

تحلیل جزئی حرکات قیمت

رویکرد اختصاصی پرایس اکشن به معامله در بازارهای مالی

تالیف:

لورنتیو دامیر

ترجمه:

ایمان سبقت

آراد کتاب

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
◆ مقدمه	6
چرا این کتاب را نوشتم؟	6
این کتاب برای چه کسانی است؟	7
یک نکته دیگر درباره تایم فریم ها	9
چرا باید این کتاب را بخوانید؟	9
مطالعه‌ی این کتاب چگونه می‌تواند معاملات شما را بهبود ببخشد؟	12
 ◆ فصل اول: ارزش منصفانه‌ی قیمت	 15
منطقه‌ی ارزش منصفانه چیست؟	22
پیش از ادامه: تمرین عملی برای شما	34
حجم معاملات (Trading Volume)	35
قیمت اضافی (Excess Price)	39
قیمت کنترل (Control Price)	46
قیمت کنترل در نواحی ارزش بزرگ‌تر	49
معامله‌گری پاسخ‌محور (Responsive) و پیش‌دستانه (Initiative)	51
تمرین: بینش ساختاری از بازار بسازید	56
 ◆ فصل دوم: جابه‌جایی ارزش (Value Shifting)	 59
حرکت ارزش (Moving Value)	59

81.....	♦ فصل سوم: کاربرد در معاملات
81.....	رد قیمت (Rejection)
89.....	چهارچوب تحلیلی
95.....	تشخیص روند و تغییر آن
110	حمایت، مقاومت و رد قیمت
121.....	♦ فصل چهارم: ترکیب مفاهیم
121	تایم فریم‌ها (Timeframes)
143	سخن پایانی



مقدمه

چرا این کتاب را نوشتم؟

اگر در حال خواندن این کتاب هستید، احتمال زیادی وجود دارد که قبلاً مطالبی از من مطالعه کرده باشید. چند سال پیش، چند کتابچه کوتاه نوشتم که در آن‌ها ایده‌ها و روش‌های معاملاتی خودم را توضیح داده‌ام. آن کتاب‌های الکترونیکی کوتاه، برخلاف انتظار، با استقبال خوبی مواجه شدند. یکی از آن‌ها حتی بیش از 6 ماه در رده‌ی خود پرفروش‌ترین بود و بقیه هم فاصله زیادی نداشتند.

البته من در انتهای آن کتاب‌ها، ایمیل شخصی‌ام را برای ارتباط با خوانندگان گذاشته بودم، و آن‌ها واقعاً از این طریق با من تماس گرفتند. با اینکه حدود چهار سال است چیزی ننوشته‌ام، اما ایمیل‌ها همچنان هر روز به دستم می‌رسند. پرتکرارترین درخواست خوانندگان این بوده که مطالب بیشتری درباره‌ی تحلیل پرایس اکشن (Price Action) بنویسم. یک منبع جامع که تکنیک‌هایی را که من برای معامله‌گری در بازار به کار می‌برم، به‌خوبی توضیح دهد. همان‌طور که می‌بینید، مدتی طول کشید تا بتوانم به این درخواست پاسخ بدهم.

این کتاب برای چه کسانی است؟

این کتاب فرض را بر این می‌گذارد که خواننده با مفاهیم پایه‌ای عملکرد بازار یا بازارهایی که می‌خواهد در آن‌ها معامله کند، آشنایی دارد. مواردی مثل:

- چطور یک معامله را باز کنیم
- چگونه بین تایم‌فریم‌ها در پلتفرم معاملاتی جابجا شویم
- مفهوم معاملات با اهرم (Leverage) چیست
- قرارداد آتی (Futures Contract) چیست
- بهترین سهام‌ها برای معامله کدام‌اند و چرا
- جفت‌ارز (Forex Pair) چیست و کدام جفت‌ارزها بهتر هستند برای معامله

این‌ها در این کتاب توضیح داده نخواهند شد. با یک جستجوی ساده در اینترنت می‌توانید اطلاعات پایه‌ای موردنیاز را پیدا کنید، و صادقانه بگویم احتمالاً آن منابع، مطالب را حتی بهتر از من توضیح داده‌اند.

