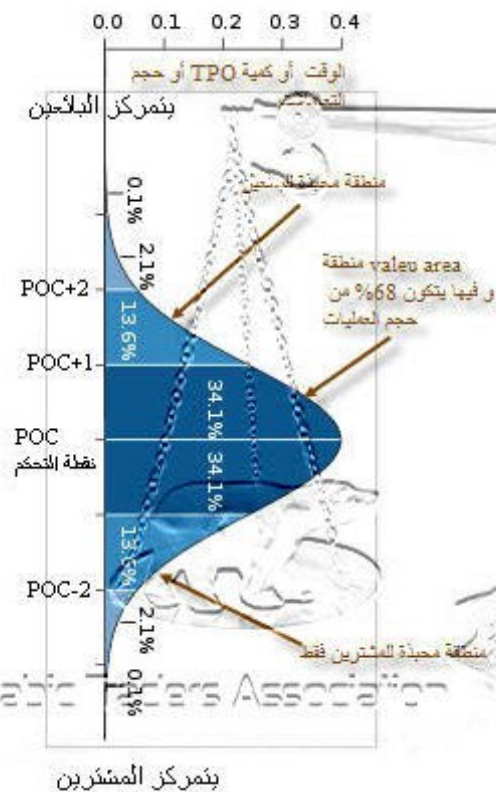


شرح أداة شكل حركة السوق Market Profile

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله رب العالمين الذي أعانني على الشروع في كتابة شرح أداة شكل حركة السوق أو الماركيت بروفایل **Market Profile** . نسأل الله الإخلاص في أعمالنا و أن يرزقنا كل خير. ما دفعني لبداية شرح هذه الأداة هو أنني وجدت كثير من المضاربين الناطقين بالعربية مهتمين بها و شغوفين لمعرفة هذه الأداة و لكن عائق اللغة يحول دون تعلمهم هذه الأداة. و الغريب أن هذه الأداة قديمة جدا و لم يتقدم أحد لشرحها باللغة العربية بل و الغريب أن الشركات التي تزود برامج بخدمة **Market Profile** معودة و مازالت الخدمة مرتفعة الثمن . هذا المجال وجدت فيه فرصة لأترك علم ينتفع به ، فأنصحكم أخوتي الأفاضل أن وجدتم مجال في تستطيعون فيه أن تتركوا بصمتكم العملية فلا تضيعوا هذه الفرصة . و جزاكم الله كل خير .

أخترع **Steidlmayer** طريقة تحليل حركة السوق عبر معرفة هيئة السوق **Market Profile** في الخمسينات من القرن السابق و ثم توجه إلى هيئة تجارة السلع في شيكاغو **CBOT** ليتبنوا اختراعه هناك. نشأت نظرة ستيدلمر من شكل الإحصائي للتوزيع البسيط شكل الجرس . و كانت نظريته لعملية التجارة أنها مزادات و مفاوضات بين البائعين و المشترين لكل منهم نظريته للسعر .. فبعض مناطق الأسعار يتفق عليها الطرفان و بعض المناطق تكون مناسبة لأحدهما . فاعتمد في نظريته أن سعر أي سلعة يدور حول قيمة السلعة نفسها فيكون شكل الجرس . بحيث تكون المنطقة الوسطى هي منطقة السعر للعادل للطرفين و المناطق العليا تكون مناسبة للبائعين و المناطق السفلى تكون مناسبة للمشترين و بهذا تتولد خمسة مناطق علينا استخراجها من شارت الماركيت بروفایل (علاقة السعر مع الوقت) كما موضح في الشكل التوضيحي هي التالية :



- 1- منطقة محبذة للبائعين يتسابقون فيها على العملة.
 - 2- منطقة غير محبذة للمشترين لا يشتررون العملة فيها.
 - 3- منطقة مناسبة للطرفين حيث تحدث أكثر التعاملات فيها و تكون فيها حجم التداول كثير بالإضافة أن سعر العملة يركن فيها وقت زمني طويل . و التي تضم مساحة 68% من المساحة الكلية لشكل الجرس.
 - 4- منطقة غير محبذة للبائعين لا يتواجدون فيها.
 - 5- منطقة محبذة جدا للمشترين يتسابقون على العملة فيها.
- كما هو موضح في الشكل التالي

أخي الفاضل من المعلوم أنه في أي يوم سواء كان السعر هابطا أم صاعدا أن عدد عملية البيع مساوية لعدد عمليات الشراء و لا توجد عملية ثون الطرفان . لذا المنطقة التي تكون مقبولة لكلاهما يتم فيها أكثر عمليات تداول. ثم نتيجة للعمليات المكثفة على العملة في هذه المنطقة تطرد السعر خارج هذه المنطقة بسبب كثافة العمليات ثم يتجذب إليها ثانية ..

و بهذا الحال يدور السعر حول منطقة **Point Of**

Control نقطة التحكم و ممكن تسميتها السعر

العادل أو **Fair value** . ليكون شكل الجرس ..

و لكي يتكون شكل الجرس بطريقة مثالية لا بد أن يتوافر

هناك طرفان بنفس القوة البائعين و المشترين . على طرفي الجرس .. ففي حالة وجود طرف أقوى من الآخر ستزاح نقطة التحكم **POC** إلى المنطقة الوسطى بينهم حتى يتكون شكل جرس متكامل متماثل .

طوال دراستنا لشكل حركة السوق علينا الانتباه بين التالي :

- 1- يوجد فرق بين أن منطقة معينة لم تتم فيها حجم عمليات كثيرة و بين أن هذه المنطقة لم يركن فيها السعر مدة طويلة . فالأولى تحسب بحجم العمليات و لها دلالة معينة و الثانية تحسب بعدد المرات التي مرت العملة على هذه النقطة.
 - 2- يوجد فرق بين أن منطقة معينة تمت فيها حجم عمليات كثيرة و بين أن هذه المنطقة ركن فيها السعر مدة طويلة . فالأولى تحسب بحجم العمليات و لها دلالة معينة و الثانية تحسب بعدد المرات التي مرت العملة على هذه النقطة.
- نستطيع مجازاً أن نقول :
- Time + Price = Volume** السعر + الوقت = الحجم

علاقة أداة شكل حركة السوق Market Profile بأدوات التحليل الأخرى :

1. الماركيت بروفایل يعتبر أداة أساسية و أي أداة أخرى ممكن اعتبارها إضافية له من السهل جدا ربط الماركيت بروفایل بالمؤشرات الرقمية . علما بأنه عند استيعاب الماركيت بروفایل ستكون المؤشرات الرقمية عديمة الفائدة بالكامل بالنسبة ليك . أما التحليل الإحصائي فلا يتعارض مع الماركيت بروفایل و يعتبر أداة إضافية مفيدة له
2. من أنجح الطرق المتاجرة هي ربط الماركيت بروفایل بأداة التحليل الكلاسيكي. أنت في حاجة لكثير من التجارب للتوفيق بين التحليل الكلاسيكي و الماركيت بروفایل لكن حينها ستكون تجارتك ممتازة و ستكون أكثر صفقاتك عدد نقاط وقف الخسارة فيها **Stop Loss** يعادل جزء صغير من عدد نقاط الهدف **Take**.
3. لا أظن أنه ممكن التوفيق بأي حال بين الماركيت بروفایل و المؤشرات البيانية .
4. عند دراسة الماركيت بروفایل سينضح لك كثير من أسباب ظواهر أشكال الشموع و الربط بينهم سهل جدا.

قبل دراسة الماركيت بروفایل أود أن أخبرك بالتالي :

1. الماركيت بروفایل لا تستطيع أن تستخرج منه توقع زمني .. أي لا تستطيع بأي حال أن تتوقع أن السعر سيصل إلى نقطة معينة في ساعة معينة . يعكس أغلب التحليلات الأخرى ، مثلا :خط التردد و الذي يعتبر نسبة تغير السعر على وحدة الزمن فنستطيع منه أن نستخرج توقعات زمنية .
2. الماركيت بروفایل دقيق جدا في استخراج أوامر **LIMIT** البيع من سعر أعلى أو الشراء من سعر أدنى من السعر الحالي و لكنه قلما تستخرج منه أمر **STOP** أي الشراء من السعر أعلى و البيع من سعر أدنى من السعر الحالي و لا يكون دقيق فيها .
3. من مزايا الماركيت بروفایل أنه يعلمك المناطق ذات الانحراف المعياري العالية من المناطق ذات الانحراف المعياري البسيط . مناطق الانحراف المعياري العالية يكون فيها احتمال حركة السعر لأحد الطرفين هو 50% و تعتبر مناطق خروج من الصفقات . أما مناطق ذات انحراف معياري بسيط تكون نسبة تحرك السعر إلى اتجاه معين فيه تزيد عن 60% . و منطقة مثل مركز التحكم التي تعتبر منطقة خروج من الصفقات . فإذا استخدمت هذه المعلومات كمصفاة (فلتر) للتحليل الكلاسيكي ستكون النتائج مبهرة
4. الماركيت بروفایل دراسته تعتمد على فهم الشكل و الحركة و من مزايا الماركيت بروفایل أن كل الأشكال لها سبب منطقي مفهوم للقراء .
5. الماركيت بروفایل علم مثل بقية علوم الفوركس و التي يمكن اعتبارها مثل قر قزح لا تستطيع التمييز بين كل لون بحد فاصل واضح . هكذا هو الماركيت بروفایل لا يمكنك وضع فواصل واضحة بين كل شكل و الآخر و إنما عليك استخدام تمييز العقل دائما .

أخي القارئ سأعد في شرحي على الكتب التالية:

Hand Book of market Profile published by CBOT-1

STEIDLMEYER On The Market -2

Minds Over Market For James Dalton -3

يوجد في المرفقات مؤثران للاستخدام في برنامج المينا تريدر أحدهما يقوم بحساب كل بورصة على حدا و يعطيها لون معين **marketprofilecustomcolor** و الآخر تستطيع أن تغير كثير من الإعدادات فيه

مثل عدد الشموع و مساحة المنطقة السعرية **MP overlay**

هذه المؤشرات تعطيك شكل عام عن **Market profile** دون أي تفصيل... أما البرامج المفصلة و التي

تزود بمزيد من المعلومات عن الماركيت بروفایل و هي عبارة عن برامج مدفوعة الاشتراك الشهري و بإذن

الله سيتم التحدث عن الشركات و عن أفضل البرامج لاحقاً. و لكن لا يستعجل أحد بالاشتراك في أحدهما إلا

عندما يعي جزء كبير من الموضوع.

