

Foreign Exchange

تبادلات ارزهای خارجی (فارکس)

www.meta4u.com

تهیه کننده : پیشگامان متا

منبع : تحلیل و معامله گری در بازار ارز

www.meta4u.com

Forex اصطلاحی است برگرفته از 2 کلمه **Foreign Exchange** که به معنی تبادلات ارزهای خارجی می باشد.

فارکس بزرگترین ، کاراترین ، پویاترین و جذابترین بازار مالی در جهان با حجم تبادلات روزانه بیش از 3 تریلیون دلار \$ (3,000,000,000,000) بر اساس آمار سال 2007 میلادی، می باشد.

ساده ترین تعریف برای تبادل ارزهای خارجی ، تبدیل یک ارز به ارز دیگر است که مقداری از این تبادلات برای خرید و فروش کالا و یا خدمات شرکتها و یا دولتها ، هزینه های سفر و خرید جهانگردان و یا سرمایه گذاری اشخاص یا بنگاهها در کشور مورد استفاده ارز می باشد. البته بیشتر تبادلات ارزی به هدف کسب سود از تفاضل قیمت خرید و فروش انجام می گیرد.

معاملات فارکس در واقع خرید یک ارز و فروش هم زمان ارز دیگر است. در این حالت معامله گر فارکس ارزهای خود را با ارز دیگری تعویض می کند تا از این طریق در صورت افزایش نرخ برابری سود کسب نماید.

فارکس بازار جهانی خرید و فروش ارز است. بازاری که تمامی بانکها (تجاری - مرکزی - سرمایه گذاری) ، موسسات مالی بزرگ ، شرکتهای چند ملیتی ، تاجران ، شرکتهای بیمه ، شرکتهای صادرات و واردات، صندوقهای باز نشستگی ، سفته بازها و اشخاص حقیقی در آن ارزهای مختلفی همچون دلار آمریکا ، یورو ، پوند ، ین و ... را معامله میکنند.

ارز کشورها در تبادلات ارزی با سه حرف یا کد بین بانکی معرفی می شوند و بیشترین معاملات در این بازار بر روی 8 ارز مهم زیر انجام میشود.

USD : United States Dollar

دلار آمریکا

EUR : Euro

یورو (پول واحد اتحادیه اروپا)

GBP : Great Britain Pound

پوند بریتانیای کبیر

JPY : Japanese Yen

ین ژاپن

CHF : Swiss Franc

فرانک سوئیس

CAD : Canadian Dollar

دلار کانادا

AUD : Australian Dollar

دلار استرالیا

NZD : New Zealand Dollar

دلار نیوزلند

معامله گر هنگامی از معامله یک ارز در مقابل ارز دیگر سود خواهد برد که نرخ برابری آن دو ارز در جهت پیش بینی شده توسط معامله گر حرکت کند.

به عنوان مثال اگر نرخ برابری یورو EUR در مقابل دلار آمریکا USD در حال حاضر 1.3513 باشد، در این حالت ارزش یک یورو معادل یک دلار و سی و پنج سنت و سیزده ده هزارم سنت است.

حال در صورت خرید جفت ارز EUR/USD و افزایش نرخ برابری این 2 ارز از نرخ ذکر شده (1.3513) تا عدد 1.3583 ، معامله گر به مقدار هشتاد واحد سود خواهد نمود ولی اگر نرخ برابری کاهش یابد و به مقدار 1.3460 برسد در این صورت معامله گر به مقدار 53 واحد ضرر خواهد نمود.

تبادلات این بازار بر خلاف بازارهای مالی سنتی که در مکان فیزیکی خاص و قوانین سازمان یافته بخصوص انجام می شوند ، در محل مشخصی متمرکز نیست و در حقیقت معاملات بین طرفهای معامله از طریق اینترنت، تلفن و یا شبکه ارتباط بین بانکی صورت می پذیرد.

بازار تبادلات ارزی (فارکس) نوعی بازار OTC می باشد. این نوع بازارها مکانی مرکزی و مدیریت سازمان یافته ای ندارند و از اینرو بازار فرا بورسی خوانده می شوند (خارج بورس فروخته شده و مکان فیزیکی ندارد).

