

بنیادهای اقتصادی

در بازار ارز

نویسنده:

محمد مساح

نشر چالش

مساح، محمد

بنیادهای اقتصادی در بازار ارز / نویسنده محمد مساح. -- تهران : چالش، ۱۳۸۵.

۴۱۴ ص.: مصور، جدول، نمودار.

ISBN 964-2522-04-7

فهرست نویسی براساس اطلاعات فیپا.

واژه نامه.

کتابنامه: ص. ۴۱۴.

۱. بازار ارز. ۲. ارز -- نرخ ها -- الگوهای اقتصادسنجی. ۳. شاخص های اقتصادی.

۴. سیاست پولی. الف. عنوان.

۳۳۲/۴۵۶

م ۵ب ۹ / ۳۸۵۱ HG

م ۸۵-۱۰۷۲۶

کتابخانه ملی ایران



www.chalesh.ir

بنیادهای اقتصادی در بازار ارز

نویسنده: مساح / محمد

طرح جلد: مریم جهان تاب

امور فنی و هنری: جهان فارس

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: فرشویه

چاپ سوم: بهار ۱۳۹۷

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

شابک: ۹۶۴-۲۵۲۲-۰۴-۷ ISBN 964-2522-04-7

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۸۲، طبقه ۵، واحد ۹

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن کلاً و جزاً بصورت چاپی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۷	گفتار نگارنده.....
بخش نخست - شناخت بنیادهای اقتصادی	
۷	فصل ۱: شناخت بنیادهای اقتصادی.....
۹	۱-۱ پیشگفتار.....
۱۰	۲-۱ تحلیل بنیادی.....
۱۵	۳-۱ نقش عامل انسانی در دادوستدها.....
۱۶	۴-۱ نظریه بازار کارا.....
۱۷	۵-۱ چرخ رولت و نقش شانس در بازارهای مالی.....
۱۸	۶-۱ بنیادهای اقتصادی.....
۲۲	۷-۱ گشت تصادفی و ناکارآمدی تفسیرهای بنیادی و تکنیکی.....
۲۷	فصل ۲: تئوریهای تعیین نرخ مبادله.....
۲۹	۱-۲ تئوریهای تعیین نرخ مبادله.....
۳۰	۲-۲ نظریه برابری قدرت خرید.....
۳۵	۳-۲ تئوری کششها.....
۳۶	۴-۲ منحنی ج (J).....
۳۸	۵-۲ رویکرد پولی و نقش عرضه پول.....
۳۹	۶-۲ اثر فیشر: رابطه بین تورم و نرخ بهره.....
۴۰	۷-۲ اثر بین المللی فیشر.....
۴۱	۸-۲ رویکرد تراز - پورتفولیو.....
۴۲	۹-۲ تئوریهای مدرن پولی در مورد نوسانات کوتاهمدت نرخ مبادله ارز.....
۴۳	۱۰-۲ ترکیب دیدگاههای مدرن و سنتی پولی.....
۵۱	فصل ۳: دسته‌بندی عوامل اقتصادی و نحوه بکارگیری آنها.....
۵۳	۱-۳ گزارشها و شاخصهای اقتصادی.....
۵۵	۲-۳ تقویم اقتصادی بین‌المللی.....
۶۲	۳-۳ راهبردهای مبادله.....

بخش دوم - عوامل و داده های اقتصادی

فصل ۴: مولفه های برجسته اقتصاد	۷۵
۴-۱ سخن کوتاه	۷۷
۴-۲ اقتصاد کلان چیست؟	۷۷
۴-۳ تفسیر روابط اقتصاد با الگوهای اقتصادی	۷۸
۴-۴ شاخصها و مولفه های مهم اقتصاد	۸۰
۴-۵ باز داده اقتصاد	۸۲
۴-۶ بودجه فدرال	۸۹
۴-۷ نماگر شاخصهای اصلی	۹۵
۴-۸ نماگر شاخص اصلی هفتگی	۱۰۰
فصل ۵: تراز پرداختها	۱۰۳
۵-۱ تراز پرداختها	۱۰۵
۵-۲ بررسی ترکیب تراز پرداختها	۱۰۶
۵-۳ نماگر تراز تجاری (موازنه دادستدهای کالاهای تجاری)	۱۱۰
۵-۴ تراز کالاهای تجاری ایالات متحده - ژاپن	۱۱۴
۵-۵ دیدگاه معامله گران نسبت به موازنه تجاری	۱۱۴
۵-۶ گزارش اقتصادی جریان سرمایه اسناد خزانه بین المللی	۱۱۹
فصل ۶: تورم	۱۲۳
۶-۱ نگاه کلی	۱۲۵
۶-۲ دلایل و نمودهای گوناگون تورم	۱۲۶
۶-۳ دسته بندی تورم	۱۲۹
۶-۴ رابطه بین تورم و بیکاری	۱۳۰
۶-۵ شاخص های قیمت	۱۳۰
۶-۶ اهمیت تورم از نگاه معامله گران	۱۳۲
۶-۷ دیدگاه معامله گران	۱۵۰
فصل ۷: شاخصهای اشتغال	۱۶۱
۷-۱ نگاه کلی به گزارشهای اشتغال	۱۶۳
۷-۲ آمارگیری از بنگاههای اقتصادی و خانوارها	۱۶۸
۷-۳ آمار و گردآوری اطلاعات از بنگاهها و موسسات اقتصادی	۱۶۹
۷-۴ آمار و گردآوری اطلاعات از خانوارها	۱۷۴
۷-۵ شاخص هزینه اشتغال (هزینه استخدام و بکارگیری نیروی انسانی)	۱۷۶
۷-۶ نکته های برجسته در گزارش اشتغال	۱۷۷
۷-۷ درخواستهای نخستین (اولیه) بیمه بیکاری	۱۸۳
۷-۸ شاخص نیازمندیهای بازرگانی	۱۸۷