و السلام عليكم و رحمة الله و بركاته

أخوكم

أحمد أبو زيد



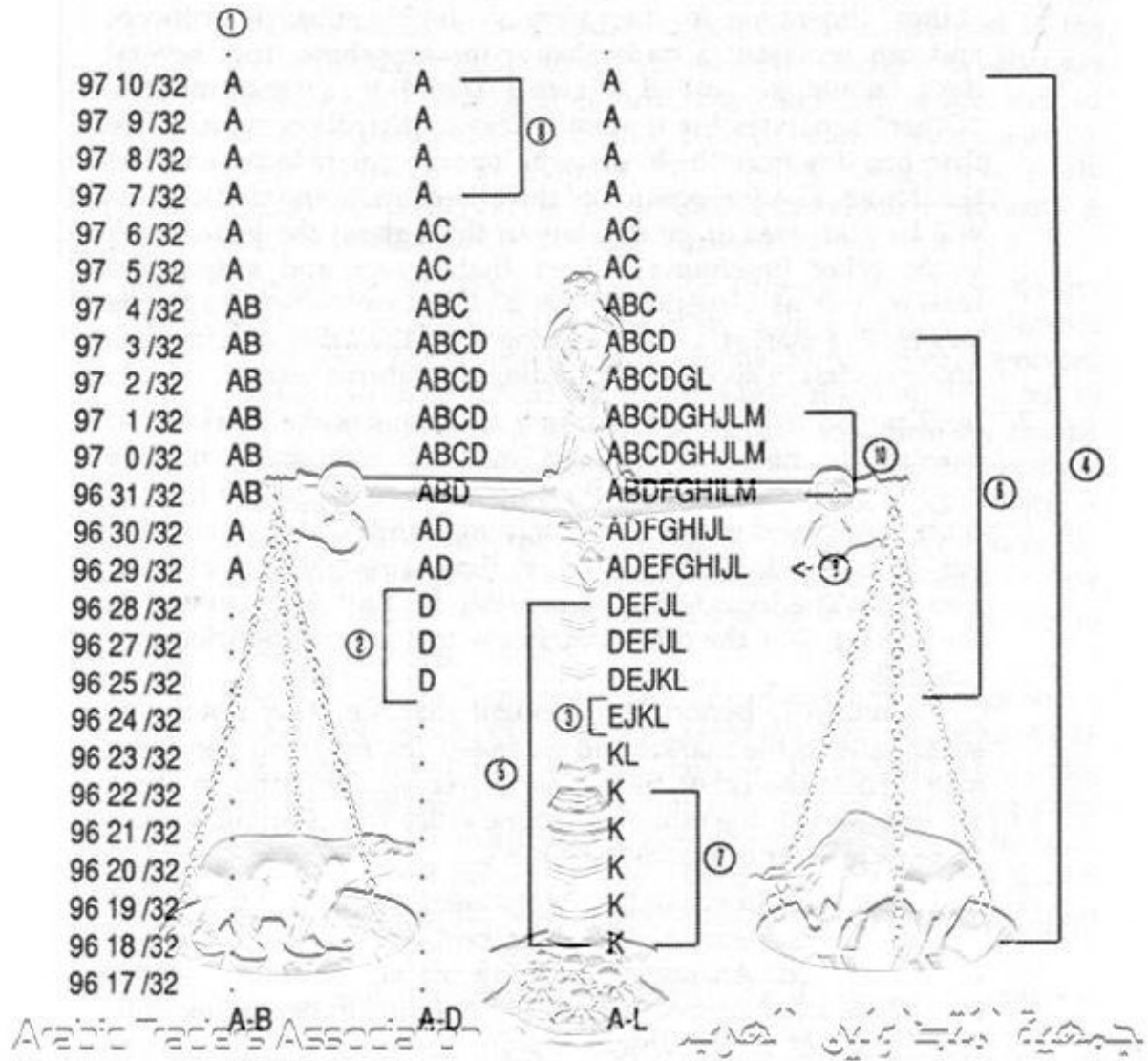
Arabic Traders Association

الجمعية العربية للتجار

عملية المزايمة و المناقصة .

البورصات عبارة عن عملية تداول لعملة أو لسلعة . و مثلما قلنا من قبل أنه من أجل أن تتم عملية تداول واحدة لابد أن يكون هناك بائع و مشتري . سواء كان السعر صاعدا أو هابطا فحدد الذين اشترىوا العملة مساوي لعدد الذين باعوها . و لكن سبب هبوط أو صعود السعر هو عملية المزايمة أو المناقصة التي تحدث . ففي حالة كون أن عملية المزايمة بين المشتريين هي القائمة يصعد السعر (لأن المشتريين هم الذين يرضخون لسعر البائعين بسبب عملية المزايمة) و في حالة كون عملية المناقصة بين البائعين هي التي تحدث و المشتريين ثابتين في مكانهم ، يهبط السعر .

مثال على أداة شكل حركة السوق (من كتاب minds over market)



Important Note: The letters A,B,C, etc. vary between quote services and exchanges. The importance here is not in the letters themselves but the fact that they represent half-hour periods of time.

Copyright Board of Trade of the City of Chicago 1984. ALL RIGHTS RESERVED.

اللبنة التي تبني عليها أداة شكل حركة السوق تسمى الخطوات السعرية أو **TPO Time Price Opportunity** وهي عبارة عن خط طولي يضم كل المستويات السعرية التي مر عليها السوق لمدة نصف ساعة (جرت العادة على اعتبار الجلسة في منقصة التداول نصف ساعة)

1. المنطقة الأولى تعتبر منطقة الاتزان المبدئي أو المجال الأولى **Initial Balance** وهي تعتبر أول فترتين زمنييتين في يوم التداول. المثال المكتوب هي المنطقة السعرية ما بين **A-B** وهي ما بين 20/32 و 97 10/32 . وتسمى هذه المنطقة منطقة الاتزان المبدئي للسوق حيث يتعامل فيها الوسطاء المحليون **Local Traders** ، الوسطاء المحليون هم المتداولون الذين يجلسون في منصة البورصة و وظيفتهم التوسط بين البائعين و المشترين و هم يتعاملون على المستوى اليومي و يكون ربحهم في كل صفقة ضئيل جدا بين النقطة و الأنتيين و هو الفرق بين سعر الشراء و البيع و لكن على محدل أكثر من خمسين صفقة يومية . الوسطاء المحليون متلما قلنا عبارة عن وسطاء فهم لا يصنعون حركة السوق هم فقط مزودي السوق بالسيولة نتيجة لكتافة تعاملاتهم . مثال : يشتري الوسيط المحلي أو الأرضي **floor trader** من البائع بسعر 1.4567 تم يبيع إلى مشتري وضع أمر شراء على 1.4568 و على هذا قد ربح نقطة واحدة و عندما يكون السعر السوقي هو 1.4567 حيث يوجد بالتحين و لا يوجد مشتري يضطر حينها الوسيط الأرضي ليخفض السعر السوقي كي يكف عروض البيع الموضوعه على السعر الحالي للسوق . قد يطرا للقارئ سؤال الآن هل الوسيط الأرضي ملزم بأن ينفذ العمليات التي تضع على السعر السوقي ؟ الإجابة نعم و هذا سبب أنك تضع العملية للتنفيذ الفورية فتنفذ . هذه نظرة مبسطة لوظيفة الوسيط في سوق تداول العملات . و سيتم شرحها لاحقا بإذن الله حين وجود أحدهم معنا .

2. في الفترة الزمنية **D** دخل السوق متداولون طويلي أو متوسطي الأجل فاخرجوا السعر خارج المجال المبدئي و أنزلوا السعر إلى مستوى 96 25/32 هذا دل على دخول السوق متداولون جدد . قد سببوا اتساع مجال الحركة للسعر .

3. استجابة المشترين ظهرت في منطقة 96 25/32 فرفعوا السعر تانيا تم دخل البائعين مرة أخرى في الفترة **K** ليهبطوا السعر إلى أدنى مستوى هو 96-18 فقابل استجابة من المشترين فتم رفع السعر إلى منتصف المجال بالضبط . هذا المثال يحدث بشكل متكرر طول التداول .. أن يعود السعر إلى منتصف المنقطة بين البائعين و المشترين و بناء عليه تمت معاملات رقمية كثيرة مثل معدلات مؤشر الميزان السعري **Ichimoku Kinko Hyo** .. كما في المثال الصورة لزوج **GBP/USD** لأخر أيام التداول .. حيث أن السعر المكتوب باللون البني يعتبر منتصف القمة أو دخول البائعين (الذهبي) و القاع أو دخول المشترين (الفضي) .

4. المجال السعري هو المجال الذي تمت عليه العمليات طوال فترة التداول .
5. أي عمليات تتم خارج المجال المبدئي للتداول (الاتزان المبدئي **initial balance**) تحدث بسبب دخول متداولين جدد، متداولين طويلي أو متوسطي الأجل .
6. تنكرة : المنطقة التي يتكون عليها بالنظرة الإحصائية 68% أو مجازا نستطيع تقريب الرقم إلى 70% و تسمى **value area** و هي المنطقة التي يتم عليها أكثر كمية تداول و تكون جسم شكل الجرس . و تتكون هذه المنطقة عندما يكون هناك البائعين و المشترين على طرفي الجرس .
7. الخطوات السعرية (TPOs) رقم **K** التي تكوئت في المناطق الدنيا تعتبر تسمى **single print** أو ذيل ذو خطوات وحيدة أي أن في هذه المناطق السعرية تكونت خطوات سعريه وحيدة . أو مر السعر مرة واحدة طول اليوم . و لابد من تكون أكثر من اثنين من رمزين حركيين لاعتبارها **single print** و هي دلالة على قوة المزايدة بين المشترين و كلما زاد طول الذيل أحادي الخطوة زادت الدلالة على قوة المزايدة بين المشترين .

8. تكون الذيل الطوي في الحرف **A** و كان في فترة المجال المبدئي تم استجاب لارتفاع السعر، البائعين استجابة إيجابية بحيث مناقصة بينهم على السعر فهبطوا خلاله هذا يكون ذيل أحادي الخطوة **Area** **single print** تم تمت محاولات لرفع السعر في المنطقة **C-D** و لكن باءت هذه المحاولات بالفشل و أظهرت وجود البائعين عند هذه المستويات .

9. الخط الأفقي الطويل التي يتكون عليه أكثر عدد من الخطوات السعرية (TPOs) يسمى منطقة التحكم **Point Of Control** الخاص بهذا اليوم و هو يعتبر أكثر سعر تم تكراره طول اليوم ... أو أكثر منطقة سعريه استحوذت على جزء كبير من وقت التداول اليومي . و هو منطقة مهمة جدا و من المهم النظر إلى **Point Of control** الخاص بالإطارات الزمنية الأخرى. و هو يعتبر **fair value** لهذا اليوم لأن هذه المنطقة اتفق عليها أكبر عدد من البائعين و المشترين و تسبب هذا في تكون أكبر عدد من الخطوات السعرية .

10. الخطوات السعرية M تعتبر المجال الإغلاقى و هي تعتبر السعر النهائي لجلسة اليوم . و في حالة اختلافها عن سعر الفتح الخاص باليوم التالي فهذا دليل على تغير رأي المتداولين لهذا السعر النهائي للجلسة.

هذا المثال كان مثال مبدئي لكيفية تكون السوق في أغلب الأوقات . و هو أن يصعد السعر حيث يزداد عدد البائعين فيهيط السعر إلى مناطق يزداد فيها عدد المشترين ثم يتخذ السعر وضع بين هذين الطرفين ليستقر فيها .

و من المعلوم أن أكثر المتداولين في السوق هم من الخاسرون و ذلك لأسباب عدة أولها هو اتفاق محركي السوق وهم يعتبرون الفئة الرابحة في السوق و لأسباب أخرى . إذا إتباع الأغلبية ينتج عنه مزيد من الخسارة و لا يعتبر السلوك المأمّن. أداة شكل حركة السوق عبارة عن معلومات تضعها بجوار بعضها الآخر لينتج عندك الصورة كاملة . أي معلومة تعتبر مهمة جدا بغض النظر عن ضالتها .



تقسيم الأيام على حسب حركة السوق

تقسيم الأيام على حسب حركة السوق يعتمد على الشكل العام لليوم و الحركة المبدئية لليوم و الحركة المتأخرة في اليوم. و قد تم التعرف على تقسيم الأيام تبعاً لحركاتها إلى أربعة أقسام:

(1) اليوم الطبيعي: Normal Day

رغم تسميته باليوم الطبيعي أو العادي و لكنه نادراً ما يحدث هذا النوع من الأيام في السوق. يبدأ هذا اليوم بقاعدة اتزان مبدئي initial balance عريضة حيث يكون طرفي المتاجرة البائعين و المشتريين حاضرين في السوق من بدايته و يظل السعر يتحرك بين الطرفين مكوناً يوم التوزيع الطبيعي. تتكون الأذبال أحادية الخطوة في الفترة الأولى لليوم. لذا يكون هذا المحند لمجال اليوم هو المتداولين قصيري الأجل الذي يحددون منطقة الاتزان المبدئي. كما في الشكل التوضيحي المرفق.

