

سلسله کتاب‌های تحلیل در بازارهای سرمایه / ۱۲

تحلیل دیداری

در بازار سرمایه

شکار روندهای بازار

نوشته

جان مورفی

ترجمه:

دکتر علی محمدی

مدرس و تحلیل‌گر بازارهای سرمایه

آراد کتاب

سرشناسه	مورفی، جان، ۱۹۵۲ Murphy John J
عنوان و نام پدیدآور	: تحلیل دیداری در بازار سرمایه، شکار روندهای بازار.
مشخصات نشر	: تهران: آراد کتاب، ۱۳۹۰.
مشخصات ظاهری	: ۴۳۲ ص.: مصور.
شابک	: 978-600-186-197-0
وضعیت فهرست‌نویسی	: فنیای مختصر
یادداشت	: فهرست‌نویسی کامل این اثر در نشانی http://opac.nli.ac.ir قابل دسترسی است
یادداشت	: عنوان اصلی The visual investor
شناسه افزوده	: محمدی، علی، ۱۳۵۵ - مترجم
شماره کتابشناسی ملی	: ۳۸۴۷۵۶۹

تحلیل دیداری در بازار سرمایه (شکار روندهای بازار)

✖ ترجمه : دکتر علی محمدی	✖ ناشر: آراد کتاب
✖ نوبت چاپ : اول ۱۳۹۴	✖ تیراژ: ۱۰۰۰ جلد
✖ شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۰۳۰-۰	✖ قیمت: ۳۲۵۰۰۰ ریال

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با تکرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۲۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند

مرکز پخش و فروش:

آراد کتاب تلفن: ۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۰۹۱۲۳۰۶۲۲۵۸

خرید آنلاین از:

www.aradbook.com

www.Mychartshop.ir

فهرست مطالب

۱۳	مقدمه: سیر مطالعاتی یک تحلیل گر
۱۹	پیشگفتار

بخش اول: کلیات

۲۷	چه چیزی تغییر کرده است؟
۲۸	معیارهای سرمایه‌گذاری
۲۹	صندوق‌های جهانی
۲۹	سرمایه‌گذاران نیاز به اطلاع‌رسانی بهتری دارند
۳۰	مزایای سرمایه‌گذاری بصری
۳۱	ساختار کتاب

فصل ۱: سرمایه‌گذاری بصری چیست؟

۳۳	چرا تحلیل بازار؟
۳۴	گرایش به ترکیب
۳۴	محتویات یک نام؟
۳۵	چرا مطالعه بازار؟
۳۵	چارتیست‌ها متقلب هستند
۳۶	آن همیشه فقط عرضه و تقاضاست.
۳۶	نمودارها سریع‌تر هستند
۳۷	نمودار نگاه به آینده را انجام می‌دهد
۳۷	تصاویر دروغ نمی‌گویند
۳۸	تصاویر همان چیزی هستند که شما می‌خواهید
۳۸	بازار همیشه صحیح است
۳۹	تمام چیزها راجع به روند
۳۹	آیا گذشته همیشه پیش‌گو کننده نیست؟

۴۰ زمان بندی همه چیز است
 ۴۰ خلاصه

فصل ۲: روند دوست شماست ۴۳

۴۳ روند چیست؟
 ۴۹ سطوح حمایت و مقاومت
 ۵۲ وارونگی نقش
 ۵۲ دوره کوتاه مدت در مقابل دوره بلند مدت
 ۵۸ نمودارهای روزانه، هفتگی و ماهیانه
 ۵۸ اخیر در مقابل گذشته دور
 ۶۱ خطوط روند
 ۶۱ چگونگی رسم یک خط روند
 ۶۴ خطوط کانال
 ۶۶ اصلاح گام های ما با یک سوم، یک دوم و دوسوم
 ۶۶ اصلاحات یک سوم به دوسوم
 ۶۷ چرا ۳۸ درصد و ۶۲ درصد؟
 ۶۹ دو برابر شدن و نصف شدن
 ۶۹ وارونگی های هفتگی
 ۷۰ خلاصه

