

۲۲۵۹۹۱۱

تحلیل تکنیکال به روش وایکوف

www.ketab.ir

تالیف: مسعود قربانی

نشر چالش

سرشناسه	:	قربانی، مسعود، ۱۳۴۸-
عنوان و نام پدیدآورنده	:	تحلیل تکنیکال به روش وایکوف/ تالیف مسعود قربانی.
مشخصات نشر	:	تهران: چالش، ۱۴۰۰.
مشخصات ظاهری	:	۲۶۸ص: مصور، جدول، نمودار.
شابک	:	۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۱۱-۲
وضعیت فهرست‌نویسی	:	فیپا
موضوع	:	سرمایه‌گذاری- تجزیه و تحلیل
موضوع	:	Technical analysis (Investment analysis)
موضوع	:	بورس- ارز مجازی
موضوع	:	Stock exchange- Digital currency
رده‌بندی کنگره	:	HG۴۵۲۹
رده‌بندی دیویی	:	۳۳۲/۶



www.chalesh.ir

تحلیل تکنیکال به روش وایکوف

تالیف: مسعود قربانی

طبع: حسن حسین آقازاده

امور فنی و صفحه‌آرایی: نشر چالش

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: چاپ‌وس فروشه

چاپ اول: زمستان ۱۴۰۰ چاپ سوم: پاییز ۱۴۰۰

شمارگان: ۱۰۰۰

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۱۱-۲

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۰، واحد ۱

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

فروشگاه چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۲

تلفن: ۶۶۴۱۷۴۱۵

قیمت: ۱۸۵۰۰۰ تومان

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن
کلاً و جزاً بصورت چاپی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر
ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.

۷.....	مقدمه.....
۱۵.....	فصل یک: سه قانون مهم وایکوف برای درک قیمت - حجم - زمان.....
۱۶.....	قانون عرضه و تقاضا.....
۱۸.....	روند.....
۲۵.....	نحوه ترسیم خط روند و تشخیص قدرت و ضعف روند.....
۳۱.....	سیکل حرکتی قیمت.....
۳۲.....	قانون علت و معلول.....
۳۷.....	نمودار نقطه و شکل یا نمودار علت و معلول.....
۴۳.....	تکنیک‌های بی‌نظیر استفاده از نمودارهای نقطه و شکل.....
۴۵.....	قانون تلاش درمقابل نتیجه.....
۴۷.....	روابط پیدا و پنهان قیمت و حجم.....
۵۱.....	آنالیز حجم و قیمت در روندهای صعودی و نزولی.....
۵۴.....	آنالیز حجم وایکوف در ترکیب چند کندل.....
۶۳.....	آنالیز حجم چه خلاءهایی دارد؟ نمایش حجم در محور افقی یا والیوم پروفایل.....
۷۱.....	فصل دو: مناطق معاملاتی با دامنه‌ی محدود.....
۷۵.....	فصل سه: فرآیند انباشت یا خرید سهام در قیمت‌های پایین.....
۷۵.....	شرح و توضیح فرآیند انباشت.....
۸۰.....	کالبدشناسی اتفاقات فرآیند انباشت.....
۸۹.....	اتفاقی بسیار مهم به نام اسپرینگ.....
۱۰۰.....	شناسایی اسپرینگ و کشف فرصت‌های معاملاتی خرید در روندهای صعودی.....
۱۱۷.....	فازهای فرآیند انباشت با جزئیات.....
۱۲۷.....	فصل چهار: فرآیند توزیع یا فروش سهام در قیمت‌های بالا.....
۱۲۸.....	شرح و توضیح فرآیند توزیع.....
۱۳۲.....	کالبدشناسی اتفاقات فرآیند توزیع.....
۱۴۰.....	رخدادی مهم تحت عنوان آپ‌تراست.....

فصل پنج: دوره‌های جمع‌آوری مجدد و توزیع مجدد (Re-accumulation) و

۱۵۷.....(Re-Distribution).....

۱۵۷.....جمع‌آوری مجدد یا Re- Accumulation.....

۱۶۱.....توزیع مجدد یا Re- Distribution.....

۱۶۵.....فصل شش: نمودارهای نقطه و شکل

۱۷۳.....تکنیک شمارش وایکوف برای تعیین اهداف قیمت.....

۱۷۸.....سطوح حمایت و مقاومت و خطوط روند.....

۱۸۴.....قدرت تشخیص سطوح حمایت و مقاومت کلیدی.....

۱۹۲.....تکنیک شمارش برای تعیین اهداف قیمت با روش‌های جدید.....

