

المؤثرات الفنية

الجزء الأول

التحديث الأول

١-٣-١٤٢٦

جمع وترتيب
أبو معاذ التميمي
www.sa11.com

لا تحرمنا من دعوة سالحة بظهر الغيب لن كتبه وجمعه

فهرس الموضوعات

| صفحة | الموضوعات |
|------|--|
| ٣ | مدخل للتحليل الفني |
| ١١ | المؤشرات الفنية أنواعها وخصائصها |
| ١٢ | ١- الماكد MACD |
| ٢٠ | ٢- الهيسـتو جرام histogram |
| ٢٥ | ٣- المتوسط الحسابي moving average |
| ٣٠ | ٤- مؤشر البولينجر بانـد BOLLINGER BANDS |
| ٣٨ | ٥- مؤشر الإحصائي البطيء Slow Stochastic |
| ٤٠ | ٦- مؤشر الحجم التوازني OBV |
| ٤٥ | ٧- مؤشر الترنـ the trin |
| ٥١ | ٨- مؤشر Price oscillator |
| ٥٣ | ٩- مؤشر PPO |
| ٥٥ | ١٠- مؤشر Money Flow Index |
| ٥٩ | ١١- مؤشر العزم أو التسارع momentum |
| ٦٠ | ١٢- مؤشر القوة النسبية RSI |
| ٦٤ | التجارة من خلال الضجوة |
| ٧٠ | كيفية الاستفادة من التحليل الفني في السوق المحلي |

مدخل للتحليل الفني

المقدمة :

يتساءل الكاتب هنا هل يجب أن اشتري اليوم؟ ما إذا سيكون السعر عليه غدا أو الأسبوع القادم أو السنة القادمة؟ لن يكون الاستثمار سهلا إذا عرفنا الإجابة لهذه الأسئلة البسيطة على ما يبدو. إذا كنت تقرأ هذا الموضوع بأمل إن تجد إجابة الشافية أو إن التحليل الفني لديه الأجوبة لهذه الأسئلة . فأني أخشى أن أخيب أملك.

إذا كنت تقرأ هذا الموضوع على أمل أن التحليل الفني سوف يحسن من أدائك واستثمارك لا بأس. نظره تاريخية للتحليل الفني

اصطلاح التحليل الفني هو اسم رؤية أو فكرة لطريقة أساسية و مهمة جدا للاستثمار ويهتم بدراسة السعر مع التداول ويكون الأداة الأساسية له هي الشارت أو الرسوم البيانية.

جذور التحليل الفني المعاصر انبثقت عن نظرية داو والتي طورت حوالي عام ١٩٠٠ بواسطة شارليز داو استنبطها أما بطريقة مباشرة او غير مباشرة من نظرية داو . وهذه الجذور تتضمن مبادئ الاتجاه الطبيعي للأسعار وكل المعلومات المعروفة والتأكيد والانحراف والحجم الذي يعكس تغيرات السعر والدعم والمقاومة وطبعا معدل دوا جونز الصناعي المعروف على نطاق واسع هو من نتاج هذه النظرية .نظرية داو.

ان مساهمة تشارلز داو في التحليل الفني المعاصر لا يمكن أن تغض وتتركزه على أساسيات حركة سعر السهم أظهرت طريقة جديدة جدا في تحليل الأسواق.

العنصر الإنساني

سعر السهم يمثل . السعر الذي يوافق شخص ما على البيع به وشخص آخر يوافق بالشراء به. والسعر هو الذي يرغب المستثمر في الشراء أو البيع به اعتمادا على توقعاته . إذا توقع أن سعر السهم سوف يزيد سوف يشتريه وإذا توقع ان سعر السهم سوف ينخفض هو بطبيعة الحال سوف يبيعه وهذه الحالة البسيطة هي السبب الرئيسي في التنبؤ بأسعار الأسهم إشارة إلى التوقعات الإنسانية.

وكما نحن جميعا نعرف مباشرة ان البشر غير قابلين للقياس والتوقع بسهولة . وهذه الحقيقة الوحيدة التي تمنع أي نظام تجارة للعمل بثبات. لان البشر مرتبطون بعادات معينه ومعظم قرارات الاستثمار العالمية مستندة على معايير غير ذات علاقة ، مثل علاقاتنا مع عائلاتنا وجيراننا وأصحاب أعمالنا والمرور والبلدية ودخلنا ونجاحاتنا السابقة وحالات فشلنا وكل التأثيرات الشخصية والتوقعات والقرارات أيضا.

هنا لابد من ذكر نبذه عن التحليل الأساسي

إذا كنا منطقيين ويمكننا أن نفصل عواطفنا عن قرارات استثمارنا فان التحليل الأساسي الذي يتم تحديد السعر للسهم بناء على أرباح ودخل الشركات مستقبلا هو المناسب لنا وسوف يعمل معنا بشكل رائع ولأننا جميعا لدينا نفس التوقعات المنطقية فسوف تتغير الأسعار فقط عند إعلان الأرباح في كل ربع سنوي أو صدور أخبار ذات علاقة بالإرباح للشركات والمستثمرون يريدون مشرفون على البيانات الأساسية محاولة للبحث عن الأسهم ذات القيمة.

الشيء الذي عليه جدال حاد هو نظرية السوق الكفاءة التي تحدد بان سعر السهم يمثل كل ما هو معروف عن السهم في وقت معين وتستننتج هذه النظرية انه من المستحيل أن تتوقع السعر لان السعر يعكس كل شيء معروف حاليا عن السهم. المستقبل موجود في الماضي:

إذا كانت الأسعار مستنده على توقعات المستثمر

فان معرفة السهم الذي يجب أن تبيعه أصبحت اقل أهمية من معرفة ما هو السعر الذي يتوقعك المستثمر الآخر أن تبيع به. وذلك ليس أن تقول معرفة ما هو السهم الذي يجب أن تبيعه ليس مهم بل هو مهم ولكن عادة هناك إجماع على أن أرباح السهم المستقبلية لا يستطيع المستثمر المتوسط أن بتثبتها أو يفندها.

إن صدق أن المستقبل هو ماضي عاد مرة أخرى مع بوابة أخرى:

التحليل الفني هو عملية تحليل أسعار السهم التاريخية لكي تتنبأ أو تقرر الأسعار المستقبلية المحتملة وذلك يعمل بمقارنة حركة السهم الحالي والتوقعات لحركة السهم المستقبلية على ضوءها للوصول لنتيجة معقولة. المحلل الفني الماهر يستطيع أن يعرف هذه العملية بينما الحقيقة أن الماضي دائما يعيد نفسه وأنا يجب أن نتعلم من الماضي ، فقط القليل من المحللين الفنيين يمكنهم أن يقرروا الأسعار المستقبلية للسهم وبدقة وعلى أي حال إذا كنت غير قادر أن تتوقع السعر بدقة بواسطة التحليل الفني فانك تستطيع بواسطته أن تقلل نسبة المخاطرة في استثمارك وتطوير ذلك.

عندما يشتري مستثمر سهما هو لا يعلم ان سعره سوف يرتفع ولكن عندما يشتريه وسعره في اتجاه ارتفاع .بعد زيادة طفيفة تخلص منه.

أنت لست بحاجة لأن تعرف ما سيكون سعر السهم عليه في المستقبل لتكون ثروة أو دخل. هدفك يجب أن يكون تحسين احتمالات جعل مضاربتك أو استثمارك راجح . حتى إذا كان تحليلك بسيط ومحدود المدة أو متوسط . على المدى القصير للسهم سوف يكون عندك رؤية لن تكتسبها بدون التحليل الفني.

التحليل الفني الجزء الثاني:

بالنظر إلى الشارت الخاص ب merck في الشكل المرفق نجده انه واضح لنا ان الاتجاه للسهم الى الانخفاض التدريجي وليس هناك اي دلالة على ان السعر سوف يغير اتجاهه بينما الشركة من الممكن أن لها مداخل ممتازة إذا تم تحليلها باستخدام التحليل الأساسي ولها فرص عظيمة في تحقيق مداخل مستقبلية.

ولكن إلى الآن هذا لا يعطي أحساس لك بان تشتري هذا السهم إلى أن يكون هناك دليل تقني على ان السهم سوف يعكس اتجاهه عاندا للارتفاع.

إذا تقبلنا الحقيقة التي تقول بان العواطف والتوقعات الإنسانية تلعبان دورا كبيرا في تسعير السهم فيجب أيضا ان نعترف بان عواطفنا لها دور كبير في اتخاذ قرارات البيع والشراء

والعديد من المستثمرين يحاولون جاهدين أن يبعدوا العواطف بعيدا عن قراراتهم وذلك باستخدام الكمبيوتر والبرامج لاتخاذ القرارات لهم

أنظمة التجارة الآلية باستخدام الكمبيوتر يمكن أن تساعدنا في عدم استخدام عواطفنا في اتخاذ القرارات الاستثمارية واختيار الكمبيوتر مفيد جدا لرصد ما حدث تاريخيا وتحت شروط مختلفة

لمساعدتنا في تحسين تقنيات تجارتنا

ورغم ذلك طالما نحن نحلل مواضيع غير منطقيه أي عواطف وتوقعات إنسانية

فيجب أن نكون حذرين بان أنظمتنا الميكانيكية أو الآلية لن تظللنا للاعتقاد بأننا نحلل مواضيع منطقية

ولا يعني هذا بان الكمبيوتر ليس أداة جيدة ومفيدة للتحليل الفني

بل هي لأغنى عنها لإيجاد الرأي المحايد كليا

ولكن يجب عليك الحذر بان لا تجعل البرامج والكمبيوترات تجعلك تصدق بان الأسواق منطقية ومتوقعة مثل الكمبيوتر الذي تستخدمه لتحليلها.



التحليل الفني الجزء الثالث

مقدمة في حقول الأسعار
إن التحليل الفني يعتمد بشكل أساسي على تحليل العلاقة بين السعر وحجم التداول على السهم
وسوف نقوم بإيضاح هذه الحقول وماذا تعني

Open

وتعني سعر أول عملية بيع أو شراء تمت في فترة معينه أو سعر أول عملية في اليوم عندما تحلل البيانات اليومية لسهم معين

High

ويعنى أعلى سعر وصل إليه السهم في فترة معينه من الممكن أن تكون سنه أو يوم مثلا ويشير ذلك إلى النقطة التي كان عندها البائعون أكثر من المشترين ولكن هل المشترين سوف يشترون عند هذه النقطة التي وصل السعر فيها إلى الأعلى

Low

وتعني أقل سعر وصل إليه السهم في فترة معينه من الممكن أن تكون سنه أو يوم وتشير أيضا هذه النقطة إلى أن عدد المشترين أكثر من البائعين ولكن أيضا هل البائعين سوف يقبلون هذا السعر المتدني لبيعوا أسهمهم.

Close

ويعني سعر الإقفال الذي أقلل السعر عنده في يوم معين أو آخر سعر وصل له السهم لفترة معينه . وهذا مهم جدا بالنسبة للمحللين الفنيين والعلاقة أيضا بين سعر الإقفال وسعر الافتتاح تمثل مغزى مهم جدا لدى المحللين الفنيين وهي موضحة في شارت الشموع وسوف نتطرق لها مستقبلا

Volume

وتعني عدد الأسهم التي تم تداولها لفترة معينة طوال يوم مثلا أو ساعة أو حتى دقائق في اليوم والعلاقة بين السعر وحجم التداول من الأشياء المهمة أيضا بالنسبة للمحللين الفنيين . وزيادة السعر يرافها دائما زيادة التداول وهذه النقطة مهمة جدا للمحللين.

Bid

ويعني السعر الذين يريدون صانعو السوق (market maker) ان يدفعوه مقابل سهم معين وهذا السعر هو الذي سوف تحصل عليه عندما تبيع السهم.

Ask

ويعني السعر الذي سوف يقبله صانعو السوق (market maker) لسهم معين هم يملكونه ويريدون بيعه بهذا السعر وهو السعر أيضا الذي سوف تدفعه عندما تشتري السهم.

وهذه البيانات هي التي تستخدم كأداة من أدوات التحليل التي يستخدمها المحلل الفني لدراسة السهم وفهم العلاقة بين هذه المتغيرات واتجاهاتها.

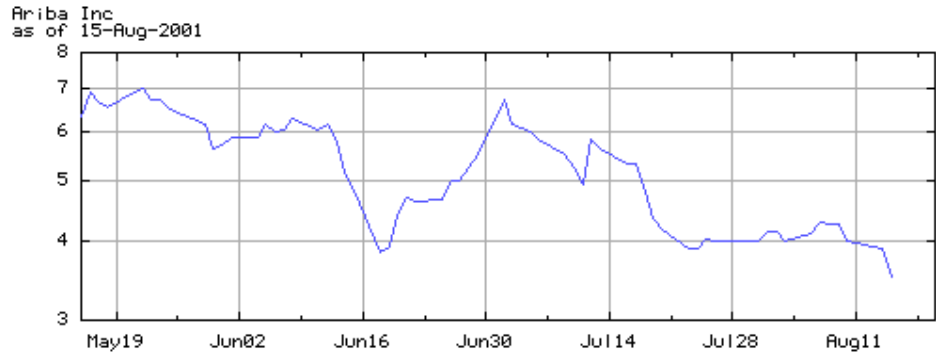
التحليل الفني الجزء الرابع:

إن أساس التحليل الفني هو الشارت إذ أن هذا الرسم أو الشارت يعني الكثير من الكلمات بالنسبة للمحلل الفني في هذا الجزء سوف نحاول إيضاح ٣ أنواع من الشارتات

النوع الأول :- Line chart

وهو أبسط أنواعها كما هو موضح في الصورة أدناه لشركة arba وهو يمثل الإقفال اليومي لسعر السهم ويكون التاريخ في أسفل الشارت والسعر في الجانب الأيسر أو الأيمن أحيانا.

وهذا النوع من الشارت تكمن قوته في بساطته حيث انه يعطينا البيانات بشكل سلس وسهل وبسيط.



النوع الثاني :- Volume bar chart

وهو نوع آخر من الرسوم البيانية وذو أهمية للمحلل الفني حيث أن في هذا النوع من الشارت يتم بيان سعر الإقفال والافتتاح وأعلى سعر وصل إليه السهم وأقل سعر كما هو موضح في الشكل أدناه وهذا الشارت يستخدم لحركة السهم اليومية وهو أكثر الأنواع المشهورة من الرسوم البيانية ويكون على شكل بارات أو خطوط رأسية يتفرع منها جزأين يمثلان سعر الافتتاح والإقفال لكل يوم

وتمثل أعلى قمة البار أو الخط أعلى سعر وصل إليه السهم وأدنى الخط تمثل أقل سعر وصل إليه السهم والفرع الأيسر يمثل الافتتاح والأيمن يمثل الإقفال.

والبعض منها يوضح الرسم البياني كما في الشكل A والتاريخ كما في الشكل b والأسعار في الجانب والبعض منها يضاف إليه حجم التداول كما هو موضح في

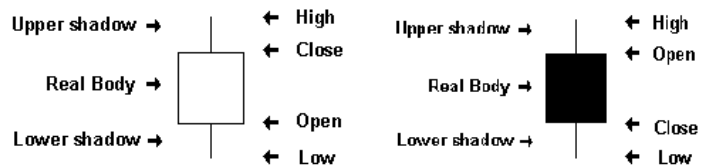
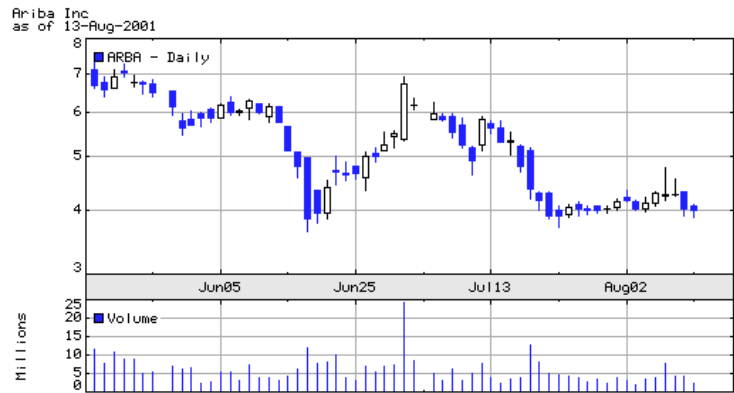


النوع الثالث : - هو شارت الشموع Candle sticks

وهذا النوع من الرسوم البيانية يبين أيضا سعر الإقفال والافتتاح وأعلى سعر وأدنى سعر في اليوم وإذا كان الإقفال أعلى من الافتتاح فإن الشكل يكون مفرغ أو بالشكل البيضاوي الفارغ. وإذا كان الإقفال أقل من الافتتاح فإن الشكل يكون اسود أو ازرق كما هو مبين في الرسم أو مليء بلون وأيضا في الشكل أدناه وصف لكل شمعه والخط أسفل أو أعلى الشكل المليء في وسط الشمعة يمثل تذبذب السعر أو الرنج بين أعلى وأقل سعر.

وهذا النوع من الشارت أو الرسم هو أكثر الأنواع استخداما لدى المحللين الفنيين لأنه يوضح حركة السعر بسهولة ومن خلاله يمكن المقارنة أو فهم العلاقة بين الافتتاح والإقفال وكذلك أعلى سعر وأقل سعر لأن هذه العلاقة تعني الكثير وذات أهميه بالنسبة للمحلل الفني وهذا النوع من الشارت يمثل الجوهر لهذه العلاقة.

وعندما يكون الإقفال أعلى من الافتتاح فهذا يعني أن هناك طلب اكبر لشراء هذا السهم . وعندما يكون الإقفال أقل من الافتتاح للسهم فهذا يعني أن ضغط البيع أكثر من الشراء وسوف نذكر المزيد من هذه التفاصيل ل هذه الصورة



هذا الشكل إذا كان الإقفال اعلى من الافتتاح

هذا الشكل إذا كان الإقفال أقل من الافتتاح

التحليل الفني الجزء الخامس : -

الدعم والمقاومة Support and Resistance

إن سعر السهم هو نتاج لمعركة بين البائع والمشتري وفي السوق الأمريكية يسمى البائع (الدب bear) والمشتري (الثور bull)

وان المشتري دائما يدفع السعر إلى الأعلى بالشراء ويقابله البائع بان ينزل السعر إلى أسفل بالبيع وبهذا فان السعر يتجه لمن يكسب المعركة من هذين المتبارزين.

فان تغلب البيع على الشراء فان السعر سوف ينخفض

وان تغلب الشراء على البيع فان السعر سوف يرتفع

وبواسطة هذا التناظر الذي نجده جليا في الرسم التالي في شركة فيليب موريس طوال فتره كبيرة



كان الصراع بين الباعين والمشتريين حيث أن السعر ما إن يصل إلى ٥٤ دولار تقريبا يأتي المشتريين لشراء السهم بكثافة لأنهم يعتقدون بأنه أصبح جيدا للشراء عند هذا السعر وكذلك الباعون يرفضون البيع عند هذا السعر المتدني بالنسبة لهم وهذه النقطة هنا تسمى الدعم.

أي أن المشترون عندما يصل إلى هذه النقطة يدعمونه بالشراء مما يحول دون نزوله إلى اقل من هذا السعر.

ونفس الشيء يحدث بالنسبة للمقاومة حيث أن نقطة المقاومة وهي التي يصل فيها السعر إلى أعلى نقطه وصلها من قبل أي ٥١ دولار تقريبا في ثم ارتد منها كما هو موضح في الشكل التالي:



ولاحظ انه دائما عندما يصل السعر إلى هذه النقطة يتغلب الباعون على المشترون مما يمنع السهم من الارتفاع أكثر ومن

ثم يبدأ في التذبذب والانخفاض
وان السعر لسهم معين هو نتاج اتفاق بين البائع والمشتري
وذلك يمثل إجماع على توقعات كل منهما حيث أن المشتري يتوقع ارتفاع بالسهم ولذا هو يشتريه
والبائع يتوقع انخفاض في السهم ولذلك هو يبيعه
ونقطة الدعم هنا نستطيع أن نقول عنها هي النقطة التي اعتقد أغلبية المستثمرين عندها بان السعر سوف يرتفع
ونقطة المقاومة هي النقطة التي اعتقد أغلبية المستثمرين عندها بان السعر سوف ينزل
لكن التوقعات لدى المستثمرين سرعان ما تتغير مع الوقت
لمدة طويلة لم يكن يتوقع المستثمرون بان مؤشر الداو الصناعي سوف يكسر حاجز ال ١٠٠٠ نقطة
كما هو موضح في الشكل التالي



حيث انه وصلها عدة مرات ولم يتمكن من تجاوزها ولكن بعد فترة بسيطة رأى المستثمرون بأنهم يرغبون في الشراء عند هذه النقطة أي أعلى من ١٠٠٠ وهذا ما حدث حيث رافق هذا الارتفاع زيادة كبيرة في حجم التداول.
عندما تتغير توقعات المستثمرين يحدث ذلك فجأة وبشكل سريع وذلك يتضح لنا في الرسم التالي لشركة هاسبروا



كان مستوى المقاومة لسهم هاسبروا عند ٢٠ دولار تقريبا ولمدة طويلة ولاكن عندما تجاوز هذا السهم لهذه النقطة ارتفع السهم وبشكل سريع وحاسم ورافقه زيادة كبيرة في حجم التداول
وهندما قبل المستثمرون بان هاسبروا من الممكن أن تباع بأكثر من ٢٠ دولار تقريبا الكثير منهم رغب في الشراء عند هذا السعر مرة ثانية وهذا ما سبب الزيادة في السعر وحجم التداول ومن كان يريد البيع عند هذا السعر صرف النظر عن البيع عندما رأى السعر بداء يرتفع إلى الأعلى من ٢٠ وبدء المستثمرون يتوقعون بان السعر سوف يرتفع وعادوا للشراء مرة أخرى

إن مستوى تطور الدعم والمقاومة ربما يكون الحدث الملحوظ والذي يعيد نفسية في المخطط البياني للسعر دائما وإن إختراقهما دائما يكون بسبب حدث مثل نتائج الشركة بيانات جيدة واسلبية للشركة أيضا أو حتى تغيير أسلوب الإدارة للشركة من الممكن أن يؤثر في ذلك أو توقعات مستقبلية سلبية أو ايجابية عن الشركة. ولكن المستثمر كذلك يشتري عندما يرى أن السعر في ارتفاع والعكس كذلك. وفي المثال التالي للرسم البياني لشركة سنابل



نرى أن السعر قد كسر المقاومة عند الـ ١٠ دولار بسبب تقرير أرباح الشركة عندما أعلنت أرباح أكثر من المتوقع. وهنا كيف لنا أن نعرف أنها أكثر من المتوقع؟ نعرف ذلك بعد أن تغير السعر بعد إعلان نتائج الشركة وإصدار تقرير الشركة مباشرة.

