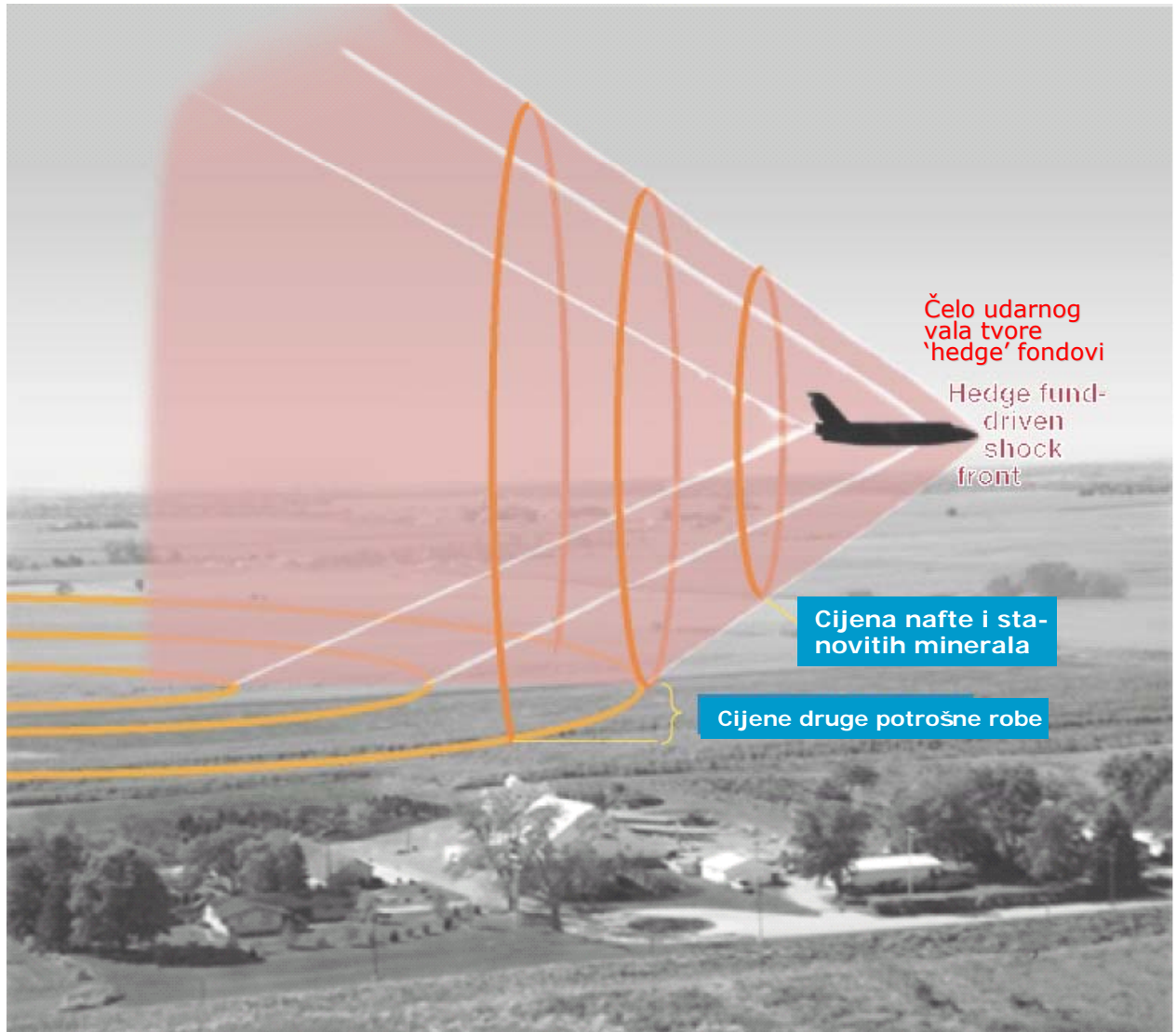


Ovaj je članak objavljen u *EIR*-u od 30. rujna 2005.

