

بازار آتی سکه : روش محاسبه سود معامله

سوال: اگر یک قرارداد (۱۰ سکه) در روز اول به قیمت ۹۶۱۰۰۰ تومان خریده باشیم. در پایان معاملات قیمت تسویه روزانه در این روز (روز اول) برابر با ۹۵۸۰۰۰ تومان شده باشد. حال اگر در روز دوم این قرارداد را به قیمت ۹۷۲۰۰۰ تومان فروخته باشیم و قیمت تسویه روزانه در این روز (روز دوم) برابر با ۹۷۷۰۰۰ تومان باشد چقدر سود از این معامله بدست آمده است؟

جواب :

سود و زیان شما به ترتیب زیر خواهد بود

چون قیمت تسویه پایین تر از قیمت خرید شما می باشد بنابراین شما به عنوان خریدار متحمل ۳۰,۰۰۰ تومان زیان شده اید.

$$(۹۵۸۰۰۰-۹۶۱۰۰۰)*۱۰ = -۳۰,۰۰۰$$

سود و زیان روز اول با احتساب کارمزد:

$$-۳۰,۰۰۰ + (-۳,۰۰۰) = -۳۳,۰۰۰$$

مطلب مرتبط : آموزش شروع معاملات آتی سکه + آموزش سودآوری در بازار آتی سکه طلا

سود و زیان روز دوم:

شما با اخذ موقعیت تعهدی فروش موقعیت خود را بسته اید. در این حالت تسویه در دو مرحله انجام می شود. چون شما در ابتدای روز با موقعیت باز وارد شده اید یک مرحله موقعیت تعهدی باز شما تسویه میگردد، طبق آنچه گفته شد موقعیت باز شما با قیمت تسویه روز گذشته وارد امروز می شود در واقع شما یک موقعیت خرید به قیمت ۹۵۸۰۰۰ تومان دارید و چون قیمت تسویه امروز ۹۷۷,۰۰۰ بالاتر از دیروز است بنابراین شما به عنوان خریدار ۱۹۰,۰۰۰ تومان سود کرده اید:

$$(۹۷۷,۰۰۰-۹۵۸,۰۰۰)*۱۰ = +۱۹۰,۰۰۰$$

در مرحله دوم موقعیت فروشی که اخذ کرده اید تسویه خواهد شد، قیمت تسویه ۵۰,۰۰۰ تومان بالاتر از قیمت فروش شما بسته شده است بنابراین شما به عنوان فروشنده ۵۰,۰۰۰ تومان زیان کرده اید:

$$(۹۷۲,۰۰۰-۹۷۷,۰۰۰)*۱۰ = -۵۰,۰۰۰$$

مجموع سود و زیان روز دوم با احتساب کارمزد

$$+۱۹۰,۰۰۰ + (-۵۰,۰۰۰) + (-۳,۰۰۰) = +۱۳۷,۰۰۰$$

مجموع سود و زیان شما در معامله آتی سکه برابر است با:

$$۱۳۷,۰۰۰ + (-۳۳,۰۰۰) = +۱۰۴,۰۰۰$$

سوال: لطفاً در مورد محاسبه سود و زیان معامله آتی در یک روز توضیح دهید. مثلاً اگر فردی قراردادی به قیمت ۹۶۰۰۰۰ هزار تومان خرید داشته باشد و در همان روز ۹۶۵۰۰۰ تومان قراردادش را بفروشد. سود و زیان او چگونه محاسبه می‌شود. آیا قیمت تسویه روزانه او در میزان سود و زیان او نقش ایفا می‌کند. با مثال توضیح بدهید.

جواب: سود و زیان روزانه، طی دو مرحله انجام می‌شود.

۱- قیمت معاملات شما در همان روز با قیمت تسویه پایان روز مقایسه می‌شود. بنابراین در مورد سوال شما یک خرید ۹۶۰۰۰۰ تومان با قیمت تسویه محاسبه می‌شود. همچنین قیمت فروش شما با قیمت تسویه مقایسه می‌شود. برآیند سود و زیان دو مورد مذکور منهای ۶۰۰۰ تومان کارمزد (۲*۳۰۰۰)، سود و زیان معاملات روز جاری شماست.

۲- در مرحله دوم، سود و زیان موقعیت‌های خرید و فروشی که شما از روزهای پیشین حفظ کرده‌اید، محاسبه می‌شود. به این صورت که قیمت تسویه پایان روز جاری با قیمت تسویه پایان روز قبل محاسبه می‌شود. سود و زیان به دست آمده از این مرحله، در واقع سود و زیان موقعیت‌های قبلی شما خواهد بود.