فصل ۳: تصاویری که بیان کننده یک داستان هستند ۷۱

۷۱ انواع نمودار
 ۷۱ نمودار میله ای
 ۷۲ نمودار خطی
 ۷۳ نمودار شمعی
 ۷۷ انتخاب زمان
 ۸۰ مقیاس گذاری
 ۸۱ تجزیه و تحلیل حجم
 ۸۴ نشانگر حجم متوازن گرانویله
 ۸۶ الگوهای نموداری
 ۸۶ بازگشت یا تداوم
 ۸۶ حجم
 ۸۷ نشانگر OBV
 ۸۷ الگوهای دو قله و دو دره
 ۹۲ محدوده های معاملاتی
 ۹۲ الگوهای سه قله و سه دره
 ۹۳ الگوی سر و شانه

۹۸	روش‌های اندازه‌گیری
۹۸	حتی بانک فدرال آمریکا نیز نموداری است
۹۹	مثلث
۹۹	مثلث‌های افزایشی و کاهشی
۱۰۳	نمودار نقطه-رقم
۱۰۵	نرم‌افزار تشخیص الگوی نمودار

بخش دوم: اندیکاتورها

فصل ۴: بهترین دوست شما در یک روند ۱۰۹

۱۰۹	دو کلاس نشانگرها
۱۱۰	میانگین متحرک (MA)
۱۱۰	میانگین ساده
۱۱۱	وزن دهی میانگین یا گرد کردن آن؟
۱۱۲	دوره‌های میانگین متحرک
۱۱۳	ترکیب میانگین‌های متحرک
۱۱۴	پوشش گذاری اطراف میانگین‌ها
۱۲۳	یا قرار دادن باندها در اطراف آن
۱۲۸	عرض باند نیز مهم می‌باشد
۱۲۸	باندها در نمودارهای هفتگی و ماهیانه کار می‌کنند
۱۳۱	خلاصه

فصل ۵: اشباع خرید یا اشباع فروش؟ ۱۳۳

۱۳۳	تشخیص شرایط اشباع خرید و اشباع فروش
۱۳۵	واگرایی‌ها
۱۳۵	مومنتوم (شتاب حرکت)
۱۳۶	نوسانگرهای مومنتوم یا نرخ تغییر
۱۳۶	تفسیر نرخ تغییر
۱۳۸	دامنه‌های وسیع‌تر مومنتوم
۱۳۸	افراط‌های بازار خیلی خیلی ذهنی می‌باشند
۱۳۸	شاخص قدرت نسبی
۱۴۰	کدام محدوده‌های زمانی برای RSI استفاده شود
۱۴۰	تغییر مقادیر برای تناسب بازار
۱۴۱	واگرایی‌های RSI
۱۴۴	ارزش زیادی در خطوط ۷۰ و ۳۰ وجود دارد
۱۴۴	گذر از خط ۵۰ نیز دارای اهمیت می‌باشد
۱۴۵	از نمودارهای هفتگی و ماهیانه استفاده کنید
۱۴۷	نوسانگر استوکاستیک
۱۴۷	معنی استوکاستیک چیست؟

۱۴۹	استوکاستیکهای سریع در مقابل آرام
۱۴۹	تقاطع خطوط استوکاستیک
۱۴۹	در مورد بازارهای رونده (بویا) چه؟
۱۵۰	سیگنالهای هفتگی وضعیت را مشخص می کنند
۱۵۴	سیگنالهای فیلتر زمان
۱۵۴	ترکیب RSI و استوکاستیک
۱۵۷	ترکیب دیگر نشانگرها
۱۵۷	خلاصه

فصل ۶: چگونه بهترین ها را داشته باشیم ۱۵۹

۱۵۹	ساختار MACD
۱۶۰	MACD به عنوان نشانگر تابع روند
۱۶۲	MACD به عنوان نوسانگر
۱۶۲	واگرایی های MACD
۱۶۳	چگونگی ترکیب سیگنال های هفتگی و روزانه
۱۶۷	چگونه می توان MACD را بهتر کرد- هیستوگرام
۱۷۱	مطمئن شوید که به سیگنال های ماهیانه نگاه می کنید
۱۷۱	چگونه بدانیم کدام نشانگر را استفاده کنیم
۱۷۳	نوسانگر ADX
۱۷۵	خلاصه