المؤشرات الفنية أنواعها وخصائصها

١ - مؤشرات حدود السعر الدعم والمقاومة

Envelope
price channel
projection band

٢ - مؤشرات التذبذب

bollinger band
stochastic
swing index
dynamic momentum
random walk
chaikin volatility index

٣ - مؤشرات التجميع والتصرف

accumulation/distribution
chaikin a/d oscillator
demand index

٤ - مؤشرات التدفق النقدي

chaikin mony flow
MFI
R-Squared
PVI
OBV
Trade volume index

٥ - المسار الإيجابي والسلبي

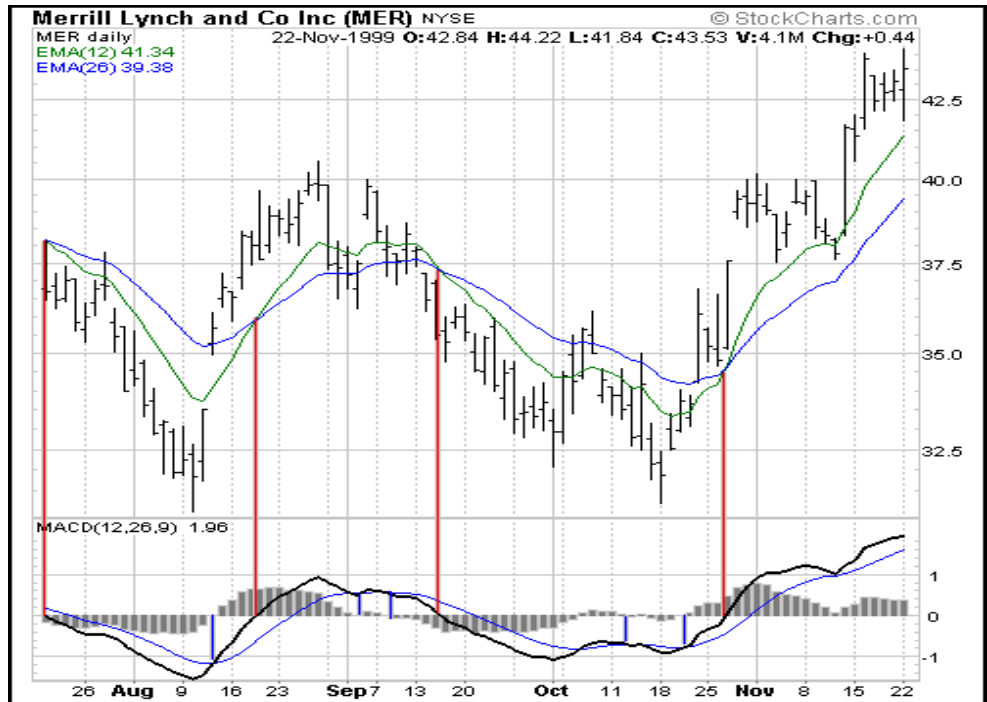
MACD
DMI+
MA 200
MOMENTUM

٦ - مؤشرات التحذير

zig zag
SAR
Standard deviation

١- الماكد MACD

مؤشر الماكد من المؤشرات المعروفة والمستخدمه بدرجة كبيرة جدا في التحليل الفني وقد اخترعه وطوره **appel** **Gerald** سنة 1981 وهو اختصار لجملة **moving avarage convergence divergence** ويرجع ذلك إلى أنهم عندما استخدموا المتوسط الحسابي العادي وجدوا أنه يسير خلف السهم ولا يعبر عنه تعبير جيد ولا يدل علي أي توقع أكيد لما سوف يقوم به السهم في المستقبل لذلك وبعد محاولات عديدة اخترعوا هذا المؤشر وهو تركيبة من الموفينج ولكن يمتاز أنه أكثر حساسية لحركة السهم من الموفينج وهو مؤشر خاص بالتحليل الفني يفضل استخدامه من قبل السوينج والمضاربين وكذلك المستثمرين وترجع قوته حاليا إلى أن هناك عدد ضخم جدا من المستثمرين يستخدموه لذلك نتائجه تؤثر علي حركة السهم في البورصة ويتم الحصول عليه من طرح المتوسط المتحرك الأسّي **EMA** لـ ١٢ يوم من المتوسط المتحرك الحسابي الأسّي **EMA** لـ ٢٦ يوم السابقة لهذا اليوم الماكد - **ema 26 = ema12** ينتج عن ذلك خط يسير مع السهم ولكن حول خط ثابت قيمته صفر يسمى **CENTR LINE** ويسير معه خط آخر يمثل المتوسط الحسابي لـ ٩ أيام للماكد لاحظ أن هذا الخط يمثل المتوسط الحسابي للماكد نفسه، الآن أصبح عندنا خط يمثل المتوسط الحسابي الأسّي **EMA** لـ ١٢ يوم ويسمي خط الموفينج الأسرع وخط آخر يمثل **EMA** لـ ٢٦ يوم للسهم ويسمي خط الموفينج الأبطأ وطرحهم من بعض يعطي خط ثالث وهو الماكد وأخذ المتوسط الحسابي الأسّي لـ ٩ أيام للماكد نفسه يعطي خط رابع يسمي **the signal line** كما يظهر من الشارت الخط الأخضر هو خط ١٢ والخط الأزرق هو خط ٢٦ والخط الأسود هو الماكد والخط الأزرق تحت هو خط ٩



لاحظ أننا نستخدم سعر الإقفال لكل يوم لحساب المتوسط الحسابي الأسّي **EMA** لذي نستخدمه في حساب الماكد ولا

نستخدم المتوسط الحسابي البسيط **SMA**

استخدامات الماكد

أنه يستطيع أن يعطي إشارات BULLISH وكذلك إشارات BEARISH حسب حالته ولذلك يعتبر من أدوات التوقع بما سيحدث للسهم خلال الأيام القادمة ويتم ذلك عن طريق ثلاث إشارات وعكسهم وهي:

إشارات الصعود BULLISH

١. الصعود الإيجابي ذو السنامين POSITIVE DIVERGENCE
٢. الصعود العابر لخط المتوسط BULLISH MOVING AVERAGE CROSSOVER
٣. الصعود العابر لخط الصفر BULLISH CENTERLINE CROSSOVER

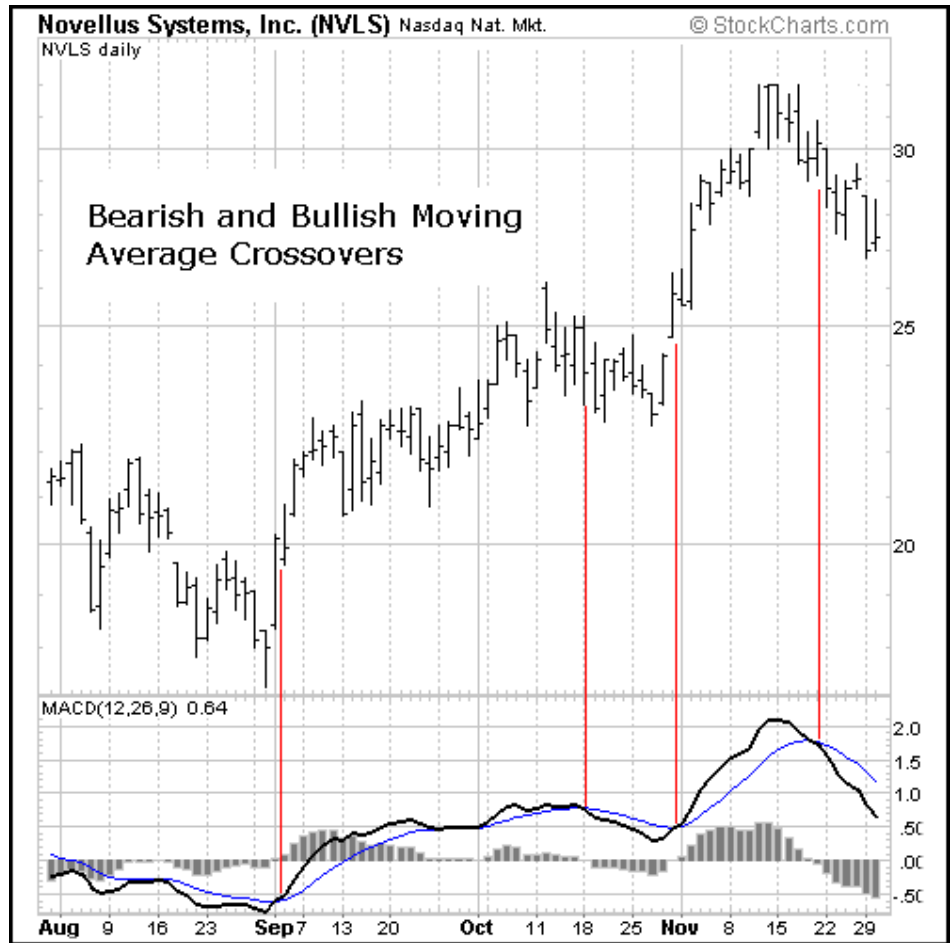
١- الصعود الإيجابي ذو السنامين POSITIVE DIVERGENCE



وهذا النموذج يدل علي صعود ايجابي أي أنه خلال الأيام القادمة سوف يرتفع ويتكون من ثلاث علامات وهي

١. أن يكون التردد الخاص بالسهم نازل وفي حالة هبوط .
٢. أن يكون خط الماكد طالع إلى أعلى.
٣. أن يقوم الماكد بتكوين إنخفاضين متتاليين كل واحد منهما أعلى من السابق له كما يشير الخط الأخضر المرسوم وذلك أثناء صعود الماكد .
٤. تعتبر هذه الحالة من أقل الحالات حدوث وذلك ليست شائعة الحدوث ولكن إذا حدثت تعتبر من العلامات القوية علي حدوث BULLISH قوي جدا بعدها .

٢ - الصعود العابر لخط المتوسط BULLISH MOVING AVERAGE CROSSOVER



وتحدث هذه الحالة عندما يخرق الماكد خط المتوسط الخاص به وهو خط التسعة (SIGNAL LINE) متجها إلى أعلى وهذا المتوسط هو خط التسعة أو خط الزناد أو TIGGER LINE هو في الشارت يظهر باللون الأزرق . ورغم أن هذه العلامة من العلامات الشائعة عند المحللين إلا أنها علامة لا يعتمد عليها إلا في وجود علامات أخرى مصاحبة لها لأنها تعطي إشارات كاذبة كثيرة .

ولكن ممكن الاستفادة منها في التأكد من سعر السهم وذلك إذا اخترق الماكد خطه المتوسط إلى أعلى وظل فوقه لمدة ثلاث أيام فأنها علامة قوية للشراء في نهاية هذه الأيام الثلاثة وذلك أن الماكد بعد هذه الفترة أكد أنه اختراق حقيقي

وأنة ناوي الصعود إلى أعلى كما يظهر من الصورة السابقة كلما أخترق الماكد خطه المتوسط كلما بدأ السهم في الصعود.

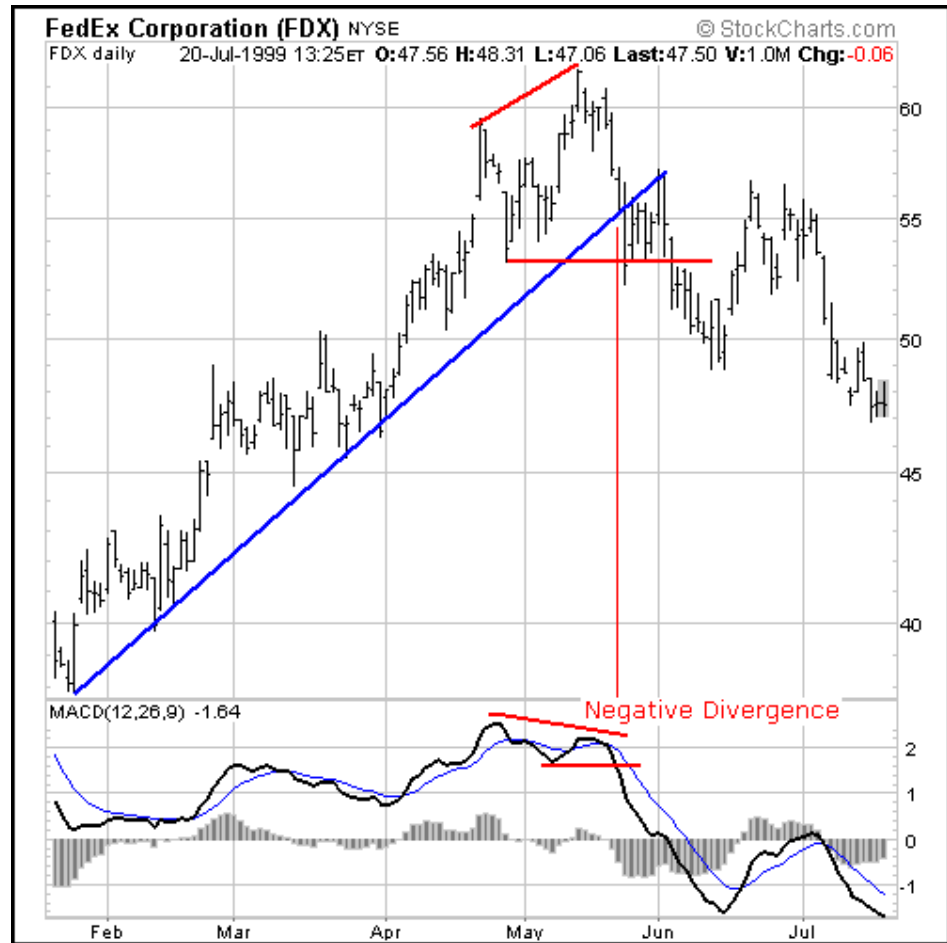
٣ - الصعود العابر لخط الصفر BULLISH CENTER LINE CROSSOVER



وتتكون العلامة عندما يخرق الماكد خط الصفر center line إلى أعلى وتعتبر هذه العلامة دليل علي تحول التداول من السالب إلى الموجب أي من البيرش إلى البولش وإذا حدثت هذه الإشارة بعد الإشارتين السابقتين فإنها تعتبر تأكيداً لهم وطبعاً يفضل أن يحدث الثلاثة معاً

إشارات الهبوط :-

١ - الهبوط ذو السنامين negative divergence

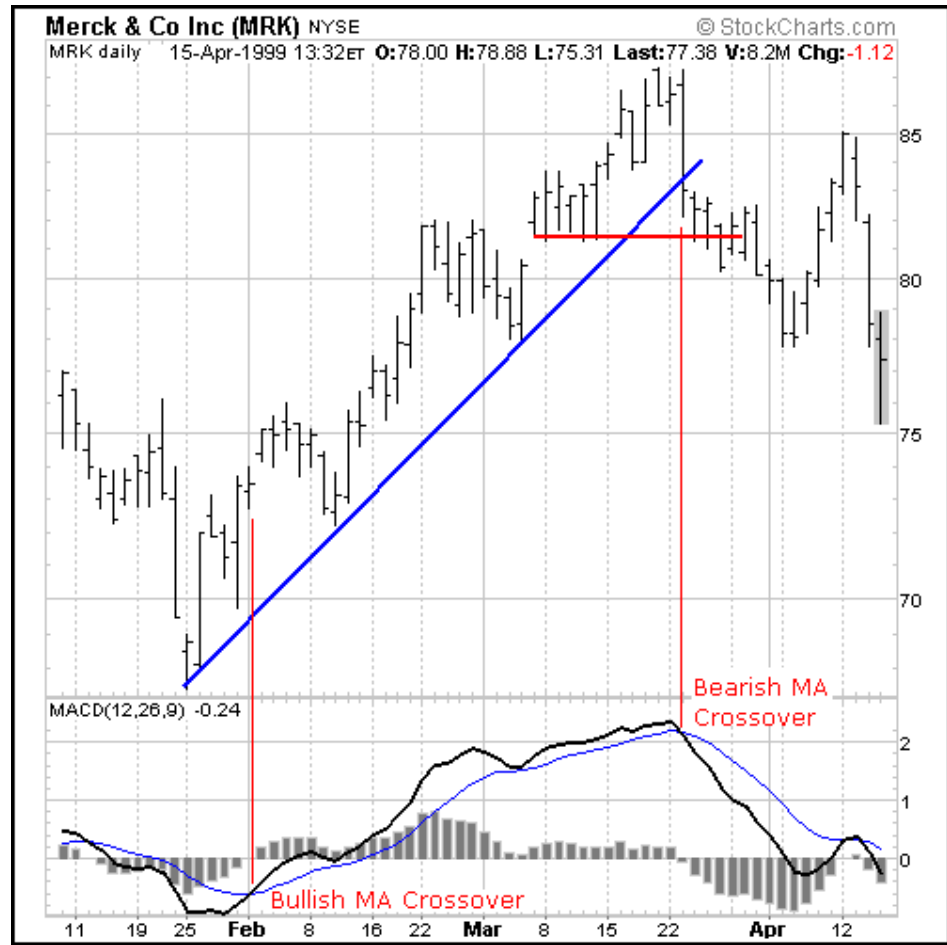


ويتكون هذا النموذج عندما يكون الترنند للسهم طالع كما يظهر من الخط الأزرق في الشارت الماكد نازل أثناء نزول الماكد يكون إرتفاعين (سنامين) كل واحد اقل ارتفاعا من السابق له.

لاحظ أن هذه الإشارات هي عكس الإشارات التي تحدث في **POSITIVE DIVERGENCE**

وهذا النموذج ليس شائع الحدوث ولكنه لو حدث يعتبر إشارة قوية يمكن الاعتماد عليها في التوقع الأكيد أن السهم سوف يحدث له هبوط خلال الأيام القادمة .

٢ - العابر لخط المتوسط لأسفل bearish m a crossover



ويتكون هذا النموذج عندما يخترق الماكد خطه المتوسط (الخط الأزرق) لأسفل وتعتبر هذه الإشارة من الإشارات المشهورة ولكنها مع ذلك تعطي إشارات كاذبة كثيرة ولذلك نحتاج إلى علامات أخرى معها حتى نطمئن إليها .

٣ - العابر السلبي لخط الصفر BEARISH CENTER LINE CROSSOVER



ويحدث هذا النموذج عندما يخترق الماكد خط الصفر CENTER LINE إلى أسفل كما يشير السهم الأخضر وهي علامة تحتاج إلى إشارات أخرى ولكنها دليل قوي علي أن التداول خلال أيام سوف يتحول من BULLISH إلى

.BEARISH

وذلك يعتمد علي تداول السهم وتصرف الماكد خلال الشهور السابقة يعني لو خلال عدة شهور سابقة مثلا كان هذا الماكد سالب ثم اخترق خط الصفر إلى أعلى ثم عاد بسرعة فعودته لا تعتبر بداية هبوط جديد ولكن تصحيح للوضع فقط يعني أن هذا الاختراق لأعلى كان مجرد اختراق كاذب وأن وضعه الصحيح مازال بيرش .

علامات مصاحبة لحدوث هذا النموذج وهي:

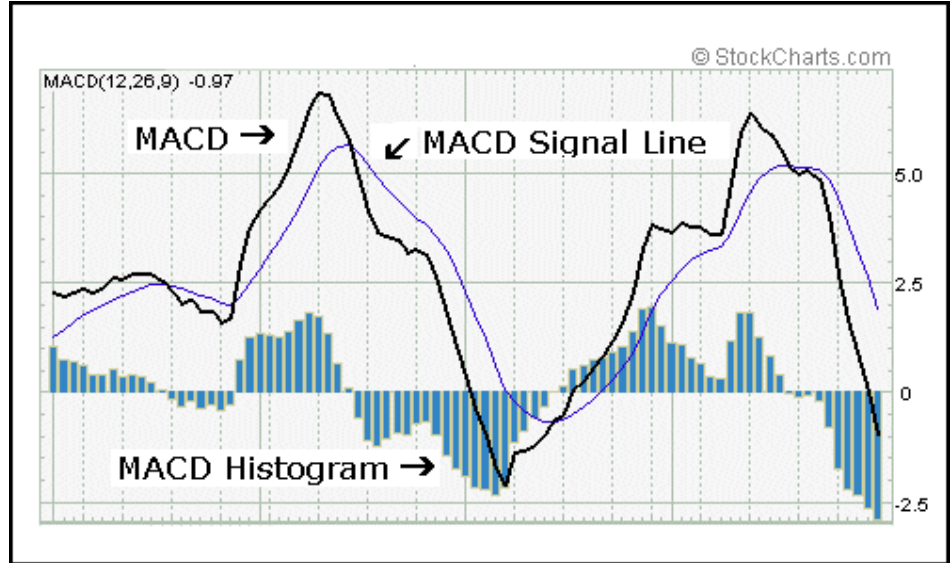


عندما يسقط السهم إلى خط الترند الخاص به (الترند) يتكون بعده مباشرة **BEARISH M.A.CROSSOVER** كما يظهر في الشارت .

عندما يعود السهم للارتفاع من هذا الهبوط الذي اخترق خط دعمه فان الماكد الخاص بهذا لا يستطيع أن يخترق خط متوسطه مكونا **BULLISH M.A.CROSSOVER** بشكل ظاهر والذي يدل علي هذا الصعود الذي حدث للسهم وذلك لضعف التعامل والتداول عليه ولذلك نري الماكد في الشارت السابق أقرب من خطه المتوسط ولكنه لم يخترقه كما يشير السهم الأحمر.

أحد الارتفاعات التي تحدث (احد السنامين) مكونه نموذج **bearsh m. a crossover** الذي يحدث مباشرة عند نزول السهم كما قلنا إلى الترند تكون محددة بشمعة شوتنج ستار والتي يشير إليها السهم الأزرق وبعدها **gap** يتكون من زيادة الفاليوم ثم انخفاضه ثم ارتفاعه. هذه أشهر النماذج التي يكونها الماكد والتي تتوقع ما سيحدث للسهم بعد ذلك وهذا سر قوتها أنها تتوقع مستقبل السهم وطبعاً لا نفرح كثيراً أننا وقعنا علي الكنز المدفون لأن الماكد للأسف الشديد يعطي إشارات كاذبة كثيرة .

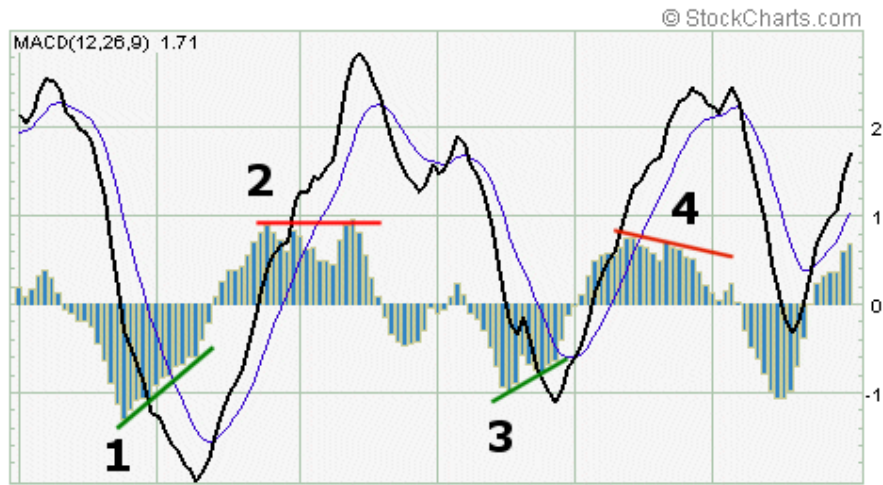
٢ - الهيستو جرام Macd histogram



طوره **thomas aspray** سنة ١٩٨٦ لأنه وجد أن الماكد ليس له حدود معينة فوق خط الصفر أو تحته وإلى أي مدي سيظل يرتفع أو ينخفض ومتي سوف يخترق خط المتوسط الخاص به. ولذلك أخترع هذا المؤشر الذي يعطينا علامات بأن الماكد ناوي يخترق خط المتوسط وبالتالي سوف يكون علامة أخرى تدل علي أن السهم سوف يرتفع أو ينخفض . يعني الهيستو يتوقع لنا متي الماكد سوف يخترق خط المتوسط وهذا الاختراق سوف يتوقع لنا متي السهم سوف يصعد أو يهبط . وهذا المؤشر عبارة عن الفرق بين قيم الماكد ومتوسطه الحسابي لتسع أيام (signal line) وينتج عن ذلك خطوط رأسية علي خط الصفر كل خط يبين الفرق بين الماكد ومتوسطه في ذلك اليوم.

- ١- كلما كان الماكد اكبر من متوسطه كان الهيستو موجب ويظهر فوق خط الصفر علي شكل موجة.
 - ٢- وكلما كان الماكد اقل من متوسطه كان الهيستو سالب ويظهر تحت خط الصفر.
 - ٣- كلما زاد الفرق بين الماكد ومتوسطه ظهر ذلك علي شكل موجة حادة إلى أعلى ودل علي أن الماكد أسرع من متوسطه والعكس .
 - ٤- إذا كان الماكد أقل بكثير من متوسطه ظهر علي شكل موجة حادة إلى أسفل خط الصفر ودل ذلك علي أن المتوسط أسرع من الماكد.
- ونلاحظ من شكل الهيستو أنه يتحرك معظم الوقت مع اتجاه الماكد ولكن أوقات أخرى يتحرك عكسه وذلك لأنه يتحرك مع المتوسط الحسابي للأسى للماكد لتسع أيام (EMA 9) وليس مع الماكد نفسه ولذلك العلاقة بينهما ليست علاقة مباشرة.

وجدوا أن تطبيق الصعود الايجابي **POSITIVE DIVERGENCE** والهبوط السلبي علي حركة الهستو أفضل في إعطاء تفسير لحركة الماكد والتوقعات الناتجة عنه أكثر من الماكد نفسه. لاحظ أننا قلنا أن هناك علامات عندما تحدث من الماكد مثل اختراقه لخط التسعة أو خط الصفر أو الصعود الإيجابي مثلا فإن هذه العلامات تقول أن السهم نفسه سوف يصعد أو يهبط ولكننا نريد أن نتوقع هذا الاختراق قبل حدوثه بوقت كافي حتى نشترى أو نبيع السهم ونسير مع الاختراق من لحظة حدوثه وليس بعد حدوثه وضياع الفرصة لذلك اخترعوا الهيستو الذي سوف يعطينا علامات بأن الماكد ناوي يخترق إلى أعلى أو إلى أسفل وبالتالي السهم سوف يصعد أو يهبط خلال الأيام القادمة وهذه هي أهمية الهيسو ولذلك الهيستو يتوقع حركة الماكد والماكد يتوقع حركة السهم والسهم يكسبنا أو يخسرنا .



نماذج الهيستو

كما في الشكل عند رقم (١) حدث **positive divergence** ويظهر علي شكل الماكد نازل والهيستو طالع مع تكون طلوع حاد بدون تذبذب ويمثله الخط الأخضر هذه العلامات تدل علي قرب حدوث اختراق الماكد لمتوسطه متجهها إلى أعلى مكونا **bullish . m . a .crossover** وفعلا حدث ذلك بعده مباشرة .

في الشكل عند الرقم (٣) تكون نفس **positive divergence** الماكد نازل و الهيستو طالع وأثناء طلوعه كون انخفاضين كل واحد أعلى من السابق له وهذه نفس خصائص **bullish . m . a crossover** . ولذلك بعدها الماكد اخترق خط المتوسط الخاص به إلى أعلى ولذلك هي علامة مسبقه لما سيقوم به الماكد وهل سيخترق المتوسط أم لا، وهذه من أهم فوائد الهيستو .

