شما ۱۰۰,۰۰۰ دلار قرض می دهد تا با آن به سرمایه گذاری بپردازید و تنها چیزی که از شما می خواهد مبلغ ۱,۰۰۰ دلار است که شما باید به عنوان وجه الضمان در اختیار بانک بگذارید. بیش از اندازه خوب به نظر می رسد، مگر نه ؟ خب، معامله اهرمی در فارکس هم به همین صورت انجام می شود.

میزان اهرم مورد استفاده تان هم به کارگزار شما و خود شما بستگی دارد.

معمولاً کارگزاران یک حداقل حسابی را در نظر می گیرند که به عنوان حساب وجه الضمان (*account margin*) یا وجه الضمان اولیه نامیده می شود. وقتی شما این حساب را نزد کارگزار باز می کنید، آن گاه قادر به معامله هستید. کارگزاران همچنین میزان پولی را که به ازای هر لات لازم است را تعیین می کنند.

برای مثال برای هر ۱۰۰۰ دلاری که در حسابتان دارید، می توانید ۱۰۰,۰۰۰ دلار معامله کنید. بنابراین اگر ۵۰۰۰ دلار در حسابتان داشته باشید تا ۵۰۰,۰۰۰ دلار قادر به معامله هستید.

این وجه الضمان یا مارجین برای هر کارگزاری متفاوت است. مثلاً در مثال بالا مارجین کارگزار مورد نظر ۱٪ است. که به این معنی است که این کارگزار برای هر ۱۰۰,۰۰۰ دلاری که معامله می شود، ۱۰۰۰ دلار به عنوان یک حساب ذخیره شده در نزدش می خواهد.

**مارجین کال یا کال مارجین چیست؟**

**مارجین کال به چه معنی است؟**

هر زمانی که حساب شما در نزد کارگزار از اندازه مارجین در نظر گرفته شده کمتر باشد، کارگزار شما تمام یا بخشی از معاملات شما را می بندد. این امر از منفی شدن حساب شما حتی در یک بازار بسیار پر نوسان و سریع جلوگیری می کند.



## مثال شماره ۱

فرض کنید که شما با ۲۰۰۰ دلار نزد یک کارگزار حساب باز می کنید ( که البته فکر خوبی نیست ) بعد وارد یک معامله یک لاتی  $EUR/USD$  می شوید که مارجین لازم برای آن ۱۰۰۰ دلار است . مارجین قابل استفاده مارجینی است که می توانید از آن برای باز کردن معاملات جدید استفاده کنید . از آنجاییکه شما با ۲۰۰۰ دلار شروع کرده اید ، پس مارجین قابل استفاده شما ( *usable margin* ) ، برابر ۲۰۰۰ دلار است . اما شما یک لات معامله باز کرده اید پس اکنون مارجین قابل استفاده شما ۱۰۰۰ دلار است .

اگر ضرر شما از مارجین قابل استفاده شما بیشتر شود ، شما کال مارجین می شوید .

## مثال شماره ۲

فرض کنیم که شما یک حساب فارکس با ۱۰،۰۰۰ دلار باز می کنید . و بعد وارد یک معامله یک لاتی با مارجین مورد نیاز ۱۰۰۰ دلار می شوید . به خاطر داشته باشید که مارجین قابل استفاده پولی است که شما برای باز کردن موقعیت های جدید یا بستن معاملات ضرر ده لازم دارید . بنابراین قبل از این معامله مارجین قابل استفاده شما ۱۰ ، ۰۰۰ دلار و بعد از ۹،۰۰۰ دلار است .

اگر ضرر شما بیش از ۹،۰۰۰ دلار شود ، شما کال مارجین می شوید . مطمئن شوید که تفاوت معنی مارجین استفاده شده ( *used margin* ) و مارجین قابل استفاده ( *usable margin* ) را خوب فهمیده باشید .

اگر حساب شما ( *equity* ) با ضررهایی که میکنید ، از اندازه مارجین قابل استفاده بیشتر شود یا باید این کمبود را تامین کنید یا اینکه کارگزار شما معامله شما را می بندد تا از ریسک شما و خودش بکاهد . در نتیجه شما هیچوقت بیش از پولی که در حسابتان هست از دست نمی دهید .

