

أخواني لست خبيراً في التحليل الفني ولكنني أتعلم وبما أن أحد الاخوان (لايحظرنني أسمه) أقترح موقع <http://stockcharts.com/education/TAindex.html> كمصدر ممتاز لتعلم هذه المهاره رأيت أن أترجم بعض مافيه على عدة دروس حسب مايتوفر لي من وقت لتعم الفائدة للجميع.

الدرس الاول

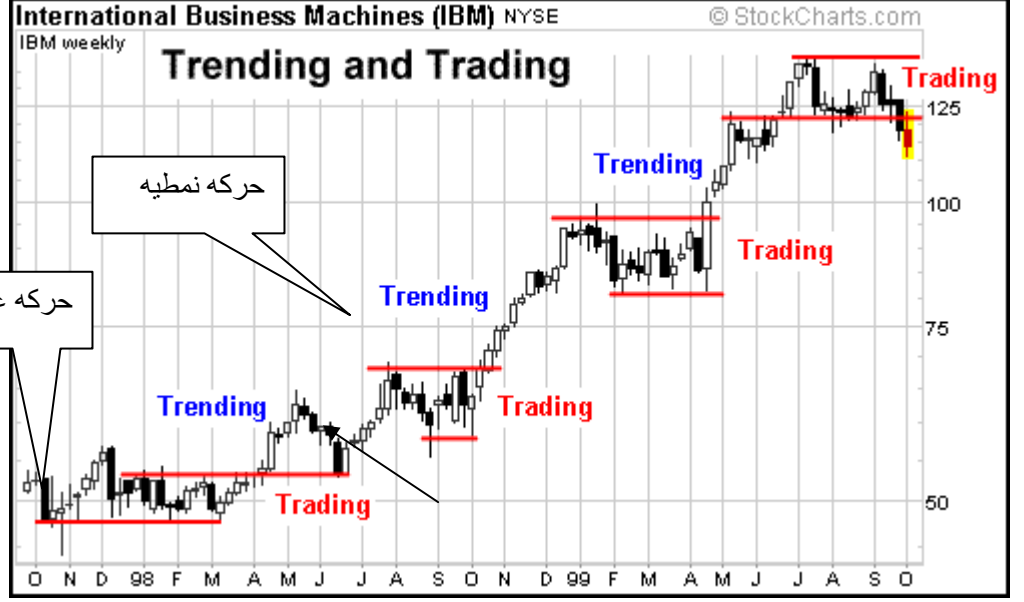
التحليل الفني – الجز الأول
ماهو التحليل الفني؟

التحليل الفني هو مراقبة تحركات الأسعار السابقة للتنبؤ بحركتها المستقبلية. أحيانا يطلق على المحللين الفنيين لقب (chartists) أي الرسوميين وذلك لأنهم يعتمدون كلياً تقريباً على المؤشرات في تحليلهم. مع بداية القرن العشرين وضعت نظرية داو الأساس لما سمي بعد ذلك التحليل الفني الحديث. لم تخرج نظرية داو إلي النور كنظرية متكاملة في حينها ولكن كمجموعة كتابات ل تشارلز داو على مدى بضع سنوات. ثلاث من ضمن النظريات الكثيرة التي وضعها صمدت ألا وهي:

- سعر السهم يشمل كل شيء.
- حركة الأسعار ليست عشوائية تماماً.
- ماذا اكثر أهميه من لماذا.

سعر السهم يشمل كل شيء: في هذه النظرية يعتقد داو أن الأسعار الحالية لسهم شركة ما مهما كانت تعكس جميع المعلومات عن هذه الشركة. ولذلك فإن السعر الحالي مهما كان يمثل سعر عادل للسهم ويجب أن يؤخذ كأساس للتحليل. بناء على ذلك فإن سعر السوق يعكس مجموع المعلومات الموجودة عند جميع المستثمرين والمحللين الفنيين والأساسيين ومدراء المحافظ الاستثمارية واستراتيجيات السوق وغيرهم. لذلك فانه من الخطأ الشك في عدالة أسعار وضعها كل هؤلاء. التحليل الفني يستخدم المعلومات المأخوذة من هذه الأسعار ليستخلص منها توجه السوق بهدف التنبؤ بالأسعار المستقبلية.

حركة الأسعار ليست عشوائية تماماً: يعتقد داو أن مؤشر الاسعار نمطي trending (غير عشوائي). رغم ذلك هنالك فترات تكون فيها الأسعار عشوائية trading. لو كانت الأسعار دائماً عشوائية لكان في منتهى الصعوبة أن تكسب باستخدام التحليل الفني المحلل الفني يعتقد بأنه من الممكن تحديد الحركة النمطية trending والاستثمار والكسب بناء على حركتها. ولأن التحليل الفني ممكن تطبيقه على فترات مختلفة فمن الممكن تحديد الحركة النمطية قصيرة الأجل (short term) وطويلة الأجل (long term). بالنظر إلي شارت شركة IBM نجد أن معظم الحركة على نمط تصاعدي up trending مع فترات من الحركة العشوائية trading. وفي وسط فترات الحركة العشوائية يوجد حركات نمطيه صغيره تصاعديه ضمن النمط التصاعدي العام. ويتجدد النمط التصاعدي عندما يكسر السهم مدى الحركة العشوائية trading range. ويبدأ النمط الهابط عندما يكسر السهم اقل نقطه في الحركة العشوائية السابقة.



ماذا أكثر أهمية من لماذا : في كتاب سيكولوجية التحليل الفني يقول توني بلومر "المحلل الفني يعرف سعر كل شيء ولكنه لا يعرف قيمة أي شيء". المحللين الفنيين يهتمون فقط بشئين:

- ما هي الأسعار الحالية
 - ما هو تاريخ حركة هذه الأسعار.
- السعر هو نهاية المعركة بين قوى العرض والطلب على سهم شركة ما. الهدف من التحليل هو التنبؤ باتجاه السعر مستقبلاً. يعكس المحللين الأساسيين والذين يهتمون بالإجابة على السؤال لماذا وصلت الأسعار إلى ما هي عليه. المحللين الفنيين يرون أن هذا الجز من المعادلة وهو "لماذا" لا حاجة له وكثيراً ما تكون الأسباب التي يوردها المحللين الأساسيين مشكوك فيها. مؤيدي التحليل الفني يرون أنه من الأجدي التركيز على "ما هو السعر وتاريخ حركته" وعدم الاهتمام بالسبب.
- مالذي يجعل الأسعار ترتفع؟ ببساطة لأن الطلب أكثر من العرض. كما أن القيمة الحقيقية لأي سلعة هو المبلغ الذي أنت مستعد لدفعه فيها فلماذا نكثر لمعرفة السبب.

قبل أن تبدأ القراءة أود لفت أنتباه القاريء أن سوف تقرأ بعض المصطلحات التي قد تكون غير مفهومه والتي عادة ماأضع أمامها الكلمة الانجليزية بين قوسين. مثل هذه المصطلحات سوف يتم التطرق لها لاحقاً بشيء من التفصيل حسب ماهو موجود في الموقع الذي أترجم منه (إذا قدر لي أن أكمل هذه الدروس) فلاتقلق وأستمر في القراءة

الدرس الثاني

خطوات عامة للتحليل الفني

كثيراً من المحللين الفنيين يتبعون مايسمى مسار من الأعلى للأسفل (top down approach) والذي يبدأ بتحليل الصورة الكبرى (المؤشر العام للسوق). ومن ثم الاجزاء الاكبر من هذه الصورة تقسم بعد ذلك لتشكّل الاساس للخطوة النهائية لتحليل أكثر تركيزاً. مثل هذا التحليل يمكن أن يشمل:

1. تحليل المؤشر العام للسوق.

2. تحليل مؤشر القطاع لتحديد أقوى وأضعف القطاعات ضمن المؤشر.

3. تحليل كل سهم على حده لتحديد أفضل الاسهم أداء ضمن القطاع.

الشيء الجميل في التحليل الفني هو تنوعه. بما أن نظرية التحليل الفني نظريه عامه قابله للتطبيق على أي شيء لذلك يمكن استخدام نفس النظرية لتحليل أي من المؤشرات المذكوره. لا تحتاج شهاده جامعیه في الاقتصاد لتحليل الرسوم البيانية (charts) لمؤشرات السوق. الرسوم البيانية هي الرسوم البيانية لايهم اذا كانت المده يومان ام سنتان. لايهم اذا كانت رسومات بيانيه لسهم معين أو لمؤشر السوق أو حتى لسلعه أخرى (طالما أنها محكومها بمبدأ العرض والطلب). مبدأ التحليل الفني للدعم (support) ، المقاومة (resistance)، الحركة النمطية (trending) ، الحركة العشوائيه (trading) وبقية مظاهر التحليل الفني ممكن تطبيقها على أي رسم بياني (chart). وأن بدى هذا سهل جداً لايمكن بأي حال من الاحوال أن نقول عنه ذلك. فالنجاح في تطبيق هذه المهاره يحتاج دراسه جديه واخذ الوقت الكافي للتعلم وعقل متفتح.