1.2880	a	← single print
1.2878	a	ذيل أحادي
1.2875	ad	الخطوات
1.2873	ad	
1.2870	abcd	
1.2868	abcde	← Value Area
1.2865	abcde	المنطقة
1.2863	abcde	العادلة
1.2860	abcde	
1.2858	abcde	
1.2855	abcdeg	
1.2853	abcdeg	
1.2850	abcdegh	
1.2848	abcdegh	
1.2845	abcdegh	← POC
1.2843	abcegh	نقطة
1.2840	abcefg	التمركز
1.2838	abefgh	
1.2835	abefgh	
1.2833	abfgh	
1.2830	abfgh	
1.2828	abfgh	
1.2825	abfgh	
1.2823	abfgh	
1.2820	abfgh	
1.2818	af	
1.2815	af	
1.2813	af	
1.2810	af	
1.2808	a	
1.2805	a	

شكل مختلف لليوم الطبيعي: Normal Variation of Normal Day

و قد يدخل طرف واحد السوق ثم يتبعه الطرف الآخر بعده بمدة زمنية و يسبب هذا اختلاف بسيط عن شكل اليوم الطبيعي. كما في المثال المرفق حيث بدأت موجات من البيع من بداية جلسة التداول حتى الفترة الزمنية D مازال السعر في هبوط ثم دخل الطرف الآخر المشتريين متحيزا فرصة هبوط الأسعار و ظل السعر يتداول بين البائعين و المشتريين من بداية الفترة D. في هذا اليوم تكونت المنطقة العالمة في الجزء الأسفل نظرا لان البائعين هم من سببوا اتساع المجال. إذا نظرنا إلى هذا اليوم بنظرة حسابية لمعرفة الطرف المسيطر في هذا اليوم سواء كان المتداولون قصيري الأجل الذي صنعوا المجال في الفترة الابتدائية أو المتداولين طويلي الأجل الذين قاموا بزيادة المجال في الفترات اللاحقة في هذا اليوم. نستطيع بالمقارنة معرفة من نسبة المشاركة الخاصة بكلى الطرفين. كما في المثال القادم

1.2880 a
1.2878 a
1.2875 ad
1.2873 ad
1.2870 acd
1.2868 acde
1.2865 acde
1.2863 acde
1.2860 acde
1.2858 acde
1.2855 abcdeg
1.2853 abcdeg
1.2850 abcdegh
1.2848 abcdegh
1.2845 abcdegh
1.2843 bcegh
1.2840 bcegh
1.2838 bcegh
1.2835 bcegh
1.2833 bcegh
1.2830 bcegh
1.2828 bcegh
1.2825 bcegh
1.2823 bcegh
1.2820 bcegh
1.2818 bcf
1.2815 bcf
1.2813 bcf
1.2810 bcf
1.2808 c
1.2805 c

Normal Variation of Normal Day

(2) يوم الاتجاه: Trend Day

يوجد نوعان من هذا اليوم.. يوم ترند و الشكل الآخر هو يوم الترنند ذو التوزيع التتالي. ما يميز يوم الترنند القياسي هو الحركة القوية في اتجاه واحد طوال اليوم. يظل أحد الأطراف متحكم في حركة السعر و كلما تحرك السعر كلما جذب كثير من المتداولين في اتجاه تدعيم حركة اليوم بحجم سيولة عالي. في اليوم الاتجاه السعري يتكون غالبا شكل الجرس في الفترة الأولى للتداول و ذلك لوجود طرفي المتاجرة تم يبدأ في الاتجاه على حسب المتحكم في السعر. في المثال المرفق دخل البائعين السوق من بداية المرحلة الثانية أو الفترة E و يظل السعر يتحرك إلى أدنى في كل فترة زمنية. في كل فترة زمنية جديدة يحقق السعر مستويات دنيا جديدة ربما بنفس المقدار كل مرة و لكن لا يصعد فوق أي قمة من مم الفترات الزمنية السابقة، مثال للتوضيح في الفترة الزمنية G هبط السعر إلى أدنى من E و بالتالي لم يصعد إلى أعلى من قمة E و التي هي 99.19 و ظل على هذا المنوال حتى في الفترة الزمنية I لم يحقق مستويات دنيا أقل من H و لكن لم يستطع الصعود أعلى قمة H. يختلف اليوم الاتجاهي عن الشكل المختلف لليوم الطبيعي في كونه أنه أقل من أنحف عرضاً و أطول من ناحية الطول.

99-24 a
99-23 a
99-22 a
99-21 abd
99-20 abcd
99-19 abcde
99-18 abcde
99-17 abcde
99-16 abce
99-15 bce
99-14 bcefg
99-13 befg
99-12 befg
99-11 efg
99-10 efg
99-09 efg
99-08 egh
99-07 egh
99-06 gh
99-05 gh
99-04 hij
99-03 hij
99-02 hij
99-01 hij
99-00 hijk
98-31 hijk
98-30 hijk
98-29 hjk
98-28 hjk
98-27 hjkl
98-26 jkl
98-25 jkl
98-24 jkl
98-23 kl
98-22 kl
98-21 kl
98-20 kl
98-19 kl
98-18 kl
98-17 l

Standard Trend Day

94-25	a
94-24	a
94-23	a
94-22	a
94-21	ad
94-20	acd
94-19	acd
94-18	acd
94-17	abcd
94-16	abcf
94-15	abf
94-14	abef
94-13	bef
94-12	bf
94-11	bf
94-10	f
94-09	f
94-08	f
94-07	f
94-06	f
94-05	f
94-04	fg
94-03	fg
94-02	gk
94-01	gkl
94-00	ghkl
93-31	ghkl
93-30	ghkl
93-29	ghkl
93-28	ghijkl
93-27	ghijkl
93-26	ghijkl
93-25	hijkl
93-24	hijkl
93-23	hijlm
93-22	hijlm
93-21	hijlm
93-20	hijl
93-19	hij
93-18	h
93-17	h

Double Distribution Trend Day

يوم اتجاهي ثنائي التوزيع - Double-Distribution Trend Day

هو النوع الآخر من الأيام الاتجاهية. يكون التداول خامل في الساعات الأولى كون أن المشاركين في السوق تنقصهم الرؤيا الكاملة له. يتسبب هذا في منطقة اتزان ميدئي ضيقة. ثم يحدث حدث جديد بمنح أحد الطرفين الثقة في التداول معتقدا أن السعر الحالي هو غير المكافأ لقيمة العملة أو السلعة، فيحرك السعر بقوة إلى مناطق أخرى التي يتكون فيها منطقة اتزان جديدة. تكون ثقة المتداولين في اتجاه السعر في اليوم ثنائي التوزيع أقل من تلك في اليوم ألتجاهي و لذا يتوقف السعر في اختبار هذه المنطقة قبل مواصلة اتجاهه. يحدث غالبا مستويات أحادية الخطوات single print تفصل بين المنطقتين. أما إذا عاد السعر إلى هذه المناطق مكونا عليها مزيد من TPO أو بالمعنى الآخر double print حينها ينتهي مفهومنا لليوم على انه يوم ثنائي التوزيع.



(3) اليوم غير الاتجاهي No Trend Day

و من اسمه يتضح أنه يطلق على الأيام التي يخلو فيها الشكل من أي اتجاه و يكون غالبا قليل أحداث اقتصادية قوية أو العطلات. يتميز بقاعدة صغيرة و عدم حركة و لا يوجد أي اتساع للمجال سعري الخاص باليوم.

20-04	a
20-03	a
20-02	al
20-01	al
20-00	al
19-31	al
19-30	al
19-29	al
19-28	acgkl
19-27	abcgk
19-26	abcghk
19-25	abcdefghijklmnopghik
19-24	abcdefghijklmnopghijk
19-23	bcdefhijk
19-22	bcdehij
19-21	bcdj
19-20	bcd
19-19	bc
19-18	b
19-17	b

No Trend Day

(4) اليوم المتعادل Neutral Day

يتكون هذا اليوم عندما تقترب نظرة البائعين و المشترين للقيمة العادلة للسعر. يكون المشترين و البائعين على طرفي المجال سعري اليومي و يقوم بالتواصل بينهم Local trader. مساحة منطقة الاتزان المبدئي تكون معتدلة، ليست ضيقة فيسهل كسرها، أو متسعة فتضم التداول اليومي بأكمله. إذا أغلق هذا اليوم بسعر في الوسط دل هذا على عدم ثقة الطرفين و إذا أغلق في أحد طرفيه دل هذا ثقة الطرف الآخر. يحدث هذا النوع من الأيام غالبا عند تغيير الاتجاه.

و بهذا إذا أردنا أن نقسم الأيام حسب ثقة المتداولين في الاتجاه سيكون الترتيب كالتالي:

- 1- يوم اتجاه علوي
- 2- يوم اتجاه تنائي التوزيع
- 3- يوم متعادل طرفي الانتهاء
- 4- يوم طبيعي
- 5- يوم متعادل وسطي
- 6- يوم دون اتجاه

20-09	j
20-08	jk
20-07	jk
20-06	jk
20-05	jkl
20-04	ajkl
20-03	ajkl
20-02	ajkl
20-01	ajkl
20-00	ajklm
19-31	ajklm
19-30	ajklm
19-29	ajlm
19-28	acijlm
19-27	abcilm
19-26	abcfim
19-25	abcdefghijklmnopgi
19-24	abcdefghijklmnopghi
19-23	bcdefghi
19-22	bcdfgh
19-21	bcdh
19-20	bcd
19-19	bcd
19-18	bcd
19-17	bcd
19-16	cd
19-15	cd
19-14	cd
19-13	cd
19-12	d

Neutral Day

تقسيم الأيام على حسب الخطوات السعرية TPO Time Price Opportunity

هذا التقسيم للأيام يعتمد على الهيئة البيئية لليوم ذاته. حيث أن المعلومة المستخرجة من هذه الطريقة قد تعتمد في بعض الأوقات على عدد 2 TPO فقط. تبني عليها افتراضات منه تبدأ في توقع حركة اليوم قبل حدوثها. لذا ما يميز هذا التقسيم عن التقسيم السالف أن منه تحاول معرفة الحركة الداخلية اليوم و ليس محاولة ربط الأيام بعضها الآخر.

هذا النوع من التصنيف مفيد ليس فقط في معرفة أماكن تجارة المتداولين قصيري الأجل فقط بل في معرفة أماكن دخول طويلي الأجل. حيث أن المتاجر طويل الأجل ما هو إلا متاجر يتاجر بطريقة يومية و لكن على مدى عدة أيام. فتجده حينما يكون السعر مناسب له بدأ في البيع أو الشراء على مدى عدة أيام متسلسل. يوجد دلالات كثيرة على وجود المتداولين طويلي الأجل ذو السيولة العالية: منها الذيل و اتساع المجال و جسم اليوم نفسه. أما فائدة هذا التصنيف في تحليل حركة المتداولين المحليين، فكما هو معلوم أن المتداولين في الساعات الأولى لليوم هم المتداولون المحليون، فمراقبة الاستجابة لأي حدث مفاجئ في الساعات الأولى في اليوم يعتبر دليل على قوة المتداولين المحليون من ضعفهم.

من الهام جدا قبل أن يشرع المرء في استخدام هذا التصنيف أن يحاول أن يكتسب بعض المهارات في المتاجرة. منها سهولة التعلم و استنباط المعلومة من السوق سريعا، محاولة اكتشاف الحركة قبل حدوثها، محاولة تكوين أكبر قدر من المعلومات بأقل معطيات، محاولة أخذ أوضاع تجارية مناسبة و أن يحتفظ بمستوى ثقة يكون مكافئ للصفقة في جواها. من الواضح أن دون هذه المهارات لن تكون لهذه الأداة فاعلية واضحة.

