

فهرست مطالب

مقدمه	۱۱
فصل ۱: مقدمه‌ای بر بازار ارز	۱۳
۱,۱ خاستگاه و تکامل بازارهای ارزی	۱۳
از مبادله پایاپای تا سکه‌های فلزی	۱۳
ظهور پول کاغذی و اسناد مبادله	۱۴
دوران استعمار و نقش ارزها	۱۴
استاندارد طلا و ثبات نسبی ارزها	۱۴
جنگ‌های جهانی و فروپاشی نظم قدیم	۱۴
نظام برتون وودز	۱۵
پایان برتون وودز و آغاز نرخ‌های شناور (۱۹۷۱)	۱۶
دیجیتالی‌شدن و فارکس امروزی	۱۶
۱,۲ ساختار بازار مدرن فارکس	۱۶
الف) ماهیت غیرمتمرکز و فرابورس (OTC)	۱۷
ب) لایه‌های مختلف بازار فارکس	۱۷
ج) مراکز اصلی جغرافیایی فارکس	۱۸
د) سازوکار معاملات و ابزارها	۱۹
ذ) جفت‌ارزهای اصلی	۱۹
هـ) حجم و نقدشوندگی	۲۰
و) ویژگی‌های کلیدی ساختار فارکس مدرن	۲۰
۱,۳ عوامل کلیدی تأثیرگذار بر ارزها	۲۰
الف) سیاست‌های پولی و نرخ بهره	۲۰
ب) شاخص‌های کلان اقتصادی	۲۲
ج) سیاست‌های مالی و کسری بودجه	۲۲
د) شرایط سیاسی و ژئوپلیتیک	۲۳
هـ) جریان سرمایه و سرمایه‌گذاری خارجی	۲۴
و) قیمت کالاهای جهانی (کامودیتی‌ها)	۲۵
ز) روان‌شناسی بازار و انتظارات	۲۶
ح) همبستگی ارزها با سایر بازارها	۲۶
۱,۴ نقش بانک‌های مرکزی و سیاست پولی در بازار ارز	۲۷
الف) وظایف اصلی بانک‌های مرکزی	۲۷

۲۸	ب) ابزارهای اصلی سیاست پولی
۲۸	ج) بانک‌های مرکزی بزرگ جهان و اهمیت آن‌ها
۲۹	د) مداخله بانک‌های مرکزی در بازار ارز
۲۹	هـ) تأثیر سیاست پولی بر معامله‌گران فارکس
۳۰	۱,۵ ارتباط بازار ارز با دیگر بازارهای مالی
۳۰	الف) ارتباط فارکس با بازار اوراق قرضه
۳۱	ب) ارتباط فارکس با بازار سهام
۳۲	ج) ارتباط فارکس با بازار کالاها (کامودیتی‌ها)
۳۳	د) ارتباط فارکس با بازار انرژی
۳۴	هـ) ارتباط فارکس با رمزارزها
۳۵	و) تأثیر بازارهای جهانی بر یکدیگر
۳۶	۱,۶ ارزهای اصلی و نقش آن‌ها در بازار جهانی
۳۶	الف) دلار آمریکا (USD) - ارز ذخیره جهانی
۳۷	ب) یورو (EUR) - دومین ارز پر معامله
۳۷	ج) ین ژاپن (JPY) - ارز امن آسیایی
۳۸	د) پوند استرلینگ (GBP) - ارز قدیمی و بانفوذ
۳۸	هـ) دلار استرالیا (AUD) - ارز کالایی
۳۹	و) دلار کانادا (CAD) - پتروکارنسی
۳۹	ز) فرانک سوئیس (CHF) - ارز امن اروپایی
۴۰	ح) ارزهای دیگر با نقش منطقه‌ای
۴۰	۱,۷ چرا ارزها جابه‌جا می‌شوند؟
۴۰	اهمیت تحلیل بنیادی در فارکس
۴۱	۱,۷ چشم‌انداز پیش رو
۴۳	فصل ۲: اصول بنیادی تحلیل در بازار ارز
۴۳	۲,۱ تحلیل بنیادی در فارکس
۴۴	۲,۲ عوامل اصلی تعیین‌کننده نرخ ارز
۴۴	۲,۲,۱ عرضه و تقاضا
۴۶	۲,۲,۲ اصل تفاوت نرخ بهره
۴۸	۲,۲,۳ برابری قدرت خرید (PPP)
۴۹	۲,۲,۴ تراز پرداخت‌ها
۵۱	۲,۲,۵ عوامل کوتاه‌مدت و بلندمدت
۵۳	۲,۳ شناخت همبستگی ارزها و نرخ‌های متقاطع
۵۳	۲,۳,۱ جفت‌ارزهای اصلی
۵۳	۲,۳,۲ همبستگی مثبت و منفی
۵۶	۲,۴ احساسات بازار و موقعیت‌های سفته‌بازی
۵۶	۲,۴,۱ تعریف و اهمیت احساسات بازار

