



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

Cyclical Waves

شاخص دلار (USD Index) چیست و اهمیت آن تا چه حد است؟

تهیه کننده: میثم همتی نسب



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



باز نشر :

فهرست

- ۱ مقدمه
- ۲ شاخص دلار (USD Index) چیست؟
- ۴ اهمیت تحلیل شاخص دلار چیست؟



گاهی مشاهده می شود که ابهامات و درک نادرستی از شاخص ارزها در بین معامله گران و تحلیلگران تازه کار وجود دارد. در این نوشتار سعی شده است به زبانی ساده این موضوع توضیح داده شود. ابتدا لازم است به صورت مقدمه توضیحی از چگونگی ارزش گذاری و ماهیت تغییرات ارزها ارائه شود.

علت تغییرات قیمتی در هر ارز یا کالایی را عرضه و تقاضای آن واحد پولی یا کالا تعیین میکند. برای مثال در مواقعی سرمایه گذارها به سمت طلا سوق پیدا میکند و همین عامل باعث افزایش قیمت طلا می شود. یا زمانهایی که بحران اقتصادی یا مشکلات سیاسی و امنیتی گسترده در یک کشور رخ میدهد تقاضا برای سرمایه گذاری در آن کشور کاهش و واحد پولی یا ارز آن کشور هم کاهش می یابد.

اما برای مثال ارزش طلا را در مقابل چه چیزی می سنجیم؟

اگر ارزش جهانی طلا افزایش یابد ولی در عین حال ارزش دلار در بازار داخلی ایران با نسبت بیشتری کاهش یابد (یا به عبارتی دیگر ریال ایران تقویت شود) ما اثر چندانی از این افزایش ارزش جهانی طلا در بازار ایران نخواهیم دید. بنابراین باید به این نکته مهم توجه کنیم که همواره ارزش یا قیمت هر ارز یا کالایی در بازار، با ارزش ارز دیگری تعیین می شود. برای مثال برای بیان ارزش هر پوند باید ارزش آن در برابر ارزی دیگر (مثلا دلار یا یورو) بیان شود و این همان مفهوم جفت ارز است.

با در نظر داشتن این مقدمه به بررسی مفهوم شاخص ارزها می پردازیم.

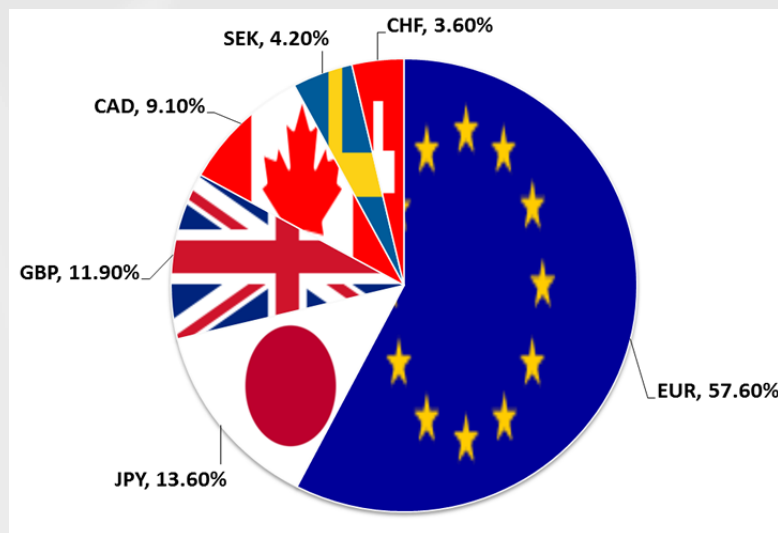
اگر تحت شرایطی مانند وقوع جنگ یا تحریم های سنگین بین المللی ارزش ارز یک کشور کاهش یابد برای سنجش میزان این کاهش چه راهی وجود دارد؟ مسلما بهترین راه بررسی تغییرات آن ارز در برابر ارزهای خارجی است. اما در عین حال باید به این نکته هم توجه داشت که وقتی تغییرات آن ارز را در برابر ارزی دیگری می سنجیم، خود آن ارز ثانویه هم ارزش ثابتی ندارد و در حوزه فاندانتال خود دارای تغییرات است. بنابراین برای داشتن ملاک بهتری جهت مقایسه، تغییرات یک ارز را در برابر سبدهی از ارزهای مهم دنیا می سنجند.



