

معامله‌گری در سایه

پول هوشمند

گونه دستکاری بازار را درک کنیم و مانند (پول هوشمند) سودآور شویم؟

تالیف:

گوین هولمز

ترجمه:

مسعود قربانی

آراد کتاب

عنوان و پدیدآور	: معامله‌گری در سایه پول هوشمند: چگونه دستکاری بازار را درک کنیم و مانند پول هوشمند سودآور شویم؟ / نویسنده: کوین هولمز و دیگران...، ترجمه: مسعود قربانی.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۲۵۸ ص،
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۶۷۰-۸
یادداشت	: عنوان اصلی: Trading in the shadow of the smart money
یادداشت	: نویسندگان: کوین هولمز، تام ویلیامز، فیلیپ فریستون، سباستین منبی و..
موضوع	: سرمایه‌گذاری - تجزیه و تحلیل فنی
موضوع	: بازار سرمایه
شناسه افزوده	: قربانی، مسعود، ۱۳۴۸ - مترجم
رده بندی کنگره	: HG ۴۵۲۹
رده بندی دیویی	: ۳۳۲ / ۶
شماره کتابخانه ملی	: ۱۰۱۰۴۵۵۱

معامله‌گری در سایه پول هوشمند

☑ ترجمه: مسعود قربانی	☑ ناشر: آراد کتاب
☑ نوبت چاپ: اول ۱۴۰۴	☑ تیراژ: ۵۰۰ جلد
☑ لیتوگرافی: آرمانسا	☑ قیمت: ۳۵۵۰۰۰ تومان
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۶۷۰-۸	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۰۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۰۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۳۵۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: www.aradbook.com



پیشگفتار

نوشتۀ تام ویلیامز (مبدع تحلیل حجم - اسپرد و نویسنده) ده سال پیش، وقتی برای اولین بار با گوین (Gavin) آشنا شدم و چگونگی عملکرد بازارهای مالی را برایش توضیح دادم، واکنش شگفت‌آمیز و حیرت‌آور به یاد می‌آورم. گوین دانش کمی دربارهٔ معامله‌گری یا سرمایه‌گذاری داشت، اما آشکارا اشتیاق به یادگیری و عطش موفقیت داشت. به همین دلیل بود که می‌دانستم او پتانسیل تبدیل شدن به یک معامله‌گر بزرگ را دارد. وقتی اولین کتابم، «اسرار ناگفته‌ای که بازار سهام را هدایت می‌کنند»، را نوشتم، نمی‌دانستم تا چه حد محبوب خواهد شد، اما با افزایش سن و سالم، می‌دانستم باید دانش گسترده‌ام را به کسی منتقل کنم که همان اشتیاق من برای کمک و آموزش به دیگران را داشته باشد. گوین کاملاً مناسب این نقش بود و با وجود موانع، همیشه نگرشی بسیار مثبت به زندگی داشت و می‌خواست تمام آنچه دربارهٔ معامله‌گری می‌دانم را به او بیاموزم.

در یکی از دفعات متعددی که گوین در خانه‌ام در ورتینگ، انگلستان، اقامت داشت، به او گفتم که نوشتن کتابم یکی از رضایت‌بخش‌ترین و ارزشمندترین کارهایی بوده که انجام داده‌ام و پیشنهاد کردم که او هم به‌طور جدی به فکر دنباله‌روی از من و نوشتن کتاب باشد. او از زمان اولین دیدارمان چیزهای زیادی یاد گرفته بود، اما واقعاً فکر نمی‌کردم بنشیند و چنین کتابی بنویسد، چون شخصیتی پرجنب‌وجوش دارد! پس دیدن کتابی ۳۰۰ صفحه‌ای در می ۲۰۱۱ فوق‌العاده بود.