۵۶	۲.۴.۲ ابزارهای سنجش احساسات بازار
۵۸	۲.۴.۳ تأثیر موقعیت‌های سفته‌بازی بر حرکت ارزها
۵۹	۲.۴.۵ استراتژی معامله بر اساس احساسات بازار
۶۱	۲.۵ ترکیب تحلیل بنیادی و تکنیکال
۶۱	چرا ترکیب تحلیل بنیادی و تکنیکال مهم است؟
۶۲	روش‌های عملی ترکیب دو تحلیل
۶۳	۲.۶ کاربرد عملی: تحلیل یک ارز
۶۶	۲.۷ اشتباهات رایج در تحلیل بنیادی
۷۱	فصل ۳: شاخص‌های اقتصادی جهانی و تأثیر آن‌ها بر ارزها
۷۱	۳.۱ تولید ناخالص داخلی (GDP) و رشد اقتصادی
۷۲	۳.۲ تورم و شاخص‌های قیمت
۷۹	۳.۳ شاخص‌های اشتغال و نیروی کار
۸۰	۳.۴ شاخص‌های بخش صنعت و خدمات
۸۲	۳.۵ شاخص‌های مصرف‌کننده
۸۴	۳.۶ شاخص‌های تجاری و حساب جاری
۸۶	۳.۷ شاخص‌های بازار مسکن
۹۰	۳.۸ شاخص‌های تولید ناخالص ملی و صنعتی
۹۳	۳.۹ شاخص‌های اعتماد و انتظارات اقتصادی
۹۴	نمونه‌های واقعی شاخص‌های اعتماد و انتظارات اقتصادی
۹۵	کاربرد شاخص‌ها در معاملات ارز
۹۷	۳.۱۰ ترکیب شاخص‌ها و پیش‌بینی حرکت ارزها
۹۷	۱. تلفیق شاخص‌های کلان اقتصادی
۹۸	۲. هم‌راستایی شاخص‌ها با سیاست‌های پولی و مالی
۹۹	۳. استفاده از شاخص‌های پیشرو و پیرو
۱۰۰	۴. تلفیق شاخص‌ها با شاخص‌های بین‌المللی
۱۰۰	۵. تلفیق شاخص‌ها با داده‌های بازار مالی و کالا
۱۰۱	۶. ایجاد چارچوب تحلیلی
۱۰۵	فصل ۴: سیاست‌های پولی و بانک‌های مرکزی
۱۰۵	۴.۱ نقش بانک‌های مرکزی در بازار ارز
۱۰۵	۱. تعیین نرخ بهره و سیاست پولی
۱۰۶	۲. کنترل تورم و ثبات قیمت‌ها
۱۰۶	۳. مداخله مستقیم در بازار ارز
۱۰۶	۴. اعلامیه‌ها و راهنمایی‌های آینده
۱۰۷	۵. مدیریت ذخایر ارزی