شاخص دلار (USD Index) چیست؟

شاخص دلار، معیاری برای بیان میزان تغییرات قیمتی دلار آمریکا، در قیاس با سبدی از مهمترین ارزهای بین المللی است که مهمترین شرکای تجاری آمریکا هستند. این سبد میانگینی وزنی از شش ارز مهم است که متعلق به ۲۴ کشور دنیا هستند (۱۹ کشور اروپایی با واحد ارزی یورو بعلاوه پنج کشور دیگر).

این سبد ارزی با درصدهای وزنی آن به قرار زیر است:



یورو (EUR) با وزن 57.6%

ین ژاپن (JPY) با وزن 13.6%

پوند انگلیس (GBP) با وزن 11.9%

دلار کانادا (CAD) با وزن 9.1%

کرون سوئد (SEK) با وزن 4.2%

فرانک سوئیس (CHF) با وزن 3.6%

ارزهای موجود در این سبد یکبار در ابتدای سال ۱۹۹۹ و هنگامی که ارزهای چندین کشور اروپایی در قالب واحد پولی یورو جمع شدند مورد بازنگری قرار گرفت. همچنین امروزه اعتقاد بر این است که با توجه به اینکه کشورهایی مانند، چین، کره جنوبی، مکزیک و برزیل جزو شرکای تجاری مهم آمریکا محسوب می شوند ولی ارز آنها دخالتی در شاخص ایندکس ندارد زمان بازنگری مجدد سبد ارزی ایندکس دلار فرا رسیده است.

شروع محاسبه شاخص دلار که به اختصار به شکل USDX یا DXY نیز بیان می شود از ماه مارس سال ۱۹۷۳ می باشد و در ابتدای محاسبه این میزان به صورت ۱۰۰ است.

