

ما هو التحليل الفني ؟

التحليل الفني هو أسلوب يستخدم لتوقع الاتجاه المستقبلي للسوق من خلال دراستهم لمعطيات السوق التاريخيه، اهمها، السعر وحجم التداول

يستخدم المتداولون معلومات التداول هذه (مثل الاسعار السابقه وحجم التداول) جنباً الى جنب مع المؤشرات الرياضيه لاتخاذ قرار اتهم التجاريه. يتم عرض هذه المعلومات عادة على رسم بياني وبصوره مباشره من السوق ذاته لمعرفة واتخاذ القرار متى نشترى ومتى نبيع سند معين

نظرية داو

تعتمد نظرية تشارلز داو – المحرر الاول لصحيفة وول ستريت وهو الذي كون اساسيات التحليل الفني الحديث : – على ثلاثة مبادئ وهي

1. **السعر هو انعكاس شامل لجميع قوى السوق. في أي وقت معطى، جميع معطيات وقوى السوق**
تتبعكس على الاسعار
2. **الاسعار في اتجاهات التي يمكن تحديدها وتحويلها الى فرص لجني الارباح.**
3. **تحركات الاسعار تتكرر على مدار التاريخ.**

• فوائد التحليل الفني

يتطلب التحليل الفني أقل بكثير معلومات مما هو عليه في التحليل الاساسي. حيث يستطيع المتداول الحصول على جميع المعلومات التي يحتاجها من الأسعار وحجم التداول

وبما انه التركيز يكون على تحديد انعكاس اتجاه السوق، فان مسألة متى ندخل بمدوله جديده تكون أسهل بكثير عند استخدام التحليل الفني

• سيئات التحليل الفني

من الممكن أن يتحول التحليل الفني ليصبح تكهنات وتخمينات. فعندما يقوم العديد من المستثمرين باستخدام أدوات متشابهه وبنفس المفاهيم، وينتقلون معا ما بين العرض والطلب، فمن الممكن أن يؤدي ذلك الى بقاء تحرك الاسعار في الاتجاه ذاته والمتوقع

التحليل الفني و/أو الاساسي

يعتبر التحليل الفني من أهم الادوات المتاحة لتنبؤ سلوك السوق المالي. فقد ثبت ان هذا النوع من التحليل ناجح وفعال وأصبح مقبولا ومستخدما بصوره تدريجييه وبشكل متواصل من قبل المستثمرين في الاسواق الماليه. عندما يتم استخدام التحليل الفني مدموجا مع التحليل الاساسي، فان هذا الدمج يؤثر ايجابا على التحليل الفني ليصبح أكثر فعاليه ومصداقيه

المؤشرات الفنية

الاتجاه هو احدى التعابير الاكثر اهميه في التحليل الفني. فكرة الاتجاه هي بأنها تحدد الاتجاه العام للسوق. من المهم ان تحدد اتجاه السوق بحيث حينها يمكنك التداول معه وليس ضده.

أنواع الاتجاهات

قد يكون الاتجاه:

- صاعد – هذا النوع من الاتجاهات يسمى الرالي، اتجاه الاسواق الى الاعلى.
- هابط – هذا النوع من الاتجاهات يسمى الاتجاه الهبوطي، اتجاه الاسواق الى الاسفل.
- جانبي/افقي – هذا النوع من الاتجاهات يسمى "سوق مسطح" أو "بدون اتجاه"، السوق لا يتجه لأي مكان.

طول الاتجاه

يمكن تصنيف الاتجاه حسب طوله

- اتجاه قصير المدى، فانه لا يستمر عادة لأكثر من ثلاثة اسابيع.
- اتجاه متوسط المدى، وعادة يستغرق ما بين ثلاثة اسابيع الى عدة أشهر.
- اتجاه طويل المدى أو اتجاه أساسي، هذا النوع من الاتجاهات يستغرق السنه أو أكثر من سنه، وهو يتألف من عدة اتجاهات جانبيه التي عادة تكون ضد الاتجاه الرئيسي.

خطوط الاتجاه

خط الاتجاه هو تقنيه بسيطه التي تطبق على الرسم البياني، وهو عبارته عن خط مستقيم يربط بين القمم المرتفعه والقيعان المنخفضه. تستخدم هذه الخطوط لتدل لنا هن الاتجاه بوضوح كما وأنها تساعدنا أيضا على تحديد انعكاس الاتجاه.

: يمكن تصنيف خطوط الاتجاه على النحو التالي

- خطوط اتجاه صعوديه
- خطوط اتجاه هبوطيه
- خطوط اتجاه جانبيه

مثال

ممثّل بخط الاتجاه EUR/USD يمكنك أن ترى في الرسم البياني أدناه، مثال لاتجاه طويل المدى على الزوج الصعودي.



القنوات

القناة السعرية هي عبارة عن خطي اتجاه متوازيان والتي تكون بمثابة مناطق دعم ومقاومة قوية. خط الاتجاه الاول يربط سلسلة من القمم المرتفعة، في حين الاخر يربط سلسلة من القيعان المنخفضة. يمكن ان تكون القناة صاعدة، هابطة أو جانبية كما في خطوط الاتجاه بالضبط. يتوقع المتداولون ان الزوج سيبقى متداول في هذه القناة حتى يتم كسر احدى خطوط الاتجاه، ويستخدمون خطوط الاتجاه لتحديد مناطق "وقف الخسارة" ومناطق "جني الارباح".

