

## نکاتی برای سرمایه گذاران بازارهای پرنوسان

در دوره های پرنوسان بازار، بسیاری از معامله گران شوکه می شوند و استراتژی های سرمایه گذاری خود را زیر سوال می برند. این امر به ویژه درباره سرمایه گذاران تازه کار صدق می کند، این افراد اغلب تمایل دارند که در چنین شرایطی سرمایه های خود را از بازار بیرون بکشند و تا زمانی که بازار دوباره به ظاهر وضعیت امنی پیدا کند، کنار بایستند و منتظر بمانند.

نکته ای که این سرمایه گذاران باید به آن توجه کنند، این است که نوسانات بازار امری اجتناب ناپذیر است. این ماهیت بازار است که در مدت کوتاهی بالا و پایین برود. تلاش برای بیرون رفتن از بازار در این دوره های بسیار کوتاه کار سختی است. یکی از راه حل هایی که برای پشت سر گذاشتن این دوره ها وجود دارد این است که افق های زمانی بلند مدت را در نظر بگیرید و به این نوسانات کوتاه مدت بازار توجه نکنید. بسیاری از معامله گران این استراتژی را به طور کامل در فعالیت های خود پیاده می کنند، اما حتی سرمایه گذاران بلند مدت هم باید نسبت به وضعیت بازار در دوره های پرنوسان شناخت داشته باشند و گام هایی بردارند که در شرایط پرنوسان به آن ها کمک کند. این مقاله به شما نشان می دهد که چگونه می توانید این کار را انجام دهید.

### نوسان چیست؟

نوسان یک معیار آماری از تمایل بازار به حرکت و یا احتمال افزایش یا کاهش سریع در یک دوره کوتاه زمانی است. میزان نوسان را اغلب با استفاده از انحراف استاندارد در میزان سود یک نوع سرمایه گذاری اندازه گیری می کنند. انحراف استاندارد یک مفهوم آماری است که میزان نوسان یا انحرافی را که انتظار می رود؛ مشخص می کند. برای مثال انحراف استاندارد S&P ۵۰۰ حدود ۱۵ درصد است در حالی که سرمایه گذاری های تضمین شده ای مانند حساب های بانکی؛ انحراف استاندارد برابر با صفر دارند، زیرا میزان سود این نوع سرمایه گذاری ها هیچ وقت تغییر نمی کند.

در بازارهای پرنوسان ما شاهد تغییرات فراوان نرخ و معاملات سنگین هستیم. این وضعیت اغلب حاصل عدم تعادل سفارشات برای معامله از یک سو است (برای مثال زمانی که همه اقدام به خرید می کنند و کسی به سراغ فروش نمی رود). برخی عنوان می کنند که نوسانات در بازار حاصل اموری مانند انتشار یک خبر مهم درباره یک شرکت، توصیه ای از سوی یک تحلیل گر بسیار معروف، انتشار اوراق بهادار دولتی، یا نتایج غیرمنتظره ای درباره سود است. برخی دیگر معامله گران روزانه، فروشندگان کوتاه مدت و سرمایه گذاران موسساتی را عامل تولید نوسانات می دانند.

یکی از توضیحاتی که طرفداران زیادی دارد این است که واکنش های سرمایه گذاران حاصل نیروهای روانشناختی است. این ایده در تئوری بازار کارآمد ریشه دارد که عنوان می کند نرخ های بازار درست هستند و بر طبق اطلاعات موجود تنظیم می شوند. این شیوه رفتاری نشان می دهد که تغییرات مداوم نرخ (نوسانات) حاصل تغییرات در اذهان گروه کثیری از جمعیت سرمایه گذاران است. واضح است که نمی توان از این بحث ها نتیجه گیری دقیقی درباره عامل نوسان در بازار ارایه داد، اما در هر حال از آنجایی که نوسان

در بازار وجود دارد، سرمایه گذاران باید به دنبال راه هایی برای استفاده از آن باشند.

## سرمایه گذاری پایدار

یک روش برای مقابله با نوسانات اجتناب دسته جمعی از نوسانات است. این کار همان سرمایه گذاری پایدار و توجه نکردن به نوسانات کوتاه مدت است. گاهی این کار بسیار سخت است و شما باید بتوانید بنشینید و برای مثال شاهد کاهش ۵۰ درصدی سرمایه گذاری تان باشید و این کاری است که بسیاری از افراد نمی توانند به راحتی آن را انجام دهند.

یکی از ایده های رایج اشتباه درباره استراتژی خرید و حفظ این است که اگر پوزیشنی را بیست سال نگه دارید، بی شک به سود فراوانی می رسید. سرمایه گذاری بلند مدت نیاز به مراقبت دارد زیرا بسیاری از فاندمنتال ها بر نرخ های بازار تاثیر می گذارند. فرض کنید که شما به سراغ شرکتی رفته اید که تراز مالی مناسبی داشته و میزان سودش نیز در دوره های متمادی بالا بوده است. شما با توجه به این داده ها می توانید اینگونه نتیجه گیری کنید که نوسانات کوتاه مدت بر ارزش سهام این شرکت در بلند مدت تاثیری نخواهد داشت. حقیقت این است که زمان هایی که نوسان بر بازار حاکم است، معامله گران فرصت های مناسبی برای خرید سهام و دارایی های مناسب در اختیار دارند.

