



وزارت کشور
استاندارد قزوین



سازمان سرمایه‌گذاری و مدیریت منابع مالی کشور

شنبه‌های آموزشی

۲۱ مهر ۱۴۰۳

۱۲ October ۲۰۲۴

۸ ربیع الثانی ۱۴۴۶

ویژه کارکنان شهرداری‌ها، دهیاری‌ها و شوراهای اسلامی شهر و روستا

آموزه‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری

شماره ۵۰

قراردادهای آتی (بخش چهارم)

کاربرد اهرم (leverage) در معاملات آتی (فیوچرز) بیت کوین

در علم فیزیک اهرم برای آسان‌تر شدن کار مورد استفاده قرار می‌گرفت اما در بازار رمزارزها و معاملات فیوچرز کاربرد اهرم همانند یک شمشیر دو لبه است که هم می‌تواند بسیار جذاب و سودآور باشد، هم می‌تواند سرمایه شما را به راحتی از بین ببرد. فرض کنید ما در یک صرافی در قسمت معاملات آتی یا فیوچرز مقدار ۱۰۰ دلار حساب کاربری خود را شارژ کردیم. اولین نکته‌ای که در این قسمت از شما سوال می‌شود اهرم است که از عدد یک تا ۱۲۵ شروع می‌شود. برای مثال اگر ما اهرم معامله خود را روی عدد ده قرار بدهیم مبلغی که می‌خواهیم در معامله بگذاریم در ۱۰ ضرب می‌شود. شاید ابتدا این گزینه برای ما بسیار جذاب باشد اما اگر در زمینه قرارداد آتی بیت کوین حرفه‌ای نباشید و بر اساس تحلیل‌های اشتباه وارد معامله شوید باید ضررهای بزرگی را به جان بخرید.

بنابراین به زبان ساده، اهرم در معاملات فیوچرز یعنی وسیله‌ای برای بیشتر یا کم کردن سود و البته ضرر معامله است. باید گفت هر چه طمع فرد بیشتر شود و به سمت اهرم‌های بزرگ‌تر برود ریسک معامله هم بیشتر می‌شود و هرچه از اهرم‌های کوچک استفاده کند معاملات منطقی‌تری می‌تواند داشته باشد.

لیکوئیدی چیست؟

زمانی که یک معامله یا پوزیشن واقعی باز می‌کنیم در اطلاعات معامله ما عددی به نام لیکوئیدی وجود دارد. تعریف ساده‌ی لیکوئیدی این است که اگر قیمت ارز دیجیتال ما به آن عدد برسد تمام پولی که در معامله آتی گذاشته‌ایم صفر می‌شود. نحوه‌ی محاسبه نقطه لیکوئیدی بر عهده صرافی‌ها است اما هرچه از اهرم بزرگ‌تر استفاده کنید نقطه لیکوئیدی ما تنگ‌تر و نزدیک‌تر خواهد بود و هرچه اهرم انتخابی کمتر باشد نقطه لیکوئیدی دورتر تعیین می‌شود. ناگفته نماند که بخش بزرگی از درآمد سالانه صرافی‌ها از لیکوئیدی یا از طریق از دست دادن پول معامله‌گران است زیرا اکثر معامله‌گران مبتدی سرمایه خود را به راحتی در اختیار صرافی‌ها قرار می‌دهند.

تفاوت ایزولیت و کراس

به‌طور معمول در صرافی‌ها در کنار گزینه اهرم یک گزینه وجود دارد که تعیین می‌کنید معامله آتی ما **ایزوله** باشد یا **کراس** که این دو حالت کاملاً متمایز از هم هستند :

الف- کراس

در این حالت اگر موجودی حساب آتی شما در صرافی ۱۰۰۰ دلار باشد و شما معامله‌ای با حجم ۱۰۰ دلار باز کنید، صرافی به صورت خودکار هر چه قیمت به لیکوییدی شما نزدیک‌تر شود باقی موجودی شما را به معامله وارد می‌کند و قیمت لیکوییدی شما را دورتر می‌کند پس در این حالت نقطه لیکوییدی ما متغیر است.

ب- ایزوله

برخلاف حالت قبل در این حالت صرافی به باقی موجودی حساب ما کاری ندارد و همان حجم ابتدایی که وارد معامله کرده‌ایم را در معامله دخیل می‌کنید و در نتیجه نقطه لیکوییدی ما ثابت است.

نکته: انجام معاملات فیوچرز یا همان عقد قراردادهای آتی رمزارزها در تمامی صرافی‌ها ممکن نیست و فقط برخی این امکان را برای کاربران فراهم کرده‌اند. اصلی‌ترین صرافی برای قرارداد آتی بیت کوین، صرافی بایننس (binance) است. این صرافی دارای اهرم‌های یک تا ۱۲۵ بوده و انتخاب اکثر معامله‌گران برای فیوچرز است. علاوه بر این صرافی kucoin و صرافی coinex نیز امکان معاملات فیوچرز را برای کاربران فعال کرده‌اند.

تاثیر معاملات آتی بر بازار بزرگ رمزارزها

۱. معاملات آتی **کاملاً قانونی** است و همان‌طور که در اختیار عموم مردم قرار دارد شرکت‌های بزرگ، کشورها و موسسات معتبر و غیره را به خود جذب کرده است. در صورتی که فردی از این نوع معامله و روش‌های آن اطلاع داشته باشد، قرارداد آتی بیت کوین می‌تواند یک روش بهینه برای سودآوری کلان باشد.
۲. شاید حجم معاملات معامله‌گران خرد به قدری نباشد که مارکت بیت کوین را تحت تاثیر قرار بدهد اما وقتی پای شرکت‌های بزرگ و کشورهای بزرگی همچون چین وسط می‌آید، گاهی با بستن قراردادهای آتی خود در سقف‌های قیمتی باعث افت شدید قیمت‌ها می‌شوند؛ زیرا دیدگاه معامله‌گری در معاملات آتی کوتاه مدت و میان مدت است و باتوجه به کارمزد-های بالا برای حجم معاملات سنگین معاملات آتی به صورت بلند مدت باز نمی‌مانند.
۳. به‌صورت کلی این پلتفرم شکل گرفته تا افراد با تکرار و تمرین بتوانند در دو جهت بازار یعنی هم نزول و هم صعود قیمت سود کسب کنند. پیشنهادی که تیم ما برای شما همراهان دارد این است که تا زمانی که در تحلیل تکنیکال حرفه‌ای نشده‌اید سمت معاملات آتی نروید. اما اگر علاقه شدیدی نسبت به این معاملات پیدا کرده‌اید سعی کنید در ابتدای کار خود از اهرم‌های بزرگ دوری کرده و حتی‌الامکان از اهرم‌های کوچک استفاده کنید.

