

اطلاعات سرمایه گزاران با استفاده از نمودار های نقطه و شکل (point & figure)

نمودار های نقطه و شکل (p & f) یک روش ساده و همچنین منظم برای شناسایی و پدیدار شدن جهت روند قیمت در بازار سهام میباشد. این راهنمای مختصر قصد دارد تا سرمایه گذار را با مفاهیم پایه نمودارهای نقطه و شکل آشنا کند و تعدادی از فواید استفاده از آنها در روند سرمایه گذاری است نشان دهد.

تعادل بین خریداران و فروشندگان

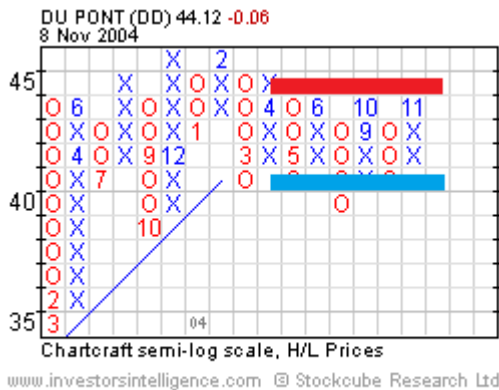
نمودار های نقطه و شکل رابطه بین عرضه (بوجود آمده توسط فروشنده ها) و تقاضا (بوجود آمده توسط خریدارها) در سطوح مختلف قیمتی را نشان میدهد.

- زمانی که تقاضا از عرضه پیشی میگیرد (خریداران از فروشنده ها بیشتر میشود)، قیمت سهام بالا میرود و این با ستونی از X ها در نمودار نمایش داده میشود.
- در مقابل ، وقتی که عرضه از تقاضا پیشی میگیرد (فروشنده ها از خریداران بیشتر میشود)، قیمت پایین آمده و این با ستونی از O ها در نمودار نمایش داده میشود.

اجزا نمودار نقطه و شکل برای تشخیص نقاطی است که رابطه بین عرضه/تقاضا تغییر میکند. (که به نام شکست (breakout) شناخته میشوند). این تغییرات به احتمال زیاد برای ما جهت حرکت قیمت سهام در آینده مشخص میکند.

به عنوان نمونه:

نمودار سهام DU PONT محدوده معامله بین قیمت \$41-\$44 نشان میدهد:



در قیمت 44 دلار (خط قرمز) عرضه به دلیل ورود فروشنده ها به بازار بیشتر از تقاضاست و قیمت کاهش پیدا کرده است.

در قیمت 41 دلار (خط آبی) تقاضا به دلیل ورود خریدارها به بازار بیشتر از عرضه است و قیمت افزایش پیدا کرده است.

در این مثال، یک شکست (تغییر در توازن بین عرضه و تقاضا) وقتی قیمت از \$44 بالاتر و یا از \$41 پایین تر بیاد و محدوده قیمتی را رد کند اتفاق میافتد.

چه چیزی باعث تفاوت زیاد نمودار های نقطه و شکل میشه؟

هیچ شکی وجود نداره که نمودار های نقطه و شکل خیلی با قالب و شکل نمودارهای معمولی مثل نمودار میله ای ولی با کمی تلاش متوجه سادگی و موثر بودن این نوع نمودار خواهید شد. (نمودارهای نقطه و شکل با شما صحبت میکنند وقتی که بقیه نمودار لکنت میگیرن). خصوصیات اصلی این نمودار عبارتند از:

