



# تجارت در بازار جهانی

## فارکس

تجارت در بازار جهانی فارکس



01BF0000000004223

ن. ۱۰۳ / ۲۸۵۱. HG

نویسنده:

علی نیک طالع

روشن شده گنجینه بورس اوراق بهادار

شماره ۴۲۲۰ تاریخ ۸/۱۱/۸۵

H G  
۳۸۵۱  
/ ۹۰۳  
۱۰۵

نیک طالع، علی  
تجارت در بازار جهانی فارکس / نویسنده علی نیک طالع. — تهران: چالش، ۱۳۸۵.  
۱۹۰ ص + لوح فشرده.  
ISBN 964-2522-02-0  
فهرست نویسی براساس اطلاعات فیپا.  
۱. بازار ارز. ۲. ارز. ۳. پول. ۴. سیاست پولی. الف. عنوان.  
۳۳۳/۳۵۶  
HG ۳۸۵۱ / ۹۰۳  
م ۱۵-۳۱۶۱  
کتابخانه ملی ایران



نشر چالش

تجارت در بازار جهانی فارکس

نویسنده: نیک طالع / علی

امور فنی و صفحه آرایی: جهان فارس

طرح روی جلد: مؤسسه انتشار نرم افزار

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: فرشپوه

چاپ اول: خرداد ۸۵ چاپ دوم: مرداد ۸۵

شمارگان: ۱۵۰۰ نسخه

شابک: ۹۶۴-۲۵۲۲-۰۲-۰ ISBN 964-2522-02-0

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ شهید منیری جاوید، شماره ۱۷۷، واحد ۶

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

قیمت: ۳۵۰۰ تومان

حق چاپ محفوظ است.

## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۹	پیش‌گفتار نویسنده
۱۱	پول و نقش آن در اقتصاد
۱۳	پول
۱۴	معنی پول
۱۶	نقش پول
۱۶	وسیله دادوستد
۱۸	یک محاسبه واحد
۱۹	یک مخزن ارزش
۲۱	اندازه‌گیری حجم پول
۲۱	تعریف پول از دیدگاه نظری و تجربی
۲۳	تعریف پول از دیدگاه بانک مرکزی امریکا
۲۷	شاخص‌های موزون برای اندازه‌گیری حجم پول
۲۷	مقدار اعتبار داده‌های پولی
.....	
۳۱	ماهیت بازار ارز و ارزش‌گذاری ارز
۳۳	بازار ارز
۳۴	نرخ ارز
۳۵	اهمیت نرخ ارز
۳۶	تعیین نرخ ارز
۳۷	نرخ ارز در بلندمدت
۳۸	قانون قیمت واحد
۳۸	تئوری قدرت خرید یکسان
۴۰	کاستی‌های تئوری قدرت خرید یکسان
۴۱	عواملی که در بلندمدت بر نرخ ارز اثر می‌گذارند
۴۱	سطح نسبی قیمت‌ها
۴۲	تعرفه و حقوق گمرکی

.....	اولویت دادن کالاهای داخلی نسبت به کالاهای خارجی	.....	۴۲
.....	میزان تولید	.....	۴۳
.....	نرخ اوز در کوتاه مدت	.....	۴۴
.....	مقایسه بازده مورد انتظار سپرده‌های داخلی و خارجی	.....	۴۵
.....	شرط بهره یکسان	.....	۴۸
.....	تبادل در بازار ارز	.....	۵۰
.....	بازده مورد انتظار سپرده های فرانکی	.....	۵۰
.....	بازده مورد انتظار سپرده‌های دلاری	.....	۵۳
.....	توجیه تغییرات نرخ ارز	.....	۵۴
.....	جابجایی منحنی بازده مورد انتظار سپرده‌های خارجی	.....	۵۴
.....	تغییر در نرخ بهره پول‌های خارجی	.....	۵۵
.....	تغییر در نرخ ارز مورد انتظار آینده	.....	۵۶
.....	جابجایی منحنی بازده مورد انتظار برای سپرده‌های داخلی	.....	۵۸
.....	تغییر در نرخ بهره داخلی	.....	۵۸
.....	تغییر در نرخ ارز تعادلی: دو نمونه	.....	۶۰
.....	تغییر در نرخ بهره	.....	۶۰
.....	تغییر در عرضه پول	.....	۶۳
.....	تغییرات غیر عادی نرخ ارز	.....	۶۴
.....	نرخ بهره و دلار، ۱۹۷۳-۱۹۹۳	.....	۶۵
.....	مزیت بازار ارز برای مصرف کنندگان در کشورهای مختلف	.....	۶۸
.....	دلیل تبادلات ارزی	.....	۶۸
.....	تقاضای برای ارز	.....	۷۰
.....	عرضه ارز	.....	۷۲
.....	فارکس	.....	۷۳
.....	تاریخچه توسعه و گسترش بازار فارکس	.....	۷۴
.....	رژیم های تعیین نرخ ارز	.....	۷۷
.....	رژیم نرخ شناور ارز (FLOATING EXCHANGE RATE REGIME)	.....	۷۷

