

# JAPANESE CANDLESTICK CHARTING TECHNIQUES

.....



[Support@fxpars.com](mailto:Support@fxpars.com)

**بِناَمِ خُدا**

## **ترجمه کتاب کندل استیکهای ژاپنی پیشگفتار مترجم**

با سلام و درود به همه شما دوستان که با پشتکار و صبر در ارزیابی رسیدن به هدف خود تلاش می کنید . در این راه همواره موفق و سر بلند باشید .  
ما نیز یکی از تازه واردان در این عرصه هستیم و با تلاش و با گامهای بلند بجلو میرویم . و البته بسیار امیدوار و سرهال .

منابعی که برای یاد گیری در اختیار ما بود البته بسیار غنی است ولی ترجمه نشده ، تصمیم گرفتیم آنها را ترجمه کنیم . بعد از مدتی کار بر روی متون میفمان امد از شما دریغ کنیم ولی این کار بسیار زمان بر است و مطمئنا از ترجمه رامتد نیست و بسیار بیشتر زمان میگیرد ولی تصمیم گرفتیم این کار را انجام دهیم . معمولاً مترجمان دستنویسهای خودشان را به ویراستار میدهند ، ویراستار کار ویراستاری را انجام داده و بعد به ماشین نویس میدهد و بروش اول آنها با موصله کار تایپ را پشت سر گزارده و در انتها دو نفر آن را باز خوانی کرده و در نهایت نیز متفحصان زیادی دوباره آن متن را مرور کرده و در پایان غلط گیری شده و بعد از مثلا چندین ماه به دست ناشر می افتد .

خوب حالا ما فقط دو نفر هستیم که باید تمام این کارها را انجام دهیم و صد البته که نمی توانیم بشکل مطلوبی این همه مطلب را با کیفیتی عالی در اختیار شما بگذاریم .  
سعی کردیم تا انجا دقت را بالا ببریم که مد متوسطی از کیفیت را دارا باشد پس امیدوارم دوستان توقع اینکده یکی از کتابهای منصوری را دست گرفتن را پیدا نکنن .

دوم اینکه دوستانی که با متنهای انگلیسی سرو کار دارن متوجه میشوند که ترجمه این قبیل کتابها برای مترجمان مرفه ای که با فارکس اشنای ندارن هم سفت است چه رسد به اینکه ما مترجم مرفه ای نیز نیستیم و فارکس را هم بفوبی نمی شناسیم .  
و نکته سوم هم این است که بقول خود آقای نیسون کار ترجمه بخشهای از این کتاب را از زبان ژاپنی با سفتی انجام داده چه رسد به ما .  
امیدوارم دوستان بتوانن از مطالب این کتاب استفاده فوبی را ببرند و کاستیهای انرا هم به بزرگوار ی خودشان تامل کنند.  
در انتها از تمام کسانی که بعد از خواندن این متون لازم میدانند نکاتی اضافه ، کسر و یا تصحیح شود برای بنده از داخل فروم پیغام خصوصی ارسال کرده تا بتوان با اعمال تصمیمات لازم متن را بدون اشتباه در کتابخانه قرارداد .

باتشکر

مترجم م . طاهری

ویراستار ا . دارا

**Moonlight**

ローソクは身を減らして人を照らす

*"Candles Exhaust Themselves to Give Light to Men"*

شمعهای خود را می سوزانند تا به انسانها نور دهند. ضرب المثل ژاپنی

## تکنیکهای برنامه ریزی کندل استیکهای ژاپنی

یک راهنمای معاصر برای اصول سرمایه گذاری قدیمی از شرق دور .  
نویسنده استیو نیسون

انجمن مالی نیویورک

نیویورک - لندن - تورنتو - سیدنی - توکیو - سنگاپور

کتابخانه کنگره فهرست بندی اطلاعات و انتشار

اصول برنامه ریزی کندل استیکها ژاپنی : یک راهنمای معاصر برای تکنیکهای سرمایه گذاری قدیمی شرق

دور .