- **نداشتن محور زمان:** برخلاف نمودار های میله ای و شعی، نمودارهای نقطه و شکل محور زمان افقی ندارند. فقط تغییر قیمت باعث حرکت نمودار میشود
- **قانون سه خانه چرخشی:** نمودار های نقطه و شکل تغییر جهت نمیدهند (فقط از ستون دارای X به ستون داری O) مگر اینکه قیمت 3 خانه (واحد از قیمت) در جهت مخالف حرکت کند. بنابر این کمتر از سه خانه در یک ستون وجود نخواهد داشت. این تکنیک چرخش یکی از نقاط قوت اصلی نمودارهای نقطه و شکل است که به صورت موثر نوسانات کوچک قیمت را برای آشکار سازی الگوها فیلتر میکند.
- **مقیاس ورود نیمه:** در محور Y در نمودار نقطه و شکل از مقیاس استفاده میشود تا قابلیت نمایش یک سهم و مقایسه با سیگنالها مشابه از سهام های دیگر را داشته باشد.
- **سیگنال های واضح:** چیزی که باعث محبوبیت زیاد نمودارهای نقطه و شکل میشود وضوح سیگنال است: هر سهامی یا برای خرید مناسب است یا برای فروش و تشخیص اینکه چه زمانی این سیگنال تغییر میکند کاملا تعریف شده و برای فهمیدن ساده است.
- **سهولت تشخیص مناطق حمایت/مقاومت:** به دلیل قالب تقریباً جدولی که نمودار دارد
- **مناطق خروج از ضرر و هدف قیمت:** که با هر سیگنال شکست محاسبه میشود

ما نمودار های نقطه و شکل و نتیجه حاصل از سیگنال های که توسط این نمودار تولید شده را به شما نشان میدهم. هرچند، این مهم است تا یک درکی از اینکه چطور نمودارهای نقطه و شکل ساخته میشود داشته باشیم. تمرین پایین به منظور نشان دادن نحوه ساخت نمودار های نقطه و شکل و اینکه چقدر سریع یک الگو در این نمودارها شکل میگیرد ایجاد شده است.

<p>یک سهم این اواخر در قیمت \$50 شناور بوده.و به صورت پیوسته از قیمت \$50 تا \$55 صعود کرده است البته با کمی برگشت قیمت داشتن.</p> <p>بعد از آن سهامداران شروع به کسب سود میکنند و قیمت با \$2 نزول به \$53 رسیده است. هرچند هیچ حرکتی در نمودار به خاطر قانون "سه خانه چرخش" نشان داده نشده است چون قیمت قبل از ثبت در نمودار نیاز دارد تا سه خانه در خلاف جهت در زیر بالاترین نقطه ستون X ها حرکت کند. $52=55-3$</p>	<p>56</p> <p>55 X</p> <p>54 X</p> <p>53 X</p> <p>52 X</p> <p>51 X</p> <p>50 X</p>
<p>سپس سهم شروع به نزول تا قیمت \$52 شروع به نزول میکند،جرقه حرکت 3 خانه در جهت مخالف زده میشود و نمودار با 3 واحد قیمتی نزول میکند.</p>	<p>56</p> <p>55 X</p> <p>54 X O</p> <p>53 X O</p> <p>52 X O</p> <p>51 X</p> <p>50 X</p>
<p>هر حرکت بعدی در جهت ساخته شده به محض اتفاق افتادن ثبت میشود.در اینجا سهم با \$1 نزول دیگر به \$51 میرسد پس یک O دیگر به چارت اضافه میشود قیمت سهام میتواند \$2 دیگر تا \$53 بالا برود ولی هیچ تغییری در چارت نشان داده نمیشود تا زمانی که قانون 3 خانه چرخشی اتفاق بیفتد که قیمت 3 خانه از \$51 تا \$54 بالا برود تا اینکه در نمودار نشان داده شود.</p>	<p>56</p> <p>55 X</p> <p>54 X O</p> <p>53 X O</p> <p>52 X O</p> <p>51 X O</p> <p>50 X</p>
<p>سهم با \$1 دیگر افزایش تا \$54 صعود میکند.و \$3 افزایش را روی هم رفته انجام میدهد و قیمت جرقه یک حرکت برگشتی تا \$54 میزند.</p>	<p>56</p> <p>55 X</p> <p>54 X O X</p> <p>53 X O X</p> <p>52 X O X</p> <p>51 X O</p> <p>50 X</p>
<p>همانطور که قیمت سهم به روند صعودی خود با \$2 افزایش تا \$56 ادامه میدهد،هر حرکت جدیدی در نمودار ثبت میشود.در این مورد، ما اولین شکست خود را خواهیم داشت و یک سیگنال خرید نمودار نقطه و شکل صادر میشود هنگامی که ستون X های فعلی از ستون X های قبلی بالاتر میرود.</p>	<p>56 X</p> <p>55 X X</p> <p>54 X O X</p> <p>53 X O X</p> <p>52 X O X</p> <p>51 X O</p> <p>50 X</p>

مقیاس های نیمه عددی

نمودار های سهم از مقیاس های نیمه عددی استفاده میکنند که بنابر این آرایش قیمت مناسب برای سطوح مختلف میماند.

مقیاس های کلاسیک مانند زیر هستند:

از صفر تا \$5 0.25 واحد

\$5 تا \$20.....0.25 واحد

\$20 تا \$100.....1 واحد

\$100 به بالا.....2 واحد

ما اخیراً یک مقیاس نیمه عددی جدید گسترده شده رو معرفی کردیم که مقیاس حساس تری را برای قیمت های سهام با مقدار پایین و همچنین قیمت سهام بالا را بهتر اندازه گیری میکند.

\$5 تا \$0.10.....0.10 واحد

\$5 تا \$10.....0.20 واحد

\$10 تا \$20.....0.50 واحد

\$20 تا \$100.....1 واحد

\$200 تا \$500.....5 واحد

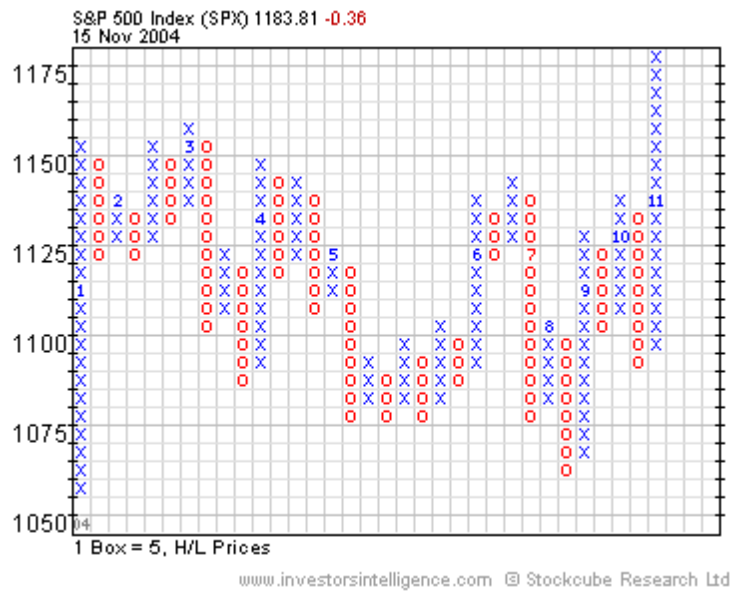
\$500 تا \$1000.....10 واحد

\$2000 تا \$5000.....50 واحد

مقیاس ثابت

برای اندازه گیری، ما عموماً از مقیاس ثابت که با حساسیت موثر و لازم برای سیگنال های سهام مورد نظر متعادل شده است استفاده میکنیم.

به عنوان مثال، سهام S&P500 که میزان اندازه گیری هر خانه نمودار 5 واحد است.

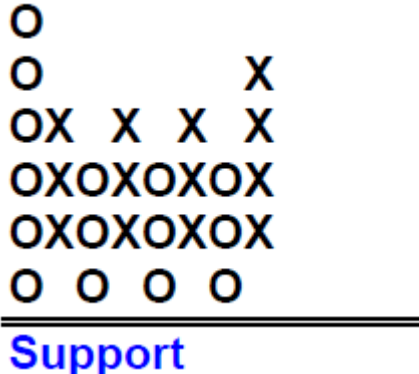
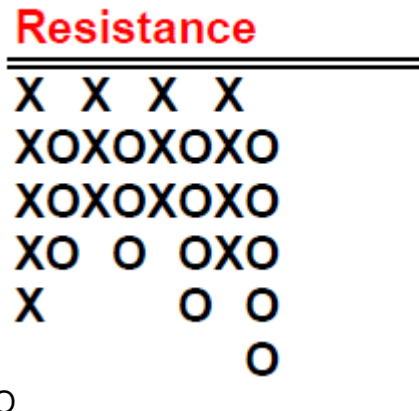


برای اندیکاتور هایی که عرضی و اسیلاتور های که با مقیاس از 0 تا 100 هستند، ما از مقیاس ثابت 2 درصد استفاده میکنیم که با استفاده از قانون 3 خانه چرخشی با حرکت 6 درصد در خلاف جهت قبل روند، اندیکاتور سیگنال مخالف صادر میکند.

مناطق مقاومت و حمایت نمودار نقطه و شکل

در حالی که ما به طور کامل از این جمله اخطار که (عملکرد گذشته تضمین کننده عملکرد آینده نیست) آگاه هستیم، از مناطق حمایت و مقاومت به عنوان الگوهای که نشان دهنده چگونگی واقعیت رفتار سرمایه گزاران در مناطق مهم قیمت هستند استفاده میکنیم یعنی در چه قیمتی تقاضا برای یک سهم از عرضه پیشی میگیرد (قیمت حمایت همیشه) و در چه

قیمتی عرضه برای یک سهم از تقاضا پیشی میگیرد(قیمت با مقاومت مواجه میشه). عبور از این مناطق معین برای اعلام سیگنال شروع روند جدید مهم هستند.

<p>مناطق حمایت به عنوان ردیف های افقی از O ها شناخته میشوند که مناطقی رو که تقاضا بر عرضه پیشی میگیره ارایه میدهند جایی که خریداران به این نتیجه میرسند که وارد بشوند.</p>	
<p>مناطق مقاومت به عنوان ردیف هایی از X های شناخته میشوند که مناطقی رو که عرضه بر تقاضا پیشی میگیرد را ارایه میدهند جایی که فروشندگان به این نتیجه میرسند که وارد بشوند.</p>	

مناطق حمایت بلند مدت یا "مناطق سبز"

یک امتحان در نمودار های نقطه و شکل بلند مدت نشان داد که قیمت درچه مناطقی پیوسته حمایت میشوند(ما سبزه نمایش X ها و Oها را برای این کار کوچک میکنیم). ما این مناطق را "مناطق سبز" مینامیم که در آن برای پیدا و آشکار

شدن یک روند صعودی در نمودارهای نقطه و شکل انتظار میکشیم چون که حرکت های بعدی قیمت به حرکت های گذشته بستگی دارد و احتمالاً روند صعودی خواهد شد. ما به دنبال تایید های دیگری هم میگردیم به عنوان مثال مناطق اوج فروش (مخصوصاً در حجم معامله بالا) که شواهد از انجام معامله و ورود خریدار به ما میدهد.



مناطق مقاومتی بلند مدت یا "مناطق قرمز"

در مقابل، سهام به مناطقی میرسند که پیوسته و مداوم با مقاومت مواجه میشوند، که به این مناطق "مناطق قرمز" گفته میشود. اینها مناطقی هستند که با احتیاط باید عمل شود، چون حرکت بعدی قیمت بسته به حرکات گذشته است و احتمالاً نزولی خواهد بود. در اینجا ما یک سیاست حد ضرر را اعمال میکنیم تا ضرر خود را محدود کنیم.



خطوط روند

خطوط روند در تحلیل نمودار نقطه و شکل خیلی مهم هستند. این گفته که "روند دوست شماست" درست است.

خط حمایتی صعودی

سهام بالای حمایت صعودی باید به عنوان حرکت های صعودی بلند مدت محسوب شوند.

خط نقطه هار رو به هم وصل نمیکند و بنابر این میتواند به سرعت رسم شود وقتی که یک حرکت صعودی شروع میشود. خط از پایین ترین نقطه بعد از تمام شدن روند نزولی یا یک حرکت مهم نزولی رسم میشود. این خط همیشه با زاویه 45 درجه رسم میشود و گوشه های صعودی مربع داخل چارت را قطع میکند (قطر مربع چارت را قطع میکند).

پوزیشن های خرید موقعی که سهم بالای خط حمایتی صعودی هستند باید در نظر گرفته شوند.

شکست خط روند صعودی (که برای یک مدت زمان زیاد وجود داشته) به عنوان یک اتفاق نزولی در نظر گرفته میشود.

خط روند صعودی برای سهم CISCO (در زیر نمایش داده شده) از سال 2002 رسم شده است.

در نوامبر 2004 (تاریخ نمودار) سهم به زیر خط روند صعودی برگشته و همچنین یک مثال خیلی خوب از یک حمایت افقی که با 4 ستون از Oها که در یک منطقه مشترک قیمت برگشت داده شده است مشخص است



خط مقاومتی نزولی

در سهام زیر خط مقاومت نزولی باید به عنوان روند بلند مدت نزولی در نظر گرفته شود.

خط از بالاترین نقطه اتمام روند مهم صعودی و باشیب 45 درجه نزولی رسم میشه تا هر مقدار که ممکن باشد.

سفارش های فروش باید تا زمانی که قیمت زیر خط مقاومتی است گرفته بشود و هرگونه سیگنال خرید نادیده گرفته بشود.

شکست خط روند نزولی به عنوان یک اتفاق برای صعود قیمت در نظر گرفته میشود.

در نمودار سهم Bristol Myers Squibb که در زیر نمایش داده شده، قیمت زیر خط مقاومتی نزولی تا دسامبر 2001

نگه داشته میشه. در فبریه 2004 دوباره به خط روند نزولی برخورد کرده و به نزول ادامه میده.



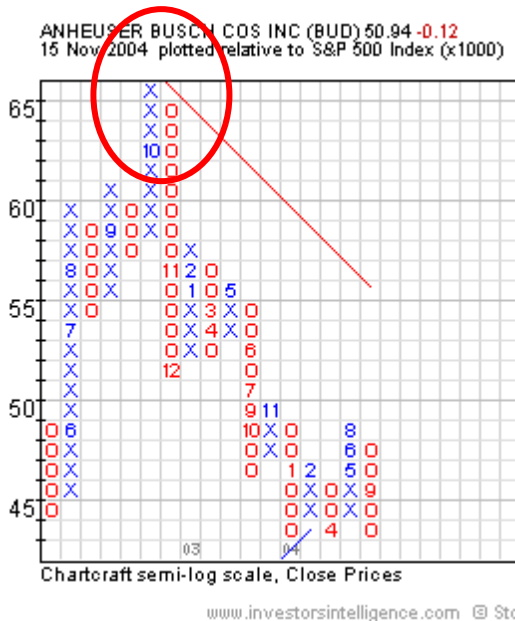
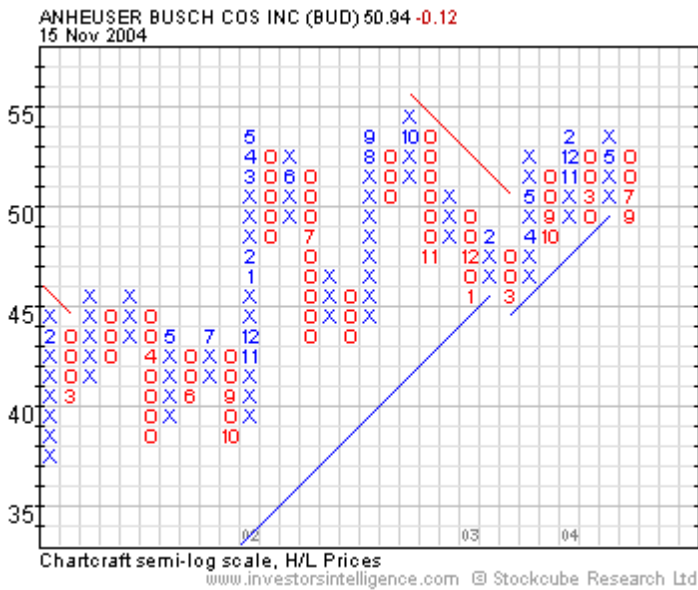
نمودار قدرت نسبی

