

بازار فارکس

Foreign Exchange Market



ویراست سوم: سوم اردیبهشت ماه سال ۹۲

اول بار ارائه در کلاس مباحث منتخب در مالی، دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه صنعتی شریف
یکم آبان ماه ۱۳۹۰ - تهران

حسین عبده تبریزی

میثم رادپور - پدram جهانگیری





انواع ابزار مالی

ابزار مالی مبتنی بر حق مالی

- Equity Based Financial Instruments

ابزار مالی مبتنی بر بدهی

- Debt Based Financial Instruments

ابزار مالی بازار فارکس

- Foreign Exchange Instruments
- 

دسته‌بندی بازارهای مالی

رسمیت بازار

بازار فرابورس

بازار بورس

نوع ابزار مورد معامله

بازار فارکس

بازار بدهی

بازار سهام



فارکس چیست؟

فارکس بازاری است که

ارز یک کشور به ازای دیگر ارزها در آن مبادله می‌شود؛ بازاری که بزرگ‌ترین و نقدترین بازار مالی جهان است. بازیگران این بازار بانک‌های بزرگ دنیا، بانک‌های مرکزی، سایر نهادهای مالی، شرکت‌های بین‌المللی، دولت‌ها، سفته‌بازان ارز و ... اند.



فارکس در مقابل بازارهای متمرکز

فارکس:

- بازاری بدون محل فیزیکی (OTC) است.
- بازیگران بازار از طریق شبکهٔ فراگیر جهانی به هم متصلند.
- مجموعهٔ مدونی از قوانین نظارتی موجود نیست.
- معاملات از طریق اتصال به شبکهٔ فراگیر صورت می‌گیرد.

بازارهای متمرکز:

- محل فیزیکی دارد.
- مثال: بورس و اوراق بهادار تهران، بورس سهام نیویورک، بورس کالای ایران، بورس کالای شیکاگو
- از طریق قوانین مصوب کشور نظارت می‌شود.
- مثال: قانون بازار سرمایهٔ ایران (مقام ناظر: سازمان بورس و اوراق بهادار ایران)
- تمامی معاملات از طریق سامانه‌های معاملاتی بورس صورت می‌گیرد.



ساختار فارکس



➤ هسته اصلی بازار جهانی ارز، بازار تبادلات ارزی میان بانکهای بزرگ دنیا است.

➤ کارگزاران خرده پا همانند پلی بازار بین بانکی را به بازار خرده پای فارکس متصل می کنند.

کارگزاران خرده پای فارکس



بازیگران فارکس

➤ بانک‌های بزرگ دنیا

➤ بانک‌های مرکزی

➤ سایر نهادهای مالی

➤ شرکت‌های غیرمالی

➤ دولت‌ها

➤ معامله‌گران خرده‌پا





Bank of America 


citi

HSBC 

JPMorganChase 

ING 

 WACHOVIA

Deutsche Bank 

 BARCLAYS

 BNP PARIBAS

 RBS
The Royal Bank of Scotland

WELLS
FARGO

Microsoft



UNITED STATES
POSTAL SERVICE

KSB 

IKEA



SAMSUNG

IBM

Coca-Cola

PCCW

USDA



W  Wachovia



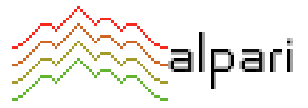
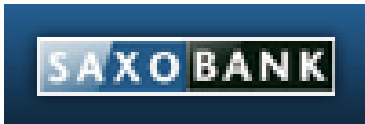
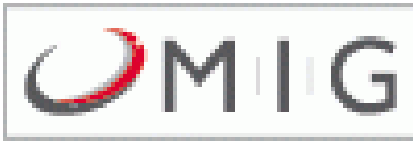
بزرگ‌ترین معامله‌گران فارکس