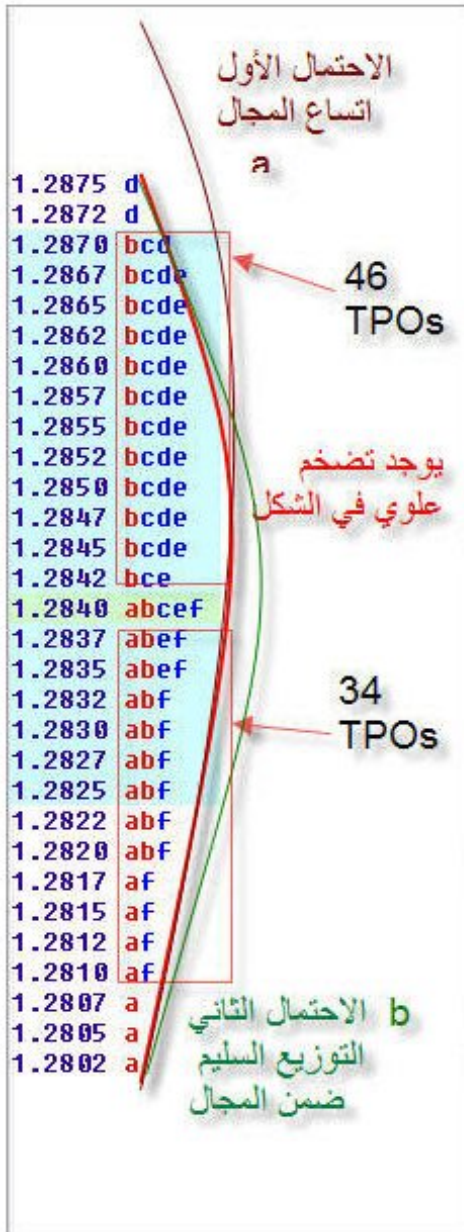
1. التقسيم حسب الذيل:

الذيل أحادي الخطوات single print يعتبر دليل على دخول قوي على طرف المجال من متداولين طويلي الأجل و هو ما يسبب طرد السعر إلى المركز سريعا و لابد أن يكون الذيل متكون من مستويين أحادي الخطوات كي تعتبره ذيل single print.

2. التقسيم حسب اتساع المجال:

من الصعب اختزال عمل المتداولين طويلي الأجل على انتهاء السعر عند مستويات معينة فقط. فكثير من المؤسسات المالية تكون بحاجة يومية و دورية لسلمة أو لعملة معينة، هذا ما يجبرها على التواجد اليومي في السوق كي توفر الحاجة الخاصة بها من العملة. في السوق العملات يوجد فرق مهم جدا و مميز بين المضاربين و المتاجرين، هو أن المضارب عندما يشتري عملة يكون مجبر على بيعها عند إغلاق الصفقة، لذا تكون تأثير المحصلة العامة من تجارته بعد إغلاق صفقته على سعر العملة لا تذكر. إذ أن ما قد يسببه من صعود أثناء الشراء يُعاكس بهبوط أثناء إغلاق الصفقة قد يكون مساو له تماما. أما المؤسسات المالية و الشركات فهي تشتري العملة على أساس Delivery بغرض استخدامها، ثم تستخدم العملة في استخداماتها التجارية خارج بورصة العملات. أي تكون صفقاتهم في اتجاه واحد دون أن يحتفظها صفقة أخرى معاكسة لها. اتساع المجال من دلالات وجود متعاملين طويلي الأجل. و اتساع المجال يوميا يدل على وجود قوي لهم.

3. حساب الخطوات السعرية:



عدد الخطوات السعرية TPO لها دلالات كثيرة و واضحة عن توازن السوق بين المتداولين طويلي الأجل و المتداولين المحليين و مدى مشاركة المتداولين المحليين في السوق. قبل الشروع في معرفة هذه الفكرة علينا التأمل قليلا في الحركة الداخلية للسوق. فكلما زادت المعاملات بين المتداولين المحليين و المتداولين طويلي الأجل زاد عدد TPO.

توضيح لحمل المتداولين المحليين: البائعين طويلي الأجل و المشتريين طويلي الأجل لا يتداولون السلع بينهم، بل يقفون على طرفي المجال السعري و يقومون بالتداول مع المتداولون المحليون أو قصيري الأجل أو سريع المضاربة scalpers و هو من يقوم بالتوصيل بين طرفي المجال السعري. فمثلا إن كانت عروض البيع على مستوى 50، هذه العقود استراها المتداولون المحليون و لم يظهر بالمقابل لها مشتريين على ثمن موازي. سيؤدي هذا إلى نزول مزيد من عروض البيع التي لن يستطيع أن ينفذها المتداولون المحليون فيضطروا حينها التخلص من جزء من العقود التي يحملوها عبر بيعها في السوق على سعر أدنى من السعر الحالي فيجبرون الأسعار على الانخفاض و تقل عقود البيع التي تعرض في السوق. و بهذا يتخلصوا من العقود التي يحملونها بالإضافة أنهم يمنعون نزول مزيد من عروض البيع.

متابعة عدد الخطوات السعرية بالنسبة لنقطه التحكم له استخدام فريد و هام. نقطة التحكم كما ذكرنا سابقين Point of Control تعتبر أكثر منطقة ركن عليها السعر و أقربهم للوسط. إذا قارنا بين عدد TPO أعلاها و عدد TPO أدناه نستطيع توقع جزء كبير من بقية حركة اليوم. ففي المثال المرفق عدد TPO السفلي الخاصة بالمشتريين تساوي 34 بينما عدد TPO العلوية الخاصة بالبائعين تساوي 46، نستطيع من هذه المعطيات افتراض أحد الاحتمالين التاليين:

- أن نقطة التحكم ستزاح إلى الأعلى بسبب قوة المشتريين و أن المجال اليومي سيتسع لتكون شكل الجرس حول نقطة التحكم.
- أن السعر يعود إلى أسفل مكوناً مزيد من TPO تحت نقطة التمرکز و منها يتكون شكل الجرس المعروف دون اتساع المجال. و هذا الاستنتاج يكون بسبب أن المتداولون المحليون كانوا يتاجرون طيلة اليوم في المنطقة العليا مع البائعين طويلي الأجل إلى أن تتبعضا بعقود الشراء التي بحوزتهم فاضطروا لنقل السعر إلى المشتريين للتخلص من جزء من هذه العقود.

النشاط الايجابي و النشاط التحفيزي

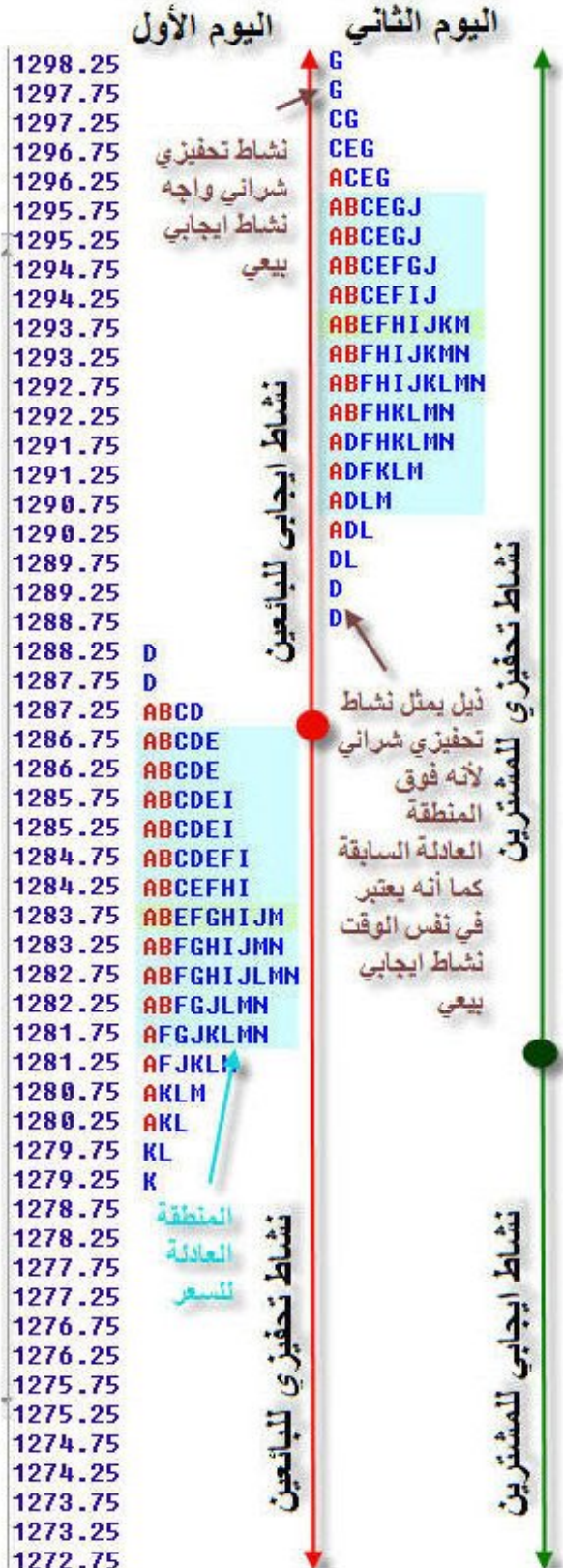
من الهام تمييز الحركة الفجائية للسعر ما إذا كان نشاط تحفيزي للمتداولين أم نشاط ايجابي لهم. أمانا فقط أربعة أنواع من هذا التصنيف:

- 1- نشاط ايجابي للبائعين
- 2- نشاط ايجابي للمشتريين
- 3- نشاط تحفيزي للبائعين
- 4- نشاط تحفيزي للمشتريين

النشاط التحفيزي للبائعين هو أي نشاط يبيعي لهم في مستويات المنطقة العادلة السابقة أو في مستويات أدنى منها. و النشاط التحفيزي الشرائي هو عمليات الشراء التي تتم في مستويات المنطقة العادلة السابقة أو في مستويات أعلى منها. النشاط التحفيزي يدل على ثقة المتداولين في حركة السعر الحالية.

النشاط الإيجابي للمتداولين: و هو عكس النشاط التحفيزي أي أن النشاط الإيجابي للمشتريين يكون في مستويات أقل من المنطقة العادلة السابقة و النشاط الإيجابي للبائعين يكون في مستويات أعلى من المنطقة العادلة السابقة. و فعلا أنه يمكن اعتبار مناطق تمديد المجال السعري أو الذبول tail أما تحفيز من طرف و نشاط ايجابي بين الطرفين الأخر في نفس الوقت.

منطقة الخطوات السعري D تعتبر تحفيز شرائي كما تعتبر نشاط ايجابي يبيعي، على السواء مع المنطقة G فهي عبارة عن نشاط تحفيزي شرائي محاولة لتمديد المجال السعري قوئل بنشاط ايجابي يبيعي أعاد السعر إلى مستوياته العادلة لهذا اليوم. الرجاء الانتباه إلى نقطة هامة أثناء تمييز الذيل: كي نعتبر منطقة الذيل ذيل و نشاط تحفيزي أو ايجابي قوي. لا بد أن تكون هذه المنقطة طاردة للسعر و أن يكون هناك فترات زمنية ملاحقة له تؤكد أن السعر قد طرد من منطقة الذيل. أما في حالة أن الذيل قد تكون في الفترة الأخيرة من التداول و لا يوجد فترات زمنية ملاحقة تؤكد طرده فلا نميز هذه المنطقة على أنها ذيل حتى يكون هناك تأكيد أن السعر سيتم طرده منه.



حركة السعر المتجه Trend و الحركة الجانبية

يمكننا تعريف الحركة المتجه للسعر Trend: يعرف بأنه حركة السعر خارج المناطق العادلة له. يتحرك السعر نحو مناطق جديدة عبر كثير من المزايدات أو المناقصات.

الحركة المحصورة للسعر Bracketed أو الحركة الجانبية للسعر: ممكن تعريفها على أنها حركة السعر الجانبية المحاولة بحدين يتحرك دونهم.

