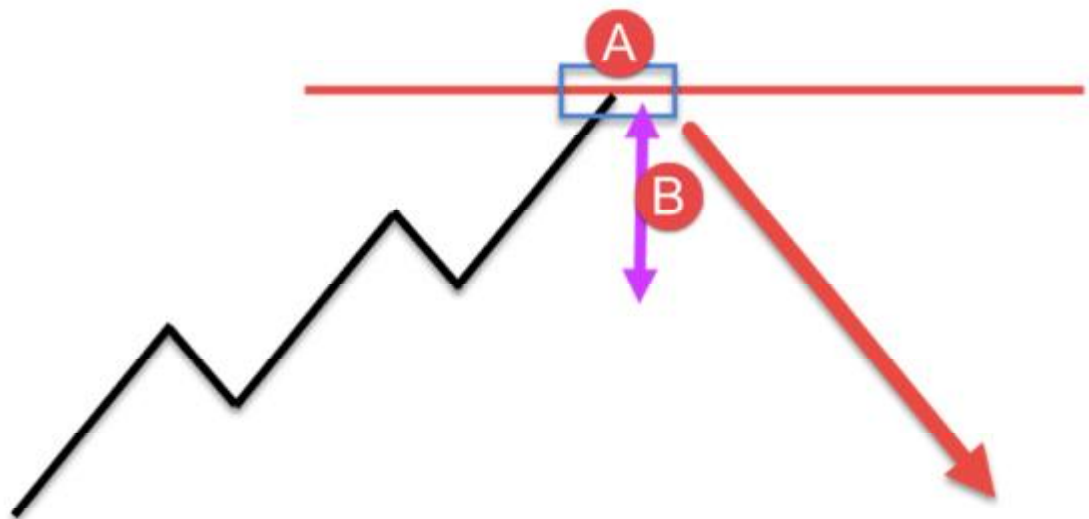


عرضه و تقاضا در بازار ارز

تا کنون در هر مکان و زمان صحبت از حرکات قیمت در بازار فارکس (Foreign exchange) شده تئوری عرضه و تقاضا در خصوص آن مطرح گشته (صرف نظر از دلایل تکنیکال و فاندامنتال) و تمام حرکات قیمت در این بازار را به میزان حجم عرضه و تقاضا در موقعیت های مختلف، به آن نسبت میدهند و تمامی واکنش های قیمت به انواع سطوح مختلف اعم از فیبوناچی، انواع حمایت و مقاومت، انواع پیووت و غیره را متاثر از فشار حجم عرضه و تقاضا میدانند.

به مثال زیر توجه کنید ، فرض کنید EURAUD در یک روند صعودی قرار داشته که با رسیدن به سطح مقاومتی تغییر جهت داده و نزولی میشود، حال از نظر تئوری عرضه و تقاضا این گونه تعبیر میشود:

چون این سطح کلیدی محلی بوده که خریداران، عبور قیمت از آن را سخت یا غیر ممکن می دانستند و معاملات لانگ خود را سل میکنند و از طرفی عده دیگری از معامله گران با همین انتظار از این سطح اقدام به شورت میکنند پس در محدوده "A" توازن فشار حجم عرضه و تقاضا تغییر میکند و قیمت با کم شدن تقاضا و زیاد شدن حجم عرضه مستعد نزول میشود و در ادامه طبق انتظارات معامله گران، در محدوده "B" حجم عرضه بیشتر از تقاضا شده و نزول ادامه پیدا میکند. که این تماما تاثیر هر چهار گروه معامله گران (خریداران در سود - خریداران در ضرر - فروشندگان در سود - فروشندگان در ضرر) در بازار می باشد.



اینجاست که سوالات زیر مطرح میشوند:

اگر فشار حجم عرضه بیشتر از حجم تقاضا بوده که باعث این نزول شده، با توجه به این که در بازار فارکس در برابر هر خریداری فروشنده ای قرار دارد و بالعکس، که اگر خریداری در برابر قیمت فروش نباشد، فروشی انجام نمی شود پس این عرضه به کدام خریداران صورت گرفته؟

خریداران که کمتر شده اند و اکثر معامله گران فروشنده هستند که در نتیجه این فشار حجم عرضه را ایجاد کرده اند، پس این حجم فروش به کجا وارد شده وقتی خریداری برای آنها نیست؟

اگر چنین نابرابری در این منطقه بین حجم فروشندگان و خریداران (عرضه و تقاضا) وجود دارد پس باید به خاطر فاصله گرفتن قیمت های ASK و BID شاهد اسپرد خیلی بالا و یا حداقل اسلیپیج های بزرگ باشیم، پس چرا اسپرد و اسلیپیج زیاد در این مناطق وجود ندارد؟

شاید بگویید برخی معاملات پیش فروش هستند و نیازی به خریدار در همان زمان و قیمت نیست که باید به یاد داشت این اصطلاح مربوط به بازار Futures واقعی با قابلیت تحویل در سررسید مقرر می باشد، نه بازار فارکس که به صورت مجازی (الکترونیکی) است.