۷۸	..... (FIXED EXCHANGE RATE REGIME) رژیم نرخ ثابت ارز
۷۸	..... (MANAGED EXCHANGE RATE REGIME) رژیم نرخ ارز شناور مدیریت شده
۷۹	..... جهانی شدن بازار های مالی
۸۱	..... سازوکارهای بازار فارکس
۸۳	..... بزرگترین بازار تجاری دنیا
۸۳	..... قرارداد برای اختلاف قیمت ( CFD )
۸۵	..... موقعیت مرکزی بازار فارکس
۸۶	..... عوامل موثر در ارزش ارز
۸۷	..... معامله گران اصلی در بازار مبادلات ارز
۸۹	..... خصوصیات برتری بازار فارکس نسبت به بازارهای دیگر
۸۹	..... شبانه روزی بودن بازار ( ۲۴ ساعته بودن ) و دسترسی آسان به بازار
۸۹	..... پایین بودن هزینه مبادلات
۹۰	..... دو طرفه بودن
۹۰	..... پویایی و کارایی (اطلاع رسانی شفاف و یکسان ) بازار ارز
۹۰	..... اعتبار مضاعف و اهرم
۹۲	..... عدم پرداخت مالیات
۹۲	..... نقدینگی بالا و حجم وسیع معاملات
۹۲	..... دسترسی آسان به بازار
۹۳	..... زمان مبادلات ارزی در فارکس
۹۳	..... مهم ترین و رایج ترین ارزهای مورد معامله در بازار فارکس
۹۵	..... ارز پایه و ارز متقابل
۹۵	..... جفت ارزهای مستقیم و غیر مستقیم
۹۵	..... آربیتراژ
۹۷	..... اصطلاحات مهم و مفاهیم رایج در بازار فارکس
۹۷	..... واحد نوسانات نرخ ارز (PIP)
۹۷	..... واحد معاملات در بازار فارکس (LOT)

صفحه	عنوان
۹۸	نرخ لحظه‌ای (spot rate).....
۹۸	نرخ پیشنهاد خرید و فروش از سوی کارگزار (ASK & BID).....
۹۹	تفاوت نرخ خرید و فروش اعلامی کارگزار (SPREAD).....
۱۰۰	جفت ارزهای مازور و کراس.....
۱۰۰	حساب های باز در شب.....
۱۰۱	درخواست حاشیه (ایمنی Margin call).....
۱۰۱	نحوه معاملات.....
۱۰۱	محاسبه سود و زیان در یک معامله.....
۱۰۲	بروکر (کارگزار) و خصوصیات آن.....
۱۰۳	نحوه گشایش حساب نزد کارگزار.....
۱۰۴	مکانیسم داد و ستد.....
۱۰۴	ریسک های بازار ارز.....
۱۰۵	مدیریت ریسک.....
۱۰۶	انواع سفارشات در بازار ارز.....
۱۰۷	دستور توقف.....
۱۰۸	حد سود و حد ضرر.....
۱۱۰	دستور حد خرید (Buy Limit).....
۱۱۰	دستور حد فروش (Sell Limit).....
۱۱۲	دستور توقف خرید (Buy Stop).....
۱۱۲	دستور توقف فروش (Sell Stop).....
۱۱۳	انجام یک دستور سفارش دیگر را لغو می‌کند (OCO).....
۱۱۳	تجزیه و تحلیل تکنیکال.....
۱۱۵	تجزیه و تحلیل بنیادی.....
۱۲۰	تحلیل تکنیکال یا بنیادی.....
۱۲۰	روانشناسی معامله‌گر.....
۱۲۲	حساب کوچک در فارکس.....
۱۲۳	چگونگی باز کردن حساب آزمایشی.....

صفحه	عنوان
۱۲۵	بانک‌های مرکزی و سیاست‌های پولی
۱۲۷	بانک مرکزی و ایجاد پول در ایالات متحد
۱۲۸	نظام فدرال رزرو
۱۲۹	ابزار سیاست پولی : چگونه فدرال رزرو بر عرضه پول اثر می‌گذارد
۱۲۹	ذخایر قانونی
۱۳۱	عملیات بازار آزاد
۱۳۳	توافق‌نامه‌های بازخرید بازار آزاد
۱۳۳	نرخ تنزیل
۱۳۵	انواع مختلف پول
۱۳۶	پول و مجموعه‌های پولی
۱۳۸	ضریب فزاینده پول : افزایش عرضه پول
۱۳۹	تأثیر نرخ بهره بر عرضه پول
۱۴۱	فرایند عرضه پول در اقتصاد باز
۱۴۲	بانک‌های مرکزی سایر کشورها
۱۴۳	بانک مرکزی آلمان
۱۴۳	بانک مرکزی ژاپن
۱۴۵	بانک مرکزی انگلیس ( بریتانیای کبیر )
۱۴۷	سیاست پولی در اقتصادهای بزرگ جهان
۱۴۷	سیاست پولی در ایالات متحد
۱۴۷	اهداف سیاست پولی
۱۴۸	ثبات سطح قیمت‌ها
۱۴۹	اشتغال زیاد (بیکاری اندک)
۱۵۲	رشد اقتصادی
۱۵۳	تثبیت نرخ بهره
۱۵۵	ثبات نرخ مبادله ارز خارجی
۱۵۶	تضاد سیاست‌ها و بده‌بستان‌ها میان آن‌ها

