

## بخش ۱۲ - مبحث واگراییها:

در مباحث پیش بحث در مورد برخی اندیکاتور ها و کاربردهای آن را به پایان رساندیم. در ادامه مباحث آموزشی به معرفی یکی از مباحث حیاتی در تحلیل تکنیکال به نام واگراییها خواهیم پرداخت. در حقیقت در کنار کاربردهایی که از برخی اندیکاتورها مانند RSI و MACD در مباحث قبلی ذکر نمودیم؛ یک وجه مهم از کاربرد این اندیکاتورها به کارگیری آنها در مبحث واگراییها می باشد.

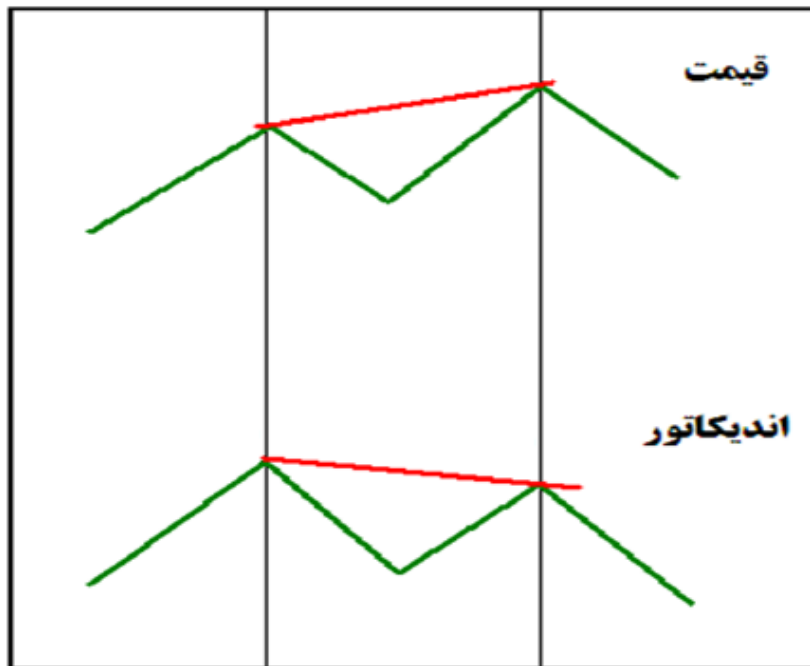
### واگرایی چیست؟

واگرایی در یک تعریف کلی به معنای حرکت قیمت و اندیکاتور در خلاف جهت یکدیگر می باشد و نتیجه این امر عموماً این است که در هنگام وقوع واگرایی، قیمت از ادامه حرکت باز می ایستد و تغییر جهت می دهد. اما واگرایی انواع مختلفی دارد که در ادامه به معرفی آن خواهیم پرداخت.

### واگرایی معمولی (Regular Divergence-RD) :

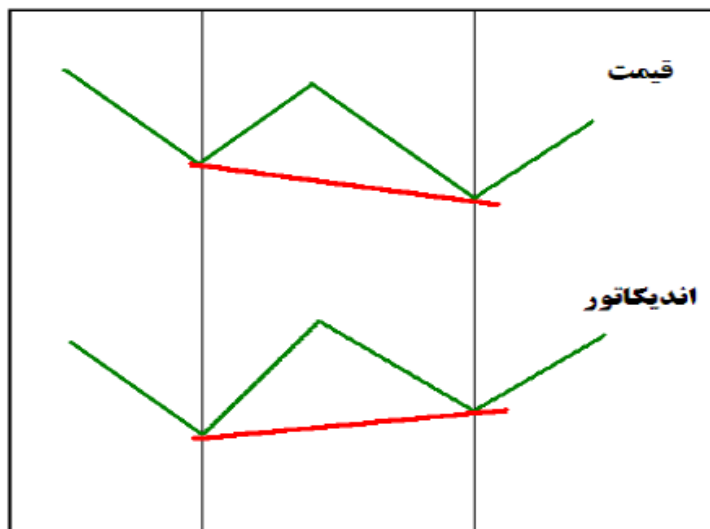
واگرایی معمولی خود به دو نوع واگرایی منفی و مثبت طبقه بندی می شود.