تحليل الرسوم البيانية (chart analysis)

التحليل الفني يمكن أن يكون من التعقيد او من السهوله بمكان بحسب ماتريده أنت. و بما أننا مهتمين بشراء أسهم دعنا نبحث عن اشارات نمط السوق الصاعده (bullish)

النمط العام (overall trend): أول خطوه هي أيجاد الاتجاه أو النمط العام. ويمكنك استخدام خطوط الاتجاه (trendlines) ، المتوسط المتحرك (moving averages) أو تحليل (Peak/Trough P/T analysis). طالما أن الأسعار بقيت فوق خط الاتجاه الصاعد أو فوق المتوسط المتحرك يمكن أن تعتبر السوق صاعده.

الدعم والمقاومة (support and resistance): إذا كسر السهم نقطة الدعم يعتبر هابط وإذا أخترق نقطة المقاومة يعتبر صاعد.

الزخم (momentum): يقاس الزخم عادة بالمذبذبات (oscillator) مثل الماكد (MACD). إذا كان الماكد فوق المتوسط المتحرك الأسّي (exponential moving average) أو كان الماكد موجباً فيمكن اعتبار الزخم صاعد او على الاقل في تحسن.

قوى العرض والطلب (Buying/Selling Pressure) : تستخدم كميات البيع والشراء كمؤشر لقياس قوى العرض والطلب. فعندما يكون مؤشر شاكن للسيولة النقديه (Chaikin Money Flow) فوق الصفر تكون قوى الطلب (الشراء) هي السائدة وتكون قوى البيع هي السائدة عندما يكون هذا المؤشر تحت الصفر. **القوة النسبيه (Relative Strength) :** السعر النسبي (Price Relative) هو عبارة عن خط بياني ينتج من قسمة مؤشر سهم معين على مؤشر القطاع أو على المؤشر العام . فائدة هذا المؤشر هو إذا كان الخط البياني صاعد (rising) فأن أداء هذا السهم أفضل من مجمل القطاع او المؤشر العام وإذا كان الخط البياني هابط (falling) فأن أداء هذا السهم أقل من مجمل القطاع او المؤشر العام. وهذا غير مؤشر القوة النسبيه المعروف (RSI).

الخطوة الاخيرى هي دمج جميع المؤشرات أعلاه للتأكد مما يلي:

1. مدى ثبات النمط الحالي (صعود أو هبوط).
2. في أي مرحلة من هذا النمط (بداية الصعود، نهايته، بداية الهبوط، الخ).
3. نسبة العائد إلى المخاطره.
4. نقطة الدخول المحتمله.

التحليل الفني من الأعلى إلى الاسفل (Top-Down Technical Analysis)

في كل جزء من أجزاء هذا التحليل (تحليل المؤشر العام، مؤشر القطاع، أو مؤشر السهم) يحلل المستثمر الرسوم البيانية لفترات طويلة (long-term) وفترات قصيره (short-term) حتى يجد الإشارات التي تطابق معايير معينه. التحليل يبدأ عادة بمؤشر السوق فاذا وجد أن السوق صاعده (bullish) يحلل مؤشر القطاعات حتى تجد القطاعات الصاعده. وبمجرد تحديد ثلاث أو اربع قطاعات واعده يمكن بنفس الطريقه تحديد ثلاث أو اربع شركات واعده في كل قطاع. عدد القطاعات او الشركات التي يمكن أن تتحدد بعد ذلك يعتمد على مدى تطبيقك للمعايير التي وضعتها. بهذا سوف يتكون لديك من 9-12 شركة يمكن أن تختار منها. ومن هذه الشركات يمكنك أن أردت أيجاد الثلاث أو أربع الاقوى أداء في هذه المجموعه.

الدرس الثالث

التحليل الفني – الجز الثاني

نقاط القوة في التحليل الفني (strengths of technical analysis)

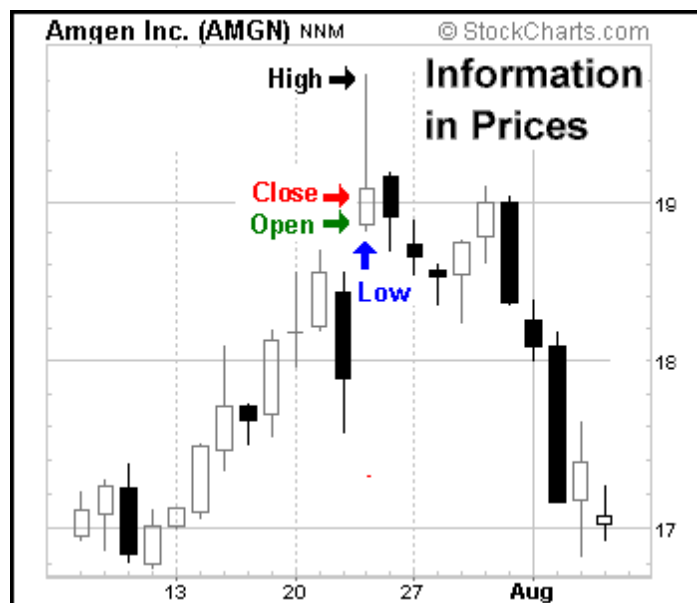
(1) التركيز على السعر (Focus on Price)

إذا كان الهدف هو توقع السعر المستقبلي، فإن التركيز على حركتها يبدو منطقياً لأن حركة السعر دائماً ما تسبق التطور الأساسي للسهم. بالتركيز على حركة السعر يستقرى المحللون الفنيون السعر المستقبلي تلقائياً. عادة ما ينظر لسوق الأسهم على أنه مؤشر قائد للاقتصاد (Leading Indicator) تسبق مؤشراً ته الوضع الفعلي للاقتصاد بستة إلى تسعة أشهر.

لمراقبة السوق عن قرب يبدو التركيز على حركة الأسعار منطقياً لأن التغيير كثيراً ما يكون غير ملاحظ. بالرغم من أن الأسواق عرضة لانهيئات قوية لا تحتاج لذكاء لرؤيتها ومع ذلك عادة ما يسبق هذه الانهيئات بعض الإشارات التي تنتظر من يلتقطها. المحللين الفنيين عادة ما يشيرون إلى فترة التجميع (accumulation) كدليل على صعود متوقع وإلى فترة التصريف (distribution) كدليل على هبوط وشيك.

(2) العرض والطلب واتجاه الأسعار (supply, demand and price action)

الكثير من المحللين الفنيين يستخدمون سعر الافتتاح (open)، أعلى سعر (high)، أقل سعر (low) وسعر الإغلاق (close) عند تحليلهم اتجاه الأسعار لسهم ما. هذه الأسعار منفصلة قد لا تعني شيء ولكنها مع بعضها تعكس قوى العرض والطلب واليك الرسم البياني التالي لشركة Amgen Inc. لتوضيح ذلك



(ملاحظة: المستطيل المفرغ في الرسم معناه أن الإغلاق أعلى من الافتتاح والمستطيل الأسود يعني أن الإغلاق أقل من الافتتاح وسوف نأتي على أنواع الشارات (الرسوم البيانية) وكيفية قراءتها بالتفصيل لاحقاً إن شاء الله)

فمن هذا المثال نقرأ أن السهم افتتح بقفزه للأعلى عن سعر الإغلاق السابق (gap up) ومعنى هذا أن طلبات الشراء زادت عن عروض البيع قبل الافتتاح (عند الإغلاق السابق) فرفع السعر لجذب عروض أكثر.

الطلب كان نشطاً منذ البداية. أعلى سعر يعكس مدى قوة الطلب وأقل سعر يعكس مدى قوة العرض وسعر الإغلاق يعكس السعر النهائي لذلك اليوم الذي اتفق عليه البائعين والمشتريين. ومن المثال نلاحظ أن سعر

الإغلاق اقل كثيراً من أعلى سعر وهو أقرب لأقل سعر في ذلك اليوم. معنى ذلك أن أنه بالرغم من أن الطلب (الشراء) كان قوياً خلال اليوم إلا أن العرض (البيع) هو الذي ساد في النهاية واجبر الأسعار على التراجع. ولكن بالرغم من ضغط البيع هذا إلا أن الإغلاق بقي أعلى من الافتتاح (مستطيل مفرغ في الرسم). بالنظر إلي الشارت على فتره أطول نجد نستطيع أن نكتشف نتيجة المعركة بين قوى العرض والطلب. وللتبسيط يمكن القول أن أسعار أعلى تعني زيادة الطلب واسعار اقل تعني زيادة العرض.

(3) الدعم \ المقاومة (support/resistance)

بتحليل بسيط للشارت يمكن التعرف على مستويات الدعم والمقاومة وهي تحدد عادة بفترات التذبذب التي تتحرك فيها الأسعار ضمن مدى معين لفترات طويلة والتي تعني توازن قوى العرض والطلب على ذلك السهم. أما عندما تكسر الأسعار هذا المدى نزولاً أو تخترقها صعوداً فإن ذلك يشير إلي تغلب أحدهم على الآخر. فاخترق الحد الأعلى (المقاومة) يعني زيادة الطلب وكسر الحد الأدنى (الدعم) يعني زيادة العرض.

(4) تاريخ الأسعار المصور (Pictorial price action)

حتى ولو كنت من خبراء التحليل الأساسي، يمكن لشارت الأسعار أن يعطيك معلومات قيمة جداً. فشارت الأسعار يسهل من قراءه التاريخ السابق للأسعار على فترات زمنية معينه وهي أسهل كثيراً من قراءة الجداول. في غالبية شارات الأسهم تجد أعمدة الكميات (volume bars) في أسفل الشارت. ومن خلال هذه الصورة التاريخية للسعار تستطيع تحديد مايلي:

- ردة فعل السهم قبل وبعد أحداث سياسية أو اقتصادية مهمة.
- مدى تطايرية (volatility) السهم الآن وفي السابق.
- الكميات السابقة ومستويات التذبذب.
- القوة النسبية لسهم ما بالنسبة لعموم السوق.