وقتی کتاب گوین، «معامله‌گری در سایهٔ پول هوشمند»، برایم خوانده شد (من اکنون ۸۳ ساله‌ام و به دلیل مشکل لکهٔ زرد دید محدودی دارم)، بسیار شگفت‌زده شدم که کتاب تا چه

حد عالی است. او به شیوه‌ای واضح و قابل فهم توضیح داده که اگر مکانیزم‌های زیربنایی بازار را درک کنید و سیستم و برنامه‌ای داشته باشید، چگونه می‌توانید در بازارهای مالی سود کنید. قطعاً توصیه می‌کنم این کتاب را مطالعه کنید و همواره آن را به عنوان مرجعی ارزشمند نگه دارید، زیرا بینش‌های عمیقی درباره چگونگی ورود پیروزمندان به یک معامله‌گر به بازار ارائه می‌دهد. گوین خود را به معامله‌گری برجسته تبدیل شده است و باید بگویم به نظرم معامله‌گران تازه‌کار بدون هیچ تجربه قبلی اغلب عملکرد بهتری دارند و سریع‌تر موفق می‌شوند نسبت به معامله‌گران با تجربه‌ای که مدام بین سیستم‌های مختلف معامله‌گری جابه‌جا می‌شوند. این معامله‌گران با تجربه، زمان و پول زیادی را صرف جست‌وجوی «جام مقدس» یعنی یک استراتژی معاملاتی بی نقص و کامل که وجود ندارد، می‌کنند. در نتیجه، آن‌ها بدون سیستم یا برنامه‌ای منسجم باقی می‌مانند و شکست می‌خورند. اگر «جام مقدسی» برای معامله‌گران وجود داشته باشد، در دانش و استراتژی‌های ارائه شده در این کتاب نهفته است.

اگر معامله‌گری با ذهنی بی غرض وارد بازار شود، به وضوح خواهد دید که اصول تحلیل حجم-اسپرد در تمام بازارها و تمام تایم فریم‌ها کارایی دارد و می‌تواند چگونگی عملکرد بازارها را تشخیص دهد تا ستاپ‌های معاملاتی سودآور را شناسایی کند. این معامله‌گران سپس مهارت‌های معاملاتی خود را حول این دانش توسعه و رشد خواهند داد.

اکثر معامله‌گران و سرمایه‌گذاران اهمیت حجم و نقش کلیدی آن را در تحلیل هر یک از بازارها در تایم فریم‌های مختلف درک نمی‌کنند. به طور ساده، صدها هزار معامله‌گر به طور مداوم در حال معامله‌اند برخی خرید می‌کنند، برخی می‌فروشند، برخی نگره می‌دارند، برخی منتظر ورود به بازارند، برخی در موقعیت‌های سودآور و برخی در موقعیت‌های زیان‌ده هستند.

پس چگونه می‌توانیم این را درک کنیم؟ به نظر می‌رسد پیچیده است، اما به آن سختی هم که فکر می‌کنید نیست، زیرا هرگاه معامله‌ای انجام شود، بورس مربوطه آن را به صورت حجم به طور مداوم ثبت می‌کند. برای ما، حجم نشان‌دهنده فعالیت است.

حالا، میزان دقیق این فعالیت در ارتباط با میله قیمت در نمودارتان چیست؟ این فعالیت باید دلیل رفتار نمودار باشد. باید بدانید که حداقل ۸۰٪ یا حتی بیشتر از این حجم یا فعالیت، ناشی از تحرکات پول حرفه‌ای یا همان «پول هوشمند» است که گوین در کتابش به آن اشاره می‌کند؛ به عبارت دیگر، این‌ها معامله‌گرانی هستند که مبالغ و قراردادهای بزرگی را معامله می‌کنند و این فعالیت برای تغییر جهت بازار کافی است.

