

زمان بندی بازار

ساعت کاری جفت ارز ها ، طلا و نقره از روز دوشنبه 00:00 GMT الی جمعه 08:29 GMT به صورت 24 ساعته است .

توجه :

1. بدیهی است که متناسب با برنامه تعطیلی بانک ها در جهان ؛ برخی روزها در سال ممکن است که امکان انجام معاملات وجود نداشته باشد که معمولا این برنامه قبل از شروع تعطیلات از طریق پست الکترونیکی داخلی پلتفرم متاتریدر (Internal mail system) برای مشترکین ارسال می شود .
2. با مد نظر داشتن اختلاف زمان GMT (Greenwich Mean Time) و ساعت رسمی ایران ؛ برنامه کاری بازار در پاییز و زمستان دوشنبه 03:30 الی جمعه 23:59 است . با احتساب ساعت تابستانی این زمان به دوشنبه 04:30 الی شنبه 00:59 تغییر میابد . لازم به ذکر است که زمان GMT در تمامی فصل ها ثابت است و در تابستان تغییر نمی کند .

با توجه به اینکه سهام و کالاهای ارائه شده محصولات بورسی هستند ؛ زمان تبادل آنها متناسب با ساعت کاری بازار مربوط به آن محصول است .

اجرای سفارش ها

اجرای سفارش و کارمزد : سفارش های خرید در قیمت تقاضا (Ask) و سفارش های فروش در قیمت عرضه (Bid) اجرا می شود . اختلاف میان نرخ خرید و فروش ، کارمزد (Spread) است . کارمزد در شرایط عادی معمولا مقدار ثابتی دارد و در شرایطی مانند پایین آمدن نقدینگی و یا افزایش ناگهانی نوسان (ناپایداری بازار) ممکن است بدون اعلام قبلی افزایش پیدا کند (چنین شرایطی معمولا در زمان تعطیلی بانکها و یا اعلام اخبار اقتصادی تاثیر گذار رخ می دهد) .

بازار پر نوسان : هنگام ناپایداری بازار ، نوسان قیمت ها افزایش چشمگیری پیدا می کند و شکاف قیمتی (Price gap) پدید می آید در چنین شرایطی قیمت به طور ناگهانی از آخرین نرخ عرضه/تقاضا به نرخ جدیدی تغییر کند و در میان این دو نرخ هیچ خرید و فروشی صورت نمیگیرد ؛ در چنین شرایطی سفارش های خرید و فروش (Stop / Limit orders) و همچنین سفارش های توقف سود و زیان (Stop loss / Take profit) در اولین قیمت موجود در بازار اجرای می شود ، این قیمت ممکن است با قیمتی که کاربر در زمان تعریف سفارش انتخاب می کند تفاوت داشته باشد .

حداقل فاصله ثبت سفارش : حداقل فاصله ثبت سفارش های خرید و فروش ، دو برابر کارمزد و حداقل 5 واحد است . این حد در بازار پرنوسان بدون اطلاع قبلی ممکن است افزایش یابد .

پیش پرداخت و هشدار پیش پرداخت

در تبادل هایی که بر اساس پیش پرداخت (Margin) انجام می شود ؛ درصدی از ارزش کل تبادل به عنوان ودیعه در اختیار کارگزار قرار می گیرد و بدیهی است که نوسان قیمت منجر به سود یا زیان می شود ، در شرایطی که تبادل انجام شده متحمل زیان گردد این ریسک وجود دارد که زیان احتمالی مبلغی بیشتر از پیش پرداخت نزد کارگزار شود . اگر در چنین شرایطی راهکاری برای کنترل ریسک وجود نداشته باشد ممکن است که موجودی حساب تجاری مشتری منفی شود ؛ منفی شدن موجودی حساب به معنای بدهی مشتری به کارگزار است . برای جلوگیری از منفی شدن حساب های تجاری و کنترل ریسک این حساب ها راهکاری به عنوان هشدار پیش پرداخت (Margin call policy) طراحی شده است . هشدار پیش پرداخت ریسک حساب تجاری را به مبلغ سرمایه گذاری شده در حساب تجاری محدود می کند . سرمایه گذار قبل از انجام هر گونه داد و ستد باید از شیوه نگهداری پیش پرداخت و قوانین مرتبط با آن آگاهی کسب کند . جدول زیر فرمول های مرتبط به محاسبه دارایی جاری (Equity) ، وجه پیش پرداخت (Margin) ، وجه آزاد (Free margin) و درصد وجه پیش پرداخت (Margin level) را نشان می دهد :