# Oblici hiperinflacije : podivljala inflacija

Lyndon LaRouche mlađi.



Sadašnja hiperinflacija koju tvore 'hedge' fondovi usporediva je zvučnom udaru koji se kreće preko krajolika. Pri vršku stošca, gdje se oblikuje udarni val, nalazi se špekulacijski napuhani mjehur 'hedge' fondova i sličnih financijskih derivata, koji su više redova veličine u monetarnoj vrijednosti veći od fizičke ekonomije. Inflacija robnih vrijednosti, predvođena naftom i stanovitim mineralima povlači se uzduž prednjeg dijela stošca. Cijene drugih robnih vrijednosti i potrošačke robe zaostaju iza njih u vremenu i raspršene su šireći se u stožastom otvoru. Kao u Gauss-Riemannovom prikazu kompleksnog područja vidljiva odnosno empirički određena mjerenja (u ovom slučaju cijene) ustvari su određene u nevidljivom, kompleksnom području. Riemannovska vrsta čela udarnog vala oblikuje se u граничном području stožastog oblika gdje se stopa povećanja špekulacija koje su pobjegle van kontrole sukobljava sa smanjujućom stopom stvarnog fizičkog ekonomskog rasta.

Svijet se trenutno nalazi u raljama hiperinflacijskog čela vala Riemannove vrste. Glede primarne robe pri 'vršku koplja' prilike su već usporedive s Njemačkom u razdoblju druge polovice 1923. godine, dok su druge kategorije, kao cijene potrošačke robe općenito, natjerane na put ubrzanja i prestizanja posljedica koje trenutno vidimo na području primarne robe, a predvodi ih, kao čopor, bjesomučna špekulacija naftnim cijenama.

Pomislite na način na koji se "zvučni udar" kreće krajolikom, jureći svojim vrškom ispred dok učinci toga na terenu nailaze nakon toga, nakon što se vrh stošca zvučnog vala pomakne naprijed. Pomislite na detonaciju oblikovanog eksploziva<sup>†</sup> "gledano iznutra".

S tog stajališta sustav kao cjelinu već možemo usporediti s istom vremenskom točkom druge polovice weimarske Njemačke 1923. Moramo procijeniti opći oblik tog kretanja čela vala monetarno financijskog ekonomskog "zvučnog udara", malo umanjujući aktualne učinke da ne bismo posrnuli u slučajno precijenjivanje koje bi moglo naškoditi vjerodostojnosti naših upozorenja. No ipak uzmite u obzir punu hiperinflacijsku eksploziju na način usporediv s drugom polovicom 1923.

Iza ovog širokog i općenitog povijesnog viđenja stvari, postoje značajne razlike u pojedinostima koje moramo raspoznati.

Najistaknutiji vodeći rub rastuće inflacijske panike je kriza 'hedge' fondova sa središtem u 'vrućim' lokacijama kao što je Kajmansko otočje (gdje sotona provodi vikende posjećujući svoje najbliže ljudske rođake i njihov novac). Pri pokušaju spašavanja od gubitaka pretrpljenih u slomu proljetne propasti napuhanog mjehura, novac 'hedge' fondova usredotočio se na hiperinflacijske oklade u primarnim sirovinama, a vodeći 'udar' bila je kontrola naftnih tržišta. Pokušaj pretvorbe ogromne mase novo otvorene fiktivne likvidnosti u razvidnu dobit na

tržištima robne vrijednosti i to u postotcima dovoljne veličine koji bi [bar za neko vrijeme] spriječili neizbježivi slom njihovog monetarno financijskog sustava, čelna crta ubrzanja čela udarnog vala porasta primarnih sirovina, predvođena cijenama nafte pokrenula se poput ubrzavajućeg nadzvučnog stroja preko i iznad krajolika ispod, šaljući razorne udare na gospodarsko tlo kad zadnji dio stošca dotakne zemlju ispod.

