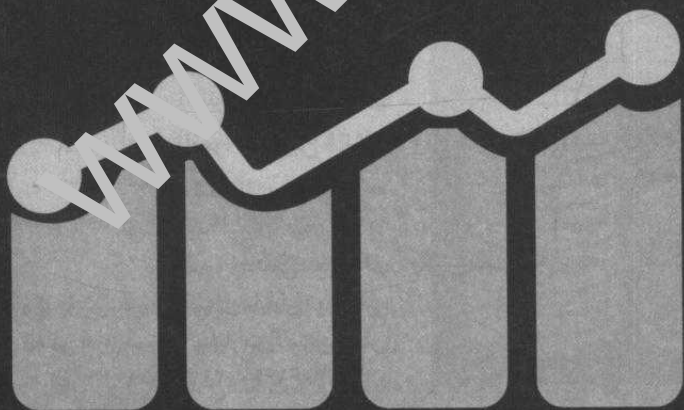


تحليل

تکسکال

در بازار سرمایه

اثر جان جی. مورفی



ترجمه محمد مهدی قدیری

سرشناسه: مورفی، جان، ۱۹۵۲-م. Murphy, John J.
عنوان و نام پدیدآور: تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه/ نویسنده جان جی. مورفی؛ مترجم محمد مهدی قدیری.
مشخصات نشر: قزوین: کاسپین دانش، ۱۳۹۹
مشخصات ظاهری: ۳۴۰ ص.؛ جدول، نمودار.
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۸۵۷۲۳۶-۷

وضعیت فهرست نویسی: فیبا
یادداشت: عنوان اصلی: Technical analysis of the financial markets, c 1999.
یادداشت: کتاب حاضر توسط مترجمان و ناشران متفاوت در سالهای مختلف منتشر شده است.

موضوع: بازار معاملات آتی

موضوع: Futures market

موضوع: بورس کالا

موضوع: Commodity exchanges

شناسه اف‌د: قدیری، محمد مهدی، ۱۳۷۳-، مترجم

رده بندی بکره: HG ۶۰۴۴

رده بندی دی‌سی: ۳۳۲/۶۴۴

شماره کتابشناسی ملی: ۶۲۰۷۶۸۱

TECHNICAL ANALYSIS of the FINANCIAL MARKETS



تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه

نویسنده: جان جی. مورفی

مترجم: محمد مهدی قدیری

ویراستاران: پارسا ابوالحسنی‌راد- محمدحسن ملاحاج‌آقای

مدیر هنری: امید باوی

ناشر: کاسپین دانش

شمارگان: ۲۰۰۰ نسخه

نوبت چاپ: اول-تابستان ۱۳۹۹

چاپ و صحافی: طیف‌نگار

مرکز پخش: قزوین، انتهای خیابان نوروزیان،

دانشگاه بین‌المللی امام خمینی، انتشارات کاسپین دانش

تلفن: ۰۹۳۹۱۴۰۶۱۶۶-۰۲۸۳۳۶۸۱۱۰۱



همه حقوق برای انتشارات کاسپین دانش محفوظ است.

هرگونه تقلید و استفاده از این اثر به هر شکل، بدون اجازه کتبی ممنوع است.



پیشگفتار مترجم

در طول تاریخ، تامین نیازهای معیشتی یکی از اصلی‌ترین دغدغه‌های بشر بوده است. با گذر زمان و گسترش روابط انسانی، شیوه‌های تامین این نیازها به تدریج پیچیده‌تر شده و در نتیجه، فعال‌های اقتصادی نیز شکل‌های مختلفی به خود گرفتند. به طور کلی، بازارهای مالی گونه‌های مختلف از این فعالیت‌ها را در خود جای می‌دهند. بازارهای سرمایه (شامل سهام و اوراق قرضه)، کالا و آتی از جمله مهم‌ترین گونه‌های بازارهای مالی هستند. با توسعه این بازارها و به منظور بهبود عملکرد آن، به تدریج مجموعه‌ای از قواعد برای تحلیل آن‌ها به وجود آمد.