P.cm

شامل مطالبی راجع به تاریخچه و توضیح کتب . شابک

ISBN O: 13-931650-7

۱- نمودارهای سرمایه -تصاویر هندسی و غیره

۲- تجزیه و تحلیل سرمایه گذاری

۱ - عنوان

90-22736 1991. HG 4638.N57  
CIP 322.63.22 - DC 20

این نشریه طرایی و چاپ می شود برای آماده کردن دقیق و پیش بینی اطلاعات . این موضوع را باید در نظر داشت که ناشر متعهد نمی شود که به شما خدمات مرفه ای کمکهای کارشناسی یا تفصیصی ارائه دهد . شما باید از خدمات و کمک یک فرد مرفه ای و ماهر استفاده کنید .

بنابر بیانیه اصول اخلاقی مشترکا پذیرفته شده به وسیله یک کمیته از کانون و کلای آمریکا و کمیته ای از ناشران و شرکتهای .

1991 STEVE NISON .

تمام حقوق تالیف این کتاب مربوط به ناشر بوده و نقل قسمتی از آن به هر شکل بدون اجازه ناشر ممنوع می باشد .

موسسه مالی نیویورک

Simon Schruster

10987

نوشته شده در ایالات متمدنه آمریکا

## سپاسگزارها

درست مثل خوردن بستنی بعد از عمل لوزه ، این بخش درمان من است بعد از تکمیل کتاب . افرادی هستند که نامشان به جهت کمک هایشان آورده می شود در فصل یک در بحث من از علم کندل استیک ها .

تعداد زیاد دیگری نیز هستند که من دوست دارم از آنها تشکر کنم به خاطر کمک همیشه گی آنها در نوشتن این کتاب .

شمعها ممکن است برای روشنی راه کمک کنند ولی بدون کمک و علم دیگران اغلب نوشتن اینگونه کتابها غیر ممکن است .

فیلی افراد هستند که در موارد دیگر برای انجام این پروژه به من کمک کردند که اگر فراموش کرده ام نام آنها را ببرم از آنها عذرفواهی می کنم و اعلام می کنم که این کار سهوا بوده است .

در اینجا سزاوار است اشاره ای فاص به شرکت تکنیکهای بازار ( MTA ) داشته باشم در کتابخانه MTA بود که من برای اولین بار کتاب اساس کندل استیک انگلیسی را یافته ام .

این منبع با وجود کم بودن بینهایت مشکل بدست آمد اما به طور کاملی در کتابخانه MTA موجود بود . این اطلاعات در دست مطمئنی تهیه کرد برای کوششهای دیگر من در راه نوشتن کتاب کندل استیک .

علاوه بر این دو اشاره به زبان انگلیسی به کتاب کندل استیکهای ، وجود دارد که من در فصل یک به آنها می پردازم . من همچنین یک سیل ارزشمند از اطلاعات را از کتابهای منتشر شده در ژاپن بدست آوردم . من

از ناشران ژاپنی نیز تشکر می کنم و از مولفانی که از منبع آنها به عنوان مرجع استفاده کردم .

**اسامی :**

*Kabushikisouba no Technical Bunseki (Stock Market Technical Analysis)* by Gappo Iktaro, published by Nihon Keizai Shinbunsha

*Kabuka Chato no Tashikana Yomikata (A Sure Way to Read Stock Charts)* by Katsutoshi Ishii, published by Jiyukokuminsha

*Keisen Kyoshitsu Part 1 (Chart Classroom Part 1)*, published by Toshi Rader

*Hajimete Kabuka Chato wo Yomu Hito no Hon (A Book for Those Reading Stock Charts for the First Time)* by Kazutaka Hoshii, published by Asukash-uppansha

همچنین گروهی هستند در مريل لينج ، که به جهت دادن پيشنهادات و تهيه نظرات و کاوش روی کتب فطی از آنها تشکر می کنم . ان کتابها برای من فیلی مفید بودند .