Stoga stopa inflacijskog rasta cijena nafte i slične primarne robe sada je ustvari stopa koja već napreduje i bliži se udaru na potrošnu robu na tlu ispod prolaska udarnog vrška 'hedge' fondova.

Ovo je suština načina kako morate razmišljati u ovim prilikama. Udar na području naftnih cijena je sadašnji pokazatelj smjera nasrta cijena sve robe općenito. Nemojte počinuti pogrešku mjereći promjene cijena počevši od nulte točke pa na gore. Stopa promjene na nultoj razini ustvari je stopa promjene izražene u inflaciji naftne cijene.

Stožasta funkcija [vidi grafikon] daje simulaciju višeg reda procesa, no opći učinak stožaste funkcije je ipak točan.

Ima nekoliko načina poboljšanja ovog prikaza. Sve proizlazi iz činjenice da je upravo stopa ubrzanja inflacije cijena u području izbočine (vidljivog vrška stošca) odlučujući faktor hiperinflacijske stope. Prava hiperinflacija nastaje prvo u sektoru financijskih derivata prije svog učinka na žarišno područje naftnih cijena (područje jakih vrtložnih sila ispred vrška prvih transakcija robnih vrijednosti (na pr. nafte).

Svojstvo koje određuje hiperinflacijsku stopu je stopa ubrzanja relativno prema cijenama normalnog robnog prometa u gospodarstvu. Odatle odnos povećanja brzine, mjeren u koracima povećanja, slično "Machovim brojevima", iznad "brzine zvuka", rezonantne stope robnog prometa u gospodarskoj osnovici relativno prema primarnim naftnim proizvodima.

---

<sup>†</sup> Naboj oblikovan tako da svoju eksplozivnu silu usredotoči u određenom pravcu (naboj je obično u obliku stošca, s većinom eksplozivne snage u vršku).

# DODATAK

## Nafta i špekulacije njenim cijenama GDJE JE INA U SVEMU OVOM?

*Iz transkripta Senata, 20. rujna 2005. i Washington Post-a istog datuma*

SENATORI DORGAN I DODD ZAHTJEVAJU MJERE PROTIV NEOČEKIVANIH PROFITA. Govoreći na tiskovnoj konferenciji glede cijena benzina i lož ulja, senator Byron Dorgan (Demokrat iz North Dakote) rekao je da glavne združene naftne tvrtke uzimaju \$2,400 u sekundi ekstra 'vjetrom nanasene dobiti'<sup>†</sup>, što iznosi oko \$7 milijardi mjesečno ili nešto više od \$100 milijardi godišnje. Povrh toga, rekao je, to je i planirano povećanje od 70% cijene zemnog plina u srednjepacifičkim državama ove zime. Zbog toga smo donijeli prijedlog zakona o povratu ove pretjerane dobiti u vidu naknade potrošačima. "Ovo je katastrofa i moramo nešto učiniti glede toga", rekao je Dorgan. "tu je nešto u temelju krivo...", dodao je Dorgan. "Nema slobodnog tržišta za naftu. Imamo ministre OPECa, koji zasjedaju oko stola raspravljajući o ponudi i cijeni. Imamo veće udružene naftne tvrtke, koje su postale sve veće kroz akvizicije pa imaju više ekonomske moći. A imamo još i tržišta buduće vrijednosti koja bi trebala pomagati solventnosti ali ona rade mnogo više od toga. Imamo razuzdane špekulacije glede cijena nafte na tržištu budućih vrijednosti".

Senator Chris Dodd (Demokrat, Connecticut) naveo je godišnje izvještaje glavnih naftnih tvrtki za 2004. u kojima se tvrtke hvališu najvećim netto dohotkom u svojoj povijesti--\$18.2 milijarde, 48% više nego prošle godine—unatoč nižoj proizvodnji od 3%.

