

شمارش الیوتی و استراتژی

معاملاتی رابرت بالان

بکارگرفته شده در بازارهای معاملاتی خارجی

نویسنده: رابرت بالان

ترجمه: مهرداد اسماعیلی

نشر چالش

تصاویر کتاب در سایت نشر چالش قابل مشاهده است.

سرشناسه	: بالان، رابرت Balan, Robert
عنوان و نام پدیدآورنده	: شمارش الیوتی و استراتژی معاملاتی رابرت بالان: به کار گرفته شده در بازارهای معاملات خارجی / نویسنده رابرت بالان؛ ترجمه مهرداد اسماعیلی.
مشخصات نشر	: تهران: نشر چالش، ۱۴۰۳.
مشخصات ظاهری	: ۱۳۳ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۵۹-۴
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
یادداشت	: عنوان اصلی: Elliott wave principle applied to the foreign exchange markets, 1989.
موضوع	: سهام - قیمت‌ها - پیش‌بینی - سرمایه‌گذاری - تجزیه و تحلیل فنی
موضوع	: Stock price forecasting- Technical analysis (Investment analysis)
شناسه افزوده	: اسماعیلی، مهرداد، ۱۳۶۱ - مترجم.
رده‌بندی کنگره	: HG۶۰۴۱
رده‌بندی دیوئی	: ۳۳۲/۶۳۲۰۴۲



www.chalesh.ir

شمارش الیوتی و استراتژی معاملاتی رابرت بالان

نویسنده: رابرت بالان

ترجمه: مهرداد اسماعیلی

طراح جلد: حسین آقازاده

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: نور حکمت

چاپ اول: پاییز ۱۴۰۳

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۵۹-۴

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: ۱۴۰۰۰۰ 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.

فهرست



پیش گفتار.....	۶
قدردانی.....	۹
سازمان بندی کتاب.....	۱۱
فصل اول: مقدمه.....	۱۳
فصل دوم: مفاهیم بنیادی.....	۲۱
فصل سوم: انحرافات.....	۳۵
فصل چهارم: دستورالعمل ها و دیگر ملاحظات.....	۴۳
فصل پنجم: رهنمودهای عملی.....	۶۱
فصل ششم: یک طرح ترید رایج با امواج الیوت.....	۷۱
فصل هفتم: مطالعات موردی.....	۹۳
فصل هشتم: نتیجه گیری.....	۱۲۵

خوانندگان محترم، با توجه به اینکه بعضی اصطلاحات و کلمات در بازارهای مالی به صورت انگلیسی، محاوره و رایج می شود، به همین دلیل با هدف آسان تر شدن درک مفاهیم کتاب، بعضی کلمات انگلیسی را با همان تلفظ به فارسی و بعضی کلمات هم به صورت انگلیسی در متن نوشته شده است. همچنین مخفف های استفاده شده به صورت زیر می باشد:

IM = Impulsive
 Pro. = projection
 Ret. = Retracement
 Ext. = Extension
 Exp. = Expansion

مقدمه مترجم

چگونه با استفاده از امواج الیوت یک استراتژی معاملاتی ایجاد کنیم که بتوانیم با آن وارد معامله شویم؟

ممکن است شما بتوانید شمارش الیوتی و دسته‌بندی امواج اصلی و اصلاحی را خوب انجام دهید؛ اما استراتژی ورود به معامله و مدیریت سرمایه موضوع دیگری است. افراد زیادی وجود دارند که به لحاظ تئوریک و شمارش امواج خوب عمل می‌کنند اما استراتژی صحیحی برای ورود به معامله ندارند عملاً نمی‌توانند از بازار سود مستمر کسب کنند. از این موضوع می‌توان دریافت که در واقع تحلیلگری و تریدری با هم متفاوت است. در این کتاب رابرت بالان علاوه بر چگونگی دسته‌بندی و شمارش امواج، استراتژی معاملاتی خودش را که با آن سال‌ها معامله می‌کرد را آموزش می‌دهد و می‌آموزد چگونه می‌توان با وجود سناریوهای مختلف وارد معامله شد به طوری که حتی اگر شمارش شما درست نبود، باز هم با سود از بازار خارج شوید و به طور کلی به شکلی سودمند معامله کنید.