S&P 500 يمكنك رؤية أدناه رسم بياني لقناة جانبية لمؤشر



الرسوم البيانية

ان الرسم البياني للسعر هو رسم تسلسلي داخل إطار زمني محدد. ويمثل المحور العمودي على الرسم لمقياس السعر، في حين يظهر الوقت في المحور الأفقي للرسم.

مميزات الرسم البياني

عند معاينتك للرسم البياني، هنالك بعض العوامل التي يجب عليك الانتباه اليها وذلك لتأثير هذه العوامل على المعلومات المزودة من قبل الرسم البياني. هذه العوامل تشمل الاطار الزمني للرسم وجدول اسعار المستخدم

• الاطار الزمني

كل شريط، شمعه أو نقطه في الرسم البياني يحتوي على معلومات لفتره محدد من الوقت وتنفصل كل فتره من هذه الفترات عن بعضها البعض.

بشكل عام، ان اختيار الاطار الزمني الذي تعمل وفقه يعتمد على اسلوب وأفق استثمارك. فعلى سبيل المثال: من الممكن ان يستخدم المتداولون اليوميون اطارا زمنيا لدقيقه واحده، في حين أن المتداولون الذين يبقون تداولاتهم لعدة أيام أو لعدة أسابيع يستخدمون الاطار الزمني لساعات حتى عدة أيام.

• مقياس السعر

هنالك طريقتين لعرض مقياس السعر على المحور العمودي: حسابي ولو غاريتمي.

في الطريقه الحسابيه، فان المسافه بين نقاط السعر متساويه بغض النظر عن مستوى الاسعار ووحدات القياس متساويه على جميع المحاور. على سبيل المثال، اذا تقدم ارتفعت قيمة سهم معين من ١٠ حتى ١٠٠ على مدار ٦ شهور، فان مسافه التغيير من ١٠ الى ٢٠ ستكون نفس مسافه التغيير من ٩٠ الى ١٠٠. على الرغم من ان هذا التحرك هو ذاته من حيث القيمه المطلقه، فهو يختلف من حيث النسبه المئويه.

في الطريقه اللوغاريتميه، فان المسافات بين نقاط السعر متساويه من حيث النسبه المئويه. فان تقدم سهم معين من ١٠ الى ٢٠ يكون بنسبه ١٠٠% وايضا من الممكن أن يكون تقدم بنسبه ١٠٠% من ٢٠ الى ٤٠. وأيضا من ٤٠ الى ٨٠. كل هذه التغيرات تظهر نفس المسافه على المحور اللوغاريتمي.

أنواع الرسوم البيانية

هنالك ثلاثة أنواع رئيسيه للرسوم البيانيه التي يتم استخدامها من قبل المتداولون وذلك اعتمادا على المعلومات التي يبحثون عنها واعتمادا على مهاراتهم الفرديه.

• الرسومات البيانيه الخطيه



ان الرسوم البيانية الخطية هو النوع الأكثر اساسي للرسوم البيانية. الخط المبين في الرسم: الشرح
البياني يربط بين الاسعار على مدى فتره محدده من الزمن. الرسم البياني الخطي الأكثر استخداما هو
الرسم اليومي. وعلى الرغم من ان كل نقطه خلال اليوم تكون ظاهره، فإن تركيز المتداولون يكون
على نقطة الاغلاق التي يعتبرونها النقطه الاهم. لكن هذا الامر يطرح مشكله اخرى، بحيث ان هذا
النوع من الرسم البياني لا يظهر كيفية تحرك الاسعار خلال بقية اليوم.

يزود الرسم البياني الخطي المتداول بفكره عامه عن تحركات السعر في أطار زمني: ميزة هذا الرسم
معين.

- **الرسومات البيانات العاموديه**



كل عامود واحد يمثل حركة السعر لفترة زمنية محددة مسبقا من قبل المتداول، أن تكون دقيقة: **التفسير**
واحدة أو عدة ساعات. في الرسم البياني اليومي (أي أن كل عامود يمثل يوم كامل) على سبيل المثال
نستطيع معرفة:

- + الجزء العلوي من العامود يمثل أعلى سعر لليوم ذاته +
- + الجزء السفلي للعامود يمثل أدنى سعر لليوم ذاته +
- + الخط الذي على يسار العامود يمثل سعر الافتتاح +
- + الخط الذي على يمين العامود يمثل سعر الاغلاق +

بعد اضافة اسعار الاغلاق، الافتتاح، أدنى وأعلى سعر لكل يوم فهذا الأمر يزود **ميزة هذا الرسم**
المحلل بمعلومات قيمه ومفيده أكثر من الرسم البياني الخطي.

• الشموع اليابانية



تنتمي الشموع اليابانية لفئة الرسوم البيانية العامودية، بحيث أن هذا النوع من الرسوم البيانية: **التفسير**
يزودنا بأربعة معلومات رئيسية: أعلى سعر، أقل سعر، سعر الافتتاح وسعر الاقفال. كل شمعه تمثل
فترة زمنية محددة حسب اختيارك، ومعظم برامج الخطوط البيانية تتيح الفترات: دقيقة، ١٥ دقيقة، ٣٠
دقيقة، ساعة، ساعتين، ٤ ساعات، ٨ ساعات، يوم، اسبوع وشهر.

يزودنا الرسم البياني اليومي لنطاق التداول، بسعر الافتتاح وسعر الاغلاق.

- + شمعه مفتوحة تمثل سعر اغلاق أعلى من سعر الافتتاح في الفترة الزمنية ذاتها وعادة ما تكون باللون الأزرق +
- + شمعه مغلقة تمثل سعر اغلاق أدنى من سعر الافتتاح في الفترة الزمنية ذاتها وعادة ما تكون باللون الأحمر.