مهمترین مطلبی که باید در استراتژی خرید و حفظ در نظر داشت این است که اگر چند روز خوب را در هر سال از دست بدهید، میزان سودی که می توانید به دست بیاورید تا حد زیادی کاهش خواهد یافت. این امر که شما اطلاعات خود را از کجا به دست می آورید و چگونه تصمیم گیری می کنید در کسب و استفاده از فرصت های معاملاتی به شما کمک می کند، اما در بسیاری از متون ذکر شده است که «اگر بیست روز خوب سال را از دست بدهید، میزان سودتان در یک سال به کمتر از نیم خواهد رسید.» این گفته در اغلب موارد درست است؛ اما باید این نکته هم توجه داشته باشید که اگر در بیست روز بد سال، اقدام به معامله نکنید، میزان سودتان بسیار افزایش خواهد یافت. فراموش نکنید که می توان از بازارهای پرنوسان نیز برای معامله استفاده کرد.

## آنچه باید بدانید

سرمایه گذاران، به ویژه آن دسته ای که از کارگزاران آن لاین استفاده می کنند، باید به این امر آگاه باشند که در طول دوره های پرنوسان، بسیاری از شرکت ها از روندهایی استفاده می کنند که میزان ریسک شرکت را در این شرایط کاهش دهد. برای مثال در گذشته برخی از شرکت های بازار از به طور موقت اجرای اتوماتیک سفارشات را به تعویق می انداختند و سفارشات را به صورت دستی اجرا می کردند. نحوه عملکرد موسسات در زمانی که نرخ نوسانات زیادی دارد و یا در زمان هایی که حجم زیادی مورد معامله قرار می گیرد، با دیگر مواقع متفاوت است. برخی از نکاتی که باید به آن آگاه باشید در ادامه ذکر شده اند:

**تاخیرها:** بازار پرنوسان، اغلب با افزایش حجم معاملاتی همراه است و این امر ممکن است تاخیر در اجرای

دستورات را به دنبال داشته باشد. حجم بالای معاملاتی همچنین ممکن است موجب شود که اجرای معاملات با نرخ هایی صورت بگیرند که با نرخ های اعلام شده در زمان ارایه دستور کاملاً متفاوت است. با توجه به استفاده روزافزون از معاملات آن لاین، می توان انتظار داشت که معاملات در نرخ های نزدیک به نرخ های زمان دستور اجرا شوند. اما باید این امر را در نظر داشته باشید که همیشه وضعیت به این گونه نیست.

**مشکلات اینترنتی:** احتمالاً به دلیل محدودیت های ظرفیتی سیستم، با مشکل در اجرای معاملات مواجه شده اید. به علاوه، اگر اقدام به معاملات آن لاین می کنید، در زمان هایی که ترافیک اینترنتی بالا است در دستیابی به حساب اینترنتی تان با مشکل مواجه خواهید شد. بنا به این دلایل، بسیاری از شرکت های معاملات آن لاین در اینگونه مواقع از روش های جایگزینی مانند معاملات تلفنی استفاده کرده اند و شما می توانید با کمک این روش ها در این گونه اوقات از فکس یا تلفن استفاده کنید.

**نرخ های نادرست:** ممکن است تفاوت نرخ زیادی بین نرخ های که دریافت کرده اید و نرخ های که معامله تان با آن اجرا شده است، وجود داشته باشد. به یاد داشته باشید که در بازار پر نوسان حتی نرخ های واقعی هم ممکن است با نرخ بازار تفاوت فاحشی داشته باشند. به علاوه تعداد سهام یا پوزیشن های موجود در یک نرخ بازار (که حجم نرخ نامیده می شود) ممکن است به سرعت تغییر کند و بر احتمال دستیابی شما به نرخ مورد نظرتان تاثیر بگذارد.

در یک بازار پرنوسان، دستورات حد: دستوری برای خرید یا فروش در صورت رسیدن نرخ به حد خاصی از نرخ یا سطوحی بهتر از حد تعیین شده بسیار مناسب هستند. دستورات حد عموماً کمی پرهزینه تر از دستورات دیگر بازار هستند، اما در بازارهای پرنوسان، کمک زیادی به معامله گران می کنند. البته باید به این امر نیز توجه داشته باشید که در چنین شرایطی، احتمال اینکه دستور شما حتماً اجرا شود، چندان زیاد نیست.

### نتیجه گیری

سرمایه گذاران باید از ریسک های بالقوه موجود در بازارهای پرنوسان آگاه باشند. اگر از استراتژی مورد استفاده تان مطمئن هستید، می توانید از روش سرمایه گذاری پایدار استفاده کنید. اما اگر تصمیم گرفته اید که در این دوره پرنوسان اقدام به معامله کنید، باید به این امر توجه داشته باشید که شرایط بازار، چه تاثیری بر معامله شما خواهد داشت.

نوشته تیم / Investopedia ترجمه بیتا ابراهیمی

منبع: [www.guilanfx.com/old](http://www.guilanfx.com/old)