رابرت بالان در این کتاب تحلیل‌ها، گزارشات و سناریوهای موجود را می‌نویسد نحوه‌ی ورود به معامله را با توجه به شرایط موجود توضیح می‌دهد. این استراتژی معاملاتی خود رابرت بالان است که با آن سال‌ها در بازارهای مالی معامله کرده و درواقع امتحان خودش را پس داده است. از این رو می‌توان آن را آموخت و با اعتماد به آن معامله کرد.

لازم به بیان این نکته است که در پروسه‌ی ترجمه، در استفاده و درجه اول به سهولت در یادگیری از این کتاب توجه شده و رعایت دقیق قوانین ترجمه مدنظر نبوده است.

مهرداد اسماعیلی

تابستان ۱۴۰۳

Mehrdad.es23@yahoo.com

پیشگفتار

قدمت بازارهای معاملات خارجی پیشرفته به ابتدای قرن هفدهم و تجزیه نهایی توافقات برتون وودز و اسمیتسونیان در بخش‌های ثابت برمی‌گردد. از آنجایی که از سال ۱۹۷۳ ارزش‌های اصلی اقتصادهای صنعتی آزاد شروع به شناور شدن آزادانه علیه یکدیگر کردند. برای بقیه آن دهه بازارهای معاملات فارکس در آنچه که به‌عنوان مرحله رشد اولیه توصیف می‌شود که عمدتاً بر از شک و بی‌تجربگی همراه با درجات مختلف نقدینگی قرار داشتند. بازارهای خارج از لندن و نیویورک تحت کنترل بودند، درحالی‌که شرق دور در رده سوم بود. به‌طور کلی، سرمایه‌گذاران و شرکت‌ها بازار را بسیار احتکار آمیز تا حدودی نامشخص و قطعاً غیرمنطقی می‌دانستند.

با روی کار آمدن ابزار محاسباتی روی میزی در اوایل دهه هشتاد، تجزیه و تحلیل فنی و چارت‌شناسی شروع به نمود قابل‌توجهی در بازارهای فارکس کردند. واکنش اولیه بیشتر معامله‌گران فصلی در آن زمان و حتی بسیاری از افراد در حال حاضر با شک و تردید زیاد بود. این بازارها بسیار غیرقابل پیش‌بینی تلقی می‌شدند، نیاز به فروشندگان با تجربه و اثبات شده بود، همچنین ایده مدل‌های تکنیکال نمی‌تواند عملکرد قیمت بازار را توجیه کند و حرکات آینده را مرتباً با دقت پیش‌بینی کند را نمی‌توان جدی گرفت. با نگاهی به گذشته، این رویکرد تا حدودی خودخواهانه، بیشتر از چهل و شاید شاید بیشتر ساخته می‌شد تا از درک واقعی حرکات بنیادی بازارها. در طی هشت سال گذشته موارد زیادی تغییر کرده‌اند. بازارهای فارکس اکنون از افتتاحیه صبح دوشنبه در ولینگتون، نیوزیلند تا عصر جمعه در نیویورک به صورت ۲۴ ساعته کار می‌کنند.

به‌طور قابل‌توجهی سقوط سهام بورس ایالات متحده در ۱۹ اکتبر ۱۹۸۷ مشروعیت بازارهای فارکس را نه تنها به‌عنوان بزرگترین بلکه یکی از روان‌ترین و شفاف‌ترین بازارها نشان داد. در بین بانک‌ها، خانه‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌ها سرمایه‌گذاران نهادی و خصوصی، آگاهی بالایی در رابطه با نیاز به مدیریت پیوسته ریسک ارزی و اینکه این مدیریت باید به صورت مستمر باشد وجود دارد. با افزایش این آگاهی، تقاضا برای افزایش تحقیقات و تجزیه و تحلیل

رفتارشناسی ارز افزایش یافت. نشأت گرفته از این تحول، قوانین احتمالی و روانشناسی بازار به کار گرفته شد و این پارامترها اساس و چهارچوب چارت شناسی و تحلیل تکنیکال شد.