I- الحركة المتجه للسعر:

قد عرفت بأنه حركة السعر في اتجاه بعيد عن المناطق العادلة له. هذه الحركة لا تستمر إلى مالا نهاية بل تظل هكذا حتى يصل السعر مناطق اتزان. معرفة ما إذا كان السوق في وضع اتجاه أم في وضع حركة جانبية له أمر هام جدا للمتاجر. من الصعب اعتبار المثل القائل بأن السعر المتجه هو صديقك طيلة التداول Trend is my friend على الإطلاق. صحيح أنه طالما أن السعر في اتجاه تستطيع جني كثير من الأرباح و لكن قد تخسر كثير من الأرباح بسبب التردد في نفس الوقت. أما الحركة الجانبية فهو اتجاه السعر في منطقة سعرية بين حدين فقط. و يتطلب مزيد من متابعة السوق من أجل المتاجرة في فترة الحركة الجانبية.

الحركة الاتجاهية للسعر Trend:

يتحرك السعر عبر كثير من المزايدات و المناقصات طول فترة Trend إلى أن يصل إلى منطقة الاتزان الخاصة به. هذه المزايدات و المناقصات تكون كثير من المناطق العادلة Value Area فيما بينها طوال هذه الحركة. إذا كانت مناطق التوزيع المتعادلة Value Area تتكون بطريقة تسلسلية منظمة، يكون هذا دليل على تقبل المتداولين لحركة السعر و المستويات السعرية الجديدة. أما إذا كان السعر يكون مناطق توزيع متعادلة متداخلة أو في اتجاه مقابل لاتجاه السعر حينها يدل على أن Trend أوشك على الانتهاء أو الانعكاس.

يتحرك السعر بفعل النشاط التحفيزي للمتداولين طويلي الأجل على أساس أن سعر العملة أو السهم بعيد عن قيمته العادلة. فمثلاً في حالة الاتجاه السفلي للسعر، يبدأ بان يعتقد البائعين أن السعر أعلى من قيمته العادلة و يعتبر في نفس الوقت سعر غير عادل للمشتريين فيبدءون بتحريك السعر إلى مستويات أقل، أثناء حركة السعر يدخل في نفس الاتجاه كثير من المتداولين من مختلف الطبقات الزمنية (طويل و متوسط و قصير المدى). يظل السعر في مواصلة الحكمة في الاتجاه حتى يمكننا اعتبار مجازاً أن جميع المتداولين على هذه العملة أو السهم أصبحوا بائعين. حينها يبدأ السعر في التباطؤ لأنه لا يوجد مزيد من البائعين لمواصلة حركة السعر. حينها تقترب نظرة البائعين و المشتريين للسعر و حينها يدخل السعر في توازن و حركة جانبية.

II- الحركة المحصورة أو الجانبية للسعر:

حينها يصل السعر إلى منطقة ينحصر فيها بين حدين، البائعين و المشتريين أو ما يطلق عليه اليوم المتعادل. و يكون نشاط البائعين و المشتريين نشاط ايجابي بين القمة و القاع. حينها يكون السعر في حركة اتزان بانتظار مزيد من المعلومات كي يخرج من الحدين و يبدأ بتكوين حركة جديدة. إذا تم كسر الحدود الحاصرة للسعر بطريقة تظهر هذا السعر على أنه مقبول خارج الحدود. حينها يتوفر احتمال كبير على تكون اتجاه للسعر Trend، أما طوال بقاء السعر في منطقة الحدين يتم التداول في جميع المستويات بين الحدين، فالمحلل الفني يدخل بناء على إشارة من مؤشر القوة النسبي RSI أما المحلل الأساسي قد يدخل في مستوى مختلف بناء على توقيت خبير معين و هكذا.

توقع الحركة الجانبية للسعر و توقيت انتهائها، صعب أ، تصل إليه باستخدام أدوات التحليل الاعتيادية. هذا الاستخدام يعتبر حصري لأداة شكل حركة السوق Market Profile. باستخدام هذه الأداة تستطيع معرفة الحركة الجانبية مدى سيطرة أي الطرفين على الوضع الحالي و مقدار صمود كل حد من حدي السعر. أما الحركة الاتجاهية للسعر Trend فمن السهل استنباطها بأدوات التحليل الاعتيادية.



النتيجة:

تم و الحمد لله تغطية جزء كبير من فهم مبادئ أداة شكل حركة السوق عبر هذا الفصل: بنية الأداة، أنواع الأيام و التوزيعات، سيطرة المتداولين على حسب مدى صفقاتهم الزمنية، النشاط التحفيزي و الايجابي و حركة السعر الاتجاهية و الجانبية. استخدام هذه الأداة بنجاح يجعلك قادر على معرفة جواب السؤالين التاليين المهمين:

- 1- في أي اتجاه يحاول السعر أن يتجه ؟
- 2- هل هناك نشاط كافي من المتداولين كي يتحرك السعر في هذا الاتجاه ؟



Arab Academy of Forex Trading
الأكاديمية العربية للعلوم وتجارة العملات

أدوات التحليل للتجارة اليومية

في هذا الجزء سنهتم بكيفية استخدام أداة شكل حركة السوق Market Profile على مستوى التجارة اليومية (قصيرة الأجل). يحتاج المضارب لكي يتوقع الاتجاه اليومي إلى كثير من العوامل مثل، اتجاه السعر طويل المدى، المناطق العادلة Value Area السابقة و الطلبات الافتتاحية. إن شاء الله يتم مناقشة كل هذه العوامل في هذا الجزء.

أ- الاتجاه اليومي المرغوب فيه للسعر:

شرح هذه الجزء يعتبر لب الإجابة على السؤالين الهامين الموضوعان في صفحة رقم 15. إلى أين يحاول السعر أن يتجه و هل يقوم المتداولين بعمل نشاط كافٍ كي يتجه نحوه.

أ-1- الطلبات الافتتاحية:

هي الطلبات التي توضع في السوق قبل فتحه بساعتين. كان لهذه الطلبات دور كبير عندما كانت البورصات تدار عبر الهاتف و كان الوسطاء يتلقون الطلبات و العروض من عملاءهم عبر الهاتف. فكانوا يستقبلون كثير من الطلبات و العروض قبل بدأ السوق و التي تؤثر بطريقة مباشرة على الساعات الأولى ليوم التداول و ربما على مدار اليوم كله. يتم مراقبة العروض و الطلبات التي توضع و يتم تجهيزها قبل الافتتاح. و عندما يعلم للمتداولين الأرضيين Floor Trader بوجود صفقات كبيرة في اتجاه معين و يعلمون عملائهم بذلك حينها تبدأ أغلب الطلبات أن توضع في نفس الاتجاه و يكون الاتجاه اليومي محسوم حتى قبل بدأ جلسة التداول.

بالنسبة لسوق العملات العروض و الطلبات الموضوعه لا تكون ظاهر لكل الأفراد و لا تكون كلها ظاهر لشخص. بل يعتمد على عدد البنوك و Gateway المتعاقد معها من قبل الوسيط نفسه. المعاملات التي توضع من قبل بدأ الجلسة على مقدار من الأهمية كما هي الذبول و المناطق الطارده. فمثلا إذا كان من المتوقع أن يكون الافتتاح على 1287.75 و تم الافتتاح على 1286.5 الفرق بين السعر المتوقع أن يفتتح عليه السعر و السعر الواقعي الذي فتح يعتبر ذيل بيع خفي. هذا الذي يعتبر نشاط ايجابي أو تحفيزي تبعاً لمكان المنطقة العادلة السابقة.

أ-2- الافتتاح:

المضاربون المحترفون يقومون بالتداول اليومي بالمعطيات المتوفرة من الأيام السابقة أما المتداولون الأقل احترافاً قد ينتظرون حتى تتكون منطقة الاتزان المبدئي و تتوفر له بعض المعلومات الأخرى من أجل البدء في المضاربة.

تكون منطقة الاتزان المبدئي Initial Balance في عدد كبير من الأيام تكون هي أحد طرفي اليوم. فالمتابعة القريبة للاتزان المبدئي و أي الطرفين أكثر صموداً في التمسك بمركزه.

أ-3- الافتتاح كمعيار لمعرفة ميول السوق:

الفترة الأولى لافتتاح السوق تعتبر فرصة سانحة لمعرفة ميول المتداولين الداخلي لأي اتجاه. تم تصنيف الحركة الافتتاحية إلى أربعة أصناف:

- أ- افتتاح اندفاعي.
- ب- افتتاح مختبر قبل الاندفاع.
- ت- افتتاح طردي معاكس.
- ث- افتتاح مضاربية.

أ-3-1. الافتتاح الاندفاعي: هو أن يفتح السعر ثم يندفع بقوة ناحية اتجاه معين تاركاً بناء على تيقن من المتداولين تم إقراره قبل افتتاح السوق ثم بعد هذا يدخل في الاتجاه نفسه مزيد من المتداولين الذين يحدثون مزيد من الحركة في نفس الاتجاه. الشكل الأولي لهذا النوع من الافتتاح يظهر للمتداولين على أنه Trend Day أو Normal Variation Day. كما هو الشكل المرفق مثال لهذا الافتتاح.

أما إذا عاد السعر إلى منطقة الافتتاح و كسر أحد طرفي منطقة الاتزان المبدئي Initial Balance ليكون ذيل، يكون هذا دليل على تغير ظروف السوق و انتهاء مفعول الحركة الافتتاحية لليوم.

45 I
44 I
43 I
42 IJK
41 IJK
40 IJKL
39 HIJKL
38 HIJKLMN
37 HIJKLMN
36 HJKLMN
35 HKLMN
34 GHKLMN
33 GHKLMN
32 GKL MN
31 GKL N
30 EFGKL
29 DEFGKL
28 DEFG L
27 CDEFG L
26 CDEFG L
25 CDE
24 CD
23 CD
22 CD
21 C
20 BC
19 ABC
18 ABC
17 ABC
16 AB
15 A
14 A
13 A
12 A
11 A

الافتتاح الإندفاعي

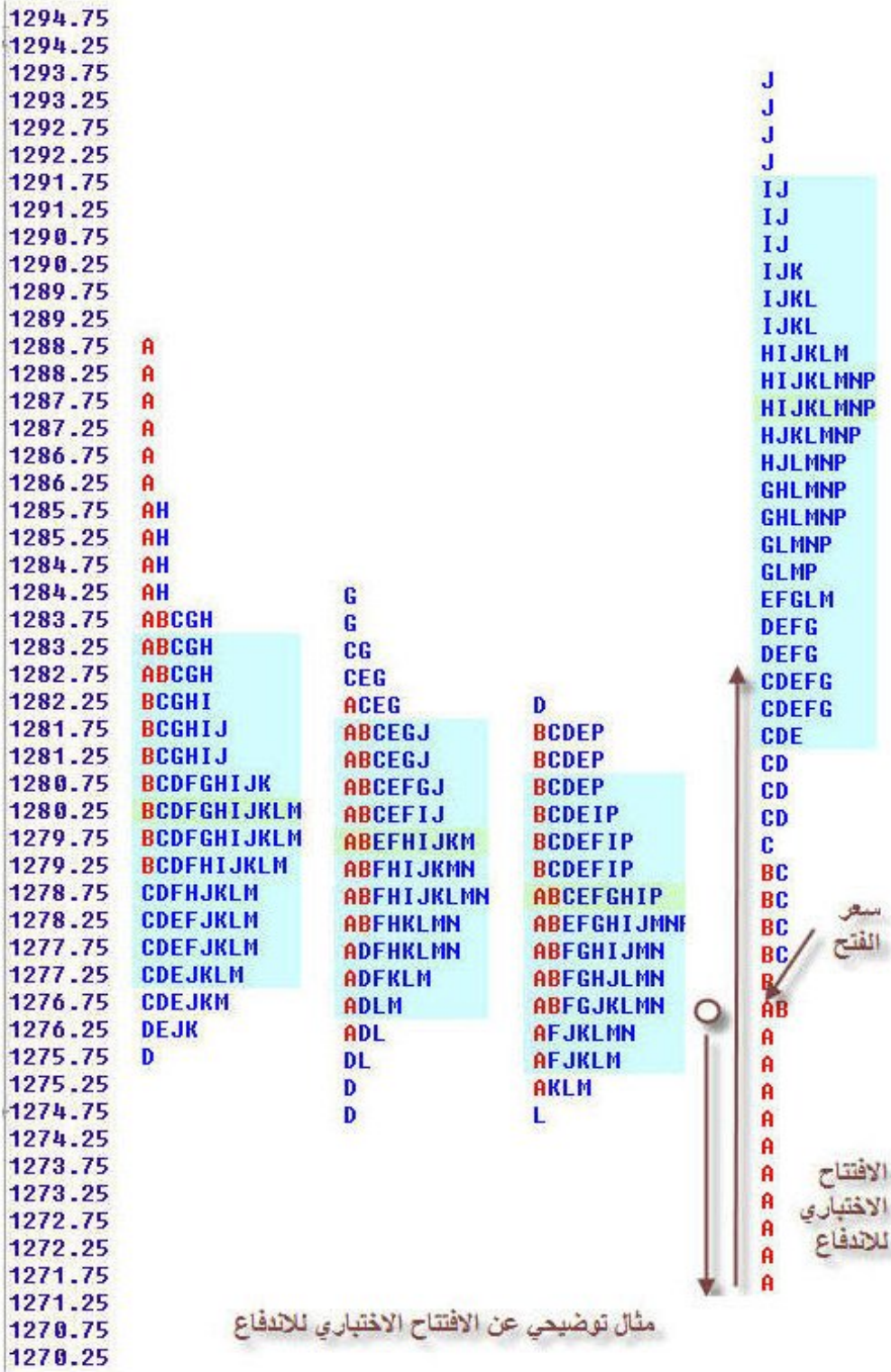
أ-3 ب- الافتتاح الاختباري للانديفاع: هو مشابه في النوع السابق من الافتتاح حيث أنه في نية المتداولون اتجاه معين قبل الافتتاح و لكن تنقصهم مزيد من الثقة للشروع في تحريك السعر إلى هذا لاتجاه. يفتح السوق ثم يتجه السعر إلى أحد النقاط المميزة (قمة اليوم السابق أو قاع اليوم السابق) حتى يتأكد المتداولون بأنه لا يوجد للتداول خارج هذه المنطقة فيقومون بعكس السعر إلى الناحية المقابلة. هذا النوع من الافتتاحات يعتبر الثاني سبوعاً بين الافتتاحات الأخرى.