آیا تا کنون به تب Exposure در پنجره ترمینال متاتریدر خود توجه کرده اید؟

در تصویر زیر یک لانگ بر روی EURAUD



و در تصویر زیر یک شورت در EURAUD



هر دو معامله لانگ و شورت EURAUD در تب Exposure عنوان لانگ نمایش داده شده است، چرا؟

به خاطر این که ارز پایه حساب، دلاری بوده و برای کراس های غیر دلاری مثل EURAUD باید یک طرف کراس در برابر دلار خرید شود تا کراس در حساب قابل معامله شود، چون در غیر این صورت شما در حساب خود EUR نخواهید داشت که بتوانید بفروشید و در برابر آن AUD بخرید. واضح تر این که در شورت EURAUD باید دلار بالانس خود را بفروشید برای خرید EUR تا بتوانید همین EUR را برای خرید AUD بفروشید و بالعکس، پس در این گونه معاملات حجم خرید و فروش EUR در همان ترید برابر بوده و با خرید هر مقدار EUR، همان مقدار EUR را دقیقاً فروخته اید برای خرید AUD. در واقع EUR را از فروشندگان EURUSD خریده اید و سپس به خریداران EURAUD فروخته اید، فراموش نشود که با توجه به وجود حساب های با پایه EUR نزد Liquidity Providers ها دیگر نیازی به چنج آن با دلار نیست و مستقیماً با AUD معامله میشود.

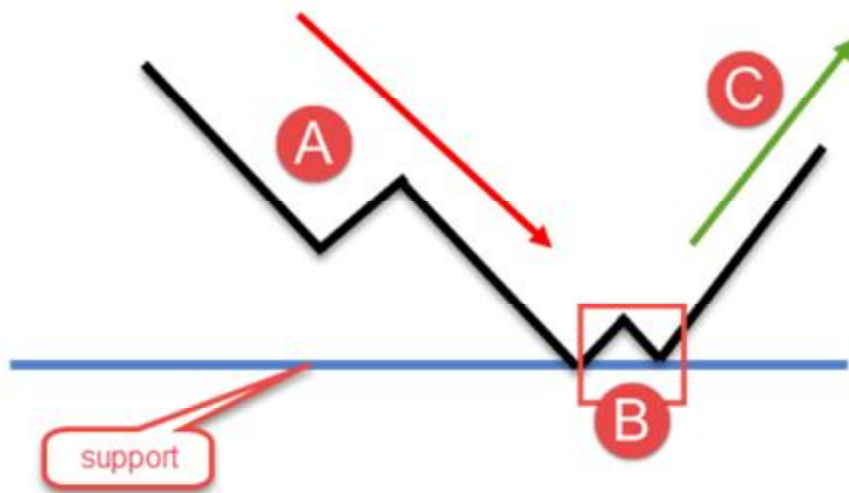
نکته: قسمت رنگی بالا عمده ترین دلیل اسپرد بالا در کراس های متفرقه هست

پس اگر در شورت کراس EURAUD تمام معاملات EUR ختی میشوند چگونه حجم عرضه آن زیاد شده که نزول میکند؟ حال در همین زمان (زمان آتماز نزول EURAUD) در جفت ارز EURUSD یک روند صعودی، یکسان با کیفیت موقعیت نزولی EURAUD وجود دارد، که به معنای تقاضای زیاد EUR است و با توجه به حجم بسیار بالاتر معاملات EURUSD حجم بالایی از معاملات در خرید و تقاضای EUR هستند پس چرا در EURAUD قیمت نزول کرد؟ مگر شاخص EUR در حال رشد و صعود نیست؟ معاملات EUR در شورت EURAUD هم که ختی هستند، پس چرا شاهد نزول بودیم؟ به خاطر عرضه و تقاضا در AUD؟ اینجاست که باید به جفت ارز AUDUSD نگاه کرد تا دلیل آن را متوجه شد.