تمرکز من در این کتاب صرفاً بر تحلیل تکنیکال مبتنی بر پرایس اکشن خواهد بود. اگر قبلاً یکی از کتاب‌های من را خوانده باشید، می‌دانید که من از نوشتن صرفاً برای پر کردن صفحات خوشم نمی‌آید. سبک نگارش من همیشه مستقیم و بدون حاشیه بوده است؛ بدون داستان‌سرایی‌های معاملاتی یا اطلاعات اضافه. شاید این به این دلیل باشد که زبان مادری من انگلیسی نیست، اما بازخوردهایی که دریافت کرده‌ام حاکی از این است که این شیوه‌ی مختصر و مفید، یک مزیت محسوب می‌شود. در واقع، حتی در زبان مادری خودم هم از داستان‌سرایی بی‌مورد خوشم نمی‌آید.

با این تفاسیر، اگر شما کاملاً تازه‌کار هستید، پیشنهاد می‌کنم ابتدا با مطالعه منابع آنلاین، دانش پایه‌ای از بازار موردنظر خود به دست آورید، با پلتفرم معاملاتی خود آشنا شوید، و سپس به سراغ خواندن این کتاب بیایید.

این کتاب برای افرادی نوشته شده که آمادگی دارند برای تبدیل شدن به یک معامله‌گر حرفه‌ای، زحمت بکشند. چنین فردی باید ذاتاً تحلیلی و اهل دقت باشد، نه سطحی‌نگر. رسیدن به سودآوری پایدار در معامله‌گری نیاز به تلاش زیاد دارد. اگر به دنبال یک راه‌حل جادویی هستید که بدون تلاش زیاد شما را به ثروت برساند، قطعاً ناامید خواهید شد. چنین چیزی وجود ندارد.

اگر واقعاً می‌خواهید یک معامله‌گر درجه یک شوید، باید سخت تلاش کنید و به معامله‌گری علاقه داشته باشید. هرچه زودتر این واقعیت را بپذیرید، بهتر است.

در آن صورت، دست از جستجوی اندیکاتورهای جادویی یا برنامه‌های خودکاری که قرار است همه کارها را برایتان انجام دهند و سود بسازند، برمی‌دارید. به جای آن، تمام تمرکز خود را معطوف به چیزی خواهید کرد که واقعاً اهمیت دارد:

حرکت‌های قیمت، تفسیر آن‌ها و ترکیب‌شان برای گرفتن بهترین تصمیم‌های معاملاتی ممکن.

سبک معاملاتی‌ای که در این کتاب معرفی می‌شود، کاملاً دلبخواهی (Discretionary) است. شما نمی‌توانید آن را به راحتی در قالب یک اکسپرت ادوایزر (ربات معاملاتی) یا ابزار مکانیکی بریزید.

هیچ چیز ماشینی در روش من وجود ندارد. هر معامله ویژگی‌های خاص خودش را دارد، و چشم آموزش‌دیده‌ی شما و تجربه‌تان بهترین ابزار برای تصمیم‌گیری هستند.

پیشنهاد من این است که با معامله‌گری مانند یک کسب‌وکار رفتار کنید و کار سخت آن را انجام دهید، یعنی: تحلیل روزانه‌ی رفتار قیمت (پرایس اکشن)

این تنها راهی است که می‌توانید به سودآوری پایدار برسید و شاید در آینده، از طریق معامله‌گری درآمد زندگی‌تان را تأمین کنید.

یک نکته دیگر درباره تایم‌فریم‌ها

شما می‌توانید مطالب این کتاب را روی هر تایم‌فریمی از پنج دقیقه به بالا پیاده‌سازی کنید. اگر به دلیل برنامه شغلی شلوغ‌تان، سبک معاملاتی سوئینگ (Swing Trading) را ترجیح می‌دهید، می‌توانید از نمودارهای یک‌ساعته یا چهارساعته استفاده کنید. اگر زمان بیشتری برای معامله‌گری در اختیار دارید، می‌توانید از تایم‌فریم‌های 30 دقیقه، 15 دقیقه یا حتی 5 دقیقه با دید گسترده (Zoomed Out) استفاده کنید.