برای مثال، در نمودارتان، اگر میله‌ای صعودی را ببینید که به اوج جدیدی رسیده، اما اسپردش باریک است و حجم بسیار بالاست، این به صورت خودکار «نشانه ضعیف» را در نرم افزار تحلیل حجم - اسپرد TradeGuider که من اختراع کردم، نشان می دهد. دلیلش این است که پول حرفه‌ای باید در حین بالا رفتن بازار بفروشد، و میله صعودی با اسپرد باریک به این دلیل است که آن‌ها هر سفارش خرید وارد شده به بازار را جذب می کنند، یعنی سقف بازار را محدود می کنند، مثل گذاشتن درپوش روی آن. این باعث اسپرد باریک در میله صعودی می شود و گوین در کتابش مثال‌هایی عالی از این رفتار قیمت ارائه می دهد. اگر فعالیت بسیار بالا باشد، این فقط به شما می گوید که پول حرفه‌ای در حال گرفتن سودهایش است و نتیجه خالص این رفتار، نزولی کردن بازار است، به عبارت دیگر، ضعیف شدن آن.

تشخیص این سناریو در اغلب موارد برایتان دشوار خواهد بود، زیرا به طور اجتناب ناپذیر، اخبار، اخبار خوبی خواهند بود، و برای بسیاری سخت است بفهمند که باید هنگام انتشار اخبار خوب فروشنده باشند. اکثر معامله گران، به دلیل طبیعتشان، خود را خیلی باهوش می دانند، شاید موفقیت‌های قبلی‌شان در زندگی این را نشان دهد. پس باید از خود پرسید، چرا پیش بینی رفتار بازار این قدر دشوار است؟ تمام مهارت‌هایی که در زندگی فرا گرفته اید، به نظر نمی رسد برای معامله گری کافی باشند، چرا؟ من می گویم دلیلش این است که تمام اطلاعاتی که به ذهنتان سرازیر می شود، نمی تواند اطلاعات درستی باشد، و این سیل اطلاعات نادرست است که پیش بینی رفتار بازار را به صورت منظم و قابل اعتماد دشوار می کند.

این کتاب به طور قابل توجهی درک شما را از آنچه دقیقاً در جریان است متحول و کامل می کند، و شما فقط می توانید از این اطلاعات بهره مند شوید اطلاعاتی که تا پایان عمر برایتان مفید خواهد بود.

تام ویلیامز



مقدمه

پیشینه تحلیل حجم-اسپرد

TradeGuider بر روشی به نام تحلیل حجم-اسپرد (VSA) مبتنی است. در ادامه، توضیح مختصری درباره نرم افزار TradeGuider Systems و استفاده از آن و فرایند ذاتی تحلیل حجم-اسپرد (VSA) ارائه می شود. هدفم این است که نقش این نرم افزار را در کمک به معامله گران برای شناسایی دستکاری بازار و اتخاذ تصمیم های درست و موفق توضیح دهم. مثال هایی به شما نشان خواهم داد تا متوجه شوید چگونه فعالیت حرفه ای ها در تمام بازارها و تمام تایم فریم ها به وضوح قابل مشاهده است به ویژه اگر بدانید به دنبال چه چیزی باشید.

تحلیل حجم-اسپرد (VSA) روش تحلیل انحصاری بازار است که توسط تام ویلیامز رئیس TradeGuider Systems ابداع شده است. روش VSA به ویژه در برجسته کردن عدم تعادل های عرضه و تقاضا عملکرد خوبی دارد.

VSA در نرم افزار TradeGuider برای تحلیل بازار از طریق مشاهده ارتباط متقابل بین حجم، قیمت، و اسپرد یعنی دامنه میله قیمت استفاده می شود.

TradeGuider پیش تر به نام تحلیل حجم-اسپرد وایکوف شناخته می شد و بیش از ۲۰ سال قدمت دارد. این نرم افزار، که با موتور هوش مصنوعی هدایت می شود، منحصر به فرد است و می تواند هر بازار نقدشونده ای را در هر تایم فریمی با استخراج اطلاعات مورد نیاز تحلیل کند تا عدم تعادل های عرضه و تقاضا را که در نمودار مشهود است، نشان دهد. بدین ترتیب، TradeGuider می تواند دینامیک ضروری حرکت بازار را به صورت گرافیکی نمایش دهد.