۳- برآیند سود و زیان به دست آمده از مراحل ۱ و ۲، کل سود و زیان روزانه شما خواهد بود. در این مورد، از آنجا که شما به موقعیت‌های قبلی خود اشاره ای نکرده‌اید، فرض بر آن است که شما بدون موقعیت باز وارد روز جاری شده‌اید و سود و زیانی در این مرحله برای شما وجود ندارد.

۴- لازم به ذکر است در چنین حالتی با فرض آفست بودن در ابتدای روز و انجام یک خرید و یک فروش طی روز جاری، تفاوت قیمت خرید و فروش شما منهای کارمزد برابر با همان سود و زیان به دست آمده در روش ۱ خواهد بود.

سوال: اگر امکان دارد در مورد محاسبه سود و زیان معامله آتی در یک روز توضیح دهید. مثلاً اگر فردی قراردادی به قیمت ۹۶۰۰۰۰ هزار تومان خرید داشته باشد و در همان روز ۹۶۵۰۰۰ تومان قراردادش را بفروشد. سود و زیان او چگونه محاسبه می‌شود. آیا قیمت تسویه روزانه او در میزان سود و زیان او نقش ایفا می‌کند؟

اگر فردی یک قرارداد به قیمت ۹۶۰،۰۰۰ تومان خرید کرده باشد و در همان روز قرارداد خود را روی قیمت ۹۶۵،۰۰۰ بسته باشد بنابراین چون وی خرید خود را به قیمت بالاتری بسته است ۵،۰۰۰ تومان به ازای هر سکه سود خواهد کرد (هر قرارداد شامل ۱۰ سکه می‌باشد):

$$۵۰,۰۰۰ = ۱۰ * (۹۶۵,۰۰۰ - ۹۶۰,۰۰۰)$$

سود و زیان با احتساب کارمزد:

$$۵۰,۰۰۰ + (-۳,۰۰۰ * ۲) = ۴۴,۰۰۰$$

توجه فرمایید که حتی اگر مشتری موقعیت خرید خود را ۵ روز بعد روی همین قیمت (۹۶۵،۰۰۰) می‌بست باز هم مجموع سود و زیان وی ۴۴،۰۰۰ تومان می‌گردد. در واقع تسویه روزانه (که بر مبنای قیمت تسویه انجام می‌گردد) برای کاهش ریسک منفی شدن حساب و تضمین معاملات و فرآیند توسط اتاق پایاپای انجام می‌گردد و تأثیری در سود و زیان کلی شما نخواهند داشت.

در صورت عدم تسویه روزانه ممکن است که موجودی حساب شما پس از بستن موقعیتتان منفی شده در صورتیکه اگر تسویه روزانه انجام می‌گردید روزانه سود و زیان معاملات به حساب شما واریز می‌شود و در صورتیکه به



کمتر از حداقل وجه تضمین برسد اخطاریه وجه تضمین دریافت خواهید کرد و شما باید روز بعد حساب خود را به وجه تضمین اولیه برسانید. بنابراین وجود قیمت تسویه روزانه و تسویه روزانه ضروری می باشد.

سوال: محاسبه سود یا زیان قردادها در یک روز به قیمت تسویه آن روز مرتبط است یا خیر. مثلاً قرداد را ۹۵۰۰۰۰ تومان بفروشیم و قرداد دیگری را ۹۴۸۰۰۰ خرید نموده و آفست نماییم. سود آن چگونه محاسبه می شود؟ اگر به تسویه روزانه ارتباط داشته باشد علیرغم اینکه به ظاهر سود کرده ایم ولی می توان گفت که حتی متحمل ضرر نیز شده ایم.

میزان سود و زیان کلی مشتری فقط به قیمت های خرید و فروش مشتری بستگی دارد و مقادیری که تحت عنوان تسویه روزانه و بر اساس قیمت تسویه روزانه در حساب مشتری لحاظ می شود علی الحساب بوده و برای شناسایی مشتریان **at risk** و **margin** کاربرد دارد. مکانیزم تسویه روزانه به گونه ای است که پس از بستن موقعیت توسط مشتری، مجموع واریزها و برداشت های علی الحسابی که در طول باز بودن موقعیت، به حساب مشتری منظور شده با سود و زیان حاصل از قیمت خرید و فروش مشتری برابر خواهد بود.

در مثال فوق اگر قیمت فروش شما ۹۵۰۰۰۰ تومن و قیمت خرید ۹۴۸۰۰۰ باشد، میزان سود نهایی شما پس از بستن قرارداد ۲۰ هزار تومن خواهد که مبلغ ۶ هزار تومن کارمزد از آن کم می شود و شما در کل از این معامله ۱۴ هزار تومن سود کرده اید.

در این بین باتوجه به قیمت تسویه روزانه ممکن است مقادیری به حساب شما واریز یا برداشت شود که جمع آن ها ۱۴ هزار تومن خواهد بود.

