

دوره آنلاین

تحلیل فاندامنرال بازار فارکس

JNBN

سخنران: جناب آقای مهندس طلایی



تحليل بنيادين (۶ ساعت)

- ۱ - آشنایی با انواع اطلاعات (اخبار، پیش بینی ها و شایعات)
- ۲ - تاثیر رونق، رکود و مناقشات بر بازار
- ۳ - دارایی امن، دارایی ریسکی
- ۴ - تراز تجاری
- ۵ - تاثیر شرایط اقتصادی بر ارز هر کشور
- ۶ - رابطه تورم، نرخ بهره و رشد اقتصادی
- ۷ - انواع شاخص و تاثیر آن ها بر ارزها
- ۸ - پیش خور شدن تغییر قیمت قبل از انتشار خبر

جلسه اول

JNBN

سخنران: جناب آقای مهندس طلایی



مباحث درسی جلسه ۱

کاربرد تحلیل فاندامنتال در فارکس

آشنایی با انواع اطلاعات (اخبار، پیش بینی ها و شایعات)

تاثیر رونق، رکود و مناقشات بر بازار

دارایی امن، دارایی ریسکی

کاربرد تحلیل فاندامنتال در فارکس

در قانون اول نیوتن به این موضوع اشاره می شود که اگر بر جسمی ساکن یا در حال حرکت با سرعت ثابت نیرویی وارد نشود، آن جسم در همان حالت باقی خواهد ماند. در اهمیت تحلیل فاندامنتال این موضوع را باید گفت که دلیل تغییر آهنگ و جهت قیمت فقط و فقط مسائل بنیادین است. اخبار و اطلاعات، انتظارات و پیش بینی ها، دیدگاه های سیاسی و اقتصادی، شاخص ها، دید فعالان بازار از ارزش و موضوعات دیگر، مواردی هستند که به قیمت نیرو وارد می کنند. این نیرو ها معمولاً در یک راستا نیستند ولی نهایتاً برآیند آن ها یک جهت خواهد داشت. نمودار قیمت دنباله رو برآیند آن ها خواهد بود.

عرضه و تقاضا زمانی در بازار ایجاد می شود که فعالان بازار نسبت به سطوح مختلف اطلاعات و برداشت های خود از موقعیت ارزش ذاتی اقداماتی را انجام دهند. منشا همه اطلاعات در بازار مباحث بنیادین است. در نتیجه تمام تغییر جهت های مهم بازار تاثیر از منابع بنیادین گرفته اند.

تحلیل بنیادین پیچیدگی های خاصی دارد. زیرا برای فهمیدن جهت آینده قیمت پارامترهای بسیاری را باید در نظر گرفت. بخشی از این پارامترها آمار و اطلاعات گذشته هستند و برخی آمار و اطلاعاتی که در آینده منتشر خواهد شد. این یعنی یک تحلیل گر بنیادین باید پیش بینی صحیحی از آینده نیز داشته باشد.

برای بررسی بهتر شرایط بنیادین چهار چوب های استاندارد برای تهیه آمار تعریف شده است. تحلیل گر بنیادین از ریتم تغییر این آمار و بررسی شرایط کلی بهره می برد و در آمارهایی که در آینده اعلام می شود آثار تغییر آهنگ شرایط را مشاهده نموده واز آن برای تشخیص میسر آینده قیمت کمک می گیرد.

با تحلیل فاندامنتال ما به دیدی کلی دست پیدا می کنیم. و برای فهمیدن نقاط دقیق ورود و خروج و زمان دقیق آن بهره بردن از تحلیل تکنیکال اجتناب ناپذیر است. ولی این موضوع اهمیت تحلیل بنیادین را کم نمی کند. کافیت شما در زمان انتشار خبری مهم بی اطلاع باشید و به صرف تحلیل تکنیکال بررسی خود را انجام دهید تا بازار شما را متعجب نماید. با انتشار خبر شاهد نوسانات قوی قیمت خواهید بود که ممکن است منجر به آسیب مالی شدید شود. و این یکی از مهمترین چالش هایی است که یک معامله گر با آن روبرو می شود.

