



التَّحْلِيلُ الْفَنِّيُّ

الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية

د. ماجد فهد العمري
ماجستير تحليل فني مالي MFTA
محلل فني مالي معتمد CFTe



موقع فوركس عرب أون لاين
<https://forexarabonline.com/>



مقدمة

إن كل ما اهتم به هو أن لا تتعرض للنصب كمتداول من اي شركة تداول وهمية ،
لذلك أقوم بالبحث والتحري بدقة عن أفضل شركات التداول المرخصة والموثوقة
وأقدمها لكم مع مواد وكتب تعليمية اعتقد انها تفيد الجميع
كذلك اعتقد ان هذا الكتاب مهم جدا لكل متداول يريد أن

يدخل سوق الفوركس

ويتعلم بطريقة صحيحة ، الكتاب به الكثير من الخبرات التي تم اكتسابها على مدار
سنوات وتعتبر خلاصة خبرة الكاتب في هذا الفرع من أسواق المال خاصة
الفوركس وتداول العملات ، وارجو منكم دعوة بظهر الغيب

موقع فوركس عرب اون لاين

[/https://forexarabonline.com](https://forexarabonline.com)

موقع فوركس العرب

<https://forexelarab.com/>

افضل شركات التداول الموثوقة و المرخصة

شركة exness

<https://one.exness-track.com/a/sst5buui>

شركة XS

<https://my.xs.com/ar/links/go/57>

شركة IcMarkets

<http://www.icmarkets.com/?camp=26059>

شركة FBS

<https://fbs.partners?ibl=151942&ibp=570901>

شركة NSFX

<https://nsfx.co/r/E82>

فهرس المحتويات

أ	مقدمة الطبعة الثالثة
ت	مقدمة الطبعة الثانية
ج	مقدمة الطبعة الأولى
ض	إخلاء المسؤولية
ظ	فهرس المحتويات

ا	الباب الأول: تمهيد
---	--------------------

٣	الفصل الأول: مفاهيم أساسية
٥	تمهيد
٦	تعريف التحليل الفني
٧	فلسفة التحليل الفني
١٠	أنواع التحليل الفني
١١	مميزات التحليل الفني
١٤	انتقادات التحليل الفني
١٦	الخلاصة

ظ |

موقع فوركس عرب اون لاين
<https://forexarabonline.com/>

١٩	الفصل الثاني: أنواع الخرائط
٢١	تمهيد
٢١	أنواع الخرائط من حيث أشكالها
٢٩	أنواع الخرائط من حيث المدة الزمنية
٣٢	مقياس الرسم المستخدم في الخرائط
٣٥	أهمية سعر الإغلاق
٣٦	حجم التداول
٣٦	الخلاصة

٣٩	الفصل الثالث: خرائط الشموع اليابانية
٤١	تمهيد
٤١	لمحة تاريخية
٤٢	تكوين الشموع اليابانية
٤٣	مميزات الشموع اليابانية
٤٤	الشموع اليابانية الأساسية
٥٢	الخلاصة

٥٥	الفصل الرابع: خرائط النقطة والشكل
٥٧	تمهيد
٥٧	لمحة تاريخية
٥٨	تكوين خرائط النقطة والشكل
٦١	مميزات خرائط النقطة والشكل
٦١	تحليل خرائط النقطة والشكل
٦٢	تحديد المستويات المستهدفة لخرائط النقطة والشكل
٦٥	الخلاصة

الباب الثاني: أدوات التحليل الفني الأساسية ٦٩

الفصل الخامس: الدعم والمقاومة ٧١

تمهيد ٧٣

تعريف مستوى الدعم ٧٣

تعريف مستوى المقاومة ٧٤

عكس الأدوار ٧٤

البعد النفسي للدعم والمقاومة ٧٥

مناطق الدعم والمقاومة ٧٧

أنواع مستويات الدعم والمقاومة ٧٧

تحديد قوة مستويات الدعم والمقاومة ٧٩

اختراق مستويات الدعم والمقاومة ٨١

الاختراقات الفاشلة لمستويات الدعم والمقاومة ٨٣

الفلاتر ٨٤

المستويات التي يمكن أن تكون دعم أو مقاومة ٨٦

تحديد مستويات الدعم والمقاومة حسابياً ٨٨

الخلاصة ٨٩

الفصل السادس: خطوط الاتجاه ٩١

تمهيد ٩٣

تعريف خطوط الاتجاه ٩٣

رسم خطوط الاتجاه ٩٥

أهمية خطوط الاتجاه ١٠٥

تأكيد اختراق خطوط الاتجاه ١٠٩

تحديد قوة خطوط الاتجاه ١٠٩

كيف تعكس خطوط الاتجاه دورها ١١٠

١١١	تحديد المستويات المستهدفة
١١٣	قاعدة المروحة
١١٥	خط القناة
١٢٣	خط الاتجاه الداخلي
١٢٣	الخلاصة

١٢٧	الفصل السابع: تحليل النُّسَب
١٢٩	تمهيد
١٢٩	أنواع النُّسَب
١٣٢	مستويات التراجع والارتداد
١٣٧	خطوط السرعة
١٤٣	خطوط المراوح
١٤٥	تحديد المستويات المستهدفة
١٤٨	الخلاصة

١٥١	الفصل الثامن: فجوات الخرائط
١٥٣	تمهيد
١٥٥	فجوات الخرائط الغير مهمة
١٥٨	فجوات الخرائط المهمة
١٦٥	الجزيرة الانعكاسية
١٦٧	الخلاصة

١٧١	الباب الثالث: نماذج الخرائط
-----	-----------------------------

١٧٣	الفصل التاسع: نماذج الخرائط
١٧٥	تمهيد

النماذج الانعكاسية:	١٧٥
١- نماذج القمم	١٧٧
٢- نماذج القيعان	٢١٣
النماذج الاستمرارية	٢٥١
عكس الأدوار	٢٩٤
الخلاصة	٢٩٦

الفصل العاشر: نماذج الخرائط ذات العمود والعمودين	٢٩٩
تمهيد	٣٠١
العمود الخارجي	٣٠١
العمود الداخلي	٣٠٤
العمودين الانعكاسيين	٣٠٧
عمود مفتاح الانعكاس	٣٠٩
العمود المُنهك	٣١٢
العمود الكاذب	٣١٤
العمود الاستمراري	٣١٦
الخلاصة	٣١٩

الباب الرابع: المؤشرات الفنية	٣٢١
-------------------------------	-----

الفصل الحادي عشر: حجم التداول	٣٢٣
تمهيد	٣٢٥
مبادئ تحليل حجم التداول	٣٢٥
الخلاصة	٣٣٧

٣٣٩	الفصل الثاني عشر: المؤشرات التابعة للاتجاه
٣٤١	تمهيد
٣٤١	المتوسطات المتحركة
٣٦١	أشرطة بولينجر
٣٦٦	القاعدة الأسبوعية
٣٧١	مؤشر القطع المكافئ
٣٧٥	الخلاصة

٣٧٩	الفصل الثالث عشر: المذبذبات
٣٨١	تمهيد
٣٨١	متى تكون المذبذبات أكثر فعالية؟
٣٨٣	اختيار المدة الزمنية
٣٨٤	أهمية الاتجاه
٣٨٤	مبادئ تحليل المذبذبات:
٣٨٤	أ- تحليل سلوك المذبذبات
٤٠٦	ب- تحليل طرق انعكاس الاتجاه
٤١٦	أنواع المذبذبات:
٤١٧	أ- مذبذبات القوة الدافعة
٤٤٥	ب- مذبذبات حجم التداول
٤٦٢	تحليل القوة النسبية
٤٦٥	الخلاصة

