

جلسه 32_ بازارهای جهانی_#

دوستان عزیزم سلام. امیدوارم روز خوبی رو پشت سر گذاشته باشید

ویژگیها و اختصاصات جفت ارزهای اصلی در عرصه اقتصاد جهانی - ین ژاپن

خب امشب بریم سراغ ین ژاپن

ارز پرقدرت و تقریبا سرکش بازار جهانی

خیلی از دوستان ین رو می پرسن و پوزیشن گرفتنشو. ین بیشتر از اینکه تکنیکال باشه،
سیاسیه

مراودات ژاپن روی ین خیلی تاثیر میزاره. گاهی شما بهترین تکنیکال رو در ین می بینید
اما اثری از حرکت تکنیکالی نمی بینید. من بهش میگم ارز موزی

ارزها برای خودشون ویژگی دارن و معامله گران بر اشون اسم میزارن. مثلا پوند اسب
وحشیه بازاره و برای اینکه بتونید باهانش سود کنید، نباید فکر سوارش شدن باشید. باید بهش
آزادی بدید و دوستش باشید و بشینید ماهها نگاهش کنید تا بتونید حرکتشو پیش بینی کنید
فرانک استقلال طلبه و زیربار هیچ قانون تحمیلی نمیره چون قدرتمند و در عین حال صادقه

و و و بقیه ی ارزها

(JPY) ویژگیهای ین ژاپن

: شرح مختصری از گستره اقتصادی کشور ژاپن

میلیارد دلار آمریکا در سال 2004 (پس از ایالات متحده و کل GDP 6/4 ژاپن با ارزش
سومین اقتصاد بزرگ دنیا است و دومین کشور از لحاظ اقتصاد (EMU منطقه اروپا یا
منفرد است. این کشور همچنین یکی از بزرگترین صادر کنندگان دنیاست و بیش از 500
میلیارد دلار در سال صادرات دارد. صادرات محصولات کارخانه ای مثل الکتریکی و
است که علیرغم GDP ماشین مهمترین کنترل کنندگان اقتصاد هستند که حدود 20 درصد
جداسازی کسری و ناکارائی ساختاری باعث ثبات زیاد تجاری است که تقاضای اصلی برای
ین ژاپن را به همراه دارد می شود



جدا از یک صادر کننده بودن، ژاپن یک کشور وارد کننده بزرگ مواد خام برای تولید کالاهایش است. مهمترین شرکای تجاری ژاپن در صادرات و واردات ایالات متحده و چین هستند.

کالاهای ارزان چینی به کشور کمک می کند تا قسمت بزرگی از بازارهای وارداتی ژاپن را تسخیر کند. چین بعنوان مهمترین شریک تجاری ژاپن است و حتی ایالات متحده را پشت سر گذاشته و بعنوان منبع بزرگ واردات ژاپن در سال 2003 شناخته شد.

مهمترین بازارهای صادراتی

ایالات متحده ، 2) چین ، 3) کره جنوبی ، 4) تایوان ، 5) هنگ کنگ 1)

: مهمترین منابع وارداتی

چین ، 2) ایالات متحده ، 3) کره جنوبی ، 4) استرالیا ، 5) تایوان 1)

پیشرفت ناگهانی ژاپن

درک اقتصاد ژاپن مستلزم فهم این مطلب است چه چیزی باعث پیشرفت ژاپن و متعاقب آن پیشرفت ناگهانی اقتصادی ژاپن شده است. در دهه 1980 بازار مالی ژاپن یکی از جذابترین بازارها برای فرصتهای سرمایه گذاری سرمایه گذاران بین المللی در آسیا و پیشرفته ترین بازار سرمایه در منطقه بود و سیستم بانکی اش بعنوان یکی از قدرتمندترین ها در دنیا بود. در آن زمان، کشور دارای یک روند اقتصادی کاملا رشد کننده با تورم تقریباً صفر بود. که باعث انتظارات رشد سریع قیمت های سرمایه ای بالا و گسترش سریع اعتبار شد و همین طور منجر به رشد سریع سرمایه ژاپن شد. بین سالهای 90 تا 97 اساس سرمایه فرو ریخت و شامل 10 تریلیون دلار سقوط در قیمت سرمایه ها شد.

سقوط در قیمت واقعی املاک 65 درصد کاهش کلی که به ارزش 2 سال سود ملی بود را باعث شد. این سقوط در قیمت سرمایه جرقه یک بحران بانکی در ژاپن بود.

این جریان از اوایل دهه 90 آغاز شد و سپس بصورت یک بحران کاملا ورم کرده در سال 97 درآمد و باعث ورشکستگی تعدادی از موسسات بسیار سودمند مالی شد.

بسیاری از این بانکها و موسسات مالی وامهای تمديد شده ای را به سازندگان مسکن و بنگاه معاملات ملکی به اندازه سرمایه در دهه 80 دادند و زمینهایی بعنوان وثیقه را اعطا کردند.