آشنایی با انواع اطلاعات (اخبار، پیش بینی ها و شایعات)

اطلاعات ماده اولیه تحلیل بنیادین

در تحلیل بنیادین می توان از اطلاعات به قیمت دست پیدا نمود. یعنی برآیند اطلاعات است که می توانند جهت حرکتی قیمت را مشخص نماید. فعالان بازار با توجه به اطلاعاتی که در اختیار دارند به بررسی نماد معاملاتی خود می پردازند. خروجی این بررسی ها منجر به بروز دو واکنش در معامله گران می شود. خرید و فروش یا همان عرضه و تقاضا.

اگر اطلاعات ماده مورد نیاز تحلیل فاندامنتال است پس منابع انتشار آن می تواند با اهمیت باشد. امروزه سایتهای معتبری در دنیا وجود دارند که این اطلاعات را در اختیار عموم قرار می دهند. که می تواند این خدمت رایگان، یا بصورت فروش اطلاعات و آمار باشد.

هر اطلاعاتی که به تواند منجر به ایجاد عرضه و تقاضا شود می تواند با اهمیت باشد. بازار برای حرکت خود توجیه های اطلاعاتی می خواهد. یعنی در اصل بازار جهت حرکتی و یا برگشت قیمت خود را بر اثر تغییر در شرایط عرضه و تقاضا خواهد دید. این اطلاعات می توانند طبقه بندی داشته باشند. برخی با اهمیت تر و بعضی کم اهمیت هستند. و صد البته که زمان انتشار یک خبر می تواند تعیین کنند باشد. ممکن است در شرایطی که خبرهای مهمی برای نماد وجود ندارد ما شاهد واکنش قیمت نسبت به خبرهای کم اهمیت باشیم. و بر عکس می تواند در زمانی که اطلاعات مهم در حال انتشار است بازار به اطلاعات و اخبار کم اهمیت تر هیچ واکنشی نشان ندهد.



اخبار سیاسی، اقتصادی، مناقشات منطقه ای و جهانی، بلایای طبیعی، رونق و رکود، به قدرت رسیدن افراد و گروه های خاص و ده ها موضوع دیگر می تواند تاثیرات مستقیم و غیر مستقیم بر شرایط بازار و نمادها بگذارد. بازار به هر کدام از موارد فوق واکنش نشان می دهند و این واکنش ها همان طور که قبلا اشاره شد با ایجاد عرضه و تقاضا نشان داده می شوند.

تاثیرات اخبار و اطلاعات بنیادین بر جفت های کالا کمی با جفت ارزها متفاوت است. در بازار کالا یا Commodities مسائلی که مورد بررسی قرار می گیرند با ارزها کمی متفاوت است. مثلا برای تحلیل طلا، میزان ذخائر جهانی، هزینه تولید، مناقشات جهانی و اقتصادی، رکود و رونق تاثیر قابل توجه دارد.

برای یک جفت ارز شرایط اقتصادی آن کشور به همراه دیدگاه های کلی سیاسی و اقتصادی می تواند در چشم انداز پول آن تعیین کننده باشد.

نکته ای که لازم است مورد توجه قرار گیرد این است که در بازار فارکس نماد ها نشانگر ارز یا کالایی در مقابل ارزی هستند و این موضوع باعث می شود که در بررسی کالا و یا ارز مورد نظر، ارزی که در سمت دیگر کسر است نیز بررسی شود. مثلاً زمانی که قرار است جفت ارز EUR/USD را بررسی کنیم، نمی توانیم فقط به بررسی یکی از دو ارز بپردازیم و لازم است هر دو مورد بررسی قرار گیرند. زمانی که شاهد رشد قیمت در این نماد هستیم چند اتفاق ممکن است رخ داده باشد.

۱- شرایط یورو و دلار هر دو در حال پیشرفت باشد ولی شرایط یورو نسبت به دلار بهتر باشد. در این حالت شاهد رشد یورو خواهیم بود.

۲- شرایط منطقه یورو رو به پیشرفت باشد و دلار تغییری در روند خود نبیند. در اصل در این حالت یورو رشد داشته و دلار ثابت است و به همین دلیل شاهد رشد قیمت در جفت ارز خواهیم بود.

