

رابطه بین شاخص دلار و شاخص های بازار سهام آمریکا چیست؟



همبستگی بین دو یا چند چیز فارغ از اینکه در دنیای واقعی باشند یا نه، به صورت خلاصه یک رابطه نامیده می شود. شاید گاهی اوقات دیده باشید که بعضی چیزها از یکدیگر تقلید می کنند و در واقع رابطه هایی با هم دارند. این ارتباطات و همبستگی ها در دنیای سرمایه گذاری و معامله گری نیز وجود دارد و می تواند به شما در تشخیص روندها کمک بسیاری کند.

اینجا مفهومی به نام ضریب همبستگی وجود دارد (از اسم به ظاهر ترسناک آن نترسید چون خیلی هم ساده است). ضریب همبستگی عددی بین +1 و -1 می باشد. این دو عدد به عنوان ضرایب کامل همبستگی نامیده می شوند. به عنوان مثال وقتی که ضریب همبستگی بین دو چیز (دو جفت ارز، دو کالا، دو شاخص سهام و ...) برابر با +1 باشد می توان گفت که آن دو متغیر دقیقاً در یک جهت حرکت می کنند (اگر یک متغیر افزایش یابد، متغیر دوم نیز افزایش می یابد). وقتی که این عدد -1 باشد، دقیقاً در خلاف جهت یکدیگر به حرکت در می آیند (اگر یکی از آن دو متغیر افزایش یابد، متغیر دوم کاهش خواهد یافت).

البته در بازارها **ضریب همبستگی کامل** در واقع ایده آل ترین حالت است و وجود خارجی ندارد. اما ضرایب همبستگی با نسبت های کمتر در بازار داریم و هرچه این اعداد که به صورت درصدی یا اعشاری نوشته می شوند به +1 یا -1 نزدیک تر باشند قدرت بیشتری پیدا می کنند (وقتی ضریب همبستگی به صورت درصدی بیان می شود مسلماً بازه ای بین +100 و -100% مورد نظر می باشند).

اما در این مطلب قصد داریم تا رابطه بین شاخص دلار آمریکا (که ارزش جهانی دلار در مقایسه با 6 ارز بزرگ دیگر را نشان می دهد) و شاخص های مشهور سهام این کشور یعنی Nasdaq، Dow Jones و S&P 500 را بررسی کنیم.

اگر ما شاخص دلار را با شاخص های سهام آمریکا (که در بالا ذکر شد) در طی یک دوره 20 ساله مقایسه کنیم، ملاحظه خواهیم کرد که ضرایب همبستگی مانند جدول زیر خواهد بود.

شاخص دلار آمریکا	ضریب همبستگی	شاخص های سهام آمریکا
US Dollar Index	0.35	Dow Jones
US Dollar Index	0.39	Nasdaq
US Dollar Index	0.38	S&P 500

توجه داشته باشید که هر سه ضریب همبستگی مثبت هستند و این بدان معناست که اگر شاخص دلار آمریکا رشد کند، این سه شاخص نیز رشد خواهند کرد؛ اما به میزانی معین! همچنین باید توجه کنید که هر سه این ضرایب زیر 0.4 هستند و می توان اینطور تفسیر کرد که فقط حدود 35 تا 40% از حرکات شاخص سهام آمریکا با دلار در ارتباط است.

ارز رایج یک کشور می تواند از دو طریق در سطح جهانی ارزشمندتر شود:

(1) **هنگامی که مقدار ارز آن کشور در سطح بازارهای جهانی کاهش پیدا می کند.** مثلا وقتی که فدرال رزرو نرخ بهره را افزایش می دهد و باعث کاهش در هزینه ها می شود.

(2) **هنگامی که تقاضا برای ارز آن کشور زیاد می شود.** مثلا هنگامی که در سطح جهانی تمایل برای خرید سهام در بازار بورس آمریکا افزایش پیدا می کند، سرمایه گذاران مجبورند تا دلار آمریکا را برای خرید سهام مورد نظرشان بدست بیاورند. بنابراین تقاضا برای دلار آمریکا افزایش می یابد و ارزش آن نیز مسلما بالا خواهد رفت. ارزش سهام آمریکا و مخصوصا آنهایی که در شاخص ها وجود دارند (یا به قول مردم کشور خودمان شاخص ساز هستند) با افزایش ارزش دلار آمریکا تمایل به افزایش پیدا می کنند. به بیانی دیگر همبستگی مثبت بین آنها وجود دارد.

Source: Investopedia.com

Translator: Alireza Zare