تتكون كل شمعه من عنصرين، الجسد الحقيقي والظل

الجسد الحقيقي هو الجزء السميكة ويمثل سعر الافتتاح وسعر الاغلاق +

الخطوط الموجودة فوق وتحت الجسد الحقيقي هي الظلال وتزودنا بدورة السعر للفترة المحددة. +
الظل الموجود فوق الجسد الحقيقي يمثل أعلى سعر للفترة الزمنية ذاتها، والظل الموجود تحت الجسد الحقيقي يمثل أدنى سعر للفترة الزمنية ذاتها.

الشموع اليابانية هي النمط الأكثر استخداما من قبل المحللين الاقتصاديين وتستند **ميزة هذا الرسم** الكثير من استراتيجيات التداول على هذا النمط من الرسوم البيانية

الدعم والمقاومة

(الدعم والمقاومة هي بمثابة خطوط التي توضح المعركة الجارية بين قوى الشراء (الثيران) وقوى البيع (الدببة).

- تشير مستويات الدعم للسعر، بأن غالبية المستثمرين يؤمنون بأن الاسعار ستتجه الى الاعلى. عند هبوط الاسعار ووصولها لمستوى الدعم ووصول سعر العملة الى سعر أرخص، عندها يميل المشترون للشراء أكثر، في حين أنه يقل ميول البائعون للبيع.
- تشير مستويات المقاومة للسعر، بأن غالبية المستثمرين يؤمنون بأن الاسعار ستتجه الى الاسفل. عند ارتفاع الاسعار الى الاعلى باتجاه نقاط المقاومة ووصول سعر العملة الى سعر أعلى، عندها يميل البائعون للبيع أكثر، في حين أنه يقل ميول المشترون للشراء.

. بحيث نرى من خلاله مستويات الدعم والمقاومة EUR/JPY فيما يلي رسم بياني للزوج



من المرجح ان يستمر اتجاه الاسعار طالما استمرت الاسعار في التحرك ضمن المنطقة الآمنة بين خطي الدعم والمقاومة. بعد اختراق احدى الخططين –الدعم أو المقاومة- فهذا الاختراق يكون علامة على

- وجود تسارع في الاتجاه
- انعكاس للاتجاه

عند اختراق مستوى المقاومة الى الاعلى، يحدث تغيير في دور هذا المستوى ليصبح مستوى للدعم. والأمر ذاته يحدث عند اختراق السعر لمستوى الدعم نحو الاسفل، عندها يتغير دور هذا المستوى ليصبح مستوى للمقاومة

مع اختراق لمستوى المقاومة AUD/JPY بإمكانك أن ترى في الرسم البياني أدناه تسارع في الاسعار للزوج وتحوله الى مستوى للدعم



يستخدم المتداولون تحاليل مستويات الدعم والمقاومة لاتخاذ قرارات التداول ومعرفة متى سيكون تراجع أو تسارع في اتجاهات الاسعار. ان استخدام هذه المستويات المهمة والتدقيق بها يؤثر على طريقة تداولك ويساعدك على اتخاذ قرارات التداول كما انه يحسن من ادائك التداولي

الأنماط الاستثمارية

تشير الأنماط الاستثمارية إلى توقف مؤقت للاتجاه ، مما يعني أن الاتجاه السابق سيستمر بعد فترة من الوقت. نحن سنتطرق للأنماط التالية: القنوات السعرية، المثلثات المتماثلة والاعلام والرايات

القنوات السعرية

تعد قنوات الأسعار نمط استثماري ملتزم بخط الاتجاه وخط العودة. فيمكن لقناة السعر أن تصعد (نمط تصاعدي) أو تهبط (نمط تنازلي) أو ان لا تتغير (نمط مستطيلي). ووفقاً لهبوط القناة، يمكن أن يكون كل خط ، خط دعم أو خط مقاومة.

نمط الاسعار التصاعدي يسمى ثيرانى. يتطلع المتداولون للشراء عند وصول الاسعار خط الدعم وجني الارباح + عند وصول الاسعار الى خط المقاومة



نمط الاسعار التنازلي يسمى دوبي. يتطلع المتداولون للبيع عند وصول الاسعار لخط المقاومه وجني الارباح + عند وصولها لخط الدعم.



نمط الاسعار المستطيلي يكون اما ثيراني أو دوبي، ولكنه ببساطه يعكس توقف مؤقت من الاتجاه الاساسي +



لرسم قناة سعرية صاعده، فمن الضروري أن يتوفر على الأقل نقطتين أعلى من أدنى مستوياته ويكون على العكس. باستطاعتنا رسم خطين متوازيين أو أن يتوفر أيضا نقطتين اضافيتين أعلى من أعلى مستوياته تماما، لرسم قناة سعرية هابطه، من الضروري أن يتوفر نقطتين أدنى من أعلى مستوياته ويكون باستطاعتنا رسم خطين متوازيين أو أن يتوفر أيضا نقطتين أدنى من أدنى المستويات.

على الرغم من أن القنوات تعتبر من الانماط الاستمراريه، الا انه هنالك بعض الاستثناءات التي يحصل فيها انعكاس للاتجاه. في هذه الحالات عادة تفشل الاسعار في الوصول الى خط العوده وهذا ما يمكن أن يكون مؤشرا لانقلاب وشيك.

للقنوات يوجد أيضا تأثير كمي، عندما تقوم الاسعار بكسر خط القناة، تقفز الاسعار عادة بمسافه تساوي عرض القناة على الأقل.