این نرم افزار در حالت های زمان واقعی (RT) یا پایان روز (EOD) عمل می کند و به کاربران امکان می دهد ببینند چه زمانی پول حرفه ای، یا همان چیزی که من «پول هوشمند» (یا حرفه ای های پول هوشمند) می نامم، وارد بازار می شوند، از آن خارج می شوند، یا از مشارکت در بازار مورد معامله خودداری می کنند. این توانایی، مشتریان را قادر می سازد تا تصمیم های معاملاتی آگاهانه و هوشمندانه بگیرند. روش VSA TradeGuider مفهومی انقلابی است که می تواند به تنهایی یا در کنار دیگر پلتفرم های معاملاتی استفاده شود. این انتخابی ایدئال برای افزودن ارزش به پلتفرم های ارائه دهنده داده و به عنوان پشتیبانی برای تصمیم گیری است و برای هر بازار نقدشونده ای، بهترین تحلیل عرضه و تقاضا در این صنعت را ارائه می دهد. سیستم خبره و گسترده آن کاربرپسند است و درک ذاتی از دینامیک های بازار و حجم دارد.

این سیستم پیشرفته با مجموعه ای نوآورانه از ابزارهای انحصاری تقویت شده است که ستاپ های معاملاتی را در هر تایم فریمی و هر بازاری تأیید می کنند. اندیکاتورها به صورت خودکار روی نمودار نمایش داده می شوند. نیازی به پیکربندی، تنظیم پارامترها، یا بهینه سازی نیست. باور ما این است که اگر سیستمی برای کار کردن نیاز به بهینه سازی داشته باشد، پایه آن روش تحلیلی در ابتدا معتبر نبوده است. فرایند بهینه سازی برای پوشاندن نقص های روش های تحلیل اولیه استفاده می شود. در عوض، مفاهیم ما قوی هستند و می توانند در هر تایم فریمی با نتایج یکسان اعمال شوند.

همان طور که پیش تر ذکر شد، این مفهوم جدیدی نیست. تام ویلیامز، مخترع تحلیل حجم - اسپرد (VSA)، یک معامله گر سندیکایی با تجربه بود. او می دانست که بازارها دستکاری می شوند و کلید کشف حقیقت در رابطه بین حجم، اسپرد، قیمت، و قیمت پایانی نهفته است. تام سال ها روی مفاهیم ریچارد وایکوف، معامله گر برجسته دهه های ۱۹۲۰ و ۱۹۳۰، تحقیق و مطالعه کرد. وایکوف کتاب های متعددی درباره معامله گری در بازارها نوشته و در نهایت مؤسسه بازار سهام را در فینیکس، آریزونا تأسیس کرد. هسته کار وایکوف، مبتنی بر تحلیل دامنه های معاملاتی و تعیین زمان هایی که سهام در مراحل انباشت، کاهش قیمت، توزیع، یا افزایش قیمت هستند، می باشد. در این مراحل، جابجایی های مداوم بین «دست های ضعیف»، یا مالکیت عمومی، و «اپراتور ترکیبی»، که اکنون به عنوان «پول هوشمند» شناخته می شود، رخ می دهد.

[در مورد سندیکا و معامله گران سندیکایی که تام ویلیامز هم یکی از آنها بوده است لازم می دانم توضیح مختصری بدهم: سندیکا در داستان ویلیامز گروهی مخفی از معامله گران

ثروتمند در دهه‌های ۱۹۵۰-۱۹۷۰ بود که با انباشت (accumulation) و توزیع (distribution) سهام را دستکاری می‌کردند، و ویلیامز، معامله‌گر سندی‌کایی، این تاکتیک‌ها را آموخت و VSA را ساخت. امروزه سندی‌کاها به دلیل قوانین، معاملات الگوریتمی، و شفافیت از بین رفته‌اند. م.].