واگرایی معمولی منفی (RD-) هنگامی اتفاق می افتد که در روند صعودی، قیمت سقف جدیدی تشکیل دهد اما اندیکاتور موفق به تشکیل سقف جدیدی، بالاتر از سقف قبلی نشود. مانند شکل زیر:



وقوع واگرایی منفی به معنی هشدار برای ریزش قیمت می باشد.

واگرایی معمولی مثبت (RD+) هنگامی اتفاق می افتد که در روند نزولی، قیمت کف جدیدی تشکیل دهد اما اندیکاتور موفق به تشکیل کف جدیدی، پایینتر از کف قبلی نشود. مانند شکل زیر:



وقوع واگرایی مثبت به معنی سیگنالی برای صعود قیمت می باشد.

در مبحث واگراییها می توان از اندیکاتورهای مختلفی استفاده نمود اما استفاده از دو اندیکاتور RSI و MACD نسبت به سایر اندیکاتورها متداول تر می باشد. برای مثال به شکل زیر که نمودار قیمت شرکت تکین کو با نماد رتکو را نمایش می دهد توجه کنید:



این شکل چگونگی وقوع واگرایی معمولی منفی بین قیمت و اندیکاتور MACD را نمایش می دهد. همانطور که می بینیم قیمت سقف جدیدی بالاتر از سقف قبلی تشکیل داده در حالی که اندیکاتور موفق به این امر نشده است و پس از وقوع واگرایی شاهد ریزش سنگین قیمت سهم بوده ایم.

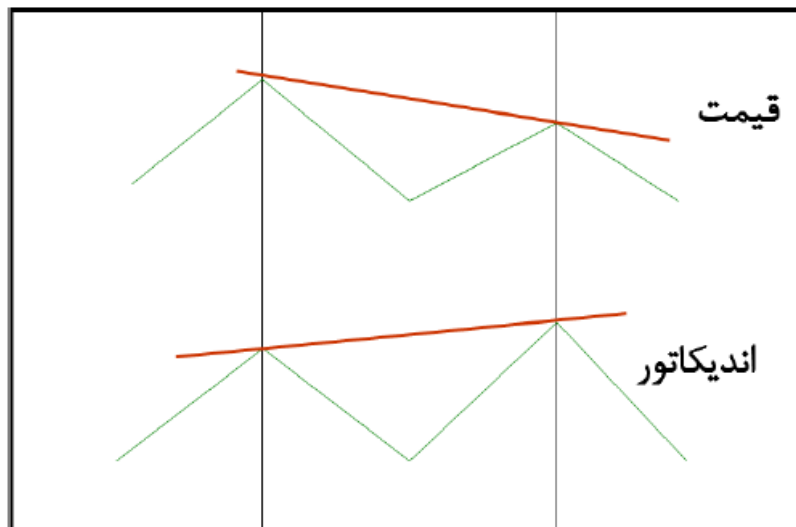
شکل بعدی مربوط به نمودار قیمت شرکت توسعه صنعتی ایران با نماد وتوصا می باشد:



در این شکل شاهد وقوع یک واگرایی معمولی مثبت بین قیمت و اندیکاتور MACD هستیم. در اینجا مشاهده می کنیم که قیمت کف جدیدی، پایین تر از کف قبلی تشکیل داده است در حالیکه در اندیکاتور کف شکل گرفته بالاتر از کف قبلی است. همینطور که مشاهده می شود در اثر وقوع این واگرایی قیمت با رشد فزاینده ای همراه شده است