<p>* دارایی جاری = (دارایی کل) + (سود/زیان معاملات باز)</p> <p>وجه پیش پرداخت = (مجموع وجه پیش پرداخت معاملات باز)</p> <p>وجه آزاد = (دارایی کل) - (وجه پیش پرداخت)</p> <p>درصد وجه پیش پرداخت = (دارایی جاری) ÷ (وجه پیش پرداخت)</p>	<p>Equity = Balance + (Open positions Profit/Loss)</p> <p>Margin = Total margin on all open positions</p> <p>Free Margin = Balance - Margin</p> <p>Margin level = Equity ÷ Margin</p>
<p>* لطفا فرمول های فارسی را از راست به چپ بررسی نمایید .</p>	

این پارامتر ها در پلتفرم تجاری به صورت لحظه ای در اختیار کاربر قرار دارد . برای جلوگیری از منفی شدن موجودی حساب تجاری زمانیکه فاکتور درصد وجه پیش پرداخت (Margin level) در حساب کمتر از 50% شود مشتری اولین هشدار پیش پرداخت (Margin call) را دریافت می کند (این هشدار صرفا در پلتفرم تجاری قابل بررسی است) و زمانیکه فاکتور درصد وجه پیش پرداخت (Margin level) به درصدی کمتر از 30% نزول پیدا کند ، به دلیل جلوگیری از منفی شدن حساب و تامین وجه مورد نیاز ، به طور خودکار و بدون رعایت هیچ اولویت مشخصی خرید و فروش های موجود در حساب بسته می شوند . به این حالت توقف رد مرحله زیان (Stop out level) اطلاق می شود ؛ لازم به ذکر است که مسئولیت کنترل پیش پرداخت (Margin) به طور کامل بر عهده مشتری است .

سیاست بدون بهره بودن تبادل ها ؛ برای انجام داد و ستد های مبتنی بر پیش پرداخت (Margin) ، هیچ گونه بهره ای دریافت نمی شود و حساب ها با شرایط اسلامی افتتاح می شود .