19. rujna Senator Harry Reid (Demokrat, Nevada) pozvao je Kongres

da zaustavi prijevorno podizanje cijena, kazavši da to dovodi zemlju u opasnost. Odvojeno od toga Center for Economic Policy (Centar ekonomske politike) predložio je oporezivanje naftnih tvrtki od 30% na 'vjetrom nanasenu dobit', što bi, rekli su, ostvarilo svotu od preko \$10 milijardi godišnje.

-----  
<sup>†</sup> 'windfall' [wind = vjetar, fall = pad]—neočekivan profit, izraz preuzet iz primjera jabuka (voća) koje padnu na tlo zbog vjetrova pa ih se pokupi bez ulaganja ikakvog truda, bez ubiranja s drveta.

NYMEX VIDI "BUJICE NOVCA KOJIM GA ŠPEKULANTSKI INVESTITORI PREPLAVLJUJU", "špekulantski 'vrući novac' koji ganja velike profite, kao steroidi za napuhavanje cijena navodeći ljude na priče o šiljcima koji će doseći \$100 po barilu i više. No budući da se kupci i prodavači fizičke nafte i zemnog plina oslanjaju na cijene koje se određuju na NYMEXu, ogromne količine špekulacija mogu umjetno pogurati cijene uvis", piše Post. NYMEX je New York Mercantile Exchange.

"Tijekom zadnjih pet godina nastalo je golemo kretanje od strane menadžera novcem za posjedovanjem čvrste, opipljive imovine", izjavio je David P. Prokupek, Glavni izvršni direktor Geronimo Partnera, ustvari tvrtka upravljanja novcem i 'hedge' fondovima. "Postoje velike svote stvarnog kapitala na tržištima potrošne robe koje nemaju nikakve veze s proizvodnjom nafte".

*Niz članaka iz arhive, prikaz načina kako se danas ubire harač od raje. Da se raja ne bi dosjetila razni stručnjaci i vlade proturaju čarolije tržišta i tržišne ekonomije dajući svoja 'stručna objašnjenja' i opravdanja harača. Hrvatska (vlada) sudjeluje i time podupire svojevrijem tu igru.*

Iz: International Energy Agency; Svibanj 23-25, brzojavne vijesti:]

OSKUDICA NAFTE NE POSTOJI; NOVCI OD NAFTE SLIJEVAJU SE NA TRŽIŠTA NAFTE U LONDONU I NEW YORKU. Sve novine i 'stručnjaci'—plaćenici financijskih moćnika—tobože se slažu glede svjetske oskudice nafte. Svaki od njih daje različite razloge kao glavni uzrok te navodne oskudice – glavne napredne zemlje troše previše nafte, povećana potražnja Kine, itd. Sve je to besmislica. International Energy Agency sa sjedištem u Parizu prima podatke od svih svjetskih vlada i ta agencija izvještava da su njene projekcije za prvu četvrt 2004. predvidjele da će svjetska proizvodnja nafte biti 82.1 milijuna barila na dan (mbd). U isto vrijeme potražnja će iznositi 80.3 mbd. Otdada, izvještaji IEA i drugih ustanova izgleda potvrđuju da je svjetska proizvodnja ostala na razini od 82.1 mbd, dok je potražnja možda porasla u rasponu od 81 do 81.5 mbd (ovisno o izvoru izvještaja). Znači da se u svijetu proizvodi više nafte nego se troši. 23. svibnja Ministri financija zemalja G-7 sastali su se u New Yorku i napadali OPEC. Pri završetku sastanka Gordon Brown, britanski kancelar državne blagajne ['Exchequer'], napuhano je pročitao communiqué izjavljujući «danas pozivamo sve proizvođače nafte da osiguraju dostatne količine nafte i time povratak cijena na razinu u skladu s trajnim globalnim gospodarskim prosperitetom i stabilnošću naročito za najsiromašnije zemlje u razvoju».