(5) المساعدة في تحديد وقت الدخول (Assist with entry point)

يمكن استخدام التحليل الفني لتحديد أفضل الأوقات لدخول أو الخروج من السوق. بعض المحللين يستخدمون التحليل الأساسي لتحديد الشركات التي سوف يشترون في أسهمها ويستخدمون التحليل الفني لتحديد متى سيشترون هذه الأسهم فليس سراً أن التوقيت يلعب دوراً مهماً في مدى نجاح قرارك. فالتحليل الفني يساعدك على تحديد نقاط الدعم والمقاومة والاختراقات لهذه النقاط. فببساطه البيع عند نقاط المقاومة والشراء عند نقاط الدعم يمكن أن يحسن من العوائد المتوقعة.

من المهم أيضاً معرفة تاريخ الأسعار. إذا كنت تعتقد أن مستقبل السهم الذي تفكر بشرائه عظيم ولكن أدائه لم يكن جيد خلال السنتين الماضيتين فلا بد أن للسوق رأي آخر. أما إذا كان السهم قد ارتفع ارتفاع ملحوظ فقد يكون مقبل على مرحله تصحيحيه. أو إذا كان نزول السهم قد بدأ في التباطؤ فقد يكون في انتظار بروز قوى الطلب وانعكاس الاتجاه

والى درس قادم إنشاء الله.
وتحياتي.

الدروس السابقه على هذا الرابط
<http://www.tdwl.net/vb/showthread.php?s=&threadid=31153>

الدرس الرابع

نقاط الضعف فى التحليل الفنى (Weaknesses of technical analysis)

(1) التأثير برأى المحلل (Analyst Bias)

مثله مثل التحليل الاساسي يتأثر التحليل الفني بانطباع المحلل عن السهم. ولذا يجب ملاحظة هذه النقطة عند تحليلك للسهم فاذا كان المحلل متفائل (bullish) بارتفاع السهم فقد لا يرى اشارات الهبوط والعكس صحيح عندما يكون متشائم (bearish) فقد لا يرى بوادر الصعود.

(2) رسم واحد قراءه مختلفه (Open to Interpretation)
بالاضافه لتأثره بانطباع المحلل فالتحليل الفني قد يختلف باختلاف المحلل. فبالرغم من وجود قواعد عامه للتحليل الفني إلا انه في كثير من الاحيان لو أعطيت نفس الرسم (الشارت) لاثنتين من المحللين الفنيين فقد يقرأ كل من هما الشارت بطريقه مختلفه ويرسم سيناريو مختلف. كلاهما سوف يدعم قرائته بنقاط دعم ومقاومه منطقيه ونقاط اختراق وانكسار ايضاً. قد يكون هذا مزعجاً لذا يجب الاشاره هنا أن التحليل الفني يمكن اعتباره فناً أكثر من كونه علماً.
هل الكوب نصف فارغ أم نصف مليء ؟ عين المحلل هي التي تجيب.

(3) اشارات التحليل الفني متأخره جداً (Too Late)
من المأخذ على التحليل الفني كون اشاراته متأخره جداً. فلا يتحدد اتجاه حركة السهم الا بعد ان يكون جزء معتبر من الحركه قد حدث بالفعل. ولذلك فبعد هذا التحرك الكبير تكون نسبة العائد الى المخاطره قد قلت كثيراً وفقد بالفعل جزء من الفرصة. وهو أيضاً نفس المأخذ على نظرية داو الشهيره.

(4) الحالات لا تتشابه
ليست كل النماذج والمؤشرات تنجح. فعندما تبدأ بدراسة التحليل الفني سوف تمر بمجموعه من النماذج (Patterns) والمؤشرات (Indicators) والتي لها قواعد معينه. فمثلاً كتحليل اولي عندما يُكسر خط الرقبه (Neckline) في نموذج الرأس والكتفين (Head and Shoulders) فهذا يعني إشارة بيع. ولكن بالرغم من أن هذه احدى قواعد التحليل الا أنها لا تصمد دائماً وتؤثر فيها عوامل اخرى مثل حجم التداول (volume) والزخم (Momentum). في نفس الوقت النماذج والمؤشرات التي قد تنجح مع سهم معين قد لا تنجح مع سهم آخر. فالمتوسط المتحرك لخمسين يوم يمكن أن يعطي نتائج عظيمه لتحديد مستويات الدعم والمقاومه لسهم IBM مثلاً ولكن متوسط سبعين يوم يمكن أن يعطي نتائج أفضل لسهم Yahoo. فبالرغم من أن قواعد التحليل الفني ثابتة الا ان لكل سهم مايناسبه.

خلاصة الدرس الاول الى الرابع

يرى المحللين الفنيين ان السوق 80% نفسي و 20% منطقي بينما المحللين الاساسيين يرون العكس. هل السوق نفسي ام منطقي يمكن أن يطول نقاشه بدون أن يقطع أحدهم الآخر. ومع ذلك ليس هناك أي اختلاف على السعر الحالي للسهم. أذن السعر الحالي والذي حدده المتعاملون يعكس مجموع معرفة كل المساهمين عن السهم. فلا بد ان المتعاملين اخذوا بالحسبان كل شيء عن هذا السهم حتى يحددوا سعر البيع والشراء لهذا

السهم أو ذاك. فبمراقبة حركة السعر يركز المحللين الفنيين مباشرة على النتيجة النهائية: ماذا هو السعر الحالي، ماذا كان السعر، ماهو اتجاه السعر مستقبلاً. بالرغم من وجود نظريات وقواعد عامه للتحليل الفني يمكن تطبيقها يجب أن نتذكر أن التحليل الفني يصنف كفن أكثر من كونه علم. لذلك فتفسيره يعتمد على المحلل نفسه كما هو الفن. ولكنه مع ذلك مرن في تطبيقه وكل مستثمر يجب أن يستخدم فقط الطريقة التي تناسب استراتيجيته. هذا بالرغم من أن تطوير استراتيجيه يأخذ الكثير من الوقت والجهد والتعلم ولكن النتائج قد تكون رائعة.

والى لقاء مع درس قادم انشاء الله.

وتحياتي

الدرس الخامس تحليل المؤشرات

مقدمه في المؤشرات – الجزء الاول (Indicators)

مقدمه:

هذا الموضوع لاعطاء مقدمه لفكرة المؤشرات وشرح لطريقة استخدامها في تحليلك للاسهم. سوف نلقي بعض الضوء على الفرق بين المؤشرات السابقة (leading) والمؤشرات اللاحقه (lagging) وفوائد

وعيوب كل منها. الكثير اذا لم يكن الاغلبه من المؤشرات ذات الشعبه تعرف كمذبذبات (oscillators). لذا سوف نوضح كيفية قراءة المذبذبات واستخلاص الاشارات. ومن ثم لاحقاً ومن خلال هذه الدروس سوف نخرج على مجموعه من المؤشرات مع اعطاء أمثله.

ما هو المؤشر:

المؤشر هو مجموعه من نقاط المعلومات التي تستخلص من خلال تطبيق معادله معينه على معلومات أسعار سهم ما. معلومات الاسعار هذه تشمل أي تركيبه من سعر أفتتاح، أعلى، أقل وأغلاق السهم في مده زمني معينه. بعض المؤشرات تستخدم سعر الاغلاق فقط بينما تتضمن بعض المؤشرات معطيات اخري مثل كمية التداول. مثلاً متوسط ثلاث اسعار اغلاق يعتبر نقطة معلومات واحده (42.33=3/43+43+41). ولكن عادة نقطه واحده لا تقدم الكثير من المعلومات ولا تعني شيء. لذلك تحتاج لسلسله من النقاط على فتره زمني معينه لصنع نقاط مرجعيه يمكنك تحليلها. وبهذا يمكنك ايضاً المقارنه بين المستويات الحاليه والسابقه. عادة ماترسم المؤشرات فوق مؤشر السعر لتسهيل المقارنه.

ماذا تقدم المؤشرات:

تقدم المؤشرات جوانب مختلفه يمكنك من خلالها تحليل حركة السعر. بعضها مثل المتوسط المتحرك (Moving averages) تستخلص من خلال معادلات سهله الفهم نسبياً وبعضها الاخر مثل ستوكاستكس (Stochastics) تستخدم معادله اكثر تعقيداً وتتطلب دراسه أكثر لفهمها والعمل بها. بغض النظر عن تعقيد المعادله يمكن ان تقدم المؤشرات تنبؤات فريده عن قوة السهم وحركة السعر.

لماذا نستخدم المؤشرات:

للمؤشرات ثلاث وظائف:

- 1- التنبيه: يمكن للمؤشر تنبيهك لمراقبة سهم ما عن قرب فعند انحسار الزخم (الكميات) قد تكون اشارته لقرب كسر نقاط الدعم. أو عندما يكون هناك انحراف إيجابي (Positive divergence) فقد يكون تنبيهه لقرب اختراق نقاط المقاومه.
- 2- التأكيد: يمكن استخدام مؤشر ما للتأكد من نتيجة وصلت لها من خلال مؤشر اخر. فاذا كان هناك اختراق لنقاط المقاومه من خلال شارت الاسعار فيمكن للمتوسط المتحرك ان يؤكد هذا الاختراق. او اذا كان هنالك كسر لنقاط الدعم فيمكن لمؤشر OBV مثلاً تأكيد ضعف السهم من عدمه.
- 3- التنبؤ: يستخدم بعض المستثمرين والمحليلين المؤشرات للتنبؤ بالاسعار المستقبلية.

