

قوانین و روش‌های  
دست‌کاری در بازار

تالیف و گردآوری:  
حمیدرضا پورابراهیم  
فریده سعادت

آراد کتاب

سرشناسه	: پوراابراهیم، حمیدرضا، ۱۳۷۰-
عنوان و پدیدآور	: قوانین و روش‌های دست‌کاری در بازار / تالیف: حمیدرضا پوراابراهیم، فریده سعادت.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۱۳۴ ص، نمودار
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۵۸-۳
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
موضوع	: تقلب در اوراق بهادار - قوانین و مقررات
موضوع	: بازار سرمایه - قوانین و مقررات
شناسه افزوده	: سعادت، فریده، ۱۳۶۵ -
رده بندی کنگره	: K۵۲۲۳
رده بندی دیویی	: ۳۴۵/۰۲۶۸
شماره کتابخانه ملی	: ۱۰۳۴۲۵۰۵

## قوانین و روش‌های دست‌کاری در بازار

تالیف: حمیدرضا پوراابراهیم، فریده سعادت	<input checked="" type="checkbox"/> ناشر: آراد کتاب
نوبت چاپ: اول ۱۴۰۵	<input checked="" type="checkbox"/> تیراژ: ۱۰۰ جلد
چاپ و صحافی: صدف	<input checked="" type="checkbox"/> قیمت: ۳۹۵۰۰۰ تومان
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۵۸-۳	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب    تلفن: ۰۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۰۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۳۵۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: [www.aradbook.com](http://www.aradbook.com)

## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
9	◆ فصل 1: مقدمه
13	◆ فصل 2: دست کاری بازار طبق قانون فدرال آمریکا
15	قانون بورس 1934
16	بخش (a) 9- ممنوعیت دست کاری در قیمت های اوراق بهادار
21	بخش (b) 10- قوانین استفاده از ادوات دست کاری و فریبنده
25	قانون اوراق بهادار 1933
26	قانون بورس کالای 1936
27	بخش (4) – (1) (c) 4 در CEA - معاملات ممنوعه
28	ماده ضد جعل CEA
37	◆ فصل 3: نهاد قانونگذار و نظارت بورس آمستردام
37	مقدمه
38	ممنوعیت دست کاری در بازار
38	ممنوعیت
39	محدوده ممنوعیت
41	استثنائات ممنوعیت دست کاری بازار
41	توجیه سیگنال های غلط / گمراه کننده و سطوح غیرعادی / مصنوعی
42	شاخص های دست کاری بازار
44	نمونه ها
46	اجرا
49	◆ فصل 4: روش های دست کاری بازار
54	دست کاری از طریق هجوم
59	ظاهر آرای تابلوی معاملات
60	معاملات ضربدري
67	سفارشات تطبیق یافته ساختگی
68	اتحاد سرمایه گذاران
70	تغییر سریع روند
73	تبلیغات کاذب مثبت و فروش

73	تبلیغات کاذب مخرب و خرید
74	مبتنی بر اقدام
74	دست‌کاری مبتنی بر قرارداد/ مبتنی بر سنج
74	دست‌کاری قیمت پایانی
82	دست‌کاری قیمت آغازین
82	دست‌کاری قیمت نشانگر
83	سفارش‌های حمایتی خرید و فشار فروش
84	دست‌کاری قیمت مرجع
86	مبتنی بر جعل/ سفارش
98	لایه‌سازی
113	افزایش مظنه خرید یا کاهش مظنه فروش
114	پر کردن مظنه
116	شناسایی نقدشوندگی با هدف سوءاستفاده
117	روش‌های نیروی بازار
117	خرید به قصد کنترل قیمت و تسلط بر بازار
120	فشار بازار
121	برخی دیگر از استراتژی‌های دست‌کاری و اطلاعاتی
121	کارمزدتراشی/ معامله با خود
122	ترساندن سرمایه‌گذاران و پایین آوردن قیمت
122	دست‌کاری بین بازاری
125	دست‌کاری بین محصولی
126	لاپوشانی
129	ظاهرآرایی
130	گلچین کردن
131	پیش‌دستی
131	اطلاعات نهانی
132	روال بازگشایی
133	تقلید
134	منابع