التحليل الفني ما يكون على الغالب معتمدا على تنبؤات أكثر من ان يكون علما "دقيقا"، لذلك هنالك مجال للتغيير. فبالرغم بان لمس الاسعار لخطوط الاتجاه والقنوات هو الوضع المثالي، فباستطاعة كل متداول أن يتحكم بوضع هذه الخطوط حسب نظرته للوضع وحسب تحليله الشخصي. وبنفس الطريقه، فان خط القناة المثالي هو الخط الموازي لخط الاتجاه.

المثلثات المتماثله

تعتبر المثلثات المتماثله انماط سعرية استمراريه التي تحصل في السوق عندما يبدو لنا ان اتجاه السوق غير واضح. يحتوي هذا النمط على نقطتين أدنى من أعلى المستويات وعلى نقطتين أعلى من أدنى المستويات التي يبدو انها متجهة الواحد تلو الاخرى. عند مد الخطوط التي تربط هذه النقاط، تتلاقى هذه الخطوط وينتج لدينا مثلث متمثل.

هنالك عواقب كمية وزمنية لنمط المثلثات المتماثله. عند اكتمال شكل المثلث، يقل السعر والحجم قبل أن يحدث رد الفعل بصورة حاده لكسر حدود المثلث. عند خروج الاسعار من حدود المثلث، عادة ما تتحرك الاسعار بمسافه تساوي طول قاعدة المثلث أو أكثر (انظر الى المثال أدناه). اما بالنسبة للعواقب الزمنية، فان اختراق المثلث يحدث عادة ما بين نصف حتى ثلثي تكوين المثلث، اي ما بين نصف وحتى ثلثي ارتفاع المثلث.

من الممكن ان يحدث اختراق المثلث في كلا الجانبين. في حالة وجود مثلث متمائل ثيراني (صعودي)، يحدث اختراق المثلث في نفس الاتجاه الصاعد السابق. في حالة وجود مثلث متمائل ديببي (هابط)، يحصل الاختراق في نفس الاتجاه الهابط السابق.

مثال على مثلث متمائل صاعد



الاعلام والرايات

الاعلام والرايات هي أنماط استمراريه تحدث عادة في منتصف حركه كبيره للسعر وتمثل فقط مهله قصيره في سوق كثير التحرك. يمكن تحديد هذه الانماط من خلال شكلها. في حالة العلم، يتكون شكل مستطيل مائل قليلا ضد الاتجاه، وفي حالة الرايه الشكل الذي يتكون هو مثلث.

الاعلام والرايات متشابهه في شكلها وفي تأثيرها. في كليهما يكون هنالك تعزيز في حركة السير، ولكي نعتبره استمرارا لاتجاه السعر، يجب أن يكون قبل تكون الشكل دليل قاطع على اتجاه معين للأسعار.

غالبا يسبق الاعلام والرايات تقدم حاد أو تراجع في اتجاه الاسعار، الذي يعطي شكل "سارية العلم" على الرسم البياني. الخروج من هذا النمط يجب أن يكون تحرك بطول الساريه على الاقل.



"مثال على علم صاعد: عند حدوث الاختراق، تحرك السعر مساويا" لطول "سارية العلم"

مؤشرات التداول الحسابية

تعطي طريقة مؤشرات التداول الحسابية نظرة موضوعية لنشاط السعر نفسه. فتساعد المستثمرين على بناء نظرة أو توقع باتجاهات الأسعار خلال فترة زمنية معينة، كما أنها تساهم في الحد من الخوف وتجنب المخاطرة العالية. بالإضافة الى ميول هذه الأساليب الحسابية إلى تقديم إشارات حول تحركات السوق قبل حدوثها في السوق أصلا.

الأدوات المستخدمة من قبل وسائل التداول الحسابية هي المتوسطات المتحركة والمذبذبات. (المذبذبات هي أدوات تعطي تصور وإشارات عن ما إذا أن عملة معينة قد وصلت إلى مرحلة تشبع عمليات الشراء أو البيع). رغم تعدد المؤشرات الا اننا سنتطرق هنا للمؤشرات الهامة منها.

1. المتوسط المتحرك البسيط والمتوسط المتحرك الآسي
2. المتوسط المتحرك المتقارب - المختلف
3. خطوط البولينجر
4. نظام التكافىء، الوقف والانعكاس
5. مؤشر القوة النسبية

المتوسط المتحرك

المتوسط المتحرك هو متوسط هيئة التحول في الأسعار المحسوبة على عدد معين من الأيام. إن المتوسط المتحرك يسهل تصور اتجاهات السوق كما أنه يزيل -- أو على الأقل يقلل -- من الضوضاء اليومية الإحصائية. انها أداة مشتركة في التحليل التقني ، ويتم استخدامها إما وحدها أو مع المؤشرات المتذبذبة.

هناك عدة أنواع من المتوسطات المتحركة ، ولكننا سنتعامل مع اثنين منها فقط : المتوسط المتحرك البسيط والمتوسط المتحرك الآسي.

1. المتوسط المتحرك البسيط

- تعريف

المتوسط المتحرك البسيط هو المتوسط الحسابي لبيانات الأسعار. وتحسب من خلال تلخيص كل فاصل في السعر ، وتقسيم المبلغ على عدد الفترات التي يغطيها المتوسط المتحرك. على سبيل المثال ، عند إضافة سعر الإقفال لعملة معينة لفترة ٢٥ يوما ومن ثم تقسيمه بنسبة ٢٥ سوف تحصل على المتوسط المتحرك لمدة ٢٥ يوما.