Sile koje nepoštenim špekulacijama namještaju rast cijena na tržištu su naftni tržišni kartel sa sjedištem u Londonu, u kojem su Royal Dutch Shell, British Petroleum, Exxon-Mobil, Chevron-Texaco i TotalFinaElf (koji drži u smrtnom stisku proizvodnju nekih afričkih zemalja, kao Angolu), kao i sjedišta tržišta budućih cijena nafte, to jest londonski International Petroleum Exchange i New York Mercantile Exchange (NYMEX).

Prema tome, «OPEC nije odgovoran za rast cijena, nego londonski tržišni

kartel, koji se koristi granicom zarade na temelju povećanja cijene ugovora po barilu nafte a to dalje koristi kao glavni potporanj svjetskog financijskog sustava—sustava kojim dominiraju američke i britanske financijske sile.»

[Iz istog izvora]

JAPANCI VEOMA ZABRINUTI POVEĆANJEM CIJENA NAFTE. 20. SVIBNJA Tošiko Fukuji, guverner Japanske banke izjavio je da će "veoma pomno pratiti cijene nafte i njihov utjecaj.» Fukuji je dodao da je Japan u velikoj mjeri ovisan o uvozu nafte, naročito nafte s Bliskog Istoka, te veoma ranjiv ako dođe do naglog porasta cijena nafte. 23. svibnja na samitu zemalja G-7 Sadakazu, japanski Ministar financija ponovio je «zabrinutost Japana da će više cijene nafte možda imati neželjeni učinak na gospodarstvo.»

U međuvremenu američki ugovori budućih cijena lake nafte za isporuke u lipnju danas (25. svibnja) zaključene su na visini od \$41.14 po barilu na NYMEXu, što znači da se trgovanje nafte prošli tjedan kretalo između \$41 do \$42 po barilu i sad stoji u pripremi za još višom cijenom.

[Izvor: HedgeCo.net, Hong Kong Standard, 7. lipnja; London Times online, 6. lipnja]

ŠPEKULANTI PUNE DŽEPOVE KAD CIJENE NAFTE U 'BUDUĆIM' UGOVORIMA PROVALJUJU VISINE. Kao potvrdu analizatorima koji su okrivljavali špekulatore za rast cijena nafte a ne takozvanu ponudu i potražnju, zbog njihovih pokušaja podržavanja i održavanja financijskog sustava koji se de facto nalazi u stečaju. Špekulanti, predvođeni takozvanim 'hedge' fondovima zgrću novce usred provale cijena sirove nafte, prema riječima stanovitog brokera: «otkrivši pravo zlato u 'budućim' ugovorima [financijske mjenice zvane 'futures'] za naftu. Stanoviti broj menadžera 'hedge' fondova položili su svoje oklade na

buduću cijenu nafte, i ostvarili ogromnu zaradu kad je cijena nafte počela skakati. Neki riskantniji 'hedge' fondovi, koji su stavili t.zv. dugoročnu 'poziciju' na naftne financijske derivate—kladeći se na povećanje cijene nafte—zgrnuli su novce. «Nafta je bila naš spasitelj», izjavio je za Financial Times Duncan Brown koji radi za investicione fondove mjenica 'budućnosti', Winton Capital iz Londona. «Zgrnuli smo mnogo novca jer smo se dugoročno kladili na visoku cijenu nafte», rekao je dodavši da su 'hedge' fondovi i povećali svoje oklade na naftu.