عنوان	صفحه
فصل ۸: مصرف و نماگرهای مخارج مصرف کننده	۱۹۱
۱-۸ مصرف و نماگرهای مخارج مصرف کننده	۱۹۳
۲-۸ در آمد شخصی و مصارف شخصی	۱۹۶
۳-۸ شاخص خرده فروشی	۱۹۷
۴-۸ فروش خودرو	۲۰۲
۵-۸ شاخص خرده فروشی جانسون	۲۰۳
۶-۸ نمای لحظه‌ای از فروش هفتگی فروشگاههای زنجیره‌ای	۲۰۴
۷-۸ نماگرهای روانشناسی خانوارها	۲۰۵
۸-۸ نماگر اطمینان و اعتماد مصرف کننده انجمن مشاوره	۲۰۶
۹-۸ نماگر احساس و تمایل مصرف کنندگان از دانشگاه میشیگان	۲۰۸
۱۰-۸ نماگر آسایش و نگرش مصرف کننده	۲۱۰
۱۱-۸ نماگر اعتبار مصرف کننده	۲۱۰
۱۲-۸ آمار و بررسی درخواستهای رهنی	۲۱۲
فصل ۹: نماگرهای بخش صنعتی	۲۱۵
۱-۹ سفارشهای کارخانه‌ای	۲۱۸
۲-۹ سفارشهای کالاهای بادوام	۲۱۹
۳-۹ دادوستد و تجارت در سطح عمده فروشی	۲۲۴
۴-۹ موجودی انبارهای کالاهای بازرگانی	۲۲۶
۵-۹ گزارش تولیدات صنعتی	۲۳۲
۶-۹ گزارش بکارگیری (استفاده از) ظرفیتهای تولیدی	۲۳۳
۷-۹ شاخص موسسه مدیریت عرضه	۲۳۴
۸-۹ شاخص مدیریت خرید شیکاگو	۲۳۹
۹-۹ شاخص تولیدات کارخانه‌ای ملی آمریکا	۲۴۲
۱۰-۹ شاخص صنعتی فدرال فلیادلفیا	۲۴۳
۱۱-۹ نماگر صنعتی امپایراستیت نیویورک	۲۴۴
۱۲-۹ گزارشها و نماگرهای صنعتی دیگر	۲۴۵
۱۳-۹ بررسی روند صنعتی بانک مرکزی انگلستان CBI	۲۴۶
۱۴-۹ آمارگیری و بررسی تانکان	۲۴۶
۱۵-۹ شاخص مرکز پژوهشهای اقتصادی اروپا	۲۴۷
۱۶-۹ نماگر شرایط و وضعیت کسب و کار IFO	۲۴۸
فصل ۱۰: بخش ساختمان	۲۵۳
۱-۱۰ داده‌های مربوط به بخش ساختمان	۲۵۵
۲-۱۰ مجوزهای ساختمانی و آغاز خانه‌سازی	۲۵۷
۳-۱۰ فروش خانه‌های موجود	۲۶۰

عنوان	صفحه
۴-۱۰ فروش خانه های جدید	۲۶۲
۵-۱۰ مخارج ساختمان	۲۶۳
۶-۱۰ شاخص بازار مسکن	۲۶۵
جمع بندی عوامل اقتصادی	۲۶۹

بخش سوم - بنیادهای اقتصادی و عوامل کلیدی دیگر

فصل ۱۱: عوامل مالی و سیاسی- اجتماعی	۲۷۵
۱-۱۱ عوامل مالی و سیاسی- اجتماعی	۲۷۷
۲-۱۱ نقش عوامل مالی	۲۷۷
۳-۱۱ شناخت وظایف پول	۲۷۸
۴-۱۱ اندازه گیری عرضه پول	۲۷۹
۵-۱۱ تسویه های پرداخت ذخایر بانکی	۲۸۵
۶-۱۱ عرضه و تقاضای پول	۲۸۵
۷-۱۱ تئوری برابری مقدار مبادله (نظریه مقداری پول)	۲۸۶
۸-۱۱ نرخ بهره	۲۸۷
۹-۱۱ رویدادهای سیاسی	۲۹۸
۱۰-۱۱ بحرانهای سیاسی	۳۰۲
فصل ۱۲: عوامل بنیادی کلیدی بر نرخ مبادله ارزهای عمده	۳۰۷
۱-۱۲ بررسی برخی مفاهیم	۳۰۹
۲-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله دلار ایالات متحده	۳۱۸
۳-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ یورو	۳۴۲
۴-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ ین در ژاپن	۳۵۷
۵-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله پوند انگلستان	۳۶۶
۶-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله فرانک فرانسه	۳۷۶
۷-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله دلار کانادا	۳۸۴
۸-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله دلار استرالیا	۳۹۱
۹-۱۲ کلیدهای بنیادی و عوامل موثر بر نرخ مبادله دلار نیوزلند	۳۹۸
ضمائم	۴۰۳
منابع و ماخذ	۴۲۲