شبکه سوئیفت SWIFT در واقع پروتکل یا استاندارد مشترکی در جهت نقل و انتقال پول در بین بانکها و موسسات مالی سراسر دنیا می باشد که می توان از طریق این شبکه تبادلات مالی را انجام داد.

این شبکه در دسامبر 2001 بیش از هفت هزار مرکز مالی شامل بانکها و موسسات مالی گوناگون در 194 کشور دنیا را به یکدیگر متصل و مربوط نموده است.

OTC : Over The Counter

SWIFT : Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication

بازار بین المللی ارز هر دوشنبه با باز شدن شرقی ترین بانکهای دنیا آغاز به کار میکند. این بانکها شروع به معامله ارز و در نتیجه آن استخراج نرخ برابری ارزها نموده و معامله گران در دیگر نقاط جهان نیز در صورت تصمیم به معامله در آن هنگام بایستی معاملات خود را بر اساس این نرخها انجام دهند. در ادامه بانکها و دیگر موسسات مالی کشورهای آسیایی این پروسه را ادامه داده و تا این چرخه به بانکهای اروپا و آمریکابرسد. در هنگام بازگشایی بازار آمریکا ، بازارهای آسیایی روز کاری خود را به پایان رسانده اند. این چرخه زمانی پنج روز هفته بدون یک ثانیه توقف تا جمعه شب ادامه دارد. به عبارتی بزرگترین بازار معاملاتی دنیا 24 ساعته با دسترسی آسان و انجام معاملات بصورت ساده و سریع در اختیار شما قرار دارد. فارکس همگام با اینترنت مرز کشورها را پشت سر گذاشته و بسیاری از سرمایه گذاران و علاقمندان از تمامی کشورها را نیز با خود همراه نموده است.

این بازار مانند خورشید به دور زمین می چرخد. هر روز کاری ابتدا در شرقی ترین بازارها (مهمترین مراکز اقیانوسیه و آسیا : ولینگتون-سیدنی-توکیو-هنگ کنگ و سنگاپور) آغاز شده و با گذشت چند ساعت و در حالی که برخی بازارهای مالی آسیا هنوز در فعالیت هستند ، فعالیت بانکها و مراکز مالی در خاور میانه آغاز شده و در ساعات پایانی بازار توکیو، برخی بازارهای اروپای شرقی و سپس مناطق دیگر اروپا آغاز به کار می کنند. در ساعات میانه بازار اروپا، تجارت در نیویورک و دیگر مراکز مالی مهم آمریکا آغاز میشود. این چرخه با پایان یافتن ساعت کاری آمریکا کامل گردیده و مجددا منطقه اقیانوسیه روز دیگر فعالیت خود را آغاز می نماید. این پروسه 5 روز هفته بجز تعطیلات شنبه و یک شنبه تکرار میگردد.

بزرگترین مرکز مالی تبادلات ارزی، بازار لندن (44%) در انگلستان است و پس از آن بازار نیویورک (31%) در آمریکا و بازار توکیو (13%) در ژاپن است. الباقی هم در سایر بازارهای مالی از جمله زوریخ، سنگاپور و ... می باشد.

چگونه اشخاص می توانند در این بازار معامله کنند ؟

با توجه به پیشرفت علوم ارتباطی و در همین راستا شبکه جهانی اینترنت هم اکنون اشخاص نیز می توانند کاملاً در شرایط یکسان با سفته بازان، شرکتهای سرمایه گذاری و بواسطه کارگزاران (Brokers) که از طریق شبکه الکترونیکی به بانکها متصل می شوند و در هر لحظه نرخ ارزها را از بانکهای مختلف جمع آوری می کنند و با اتصال به نرم افزار معاملاتی اختصاصی خود (Platform) که در اختیار مشتریان خود نیز قرار داده اند، نرخ ارزها را از طریق شبکه اینترنت به نرم افزار معاملاتی مورد نظر ارسال کرده و مشتریان نیز سفارش خود را از طریق همان نرم افزار به کارگزار مربوطه منتقل می نمایند.

البته استفاده از دیگر وسایل ارتباطی همچون تلفن، دورنگار و وب سایت برخی کارگزارها، انجام معاملات وجود دارد.