عند رقم (٤) في الشكل تكون **negative divergence**

الماكد طالع وخط الهيستو نازل وأثناء النزول عمل ارتفاعين كل واحد أقل ارتفاعا عن السابق له وهذه نفس خصائص **negative divergence** الهبوط ذو السنامين ولذلك بعدها الماكد اخترق متوسطه إلى أسفل مكونا **bearish .m. a . crossover**

يتبين من ذلك أهمية الإشارات التي يكونها الهيستو مع الماكد والتي من خلالها نتوقع ما سيفعله الماكد خلال الأيام القادمة ويتبين لنا أيضا أن شكل موجة الهيستو مهم جدا في تكوين هذه الإشارات ولذلك قسموا شكل هذه الموجات حسب شكل الارتفاعين أو الانخفاضين إلى نوعين وهما:



SLANT DIVERGENCE-1

عبارة عن صعود أو هبوط مستمر وهادئ لا يحتوي عليذبذبات قوية ولكن ممكن يحتوي علي BUMPS صغيرة وغالبا هذا النوع يغطي فترة قصيرة من التداول.

2-APEAK THROUGH DIVERGENCE

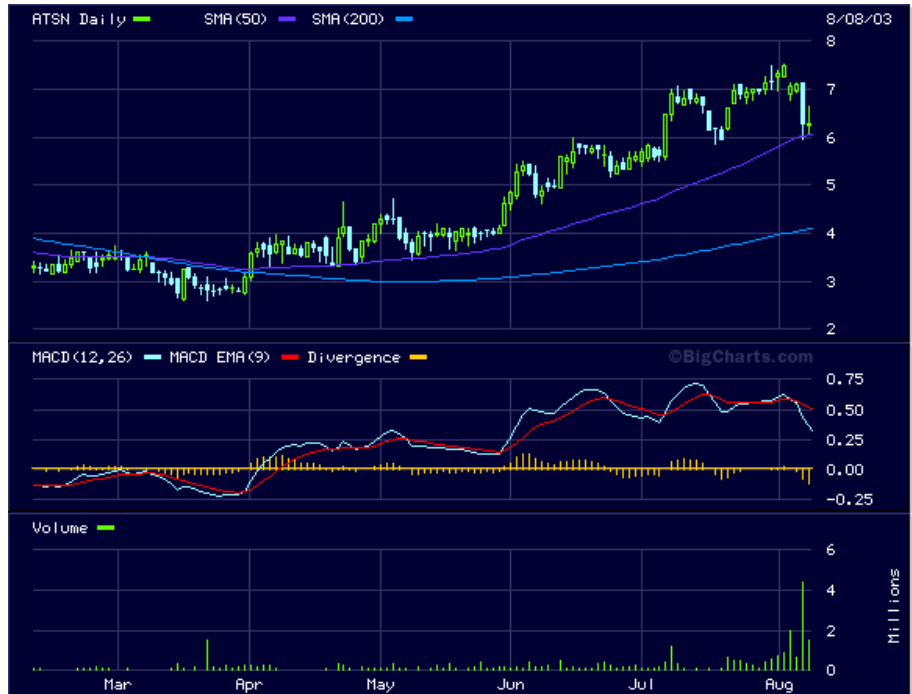
هستو يحتوي علي سنامين أو أكثر أي إرتفاعين (PEAK) وإنخفاضين (THROUGHS) (كلما كانت الموجة التي يكونها الهيستو كبيرة وحادة كلما أعطي إشارات قوية وصحيحة والعكس.

فوائد الهيستو :

١. من أهم فوائد الهيستو أن DIVERGENCE الخاص به يظهر قبل حدوث M.A.CROSSOVER العابر لخط المتوسط الذي يدل علي حدوث بولش أو بيرش ولذلك تنبه المحللين للاستعداد.
٢. يمكن استخدام الهيستو علي الشارت اليومي والأسبوعي والشهري. فالأسبوعي يبين الخطوط الرأسية لتداول الأسهم يعني يعطي نظرة واسعة للترند وبعد ذلك ممكن استخدام الشارت اليومي لتحديد وقت الدخول والخروج في الترند.
٣. يعني الأسبوعي يعطي نظرة إجمالية تبين إذا كان الترند إلى أعلى أو إلى أسفل واليومي يبين نقاط الدخول إلى هذا الترند .
٤. يعني إذا كانت الإشارة الأسبوعية تعطي بولش فان وجود POST DIVERGENCE التي يكونها الهيستو مع الماكد وظهورها داخل هذا البولش تعتبر إشارة قوية تؤكد الموجة الكبيرة التي يظهرها الشارت الأسبوعي والعكس .
٥. إذا كان الأسبوعي بيرش فان وجود NEGATIVE DIVERGENCE مع BEARISH .C.CR الهابط العابر للنصف يعتبر إشارة قوية للهبوط.
٦. يعني وجود سنامين موجبين أثناء اختراق الماكد لخط النصف إشارة قوية لليومين ووجود سنامين أثناء اختراق الماكد لأسفل إشارة هبوط قوية.
٧. أفضل شيء لاستخدام الهيستو هو استخدام الأسبوعي للحصول علي الخطوط الرئيسية للترند ثم اليومي للحصول علي إشارات قريبة ولكن لا تستخدم إلا الإشارات اليومية التي تسير مع اتجاه الخطوط الأسبوعية الرئيسية.
٨. يعني الترند الأسبوعي يقول أن الاتجاه بيرش واليومي يعطي إشارات بولش هذه لا تصدقها أو أحذر منها لأنها عكس اتجاه المتداولين الرئيسي والعكس صحيح احذر من الأسنمة الصغيرة لأنها قد تعطي إشارات كاذبة كثيرة وكلما كانت هذه الأسنمة كبيرة وحادة كانت أحسن وللتأكد منها أيضا راجعها علي الأسنمة السابقة في الفترات السابقة.

أمثلة مباشرة

هذه السهم عمل نموذج اختراق الماكد لخط المتوسط الخاص به إلى أعلى (بولش 18/4) أمس الخميس



وكذلك هذا cege



أما هذا فعمل اختراق الموفينج ٥٠ يوم للموفينج ٢٠٠ يوم وهذه علامة ؟؟؟؟؟؟؟

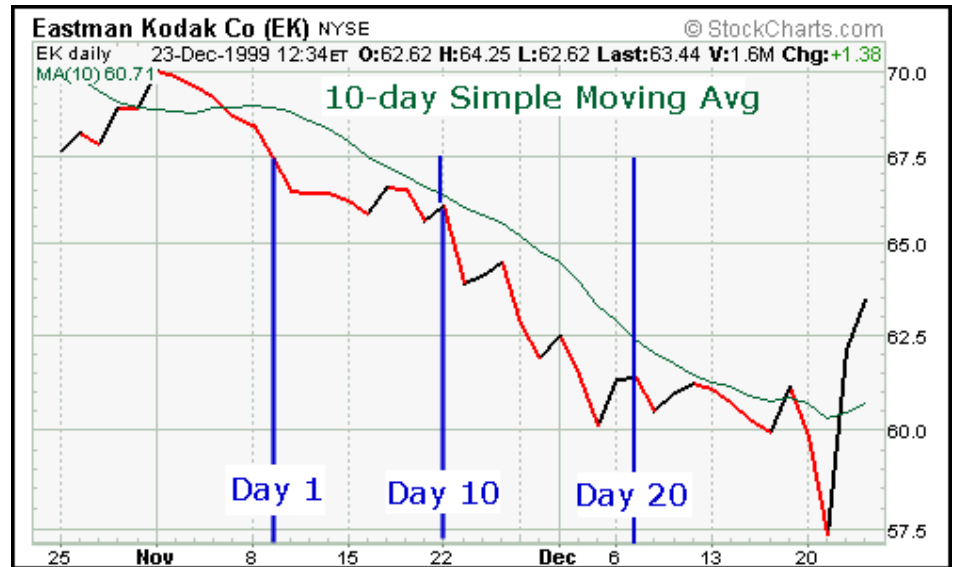
٣- المتوسط الحسابي moving average

يعتبر هذا المؤشر من أقوى المؤشرات الموجودة وترجع قوته في ضخامة العدد الذي يستخدمه من المستثمرين والمضاربين ولذلك فيعتبر من المؤشرات التي تؤثر في التداول ويمكن الاعتماد علي نتائجها ويوجد أنواع كثيرة من M.A ولكن أشهر نوعين هما

١- المتوسط الحسابي العادي S.M.A

٢- المتوسط الحسابي الآسي E.M.A

١- S.M.A (simple moving average)



ويتم الحصول عليه من متوسط إغلاق سعر السهم لمدة معينة وذلك بجمع سعر الإغلاق كل يوم لمدة معينة من الأيام ثم قسمة هذه القيمة علي عدد الأيام

متوسط ٥٠ يعني مجموع سعر الإغلاق للخمسين يوم السابقة لهذا اليوم وقسمة النتيجة علي عدد ٥٠ ولذلك متوسط الخمسين يجب أن يسبقه ٥٠ يوم من التداول بدون رسم منحنى المتوسط لها لأن هذه الخمسين يوم هي التي نجمعها للحصول علي القيمة للموفينج في اليوم الواحد والخمسين

لذلك في أي شارت تجد أن الموفينج يبدأ في الظهور علي الشارت بعد مرور الفترة الزمنية التي حددناها للموفينج مثل الموفينج ١٠ يوم يظهر علي الشارت بعد مرور ١٠ أيام في الشارت

٢ - E.M.A (exponential moving average)



يختلف عن S.M.A أنه بمعادلات رياضية معينة يتم جعل وزن لقيمة سعر آخر يوم من التداول لأنه يدل علي أحدث إغلاق للسهم وبالتالي يبين أقرب حركات قام بها السهم ولذلك E.M.A يعتبر أكثر حساسية لحركة السهم من المتوسط الحسابي البسيط ولذلك يستخدم بكثرة في حساب المؤشرات مثل الماكد

استخدامات وفوائد الموفينج :

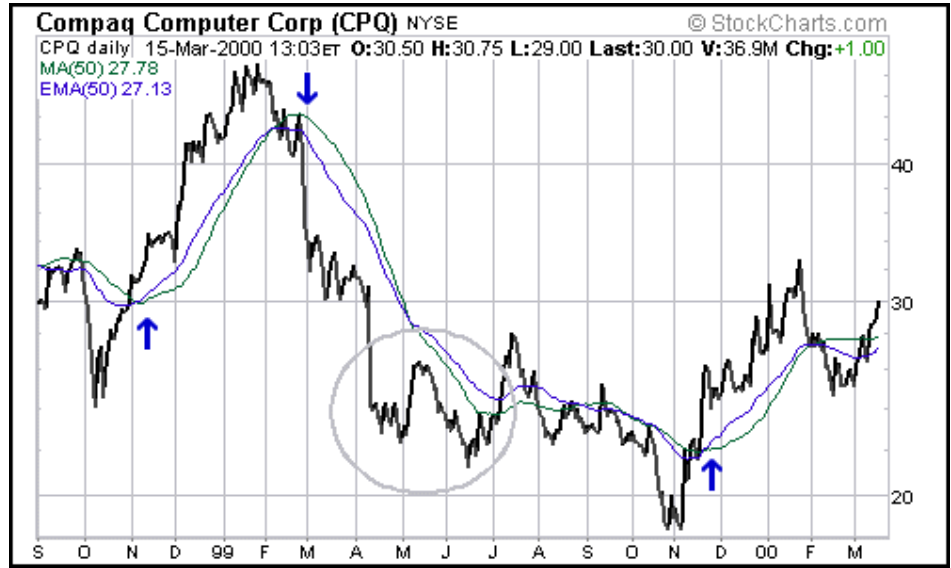
١ - انه يؤكد الترنند الخاص بالسهم

-من أهم استخدامات الموفينج انه يؤكد الترنند الخاص بالسهم وهل هو UP TREND أم أنه DOWN TREND
نقصد بذلك لو كان شكل الترنند يقول أنه صاعد فنراجع شكل الموفينج هل يؤكد هذا الكلام أم يسير العكس . مثلا هل هناك اختراق للموفينج ٥٠ للموفينج ٢٠٠ الذي يدل علي تأكيد التغير الذي حدث في الترنند الخاص بالسهم أم لا . ولكن ليس كل M.A يمثل السهم الخاص به ولذلك المستثمرين دائما يبحثون عن السهم الذي يعطي حركات مميزة وثابتة مع الموفينج الخاص به حتى يمكن أن يتوقعوا ما سيحدث للسهم في المستقبل
من المعروف أن السهم أثناء حركته يعطي ثلاث أنواع من الحركة أو الترنند ويتبعه في ذلك الموفينج وهي:-

UP TREND ومعناه أن السهم و الموفينج يتحرك من أسفل ويصعد إلي أعلى

DOWN TREND ومعناه أن الموفينج يتحرك من أعلى إلي أسفل

TRADING RANGE عندما يتحرك الموفينج إلي أعلى وإلي أسفل ولا يستقر علي شكل معين وكثير التذبذب وهذا النوع من الموفينج غير مرغوب ولا يعتمد عليه.



- من الرسم نلاحظ أن M.A تابع لحركة السهم إذا ارتفع تجده تحت السهم وإذا أنخفض تجده أعلى السهم ولذلك دائما يقال أن الموفينج يتبع السهم وليس السهم هو الذي يتبع الموفينج

- تعتبر هذه الفائدة (تحديد الترنند وتأكيده) من أهم فوائد الموفينج لأنها تحدد اتجاه حركة السهم التي يجب أن تلتزم بها ولا تسير عكسها لأن ذلك من أخطر الأشياء التي يمكن أن يرتكبها المستثمر وكذلك يجب عدم المخاطرة عند نقاط تقلب الموفينج لأن الموفينج ممكن يعطي إشارات كاذبة وخاصة إذا كان هناك مؤشرات أخرى تعطي إشارات عكس الإشارات التي يعطيها الموفينج ولكن إذا كان هذا التحول مصحوب بإشارات من مؤشرات أخرى تعطي نفس العلامات التي يعطيها الموفينج فلا مانع من ذلك ويكون في ذلك فائدة كبيرة

- كلما كان السهم كثير التذبذب كلما احتجنا إلي موفينج طويل المدة الزمنية حتى نحصل علي خط موفينج هادئ يمكن الاستفادة منه

وهذا الطول للموفينج ليس محدد بمدة معينة ولكن هناك أطوال معينة كثيرة الاستخدام وهي :

200 - 150 - 89 - 50 - 21 يوم

40 - 30 - 10 أسبوع

- وهذا الجدول يبين استخدامات كل فترة

Trend Moving Average

Very Short Term 5-13 days

Short Term 14-25 days

Minor Intermediate 26-49 days

Intermediate 50-100 days

Long Term 100-200 days

- إذا اخترنا M.A وكانت فترة الزمن الخاصة به هي اليوم DAY يسمى D.M.A يعني المتوسط الحسابي اليومي

- وإذا كانت فترة الزمن الأسبوع WEEK يسمى المتوسط الحسابي الأسبوعي W.M.A

- يتم تغير الزمن الخاص بالموفينج من يومي إلي أسبوعي بالقسمة علي ٥ وذلك لأن الأسبوع يتكون من ٥ أيام تعمل

فيها البورصة ويومين أجازة يعني M.A 200 المتوسط الحسابي لـ ٢٠٠ يوم) M.A 40 = (المتوسط الحسابي لـ ٤٠ أسبوع)

- والتغير إلي شهري بالقسمة علي ٢١ لأن الأسبوع ٥ أيام والشهر ٤ أسابيع فيساوي ٢١ تقريبا يعني

m.a.200 الموفينج لـ ٢٠٠ يوم $= 200/21 = 9$ (شهر) (الموفينج لـ تسع شهور تقريبا)
ويجب التجريب والمحاولات الكثيرة للحصول علي الطول المناسب الذي ينسجم مع حركة السهم ويعبر عن حركته

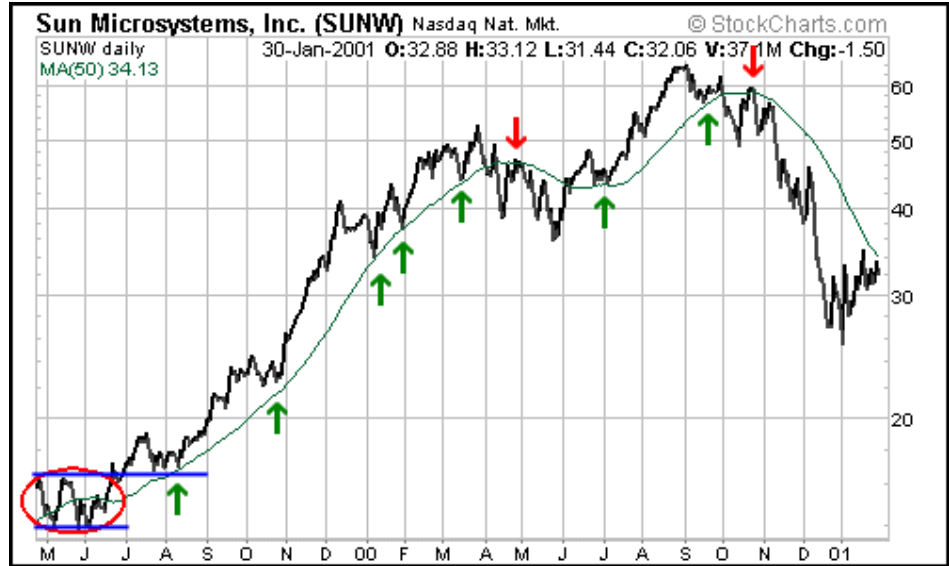
٢ - الاستخدام الثاني للموفينج هو PRICE LOCATION

وهو يعني هل سعر السهم عند نقطة معينة من الشارت أو زمن معين يعتبر أعلي أم أقل من السعر المتوقع للسهم من خلال المستثمرين خلال الأيام السابقة والذي يدل عليه الموفينج فإذا كان منحنى السهم فوق خط الموفينج فمعني ذلك أن سعر السهم أعلي من المتوسط الحسابي والذي يعبر عن متوسط تقييم المستثمرين للسهم خلال الفترة السابقة وإذا كان تحت الموفينج معناه العكس لذلك عندما يرتفع منحنى السهم ويلامس خط الموفينج معناه أنه رجع إلي متوسط سعره المتوقع من قبل المستثمرين ولكن لو أخترق هذا الموفينج معناه أنه ناوي يزيد عن السعر المتوقع إلي أعلي وهذه النقطة تعتبر نقطة شراء للسهم والعكس إذا حاول اختراق الموفينج متجها إلي أسفل تعتبر نقطة بيع



نفس الكلام يقال عن الموفينج القصير المدة مثل ٥٠ يوم عندما يخترق الموفينج الطويل أو البطيء مثل موفينج ٢٠٠ يوم ويكسره متجها إلي أعلي أو إلي أسفل من الشارت نري الموفينج ٣٠ يوم الأخضر عندما يصبح فوق الموفينج البطيء ١٠٠ يوم يكون UP TREND وعندما يخترقه إلي أعلي تعتبر نقطة BULLISH وإذا أخترقه إلي أسفل تعتبر إشارة BEARISH ولكن ذلك ينطبق علي السهم الذي يتحرك مع الموفينج الخاص به ولا ينفع مع الأسهم المتذبذبة

٣ - الفائدة الثالثة للموفينج هي تحديد نقاط الدعم والمقاومة



من أهم فوائد الموفينج أنه يعطي نقاط دعم ومقاومة قوية يستعين بها المحللين في توقع سلوك السهم في المستقبل ويرجع أهمية هذه الفائدة كما قلنا قبل ذلك إلى انتشار استخدامها من قبل المستثمرين. من الشارث يتضح لنا أن النقاط التي يلامسها السهم أثناء وجوده فوق الموفينج يمثلها الأسهم الخضراء تسمى نقاط دعم للسهم ولكن لو أخترق السهم إلى أسفل تتحول هذه النقاط إلى نقاط مقاومة ويمثلها الأسهم الحمراء يعني إذا كان M.A أسفل السهم فإنه يعطي نقاط دعم وإذا كان فوق السهم يمثل نقاط مقاومة ولكن أختلف المحللين في أطوال الموفينج التي يعتمد عليها في ذلك وكان من أشهر الأطوال ٤٠ يوم و ٥٠ يوم في النهاية نخرج بأهم استخدامات الموفينج وهي :

- ١- استخدام الموفينج ٤٠ يوم و ٥٠ يوم لتحديد نقاط دعم ومقاومة للسهم
- ٢- ملاحظة عملية اختراق الموفينج ٥٠ للموفينج ٢٠٠ والتي تدل على البولش والبيبرش
- ٣- التعرف من الموفينج ٤٠ على قيمة السهم الحقيقية وهل هو الآن عالي أم منخفض

٤ - مؤشر البولينجر باندر BOLLINGER BANDS

مقدمة مبسطة

هذا المؤشر طوره وأكتشفه John Bollinger وهذا المؤشر بكل بساطة هو عبارة عن ٣ خطوط أو Bands تحيط بالشارت للسهم المطلوب.

١ - في الوسط يوجد المتوسط الحسابي لسعر الإغلاق أو لأي قيمة أخرى محددة simple moving average لمدة معينة (SMA).

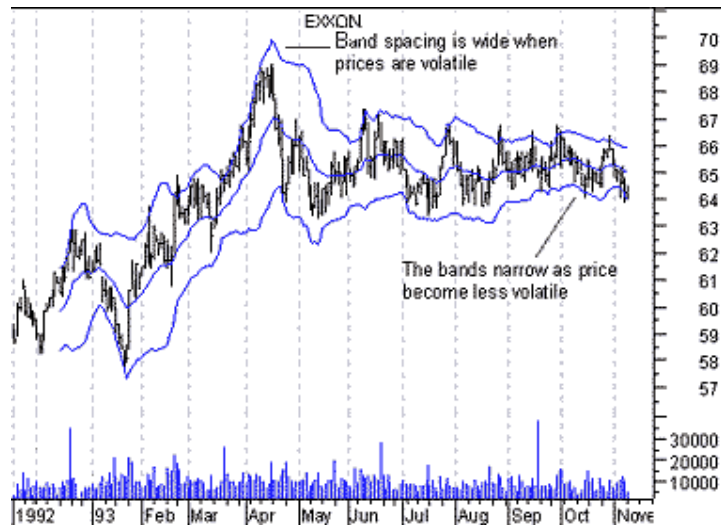
٢ - الخط العلوي أو upper band هو المتوسط الحسابي لسعر السهم لمدة معينة + (٢ * قيمة معينة) أو (SMA+2 standard deviations)

٣ - الخط السفلي أو lower band هو المتوسط الحسابي لسعر السهم لمدة معينة - (٢ * قيمة معينة) أو (SMA - 2 standard deviations)

وعموما هذا المؤشر يستخدم لمقارنة التغير أو التذبذب في مستوي سعر السهم في مدة معينة من الوقت، وكذلك لعزل أو تحديد مدي أو حدود معينة لتذبذب السعر ل سهم معين استنادا علي ان السهم عادة يباع ويشترى أو يضارب فية في منطقة سعرية متوقعة أو قابلة للتوقع علي جانبي ال simple moving average (SMA) . وهذا مثال ل Bollinger Bands لسهم اكسون Exxon في هذا المثال المبسط يلحظ أنه تم استخدام متوسط حسابي للأس e لمدة ٢٠ يوم و علي بعد ٢ deviation أو

20day exponential moving average, and they are spaced tow deviations apart وتلحظ من هذا المثال المبسط أن الباندر ازداد عرضا في شهر ابريل عندما ازداد التذبذب بالسعر وازدادا ضيقا ونقص عرض الباندر عندما دخلت الأسعار مرحلة تثبيت وتقوية الأسعار في آخر السنة. وعموما أو بشكل عام كل ما قل عرض الباندر وازداد الضيق فيها تزيد فرصة التغير الحاد في السعر أو sharp breakout in prices وكل ما زاد السعر في منطقة الباندر فيها ضيق زاد احتمال حدوث تغير قوي في السعر. breakout

عموما سوف نأتي علي شرح طريقة استخدام المؤشر وتفسيره بالتفصيل لاحقا.