برای آشنایی با مکانیزم قیمت تسویه روزانه به ۴ حالت تسویه زیر توجه فرمایید :

حالت اول از تسویه روزانه موقعیت مشتریان :

مشتری در طول روز اقدام به باز کردن موقعیت کرده و قبل از پایان همان جلسه معاملاتی موقعیت خود را می بندد.

در این صورت پس از پایان بازار سود و زیان مشتری به صورت ذیل محاسبه می شود:

سود یا زیان علی الحساب روزانه = (قیمت انجام معامله معکوس - قیمت انجام معامله) × اندازه قرارداد

حالت دوم از تسویه روزانه موقعیت مشتریان :
مشتری از روز قبل دارای موقعیت باز بوده و در پایان روز جاری همچنان آن را حفظ خواهد کرد. در این صورت پس از پایان بازار سود و زیان مشتری به صورت ذیل محاسبه می شود :

سود یا زیان علی الحساب روزانه = (قیمت تسویه روز جاری - قیمت تسویه روز قبل) × اندازه قرارداد

حالت سوم از تسویه روزانه موقعیت مشتریان :
مشتری در طول جلسه معاملاتی اقدام به باز کردن موقعیت نموده و موقعیت خود را در پایان جلسه معاملاتی حفظ می کند.

در این صورت پس از پایان بازار سود و زیان مشتری به صورت ذیل محاسبه می شود :

سود یا زیان علی الحساب روزانه = (قیمت تسویه روز جاری - قیمت انجام معامله) × اندازه قرارداد

حالت چهارم از تسویه روزانه موقعیت مشتریان :
 مشتری از روز قبل دارای موقعیت باز بوده و در روز جاری اقدام به بستن موقعیت می‌کند .
 در این صورت پس از پایان بازار سود و زیان مشتری به صورت ذیل محاسبه می شود :

سود یا زیان علی الحساب روزانه =
 (قیمت تسویه روز قبل - قیمت انجام معامله معکوس) × اندازه قرارداد

سوال: من در یک روز یک خرید ۹۲۰۰۰۰ تومان داشتم و بعد به فروش ۹۲۳۰۰۰ تومان اما در آخر روز از حساب من کسر شد. چرا؟ منکه با سود معامله ام رو بستم. البته زنگ زدم دوستان در کارگزاری فرمودند که موقعیت باز داشته اید. میشه دقیق توضیح بدهید که چرا با اینکه قیمت فروشم بالاتر از خریدم بود باز من ضرر کردم؟

جواب : برای محاسبه سود و زیان معاملات باید به روش زیر عمل کنید:

برای موقعیت های بازی که از روز قبل داشتید تفاوت قیمت های تسویه ۲ روز را به عنوان سود و زیان در نظر بگیرید و برای معاملاتی که طی همان روز داشته اید تفاوت قیمت معامله شده با قیمت تسویه را لحاظ کنید.

شما اگر در طی یک روز یک موقعیت خرید به قیمت ۹۲۰۰۰۰ تومان اتخاذ کرده باشید و طی همان روز معامله فروش به قیمت ۹۲۳۰۰۰ داشته باشید میتوانید تفاوت قیمت خرید و فروش را نیز به عنوان سود و زیان موقعیتتان در نظر بگیرید ولی اگر مثلا موقعیت خرید را امروز اتخاذ کنید و فردا موقعیت فروش بگیرید در اینصورت برای محاسبه سود و زیان باید به این روش عمل کنید که در روز اول تفاوت قیمت خریدتان با قیمت تسویه را محاسبه کنید و در روز دوم برای موقعیت خریدتان که باز بوده تفاوت قیمت های تسویه دو روز را لحاظ کنید و برای موقعیت فروشی که برای افسست کردن موقعیتتان گرفته اید هم تفاوت قیمت معامله شده با قیمت تسویه همان روز را محاسبه کنید.

شما اگر خریدتان روی قیمت ۹۲۰۰۰۰ و فروشتان روی قیمت ۹۲۳۰۰۰ تومان باشد در کل سود کرده اید ولی چون هر روز قیمتها با قیمت های تسویه همان روز مقایسه می شود و سود(زیان) به (از) حساب شما واریز(کسر) میشود شما باید برآیند سود و زیان آن دو روز را لحاظ کنید

در مورد سوالاتان ممکن است که روز اول قیمت تسویه بالاتر از ۹۲۰۰۰۰۰ بوده و شما با توجه به موقعیتتان سود کرده اید ولی روز بعد قیمت تسویه بالاتر از قیمت فروشتان بوده که باعث زیان و برداشت از حساب شما شده ولی همانطور که گفته شد شما باید برآیند سود و زیان را در نظر بگیرید .

<https://t.me/amoozeshbourseiran>