المثال المرفق هو لفول الصويا بتاريخ إبريل 1989. يظهر أمامك أيام ذو منطقة متعادلة متداخلة. يحتاج المتداولون لمزيد من الثقة من أجل المتاجرة في اتجاه معين. فيقومون باختبار المستوى 708 الذي يعتبر مستوى دعم طويل الأجل ليتأكدوا من هذا الاختراق، هل سيجذب هذا الاختراق مزيد من البائعين؟ حينها تم إعاقه هذا التمديد، زاد هذا الاختبار ثقة المتداولين بعكس الاتجاه إلى الجهة المقابلة. هكذا هي آلية حركة الاختبار قبل الانديفاع، المتداولون بحاجة لمعرفة ما وراء القمة أو القاع قبل أن يشرعوا في البدء في تحريك السعر.

التنفيذ الفوري للصفقات في هذا اليوم صعب تقبله من قبل نفسية المضارب حيث أن الصفقات ستكون عكس حركة السعر الأولى. في مثل هذا النوع من الأيام تكون الصفقات الناجحة هي الموضوعية من قبل افتتاح السوق التي لا يكون لنفسية المضارب أثر كبير فيها. بعدما ينتقل السعر عكس الاتجاه الأولى إلى مناطق أخرى من المفترض أن لا يعود ثانية إلى مناطق الافتتاح، و إذا حدث و رجع السعر إلى المناطق الأولى يكون بسبب حدوث تغيير في السوق و تنتهي به فاعلية الانديفاع الأولى:

المثال المرفق يوضح:

1. الاتجاه طويل المدى كان هابطاً.
2. الأيام الثلاثة الأخرى كانت مناطق المعادلة متداخلة.
3. في اليوم الأخير تم اختراق القاع طويلة المدى بنشاط بيعي تحفيزي حتى وصل السعر إلى 1271.25 و منها لم يستطع مواصلة الحركة، لم تجلب هذه المستويات مزيد من البائعين. و عاد السعر إلى حيث بدأ المنطقة 1276.75 حينها قلب البائعين مراكزهم و تم تحريك السعر بانديفاع نحو الأعلى.



مثال توضيحي عن الافتتاح الاختباري للاتدفاع

E
EH
EHI
EGHI
EFGHI
DEFGHI
DEFGI
DEFGI JL
DFGJKL
DJKL
DJKL
BDJKL
BCDJKL
BCDJK
BCDJK
ABCJ
ABCJ
ABC
ABC
ABC
A

الافتتاح الطردي
المعاكس

أ-3-ث. افتتاح طردي معاكس: يتكون هذا النوع من الافتتاح عندما لا يكون هناك ثقة من المتداولين باتجاه معين حينها يتحرك السعر نحو اتجاه ثم يخمد البائعين أو المشتريين و يتكون أحد طرفي منطقة الاتزان المبدئي Initial Balance الذي يظل غالبا طرفا لمدة طويلة طوال اليوم. الفرق بين الافتتاح الاندفاعي و هذا النوع هو أنه في النوع الأول يدخل المتاجرين طويلي الأجل مبكرا في الساعة الأولى أما في هذا النوع يدخلون متأخرا.

بالمقارنة مع النوعين السابقين في هذا النوع الافتتاح يختبر المضاربين فيه أقل ثقة في اتجاه معين للسعر.

المثال المرفق يوضح التالي:

1. حركة أولى هابطة تم توازن بين البائعين و المشتريين، احتمال حدوث اتجاه في اليوم ضعيف جدا.
2. متوقع يوم توزيع طبيعي أو توزيع مختلف لليوم الطبيعي Normal Variation of Normal Day
3. قد يعود السعر ليختبر المنطقة الأولى حيث أن الفترة الزمنية A لا تعتبر قاع قوية نشأت عن نشاط تداول قوي.

أ-3-ج. افتتاح مضاربة طبيعية: هذا النوع من الافتتاحات يكون عندما لا يكون هناك أي نية لاتجاه معين يظل السعر يتحرك في الاتجاهين دون أن يكون هناك نية معينة لاتجاه معين. ميول السعر في هذا النوع من الافتتاحات يعتمد على الأساس على مكان نقطة الفتح بالنسبة لمجال اليوم السابق. إذا تم افتتاح اليوم داخل المجال اليومي السابق حينها من الغالب أنه سيكون اليوم بأكمله دون أي تحفيز لاتجاه معين. أما إذا فتح السوق خارج المجال السابق و بدأ بتكوين افتتاح تداولي هناك سيكون في احتمال قوي أن يكون هناك اتجاه في هذا اليوم بعد الانتهاء من الافتتاح.

I- افتتاح مضاربة طبيعية في مجال اليوم السابق: عندما يكون هذا النوع من الافتتاحات (المبني على المضاربة) في المجال السعري لليوم السابق حينها نستبعد وجود أي اتجاه طوال اليوم و في أغلب الأحيان يظل السعر يتداول بين الأعلى و الأدنى مكونا إما يوم طبيعي Normal Day أو يوم متعادل Neutral day أو يوم بلا اتجاه Nontrend Day.

II- افتتاح مضاربة طبيعية خارج المجال السابق: عندما يفتح السوق خارج المجال السابق تم يدور حول سعر نقطة الفتح، قد تولد هذا الافتتاح انطباع أولى عندي المتداولين أنه لن يكون هناك اتجاه في هذا اليوم، علما بأن كونه قد فتح خارج المجال اليومي السابق يدل هذا وجود متداولين طويلي الأجل أراحوا السعر إلى هذه المناطق و مازال هناك احتمال بأن يتولد لدى المضاربين ثقة باتجاه معي.

ب- علاقة الفتح بالمجال السعري السابق:

- عندما يفتح السوق و يتم تداول السعر في المنطقة العادلة لليوم السابق، هذا يدل على أن السوق متزن و على أن احتمال وجود حركة اتجاهية للسعر ضعيفة جدا.
- عندما يفتح السوق خارج المجال السعري لليوم السابق يكون هذا دليل على عدم اتزان السوق و على احتمال عالي لتكون حركة اتجاهية Trend للسعر في أي اتجاه.

ب-1- الفتح بين المنطقة العادلة:

ب-1-أ- قبول السعر: تكون هذه سمة اليوم الذي يفتح في المنطقة العادلة السابقة هو أن السعر مقبول. و غالبا ما يكون مجال اليوم الجديد ضمن مجال اليوم السابق أو متداخل مع جزء كبير مع أحد الطرفين. كما يدل الافتتاح في حيز المنطقة العادلة السابقة أن السوق لم تتغير. عدم تغير السوق ينتج عنه ثبات المجال السعري. فمثلا إذا فتح اليوم في المنطقة العادلة السابقة و التي كان مجال اليوم السابق بالكامل 150 نقطة، تم تبعه أن ظهر ذيل سفلي يدل على وجود مشتريين و على أن هذا الذيل الذي يعتبر دعم سيصمد بقية اليوم. حينها ممكن توقع مجال اليوم على أنه مساو لمجال الغد. أي تضيق 150 نقطة على الدعم لنحرف القمة المرتقب حدوثها اليوم. قبل الانتقال لأي تطبيق دعنا نلخص الخطوات التي نمر بها حتى نصل لاستنتاج مثل السابق:

1. تحديد موقع الافتتاح اليومي بالنسبة لمجال اليوم السابق، و بالنسبة للمنطقة العادلة السابقة.
2. حاول تمييز طرف منطقة الاتزان الأولى التي ممكن أن تصمد إلى نهاية اليوم.
3. باستخدام المجال السابق تستطيع استنتاج القمة أو القاع المرتقب حدوثها اليوم.

Figure 4-8 Open within value-acceptance in the December S&P 500, September 22 and 23, 1988. "O" designates the open.

	Sept. 22	Sept. 23	
273.30	.	.	.
273.15	.	.	.
273.00	B	.	L
272.85	B	.	L
272.70	B	.	L
272.55	BC	.	KLMN
272.40	BC	.	JKLMNP
272.25	CEF	.	JKMNP
272.10	CEFGHP	.	IJKMNP
271.95	CDEFGHIP	.	IJKMNP
271.80	CDEFGHJP	.	IJK
271.65	CDEGHJJP	.	GIJ
271.50	CDJNP	.	DFGHI
271.35	CDJNP	C	DFGHI
271.20	CDJMN	OC	CDEFGHI
271.05	CDJMN	BC	BCDEFGH
270.90	CJKMN	BC	BCDE
270.75	JKLMN	BC	BC
270.60	KLM	BC	BC
270.45	KLM	BC	BC
270.30	KLM	B	BC
270.15	KL	.	B
270.00	.	.	.
	Previous Day	Open/1st Hour	Initial Range Estimate
			Final Day's Profile

في المثال المذكور افتتح السعر في المنطقة العادلة السابقة و التي تدل على أن ظروف السوق لم تتغير كثيرا عن ليلة أمس و التي تولد لنا توقعين 1- المجال المتوقع مساو في المساحة للمجال السابق 2- جزء كبير من اليوم الحالي أو كله سيكون متضمن ضمن مجال اليوم السابق. كانت الفترة الزمنية B هابطة تم تبعها فترة زمنية C صاعدة أبطلت مفعول قوة البيع التي كانت متوفرة في السوق تم صعد السعر ليكون عند من الخطوات السعريّة. 3- كون السعر منطقة عادلة متداخلة مع المنطقة العادلة السابقة و مجال نفس حجم المجال السابق.

ب-1-ب-الرفض: إذا تم افتتاح اليوم ضمن مجال السعر لليوم السابق تم بدأ في الحركة دون أن يكون لمنطقة المنطقة العادلة Value Area أي تأثير في تكوين عدد من الخطوات السعرية TPO) أي أنه مر على Value Area السابقة و لم يتعطل في مسيره مثل المثال السابق و لم يكون أنتين TPO في مستوى واحد) يكون هذا دليل على تغير واضح في السوق و احتمال عالي لوجود اتجاه سعري. إذا كان فترة الافتتاح الأولى لليوم تجاوزت أحد طرفي اليوم هنا نعتبر أن السوق أصبح خارج الاتزان و تكون هناك فرصة كبيرة و بالتأكيد مخاطرة كبير في التداول لهذا اليوم.