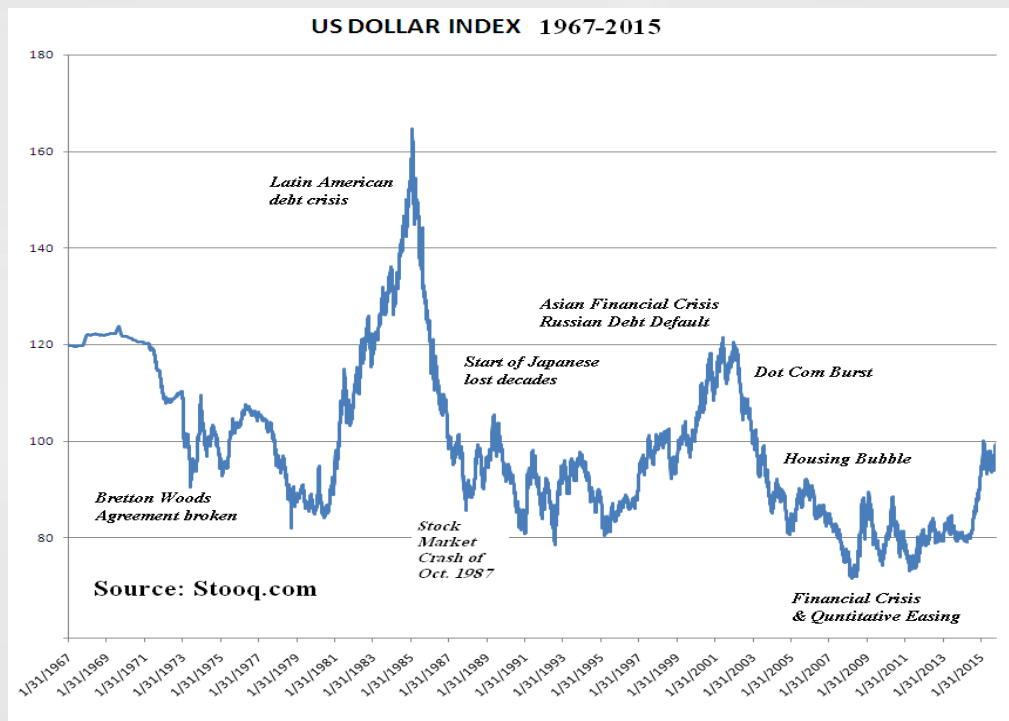


شاخص دلار (USD Index) چیست؟

گاهی بعضی دوستان تازه کار از مفهوم سبد ارزی برداشتی نادرست همانند سبد دارایی دارند و به اشتباه تصور میکنند که افزایش ارزش این سبد موجب افزایش ارزش دلار می شود ولی این موضوع کاملا برعکس است!

پیش از این و در مقدمه عنوان کردیم که ارزش هر ارز در مقابل ارز دیگر بیان میشود. به عبارت دیگر افزایش ارزش یورو موجب کاهش ارزش دلار می شود و بالعکس. بنابراین توجه داشته باشید که افزایش ارزشهای موجود در این سبد ارزی، موجب کاهش ایندکس دلار می شود.

برای مثال وقتی ایندکس دلار عدد ۱۲۰ است، نشان از رشد ۲۰ درصدی ارزش دلار در برابر ارزشهای موجود در این سبد به نسبت سال شروع ایندکس (مارس ۱۹۷۳) است. به عبارت دیگر کاهش متوسط ارزشهای این سبد به میزان ۲۰ درصد در مقایسه با دلار.



اهمیت تحلیل شاخص دلار چیست؟

هرچند شاخص دلار به تنهایی قابل ترید است و شما می توانید در اغلب بروکرها این شاخص را در قالب قراردادهای فیوچرز و نیز معاملات ETF معامله کنید ولی به جهت اسپرد بسیار زیاد (در حساب فیکس بروکر من این اسپرد ۱۰۰ است!)، معمولاً ترید بر روی ایندکس دلار صورت نمی گیرد و اغلب هدف از تحلیل آن، استفاده در ترید دیگر ارزها و کالاهاست.

در این خصوص باید درک درستی از نقش ایندکس دلار در ارزش گذاری دیگر ارزها و کالاها داشته باشیم. همانطور که در مقدمه نیز ذکر شد ارزش هر ارز یا کالایی با ارز دیگری بیان می شود. با توجه به اینکه دلار متعلق به بزرگترین و قوی ترین اقتصاد دنیاست و نقش اصلی را در روند قیمت گذاری دارایی های فیزیکی و مالی در مقیاس جهانی دارد، بطور پیش فرض ارزش هر ارز یا کالایی در مقابل دلار بیان می شود. به جفت ارزهایی که در یک سمت دلار و در سمت دیگر ارزی مهم و پر معامله وجود دارد، جفت ارزهای اصلی (Major Currency Pairs) گفته می شود. جدول زیر شامل این جفت ارزها و اسامی مستعار آنهاست:

Symbol	Country	Currency	Nickname
AUD	Australia	Dollar	Aussie
CAD	Canada	Dollar	Loonie
CHF	Switzerland	Franc	Swissy
EUR	Eurozone	Euro	Euro
GBP	Great Britain	Pound	Cable
JPY	Japan	Yen	Yen
NZD	New Zealand	Dollar	Kiwi
USD	United States	Dollar	Buck

اغلب معاملات در بازار فارکس بر روی این جفت ارزها صورت میگیرد بنابراین برای تحلیل هر یک از آنها، داشتن دیدی کلی از وضعیت صورت و مخرج کسر اهمیت دارد. برای مثال تغییرات قیمتی در جفت ارز پوند/دلار (GBP-USD) حاصل تغییرات در ارزش پوند و نیز تغییرات در ارزش دلار است. وقتی ارزش دلار به جهت افزایش نرخ بهره بالا میرود، جفت ارز پوند به دلار کاهش می یابد. همچنین اگر بخاطر خروج انگلستان از اتحادیه اروپا ارزش پوند کاهش یابد،