افرادی که قصد ورود به دنیای بازارهای مالی را دارند، نیاز دارند که خود را مجهز به توانایی پیش‌بینی قیمت‌ها کنند. رای‌های غالب با تشخیص روندهای موجود در بازار سهام، فرد می‌تواند تشخیص دهد که چه سهم را در چه زمانی بخرد یا بفروشد. یکی از محبوب‌ترین شیوه‌های تحلیل بازارهای مالی، تحلیل تکنیکال^۱، می‌باشد که در این کتاب به آن پرداخته خواهد شد. اساس تحلیل تکنیکال، بررسی رفتار قیمت در طول زمان و به روشی منظم است. البته در کنار تحلیل تکنیکال، تحلیل فاندامنتال نیز وجود دارد که به بررسی عوامل فاندامنتال موثر در رفتار بازارها می‌پردازد. با این حال، طرفداران تحلیل تکنیکال معتقدند که اثر تمام عوامل فاندامنتال در قیمت لحاظ می‌شود.

کتاب حاضر، تحلیل تکنیکال بازارهای مالی اثر جان جی. مورفی^۲ با ارائه طبقه‌بندی مناسب به خواننده کمک می‌کند که حتی با شناختی حداقلی از بازارهای مالی نیز بتواند مطالعه این کتاب، اطلاعات جامعی نسبت به قواعد حاکم بر این بازارها به دست بیاورد. تاکید ویژه این کتاب بر بررسی بازارهای سهام است، حال آنکه بسیاری از شاخص‌ها و اصول ذکر شده می‌توانند در سایر بازارها نیز به کار گرفته شوند. نکته دیگری که ارزش این کتاب را بالاتر می‌برد، بیان ساده و بی‌شائبه آن می‌باشد که به افراد مبتدی کمک می‌کند بدون درگیری با مفاهیم پیچیده بازارهای سرمایه به درک قابل قبولی از تحلیل تکنیکال و نحوه اعمال آن به بازارهای مالی دست یابند.

در پایان شایان ذکر است که در بخش‌های مختلف کتاب، متناسب با شرایط بازار ایران، نکات کوتاهی در رابطه با این بازار نیز در کادرهایی جداگانه بیان شده است. از جناب آقای پارسا ابوالحسنی برای ارائه این نکات و همچنین همراهی و لطف ایشان سپاسگزارم.

محمد مهدی قدیری

فهرست مطالب

Table of Contents

فصل اول

۱	سفه تحلیل تکنیکال
۴	فلسفه یا استدلال
۴	همه چیز در باب اجازة شده است
۴	قیمت ها اساس رندها تغییر می کنند
۵	تاریخ تکرار مر خود
۶	پیش بینی تکنیکال در برابر فانداتال
۷	تحلیل در مقابل زمان بندی
۷	انعطاف پذیری و تطبیق پذیری تحلیل تکنیکال
۸	تحلیل تکنیکال در محیط های ماملات مختلف
۹	پیش بینی اقتصادی
۹	تحلیلگر تکنیکال یا چارتیست؟
۱۰	مقایسه مختصر تحلیل تکنیکال در بازارهای سهام و آت
۱۰	ساختار قیمت گذاری
۱۱	طول عمر محدود
۱۱	چارچوب زمانی بسیار کوتاه تر است
۱۱	وابستگی بیشتر به زمان بندی
۱۱	ابزارهای تکنیکال خاص
۱۲	برخی انتقادات به رویکرد تکنیکال
۱۲	پیش گویی خودمحقق
۱۴	نظریه گام تصادفی
۱۶	اصول کلی

فصل دوم

۱۷	نظریه داو
۱۹	مقدمه
۲۰	اصول مبنایی

۲۴	استفاده از قیمت‌های نهایی و خطوط
۲۵	برخی از انتقادات به نظریه داو
۲۵	بازار سهام به عنوان شاخص اقتصادی
۲۵	اعمال نظریه داو به معاملات آتی