٣ - المعادلة وطريقة الحساب 1 Calculation and Formula

كما ذكر سابقا Bollinger Band يعرض أو يمثل باستخدام ٣ خطوط أو باند, وعادة يكون الباند الأوسط هو المتوسط الحسابي لسعر السهم (SMA) (moving average or) وهو سعر الإغلاق لكل يوم, ولكن قد يستخدم متغيرات أخرى غير سعر الإغلاق لحساب (SMA) وهي كالتالي

$$\text{Typical Price} = (\text{high} + \text{low} + \text{close})/3$$

$$\text{Weighted Price} = (\text{high} + \text{low} + \text{close} + \text{close})/4$$

عموما سوف نأتي علي ذكر المعادلات الموجودة لاستخراج الخطوط الثلاثة أو Bands في المعادلة التالية المتغير n يمثل عدد الأيام في (SMA) فرضا ١٠ أيام أو عشرين يوم, وهذه هي معادلة الباند الوسطي أو المتوسط الحسابي عادة. (SMA)

$$\text{Middle Band} = \frac{\sum_{j=1}^n \text{Close}_j}{n}$$

المعادلة وطريقة الحساب 2 Calculation and Formula

أما بالنسبة للخط أو الباند العلوي upper band فهو تقريبا نفس معادلة الباند المتوسط ولكن عمل لة إزاحة بقيمة معينة إلى الأعلى

the upper band is the same as the middle band, but it shifted to the up by the number of standard deviation

و D في المعادلة القادمة تمثل

The number of standard deviations

وهذه المعادلة المستخدمة في حساب الباند العلوي

$$\text{Upper Band} = \text{Middle Band} + \left[D * \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^n (\text{Close}_j - \text{Middle Band})^2}{n}} \right]$$

المعادلة وطريقة الحساب 3 Calculation and Formula

وبالنسبة لـ الباند السفلي lower band فهو نفس الباند الأوسط أو المتوسط الحسابي ولكن حصل له إزاحة إلى الأسفل بقيمة معينة

The lower band is the moving average shifted down by the same number of standard deviations D

في المعادلة القادمة تمثل The number of standard deviations

$$\text{Lower Band} = \text{Middle Band} - \left[D * \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^n (\text{Close}_j - \text{Middle Band})^2}{n}} \right]$$

مثال على طريقة الاستخدام ١

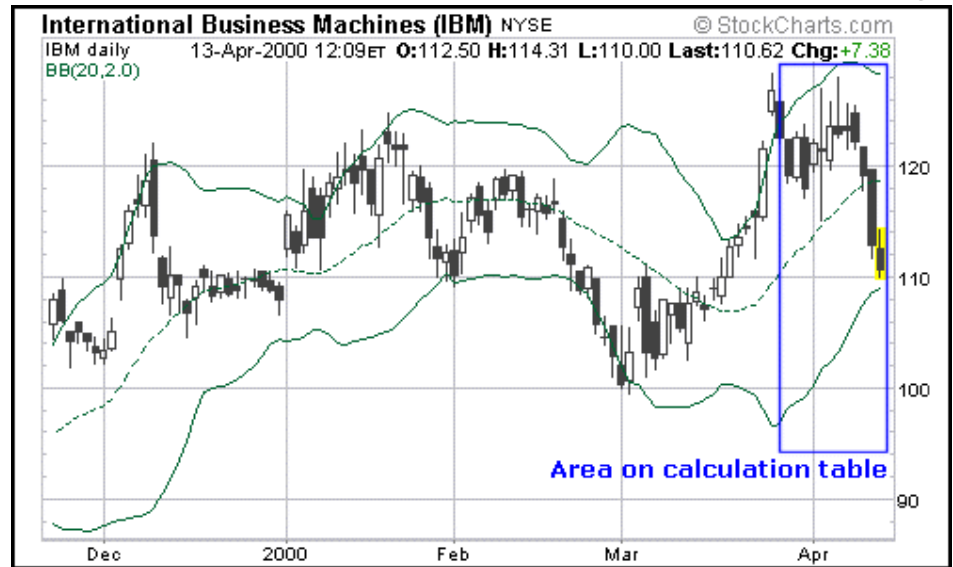
وعادة يستخدم ٢٠ يوم للمتوسط الحسابي (SMA) ويستخدم الرقم ٢ لـ standard deviation الممثل بالمتغير D في المعادلات السابقة. وعموما لا ينصح باستخدام (SMA) لأقل من ١٠ أيام.

وهنا مثال لسهم شركة IBM باستخدام المؤشر هذا وفيه الشارت أيضا

| | Close | 20-day SMA | StdDev | 2 x StdDev | Upper Band | Middle Band | Lower Band |
|----|--------|------------|--------|------------|------------|-------------|------------|
| 1 | 103.13 | | | | | | |
| 2 | 109.00 | | | | | | |
| 3 | 103.06 | | | | | | |
| 4 | 102.75 | | | | | | |
| 5 | 108.00 | | | | | | |
| 6 | 107.56 | | | | | | |
| 7 | 105.25 | | | | | | |
| 8 | 107.69 | | | | | | |
| 9 | 108.63 | | | | | | |
| 10 | 107.00 | | | | | | |
| 11 | 109.00 | | | | | | |
| 12 | 110.00 | | | | | | |
| 13 | 112.75 | | | | | | |
| 14 | 113.50 | | | | | | |
| 15 | 114.25 | | | | | | |
| 16 | 115.25 | | | | | | |
| 17 | 121.50 | | | | | | |
| 18 | 126.88 | | | | | | |
| 19 | 122.50 | | | | | | |
| 20 | 119.00 | 111.33 | 6.64 | 13.29 | 124.62 | 111.33 | 98.05 |
| 21 | 122.50 | 112.30 | 6.79 | 13.57 | 125.88 | 112.30 | 98.73 |
| 22 | 118.00 | 112.75 | 6.85 | 13.70 | 126.46 | 112.75 | 99.05 |
| 23 | 122.00 | 113.70 | 6.75 | 13.51 | 127.21 | 113.70 | 100.19 |
| 24 | 121.19 | 114.62 | 6.45 | 12.90 | 127.52 | 114.62 | 101.73 |
| 25 | 123.63 | 115.40 | 6.54 | 13.09 | 128.49 | 115.40 | 102.31 |
| 26 | 122.75 | 116.16 | 6.47 | 12.94 | 129.11 | 116.16 | 103.22 |
| 27 | 123.13 | 117.06 | 6.13 | 12.26 | 129.31 | 117.06 | 104.80 |
| 28 | 122.13 | 117.78 | 5.82 | 11.65 | 129.43 | 117.78 | 106.13 |
| 29 | 119.00 | 118.30 | 5.44 | 10.87 | 129.17 | 118.30 | 107.43 |
| 30 | 112.69 | 118.58 | 4.97 | 9.93 | 128.51 | 118.58 | 108.65 |
| 31 | 110.63 | 118.66 | 4.82 | 9.64 | 128.30 | 118.66 | 109.03 |

مثال علي طريقة الاستخدام ٢

ويليه الرسم أو الشارت للسهم والمؤشر الفني موجود علي ويلاحظ أن الموفنغ أفرج كان ل ٢٠ يوم والستاندر ديفياشن كان ٢



الحدود والفترات وكيفية استخدامها Setting

وكما قيل سابقا Mr. Bollinger، أوصي باستخدام (SMA) 20-day للباند الأوسط و 2 standard deviation ولكن مدة الموفنغ أفرج وعدد الديفيايتشن قابل للتعديل لكي يناسب الخيارات الفردية والصفات المميزة لأسهم معينة .

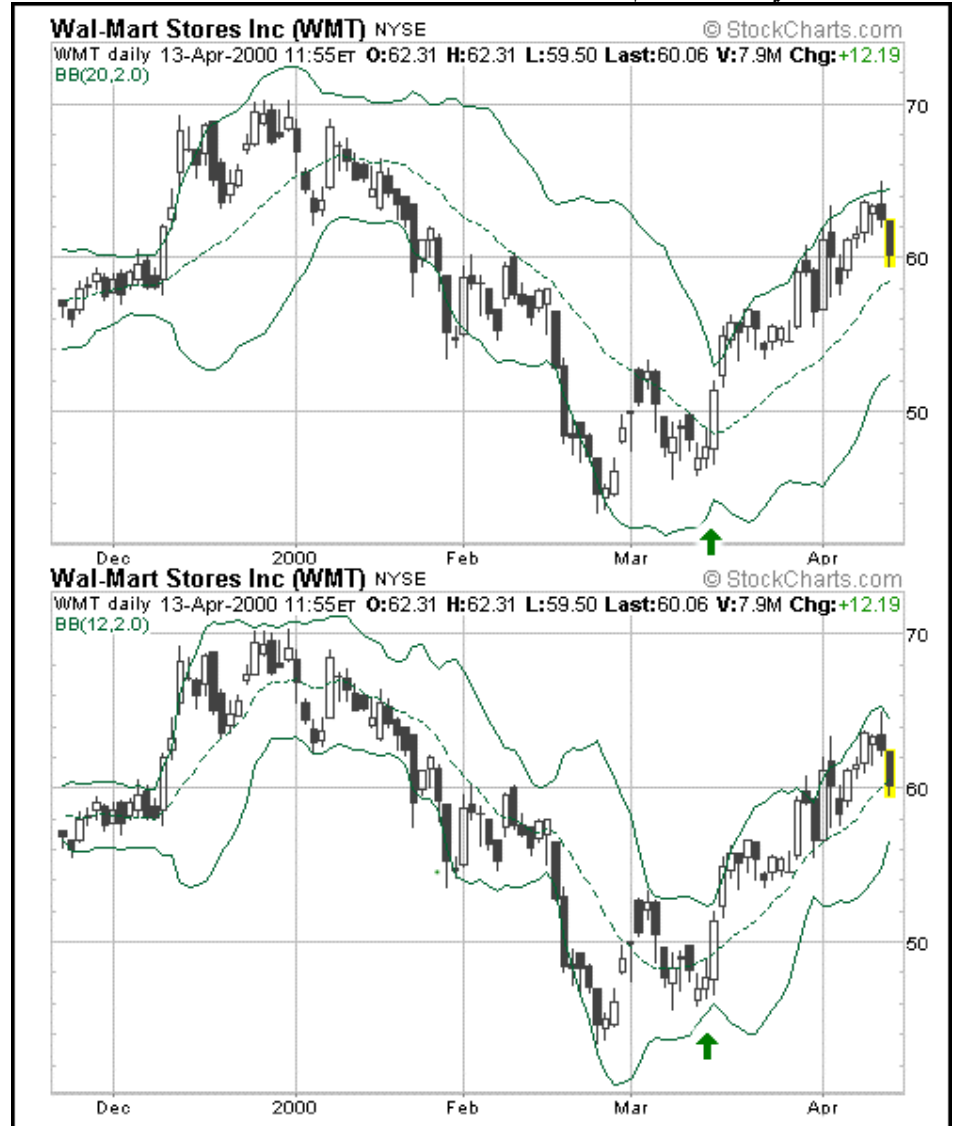
عموما طريقة التجربة والخطأ Trail and error هي احدي الطرق الجيدة لتحديد مدة زمنية للموفنغ أفرج. عموما مؤشر Bollinger Bnds عادة يشمل معظم تغيرات السعر ولكن ليس كل المتغيرات، فربما بعد تغير حاد وسريع في السعر اختراق الخط البياني للسعر ل الباند الخارجي سواء العلوي أو السفلي شي عادي، ولكن إذا أتضح أن السعر اخترق الباند الخارجي مرات كثيرة هنا قد تحتاج إلي موفنغ أفرج أطول من السابق أي الانتيرفال أو عدد الأيام تكون أكثر من السابق ، وإذا الخط البياني للسعر قليل ما لمس الباند الخارجي في هذه الحالة قد تحتاج إلي موفنغ أفرج اقل من السابق .

ومن الطرق الدقيقة لتحديد طول الموفنغ أفرج هي عن طريق مقارنة الموفنغ أفرج برده فعل السعر بعد بلوغه للقاع Bottom . لكي يتكون القاع والدوان ترند ينعكس ، downtrend reverse السهم لابد ان يكون علي نقطة low اعلي من ادني سعر قبلة أو

a security needs to form a low that is higher than the previous low إذا ال Bollinger Bands أصبح كدعم للسهم support عند Seconded(high) low فالحدود صحيحة ، ولكن إذا Seconded(high) low اخترق الباند السفلي هذا يعني أن الموفنغ أفرج قصير، وإذا Seconded(high) low ظل فوق الباند السفلي ولم يلمس الباند الأسفل ولا مرة فهذا يعني أن الموفنغ أفرج يكون أطول من الأزم. ونفس المنطق واللو جك ينطبق علي القمم والرائي peaks and reaction rallies بمعنى أن الباند الأعلى يكون مقاومة resistance لأول رالي بعد القمة أو

The same logic can be applied to peaks and reaction rallies. The upper band should mark resistance for the first reaction rally after a peak.

ويمكن النظر إلى شارت سهم وال مارت WMT Walmart



الحدود والفترات وكيفية استخدامها 2 Setting

من مثال الشارت الذي في الأعلى لسهم وول مارت لوحظ ما يلي
أن ٢٠ يوم سمبل موفنغ أفرج كان أطول من الأزيم بالنسبة للبولنار باتد.
ولوا لاحظت لوجدت غاب عريض بين الباند السفلي و **Secoded(high) low** في شهر مارس.
وعن طريق التعديل (وهذا سهل جدا ومتوافر في معظم برامج الشارت تستطيع ان تعدل الانتريفال للرقم الذي تتصور انه
يناسبك) والتجربة والخطأ ووجد أن فترة ١٢ يوم سمبل موفنغ أفرج كان أفضل وناسب الشارت بشكل أفضل.
عموما وبشكل عام أوصي مكتشف المؤشر هذا ب

للمدى القصير 10-day(SMA) and 1.5 for standard deviations
للمدى المتوسط 20-day (SMA) and 2 for standard deviations
للمدى البعيد 50-day(SMA) and 2.5 for standard deviations

التفسير وطريقة الاستخدام في المضاربة

كما ذكر من قبل المؤشر لا يعطي إشارات بيع وشراء مطلقة ودقيقة جدا ولكن هذا المؤشر يحدد إذا ما كان السعر غالي
أو رخيص نسبيا.

هذا المؤشر ليس مهم لتوقع الاتجاه المستقبلي للسعر ولكن يحدد إذا السعر غالي أو رخيص ودرجة تذبذب السعر ومع

استخدام المؤشرات الأخرى يكون هذا المؤشر فعال الخاصية المميزة لهذا المؤشر أن المسافة بين الباند الأسفل والأعلى تعتمد على تذبذب السعر عموماً هذا بعض الخصائص التي يمكن أن تعد إشارة مساعدة للبيع والشراء ووضعها مطور المؤشر نفسه

- ١ - التغير الحاد في السعر عادة يحدث بعد أن تضيق الباند أي بعد أن يقل التذبذب
 - ٢ - كلما طالت مدة التذبذب القليل في السعر كلما زادت نسبة حدوث انكسار break out في السعر
 - ٣ - القمم والقيعان السعرية (tops and bottoms) التي تحدث خارج الباند إذا تلتها قمم وقيعان داخل الباند تكون إشارة قوية علي انعكاس التردد .
- وبالنسبة لي ومن تجربتي الشخصية المتواضعة في المضاربة اليومية إذا اقترب السعر من الباند الأسفل وضاق الباند في نفس الوقت تعطيني إشارة علي قرب حدوث انكسار في السهم بالاتجاه الأعلى طبعاً بمساعدة المؤشرات الفنية الأخرى.

استخدامات و أمثلة

بالإضافة إلي التعرف علي مستويات الأسعار النسبية والتغير في مستوي السعر أيضاً Bollinger Bands, عندما تدمج مع حركة السعر والمؤشرات الأخرى تنتج إشارات تؤذن ب التحركات والتغيرات الهامة في السعر.

<http://stockcharts.com/index.html>

شراء القاع المزدوج أو: Double bottom buy

إشارة شراء القاع المزدوج double bottom buy signal تحدث عندما الأسعار تخترق الباند الأسفل lower band ولكن ترجع لتبقي فوق الباند الأسفل بعد سلسلة متلاحقة من الأداء الضعيف. لا يوجد شرط بالنسبة لأقل قيمتين يصلهما السعر أو نقطتي القاع أو البوتوم, ممكن أن تكون ثاني أقل قيمة" من المعيار الزمني" أعلى أو أقل من نقطة القاع التي سبقتها"البوتوم الأول" أو بالعكس. المهم هنا أن تكون ثاني أقل قيمة "بالمعيار الزمني" أو نقطة البوتوم الثانية, تكون فوق الباند الأسفل وان لا تكون تحت الباند الأسفل وان لا تكون خارجة . ويتأكد الارتفاع عندما يرتفع السعر فوق الباند الأوسط أو SMA وكمثال علي ذلك انظر تجد ان السهم اخترق الباند الأسفل في آخر شهر سبتمبر "السهم الأحمر" ثم استمر السعر فوق الباند الأسفل في شهر أكتوبر وهذا كان الخيط الأول, ثم بعد ذلك التغير الكبير في شهر أكتوبر, و breakout وارتفاع السعر فوق الباند الأوسط"الدائرة الخضراء" تؤكد البلش والخيط أو الدليل الثاني



استخدامات وأمثلة ٢

بيع القمم المزدوجة أو Double top sell

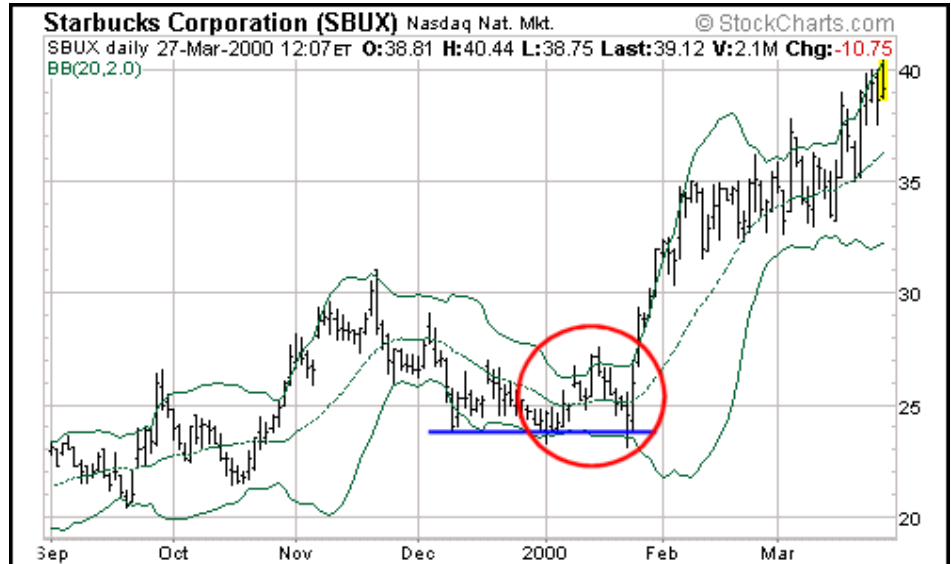
في هذه الحالة إشارة بيع تحدث عندما يخترق السعر الباند العلوي والقمم السعرية التي تلي القمة الأولى تخفق في تجاوز الباند العلوي.

الباريش يتأكد عندما الأسعار تنزل أو تخترق الباند الأوسط. التغيرات الحادة في الأسعار قد تحدث بعد أن تضيق الباند ويقل التذبذب في هذه الحالة Bollinger Bands لا يعطينا أي دليل أو مساعدة عن الاتجاه المستقبلي للسعر. الاتجاه السعري لا بد أن يحدد الآن في ظل عدم فائدة Bollinger Bands عن طريق مؤشرات أخرى ومبائني التحليل الفني الأخرى.

عموما كثير من الأسهم تمر بحالات التذبذب العالي ومن ثم يتبعها تذبذب قليل باستخدام مؤشر Bollinger Bands هذه الفترات بإمكاننا التعرف عليها بسهولة.

عندما تضيق الباند هذا تدل علي تذبذب عالي وهذا مثال علي الحالة السابقة

سهم ستار بكس SUBX يقدم لنا مثال علي كيفية ان الباند يضيق قبل التحركات الكبيرة. في نوفمبر الباند كانت نسبيا عريضة وبدأت تضيق في الشهرين القادمين. في بداية شهر يناير الباند وصلت الي أضيق مرحلة لها في ٤ أشهر "الدائرة الحمراء" وبعد ما يقرب من أسبوع السهم ارتفع سعره بشكل مفاجئ في أقل من أسبوعي



الخلاصة

هذا المؤشر يبين لنا التذبذب وهذه غاية المضارب وهو يبين لنا حد السعر الأعلى وحده الأدنى فالتسعير الشريط بين الشريط العلوي والشريط السفلي معناه زيادة التذبذب وتقلصه و اقتراب الخطين من بعض معناه انخفاض التذبذب وعادة ما يكون بعده تغير حاد في الاتجاه وهذا المؤشر يعتمد على المتوسط المتحرك الأسّي ٢٠ يوم وهو ثلاث أنواع:

- ١- نطاق واسع (تذبذب كبير)
- ٢- نطاق ضيق (تذبذب قليل)
- ٣- نطاق حدي (تقريبا ينعدم التذبذب)

ملاحظه:

- * عندما يخترق السهم الخط العلوي فهناك احتمال الى مواصلة هذا الارتفاع والعكس صحيح
 - * عندما يكون نطاق الأشرطة حدي فانظر إلى ما قبله:
 - ١- إذا بعد ارتفاع فهذا دليل على انه سينخفض
 - ٢- إذا كان بعد انخفاض فهذا دليل على أنه سيرتفع
 - ٣- حدية نطاق لفترة تزيد عن خمس أيام أو أكثر بدون انكسار سعري مع انخفاض قيمة مؤشر rsi فهذا يعني بداية تجميع وخصوصا إذا كان حجم التداول على السهم منخفض
- عموما يفضل التأكد بالمؤشرات الأخرى و المؤثرات الخارجية (الأخبار)

٤ - مؤشر الإحصائي البطيء Slow Stochastic

مقدمة

هو مؤشر مشهور ومفضل لكثير من المحللين طوره Dr George Lane ويقوم علي قاعدة افتراض أن السوق في حالة الاتجاه الايجابي لأعلي الأسعار عادة تغلق قريبة من أعلي سعر لها وفي حالة الاتجاه السلبي للسوق أي نزول الأسعار تغلق أسعار قريبة من اقل قيمة لها.

أو قد يعرف بطريقة اخرى , وهي كالتالي يعرف المؤشر علي انه مؤشر مونتيم يوضع لقياس الأوفر سولد والافر بوت ومقارنة سعر الاغلاق للسهم مع (اعلي / اقل) مستويات للسعر خلال فترة زمنية معينة وعندما يقترب سعر الإغلاق من اعلي سعر يكون دليل علي وجود ضغط شراء وعندما يقترب من اقل قيمة يكون دليل علي وجود بيع.

وفي الشارت الأسفل مثال علي المؤشر



المعادلة وتعريف المتغيرات ١

يتكون المؤشر من متغيرين علي شكل خطين يتذبذبان بالإحداثي العمودي أو y بين صفر و ١٠٠ المتغير الأول يسمى (%K) والثاني وهو المتوسط الحسابي للخط الأول يسمى (%D) والمتغيرين عادة يحسب حسب المعادلة التالية

$$\left(\frac{\text{Today's Close} - \text{Lowest Low in \%K Periods}}{\text{Highest High in \%K Periods} - \text{Lowest Low in \%K Periods}} \right) * 100$$

المعادلة وتعريف المتغيرات ٢

والمتغيرات المستخدمة عادة هي:

- 1- %K Periods وهو المدة الزمنية المستخدمة في حساب الستوستك
- 2- %D Slowing Periods وهي القيمة التي تتحكم في تغيير %k عموماً قيمة (١) تعتبر ستوستك سريع (fast stochastic) وقيمة (٣) تعتبر ستوستك بطيء (slow stochastic)
- 3- % D Periods وهذا الرقم الذي يستخدم في حساب المتوسط الحسابي (SMA) ل %K والمتوسط الحسابي يدعي %D
- 4- %D Method وهي الطريقة التي تستخدم في حساب ال%D

والشكل التالي يوضح المعادلة بشكل أوضح

| | | | |
|------|---------------------------------------|---|---|
| %K = | 100 × (| $\frac{\text{Recent Close} - \text{Lowest Low (n)}}{\text{Highest High(n)} - \text{Lowest Low(n)}}$ |) |
| %D = | 3-period moving average of %K | | |
| (n)= | Number of periods used in calculation | | |

| Periods | High | Low | Close |
|---------|--------|--------|--------|
| 1 | 119.50 | 116.00 | 119.13 |
| 2 | 119.94 | 116.00 | 116.75 |
| 3 | 118.44 | 111.63 | 113.50 |
| 4 | 114.19 | 110.06 | 111.56 |
| 5 | 112.81 | 109.63 | 112.25 |
| 6 | 113.44 | 109.13 | 110.00 |
| 7 | 115.81 | 110.38 | 113.50 |
| 8 | 117.50 | 114.06 | 117.13 |
| 9 | 118.44 | 114.81 | 115.63 |
| 10 | 116.88 | 113.13 | 114.13 |
| 11 | 119.00 | 116.19 | 118.81 |
| 12 | 119.75 | 117.00 | 117.38 |
| 13 | 119.13 | 116.88 | 119.13 |
| 14 | 119.44 | 114.56 | 115.38 |

| | | | | |
|------|---------|---|---|---------|
| %K = | 100 × (| $\frac{115.38 - 109.13}{119.94 - 109.13}$ |) | = 57.81 |
|------|---------|---|---|---------|

أنواع الاستوسك:

هناك ٣ أنواع من الاستوسك

١ - سريع (fast)

٢ - بطيء (slow)

٣ - الكامل (fule)

وسوف اشرح النوعين الأولين باختصار

كما تري المثال الأسفل في الشارت وضع المؤشر أسفل شارت السعر

الخط الأسود العريض يرمز له بـ %Kfast والخط الأحمر الدقيق يرمز له بـ %Dfast كما ذكرت من قبل D%fast هو نسخة معدلة من (%K) باستخدام المتوسط الحسابي أو بمعنى آخر (٣ SMA-day-طبقت علي %Kfast لاستخراج %Dfast , ولا لاحظنا الشارت لوجدنا انه في اشهر may,june,jule اخترق خط %K fast خط %D fast مرات متعددة مما أدى إلي عدم وضوح إشارات البيع والشراء , ولتخفيف اثر هذه الإشارات الكاذبة ولزيادة صقل وتهدئة %K fast , الستوستك البطيء تم استحداثه تطويره.