حاصل در جفت ارز پوند به



اهمیت تحلیل شاخص دلار چیست؟

بنابراین با تحلیل شاخص دلار می توانیم دید بهتری از حرکات احتمالی نمودار قیمت در جفت ارزهایی داشته باشیم که یک طرف آنها دلار است. برای مثال وقتی در تحلیل ایندکس دلار شاهد شکست معتبر کف یک کانال صعودی هستیم می توانیم از منظر تحلیل تکنیکال، انتظار نزول ارزش دلار را داشته باشیم. بنابراین در جفت ارزها، موقعیتهای و تحلیل هایی که به سمت نزول دلار و تقویت ارز مقابل هستند احتمال وقوع بیشتری پیدا می کنند. با توجه به وزن زیاد یورو در سبد شاخص دلار، گاهی از شاخص دلار به عنوان ضد شاخص یورو یا Anti-Euro Index نام برده می شود!

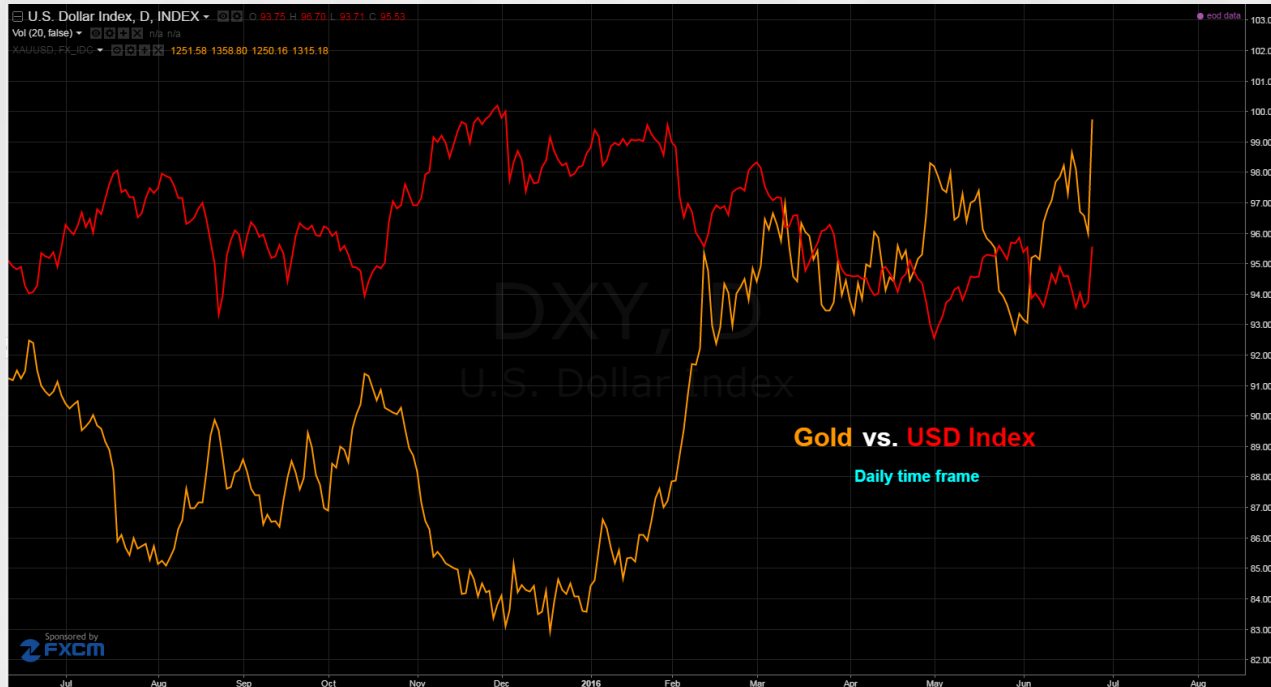
اما باید به این نکته بسیار مهم همواره توجه داشت که در هر جفت ارز یا کالایی، تغییرات هر دو سمت کسر (دلار و ارز یا کالای مقابل) مهم هست و تنها اکتفا نمودن به تحلیل ایندکس دلار برای باز کردن موقعیت های معاملاتی کافی نیست.

