

در این قسمت ابتدا به ادامه بررسی مهمترین الگوهای چارت (الگوهای ادامه دهنده) میپردازیم و در ادامه به معرفی گپ ها خواهیم پرداخت.

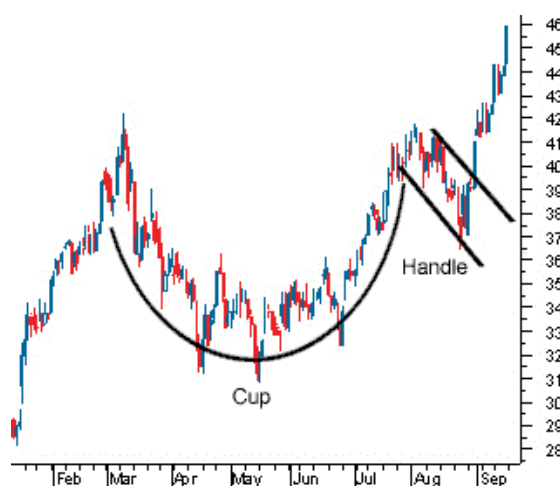
ب: الگوهای ادامه دهنده

الگوهایی که در این بخش معرفی میکنیم الگوهای ادامه دهنده نام دارند. این الگوها نشان دهنده این هستند که روندهای خنثی در طی فعالیتهای قیمت چیزی جز یک توقف مقطعی قیمت نیستند و پس از آن دوباره در همان جهت قبلی خود به حرکت ادامه خواهد داد. تفاوت دیگر الگوهای برگشتی با الگوهای ادامه دهنده در طول دوره زمانی آنها می باشد. الگوهای برگشتی معمولا در زمان طولانیتری شکل میگیرند، حال آنکه الگوهای ادامه دهنده اغلب در زمان کمتری ساخته میشوند و عموما در رده الگوهای کوتاهمدت و یا میان مدت طبقه بندی میشوند. دقت کنید همانطور که تاکید کردیم همیشه استثنا وجود دارد. گاهی تفاوت یک گروه از الگوها با دسته دیگر به اندازه یک تار مو است!

مثلا معمولا مثلثها الگوهای ادامه دهنده هستند، اما گاهی اوقات همانند الگوهای برگشتی عمل میکنند و اگرچه غالبا به عنوان الگوهای میان مدت بررسی میشوند اما در برخی مواقع طولانی مدت تر ظاهر شده و اهمیت یک روند اصلی را می یابند. حتی الگوهای سر و شانه به عنوان شناخته شده ترین الگوهای بازگشتی، گاهی اوقات مانند یک الگوی تحکیمی عمل میکنند. با وجود همه این ابهامات و استثنای مقطعی، الگوهای نمودار به همین دو دسته اساسی که اشاره کردیم تقسیم میشوند و چنانچه خوب تفسیر شوند میتوانند در اغلب مواقع به تحلیلگر کمک کنند که رفتار آینده بازار را به درستی تشخیص بدهد.

1- الگو و یا همان چارت پترن فنجان و دسته

این یک الگو یا پترن تمدید است. در یک ترند بالا رو پس از تکمیل این الگو یا پترن که به یک فنجان و دسته اش شبیه است ترند یا همان روند بالا رو ادامه خواهد یافت (شکل 1).



شکل 1

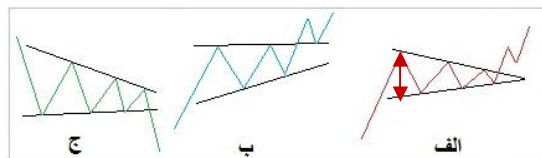
همانطور که در شکل بالا دیده می شود پس از شکسته شدن خط مقاومت دسته فجان روند بالا رو می تواند ادامه یابد. این الگو بیشتر در تایم فریم ها یا همان بازه های زمانی بلند مدت مثل چند ماه یا سال مورد استفاده است.

2- الگوها یا همان پترن های مثلثی

الگوهای مثلثی از معروفترین پترن ها در تحلیل فنی یا همان تحلیل تکنیکال می باشند. سه نوع الگو یا همان پترن مثلثی وجود دارد که در شکل گیری و موارد استفاده با هم متفاوتند. این سه نوع مثلث عبارتند از: مثلث متقارن، مثلث صعودی و مثلث نزولی. الگوهای مثلثی معمولا بین دو هفته تا چند ماه طول شکل گیری دارند.