على الرغم من أن سعر الاغلاق اليومي هو السعر الأكثر شيوعا لاستخدامه في حساب المتوسطات المتحركة البسيطة ، لكن يجوز للمتوسط أيضا الاستناد إلى المستوى على المدى المتوسط أو المتوسط اليومي لأعلى مستوى وأدنى مستوى لليوم الواحد بالإضافة إلى سعر الإغلاق.

○ المزايا

المتوسط المتحرك هو أداة تجانس يظهر فيه الاتجاه الأساسي للسوق.

انها واحدة من أفضل الطرق لقياس قوة الاتجاه طويل المدى ، واحتمال أن يكون هناك انعكاس في الأسعار. عندما يتجه المتوسط المتحرك نحو الأعلى ، ويكون سعر العملة فوق المتوسط ، فهذا يعني أن الاتجاه هو نحو الأعلى وأنه آمن. العكس من ذلك ، عندما يميل نحو الانخفاض في متوسط متحرك مع أن السعر يكون أدناه فهذا يدل إلى اتجاه هبوطي.

○ العيوب

المشكلة في المتوسطات انها تعتبر تابعة للأسواق وليست فائدة للأسواق. فهي تقوم باعطاء الإشارات بعد ظهور التحركات الجديدة، أو عند بداية اتجاه جديد، وليس قبل ذلك. بالإضافة إلى انه من الممكن أن تعطي إشارات متأخرة مما يؤدي ذلك إلى دخول متأخر للمستثمرين في الأسواق.

وقد انتقد هذا المتوسط لإعطائه وزنا متساويا مع كل فاصل. بعض المحللين يعتقدون بأنه كلما زاد الوزن أو فترة المتوسط من شأنه أن يعني تحركا أوضح لتحركات الأسعار.

○ مثال

يبين الرسم البياني أدناه متوسطين متحركين من النوع البسيط لمدة ٥ أيام باللون الاحمر و ٢٠ يوم باللون الأزرق.



2. المتوسط المتحرك الآسي

المتوسط المتحرك الآسي هو المتوسط المرجح لبيانات الأسعار التي كان تأثيرها عالي خلال نقطة معينة في الأسواق.

○ الخصائص

يرجح تطبيقها على سعر معين يعتمد على فترة محددة من المتوسط المتحرك. وكلما كانت إعداد الفترة للمتوسط المتحرك اقصر، كلما كانت الحركة المستقبلية المتوقعة أكثر تصحيحاً.

ويمكن تحديد المتوسط المتحرك الآسي من خلال طريقتين: بطريقة النسبة المئوية والمبنية على أساس المتوسط المتحرك الآسي، والذي يتيح للمحللين قراءة نسبة الزخم في الأسواق للفترة السابقة، أو الطريقة الثانية وهي تحدد على أساس الفترة المبنية على المتوسط المتحرك، والتي تعطي المحللين توقيت معين لمعرفة فترة الزخم في التداولات لفترة لاحقة، ويتم حساب زخم التداولات خلال كل فترة وفق معادلة معينة. والأخير هو الاستخدام الأكثر شيوعاً.

○ المزايا الرئيسية بالمقارنة مع المتوسط المتحرك البسيط

يعطي الملاحظات حول الزخم وملاحظات خلال الفترة القليلة الماضية، بالإضافة إلى أن المتوسط المتحرك الآسي يوفر للمتداولين إشارة أسرع ليكون باستطاعتهم التعامل مع تحركات الأسواق السريعة والمفاجئة.

على العكس من المتوسط المتحرك البسيط، كل الأسعار السابقة في مجموعة البيانات تستخدم في حساب المتوسط المتحرك. في حين أن تأثير النقاط الطويلة يقلل من البيانات على مر الزمن، لكنه لن يختفي تماماً. هذا صحيح بغض النظر عن المتوسط المتحرك لفترة محددة. الآثار القديمة تقلل من البيانات بسرعة لأقصر المتوسط المتحرك لأكثر منها لفترة أطول. ولكن، مرة أخرى، إلا أنها لا تختفي تماماً.

○ مثال

يمكنك الملاحظة من الرسم البياني أدناه الفرق ما بين المتوسط المتحرك البسيط باللون الأزرق والمتوسط المتحرك الآسي باللون الأخضر لفترة ٢٠ يوم تقريباً.



(مؤشر مكد (المتوسط المتحرك للتقارب والاختلاف

يستخدم المتوسط المتحرك للتقارب والاختلاف لتحديد الاتجاهات في وقت زخم الأسواق

• طريقة الحساب

يتم حساب هذا المؤشر عن طريق طرح المدة الأطول للمتوسط المتحرك الآسي من المتوسط المتحرك الآسي للفترة الأقصر. والمستويات الأكثر شيوعا في هذا المؤشر هي ١٢ يوم و ٢٦ يوم للمتوسط المتحرك الآسي.