با تعاریف فوق می توان گفت که عامل واسطه بین معامله گران شخصی (Traders) و بازار جهانی ارز، کارگزار یا Broker می باشد و مهمترین نقش بروکر ها نیز انتقال سفارشات معاملاتی فرد معامله گر به بازار جهانی است. بنابراین برای انجام معاملات در بازار فارکس انتخاب یک کارگزار الزامیست.

برای انجام معاملات ارزی، مشتری بایستی با کارگزار مورد نظرش قرار داد بسته و مبلغ مورد نظر خود را به عنوان سپرده به شماره حسابی که کارگزار مشخص می کند واریز کند. این سپرده در واقع پشتوانه انجام معاملات می باشد و به نام خود مشتری گشایش می شود.

سپس کارگزار نام کاربری و شماره رمز ورود (Login name & Password) حساب معاملاتی گشایش شده را به مشتری می دهد تا بوسیله آن مشتری بتواند از طریق نرم افزار معاملاتی که در اختیارش قرار گرفته و از طریق شبکه اینترنت به حساب معاملاتی خود دسترسی پیدا نموده و براحتی به انجام معاملات ارزی مبادرت ورزد و هر گونه تغییری که در اثر انجام معاملات ارزی حاصل شود را به صورت همزمان در بخش حسابداری نرم افزار معاملاتی خود ملاحظه نماید.

یک سفارش معاملاتی Order حداقل شامل متغیرهای زیر می باشد :

- نوع ارز مورد معامله
- قیمت انجام شده معامله
- سایز یا حجم معامله
- تعیین نوع معامله (خرید یا فروش).

بر اساس متغیرهای فوق کارگزار اقدام و در ازای این خدمات کارمزد معاملاتی (Spread) دریافت می کند.

برخی مزایای معامله در بازار تبادلات ارزی (فارکس)

این بازار دارای ویژگیهای خاصی می باشد که در سراسر دنیا به شدت توجه سرمایه داران و فعالان بازارهای مالی را به خود جلب کرده و می کند. برخی از ویژگیهای فوق :

- 1- امکان معامله در تمام طول 24 ساعت شبانه روز
- 2- امکان معامله در هر 2 جهت بازار صعودی یا نزولی (امکان سود در افزایش یا کاهش قیمت)
- 3- استفاده از اعتبار اهرمی (Leverage) به منظور افزایش قدرت انجام معاملات
- 4- امکان تعیین حد سود و ضرر و انجام معاملات سفارشی در غیاب شما
- 5- هزینه بسیار ناچیز برای انجام معاملات
- 6- نقد شوندگی بسیار بالا (هر لحظه که تصمیم بگیرید می توانید بخرید یا بفروشید)
- 7- حداکثر شفافیت و کارایی
- 8- دسترسی آسان و سریع
- 9- فرصتهای بیشمار معاملاتی
- 10- انعطاف پذیری بالا (از نظر زمان حضور در بازار، بکارگیری استراتژی معاملاتی متنوع ، تعداد و حجم معاملات و ...)
- 11- عدم نیاز به پرداخت مالیات ، عوارض و یا حتی بهره بابت اعتباراتی که به سرمایه شما داده میشود.
- 12- بدون محدودیت جنسیتی یا فیزیکی بدنی و با شرایط سنی 18 سال به بالا و با حداقل سرمایه
- 13- حداقل درگیری در پیچیدگی های قوانین دولتی
- 14- امکان معامله از هر نقطه دنیا
- 15- امنیت و ضمانت
- 16- امکان استفاده رایگان از حساب آزمایشی (Demo)

امکان معامله در هر 2 جهت بازار صعودی یا نزولی (امکان سود در افزایش یا کاهش قیمت)

بر خلاف بازارهای معاملاتی رایج که شما بواسطه خرید و افزایش قیمت به سود خواهید رسید ، در بازار فارکس این امکان وجود دارد تا علاوه بر خرید در بازار رو به افزایش ، در حالتی که نرخ برابری دو ارز در حال کاهش می باشد نیز اقدام به فروش نموده و با بسته شدن معامله فروش مورد نظر در قیمتی پایین تر کسب سود نمایید. بطور مثال فرض کنید شما سفارش خریدی را برای جفت ارز EUR/USD بدهید در این حالت ارزش ارز اول نسبت

به ارز دوم بیشتر می شود. مثلاً اگر در این ثانیه نرخ برابری 1.3510 باشد و شما سفارش خرید بدهید یعنی تحلیل شما دلالت بر افزایش ارزش ارز اول (EUR) نسبت به ارز دوم (USD) دارد.