۱۹۴.....شمارش بر اساس برگشت یک خانه‌ای قیمت.....

۱۹۶.....شمارش بر اساس برگشت سه خانه‌ای قیمت.....

۲۰۱.....تشخیص مناطق انباشت و توزیع در نمودارهای نقطه و شکل.....

۲۰۴.....تعیین اهداف قیمتی در نمودار بیت‌کوین.....

۲۱۴.....خلاءهای نمودار نقطه و شکل.....

۲۱۷.....فصل هفت: چالش حجم و قیمت با محور زمان از نگاهی نو.....

۲۲۱.....ایده‌ی تایم فریم چگونه در بستر زمان شکل گرفته است؟.....

۲۲۵.....نمایش حجم در محور قیمت یا والیوم پروفایل.....

۲۳۷.....فصل هشت: آماده سازی نمودار و چک لیست‌های معاملاتی وایکوف.....

۲۳۷.....مواجهه با بازار.....

۲۳۸.....چک لیست ۹ گانه تایید فرآیند انباشت یا تست‌های خرید.....

۲۴۲.....چک لیست ۹ گانه تایید فرآیند توزیع یا تست‌های فروش.....

۲۴۳.....سه استراتژی خروج وایکوف از معاملات.....

۲۴۴.....چهار ستاپ بی‌نظیر معاملاتی وایکوف.....

۲۴۵.....ستاپ اسپرینگ.....

۲۵۰.....ستاپ آپ تراست.....

۲۵۵.....ستاپ پُرش.....

۲۶۱.....ستاپ سقوط.....

۲۶۶.....گفتار پایانی.....

۲۶۷.....منابع.....

در دنیای تحلیل تکنیکال، پرسش مهمی مطرح است که ابتدا بایستی برای آن پاسخی پیدا کنیم. آیا تحلیل تکنیکال علم است؟ یا مجموعه فرضیاتی است که بر پایه‌های روش‌های علمی، بنیان‌گذاری شده است؟ تحلیل تکنیکال روش‌هایی برای پیش‌بینی رفتار قیمت در آینده بر اساس مطالعه‌ی داده‌های اولیه‌ی بازار مبتنی بر قیمت و حجم معاملات، ارائه می‌کند. الگوهای رفتاری قیمت در گذشته، زمانی می‌توانند مرجع قابل اطمینانی برای پیش‌بینی رفتار آینده‌ی قیمت ارائه نمایند که بتوان رفتار جمعی معامله‌گران و مشارکت‌کنندگان در بازار را فرمول‌بندی و الگوسازی کرد. دانشمندان علوم اجتماعی بر این باور هستند که فرهنگِ رویه‌های تکرار شده در نهاد بشر است. چیزی که در رفتارشناسی قیمت مورد توافق همگان است؛ قانون عرضه و تقاضاست که جریان خرید و فروش در بازار را تفسیر می‌کند. آدام اسمیت^۱ پدر علم اقتصاد در قرن هجدهم موضوع مهم روانشناسی رفتار جمعی را مورد مطالعه قرار داده بود و به اهمیت روانشناسی رفتار جمعی در اقتصاد کلاسیک پی برده بودند. در قرن بیستم، اقتصاددانان نئوکلاسیک، موضوعات مربوط به روانشناسی را کنار گذاشتند و فرضیاتی مطرح کردند که رفتارهای اقتصادی را از عوامل طبیعیِ ایجابی آن به شکلی انتزاعی جدا کردند و با بکارگیری قانون عرضه و تقاضا، انواع و اقسام الگوهای ریاضی و محاسباتی را وارد شاخه‌ی جدید علم اقتصاد کردند. اقتصاد نئوکلاسیک مفهوم مهمی مانند کمیابی منابع و چگونگی تخصیص آن را با توجیهاتی مانند حداکثرسازی سود، پشتوانه‌ی اصلی نظریات خود قرار داده است. چندین دهه از چیرگی این شاخه از علم اقتصاد بر دنیای معاصر ما می‌گذرد. در طول زمان، بازارها بسط و گسترش چشمگیری داشته‌اند ولی در دهه‌های اخیر، بازارهای سهام با پیچیدگی‌ها و مشکلاتی روبرو شدند که نظریه‌های متعارف قادر به تبیین آن نبوده‌اند. در دهه‌ی نود گروهی از اقتصاددانان نشان دادند وقتی سهام بر مبنای بازدهی ۳ تا ۵ ساله به شکل تاریخی رتبه‌بندی می‌شوند، سهامی