بخش سوم: روابط

فصل ۷: روابط بازار ۱۷۹

۱۸۱	فرآیند تخصیص سرمایه
۱۸۱	نسبت قدرت نسبی
۱۸۲	۲۰۰۲ سال تغییر از دارایی های کاغذی به دارایی های سخت
۱۸۵	نسبت کالا به اوراق نیز صعودی شد
۱۸۵	چرخش در نسبت اوراق به سهام
۱۸۶	نسبت سال ۲۰۰۷ به اوراق بازگشت
۱۹۰	اوراق افزایش می یابند در حالی که سهام کاهش می یابند
۱۹۰	کاهش نرخ های ایالات متحده به دلار آسیب می رساند
۱۹۱	افت دلار سبب می شود تا طلا به رکورد بالاتری برسد
۱۹۵	سهام مرتبط با کالا
۱۹۵	سهام خارجی با دلار مرتبط هستند
۱۹۶	صادرکنندگان کالا ترقی کردند
۲۰۱	تجزیه جهانی یک افسانه است
۲۰۲	افزایش ین (YEN) تهدیدی برای سهام جهانی
۲۰۳	مروری بر کتاب بین بازاری ۲۰۰۴
۲۰۵	خلاصه

فصل ۸: پهنای بازار ۲۰۷

۲۰۷	اندازه‌گیری پهنای بازار با خط NYSE AD
۲۰۸	خط NYSE AD خط میانگین متحرک را نقض می‌کند
۲۱۰	بیشرفت-بیشرفت واگرایی منفی نشان می‌دهد
۲۱۲	واگرایی‌های منفی کجا قرار گرفته‌اند
۲۱۴	سهام خرده‌فروشی در طول ۲۰۰۷ پایین‌تر از حد معمول عمل کردند
۲۱۵	ارتباط مسکن‌سازان و خرده‌فروش‌ها
۲۲۰	مصرف‌کنندگان با افزایش نفت نیز تحت فشار قرار گرفتند
۲۲۰	تئوری داو
۲۲۱	حمل و نقل صعود صنعت را تأیید نمی‌کند
۲۲۳	درصد سهم‌های NYSE بالای میانگین ۲۰۰ روزه
۲۲۷	شاخص درصد صعودی NYSE
۲۲۸	نسخه نقطه-رقم BPI
۲۲۸	خلاصه

فصل ۹: قدرت نسبی و چرخش ۲۳۱

۲۳۱	کاربردهای قدرت نسبی
۲۳۲	تحلیل بالا به پایین
۲۳۳	قدرت نسبی در مقابل عملکرد مطلق
۲۳۷	به‌کارگیری قدرت نسبی در سهام
۲۳۷	مقایسه سهام طلا یا طلا
۲۴۱	پیشروان جدید بازار را چگونه بشناسیم
۲۴۲	پول از کجا می‌آمد
۲۴۵	شناسایی چرخش به شرکت‌های سهامی بزرگ
۲۴۵	تغییرات روند به آسانی قابل‌شناسایی هستند
۲۴۸	چرخش بخش‌های بازار
۲۵۰	سهام چینی نقش رهبری را از دست دادند
۲۵۱	خلاصه

بخش چهارم: صندوق‌های مشترک و ETFها**فصل ۱۰: بخش‌ها و گروه‌های صنعتی ۲۵۵**

۲۵۶	تفاوت بین بخش‌ها و گروه‌های صنعتی
۲۵۸	نمودارهای عملکرد
۲۶۲	کارپتهای بخش
۲۶۲	استفاده از کارپت بازار برای پیدا کردن پیشروان سهام
۲۶۳	پیشرو گروه صنعتی
۲۶۳	روندهای بخش نیاز به بازبینی دارند
۲۶۶	اطلاعاتی در مورد بخش‌ها و گروه‌های صنعتی

۲۶۶	شناسایی رهبری گاز طبیعی
۲۶۷	اجزای گاز طبیعی
۲۷۰	شاخص نوسانی CBOE (VIX)
۲۷۴	خلاصه