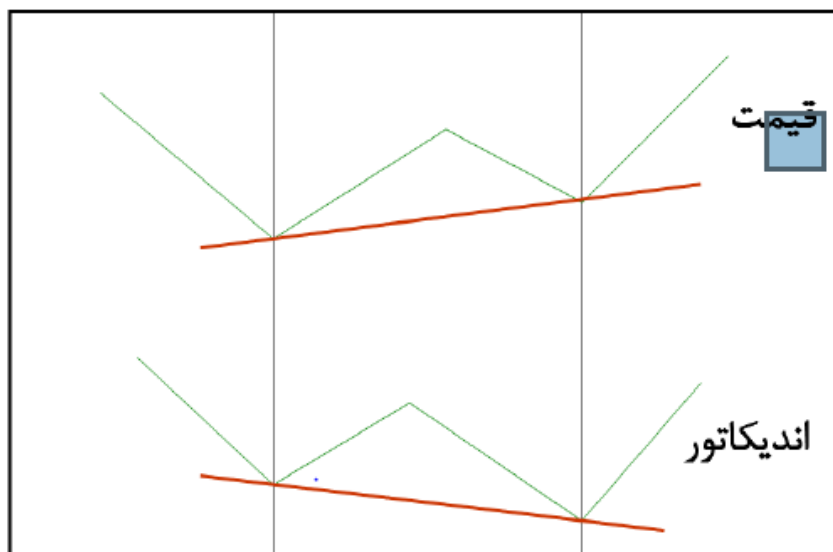
### واگرایی مخفی (Hidden Divergence):

همانطور که قبلا گفته شد هر گاه قیمت کف یا سقف جدیدی بسازد اما اندیکاتور در ساختن کف یا سقف جدید ناتوان بماند شاهد شکل گیری واگرایی معمولی هستیم. حال اگر عکس این قضیه اتفاق بیافتد یعنی این بار اندیکاتور سقف یا کف جدیدی تشکیل دهد اما قیمت موفق به تشکیل سقف یا کف جدید نشود واگرایی مخفی رخ خواهد داد. شکل زیر نحوه وقوع واگرایی مخفی منفی (HD-) را نشان می دهد.



همانطور که دیده می شود در این اینجا اندیکاتور سقف جدیدی بالاتر از سقف قبلی تشکیل داده است در حالی که قیمت موفق به تشکیل سقف جدیدی بالاتر از سقف قبلی نشده است. وقوع واگرایی مخفی منفی هشدار می باشد.

شکل بعدی نحوه وقوع واگرایی مخفی مثبت (HD+) را نشان می دهد



همانطور که در اینجا دیده می شود اندیکاتور کف جدیدی پایین تر از کف قبلی تشکیل داده در حالیکه قیمت موفق به شکستن کف قبلی نشده است. وقوع واگرایی مخفی مثبت می تواند به عنوان هشدار برای صعود قیمت به شمار برود.

همانند وگرایی معمولی، استفاده از اندیکاتورهای MACD و RSI در واگرایی مخفی نیز کاربرد بیشتری نسبت به سایر اندیکاتورها دارد. برای مثال به شکل زیر که نمودار قیمتی صدرا در تایم فریم روزانه را نشان می دهد توجه کنید.