Prema objavljenim izvješćima prošli mjesec došlo je do velikog skoka oklada na naftne financijske derivate na New York Metal Exchange (NYMEX) [Njujorska burza metala]. Špekulanti [a ne proizvođači i potrošači] bili su odgovorni za promet na naftnom tržištu 'budućnosti' u visini čak i do ošamućujućih 20% zadnjih tjedana—najviša razina do sad, porast sa 3,5% u 2003. Kupovina jednog ugovora buduće

## ČAROLIJA BRENTSKE NAFTE

Izvor: IPE, Platts, 4. lipnja 2004.  
ŠPEKULACIJE BRENTSKOM SIROVOM NAFTOM DOSEGLE REKORDNU VISINU SVIH VREMENA DOK PROIZVODNJA DRAMATIČNO PADA. Londonska Međunarodna naftna burza [International Petroleum Exchange—IPE] upravo je objavila da je njeno trgovanje ugovorima Brentske sirove nafte ove godine probilo sve povijesne rekorde. 14. svibnja otvorena (nezaključena) potražnja za buduće ugovore ['futures'] Brentske sirove nafte—to jest nepodmirena svota takvih naftnih financijskih derivata—dosegla je 375 milijuna barila, najviša količina dosada. To je petput više od ukupne dnevne proizvodnje svih vrsta nafte diljem svijeta. Ranije ove godine, točnije 12. veljače, dnevni promet od trgovanja 'budućim' ugovorima Brentske sirove nafte na IPE-u doseгла je i povijesni rekord: 179 milijuna barila, više od dvostruke globalne dnevne proizvodnje.

A u toj 'papirnatost' količini Brentske nafte' koja se sve više 'vije nebu pod oblake' smješno je to što istovremeno

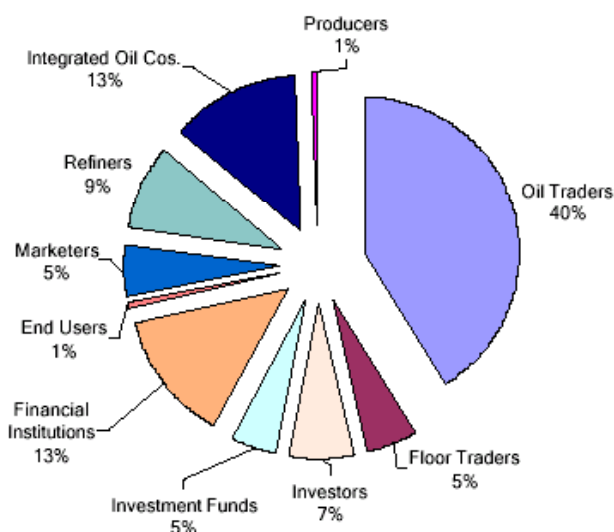
cijene nafte daje vlasniku pravo kupovanja nafte po ugovorenoj cijeni i u ugovoreno vrijeme u nadolazećim mjesecima.

Brokери priznaju da stopa priliva novca u tržišta budućih ugovora za naftu tjera cijene nafte u visinu—i uzrokuje povećanje čak i do 33%. David Kitson, globalni direktor trgovanja energentima za investicionu banku J.P. Morgan izjavio je u London Times-u da na špekulante «otpada po prilici \$10 po barilu».

Veliki omjer trgovanja naftom sada otpada na 'Hedge' fondove specijalizirane za njene buduće ugovore, koji su nahrupili na tržište naftnih budućih ugovora nakon što su statistike financijskih računala počele ukazivati na naftu. Mnoge transakcije proizlaze od savjetnika za robno trgovanje. Oni kupuju dionice čim cijena neke robe počinje rasti. Takav mehanizam onda stvara samozatvarajući krug koji diže cijene sve više i više.

fizička isporuka Brentske sirove nafte ponire. Brentska sirova nafta odnosi se na mješavinu nafte koja se vadi iz 19 naftnih polja u Sjevernom moru koja pripadaju Britaniji. U razdoblju od 1990. do po prilici 1993. dnevna proizvodnja Brentske sirove nafte iznosila je oko 700 tisuća barila dnevno (bpd). No od po prilici 1998. naglo je padala svake godine: 570 000 bpd 1999., 385 000 bpd 2002., 327 000 bpd u 2003. Prema istraživanjima tvrtke Platts, koja proučava kretanja energetske iresursa, ta proizvodnja će dalje tonuti do 277 000 bpd ove godine pa 235 000 2005. godine i nastaviti smanjivanjem za 15% svake od sljedećih godina. Ako se uzme sadašnja cifra od oko 300 000 bpd fizičke proizvodnje Brentske nafte, promet trgovanja 'papirnatom' Brentskom naftom u jednom danu, recimo 12. veljače, nadmašio je tu količinu 600 puta! Nepodmirena svota za buduće ugovore Brentske sirove nafte na dan 14. svibnja nadmašila je dnevnu fizičku proizvodnju 1 250 puta!!!