فصل سوم

۲۷	ساختار نمودار
۲۹	نمونه
۲۹	انواع نمودارهای موجود
۳۱	نمودارهای شمعی
۳۲	مقیاس حساب در نمودارهای لگاریتمی
۳۴	ساختار نمودارهای روزه
۳۴	حجم معاملات
۳۵	نمودارهای میله‌ای هتج و مایک

فصل چهارم

۳۷	مفاهیم اولیه روند
۳۹	تعریف روند
۴۰	روند دارای سه جهت است
۴۱	روندها به سه دسته تقسیم می‌شوند
۴۲	حمایت و مقاومت
۴۵	روانشناسی حمایت و مقاومت
۴۷	تبدیل حمایت به مقاومت و بالعکس: مرتبه نفوذ
۴۹	اهمیت اعداد گردشده (رند) به عنوان حمایت و مقاومت
۴۹	خطوط روند
۴۹	ترسیم خط روند
۵۱	خط روند اولیه در مقابل خط روند معتبر
۵۱	چگونگی استفاده از خط روند
۵۳	چگونگی تعیین اهمیت یک خط روند
۵۳	خطوط روند باید کل رفتار قیمتی را در بر گیرند
۵۳	نحوه رفتار با نفوذهای کوچک به خط روند



۵۴	شکسته شدن (نقض) یک خط روند چه زمانی رخ می دهد؟
۵۵	چگونه خطوط روند نقش های خود را جابجا می کنند؟
۵۶	اندازه گیری به کمک خطوط روند
۵۶	اصل بادبزنی
۵۸	اهمیت عدد سه
۵۸	شیب نسبی خط روند
۵۹	چگونه خطوط روند را تنظیم کنیم
۶۱	خط کانال
۶۵	رصد ازگشت
۶۷	خطوط بادبزنی گان
۶۷	خطوط روند داخلی
۶۷	رژهای بازگشتی
۷۰	بازگشت های منگی و ماهانه
۷۰	شکاف های قیم
۷۰	سه نوع شکاف
۷۲	بازگشت جزیره ای

فصل پنجم

۷۳	الگوهای بازگشتی مهم
۷۵	مقدمه
۷۶	الگوهای قیمتی
۷۶	دو نوع الگو: بازگشتی و ادامه دهنده
۷۶	نکات مقدماتی مشترک در همه الگوهای بازگشتی
۷۸	الگوی بازگشتی سر و شانه ها
۸۰	حرکت بازگشتی
۸۰	اهمیت حجم معاملات
۸۱	یافتن یک هدف قیمتی
۸۱	تنظیم اهداف قیمتی
۸۲	الگوی معکوس سر و شانه ها
۸۳	شیب خط گردن
۸۴	الگوهای مرکب سر و شانه ها
۸۴	تاکتیک ها
۸۵	الگوی ناقص سر و شانه ها
۸۵	الگوی سر و شانه ها به عنوان یک الگوی تثبیت

۸۵	الگوی سقف و کف سه‌قلو
۸۷	الگوی سقف و کف دوقلو
۸۸	تکنیک اندازه‌گیری برای سقف دوقلو
۸۹	تفاوت‌هایی نسبت به الگوی ایده‌آل
۹۰	فیلترها
۹۲	نعلبکی‌ها و اسپایک‌ها

فصل ششم

۹۵	الگوهای اندازه‌دهنده
۹۷	مقدمه
۹۸	مثلث
۹۹	مثلث متقارن
۹۹	محدودیت زمانی برای مثلثی
۱۰۰	اهمیت حجم معاملات
۱۰۱	تکنیک اندازه‌گیری
۱۰۱	مثلث بالارونده
۱۰۳	تکنیک اندازه‌گیری
۱۰۳	مثلث بالارونده به عنوان یک الگوی کف
۱۰۳	مثلث پایین‌رونده
۱۰۴	مثلث پایین‌رونده به عنوان یک الگوی سقف
۱۰۴	الگوی حجم معاملات
۱۰۴	عامل زمان در الگوهای مثلثی
۱۰۵	الگوی مثلث عریض‌شونده
۱۰۵	پرچم‌ها و پنانت‌ها
۱۰۶	ساختار پرچم و پنانت
۱۰۸	روش‌های اندازه‌گیری
۱۰۸	الگوی گوه
۱۰۹	گوه‌ها به عنوان الگوهای بازگشتی سقف و کف
۱۱۰	الگوی مستطیلی
۱۱۲	استفاده از نوسانات درون محدوده برای معامله
۱۱۲	سایر شباهت‌ها و تفاوت‌ها
۱۱۳	حرکت موزون
۱۱۴	الگوی ادامه‌دهنده سر و شانه‌ها
۱۱۴	تایید و واگرایی