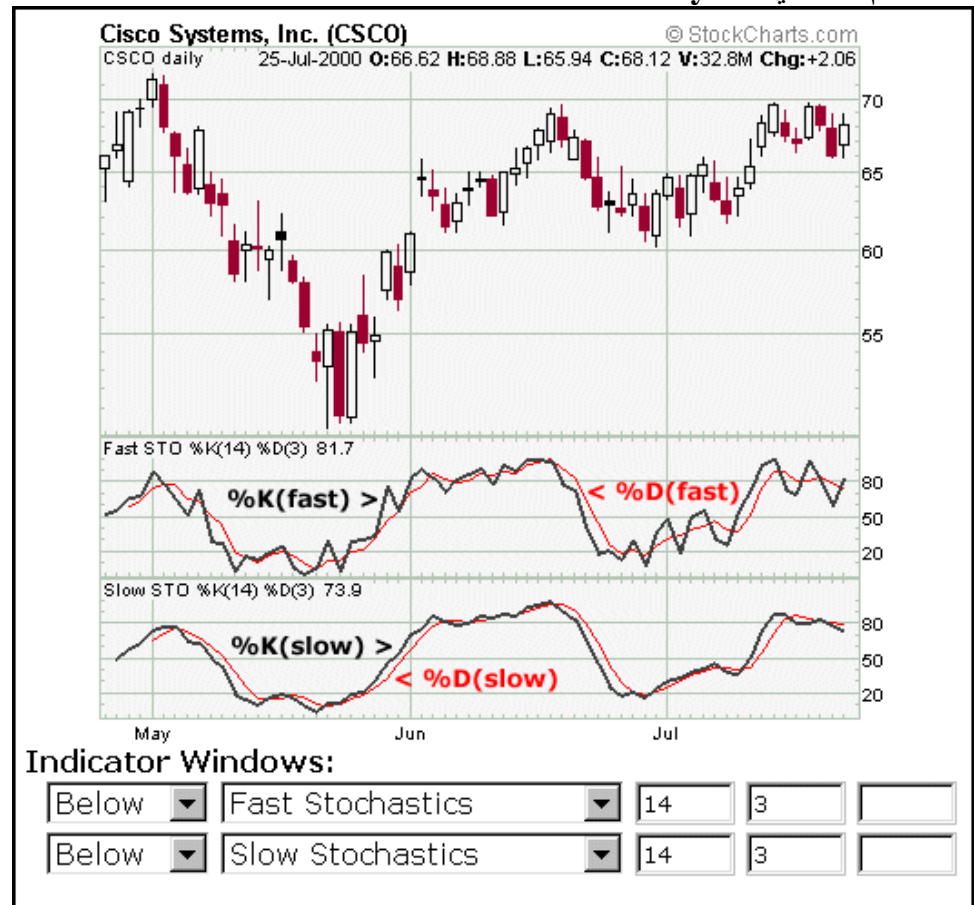
الستوستك البطيء الأحمر يرمز لـ %D slow لكي نوجد قيمة %K slow عادة نوجد المتوسط الحسابي (SMA)

لـ %Kfast وتكون الفترة 3 أيام أي (3-day SMA) من %K slow = %K fast

وهذه المعادلة تكون عادة للنسخة البطيئة من %K fast من مقارنة خطي %D fast مع %K slow نلاحظ ما يلي , الخطين قريبي الشبة ببعض وأيضا تكوين الداتا تقريبا متماثل للخطين أي أن %K slow مماثل لـ %D fast ولكي

نطور ونوجد %D slow نأخذ كالعادة المتوسط الحسابي (SMA) لـ %K slow

لمدة ٣ أيام أيضا أي %D slow = %K slow 3-day SM



طريقة الاستخدام :

لن ادخل في تفاصيل طريقة الاستخدام في المضاربة لكي لا اعقد المسألة عليكم - المهم جدا أنني أتكلم من تجربة ومجرب الطريقة-

الإشارات المستخدمة

اختراق احد مكوني المؤشر لمستوي معين وتفصيلا كالاتي :-

- أ- إشارة شراء عندما أوسلنتور) سواء (%K or %D) ينخفض تحت مستوي معين (عادة يكون ٢٠) ثم يرجع ويرتفع فوق نفس المستوي مرة أخرى.
- ب - إشارة بيع أوسلنتور (سواء (%K or %D) يرتفع فوق مستوي معين (عادة يكون ٨٠) ثم يرجع وينخفض تحت هذا المستوي مرة أخرى.
- حدوث تقاطع بين مكونات الستوستك أوسلنتور (%K) و (%D) وتفصيلا كالاتي:

- ١ - اشتر عندما خط %K يرتفع فوق %D .
- ب - بيع عندما خط %K ينخفض تحت خط %D .

٦- مؤشر الحجم التوازني OBV

هذا المؤشر أول من طوره هو جو غرافنيلي Joe Granville في كتاب أصدره في منتصف الستينات من القرن الماضي ولمن يريد الاستزادة هذا هو اسم الكتاب

New Strategy of Daily Stock Market Timing for Maximum Profits

On Balance Volume ويرمز له ب OBV هو مؤشر مونتيم يربط بين الفوليوم والتغير في السعر. ومهمة هذا

المؤشر بكل بساطة هي محاولة الإمساك والتعرف علي ضغوط البيع أو ضغوط الشراء في الأسواق والبورصات المالية. الفكرة الأساسية للمؤشر تقوم الفكرة الأساسية للمؤشر علي النظر للفوليوم علي أنه إما قوة شراء buying power أو قوة بيع selling power وتفصيلها كالآتي:

عندما يقفل السهم علي ارتفاع مقارنة مع آخر إقفال له تعتبر كل الفوليوم لليوم (up-volume) ارتفاع في الفوليوم وكل الفوليوم لليوم تعتبر قوة شراء . (buying power) وعندما يقفل السهم علي انخفاض مقارنة آخر إقفال له كل الفوليوم لليوم تعتبر (down-volume) ويعتبر كل اليوم قوة بيع. (selling power)

طريقة الحساب والمتغيرات

يحتسب بإضافة الفوليوم إلي مجموع تراكمي عندما يقفل علي ارتفاع . وبطرح الفوليوم لليوم من المجموع التراكمي عندما يقفل علي انخفاض . وتفصيلاً كما يلي.

إذا إقفال اليوم اكبر من اخر إقفال لة تكون المعادلة بالشكل الاتي

$$OBV = OBV + \text{فوليوم اليوم}$$

وإذا إقفال اليوم اقل من اخر إقفال لة تكون المعادلة بالشكل الاتي

$$OBV = OBV - \text{فوليوم اليوم}$$

وإذا لم يتغير الفوليوم تكون المعادلة كمايلي

$$OBV = OBV$$

التفسير وطريقة الاستخدام

التفسير الأساسي بالنسبة لتحليل OBV هو ان التغير في OBV يسبق التغير في السعر والنظرية عموماً هي أن الأموال

سوف تتدفق إلي السهم مع ارتفاع , OBV ومع تدفق الأموال للسهم يرتفع السهم مع OBV

ولكن هذا لا يعني عدم وجود حالات شاذة السهم يستبق فيها OBV سواء بالارتفاع أو النزول.

عندما السهم يتغير قيل OBV ويستبقه قبله بالتغيير يحدث ما يسمى , "non-confirmation" ال

"non-confirmation" يحدث اما في قمة البييل ماركت (bull market tops) عندما السهم يرتفع قبل OBV أو

بدونه أو في قاع البيير ماركت (bear market bottoms) عندما السهم ينخفض قبل OBV أو بدونه.

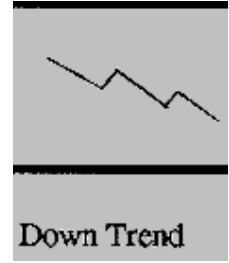
ولكن لابد من التعرف علي أنواع الترنندل OBV قبل الشروع في محاولة الاستخدام

الترنندل OBV يكون في حالة ارتفاع أو rising trend عندما تكون القمة الجديدة له اعلي من القمة السابقة

والحضيض الجديد أو آخر أدنى نقطة وصلها اعلي من سابقتها أو آخر حضيض وصل له ويكون بالشكل التالي



ونفس الشيء بالنسبة لترند الانخفاض يعتبر **OBV** ترند انخفاض أو **falling trend** عندما آخر قمة له تكون اقل من سابقتها وآخر حضيض له يكون اقل من سابقة بالشكل التالي :-



أنواع الترنند ٣

أما في حالة ان يكون الترنند يتحرك بشكل متذبذب ولا يحقق نقاط **highs and lows** متتالية فهو ترند مشكوك فيه أو **Doubtful Trend** ويكون بالشكل التالي.

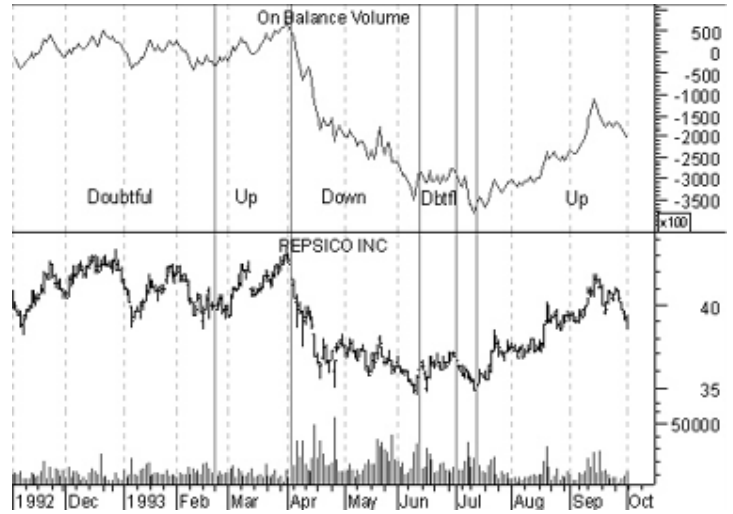


أنواع الترنند ٤

بمجرد أن يتشكل الترنند يبقى مستمر حتى ينكسر , وهناك طريقتين ينكسر بهما ترند , **OBV** الأولى عندما يتغير الترنند من ترند ارتفاع إلى ترند انخفاض , أو العكس من ترند انخفاض إلى ترند ارتفاع.
الطريقة الثانية لانكسار الترنند هي عندما يتغير الي ترند مشكوك فيه **Doubtful Trend** ويستمر الترنند المشكوك فيه لمدة لا تقل عن ٣ أيام . بمعنى إذا تغير الترنند من ترند ارتفاع إلى ترند مشكوك فيه واستمر الترنند المشكوك فيه لمدة يومين قبل أن يعود إلى حالة ترند ارتفاع في هذه الحالة يعتبر ترند **OBV** ترند ارتفاع أو **Rising trend** لان الترنند تغير لمدة يومين فقط ورجع إلى حالته السابقة.
عندما **OBV** يتغير إلى ترند ارتفاع أو ترند انخفاض يحدث ما يسمى "breakout" ل **OBV** ولان عادة **breakout** ل **OBV** يسبق ال **breakout** السعر.
عندما يحدث بريك أوت للأعلى أو **upside breakout** تكون إشارة شراء . والعكس صحيح , عندما يحدث بريك أوت للأسفل **downside breakout** تكون إشارة بيع ويجب علي المضارب الخروج من السهم حتى يتغير الترنند. عموما هذه الطريقة صالحة للدورات القصيرة أو السوينغ تريد. علي حد قول مطور هذا الطريقة **غرافنيلي**, ولا بد للمضارب أن يكون سريع وجازم بما يفعل لكي ينفذ هذه الطريقة . لأنها مصممة للدورات القصيرة.

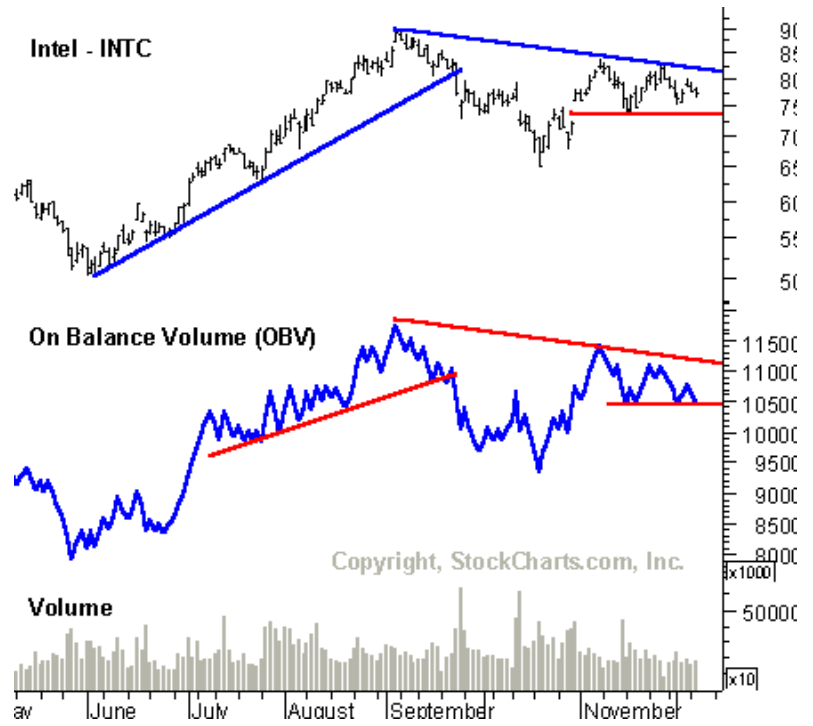
أمثلة :-

في الشارات في الأسفل نري سهم شركة **بيبيسي** كولا مع مؤشر **OBV** والشيء الواضح للعين المجردة هو تطابق الترنند للمؤشر تقريبا مع ترند السهم , وأيضا سرعة المؤشر ففي ٥ اشهر فقط مر ترند **OBV** ب الثلاث حالات **Up,Down,Doubtful** وهذا إشارة علي سرعة تغير المؤشر



أمثلة ٢

وفي هذا الشارت نري سهم انتل مع المؤشر OBV وكما نري تطابق ترند المؤشر مع ترند السهم تقريبا.



٧- مؤشر الترن the trin

هو مؤشر اخترعه ريتشارد أرمز وهو اختصار لهذه الجملة (an acronym for trading index) ويسمى **trin** أو **arms index** ويقوم هذا المؤشر بتحديد العلاقة بين الأسهم التي زادت والأسهم التي هبطت وعلاقة ذلك بالفولايوم للأسهم المرتفعة والفولايوم للأسهم التي هبطت
 يعني نقسم عدد الأسهم التي زادت علي عدد الأسهم التي هبطت $\text{trin} = \text{advancing} / \text{declining ratio}$
 ثم نقسم الفولايوم للأسهم التي زادت علي الفولايوم للأسهم التي هبطت $\text{trin} = \text{advance volume} / \text{decline volume}$
 ثم نقسم النسبتين علي بعض يعطينا قيمة الترن

The TRIN is :

the advance volume/decline volume ratio مقسوم علي the advance/decline ratio

كما بالمثال الآتي

| | | | |
|-------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| Advances | 2000 | 2100 | 2100 |
| Declines | 1000 | 700 | 700 |
| Advance/decline ratio | 2 | 3 | 3 |
| Advance Volume | 40000 | 35000 | 48000 |
| Decline Volume | 20000 | 25000 | 12000 |
| Advance Vol/decline Vol ratio | 2 | 1.4 | 4 |
| TRIN | $2/2 = 1.00$ | $3/1.4 = 2.14$ | $3/4 = .75$ |

نلاحظ من العمود الأول أن عدد الأسهم التي زادت = 2000 وعدد الأسهم التي هبطت = 1000 والنسبة بينهما = 2 وكذلك

الفولايوم للأسهم التي زادت = 40000 والفولايوم للأسهم التي هبطت = 20000 والنسبة بينهما = 2

بقسمة النسبة الأولى علي النسبة الثانية نحصل علي قيمة الترن وتساوي 1 =

في العمود الثاني الترن = 2.14

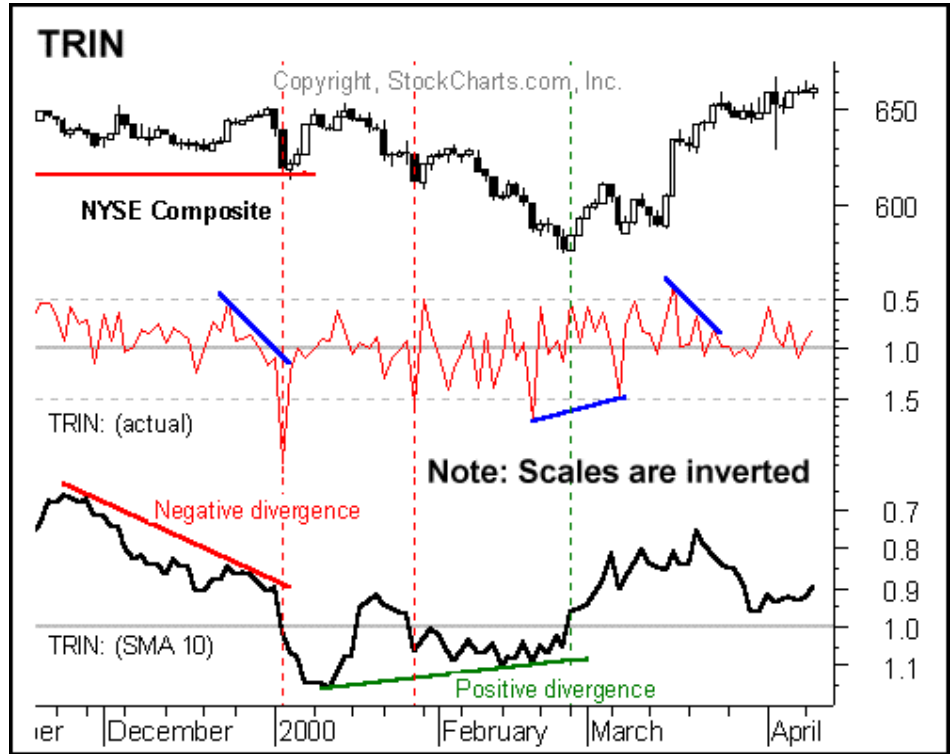
في العمود الثالث الترن = 0.75

- وجدوا من هذه النسبة أن قيمة الترن عندما يساوي الواحد معناه أن الفولايوم متساوي في الاتجاه ما بين الأسهم المرتفعة والأسهم الهابطة

- إذا كان قيمة الترن تساوي أكثر من واحد كما في العمود الثاني معني هذا أن الفولايوم الكبير في التداول يتبع الأسهم المنخفضة معناه أن هناك كميات بيع كبيرة

- إذا كان قيمة الترن أقل من واحد معناه أن الفولايوم الكبير يتبع الأسهم المرتفعة معناه أن هناك كميات شراء كبيرة

- لذلك الترن دائما علي علاقة عكسية مع صعود السوق . إذا زاد الترن معناه السوق في هبوط وإذا أنخفض الترن معناه أن السوق في صعود وهذه أهم فوائد الترن



Richard Arms مخترع الترن أضاف جزءاً آخر وهو استخدام المتوسط الحسابي للترن وخاصة $10 \cdot m.a$ يعني المتوسط الحسابي لعشرة أيام وطبق عليه نفس الطريقة المطبقة مع الماكد وهي **positive divergence** والتي تتوقع سلوك الترن في الأيام القادمة وهي كما نرى في الرسم عندما هبط الموفينج للترن إلى أسفل وأثناء الهبوط كون (سناميين) يعني إرتفاعين كل واحد أقل من السابق يسمى هذا **negative divergence** وهي تتوقع نزول الترن خلال الأيام القادمة ونزول الترن عن الواحد خلال الأيام القادمة معناه أن السوق سيتحول إلى الشراء **overbought** وهذا معناه أن الأسهم سوف تزيد وهذا يمثله الخط الأحمر في الرسم والعكس الخط الأخضر يشير إلى الموفينج للترن يرتفع وأثناء ارتفاعه يكون إنخفاضين كل واحد أعلى من السابق له وهذا يسمى **positive divergence** ويدل علي أن الترن سوف يرتفع خلال الأيام القادمة وبالتالي السوق سوف يهبط نتيجة لذلك ويكون الاتجاه إلى البيع **oversold** أكثر ولكن أرمز أختصر الموضوع لأنه شعر كما أشعر أنا أن هذا كله كلام فاضي وقال اختصاراً أن الموفينج للترن إذا كان أقل من 0.8 معناه أن السوق كله شراء وإذا كان أكثر من 1.2 معناه أن السوق سوق بيع ثم خرج علينا **steven ashelis** وأقترح استخدام الموفينج 4 أيام للترن مع المضاربة والموفينج 21 يوم للترن مع السوينج والموفينج 55 يوم مع الاستثمار وقال أن تحديد السوق **overbought** سوق شراء أو تحديد السوق **oversold** سوق بيع يعتمد علي طول الموفينج وأن كل طول للموفينج يعطي قيمة معينة حسب هذا التقسيم :

لو كان طول الموفينج للترن هو 4 أيام فإن السوق

يعتبر سوق شراء لو كان قيمة هذا الموفينج = 0.70 أو أقل

ويعتبر السوق سوق بيع لو كان قيمة هذا الموفينج = 1.20 أو أكثر

لو كان طول الموفينج للترن هو 21 يوم فإن السوق

يعتبر كله شراء لو كانت قيمة هذا الموفينج = 0.85 أو أقل

ويعتبر بيع لو كانت قيمته = 1.10

لو كان طول الموفينج للترن هو 55 يوم فإن السوق يعتبر

كله شراء لو كانت قيمة الموفينج للترن = 0.90

ويعتبر بيع لو كانت قيمة الموفينج = 1.05

من هذا الموضوع نخرج بالآتي أن الترن يبين اتجاه المستثمرين هل إلى البيع أم إلى الشراء

ثانياً: ممكن استخدام الموفينج (المتوسط الحسابي) للترن لتأكيد هذا الكلام

خطوط الترنند:

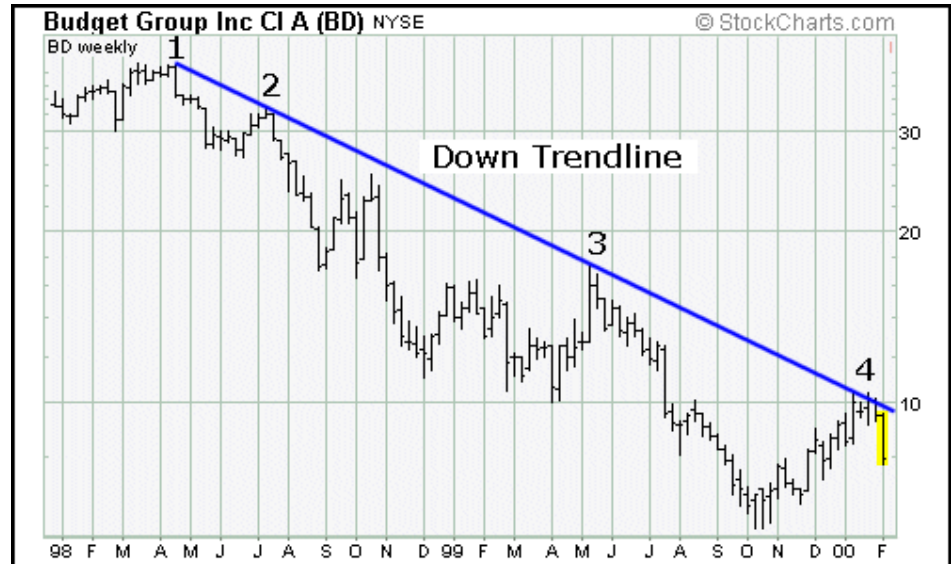
هو رسم خط يصل بين نقاط الارتفاع أو الانخفاض التي يكونها السهم علي الشارت حتى يمكن معرفة اتجاه هذا السهم هل هو يرتفع إلي أعلى أم يهبط إلي أسفل وفي المستقبل سيسلك أي الاتجاهين الفرق بين الترنند والدعم والمقاومة أن الترنند عبارة عن خط يبين اتجاه السهم هل هو إلي اعلي أم إلي أسفل وهل في المستقبل سيستمر علي نفس الاتجاه أم أنه سوف يغيره أما الدعم والمقاومة فتبين الخطوط التي تمنع السهم من النزول أسفل منها أو الارتفاع أعلى منها وذلك بعد دراسة تاريخ هذا السهم الترنند يبين التغير الذي يحدث في توقعات المستثمرين وتفكيرهم تجاه هذا السهم هل هم مقتنعين بسعره أم حدث تغير وأصبحوا يتوقعوا أن هذا السعر أعلى أو أقل من قيمته أما الدعم والمقاومة فهي المستويات التي يعتقد المستثمرين أن السهم يجب ألا يتداول اعلي منها ولا ينزل إلي أقل منها وينقسم الترنند إلي نوعين

up trend-1



وهو الخط الذي يرسم للسهم أثناء صعوده إلي أعلى ويتم رسم خط يصل بين نقاط الانخفاض لهذا السهم ويجب أن تلامس نقطتين علي الأقل وكلما زاد عدد هذه النقط كلما كان ذلك أفضل ويدل علي أن السهم يسلك خط واحد إلي أعلى وأنه يصعد بقوة . أما لو كانت هذه النقط قليلة ويحدث لها اختراق كل فترة دل علي أن هذا الترنند ضعيف وقابل لتغير اتجاهه قريباً .
نقصد بالاختراق تكوين انخفاضات تنزل تحت خط الترنند هذا المرسوم
كلما كانت هذه النقط متباعدة وعلي مسافات متساوية كلما كان هذا الترنند قوي والعكس كلما كانت هذه النقط متقاربة والمسافات بينها قريبة جداً كلما كان هذا الترنند غير صادق ولا يمكن الاعتماد علي نتائجه.

