

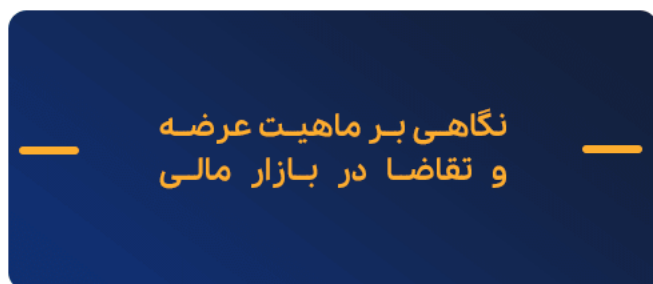


## بررسی عرضه و تقاضا در بازار مالی

به هنگامی که صحبت از بازارهای مالی مختلف نظیر **بازار فارکس**، ارز دیجیتال و حتی بازار بورس سخنی به میان می‌آید، باید به این نکته توجه کافی داشته باشید که مباحث مالی به طور کامل تخصصی با اصول اولیه علم اقتصاد گره خورده‌اند و برای دستیابی به یک تحلیل درست و منطقی از نحوه رفتار قیمتی آتی دارایی‌ها، باید تسلط کافی بر اصول اقتصاد داشته باشید. یکی از اصلی‌ترین اصول اقتصادی موجود در بازارهای مالی به بحث عرضه و تقاضا ارتباط دارد که از آن به عنوان پایه اصلی قیمت‌گذاری کالا، خدمات و سهام یاد می‌شود و درک کامل از چیرستی **عرضه و تقاضا در بازار مالی** را می‌توان به برگ برنده‌ای تشبیه کرد که هر تریدر حرفه‌ای باید تسلط کافی بر آن داشته باشد.

تصور کنید که قصد خرید اتریوم یا سرمایه‌گذاری بر روی سایر ارزهای دیجیتال را دارید و چنین تصور می‌کنید که در آینده نزدیک قیمت این ارز دیجیتال به طور انفجاری افزایش خواهد یافت؛ اما سوالی که در اینجا ممکن است ذهن مخاطبان را به خود مشغول سازد به مسئله نحوه دسترسی به چنین تحلیلی مربوط می‌شود. برخی تحلیل‌گران در پاسخ به این سوال به عامل عرضه اشاره کرده و بیان می‌کنند که به دلیل کاهش میزان عرضه و افزایش تقاضا، قیمت اتریوم، روند صعودی به خود خواهد گرفت. نقش عرضه و تقاضا در بازار مالی و تاثیری که در **تحلیل‌های تکنیکال** داشته سبب شده تا ما این مقاله از بلاگ کیف پول من را به بررسی جامع مفهوم عرضه و تقاضا در بازار مالی اختصاص دهیم؛ اگر شما هم در این زمینه کنجکاو هستید، تا انتهای این مطلب با ما همراه باشید.

# نگاهی بر ماهیت عرضه و تقاضا در بازار مالی



قبل از آن که بتوانیم در ارتباط با نحوه قیمت‌گذاری ارزهای دیجیتال و سهام از طریق عرضه و تقاضا در بازار مالی مطالبی را بیان کنیم، ضرورت دارد که نگاهی به چیستی و ماهیت خود عرضه و تقاضا در بازار مالی داشته باشیم تا پس از آن با دستیابی به دیدی روشن از این اصول پایه‌ای، حرفه‌ای‌تر از گذشته تحولات قیمتی بازارهای مالی مختلف را مورد ارزیابی قرار دهید. در حقیقت عرضه و تقاضا دو ماهیت متضاد هستند که روند حرکتی آن‌ها همواره عکس دیگری است. در یک تعریف ساده از عرضه (Supply) می‌توان چنین بیان داشت که عرضه عبارت است از میزان کالا، خدمت، سهام یا ارز دیجیتالی که به منظور فروش در یک قیمت مشخص، در دسترس خریداران قرار می‌گیرد و در حقیقت به جریان کالا و خدمات برای برطرف کردن تقاضا اطلاق می‌گردد. عرضه ارتباط کاملاً مستقیمی با سود تولیدکنندگان و عرضه‌کنندگان داشته و به همین علت با افزایش سطح قیمت‌ها شاهد افزایش میزان عرضه خواهیم بود.

در طرف دیگر نمودار بازار، تقاضا (Demand) قرار گرفته است که به معنای میل، خواست و همچنین توانایی یک فرد در خرید کالا، خدمات، سهام و ارز دیجیتال بوده و در اصل کمیت و مقداری از کالا و خدمت است که در بازار مالی با قیمت مشخصی خریداری می‌شود. طبیعتاً با توجه به ارتباط مستقیم نمودار تقاضا با سود مصرف‌کنندگان، هرچه قیمت یک دارایی و کالا کاهش یابد، به همان میزان تقاضا برای آن افزایش پیدا می‌کند. به بیان بهتر در بحث بررسی عرضه و تقاضا در بازار مالی ما با رفتار دو گروه خریداران و فروشندگان مواجه هستیم که رفتار آن‌ها تاثیرات بالقوه‌ای در نحوه تغییرات قیمت آتی یک کالا و دارایی دارد. البته لازم به ذکر است که کاربرد عرضه و تقاضا در

بازار مالی صرفا به تعیین قیمت منحصر نشده و در اصل می‌تواند نشانگر میزان نقدشوندگی بازار نیز باشد که حتما در سرمایه‌گذاری‌های خویش، باید به این اصل توجه کافی داشته باشید.