Top 10 currency traders
% of overall volume, May 2012

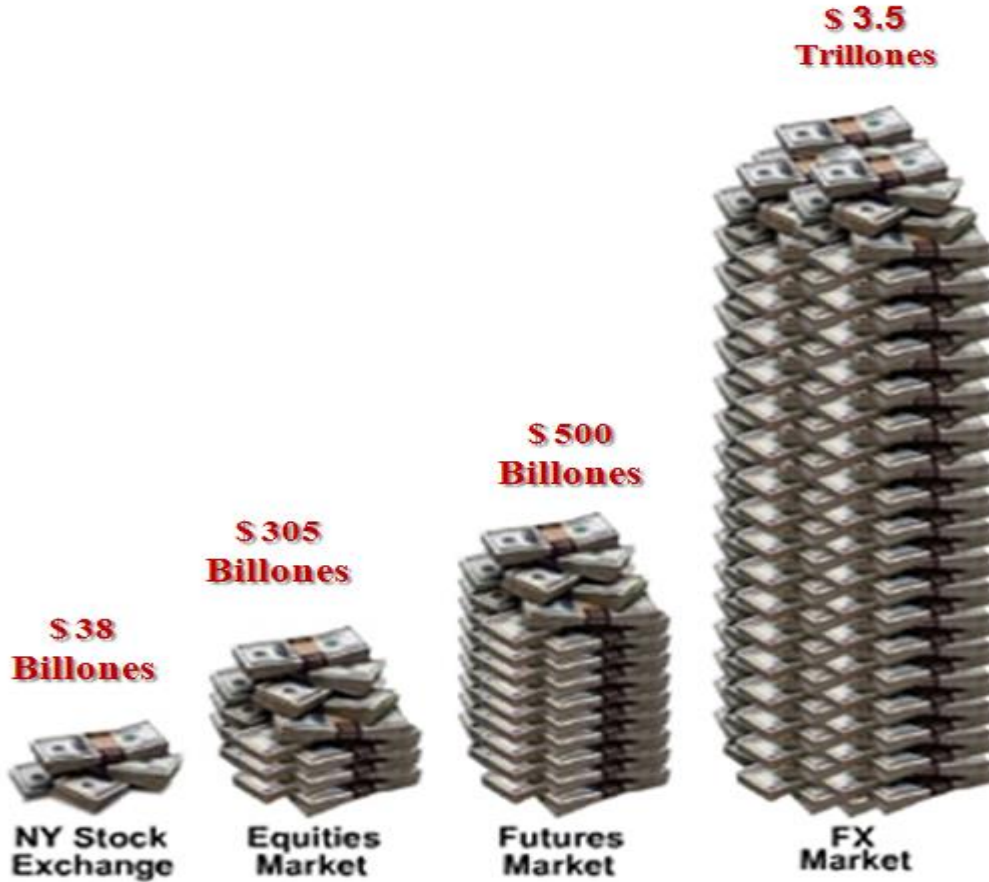
Rank	Name	Market share
1	 Deutsche Bank	14.57%
2	 Citi	12.26%
3	 Barclays Investment Bank	10.95%
4	 UBS AG	10.48%
5	 HSBC	6.72%
6	 JPMorgan	6.6%
7	 Royal Bank of Scotland	5.86%
8	 Credit Suisse	4.68%
9	 Morgan Stanley	3.52%
10	 Goldman Sachs	3.12%