وقتی تام ویلیامز در اوایل دهه ۱۹۸۰ به بورلی هیلز بازگشت، امکان کامپیوتری کردن سیستمی که به عنوان معامله‌گر سندی‌کایی آموخته بود را بررسی کرد و این‌گونه تکامل سیستم آنالیز حجم-اسپرد (VSA) آغاز شد. تام هزاران نمودار را با کمک یک برنامه‌نویس باتجربه، به دقت مطالعه کرد تا الگوهای آشکاری که هنگام فعالیت اپراتورهای حرفه‌ای یا پول هوشمند به جا می‌ماند را شناسایی کند. این تکنیک، هرچند در مفهوم ساده است اما سال‌ها طول کشید تا نوشته شود و اکنون به عنوان روشی همراه با نرم‌افزاری به نام TradeGuider آموزش داده می‌شود.

تحلیل حجم-اسپرد (VSA) به دنبال یافتن علت حرکات قیمت است. «علت»، به سادگی، عدم تعادل بین عرضه و تقاضا، یا قدرت و ضعف در بازار نقدشونده است، که توسط فعالیت «پول هوشمند» ایجاد می‌شود. اگر از نرم‌افزار TradeGuider استفاده کنید، متوجه خواهید شد که این نرم‌افزار کاری عالی در تشخیص این عدم تعادل‌های کلیدی برای شما انجام می‌دهد، و بدین ترتیب زحمت خواندن بازارها را کاهش می‌دهد، و شما را قادر می‌سازد تا کاملاً روی معامله‌گری خود تمرکز کنید.

استفاده از نمودار بدون حجم مانند خرید ماشینی بدون باک بنزین است. اهمیت و ارزش حجم به نظر می‌رسد توسط اکثر معامله‌گران غیرحرفه‌ای به خوبی درک نشده باشد، شاید به این دلیل که اطلاعات اندک و آموزش بسیار محدودی درباره این جنبه حیاتی تحلیل تکنیکال در دسترس است.

برای تحلیل درست حجم، باید دانست که اطلاعات ثبت شده حجم تنها نیمی از دانش موردنیاز برای تحلیل صحیح را در بر دارد. نیمه دیگر در اسپرد قیمت یافت می‌شود. حجم همیشه میزان فعالیت در جریان را نشان می‌دهد، و اسپرد قیمت مربوطه، حرکت قیمت را در آن حجم نشان می‌دهد. اکثر معامله‌گران معتقدند نمی‌توان حجم را در بازارهای فارکس تحلیل کرد، زیرا آن اطلاعات در دسترس نیست. این کل حقیقت نیست. بعداً در این کتاب، نشان خواهیم داد که سیستم انحصاری TradeGuider کاری را انجام می‌دهد که آن معامله‌گران غیرممکن می‌پنداشتند.

برخی اندیکاتورهای تکنیکال سعی می‌کنند حجم و حرکات قیمت را با هم ترکیب کنند، اما این رویکرد محدودیت‌هایی دارد. گاهی بازار با حجم بالا صعود می‌کند، اما می‌تواند با حجم پایین هم صعود کند! آشکارا معلوم است که عوامل دیگری در کار هستند.

قیمت و حجم ارتباط بسیار نزدیکی دارند و رابطه متقابل آن‌ها پیچیده است که دلیل اصلی توسعه TradeGuider بوده است. همان‌طور که پیش‌تر ذکر شد، این سیستم قادر است بازارها را در حالت لحظه‌ای یا واقعی (RT) یا پایان روز (EOD) تحلیل کند، و هر یک از ۴۰۰ شاخص را روی صفحه نمایش دهد تا عدم تعادل‌های عرضه و تقاضا را نشان دهد. برای اطلاعات بیشتر، لطفاً به www.tradeguider.com مراجعه کنید.