

حمایت و مقاومت (Support & Resistance):

حمایت و مقاومت ارائه دهنده ی نقاط اتصال کلیدی و مهمی هستند که در آنها نیروهای عرضه و تقاضا به هم می رسند. در بازارهای اقتصادی، قیمت ها توسط عرضه (به سمت پائین) و تقاضای (به سمت بالا) بیش از حد هدایت می شوند. عرضه با کاهش قیمت ها (Bearish)، فروشندگان و فروش هم ردیف است؛ تقاضا با افزایش قیمت ها (Bullish)، خریداران و خرید هم ردیف است. این عبارات بطور متناوب در این مقاله یا مقالات دیگر بکار می روند. هر گاه تقاضا افزایش یابد قیمتها بالا می روند و هر گاه عرضه افزایش یابد قیمت ها پائین می آیند. هنگامیکه عرضه و تقاضا برابر هستند، قیمتها نیز همگام با مبارزه ی کند خریداران و فروشندگان به کندی بالا و پائین می روند.

حمایت:

حمایت سطحی از قیمت است که تصور می شود در آن تقاضا آنقدر قوی است که از سقوط بیشتر قیمت جلوگیری می کند، خریداران به خرید راغب تر شوند و فروشندگان تمایل کمتری به فروش پیدا کنند. اعتقاد بر این است که زمانیکه قیمت به سطح حمایت می رسد، تقاضا بر عرضه غلبه می کند و از سقوط قیمت به زیر سطح حمایت جلوگیری می کند. در تصویر زیر خط حمایت نماد وبانک با رنگ آبی و نقاط برخورد نمودار با خط حمایت با فلش های قرمز رنگ مشخص شده است.

خط حمایت همیشه پایدار نمی ماند و شکسته شدن قیمت به زیر این خط نشان دهنده ی غلبه ی فروشندگان بر خریداران است. سقوط قیمت به زیر این سطح نشان دهنده یک تمایل جدید به فروش و / یا انگیزه ی کمتر برای خرید است. شکست خط حمایت و حسیض های جدید قیمت نشان می دهد که فروشندگان توقعات خود را پائین آورده اند و حاضرند بازهم به قیمتهای کمتری بفروشند. بعلاوه خریداران تا زمانیکه قیمتها به زیر خط حمایت و کمتر از حسیض قبلی سقوط نکنند، وادار به خرید نخواهند شد. وقتی خط حمایت شکسته شود باید یک خط حمایت جدید در سطح پایین تری ایجاد شود.

معمولا سطوح حمایت پایین تر از قیمت جاری هستند، اما خرید و فروش اوراق بهادار نزدیک به سطح حمایت نیز غیرعادی نمی باشد. تجزیه و تحلیل فنی، یک علم دقیق نمی باشد و گاهی اوقات تعیین سطح حمایت دقیق مشکل است. بعلاوه تغییرات قیمت ممکن است ناپایدار باشد و بعضی اوقات به زیر سطح حمایت سقوط کند. بعضی اوقات منطقی به نظر نمی رسد اگر بخاطر اینکه معامله با قیمت یک هشتم زیر سطح حمایت صورت گرفته است تصور کنیم که خط حمایت شکسته شده است. بدین دلیل برخی از سرمایه گذاران و معامله گران منطقه حمایت را تشکیل می دهند.

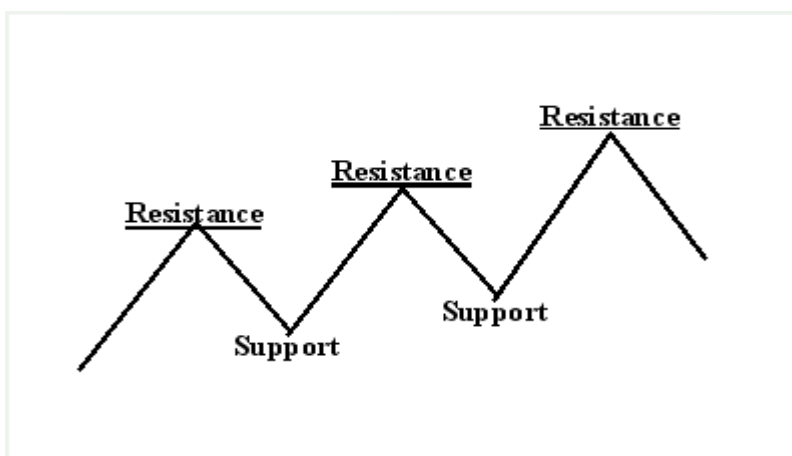


مقاومت :

مقاومت سطحی از قیمت است که تصور می شود در آن فروش آنقدر قوی است که از افزایش بیشتر قیمت جلوگیری می کند . منطق حکم می کند که هنگامیکه قیمت بسمت سطح مقاومت بالا می رود ، فروشندگان به فروش راغب تر شوند و خریداران تمایل کمتری به خرید پیدا کنند . اعتقاد براین است که زمانیکه قیمت به سطح مقاومت می رسد ، عرضه بر تقاضا غلبه می کند و از افزایش قیمت به بالای سطح مقاومت جلوگیری می کند . در تصویر زیر خط مقاومت فولاد خوزستان مشخص شده است .

خط مقاومت همیشه پایدار نمی ماند و افزایش قیمت به بالای این خط نشان دهنده ی غلبه ی خریداران بر فروشندگان است . افزایش قیمت به بالای این سطح نشان دهنده ی یک تمایل جدید به خرید و / یا انگیزه ی کمتر برای فروش است . شکست خط مقاومت و اوج های جدید قیمت نشان می دهد که خریداران توقعات خود را بالا برده اند و حاضرند باز هم به قیمت های بیشتری بخرند . بعلاوه فروشندگان تا زمانیکه قیمت ها به بالای خط مقاومت و بیش از اوج قبلی صعود نکنند وادار به فروش نخواهند شد . وقتی خط مقاومت شکسته شود باید یک خط مقاومت جدید در سطح بالاتری ایجاد شود .

معمولا سطوح مقاومت بالاتر از قیمت جاری هستند، اما خرید و فروش اوراق بهادار نزدیک به سطح مقاومت نیز غیرعادی نمی باشد . بعلاوه تغییرات قیمت ممکن است ناپایدار باشد و بعضی اوقات به بالای سطح مقاومت صعود کند . بعضی اوقات منطقی بنظر نمی رسد اگر بخاطر اینکه معامله با قیمت یک هشتم بالای سطح مقاومت صورت گرفته است تصور کنیم که خط مقاومت شکسته شده است . بدین دلیل برخی از سرمایه گزاران و معامله گران منطقه مقاومت را تشکیل می دهند.

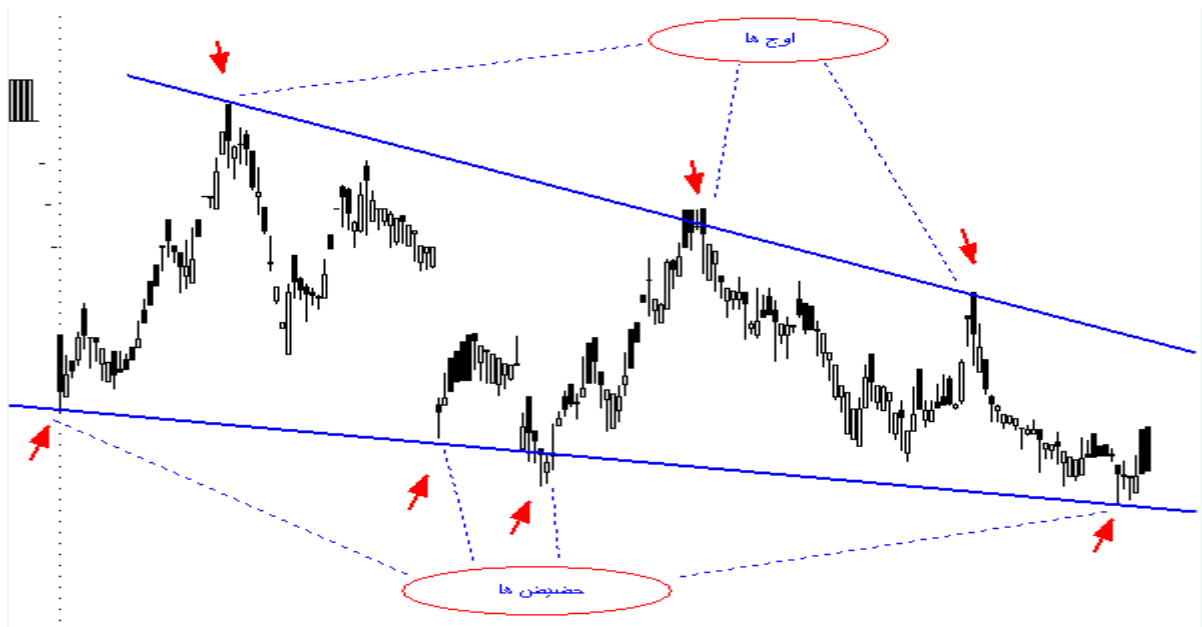


حمایت و مقاومت مانند تصاویر قرینه در آینه هستند و خصوصیات مشترک زیادی دارند.

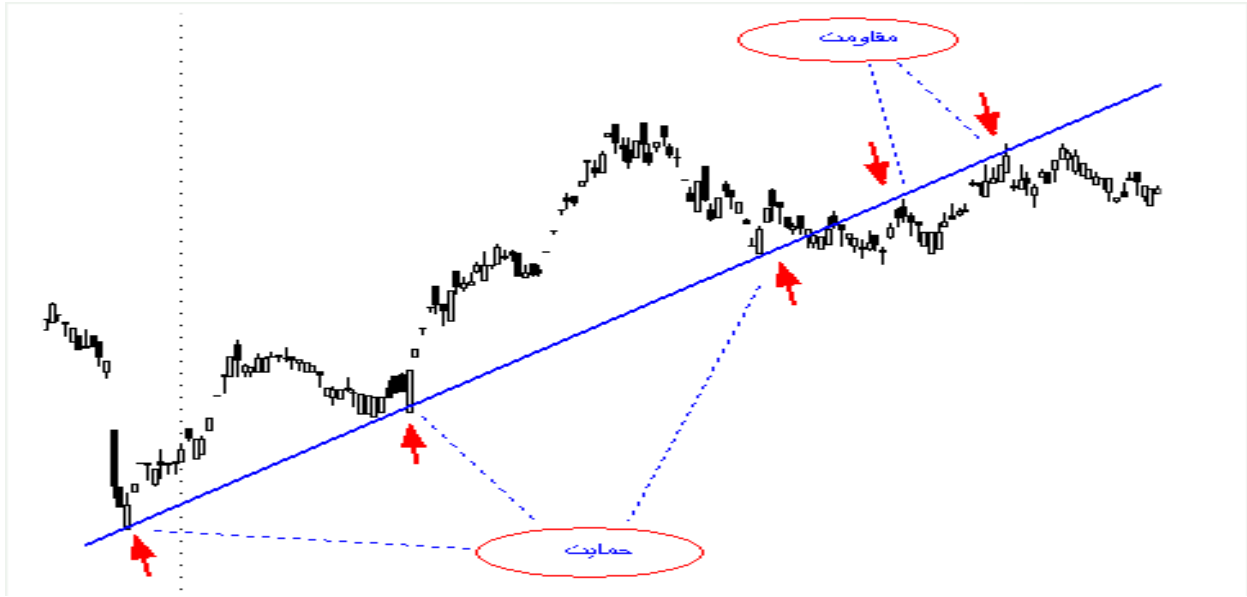


۱) اوج ها و فرود ها:

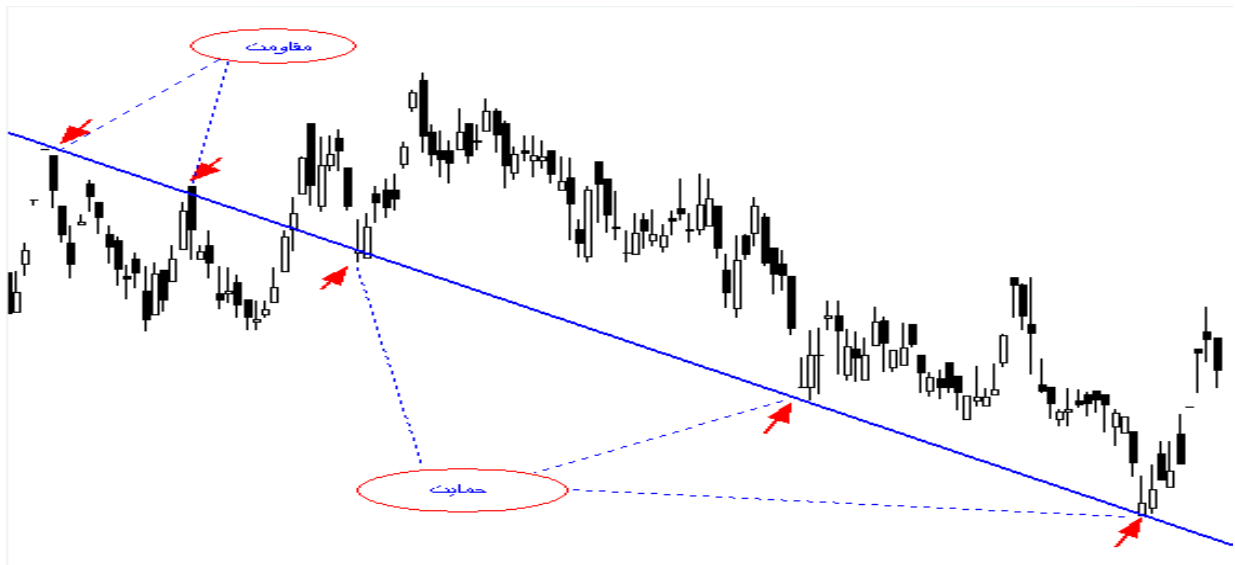
حمایت می تواند با استفاده از نقاط عطف پایین قبلی ایجاد شود و مقاومت می تواند با استفاده از نقاط عطف بالای قبلی ایجاد شود. در تصویر زیر نقاط اوج ها و فرود ها پالایشگاه نفت اصفهان مشخص شده است.