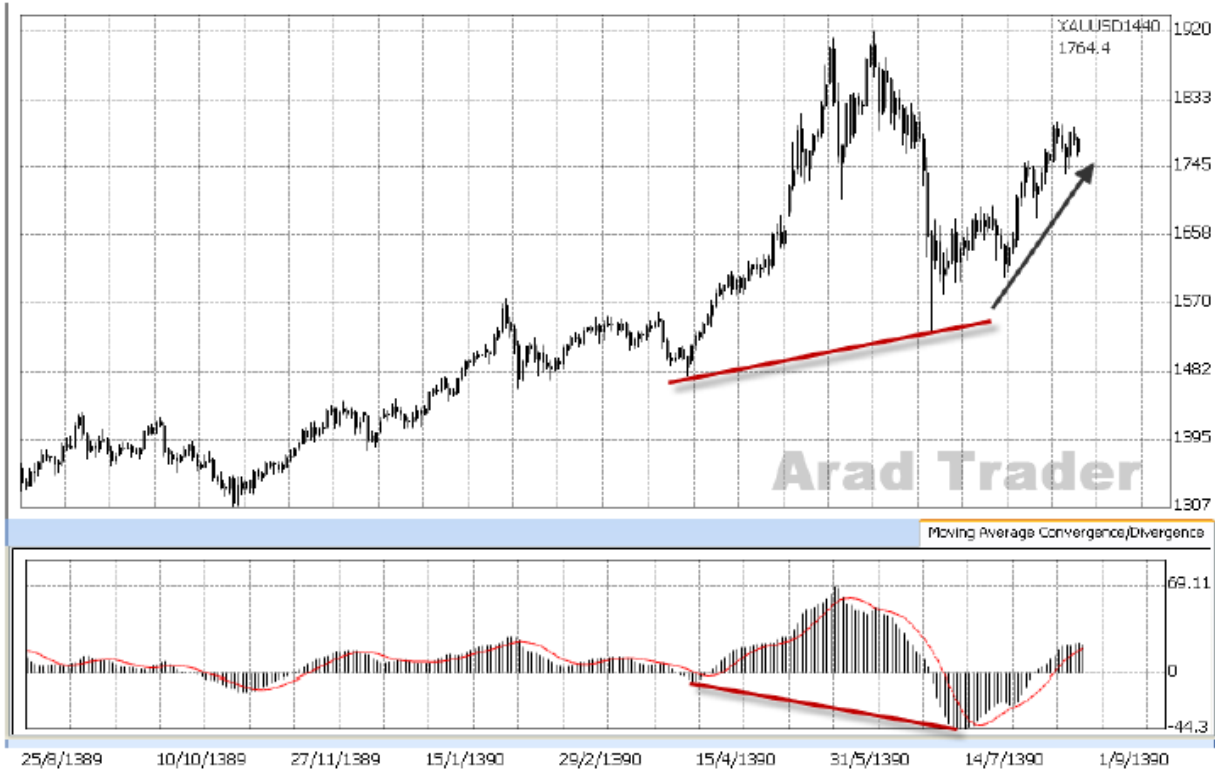


همانطور که دیده می شود در این جا اندیکاتور RSI موفق به ایجاد سقف جدیدی بالاتر از سقف قبلی خود شده است در حالی که قیمت نتوانسته سقف قبلی خود را بکشد. مشاهده می کنیم که چگونه پس از تشکیل واگرایی مخفی منفی شاهد ریزش قیمت سهم بوده ایم.

حال به شکل زیر که نمودار قیمت طلا در تایم فریم روزانه را نشان می دهد توجه کنید .

بورس سنتر: پایگاهی محبوب برای تمامی اهالی بازار سرمایه

<http://www.boursecenter.org>





مشاهده می کنیم که در اینجا واگرایی مخفی مثبت بین قیمت و اندیکاتور MACD رخ داده است. به طوریکه اندیکاتور کف جدیدی پایین تر از کف قبلی تشکیل داده اما قیمت موفق به شکستن کف قبلی نشده است. مشاهده می کنیم که وقوع این واگرایی چگونه سبب رشد بیش از ۲۰۰ دلاری قیمت طلا شده است.