٤٦٧	الباب الخامس: عامل الزمن
-----	--------------------------

٤٦٩	الفصل الرابع عشر: الدورات الزمنية
٤٧١	تمهيد

٤٧١	المفاهيم الأساسية للدورات الزمنية
٤٧٣	المبادئ الأساسية للدورات الزمنية
٤٧٧	الدورات الزمنية السائدة
٤٧٧	تصنيف الدورات الزمنية
٤٧٨	الميل لليمين أو الميل لليسار
٤٨٠	أنواع الدورات الزمنية
٤٨٢	تحديد الدورات الزمنية
٤٨٣	تحديد قوة الدورات الزمنية
٤٨٤	إتحاد الدورات الزمنية مع الأدوات الفنية الأخرى
٤٨٦	الخلاصة

٤٨٩ الباب السادس: نظريات التحليل الفني

٤٩١	الفصل الخامس عشر: نظرية داو
٤٩٣	تمهيد
٤٩٣	لمحة تاريخية
٤٩٤	المبادئ الأساسية لنظرية داو
٥١٠	بعض الانتقادات لنظرية داو
٥١٢	الخلاصة

٥١٥	الفصل السادس عشر: نظرية موجة إليوت
٥١٧	تمهيد
٥١٨	لمحة تاريخية
٥١٨	المبادئ الأساسية
٥٢٣	الأقسام الرئيسية لنظرية موجة إليوت:
٥٢٣	١- النماذج

٥٥٣	٢- تحليل النّسب
٥٥٧	٣- تحليل عامل الزمن
٥٥٩	استخدام نظرية موجة إليوت مع الأدوات الفنية الأخرى
٥٥٩	الخلاصة
٥٦٣	الباب السابع: قواعد التداول
٥٦٥	الفصل السابع عشر: قواعد التداول
٥٦٧	تمهيد
٥٦٧	قواعد التداول الخاصة بالإدارة النفسية
٥٧٣	قواعد التداول الخاصة بالإدارة المالية
٥٨٣	الخلاصة
٥٨٥	الخاتمة
٥٨٧	فهرس المراجع
٥٨٩	ملاحق الكتاب
٥٩١	الملحق أ: فهرس الخرائط
٦١٣	الملحق ب: فهرس الأشكال
٦٢٣	الملحق ج: معجم المصطلحات
٦٨٧	الملحق د: فهرس المفردات والمصطلحات



الفصل الأول: مفاهيم أساسية | ١٣

المتوقعة منه منخفضة، وفي المقابل يكون مستوى المخاطرة مرتفعاً في هذه الحالة، لذلك دائماً تجد المحلل الفني يتنقل بشكل مستمر من قطاع إلى آخر ومن سهم إلى آخر وبدون أي قيود. كما أن نظرة المحلل الفني لمؤشرات السوق والقطاعات تضيق له بُعداً آخر من المرونة، وتتيح له التعامل مع الاتجاه العام للسوق والابتعاد عن القطاعات أو الأسهم التي تخالف هذا الاتجاه.

٣- إمكانية تطبيقه على الأسواق المالية المختلفة:

من الناحية التاريخية تم تطبيق التحليل الفني على سوق الأسهم أولاً، ثم بعد ذلك توسع تدريجياً ليشمل جميع الأسواق المالية الموجودة اليوم. فالمبادئ والأدوات الفنية يمكن تطبيقها على أي سوق، كما أن هناك أسواق مالية يتم التعامل معها بشكل أساسي من خلال التحليل الفني، كما هو الحال مع سوق العملات. وهذا تأكيد إضافي على مدى فاعلية التحليل الفني وأهميته، حيث أنه أداة أساسية يجب أن تستخدم في التعامل مع الأسواق المالية.

٤- إمكانية تطبيقه على فترات زمنية مختلفة:

يمكن من خلال التحليل الفني الانتقال بكل سهولة من فترة زمنية إلى أخرى، فالمحلل اليومي الذي يركز على المدى القصير يستطيع استخدام الخرائط اللحظية، التي توضح تحركات السعر ضمن يوم التداول، وفي المقابل المحلل الذي يركز على المدى المتوسط يستطيع استخدام الخرائط اليومية. كما أن المحلل الذي يهتم بالمدى الطويل بإمكانه استخدام الخرائط الأسبوعية أو الشهرية. وفي كل الأحوال يتم تطبيق التحليل الفني باستخدام نفس المبادئ على أي فترة زمنية، وهذه ميزة جوهرية تضاف إلى سلسلة المميزات التي جعلت التحليل الفني الخيار الأفضل دائماً.

٥- تحديد توقيت الدخول والخروج:

التحليل الفني يتيح لك اختيار أفضل توقيت ممكن للدخول أو الخروج، فعندما ينتهي المحلل الفني من الإجابة على السؤال الأول: ما هو السهم الذي سوف أشتريه؟ يجد نفسه أمام سؤال آخر لا يقل أهمية عنه وهو: متى سوف أشتري هذا السهم؟ لحسن الحظ إن التحليل الفني يستطيع الإجابة على هذين السؤالين بكل دقة؛ وذلك من خلال تحديد النقاط المناسبة للدخول مثل: مستويات الدعم، اختراق مستويات المقاومة، اختراق خط الاتجاه الهابط، إكمال أحد نماذج الخرائط بشكل إيجابي، كل هذه النقاط تعتبر نقاط مناسبة للدخول. على سبيل المثال الوقت الذي يكتمل فيه النموذج الإيجابي يكون أفضل وقت لشراء السهم، هذا في حالة تحديد توقيت الشراء.



الفصل الثاني: أنواع الخرائط | ٣١



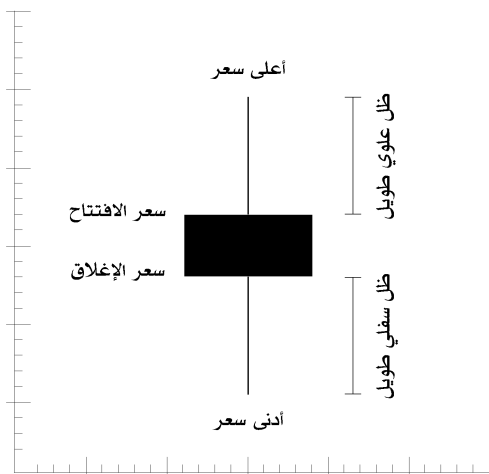
خارطة ٨: خارطة يومية لسهم شركة اسمنت اليمامة (٣٠٢٠) خلال الفترة من ٢٠-٤-٢٠١١م إلى ٢٢-١٠-٢٠١١م، وكل شمعة في هذه الخارطة تمثل يوم تداول واحد.



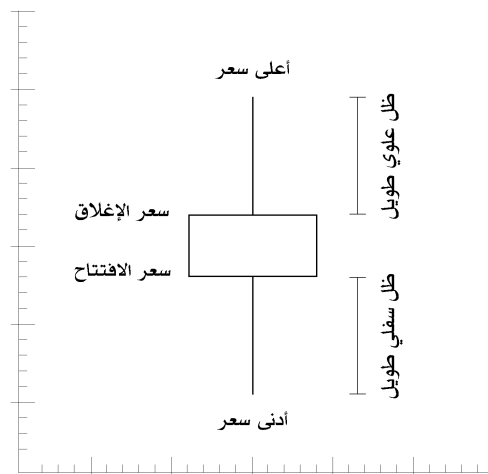
خارطة ٩: خارطة أسبوعية لسهم شركة الفنادق (٤٠١٠) خلال الفترة من ٢٠١١-٢٠٠٧م إلى ١٤-٩-٢٠٠٨م، وكل شمعة في هذه الخارطة تمثل أسبوعاً واحداً.



الفصل الثالث: خرائط الشموع اليابانية | ٥١



شكل ١٠: شمعة القمة المغزلية ذات جسم حقيقي أسود.



شكل ٩: شمعة القمة المغزلية ذات جسم حقيقي أبيض.