فصل ۱۱: صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک ۲۷۹

۲۸۰	چه کارهایی بر روی صندوق‌های مشترک انجام می‌گیرد
۲۸۰	صندوق‌های مشترک با سرمایه باز متغیر در مقابل سرمایه بسته ثابت
۲۸۱	تنظیمات نموداری در صندوق‌های مشترک با سرمایه متغیر
۲۸۱	ترکیب داده‌های تکنیکال و فاندامنتال
۲۸۲	تحلیل قدرت نسبی
۲۸۲	صندوق‌های مشترک سنتی و غیر سنتی
۲۸۳	ساده بگیرید
۲۸۴	میانگین متحرک ۲۰۰ روزه و مسکن
۲۸۴	شکست گاز طبیعی
۲۸۸	شکست روبه پایین سهام اختیاری مصرف‌کننده
۲۸۸	تقاطع نزولی نیمه‌هایها
۲۹۰	ROC منفی به تکنولوژی آسیب می‌زند
۲۹۰	موقعیت مناسب کالاها و اساسی مصرف‌کننده
۲۹۰	سقوط نسبت خرده‌فروشان
۲۹۴	انرژی‌زایی یک پرتفوی (سید سهام)
۲۹۴	بازار آمریکای لاتین
۲۹۴	املاک و مستغلات جهانی است
۲۹۷	پروفاوندها (Profunds) سبب افزایش نرخ‌های صندوق می‌شوند
۲۹۸	پروفاوندها سبب افت صندوق دلار ایالات متحده می‌گردند
۳۰۳	صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک کالا
۳۰۳	صندوق‌های معکوس سهام
۳۰۴	خلاصه

فصل ۱۲: صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETFها) ۳۰۷

۳۰۸	ETFها در مقابل صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک
۳۰۹	استفاده از ETFها برای پوشش ریسک (هج)
۳۱۰	استفاده از یک ETF نزولی
۳۱۱	تجارت Nasdaq100
۳۱۷	استفاده از ETFهای بخش
۳۱۸	ETFهای معکوس بخش
۳۱۸	استفاده از تکنولوژی به‌عنوان یک نشانگر بازار
۳۱۹	ETFهای کالا
۳۲۵	ETFهای ارز خارجی
۳۲۷	ETF اوراق قرضه
۳۲۹	ETFهای بین‌المللی
۳۳۷	خلاصه

نتیجه‌گیری ۳۳۹

- ۳۳۹ چرا سرمایه‌گذار بصری نامیده شده است
- ۳۳۹ رسانه همیشه بعداً به شما خواهد گفت چرا؟
- ۳۴۰ دیدگاه رسانه‌ای در حال تغییر است
- ۳۴۰ تحلیل‌های بصری خیلی کاربرپسند است
- ۳۴۱ ساده بگیرید
- ۳۴۲ ابزارهای بصری جهانی هستند
- ۳۴۲ بازار سهام اقتصاد را رهبری می‌کند
- ۳۴۳ قیمت‌ها عوامل بنیادی را رهبری می‌کنند
- ۳۴۳ سرمایه‌گذاری بخش
- ۳۴۴ ETFها
- ۳۴۴ یک سال بعد از اوج ۲۰۰۷
- ۳۴۵ علائم هشدار به وضوح قابل مشاهده بودند

ضمیمه A: نحوه شروع ۳۴۷

- ۳۴۷ پیدا کردن یک وبسایت خوب
- ۳۴۸ استفاده از جوایز انتخاب خوانندگان
- ۳۴۸ STOCKCHARTS.COM
- ۳۴۹ آموزش نمودار
- ۳۴۹ فروشگاه آنلاین کتاب
- ۳۵۰ کسب و کار روزانه سرمایه‌گذار
- ۳۵۱ بررسی سهام
- ۳۵۴ شاخص‌های درصد صعودی
- ۳۵۵ DECISIONPOINT.COM
- ۳۵۶ نشانگرهای وسعت مک لان

ضمیمه B: الگوهای شمعی ژاپنی ۳۵۹

- ۳۶۰ الگوهای شمعی
- ۳۶۴ الگوی پوشاننده صعودی
- ۳۶۵ بررسی الگوهای شمعی سهام
- ۳۶۶ مطالعات پیشنهادی

ضمیمه C: نمودار نقطه-رقم ۳۶۹

- ۳۷۰ سیگنال‌های سه‌گانه و چهارگانه
- ۳۷۴ چگونگی تغییر حساسیت نمودارهای P&F
- ۳۷۵ هیچ شکی راجع به سیگنال‌های P&F وجود ندارد
- ۳۷۶ مطالعات پیشنهادی

مباحث تکمیلی

- ۳۸۹ ۱ - آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک
- ۳۷۹ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک چیست؟