## مطلب پیشنهادی: بررسی الگوریتم اثبات مشارکت

### نحوه تغییرات قیمتی از طریق عرضه و تقاضا در بازار مالی

شاید با مطالعه مطالب فوق این سوال ذهن شما را به خود مشغول سازد که عرضه و تقاضا چگونه می‌توانند در بازارهای مالی مختلف به تغییرات قیمتی منجر گردند؟ یا به بیان بهتر، نحوه تاثیرگذاری عامل عرضه و تقاضا بر قیمت یک دارایی چگونه صورت می‌گیرد؟ برای پاسخ به این سوال از یک مثال عملی کمک می‌گیریم تا ذهنیت شفاف‌تری نسبت به مسئله پیدا کنید:

تصور کنید که فردی در اواخر اسفند به دنبال خرید آلوچه است و برای خرید نیم کیلو آلوچه هزینه‌ای گزاف پرداخت می‌کند و همین فرد در اواخر خرداد 5 کیلو آلوچه را به قیمتی به مراتب پایین‌تر از آنچه که در اسفند برای نیم کیلو پرداخت کرده بود، خریداری می‌کند؛ حال سوالی که پیش می‌آید این است که چه اتفاقی افتاده که قیمت آلوچه چنین نوسان قیمتی را تجربه کرده است؟ در اصل ماهیت آلوچه تغییری حاصل نشده و صرفا آنچه که اتفاق افتاده به مسئله عرضه و تقاضای این محصول مربوط می‌شود. در اواخر اسفند به دلیل آن که هنوز فصل خرید و فروش آلوچه نرسیده، عملا میزان عرضه در کف قرار داشته و از سوی دیگر میزان تقاضا کنندگان برای خرید آن روند صعودی به خود گرفته است. نتیجه منطقی چنین اتفاقی افزایش قیمت نجومی آلوچه خواهد بود؛ چراکه بازار با حالت کمبود عرضه مواجه بوده و آن خریداری که از توان مالی بالاتری برخوردار است، می‌تواند نسبت به خرید آن اقدام کند.

همین روند در اواخر خرداد شکل معکوس به خود گرفته و با سر رسیدن فصل آلوچه، بر تعداد عرضه‌کنندگان آلوچه در بازار افزوده می‌شود و فروشندگان در یک رقابت تنگاتنگ برای فروش محصولات خویش به تقاضا کنندگان، مجبور به در پیش گرفتن روند کاهشی هستند و به همین علت قیمت آلوچه در خرداد ماه بسیار پایین‌تر از قیمت آن در اسفند ماه خواهد بود.

آنچه بیان شد، صرفا یک مثال ساده از نحوه تاثیرگذاری عرضه و تقاضا در بازار مالی بوده و می‌توان حکم این مثال ساده را به کلیه معاملات رایج در بازارهایی همچون فارکس، ارز دیجیتال و بورس تسری داد. تصور کنید که بدون توجه به اخبار و حواشی نسبت به **خرید بیت کوین** اقدام کرده‌اید و سپس دولت آمریکا که براساس شایعات بیش از 200 هزار واحد بیت کویندر اختیار دارد، این میزان بیت کوین را در بازار عرضه کرده و به فروش برساند؛ در چنین حالتی، نتیجه منطقی روند قیمتی بیت کوین به دلیل افزایش میزان عرضه چیزی جز کاهش قیمت نخواهد بود و تحمیل ضرر

به سرمایه شما اجتناب ناپذیر است. بنابراین، در انجام معاملات و سرمایه‌گذاری بر روی بازارهای مالی، همواره باید توجه ویژه‌ای نسبت به عامل عرضه و تقاضا در بازار مالی داشته باشید.

## عرضه و تقاضا در بازار رمزارزی



در پروژه‌های رمزارزی غالب توسعه‌دهندگان به دنبال راه‌حلی برای پایین آوردن سرعت گردش پول (Velocity) می‌گردند و عملاً از طریق **توکن‌سوزی**، **استیکینگ ارز دیجیتال** یا در پیش گرفتن سیاست تقسیم سود می‌خواهند از میزان عرضه در گردش بکاهند؛ اما علت چیست؟ برای پاسخ به این سوال، به مثال خرید آلوچه در اسفند و خرداد برگردید، آیا علت گرانی آلوچه در اسفند چیز جز کمیابی این محصول در بازار بود؟ طبیعتاً یک پروژه رمزارزی برای آن که بتواند ارزش واقعی برای ارز دیجیتال خویش کسب نماید حتماً باید بر مباحث موجود در زمینه عرضه و تقاضا در بازار مالی، تسلط کافی داشته باشد و با در پیش گرفتن سیاست‌های کاهش سرعت گردش پول و ایجاد انگیزه هولد طولانی مدت، بازار کریپتوکارنسی را با حالت کمبود عرضه مواجه سازد و از این طریق ارزش رمزارز پروژه را حفظ کند.