وظهور هذه الشمعة بعد الاتجاه الصاعد أو الهابط يعتبر إشارة لاحتمالية انعكاس الاتجاه، وفي المقابل تكون هذه الشمعة قليلة الأهمية إذا ظهرت أثناء تحرك الأسعار بشكل جانبي. وفي كل الأحوال شمعة المغزل تمثل حالة الحيرة والتردد داخل السوق. الخريطتان ٧ و ٨ توضحان مثالاً لهذه الشمعة.

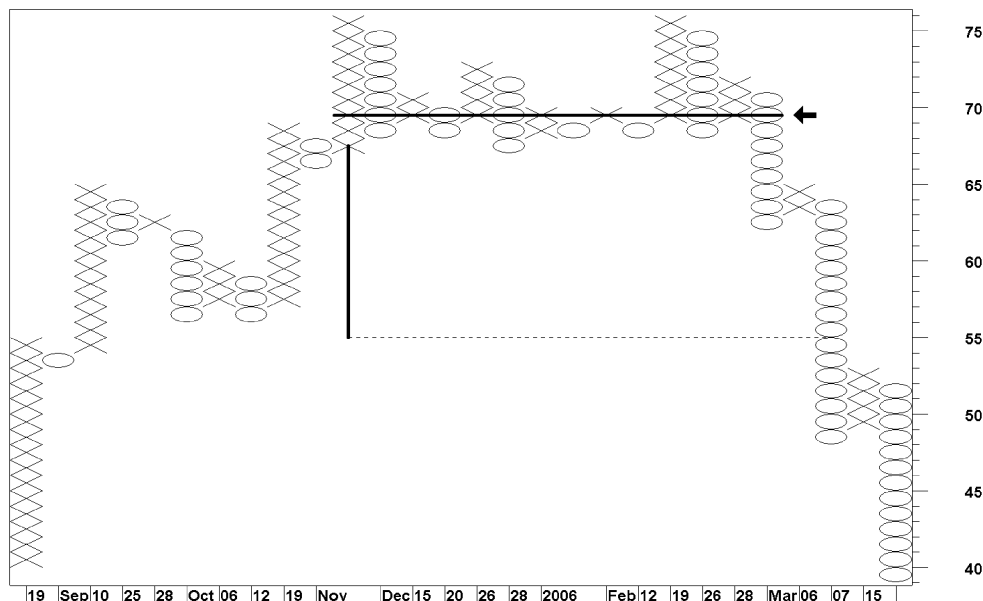


خارطة ٧: خارطة يومية لسهم شركة سافكو (٢٠٢٠) خلال الفترة من ١٤-١٠-٢٠٠٠م إلى ٢٢-١-٢٠٠١م، يظهر من خلالها التأكيد الإيجابي لشمعة المغزل (محاطة بدائرة).



٦٤ | الباب الأول: تمهيد

يتكون من ١٠ مربعات، وكان مقياس المربع في الخارطة يساوي ٣ ريالات، وكان مقدار عامل الانعكاس يساوي ٥ ريالات، فإنه يتم أولاً ضرب هذه الأرقام كالتالي: $١٠ \times ٣ \times ٥ = ١٥٠$ ريالاً، بعد ذلك يتم إضافة هذا الناتج إلى مستوى سعر خط منطقة الازدحام إذا كان الاختراق إيجابياً (كما هو واضح في الخارطة ٦)، أو يتم طرحه منه إذا كان الاختراق سلبياً، كما هو واضح في الخارطة ٧.



خارطة ٥: خارطة فنية لسهم شركة التصنيع (٢٠٦٠) خلال الفترة من ١٩-٠٧-٢٠٠٥م إلى ١٨-٠٣-٢٠٠٦م، مقياس الرسم ١×١، تظهر من خلالها الطريقة الأفقية لتحديد المستوى المستهدف، لاحظ أن السهم الأفقي يشير إلى خط منطقة الازدحام، وقد وصل السعر إلى المستوى المستهدف ٥٥ ريالاً.

٢- الطريقة العمودية^(١):

في هذه الطريقة يتم حساب عدد مربعات العمود الانعكاسي الأول الذي بدأ الاتجاه الجديد؛ فبعد الاتجاه الهابط يتم حساب عدد مربعات العمود X الأول الذي بدأ الانعكاس الإيجابي، وبعد الاتجاه الصاعد يتم حساب عدد مربعات العمود O الأول الذي بدأ الانعكاس السلبي، ثم بعد ذلك يتم ضرب عدد مربعات العمود المُستخدم لحساب الهدف في مقياس الرسم، ويضاف الناتج إلى أدنى سعر في العمود O السابق للعمود X المُستخدم لحساب الهدف الإيجابي، أو يتم طرح الناتج من أعلى سعر في العمود X السابق للعمود O المُستخدم لحساب الهدف السلبي. على سبيل المثال إذا كان طول العمود X الانعكاسي الأول بعد الهبوط يساوي ١٣ مربعاً، وكان مقياس الصندوق يساوي ريالاً واحداً، ومقدار عامل الانعكاس يساوي ٣ ريالات، فإن الناتج يساوي $١٣ \times ١ \times ٣ = ٣٩$ ، هذا الناتج يضاف لأدنى سعر في العمود O السابق للعمود X الانعكاسي الأول بعد الهبوط،

(١) الطريقة العمودية The Vertical Count

نقدم لك افضل شركات التداول المرخصة من الهيئات الرقابية

شركة exness من عام 2008 ، تراخيص قوية أهمها الترخيص البريطاني ، سحب وايداع فوري بدون عمولات ، حسابات متعددة اسلامية بدون فوائد تببيت, سبريد معتدل ومنخفض

فتح حساب إسلامي في شركة Exness

<https://one.exness-track.com/a/sst5buui>

شركة XS الاسترالية من عام 2010، تراخيص استرالي ، حسابات اسلامية متعددة بدون فوائد تببيت سحب وايداع بدون عمولات سحب في دقائق معدودة سبريد معتدل ومنخفض

فتح حساب إسلامي في شركة XS

<https://my.xs.com/ar/links/go/57>

شركة FBS من عام 2009 تراخيص قوية منها الترخيص القبرصي وحسابات اسلامية متعددة سحب وايداع في دقائق سبريد معتدل ومنخفض

فتح حساب إسلامي في شركة FBS

<https://fbs.partners?ibl=151942&ibp=570901>

شركة IcMarkets الاسترالية من عام 2010 ، تراخيص استرالي ، حسابات اسلامية متعددة سحب وايداع بدون عمولات سبريد معتدل ومنخفض

فتح حساب إسلامي في شركة IcMarkets

<http://www.icmarkets.com/?camp=26059>

شركة NSFX من عام 2011 ، تراخيص الاتحاد الأوروبي ، حسابات اسلامية وسائل متعددة سحب وايداع بدون عمولات سبريد معتدل ومنخفض

فتح حساب إسلامي في شركة NSFX

<https://nsfx.co/r/E82>

٧٤ | الباب الثاني: أدوات التحليل الفني الأساسية

الشراء، ومن الممكن عادةً تحديد هذا المستوى قبل أن يصل السعر إليه، ودائمًا ما يكون حجم التداول مرتفعًا عنده، وذلك نتيجة الاهتمام الكبير بالشراء^(١).



خارطة ١: خارطة يومية لسهم شركة أنابيب (٢٢٠٠) خلال الفترة من ٢٠٠٧-٣-١٨م إلى ٢٠٠٧-٨-١١م، يظهر من خلالها مستوى الدعم لسعر السهم عند ٣٥,٥ ريالاً.

