

تعریف ضریب اهرمی و وجه الاضمان

ضریب اهرمی چیست؟



می دانیم که قبلا به این موضوع پرداخته‌ایم، اما این موضوع بسیار مهم است و احساس کردیم که نیاز به بحث مجدد در مورد آن وجود دارد.

تعریف کتاب درسی از «ضریب اهرمی» چنین است: قابلیت کنترل مقدار زیادی پول با استفاده از هیچ یا مقدار بسیار کمی از پولتان و قرض گرفتن بقیه آن.

برای مثال، برای کنترل موقعیت 100,000 دلاری، کارگزار 1000 دلار از حسابتان را کنار خواهد گذاشت. ضریب اهرمی شما، که بر حسب نسبت بیان می‌شود، اکنون 100:1 است.

اکنون در حال کنترل 100,000 دلار با 1,000 دلار هستید.

فرض کنید 100,000 دلار سرمایه به 101,000 دلار افزایش پیدا می‌کند (یا 1000 دلار افزایش). اگر کل 100,000 دلار سرمایه خودتان را به دست آورید، بازده شما فقط 1٪ است (1000 دلار افزایش تقسیم بر 100,000 دلار سرمایه گذاری اولیه).

به این ضریب اهرمی 1:1 نیز گفته می‌شود.

خوشبختانه، ضریب اهرمی شما 1:1 نیست، ضریب اهرمی شما 100:1 است. کارگزار باید فقط 1,000 دلار از پول شما را کنار می‌گذاشت، پس بازده شما 100٪ است (1000 دلار افزایش تقسیم بر 1000 دلار سرمایه گذاری اولیه).

احتمالا این حرف کلیشه‌ای خوب را شنیده‌اید که «ضریب اهرمی شمشیر دو لبه است» یا «ضریب اهرمی خیابان دو طرفه است.» همانطور که می‌بینید، این کلیشه دروغ نیست.

وجه الاضمان چیست؟

«وجه الاضمان» چیست؟ سوال عالی.

بیا بید دوباره به مثال قبل برگردیم:

به عنوان مثال، در فارکس برای کنترل موقعیت 100,000 دلاری، کارگزار شما 1000 دلار از حسابتان را کنار خواهد گذاشت. ضریب اهرمی که به صورت نسبت بیان می شود، در حال حاضر 100:1 است. اکنون دارید 100,000 دلار را با 1,000 دلار کنترل می کنید.

سپرده 1000 دلار «وجه الاضمان ای» است که باید به منظور استفاده از ضریب اهرمی بپردازید.

وجه الاضمان مقدار پول مورد نیاز به عنوان «سپرده حسن نیت» برای باز کردن موقعیت با کارگزارتان است. این مبلغ توسط کارگزار برای حفظ موقعیتتان استفاده می شود. کارگزار در واقع سپرده وجه الاضمان شما را می گیرد و آن را با وجه الضمان های سپرده دیگران روی هم می گذارد و از این «سوپر سپرده وجه الضمان» استفاده می کند تا بتواند معاملات را در شبکه بین بانکی قرار دهد.

وجه الضمان معمولاً به صورت درصدی از کل مقدار موقعیت بیان می شود. برای مثال، بسیاری از کارگزاران فارکس می گویند که نیاز به وجه الضمان 2٪، 1٪، 0.5٪ و 0.25٪ دارند.

بر اساس وجه الضمان مورد نیاز کارگزارتان، می توانید حداکثر ضریب اهرمی را که می توانید در حساب خوب بکار ببرید محاسبه کنید.



اگر کارگزار نیاز به وجه الضمان 2٪ دارد، ضریب اهرمی 50:1 دارید. دیگر ضرایب اهرمی رایج که اکثر کارگزاران ارائه می دهند به صورت زیر است:

وجه الضمان مورد نیاز	حداکثر ضریب اهرمی
5. %	20:1
3. %	33:1
2. %	50:1
1. %	100:1
0. %	200:1
0. %	400:1

گذشته از «وجه الضمان مورد نیاز»، احتمالا سایر اصطلاحات «وجه الضمان» را نیز در نرم افزار تجاری خود خواهید دید. سردرگمی زیادی در مورد معنی این «وجه الضمان های» مختلف وجود دارد بنابراین سعی می کنیم هر اصطلاح را تعریف کنیم:

وجه الضمان مورد نیاز: این یکی آسان است، زیرا همین الان در مورد آن صحبت کردیم. این مقدار پولی است که کارگزارتان از شما برای باز کردن موقعیت طلب می کند. این رقم به صورت درصد بیان می شود.

سرمایه اولیه : این فقط معادل دیگری برای سرمایه بانک معامله شما است. کل مقدار پولی است که در حساب تجاری تان دارید.