برای مثال روند معمول طلا و ایندکس دلار حرکت در جهت عکس و خلاف جهت است. بدین معنی که کاهش ارزش دلار بطور معمول باعث افزایش تمایلات به سمت طلا و افزایش ارزش طلای جهانی می شود. ولی این قاعده همیشه برقرار نیست. در مواردی که مارکت بخاطر وقوع اتفاقات مهم اقتصادی یا سیاسی در حالت بیم و هراس (ریسک گریزی) قرار می گیرد، سرمایه گذاران تمایل بیشتری به سرمایه گذاری در ارزهای مطمئن مانند ین و فرانک و کالاهایی مانند طلا پیدا میکنند. اگر عامل ایجاد کننده این هیجان و استرس در مارکت عواملی خارج از حوزه اقتصاد دلار باشد (مانند احتمال یا وقوع خروج انگلستان از اتحادیه اروپا) دلار هم مانند طلا، نقش یک پناهگاه مطمئن برای سرمایه گذاری را پیدا میکند. ضمن اینکه در اثر این رویداد شاهد کاهش ارزش یورو و پوند هستیم که این دو خود تشکیل دهنده حدود ۷۰ درصد از سبد ایندکس دلار هستند و این کاهش به خودی خود نیز باعث افزایش ایندکس دلار می شد. در این مواقع شاهد حرکاتی هم جهت در طلا و دلار هستیم و ممکن است بر خلاف قاعده معمول، ارزش طلا و دلار بصورت توأمان افزایش یابد. برای درک بهتر این موضوع به مثال های زیر که حاصل تطابق (Correlation) نمودارهای ایندکس دلار و طلاست توجه کنید:



اهمیت تحلیل شاخص دلار چیست؟

در نمودار تطابقی ایندکس دلار (قرمز رنگ) در مقابل طلا (زرد رنگ) در تایم روزانه شاهد حرکت خلاف جهت طلا و دلار در اغلب مواقع در مارکت هستیم. ولی این بستگی معکوس همیشگی نیست و در شکل بعد نگاهی نزدیکتر به این نمودار در تایم های کوتاه تر خواهیم داشت تا تاثیر رویداد خروج انگلستان از اتحادیه اروپا را در حرکت ایندکس دلار و طلا بررسی بیشتری کنیم.



اهمیت تحلیل شاخص دلار چیست؟

در نمودار تطابقی ایندکس دلار (قرمز رنگ) در مقابل طلا (زرد رنگ) در تایم چهار ساعته از حدود دو هفته قبل از برگزاری referendum برگزیت (خط عمودی آبی رنگ) شاهد برهم خوردن رابطه معمول طلا و دلار هستیم و این رابطه از حالت معکوس به حالت مستقیم تبدیل شده است.



بنابراین همیشه به یاد داشته باشید که تحلیل تکنیکال هر جفت ارز یا کالایی را در نمودار خود آن جفت انجام می‌دهیم ولی با زیر نظر داشتن تحلیل تکنیکال ایندکس دلار و همبستگی یک ارز یا کالا با دلار، میتوانیم از میان احتمالات مختلف یا تحلیلهای ضد و نقیض، تحلیلی با احتمال وقوع بیشتر را برگزینیم.



Cyclical Waves

با آرزوی موفقیت در سرمایه‌گذاری‌های شما

گروه Cyclical Waves

<http://www.CyclicalWaves.com/>

<https://telegram.me/Cyclicalwaves>

CyclicalWaves@Gmail.com



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



بازنشر: