



سلسله کتاب‌های تحلیل در بازارهای سرمایه / ۱

مرجع کامل تحلیل تکنیکال در بازارهای سرمایه

با مثال‌های کاربردی از بورس داخلی و بین‌المللی

در سامه دوره‌های آموزشی تحلیل در بازار

دکتر علی محمدی

عضو هیأت علمی دانشگاه الزهراء

مدرس و تحلیل‌گر بازارهای سرمایه

بخش اول: مبانی تحلیل بازار

پیشگفتار

۲۳

فصل اول : تحلیل بنیادین (فاندامنتال) ۲۵

۲۶

گردش سرمایه و جریان تجاری

۲۷

گردش سرمایه انداره گیری میزان خرید فروش ارز

۲۷

جریان فیزیکی

۲۸

جریان پورتفوی

۲۸

نارارهای سهام

۲۹

نارارهای نا درآمد ثابت

۳۰

جریان تجاری - انداره گیری صادرات در برابر واردات

۳۰

توصیه‌های معامله گری ترسیم نمودار احسار مهم اقتصادی .

فصل دوم : پیش بینی در بازار ارز ۳۳

۳۳

پیش بینی در بازار ارز؛ نکات مورد توجه اقتصاد دانان و اندیشمندان

۳۳

(۱) تئوری ترار پرداخت‌ها

۳۴

ترار پرداخت‌ها چیست ؟

۳۴

(الف) جریان تجاری (The Trade Flow)

۳۴

(ب) جریان سرمایه (The Capital Flow)

۳۵

بازار سهام

۳۵

نارارهای نا درآمد ثابت (اوراق قرصه)

۳۶

حلاصه محث جریان تجاری و جریان سرمایه

۳۶

محدودیت‌های مدل ترار پرداخت‌ها

۳۷

تئوری برابری قدرت خرید

۳۸

سید کالای PPP

۳۸

شاحص Big Mac

۵۸	۳- عملکرد دیر هنگام
۵۹	۴- پیشیمانی معامله گران
۶۰	مقایسه تحلیل سیادین با تحلیل فی
۶۱	مقایسه نمودار با اظهار نامه های مالی
۶۱	افق زمانی
۶۲	مقایسه داد و ستد با سرمایه گذاری
۶۲	کدام تحلیل بهتر است، تکنیکال یا فاندامنتال؟
۶۳	آیا این دو نوع تحلیل را می توان با هم به کار برد؟
۶۴	نتیجه گیری

۶۵ فصل چهارم: نمودارهای قیمت

۶۵	نمودارهای قیمت
۶۶	نارہ زمانی
۶۹	انواع نمودارهای قیمت
۶۹	(۱) نمودار خطی (Line Chart)
۷۰	(۲) نمودار میله ای (Bar Chart)
۷۱	(۳) نمودار شمعی (CandleStick Chart)
۷۳	(۴) نمودار نقطه و رقم (Point & Figure Chart)
۷۴	حجم معاملات و تأثیر آن در تحلیل تکنیکال
۷۸	نقش مؤلفه زمان در تحلیل تکنیکال

۸۱ فصل پنجم: خطوط حمایت و مقاومت

۸۱	حمایت و مقاومت (R&S)
۸۱	سطح حمایت (S)
۸۳	سطح مقاومت (R)
۸۴	تعبیر انطزارات
۸۶	چرا ترارهای مقاومت و حمایت وجود دارند؟
۸۷	رابطه ترارهای حمایت و مقاومت و اعداد رید
۸۸	عرصه و نقاصا
۸۹	پشیمانی معامله گران و لمس محدود R&S
۹۱	واژگونی و طایف (Role Reversal)
۹۴	اهمیت ترارهای حمایت و مقاومت
۹۵	فراکتال های نارار نه عنوان حمایت و مقاومت

ناحیه حمایت و مقاومت (R&S Zone)

روید (Trenci)

یک تعریف رسمی تر

انواع روید

اهمیت روید

طول رویدها

خط روید (Trend line)