توضیح اصطلاح ها

<p>نشان دهنده نام محصول مورد نظر است . چنانچه محصول در بورس تبادل شود ، ابتدا نام بازار و سپس نام محصول قید می شود . به عنوان مثال (COMEX High Grade Cooper) فلز مس با درجه خلوص بالا را نشان می دهد که در بازار COMEX تبادل می شود . برای محصولات خارج از بورس صرفا نام محصول ذکر می شود ؛ به عنوان مثال (Spot Gold) نشان دهنده قرارداد لحظه ای طلا است .</p>	<p>Product name</p>
<p>نمادی است که محصول با آن نمایش داده می شود . در قرارداد لحظه ای نماد صرفا نشان دهنده محصول است به عنوان مثال XAGUSD نشان دهنده قرارداد لحظه ای نقره در مقابل دلار آمریکا است . در محصولات آتی (Future) این نماد علاوه بر محصول ماه و سال سررسید را نیز نشان می دهد ؛ به عنوان مثال CLV9 نشان دهنده نفت تحویل اکتبر 2009 است . CL نشان دهنده نفت بازار نیویورک (NYMEX Light Sweet Crude Oil) ، V نشان دهنده ماه اکتبر و 9 نشان دهنده سال 2009 است . زمان تحویل در قرارداد های آتی با حرف انگلیسی نشان داده می شود ؛ حرف F ماه ژانویه ، G ماه فوریه ، H ماه مارس ، J ماه آوریل ، K ماه مه ، M ماه ژوئن ، N ماه جولای ، Q ماه اوت ، U ماه سپتامبر ، V ماه اکتبر ، X ماه نوامبر و Z ماه دسامبر را نشان می دهد .</p>	<p>Ticker</p>
<p>اختلاف بین نرخ خرید و فروش یک محصول است . به عنوان مثال مظنه قیمت نقره با نماد XAGUSD به صورت (13.51 / 13.56) نشان داده می شود این مظنه بدان معناست که نرخ خرید برای نقره 13.56 و نرخ فروش 13.51 است ؛ در این حالت اختلاف میان نرخ خرید و فروش 5 واحد (Point) است که معمولا به صورت 0.05 نمایش داده می شود که تعداد رقم اعشار را نیز نشان دهد . این اختلاف یکی از هزینه های دادوستد محسوب می شود . تفاوت نرخ خرید و فروش در شرایط معمولی بازار معمولا مقدار ثابتی دارد و با پایین آمدن نقدینگی بازار و یا بالا رفتن ناپایداری بازار ممکن است تغییر یابد .</p>	<p>Spread</p>
<p>کارمزدی است که برای انجام معاملات دریافت می شود . تبادل ارز معمولا بدون کارمزد است و تنها هزینه انجام معاملات اختلاف میان نرخ خرید و فروش (Spread) است و کارمزد معمولا برای کالا منظور می گردد . کارمزد معمولا مقدار ثابتی است که در ابتدای خرید یا فروش به طور کامل دریافت می شود .</p>	<p>Commission</p>

<p>واحد پایه و از پیش تعریف شده ای است که محصول بر اساس ضرایبی از آن قابل تبادل می باشد . به عنوان مثال :</p> <ul style="list-style-type: none"> • واحد استاندارد (Standard lot) برای تبادل طلا 100 اونس (Troy Ounce / Oz) و برای نقره 5000 اونس (Troy ounce / Oz) است ؛ زمانیکه معامله گر برای تبادل یک واحد (1 Standard lot) را انتخاب می کند به معنای یک تبادل 100 اونسی طلا است . حداقل واحد تبادل برای کالا ها (0.1 Lot) است به عنوان مثال اگر معامله گری 0.1 را به عنوان حجم تبادل انتخاب کند معادل 10 اونس طلا است و به همین ترتیب (0.3 Lot) معادل 30 اونس طلا است . حجم تبادل برای کالا الزاما باید ضریب صحیحی از حداقل واحد تبادل (Minimum lot size) یعنی 0.1 باشد . • برای سهام و شاخص واحد تعریف قرارداد تعداد سهم یا شاخص است که این تعداد معمولا بر اساس ارزش واحد چنین محصولی تعیین می شود . • برای جفت ارز ها واحد استاندارد (Standard lot) معادل 100000 از ارز پایه (Base currency) است . ارز پایه در یک جفت ارز ، ارزی است که ابتدا نوشته می شود ؛ مثلا در EURUSD ارز اصل یورو و در USDJPY ارز اصلی دلار است . جفت ارز ها به صورت ضرایبی از (0.1 Lot) یا 10000 ارز پایه و همچنین (0.01 Lot) یا 1000 ارز پایه نیز قابل تبادل است . <p>متعارفا قرارداد های (1 Lot) قرارداد استاندارد ، (0.1 Lot) قرارداد مینی و (0.01 Lot) قرارداد میکرو نامگذاری شده است . معمولا حداقل قرارداد برای کالا 0.1 و برای ارز 0.01 است .</p>	<p>Standard contract</p>
<p>حداقل واحد نوسان نرخ یک محصول است . به عنوان مثال :</p> <ul style="list-style-type: none"> • نفت (نماد CL) با دو رقم اعشار تبادل می شود و حداقل نوسان قیمت آن 0.01 دلار است • سویا (نماد S) با دو رقم اعشار تبادل می شود و حداقل نوسان قیمت آن 0.25 دلار است • کاکائو (نماد CC) بدون اعشار تبادل می شود و حداقل نوسان قیمت آن 1 دلار است • یورو در مقابل دلار (نماد EURUSD) با چهار رقم اعشار تبادل می شود و حداقل نوسان نرخ برابری آن معادل 0.0001 واحد است • دلار در مقابل ین (نماد USDJPY) با دو رقم اعشار تبادل می شود و حداقل نوسان نرخ برابری آن معادل 0.01 واحد است 	<p>Tick size</p>