یک اصل دیگر تجزیه و تحلیل فنی تصریح می کند که سطح حمایت می تواند به سطح مقاومت تبدیل شود و برعکس. وقتی که قیمت به زیر سطح حمایت سقوط کند، سطح حمایت شکسته شده می تواند تبدیل به مقاومت شود. شکست حمایت، نشان دهنده ی غلبه ی نیروی های عرضه بر نیروهای تقاضا است. بنابراین اگر قیمت به همین سطح برگردد کاهش عرضه (و بنابراین وقوع مقاومت) محتمل است. در تصویر زیر خط حمایت معادن فلزات مشاهده می شود که به خط مقاومت تبدیل شده است.



روی دیگر سکه تبدیل مقاومت به حمایت است. صعود قیمت به بالای سطح مقاومت، تغییر در عرضه و تقاضا را نشان می دهد. شکست مقاومت ثابت می کند که نیروهای تقاضا، نیروهای عرضه را در هم شکسته اند. اگر قیمت به همین سطح بازگردد افزایش تقاضا (و بنابر این وقوع حمایت) محتمل است. در تصویر زیر خط مقاومت حفاری شمال مشاهده می شود که به خط حمایت تبدیل شده است.



(۲) محدوده ی معامله:

محدوده های معامله می توانند نقش مهمی را در تعیین اینکه سطوح حمایت و مقاومت یک نقطه عطف هستند و یا الگوهای تکرار شنی، ایفا کنند. محدوده ی معامله یک دروه زمانی است که در آن قیمت ها در یک دامنه ی نسبتا محدود تغییر می کند. این نشان می دهد که نیروهای عرضه و تقاضا با هم در تعادل هستند. وقتی که قیمت از این محدوده خارج شود بالا یا پایین رود، بدین معنی است که یک برنده پیدا شده است. اگر بالاتر رود یعنی خریداران (تقاضا) و اگر پایین تر رود یعنی فروشندگان (عرضه) برنده شده اند. در تصویر زیر محدوده معامله شرکت مخابرات ایران مشاهده می شود.

**(۳) مناطق حمایت و مقاومت (Support and Resistance Zone):**

از آنجائیکه تجزیه و تحلیل فنی، علم دقیقی نیست، بعضی اوقات تشکیل مناطق حمایت و مقاومت مفید است. اوراق بهادار مشخصات خاص خود را دارد و تحلیل آن باید پیچیدگی های آن را مشخص سازد. گاهی اوقات خطوط دقیق بهترین انتخابند و بعضی اوقات مناطق حمایت و مقاومت بیشتر به کار می آیند. معمولا هر چه محدوده کوچکتر باشد، سطح دقیقتر است. اگر محدوده ی معامله کمتر از دو ماه دوام آورد و تغییر قیمت نیز نسبتا کم باشد، سطوح حمایت و مقاومت کاربرد دقیقتری دارد. اگر محدوده معامله چندین ماه ادامه یابد و تغییرات قیمت نیز نسبتا زیاد باشد بهتر است از مناطق حمایت و مقاومت استفاده نمود. این نکات فقط راهنمایی های کلی هستند و هر محدوده ی معامله باید با شرایط خودش قضاوت شود. در تصویر زیر مناطق حمایت و مقاومت شرکت حفاری شمال ملاحظه می شود.



نتیجه گیری :

تشخیص سطوح کلیدی حمایت و مقاومت یک جزء اساسی تحلیل فنی موفقیت آمیز است . اگر چه گاهی اوقات تعیین خطوط دقیق حمایت و مقاومت مشکل است اما گاهی از وجود و موقعیت آنها توانایی تحلیل و پیشگویی را به شدت بهبود می بخشد . اگر قیمت اوراق بهادار به یک سطح حمایت مهم نزدیک می شود ، باید آنرا به عنوان یک هشدار برای توجه مضاعف به نشانه های افزایش فشار خرید و یک تغییر روند بالقوه تلقی نمود . اگر قیمت اوراق بهادار به یک سطح مقاومت نزدیک می شود ، باید آنرا بعنوان یک هشدار برای توجه مضاعف به نشانه های افزایش فشار فروش و یک تغییر روند بالقوه تلقی نمود . شکسته شدن یک سطح حمایت و مقاومت نشانه ی تغییر رابطه ی بین عرضه و تقاضا است . شکسته شدن خط مقاومت نشان دهنده ی پیروزی تقاضا (خریداران) و شکسته شدن خط حمایت نشان دهنده ی پیروزی عرضه (فروشندگان) است .