در شکل 2- سه نوع رایج از الگوی مثلث مشاهده می گردد. در قسمت الف از شکل (2) مثلث متقارن مشاهده می گردد. این الگو اغلب ادامه دهنده روند است یعنی اگر روند صعودی باشد، پس از تشکیل الگوی مثلث هم صعودی باقی خواهد ماند. اگر روند نزولی باشد پس از تشکیل مثلث هم الگو بصورت نزولی ادامه خواهد یافت. ارتفاع دهانه مثلث مهم است زیرا پس از کامل شدن الگو و عبور قیمت از ضلع مثلث انتظار داریم حداقل به اندازه همان ارتفاع دهانه مثلث تغییر قیمت داشته باشیم.

در قسمت ب از شکل 2- الگوی مثلث افزایشی نشان داده شده است. خصوصیت این الگو افقی بودن ضلع بالایی و صعودی بودن ضلع پایینی است. این الگو نشان می دهد خریداران به تدریج حاضرند با قیمت بالاتر سهام را بخرند یعنی خریداران راغب به خرید در سطوح بالاتری از قیمت هستند که این وضعیت نوید بخش صعود قیمت خواهد بود و بالاخره در قسمت ج از شکل 2- الگوی مثلث کاهشی دیده می شود. الگوی مثلث کاهشی نشان می دهد فروشندگان حاضرند سهام را با قیمت پایینتر هم بفروشند و امید چندانی به رشد قیمت دیده نمیشود لذا قله ها به تدریج کم ارتفاع تر می شوند و این نشانه خبر سقوط قیمت است.



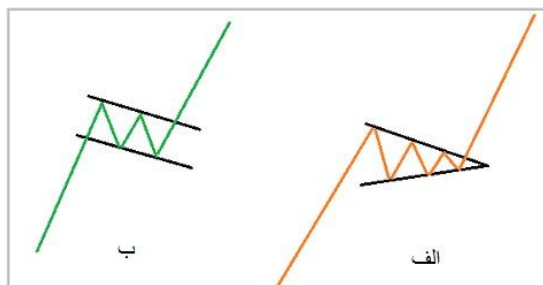
شکل 2

نقطه مناسب برای ورود به بازار در مثلث افزایشی (قسمت الف شکل 2) لحظه شکسته شدن مثلث است. در این نقطه معامله گران وارد بازار می شوند و حداقل انتظار قیمتی آنها به اندازه ارتفاع مثلث است. یک قاعده کلی برای هدف گذاری قیمت آنست که قیمت حداکثر را از قیمت حداقل کم می کنیم - این دو قیمت در سمت چپ و در ابتدای شکل گیری مثلث قابل اندازه گیری هستند (فلش قرمز رنگ).- تفاضل این دو قیمت عددی است که بعد از شکسته شدن الگو انتظار می رود قیمت به همان میزان تغییر نماید.

3- الگوی پرچم

الگوی پرچم از جمله الگوهای ادامه دهنده است. این الگو معمولا در زمانی رخ می دهد که یک روند سریع (با شیب زیاد) به میانه راه خود می رسد و به اصطلاح وارد دوره تحکیم می گردد. پرچم ها در دو نوع مستطیل و سه گوش مورد بررسی قرار می گیرند. پرچم سه گوش به احتمال زیاد نشان دهنده ادامه روند است و احتمال کمی دارد که به یک الگوی بازگشتی تبدیل گردد. پرچم

مستطیلی (شکل 3 قسمت ب) با دو خط موازی حمایت و مقاومت شکل می گیرد که اغلب یک شیب مختصر در خلاف جهت روند اصلی دارند. اگر روند ما صعودی باشد شیب دو خط تشکیل دهنده پرچم اندکی نزولی است.



شکل 3- الف پرچم سه گوش. ب پرچم مستطیل

پرچم مثلثی (شکل 3 قسمت الف) هم به مانند الگوی مثلث متقارن است که در بالا بررسی شد. پرچم ها تمایل دارند که در میانه راه یک روند ظاهر شوند. لذا برای محاسبه قیمت می توان تصور کرد روند اصلی در حکم میله پرچم است و پرچم حالت نیمه افراشته دارد و در وسط میله پرچم قرار دارد و پس از تشکیل کامل الگو حرکت قیمت به اندازه نیمه دیگر میله پرچم خواهد بود. از خصوصیات اصلی پرچم ها می توان به این نکته اشاره کرد که قبل از تشکیل پرچم حجم معاملات زیاد است. در هنگام تشکیل پرچم از حجم به تدریج کم شده تا به انتهای پرچم می رسیم که حجم در آن بسیار کم است و ناگهان با تشکیل کامل الگو و شکسته شدن قیمت حجم به شدت افزایش می یابد.