در صورتی که شما در همین قیمت سفارش فروش بدهید یعنی تحلیل شما دلالت بر کاهش ارز اول (EUR) نسبت به ارز دوم (USD) دارد یا تحلیل شما دلالت بر افزایش ارزش ارز دوم (USD) نسبت به ارز اول (EUR) دارد.

پس از ویژگیهای بازار فوق امکان معامله در هر 2 جهت بازار است. هم با خرید و هم با فروش می توان وارد بازار شده و سود (ضرر) کسب کرد.

EUR/USD : BUY ----> EUR=BUY & USD=SELL

EUR/USD : SELL ---> EUR=SELL & USD=BUY

در معامله خرید BUY افزایش و ترقی قیمت به سود منجر می شود در حالیکه در معامله فروش SELL نزول قیمت به سود منتهی می گردد. بدین صورت که چنانچه بر اساس تحلیل شما قیمت یا ارزش یک جفت ارز، سهام ، کالا و ... در آینده افزایش خواهد یافت بایستی اقدام به خرید نمود و در مقابل در صورتی که معتقد به کاهش هستید برای کسب سود بایستی فروش SELL کرد.

حال شاید این سوال پیش آید که سهام یا کالاها که به صورت جفتی معامله نمی شوند پس چگونه آنها را نیز می توان قبل از خرید به فروش رساند؟ باید گفت که این رابطه در تمامی محصولات معاملاتی وجود دارد.

به این صورت که ارزش گذاری با یک واحد پولی سنجیده می شود.

Gold : Buy ---> Gold=Buy & USD=Sell

Gold : Sell ---> Gold=Sell & USD=Buy

در حالت اول افزایش ارزش طلا یا کاهش ارزش دلار منجر به سود می شود و در حالت دوم افزایش ارز دلار یا کاهش ارزش طلا منجر به سود می شود.

استفاده از اعتبار اهرمی (Leverage) به منظور افزایش قدرت خرید

با توجه به اینکه نرخ ارزهای معتبر تا چهار رقم (جدیدا تا 5 رقم) اعشار اعلام می شوند به جز این ژاپن که تا دو رقم بعد از اعشار اعلام می شود، معامله گران با استفاده از چندین برابر اعتبار اهرمی در معاملات خود می توانند از نوسانات بسیار کوچک بازار نیز به نفع خود استفاده نمایند. بدین مفهوم که کارگزاری که رابطه بین مشتری و بازار است معمولاً به سرمایه سپرده شده مشتری اعتباری بین 2 تا 500 برابر اصل سرمایه می دهد. (این مقدار در کارگزاریهای مختلف متفاوت و به درخواست مشتری اعمال می گردد).

به عبارت دیگر کارگزار سرمایه سپرده گذاری شده با هدف معامله را چندین برابر بسته به Leverage انتخابی، نموده و با چند برابر شدن سرمایه معاملاتی نحوه سود یا زیان احتمالی نیز بهمان میزان افزایش می یابد. پس این اهرم مثل یک شمشیر 2 لبه هم در جهت سود و هم در جهت زیان عمل می کند.

اگر شما در حساب معاملاتی خود \$10,000 داشته باشید و از Leverage=100 استفاده کنید ، می توانید معامله \$1,000,000 مدیریت کنید. حال اگر بصورت صحیح جهت حرکت قیمت را پیش بینی کنید در واقع به میزان معامله

با حجم \$1,000,000 سود خواهید کرد و در مقابل چنانچه بر خلاف جران بازار معامله کنید به اندازه یک معامله \$1,000,000 ضرر خواهید کرد .

لازم به ذکر است که حداکثر زیان شما مقدار سرمایه واقعی شما می باشد و نه سرمایه بعد از تعلق گرفتن اعتبار. بنابراین با به پایان رسیدن سرمایه سپرده گذاری شما، معامله انجام گرفته به صورت خودکار بسته شده و از بازار خارج می شوید و شما هیچگاه به کارگزار بابت ضرر خود بدهکار نخواهید بود.

امکان تعیین حد سود و ضرر و انجام معاملات سفارشی در غیاب شما

در این بازار بر خلاف بازارهای دیگر که نمی توان سود و یا ضرر را دقیقاً مشخص نمود ، می توانید همزمان با گشایش یک معامله حد ضرر را با فرمان Stop Loss و حد سود را با فرمان Take Profit مشخص نمایید. در این حالت زمانی که قیمت بازار به سطح تعیین شده برسد نرم افزار به صورت خودکار معامله شما را خواهد بست.

حتی میتوان معاملات را به صورت سفارش به نرم افزار داده و بدون این که شخص در زمان انجام معامله در بازار حضور داشته باشد، نرم افزار به صورت خودکار سفارش را انجام می دهد و سود یا زیان احتمالی را به حساب منتقل می کند.

هزینه بسیار ناچیز برای انجام معاملات

اغلب برای معامله جفت ارزهای اصلی، 2 تا 4 واحد به عنوان Spread پرداخت می کنید که مبلغ بسیار ناچیزی می باشد. مثلاً اگر در یک معامله \$100,000 ، 3 واحد اسپرید در نظر گرفته شود ، برای این حجم معامله تنها \$30 کارمزد پرداخت خواهد شد و این مقدار در مقابل حجم معامله و خدمات دیگر کارگزار ناچیز می باشد.

کمسیون معاملات در معاملات بازار ارز به علت جو کاملاً رقابتی در اکثر موارد صفر می باشد و فقط همان اسپرید پرداخت میشود.

نقد شوندگی بسیار بالا (هر لحظه که تصمیم بگیرید می توانید بخرید یا بفروشید)

بر خلاف دیگر بازارها که معامله گر بایستی برای مورد معامله اش مشتری پیدا نماید بعنوان نمونه بازار سهام که برای خرید یا فروش بایستی در صف مربوطه مدت زمانی را منتظر خریدار یا فروشنده باشید ، در بازار ارز هر وقت که اراده کنید در کمتر از چند ثانیه هم می توانید بخرید و هم اقدام به فروش نمایید و یا حتی یک معامله برای چند ثانیه باز کرده و ببندید. این شرایط ویژه به علت حجم بسیار بالای نقدینگی در این بازار می باشد.

حداکثر شفافیت و کارایی

بر خلاف بازارهای دیگر که اطلاعات مالی مرتبط با فعالیت های تجاری معامله گران به صورت یکسان در دسترس همگان نمی باشد، در بازار ارز اطلاعات و رویدادهای تاثیر گذار به طور کامل و در یک سطح از دسترسی بواسطه مجاری اطلاعاتی همگانی همچون شبکه های تلویزیونی بلومبرگ ، رویترز ، داو جونز و ... و همچنین سایتهای مختلف اینترنتی در اختیار همگان قرار داشته و جالب است بدانید که بعد از اعلام اخبار مهم بازار دچار نوسانات فوری خواهد شد. به هر حال ویژگی بسیار مهمی است که برای تمامی معامله گران در سرتاسر دنیا فرصتی برابر ایجاد نموده است.

دسترسی آسان و سریع

از آنجایی که تمام این فعالیتها به صورت الکترونیکی و بواسطه اینترنت صورت می پذیرد تنها ابزارهای مورد نیاز برای انجام معامله یک دستگاه رایانه و امکان اتصال به اینترنت می باشد و نیاز به مکان خاصی ندارد بنابراین شما می توانید از منزل و یا هر جای دیگری اقدام به خرید و فروش نمایید.

فرصتهای بیشمار معاملاتی

به دلیل حجم بالای نوسانات و وجود نمادهای بسیار ، سرمایه گذار با انبوهی از فرصتهای معاملاتی مواجه است که می تواند با مدیریت و تحلیل صحیح سود مناسبی کسب نماید.

انعطاف پذیری بالا (از نظر زمان حضور در بازار، بکارگیری استراتژی معاملاتی متنوع ، تعداد و حجم معاملات و ...)

یک فرد معامله گر در این بازار می تواند به صورت موقتی معامله نموده و یا برای مدتی به صورت فشرده و یا مدتی اصلا معامله نداشته باشد. می تواند از استراتژیهای طولانی مدت یا کوتاه مدت استفاده کند و یا حتی شاغل در کار دیگری باشد و به تجارت در این بازار نیز بپردازد. معامله گر همچنین می تواند خود را با هر شرایط خاص اجتماعی و انفرادی با بازار هماهنگ نماید و بدون هیچگونه محدودیتی با استراتژی خاص خود کار کند.

اگر صرفا یک معامله باشید و فقط بر روی حساب خود کار کنید از پاسخگویی به روئسای کاری و صنفی معاف هستید و نیاز نیست به کسی غیر از خودتان در مورد عملکرد خود پاسخ دهید. فعالیت در این بازار انبوهی از آزادی های شخصی و مالی را بی قید و شرط در اختیارتان قرار خواهد داد. شما می توانید هر مکان دلخواهی را برای سکونت، کار و زندگی خود انتخاب کنید. هیچکس نیست که بخواهد به شما اجبار کند که چه وقت باید در محل کار خود حضور داشته باشید و یا اجازه مرخصی گرفتن و رفتن به تعطیلات را به شما بدهد.

یک معامله گر حرفه ای و متخصص در آمد خود را با افزایش حجم معاملاتش تحت قوانین صحیح مدیریت پول و ریسک، بیشتر می کند و این در حالی است که کار و زمانی که صرف می کند همچنان ثابت باقی می ماند یعنی با صرف همان زمان و ساعت کاری و پرداخت همان هزینه های قبلی از قبیل اینترنت، تلفن، رایانه، برق صرفا با افزایش حجم معاملات میزان سود کسب شده را افزایش می دهد. یک معامله گر حرفه ای لازم نیست هزینه های گزاف تبلیغات را متحمل شود. هزینه های جاری شرکت، کارخانه مانند آب، برق، گاز، تلفن، تعمیرات، نگهداری، خدمات و ... برای یک معامله گر وجود ندارد.

امکان استفاده رایگان از حساب آزمایشی (Demo)

بدون اینکه در ابتدا سرمایه گذاری کنید می توانید با استفاده از حساب آزمایشی (Demo) به هر اندازه که لازم باشد تمامی استراتژی هایی که آموزش دیده اید را در بازار واقعی تست کنید و سپس اقدام به سرمایه گذاری نمایید. حسابهای آزمایشی عملکردی شبیه حسابهای واقعی (Real) دارند تنها با این تفاوت که شما با استفاده از این حسابها هیچگونه سرمایه واقعی را در خطر قرار نداده اید. به همین علت اگر سود یا ضرر کنید پولی به شما پرداخت یا مطالبه نخواهد شد پس به راحتی می توانید به صورت رایگان بازار را تجربه نموده و بدون نگرانی از دست دادن سرمایه واقعی خود تمامی مطالبی را که آموزش دیده اید را در محیط کاملا همسان با بازار واقعی آزمایش نموده و کسب مهارت نمایید.

تاریخچه

پیش از پیدایش پول، عمل مبادله به صورت مبادله مستقیم کالا با کالا و خدمات صورت می پذیرفت. اما بدلیل مشکلاتی نظیر پرحجم بودن یا فاسد شدن به تدریج سکه های فلزی بعنوان معیار ارزش مورد استفاده قرار گرفت. کم کم نقل و انتقال سکه های فلزی نیز مشکل به نظر می رسید و زمینه برای ایجاد پول کاغذی فراهم گردید. اولین بانک مدرنی که به طور رسمی به انتشار و رواج اسکناس اقدام نمود بانک انگلستان بود.

از نظر علم اقتصاد برای پول سه کارکرد مشخص وجود دارد:

1) بعنوان معیار ارزش 2- بعنوان وسیله مبادله 3- بعنوان وسیله ای برای ذخیره ارزش

از زمانی که اسکناس جای خود را در اقتصاد باز کرد برای مدت زیادی منتشرکنندگان آن معادل ارزش اسمی آن طلا نگهداری می کردند.