من به هیچ‌وجه پیشنهاد نمی‌کنم که تایم‌فریمی پایین‌تر از 5 دقیقه (حتی در حالت بزرگ‌نمایی‌شده) را برای معامله انتخاب کنید. چون در آن صورت، درگیر نویز روزانه بازار و حرکات تصادفی می‌شوید، تا حدی که معاملات‌تان ممکن است به قمار شباهت پیدا کند.

چرا باید این کتاب را بخوانید؟

قبل از هر چیز اجازه بدهید بگویم که این کتاب به صورت فصل‌به‌فصل سازمان‌دهی شده، به‌طوری که هر فصل بر مبنای فصل قبلی بنا می‌شود. هر مفهوم، تکنیک و ایده‌ی معاملاتی به‌طور کامل توضیح داده خواهد شد. منطق پشت هر تکنیک، هدف آن، و این‌که چگونه می‌توانید در معاملات واقعی از آن بهره‌مند شوید نیز تشریح خواهد شد. در این مسیر از تعداد زیادی مثال تصویری استفاده خواهیم کرد و وقتی می‌گویم زیاد، واقعاً منظورم زیاد است. چون بهترین روش یادگیری، تجسم کردن چیزی است که درباره‌اش صحبت می‌شود.

همان‌طور که از عنوان کتاب پیداست، این کتاب درباره‌ی پرایس اکشن است؛ درباره‌ی حرکت‌های قیمت، چگونگی تفسیر آن‌ها، و چگونگی کنار هم گذاشتن این اطلاعات برای شکل دادن به ایده‌های معاملاتی. سبک معاملاتی‌ای که در این کتاب می‌آموزید، قابل اجرا بر تمامی بازارهای مالی است. دلیلش ساده است: من از هیچ اندیکاتور تکنیکالی استفاده نمی‌کنم. همچنین از ابزارهایی استفاده نمی‌کنم که ممکن است در یک بازار مفید باشند و در بازار دیگر کاربردی نداشته باشند. روش تحلیل من وابسته به خصوصیات یک بازار خاص نیست که در برخی بازارها بهتر عمل کند و در برخی دیگر کمتر.

اگر پیش‌تر کتابی از من خوانده‌اید، می‌دانید که من هرگز توصیه نمی‌کنم در معاملات از اندیکاتورهای تکنیکال استفاده کنید. چون تمام آن‌ها بر مبنای حرکت‌های گذشته‌ی قیمت ساخته شده‌اند، چیزهایی که خودتان با چشم غیرمسلح می‌توانید روی نمودار ببینید. تمام اندیکاتورها تاخیردار (Lagging) هستند. بهترین اندیکاتوری که می‌توانید داشته باشید، ذهن خودتان است که حرکت خام قیمت را تحلیل می‌کند. البته این به آن معنا نیست که با اندیکاتورها نمی‌شود سودی به‌دست آورد. اما بر اساس تجربه‌ی من، سودی که از این روش‌ها حاصل می‌شود پایدار نخواهد بود. گاهی برنده می‌شوید، گاهی می‌بازید، و گاهی حتی بیشتر از آن می‌بازید؛ بسته به شرایط بازار. اگر در دنیای معامله‌گری تازه‌کار نیستید و قبلاً برخی از اندیکاتورهای رایج را امتحان کرده‌اید، احتمالاً منظورم را به‌خوبی درک می‌کنید.

سبک معاملاتی‌ای که در این کتاب توضیح داده خواهد شد، بر اساس نیروهای بنیادی‌ای است که باعث بالا یا پایین رفتن قیمت هر ابزار مالی می‌شود. این نیروها عبارت‌اند از: عرضه و تقاضا و رفتار جمعی معامله‌گران. تکنیک‌هایی که یاد می‌گیرید، صرفاً بر مبنای خواندن رفتار قیمت در نمودار خام (بدون هیچ ابزار کمکی) هستند، با

هدف کشف اینکه خریداران و فروشندگان در حال حاضر چه کار می‌کنند و به احتمال زیاد قدم بعدی آن‌ها چیست.