کارگزاران فارکس



مقايضة حجم روزانه معاملات



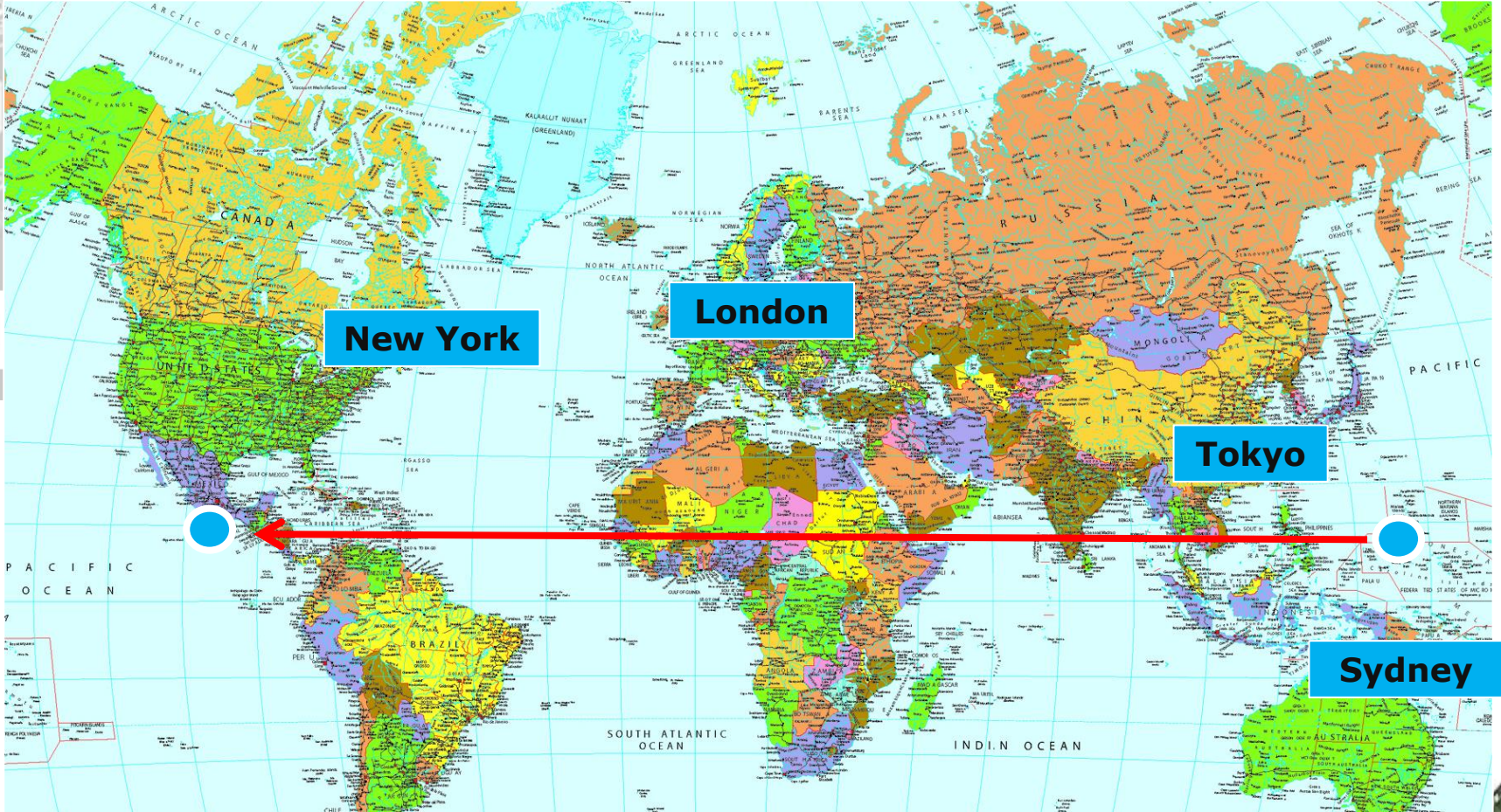
ویژگی‌های فارکس

- حجم بزرگ معاملات
- سطح بالای نقدشوندگی
- گستره جغرافیایی جهانی
- عملیات مستمر ۲۴ ساعته
- تعدد عوامل اثرگذار بر بازار
- حاشیه سود به نسبت پایین
- قابلیت استفاده از اهرم‌های بزرگ





توالی گشایش بازارها





ارزهای پر معامله

Rank	Currency	ISO 4217 code (Symbol)	% daily share (April 2010)
1	 United States dollar	USD (\$)	84.9%
2	 Euro	EUR (€)	39.1%
3	 Japanese yen	JPY (¥)	19.0%
4	 Pound sterling	GBP (£)	12.9%
5	 Australian dollar	AUD (\$)	7.6%
6	 Swiss franc	CHF (Fr)	6.4%
7	 Canadian dollar	CAD (\$)	5.3%
8	 Hong Kong dollar	HKD (\$)	2.4%
9	 Swedish krona	SEK (kr)	2.2%
10	 New Zealand dollar	NZD (\$)	1.6%
11	 South Korean won	KRW (₩)	1.5%
12	 Singapore dollar	SGD (\$)	1.4%
13	 Norwegian krone	NOK (kr)	1.3%
14	 Mexican peso	MXN (\$)	1.3%
15	 Indian rupee	INR (₹)	0.9%
		Other	12.2%
		Total^[68]	200%



ابزار مالی فارکس

معاملات آنی

• Spot Transactions

قراردادهای تحویل آینده

• Forwards

اختیار معامله

• Options

قراردادهای سوآپ

• Swaps

قراردادهای آتی

• Futures

فهرست محصولات کارگزاران فارکس

جفت‌های ارزی

شاخص‌ها

نفت خام

فلزات گران‌بها

کالاهای اساسی



معاملات خرده‌فروشی

- کمیسیون معاملات وجود ندارد و در عوض کارگزاران از دامنگ قیمت‌ها بهره‌مند می‌شوند.
- اهرم قابل توجهی به معامله‌گران داده می‌شود. (۱:۵۰، ۱:۱۰۰، ۱:۲۰۰)
- معاملات در هر دو جهت مستقیم و معکوس امکان‌پذیر است.
- بر اساس انواع سفارش‌های خرید و فروش می‌توان معامله کرد.