۱۰۷	 تأثیر غیرمستقیم از طریق بازارهای مالی و سرمایه
۱۰۹	 ۴,۲ نرخ بهره و تأثیر آن بر ارز
۱۰۹	 ۴,۲,۱ نرخ بهره و جریان سرمایه
۱۱۰	 ۴,۲,۲ نرخ بهره و معامله بهره‌ای (Carry Trade)
۱۱۰	 ۴,۲,۳ نرخ بهره و انتظارات بازار
۱۱۰	 ۴,۲,۴ نرخ بهره و تورم
۱۱۰	 ۴,۲,۵ تعامل نرخ بهره با سایر عوامل اقتصادی
۱۱۱	 ۴,۳ ابزارهای سیاست پولی
۱۱۲	 ۴,۳,۱ نرخ بهره
۱۱۲	 ۴,۳,۲ عملیات بازار باز (OMO)
۱۱۳	 ۴,۳,۳ ذخایر قانونی
۱۱۴	 ۴,۳,۴ سیاست‌های غیرمتعارف
۱۱۶	 ۴,۴ بانک‌های مرکزی کلیدی و تأثیر آن‌ها بر بازار
۱۱۶	 ۴,۴,۱ فدرال رزرو آمریکا (Fed)
۱۱۷	 ۴,۴,۲ بانک مرکزی اروپا (ECB)
۱۱۸	 ۴,۴,۳ بانک ژاپن (BOJ)
۱۱۸	 ۴,۴,۴ بانک انگلستان (BOE)
۱۱۸	 ۴,۴,۵ بانک سوئیس (SNB)
۱۱۹	 ۴,۴,۶ بانک مرکزی چین (PBOC)
۱۲۱	 ۴,۵ خواندن بیانیه‌ها و راهنمای بانک‌های مرکزی
۱۲۴	 نکته کاربردی برای معامله‌گران
۱۲۷	 ۴,۶ سیاست‌های انبساطی و انقباضی
۱۲۷	 ۴,۶,۱ سیاست انبساطی
۱۲۸	 ۴,۶,۲ سیاست انقباضی
۱۲۹	 ۴,۶,۳ نکات کلیدی و روابط متقابل با بازار ارز
۱۳۰	 ۴,۷ زمان‌بندی معامله بر اساس سیاست پولی
۱۳۴	 ۴,۸ تأثیر سیاست پولی بر اقتصاد جهانی و ارزها
۱۳۵	 نمونه‌های تاریخی
۱۳۷	 فصل ۵: سیاست مالی، تجارت و ژئوپلیتیک
۱۳۷	 ۵,۱ سیاست مالی: هزینه‌ها و مالیات دولت
۱۳۷	 ۵,۱,۱ هزینه‌های دولت
۱۳۸	 ۵,۱,۲ مالیات
۱۳۹	 ۵,۱,۳ کسری بودجه و بدهی ملی
۱۳۹	 مطالعات موردی
۱۴۲	 ۵,۲ تراز تجاری و حساب جاری
۱۴۲	 ۵,۲,۱ تراز تجاری مثبت

۱۳۳	 ۵,۲,۲ تراز تجاری منفی
۱۳۳	 ۵,۲,۳ جریان‌های سرمایه و تأثیر بر ارز
۱۴۳	 ۵,۳ تعامل سیاست مالی و تجارت با ارزش ارز
۱۴۴	 ۵,۳,۱ کسری‌های دوقلو
۱۴۷	 ۵,۴ ژئوپلیتیک و ریسک سیاسی
۱۴۷	 ۵,۴,۱ ثبات سیاسی
۱۴۷	 ۵,۴,۲ جنگ‌ها، تحریم‌ها و درگیری‌ها
۱۴۸	 ۵,۴,۳ انتخابات و عدم اطمینان سیاسی
۱۴۹	 مثال‌های واقعی از تأثیر رویدادهای سیاسی بر نرخ ارز
۱۴۹	 ۵,۵ جنگ‌های ارزی و حمایت‌گرایی تجاری
۱۵۰	 ۵,۵,۱ دخالت مستقیم ارزی
۱۵۰	 ۵,۵,۲ حمایت‌گرایی تجاری
۱۵۲	 ۵,۶ ادغام تحلیل سیاست مالی، تجارت و ژئوپلیتیک
۱۵۳	 ۵,۶,۱ ابزارهای معامله‌گران
۱۵۳	 ۵,۶,۲ مثال استراتژی
۱۵۵	 چند نمونه تاریخی