اگر می خواهید با اینگونه حسابها کار کنید ، اطلاعات دقیقی از سیاستهای کارگزارتان در مورد نحوه برخورد با مارجین ها کسب کنید .

مثلا بهتر است بدانید که بیشتر کارگزاران برای آخر هفته ها مارجین بیشتری ( مثلا ۲٪) را طلب می کنند . مثلا ممکن است مارجین در طول هفته ۱٪ باشد و آخر هفته به ۲٪ افزایش پیدا کند.

موضوع مارجین موضوع حساسی است و عده ای معتقدند که مارجین بالا بسیار خطرناک است . همه آن به شخص بستگی دارد . فقط مهم است که اطلاعات دقیقی از سیاستهای کارگزار خود در رابطه با مارجین داشته باشید و ریسک آن را کاملا درک کرده و پذیرفته باشید.

بعضی از کارگزاران اهرم خود را به صورت نسبت اهرمی و بعضی دیگر به صورت مارجین درصدی بیان می کنند . نسبت ساده ای بین این دو تعریف وجود دارد که عبارت است از:

اهرم = درصد مارجین / ۱۰۰  $(Leverage = 100 / Margin Percent)$

درصد مارجین = اهرم / ۱۰۰  $(Margin Percent = 100 / Leverage)$

اهرم به طور قراردادی به صورت نسبتی نشان داده می شود . مثلا ۱:۱۰۰ یا ۱:۲۰۰

## انواع اوردر

اصطلاح "order" اوردر عبارت از نحوه خروج و ورود شما به معامله است . در اینجا به بررسی انواع مختلف اوردر در بازار فارکس می پردازیم . اما شما اطمینان حاصل کنید که کارگزار شما چه نوع اوردری را قبول می کند. کارگزاران مختلف اوردر های مختلفی را قبول دارند.

## انواع اردر

### انواع اردر های پایه:

در اینجا چندین نوع اوردر وجود دارند که تمام کارگزاران آنها را ارائه می دهند و انواع دیگری هم وجود دارند که خیلی عجیب به نظر می رسند.

### مارکت اوردر (Market order)

یک مارکت اوردر یک اوردر خرید یا فروش در قیمت جاری بازار است. برای مثال EUR/USD در حال حاضر در قیمت ۱,۲۱۴۰ معامله می شود. اگر شما می خواهید دقیقا در همین قیمت خرید کنید، کلید *buy* را کلیک می کنید و پلت فرم معاملاتی شما در چشم به هم زدنی این خرید را دقیقا در همان قیمت انجام می دهد. اگر تا بحال به طلا فروشی رفته باشید تقریبا کاری مشابه را انجام داده اید. به طلا فروش میگویید قیمت سکه چند است و او میگوید مثلا ۲۰۰ هزار تومان و شما میگویید میخوام و سکه را میخرید. در اینجا به جای سکه شما یک ارز را در مقابل ارزی دیگر میخرید..

### لیمیت اوردر (Limit order)

لیمیت اوردر، اوردری است که برای خرید یا فروش در یک قیمت خاص، تنظیم می شود.

این اوردر ضرورتا شامل دو متغیر قیمت و مدت زمان است. برای مثال، نرخ تبادل EUR/USD در حال حاضر ۱,۲۰۵۰ است ولی شما می خواهید وقتی به ۱,۲۰۷۰ رسید، بخرید یا بفروشید.

شما هم می توانید پای کامپیوترتان بنشینید و منتظر ۱,۲۰۷۰ بشوید و بعد اوردر خرید یا فروش را با کلیک روی کلید *buy* یا *sell* بدهید و یا اینکه یک لیمیت اوردر تنظیم کنید که در قیمت ۱,۲۰۷۰ این کار را برای شما بکند و خودتان از پشت کامپیوتر برخاسته و سراغ دیگر کارهایتان بروید. وقتی قیمت به ۱,۲۰۷۰ رسید پلت فرم معاملاتی شما به طور خودکار خرید و یا فروش را برای شما و دقیقا در همان قیمت انجام می دهد. شما هم قیمت دقیق خرید و یا فروش یک جفت ارز مشخص را تعیین می کنید و هم مدت زمانی را که می خواهید اوردر شما فعال بماند (*GTC or GFD*).