جان گامبینو (JOHN GAMBINO) یکی از بهترین همکارانی است که هر کس می تواند داشته باشد . او همه مناسبات مربوط به امواج الیوت را تهيه کرد .

کریس استوارات (CHRIS STEWART) مدیر تحقیقات آینده نه تنها تمام کتب فطی را فوآنده بلکه پيشنهادات ارزشمند و بحثهای فوبی را از بسیاری از چارتهایی که من استفاده کرده ام نیز داده است .

من همینطور می فوآهم از جک کاواناگ (JACK KAVANAGH) به خاطر موافقت او در فوآندن کتب فطی تشکر کنم . از یوکوسونگ (YUKO SONG) که نظرات زیادی از مشتریان ژاپنی اش تهيه کرد با طرع و رساندن سوالات کندل استیک به آنها از او نیز تشکر می کنم

من صدها نمودار از فدمات گوناگون را در این کتاب قرار داده ام .

قبل از آن من تشکر می کنم از همه سرویسهای که با سفاوت نمودارهای کندل استیکشان را برای من تهيه کردند . من آفرین می گویم به ، CQG (COMMODITY QUOTE GRAPHIC) BLOOMBERG L.P

در میان اولین سرویسهای آنلاینی که چارتهای کندل استیک را در بازارهای آمریکا تهيه کرد BLOOMBERG L.P. بود . این فیلی بد است که من اینها را زودتر نفهمیده .

من نمودارهای کندل استیک را برای چهار سال به تنهایی می کشیده قبل از اینکه در مورد بلومبرگ چیزی بفهمم . و یا بدانم .

CQG یک سرویس نموداری آینده آنلاین همچنین جز اولین هائی بود که استعداد درونی کندل استیکها را فهمید . بعد از چند هفته از اولین مقاله کندل استیک ، آنها برای من یک تست ALPHA فرستادند (این تست یک دوره از تستهای سطح بالا است . برای بسیاری از درجات تستهای مدل سفت افزار ) از سفت افزار کندل استیک فوآدشان برای سیستم CQG . از زمانی که من این سفت افزار را داشتم پیشرفت دو چندانی در تمقیق کندل استیک به وجود آورد . بیشتر نمودارهای این کتاب ملعم از CQG هستند . در کنار BLOOMBERG و CQG سرویسهای دیگری نیز بودند که با مهربانی در تهيه چارتهای من کمک کردند که عبارتند از :

Commodity Trend Service Charts (North Palm Beach , FL) , Compu trac (New Orleans , LA)Ensign Software (Idaho Falls , ID) , Future – Source (Lombard , III) , and Quick 10-E Financial Information System (New York , N.Y) .

می فواهم از کسانی که وقت کاری خودشان را به جهت خواندن مقدمه و قسمت دوم کتاب از دست دادند و در اختیار من قراردادن تشکر کنم که آنها عبارتند از :

Nihon Keisenshi (The History of Japanese Charts), Chapter 2 by Kenji Oyama, published by Nihon Keisai Shimbunsha

Shinpan Jissen Kabushiki Chart Nyumon (Introduction to Stock Charts) by Okasan Keisai Kenkyusho, published by Diamond-sha

Sakata Goho Wa Furinkazan (Sakata's Five Rules are Wind, Forest, Fire and Mountain), published by Nihon Shoken Shimbunsha

Yoshimi Toshihiko no Chato Kyoshitsu (Toshihiko Yoshimi's Chart Classroom) by Toshihiko Yoshimi, published by Nihon Chart

بیشترین تمجید و تقدیر برای شرکت تجزیه و تحلیلی تکنیکی NIPPON (NTAA) برای کمکهایشان می باشد .

آقای Kojivo Watanableh در مرکز اطلاعات سرمایه گذاری توکیو به من کمک کرد تا ارتباط داشته باشم با افراد NTAA به ویژه که آنها خیلی مفید بودند .