فصل هفتم

۱۱۷	حجم معاملات و قرارداد باز
۱۱۹	مقدمه
۱۲۰	حجم معاملات و قرارداد باز به عنوان شاخص های ثانویه
۱۲۰	حجم معاملات
۱۲۰	قرارداد باز در بازارهای آتی
۱۲۱	توابع کلی برای تفسیر حجم معاملات و قرارداد باز
۱۲۲	نسب حجم معاملات در همه بازارها
۱۲۴	حجم معاملات به عنوان تایید کننده در الگوهای قیمتی
۱۲۵	حجم معاملات: قیمت جلوتر است
۱۲۵	حجم و ملاتی (OBV)
۱۲۶	گونه های OBV
۱۲۷	تفسیر قرارداد باز در بازارهای آتی
۱۲۹	موقعیت های دیگر در آمار قرارداد باز مهم است
۱۳۱	نقاط تخلیه فشار و نقاط جرج فر

فصل هشتم

۱۳۳	نمودارهای بلندمدت
۱۳۵	مقدمه
۱۳۶	اهمیت چشم انداز بلندمدت
۱۳۶	ساختار نمودارهای ادامه دهنده برای بازارهای آتی
۱۳۶	روش های دیگر برای ایجاد نمودارهای ادامه دهنده
۱۳۷	قرارداد دائمی
۱۳۷	روندهای بلندمدت تصادفی بودن را رد می کنند
۱۳۷	الگوهای نموداری: بازگشت های هفتگی و ماهانه
۱۳۸	نمودارهای بلندمدت تا کوتاه مدت
۱۳۸	چرا نمودارهای بلندمدت باید بر اساس تورم تنظیم شوند؟
۱۳۹	نمودارهای بلندمدت برای اهداف معاملاتی مناسب نیستند
۱۳۹	مثال هایی از نمودارهای بلندمدت