نارگشت قیمت در رویدی جدید

کانالهای قیمت (Trade Channel)

نحوه رسم

نحوه معامله

۱) معامله در جهت روند

۲) معامله در جهت شکست خط روید

اعتبار خط کانال

حرکت بعد از شکست

نازار بدون روید

توجه به روید غالب نازار

استفاده از شیب روید

۹۹

۱۰۰

۱۰۱

۱۰۲

۱۰۵

۱۰۵

۱۰۶

۱۰۸

۱۰۹

۱۱۰

۱۱۱

۱۱۱

۱۱۲

۱۱۴

۱۱۶

۱۱۶

۱۱۹

۱۲۱

فصل ششم: مباحث پیشرفته تر روند

اصول مقدماتی

۱- همه چیز در میانگینها (شاحصها) لحاظ می شود

۲- نازار سه نوع روید دارد

۳- رویدهای بزرگ دارای سه مرحله هستند

۴- شاحصها باید یکدیگر را تایید کنند

۵- حجم معاملات باید روید را تصدیق کند

۶- رویدها تا زمانی که اخطار قطعی نارگشت را دریافت نکنند به حرکت ادامه می دهند

یک نکته مهم

روید صعودی (Up/Bull Trends)

روید نزولی (Down/Bear Trends)

مکان ورود به معامله

حالات خاص

۱) هشدار بدون تأیید

۱۲۳

۱۲۴

۱۲۴

۱۲۵

۱۲۶

۱۲۷

۱۲۷

۱۲۸

۱۲۸

۱۳۰

۱۳۲

۱۳۴

۱۳۷

۱۳۸

۱۳۸ الف) هشدار صعودی

۱۳۸ ب) هشدار نزولی ..

۱۳۹ ح) هشدار صعودی و نزولی

۱۴۲ ۲) تأیید بدون هشدار

۱۴۴ استفاده از قیمت های پایانی و خطوط

۱۴۴ چند انتقاد به نظریه داو

۱۴۵ نازار سرمایه به عنوان یک شاحص اقتصادی

فصل هفتم: اصول کار با فیوناچی

۱۴۸ ۱- فیوناچی نارگشتی و اصول کار با آن

۱۴۹ فیوناچی نارگشتی داخلی (Ret)

۱۵۲ محاسبات ریاضی برارهای فیو Ret

۱۵۲ مراحل رسم فیوناچی Ret

۱۵۳ نحوه معامله

۱۵۶ فیوناچی نارگشتی خارجی (Ext)

۱۵۷ محاسبات ریاضی برارهای فیوناچی Ext

۱۵۸ مراحل رسم فیوناچی Ext

۱۵۸ نحوه معامله

۱۶۰ ۲- فیوناچی پروجکشن و اصول کار با آن

۱۶۱ محاسبات ریاضی ترارهای فیوناچی Pro

۱۶۱ مراحل رسم فیوناچی Pro

۱۶۲ نحوه معامله

۱۶۴ ۳- فیوناچی اسطای و اصول کار با آن

۱۶۵ محاسبات ریاضی ترارهای فیوناچی Exp

۱۶۶ مراحل رسم فیوناچی Exp

۱۶۷ نحوه معامله

۱۶۷ نکات مهم معامله در ترارهای فیوناچی

بخش دوم:

الگوهای شمعی ژاپنی (کندل استیک)

۱۷۳ مقدمه

۱۷۵ فصل هشتم: نمودارهای شمعی

ساختار شمع‌ها
اهمیت نقطه آغاریس و پایانی نارار
ترسیم نواحی حمایت و مقاومت بر اساس شمع‌ها

۱۷۶
۱۷۹
۱۸۰

فصل نهم: الگوهای شمعی..... ۱۸۳

(۱) بدنه‌های بلند در مقایسه با بدنه‌های کوتاه
(۲) سایه‌های بلند در مقایسه با سایه‌های کوتاه
فروره
دوچی
(۳) صعودی در مقایسه با برولی