آقای Minoru Eda مدیر تحقیق کمی شرکت امنیتی Kokusai آقای Yasushi Hayashi معامله کننده ارشد مبادلات فارمی در بیمه Sumitomo life و آقای Nori Hayashi تجلیل گر ارشد مدیریت صادق و ممقق شرق دور وقتی من درخواست کردم از آنها سوالات Via.Fax ، من تنها انتظار داشتم جوابهای فاصله ای بدهند . اما این سه نفر (ntaa) زمانهای ارزشمندشان را برای نوشتن صفحاتی از توصیفات با عکسهائی به طور کامل به من اختصاص دادند . آنها عجیب و میرت آور بودند که پطور دانشهایشان را با من شریک شدند . من همچنین می فواهم از آنها تشکر کنم برای خواندن و تهیه کردن اطلاعات فصل ۲ در مورد تحلیل اصول و تکنیکهای ژاپنی . اگر اشتباهی وجود دارد ، آنها اشتباهاتی هستند که من نتوانستم آنها را تصحیح کنم . من می فواهم همچنین از Bruce Kamich Nidea a day و تشکر کنم از Bruce که یک دوست و یک رفیق تکنسین آینده نگر است .

در عرض پانزده سال دوستی ما او بسیاری از نظرات و پیشنهادات ارزشمندش را برای من آماده کرده است . شاید دو مورد از مهمترین پیشنهاداتش این است که من به MTA مملق شوم و صمبتهای قاطعش مرا مجاب کرد تا کتابی در مورد کندل استیک بنویسم .

بعد از آن تشکر می کنم از کارمندان ناشر در موسسه مالی نیویورک آنها همگی بلند نظر بوده و آنهایی که من با آنها رابطه کاری نزدیک تری داشتم شایسته تقدیر بیشتر هستند . آنها صبورانه با مهارت و مهربانانه یک نویسنده تازه کار را در میان سر در گمی های تجارت نشر کتاب راهنمایی کردند .  
و تشکر می کنم از خانواده فووم ، وقتی که من این کتاب را می نوشتم Evan پسر تازه متولد شده ما به جمع مان اضافه شد .  
همسر من Bonnie به من برای نوشتن این کتاب فیلی کمک کرد . وقتی که من با بی مهارتی مشت بر روی کی بورد می زدم او مراقب بچه ها بود . ظاهرا او شغل سفت تری داشت .

برای عنوان هر فصل در طول کتاب من از ضرب المثلهای و گفته های ژاپنی ها استفاده کرده ام . فیلی مواقع ضرب المثلهای در ایالت متمدن به طور قابل ملاحظه ای پیش پا افتاده و مبتذل هستند و فیلی کم استفاده می شوند .

در ژاپن این طور نیست . آنجا ضرب المثلهای محترم هستند در کنار لذت بخش بودن فواندن آنها ضرب المثلهای دانشمندی را که به اعتقادات و دورنمای ژاپنی ها وابسته است را عرضه می کنند. دوست دارم تشکر کنم از ناشران زیر برای استفاده از منابع آنها برای ضرب المثلهای استفاده شده در این کتاب  
دانشگاه kolahoma press charles E . kenkyushaltd tuttle در آفر باید یک سپسگزاری صمیمی و قانونی کنم برای بسیاری از سرویسهایی که در طول نوشتن و تحقیق منابع آنها را از نو عوضشان کرده .  
Tick Volume Profile یک علامت ثبت شده از CQG می باشد .

Liquidity Data Bank , Market Profile علامتهای ثبت شده صفحه معاملات شیکاگو می باشند .  
(CBOT) از حق تالیف های مالی برای گرافیک Liquidity Data Bank , Market Profile محافظت می کند . گرافیکها که تولید شدند در اینجا دوباره تمت اجازه Board of Trade شیکاگو هستند .  
دیدهای بیان شده در این نشریه تنها برای مولف هستند و به عنوان تعبیر Board of Trade شیکاگو نیستند و Board of Trade شیکاگو هیچ مسئولیتی راجع به محتویات آن ندارد .