وجه الضمان مورد استفاده: مقدار پولی که کارگزارتان «قفل کرده» تا موقعیت فعلی تان را باز نگهدارد. در حالی که این پول هنوز هم مال شماست، نمی توانید به آن دست بزنید تا زمانی که کارگزارتان آن را به شما بدهد یا وقتی موقعیت های فعلی خود را ببندید یا زمانی که Margin Call شوید!!

وجه الضمان قابل استفاده: مقدار پول در حساب تان است که برای باز کردن موقعیت های جدید در دسترس است.

Margin Call : زمانی این تماس را دریافت می کنید که مقدار پول در حساب تان نتواند ضرر احتمالی تان را پوشش دهد. این اتفاق زمانی رخ می دهد که سرمایه شما کمتر از وجه الضمان مورد استفاده شود. اگر این حالت رخ دهد، برخی یا تمام موقعیت های باز توسط کارگزار در قیمت بازار بسته خواهند شد.

مثال Margin Call

فرض کنید شما کارمند بازنشسته موفقی هستید که اکنون وقت خود را صرف معامله ارزها می کند. یک حساب مینی باز کرده و 10,000 دلار واریز می کنید.

هنگامی که برای اولین بار وارد می شوید، 10,000 دلار در ستون Equity (سرمایه) از پنجره Account Information (اطلاعات حساب تان) خواهید دید.

وجه الضمان قابل استفاده

همچنین خواهید دید که «وجه الضمان مورد استفاده» 0.00 دلار است و «وجه الضمان قابل استفاده» 10,000 دلار است، همانطور که در تصویر زیر نشان داده می شود:

موجودی	سرمایه	وجه الضمان	وجه الضمان قابل استفاده
\$10,000.00	\$10,000.00	\$ 0.00	\$10,000.00

وجه الضمان قابل استفاده همیشه برابر خواهد بود با «سرمایه» منهای «وجه الضمان مورد استفاده».

وجه الضمان قابل استفاده = سرمایه - وجه الضمان مورد استفاده

بنابراین این سرمایه (Equity) است نه موجودی (Balance) که برای تعیین وجه الضمان قابل استفاده به کار می‌رود. سرمایه شما نیز تعیین خواهد کرد که Margin Call برقرار می‌شود یا خیر.

تا زمانی که سرمایه شما بیش از وجه الضمان مورد استفاده است، Margin Call ندارید.

به محض این که سرمایه شما برابر یا کمتر از وجه الضمان مورد استفاده شود، Margin Call را دریافت خواهید کرد.

فرض کنیم نیاز وجه الضمان شما 1٪ است. 1 لات EUR/USD را خریداری می‌کنید.

سرمایه شما 10000 دلار می‌ماند. وجه الضمان مورد استفاده در حال حاضر 100 دلار است زیرا وجه الضمان مورد نیاز در حساب مینی 100 دلار برای هر لات است. وجه الضمان قابل استفاده در حال حاضر 9900 دلار است.

موجودی	سرمایه	وجه الضمان	وجه الضمان قابل استفاده
\$10,000.00	\$10,000.00	\$100.00	\$9,900.00

اگر آن 1 لات EUR/USD را (با فروش مجدد آن) با همان قیمتی که خریداری کردید به فروش برسانید، وجه الضمان مورد استفاده به 0.00 دلار و وجه الضمان قابل استفاده به 10,000 دلار برمی‌گردد. سرمایه شما در 10000 بدون تغییر باقی می‌ماند.

اما به جای بستن 1 لات، شما (اعتماد به نفس زیادی به دست آوردید و 79 لات دیگر از EUR/USD را با مجموع 80 لات EUR/USD خریداری می‌کنید چون این طوری بهتر است.

هنوز همان سرمایه را دارید اما وجه الضمان مورد استفاده شما 8000 دلار خواهد بود (80 لات با 100 دلار وجه الضمان در هر لات). و وجه الضمان قابل استفاده در حال حاضر تنها 2,000 دلار است، همانطور که در زیر نشان داده شده است:

موجودی	سرمایه	وجه الضمان	وجه الضمان قابل استفاده
\$10,000.00	\$10,000.00	\$8,000.00	\$2,000.00

با استفاده از این موقعیت مخاطره آمیز، اگر EUR/USD افزایش یابد به شدت سود می‌کنید. اما این مثال با چنین داستانی به پایان نمی‌رسد.

اجازه دهید تصویر ناگواری از Margin Call رسم کنیم که زمانی رخ می‌دهد که EUR/USD سقوط کند.

EUR/USD شروع به سقوط می‌کند. شما 80 لات خریداری کرده‌اید، بنابراین خواهید دید که سرمایه شما همراه با آن سقوط می‌کند.

وجه الضمان مورد استفاده در 8000 دلار باقی می‌ماند.