- ۳- یورو در حال پیشرفت و دلار در حال تضعیف باشد. در این حال نیز شاهد رشد جفت ارز خواهیم بود. بدهی است که میزان رشد جفت ارز در حالت سوم نسبت به حالت دوم و در حالت دوم نسبت به حالت اول بیشتر خواهد بود.
- ۴- شرایط یورو بدون تغییر باشد ولی دلار شرایطش رو به تضعیف شدن باشد. در این حالت جفت ارز به دلیل ضعف دلار رشد می کند.
- ۵- و نهایتاً در این حالت وقتی که هر دو ارز در حال تضعیف باشند ولی شرایط دلار به مراتب بدتر از شرایط یورو باشد، شاهد رشد جفت ارز خواهیم بود.
- همین پنج حال می تواند در حالت عکس برای دلار اتفاق بیافتد و ما شاهد افت جفت ارز باشیم.



۱- تقویم اقتصادی

تقویم اقتصادی توسط اقتصاد دانان و سایتهای برجسته وبه صورت روزانه، هفتگی، ماهانه و سالانه تهیه و ارائه می شود. در این تقویم زمان انتشار و نوع خبری که قرار است منتشر شود گنجانده می شود. همچنین در این تقویم تاریخ و عدد قبلی شاخص و پیش بینی عدد بعدی که توسط بانک های مرکزی و موسسات معتبر اعلام می شود قرار گرفته است. تحلیل گر فاندامنرال با مقایسه اعداد قبلی و جدید و همچنین پیش بینی انجام شده می تواند اطلاعات مهمی را بدست آورد.

به عنوان مثال اگر آمار مربوط به دلار آمریکا باشد و عددی که به عنوان عدد فعلی منتشر می شود از عدد قبلی بهتر باشد نشان از قدرت گرفتن دلار در برابر ارزهای دیگر دارد. میزان واکنش قیمتی بازار به آمارها به شرایط زیادی بستگی دارد. زمان انتشار و اهمیت آمار از مهم ترین شرایط هستند.

۲- سخنرانی های مهم:

چیزی که واضح است این سخنرانی ها توسط افراد مهم با پست های مهم انجام می شود. اظهار دیدگاه ها، نظرات و سیاستهای این اشخاص مهم می تواند به شکل گیری انتظارات جدید در بازار منجر شود. سخنرای روسای جمهور، نخست وزیران، وزرای اقتصادی و مهمتر از همه روسای و اعضای بانکهای مرکزی بزرگ دنیا می تواند از این جمله باشد. در تقویم اقتصادی سخنرانی رییس بانک مرکزی آمریکا با نام فدرال رزرو یکی از مهمترین رخدادهای بازار است. رییس فدرال رزرو با بیان دیدگاهها و سیاستهای پولی خود موجی در بازار ایجاد می نماید و به شکل گیری انتظارات جدید منجر می شود. سخنرانی رییس بانک مرکزی اروپا، ژاپن و انگستان به عنوان پول های مهم بازار به ترتیب می توانند تاثیرات مهمی بر بازار داشته باشند.

۳- شاخص های مهم اقتصادی

و اما آماری که در تقویم اقتصادی منتشر می گردد مربوط به شاخص های اقتصادی است. این شاخص ها که حاصل سالها بررسی و مطالعه است، نقش تعیین کننده ای در مشخص نمودن جهت بازار در آینده دارد. این شاخص ها محرک هایی با اهمیت در تعیین دیدگاه فعالان بازار هستند. در بخش بعد به شاخص های مهم بنیادین خواهیم پرداخت.



تاثیر رونق، رکود و مناقشات بر بازار

برای مشخص شدن تاثیر رونق و رکود بر بازار شرایط آن ها را بررسی می نماییم. زمانی که شرایط اقتصادی خوب است و شاهد رشد شاخص های اقتصادی نظیر تورم، رشد اقتصادی، افزایش حقوق و دستمزد، افزایش هزینه مصرف کنندگان و کاهش نرخ بیکاری و... هستیم، همچنین فضای کسب و کار و تولید مثبت و رو به رشد باشد شاهد رونق هستیم. رکود نقطه مقابل رونق است و آمار مربوط به آن عکس دوران رونق است. مناقشات منطقه ای و جهانی، روابط و مسائل سیاسی، تهدیدات، بلایای طبیعی بزرگ، جنگهای نظامی و تجاری مهمترین عواملی هستند که باعث بروز رکود در کشور، منطقه یا کل جهان می شوند.