۳۸۱	مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۸۲	معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۸۳	انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۹۲	ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)
۳۹۳	۲- صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF)
۳۹۴	تفاوت صندوق‌های ETF با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک
۳۹۵	۳- صندوق‌های سرمایه‌گذاری موجود در ایران
۳۹۵	ساختار حقوقی
۳۹۶	ارکان صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در کشور
۳۹۸	ساختار بین نهادی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در کشور
۳۹۸	ساختار سازمانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در کشور
۴۰۱	۴- آشنایی با اوراق قرضه و اسناد خزانه‌داری
۴۰۲	انواع اوراق قرضه و ناشران آن
۴۰۵	ابزارهای بازار بول
۴۰۶	اعتبار اوراق قرضه
۴۰۷	۵- صندوق پوشش ریسک یا سرمایه‌گذاری تامین
۴۰۸	۱- تعریف و کارکردهای صندوق پوشش ریسک
۴۱۰	۲- راهبردهای عملیاتی صندوق‌های پوشش ریسک
۴۱۱	۳- ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق‌های پوشش ریسک
۴۱۲	۴- کارکرد صندوق‌های پوشش ریسک در بورس‌های کالا
۴۱۲	۵- صندوق‌های پوشش ریسک و بورس کالای ایران
۴۱۵	ضمیمه E: راهبردهای سرمایه‌گذاری
۴۱۵	۱- راهبردهای سرمایه‌گذاری مشترک
۴۱۵	راهبرد خود را با معیاری اثبات شده خودکار سازید
۴۱۶	منتظر ترازنامه‌ها و صورت‌های سود و زیان خوب باشید
۴۱۶	سهام‌داران شرکت را در نظر داشته باشید
۴۱۶	سهام را بر اساس معیارهایی مناسب مقایسه کنید
۴۱۶	تحقیقات گسترده‌ای انجام دهید
۴۱۷	دلیل روشن و مشخص برای خرید سهم داشته باشید
۴۱۷	همیشه سهام را ارزان بخرید
۴۱۷	بر سهام سودده خود بیفزایید
۴۱۵	۲- راهبردهای تصمیم‌گیری و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
۴۱۸	بینامین گراهام
۴۱۹	فیلیپ فیشر
۴۱۹	وارن بافت
۴۲۰	پیتربلینچ
۴۲۱	ویلیام اونیل
۴۲۲	بیل میلر
۴۲۳	واژه‌نامه

به نام خدا

مقدمه: سیر مطالعاتی یک تحلیل گر

در بسیاری از جلسات و دوره‌های آموزشی، سؤال مشترکی که از حقیر پرسیده می‌شود این است که برای یادگیری دانش تحلیل در بازارهای مختلف سرمایه اعم از سهام، کالا، ارز، فلزات، بورس، آتی و ... از کجا بایستی آغاز کنند؟ من همواره در پاسخ به این سؤال گفته‌ام که برای یادگیری این دانش بایستی مباحث زیر را به ترتیب مطالعه نموده و آن‌ها را در نمودارهای قیمت به کار بندند؛ قسمت اول "دانایی" و قسمت دوم "توانایی" تحلیل گر را به دنبال خواهد داشت. مسلماً افراد پس از مدتی قادر خواهند بود تحلیل‌های معاملاتی ارائه نمایند یا اینکه در بازارهای سرمایه به معامله پردازند. این مباحث به ترتیب از سطح مقدماتی تا پیشرفته عبارت‌اند از:

- (۱) تحلیل تکنیکال
- (۲) هارمونیک تریدینگ
- (۳) تحلیل الیوت
- (۴) چنگال آندروز
- (۵) استراتژی‌های معاملاتی
- (۶) روان‌شناسی معامله‌گری و مدیریت سرمایه

ضمن اینکه افراد بایستی نیم نگاهی به مباحث فاندamental نیز داشته باشند. در این میان تحلیل تکنیکال شما را با القای بازار سرمایه آشنا خواهد کرد. در تحلیل تکنیکال با مباحثی چون حمایت، مقاومت، خط روند، خط کانال، فیوناچی، الگوهای قیمت، الگوهای شمعی، اندیکاتورها و اوسیلاتورها آشنا خواهید شد که اگر به اختصار بخواهیم بیان کنیم تحلیل تکنیکال چیزی جز شناسایی نواحی حمایت و مقاومت (با یادگیری مباحث حمایت، مقاومت، خط روند، خط کانال، فیوناچی، الگوهای قیمت) و بررسی رفتار قیمت در این نواحی (الگوهای شمعی، اندیکاتورها و اوسیلاتورها) نیست که در واقع همان هدف تحلیل‌گران برای ورود به موقعیت‌های معاملاتی می‌باشد. البته بایستی متذکر شوم که تحلیل

تکنیکال خود به دو قسم سنتی و پیشرفته تقسیم‌بندی می‌شود که شاخه سنتی آن را بیشتر افراد با کتاب تکنیکال جان مورفی می‌شناسند در حالی که مباحث پیشرفته‌تر تکنیکال بر بحث رفتار قیمت (Price Action) متمرکز می‌باشد که جزو دقیق‌ترین مباحث تحلیلی به شما می‌رود و بنده بخشی از آن را در کتاب مرجع کامل تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه طرح کرده‌ام.