**Figure III-2**  
**Participants in NYMEX Crude Oil Futures**



Unatoč činjenici da je Brentska sirova nafta sitnica u razmjerima naftnih sirovina i ustvari predstavlja manje od 0,4% svjetske proizvodnje, cijena Brentske sirove nafte određuje cijenu od 60% cjelokupne nafte proizvedene širom svijeta. Ako mislite da je to suludo, onda pokušajte shvatiti smisao toga iz ugla financijske oligarhije. Bjelosvjetska financijska klatež treba samo manipulirati jednim sitnim tržištem (0,4% i manje) da bi utvrdila cijenu većine svjetske nafte. Utvrđivanje cijene Brentske sirove nafte veoma je zamršen proces—slikovito prikazan u grafikonu lijevo.. On sadrži bilateralne 'kratkoročne' ugovore između proizvođača, brokera i rafinerija, kao i izravne gotovinske transakcije tzv. 'spot' transakcije [vidi priloženu englesku 'definiciju'] a jak je utjecaj i 'oklada' na

financijske derivate 'papirnat' Brentske nafte na IPE burzi. U ljeto 2000. cijene nafte širom svijeta dramatično su rasle a uzrok je bio tzv. 'Arcadia squeeze' ['cijedenje Arkadije]. Tvrtka koja se bavila trgovanjem nafte u vlasništvu japanske korporacije Mitsui, kupila je unaprijed čitav teret Brentske sirove nafte za mjesec rujan. Morala je platiti visoku cijenu za kupnju tih fizičkih isporuka nafte i u stvarnosti je izgubila novce kad je kasnije stvarnu naftu prodavala. No u isto vrijeme Arcadia je ostvarila mnogo veće profite na svojim budućim ugovorima na IPE burzi jer je fizičko 'iscjedenje' nafte gurnulo buduće cijene nafte nebu pod oblake. Jasno, 'Arcadia squeeze' nije bila jedina takva manipulacija. To je samo jedna u novijoj povijesti koja se našla u javnosti, jer je druga naftna tvrtka podigla sudsku tužbu protiv Arkadije. 1990. godine stanoviti Leon Hess, vlasnik druge naftne tvrtke izjavio je na saslušanju Odbora američkog Senata o Vladinom poslovanju: «Ja sam već star čovjek, no okladio bih se u sav svoj život da kad 'Merc' [New York Mercantile Exchange] ne bi radila (postojala) imali bismo obilne količine nafte i pristojne cijene svugdje na svijetu bez ovakve eksplozivne nepostojanosti». Sasvim isto se odnosi i na londonsku IPE.

Opaska: Iz gornjeg grafikona vidi se da na izravne proizvođače nafte otpada 23% ukupne cijene nafte (1% proizvođač nafte, 13% troškovi vađenja nafte i 9% rafinerije). Ako se uzme u obzir recimo cijena nafte od \$30-40 po barilu (kad je rađen ovaj prikaz), koja je prikladno podmirivala troškove svih učesnika onda znači, kod \$60 po barilu da harač odnosi oko \$50 i više!