## پیش گفتار :

能ある鷹は爪を隠す

"A clever hawk hides his claws"

یک باز باهوش پنغالهایش را مخفی می کند . (ضرب المثل ژاپنی)

آیا شما دوست دارید یاد بگیرید سیستم تکنیکی که در طول قرن‌ها آبدیده شده و برای ما هنوز ناشناخته است. یک سیستمی که قادر به تعبیر و تحلیل موضوع باشد و بتوان با ابزار تکنیکی غربی آنرا تلفیق کرد. یک سیستم کارآمد و لذت بخش برای استفاده قدرتمند است .

اگر اینطور است این کتاب برای شما تکنیکهای نمودار سازی کندل استیکهای ژاپنی را شرح می دهد . شما باید آنرا ارزشمند بدانید . مسئله این نیست که سابقه شما در تجزیه و تحلیل تکنیکی چگونه است . نمودارهای کندل استیک ها پیرتر از (بارچارت‌های موضوعی و چارت‌های تصویری هستند . کندل استیکها ها هیجان آور قدرتمند و جالب هستند . کتاب من اساسا در مورد بازارهای ایالت متمدن می باشد اما ابزارها و تکنیک های این کتاب قابل اجرا و عمل برای تقریبا همه بازارها هستند . تکنیکهای کندل استیک برای تفکر و اطاعت کردن (داشتن) می توانند مورد استفاده قرار گیرند . آنها می توانند همچنین برای آینده ، دارندگان سرمایه‌های اختیارات معامله یا هر جایی که تجزیه و تحلیل تکنیکی استفاده می شود به کار روند .

با خواندن این کتاب شما فواید فهمید چطور کندل استیکها ها دیگر ابعاد تجزیه و تحلیل را نشان می دهند .

ایا شما نگران این هستید که تا بهال یک چارت کندل استیک را ندیده اید ؟

افتخار این کتاب این است که آنها را به شما معرفی میکند . به راستی آنها برای اکثریت زیادی از جوامع معامله گر و سرمایه گذار آمریکائی و اروپائی جدید هستند .

اگر شما یک تکنسین معمولی هستید ، می فهمید بطور ترکیب می شوند کندل استیکها با سایر ابزار تکنیکی . شما می توانید یک سازمان (موسسه ای که چند کا را انجام می دهد ) قدرتمندی را ایجاد کنید . به خاطر تمایل به یادگیری شما ، فصلهای این کتاب تکنیکهای کندل استیک را با ابزار تکنیکی غربی همراه کرده است .

اگر شما یک تکنسین تازه کار هستید فواید فهمید که چارتهای کندل استیک چه تاثیری در به وجود آوردن یک روش برنامه ریزی دارند .

راهنمایی می کنم شما را که من یک فهرست معانی از همه دوره های سپری شده از کندل استیک ژاپنی و غربی را در کتاب گنجانده ام.

تکنیکهای ژاپنی در عرض صدها سال تکامل و بتدریج کار آمد شده اند .

تاکنون ما در میرت بودیم که بطور ژاپنی ها تحلیل می کنند بازارهای ما را با ابزار تکنیکی شفاهی که کندل استیک نامیده می شود .

این موضوع باعث تعجب است اگر شما توجه کنید که آنها جز بزرگترین بازی کنندگان در بازارهای مالی هستند . ژاپنی ها معامله گران تکنیکی بزرگی هستند .

اطلاع از اینکه چگونه ژاپنی ها چارتهای KS را برای تجزیه و تحلیل هم بازار ما و هم بازار فودشان استفاده می کنند می تواند به شما کمک کند که به این سوال (ژاپنی ها قصد دارند چه کار کنند ؟) پاسخ دهید .

ژاپنی ها از ترکیبی از چارتهای غربی و تکنیکهای KS برای تجزیه و تحلیل بازارها استفاده می کنند .

چرا ما نباید همچنین کاری انجام دهیم ؟ اگر شما در مورد چارتهای KSJ چیزی یاد نگیرید شما رقابت را از دست داده اید . و بازنده فواید شد .