فاصله ها یا گپ ها

فاصله ها در واقع فضاهای باز موجود در الگوی سهام است. به عبارت دیگر، گپ در اصطلاح به شکاف قیمت در بین دو بازه زمانی (دو کندل) در نمودار گفته می شود. به دلایل مختلف (مانند انتشار خبری در نیمه های شب) اگر چه داد و ستدی انجام نشده، قیمت تغییر می کند و این نشان دهنده عدم تعادل بین سفارش خریداران و فروشندگان است. فاصله در الگوی سهام اهمیت خاصی دارای هستند زیرا بیانگر تقاضای بالایی خرید و یا فروش است.

شکل 4- نمونه ای از فاصله در الگوی سهام را ترسیم میکند. در این نمودار به فاصله یا فضای باز بین قیمت پایانی در روز سه شنبه (در ساعت 4 بعد از ظهر) و قیمت آغازین آن در چهارشنبه (ساعت 9.5 صبح) دقت کنید. با شروع کار بورس در روز چهارشنبه سهام اصطلاحاً دچار فاصله شده است یعنی از آخرین قیمت 85 دلاری بدون هیچ گونه داد و ستدی در روز بعد به 86 دلار رسیده است. توجه کنید که در این فاصله، حجم معاملات بالا رفته است. به طور خلاصه می توان گفت این شکاف به دلیل انتشار اخبار مثبت پس از تعطیلی بازار بوده است و خریدار بر فروشنده فزونی یافته است که در نهایت منجر به ایجاد فاصله قیمت زیاد در سهام شده است. به فاصله قیمت دیگر بین روز جمعه و شنبه توجه کنید. همچنین یک شکاف فاصله قیمت 2 واحدی نیز در چهارشنبه دوم ماه وجود دارد.



شکل 4

کارشناسان سه نوع گپ قیمتی را شناسایی کرده اند:

گپ شکست (Breakaway Gap):

این گپ بعد از یک روند خنثی، برای ایجاد یک روند بلند مدت در خلاف جهت روند قبلی ایجاد می گردد. در اغلب موارد قیمت، گپ ایجاد شده را کاملاً پر نمی کند. این گپ نشان دهنده آغاز یک روند بلند مدت می باشد.

گپ امتداد (Measuring Gap):

معمولاً در میانه یک روند اتفاق می افتد و معمولاً از گپ شکست بزرگ تر می باشد. در اغلب موارد قیمت این گپ را نیز کاملاً پر نمی کند. با اندازه گیری فاصله ابتدای روند تا گپ امتداد، می توان انتظار همین فاصله را از گپ امتداد تا پایان روند داشت.

گپ خستگی (Exhaustion Gap):

این شکاف در پایان روند ایجاد می شود. قیمت پس از ایجاد گپ خستگی خیلی زود گپ را پر می کند. در نقطه مقابل گپ خستگی و در روند معکوس عموماً گپی خلاف گپ خستگی در قسمتی از آن ایجاد می شود که تاییدی بر گپ خستگی و آغاز روند جدید است که می تواند تشکیل دهنده الگوی جزیره ای قیمت باشد.



شکل 5

همانطور که در شکل 5- ملاحظه می کنید گپ اول یک گپ خستگی می باشد که در انتهای یک روند صعودی تشکیل شده و پس از ایجاد گپ خستگی در انتهای روند صعودی الگوی جزیره ای تشکیل شده است. بیضی دوم گپ شکستی را نمایش می دهد که آغاز یک روند نزولی را نوید می دهد و بیضی سوم یک گپ امتداد است که ادامه روند را تایید می کند فاصله نوک قله روند نزولی تا گپ سوم دقیقا به اندازه ادامه روند نزولی می باشد و بدین وسیله امکان اندازه گیری اولین نقطه بازگشت در روند نزولی قیمت قابل پیش بینی بینی بوده است.

گپ ها در اکثر موارد ساپورت و رزیستنس های بسیار قوی هستند و نقاط باز شدن گپ ها برای معامله گران نقاطی هم تراز ساپورت و رزیستنس های قوی می باشند.