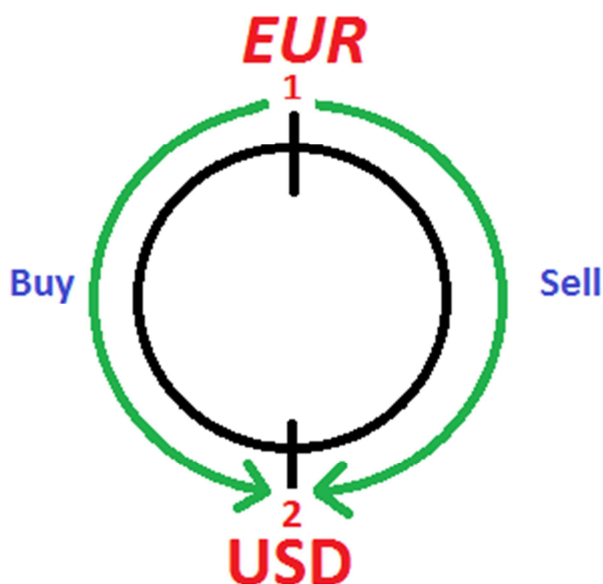


## سود سازی با استفاده از سیکلهای تعادل (Equilibrium Cycles)

نویسنده: مهدی طهماسب

فرض کنید شما در یک ترید تصمیم می گیرید بر روی EURUSD پوزیشن Sell باز کنید. اینکار به این معنی است که شما تصمیم گرفته اید یورو را بفروشید و دلار را بخرید. طبق شکل مقابل اگر ارز یورو در نقطه 1 و ارز دلار در



نقطه 2 قرار داشته باشد، و قرار بگذاریم حرکت در جهت عقربه های ساعت نشانه Sell و در خلاف جهت عقربه های ساعت نشانه Buy باشد، برای

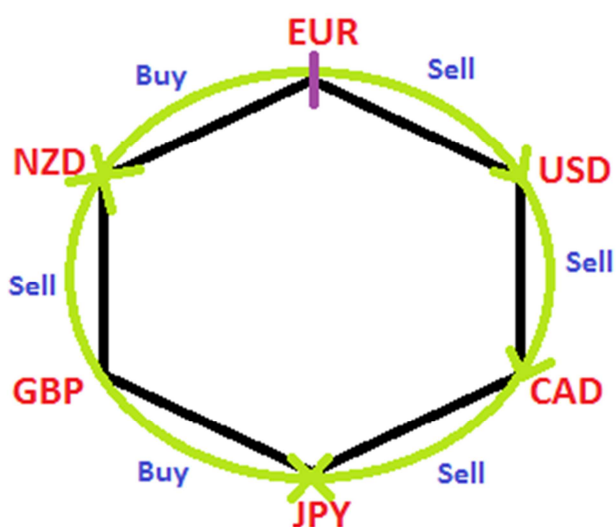
پیمودن یک سیکل کامل ابتدا از نقطه 1 شروع می کنیم و عمل پیمایش را از نیمه راست دایره مشکی آغاز کرده و سل میکنیم. یعنی یورو را می دهیم و دلار می گیریم. برای تکمیل سیکل، از نقطه 2 به سمت نقطه 1 در نیمه چپ دایره مشکی حرکت می کنیم و اینجا ر باید دلار را بفروشیم و یورو بخریم در اینصورت به همان میزان که در ابتدا یورو داشتیم، دوباره خواهیم داشت. زیرا یورو را داده ایم و دلار خریده ایم و بعد دلار را داده ایم و یورو خریده ایم پس هیچ سود و زیانی متحمل نشده ایم و به همان میزان یورو که در ابتدای کار (نقطه 1)

داشتیم، بعد از پیمایش دایره در جهت عقربه های ساعت، دوباره خواهیم داشت (البته با فرض اسپرد صفر). در اینصورت برای تکمیل پیمایش دایره مشکی از نقطه 2 به 1 در نیمه سمت چپ، باید بر روی جفت ارز USDEUR سل بزنییم ولی چون جفت ارزی به نام USDEUR نداریم که بخواهیم بر روی آن سل بزنییم لذا بر روی جفت ارز معکوس آن که EURUSD باشد، پوزیشن

معکوس، یعنی بای باز میکنیم و یک اسپرد دیگر بابت این باز کردن پوزیشن می بایست پرداخت کنیم.. یعنی دوباره از نقطه 1 در سمت چپ نیم دایره مشکی با پوزیشن بای حرکت می کنیم و به نقطه 2 می رسیم.

به عبارت دیگر کاری که تا کنون انجام داده این آن بوده که یک بار بر روی EURUSD سل زدیم و یک بار بر روی همان EURESD بای زدیم اگر دو اسپرد پرداخت شده را صفر در نظر بگیریم اکنون در حال تعادل هستیم و هیچ نفع و ضرری نبرده ایم.