موفقیت معامله گر فارکس در توانایی وی در به سرعت منطقی سازی حرکات بازار و سرعت اجرای آن تصمیمات معاملاتی می باشد. این ها ناشی از تجارب معامله گران از الگوهای مکرر بازار و احساس غریزی حضور قبلی در آنجاست. در واقع، معامله گر به صورت جداگانه و مستقل از بازار مورد بررسی قرار می دهد که آیا ارز بیش از حد خریداری شده است یا بیش از حد فروخته شده است (عمل قیمت)، چه پتانسیلی برای حرکت در بازار (نسبت ریسک به ریوارد) می باشد و احتمال چنین حرکتی (احتمال یا شانس) چقدر است؟. این ها پایه اصلی تحلیل تکنیکال هستند.

چارت شناسی به عنوان بخشی از تجزیه و تحلیل تکنیکال، تجزیه و تحلیل سریع بصری مربوط به هر حرکت قیمتی را امکان پذیر می کند و آن را چشم انداز روند فعلی بازار در نظر می گیرد. این امر باعث شناخت نسبتاً آسان و پودهنگام روند مهم معاملاتی می شود. در حال حاضر بیشتر خریداران سطوح حمایت و مقاومت را که از تحلیل الگوهای چارت ها به دست می آید را، می پذیرند، اما بسیاری از آن ها این کار را بدون درک مفهوم اساسی که در پس آن است، انجام می دهند. این رویکرد اخیر (توجه به سطوح حمایت و مقاومت) تا حدودی ضعیف و آسیب پذیر است که کسی بخواهد اساس تصمیم گیری در تریڈش را بر مبنای آن قرار دهد.

تصمیمات معاملاتی با استفاده از الگوهای چارت و پیش بینی رشد قیمت ها، باید همیشه متکی به نوعی تحلیل احتمالات باشد که پتانسیل های حرکتی و همچنین زمان بندی احتمالی را نیز در نظر گرفته باشد. این ترکیب امکان پشتیبانی تکنیکال قوی و قابل اطمینان از تصمیمات معاملاتی و سرمایه گذاری را فراهم می آورد. از این رو است که تصمیم گیرنده باید به دنبال رویداد کاتالیزوری (شتاب دهنده) نیز باشد که بتواند باعث شروع حرکت شود. اصول امواج الیوت همانند تحلیل تکنیکال به طور کلی نمی تواند اتفاقات اقتصادی را پیش بینی کند، اما با کمی دقت می تواند، وضعیت بازار و حرکات احتمالی قیمت را طبق این آمار یا تصمیمات تشخیص دهد.

اصول امواج الیوت دقیقاً یک اصل است، اما تلاش می‌کند تا حرکت کلی بازار و همچنین ساختار امواج کوتاه‌مدت را به یک سفارش (order) تبدیل کند. هدف اصلی، نشان دادن حضور مخرب‌ترین و در نتیجه سودآورترین شکل امواج که یک موج ۳ یا موج C می‌باشد، است. استفاده از اصول امواج مصون از خطا نیست، اما هنگامی که به‌درستی به کار برده شود، باعث تفسیر درست بازار می‌شود. مهم‌تر از همه این اصل به‌طور ضمنی الگوهای نمودار تکنیکال اعم از تحکیمی و خاتمه دهنده که توسط سیستم‌های دیگر استفاده می‌شود را می‌پذیرد. این یک جایگزینی نیست، اما اشکال نمودارهایی مانند ساختار «سر و شانه‌ها» را در دسته‌ی بزرگ‌تری از اتفاقات و چشم‌انداز وسیع‌تری قرار می‌دهد.