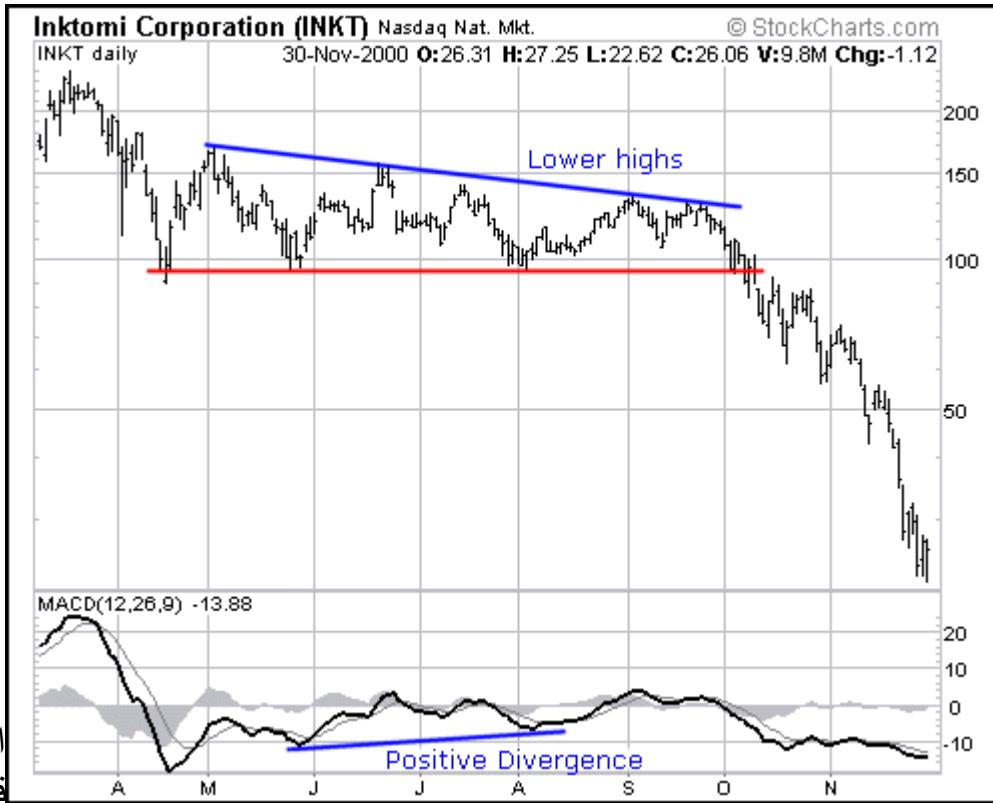
نصائح في استخدام المؤشرات:

- المؤشرات تؤشر، قد يكون هذا القول بديهياً ولكن بعض المتداولين يتجاهل حركة السهم ويركز على المؤشر فقط. المؤشرات تشرح حركة السعر من خلال معادله وهي مستخلصه (بفتح اللام) من سعر السهم ولا تعكس السعر مباشره. لذا يجب اخذ هذا بعين الاعتبار عند تحليل أي سهم. فعند تحليل أي مؤشر ضع

حركة السعر في الاعتبار. ماذا يمكن ان نستنتج من المؤشر حول حركة سعر أي سهم؟ يمكن أن نعرف ماذا كانت حركة السهم أقوى ام اضعف.

- قد يكون من السهل معرفة ما اذا كان المؤشر يعطي إشارة بيع أو شراء، بالرغم من ذلك يجب استخدام مؤشرات اخرى للتأكد. فالمؤشر يمكن أن يعطي اشارة شراء ولكن اذا كان شارى الاسعار في وضع مثلث هابط مع عدة قمم في اتجاه الهبوط فقد تكون الاشارة خاطئه.

في شارى شركة Inktomi المرفق نرى أن مؤشر الماكد MACD تحسن في الفتره من من أبريل الى أغسطس وكون ميل إيجابي في أغسطس وكانت كل اشارات الماكد التي تدل على فرصة شراء ولكن السهم لم ينجح في أخترق نقطة المقاومة. لذا كان يجب ان تؤخذ هذه الاشارة كتنبيه فقط لمتابعة السهم لمدته اطول. وإشارة البيع حدثت عندما كسر السهم نقطة الدعم في اكتوبر.



التحليل الفني
قراءة

كما هو دائماً في
معرفة طريقة

المؤشرات هي فن أكثر منها علم. فنفس المؤشر قد يعطي نماذج مختلفة إذا طبق على أسهم مختلفة. فمن خلال الدراسة والتحليل المتأنى يمكنك بناء خبرتك في مختلف المؤشرات. هناك المئات من المؤشرات تستخدم حالياً وأخرى تستحدث كل يوم ومع ذلك عليك فقط باختيار مجموعه صغيره من المؤشرات التي تعطيك جوانب مختلفه عن السهم وتستحق المتابعه. قد يكون من الغرابه بمكان أن المؤشرات التي صمدت هي عادة المؤشرات المستخدمه منذ مدد طويله وأثبتت فعاليتها على مر السنين

عندما تختار مؤشر للاستخدام في تحليلك، اختر بعناية وتوسط. اختيار أكثر من خمس مؤشرات عادة ما يكون عقيماً. من الأفضل التركيز على اثنين أو ثلاثة ودراسة جميع تعقيداتها. أختار المؤشرات التي تكمل بعضها بدلاً من تلك التي تعطي إشارات متشابهة. فمثلاً سوف يكون من التكرار استخدام مؤشرين لمعرفة الشراء الزائد (overbought) أو البيع الزائد (oversold) مثل مؤشري RSI و stochastics فكلهما يقيس الزخم (Momentum) وكلاهما له مستويات شراء زائد وبيع زائد.

الدرس السادس

الدروس السابقة على هذا الرابط

<http://www.tdwl.net/vb/showthread.php?s=&threadid=32548>

سوف ابدأ من هذا الدرس وضعه في منتدى الاسهم السعودي بدل من منتدى التحليل الفني وذلك لقلّة زواره ولعذرني مشرف منتدى التحليل الفني ويمكنه نقله الى هناك بعد اسبوع او نحوه ان اراد

مقدمه في المؤشرات – الجزء الثاني

المؤشرات السابقة (leading Indicators)

كما يدل عليها اسمها فالمؤشرات السابقة مصممة لاعطاء اشاره بيع او شراء مبكره قبل تحرك السعر صعوداً او نزولاً. معظم هذه الانواع من المؤشرات تستخدم معدل تغير الاسعار (الزخم) خلال فتره ثابتة سابقه ، وهذه الفتره تسمى عدد الفترات (Number Of Periods) في المعادله التي تستخدم لحساب ذلك المؤشر. مثلاً متذبذب ستوكاستكس (Stochastics Oscillator) لعشرين (20) يوم يستخدم حركة الاسعار للعشرين يوماً الماضيه في معادله حساب هذا المؤشر ويتجاهل ماعداها وإليك قائمه بأشهر المؤشرات التي تصنف تحت هذا النوع:

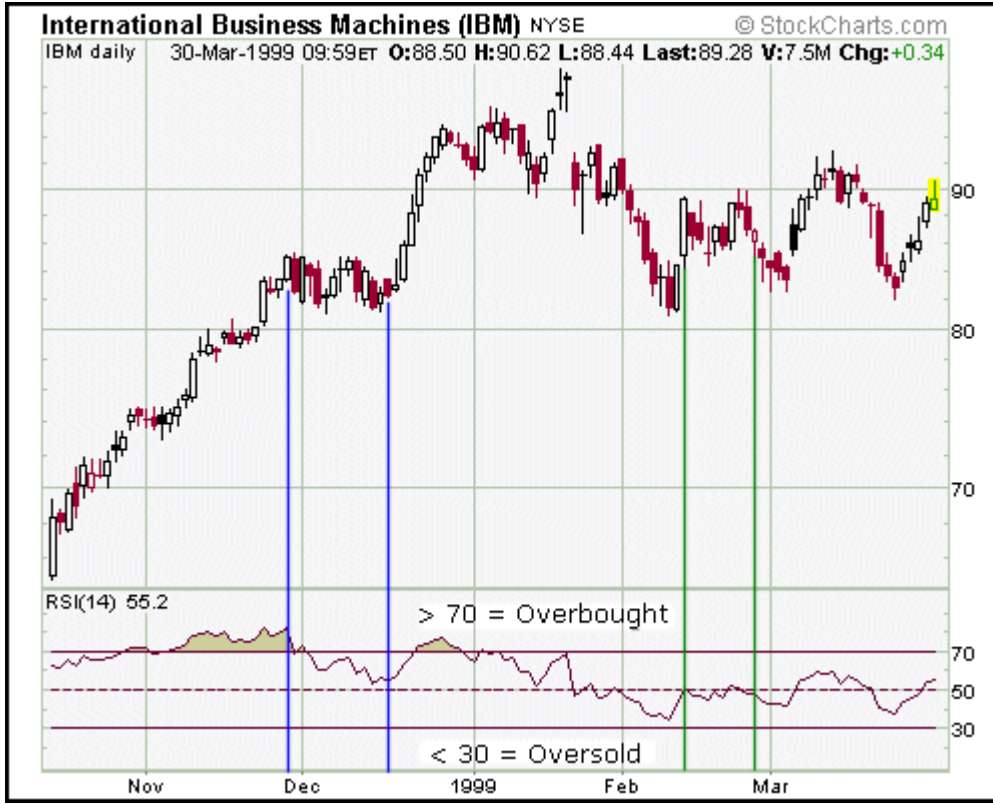
مؤشر Commodity Channel Index (CCI) ، مؤشر الزخم أو معدل التغير (Momentum) ،
مؤشر القوه النسبيه (Relative Strength Index ((RSI) ، متذبذب ستوكاستكس (Stochastics
Oscillator) ومؤشر ويليامز (Williams %R) .