## اوردرد استاپ لاس (Stop-loss order)

یک اوردرد استاپ لاس یک لیمیت اوردرد اتصال یافته به یک معامله باز است، برای اینکه از ضررهای اضافی در زمانی که قیمت برخلاف پیش بینی شما حرکت می کند، جلوگیری کند. یک استاپ لاس اوردرد تا زمانی که معامله شما باز است یا شما آن را (استاپ لاس اوردرد را) کنسل نکرده اید، فعال خواهد بود. برای مثال شما می خواهید که  $EUR/USD$  را در قیمت ۱,۲۲۳۰ بخرید. برای اینکه حداکثر ضرر خود را محدود کنید، یک استاپ لاس اوردرد در قیمت 1.2200 می گذارید. این بدان معنی است که اگر پیش بینی شما درست از آب در نیامد و  $EUR/USD$  به ۱,۲۲۰۰ سقوط کرد، پلت فرم معاملاتی شما به طور خودکار یک فروش انجام دهد و معامله شما را با ۳۰ پیپ ضرر ببندد. استاپ لاس ها در زمانهایی که شما نمی توانید زیاد پشت مانیتورتان باشید بسیار مفید هستند.

## موارد خاص در اوردرد ها

در تنظیمات اوردرد (سفارش) خود با توجه به کارگزار میتوانید موارد زیر را ذکر کنید:

$GTC = \text{Good til canceled}$

یک اوردرد  $GTC$  تا زمانی که خود شما آن را کنسل نکرده اید به طور فعال باقی می ماند. کارگزار شما هیچ وقت آن را برای شما کنسل نمی کند. بنابراین مسئولیت اوردرد با خود شماست.

$GFD = \text{Good for the day}$

یک اوردرد  $GFD$  تا آخرین ساعت یک روز کاری فعال باقی می ماند. از آنجایی که بازار فارکس یک بازار 24 ساعته است، این ساعت معمولاً همان ساعت ۵ عصر به وقت اروپا است که در آن ساعت بازار آمریکا تعطیل می شود. البته تاکید می کنم حتماً این ساعت را با کارگزار خود چک کنید.

(OCO=Order cancels other) این را همه بروکرها پشتیبانی نمیکنند (یک اوردر OCO ترکیبی از دو لیمیت اوردر یا دو استاپ لاس اوردر است . دو اوردر با قیمت و مدت زمان در بالا و پایین قیمت جاری قرار داده می شوند . هنگامی که یکی از اوردرهای اجرا شود ، دیگری کنسل می شود . مثال : قیمت EUR/USD برابر ۱,۲۰۴۰ می باشد . شما یک اوردر خرید در ۱,۲۰۹۵ بالای سطح مقاومت و به امید بالارفتن قیمتها قرار می دهید . همچنین اوردر فروش را در قیمت ۱,۱۹۸۵ قرار می دهید . اگر قیمت به ۱,۲۰۹۵ رسید ، اوردر خرید شما انجام می شود و اوردر فروش تان به طور خودکار کنسل می شود.

همیشه با کارگزار خودتان برای جزئیات بیشتر اوردرها در تماس باشید و ببینید که آیا اگر موقعیتهایتان برای مدت بیش از یک روز باز بود ، نیازی به پرداخت رول اور دارید یا نه .

### خلاصه

اوردرهای پایه ( مارکت ، لیمیت و استاپ لاس ) برای بیشتر تریدرها کافی هستند . مگر اینکه شما یک معامله گر کهنه کار باشید . زیاد خیال پردازی نکنید و سیستمی طراحی کنید که تعداد زیادی اوردر بهم پیچیده در بازار دارد . قبل از اینکه وارد معامله ای شوید ، سعی کنید به طور کامل از سیستم ورودی اوردر کارگزارتان مطلع شوید . تا هنگامی که کاملاً با سیستم اوردر کارگزارتان راحت نشده اید ، وارد معاملات واقعی نشوید .