نتیجه اول : برای این که بتوانید تصویری واقعی و شفاف از تاثیر فشار حجم عرضه و تقاضا را در جفت ارز مورد معامله خود مشاهده و از آن برای رفتار شناسی قیمت در معاملات خود استفاده کنید باید بر روی جفت ارزهای اصلی کراس با دلار آنالیز و معامله انجام دهید.

حال چرا کراس با دلار؟ درباره این سوال نظر شما چیست؟ در ادامه به آن خواهیم پرداخت.

برگردیم به موقعیت EURUSD، طبق تصویر زیر قیمت در محدوده "A" تحت تاثیر عرضه شدید بوده و حرکت نزولی را شکل داده است، سپس در محدوده "B" توازن عرضه و تقاضا تغییر کرده و از آنجا به بعد تقاضای شدید باعث شکل گیری حرکت صعودی در محدوده "C" شده، که این جا هم تئوری تعبیر نقش 4 دسته از معامله گران (خریداران در سود - خریداران در ضرر - فروشندگان در سود - فروشندگان در ضرر) حکم فرماست.



ولی اگر یادتان باشد و در تب Exposure خود وقایع معاملات باز خود را در جفت ارزهای مختلف مشاهده کرده باشید، طبق قوانین پایه فارکس هیچگاه مثل تب Trade نمایش نمی دهد "EURUSD SELL" بلکه در ردیف های جداگانه مقدار فروخته شده و خریده شده هر ارز در معامله مربوط به همان جفت ارز را به صورت مستقل نمایش میدهد، دقیقا مانند تسویه معاملات در بازار واقعی نزد Liquidity Provider ها.

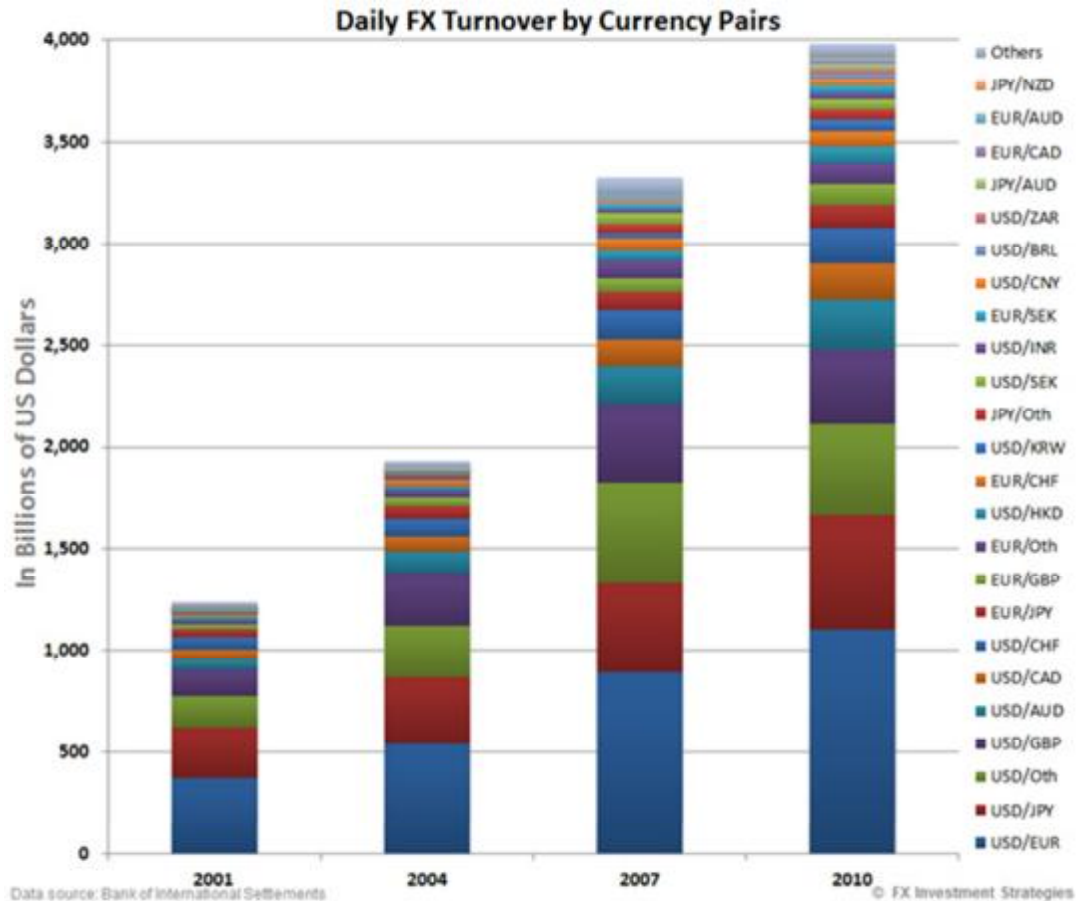


واضح است که در آن واحد در تمام 24 ساعت 5 روز هفته بازار فارکس، با توجه به تعداد و حجم عظیم معاملات معامله گران مختلف در انواع جفت ارزهای کراس دلار و یورو، حجم های عرضه و تقاضای سنگینی بر یورو و دلار به صورت غیر مستقیم و بدون شواهد قابل مشاهده برای ما وارد می کنند.