به یک بار پیمایش کامل دایره مشکی رنگ یک سیکل تعادل می گوئیم زیرا هر تغییری که در قوی و ضیف شدن ارز های یورو و دلار بوجود بیاد در سود و زیان ما هیچ تاثیری نخواهد گذاشت و لذا ما در حالت تعادل (بدون سود و زیان خواهیم ماند).



حال این مفهوم را به تعداد بیشتری ارز تعمیم می دهیم و مثلاً 6 ارز (EUR-USD-CAD-JPY-GBP-NZD) را در نظر می گیریم.

در شکل مقابل از نقطه شروع سیکل (ارز EUR) در جهت حرکت عقربه های ساعت شروع به حرکت می کنیم به ترتیب مراحل زیر را انجام می دهیم:

- 1- فروش EUR و خرید USD (سل بر روی EURUSD)
- 2- فروش USD و خرید CAD (سل بر روی USDCAD)
- 3- فروش CAD و خرید JPY (سل بر روی CADJPY)
- 4- فروش JPY و خرید GBP (بای بر روی GBPJPY)
- 5- فروش GBP و خرید NZD (سل بر روی GBPNZD)
- 6- فروش NZD و خرید EUR (بای بر روی EURNZD)

با انجام عملیات فوق، سیکل کامل شده است و به نقطه شروع بازگشته ایم و

لذا در تعادل قرار داریم و هر تغییری که در این شش ارز صورت گیرد، هیچ تاثیری در سود و زیان ما نخواهد داشت و تنها ضرری که ما با تکمیل سیکل متحمل می شویم، عبارتست از پرداخت شش اسپرد جهت باز کردن شش پوزیشن.

## چگونه با استفاده از مفهوم سیکل تعادل میتوان سود ساخت؟

برای اینکه نشان دهیم چگونه از این مفهوم میتوان سود ساری کرد ابتدا به تعریف بازارهای کارا و قیمت گذاری نادرست می پردازیم:

### مفهوم بازار کارا (Market Efficiency Theory)

به بازاری کارا می گویند که هر اتفاقی که در آن حادث شود در آن واحد به اطلاع تمام بازیگران آن برسد. به عبارت دیگر در یک بازار کارا قیمت به سرعت خود را با جدیدترین اطلاعات، تطبیق می دهد زیرا اطلاعات در یک لحظه در اختیار تمام بازیگران بازار قرار می گیرد. پس هیچ رانت اطلاعاتی وجود ندارد. به مدد تکنولوژی اطلاعات و اینترنت بازارها به سمت کارا بودن حرکت قابل توجهی انجام داده اند. بازار فارکس را میتوان کارا ترین بازار ممکن در نظر گرفت. همانگونه که میدانید هنگام اعلام شاخصهای مهم اقتصادی در کسری از ثانیه کندلهای بزرگی در نمودار قیمت ایجاد می شود که بزرگی آن بستگی به اهمیت شاخص اعلامی دارد. این بدین معنی است که تمام بازیگران بازار در آن لحظه به آن اطلاعات خاص دسترسی داشته و با باز کردن تعداد زیادی پوزیشن در یک جهت باعث افزایش یا کاهش ناگهانی قیمت در آن لحظه گردیده اند. بگونه ای که چند لحظه قبل از اعلام خبر هیچ تغییری در قیمت ملاحظه نمی گردد.

### قیمت گذاری نادرست (Misprice)

هنگامیکه یک محصول مالی به درستی قیمت گذاری نشود به آن Misprice گفته می شود. یعنی قیمت واقعی آن با قیمتی که در بازار دارد تفاوت دارد. از آنجائیکه **فرض بر این است که کلیه معامله گران و بازیگران بازار بصورت عقلانی رفتار می کنند** لذا انتظار داریم که دیر یا زود بازیگران بازار به اشتباه خود پی ببرند و آن محصول مالی به قیمت واقعی و درست خود قیمت گذاری شود. اگر دقت کرده باشید هنگام اعلام بعضی اخبار، وحدت نظر کاملی بین بازیگران وجود ندارد و لذا میبینیم که در نمودار قیمت هنگام اعلام بعضی اخبار، کندل صعودی و بعد نزولی (و یا برعکس) شکل می گیرد. عبارت دیگر، تفسیری که بازیگران از یک خبر میکنند باعث هجوم آنها در پوزیشن خاصی می شود (خرید یا فروش) و قیمت در آن جهت حرکت می کند و Misprice اتفاق می افتد ولی پس از چند ثانیه یا چند دقیقه معامله گران متوجه اشتباه خود شده و به همراه معامله گرانی که هنوز وارد معامله نشده اند ولی این قیمت گذاری نادرست را تشخیص داده اند، در جهت عکس وارد پوزیشن شده و باعث ایجاد کندلی در خلاف جهت کندل قبلی میشود. و بدین ترتیب در نمودار قیمت، چند ثانیه و یا چند دقیقه بعد از اعلام خبر، قیمت بصورت نوسانی بالا و پایین می رود. اما سرانجام به تعادل رسیده و ثابت می شود.