# PRILOG

'Kazališna' reklama (za raju) s Interneta o sofisticiranosti i blagodatima trgovanja financijskim derivatima

## About Foreign Currency Exchange Spot Trading

Why Spot Forex is Today's Fastest Growing Trading Market

**LIQUIDITY:** Spot Forex trades are highly liquid because by definition they are short term trades. Liquidity attracts traders because it affords the freedom to open or close a position at will, allowing invested funds to be highly accessible. Liquidity frees traders from the worry of being stuck in a position due to a lack of market interest and movement. Trading the G7 major world currencies (USD, JPY, EUR, CHF, GBP, CAD, AUD) are considered to be the most liquid. In this very active US\$1.5 trillion dollar per day market, major international banks are always actively providing the market with both bid (buy) and ask (sell) movement. Due to high market liquidity most trades are executed at a single market price. This avoids the 'slippage' problem of other exchange-traded instruments where only limited quantities can be traded at one time at a given price.

**LEVERAGE:** Forex Self-Traders are able to trade foreign currencies on a highly leveraged basis - up to 100 times and more their investment/trading funds (leverage varies with clearinghouses). As an example, leveraged 100 times an investment of USD \$10,000 would permit a self-trader to trade up to USD \$1,000,000 worth of any particular currency. Leverage enables the trader of a smaller amount of funds to participate in trades alongside the largest traders in the world, including the largest banks.

**24 HOUR MARKET:** A substantial attraction for self-traders to the Forex Market is that it has no time or time zone constraints, it is open 24 hours per day throughout the week (closing worldwide Friday afternoon and reopening Sunday afternoon). If the European Market is closed on one side of the world the Asian Market will be open

on the other and so all world currencies can be continually in trade. This is why Forex is called "the Market that never sleeps". Even when one country is experiencing a national holiday closing other countries are not, and so the Forex Market remains active. This is a great potential advantage because it is open around the clock Forex traders can react to news when it breaks, rather than waiting with the crowd for the opening bell, as is the case with most markets. This enables traders to take positions anticipating the impact on the exchange rate of an important announcement, world event, or piece of news information. Adding to this advantage of 24 hour trading, high liquidity allows Spot Forex Market traders to exit or open a new position regardless of the hour.

**RISK MANAGEABILITY:** Forex self-traders have greater flexibility with respect to their desired trade quantity. With most Clearinghouses traders can open and fund their trading account with a relatively small amount of money (although less than \$5K USD is not recommended for margin-requirement risk management). And self-traders can trade any part of the amount of funds in their account, specifically tailoring their trades to their own needs or risk tolerance.

**INFORMATION FLOW:** The Foreign Currency Exchange is a market where there is little or no 'inside information'. Because the Foreign Exchange has to do with world economy and the economies of countries, all pertinent market-moving news is released publicly so everyone in the world receives the same news at the same time. This is in contrast to the Stock Market where it is a relatively common experience of Stock Market self-traders to have a certain stock

suddenly lose value by 5% or more without having any idea what caused such a quick down-spike. Later the newspaper will report that earnings forecasts of that stock have been revised downward; or that key executive at a particular company has resigned; or that the company's accounting practices have been called into question; or that some other influential piece of information was released that the Stock Market Trader was not privy to quickly enough. Instantaneous access (online through the trading platform in many cases) to Forex market-making news does more than level the playing field, it provides the Forex self-trader with the incalculable trading advantage of 'being in the right place at the right time'.

**NEVER A DOWN TRADING DAY:**  
Another advantage of the Forex Market

is that there is no 'bear' market, per se. Currencies are traded in pairs, for example US Dollar vs. Yen or US Dollar vs. Euro. Every position involves the selling of one currency and the buying of another. If the trained trader (with the aid of charting indicators, analysis, pattern recognition, etc.) determines that the Euro will appreciate against the Dollar, he/she can sell Dollars and buy Euro. Or if the trader determines that the opposite trade would be more profitable, he/she can buy Dollars for Euro. The potential for profit exists either way as long as there is any up/down movement (of the exchange rate) between the two currencies being traded. In other words, one side of the pair is always gaining, and provided that the trader picks the right side, a potential for profit ALWAYS exists.