فصل ۶: کالاها، نرخ بهره و ارزها ۱۵۹

۱۵۹	 ۶,۱ ارزهای امن در مقابل ارزهای حساس به ریسک
۱۵۹	 ۶,۱,۱ ارزهای امن
۱۶۰	 ۶,۱,۲ ارزهای حساس به ریسک
۱۶۱	 چند مثال تاریخی
۱۶۳	 ۶,۲ نقش طلا در بازارهای ارز
۱۶۳	 ۶,۲,۱ طلا به عنوان دارایی امن
۱۶۴	 ۶,۲,۲ همبستگی طلا با ارزها
۱۶۵	 ۶,۳ قیمت نفت و ارزهای نفتی
۱۶۵	 ۶,۳,۱ ارزهای مرتبط با نفت
۱۶۶	 ۶,۳,۲ مکانیسم تأثیر نفت بر ارزها
۱۶۷	 ۶,۴ ارزهای مرتبط با کالا: مطالعات موردی
۱۶۷	 ۶,۴,۱ AUD/USD و سنگ آهن
۱۶۸	 ۶,۴,۲ CAD/USD و نفت
۱۷۰	 ۶,۴,۳ NZD/USD و محصولات لبنی
۱۷۱	 ۶,۵ بازده اوراق، نرخ بهره و تأثیر آن‌ها بر ارزها
۱۷۱	 ۶,۵,۱ نرخ بهره و نرخ ارز
۱۷۲	 ۶,۵,۲ منحنی بازده و قدرت ارز
۱۷۳	 ۶,۵,۳ Carry trade استراتژی
۱۷۴	 ۶,۶ ارتباط بین کالاها، نرخ بهره و ارزها

۱۷۵	۶,۶,۱ نرخ بهره تحت تأثیر کالاها
۱۷۵	۶,۶,۲ دینامیک ریسک-محور / محافظه کارانه
۱۷۷	۶,۷ استراتژی‌های عملی برای معامله‌گران
۱۷۷	۶,۷,۱ استفاده از کالاها به عنوان شاخص پیشرو
۱۷۷	۶,۷,۲ پایش تفاوت بازده‌ها
۱۷۸	۶,۷,۳ تحلیل همبستگی
۱۷۸	۶,۷,۴ ترکیب داده‌های کلان

فصل ۷: ابزارهای عملی برای معامله‌گران بنیادی ۱۸۵

۱۸۵	۷,۱ استفاده از تقویم اقتصادی به صورت مؤثر
۱۸۷	۷,۱,۱ شاخص‌های کلان مهم
۱۸۸	۷,۱,۲ برنامه‌ریزی برای انتشار داده‌ها
۱۹۰	۷,۲ تحلیل اخبار مالی و تأثیر آن بر ارزها
۱۹۱	۷,۲,۱ منابع خبری معتبر
۱۹۳	۷,۲,۲ تحلیل تأثیر خبر بر جفت‌ارزها
۱۹۶	۷,۳ معامله اخبار پرائر
۱۹۹	۷,۳,۱ معاملات خبری (News Trading)
۲۰۳	۷,۳,۲ انواع استراتژی‌های معاملاتی با اخبار
۲۰۸	۷,۳,۳ مراحل معاملاتی با اخبار
۲۱۰	۷,۴ شاخص‌های احساسات بازار و موقعیت معامله‌گران
۲۱۱	۷,۴,۱ شاخص‌های احساسات بازار
۲۱۲	۷,۴,۲ موقعیت معامله‌گران
۲۱۴	۷,۴,۲ دیگر شاخص‌ها
۲۱۷	۷,۵ ابزارها و نرم‌افزارهای کاربردی
۲۱۷	۷,۵,۱ تقویم اقتصادی
۲۱۷	۷,۵,۲ نرم‌افزارهای تحلیل اخبار و رویدادها
۲۱۸	۷,۵,۳ نرم‌افزارهای تحلیل داده‌های اقتصادی
۲۱۸	۷,۵,۴ نرم‌افزارهای تحلیل احساسات و موقعیت‌های معامله‌گران
۲۱۸	۷,۵,۵ پلتفرم‌های ترکیبی تحلیل بنیادی و تکنیکال

فصل ۸: ساخت و اجرای استراتژی معاملاتی بنیادی ۲۲۱

۲۲۱	۸,۱ توسعه چارچوب کلان اقتصادی برای معامله ارز
۲۲۲	۸,۱,۱ تحلیل اقتصاد کلان
۲۲۳	۸,۱,۲ تحلیل سیاست‌های پولی و مالی
۲۲۵	۸,۱,۳ شاخص‌های بازار جهانی و کالاها
۲۲۷	۸,۲ شناسایی فرصت‌های معاملاتی با تحلیل بنیادی
۲۲۹	۸,۳ مدیریت ریسک در معاملات بنیادی