تعريف مستوى المقاومة:

مستوى المقاومة^(٢) هو مستوى مرتفع فوق حركة السعر، تكون عنده كمية العروض كبيرة بشكل كافٍ للتغلب على ضغط الشراء، وبالتالي يتوقف السعر عن الارتفاع، ويعود للهبوط مرة أخرى (كما هو واضح في الخارطة ٢) لذلك يمكن تعريف مستوى المقاومة على أنه مستوى البيع، ومن الممكن عادةً تحديد هذا المستوى قبل أن يصل السعر إليه، ودائمًا ما يكون حجم التداول مرتفعًا عنده، وذلك نتيجة الاهتمام الكبير بالبيع.

عكس الأدوار^(٣):

مستويات الدعم والمقاومة كما عرفنا تعمل على إيقاف حركة السعر، لكنها لا تستطيع القيام بذلك إلى الأبد، فهذه المستويات لابد أن تُخترق عاجلاً أو آجلاً، ومن هنا

(١) تذكر أن كمية الأسهم التي يتم بيعها تساوي كمية الأسهم التي يتم شراؤها. راجع الفصل الحادي عشر للمزيد من التفاصيل حول هذه النقطة.

(٢) مستوى المقاومة Resistance Level

(٣) عكس الأدوار Reversal of Roles

الفصل السادس: خطوط الاتجاه | ١١٣



خارطة ٢١: خارطة يومية لسهم شركة ثمار (٤١٦٠) خلال الفترة من ٢٠١٢-١٢-٣-٧م إلى ٢٠١٢-٩-٩م، يظهر من خلالها تحديد المستوى المستهدف لاختراق خط الاتجاه الهابط، وقد وصل السعر لهذا المستوى.

قاعدة المروحة^(١):

بعد اختراق خط الاتجاه الصاعد يهبط السعر ليكون قاعاً جديداً، وفي بعض الحالات يعود السعر للارتفاع مرة أخرى إلى خط الاتجاه المخترق، الذي أصبح يشكل مستوى مقاومة، وفي هذه الحالة يمكن رسم خط اتجاه صاعد جديد، وذلك باستخدام القاع الذي تم تكوينه بعد الاختراق. بعد ذلك يعاود السعر هبوطه مرة أخرى إلى خط الاتجاه الصاعد الجديد، وبعد اختراقه يهبط ليكون قاعاً هابطاً جديداً، يمكن من خلاله رسم خط اتجاه صاعد ثالث. بعد ذلك يعود السعر مرة أخرى إلى خط الاتجاه الصاعد الثاني المخترق، والذي أصبح يشكل مستوى مقاومة متحرك، وعند فشل السعر في اختراقه يهبط إلى خط الاتجاه الصاعد الثالث، واختراق خط الاتجاه هذا يعني أن الاتجاه الصاعد قد انعكس من الصعود إلى الهبوط. كما هو واضح في الشكل ٩.

وهذه الحالة الخاصة من حالات خطوط الاتجاه تسمى بقاعدة المروحة؛ وقد تم تسميتها بهذا الاسم لأن الخطوط الثلاثة تشبه شكل المروحة. ويمكن تطبيق هذه القاعدة على خطوط الاتجاه الهابط أيضاً ولكن بالعكس (كما هو واضح في الشكل ١٠) واختراق خط الاتجاه الهابط الثالث في هذه الحالة يعني أن الاتجاه انعكس من الهبوط إلى الصعود.

(١) قاعدة المروحة The Fan Principle



١٤٦ | الباب الثاني: أدوات التحليل الفني الأساسية



خارطة ١٣: خارطة يومية لسهم شركة نماء (٢٢١٠) خلال الفترة من ٢٦-٠٤-٢٠٠٦م إلى ١٩-٠٩-٢٠٠٦م، يظهر من خلالها تحديد المستويات المستهدفة لاختراق مستوى المقاومة باستخدام نسب فيبوناتشى.

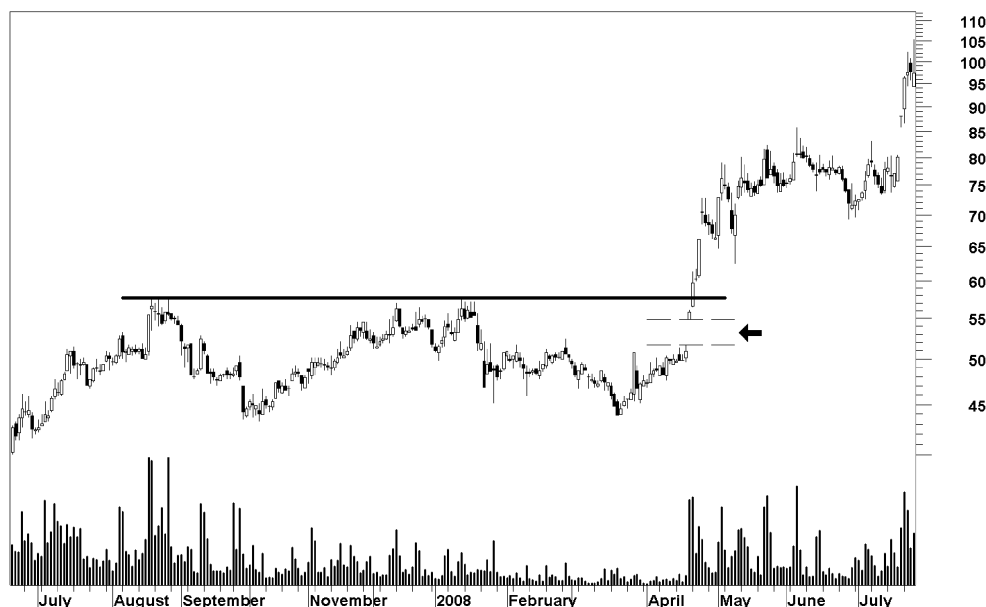


خارطة ٤: خارطة يومية لسهم شركة الطباعة والتغليف (٤٢٧٠) خلال الفترة من ٢٠٠٧-٠٧-١٥م إلى ٢٠٠٨-٠٩-١٥م، يظهر من خلالها تحديد المستويات المستهدفة لاختراق مستوى الدعم باستخدام نسب فيبوناتشى.



الفصل الثامن: فجوات الخرائط | ١٥٩

خط اتجاه صاعد أو هابط (كما هو واضح في الخارطة ٧) وهذه الفجوات تعتبر تأكيداً إضافياً على قوة الاختراق، خاصةً وأن الاختراقات الكاذبة نادرًا ما تكون مصحوبة بفجوات، كما أن ظهور هذه الفجوات يعتبر إشارة لبداية حركة قوية للسعر.



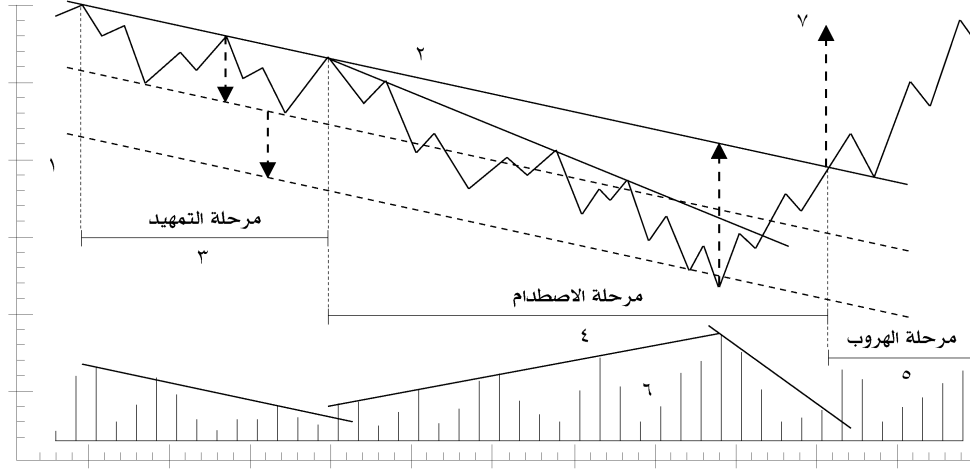
خارطة ٧: خارطة يومية لسهم شركة البحر الأحمر (٤٢٣٠) خلال الفترة من ٢٠٠٧-٠٦-١٩ إلى ٢٠٠٨-٠٧-٢٦، يظهر من خلالها تكون فجوة اختراق صاعدة قبل اختراق مستوى المقاومة (مُشار إليها بسهم).

وهذه الفجوات عادةً تكون مصحوبة بارتفاع كبير لحجم التداول، خاصةً إذا كانت الفجوة صاعدة (كما هو واضح في الخارطة ٧ السابقة). كما أن هذه الفجوات عادةً تبقى مفتوحة لفترة طويلة ربما تصل إلى عدة سنوات، وكلما كان حجم التداول المصاحب لهذه الفجوة أكبر كلما كانت الفجوة أكثر قوة، وكلما كانت احتمالية إغلاقها أقل.

والحد العلوي لفجوات الاختراق الصاعدة عادةً يشكل مستوى دعم لحركة السعر التالية (كما هو واضح في الخارطة ٨) كما أن الحد السفلي لفجوات الاختراق الهابط يشكل مستوى مقاومة لحركة السعر المستقبلية. كما هو واضح في الخارطة ٩.



❖ شكل توضيحي:



شكل ١٩: شكل توضيحي لنموذج الاصطدام والهروب السفلي، تظهر من خلاله المكونات الأساسية لهذا النموذج.

❖ مكونات النموذج:

يتكون نموذج الاصطدام والهروب السفلي من سبعة مكونات أساسية (كما هو واضح في الشكل ١٩) وهذه المكونات مرتبة على النحو التالي: ١- المقياس الحسابي. ٢- خط الاتجاه الهابط. ٣- مرحلة التمهيد. ٤- مرحلة الاصطدام. ٥- مرحلة الهروب. ٦- حجم التداول. ٧- المستوى المستهدف. وفيما يلي الحديث عن هذه المكونات بالتفصيل:

١- المقياس الحسابي^(١):

يفضل استخدام مقياس الرسم الحسابي مع نموذج الاصطدام والهروب السفلي بدلاً من المقياس النصف لوغاريتمي^(٢)؛ لأن تغيرات الوحدات السعرية في المقياس النصف لوغاريتمي غير متساوية كما مر معنا سابقاً عند الحديث عن أنواع الخرائط^(٣).

٢- خط الاتجاه الهابط:

يلعب خط الاتجاه الهابط دوراً هاماً في النموذج لأن اختراقه يحدد إشارة الانعكاس، كما أن زاوية هبوط خط الاتجاه توضح مقدار اندفاع المتداولين، وفي الحالة المثالية للنموذج تكون زاوية

(١) المقياس الحسابي Arithmetic Scale

(٢) المقياس النصف لوغاريتمي Semi-Logarithmic Scale

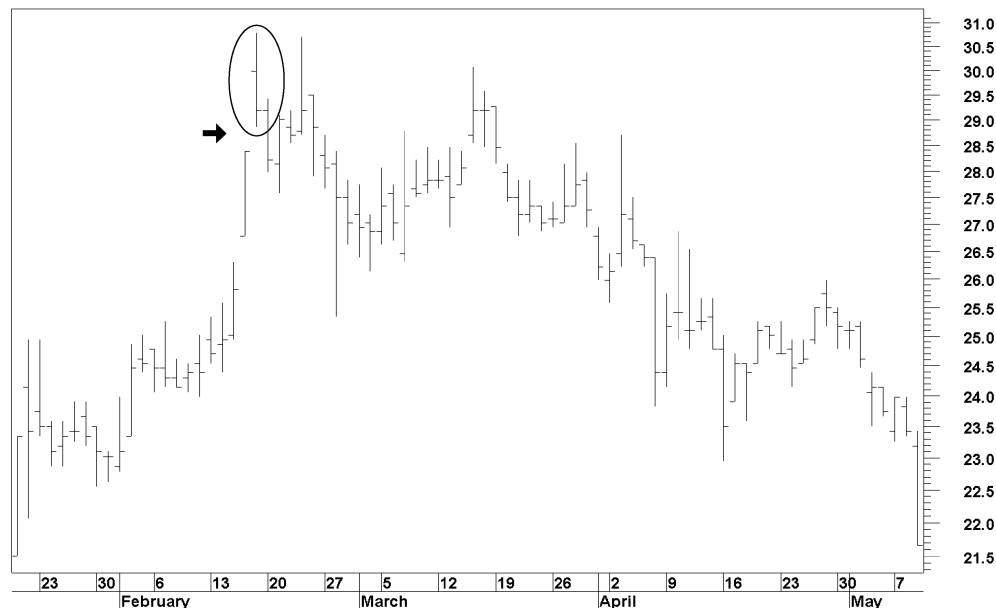
(٣) سبق الحديث بالتفصيل عن أنواع الخرائط في الفصل الثاني.



الفصل العاشر: نماذج الخرائط ذات العمود والعمودين | ٢١٢

- ❖ كلما كان الاتجاه السابق للعمود المنهك أكبر؛ كلما كان النموذج أكثر قوة. فالعمود الذي يتكون بعد اتجاه صاعد على المدى المتوسط؛ يكون أكثر قوة من العمود الذي يتكون بعد اتجاه صاعد على المدى القصير.
- ❖ كلما كان حجم التداول المصاحب للعمود المنهك أكبر مقارنةً مع الأعمدة السابقة له؛ كلما كان النموذج أقوى، لأن حجم التداول المرتفع يعتبر تأكيداً إضافياً لاحتمالية تغير الاتجاه.
- ❖ كلما كان إغلاق العمود قريب من الطرف المعاكس للاتجاه السابق له؛ كلما كان النموذج أكثر قوة. على سبيل المثال إذا كان الاتجاه السابق للعمود المنهك هابطاً، وكان إغلاق العمود قريباً جداً من أعلى سعر للعمود؛ فإن هذا النموذج يعتبر أكثر قوة منه إذا كان الإغلاق عند منتصف العمود.

الخارطة ٩ توضح مثلاً للعمود منهك تكون بعد اتجاه صاعد، والخارطة ١٠ توضح مثلاً للعمود منهك تكون بعد اتجاه هابط.



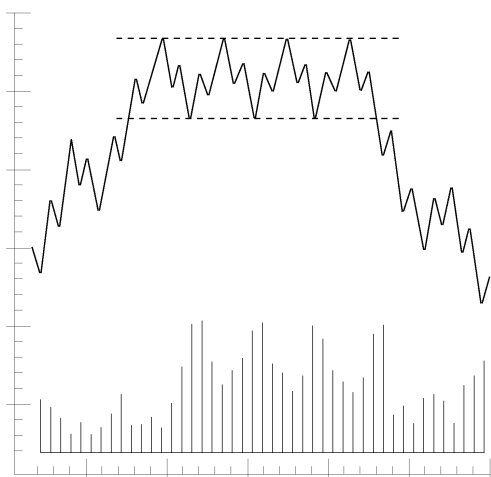
خارطة ٩: خارطة يومية لسهم شركة الصقر للتأمين (٨١٨٠) خلال الفترة من ٢٠١٢-٠١-٢١م إلى ٢٠١٢-٠٥-٠٩م، يظهر فيها تكون العمود المنهك بعد الاتجاه الصاعد (مُحاط بدائرة)، وقد سبق هذا العمود تكون فجوة صاعدة (مُشار إليها بسهم).



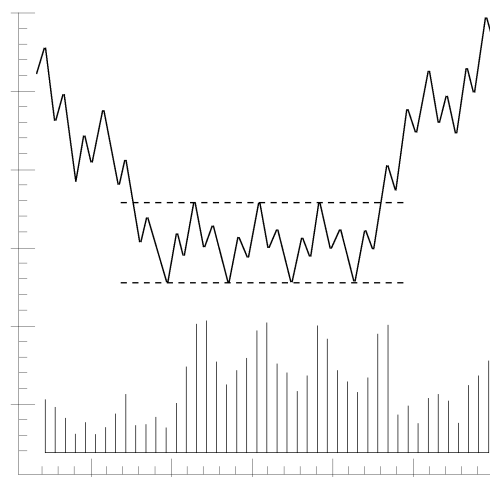
٣٣٤ | الباب الرابع: المؤشرات الفنية



خارطة ٧: خارطة يومية لسهم شركة دار الأركان (٤٣٠٠) خلال الفترة من ٧-٩-٢٠٠٨م إلى ١٦-٦-٢٠٠٩م، يظهر من خلالها تلاشي ضغط البيع عند تكوين القاع الثاني.



شكل ٩: شكل توضيحي لعملية التصريف التي تحدث بعد الاتجاه الصاعد.



شكل ٨: شكل توضيحي لعملية التجميع التي تحدث بعد الاتجاه الهابط.

٨- تأكيد القاع الرئيسي:

ارتفاع حجم التداول عند تكوين قاع رئيسي على المدى الطويل يعتبر إشارة لقوة وأهمية هذا القاع، كما أنه يعتبر إشارة لتغير الحالة النفسية للمتداولين، لكن هذه الإشارة تحتاج إلى تأكيد؛ وذلك من خلال اختراق أقرب مستوى مقاومة، أو من خلال اختراق



الفصل الثاني عشر: المؤشرات التابعة للاتجاه | ٣٦١



خارطة ١٨: خارطة يومية لسهم شركة الزامل للصناعة (٢٢٤٠) خلال الفترة من ١٠-٤-٢٠٠٥م إلى ٢٧-٣-٢٠٠٦م، تظهر من خلالها إشارة الشراء (الدائرة اليسرى) بالإضافة إلى إشارة البيع (الدائرة اليمنى)، وذلك باستخدام المتوسطات المتحركة الأسية لـ ٢١ و ٣٤ و ٥٥ يومًا.

هـ- تطبيق المتوسطات المتحركة على البيانات الفنية الأخرى:

المتوسطات المتحركة يمكن تطبيقها على البيانات الفنية الأخرى مثل: المؤشرات الفنية، المذبذبات^(١)، بالإضافة إلى حجم التداول. والهدف من تطبيق المتوسطات على هذه البيانات هو زيادة نعومتها؛ وبالتالي تصبح الإشارات الفنية أكثر وضوحاً؛ كما أن تعميم هذه البيانات باستخدام المتوسطات المتحركة يجعل الإشارات أكثر تأخيراً، وبالتالي يمكن من خلال هذه الطريقة تجنب الإشارات الخاطئة.

أشرطة بولينجر^(٢) :

أشرطة بولينجر⁽³⁾ تعتمد على المتوسطات المتحركة كما هو الحال بالنسبة للأغلفة التي تحدثنا عنها؛ والفرق الأساسي بينهما هو أن أشرطة بولينجر تأخذ تذبذب السعر في الاعتبار، وبناءً على هذا التذبذب تتباعد الأشرطة وتتقارب من المتوسط المتحرك.

(١) يأتي الحديث بالتفصيل عن المذبذبات في الفصل الثالث عشر.

(٢) أشربة بولينجر Bollinger Bands

(٣) هذه الأشرطة ابتكرها John Bollinger؛ وسُميت بهذا الاسم نسبةً إليه.



٤٣٢ | الباب الرابع: المؤشرات الفنية

وهذه الإشارات تحتاج إلى تأكيد في كل الأحوال، ومثل هذا التأكيد يكون من خلال حركة السعر؛ مثل اختراق خط اتجاه صاعد أو هابط، أو اختراق مستوى مقاومة أو دعم، أو اختراق متوسط متحرك، أو من خلال اكتمال أحد نماذج الخرائط.

❖ مثال تطبيقي للمذبذب:



خارطة ٣٩: خارطة يومية لسهم شركة الدريس (٤٢٠٠) خلال الفترة من ١٠-١-٢٠١٢م إلى ١٦-٩-٢٠١٢م، تظهر من خلالها إشارة البيع التي سجلها مذبذب ستوكاستيك، وذلك من خلال العبور الهابط للخط الأساسي %K تحت خط الإشارة %D (الدائرة السفلية)، وقد تم تأكيد هذه الإشارة من خلال اختراق خط الاتجاه الصاعد (الدائرة العلوية).

٧- مؤشر المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد^(١):

❖ تمهيد:

مؤشر المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد^(١) يعتبر من أشهر مذبذبات القوة الدافعة، كما أنه يعتبر أيضاً من المؤشرات التابعة للاتجاه؛ لأنه يعتمد في بنائه على المتوسطات المتحركة، ويتكون هذا المؤشر من خطين، هما: الخط الأساسي الذي يمثل المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد. بالإضافة إلى خط الإشارة؛ وهذا المؤشر يتحرك حول خط الصفر الذي يمثل له خط المنتصف.

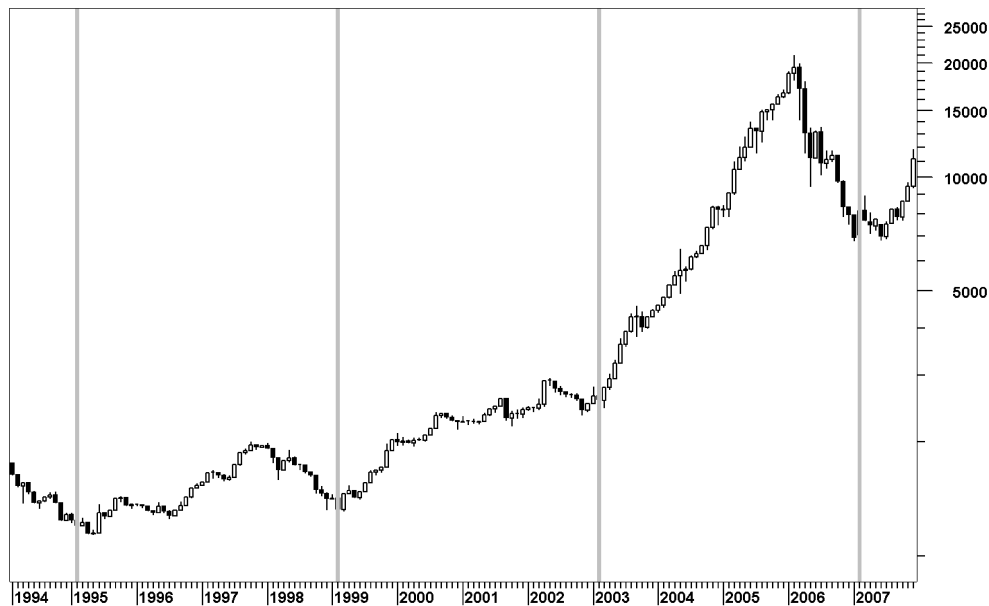
(١) مؤشر المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد - MACD Moving Average Convergence Divergence

(٢) مؤشر المتوسط المتحرك المتقارب المتباعد ابتكره Gerald Appel، وقد تم نشر هذا المذبذب في السبعينيات من القرن العشرين.



٤٨٢ | الباب الخامس: عامل الزمن

شهرًا أو أكثر تميل فيه الأسعار للهبوط أو الصعود؛ وذلك نتيجة العوامل الاقتصادية أو النفسية المختلفة، والتي تؤثر على السوق بشكل مباشر أو غير مباشر.



خارطة ١: خارطة شهرية للمؤشر العام (TASI) خلال الفترة من ٢٨-٢-١٩٩٤م إلى ٣١-١٢-٢٠٠٧م، تظهر من خلالها خطوط عمودية تمثل دورة الـ ٤ سنوات، وقد أكمل المؤشر العام خلال هذه الفترة ثلاث دورات زمنية؛ مدة كل دورة منها ٤ سنوات (تقريبًا).

٧- دورة التداول^(١):

دورة التداول من أشهر الدورات الزمنية ومن أكثرها فعالية على المدى القصير (كما هو واضح في الخارطة ٢)؛ ومدة هذه الدورة ٢٠ يوم تداول، وهي ما يعادل أربعة أسابيع؛ وتسمى هذه الدورة أيضًا بالدورة القمرية^(٢)، وتتكون من دورتين أقصر منها، هي: دورة ألفا^(٣)، ودورة بيتا^(٤)؛ وكل دورة من هاتين الدورتين مدتها ١٠ أيام تداول، وهي ما يعادل أسبوعين.

تحديد الدورات الزمنية:

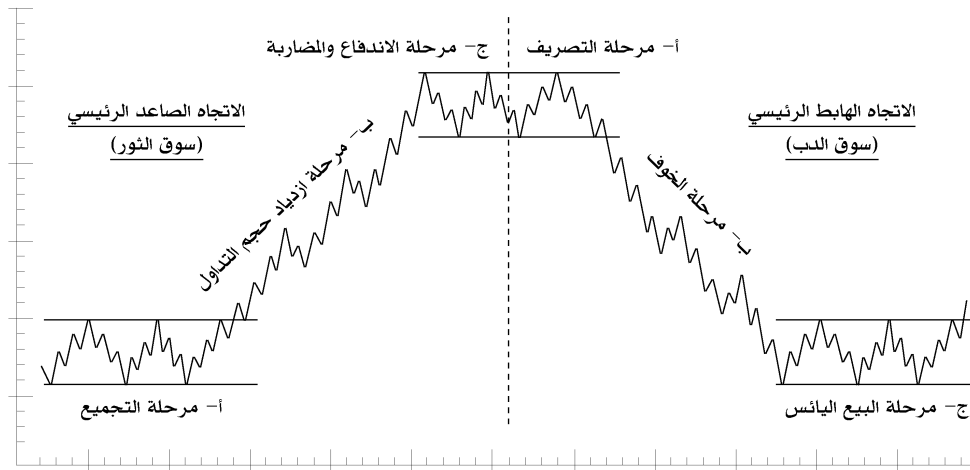
دراسة القمم والقيعان على الخارطة من أفضل وأسهل الطرق لتحديد الدورات الزمنية؛ لأن الدورات السائدة تظهر بشكل واضح على الخارطة، وكل ما يحتاجه المحلل الفني هو تحديد المدى الزمني أولاً؛ سواء كان المدى طويلاً أو متوسطاً أو قصيراً، ثم

(٢) الدورة القمرية Lunar Cycle
(٤) دورة بيتا Beta Cycle

(١) دورة التداول Trading Cycle
(٣) دورة ألفا Alpha Cycle

٥٠٤ | الباب السادس: نظريات التحليل الفني

وتحدث مراحل الاتجاه الصاعد الرئيسي والاتجاه الهابط الرئيسي بشكل متتالي (كما هو واضح في الشكل ٢) كما أنها لا تحدث دائماً بهذا التفصيل، ففي بعض الحالات تكون إحدى هذه المراحل قصيرة جداً، ربما تستمر لعدة أيام، كما أنها قد لا تحدث بشكل واضح في حالات أخرى؛ لذلك المهم دائماً هو المفهوم العام لهذه المراحل وكيفية ظهورها. كما أنه من المهم أيضاً معرفة مميزات كل مرحلة؛ وذلك لفهم تحركات السوق خلال هذه المراحل المختلفة.



شكل ٢: شكل توضيحي تظهر من خلاله المراحل الخاصة للاتجاه الصاعد الرئيسي: مرحلة التجميع، مرحلة ازدياد حجم التداول، وأخيراً مرحلة الاندفاع والمضاربة. بالإضافة إلى المراحل الخاصة للاتجاه الهابط الرئيسي: مرحلة التصريف، مرحلة الخوف، وأخيراً مرحلة البيع اليائس.

٦- المتوسطات يجب أن تؤكد بعضها^(١):

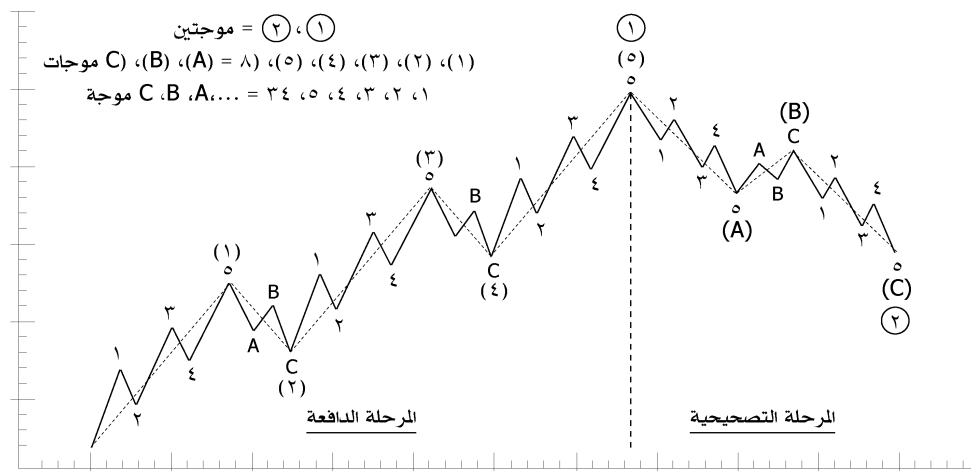
هذا المبدأ يعتبر من أهم مبادئ هذه النظرية، حيث أشار داو إلى أن المتوسطات يجب أن تؤكد بعضها البعض؛ لأن إشارات الاتجاهات الهامة لا تحدث حتى يعطي المتوسطان نفس الإشارة، سواء كانت هذه الإشارة إيجابية أو سلبية. وقد قام داو بتطبيق هذا المبدأ على المتوسط الصناعي ومتوسط سكة الحديد؛ فعندما يعطي المتوسط الصناعي إشارة لبداية اتجاه صاعد رئيسي من خلال اختراق مستوى مقاومة أو قمة سابقة، فإن هذه الإشارة يجب تأكيدها من خلال متوسط سكة الحديد، وهذا التأكيد لا يشترط أن يكون في نفس الوقت، فربما يصل الفرق بين الإشارة والتأكيد إلى عدة أيام أو أسابيع، لكن كلما ظهرت الإشارتين في وقت متقارب، كلما كان التأكيد أكثر قوة (كما هو واضح في الشكل ٣).