## فهرست اشکال

عنوان	صفحه
شکل شماره 2-1. اولویت قوانین در بورس ایالات متحده.....	15
شکل شماره 2-2. سری زمانی قیمت و حجم معاملات معامله گر کوشیا.....	30
شکل شماره 4-1. طبقه بندی روش های دست کاری بازار.....	51
شکل شماره 4-2. روند شکل گیری استراتژی تغییر سریع روند.....	72
شکل شماره 4-3. مقایسه قیمت های دست کاری شده و دست کاری نشده.....	77
شکل شماره 4-4. دفتر سفارش بدون حضور معامله گر خاطی.....	89
شکل شماره 4-5. ثبت سفارش اصلی و ساختگی معامله گر خاطی دست کاری مبتنی بر جعل.....	89
شکل شماره 4-6. ثبت سفارش فعال بازار در مقابل سفارش اصلی معامله گر خاطی دست کاری مبتنی بر جعل.....	90
شکل شماره 4-7. حذف سفارشات ساختگی معامله گر خاطی دست کاری مبتنی بر جعل.....	90
شکل شماره 4-8. دفتر سفارش بدون سفارشات اصلی و ساختگی معامله گر خاطی دست کاری مبتنی بر جعل.....	91
شکل شماره 4-9. گام 1: ورود سفارشات اصلی معامله گر A به منظور انجام طرح جعل.....	92
شکل شماره 4-10. گام 2: ورود سفارشات های ساختگی معامله گر A به منظور انجام طرح جعل.....	93
شکل شماره 4-11. گام 3: ورود فعالان ناآگاه و فریب خورده و ثبت سفارش با قیمت بهتر نسبت به سفارشات ساختگی.....	94
شکل شماره 4-12. گام 4: انجام معامله با قیمت های دست کاری شده.....	95
شکل شماره 4-13. گام 5: حذف سفارشات جعلی به وسیله معامله گر خاطی پس از انجام معامله اصلی.....	96
شکل شماره 4-14. سفارشات فعالان بازار پیش از اقدام فرد دست کاری کننده.....	100
شکل شماره 4-15. سفارش خرید واقعی و لایه های سفارش فروش جعلی فرد دست کاری کننده.....	100
شکل شماره 4-16. تطبیق بخشی از سفارش فروش ساختگی فرد دست کاری کننده با سفارش فعال بازار.....	101
شکل شماره 4-17. تطبیق بخشی از سفارش فروش ساختگی فرد دست کاری کننده با سفارش فعال بازار.....	102
شکل شماره 4-18. تطبیق بخشی از سفارش خرید واقعی دست کاری کننده با سفارش یک فعال بازار.....	102
شکل شماره 4-19. تطبیق باقی سفارش خرید واقعی دست کاری کننده با سفارش یکی دیگر از فعالان بازار.....	103
شکل شماره 4-20. حذف سفارشات جعلی فرد دست کاری کننده پس از انجام معامله واقعی مورد نظرش.....	103
شکل شماره 4-21. بازگشت دفتر سفارش به وضعیت پیش از ورود سفارشات فرد دست کاری کننده.....	103
شکل شماره 4-22. ورود سایر فعالان بازار به منظور خرید اوراق بهادار پس از خروج سفارشات فرد دست کاری کننده.....	104
شکل شماره 4-23. ورود سفارش فروش واقعی و سفارشات خرید جعلی فرد دست کاری کننده.....	104
شکل شماره 4-24. ثبت سفارش خرید جعلی فرد دست کاری کننده.....	105
شکل شماره 4-25. ثبت سفارش خرید به وسیله فعال بازار.....	105

- شکل شماره 4-26. اصلاح و افزایش سفارش خرید جعلی فرد دست‌کاری‌کننده ..... 106
- شکل شماره 4-27. ثبت سفارش خرید جعلی جدید و تطبیق بخشی از آن با سفارش فروش فعال بازار ..... 106
- شکل شماره 4-28. ثبت سفارش خرید جعلی جدید و تطبیق بخشی از آن با سفارش فروش فعال بازار ..... 107
- شکل شماره 4-29. تطبیق بخشی از سفارش فروش واقعی دست‌کاری‌کننده با سفارش خرید فعال بازار ..... 107
- شکل شماره 4-30. تطبیق بخشی از سفارش فروش واقعی دست‌کاری‌کننده با سفارش خرید فعال بازار ..... 108
- شکل شماره 4-31. تطبیق باقی‌مانده سفارش فروش واقعی دست‌کاری‌کننده با سفارش خرید فعال بازار ..... 108
- شکل شماره 4-32. حذف سفارشات خرید لایه‌ای جعلی فرد دست‌کاری‌کننده پس از انجام معامله واقعی وی  
109.....
- شکل شماره 4-33. دفتر سفارش پس از خروج فرد دست‌کاری‌کننده از بازار ..... 109
- شکل شماره 4-34. تاریخچه قیمت نقره و پنجشنبه نقره‌ای در سال 1980 ..... 119
- شکل شماره 4-35. دفتر سفارش قراردادهای آتس مس در بورس فلزات لندن ..... 123
- شکل شماره 4-36. دفتر سفارش برای قراردادهای آتی مس کومکس ..... 125
- شکل شماره 4-37. زمان‌بندی مراحل جلسه معاملاتی ..... 132

## فهرست جداول

صفحه

عنوان

76.....	جدول شماره 4-1. معاملات انجام شده در 5 روز معاملاتی .....
80 .....	جدول شماره 4-2. رفتار معاملاتی معامله گر طی روز معاملاتی و دوره پایانی معاملات .....