" وعلى أساس هذا الفارق، يتم حساب المتوسط المتحرك لمدة ٩ أيام والذي يسمى " خط الإشارة

مؤشر زخم آسي >> (مكد = متوسط متحرك لمدة ١٢ يوم - متوسط متحرك لمدة ٢٦ يوم

متوسط مؤشر الزخم الآسي >> (خط الإشارة = المتوسط المتحرك (مكد

• تفسير

نظرا للتجانس الحاصل للمتوسط الآسي، فإن مؤشر المكد يكون أسرع لتتبع التغيرات الأخيرة في الأسعار من خط الإشارة. ولذلك، عندما نرى تقاطع مؤشر المكد لخط الإشارة: المتوسط المتحرك الأسرع (١٢ يوم) يكون في مستوى أعلى من المتوسط المتحرك البطيء (٢٦ يوم). فهذا يعني مبدئيا أنها إشارة ارتفاع للأسعار، والتي ترجح بان السعر سيرتفع خلال الفترة القادمة مع زخم الأسواق

ولكن الامر يختلف عندما نرى مؤشر المكد تحت مستوى خط الإشارة فهذا يعني بان السعر من المتوقع أن يبدأ عملية هبوط قادمة أو انعكاس الاتجاه الحالي

• مثال على مؤشر المكد

يمكنك رؤية المثال التالي لمؤشر المكد على الرسم البياني أدناه. بحيث يظهر مؤشر مكد باللون الأخضر وخط الإشارة باللون الأزرق.



خطوط البولنجر

اكتشفت أرقام البولنجر من قبل السيد جون بولينجر في بداية ١٩٨٠. حيث أنهم يستخدمون لتحديد وتوقع أعلى مستوى وأدنى مستوى لتحركات الأسعار. وقد قام بولينجر بتحديد الديناميكية المطلوبة من خلال التداول في نطاق معين وهي الخطوط التي اكتشفها، والتي تقوم على مبدأ الفراغات المصطنعة من خلال حركة التداول على الأسعار. وخلال فترة التداول العالي، تبدأ خطوط البولنجر بالتوسع لتعطي المزيد من المساحة. وخلال التداول المنخفض تعود خطوط البولنجر للتقلص وتبقى في وضع محايد مع الأسعار.

• طريقة الحساب

تتكون خطوط البولنجر من ٣ منحنيات والتي ترسم باستخدام التجانس مع الأسعار

بحيث أن الخط المتوسط يعكس المدى والاتجاه على المستوى المتوسط. المتوسط المتحرك لمدة ٢٠ يوم (المتوسط المتحرك البسيط) ويستخدم دائما لهذا الغرض.

أما الخط العلوي لخطوط البولنجر فهو نفس الخط المتوسط للخطوط نفسها، لكنه يفصل بتغير بواقع ٢ انحراف معياري نحو الأعلى، والتي تعتبر كصيغة لقياس مقادير التغير، لتظهر كيفية تغيير الأسعار من قيمتها واتجاهاتها الحقيقية.

أما الخط السفلي للبولنجر باند هو أيضا نفس البولنجر المتوسط لكن يفصل بتغير بواقع ٢ انحراف معياري نحو الأسفل لضبط تقلبات الأسواق.

وبهذه الحالة ينشأ لدينا بولينجر باند والذي يبين النطاق السعري في الأسواق، وهو قياس نسبي لعرض البولنجر باند، والنسبة المئوية له، وتحديد نطاق السعر الأخير للبولنجر الذي يمكن أن يصل إليه.

البولينجر السفلي = المتوسط المتحرك البسيط - ٢ انحراف معياري

البولينجر العلوي = المتوسط المتحرك البسيط + ٢ انحراف معياري

البولينجر المتوسط = المتوسط المتحرك البسيط لفترة ٢٠ يوم

• التفسير

تزيد احتمالية رؤية اختراق واضح وموجة كبيرة من التحركات في الأسواق كلما ضاقت القناة وخطوط البولينجر.

عندما يستمر سعر سلعة معينة بلامسة الخط العلوي للبولينجر، فهذا يعني أن الأسعار أصبحت في تشبع من عمليات الشراء؛ وهذا من الممكن أن يعني أنها إشارة للبيع.

والعكس هو الصحيح، عندما يستمر السعر نحو الخط السفلي للبولينجر فهذا يعني تشبع الأسعار من عمليات البيع؛ وهذا من الممكن أن يعني إشارة للشراء.

- **مثال على مؤشر البولينجر باند**

الأمريكي، والموضح S&P 500 يمكنك ملاحظة مؤشر البولينجر باند على الرسم البياني أدناه لمؤشر باللون الأخضر



Parabolic System نظام تكافىء الوقف والانعكاس

والتي J.Welles Wilder من أهم الانظمة التي يستخدمها المتداولين والمستثمرين والتي تم اكتشافها من قبل تعوض وجه القصور أو الضعف في المؤشرات الاخرى.

- **الوصف**

يعتمد هذا النظام على حساب نقاط الوقف المتحرك في خلال موجة من الانخفاض المستمر في الأسواق. فان النقاط الموجودة على الرسم البياني تقوم بتعقب تحركات الأسعار وإعطاء إشارات الوقف التي من الممكن أن تشير إلى انتهاء الانخفاض وانعكاس الحركة نحو الأعلى مرة أخرى.

- **التفسير**

عندما يستمر المؤشر باللاحاق والتحرك مع السعر، فهذا من الممكن أن يشير إلى إشارة شراء.

عندما تكون النقاط الخاصة بالمؤشر فوق السعر، فهذا يشير إلى فرصة بيع.

أما نقاط وقف الخسارة فهي تشير إلى الوقف المتحرك والتي تتصح بالأرقام والمستويات التي من الممكن أن يقوم المستثمر بوقف للخسارة المحققة للصفقة الخاصة به. في حال وجود موجة ارتفاع في الأسواق، يجب تفعيل أداة الوقف للمتحرك ليقوم بالتحرك بشكل يومي مع السعر حتى نصل إلى مستوى انعكاس في الأسواق ليصل إلى مستوى وقف الصفقة على الربح الحالي. أما عند وجود موجة انخفاض في الأسواق فيجب أيضا استخدام أداة الوقف للمتحرك والتي ستتبع السعر كلما انخفض لتشير وتوضح إلى مستويات الوقف المتوقعة بشكل يومي أيضا حتى نرى انعكاس ليصل السعر إلى نقطة الوقف.