بسیاری از این بنگاه های معاملات ملکی پس از ورشکستگی از بین رفتند و بانکها را ترک کردند و به بانکها بدهی های ناجور و وثیقه هایی گاهها به ارزش 60 تا 80 درصد کمتر از آنچه در زمان گرفتن بود تحمیل کردند. بعلت مقدار زیاد این موسسات بانکی و نقششان در هماهنگی سرمایه ای این بحران تاثیرات بدی روی اقتصاد ژاپن و جهان گذاشت. بدهی های بسیار زیاد و ناجور، سقوط قیمت سهام و فروپاشی بخش بنگاه املاک تا دو دهه اقتصاد ژاپن را فلج کرد.

علاوه بر بحران بانکی، ژاپن بالاترین سطح بدهی تمامی کشورهای صنعتی که بالغ بر است را دارد. در نتیجه موقعیت بسیار خراب مالی و افزایش بدهی GDP 140 درصد عمومی کشور بیش از 10 سال رکود را تجربه کرد. با این بدهی زیاد ژاپن هنوز در معرض ریسک بحران نقدینگی است. سیستم بانکی بشدت وابسته به آزاد کردن دولتی به قید ضمانت است در نتیجه بین ژاپن به پیشرفتهای اقتصادی و هرگونه حرف و حدیثی در سخنرانیهای دولت رسمی حساس است که منجر به تغییرات پتانسیلی در سیاست پولی و مالی و تلاشهای طرحهای آزادی به قید ضمانت و هرگونه شایعات دیگر می شود.

سیاستگذاران پولی و مالی – بانک ژاپن

سیاستگذار کلیدی پولی دولت ژاپن است. در سال 98 دولت ژاپن قوانین BOJ بانک ژاپن و کنترل کامل سیاست پولی را تصویب کردند. به MOF از هیئت مالی BOJ عملکرد مستقل هنوز مسئول سیاست MOF هر حال، علیرغم تلاش دولت برای تمرکززدایی اتخاذ تصمیمات است. هیئت وزیر MOF ژاپن در جهت FX مسئول تمامی معاملات رسمی BOJ است. FX ، دو نماینده دولت و شش عضو دیگر است. BOJ سیاست بانکی ژاپن متشکل از نماینده جلسات سیاست پولی هر ماه دوبار برگزار می شود و نتایج آن بلافاصله منتشر میشود. یک گزارش ماهیانه تحت عنوان هیئت وزیر سیاست و گزارش اقتصادی BOJ همچنین ماهیانه منتشر می کند.

و نشانه هایی از مقیاسهای سیاست پولی و بانکی جدید BOJ این گزارشات از لحاظ حساسیت از آنجا که دولت در حال تلاش برای بهبود رشد ابتکارات و تحریکات است قابل بررسی است.

BOJ و MOF

MOF هر دو موسساتی مهم هستند که می توانند روی حرکت ارز تاثیر بگذارند. از آنجا که MOF است بسیار مهم است که با دستورات اتخاذ شده توسط مقامات FX دخالت کننده اصلی هماهنگ باشد. بعنوان یک اقتصاد صادرات محور، دولت تمایل به بین ضعیف دارد. بنابراین اگر قیمت بین ژاپن به طرز چشمگیری افزایش یابد و یا خیلی سریع در مقابل دلار بشدت ابراز نگرانی می کنند و نسبت به سطح فعلی و یا MOF و BOJ قرار گیرد اعضای حرکت بین ژاپن بی میل می شوند. اجرای چنین دستوراتی تمایل به حرکت دادن بازار دارد اما ذکر این نکته حائز اهمیت است که اگر دولت ژاپن بدون هیچ عملی، فقط بازار را پر از MOF و این تفاسیر کند بازار در مقابل این تفاسیر و دستورات ایمن می شود. در هر حال طومار طولانی ای در دخالت در بازارهای ارز برای دستکاری بین ژاپن و تبدیل آن BOJ به بهترین نرخ بهره دارند بنابراین به تفاسیر و دستورات آنها نمی توان کاملاً بی توجه بود. برای کنترل سیاست پولی استفاده می کند عملکرد بازار آزاد BOJ عمومی ترین ابزاری که است.

: عملکرد بازار آزاد

این فعالیتها روی کنترل خرج بهره شبانه داخل بانکی غیروثیقه ای متمرکز شده است. بانک ژاپن اکنون سیاست نرخ بهره صفر را دارد که بدین معنی است که بانک ژاپن نمی تواند بیشتر از این برای تحریک رشد، مصرف و یا نقدینگی، این نرخ را کاهش دهد. بنابراین به باید نقدینگی را در عملکرد بازار آزاد به نرخ BOJ منظور نگه داشتن نرخ بهره صفر، نهایی نرخ بهره صفر در مبادلات شبانه برساند. نقدینگی را با خرید و فروش کلی قبوض و شامل اینکه قرض گیرنده Repo یا اوراق قرضه دولت ژاپن می توان تغییر داد. یک معامله سهام را به قرض دهنده بفروشد در حالیکه به توافق بر سر خرید دوباره سهام یکسان از نظر نوع و کیفیت داشته باشند.