این کتاب پیزهائی در مورد مجموعه اصطلاحات متنوع مانند قطوط -DARK- EVERNING STARS - HANGING -MAN - CLOUD COVERS که شما دوست دارید بفوانید را دارا می باشد .

اگر شما به یکی از اعضای سرویسهای که هم اکنون چارتهای KS را تهیه می کنند مملق شوید می فواید بدانید بطور از این چارتهای استفاده کنید کتاب من در این رابطه کمکی است برای شما .

دو قسمت اول این کتاب شما یاد می گیرید که بطور کندل بشنید و تعریف کنید بیشتر از ۵۰ مدل KS را و آنها را با هم ترکیب کنید .

---

این مطالب با آرامی و روشنی یک بنای ممکن ایجاد میکند برای قسمت دوم جایی که شما خواهید آموخت که KSJها را با اصول تکنیکی غربی ترکیب کنید .  
این کتاب به شما علم لایتناهی نمی دهد .ولی در این راه سعی خواهد کرد . به هر حال یک راه تجزیه و تحلیل جدید باز می کند و نشان می دهد پطور KSJ های ژاپنی می توانند معامله شما را هدایت کنند .

## فهرست

فصل ۱ مقدمه

(۱) چطور من چارتهای KSJ را آموختم

(۱) چرا اصول برنامه ریزی KS ها تمام توجه معامله گران و سرمایه گذاران اطراف دنیا را به خود جلب کرده اند؟

(۵) در این کتاب چیست؟

(۷) بعضی از محدودیت ها

(۸) اهمیت تجزیه و تحلیل تکنیکی

فصل ۲ سابقه تاریخی

## بخش اول : اصول اولیه

فصل ۳ (تشکیل) ساختن کندل استیکها

(۲۱) رسم خطوط کندل استیک

فصل ۴ (مدل) الگوهای معکوس

Hammer and hanging – man lines , 28

Engulfing pattern , 34

Dark – could cover , 43

Piercing pattern , 48

## فصل ۵ ستاره ها

- The morning star , 56
- The evening star , 59
- The morning and evening doji stars , 64
- The shooting star and the inverted hammer , 70
- The inverted hammer , 75

## فصل ۶ الگوهای معکوس بیشتر

- The harami pattern , 79
- Harami Cross , 85
- Tweezers tops and bottoms , 88
- Belt – hold lines , 94
- Upside – gap two crows , 98
- Three black crows , 101
- The counterattack lines , 103
- Three mountains and three rivers , 107
- The importance of the number three in candlesticks , 112
- Dumpling tops and fry pan bottoms , 113
- Tower tops and tower bottoms , 115

## فصل ۷ الگوهای تداوم

- Windows , 119
- Upward – and downward – gap tasuki , 129
- High – price and low – price gapping plays , 131
- Gapping side – by side white lines , 134
- Rising and falling three methods , 135
- Three advancing white soldiers , 143
- Separating lines , 147

## فصل ۸ جادو دوچی

- The importance of the doji , 149
- Doji at tops , 150
- Doji after a long white candlestick , 154
- The long – legged doji and the rickshaw man , 154
- The gravestone doji , 159
- Doji as support and resistance , 161
- The tri – star , 162

## فصل ۹ قراردادن همگی آنها با هم

## قسمت دوم

## قوانین اصول تکنیکی مضاعف (متعدد)

### فصل ۱۰ تلافی کندل استیکها

- فصل ۱۱ کندل استیکها با خطوط ترند
- خطوط حمایت و مقاومت با کندل استیکها
- جست و خیزها و به بالا پریدن
- تغییر اصل قطبی

### فصل ۱۲ کندل استیکها با سطوح باز برگردان

**فصل ۱۳** KSها با حد متوسطهای حرکت  
(moving averages) **حد متوسط حرکت ساده**

**حد متوسط حرکت سنگین**  
**حد متوسط حرکت تشریحی و MACD**  
**چطور استفاده کنیم از متوسطهای حرکت**  
**حدود متوسط حرکتی دو برابر (دوتایی)**