down trend-2



هو الخط الذي يرسم بين نقاط الارتفاع أثناء هبوط السهم وهذا الخط له نفس شروط up trend ولكن النقاط التي يلامسها هي نقاط المقاومة للسهم وهي نقاط ارتفاع ويجب أن تكون متباعدة وعلي مسافات متساوية تقريبا وينطبق عليها ما سبق

نقاط مهمة

*زاوية التردد angle of the trend lines



هي زاوية انحدار الترند أثناء الصعود أو الهبوط كلما كان هذا الترند يصعد أو يهبط بزاوية حادة قريبة من الزاوية القائمة كلما كان هذا الترند غير صادق ولا يعتمد عليه والعكس كلما كانت هذه الزاوية صغيرة كلما كانت صادقة



- ساعات تكون هناك نقطتين متجاورتين ولو رسمنا بينهما خط ممكن يمتد إلى اتجاه غير صادق بالمرة وبعيد عن معظم نقاط السهم كما بالشارت لذلك نضطر لترك واحدة منهما وأخذ الأخرى حتى تعطينا ترند يمثل معظم نقاط السهم



- كذلك قد تتقارب نقطتين لدرجة أننا نعتبرهما نقطة واحدة أثناء رسم الترند ولا نتأثر بالفرق بينهما أو خروج نقطة منهما عن الترند بجزء صغير كما في هذا الشارت نقطة رقم واحد متقاربة جدا وتحتوي علي ارتفاعات صغيرة داخلها لذلك نسميها price cluster مثل القنبلة العنقودية ولذلك نعتبرها نقطة واحدة كذلك نقطة رقم ٢ تعتبر نقطة واحدة - عندما يحدث اختراق لخط الترند إلى أعلى أو إلى أسفل فإننا ننظر إلى الفوليوم volume هل زاد بكمية كبيرة وهذا دليل علي أن هذا الكسر للترند حقيقي وقوي أم أن الفوليوم ضعيف وهذا دليل علي أن هذا الكسر غير حقيقي وأن السهم سوف يعود مرة أخرى بسرعة خلال أيام

- بعد هذا الاختراق القوي يعود السهم مرة أخرى لاختبار هذه النقطة وهذا ما يسمى بظاهرة ندم المستثمر ويكون traders remove ويمكن التأكد أن هذه النقطة حقيقية من وجود فوليوم ضعيف عند هذه النقطة التي رجع

لاختبارها دليل علي أن السهم سوف يرتفع مرة أخرى بعد أن تأكد أن هذه الاختراق حقيقي

- تفسير ظاهرة ندم المستثمرين وتقول هذه الظاهرة أن السهم عندما يخترق نقطة مقاومة مثلا فإنه يرجع إليها مرة أخرى بعد فترة قد تكون أيام أو شهور ليختبرها ويتأكد من أنه اختراق قوي وعند عودة هذا السهم إلى هذه النقطة يكون

هناك عدد كبير من المستثمرين لم يلحق بالسهم أثناء صعوده المرة الأولى ولم يشتروا فيه فيقولوا لو عاد السهم مره أخرى سوف نشترية وفعلا إذا عاد وكانت ظروفه لم تتغير ولم يطرأ عليه أي أخبار أخرى تقلل من قيمته فإن هؤلاء المستثمرين يشترون فيه بقوة فيصعد السهم مرة أخرى إلي أعلي ويكون نقطة مقاومة جديدة وتتحول نقطة المقاومة التي كسرها إلي نقطة دعم جديدة ولكن إذا عاد السهم إلي نقطة المقاومة هذه التي كسرها ولكن الظروف تغيرت وثقة المستثمرين في السهم تغيرت فإن المشتريين لن يشتروا والذين اشتروا في الصعود الأول سوف يبيعون ولذلك ينهار السهم ويعود إلي مستواه تحت الترنذ الذي كسره العكس عندما يكسر السهم نقطة الدعم إلي أسفل فإن عدد كبير لم يتمكن من البيع عند هذا الهبوط فيقولون لو صعد السهم مرة أخرى إلي هذه النقطة سوف نبيع ما لدينا وفعلا يجاهد السهم حتى يرتفع ويرجع إلي مستواه ولكن أخوانا هؤلاء منتظرين له بالمرصاد وبمجرد وصوله يبيعون كل ما لديهم فيهبط السهم مرة أخرى وهو يدعوا عليهم ويقول حسبي الله ونعم الوكيل نظرا لأهمية المتوسط الحسابي (الموفينج) في شرح المؤشرات التي سوف نشرحها بعد ذلك رأيت أن أبدا به حتى يكون موضوع المؤشرات مكتمل علما أنه قد تم شرحه أكثر من مرة قبل ذلك من قبل كثير من الأخوة ولكن هذا من باب زيادة الخير

٨- مؤشر Price oscillator

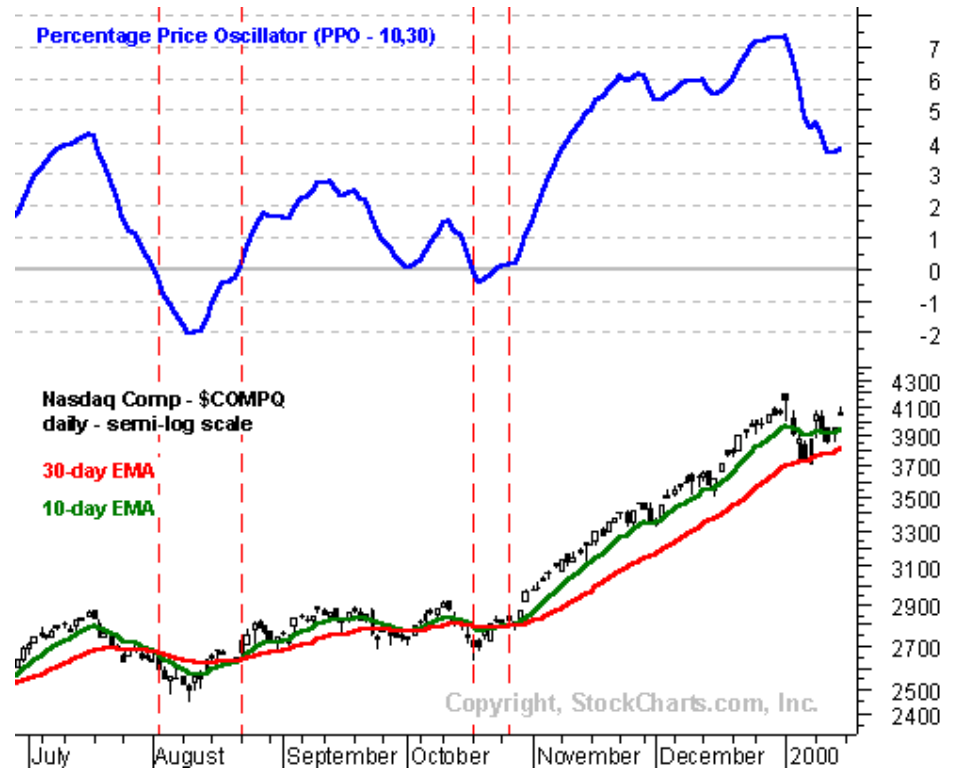
هو مؤشر شبيهه جدا بمؤشر الماكد في كل شيء تقريبا ما عدا طريقة حسابه والتي تعتمد علي الفرق بين قيم الموفينج المستخدم. وكالعادة الموفينج المستخدم ممكن يكون EMA أو الموزون WEIGHTED الذي يستخدم قيمة إغلاق السهم في وسط الفترة المطلوبة في حساب الموفينج أو العادي SMA الذي يستخدم سعر الإغلاق لكل الأيام. ولكن غالبا يستخدم EMA لحساب هذا المؤشر

ويوجد نوعين من هذا المؤشر وهما :



APO

وهو اختصار ل (ABSOLUTE PRICE OSCILLATOR) وهذا المؤشر يستخدم القيمة الحقيقية لحاصل طرح الموفينج لبطئ من الموفينج السريع كما نعمل في الماكد

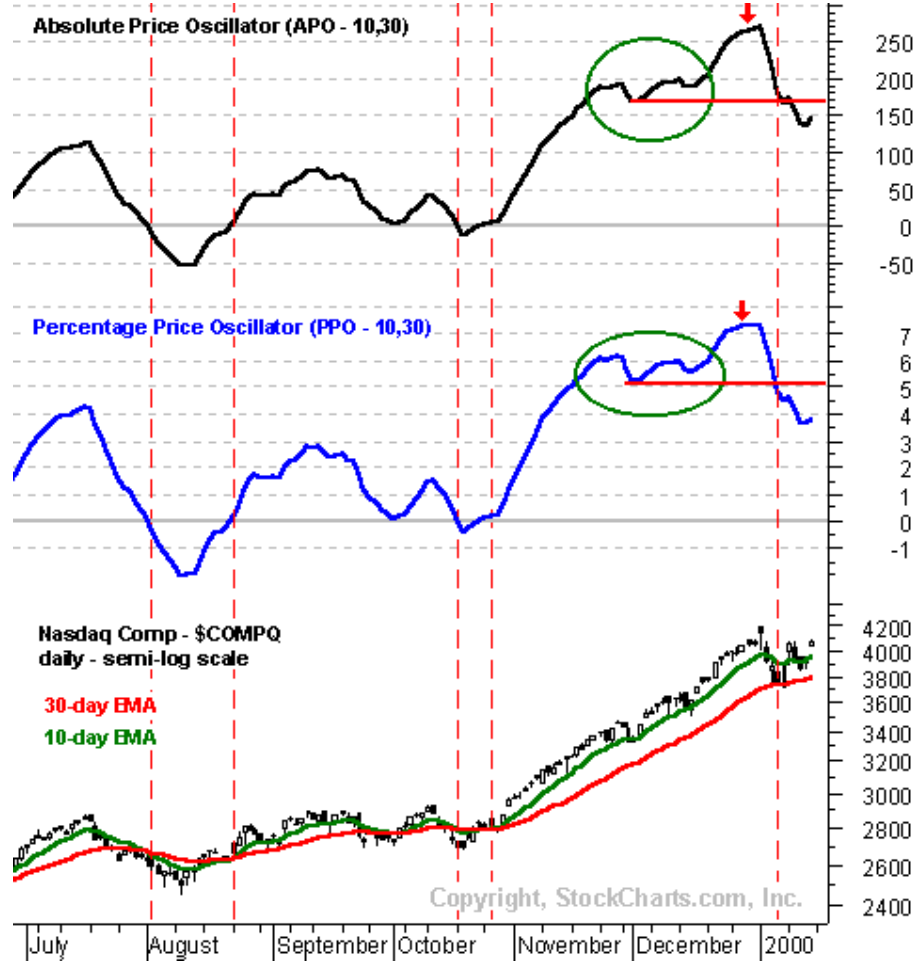


٩- مؤشر PPO

وهو اختصار لـ (PERCENTAGE PRICE OSCILLATOR) وهذا المؤشر يتم حسابه من حاصل طرح الموفينج البطيء من الموفينج السريع ثم قسمة الناتج علي قيمة الموفينج السريع ولذلك هذا النوع يستخدم نسبة مئوية للموفينج ويعتبر أكثر نوع يستخدم لأن النسبة المئوية تعبر عن حركة السهم أكثر من القيمة المطلقة المستخدمة في الماكد و APO

طريقة حساب PPO

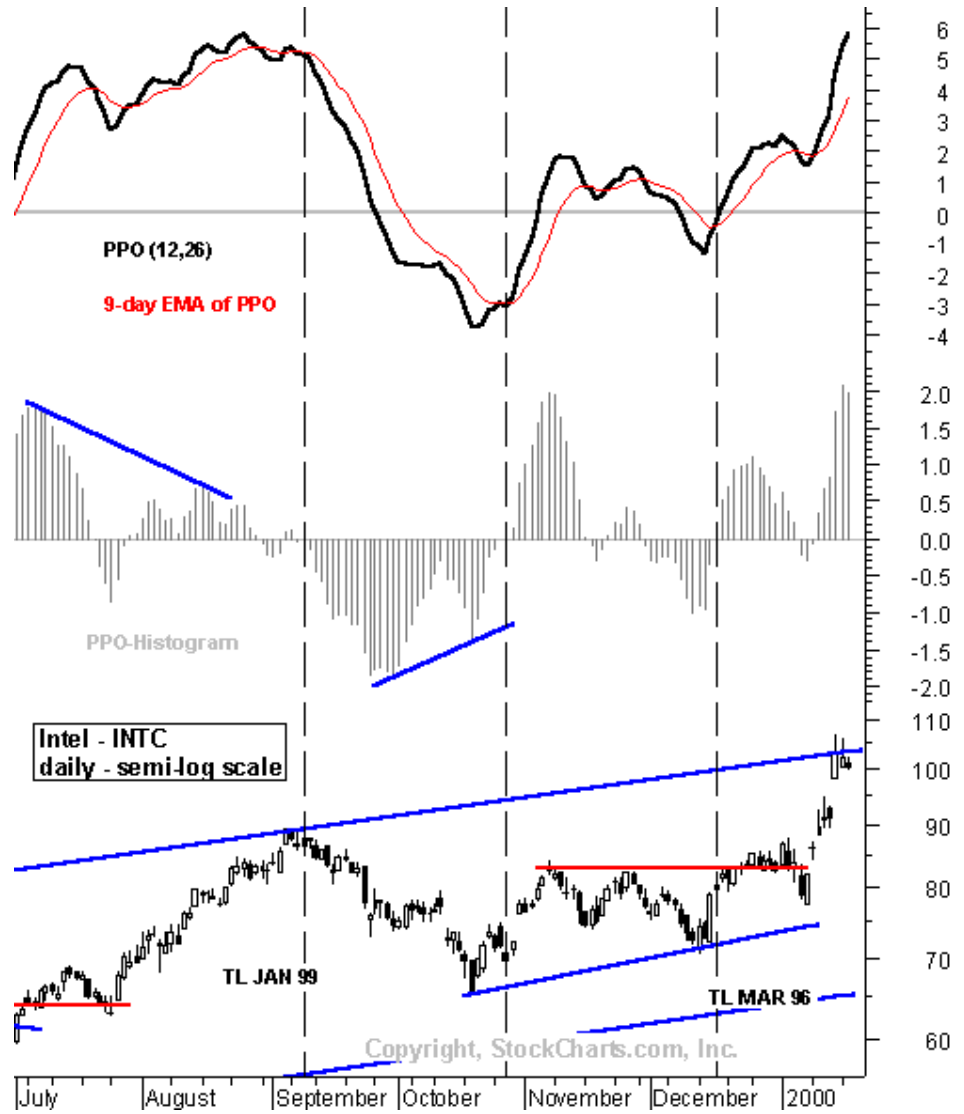
يتكون من ٢ موفينج EMA الأول القصير السريع هو EMA 12 والثاني البطيء الطويل هو EMA 26 نقوم بطرح الموفينج البطيء من الموفينج السريع وقسمة الناتج علي قيمة الموفينج السريع فنحصل علي قيمة المؤشر والذي يظهر علي هيئة خط يتحرك أعلي وأسفل خط الصفر CENTER LINE كما نعمل في الماكد نلاحظ من الشارت أن الموفينج القصير عندما يتحرك فوق الموفينج الطويل يظهر المؤشر فوق خط النصف وعندما يتحرك الموفينج القصير تحت الطويل نجد خط المؤشر تحت خط النصف وجدوا من التطبيق العملي لنوعي هذا المؤشر وهما APO و PPO أنهما يعطيان نفس النتائج تقريبا مع وجود اختلافات بسيطة كما بالشكل



نلاحظ أن الخط داخل الدائرة الخضراء مع APO كون خط منخفض عن الخط المتكون مع PPO السهم الأحمر يشير إلي ارتفاع مع APO أعلي من الخط المتكون مع PPO في أول يناير ينتهي المنحني بخط منخفض مع APO أكثر من PPO المهم أن الاختلافات ليست كبيرة ولكن الشائع الاستخدام هو PPO

المؤشر والهيستو

كما فعلوا مع الماكد استخدموا مع هذا المؤشر خط 9 EMA الخاص بالمؤشر نفسه ليخرج علينا خط يسير مع المؤشر وبحساب الفرق بين قيمة هذا المؤشر وقيمة خط التسعة هذا خرجوا بمنحنيات الهيستو الموجودة بالماكد والتي شرحناها قبل ذلك والتي يمثلها هذا الشارت



من هنا نخرج بان مؤشر السعر PPO هو المستخدم في معظم الشارتات ويعطي نفس نتائج الماكد وليس هناك أي اختلافات سوي أن مؤشر السعر يستخدم النسبة المئوية والماكد يستخدم القيم المطلقة

استخدامات هذا المؤشر :

هي نفس استخدامات الماكد ولكنه مفضل عنه من قبل المحللين وتجده مثبت في معظم الشارتات أكثر من الماكد نفسه

١٠ - مؤشر Money Flow Index

تعريف مؤشر التدفق النقدي (Money Flow Index)

هو مؤشر متأرجح يقيس مقدار الأموال الداخلة إلى السهم أو الخارجة منه.

طريقة حساب مؤشر التدفق النقدي (Money Flow Index)

- ١- يؤخذ متوسط السعر ويضرب في حجم التداول ثم يقارن بنفس الرقم لليوم السابق.
- ٢- يعتبر الرقم إيجابياً إذا كان اعلي من اليوم السابق وسلبياً إذا كان أقل من اليوم السابق.
- ٣- تجمع الأيام الإيجابية وتقسّم على مجموع الأيام السلبية خلال فترة (يفضل ١٤ يوماً).
- ٤- يتم تحويل النتيجة إلى مؤشر متأرجح يسمى مؤشر التدفق النقدي. MFI

أهم إشارات المؤشر:

- ١- يعطي إشارة بالشراء عند كسر المؤشر للقيمة ٢٠ صعوداً.
 - ٢- يعطي إشارة بالبيع عند كسر المؤشر للقيمة ٨٠ نزولاً.
 - ٣- يجب متابعة إشارات البيع والشراء الناتجة من ظاهرة الإنفراج.
- هذا شرح مبسط للمؤشر ولكن هذا المؤشر ضخم جداً ونحتاج إلى عدة صفحات لشرحه ولا يسعني الوقت حالياً للكتابة عنه بشكل اكبر ولكن قريباً إنشاء الله سأقوم تفصيلاً من كافة النواحي وإضافة أمثلة له من السوق السعودي والسوق الأمريكي، ولكني أحببت بهذا الموضوع أن نقوم بمتابعة هذا المؤشر سوياً، وسنجد من خلال المتابعة بأننا دخلنا في كل تفاصيل هذا المؤشر الهام جداً....

نظرة تاريخية للمؤشر والسوق السعودي

وقد بحثت عن إشارات المؤشر الصريحة سواء بالدخول أو الخروج في تاريخ المؤشر السعودي وذلك حسب القاعدة الرئيسية فقط ولم أتابع ظاهرة الانفراج والتي سأعود إليها في وقت لاحق إنشاء الله:

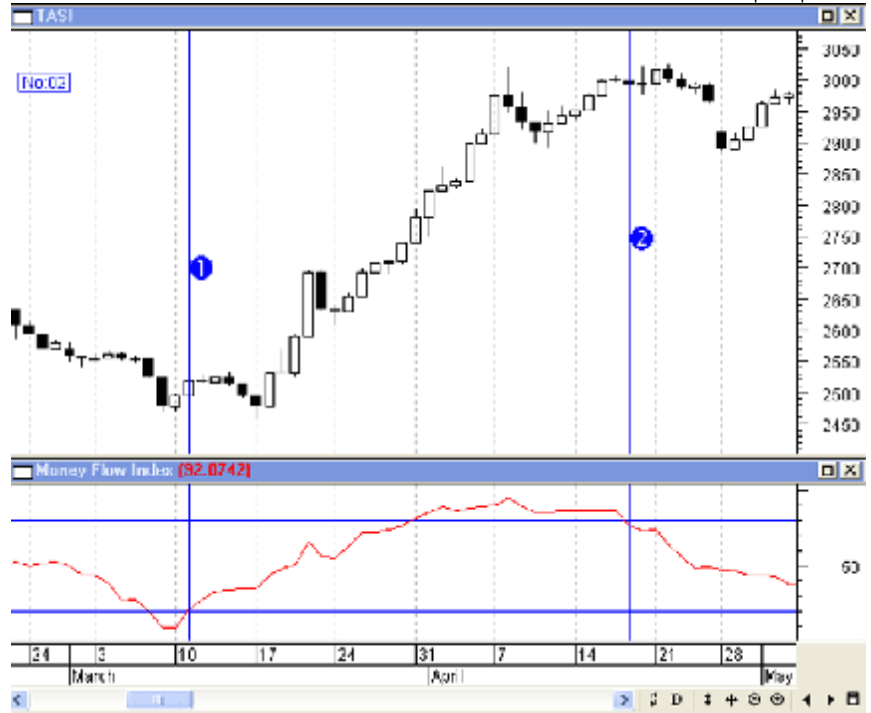
الرسم رقم ١



في النقطة "١" بتاريخ 11/1/2003 م، أعطى المؤشر إشارة بالنزول ولكنه استمر على الخط خلال الأيام التالية وأعطانا إشارة أخرى عند النقطة "٢" في يوم ٢٠٠٣/١/١٦ م، لتأكيد هذا النزول ولكنه لم يتم إلى بعد عدة أيام بتاريخ ٢٠٠٣/١/٢٦ م، حيث تفاجئنا بنزول حاد جداً،،،،، وتأكيداً للنزول كان هناك ظاهرة انفراج بين المؤشر ومؤشر التدفق

النقدي بعد النقطة الثانية وحتى النقطة الثالثة.

الرسم رقم ٢



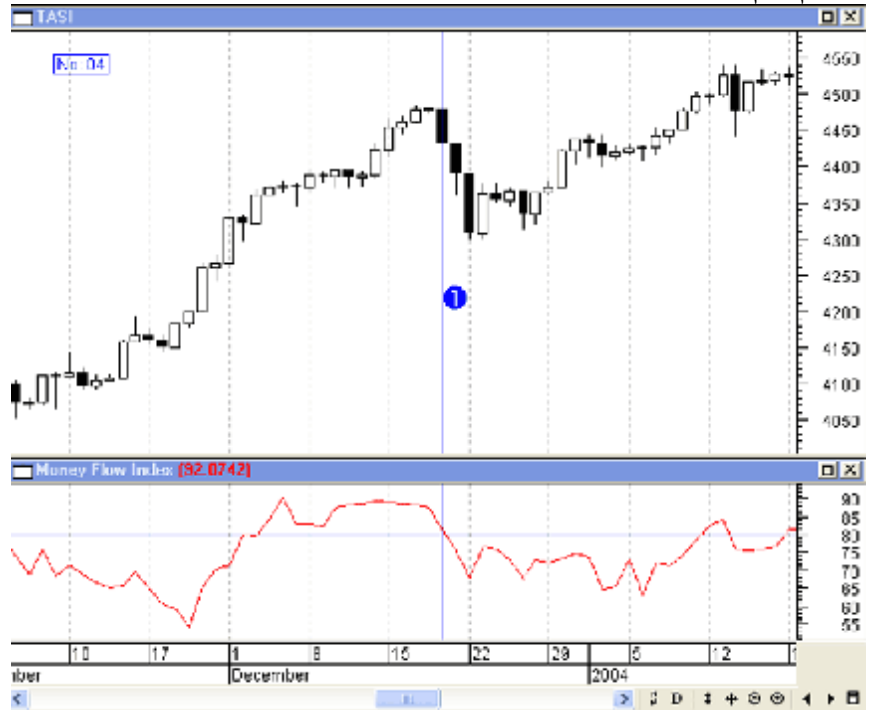
بتاريخ ٢٠٠٣/٣/١١ م (نقطة رقم "١") أعطانا مؤشر التدفق النقدي إشارة بالدخول في السوق بكل قوة وقد أكدها الارتفاع الإيجابي للمؤشر خلال الأيام التالية، ومن ثم أعطانا إشارة مبكرة بالخروج في تاريخ ٢٠٠٣/٤/١٩ م (النقطة رقم "٢").

الرسم رقم ٣



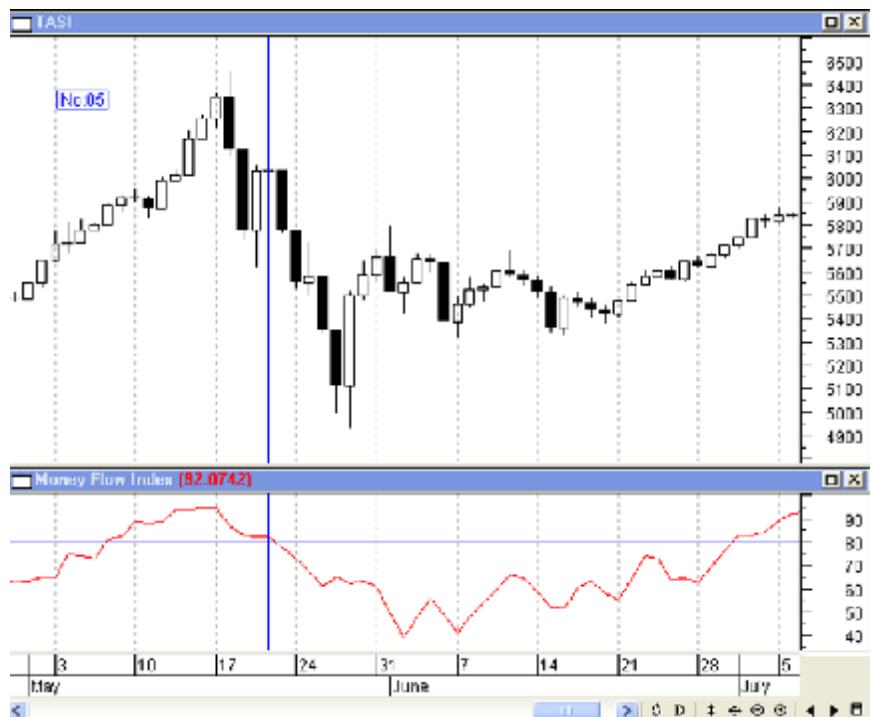
في انهيـار ١٥ سبتمبر التاريخي أعطانا المؤشر إشارتي خروج قبل الانهيار رقم "١" ورقم "٢" إضافة إلى بقائه على خط الخطر خلال الفترة ما بين النقطتين .