## نقاط کلیدی برای کاربرد واگرایی:

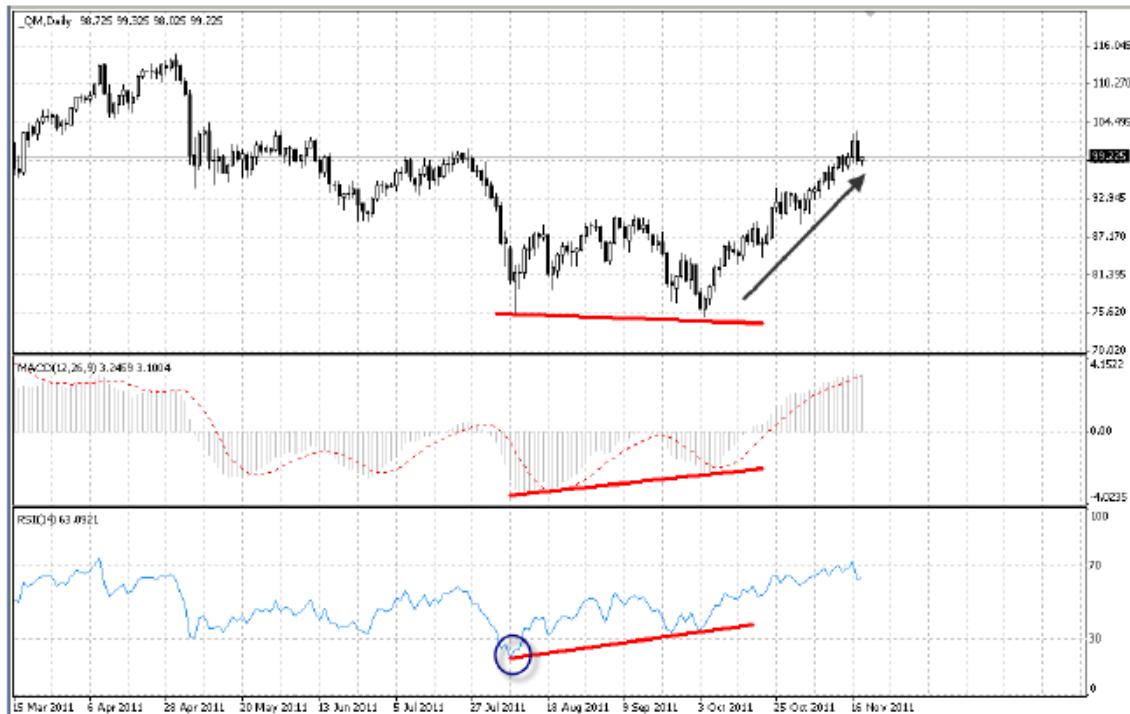
در مباحث آموزشی قبل به معرفی واگرایی همراه با انواع مختلف آن پرداختیم. در اینجا به مواردی اشاره خواهیم کرد که در آنها عکس العمل قیمت به واگرایی بیشتر و قطعی تر می باشد.

همانطور که قبلا ذکر شد وقوع واگرایی همواره می تواند به عنوان هشدار برای تغییر جهت قیمت به شمار بیاید. با این وجود واگرایی هم مثل سایر ابزارها می توانند با خطا همراه باشند. اما موارد و شرایطی در وقوع واگرایی وجود دارند که تحت آن شرایط می توان با اطمینان بیشتری از بازگشت جهت قیمت سخن گفت که از آن جمله می توان موارد زیر را برشمرد.

۱- هنگامی که واگرایی به صورت همزمان بین قیمت و دو اندیکاتور یا بیشتر روی دهد نشان از شرایط قویتری برای بازگشت قیمت می باشد.

۲- همانطور که ذکر شد اندیکاتور RSI یکی از اندیکاتورهای کاربردی در مبحث واگرایی ها می باشد. حال اگر وقوع واگرایی در مواردی باشد که RSI به طور کامل یا بخشی از آن در مناطق اشباع فروش یا خرید باشد آنگاه وقوع این واگرایی شرایط بهتری برای بازگشت قیمت فراهم می آورد.

برای مثال به شکل زیر که نمودار قیمت نفت را در تایم فریم روزانه نشان می دهد توجه کنید:



شکلی که در اینجا آورده شده است در برگرفته هر دو مورد قبلی می باشد. همانطور که در اینجا مشاهده می کنیم بین قیمت و دو اندیکاتور RSI و MACD به طور همزمان واگرایی معمولی مثبت شکل گرفته است. از طرفی مشاهده می کنیم که یکی از کفها در اندیکاتور RSI در منطقه اشباع فروش قرار داشته است. همین شرایط باعث می شود که پس از وقوع واگرایی بتوان با اطمینان زیادی از بازگشت و صعود قیمت سخن گفت و همانطور هم که می بینیم در این مرحله قیمت رشدی نزدیک به ۳۰ دلار را تجربه کرده است.