لازم به ذکر است که هرچند قیمت‌ها در بازار همواره تحت تاثیر عامل عرضه و تقاضا تغییر می‌کنند؛ اما نباید این نکته را از نظر دور داشت که برخی شرایط و فاکتورها بر روی خود عرضه و تقاضا تاثیر می‌گذارند که آشنایی با آن‌ها می‌تواند به تسلط بهتر بر وضعیت بازار بیانجامد. در ادامه مهم‌ترین عوامل موثر بر عرضه و تقاضا در بازار مالی را مورد بررسی قرار می‌دهیم:

## رفتار تریدرها در بازه‌های زمانی کوتاه

رفتار معامله‌گران در برخی نقاط حساس می‌تواند روند حرکتی قیمت یک دارایی را کاملاً منحرف سازد. به عنوان مثال به هنگامی که در ارز دیجیتال به یک نقطه مقاومت بسیار حساس نزدیک شده‌ایم، عموماً تریدرهایی که از استراتژی‌های معاملاتی نظیر رنج تریدینگ (Range Trading) بهره می‌برند، با نزدیک شدن به سطح مقاومت مورد نظر، ارز دیجیتال را فروخته و به دلیل افزایش عرضه موجب افت قیمت رمزارز مورد نظر می‌گردند.

## مطلب پیشنهادی: هولد کردن ارز دیجیتال

### تاثیر اخبار و شایعات حاکم بر بازار

این واقعیت که کلیه بازارهای مالی تحت تاثیر اخبار و شایعات قرار دارند را نمی‌توان انکار کرد و انتشار اخبار اقتصادی، سیاسی و حتی نظامی می‌تواند به طور مستقیم بر سطح معاملات انجام یافته در بازارهای مالی مختلف تاثیرات مثبت و منفی از خود برجای بگذارد. به عنوان مثال در 14 مارس با انتشار خبر فروش 9,800 واحد بیت کوین از سوی دولت آمریکا، با ایجاد ترس (Fud) در میان هولدرهای بیت کوین، این هولدرها مقدار قابل توجهی از بیت کوین‌ها را در بازار عرضه نمودند که در اثر چنین کاری، قیمت بیت کوین سیر نزولی به خود گرفت.

### رفتار نهنگ‌ها (تریدرهایی با سرمایه کلان!)

به طور کلی معامله‌گرانی که دارای سرمایه بسیار زیادی هستند، به راحتی می‌توانند با انجام کارهای غیرمنتظره تعادل عرضه و تقاضا در بازار مالی را برهم زنند. تصور کنید که یک نهنگ قصد **خرید اتریوم** در حجم بسیار بالایی را داشته باشد، در چنین حالتی این نهنگ غالب اتریوم‌های موجود در بازار را خریداری کرده و عملاً موجب کمیاب شدن اتریوم در بازار می‌شود که نتیجه منطقی چنین رفتاری، افزایش قیمت اتریوم خواهد بود.

## بررسی عرضه و تقاضا در بازار مالی؛ روشی مطمئن برای پیش‌بینی روند حرکت

### قیمتی دارایی‌ها

کلیه رفتار بازارهای مالی بر روی اصول علم اقتصاد بنا شده است و هر معامله‌گری برای آن که بتواند تریدهای سودآوری را تجربه کند، حتماً باید نسبت به این اصول اولیه علم کافی داشته باشد. یکی از اصلی‌ترین مباحث اقتصاد در بازارهای مالی به مسئله **عرضه و تقاضا** مربوط می‌شود؛ چراکه در عمل این عرضه و تقاضا است که می‌تواند بر تغییرات قیمتی یک کالا، خدمت، سهام و حتی ارز دیجیتال اثر بگذارد. با توجه به اهمیت و نقش عامل عرضه و تقاضا در تغییرات قیمتی، ما این مقاله از بلاگ کیف پول من را به بررسی جامع مفهوم عرضه و تقاضا در بازار مالی اختصاص دادیم.

همان طور که در مطالب فوق مشاهده کردید، با افزایش میزان عرضه و کاهش میل خریداران، بازار با حالت مازاد عرضه مواجه شده که نتیجه آن جز کاهش قیمت‌ها نخواهد بود و بالعکس با کاهش میزان عرضه، روند قیمتی سیر صعودی به خود می‌گیرد و طبیعتاً هر معامله‌گری که بتواند از این فرصت‌ها برای انجام معاملات خویش بهره ببرد، تسلط بهتری بر وضعیت بازار خواهد داشت. ناگفته نماند که اگر در ارتباط با ماهیت و چیستی مفهوم عرضه و تقاضا در بازار مالی سوالی دارید که به پاسخ آن در مباحث فوق اشاره‌ای نشده است، می‌توانید سوال خود را در بخش نظرات مطرح کنید تا کارشناسان ما در اسرع وقت به سوال شما پاسخ دهند.