با یادگیری تحلیل تکنیکال همواره این دغدغه وجود خواهد داشت که آیا من بایستی رفتار قیمت را در تمام نواحی حمایت و مقاومت شناسایی شده زیر نظر بگیرم. برای مثال قیمت یک نماد در حال ریزش است و در مقابل آن به ترتیب چندین تراز حمایت قرار دارند. آیا بایستی در تمام ترازا رفتار قیمت را بررسی نمایم. مسلماً هر چه تعداد نمادهای مورد نظر بیشتر می‌شود بایستی زمان بیشتری را به این امر اختصاص بدهیم. چنین دغدغه‌ای باعث شد تا معامله‌گران به دنبال شناسایی نواحی باشند که چندین تراز حمایت و مقاومت در یک ناحیه متمرکز شده‌اند و لذا بازار به راحتی نمی‌تواند از آن عبور نماید. چنین ناحیه‌ای را ناحیه PRZ می‌نامند که در واقع ناحیه‌ای با بیشترین پتانسیل بازگشت قیمت می‌باشد. هدف هارمونیک تریدینگ شناسایی چنین نواحی است که در ابتدا با همگرایی ترازهای مختلف فیبوناچی‌های مختلف در قیمت (P.PRZ) آغاز شده و در نهایت به PRZ زمانی (T.PRZ)، نواحی Plus Point و همچنین نواحی پیشرفته X.Point ختم می‌شود که مکرراً در دوره‌ها و کارگاه‌های مختلف آموزشی به آن اشاره کرده‌ام و دو کتاب آشنایی با الگوهای هارمونیک در بازار سرمایه و هارمونیک تریدینگ پیشرفته در بازار سرمایه را به آن اختصاص داده‌ام. در آینده نیز اگر توفیق باشد، یک کتاب تخصصی به این امر اختصاص خواهم داد. خلاصه اینکه هارمونیک تریدینگ به شما کمک خواهد کرد تا نواحی با پتانسیل بالای بازگشت قیمت را پیدا کنید و فقط در آن نواحی به بررسی رفتار قیمت بپردازید، نواحی با نقطه ورود عالی و حد زیان بسیار اندک. البته در این میان نیز با الگوهایی آشنا خواهید شد که فقط برخی از آن‌ها قابل توجه هستند و شما می‌توانید آن‌ها را در دو کتاب ذکر شده دنبال نمایید.

تحلیل‌گر پس از آشنایی با هارمونیک تریدینگ با این مشکل مواجه خواهد شد که با ورود به بازار از نواحی PRZ بایستی به دنبال چه اهدافی باشد به عبارت دیگر بازار تا کجا حرکت خواهد کرد. درست است که با ورود هارمونیک به بازار، اهدافی با شماره‌های ۱، ۲، ۳ و ... (TP₁, TP₂, TP₃ و ...) مشخص شده‌اند اما تعیین چنین اهدافی به این منزله نیستند که مثلاً بازار تا هدف ۳ بالا خواهد رفت یا اینکه فقط