مذبذبات الزخم أو معدل التغير (Momentum Oscillators)

معظم المؤشرات السابقه (leading Indicators) تأتي على شكل مذبذبات زخم. بصوره عامه، يقيس الزخم معدل أو سرعة تغير سعر السهم . كلما زاد سعر السهم كلما زاد الزخم. وكلما كانت زيادة سعر السهم سريعه (بمعنى كلما كان تغير السعر من فتره لآخرى أكبر) كلما كانت زيادة الزخم أكبر. وبمجرد أن يتباطأ معدل تغير السهم يتباطأ الزخم. وعندما يبدأ سعر السهم في الثبات ، يبدأ الزخم في الانحناء للأسفل ومع ذلك لا يدل هذا الانحناء في الزخم دائماً على أنه إشارة هبوط بل قد يكون اشاره على ان الزخم في طريق العوده لمستوى وسطي.

مؤشرات الزخم تستخدم معادلات مختلفه لقياس تغير السعر. مؤشر RSI (أحد مؤشرات الزخم) مثلاً يقارن متوسط تغير السعر في فترات الصعود بمتوسط تغير السعر في فترات الهبوط. في شارت شركة IBM المرفق.

مؤشر RSI كان تصاعدي في الفترة من أكتوبر الى نهاية نوفمبر وزاد السعر في هذه الفترة من فوق 60 بقليل الى ما فوق 80 وعندما بدأ السهم بالتذبذب حول 82 في النصف الاول من ديسمبر (بين الخططين الازرقين) بدأ مؤشر RSI في الهبوط بحده. هذا الهبوط لمؤشر RSI يعتبر طبيعي وصحي في الحقيقة. ففي مؤشر RSI تعتبر نقطة 50 هي النقطة الوسطية فعندما يكون RSI أعلى من هذه النقطة بكثير (70 أو أكثر) ويبدأ سعر السهم في الثبات من المتوقع أن يهبط مؤشر RSI بقوه ليتقارب للنقطة الوسطية. أما لو كان RSI حول ال 50 ثم بدأ السعر في الثبات فليس من المتوقع أن يبدأ RSI في الهبوط. فلو لاحظت في الفترة من نصف فبراير الى نهايته (بين الخططين الاخضرين) بدأ السعر في الثبات ولكن RSI لم يهبط لانه كان حول النقطة الوسطية (نقطة 50) أصلاً.



فوائد وعيوب المؤشرات السابقة (Leading Indicators)

من الواضح أن لهذا النوع من المؤشرات العديد من الفوائد ولكن الإشارة المبكرة لآوقات الدخول والخروج من السهم أو من السوق ككل هي الفائدة الرئيسية. فالمؤشرات السابقة تنتج اشارات أكثر مما يعطيك فرص أكثر للبيع والشراء. هذه الاشارات المبكرة يمكن ان تعمل أيضا كتنبيه لارتفاع أو انخفاض محتمل. ولانها تنتج اشارات أكثر فإن المؤشرات السابقة تنجح أكثر عندما يكون السوق أو السهم متذبذباً. يمكن أن تستخدم هذه المؤشرات أيضا عندما يكون السهم أو السوق صاعده أو هابطه ولكن لابد أن يكون مع اتجاه السوق وليس ضده. ففي السوق الصاعده أفضل استخدام لهذه المؤشرات هو لتحديد البيع الزائد كفرصة للشراء وفي السوق الهابطه هذه المؤشرات تساعد على تحديد الشراء الزائد كفرصة للبيع.

أما عيوب الاشارات المبكره من هذه المؤشرات فانها بالرغم من أنها تعطي الفرصه لعائد اكبر فانها عادة مايصاحبها مخاطره أكبر. كما انها كلما زادت الاشارات المبكره يكون هنالك أحتمال أن تكون هذه الاشارات مضلله أو ما يسمى الويبسوز (Wipsaws) .

المؤشرات اللاحقه (lagging indicators) كما يدل عليها اسمها هذا النوع من المؤشرات يلحق بحركة السعر ويطلق عليها عادة المؤشرات التي تتبع الترنند (Trend Following Indicators) . من النادر جداً أن لم يكن من غير الممكن لهذا النوع من المؤشرات ان يسبق حركة السعر. يفضل استخدام المؤشرات التابعه للترنند عندما يكون السوق او السهم المعني على نمط قوي في اتجاه الصعود او الهبوط وهي عادة غير فعاله عندما يكون السوق او السهم المعني متذبذب. ومن المحتمل جداً ان تقود لاشارات بيع وشراء مضلله لو تم استخدامها لسوق او سهم متذبذب. من اشهر المؤشرات التي تصنف تحت هذه الفئة المتوسطات المتحركه بانواعها (Moving Averages) ومؤشر الماكد (MACD) . في شارت S&P 500 المرفق نرى المتوسط المتحرك البسيط ل20 يوم و100 يوم (MA(20) & MA(100) . باستخدام نقطة تقاطع MA(20) مع MA(100) لتحديد اشارات البيع عندما يكون MA(20) اقل من MA(100) والشراء عندما يكون MA(20) أعلى من MA(100) ، نلاحظ انه كانت هنالك سبعة تقاطعات (اشارات) على مدى سنتين في هذا الشارت. خلال هذه السنتين نلاحظ ان استخدام النوع من المؤشرات كان يمكن ان يكون مربح جداً في الفتره من اكتوبر 97 الى اغسطس 98 ومن نوفمبر 98 الى اغسطس 99 لوجود نمط تصاعدي قوي للسوق خلال هذه الفتره. كما نلاحظ انه بمجرد ان بدأ الشارت في التذبذب بدأت الويبسوز (wipsaws) او الاشارات المضلله. فالاشارات في نوفمبر 97 (بيع)، اغسطس 98 (بيع) و سبتمبر 99 (شراء) انعكست خلال ايام فقط. لو كانت المتوسطات المتحركه اطول 50 و200 يوم مثلاً لقلت الويبسوز (ولكن الاشارات ستكون متأخره) ولو كانت المتوسطات المتحركه اقصر 10 و50 يوم مثلاً لزادت الويبسوز (ولكن الاشارات ستكون مبكره)

فوائد و عيوب المؤشرات اللاحقه (Lagging Indicators) احد اهم فوائد هذا النوع من المؤشرات هو قدرته على تتبع حركة السهم ومتابعتها. هذا النوع يمكن ان يكون فعالاً جداً بشرط ان تكون حركة السهم ثابتة (صعوداً او نزولاً). ولكن هذا النوع من المؤشرات يكون عديم الفائدة عندما يكون السهم متذبذب. أحد العيوب الاخرى لهذا النوع كون اشارته يأتي متأخره فبتقاطع متوسط 20 يوم مع متوسط 100 يوم يكون جزء من الحركه قد حدث بالفعل وفقدت جزء من فرصة البيع او الشراء. في الشارت المرفق اشارة الشراء في نوفمبر 98 حدثت عند النقطة 1130 حوالى 19% اعلى من اقل نقطه في اكتوبر 98 . الدخول والخروج المتأخر ممكن أن يزيد نسبة المخاطره الى العائد.



الدرس السابع أنواع المذبذبات (Oscillators Types)

المذبذبات هي مؤشرات متقلبة حول مركز (centerline) أو بين مستويات معينة تبدل قيمتها مع مرور الوقت. للمذبذبات مستويات قصوى و دنيا (بيع مبالغ فيه أو شراء مبالغ فيه) وبحسب طبيعة هذه المذبذبات لايمكنها الاستمرار في الصعود أو الهبوط لفترات طويلة خارج هذه المستويات. على النقيض من ذلك نجد أن شارت أسعار الاسهم أو المؤشرات التراكمية مثل مؤشر (On-Balance- Volume) OBV تستمر في الصعود مادامت قيمتها في ارتفاع وتستمر في الهبوط مادامت قيمتها في انخفاض.

لو نظرنا الى الشارت المرفق نجد أن مذبذب الماكد (MACD) يسير بحركات محصورة ولا يستمر في الصعود أو الهبوط بغض النظر عن طول الفترة. ونجد أنه خلال سنتين كان الماكد يتقلب فوق وتحت الصفرو لأمس خط الصفرة (المركز) حوالي 12 مرة. أيضا يلاحظ بأنه كان كل مرة يتعدى فيها الماكد خط +80 مايلبت أن يعود تحتها بسرعة. بالرغم من أن الماكد ليس له حد أعلى أو أدنى تبدو حركاته محصورة. أما لو نظرنا لمؤشر OBV في نفس الشارت فنجد أنه بدأ تحسنا في سبتمبر 1998 ثم استمر في الارتفاع بثبات الى السنة التي تليها. فحركته ليست محصورة لذا استمر في الارتفاع.