این ساختار شبیه وام است جاییکه قرض گیرنده باید به قرض دهنده سود بپردازد. معاملات تمایل به داشتن دوره کوتاه مدت از یک روز تا چندین هفته دارد. به بیان سیاست Repo مالی، بانک ژاپن همچنان روشهایی برای وامهای غیر اجرایی در نظر می گیرد که شامل نرخ هدف تورم، ملی سازی یک قسمتی از بانکهای خصوصی و بازسازی بدهی های ناجور بانک و فروش آنها با تخفیف است. برای هیچ سیاستی هنوز تصمیمی گرفته نشده اما دولت تمامی این راه حلها را در نظر گرفته است.

: مهمترین خصوصیات بین ژاپن

: نماینده قدرت / ضعف آسیایی .

در آسیا نماینده هئیت آسیاست. با داشتن پیشرفته ترین GDP ژاپن بعلت داشتن بزرگترین بازارهای سرمایه، ژاپن اولین مقصد تمام سرمایه گذاران برای سرمایه گذاری در منطقه است. همچنین ژاپن معاملات چشمگیری با شرکای آسیاییش دارد. در نتیجه، مشکلات اقتصادی و بی ثباتی سیاسی در ژاپن روی دیگر کشورهای آسیایی تاثیرگذار است. به هر حال این تاثیر یک طرفه نیست. مشکلات سیاسی اقتصادی در دیگر اقتصادهای آسیایی روی اقتصاد ژاپن و بنابراین در حرکت ین ژاپن تاثیرگذار است. برای مثال، بی ثباتی سیاسی کره شمالی باعث ریسک بزرگی روی ین ژاپن می شود. از آنجا که در کشورهای ، ژاپن رابطه قدرتمندی با کره شمالی دارد G-7

از آنجا که ژاپن اقتصاد بسیار سیاسی ای با رابطه نزدیک بین نمایندگان دولت و موسسات خواهد قدرت ین را کاهش دهد شانس بسیار کمی دارد. MOF خصوصی بزرگ دارد، اگر چنین شریک و سهامدار فعالی است بسیار هماهنگ با حرکت بازار و دیگر BOJ از آنجا که اطلاعاتی را در مورد فرصتهای جلوگیری زیان سرمایه از BOJ. شرکا و سهامداران است بانکها دریافت می کند و به محتکرانی که در سمت دیگر بازار هستند بخاطر مخالفتشان وجود دارد BOJ و MOF ضربه محکم می زند. کلا سه نوع علت اصلی برای دخالت

JPY : میزان افزایش و کاهش قیمت 1)

تاریخچه مداخله به زمانی برمی گردد که ین ژاپن حدود 7ین یا بیشتر در کمتر از 6 هفته بعنوان مقیاس، 7ین معادل 700 پیپ است که نشانگر JPY / USD تغییر کرد. با استفاده از حرکت از 117 تا 125 است

است JPY برای محاسبه قدرت BOJ تنها 11 درصد کل مداخلات. JPY / USD نرخ رایج 2) که بالای سطح 115 است

وقتی سهامداران بازار وارد MOF و BOJ شرایط احتکار: بمنظور ماکزیم کردن دخالت 3) موقعیتهای درخلاف جهت می شوند دخالت معامله گران می توانند یک مقیاس برای (IMM) موقعیتهای سهامداران بازار بیابند. با در نظر گرفتن موقعیت بازار پول بین المللی

CFTC www.cftc.gov از طریق وب سایت

این از ویژگیهای بین ژاپن

اما 2 تا سوال از چند جلسه ی پیش بدون جواب مونده

اول سوال آقای اصغری که در مورد اضافه کردن خطوط فیب سوال کرده بودن و اون اینکه دلیل خاصی نداره و تو تایم فریه های بالا چون فاصله ی خطوط زیاد میشه اضافه کرون خطوط فیب موثره

سوال دوم خانم نوشین پرسیده بودن که تعداد کندلهای پول بک آیا قانون خاصی داره یا نه؟ در بازار مالی فرمول کلاسه برای پول بک وجود نداره و اگر هم وجود داشته باشه به زودی تغییر میکنه شما با یک بازار داینامیک و حجم های مالی متفاوت طرف هستید به یاد داشته باشید خط کش دستتون نگیرید در بازارهای مالی مخصوصا بازاری که ترن اور مالی روزانه ش 40 برابر معاملات روزانه ی خزانه داری آمریکاس

جلسه ی امشب به پایان رسید . سپاسگزارم همراهم بودید