هنگامی که سرمایه شما به زیر 8000 دلار سقوط می‌کند، Margin Call را خواهید داشت.

این بدان معنی است که برخی یا همه موقعیت 80 لاتی شما بلافاصله در قیمت فعلی بازار بسته خواهد شد.

با فرض اینکه تمام 80 لات را با یک قیمت خریده‌اید، اگر معامله 25 پیپ علیه شما حرکت کند Margin Call صورت خواهد گرفت.

25 پیپ!

EUR/USD می‌تواند در خواب خود اینقدر حرکت کند!

چگونه به 25 پیپ رسیدیم؟

خوب هر پیپ در یک مینی لات دارای ارزش 1 دلار است و شما دارای موقعیت باز متشکل از 80 مینی لات هستید. پس...

$$\text{\$1/pip} \times 80 \text{ lots} = \text{\$80/pip}$$

اگر EUR/USD 1 پیپ بالا رود، سرمایه شما 80 دلار افزایش می‌یابد.

اگر EUR/USD 1 پیپ پایین رود، سرمایه شما 80 دلار کاهش می‌یابد.

وجه الضمان قابل استفاده 2000 دلار تقسیم بر 80 دلار برای هر پیپ = 25 پیپ

فرض کنید 80 لات EUR/USD با 1,200 دلار خریداری کرده‌اید. اگر EUR/USD به دلار 1.1975 برسد یا 25- پیپ سقوط کند، حساب شما این شکلی می‌شود.

وجه الضمان قابل استفاده	وجه الضمان	سرمایه	موجودی
\$0.00	\$8,000.00	\$8,000.00	\$10,000.00

همانطور که می‌بینید، وجه الضمان قابل استفاده در حال حاضر در 0.00 دلار است و یک Margin Call دریافت خواهید کرد!

کاملاً خونسردید و ضربان قلب‌تان هنوز هم 55 ضربه در دقیقه است.

پس از Margin Call، حساب شما این شکلی است:

وجه الضمان قابل استفاده	وجه الضمان	سرمایه	موجودی
\$8,000.00	\$0.00	\$8,000.00	\$8,000.00

EUR/USD 25 پیپ یا کمتر از 0.22٪ حرکت می‌کند ($(1.2000 - 1.1975) / 1.2000 \times 100\%$) و 2000 دلار ضرر می‌کنید!

20 درصد از حساب تجاری خود را از دست می‌دهید! $((\$2,000 \text{ loss} / \$10,000 \text{ balance})) \times 100\%$



در واقع، برای EUR/USD طبیعی است که در حین انتشار داده‌های اقتصادی در عرض دو ثانیه 25 پیپ حرکت کند و قطعاً همین مقدار در طول یک روز تجاری.

آه، تقریباً فراموش کردیم... حتی کارمزد را در نظر نگرفتیم!

برای ساده کردن مثال، حتی کارمزد را در نظر نگرفتیم اما اکنون این مثال را فوق العاده واقع‌گرایانه می‌سازیم.

فرض کنید کارمزد برای EUR/USD 3 پیپ است. این بدان معنی است که EUR/USD در واقع باید فقط 22 پیپ حرکت کرده باشد، نه 25 پیپ قبل از Margin Call

فکر کن 2000 دلار را در عرض 5 ثانیه به باد بدی!؟

اگر مکانیزم وجه الضمان و نحوه استفاده از ضریب اهرمی را درک نکنید این اتفاق می‌تواند رخ دهد.

واقعیت غم‌انگیز این است که بیشتر معامله‌گران جدید حتی حساب مینی با 10,000 دلار باز نمی‌کنند.

از آنجا که حداقل 10,000 دلار داشتید، حداقل قادر به تحمل 25 پیپ قبل از Margin Call بودید.

اگر فقط با 9000 دلار آغاز می‌کردید تنها قادر به تحمل افت 10 پیپ (با در نظر گرفتن کارمزد) قبل از دریافت Margin Call بودید. 10 پیپ!

وجه الضمان + ضریب اهرمی = ترکیب مرگبار احتمالی

معامله ارزها در وجه الضمان اجازه می‌دهد قدرت خرید خود را افزایش دهید.

این بدان معنی است که اگر 5000 دلار پول نقد در حساب وجه الضمان داشته باشید که ضریب اهرمی 100:1 داشته باشید، می‌توانید تا 500,000 دلار ارز داد و ستد کنید زیرا فقط باید یک درصد از قیمت خرید را به عنوان وجه الضمان تحویل دهید.

به عبارت دیگر، قدرت خرید شما 500,000 دلار است.

با قدرت خرید بیشتر، می‌توانید بازده کل سرمایه‌گذاری خود را با پول نقد کمتر افزایش دهید. اما مراقب باشید، معامله با وجه الضمان هم سود و هم زیان شما را افزایش می‌دهد.