هناك العديد من الأنواع المختلفة للمذبذبات وبعضها يمكن تصنيفها تحت أكثر من فئة ولكن بصورة عامة يمكن تصنيف أنواع المذبذبات الى نوعين: مذبذبات ممرضة (centered oscillators) والتي تتقلب فوق وتحت نقطة أو خط مركزي، و مذبذبات المحددة (banded oscillators) التي تتقلب بين مستويات الشراء المبالغ فيه ومستويات البيع المبالغ فيه (oversold and overbought). تستخدم المذبذبات الممرضة عموماً لتحليل اتجاه زخم الاسعار، بينما تستخدم المذبذبات المحددة لتحديد مستويات الشراء المبالغ فيه والبيع المبالغ فيه.

المذبذبات الممرضة

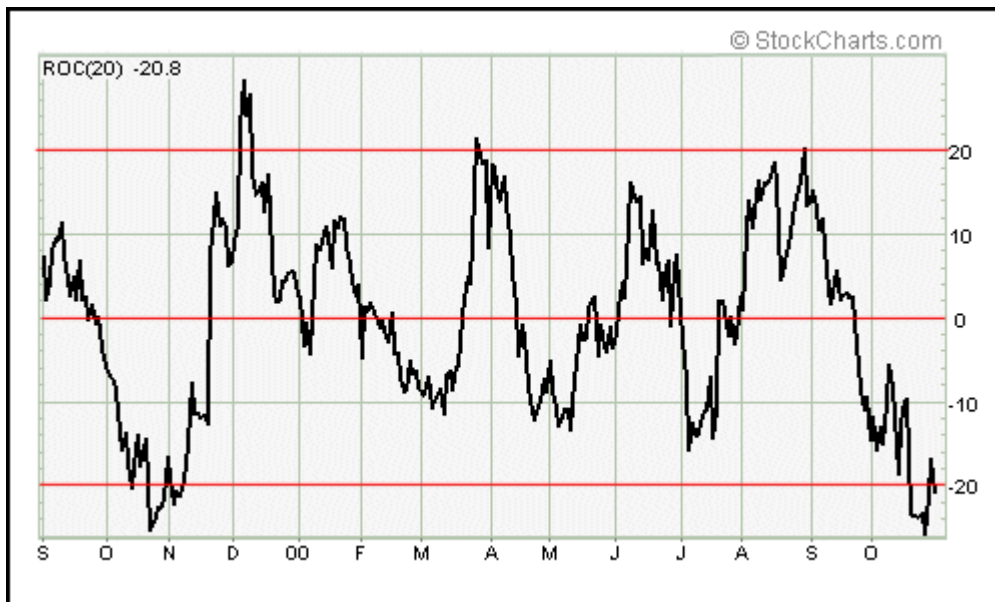
تتقلب المذبذبات الممرضة فوق وتحت نقطة أو خط مركزي. هذه المذبذبات جيدة لتمييز قوة، ضعف أو اتجاه الزخم وراء تحرك السهم. نظرياً يمكن القول يمكن القول أن الزخم إيجابي (Bullish) عندما المذبذب الممرز فوق خطه المركزي وسلبى (Bearish) عندما يكون تحت خطه المركزي.

يعتبر الماكد أحد الامثلة على هذا النوع من المذبذبات والذي يتقلب فوق وتحت الصفر. الماكد هو عبارة عن الفرق بين المعدل الاسي المتحرك للسهم ل12 يوم (12-day EMA) والمعدل الاسي المتحرك للسهم ل26 يوم (26-day EMA). وكلما ابتعد احدهما عن الآخر كلما زادت قيمة الماكد سلباً أو إيجاباً.

بالرغم من أنه ليس هناك حدّ الى أي مدى يمكن أن تكون قراءة الماكد ، لكن الإختلافات الكبيرة جدا بين المعدّلين المتغيّرين من غير المحتمل أن تدوم طويلا.

يعتبر الماكد مؤشر فريد من نوعه وذلك بأنّه يجمع بين خصائص المؤشرات السابقة (leading indicators) والمؤشرات اللاحقه (lagging indicators). فالمعدلات المتحركة تعتبر مؤشرات لاحقه وتصنف من المؤشرات التي تتبع الترنّد (Trend Following Indicators) ولكن أخذ الفرق بين المعدل المتحرك للسهم ل12 يوم ول 26 يوم لحساب الماكد تجعله يكتسب احد خصائص المؤشرات السابقة وهو الزخم أو معدل التغير. وبحساب معدل التغير يصبح الماكد مؤشر سابق مع قليل من التأخير (وهي من خواص المؤشرات اللاحقه).

نوع آخر من المذبذبات الممرّكة وهو معدل التغير ROC او Rate Of Change وهذا المؤشر أيضا يتقلب فوق وتحت الصّفر و يقيس هذا المؤشر نسبة تغير السعر في فترة معينه. على سبيل المثال ROC لعشرين يوم يقيس نسبة تغير السعر خلال الأيام الـ20 الماضية. وكلما كبر الفرق بين السعر الحالي والسعر قبل 20 يوما، كلما زادت قيمة هذا المؤشر. عندما يكون ROC فوق الصفر يكون التغير ايجابي (صاعد) وعندما يكون تحت الصفر يكون هابط (انظر الرسم المرفق). وكما هو الحال مع الماكد ليس للROC حد أعلى أو ادنى وهذه خاصية في معظم المؤشرات الممرّكة مما قد يصعب من قدرة المحلل على تحديد حالت الشراء او البيع المبالغ فيه. يشير رسم ROC المرفق بأنّ القراءات فوق +20% وتحت -20% تمثّل اقصى مايمكن أن يصل له هذا المؤشر ومن غير المحتمل أن تدوم لفترة زمنية طويلة. على أية حال، الطريق الوحيد لقياس ذلك (+20% و -20%) هو من خلال الملاحظات السابقة لسلوك السهم وهذه تختلف من سهم الى اخر.



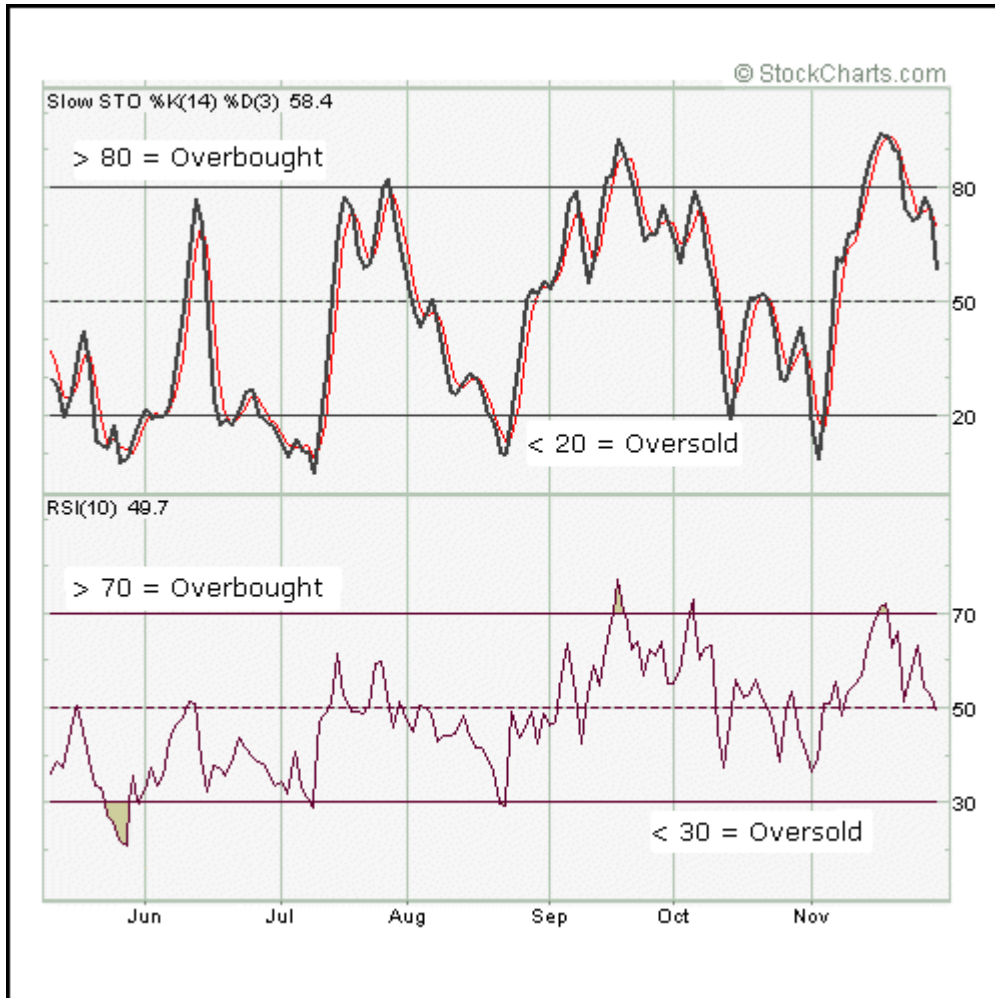
المذبذبات المحددة (banded oscillators) تعتبر المذبذبات المحددة هي الطريقة المثلى لقياس مستويات الشراء الزائد والبيع الزائد. تتقلب المذبذبات المحددة فوق وتحت حد علوي وحد سفلي والتي تمثل مستويات الشراء او البيع الزائد.