ب-2- الافتتاح ضمن المجال السابق و خارج المنطقة العادلة Value Area:

ب-2-أ-القبول: إذا كان الفتح بين المجال و لكن خارج المنطقة العادلة حينها يمكننا اعتبار أن السوق متوازن و لكن ليس بنفس اتزان السوق في المثال السابق (المفتتح بين Value Area). يكون من المتوقع أن يكون يوم متداخل مع طرف واحد فقط من اليوم السابق و له نفس طول مجال اليوم السابق.

ب-2-ب-الرفض: في هذا النوع يفتح السوق داخل المجال السابق و خارج المنطقة العادلة و لكنه يخترق أحد طرفي اليوم السابق و حينها يخرج السوق عن الاتزان بالكلية و حينها لا يكون هناك توقع خاص بمساحة المجال أو بالاتجاه.

ب-3- الافتتاح خارج المجال السابق:

ب-3-أ-القبول: عندما يفتح السوق خارج المجال السابق يعتبر السوق خارج الاتزان السابق و يكون أمامنا احتمالين هما: 1- أن يواصل السعر تحركه في هذا الاتجاه بعيد عن المجال السعري السابق. أو 2- أن يظل السعر يتحرك حول نقطة افتتاحه دون أن يعود إلى المجال السابق. كلاهما يدل على أن المستويات الجديدة مقبولة من قبل المضاربين طالما أنه لم يعود إلى مستويات اليوم السابق.

ب-3-ب-الرفض: ويعتبر الافتتاح مرفوض عندما يعود إلى المستويات السابقة بعد أن كسر أحد طرفي المجال.

ملخص: عندما يفتح السوق داخل المجال السعري السابق يكون نعتبر السوق عموماً متزن و في حالة افتتاحه خارج المجال نعتبره خارج الاتزان مع استخدام الأدوات التحليلية السابقة: نوع الافتتاح و ما إذا كان النشاط تحفيزي أو استجابي. نستطيع توقع اتجاه السعر القادم.

مثال عن الافتتاح خارج المجال من كتاب Mind Over Markets. من سوق Chicago Board of Trading عن مؤشر S&P 500.

- 1- تم الافتتاح أدنى من المجال السابق
- 2- كانت هناك محاولات لإرجاع السعر إلى مستوياته السابقة باعت بالفشل في الفترتان الزمئيتان C-D.
- 3- هنا تأكدنا من أن السوق يدار خارج الاتزان بالكلية و أصبح المجال حر الاتساع

Figure 4-16 June S&P 500, April 12 and 13, 1989.

	April 12	April 13
303.20	C	.
303.10	C	.
303.00	C	.
302.90	CL	.
302.80	CDKL	.
302.70	BCDKL	.
302.60	BCDJKL	.
302.50	BDJKL	.
302.40	BDGIJKLMN	.
302.30	BDGHJKLMN	.
302.20	BDFGHJMNP	.
302.10	BDEFGHJMNP	.
302.00	BEFGHJMNP	.
301.90	BEFMNP	.
301.80	EN	.
301.70	E	.
301.60	E	.
301.50	.	.
301.40	.	C
301.30	.	CD
301.20	.	OCDE
301.10	.	BCDEF
301.00	.	BCDEF
300.90	.	BCDEFG
300.80	.	BCDEFG
300.70	.	BCDEFGH
300.60	.	BDEGHI
300.50	.	HI
300.40	.	HJ
300.30	.	HJK
300.20	.	HJK
300.10	.	IJK
300.00	.	IJK
299.90	.	IJK
299.80	.	K
299.70	.	K
299.60	.	K
299.50	.	K
299.40	.	K
299.30	.	K
299.20	.	KM
299.10	.	KLMN
299.00	.	KLMN
298.90	.	KLMN
298.80	.	KLMN
298.70	.	KLN
298.60	.	K
298.50	.	.

Copyright Board of Trade of the City of Chicago 1984. ALL RIGHTS RESERVED.

- مثال من الذهب بتاريخ 13 إبريل 1989 من كتاب Mind Over Markets:
- 1- الافتتاح كان في مجال اليوم الفائت خارج المنطقة العادلة.
 - 2- حاول السعر في الفترة الزمنية z اختراق القاع المتكونة في البداية و لكن لم يستطع.
 - 3- كون السعر مجال لليوم مساو لنفس المجال المتكون يوم 12 إبريل. 4.30 نقطة.

Figure 4-17 June Gold, April 12 and 13, 1989.

	April 12	April 13
	.	.
3968	.	A
3966	.	A
3964	.	zA
3962	.	zA
3960	.	zA
3958	.	zA
3956	.	zAB
3954	.	zAB
3952	.	zABI
3950	.	yzBI
3948	.	yzBGHIJ
3946	.	yzBCGHIJK
3944	.	yzBCEGHIJK
3942	.	yzCDEFGHIJK
3940	.	yzCDEFGJK
3938	.	yzCDEF
3936	.	yzCDEF
3934	B	yzC
3932	BC	yz
3930	BC	yz
3928	BC	O
3926	BC	y
3924	BCDEFHI	.
3922	BCDEFGHIJK	.
3920	BCDEFGHIJK	.
3918	BEFGHIJK	.
3916	BE	.
3914	B	.
3912	B	.
3910	B	.
3908	B	.
3906	B	.
3904	zAB	.
3902	zAB	.
3900	zAB	.
3898	zA	.
3896	z	.
3894	z	.
3892	yz	.
3890	y	.
3888	y	.
3886	.	.
3884	.	.
3882	.	.
3880	.	.

Copyright Board of Trade of the City of Chicago 1984. ALL RIGHTS RESERVED.

مثال من الين الياباني ليوم 13 إبريل 1989 من كتاب Mind Over Market:

- 1- تم الافتتاح مباشرة فوق المجال اليومي السابق
- 2- بدأ المضاربة في تحريك السعر إلى الأعلى و الأدنى ماراً بالمجال السابق ولكنه كون ذيل في الفترة الأولى لليوم في z و التي منها استنتجنا أنه يوجد قوة شرائية قوية ستحرك السعر.
- 3- استنتجنا أن السوق أصبح خارج الاتزان عندما افتتح خارج المجال و عندما كون ذيل في محاولة للرجوع إلى المستويات السابقة.

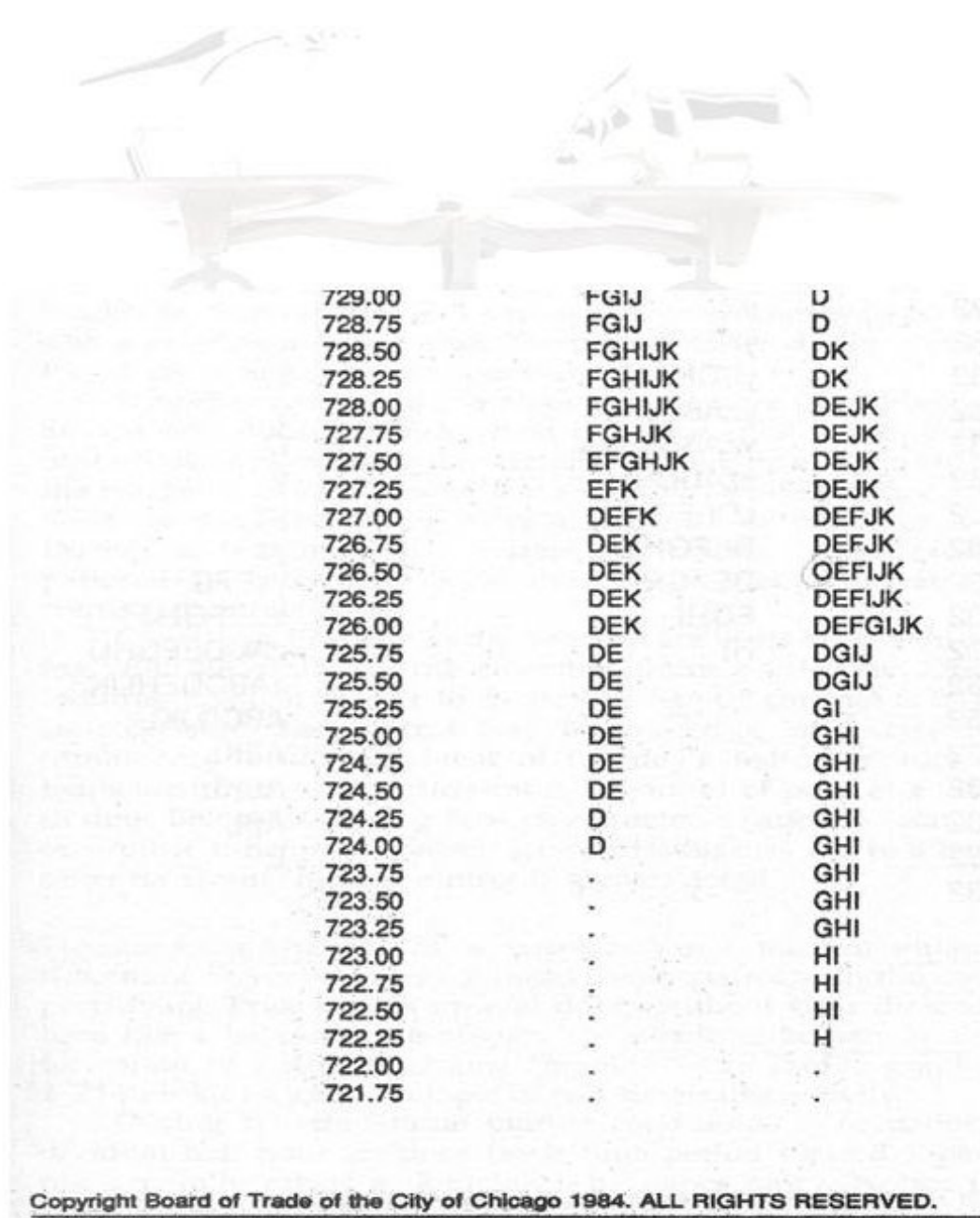
Figure 4-18 June Japanese Yen, April 12 and 13, 1989.

	April 12	April 13
7664	.	.
7662	.	.
7660	.	C
7658	.	C
7656	.	C
7654	.	CJ
7652	.	CDJK
7650	.	CDJK
7648	.	BCDJKL
7646	.	BCDJKL
7644	.	BCDEIJKL
7642	.	BCDEFIJ
7640	.	BCDEFGI
7638	.	BDEFGHI
7636	.	ABDEFGHI
7634	.	ABEFGHI
7632	.	ABEFHI
7630	.	ABE
7628	.	A
7626	.	A
7624	.	A
7622	.	yzA
7620	.	yzA
7618	.	OzA
7616	.	yz
7614	D	yz
7612	CD	z
7610	CD	z
7608	zABCD	z
7606	yzABCDE	.
7604	yBCDE	.
7602	yEIJK	.
7600	EFGIJK	.
7598	EFGHIJKL	.
7596	EFGHIJKL	.
7594	EGHIKL	.
7592	EGHKL	.
7590	HKL	.
7588	.	.
7586	.	.
7584	.	.
7582	.	.
7580	.	.

Copyright Board of Trade of the City of Chicago 1984. ALL RIGHTS RESERVED.

مثال من فول الصويا ليوم 13 إبريل 1989 من كتاب Mind Over Market:

- 1- افتتح السوق على اتزان ضمن المنطقة العادلة السابقة. جعل ضمن توقعاتنا لهذا اليوم أن المجال سيكون مساو لنفس المجال السابق. وسيكون مناطق عدالة متداخلة مع السابقة Value Area.
- 2- حاول السعر اختبار قمة المجال السابق عبر الخطوة السعرية D. و لكن فشل في مواصلة اختراق هذا المجال مما ولد ثقة عالية لدى البائعين في تحريك السعر.
- 3- كون السعر مجال مقارب لنفس المجال السابق و منطقة متعادلة متداخلة مع السابقة.