تا هدف ۲ حرکت خواهد کرد. این مشکل به این دلیل است که تحلیل‌گر نمی‌داند در کجای بازار قرار دارد و به همین دلیل نیز نمی‌تواند مسیر بعدی را پیش‌بینی کند؛ دقت کنید "پیش‌بینی" نه "پیش‌گویی"!؛ همانند مسافری که نمی‌داند کجا قرار دارد اما می‌خواهد به مقصدی سیر کند. به نظر شما چنین مسافری به کدام یک از چهار جهت اصلی (شمال، جنوب، غرب و شرق) بایستی حرکت کند تا به مقصد برسد؟ تصدیق می‌فرمایید که این مبدأ می‌باشد که جهت وصول به مقصد را مشخص می‌کند. برای مثال اگر در جنوب مقصد قرار داشته باشد یک حرکت رو به شمال وی را به مقصد خواهد رساند. در بازار نیز چنین است وقتی ندانیم که در یک حرکت اصلاحی بازار قرار داریم یا در یک روند، هرگز نمی‌توانیم حرکت بعدی را پیش‌بینی کنیم. این مشکل با یادگیری تحلیل الیوتی قابل حل خواهد بود. از نظر نگارنده تنها عنصر تحلیلی در بازارهای سرمایه، الیوت است و لا غیر. در اهمیت امواج الیوت در بازار سرمایه ضروری است اشاره‌ای به مقدمه کتاب مرجع کامل امواج الیوت در بازار سرمایه و همچنین راهنمای تصویری معامله با امواج الیوت نگارنده بنمایم که در جلسات مختلف تدریس و تحلیل آن‌ها را گوشزد کرده‌ام:

«... نقش امواج الیوت در تحلیل نمودارهای قیمت همانند نقش دو چشم انسان است؛ همان‌گونه که فرد نابینا نمی‌تواند از وضعیت پیرامونی خود مطلع گردد، افراد بدون به‌کارگیری این امواج نمی‌توانند از وضعیت جاری و آینده بازار مطلع گردند و بر این اساس بسیاری از استراتژی‌های معتبر معاملاتی از منظر آن‌ها بی‌اعتبار قلمداد می‌گردد. تأکید مکرر بنده در کتاب‌های قبلی مبنی بر به‌کارگیری امواج الیوت ناظر به اهمیت این عنصر داشته است... دوستان، به نظر حقیر تا با این امواج و تکنیک‌های معاملاتی آن آشنا نشدید، هرگز وارد بازار نشوید چرا که فقط پس از آشنایی کامل با این امواج می‌توانید استراتژی‌های مختلف را با موفقیت در معاملات خود بکار بگیرید. من فرد یا افرادی را سراغ ندارم که بدون به‌کارگیری تحلیل الیوت بتوانند به صورت بلندمدت در بازار دوام داشته باشند اما در مقابل افراد زیادی را سراغ دارم که با به‌کارگیری این تحلیل در معاملات خود بسیار موفق عمل می‌کنند.»

البته دقت داشته باشید که یادگیری و کسب تجربه در الیوت به مطالعه و ممارست بسیار زیادی نیاز دارد که گاهی ممکن است چندین ماه به طول انجامد؛ اما پس از یادگیری به راحتی می‌توانید تشخیص دهید که آیا نماد مورد نظر برای معامله کردن مناسب است یا خیر؟ چرا که یک نماد در تمام زمان‌ها برای معامله‌گری مناسب نمی‌باشد! اگر قادر باشید که به سرعت امواج و الگوهای بالقوه الیوتی را تشخیص دهید، بررسی نمودارهای مختلف برای شما بسیار آسان خواهد بود. در این صورت با

شناسایی یک حرکت اصلاحی یا پیشرو می‌توانید در قسمت‌های مختلف آن معامله انجام دهید و این یکی از مهم‌ترین مزایای تئوری الیوت است.

پس از طی مراحل بالا با یک ابزار تکمیلی بایستی آشنا شوید به نام چنگال آندروز. تلفیق این ابزار با هارمونیک و همچنین تحلیل الیوت می‌تواند بسیار مؤثر باشد به خصوص در شناسایی نواحی پیشرفته *XPoint* و خطوط جادویی UTL که کتابی نیز در این خصوص در دست دارم. قوانین آندروز به تعداد انگشتان دست هم نمی‌رسد اما به‌کارگیری پیشرفته آن نیاز به ممارست بسیار زیادی دارد که در این خصوص منابعی نیز به رشته تحریر درآمده است.

پنجمین مبحثی که یک تحلیل‌گر بایستی به دنبال آن باشد یادگیری استراتژی‌های معاملاتی است. هر چند نظر نگارنده این است که اگر سیر بالا را به درستی طی نمایید، خود به خود به استراتژی معاملاتی مخصوص خود دست خواهید یافت در غیر این صورت به یادگیری خود بایستی مشکوک باشید! اما علت اینکه استراتژی‌ها در پنجمین مرحله مطرح‌شده این است که تمام استراتژی‌های معاملاتی را بایستی با توجه به مباحث گذشته در بازار بکار گیرید. برای نمونه اگر یک استراتژی به شما سیگنال خرید بدهد فقط در صورتی بایستی با معامله خرید وارد بازار شوید که تحلیل انجام شده بر اساس مباحث قبلی همانند الیوت و هارمونیک آن را تأیید نماید.