^۱ Adam Smith

که در گذشته بازدهی بیشتری داشته‌اند (برندگان تاریخی) در سال‌های بعد بازدهی کم‌تری نشان داده‌اند (بازندگان آتی). البته آن‌ها تغییرات بازدهی را به عکس‌العمل بیش از حد و کم‌تر از حد سرمایه‌گذاران نسبت داده‌اند. به عبارت دیگر سرمایه‌گذاران در مقابل برندگان تاریخی، بیش از حد خوش‌بین و در مقابل بازندگان تاریخی، بیش از حد بدبین بوده‌اند که البته این امر منجر به فاصله قیمت‌های ذاتی و قیمت‌های بازار می‌شود. از اینجا نظریه‌های رفتاری و اقتصاد رفتاری دوباره پا به عرصه‌ی علم اقتصاد گذاشتند. اقتصاد رفتاری، بر اساس واقع‌گرایی زیربناهای علم اقتصاد بنا شده و در تبیین بهتر پدیده‌های اقتصادی بکار گرفته می‌شود. یکی از پیامدهای مهم بازارهای نوین امروزی، تسهیل روش‌های معامله‌گری است. در شیوه‌های نوین معامله‌گری تنها با فشردن یک دکمه از صفحه کلید رایانه می‌توان معاملات چندصد میلیون دلاری را در کسری از ثانیه انجام داد. با اینکه معامله‌گری بر پایه‌ی پیشرفت‌های حوزه‌ی دانش، سرعت شگفت‌انگیزی پیدا کرده است ولی مشکل و چالشی اساسی در این زمینه وجود دارد که به موضوع شفافیت و قابل دسترس بودن اطلاعات مهم باز می‌گردد. تشخیص ارزش ذاتی یک کالا یا خدمات کار بسیار دشواری است که کارشناسان بسیاری، درگیر تحلیل داده‌های آماری برای کسب سود بیشتر از معاملات خود هستند. اینجا تکلیف کسانی که با استفاده از نمودارهای قیمت، تحلیل‌گری یا معامله‌گری می‌کنند بسیار دشوار و پیچیده‌تر می‌شود زیرا مجبور هستند از داده‌هایی استفاده کنند که اساساً در روندهای غیر شفاف تولید داده‌ها و اطلاعات آماری، ایجاد شده‌اند. به عبارتی ساده‌تر همه‌چیز را همگان نمی‌دانند زیرا در دسترس آن‌ها قرار نمی‌گیرد. جالب است بدانید جایزه نوبل اقتصاد در سال ۲۰۲۰ به کسانی اهدا شد که حدود دو دهه در حال تحقیق بر روی شفاف‌سازی مکانیسم‌های تخصیص منابع کمیاب، کار کرده بودند و نظریه‌ی آن‌ها تحت عنوان نظریه‌ی حراج یا مزایده مطرح شده است. این نظریه می‌خواهد به بهتر شدن بازارها کمک کند. آن‌ها به این نتیجه رسیده بودند که بازارها در دنیای واقعی از کمبود اطلاعات و رقابتی نبودن آسیب می‌بینند. این نظریه از آن جهت اهمیت پیدا می‌کند که سالیان طولانی، بسیاری از اقتصاددانان بر مبنای تئوری «دست نامرئی بازار» آدم

اسمیت، بر این باور بوده‌اند که منافع افراد و گروه‌هایی که در بازار رقابتی فعالیت می‌کنند شرایط خاصی را خلق می‌کند که تحت آن کل جامعه به منفعت حداکثری دست می‌یابد! در صورتی که نوبل اقتصاد به کسانی تعلق گرفته که می‌گویند بازارها رقابتی کامل نیستند و شفافیت اطلاعات هم در بازارهای واقعی وجود ندارد، به همین خاطر است که می‌بینیم منابع کمیاب و مهم و پروژه‌های بزرگ، به دلیل عدم شفافیت به گروه‌هایی که واجد صلاحیت هستند و ارزش بالایی برای آن منابع قائل هستند نمی‌رسد و به همین خاطر بهره‌وری مطلوب حاصل نمی‌شود و بر خلاف نظریه‌ی دست نامرئی بازار آدام اسمیت، منفعت حداکثری، محقق نمی‌شود.