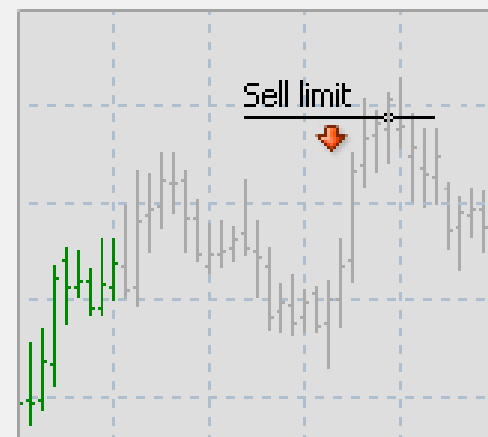
انواع سفارش خرید و فروش

◆ Market Order

◆ Pending Order

- Buy Stop
- Buy Limit
- Sell Stop
- Sell Limit

Pending Orders



↑ – present market state

↓ – forecast

تجزیه و تحلیل فنی / بنیادین

- تجزیه و تحلیل فنی: بر اساس شاخص‌هایی مانند میانگین متحرک قیمت، شاخص‌های حجم معاملات و ... اند.
- تجزیه و تحلیل بنیادین: بر اساس اخبار و حوادث اقتصادی، مانند نرخ بهره، نرخ بیکاری، سخنرانی رئیس فدرال رزرو ... است.
- **تصادفی!!**



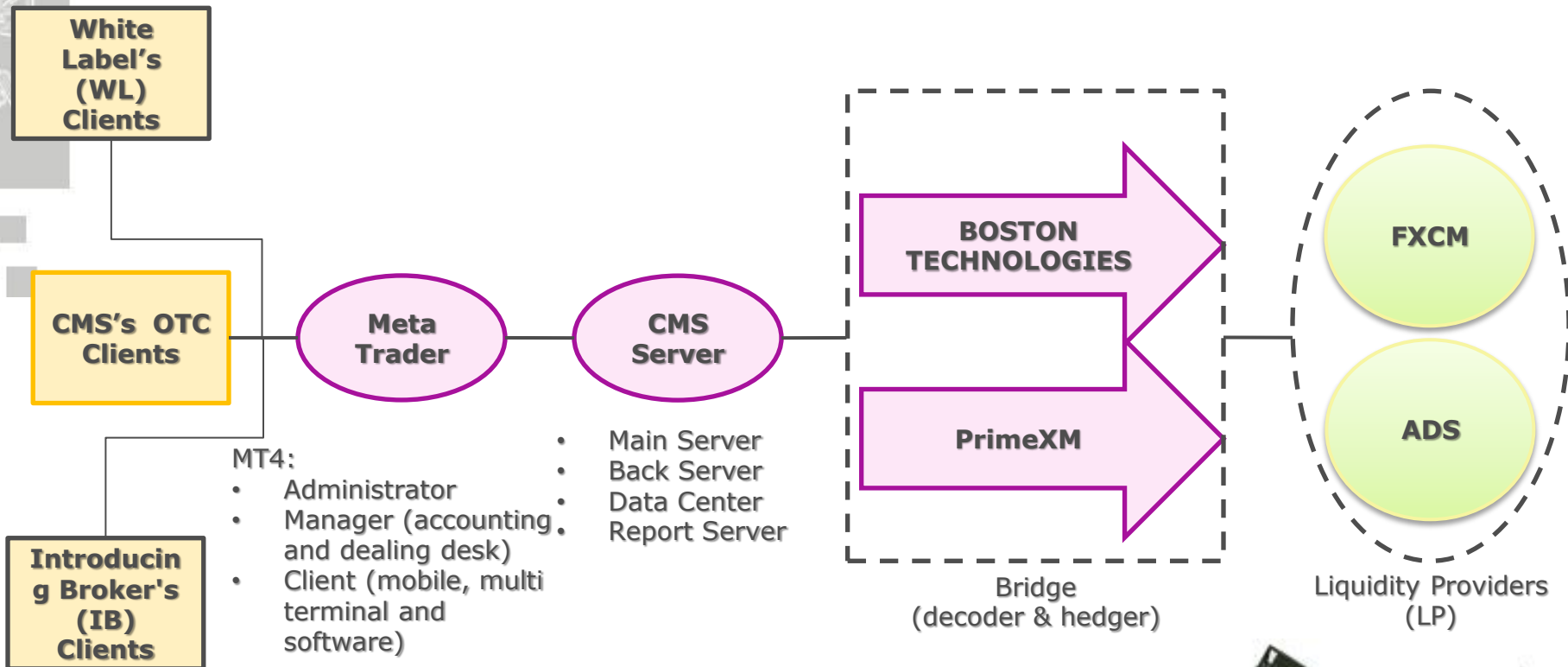


فارکس از منظر معامله گر مجرب

- یادگیری نحوه انجام معاملات چندان ساده نیست.
- اغلب معامله گران قبل از این که بدانند چگونه معامله کنند، متحمل زیان های بزرگی می شوند.
- برای معامله گران یافتن روند غالب و بلندمدت سخت است.
- رفتار معامله گران بسیار متأثر از مالی رفتاری است.



سازوکار ارتباط کارگزاری های خرده پا با بازار جهانی ارز





سوالات؟