ت- أطراف التحكم في السوق:

ت-1- السوق تنائي الطرف: عندما يتوفر البائعين و المشتريين في السوق تكون نسبة التحكم في السوق مقتصمة بينهم تولد عنها حركة تنبذبية على الأعلى و الأدنى. يتولد لنا يوم متعادل أو يوم طيبعي أو شكل مختلف لليوم الطيبعي.

ت-2- السوق أحادي الطرف: عندما يكون هناك طرف واحد هو المتحكم في السوق يتولد لنا يوم اتجاها. **Trend Day** حتى اليوم عديم الاتجاه فهو دلالة على أن المتداولون الأرضيون يحركون السعر تم يتوقفون و يعودون و هي دلالة وجود طرف واحد في السوق.

ث- استخدام حركة المضاربة لمعرفة قوة أطراف التداول:

هذا الجزء من تحليل السوق يهتم بمعرفة أي الطرفين أكثر تحكما في السوق و منى ينتقل التحكم إلى الطرف الأخر. (سيأتي تفصيلها فيما بعد)

ث-1- البنية الهيئية:

تم شرح كيفية التعامل مع بنية هذه الأداة **Market Profile** لاستنتاج حركة السوق. من حيث عدد الخطوات السعرية **TPO**. الذيل. زيادة المجال. الحركة التحفيزية أو حركة الاستجابة للمتداولين.

ث-2- جلسات المضاربة:

بالنظر إلى كل فترة زمنية و التي جرت العادة على أن تكون 30 دقيقة. بالنظر إليها بطريقة تفصيلية نستطيع استنتاج من المتحكم الحالي في السوق.

ث-3- الأطراف:

أطراف المجال أو الذبول تعتبر دليل قوي على تحكم طرف في السوق و على مدى قوته كلما زاد طول الذيل دل على قوة المتحكم. في نفس الوقت عدم وجود ذيل في أحد الأطراف يدل على عدم وجود نية بيع أو شراء في هذا اليوم.

ث-4- تمدد المجال السعري:

كلما زادت قوة المتحكم في السوق (سواء كانوا بائعين أو مشتريين) زاد المجال المتكون لليوم. و إذا كان المتحكم في السوق يمدد المجال بطريقة دورية يومية منتظمة كان هذا دليل آخر على قوة تحكمه في السوق.

ث-5- الوقت:

من أهم أنواع التحليلات لهذه الأداة هي متابعة الوقت و كمية الوقت التي يمر عليها المستويات. إذا كان السعر لا يقضى وقتاً طويلاً في مستويات معينة دل هذا على عدم قبول هذه المستويات بالنسبة للمضاربيين. و هذا بخلاف عن كون أن السعر يمر بحركة عنيفة من مستوى فهذا دليل على وجود متداولين كثيرين مهتمين بهذا المستوى السعر و التي ستكون مقاومة أو دعم لاحقاً.

أما إذا قضى السعر فترة طويلة في مستوى معين دل هذا على قبول هذا المستوى من قبل البائعين و المشتريين. و إذا كانت المضاربة في اتجاه معين لمدة طويلة تم توقفت يميل السوق إلى المضاربة المعاكسة. أو بصورة أخرى إذا كانت المضاربة في اتجاه معين تم توقفت عند أحد المستويات فترة طويلة ينعكس السعر راجعا إلى المستويات الأولى.

ث-6- انتقال التحكم في السوق:

ث-6-أ- بدون انتقال: عندما يتحكم في السوق طرف واحد أو الطرفين (البائعين و المشتريين) طوال اليوم دون أي تنقل.

ث-6-ب- انتقال السوق من أحادي التحكم إلى ثنائي التحكم: مثال: أن يختبر السعر نقطة مميزة مثل قمة الأسبوع و لا يجد بعدها نشاط من المضاربيين فيتحول عندها السوق إلى ثنائي التحكم.

ث-6-ج- انتقال السوق من ثنائي التحكم إلى أحادي التحكم: يدور السعر حول نقطة هامة (قمة أسبوع أو شهر) فيخترقها مخرقا حركة اتجاهية.

ث-6-د- تحكم أحادي في اتجاه ينتقل إلى تحكم أحادي في الاتجاه المقابل: مثل اليوم المتعادل Neutral

					Day	
226				K	K	
224				K	K	
222				K	K	
220				K	K	في المثال المرفق سنستخدم
218				K	K	الأدوات المسرودة سابقاً:
216	EF	EF	F	KL	EFKL	من الفترة الزمنية A-F:
214	EF	EF	F	JK	EFJK	نلاحظ أنه تحكم من طرف
212	DEF	DEF	F	JK	DEFJK	واحد و تكون قيم متتالية
210	DEF	DEFG	FGI	IJK	DEFGJK	الفترة الزمنية F:
208	D	DG	GI	IJ	DGIJ	توقف السعر عند هذا
206	CD	CDG	GI	IJ	CDGIJ	المستوى محاولا اختراقه و
204	C	CG	GI	IJ	CGIJ	تمديد المجال و لم يستطع.
202	ABC	ABCG	GHI	IJ	ABCGHIJ	الوقت التي استنزف في هذا
200	ABC	ABCG	GHI	IJ	ABCGHIJ	المستوى بعد طويل لذا نتوقع
198	AB	AB	HI	I	ABHI	انتقال التحكم إلى الطرف
196	A	A	HI	I	AHI	الأخر.
194			I	I	I	الفترة الزمنية A-G: اختبار
192			I	I	I	المزايدة
190			I	I	I	
188			I	I	I	
186			I	I	I	
184			I	I	I	
	A-E	A-G	F-I	I-L	اليوم بأكمله	هنا توقفت الحركة تم اتجه

السابق لأوانه اعتبار هذا الانعكاس في السعر تحول في التحكم من المشتريين إلى البائعين حيث أنه قد يكون اختبار قوة المشتريين فقط. لذا ننتظر أي توكيد لأي النظريتين من فترات زمنية لاحقة.

الفترة الزمنية H: توكيد تحول التحكم. هذه المرحلة تعتبر توكيد لتحول التحكم إلى البائعين حيث أنها تعتبر ثاني مرحلة متتالية عكس الاتجاه و تعتبر توكيد لفكرة أن الفترة الزمنية G كانت تحول للتحكم و ليس اختبار للمشتريين. تم تكونت منطقة 2TPO في مستويات 210 و مستويات 202 و التي تؤكد أن التحكم نقل من المشتريين للبائعين. لو لاحظنا لوحدنا أن البائعين لم يكونوا ذيل قوي يدل على تحكمهم و أن القمة المتكونة من EF تكونت بفعل الوقت و ليس بفعل قوة البائعين.

الفترة الزمنية F-I: تحكم أحادي للسوق.

انتقل السعر بتحكم البائعين فقط إلى المستويات السفلى.

الفترة الزمنية I: اختبار مضاربة
في هذه الفترة حول المشتريين السعر إلى مستويات عليا من أجل اختبار قوة البائعين. الذيل الطويل
المتكون في الفترة I يدل على قوة المشتريين.
الفترة الزمنية J: تأكيد انتقال التحكم.
الفترة الزمنية I-K: تحويل السعر إلى المنقطة--- البائعين يواجهون بعض الصعوبات في اختراق هذا
المستوى. و عيد اختراقه تسارع السعر إلى مستويات أعلى مكوناً قمة جديدة.

ث-7- ضعف المضاربة:

كما ذكرنا من قبل. أن السعر يخترق مقاومة أو دعم قوي من أجل معرفة كمية الصفقات الموضوعه
ضمن هذا الدعم أو المقاومة. عندما يخترق السعر دعم قوي تم لا يجد مزيد من البيع بعد دون هذا الدعم
حينها ينعكس الاتجاه و تنعكس معه تيقن المتداولين بالاتجاه الصاعد، هذا ما نسميه ضعف المضاربة و
المقصود هنا المضاربة الناتجة عن مناقصة (مضاربة البائعين). هذه النقطة المميزة إذا كانت على
المستوى الشهري كانت الحركة الناتجة منها أعنف و أطول من تلك الحركة الناتجة عن نقطة مميزة
على المستوى الأسبوعي.

ج- المبالغة:

إذا كانت تبيع سلعة و يستنفذ المخزون كاملاً. و أردت أن تعرف ما هو أعلى سعر ممكن أن تبيع السلعة
بويه و يستنفذ المخزون بالكامل، ماذا ستفعل؟ أن ترفع السعر إلى أسعار مبالغ فيها حتى يقل البيع عند نقطة،
حينها تبيع بسعر أقل من هذه النقطة. هكذا هو المضاربة. يرتفع سعر السهم أو العملة حتى يُعلم ما هو السعر
التي يعتبر أعلى من قيمتها، كما يهبط سعر العملة أو السهم لمعرفة القيمة التي تعتبر أقل القيمة العادلة له.

ح- معامل الدوران:

هي طريقة حسابية من أجل معرفة الاتجاه الذي يحاول المضاربون تكوينه. تقوم بتقسيل اليوم إلى فترات
زمنية أحادية. في حالة أن القمة أعلى من قمة تأخذ القيمة +1 و عندما تكون أقل تأخذ -1 و عندما يكون
القاع أعلى من القاع السابق للفترة الزمنية السابقة +1 و في حالة أنها أدنى تأخذ القاع قيمة -1 و تقوم
بمراقبة الفترات و وضع تقييم بناء على معامل الدوران لها لمعرفة في أي اتجاه يحاول السعر أن يسلكه.

خ- تعداد الخطوات السعرية:

تم تغطية هذا النوع من التحليل باختصار في الصفحات السابقة و هنا سأضع مثال توضيحي نعمل عليه من
أجل توضيح طريقة التحليل.

في الفترة 9:30 كانت نقطة التمركز تَوسيط بين عدد 13 TPO و عدد 16 TPO لذا ممكن أن نعتبر أن أحد
حدود هذا التشكيل سيكون هو طرف اليوم بأكمله.

الفترة 10:00: انتقلت نقطة التمركز إلى المستوى 99.00

الساعة 10:30 انتقلت نقطة التمركز إلى 99.3 و بهذا أصبحت النسبة الجديدة هي 24/16 صفحة 117
الساعة 12:00 الفترات الزمنية F-G-H ترتب عليهم تغيير مكان نقطة التمركز إلى الأعلى مما نتج عنه
عدم اتزان بالكامل حيث أن النسبة الحالية أصبحت 38/17 لصالح المشتريين مما يعطي دلالة على سيطرة
المشتريين على السوق.

الساعة 2:00: اتسع المجال كي يرسم اليوم طريقة التوزيع الطبيعية

د- الإغلاق:

الطريقة التي يتكون بها الإغلاق لها دلالة هامة جدا. الإغلاق يعتبر هو الفرصة الأخيرة للمتداولين طويلي الأجل و المتداولين الذين لا يريدون أن يبيتوا صفقاتهم. لذا غالبا ما تجد حركة مختلفة عند الإغلاق. تحلل هذه الحركة بمنظور مختلف تماما عن مثيلاتها التي تحدث أثناء التداول اليومي.

بهذا قد انتهينا من جزء كبير من أساليب تحليل شكل حركة السوق **Market Profile** و قد تطرقنا بطرق بسيط للأمتلة و التطبيقات. من الهام الشروع في تطبيق هذه النظريات على السوق مباشرة قبل الشروع في النظريات الأخرى لهذه الأداة. مازال في أدوات تحليل شكل حركة السوق المزيد من الطرق التي سوف نتشرح بطريقة تفصيلية في الدورة التعليمية الدورية لشهر مايو. تبعا للأكاديمية العربية لعلوم تجارة العملات.



Arab Academy of Forex Trading
الأكاديمية العربية لعلوم تجارة العملات