هدف از بیان موضوعات فوق فقط ارائه‌ی چشم‌اندازی کلی از مشکلاتی است که در درجه اول تحلیلگران بنیادی به طور جدی با آن روبرو هستند و تحلیلگران تکنیکال نیز از این قاعده مستثنی نیستند. کسانی که معامله‌گری و تحلیلگری به روش تکنیکال را به عنوان شغل انتخاب می‌کنند ضرورت دارد با شناخت کافی، وارد این عرصه شوند و متوجه باشند، به دنبال چه چیزی هستند. قبل از اینکه وارد دنیای پیچیده‌ی نمودارهای قیمت شویم ضرورت دارد بدانیم چیزهایی که می‌آموزیم، ریشه در کدام بخش از دانش گسترده‌ی اقتصاد و دانش مالی دارند. آیا تحلیل تکنیکال فقط بر دانش حساب و هندسه و فرمول‌سازی‌های مبتنی بر آن‌ها استوار است و به شبیه‌سازی مکانیکی رفتار قیمت می‌پردازد؟ آیا استفاده از الگوهای ریاضی و شبیه‌سازی رفتار قیمت بر پایه‌ی چند الگوی خاص، می‌تواند رفتار قیمت در آینده را به درستی پیش‌بینی کند؟ آیا تولید انبوه و چشمگیر انواع و اقسام اندیکاتورها، یکی از خروجی‌های نگاه صرفاً محاسباتی و ریاضی به الگوهای گذشته‌ی قیمت نیست؟ تکرارپذیری الگوهای گذشته، در رفتار آینده‌ی قیمت چگونه قابل اندازه‌گیری است؟ شاید برای بسیاری از تحلیلگران و معامله‌گران تکنیکالیست، مطالعه در حوزه‌ی اقتصاد جذابیته‌ی نداشته باشد و از آن رویگردان باشند. کسانی هم هستند که علاقه زیادی برای فهم عمیق‌تر روش‌های معاملاتی خود و ریشه‌های پیدایش آن روش‌ها دارند. مسلماً تحلیل قیمت یکی از دشوارترین و پیچیده‌ترین بخش از شاخه‌های مختلف علم اقتصاد است. در این کتاب که برای اولین

بار به زبان فارسی نگارش شده است، یکی از عمیق‌ترین و واقع‌بینانه‌ترین و اصولی‌ترین، راه‌های کسب درآمد، از طریق تحلیل نمودارهای قیمت، به روش وایکوف معرفی می‌شود. روش وایکوف، علیرغم سابقه‌ی طولانی یکصد ساله، خیلی مورد اقبال و استقبال فارسی‌زبانان قرار نگرفته است. امیدوارم پس از مطالعه‌ی این کتاب، انگیزه‌های جدی برای ترجمه و تألیف آثار متعدد در این زمینه ایجاد شود تا بستری برای نگاهی عمیق‌تر و پویاتر به نمودارهای قیمت فراهم گردد. آقای وایکوف تحلیل تکنیکال را هنر گمانه‌زنی و هنر پیش‌بینی توصیف کرده است. به همین خاطر برای یادگیری هنر، بایستی خلاقیت و ژرف‌اندیشی و تمرین فراوان در اولویت قرار گیرد. پدر دانش، تکرار و تکرار و تکرار است.

ریچارد شاپاچر^۱ به عنوان پدر رویکرد مکانیکی به نمودارها در سال ۱۹۲۰ پس از بررسی هزاران چارت، الگوهایی مانند سقف دوقلو و سر و شانه و سقف سه قلو و پرچم و گپ و غیره را تشخیص داده بود و این الگوها به صورت گسترده بین تکنیکالیست‌ها منتشر شد و بدون آن که علت اصلی این اتفاقات در نمودارهای قیمت توضیح داده شود مورد اقبال قرار گرفتند. این رویکرد با گسترش انواع و اقسام اندیکاتورها همچنان مورد توجه است!

در این کتاب سعی شده است با روشی کاملاً تحلیلی و عمیق و مؤثر، بر اساس اصول و قوانین آقای ریچارد وایکوف، جزء به جزء حرکات قیمت در بازارهای سهام و فیوچرز و ارزهای دیجیتال، مورد کنکاش و پایش قرار گیرند.

پیشاپیش از یکایک خوانندگان ارجمند بابت کمبود واژگان فنی معادل فارسی در نگارش این کتاب و استفاده پُر بسامد از واژگان و اصطلاحات انگلیسی پوزش می‌خواهم. امیدوارم با فراگیر شدن شغل معامله‌گری در بازارهای مالی، بزرگان و صاحب‌نظران این حوزه بتوانند معادل‌های مناسب برای واژگان انگلیسی پیدا کنند.

^۱ Richard Schabacher