حرکت‌های قیمت در هر بازار مالی، یک نقطه‌ی اشتراک دارند: رفتار جمعی معامله‌گران. این جمع شامل انسان‌هایی است که می‌خرند و می‌فروشند، همین فرآیند خرید و فروش است که باعث شکل‌گیری حرکت قیمت در نمودار می‌شود. کسانی که خرید و فروش می‌کنند «معامله‌گر» نام دارند، اما پیش از آن، انسان هستند؛ با احساساتی که در زمان خرید یا فروش، رفتارهای نسبتاً قابل پیش‌بینی و تکرارشونده‌ای از خود نشان می‌دهند.

با توجه به این نکته، روش‌هایی که در این کتاب یاد می‌گیرید را می‌توان برای معامله‌ی هر ابزار مالی الکترونیکی استفاده کرد. تا زمانی که پشت معاملات، انسان‌هایی مثل من و شما حضور دارند، با همه‌ی رفتارهای احساسی‌شان، فرقی نمی‌کند که آن ابزار مربوط به بازار سهام باشد، بازار ارز (Forex)، قراردادهای آتی (Futures)، کالاها (Commodities)، شاخص‌ها (Indices)، اختیار معامله (Options)، اوراق قرضه (Bonds)، CFDها، ETFها و غیره. چون احساس ترس و طمع انسان‌ها باعث می‌شود آن‌ها به روش‌هایی قابل پیش‌بینی رفتار کنند، و این روش‌ها در تمام بازارها کاربرد دارند.

بنابراین یکی از دلایل مطالعه‌ی این کتاب این است که تمرکزش بر خواندن و تفسیر رفتار قیمت است؛ یعنی چیزی که در تقریباً هر بازاری می‌تواند به کار گرفته شود. اما شاید مهم‌ترین دلیل، خود تکنیک‌های پرایس اکشنی است که در این کتاب ارائه شده‌اند. اگر قبلاً در مورد تحلیل پرایس اکشن مطالعه کرده باشید، احتمالاً با مباحثی مثل الگوهای شمعی، سایه‌های کندل که نشان‌دهنده‌ی رد قیمت در ناحیه‌ای خاص هستند، یا الگوهایی مثل چکش (Hammer)، ستاره‌ی صبحگاهی (Morning Star)، یا

الگوهای ادامه‌دهنده و بازگشتی مانند سقف دوقلو (Double Top)، سر و شانه (Head and Shoulders)، پرچم (Flag) و غیره آشنا شده‌اید.

اما باید بگوییم که این کتاب هیچ شباهتی به آن‌ها ندارد. این نوع تکنیک‌های پرایس اکشن را قبلاً در کتاب‌های دیگر پوشش داده‌ام. آنچه در این کتاب خواهید آموخت، مفاهیم و استراتژی‌های اصلی و بنیادی پرایس اکشن است؛ از آن نوعی که به‌سختی می‌توان جای دیگری پیدایشان کرد، اگر اصلاً جایی پیدا شود.

دلیل این ادعا این است که تمام مفاهیم و تکنیک‌هایی که در این کتاب مشاهده می‌کنید، حاصل تجربه‌ی معاملاتی شخصی من هستند. من در طی سال‌ها کتاب‌های زیادی درباره‌ی معامله‌گری خوانده‌ام و مدت‌ها به صورت روزانه بازارها را زیر نظر گرفته‌ام. حاصل این تجربه‌ها، اصلاح و بازسازی مکرر مفاهیم کلی معامله‌گری بوده تا جایی که توانسته‌ام آن‌ها را با موفقیت در معاملات واقعی به کار ببرم. شاید کسی که دقیقاً همان کتاب‌هایی را خوانده باشد که من خوانده‌ام، به تفسیرهایی مشابه رسیده و روش مشابهی توسعه داده باشد، اما احتمال وقوع چنین چیزی بسیار پایین است. وقتی به محتوای این کتاب وارد شوید، دلیلش را خواهید فهمید.