فصل نهم

میانگین‌های متحرک

۱۴۷

مقدمه

۱۴۹

میانگین متحرک: ابزاری برای هموار نمودن همراه با تأخیر زمانی

۱۵۰

از کدام قیمت‌ها میانگین گرفته شود؟

۱۵۱

میانگین متحرک ساده

۱۵۱

میانگین متحرک وزنی خطی

۱۵۲

میانگین متحرک نمایی

۱۵۲

استفاده از یک میانگین متحرک

۱۵۲

چگونه از دو میانگین برای تولید سیگنال استفاده کنیم؟

۱۵۴

استفاده از سه میانگین، یا روش سه خط متقاطع

۱۵۶

نحوه استفاده از سیستم میانگین متحرک ۱۸-۹-۴ روزه

۱۵۶

پوش میانگین متحرک

۱۵۷

باند‌های بولینگر

۱۵۸

استفاده از باند‌های بولینگر به عنوان اهداف قیمتی

۱۵۹

پهنای باند نوسانات را اندازه می‌گیرد

۱۶۰

میانگین‌های متحرک مرتبط با چرخه‌ها

۱۶۰

استفاده از اعداد فیبوناچی به عنوان میانگین متحرک

۱۶۰

اعمال میانگین متحرک به نمودارهای بلندمدت

۱۶۱

بعضی از نکات مثبت و منفی میانگین متحرک

۱۶۱

میانگین متحرک به عنوان اسیلاتور

۱۶۲

استفاده از میانگین متحرک در سایر داده‌های تکنیکال

۱۶۲

قانون هفتگی

۱۶۲

قانون ۴ هفته‌ای

۱۶۳

اصلاح قانون ۴ هفته‌ای

۱۶۴

قانون ۴ هفته‌ای مرتبط با چرخه‌ها

۱۶۱

بهینه‌سازی؛ بله یا خیر؟

۱۶۵

فصل دهم

اسیلاتورها و نظریه مخالف

۱۶۷

مقدمه

۱۶۹

استفاده از اسیلاتور در ترکیب با روند

۱۷۰

تفسیر اسیلاتورها

۱۷۰



۱۷۰	قوانین کلی برای تفسیر
۱۷۰	سه کاربرد مهم آسیلاتور
۱۷۱	محاسبه مومنتوم
۱۷۲	اندازه‌گیری نرخ صعود و نزول به وسیله مومنتوم
۱۷۲	خط مومنتوم، جلوتر از رفتار قیمت حرکت می‌کند
۱۷۳	عبور از خط صفر به عنوان یک سیگنال معاملاتی
۱۷۴	نیاز به مرزهای بالایی و پایینی
۱۷۵	شاخص کانال کالا (CCI)
۱۷۵	شاخص قدرت نسبی (RSI)
۱۷۸	تئور RSI
۱۸۰	نولید سیگنال با استفاده از خطوط ۷۰ و ۳۰
۱۸۱	RSI و ویلیز
۱۸۱	انتخاب دوره زمانی مرتبط با چرخه
۱۸۱	اهمیت در -
۱۸۲	زمان‌هایی که میانه‌ها، بهترین فایده را دارند
۱۸۲	میانگین متحرک و برای (MACD)
۱۸۴	هیستوگرام MACD
۱۸۴	ترکیب خطوط روزانه و هفتگی
۱۸۶	اصل نظر مخالف در بازارهای آتی
۱۸۶	تفسیر اعداد حاصل از اجماع عمومی در بازار صعودی
۱۸۷	اهمیت قراردادهای باز (بازارهای آتی)

فصل یازدهم

۱۸۹	نمودار نقطه و رقم
۱۹۱	مقدمه
۱۹۲	نمودار نقطه و رقم در مقابل نمودار میله‌ای

فصل دوازدهم

۱۹۵	نمودار شمعدانی ژاپنی
۱۹۷	مقدمه
۱۹۷	نمودار شمعدانی
۱۹۸	نمودارهای شمعدانی مقدماتی

۲۰۰	تحلیل الگوی شمعی
۲۰۰	الگوهای بازگشتی
۲۰۲	الگوهای ادامه‌دهنده
۲۰۳	الگوهای شمعی فیلترشده

فصل سیزدهم

۲۱۱	پریه موج الیوت
۲۱۳	پریه تاریخی
۲۱۴	اصول اولیه نظریه موج الیوت
۲۱۶	ارتباط موج الیوت و نظریه داو
۲۱۶	موج‌های اصلاحی
۲۱۶	الگوی زیگ‌زاگی
۲۱۸	الگوی مسطح
۲۲۰	الگوی مثلثی
۲۲۱	قانون تناوب
۲۲۲	کانال‌بندی
۲۲۲	موج ۴ به عنوان یک ناحیه حمایت
۲۲۳	اعداد فیبوناچی به عنوان مبنای اصل موج
۲۲۴	نسبت‌های فیبوناچی و بازگشت‌ها
۲۲۵	درصدهای بازگشت فیبوناچی
۲۲۶	اهداف زمانی فیبوناچی
۲۲۶	ترکیب هر سه جنبه نظریه موج
۲۲۷	نظریه الیوت در بازار سهام و بازار کالا

فصل چهاردهم

۲۲۹	چرخه‌های زمانی
۲۳۱	مقدمه
۲۳۲	چرخه‌ها
۲۳۳	مفاهیم پایه‌ای چرخه
۲۳۶	اصول چرخه
۲۳۸	اصول تغییرپذیری و اسمی بودن
۲۴۰	چرخه‌های فصلی