۱۸۴
۱۸۷
۱۸۷
۱۸۸
۱۹۰

فصل دهم: تحلیل الگوهای شمعی..... ۱۹۳

الگوهای شمعی نارگشتی
(۱) الگوهای مهم نارگشتی
(۲) الگوهای ثانویه نارگشتی
۱ الگوهای نارگشتی صعودی
همر (Hammer)
الگوی نافذ (Piercing Pattern)
الگوی پوشاننده صعودی
ستاره
توصیف الگوی سناره و معارهای آن
ستاره صبحگاهی (Morning Star)
۲ الگوهای نارگشتی برولی
ستاره ناقب (Shooting Star)
الگوی ابر ساه (Dark Cloud Cover)
الگوی پوشاننده برولی (Bearish Engulfing Pattern)
ستاره شامگاهی
الگوهای شمعی ادامه دهنده

۱۹۴
۱۹۴
۱۹۵
۱۹۵
۱۹۵
۱۹۷
۱۹۹
۲۰۱
۲۰۲
۲۰۳
۲۰۶
۲۰۶
۲۰۸
۲۱۱
۲۱۳
۲۱۶

فصل یازدهم: مباحث کاربردی..... ۲۱۷

(۱) اهمیت الگوی دوچی در نمودارهای قیمت
(۲) الگوهای شمعی ترکیبی
(۳) الگوهای شمعی و ناحیه مقاومت (R)

۲۱۷
۲۲۰
۲۲۲

۲۲۳ (۴) الگوهای شمعی و ناحیه حمایت (S)
۲۲۵ (۵) الگوهای شمعی و خطوط روند و کانال
۲۲۶ (۶) دیگر نکات
۲۲۷ (۷) شکست و علائم آن
۲۲۸ الف) علائم هشدارشکست
۲۲۸ ۱-۷ شکاف‌های قیمت
۲۲۹ ۲-۷ ته پایارها (Tail Closes)
۲۲۹ ۳-۷ دامنه‌های افراطی قیمت (Extreme Price Ranges)
۲۳۰ (۱-۳-۷) فشار شکست (Thrust Breakout, TB)
۲۳۲ (۲-۳-۷) آغوش شکست (Breakaway Lap BL)
۲۳۳ (۳-۳-۷) شکاف شکست (Breakaway Gap BG)
۲۳۵ ب) تأیید شکست

**بخش سوم:
الگوهای قیمت**

۲۳۹ مقدمه

فصل دوازدهم: الگوهای نازگشتی..... ۲۴۱

۲۴۲ (۱) الگوی دو سقف و دو کف
۲۴۴ الف) الگوی دو سقف (دو قلّه)
۲۴۵ ب) الگوی دو کف (دو دره)
۲۴۶ نحوه فروش
۲۴۶ نحوه خرید
۲۴۷ نقاط هدف
۲۴۸ نکات مهم
۲۵۱ مثال‌های معاملاتی

(۲) الگوی سر و شانه (Head and Shoulders)..... ۲۵۵

۲۵۵ الف) الگوی سر و شانه سقف
۲۵۶ ب) الگوی سر و شانه کف یا معکوس
۲۵۸ نحوه فروش
۲۵۸ نحوه خرید
۲۵۹ نقاط هدف

کانال کشی

۴۶۶	اهداف موج ۳ یا C
۴۶۶	اهداف موج ۴
۴۶۷	اهداف موج ۵
۴۶۸	اهداف موج D و E
۴۶۸	اهداف ربنگراگ دوگانه

تعیین امواج با کمک بست‌های فیوناچی

۴۷۰	الف) امواج پشرو
۴۷۰	ب) امواج اصلاحی
۴۷۲	نحوه معامله

فصل هفدهم: چنگال آندروور ۴۷۵

۴۷۸	۱) قانون اول استفاده از خطوط میانه
۴۷۸	۲) قانون دوم استفاده از خطوط میانه
۴۷۸	۳) قانون سوم استفاده از خطوط میانه
۴۸۰	۴) قانون چهارم استفاده از خطوط میانه
۴۸۰	خطوط ماشه‌ای
۴۸۳	خطوط هشدار
۴۸۵	منابع