مطالعه‌ی این کتاب چطور می‌تواند معاملات شما را بهبود ببخشد؟

مطالبی که در این کتاب خواهید خواند، صرفاً سطحی از تحلیل پرایس اکشن را شامل نمی‌شود؛ مثل الگوهای شمعی یا اشکال قیمتی مانند مثلث‌ها، پرچم‌ها یا کندل‌های چکشی (Hammer) در نواحی حمایت یا مقاومت. همان‌طور که قبلاً هم اشاره کردم، این نوع از تحلیل پرایس اکشن را در برخی کتاب‌های قبلی‌ام به‌طور کامل پوشش داده‌ام. این به آن معنا نیست که آن رویکرد مؤثر نیست، اتفاقاً بسیار هم کارآمد است. اما

آنچه در این کتاب ارائه می‌شود، نوعی تحلیل عمیق‌تر و ساختاریافته‌تر از پرایس اکشن است که در صورت یادگیری و اجرای درست، حتی مطمئن‌تر و پربازده‌تر خواهد بود. تمرکز این کتاب بر چیزی است که به‌طور کلی با عنوان معامله‌گری پرایس اکشن ناب (Pure Price Action Trading) شناخته می‌شود.

اگر این مفاهیم را به‌خوبی یاد بگیرید و به‌درستی استفاده کنید، توانایی شما در مشاهده‌ی حرکت‌های بازار دگرگون خواهد شد. یک ساختار واضح از بازار در ذهنتان شکل می‌گیرد که به بهبود روند تصمیم‌گیری‌تان کمک چشم‌گیری خواهد کرد. من از آن دسته افرادی نیستم که اصطلاحاتی مثل "جام مقدس معامله‌گری (Holy Grail)" را به‌کار ببرم، بنابراین از چنین تعابیری برای توصیف روش‌های این کتاب استفاده نمی‌کنم. در نهایت، قضاوت درباره‌ی میزان ارزش این کتاب در معاملات شما، بر عهده‌ی خودتان خواهد بود؛ پس از اینکه آن را خواندید و در عمل استفاده کردید.

در این مسیر، با مفاهیمی آشنا خواهید شد مانند:

- مناطق قیمت منصفانه (Fair Price Areas)
- ارزش قیمت (Value of Price)
- قیمت کنترل (Price of Control)
- جابجایی ارزش (Shifting of Value)
- سطوح کلیدی عرضه و تقاضا (Supply and Demand Key Levels)
- تعادل و عدم تعادل بازار (Market Balance and Imbalance)
- حرکات پاسخ‌گو و پیش‌گام قیمت (Responsive and Initiative Price Movements)
- قیمت‌های اضافی (Excess Price)

• ردیابی ردپای معامله‌گران بلندمدت که بازار را جابه‌جا می‌کنند و بسیاری مفاهیم دیگر.

شما با ایده‌های جدیدی از پرایس اکشن آشنا می‌شوید که باعث می‌شوند حرکات‌های قیمت را به شکل ساختاریافته‌تر ببینید. به درک روشنی از این خواهید رسید که قیمت چگونه رفتار می‌کند و چرا چنین رفتاری دارد.

در ادامه، نشان خواهیم داد چگونه می‌توانید از این دانش تازه به دست آمده در معاملات واقعی خود استفاده کنید. با استفاده از نمودارهای دقیق، توضیحات تحلیلی و مثال‌های منطقی، کاربرد مفاهیم را به صورت عملی خواهید آموخت. سپس به معرفی ایده‌های معاملاتی و روش‌هایی برای به کارگیری این مفاهیم جدید در معاملات روزمره می‌پردازیم، همه‌ی این‌ها در قالب یک برنامه معاملاتی کامل که شما را در تمام مراحل معامله‌گری هدایت می‌کند.

از تحلیل بازار، تفسیر رفتار قیمت، یافتن موقعیت‌های معاملاتی (Setups) تا اجرای آن‌ها.

خب، فکر می‌کنم دیگر مقدمه کافی است. بهتر است برویم سراغ اصل مطلب این کتاب: پرایس اکشنی که قرار است یاد بگیرید.