سرمایه گذاران همیشه به دنبال بهترین محل برای سرمایه گذاری هستند. دوران رونق و رکود می تواند موجب تغییر در خواستگاه و رویکرد آنان باشد. دوران رونق می تواند گزینه های بیشتری برای سرمایه گذاران مطرح نماید و بالعکس در دوران رکود سرمایه گذاران ابتدا به دنبال حفظ ارزش دارایی خود هستند. تشخیص اینکه در کدام دوره هستیم با پارامترهای زیادی قابل اندازه گیری هست ولی به طور خلاصه می توان گفت که شاخص های اقتصادی خوبی نشان دهنده این موضوع می باشند.

دولت ها در این زمان با اتخاذ سیاست های پولی در جهت بهبود شرایط گام بر می دارند. سیاستهای پولی انقباضی در زمان رونق و سیاست های انبساطی در دوران رکود مورد استفاده قرار می گیرد. و بر اساس تصمیمات دولت ها و اقتصادهای بزرگ دنیا سرمایه گذاران بزرگ اقدام به سرمایه گذاری می نمایند. و همین اقدامات به بازارهای مالی جهت می دهد.

دارایی امن، دارایی ریسکی

قطعا بازارها در دوران رونق و رکود واکنش خاص خود را نشان می دهند. به همین منظور دارایی ها را به دو بخش قابل تقسیم می شوند. دارایی های حافظ ارزش و دارایی های ریسکی. دارایی ها حافظ ارزش، دارایی هایی هستند که در دوران رکود با تقاضا روبرو شده و رشد قیمت دارند. دارایی های ریسکی در دوران رونق با تقاضا و افزایش قیمت روبرو می شوند. بازار این دارایی ها را می شناسد و در زمان حادث شدن رونق و رکود واکنش لازم را نشان می دهد. طلا یکی از شناخته شده ترین دارایی های حافظ ارزش است. در زمان بروز رکود و مناقشات تقاضا برای طلا با افزایش روبرو شده و رشد قیمت خواهد داشت. ولی بازار سهام در دوران رکود با افزایش عرضه روبرو شده و شاهد افت شاخص های آن خواهیم بود.

ارزها نیز در قالب این دو گروه یعنی حافظ ارزش و ریکسی جای می گیرند. ین ژاپن، فرانک سوئیس و دلار آمریکا جزء ارزهای حافظ ارزش هستند. و ارز کشورهای تولیدی نظیر دلار کانادا، استرالیا، یوان چین یا حتی یورو در دوران رکود جز دارایی های ریکسی محسوب شده و معمولاً با افزایش فروش روبرو می شوند. البته در خصوص این که یک ارز دقیقاً در کدام گروه قرار می گیرد به پارامترهای زیادی بستگی دارد. همین امر باعث کمی پیچیدگی در موضوع شده و باعث می شود در برخی از اوقات شرایط را متفاوت ببینیم. همچنین با توجه به این که در بازار فارکس ما ارزها را بصورت جفت ارز می بینیم، ارزها نسبت به هم مقایسه می شوند و در شرایط رکود تقاضا برای ارز حافظ ارزش تر بیشتر می شود. مثلاً در جفت ارز USD/JPY در زمان رکود شاهد افت قیمت هستیم زیرا ین در مقابل دلار دارایی حافظ ارزش شناخته می شود. در همین زمان ممکن است در جفت ارز AUD/USD شاهد افت قیمت باشیم و تقاضا برای دلار آمریکا افزایش یابد. زیرا دلار آمریکا در مقایسه با دلار استرالیا دارایی حافظ ارزش تری شناخته می شود.

در خصوص دارایی های ریسکی و امن در دوران رونق و با توجه به سیاست های اقتصادهای بزرگ دنیا تغییرات دیده می شود ولی این تغییرات بسیار کم هستند. ولی در زمانی که اتفاقات قابل توجه دنیا و یا اقتصادهای بزرگ دنیا را تحت تاثیر قرار دهد معادلات سخت و پیچیده می شوند و این امر ممکن است منجر به تغییر در جایگاه دارایی های، خصوصا دارایی های ریسکی شود.

موضوع کرونا می تواند یکی از شواهد این امر باشد.



سپاس از حسن توجه شما و آرزوی موفقیت روز افزون

JNIRN