نظام الوقف المتحرك من أفضل المؤشرات التي تستخدم لفترات التداول. فهي تساعد المتداول والمستثمر على انتهاء الفرص منذ بدايتها. وإذا اخفق الاتجاه الجديد للأسواق فحالما يتغير مؤشر الوقف من جانب لآخر بشكل سريع وأتوماتيكي، مما يولد إشارة إلى الوقف والانعكاس، والذي يشير بشكل واضح أن على المتداول والمستثمر إيقاف الصفقة الحالية أو القيام بفتح صفقة جديدة بالاتجاه المعاكس للصفقة الحالية.

• مثال على نظام التكافىء، الوقف والانعكاس

يمكنك أن ترى مؤشر الوقف المتحرك والانعكاس على الرسم البياني أدناه والمرفق مع زوج الدولار ين.



مؤشر القوة النسبية

بحيث ان هذا المؤشر قادر على اعطاء J. Welles Wilder تم اكتشاف مؤشر القوة النسبية أيضا من قبل إشارات للبيع وللشراء عند اختلاف وتغير الأسواق.

• الوصف

مؤشر القوة النسبية مبني على الفرق بين المتوسط لإغلاق السعر اليومي نحو الأعلى مقابل المتوسط لإغلاق السعر اليومي نحو الأسفل، والذي يعمل على مدى ١٤ يوم تقريبا. يتم تحويل هذه المعلومات إلى قيم تتراوح ما بين مستويات ٠ إلى ١٠٠.

عندما يكون المتوسط أعلى من متوسط الخسارة أو الانخفاض، سيرتفع المؤشر نحو الأعلى، وعندما يكون متوسط الانخفاض اكبر من متوسط الارتفاع، فينخفض المؤشر.

- **التفسير**

يستخدم نظام القوة النسبية ليؤكد انتهاء موجة اتجاه حاصلة حاليا. بحيث انه يؤكد وجود تحركات نحو الأعلى في الأسواق عندما يكون مؤشر القوة النسبية أعلى من ٥٠ وعند الانخفاض عندما يكون المؤشر تحت مستوى ٥٠.

اضافة الى قيام المؤشر بالاشارة ما إذا كانت الأسواق مشبعة من عمليات الشراء أو البيع من خلال تتبع مستوى ٣٠ و ٧٠ والتي تشير إلى أن هناك انعكاس قادم.

عند حالة تشبع عمليات الشراء، يكون مؤشر القوة النسبية أعلى من ٧٠ تقريبا والذي يعني أن العملة أو السلع قد تشبعت من عمليات الشراء ولم يعد هناك المزيد من عمليات الشراء في الأسواق، ونتيجة لذلك فإنه من المرجح أن تعود الأسواق إلى الانخفاض مجددا بما أن الذين قاموا بالشراء في السابق سيقومون بإغلاق صفقاتهم لجني الأرباح.

أما في حالة تشبع عمليات البيع عندما يكون المؤشر تحت مستوى ٣٠ فهو على العكس تماما من تشبع عمليات الشراء.

- **مثال على مؤشر القوة النسبية**

يمكنك أن ترى مؤشر القوة النسبية المرفق مع زوج الجنيه الإسترليني مقابل الدولار في الرسم البياني أدناه.



تحليلات فيبوناتشي ونظرية موجات اليوت

نظرية موجات اليوت

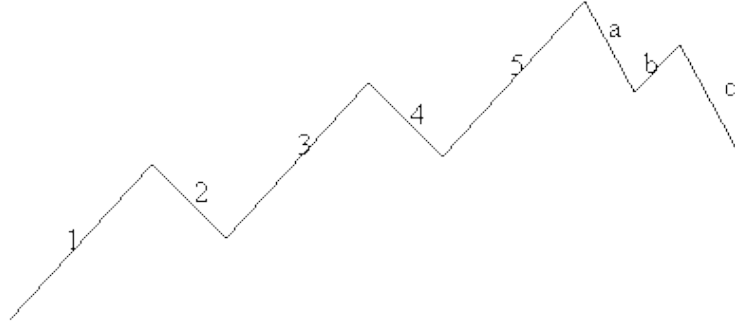
رالف نلسون اليوت أشار إلى ثلاثة جوانب مهمة من حركة السعر في نظريته : النمط ، النسبة والوقت. النمط يشير إلى نمط الموجة أو تشكيلها ، في حين أن النسبة (العلاقة بين الأرقام ، لا سيما في سلسلة فيبوناتشي) هي

مفيده لقياس الموجات. لاستخدام هذه النظرية في التعاملات اليومية ، يقوم المتداول بتحديد الموجة الرئيسية ، أو الدورة العظمى ، ما إذا كان سيقوم بالشراء ومن ثم البيع عندما يبدأ النمط أو النموذج بالتحرك في الاتجاه المعاكس.

• نموذج الموجات الخمس

من ابسط النماذج لنظرية موجات اليوت والتي تنص على أن جميع التحركات في الأسواق تتبع إيقاع وموجات متكررة من خمسة موجات تليها ثلاث موجات تصحيحية (تعرف باسم التحرك من ٥ إلى ٣).