**فصل ۱۴** کندل استیکها با نوسان نماها

Oscillators ,  
نسبت قوت (Index)  
چطور حساب کنیم (RSI)  
چطور استفاده کنیم (RSI)  
( Stochastics )  
چطور حساب کنیم (Stoch)  
چطور محاسبه کنیم (Stoch)  
Momentum (سرعت - تندی)

**فصل ۱۶** کندل استیکها با امواج الیوت  
۲۳۵ اصول ابتدائی امواج الیوت  
۲۵۴ امواج الیوت با کندل استیکها

**فصل ۱۷** کندل استیکها با market profile  
کندل استیکها با market profile (۲۶۱)

---

|        |                                          |
|--------|------------------------------------------|
| فصل ۱۸ | کندل استیکها با Options اختیارات . دیدها |
| ۲۶۸    | اصول اولیه options                       |
| ۲۶۹    | کندل استیک با Option                     |
| فصل ۱۹ | کندل استیکها با Hedging                  |
| فصل ۲۰ | چطور من از کندل استیک ها استفاده کرده ام |

دوره های JKS و فهرست دیدنی ها  
دوره های تکنیکی آمریکائی  
شرح و توصیف و تاریخ و چاپ و تاریخها  
انتشار و نویسندگی کتاب  
فهرست

## INTRODUCTION

.....

始めは大事

"The beginning is most important"

**شروع مهمترین قسمت است .**

### **پیشینه ها :**

تعدادی از شما ممکن است چیزهایی شنیده باشید در مورد کندل چارتهای و تعداد زیادی از شما نیز از این موضوع اطلاعی نداشته باشید در دسامبر سال ۱۹۸۹ من یک مقاله مقدماتی از کندل استیک ها را نوشتم که نشان داد تعداد اندکی از خانواده های آمریکا که من نیز جز آنها بودم علاقه دارند به تکنیک قدیم ژاپنی ها . من مقاله های متعددی نوشتم برای پیگیری این موضوع تعدادی از آنها در کلاس درس تدریس شد در مورد آنها مصامبه هایی در تلویزیون شد و به وسیله روزنامه ها در کل کشور گسترش یافت در سال ۱۹۹۰ من یک قطعه کوتاه مرجم نوشتم برای پایان نامه (chatered market technician) که آن نیز درباره چارتهای کندل استیک بود . آن مقاله مقدار زیادی از موضوعات مقدماتی را در برداشت .

اما آن تنها اطلاعاتی بود که به سادگی درباره چارتهای کندل استیک در ایالت متمدنه در دسترس قرار می گرفت . این اطلاعات از طرف دولت به جراید داده می شد و عمومیت پیدا کرد کمتر از چند ماه آقای (merrih) ناشر این مقاله تیراژ آن را به بیش از ده هزار عدد رساند.

### **چگونه من مطالبی درباره چارتهای کندل استیک آموختم**

من همیشه از فودم پرسیده ام یک سیستمی که تقریبا کامل بوده چطور در غرب ناشناس مانده در هر حال ژاپنی ها سعی می کردند که این راز را نگه دارند و از این بابت در ایالت متمدنه ما با کمبود اطلاعات مواجه بودیم . من فوش شانس بودم که سالهای زیادی را برای تمقق و جستجو در مورد یکپارچه سازی اطلاعات صرف کردم .