این نظام سه رکن داشت:

- 1) پول رایج کشور نرخ برابری ثابتی به طلا داشت.
- 2) بانکهای مرکزی فقط در برابر ورود طلا به کشور و یا خروج آن از کشور مجاز بودند حجم اسکناس منتشره را بر اساس نرخ برابری ثابتی تغییر دهند.
- 3) ورود و خروج طلا از کشور آزادانه صورت می گرفت و بر این اساس کلیه لزرهای جهان نرخ برابری ثابتی با یکدیگر و با طلا داشتند.

وقوع جنگ جهانی اول و رکود بزرگ اقتصادی و نیاز کشورها به اسکناس بیشتر برای تامین منابع مالی جنگ باعث فروپاشی این نظام شد.

عرضه و رونق اسکناس تورم و بی ثباتی سیاسی و اقتصادی را بدنبال داشت بنابراین نظارت ارزی بین دولتها را می طلبید. پس از جنگ جهانی دوم دولتها جهت بازسازی اقتصاد کشورشان تصمیم گرفتند تا با ثابت نگهداشتن قیمت ارزها نسبت به دلار آمریکا با آرامش و آسودگی خیال به تحکیم مبادلات تجاری بین خود بپردازند. اما این مورد تا سال 1971 بیشتر دوام نداشت چون آمریکا با کسری موازنه تجاری مواجه شده بود.

پس از آن بنابر شرایط خاص جهان قرار بر این شد که ارزها آزادانه در قبال یکدیگر مبادله شوند و قیمت یک ارز با توجه به عرضه و تقاضای بازار تعیین شود نه بواسطه سیاست دولتها.

پس از آن بانکها که به لحاظ ماهیت بانکی خود همیشه درگیر جریان ارزهای خارجی بودند به فکر مدیریت منابع ارزی خود افتادند و به همین جهت یک جریان بین بانکی را بوجود آوردند تا بوسیله آن بتوانند ارزی که فکر می کردند در آینده ارزش بیشتری خواهند داشت را تهیه و آنهایی را که فکر می کردند ارزش خود را از دست خواهند داد بفروشند.

لذا به خاطر اینکه هر بانکی استراتژی خاص خود را دنبال می کرد جریانی بنام تبادل ارزهای خارجی ایجاد گردید.

کشورها می توانند به طرق زیر نرخ تبادل ارز خود را مشخص کنند:

1) سیستم نرخ تبادل شناور که در آن ارز جایگاه خود را در بازار بواسطه توازن یا عدم توازن نیروهای عرضه و تقاضا می یابد.

2) سیستم ثابت نرخ تبادلات که در آن ارزش ارز توسط دولت یا بانک مرکزی مشخص می شود.

3) سیستمی که ترکیبی از نرخ شناور و نرخ ثابت دولتی است و احتمال دخالت دولت به هدف کنترل نرخ ارز وجود دارد.

قابل ذکر است در نظام شناور ارز عرضه و تقاضای ارز تعیین کننده قیمت آن ارز می باشد. بنابراین افزایش عرضه یا کاهش تقاضای یک ارز در بازار موجب کاهش قیمت و افزایش تقاضا یا کاهش عرضه موجب افزایش قیمت ارز مورد معامله می شود.

بانکهایی که قصد آن را داشته تا برای خدمات دهی به مشتریان حداکثر بهره وری را از شناور بودن نرخ ارزها بدست آورند فعالانه به تجارت با یکدیگر پرداخته و در نتیجه این تحولات یک بازار بین بانکی بسیار بزرگ ایجاد شد.

به طور کلی بازار تبادلات ارزی (فارکس) با مفهوم امروزی آن از سال 1971 ایجاد گردید. البته آن زمان معاملات از طریق تلفن یا دورنگار به صورت محدود انجام می گرفت و تنها در اختیار بانکهای بزرگ و افراد ثروتمند بود.

با پیشرفت وسایل ارتباطی حدودا از سال 1998 امکان معامله از طریق شبکه اینترنت نیز فراهم گردید. مزایای فراوان و جذابیت این بازار سبب شده تا در طی مدتی کوتاه این بازار به بزرگترین بازار مالی دنیا تبدیل گردیده و هر روز نیز به تعداد معامله کنندگان آن افزوده می شود.