A-B- الموجات المتقدمة أو الرئيسية ترمز ب ١-٢-٣-٤-٥ وموجات الانعكاس والتراجع تعطى رموز في الموجات الدافعة أو المتقدمة المتمثلة ب ١، ٣، ٥ وتسمى "موجات الاندفاع" والتحرك في نطاق C. اتجاه ثابت، في حين أن موجات ٢ و ٤ يطلق عليها اسم "موجات تصحيحية". بعد اكتمال الخمس في مرحلة الموجات A-B-C. موجات، ستبدأ حركة الموجات التصحيحية والتي يرمز لها بالرموز تتحرك بالاتجاه B بعكس الاتجاه الأصلي في حين أن الموجة A و C التصحيحية تتحرك الموجات المعاكس للتصحيح.

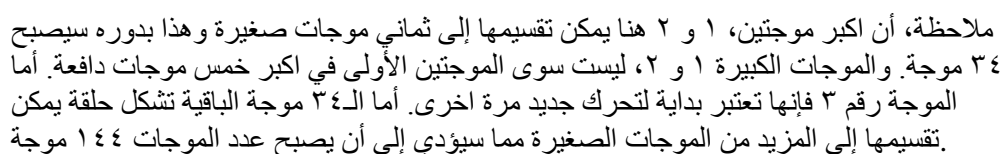


الشكل الموضح أعلاه، يشير إلى اتجاه صاعد وبالتالي فان الموجات الدافعة تتجه نحو : ملاحظة الأعلى، أما الاتجاه الهبوطي يشكل موجات تنازلية والمشار إليها بالرموز ١-٢-٣-٤-٥ مع موجات A-B-C الارتفاع الثانوية والمرموز إليها ب

• دورة الموجة

عند اكتمال موجات التصحيح الثلاثة، ستبدأ الموجات الخمسة الدافعة من جديد وهكذا، حتى نرى موجة انعكاس مرة اخرى، فمن الممكن أن نرى بعد ذلك، بأن كل خمس موجات سابقة يمكن حصرها في موجة واحدة دافعة. وبالمثل، عند النظر إليها من منظور أوسع، و بالعكس فيمكننا تقسيم الموجات إلى موجات اصغر.

نظرية موجات اليوت تصنف وفقا لطول الفترة أو الدورة الحركية، بدءا من دورة السوبر جرانند، والتي تمتد إلى فترة طويلة ومنها ما يسمى بالموجات القصيرة التي تغطي بضعة ساعات فقط. ومع ذلك، فان الموجات الثمانية تزال مستمرة معظم الوقت.



أرقام فيبوناتشي الرياضية قد وجدت كأساس لنظرية اليوت. في حين أن نسب فيبوناتشي قد تم تكييفها وإضافتها إلى المؤشرات الفنية المختلفة، وتعتبر من أهم المؤشرات لقياس قيم التصحيح في الأسواق.

سلسلة أرقام فيبوناتشي أتت من نظرية بسيطة و هي البدء برقم ١ وإضافة الرقم الذي قبله للوصول إلى الرقم الجديد:

:لهذه السلسلة العديد من الخصائص المثيرة للاهتمام

نسبة أي رقم للرقم التالي والذي يشير إلى خانتين مثل ٠,٣٨٢ أو ٣٨,٢% على سبيل المثال +
٠,٣٨٢=٨٩/٣٤

نسبة أي رقم للرقم التالي والذي يشير إلى ثلاث أرقام مثل ٠,٢٣٦ أو ٢٣,٦% على سبيل المثال +
 $٠,٢٣٦ = ٨٩/٢١$

هذه العلاقات بين كل رقم في هذه السلسلة هي أساس النسب الشائعة والتي تستخدم في تحديد السعر، وتحركات السعر خلال تداوله في نطاق ترند ثابت.

- **نظريات فيبوناتشي والتصحيحات السعرية**

الحركة التصحيحية للسعر هي حركة تصحيح للسعر نفسه كنسبة معينة من اصل الحركة السابقة له. في العادة تصحح الأسهم لتصل إلى احد مستويات فيبوناتشي التالية ٣٨,٢%، ٥٠,٠% و ٦١,٨%. تحدد نسب التصحيح لفيبوناتشي عن طريق تحديد أدنى مستوى إلى أعلى مستوى لحركة طويلة لتستطيع تحديد مستوى دعم محتمل عند تراجع أو انعكاس السعر من مستويات عالية.

ومن الممكن أيضا تحديد مستويات التصحيح لفيبوناتشي من مستويات عالية إلى مستويات متدنية من اصل حركة طويلة بعض الشيء باستخدام النظرية نفسها، لتستطيع تحديد مستوى مقاومة محتمل مع قفز السعر مرة أخرى من المناطق المتدنية.



- **ملحقات تصحيحات فيبوناتشي**

تستخدم ملحقات فيبوناتشي من قبل المستثمرين لكي يستطيعوا تحديد مستويات جني أرباحهم خلال المحطة المقبلة سواء في حالة الارتفاع أو الانخفاض. وترسم نسب ملحقات فايوناشي من خلال رسم خطوط أفقية أعلى أو أسفل خطوط الاتجاه السابق. والنسب الشائعة والمفضلة للمستثمرين هي ٦١,٨%، ١٠٠,٠%، ١٣٨,٢% و ١٦١,٨%.

- **نصيحة**

في الواقع أنه ليس من السهل دائما تحديد مكان التصحيح في نماذج موجة إليوت، ولا تقوم الأسعار دائما بالتفاعل مع هذه النماذج. لذلك، فمن المستحسن للمستثمرين أن لا يعتمدوا فقط على نسب فيبوناتشي، وإنما يمكن استخدامها لمقارنتها مع الأدوات الفنية الأخرى.