آخرین بحث در راستای کسب دانایی یک تحلیل‌گر، آشنایی با مباحث مدیریت سرمایه و روان‌شناسی معامله‌گری است. خوشبختانه تاکنون منابع زیادی به خصوص در زمینه روان‌شناسی معامله‌گری نگاشته شده است. حقیر نیز در این راستا کتاب *معامله‌گر برتر* که یکی از بهترین منبع دو بحث یاد شده می‌باشد را ترجمه کرده‌ام. تمام این‌ها می‌توانند کمک شایانی در این خصوص به شما بنمایند. اما کتاب حاضر ترجمه‌ی ویرایش جدید کتاب *The Visual Investor: How to Spot Market Trends* از سلسله کتاب‌های انتشارات جان وایلی است که توسط جان مورفی (John J. Murphy) در سال ۲۰۰۹ میلادی نگاشته شده است. وی به مدت هفت سال تحلیل‌گر فنی شبکه CNBC-TV در برنامه تلویزیونی محبوب Tech Talk بود و کتاب پر فروشی با عناوین تحلیل تکنیکال بازارهای مالی و تحلیل تکنیکال بین‌بازاری منتشر کرد. در کتاب حاضر مباحثی چون تحلیل تکنیکال، تحلیل فاندamental و تحلیل بین‌بازاری مطرح شده است که مطالعه آن را به خوانندگان عزیز توصیه می‌نمایم.

توصیه بنده این است که مطالب این کتاب و دیگر منابع معرفی شده بر اساس سیری که در بالا به آن اشاره شد را با دقت مطالعه کرده و آن‌ها را در حساب‌های مجازی امتحان کنید و آنگاه که از بازدهی آن در طی چندین ماه معامله مطمئن شدید، آن را در حساب واقعی تان بکار ببرید. همواره از حد ضرر

(SL) استفاده نمایید چرا که ممکن است تحلیل شما اشتباه باشد یا اینکه حادثه‌ای موجب حرکت قیمت در خلاف جهت معامله شما گردد. این کار باعث می‌شود با اندک زبانی از بازار خارج شوید و اصل سرمایه شما محفوظ باشد. توجه داشته باشید که مهم‌ترین اصل در بازارهای مالی، حفظ و مدیریت سرمایه است؛ اصلی که بسیار از افراد آن را نادیده می‌گیرند.

این نکته را به خاطر داشته باشید که مسئول تمام اعمال، خود شما هستید. سعی نکنید اشتباهات خود را به گردن دیگران بیندازید. به قول کارشناسان نپذیرفتن اشتباه، فقط لجبازی با خود و از بین بردن حساب است. تفاوتی ندارد که معامله‌گر، یک معامله اشتباه را نمی‌پذیرد و از آن درس نمی‌گیرد و یا کلاً از یک سیستم معاملاتی اشتباه به طور مداوم استفاده می‌کند. بازار محل قدرت‌نمایی معامله‌گران نیست. هیچ زمانی بازار خود را با هیچ‌کس هماهنگ نمی‌کند بلکه این معامله‌گران هستند که باید خود را با شرایط بازار هماهنگ کنند. اشتباهات خود را بشناسید، آن‌ها را بپذیرید و از آن‌ها درس بگیرید. اولین گام در راه موفقیت، شناسایی اشتباهات است. توصیه می‌کنم همراه با این کتاب، کتاب کاربردی مرجع کامل تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه (ویرایش جدید) را مطالعه نمایید.

امیدوارم این کتاب بتواند تا اندازه‌ای نیاز مشتاقان بازارهای مالی را تأمین نماید. در پایان از کلبه دوستانی که با صبر و حوصله کل متن را بازخوانی کردند کمال تشکر و امتنان را دارم، ضمن اینکه از همه صاحب‌نظران و استادان محترم استدعا دارم که بر من منت بگذارند و کاستی‌های این کتاب را به پست الکترونیکی Ali_Chahal@yahoo.com ارسال کنند تا در چاپ‌های بعدی از آن‌ها استفاده شود.

و ما توفیقی الا بالله
علی محمدی - جالوس