۳- وقوع واگرایی در نزدیکی مناطق حمایت و مقاومت تکنیکال صحت عملکرد آنها را تا حد زیادی افزایش می دهد. منظور از این امر وقوع واگرایی مثبت در نزدیکی مناطق حمایتی و وقوع واگرایی منفی در نزدیکی مناطق مقاومتی می باشد. برای مثال به شکل زیر که نمودار قیمت بانک سینا با نماد سینا را در تایم فریم روزانه نشان می دهد توجه کنید:



همانطور که در این نمودار دیده می شود قیمت در یک کانال صعودی قرار داشته است که سقف این کانال صعودی در مقاطع مختلف باعث مقاومت بر سر راه صعود قیمت شده است. در این شکل مشاهده می کنیم که چطور در منطقه مقاومتی شاهد وقوع واگرایی معمولی منفی بین قیمت و اندیکاتور RSI بوده ایم و بعد از وقوع این واگرایی همانطور که با فلش نشان داده شده است قیمت نزول قابل توجهی کرده است.

به عنوان یک مثال دیگر به شکل زیر که نمودار مربوط به نسبت برابری ارز یورو به ین ژاپن در تایم فریم روزانه می باشد توجه کنید.



همانطور که دیده می شود در منطقه ای که با دایره قرمز رنگ نشان داده شده است قیمت با دو مقاومت رو به رو بوده است. یکی از این مقاومتها ناحیه مستطیل شکلی است که قبلا به صورت حمایت عمل می کرده و پس از شکسته شدن به مقاومت تبدیل شده است و دیگری خط روند نزولی می باشد. حال در این ناحیه شاهد هستیم که بین قیمت و اندیکاتور MACD یک واگرایی مخفی منفی رخ داده است. مشاهده می کنیم که وقوع واگرایی در این منطقه چگونه ریزش قیمت را به دنبال داشته است.

به نمودار زیر که مربوط به نرخ برابری یورو در برابر دلار در تایم فریم ۴ ساعته می باشد توجه کنید:



در اینجا شاهد وقوع واگرایی بر روی یک منطقه حمایتی هستیم. مشاهده می کنیم که چگونه پس از وقوع واگرایی بین قیمت و اندیکاتور MACD در منطقه حمایتی آبی رنگ، شاهد برگشت و صعود چشمگیر قیمت بوده ایم.

۴- هر گاه بعد از وقوع واگرایی شاهد شکسته شدن یک سطح کلیدی مثل خط روند در جهت وقوع واگرایی باشیم آنگاه احتمال عکس العمل قیمت به وقوع واگرایی بسیار افزایش میابد. برای تشریح وضعیت فوق به نمودار زیر که مربوط به قیمت طلا در تایم فریم ۴ ساعته می باشد توجه کنید:



همانطور که دیده می شود پس از وقوع واگرایی بین قیمت و اندیکاتور RSI، شاهد شکسته شدن خط روند بوده ایم که همین توأم شدن واگرایی با شکست خط روند سبب نزول چشمگیر قیمت شده است.

یکی از مسائلی که همیشه در ارتباط با خطوط روند یا خطوط حمایت و مقاومت برای تحلیلگران ایجاد سوال می کند این است که با رسیدن قیمت به این نواحی از کجا بدانیم که آیا قیمت برگشت خواهد کرد یا این نواحی شکسته خواهند شد. دو نکته اخیری که در مورد واگرایی گفته شد تا حد زیادی می تواند در این خصوص راهگشا باشد. به این معنی که اگر روی خطوط روند نزولی یا خطوط مقاومت شاهد شکل گیری واگرایی منفی بودیم این می تواند به این معنی باشد که احتمال برگشت قیمت خیلی بیشتر از شکست این خطوط است. یا اینکه اگر در روی خط روند صعودی یا خطوط حمایت شاهد واگرایی مثبت باشیم این امر احتمال صعود قیمت را بسیار تقویت می کند. اما در حالتی که مثلاً قبل از رسیدن به یک

خط روند صعودی یک واگرایی منفی شکل گرفته باشد این باعث می شود که احتمال بیشتر را به شکست خط روند بدهیم.