الحد السفلي يمثل مستوى البيع الزائد والحد العلوي يمثل مستوى الشراء الزائد. هذه الحدين تعتمد على المذبذب وقد تتغير قليلا من سهم الى اخر.

يمثل مؤشر RSI و Stochastics إثنان من الأمثلة على هذه المذبذبات.

RSI و Stochastics :

بالنسبة ل RSI تكون مستويات البيع الزائد والشراء الزائد عادة بين 30 و 70 و بين 20 و 80 في ستوكاستكس ومع ان هذه هي المستويات المتعارف عليها من الممكن تعديلها قليلاً حسب طبيعة السهم ويعكس هذا التعديل عادة تفضيلات المستثمر ومدى تطايرية السهم.



الكثير، لكن ليس كلّ المذنبات المحدده تتقلب ضمن حدود عليا ودنيا

إستنتاجات

يفضل عادة استخدام المذبذبات الممركة لتمييز القوة الدفينة أو إتجاه الزخم من وراء تحرك سهم ما. بوجه عام ، القراءه فوق النقطة المركزية تشير إلى صعود والقراءه تحت النقطة المركزية تشير إلى الهبوط. الفرق لجوهري بين المذبذبات الممركة والمذبذبات المحدده هو قدرة الثاني على معرفة اعلى نقطه وادنى نقطه ولذلك هي مثاليه لتحديد مستوى الشراء الزائد والبيع الزائد.

الدرس الثامن

إشارات المذبذبات (Oscillators Signals)

نستطيع معرفة اشارات البيع والشراء من خلال المذبذبات بعدة طرق مختلفة. بعض هذه المذبذبات قادر على اعطاء اشارة دخول مبكر، بينما البعض الاخر يعطي الاشاره بعد ان يكون الإتجاه الصاعد أو الهابط قد بدأ فعلاً. بالإضافة إلى اشارات البيع والشراء تعطي بعض المذبذبات اشارة تنبيه بأن الاتجاه الحالي للسهم على وشك التغير. بالرغم من أن المذبذبات تعطي إشارات بيع وشراء إلا انه لا يجب أن تستخدم هذه الإشارات لوحدها لاتخاذ قرار البيع والشراء ولكن يجب التأكد منها باستخدام أدوات أخرى من أدوات التحليل الفني. معظم المذبذبات مؤشرات زخم (قوة كامنه) وتعكس خاصية واحده فقط من خصائص حركة السعر لذا يجب أن يؤخذ في الاعتبار ايضاً كميات التداول، نقاط الدعم والمقاومه وغيرها قبل اتخاذ قرارك.

الإنحرافات الإيجابية والسلبية (Positive and Negative Divergences)

الإنحراف مفهوم رئيسي وراء العديد من إشارات المذبذبات والمؤشرات الأخرى. عادة ما ينظر للإنحرافات كمنبه بأن الاتجاه على وشك التغير أو أوشك على اعطاء اشارة بيع أو شراء. هناك نوعان من الإنحرافات: الإيجابي والسليبي. نظرياً يحدث الإنحراف الإيجابي اذا بدأ ميل المذبذب للصعود بينما اتجاه السهم لايزال هابط ويحدث الإنحراف السليبي اذا بدأ ميل المذبذب للهبوط بينما اتجاه السهم لايزال صاعد.

واليك مثال شار ت Merrill Lynch (MER) المرفق

نلاحظ أن الماكد شكل إنحراف إيجابيا في أواخر أكتوبر فبينما أتجه السهم للأسفل كاسراً آخر مستوى دعم فأن الماكد لم يكسر اقل نقطه سابقه له. على أية حال عند هذه النقطة الإنحراف الإيجابي ما زال فقط إمكانية ولم يتأكد لان الماكد لم يصبح اعلى من الصفر بعد. ولم يتأكد الانحراف الايجابي الا بعد أن تقاطع الماكد مع متوسط 9 ايام EMA(9) للأعلى. في هذه النقطة، جاءت إشارات أخرى في نفس الوقت لتعطي اشارة شراء. فبالإضافة لوجود إنحراف إيجابي للماكد وتقاطع مع متوسط 9 ايام EMA(9) نلاحظ ان السهم قفز للأعلى بعد وصوله نقطة الدعم بزياده كبيره في حجم التداول. (ملاحظة: الخط السميك في الشارت هو الماكد والخط الرفيع هو المتوسط المتحرك ل9 ايام EMA(9) والذي يعمل كسويتش أو نقطة انقلاب لتغيير

الاتجاه. تغير الاتجاه الى صعود يحدث يحدث عندما يتقاطع الماكد فوق متوسط 9 يوم والتغير الى الهبوط يحدث عندما يتقاطع الماكد تحت متوسط 9 يوم.



نطاقات الشراء الزائد والبيع الزائد (Overbought and Oversold Extremes)

المذبذبات المحددة مصممة لتمييز خطوط الشراء الزائد والبيع الزائد. بما أن هذه المذبذبات تتقلب بين حد أعلى وحد أدنى لذا فإنه من الصعبه بمكان استخدامها في فترات الاتجاه الواحد (صعود أو هبوط) للأسواق وقد تعطي اشارات مضلله. ولذا يفضل استخدام هذا النوع عندما يكون السوق متذبذب لدراسة السوق ككل و للأسهم المتذبذبه لدراسة سهم معين.

خلال فترات الاتجاه القوي (سواء صعود أو هبوط) تكون إشارات المذبذبات التي تخالف الإتجاه العام للسهم أقل موثوقيه من الاشارات التي توافق الاتجاه العام. بمعنى اخر لو كان السهم في اتجاه تصاعدي قوي تكون إشارة الشراء عند خط البيع الزائد أكثر صحة بكثير من البيع عند خط الشراء الزائد والعكس صحيح عندما

يكون الاتجاه هابط. تذكر إنّ الإتجاه العام للسوق أو للسهم هو صديقك ومن الخطر السير عكسه. عادة ما يتذبذب السهم صعوداً ونزولاً ضمن الإتجاه العام ويمكنك استخدام هذا النوع من المذبذبات خلال فترات التذبذب ضمن هذا الاتجاه العام.

عندما يكون هناك اتجاه عام قوي (صاعد أو هابط) يمكن ان يبقى هذا النوع من المذبذبات لفترات طويلة عند مستويات الشراء الزائد أو البيع الزائد ومع ذلك ذلك لا يعني ذلك اشارة بيع أو شراء بأي حال من الاحوال. ففي حالة الاتجاه الصاعد القوي قد يصل المذبذب لاشارة الشراء الزائد ويبقى كذلك مادام سعر السهم في حالة صعود. قد يعطي المذبذب انحراف سلبي لكن أخذها كأشارة هبوط قد تكون مضلله لان الاتجاه العام صعود والعكس صحيح في حالة الاتجاه الهابط. هذا لا يعني أن الإشارات التي عكس الإتجاه العام دائماً تكون مضلله لكن يجب أن ينظر لها في السياق الصحيح وتأكيدها باستخدام أدوات أخرى من أدوات التحليل الفني.

إنّ الخطوة الأولى في استعمال المذبذبات المحدده هي تمييز الحدود القصوى العليا والدنيا. بالنسبه لمذبذب RSI أي شيء تحت 30 وفوق 70 يمثل حدّ أقصى. وبالنسبه لمذبذب ستوتشاستيك، أي شيء تحت 20 وفوق 80 يمثل حدّ أقصى. نعرف بأنّه متى ما كان RSI تحت 30 أو مذبذب ستوتشاستيك تحت 20 تكون حالة بيع زائد ومتى ماكانا فوق 70 وفوق 80 على التوالي تكون حالة شراء زائد. تحديد حالات البيع الزائد والشراء الزائد يجب أن يعمل كإنذار (وليس كأشارة بيع أو شراء) لمراقبة مؤشرات التحليل الفني الاخرى مثل تركيب السعر (Price Pattern) ، الإتجاه العام (Trend)، الدعم والمقاومة حجم التداول وغيرها من المؤشرات الأخرى.