پیش پرداختی است که به ازای تبادل یک محصول باید نزد کارگزار قرار گیرد . به عنوان مثال :

- پیش پرداخت برای (1 Lot) نفت با نماد CL معادل 2000 دلار است . (1 Lot) نفت معادل 1000 بشکه (Barrel) است ، اگر فرض کنیم قیمت هر بشکه نفت معادل 50 دلار است ارزش کلی دادوستد (1 Lot) نفت معادل (1000 x 50) یعنی 50000 دلار است . به این ترتیب پیش پرداخت مورد نیاز برای تبادل (1 Lot) نفت معادل 4% ارزش کل تبادل است . بدیهی است که به همین روال پیش پرداخت برای تبادل (0.1 Lot) نفت معادل 200 دلار است .
- پیش پرداخت برای (1 Lot) طلا با نماد XAUUSD معادل 1% ارزش تبادل است . قرارداد (1 Lot) طلا معادل 100 اونس است ؛ اگر فرض کنیم که قیمت هر اونس طلا معادل 800 دلار است ، ارزش کل تبادل معادل (100 x 800) یعنی 80000 دلار است و 1% ارزش تبادل معادل 800 دلار آمریکا است . به همین ترتیب پیش پرداخت مورد نیاز برای تبادل (0.1 Lot) طلا با قیمت هر اونس 800 دلار معادل 80 دلار است . بدیهی است که نوسان قیمت هر اونس طلا باعث می شود تا میزان پیش پرداخت برای تبادل ها تغییر کند .
- پیش پرداخت برای (1 Lot) دلار/ین با نماد USDJPY ، معادل 1% ارزش کلی تبادل است ؛ ارزش تبادل معادل 100000 ارز پایه یعنی دلار (USD) است و 1% آن معادل 1000 دلار است . به همین ترتیب پیش پرداخت مورد نیاز برای (0.1 Lot) معادل 100 دلار و برای (0.01 Lot) معادل 10 دلار است .
- پیش پرداخت برای (1 Lot) یورو/دلار با نماد EURUSD ، معادل 1% ارزش کلی تبادل است ؛ ارزش تبادل معادل 100000 ارز پایه یعنی یورو (EUR) است و 1% آن معادل 1000 یورو است . با توجه به اینکه معمولا حساب های تجاری معمولا بر اساس دلار نگهداری می شود ، مبلغ پیش پرداخت برای این تبادل بر حسب دلار از نگهداری می شود ؛ به این ترتیب اگر فرض کنیم نرخ تبادل یورو/دلار در زمان تبادل معادل 1.3400 باشد ، 1000 یورو پیش پرداخت معادل 1340 دلار می شود و برای تبادل (1 Lot) یورو/دلار به 1340 دلار پیش پرداخت نیاز است . به همین ترتیب (0.1 Lot) یورو/دلار به 134 دلار پیش پرداخت و (0.01 Lot) به 13.40 دلار پیش پرداخت احتیاج دارد .

همان طور که از مثال ها مشخص است ؛ متناسب با نوع محصول سیاست نگهداری پیش پرداخت متفاوت است .

Margin