دو نوع روش اصلی برای تحلیل بازارهای مالی وجود دارد

۱- سادیس (فاندامنتال) ۲- تکنیکال

تحلیل فاندامنتال بر اساس شرایط و ریز سای اقتصادی است در حالیکه تحلیل تکنیکال از قیمت‌های گذشته برای پیش‌سی حرکات آینده قیمت استفاده می‌کند از آنجایی که تحلیل تکنیکال اولین رویه تحلیل نمودار قیمتی است (وقتی به نمودار نگاه می‌کنید اول قیمت دیده می‌شود سپس اثرات ناشی از فاندامنتال) یک تردید رور افرو در مورد اینکه کدام روش تحلیلی موفق‌تر است وجود دارد تردیدهای کوتاه مدت استفاده از تحلیل تکنیکال را ترحیح می‌دهد، تردیدهای میان مدت استفاده از فاندامنتال را مسای کار خود قرار می‌دهد

بهترین روش ترکیبی از دو روش تکنیکال و فاندامنتال است گاهی بهترین تحلیل‌های تکنیکال به علت عدم توجه به احبار فاندامنتال شکست می‌خورند و همین‌طور برای تکنیکال اس موضوع صادق است، بنابراین برای معامله بر اساس تحلیل تکنیکال هم لازم است که از احبار فاندامنتال اطلاع حاصل شود در ادامه این دو نوع تحلیل را مورد بررسی قرار می‌دهیم

فصل اول

تحلیل بنیادین (فاندامنتال)

Fundamental Analysis

تحلیل فاندامنتال یا همان بنیادین بر نیروهای اقتصادی، اجتماعی و سیاسی تمرکز می‌کند که عرضه و تقاضا^۱ را هدایت می‌نمایند معامله‌گرانی که از تحلیل فاندامنتال به عنوان یک ابزار معامله استفاده می‌کنند به شاخص‌های کلان اقتصادی همانند نرخ رشد، نرخ بهره، تورم و بیکاری توجه می‌نمایند

تحلیلگران فاندامنتال تمام این اطلاعات را برای ارزیابی عملکرد حال و آینده بازار نکار می‌گیرند که مستلزم یک کار گسترده و یک تحلیل همه‌جانبه است، نه این خاطر که مجموعه‌های معرود نه‌تهایی نمی‌تواند تحلیل فاندامنتال را به خوبی ارزیابی دهد معامله‌گرانی که از تحلیل فاندامنتال استفاده می‌کنند دائماً نایستی از اخبار و اعلامیه‌هایی که پتانسیل تغییر در محیط اقتصادی، سیاسی و اجتماعی را دارند، آگاه باشند تمام معامله‌گران نایستی قبل از هرگونه معامله‌ای از شرایط خارجی اقتصاد آگاه باشد اس مطلب مخصوصاً برای معامله‌گران رورانه‌ای^۲ که مسای معاملاتشان اخبار می‌باشد، بسیار حائز اهمیت است

همان‌گونه که می‌دانید حرکات قیمت در بازارهای مالی مختلف اعم از سهام، کالا، ارز و ناشی از عرضه و تقاضا است یعنی بر اساس اصول فاندامنتالی، ارزها به خاطر وجود تقاضا برای آنان حرکت صعودی می‌کنند بدون توجه به اینکه تقاضا از طرف هیچ فانداه، سفته‌نارها یا اهداف تبدیلی^۳ است، حرکات واقعی بر اساس نیاز به ارز صورت می‌پذیرد همچنین قیمت ارزها به دلیل افزایش عرضه کاهش می‌یابد در واقع عرضه و تقاضا نایستی تعیین‌کننده‌های واقعی برای پیش

1 Supply And Demand

2 Daytraders

3 hedging, speculative, or conversion purposes