گفتار نگارنده

مبادله در بازار ارز به شکل امروزی آن صنعت دیرپایی نیست. سرمایه‌گذاران از اوایل دهه ۱۹۷۰ زمانی که نرخهای مبادله ارز آزادی عمل بدست آورند، با این بازار بزرگ و پیچیده رفته رفته آشنایی بیشتری پیدا کردند. ورود سرمایه‌گذاران با سپرده‌های کوچک در دهه ۱۹۹۰ به اوج خود رسید. در طی یک دهه گذشته با گسترش ارتباطات و فراگیر شدن دادوستدهای الکترونیکی معامله‌گران ایرانی نیز به سرمایه‌گذاری در بازارهای جهانی ارز اشتیاق نشان دادند. در این میان یادگیری بیشتر و پیشرفت نزد معامله‌گران ایرانی جالب توجه بوده است. از آنجایی که دانش اقتصاد نقش محوری در تعیین نرخهای مبادله ارز دارد، همزمان با گسترش تحلیل بازارهای مالی نیاز به بهره‌گیری از رویکرد بنیادی بیش از پیش احساس می‌شود.

این کتاب گوشه‌ای از تفسیر بنیادهای اقتصادی را دربرمی‌گیرد و در مجموع تلاش می‌کند ارتباطی بین اصول اقتصادی و دنیای واقعی برقرار سازد. مطالب به سه بخش کلی تقسیم شده است. بخش نخست کتاب مفاهیم پایه‌ای را به خواننده انتقال می‌دهد و در مجموع آشنایی لازم برای درک ساختار بازار فراهم می‌شود. بخش دوم شامل تفسیر عوامل اقتصادی است. اگر بپذیریم که بازار تحت تاثیر بنیادهای اقتصادی قرار دارد، تفسیر آنها در دادوستد نقش مهمی ایفا می‌کند. بخش سوم چکیده‌ای از کلیدهای بنیادی و مهمترین عوامل اثرگذار را بر روی ارزشهای مطرح جهان بیان می‌کند. همچنین بخشی از تئوریهای پولی و نقش عوامل مالی و سیاسی نیز بررسی شده است. در کنار بحثهای اقتصادی از نمونه‌های واقعی و مطالب حاشیه‌ای مرتبط با بحث استفاده شده است تا بدین ترتیب خواننده بتواند ارتباط نزدیکتری با دنیای واقعی برقرار سازد.

در نگارش کتاب تلاش کردم که متن آن ساده باشد، به گونه‌ای که طیف وسیعتری از دانش پژوهان و علاقمندان بتوانند از آن استفاده نمایند. در تجربیات شخصی متوجه شدم

که زبان انگلیسی نقش قابل توجهی در کامیابی معامله‌گران برای تجارت در بازارهای مالی بین‌المللی ایفا می‌کند. در همین راستا واژه‌های اقتصادی و مالی که در بازار، رایج و کاربردی هستند؛ در پانویس کتاب آورده‌ام. همچنین برخی متون نیز بدون تغییر به زبان انگلیسی آمده است تا بدین وسیله خواننده با واژه‌ها و اصطلاحات تجاری متداول با بازارهای مالی آشنایی بیشتری پیدا کند. تاکید می‌کنم که زمان زیادی را به یادگیری زبان انگلیسی به ویژه اصطلاحات و واژگان تخصصی مالی و اقتصادی صرف کنید. مطمئن باشید هر چه زمان بگذارید به نتایج بهتری خواهید رسید. هیچ گاه عامل زمان را در یادگیری و رسیدن به اهداف از پیش تعیین شده فراموش نکنید.

در گردآوری این کتاب از منابع متعدد و گوناگونی استفاده شده که نام بیشتر آنها در بخش پایانی کتاب آمده است. از همه دوستانی که به هر طریق در نگارش و ایجاد این کتاب به من یاری رسانند، سپاسگذاری می‌کنم. در پایان باید بگویم که این کتاب از زاویه دید من نسبت به بازار ارز تهیه شده و نمی‌تواند کتاب کامل و بدون نقصی باشد. شادمان می‌شوم که با ارائه نظرات و دانش خود، در راه بهبود کتاب مرا یاری دهید.

محمد مساح

بهار ۱۳۸۵

برای ارتباط با نویسنده کتاب می‌توانید از نشانی‌های پست الکترونیکی

mohammad.massah@gmail.com

massahmohammad@yahoo.com

استفاده نمایید.