حرکت قیمت سهام چه زیاد شود چه کم شود، تاثیر گرفته از روند شاخص های اصلی بازار هستند، و به قول معروف یک موج بلند همه قایق ها را بلند میکند. نمودار قدرت نسبی قصد دارد تا این عامل بازار را حذف کند و یک راه دارای صحت را برای مقایسه سهم با سهم دیگر را فراهم کند.

به عنوان مثال:

سهم (BUD) Anheuser busch با یک ناحیه مقاومتی در قیمت \$54 برخورد میکند ولی باز هم در روند صعودی باقی میماند.

ما باید با این سهم چه بکنیم؟



به قدرت نسبی سهم BUD نگاه کنید که ناگهان خیلی تمیز و واضح تر شده است...

سهم یک سیگنال فروش در نمودار نقطه و شکل در نوامبر 2002 داده است. به روند نزولی در نمودار پس از اون زمان نگاه کنید!

تعیین اهداف قیمت

روش های زیادی برای تعیین هدف قیمت در نمودار های نقطه و شکل وجود دارد. معمول ترین روش محاسبه عمودی است. این یک محاسبه مبتنی بر ریاضیات است که به همه سیگنال های نمودار های نقطه و شکل اعمال میشود و یک برآورد عددی از میزان سود سیگنال بدست میاید. یک نسبت سریع از میزان ریسک به ریوارد در هر سیگنال خرید میتواند به وسیله مقایسه هدف قیمت با منطقه حد ضرر (زیر ستون نزولی قبلی برای داشتن یک سیگنال خرید).

ما همچنان به شما پیشنهاد بررسی مناطق بالای مقاومت را برای پیدا کردن یک خط مقاومتی نزولی در زمانی که احتمال صعود قیمت سهام محتمل است را داریم.

محاسبات مربوط به سیگنال خرید

برای محاسبه مربوط به سیگنال خرید، تعداد X های سمت راست پایین ترین نقطه را می‌شماریم و یکبار در اندازه خانه های جدول ضرب می‌کنیم و یک بار هم در 3 ضرب مینماییم

به عنوان مثال، با اینکه قیمت 3 تا سقف خرید در قیمت \$56 زده است ولی پایین ترین نقطه، اولین ستون O ها در \$51 است

بنابر این ما، X های سمت راست این ستون را حساب کرده و یکبار عدد 5 را در اندازه خانه های که 1 میباشد ضرب می‌کنیم و یکبار دیگر در 3 ضرب می‌کنیم = \$15
برای محاسبه هدف قیمت، ما \$15 را به پایین ترین قیمت یعنی \$51 + \$14 = \$65 می‌کنیم

56 O X
55 OX X X
54 OXOXOX
53 OXOXOX
52 OXO O
51 OX
50

محاسبات مربوط به سیگنال فروش

برای محاسبه مربوط به سیگنال فروش، تعداد O های سمت راست بالاترین قله را می‌شماریم و یکبار در اندازه هر خانه و یک بار در 3 ضرب می‌کنیم.

بع عنوان مثال 4 خانه در سمت راست بالاترین نقطه در قیمت \$56 وجود دارد که یک بار در اندازه هر خانه که \$1 میباشد ضرب می‌کنیم و یکبار دیگر در 3 که = \$12
هدف سیگنال فروش میشه از بالاترین نقطه که \$56 میزان \$12 کم می‌کنیم که = \$44

56 X
55 X XOX
54 XOXOXO
53 XOXOXO
52 XO O O
51 X O
50 X