الرسم رقم ٤



إشارة للنزول خلال في ٢٠ ديسمبر ٢٠٠٣

الرسم رقم ٥



أما في الانهيار الأخير فقد كسر المؤشر خط الثمانين نزولاً بعد الانهيار بيومين مؤكداً بذلك اتجاه النزول للفترة القادمة وقد كانت إشارته متأخرة مما يدل على تفاجئ الكثير من المتداولين وحتى الكبار منهم بذلك النزول واستغلالهم للارتداد لسحب سيولتهم من السوق، ولكنها كانت إشارة لتأكيد اتجاهنا في تلك الفترة

ملاحظة هامة عند تتبع هذا المؤشر والبحث عن نقاط الكسر الرئيسية لا يستفاد منه بشكل كبير جداً وذلك لعدم تكررها خلال السنة سو عدة مرات قليلة ما تكون عادة،،،، ولكن متابعة الاتجاه والانفراج هي الأهم للمتابعة اليومية،،،، وكما

في كثير من الأحيان تتعارض المؤشرات الفنية خصوصا في السوق السعودي ولكن متابعة عدة مؤشرات في آن واحد هي الأفضل حتى نصل إلى نتائج مقاربة للواقع

س/ ماذا نقصد بمصطلح "الانفراج" وكيف نتابعه بشكل يومي؟

الانفراج هو أن يكون اتجاه المؤشر مختلف عن اتجاه مؤشر التدفق النقدي كان يكون المؤشر يسجل قمم للأعلى ومؤشر التدفق النقدي يسجل قمم للأسفل أو العكس،، أو المؤشر يمشي بخط مستقيم بدون تغيرات والتدفق النقدي يسجل قمم للأعلى أو الأسفل والعكس صحيح،، ومؤشر التدفق النقدي يشابه بحد كبير مؤشر القوة النسبية فمن يستطيع قراءة مؤشر القوة النسبية سيستطيع قراءة مؤشر التدفق النقدي لأن الاختلاف في القراءة بسيط جداً....

الخلاصة

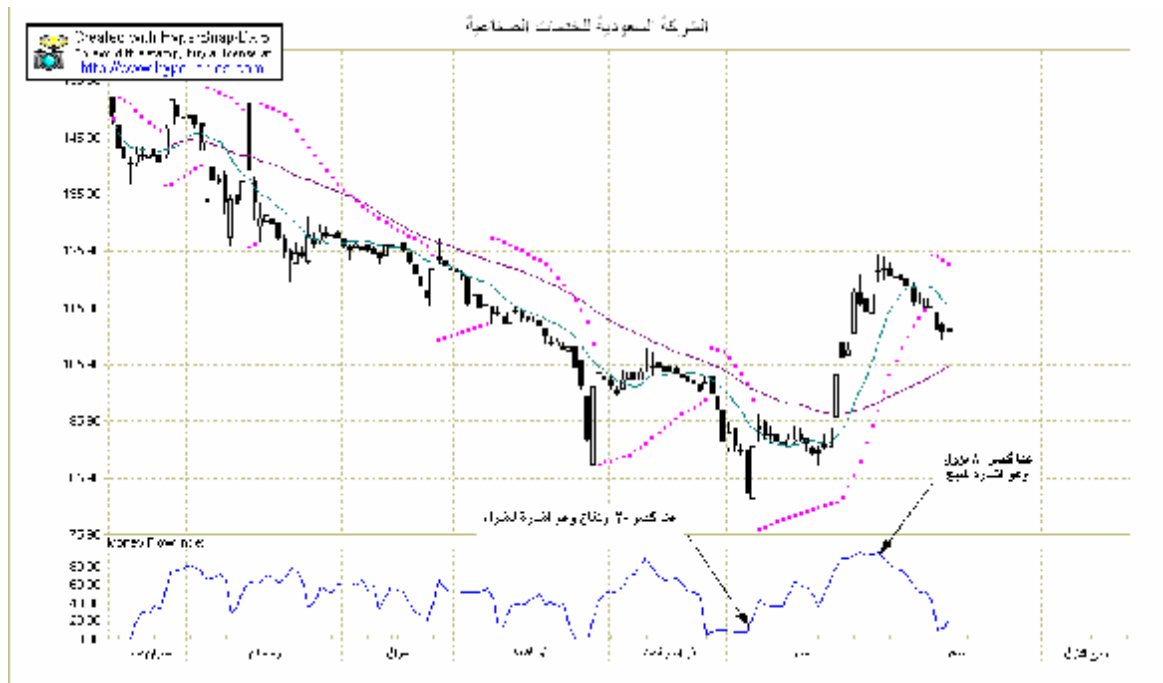
هو مؤشر متأرجح يقيس مقدار الأموال الداخلة إلى السهم أو الخارجة منه.

طريقة حساب مؤشر التدفق النقدي (Money Flow Index)

- ١- يؤخذ متوسط السعر ويضرب في حجم التداول ثم يقارن بنفس الرقم لليوم السابق.
- ٢- يعتبر الرقم إيجابياً إذا كان اعلي من اليوم السابق وسلبياً إذا كان أقل من اليوم السابق.
- ٣- تجمع الأيام الإيجابية وتقسّم على مجموع الأيام السلبية خلال فترة (يفضل ١٤ يوماً).
- ٤- يتم تحويل النتيجة إلى مؤشر متأرجح يسمى مؤشر التدفق النقدي. MFI

أهم إشارات المؤشر:

- ١- يعطي إشارة بالشراء عند كسر المؤشر للقيمة ٢٠ صعوداً.
- ٢- يعطي إشارة بالبيع عند كسر المؤشر للقيمة ٨٠ نزولاً.
- ٣- يجب متابعة إشارات البيع والشراء الناتجة من ظاهرة الإنفراج.

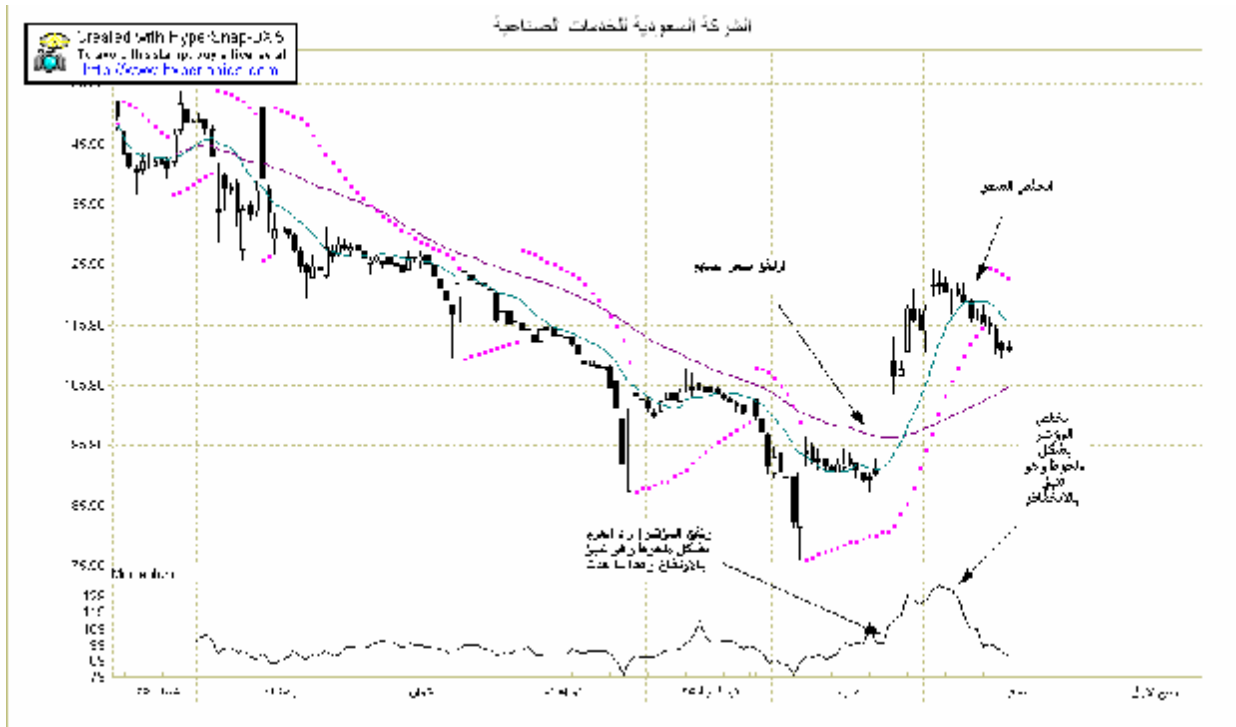


١١ - مؤشر العزم أو التسارع momentum

هذا المؤشر يقوم بقياس التغير في سعر السهم وهو يزيد بارتفاع السهم ولذلك يجب ملاحظه فرق التسارع عن اليوم الذي يسبقه وللأسف إن إشاراتِه احتمال الخطأ في مصداقيتها كبير حيث أنها تعطي إشارة الدخول بوقت مبكر وقد تكون مخطئه فهو مغامر بالدرجة الأولى ولكن بالاستناد على المؤشرات الأخرى فهو مطمئن وأفضل استخداماته عندما يكون السهم في حالة استقرار

ويفضل مراجعة وضع الشركة السابق

وهذا المؤشر يعتبر داعم للمؤشرات الأخرى



١٢ - مؤشر القوة النسبية RSI

ليس له علاقة بتحديد سعر السهم ولكنه مؤشر يستخدم في إعطاء إشارات البيع والشراء , فمثلا لو وصل المؤشر إلى أقل من ٣٠ ثم بدأ في الارتفاع فهذا يدل على أن مرحلة البيع قد انتهت وبالتالي فهي إشارة شراء , ولو وصل المؤشر إلى أعلى من ٧٠ نقطة ثم بدأ في النزول فهذا يدل على أن مرحلة الشراء قد انتهت وبالتالي فهي إشارة بيع. عموما المؤشر هذا يعطيك مناطق التشبع الشرائي (منطقة البيع) ومناطق التشبع من البيع (منطقة الشراء) وهي عادة ٣٠، و٧٠.

وكقاعدة عامة إذا خرج المؤشر من تحت ٣٠ وارتفع فهذه إشارة شراء عادة والعكس إذا وصل إلى ٧٠ وبدأ ينخفض تكون إشارة بيع .

وعند السؤال عن متى أبيع ومتى أشتري فإن الإجابة دائما عند النزول أقل من ٣٠ شراء لان السهم وقتها تشبع من البيع ، والبيع عندما يكون المؤشر أعلى من ٨٠ لأنه متشبع شرائيا. والبعض يقول أبيع عندما يكون مرتفع وبدأ بالانخفاض، والشراء عندما يكون منخفض أقل من ٢٠ وبدأ بالارتفاع، ولكن نفاجا أحيانا بأنه أقل من عشرين يرتفع قليلا متجها للعشرين ثم تشتري ويعود إلى أقل من العشرين في سبات عميق ينزل السهم ممكن نزول كبير.

ونفس الشيء عندما يكون فوق الثمانين ونبيع وبعدها تكون هي بداية الارتفاع للسهم وليست بداية الانخفاض، بحثت في هذا الموضوع وراقبت هذا المؤشر فلاحظت عليه أشياء ممكن تفيدنا ونصل منها إلى شيء وقبل هذا يجب أن نذكر شيء مهم عن هذه المؤشرات وهو أن هذه المؤشرات عبارة عن مستشارين كما ذكرت سابقا لان كل واحد يعطي رأيا إذا كان هذا الرأي سديدا فإن الاتفاق يكون عليه من قبل كل المستشارين، أو بمعنى أصح كل مؤشر يؤكد الآخر وهكذا.

ومن أهم الأشياء والتي تعتبر نقطة الذكاء والاحتراف في هذه المؤشرات هو كيف تربط هذه المؤشرات ببعضها وهذا السؤال الذي لم أصل إلى جواب شافي له ولكن وجدت بان المؤشرات مرتبطة بطريقة أخرى؛ أي أن هذا المؤشر أحيانا يكون ارتفاعه بسيطا عندما يكون تحت خط الخمسين مرتفعا ولكن ما أن يخرق هذا الخط إلى أعلى يرتفع بشكل كبير وهذا يعطي فكره بأنه دخل في ترند أعلى إذا هذا مؤشر آخر يعتبر مؤشر الترنند ADX ومن هنا تأتي العلاقة وربط المؤشرات ببعضها كتأكيد لبعضها ودليل على أننا يجب أن نربطها ببعض وأنها تؤكد بعضها. فما أن ينخفض تحت خط الخمسين تجد الانخفاض أكبر وهذا يعني بأنه دخل في الداون ترند ونفر منه عدد أكبر من المضاربين.

الشيء الثاني هو تطبيق ما ينطبق على الشارت من خطوط دعم وخطوط الترنند أي انه لو اخترق نقطه لم يتمكن منها قبل كذا تجده يرتفع بشكل سريع وكبير وكذلك إذا كسر نقطه انخفاضا وهكذا مع

الأخذ بعين الاعتبار حجم التداول وهذا التداول مهم في جميع المؤشرات وليس هذا فقط لان حجم التداول الكبير دائما يكون مصحوب بارتفاع للسهم بشرط أن يكون السهم متماسك يميل للارتفاع البسيط مع زيادة حجم التداول. وهناك شيء آخر أيضا مهم وهو المدة المستخدمة في هذا الشارت فأنت تستطيع أن تغير مثل ما تريد ولكن المتعارف عليه هي ١٤ وهذا مهم أن يستخدم هذه القيمة؛ لان العدد الأكبر والأكثر من المضاربين يستخدمون هذه القيمة ولكن اعتقد والله اعلم انه لو أن احدا غير القيمة اقل أو أكثر بقليل وراقب سلوك المؤشر من الممكن أن يصل لنظرية جديدة كليا قد تكون مهمة ونسجلها باسمه وهذا بحاجة لمتابعه ومراقبه ممتازة.

الموضوع الآخر هو كيف يتم حساب هذا المؤشر وأعتقد بأنه غير مهم بقدر ما هو أهم أن نعرف كيف نستخدم هذا المؤشر ولكن للمعلومية هو يقيس الفرق أو متوسط الارتفاعات والانخفاضات للسهم في المدة المحددة ١٤ المذكورة مقارنة بالمؤشر الذي تنتمي إليه الشركة أو قطاعها وبعملية حسابية لن أخوض فيها يعطي قيمة تتمثل في قيمة المؤشر وهي التي يترجمها المؤشر هذا الذي يحتوي على قيمة من ٠ إلى ١٠٠ .

طريقة حساب المؤشر

يتم حسابه بمعادلة سهله وهي مرفقة في هذا الموضوع

المعادلة الاساسية للمؤشر عبارة عن ١٠٠ ناقصاً (١٠٠ على $RS+1$)

والقيم هنا ارقام واضحة والمجهول فيها الـ RS وهذا يتم معرفته كالتالي كما هو موضح في الصورة المرفقة

هو عبارة عن مجموع الزيادة في الايام التي ارتفع فيها على عدد الايام مثلاً ١٤ وهو الافتراضي في الـ RSI

على مجموع القيمة التي انخفضت فيها على عدد الايام

مثلاً اذا اردت ان تعرف قيمة الـ RS لاي سهم ولنفرض لفترة ١٠ يكون كالتالي

الارقام تمثل الايام

١ - ارتفاع ريال

٢ - ارتفاع ١,٥

٣ - ارتفاع ٢

٤ - انخفاض ١

٥ - انخفاض ١,٥

٦ - ارتفاع نصف ريال

٧ - ارتفاع ريال

٨ - انخفاض ريال

٩ - ارتفاع ريال

١٠ - انخفاض ريال

البيانات هنا ١٠ ايام

قيمة الارتفاعات $1 + 1,5 + 2 + 0,5 + 1 + 1 = 7$ وهو كامل قيمة الارتفاعات

قيمة الانخفاضات $1 + 1 + 1,5 + 1 = 4,5$ وهو كامل قيمة الانخفاضات

متوسط الارتفاعات $0,70 = 10 \div 14$

متوسط الانخفاضات $0,45 = 10 \div 22$

الـ RS هو $1,55 = 0,45 \div 0,29$

الآن الـ RS هنا يساوي 1,55 بعد ذلك تعوض في القانون وتطلع النتيجة واعتقد انها 60,78 وقيمة الـ RSI طبعاً

تتذبذب في نطاق قيمة من صفر الى 100

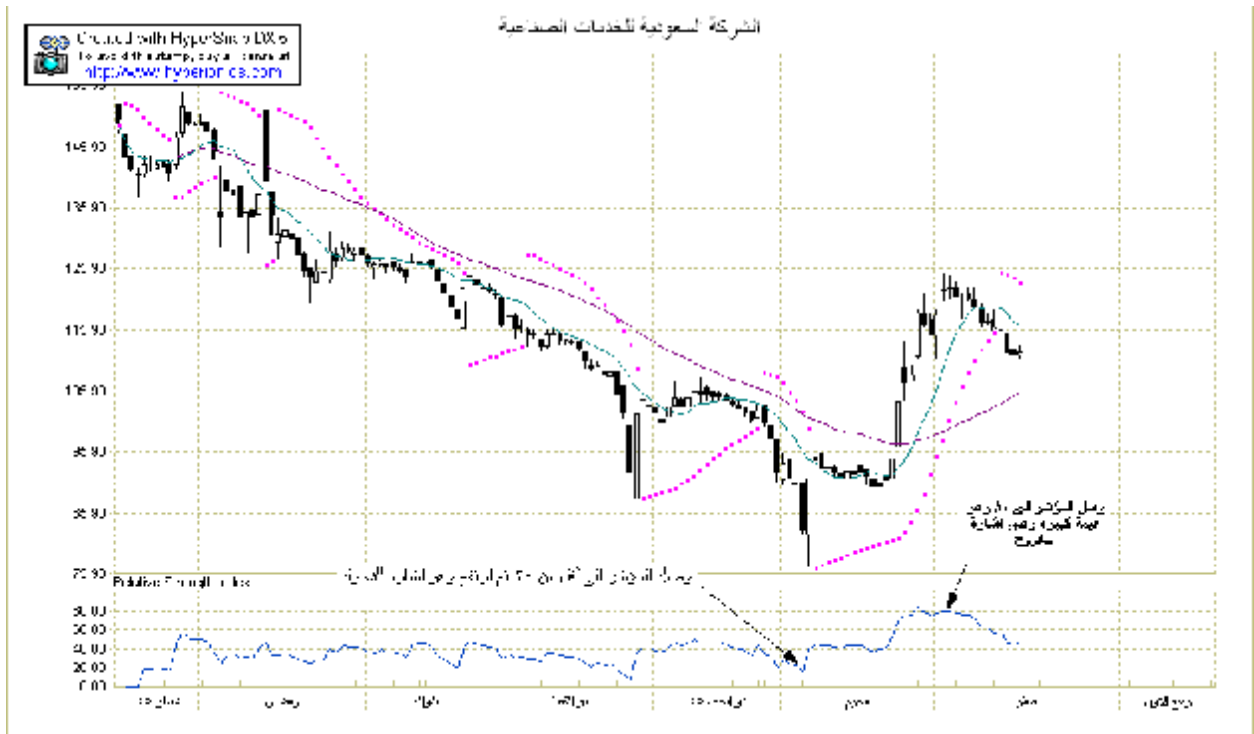
$$RSI = 100 - \frac{100}{1 + RS}$$

| | | | |
|-------------------------|---|-----------------------|----------------------------------|
| المتوسط Average Gain | = | (Total Gains/n) / 14 | قيم الارتفاع \div عدد الايام |
| المتوسط Average Loss | = | (Total Losses/n) / 14 | قيم الانخفاضات \div عدد الايام |

$$\text{First RS} = (\text{Average Gain} / \text{Average Loss})$$

$$\text{Smoothed RS} = \frac{[(\text{previous Average Gain}) \times 13 + \text{Current Gain}] / 14}{[(\text{previous Average Loss}) \times 13 + \text{Current Loss}] / 14}$$

n = number of RSI periods



الخلاصة

هذا مؤشر مهم جدا للمضاربين حيث أنه يعتمد على حساب متوسط أسعار الإغلاق التي ارتفعت ويقسمه على متوسط أسعار الإغلاق التي انخفضت عن طريق معادله رياضيه لفترة محدد فالمضارب يأخذ ١٠ أيام أو ١٤ يوم والمستثمر يأخذ أسعار لفترة أطول

المهم في ذلك هو كيفية الاستفادة منه وذلك من الأرقام التالية للمؤشر :

من ٣٠ و أقل : دخول

من ٦٠ إلى ٣١ : دخول حذر إلا إذا وجد محفز

أكثر من ٦١ : ينصح بعدم الدخول لأن السهم سوف يتعرض لجني أرباح

ملاحظه:

إذا لاحظت أن مؤشر Rsi ينخفض بينما سعر الشركة يرتفع فاخرج من السهم

لكن إذا لاحظت أن Rsi يرتفع بينما سعر الشركة ينخفض فادخل لأنها سترتفع

قد تستفيد من هذا المؤشر لتحديد القاع وهي فرصه للدخول وكذلك تحديد قمة لجني الأرباح للخروج ولكن لا يفضل

الاعتماد على المؤشر ولكن يفضل التأكيد من خلال المؤشرات الأخرى

التجارة من خلال الفجوة

التجارة من خلال الفجوة أو مراقبة الفجوة هي أسلوب بسيط بقدر ما هو منضبط لبيع و شراء العملات أو الأسهم وتقوم بشكل أساسي على مراقبة الفجوة التي بين سعرا لافتح و سعر الإغلاق السابق ومن ثم مراقبة الحركة خلال الساعة الأولى من النهار أو جلسة التداول لمعرفة الاتجاه العام لحركة السهم أو العملة والاستدلال به كمؤشر بيع أو مؤشر شراء .

- ما هي الفجوة :

الفجوة هي تغير في أسعار إغلاق وافتتاح يوميين متتابعين لنفس العملة أو السهم , الإشكال الرئيسية الأربعة هي الفجوة العادية , فجوة الانطلاق , الفجوة المستمرة , فجوة الاستنزاف التي تظهر دائما بعد تشكل الفجوةبمعنى ان تصنيف الفجوة الى شكل معين من هذه الإشكال لن يتم حتى يتحرك السعر إلى الأعلى أو إلى الأسفل بطريقة معينة , وبالتالي كانت فائدة تصنيف الفجوة على هذا الأساس محدودة في ما يخص الاستدلال ولا تنفع إلا لمعرفة الكيفية التي تحرك بها السهم أو العملة على المدى الطويل اي فاندتها في التجارة محدودة و غير واضحة .
أما في ما يخص توظيف الفجوات للاستدلال على علامات البيع و الشراء يمكن ان نصنف الفجوات إلى الإشكال الرئيسية التالية:-

١ - فجوة كاملة نحو الأعلى :-

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح لليوم أعلى من أعلى سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس , يمكننا مشاهدة ذلك في الرسم البياني التالي حيث يظهر سعر الافتتاح لتاريخ ٢/يونيو كعلامة أو شَرْطه صغيرة يسار العمود الثاني لشهر يونيو السهم الأخضر ...انظر الصورة , (أعلى من سعر الإغلاق لليوم السابق الظاهر يمين العمود الممثل ليوم ١/يونيو



٢ - فجوة كاملة نحو الأسفل :

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح لليوم اقل من اقل سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس ,

الرسم البياني التالي يظهر فجوتين , فجوة كاملة نحو الأعلى يوم ١٦/مايو (السهم الأخضر) , وفجوة كاملة نحو الأسفل في اليوم التالي (السهم الأحمر)



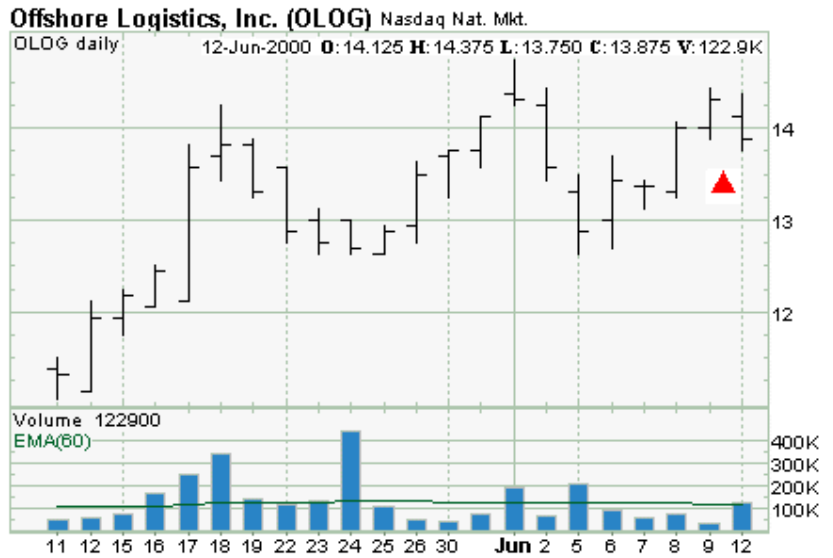
٣ - فجوة جزئية نحو الأعلى :-

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح اليوم أعلى من سعر الإغلاق بالأمس , لكن ليس أعلى من أعلى سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس .
يظهر الرسم البياني التالي فجوة جزئية نحو الأعلى يوم ١/ يونيو (السهم الأحمر) وكذلك فجوة كاملة نحو الأعلى يوم ٢/ يونيو (السهم الأخضر).