(١) المتوسطات يجب أن تؤكد بعضها The Averages Must Confirm Each Other

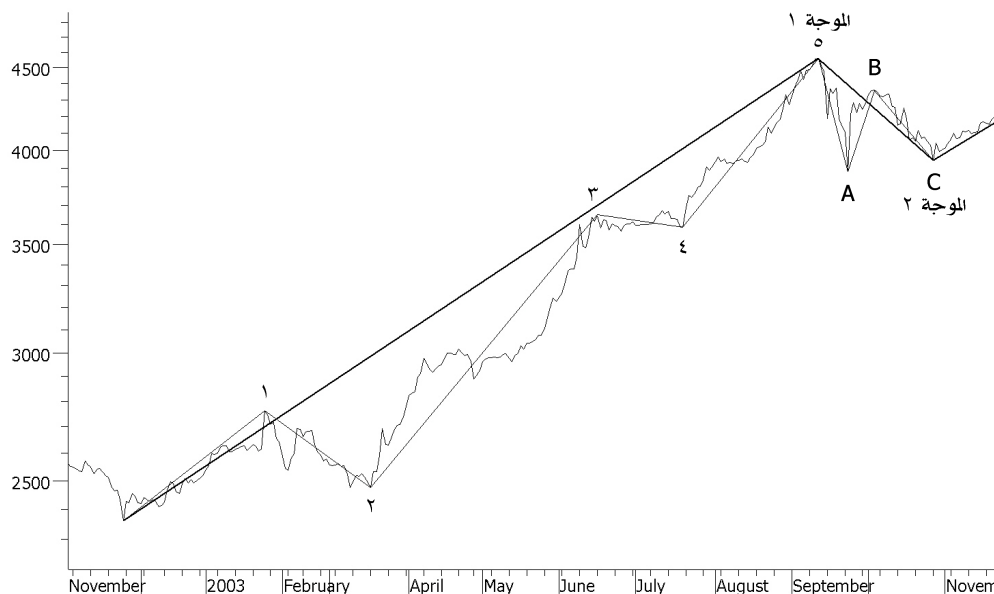


الفصل السادس عشر: نظرية موجة إليوت | ٥٢١

إلى ٣٤ موجة ذات درجة أصغر، هي: ١ و ٢ و ٣ و ٤ و ٥ و A و B و C، وفي النهاية تذكر أن الموجات الدافعة تتكون من خمس موجات ذات درجة أصغر؛ كما أنها لا تكون دائمًا صاعدة. أما الموجات التصحيحية فإنها تتكون من ثلاث موجات ذات درجة أصغر؛ كما أنها لا تكون دائمًا هابطة.



شكل ٢: شكل توضيحي يبين كيف أن كل موجة تكون جزءاً من الموجة ذات الدرجة الأكبر؛ كما أنها تتكون من موجات ذات درجة أصغر، وهذا ما يعرف بمبدأ إتحاد الموجات.



خارطة ٢: خارطة يومية للمؤشر العام (TASI) خلال الفترة من ٢٠١٣-١٠-٢٠٠٢م إلى ٢٠٠٣-١٢-٢م، يظهر من خلالها تكبير الموجتين ١ و ٢ من الخارطة السابقة، وفي هذه الحالة نلاحظ أن الموجة ١ تتكون من خمس موجات ذات درجة أصغر؛ وهي ١ و ٢ و ٣ و ٤ و ٥، والموجة ٢ تتكون من ثلاث موجات ذات درجة أصغر؛ وهي: A و B و C.

موقع فورکس عرب اون لاین
<https://forexarabonline.com/>



٥٧٦ | الباب السابع: قواعد التداول

وفي المقابل إذا قمت بشراء سهم تتوقع أنه سوف يرتفع لكنه تحرك بشكل معاكس، فهذه تعتبر إشارة تحذير بأن تحليلك للسهم لم يكن صحيحاً، لذلك يجب عليك متابعة مستوى إيقاف الخسارة؛ وبمجرد إغلاق السهم تحت هذا المستوى يجب أن تقوم بالبيع فوراً، لأن الهدف الأساسي من دخولك للسوق هو تحقيق الأرباح، وإذا كنت غير قادر على ذلك فبقاءك خارج السوق أفضل، وذلك للمحافظة على رأس المال.

٨- فكر دائماً في أسوأ الاحتمالات:

هذه قاعدة مهمة يتجاهلها أكثر المتداولين؛ لأن الغالبية يفكرون في أفضل النتائج التي يمكن تحقيقها، بينما المفترض أن يكون تركيز المتداولين على أسوأ الاحتمالات التي يمكن أن تحدث؛ لأن الهدف الأول يجب أن يكون حماية رأس المال، وبعد ذلك يتم التفكير في تحقيق الأرباح؛ لذلك يجب دائماً التفكير في أسوأ الاحتمالات أولاً، قبل التفكير في أفضلها.

٩- اجعل الاتجاه صديقك:

تحديد الاتجاه العام لحركة السوق من الخطوات الأساسية التي يجب أن تقوم بها قبل الشراء؛ وذلك بناءً على الإطار الزمني الذي تتعامل معه، سواء كان مدى قصيراً، أو متوسطاً، أو طويلاً. والسوق كما هو معروف يمكن أن يتحرك في اتجاه صاعد، أو اتجاه هابط، أو يتحرك بشكل جانبي، فعندما يتحرك في اتجاه صاعد فإن غالبية الصفقات سوف تكون رابحة؛ أما عندما يتحرك في اتجاه هابط فإن غالبية الصفقات سوف تكون خاسرة. وفي الحالة الثالثة عندما يتحرك بشكل جانبي؛ فإن احتمالات الربح والخسارة عادةً تكون مفتوحة، وذلك حسب المعطيات الفنية. وإذا رجعت لأكثر الصفقات الخاسرة، وبحثت عن أسباب الوقوع فيها؛ فسوف تجد أن التداول عكس الاتجاه العام للسوق هو أهم هذه الأسباب، لذلك دائماً "اجعل الاتجاه صديقك".

١٠- تداول في الأسواق النشطة فقط:

في الأسواق النشطة تستطيع الشراء أو البيع بأفضل الأسعار؛ لأن الفرق بين سعر العرض والطلب يكون بسيطاً، كما يمكنك الخروج من السوق أو الدخول إليه في أي وقت بسهولة؛ لأن هناك عدداً كبيراً من المتداولين الراغبين في الشراء أو البيع في كل وقت، وهذه ميزة هامة تحتاج إليها. أما في الأسواق الغير نشطة فإن الوضع يختلف؛ لأنك تحتاج إلى فترة من الوقت لكي تقوم بالبيع أو الشراء، لذلك تضطر لتخفيض سعر العرض^(١)، أو رفع سعر الطلب^(٢) حتى تستطيع البيع أو الشراء بسرعة، كما أنك في بعض الحالات قد لا تجد من يشتري منك أو يبيع لك.

(١) سعر العرض Ask ويسمى أيضاً Offer.

(٢) سعر الطلب Bid







٣٧٩ الفصل الثالث عشر: المذبذبات

- شكل ١: مستوي الإفراط في الشراء والبيع للمذبذب بالإضافة إلى خط المنتصف ٣٨٥
- شكل ٢: حركة المذبذب في الاتجاه الصاعد ٣٨٨
- شكل ٣: حركة المذبذب في الاتجاه الهابط ٣٨٩
- شكل ٤: إشارة الإفراط الكبير في الشراء ٣٩١
- شكل ٥: إشارة الإفراط الكبير في البيع ٣٩٣
- شكل ٦: إشارة التذبذب العالي السلبي ٣٩٤
- شكل ٧: إشارة التذبذب العالي الإيجابي ٣٩٤
- شكل ٨: الاختلاف السلبي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٣٩٥
- شكل ٩: الاختلاف الإيجابي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٣٩٦
- شكل ١٠: الاختلاف المتناقض الإيجابي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٣٩٧
- شكل ١١: الاختلاف المتناقض السلبي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٣٩٨
- شكل ١٢: الاختلاف المركب السلبي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٤٠٠
- شكل ١٣: الاختلاف المركب الإيجابي بين اتجاه حركة السعر والمذبذب ٤٠٠
- شكل ١٤: إشارة التذبذب الفاشل السلبي ٤٠٢
- شكل ١٥: إشارة التذبذب الفاشل الإيجابي ٤٠٣
- شكل ١٦: إشارة التوقف السلبي ٤٠٤
- شكل ١٧: إشارة التوقف الإيجابي ٤٠٤
- شكل ١٨: إشارة اختراق خط الاتجاه الصاعد ٤٠٧
- شكل ١٩: إشارة اختراق خط الاتجاه الهابط ٤٠٧
- شكل ٢٠: تكوين المذبذب لنموذج القاعين ٤٠٩
- شكل ٢١: تكوين المذبذب لنموذج القمتين ٤٠٩
- شكل ٢٢: إشارة العبور الصاعد لخط المنتصف ٤١١
- شكل ٢٣: إشارة العبور الهابط لخط المنتصف ٤١١