عنوان	صفحه
اهداف و مقاصد دیگر سیاست پولی.....	۱۵۷
گزینش هدف عملیاتی.....	۱۵۸
گزینش هدف واسطه.....	۱۵۹
سیاست فدرال رزرو در مورد ذخایر.....	۱۶۰
هدف گرفتن نرخ بهره و جوه فدرال.....	۱۶۰
تجربه ای در زمینه سیاست پولی فدرال رزرو.....	۱۶۳
بازگشت به نرخ بهره و جوه فدرال.....	۱۶۵
تحولات دهه ۱۹۸۰ و واکنش فدرال رزرو.....	۱۶۶
اهداف و سیاست پولی در سایر اقتصادها.....	۱۶۸
سیاست پولی بانک مرکزی آلمان.....	۱۶۸
سیاست پولی بانک مرکزی ژاپن.....	۱۶۹
سیاست‌های پولی بانک انگلستان (بریتانیا).....	۱۷۱
فرهنگ لغات و اصطلاحات رایج در بازار فارکس.....	۱۷۳
منابع برای کسب اخبار و آنالیز بازار فارکس.....	۱۹۵

## پیش‌گفتار نویسنده

مطالب این کتاب بیشتر بر مبنای اصول علمی، بینش و نظریات برخی صاحب‌نظران اقتصادی صاحب نام نوشته شده است. بدون تردید ورود به هر بازاری نیاز به تحقیق، تفحص و بررسی پیچ‌وخم‌های آن بازار دارد، بازار ارز نیز از این قاعده مستثنی نیست، بنابراین در این کتاب سعی شده است که نظریات و مبانی بازار ارز و سیاست‌های دولت‌ها به طور اصولی، علمی و کاربردی مورد بحث قرار گیرد، تا خواننده قبل از ورود به این بازار پرریسک و پرنوسان جهانی که دارای سودهای خیلی بالایی نیز می‌باشد، با دانش و بصیرت کامل‌تری به بازار بنگرد. مطالعه این کتاب گذشته از آشنایی خواننده با ماهیت بازار ارز، علت نوسانات قیمت ارز، ساز و کارهای بازار پول، طریقه سنجش قیمت جفت ارزها نسبت به یکدیگر، سیاست‌های پولی برخی کشورها و اهداف دولت‌ها از دخالت در بازار ارز، به خواننده دید و بینش علمی داده تا با این بصیرت و آگاهی بتواند در تمامی لحظه‌های بازار برای کسب سود، بهترین تصمیم را اتخاذ کند، این کتاب شما را با مفاهیم و ساز و کارهای بازار پول و ارز آشنا می‌کند. همچنین این اثر می‌تواند باعث توسعه و پیشرفت آگاهی‌های علمی برای کسب تجربیات گرانها شود. این کتاب با زبانی ساده نگاشته شده و برای تمامی کسانی که مقداری اندک با مباحث علم اقتصاد آشنایی دارند قابل درک می‌باشد. در ضمن با ارائه فرهنگ لغات رایج بازار در بخش انتهایی، سعی شده این کتاب بتواند مانند مرجعی جهت اصطلاحات و اختصارات کوتاه و رایج در بازار همیشه همراه معامله‌گران باشد و مورد استفاده قرار گیرد. ضمناً باید یادآور شوم که این کتاب به هیچ عنوان کتابی جهت آنالیز بازار ارز محسوب نشده و تنها مباحث پایه‌ای و اصولی بازار را تشریح کرده است که مقدمه‌ای مفید و لازم، اما نه کافی برای مباحث تحلیلی می‌باشد. در

خصوصاً آنالیز تکنیکی و بنیادی کتابهایی در دست تألیف است که پس از این کتاب در آینده‌ای نزدیک به دوستان و طرفداران آن ارائه خواهد شد. در انتها جا دارد از تمامی دوستان و آشنایانی که مرا در این امر همراهی کرده، امید و قوت قلب بوده‌اند، کمال تشکر و قدردانی را داشته باشم.

دشواری و پیچیدگی چنین مباحثی بر دانشمندان و استادان و صاحب نظران پوشیده نیست، بنابراین این مرحله کمال مطلوب، باید بتدریج و پس از انتقادهای و یادآوری‌های بی‌دری دوستان صاحب نظر بدست آید و انتظار دارم که این بزرگواران از این همکاری دریغ نورزند.

علی نیک طالع

بهار ۱۳۸۵