٤ - فجوة جزئية نحو الأسفل :

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح لليوم اقل من سعر الإغلاق بالأمس , لكن ليس اقل من اقل سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس .
السهم الأحمر في الرسم البياني التالي يظهر سعر الافتتاح للسهم وكيف انه كان اقل من سعر إغلاق الأمس , لكن ليس اقل من اقل سعر وصل له السهم باليوم السابق.



لماذا استخدام قاعدة الاتجار عبر الفجوات :

لغرض توظيف آلية الاتجار من خلال أشكال الفجوات , يجب على المضارب الساعي لنجاح صفقاته أن يضع خطة للدخول والخروج بانتظام لتعظيم أرباحه وتقليل عامل الخطورة , وأيضاً بالإمكان استعمال استراتيجية الاتجار عبر تتبع الفجوات على الفجوات التي نراها على الرسم البياني الذي يبين الأسابيع أو أجزاء اليوم , وبشكل خاص على مستثمري المدى الطويل تتبع وفهم الآلية التي تعمل بها الفجوة لإيجاد إشارات البيع لبيع مربح لما يملكه من أسهم أو عملات .

- استراتيجية التجارة عبر الفجوات :

جميع الأشكال الأربعة التي ذكرناها يحمل ثماني إشارات , إما إشارات بيع أو إشارات شراء و الطريقة الرئيسية لمعرفة ذلك هي ترك السعر يتحرك بحرية في أول ساعة يفتح فيها السوق أو جلية التداول حتى يقرر السعر نفسه المجال والاتجاه الذي سيتحرك فيه , أحد الطرق التي سوف نذكرها لاحقاً يمكن أن تستخدم مع أي من الاستراتيجيات الأساسية الثمانية وذلك قبل ساعة (بدل من الانتظار ساعة) من افتتاح السوق بالرغم من أنها تحتوي على خطورة أكبر أما طريقتنا التالية فتتلخص بما يلي , عندما تقوم بعملية شراء لعملة أو سهم ...ضع أمر وقف الخسارة على بعد ٨% وفي حالة إذا ما قمت بعملية بيع ضع أمر وقف الخسارة على بعد ٤% واستمر بملاحقة الحركة للعملة أو السهم , فإذا اشترت سهم مثلاً ب ١٠٠ \$ ضع أمر وقف الخسارة على بعد ٨% أي عند ٩٢ \$...وإذا ارتفع السهم إلى ١٢٠ \$ قم بتغيير أمر وقف الخسارة ليصبح ١١٠,٣٧٥ \$ والتي هي ٨% تقريباً أسفل الـ ١٢٠ \$, وبهذه الطريقة أنت تتبع السهم في اتجاه حركته وذلك حتى يعكس أخيراً الاتجاه الذي يتحرك فيه و ينقلب .

في حالة بيعك للسهم أو للعملة معتقداً أنها سوف تنخفض في القيمة وعند سعر ١٠٠ \$ مثلاً , ضع أمر وقف الخسارة عند ١٠٤ \$.. فإذا تحرك السعر إلى ٩٠ \$ غير أمر وقف الخسارة الـ ٤% أكثر و اجعله ٩٣ \$ وهكذا .

والاستراتيجيات الثمانية هي كما يلي :

١ - فجوة كاملة نحو الأعلى/شراء :

إذا افتتح السهم بسعر أعلى من أعلى سعر بالأمس , افتتح على الرسم البياني الذي يبين الدقائق وذلك بعد الساعة العشرة والنصف وضع أمر وقف خسارة شراء بمقدار نقطتين فوق أعلى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى من افتتاح السوق .

٢ - فجوة كاملة نحو الأعلى/ بيع :

إذا افتتح السوق بسعر أعلى من أعلى سعر بالأمس ولكن لم يكن هناك ضغط شراء كافي و كان من المتوقع للسهم أن ينخفض تستطيع أيضا الاستفادة من ذلك كما يلي , على فرض أن السهم افتتح بسعر أعلى من أعلى سعر بالأمس افتتح الرسم البياني الذي يبين الدقائق , عند الساعة العاشرة والنصف و من ثم ضع أمر وقف خسارة بيع بمقدار نقطتين أقل من أدنى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى .

٣ - فجوة كاملة نحو الأسفل / شراء :

تحدث الفجوة نحو الأسفل دائما عندما يكون هناك أخبار سيئة وتكون الفجوة الكاملة نحو الأسفل عندما يكون السعر أقل من أقل أو أدنى سعر وصل له السهم بالأمس , فإذا ما حصلت على هذه الفجوة ... ضع أمر وقف خسارة شراء بمقدار نقطتين فوق اخفض سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس .

٤ - فجوة كاملة نحو الأسفل / بيع :

إذا افتتح السهم بسعر أقل من أقل سعر وصل له بالأمس اذهب للرسم البياني الذي يبين الدقائق بعد الساعة العاشرة والنصف , وضع أمر وقف خسارة بيع بمقدار نقطتين أدنى من أقل سعر وصل له السهم في ساعة حركته الأولى .

الفجوات الجزئية :

بشكل عام الفجوة الواسعة جدا والواضحة للسهم أو العملة تظهر تغير في الرغبات و الميول نحو بيع أو شراء السهم أو العملة المعنية حيث أن الطلب الكبير المتشكل يجبر كبار المتحكمين في السوق على أحداث تغير كبير بالسعر لمقابلة الطلبات المتراكمة أمامهم , لا بل أيضا يميل سهم الفجوات الكبيرة إلى التحرك باتجاه واحد ويحافظ على اتجاهه أكثر من الأسهم ذات الفجوات الجزئية , و على أي حال يشكل الطلب القليل قوة ضغط صغيرة على محركي و المتحكمين في السوق ليجعلهم يركون السعر أعلى أو اخفض قليلا من سعر إغلاق أمس لمقابلة الطلبات الموجودة , ولهذا كانت فرصة الربح انتظارا عدة أيام اكبر في حالة الأسهم التي تصحبها فجوات كبيرة .

إذا لم يكن هناك ضغط شراء أو بيع على السهم أو العملة المعنية بعد الانتهاء من مقابلة الطلبات الموجودة , يميل السهم إلى أن يعود إلى اتجاهه السابق سريعا و شراء سهم صاحبه فجوة جزئية يستدعي انتباه اكبر و أمر وفق خسارة أكثر حذراً عند ٥ إلى ٦ % , و بشكل عام تكون طريقه المتاجرة هي نفسها كما في حالة الفجوات الكاملة .

٥ - فجوة جزئية نحو الأعلى/شراء

إذا افتتح السهم بسعر أعلى من سعر الإغلاق بالأمس لكن ليس أعلى من أعلى سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس , افتتح على الرسم البياني الذي يبين الدقائق وذلك بعد الساعة العشرة والنصف وضع أمر وقف خسارة شراء بمقدار نقطتين فوق أعلى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى من افتتاح السوق .

٦ - فجوة جزئية نحو الأعلى / بيع

إذا افتتح السهم بسعر أعلى من سعر الإغلاق بالأمس لكن ليس أعلى من أعلى سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس , افتتح الرسم البياني الذي يبين الدقائق , عند الساعة العاشرة و النصف و من ثم ضع أمر وقف خسارة بيع بمقدار نقطتين أقل من أدنى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى .

٧ - فجوة جزئية نحو الأسفل / شراء

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح لليوم أقل من سعر الإغلاق بالأمس , لكن ليس أقل من أقل سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس , افتح الرسم البياني الذي يبين الدقائق , عند الساعة العاشرة و النصف و من ثم ضع أمر وقف خسارة شراء بمقدار بمقدار نقطتين فوق أعلى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى من افتتاح السوق .

٨ - فجوة جزئية نحو الأسفل / بيع

تحدث عندما يكون سعر الافتتاح لليوم أقل من سعر الإغلاق بالأمس , لكن ليس أقل من أقل سعر وصل له السهم أو العملة بالأمس , افتح الرسم البياني الذي يبين الدقائق , عند الساعة العاشرة و النصف و من ثم ضع أمر وقف خسارة بيع بمقدار نقطتين أقل من أدنى سعر وصل له السهم في الساعة الأولى .

--الاتجار من خلال مراقبة فجوات آخر اليوم :

من الممكن استخدام الفجوات الثمانية أيضا للدخول في صفقات بيع أو شراء في آخر اليوم , السهم الذي تصاحبه فجوة كبيرة و حجم تداول جيدة , غالبا ما يبقى على نفس الاتجاه الذي يسلكه حيث يعطي السهم الذي يكسر حاجز المقاومة في هذه الحالة مؤشر جيد لشراؤه و بنفس الطريقة السهم أو العملة التي يصاحبها فجوة من هذا النوع تعطي مؤشر جيد للبيع وذلك بعد أن تجتاز حاجز الدعم .

- ما هي طريقه الاتجار المعدلة ؟

طريقه الاتجار المعدلة تنطبق على استراتيجيات الفجوات الكاملة و الجزئية الثمانية التي سبق مناقشتها و لكن الفرق الوحيد هو في طريقه الدخول , فبدل الانتظار حتى يكسر السعر أعلى سعر سابق (أو أدنى سعر سابق في حالات البيع) , يكون الدخول عند منتصف المسافة بشرط أن يكون متوسط حجم التداول الكلي للسهم قد تجاوز الضعف منذ فترة خمسة أيام .

هذه الطريقة لا ينصح بها إلا لمن أتقن الاستراتيجيات الثمانية السابقة و يملكون نظام تنفيذ صفقات عالي السرعة لان حجم التداول الكبير قد ينقلب إلى العكس أحيانا بشكل سريع , و تستخدم إشارات وقف خسارة تخيلية بدل من أوامر وقف خسارة حقيقة .

١ - طريقة الاتجارة المعدلة / شراء :

إذا افتتح السهم اليوم عند سعر أعلى من أعلى سعر له بالأمس , استخدم الرسم البياني ذو الدقائق بعد الساعة العاشرة و النصف صباحاً و ضع أمر وقف خسارة شراء يساوي المتوسط المكون من سعر الافتتاح و أعلى سعر وصل له السهم خلال الساعة الأولى من افتتاح السوق , هذه الطريقة تستلزم وجود حجم تداول ضعف متوسط حجم التداول لخمسـة أيام .

٢ - طريقة الاتجارة المعدلة / بيع :

إذا افتتح السهم اليوم عند سعر أقل من أقل سعر له بالأمس , استخدم الرسم البياني ذو الدقائق بعد الساعة العاشرة و النصف صباحاً و ضع أمر وقف خسارة بيع يساوي المتوسط المكون من سعر الافتتاح و أقل سعر وصل له السهم خلال الساعة الأولى من افتتاح السوق , هذه الطريقة تستلزم وجود حجم تداول ضعف متوسط حجم التداول لخمسـة أيام .

- ما مدى نجاح طريقه الضجوات ؟

باختصار تعتبر هذه الطريقة طريقة تستلزم وجود آلية دخول و خروج منظمة جدا و منضبطة كما أسلفنا و أوامر وقف الخسارة توظف لتقليل الخسائر و الخطورة و تعظيم العائد و أسهل طريقه لإتقانها هي استعمال ورقه تسجل فيها أماكن دخول و خروج يوميه على صفقات وهمية و ترى بنفسك صحة هذه الطريقة و الربح أو الخسارة التي قد تحققها .. فالهدف دائما محاولة الوصول الى ربح جيد يأتي من طريقه اتجار منظمة وصحيحة.

كيفية الاستفادة من التحليل الفني في السوق المحلي

أن الأحداث السياسية تؤثر في السوق ولكنها ليست الحدث الوحيد الذي يؤثر على مسار الأسهم حيث إن هناك من يقوم بالدراسة عن كثب لحركة الأسهم وننتهز لأي فرصة للدخول والشراء في السوق تاركا من اعتمد فقط على تحليل الأخبار السياسية يعرض أصابع الندم على عدم الالتفاف إلى الأمور الأخرى ومنها التحليل الفني والذي سأقوم اليوم بشرح وافي عن كيف الاستفادة من حركة المؤشر الفنية لالتقاط الأسهم وكيفية معرفة التوقيت المناسب للدخول في السوق بصورة علمية بعيدا عن الهلع الزائد الذي يؤدي إلى التخيلات المضرة لصحة الإنسان وكذلك يعطيك منارا تسير عليه بدلا من الأحلام الوردية تسبب الطمع بأرباح تغير مسيرة حياته. إن الإبحار في هذا المجال فن ومتعه واسألوا الإخوان في منتدى الأسهم الأمريكية كيف يتعاملون مع السوق

رغم الانهيارات وعدم الشفافية في الفترة الأخيرة ومع ذلك نجد الكثير من المحترفين في هذا المجال يحققون الإرباح الجيدة بفضل الله الذي يسر لهم أسلوب تعلم التحليل الفني لذلك أتمنى من جميع الشباب التفكير جيدا لمعرفة لغة إشارات البيع وإشارات الشراء وإن شاء الله سأقوم بجهدى اليوم لتكملة الموضوع بواسطة نقل بعض الفقرات المهمة عن هذا الموضوع وكذلك ضرب بعض الأمثلة وإنشاء الله يتسع لي الوقت لذلك فأتمنى ترك التعقيب إلى نهاية الموضوع المهم الهدف في الموضوع كيفية حساب نقاط دعم ومقاومة المؤشر وكذلك بقية الأسهم نظراً لأن الأسعار دائمة التقلب فإن أسعار الأسهم للقيمة المتوقعة (الدعم) والمبالغة في السعر المتوقع (المقاومة) يمكن التعرف عليها من حجم التداول (البيع/والشراء) عند مستويات أسعار مختلفة.

وغالبية عمليات التداول (البيع/والشراء) التي تتم خلال اليوم يقوم بها متداولون يقومون بصورة مستمرة برفع وخفض السعر إلى مستويات قصيرة الأمد من الدعم والمقاومة مستكشفين الحدود الضيقة للسعر. إن التداول (البيع/والشراء) خلال اليوم سوف يوجد بين هذا النطاق الضيق إلا إذا كان هناك تحول وتغيرات سريعة قد تحدث للسهم أو السوق. فإذا أمكن للواحد معرفة مستوى نقاط الدعم والمقاومة المستخدمة من قبل المتداولين فإنه يمكن للواحد على الأرجح تولي الأمور. لذلك فإن نقاط الدعم والمقاومة هي مناطق ينبغي الاهتمام بها واحترامها، فهي خطيرة ونقاط فرص. بمعنى آخر فإنك إذا وجدت أن الدعم والمقاومة قادمين فإن ذلك يوفر نقطة دخول منخفضة المخاطرة مع نقطة إيقاف خسارة (Stop Loss) قريبة مميزة. وحتى تكون مضارب ناجح عليك أن تجعل من شعاعك اليومية حساب نقاط الدعم والمقاومة بعد أفعال كل يوم بالنسبة للأسواق والأسهم المهتم بها. وعليك بدراسة حركة سعر اليوم التالي حتى يمكنك التأقلم من حركة السوق، حيث أن نقاط الدعم والمقاومة يمكنها أن تساعدك على المدى القصير ولهذا عليك التعرف على نقاط الدخول المحتملة ومستويات إيقاف الخسارة (Stop Loss). وأخيرا إن حساب نقاط الدعم والمقاومة قد تكون صحيحة في حالة أن الظروف المصاحبة للأسهم والسوق طبيعية. وبالتالي فإنه إذا لم يتم توافر أخبار ملحوظة وغير طبيعية عن السوق بين أفعال أمس وافتتاح اليوم فإنه يمكنك أن تتوقع نقاط الدعم والمقاومة القريبة الأمد. وإذا حدث لأي سبب أن فشلت نواحي الدعم والمقاومة قصيرة الأمد فإن نقاط الدعم والمقاومة الثانية سيتم اختبارها.

تعتبر نقاط الدعم والمقاومة أحد أساسيات أدوات التحليل الفني والتي لا يستطيع أي مستثمر الاستغناء عنها في دراسته التحليلية لحركة الأسهم، حيث أن نقاط الدعم والمقاومة تعتمد على عدة مؤشرات أخرى مساعدة، مثل الدببة والثيران، حجم التداول، قوة العرض والطلب على السهم، التدفقات النقدية، وكثير من هذه المؤشرات.

كما أنه غالبا عندما يصل سعر السهم إلى مستوى نقطة المقاومة نلاحظ أن كمية العرض تزيد على كمية الطلب ويميل المستثمرين إلى البيع ويحدث هبوط ف سعر السهم، وأيضا يحدث العكس عندما يصل سعر السهم إلى مستوى نقطة الدعم ويميل الكثير من المستثمرين إلى الشراء، حيث يجد الكثير أن وصول سعر السهم عند هذا المستوى يعتبر رخيص، ومن ثم نلاحظ زيادة كمية الطلب على كمية العرض ويعود السهم مجددا إلى الارتفاع مرة أخرى نحو مستويات مرتفعة. ولكن المطلوب الآن هو تحديد نقاط الدعم ونقاط المقاومة للسهم بالرجوع إلى التحليل الفني ومن ثم تحليل الرسم البياني للسهم الذي نرغب بتحليله، حيث أنه أثناء حركة السهم يجب ملاحظة عدة نقاط مهمة وأخذها في الحسبان، وذلك من حيث مستويات نقاط الدعم والمقاومة في الفترات السابقة لحركة السهم، وذلك لكي نعرف النقاط التأسيسية سواء الجديدة أو القديمة والتي نشاهدها من خلال حركة السهم في الرسوم البيانية المرفقة

من أهم الأمور للمضارب في السوق ان يعرف كيفية حساب نقاط الدعم والمقاومة

سأقوم بعد قليل بشرح المعادلات التي تقوم عليها هذه الحاسبة ويمكن تطبيقها على اي سهم في السوق

الآن موعد التطبيق العملي للمعادلة

المعادلة تتطلب ان نحصل على هذه البيانات

أعلى مستوى للمؤشر

أقل مستوى للمؤشر

مستوى الإغلاق

وسأقوم بشرح مستويات الدعم والمقاومة على ثلاث فترات

فترة أسبوع

فترة أسبوعين

فترة شهر

من أجل معرفة هذه المستويات والمقارنة بينه

التطبيق الأول لفترة أسبوع

أقل نقطة للمؤشر = ٢٤٠٠ نقطة

أعلى مستوى للمؤشر = ٢٥١٥ نقطة

مستوى الإغلاق = ٢٤٩٠ نقطة

الخطوة الأولى

$$٧٤٠٥ = ٢٤٩٠ + ٢٥١٥ + ٢٤٠٠$$

الخطوة الثانية

$$٢٤٦٨ = ٣ \div ٧٤٠٥$$

الخطوة الثالثة لتحديد نقطة الدعم الأولى للمؤشر

أولا نقوم بأخذ لنتائج من الخطوة الثانية ونضربه في ٢

$$٤٩٣٦ = ٢ * ٢٤٦٨$$

ثانيا نأخذ الناتج ونطرحه من أعلى نقطة وصل لها المؤشر

$$٢٤٢١ = ٢٥١٥ - ٤٩٣٦$$

إذا نقطة الدعم الأولى للمؤشر هي ٢٤٢١ نقطة فإذا كسرها فسيبحث عن إشارة الدعم الأخرى الذي سنذكرها لاحقا وإذا

لم يكسرها فتكون إشارة للشراء والدخول في السوق

بعد أن عرفنا نقطة الدعم الأولى للمؤشر لفترة أسبوع

نقوم الآن بالتطبيق لمعرفة نقطة المقاومة الأولى للمؤشر لفترة أسبوع

الخطوة الأولى

$$٧٤٠٥ = ٢٤٩٠ + ٢٥١٥ + ٢٤٠٠$$

الخطوة الثانية

$$٢٤٦٨ = ٣ \div ٧٤٠٥$$

تم شرح الخطوة الثالثة سابقا والآن دور

الخطوة الرابعة لتحديد مستوى المقاومة الأول

أولا نقوم بضرب الرقم الذي حصلنا عليه في الخطوة الثانية في ٢

$$٤٩٣٦ = ٢ * ٢٤٦٨$$

ثانيا نقوم بطرح الناتج من أقل سعر وصل له المؤشر

$$٢٥٣٦ = ٢٤٠٠ - ٤٩٣٦$$

وهذا هي نقطة المقاومة الأولى للمؤشر وهي إشارة بيع ولكن إذا كسر المؤشر هذه

النقطة وواصل في الارتفاع فأنها تنقلب إلى إشارة للشراء .

عند إدخال هذه الأرقام في حاسبة المواقع المذكور في أول الموضوع ستحصلون على

نفس النتائج.

لذلك عليك دائما تسجيل أقل نقطة وصلها المؤشر خلال الأسبوع وكذلك أعلى نقطة وتطبيقها بواسطة الحاسبة المذكورة

أو يدويا من أجل التمرس عيها والعمل فيها بصورة محترفة.

ويمكن تطبيق هذه المعادلة على إي سهم من الأسهم بصورة منفردة

الخطوة الأخرى

نقوم بحساب نقطة الدعم الثانية للمؤشر ومتطلبات هذه الخطوة هي

$$٢٥٣٦ = ٢٤٠٠ - ٤٩٣٦$$

$$٢٤٢١ = ٢٥١٥ - ٤٩٣٦$$

وكذلك نحتاج لهذه الأرقام وتم شرحها سابقا

$$7400 = 2490 + 2010 + 2400$$

$$2468 = 3 \div 7400$$

أولا نقوم بطرح نقطة المقاومة الأول من نقطة الدعم الأول

$$115 - 2036 = 2421 \text{ نقطة}$$

ثانياً نقوم بطرح الناتج (115) من رقم 2468 الذي تم شرح كيف الحصول عليه أعلاه

$$115 - 2468 = 2353 \text{ نقطة}$$

هذا مستوى الدعم الثاني للمؤشر لمن يتابع حركة المؤشر الأسبوعية

وكذلك نقوم بحساب نقطة المقاومة الثانية للمؤشر

ونحتاج الى نفس الأرقام السابقة

أولا نقوم بطرح 2468 (سبق الشرح كيفية الحصول على هذا الرقم من مستوى الدعم الأول

$$2468 - 2421 = 47$$

ثانياً نضيف الناتج (47) إلى مستوى المقاومة الأول (2036)

$$2036 + 47 = 2083 \text{ نقطة}$$

هو مستوى المقاومة الثاني ومعناه إذا كسر المؤشر نقطة المقاومة الأولى 2036 فستكون نقطة المقاومة الثانية هي

2083 نقطة وعندما يصل المؤشر إلى هذا المستوى تكون إشارة بيع قوية يجب على الجميع الاستفادة منها في جني

الإرباح

الخلاصة

الأمثلة السابقة عن حركة المؤشر الأسبوعية ويمكن تغيير الأرقام لحركة المؤشر اليومية أو أي مدة ترغب فيها

إن مستوى الدعم والمقاومة يمكن الاستفادة بمعرفة إشارات البيع وإشارات الشراء

يمكن الاستفادة من هذه المستويات وتطبيقها على أي سهم ترغب فيه فقط سجل الأرقام

وقم بتطبيق المعادلات السابقة أو إذا كنت تشعر بالتكاسل اذهب للموقع المذكور وقم بإدخال القيم وستحصل على النتيجة

بصورة إليه

يمكن الاستفادة من هذه المستويات لتحديد مستوى الحد من الخسارة واستخدامه ضروري جداً لكل من يضارب في السوق

وأخيراً إن حساب نقاط الدعم والمقاومة قد تكون صحيحة في حالة أن الظروف المصاحبة للأسهم والسوق طبيعية.

وبالتالي فإنه إذا لم يتم توافر أخبار ملحوظة وغير طبيعية عن السوق بين أفعال أمس وافتتاح اليوم فإنه يمكنك أن

تتوقع نقاط الدعم والمقاومة القريبة الأمد. وإذا حدث لأي سبب أن فشلت نواحي الدعم والمقاومة قصيرة الأمد فإن نقاط

الدعم والمقاومة الثانية سيتم اختبارها.

انتهى الجزء الأول بحمد الله.....

قرباً الجزء الثاني بإذن الله تعالى

تنبه..جميع هذه الموضوعات جمعت من منتديات الأسمم السعودية

في حالة وجود أي ملاحظة أو خطأ أرجو مراسلتي على البريد m8li@hotmail.com

شاكراً للجميع تعاونهم

أبو معاذ التميمي

www.sa11.com