با مراجعه به نویسندگان، رابرت بالان، در طی چند سال گذشته دیدم که تصورات و افکار او شکل می‌گیرد و به بلوغی می‌رسد که در بازار فارکس قابل توجه است. میزان موفقیت وی، هم در استراتژی و هم در زمان‌بندی ترید باعث ایجاد صدها خواننده‌ی مشتاق در سراسر جهان تریدری برای تفسیرهای روزانه‌ی بازار، منتشر شده‌ی او شده است یکی از این دو را شامل می‌شود؛ ابزارهایی که می‌توانند تئوریه‌ی تصمیم‌های معاملاتی باشند یا با ترس از زیان، آن‌ها را نادیده بگیرید. موفقیت تفسیرهای رابرت به‌وضوح نشان‌دهنده‌ی احترامی است که تحلیل او به این دستورات می‌گذارد. بیش از همه، این تواضع را دارد که یک تحلیل ناقص را به‌عنوان یک واقعیت زندگی بپذیرد. این کتاب در تلاش است تا دستورالعمل‌ها و ارزش‌هایی را که وی در طی ۱۲ سال گذشته در کاربردهای عملی اصول امواج الیوت در بازارهای ارزی ارائه داده است را نشان دهد. برخی از این بینش‌ها و دستورالعمل‌ها احتمالاً منحصر به تفسیر رابرت از اصول امواج الیوت هستند و این واقعیت را ارائه می‌دهند که اصول و نظریه‌ها مصون از خطا نیستند بلکه، به‌مرور زمان از مفاهیم اصلی خود پیش‌تر خواهند رفت.

«مایکل سالت»

درباره نویسنده

رابرت بالان به عنوان کسی که در سال‌های اخیر بیشترین تحلیل‌های بازارهای مالی فارکس را به طور گسترده‌ای دنبال کرد، پذیرفته شده است. وی با سابقه مهندسی و تجارت، از سال ۱۹۷۷ شروع به استفاده از اصول امواج الیوت در بازار سهام کرد، بعدها، مفهوم امواج را با مدل‌های تکنیکال اختصاصی رایانه‌ای ترکیب کرد. از اوایل دهه ۱۹۸۰ آقای بالان شروع به ارائه خدمات مدیریت و مشاوره در بازارهای مختلف، از جمله معاملات آتی کالا و نرخ بهره، فلزات گرانبها و سرانجام تبادل ارزی کرد، جایی که او در آن زمان تخصص داشته است. درحالی که در فیلمین مستقر بود، روزانه یک تحلیل فارکس و بازار سهام برای روزنامه‌های تجاری منطقه می‌نوشت. در اوایل سال ۱۹۸۵ به عنوان مشاور بخش خزانه‌داری و فارکس به بانک لویترز در هنگ کنگ پیوست. او پس از مدتی کوتاهی به Lloyds Bank plc منتقل شد، در جنوا به عنوان معاون رئیس جمهور مسئول تجزیه و تحلیل تکنیکال شد، جایی که او تفسیرهای روزانه‌اش را از طریق صفحات LBGB به LBGF و در Financial Times از صفحات ۳۴۵۰ تا ۳۴۵۲ منتشر می‌کرد. از ماه مه ۱۹۸۹، آقای بالان به عنوان تحلیلگر ارشد تکنیکال واحد تحقیقات بازارهای مالی در اتاق تجارت خزانه‌داری و بازارهای سرمایه به شرکت بانک سوئیس در لندن پیوست. تفسیرها و تحلیل‌های بازار وی روزانه در صفحات Reuter SBLL تا BLQ چاپ می‌شود.

قدردانی

یک سال قبل از انتشار این کتاب در اوایل سال ۱۹۸۹، من به طور جدی به احتمال نوشتن کتاب کاربر پسند در اصول امواج الیوت فکر می‌کردم. هر چند وقت یکبار مایکل سالت رئیس من در بانک لویترز در ژنو مانند برخی از دوستان در زمینه تبادلات خارجی مرا ترغیب کرد. از آن زمان مایک سالت به عنوان مدیر ارز در شرکت بانکداری سوئیسی در لندن منصوب شد - اما نه قبل از این که اطمینان حاصل کند که نسخ خطی این کتاب در پیش نویس نهایی است. آنجا که وی تا حد زیادی مسئولیت پیگیری این پروژه را بر عهده داشت، بخشی از هر موفقیت - یا سرزنش - این کتاب را که ممکن است دریافت کند متعلق به ایشان می‌باشد. من همچنین

تصمیم گرفتم برای تسویه و برابری از او درخواست نوشتن مقدمه کتاب را بکنم که او خوشبختانه انجام داده است. برخی از دوستان نزدیک در زمینه فارکس نیز هنگامی که این روند سخت شد، حمایت اخلاقی زیادی را بر من ارزانی داشتند، فرانکلین سویلا، تونی گارسیا و دون هاینس در این زمینه به‌ویژه کمک کردند.

