

چگونه گزارش تعهدات معامله گران (کات) را بخوانیم؟

آموزش فارکس:

درک

گزارش کات



در درس امروز از مجموعه مقالات **آموزش فارکس**، قصد داریم روش خواندن و درک صحیح گزارش کات را به شما آموزش دهیم. برای درک بازار آتی، ابتدا باید بازیکنانی که گل می زنند و کسانی که روی نیمکت گرم می کنند، را بشناسید.

این بازیکنان را می توان در سه گروه اصلی دسته بندی کرد:

- **تریدرهای تجاری (هج کننده ها)**
- **تریدرهای غیر تجاری (سفته بازان بزرگ)**
- **تریدرهای خرد (سفته بازان کوچک)**

## تریدرهای تجاری را نادیده نگیرید

تریدرهای تجاری یا هج کننده ها کسانی هستند که می خواهند از خود در برابر نوسانات و حرکات غیر منتظره قیمت محافظت کنند.

تولیدکنندگان محصولات کشاورزی یا کشاورزانی که می خواهند ریسک خود را در برابر تغییرات قیمت کالاها هج کنند (به حداقل برسانند) بخشی از این گروه هستند.

بانک ها یا شرکت هایی که به دنبال محافظت از خود در برابر تغییرات ناگهانی قیمت در ارزها یا سایر دارایی ها هستند نیز تریدرهای تجاری محسوب می شوند.

یکی از ویژگی های کلیدی هج کننده ها این است که در نقاط کف بازار نظر به خرید و صعود داشته و در نقاط سقف بازار بیشتر از هر وقت دیگری نظر به فروش و نزول دارند.

این یعنی چه؟!



در زیر یک مثال واقعی برای روشن کردن موضوع به شما ارائه می دهیم:

ویروسی در امریکا شیوع پیدا کرده که مردم را تبدیل به زامبی می کند. زامبی ها عصبانی و دیوانه وار در خیابان ها راه رفته و کارهای مخربی انجام می دهند. مثلا آیفون غریبه ها را چنگ می زنند تا اپلیکیشن های بیخود روی آنها دانلود کنند!

هرج و مرج و هراس همه جا را فرا می گیرد زیرا مردم بدون جیگر خود یعنی آیفون، سرگشته شده اند. هر چه سریع تر باید جلوی این کار گرفته شود تا مبادا کشور از هم بپاشد!

اسلحه و گلوله ظاهراً بر روی زامبی ها اثری ندارد. تنها راه از بین بردن آنها قطع سر آنهاست.

شرکت اپل "نیاز بازار" را می بیند و تصمیم می گیرد یک ارتش سری سامورایی برای محافظت از کاربران آسیب پذیر آیفون تشکیل دهد.

برای این کار لازم است که از ژاپن، شمشیرهای سامورایی را وارد کند. تیم کوک، مدیرعامل اپل، با شرکت سازنده شمشیر سامورایی ژاپنی تماس می گیرد. شرکت ژاپنی تقاضا می کند که سه ماه دیگر و پس از پایان ساخت شمشیر ها، هزینه شمشیر ها به این ژاپن پرداخت شود.

اپل همچنین می داند که اگر USD/JPY سقوط کند، در نهایت باید این بیشتری را در ازای دریافت شمشیرها پرداخت می کند.

بمنظور محافظت از خود، یا بهتر بگوییم، هج کردن در برابر ریسک ارزی، شرکت اپل، معامله آتی این را خریداری می کند.

در اینصورت اگر USD/JPY تا سه ماه دیگر سقوط کند، سود این شرکت در قرارداد آتی، هزینه افزوده ایجاد شده در معامله با شمشیر ساز ژاپنی را جبران می کند.

از طرف دیگر، اگر USD/JPY در پایان سه ماه بالا رفته باشد، ضرر شرکت در قرارداد آتی با کاهش هزینه پرداخت برای شمشیرهای سامورایی جبران می شود.

### رقابت کن تا برنده شوی – سفته بازان بزرگ

برعکس هج کنندگان که علاقه ای به کسب سود از طریق فعالیت های تجاری ندارند، سفته بازان به خاطر سود کردن وارد بازار شده اند و علاقه ای به تملک دارایی و کالایی ندارند!

بسیاری از سفته بازان به عنوان دنباله روی مو به موی روند شناخته می شوند، زیرا زمانی که بازار در روند صعودی قرار دارد خرید می گیرند و در صورت نزولی بودن بازار، می فروشند.

تا زمانی که روند و قیمت معکوس نشده است، آنها مدام به پوزیشن های خود اضافه می کنند.

از آنجا که سفته بازان بزرگ حساب های بزرگی در اختیار دارند بازیگران بزرگی در بازارهای آتی نیز هستند.

در نتیجه، فعالیت های تجاری آنها می تواند نوسانات و حرکات شدیدی در بازار ایجاد کند. آنها معمولاً **میانگین های متحرک** را دنبال می کنند و تا زمانی که روند تغییر نکرده باشد پوزیشن های خود را نگه می دارند.

## سیاهی لشکر – سفته بازان کوچک

از طرف دیگر سفته بازان کوچک حساب های خرد و بمراتب کوچک تری در اختیار دارند که متشکل از صندوق های تامینی (هج فاند) و تریدرهای فردی است.

آنها در معامله بر **خلاف روند** معروف هستند و معمولاً در سمت اشتباه بازار پوزیشن می گیرند. به همین دلیل، آنها معمولاً نسبت به هج کننده ها و تریدرهای تجاری کمتر موفق هستند.

با این حال، وقتی هم دنباله روی روند می شوند، معمولاً در نقاط کف بازار یا سقف بازار به وفور یافت می شوند.