در استراتژی سیکلهای تعادل از قیمت گذاری نادرست جفت ارز (Misprice) برای سود گیری استفاده می شود.

با وجود اینکه بازار فارکس به نسبت سایر بازارهای مالی از کارایی بیشتری برخوردار است اما کارایی آن صد درصد نیست.

به عبارت دیگر فرض کنید در دنیای فادامنتال اتفاقی بیفتد که به موجب آن USD قوی شود. تاثیر قوی شدن این ارز در جفت ارز EURUSD ممکن است بلافاصله صورت پذیرد، اما در جفت ارزهای دیگر که دلار یک طرف آن قرار دارد (مانند USDJPY) ممکن است با همان سرعت، اصلاح نشود. و لذا در آن لحظه قیمت USDJPY، Misprice است و سیکل تعادل بالا، از تعادل خارج می گردد. و مجموع پوزیشن های باز سیکل تعادل بیشتر و یا کمتر از مجموع شش اسپرد پرداختی باشد.

این عدم تعادل به سرعت جبران شده و بعد از چند ثانیه جفت ارزی که دارای Misprice بوده به سرعت به قیمت واقعی خود برگشته و پرافیت مجموع پوزیشنهای سیکل، معادل همان شش اسپرد منفی خواهد شد.

### عملیاتی کردن استراتژی سیکلهای تعادل

برای عملیاتی کردن این استراتژی میتوان مراحل زیر را در نظر گرفت:

1. ابتدا دو حساب ریل باز نموده و در یکی پوزیشنها در جهت عقربه های ساعت و در دیگری پوزیشنها خلاف جهت عقربه های ساعت باز می شود. یعنی در حساب ریل اول پوزیشنهای زیر را باز می کنیم:

- فروش EUR و خرید USD (سل بر روی EURUSD)
- فروش USD و خرید CAD (سل بر روی USDCAD)
- فروش CAD و خرید JPY (سل بر روی CADJPY)
- فروش JPY و خرید GBP (بای بر روی GBPJPY)
- فروش GBP و خرید NZD (سل بر روی GBPNZD)
- فروش NZD و خرید EUR (بای بر روی EURNZD)

و در حساب ریل دوم در خلاف جهت عقربه های ساعت پوزیشن باز می کنیم:

- خرید EUR و فروش USD (بای بر روی EURUSD)
- خرید USD و فروش CAD (بای بر روی USDCAD)
- خرید CAD و فروش JPY (بای بر روی CADJPY)
- خرید JPY و فروش GBP (سل بر روی GBPJPY)
- خرید GBP و فروش NZD (بای بر روی GBPNZD)
- خرید NZD و فروش EUR (سل بر روی EURNZD)

2. در حالت تعادل در هر یک از این حسابها می بایست به اندازه 6 اسپرد پرداختی حساب منفی باشد.
3. حال زمانی که سیکل از تعادل خارج شود و قیمت یک و یا چند جفت ارز Misprice باشد، در یک حساب مجموع پروفیت از 6 اسپرد، منفی تر و در دیگری مثبت تر خواهد بود. می دانیم این فرصت بدست آمده به سرعت از بین رفته و مجموع پروفیت در هر دو حساب دوباره به منفی شش اسپرد پرداختی بر خواهد گشت.
4. در حسابی که مجموع پرفیت مثبت باشد، کلیه پوزیشن ها بسته می شوند. یعنی مقدار Misprice یک یا چند جفت ارز به گونه ای است که علاوه بر جبران شش اسپرد پرداختی مقداری سود نیز برای ما بجا گذاشته است. اینکه چه مقدار مجموع این شش پوزیشن مثبت باشند تا پوزیشنها بسته شوند به انتخاب تریدر بستگی دارد.
5. در حسابی که تمام پوزیشن ها بسته شده است، مجدداً برای شکار فرصت Misprice پوزیشن ها باز می شوند.
6. نوع حساب با به گونه ای باشد که امکان بستن سریع حسابها وجود داشته باشد. در این مورد با بروکرتان مشورت کنید.
7. به دلیل نیاز به سرعت عمل بالا، کلیه عملیات باز و بسته کردن حسابها می بایست به توسط اکسپرت انجام شود.
8. نکته مهم اینکه هر چقدر تعداد ارز بیشتری در سیکل وارد کنیم احتمال رخ دادن Misprice بالاتر بوده ولی در عوض اسپرد بیشتری اضافه می شود.

موفق و پر سود باشید