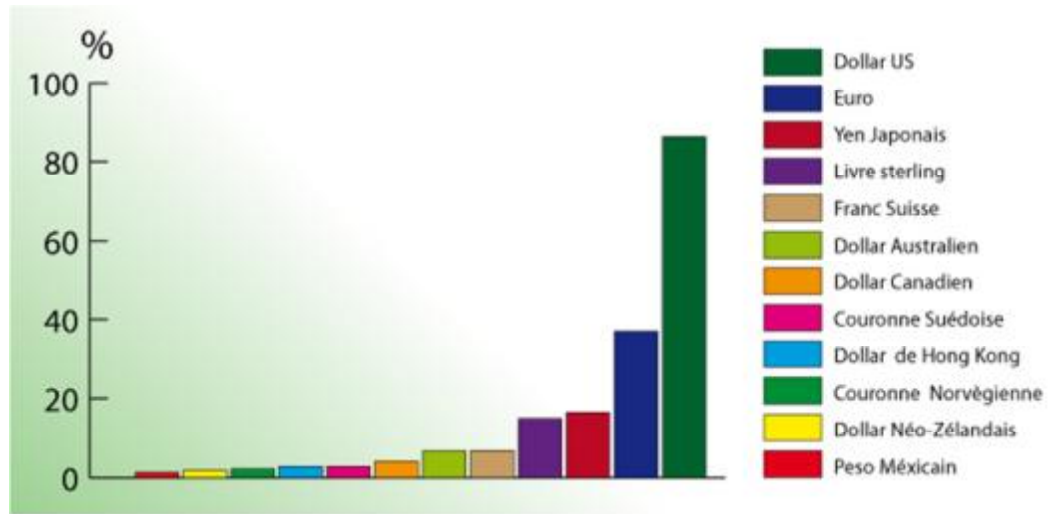
تمام جفت ارزهای اصلی کراس یورو و دلار که حجم عرضه و تقاضای موثر دارند:

EURUSD , GBPUSD , AUDUSD , USDJPY , USDCHF , USDCAD , EURAUD , EURCAD , EURCHF , EURGBP , EURJPY , NZDUSD , EURNZD

خبر خوب این که هرچند به دلیل گستردگی این بازار حجم این دسته از جفت ارزها در معاملات بازار سنگین هستند ولی در برابر حجم معاملات EURUSD توان تاثیر گذاری چندانی نخواهند داشت، لطفاً به تصویر زیر توجه کنید که در طی سالها (از 2001 تا 2010) با بزرگتر شدن بازار فارکس به همان نسبت حجم معاملات EURUSD هم نسبت به بقیه رشد کرده و همچنان تاثیر گذارترین جفت ارز، در عرضه و تقاضای جفت ارز خود و تمام کراسهای EUR و USD می باشد.



خبر خوب دیگر اینکه اگر ما EURUSD را برای معامله گری خود انتخاب کنیم با توجه به نمودار زیر که نشان دهنده مقدار حجم معاملات ارزهای مختلف در فارکس میباشد، در واقع شاخص دلار را با کمترین تاثیر پذیری از شاخص یورو معامله خواهیم کرد. یعنی در این جفت ارز نه تنها نگرانی بابت فشار وارده عرضه و تقاضا از دیگر کراس های یورو و دلار به صورت چشم گیر نخواهیم داشت، بلکه از طرفی ارز پایه آن یعنی EUR کمتر از نیمی از تاثیرات عرضه و تقاضای خود را در قیمت این جفت ارز تحمیل میکند و بیشترین سهم تاثیر پذیری قیمت آن از عرضه و تقاضا متاثر از USD می باشد.



نتیجه دوم: جفت ارزی از کراسهای یورو و دلار را انتخاب کنید که تا حد امکان در تاثیر پذیری عرضه و تقاضا از دیگر جفت ارزها مستقل باشند. مانند سالهای کنونی که EURUSD مستقل ترین جفت ارز در عرضه و تقاضا هست.