فهرست مطالب ۹

۲۳۱	 ۸,۳,۱ تعیین حجم معامله
۲۳۱	 اصول تعیین حجم معامله
۲۳۲	 ۸,۳,۲ حد ضرر و حد سود
۲۳۵	 ۸,۳,۳ پوشش ریسک
۲۳۷	 ۸,۴ افق‌های زمانی معامله
۲۳۷	 ۸,۴,۱ معاملات کوتاه‌مدت (Short-Term Trades)
۲۳۸	 ۸,۴,۲ معاملات میان‌مدت (Medium-Term Trades)
۲۳۸	 ۸,۴,۳ معاملات بلندمدت (Long-Term Trades / Position Trading)
۲۳۹	 ۸,۴,۴ نکات کلیدی
۲۳۹	 ۸,۵ آزمایش و بهینه‌سازی استراتژی
۲۴۰	 ۸,۵,۱ بک‌تست (Backtesting)
۲۴۱	 ۸,۵,۲ شبیه‌سازی و تمرین در حساب دمو
۲۴۲	 ۸,۵,۳ شاخص‌های عملکرد
۲۴۳	 ۸,۶ ترکیب تحلیل بنیادی و تکنیکال
۲۴۳	 ۸,۶,۱ شناسایی نقاط ورود و خروج
۲۴۴	 ۸,۶,۲ استفاده از شاخص‌ها و نمودارها
۲۴۵	 مطالعات موردی

مقدمه

آیا تا به حال از خود پرسیده‌اید که چرا ناگهان ارزش یک ارز جهانی سقوط می‌کند و ارزی دیگر به سرعت اوج می‌گیرد؟ چه چیزی پشت پرده این نوسانات پرهیجان در بازار ارز قرار دارد؟ پاسخ در یک کلمه خلاصه می‌شود: بنیادها.

بازار ارز بزرگ‌ترین صحنه مالی دنیاست؛ جایی که هر روز بیش از ۷ تریلیون دلار جابه‌جا می‌شود. بازاری زنده، ۲۴ ساعته و بی‌وقفه که هیچ معامله‌گری نمی‌تواند از تأثیر آن بر اقتصاد و زندگی روزمره‌اش بی‌خبر باشد. در این میدان رقابتی، تنها کسانی موفق‌اند که فراتر از نمودارها فکر کنند و درک عمیقی از نیروهای واقعی حرکت‌دهنده ارزها به دست آورند. این همان چیزی است که به آن تحلیل بنیادی می‌گوییم.

تحلیل بنیادی، کلید فهم این راز است: چرا دلار آمریکا در بحران‌های جهانی تقویت می‌شود؟ چرا تغییر چند سنتی در قیمت نفت می‌تواند سرنوشت دلار کانادا را تغییر دهد؟ چرا تصمیم یک بانک مرکزی در آن سوی دنیا می‌تواند جفت‌ارزی را هزاران پپ جابه‌جا کند؟ اگر به دنبال پاسخ این پرسش‌ها هستید، این کتاب دقیقاً برای شما نوشته شده است.

این کتاب شما را به سفری گام‌به‌گام می‌برد؛ از شناخت ابتدایی ساختار بازار و بازیگران اصلی آن، تا کشف چگونگی تأثیر داده‌های اقتصادی، سیاست‌های پولی و مالی، و حتی قیمت طلا و نفت بر حرکت ارزها. هر فصل به گونه‌ای طراحی شده است که نه تنها دانش شما را افزایش دهد، بلکه نگاه معاملاتی شما را نیز دگرگون کند. با مثال‌های واقعی، مطالعات موردی و استراتژی‌های کاربردی، خواهید آموخت چگونه داده‌ها و خبرها را به فرصت‌های معاملاتی سودآور تبدیل کنید.

به خاطر داشته باشید: در بازار ارز، تنها کسانی دوام می‌آورند که می‌دانند چرا قیمت‌ها حرکت می‌کنند، نه فقط این که چگونه حرکت می‌کنند. این کتاب به شما کمک می‌کند تا دیدگاه یک معامله‌گر حرفه‌ای را به دست آورید؛ دیدگاهی که پشت هر کندل و نمودار، واقعیت‌های اقتصادی و تصمیم‌های کلان جهانی را می‌بیند.

اگر آماده‌اید پرده از رازهای بازار ارز بردارید و با قدرت تحلیل بنیادی، یک قدم جلوتر از دیگران باشید، پس ورق بزنید؛ سفر شما به دنیای پرهیجان بنیادهای اقتصادی همین حالا آغاز می‌شود...