من همچنین بازخوردهای زیادی را از خوانندگان نظرات روزانه رویترز و تلاریت دریافت کردم که این پیشنهاد را قانع‌کننده‌تر نشان داد که یک کتابچه راهنمای چگونگی انجام دادن تجزیه و تحلیل امواج می‌تواند کمک شایانی بکند. برای آن دسته از همکاران البوتیک، متشکرم. صادقانه بگویم، فکر نوشتن این کتاب برایم جذاب بود، اما من نمی‌دانستم که آیا همکارانی را پیدا خواهم کرد که مفاهیم را به تصاویر، نمودارها و چارت‌های موردنیاز ترجمه کنند. مارکو برناسکونی، جادوگر نهایی در انتشار نسخه رومیزی موس، صفحه نگاری و مکینتاش را در یک سمفونی از متن و گرافیک انجام داد که از تحسین زیادی برخوردار است.

بذر ایده این کتاب توسط گایکومو ایوالدی، رئیس من در بانک لیودز در هنگ کنگ کاشته شد. گایکومو همچنین مشاوره ارزشمندی را استاری را ارائه داد. هانس مارکرکن، همکاری در بانک لیودز، ژنو در بررسی خطاهای واقعی در کتاب کمک کرد.

من همچنین آرزو می‌کنم راهی برای تشکر از افرادی که در شکل‌گیری ایده‌هایی که سرانجام راه خود را در کتاب پیدا کرده‌اند، وجود داشته باشد. از این افراد تشکر و قدردانی می‌کنم.

رابرت بالان

سازمان‌دهی کتاب

این کتاب به هشت فصل تقسیم شده است.

فصل اول: یک معرفی کلی برای تحلیل امواج الیوت و بازارهای تبادلات خارجی می‌باشد. این موضوع مشکلات و امکانات ذاتی در تحلیل امواج را تشریح می‌کند. پیش‌زمینه مختصر ارائه شده است.

فصل دوم: مفاهیم پایه تحلیل امواج الیوت را توصیف می‌کند. الگوهای پایه و تغییرات متداول آن‌ها در تصاویر ساده برای مقایسه ارائه شده‌اند. همچنین، رایج‌ترین ترکیب الگویی است که نویسندگان در آنالیز واقعی در طی دوازده سال گذشته پیدا کرده است.

فصل سوم: کاملاً به انحرافات از روابط معمولی امواج، چه از نظر نسبت و چه از نظر شکل اختصاص دارد. نمونه‌هایی از جایگزینی الگوهای ساده توسط نمونه‌های پیچیده نیز در تصاویر منتشر شده که هرگز قبلاً منتشر نشده است.

فصل چهارم: دستورالعمل‌های عملی رایج را برای هر کسی که تازه تجزیه و تحلیل امواج را شروع کرد، حائز اهمیت است. حتی تحلیل‌کنان امواج با سابقه نیز ممکن است دیدگاه‌های ارائه‌شده در این بخش گسترده از نکات و نظرات را مفید آموزنده بیابند.

فصل پنجم: نکات عملی برای تحلیل‌گر امواجی که وضعیت ناخوشایندی پیدا می‌کند به‌خصوص وقتی که با سناریوهای متعدد گیر افتاده است و در تعریف گزینه‌های موجود به مشکل برمی‌خورد را ارائه می‌دهد.

فصل ششم: یک برنامه معاملاتی رایج امواج الیوت را از مراحل اولیه زنجیره پنج موج مرسوم، در طی مراحل اصلاحی نهایی خود، با به تصویر کشیدن استراتژی‌های مختلف معاملاتی بهینه ارائه می‌کند.

فصل هفتم: مثال‌های واقعی از موقعیت‌های معاملاتی را که توسط نویسندگان نوشته شده است، ارائه می‌دهد، نظرات روزانه در مطالعات موردی جمع‌آوری شده‌اند که می‌توانند برای رویدادهای آینده استفاده شوند.

فصل هشتم: با برخی از دیدگاه‌های آینده تحلیل امواج، از جمله بررسی آشوب و بی‌نظمی، استفاده از فراکتال‌ها و الگوهای بازگشتی و سایر آثار اخیر در مورد دینامیک (رفتارشناسی) غیرخطی نتیجه‌گیری می‌کند.

www.ketab.ir