الطريقة الأسهل لايجاد إشارات البيع والشراء هو أن تلاحظ متى يخترق المذبذب الحدود القصوى. فإذا كان السهم في حالة الشراء الزائد (فوق 70 ل RSI و 80 لمذبذب ستوتشاستيك) فيعطي إشارة البيع عندما يكسر المذبذب الحد العلوي نزولاً. وإذا كان السهم في حالة البيع الزائد (تحت 30 ل RSI و 20 لمذبذب ستوتشاستيك) يعطي إشارة الشراء عندما يخترق المذبذب الحد السفلي صعوداً. تذكر بأنّ هذه الطريقة هي الأسهل (كأشاره أوليه وليست كافيه دائماً)

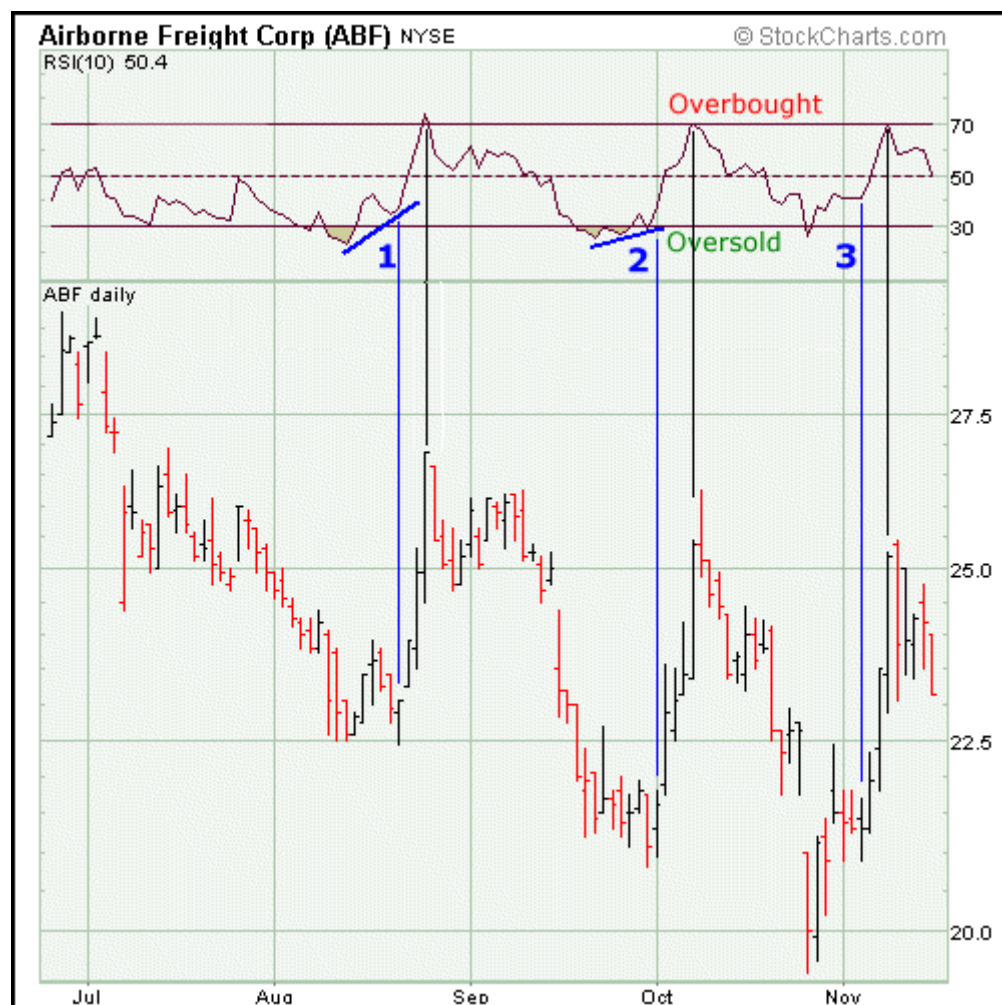
هذه الإشارات البسيطة يمكن أيضاً أن تدرس بالاضافه لتقاطع المتوسط المتحرك مع المذبذب واتجاه الإنحرافات لخلق إشارات بيع وشراء أكثر موثوقيه. فندما يصبح السهم في حالة البيع الزائد يجب عندها البحث عن ما اذا كان هناك إنحراف إيجابي قد تكون في RSI وما إذا أخترق RSI خط ال 30 . وبعد ذلك صليب فوق 30. بمذبذب ستوتشاستيك إشتري زيادة، تجار قد يبحثون عن إنحراف وحاصدة سلبية التي بانتقال معدّل متغيّر وإستراحة تحت 80 لتوليد إشارة. (ملاحظة: إنّ مذبذب ستوتشاستيك يخطّط عادة بمعدّل متغيّر بسيط 3 يوم الذي يعمل كخطّ الزناد. عندما صلبان مذبذب ستوتشاستيك فوق خطّ الزناد هو انتقال معدّل متغيّر شرس، وعندما يعبر تحته متوقع للإنخفاض.)

سیسکو



سيسكو (سي إس سي أو) يشوّف مخطط بأنّ مذبذب ستوتشاستيك يستطيع التغيير من زاد مبيعات لشراء زيادة تماماً بسرعة. الكثير يعتمد على عدد فترات الوقت يستعمل لحساب المذبذب. مذبذب ستوتشاستيك 10 يوم بطيئ سيكون أكثر قلق من 20 يوم. تشير الخطوط الخضراء الرقيقة متى مذبذب ستوتشاستيك مسّ أو عبر زادت مبيعات خطأ في 20. تشير الخطوط الحمراء الرقيقة متى مذبذب ستوتشاستيك مسّ أو عبر الخط المشتري زيادة. سي إس سي أو كان في قوي فوق الإتجاه في ذلك الوقت ويواجه ضغط بيع صغير. لذا، يحاول البيع متى المذبذب عبر إلى الخلف تحت 80 كان يمكن أن يكون ضدّ التحسّن وليس الإستراتيجية الصحيحة. عندما أمن يميل فوق أو له تحيّر شرس، تجار سيكونون أفضل حالا يبحثون عن زادوا مبيعات الشروط لتوليد شراء الفرص.

نحن نستطيع أيضا نرى بأنّ معظم الأعلى للسهم حدث بعد مذبذب ستوتشاستيك تقدّم فوق 80 يخفّف خطوط حمراء). الدائرة الخضراء في أغسطس/آب تشوّف علامة شراء التي ولدت بثلاث مواد منفصلة: واحد، المذبذب تحرك فوق 20 من زاد مبيعات الشروط؛ إثنان، المذبذب تحرك فوق إم أي ه 3 يوم؛ وثلاثة، شكّل المذبذب إنحرافا إيجابيا. تأكيد من هذه طرازات المواد الثلاثة لإشارة أكثر متانة. بعد علامة الشراء، المذبذب كان في الأرض المشتريّة زيادة مجردة بعد 4 أيام. على أية حال، إستمرّ السهم بتقدّمه لـ 2 - قبل 3 أسابيع يتوصّل إلى مستواه العالي .



الشحن المحمول جوا (أي بي إف) يكشف مخطط تجارة الفرص بدليل القوة النسبي (آر إس آي). لأن دليل قوة فترة 14 النسبي تحرك نادرا تحت 30 وفوق 70، دليل قوة فترة 10 النسبي اختر زيادة الحساسية. بالتعبير المتوسط والمدى البعيد يميلان متوقع للانخفاض بالتأكيد savey , تجار كان يمكن أن يبيعوا لفترة قصيرة كل مرة دليل قوة نسبي وصل مشتري زيادة (خطوط عمودية سوداء). تجار أكثر عدوانية كان يمكن أن يؤدوا الجانب الطويل كل مرة دليل قوة نسبي إنخفض تحت 30 وبعد ذلك رجع فوق هذا زاد مبيعات مستوى. علامتا الشراء الأوليتان ولدتا بانحراف إيجابي وتحرك فوق 30 من زادا مبيعات الشروط. جاءت علامة الشراء الثالثة بعد دليل القوة النسبي إنخفض سريعا تحت 30. تذكر بأن هذه الإشارات الثلاث كانت ضد downtrend الأكبر وتجارة الإستراتيجيات يجب أن يعدلا accordin

القوانين العشرة لجون مورفي

(1) ارسم الاتجاه العام (Map the Trends)

أدرس الشارت chart على فترات طويلة. أبدأ بتحليل الشارت الاسبوعيه والشهريه لعدة سنوات. الصورة الكبيره تعطي نظره أوضح وتوقعات افضل للسوق على المدى الطويل. بمجرد معرفة الاتجاه العام طويل المدى يمكنك استخدام الشارت اليومي او نصف اليومي. حتى ولو كنت مستثمر على مدى قصير جداً من الافضل أن تستخدم نفس طرق المستثمرين متوسطي وطويلي المدى.

(2) حدد الاتجاه العام وأتبعه (spot the trend and go with it)

اتجاه السوق يتحدد على عدة صور : طويل المدى ومتوسط المدى وقصير المدى. اولاً حدد الطريقه التي تناسب هدفك واستخدم الشارت الذي يوافقها. تأكد أن استثمارك يوافق الاتجاه العام. أشتري عند الانخفاضات (نقاط الدعم) عندما تكون سوق صاعده وبع عند نقاط المقاومة عندما تكون السوق هابطه. إذا كنت مستثمر متوسط المدى استخدم الشارت الاسبوعيه واليوميه واذا كنت مضارب يومي استخدم الشارت اليومي ونصف اليومي. لكن في الحالتين دع الشارت طويل المدى يحدد لك اتجاه السوق (صعود ام هبوط).

(3) أوجد أقل وأعلى نقطه (find the low and high of it)

أوجد مستويات الدعم (support) والمقاومة (resistance). أفضل نقطه للشراء هو حول مستوى الدعم وأفضل نقطه للشراء هو حول مستوى المقاومة وإذا اخترقت نقطة المقاومة تكون هذه النقطه عادة نقطة دعم للهبوط الذي يليها. وبنفس الطريقة إذا كسرت نقطة الدعم تكون هذه النقطه عادة نقطة مقاومه للصعود الذي يليها.

(4) أعرف السلوك السابق لحركة السهم (know how far to backtrack)

قيس نسبة إعادة المؤشر لحركته السابقه. الحركه التصحيحيه للسوق صعوداً او هبوطاً عادة ما تتبع في جزء منها نفس حركتها السابقه. تستطيع