شاید پشتکار و استقامت من بود که باعث شد من به موفقیت برسم که این ترکیب و توانای را دیگران نداشتند. در سال ۱۹۸۷ من با یک بروکر آشنا شدم که ژاپنی بود و آن زمانی بود که من با او در اداره اش بودیم. او نگاه می کرد به کتابهای نمودار سرمایه به زبان ژاپنی کتابهای در مورد نمودارهای ژاپنی کندل استیک. او با فریاد به من گفت: یک پنجره من پرسیدم در مورد چی صحبت می کنی. او به من گفت یک پنجره که در روش تکنیکهای غربی یک پنجره یک gap است. او داشت بیان می کرد که وقتی تکنسین های غربی از جمله (پرکردن شکاف) (gap) استفاده می کنند ما ژاپنی ها می گوئیم (بستن پنجره) او بعد از این جملاتی را مثل دوجی ابر سیاه استفاده کرد من تعجب کرده بودم. من چند سالی را صرف جستجو کردم مجدداً تمقیق کردم و هر آنچیزی که در مورد چارتهای کندل استیک می توانستم پیدا کنم را آنالیز کردم. این کار آسان نبود. در این مورد نیز نشریات انگلیسی بسیار کمی وجود داشت. آموخته های ابتدای من با کمک یک بروکر ژاپنی برای کشیدن و تحلیل چارتهای کندل استیک با اطلاعات فودم آغاز شد و با حمایت کتابخانه انجمن متفحصین بازار ادامه پیدا کرد. من به یک جزوه منتشر شده به وسیله انجمن تحلیل گر تکنیکی nippon بر فورد کردم که در مورد آنالیزی از قیمت سهام در ژاپن بود. آن یک کتابچه کوچک ژاپنی بود که به انگلیسی ترجمه شده بود. بدفتمان آنجا فقط ۱۰ صفحه در تحلیل چارتهای کندل استیک نوشته شده بود. با وجود این من سرانجام پیدا کردم مقداری اسناد در مورد کندل استیک به زبان انگلیسی. چند ماه بعد از این من یک کتابی قرض گرفتم که نقش فیلی بزرگی در زندگی مرفه ای من داشت. مدیر اداره MTA آقای (Shelley.lebeck) یک کتاب به نام (japanies chart of charts) را فرید که نوشته (seiki shimizu) و ترجمه شده به وسیله (Grey-Nicholson) و منتشر شده به وسیله انتشارات (تجارت فردا Future trade) در توکیو با حمایت دولت ژاپن بود. آن کتاب هفتاد صفحه اطلاعات در مورد کندل استیک داشت و به زبان انگلیسی بود. فواندن آن مثل پیدا کردن یک آبدی در بیابان بود. من بعد از فواندن این کتاب که انبوهی از اطلاعات را داشت به درک عمیقی رسیدم. تفسیر و تحلیل آن مقداری تلاش و زمان گرفت. اما آن اطلاعات فیلی جدید بودند. من همچنان مجبور بودم با اصطلاحات ژاپنی آشنا بشوم. سبک نوشتن آنها فاص و فیلی وقتها پیچیده است و البته مبهم. قسمتی از این توانایی حاصل آن ترجمه است. این کتاب در اصل به زبان ژاپنی و برای فواندگان ژاپنی نوشته شده بود. من همچنین وقتی که ترجمه می کردم منابع فودم را فهمیدم ترجمه موضوعات تخصصی از زبان ژاپنی به انگلیسی بسیار سفت است با وجود این من مقداری منابع و مرجع های نوشته

شده داشتیم. من این کتاب را با فودم برای ماهها همه جا می بردم. خواندن آن نکته های فراوانی برای من به وجود آورد که من از آنها استفاده کردم برای کشیدن فطوطی از چارتهای کندل استیک. من تفکیک و یکپارچه کردم و تخییر دادم و به وجود آوردم نظریات و اصلاحات جدید را من در دیگر موارد نیز فوش شانس بودم. من کمتهای زیادی داشتیم از دیگران که به سوالهای من جواب می دادند. آقای (seiki.shimizu) به انگلیسی صمبت نمی کرد ولی مترجم این کتاب (grey.nicholson) بسیار مودب و مهربان به صورت یک واسطه از طریق فکس به ما کمک می کرد. کتاب (japanes chart of charts) یک اساسی را برای من پایه گذاری کرد تا من در مورد کندل استیک ها بررسی کنم. بدون این کتاب نوشتن این کتاب جدید ممکن نبود. به هر حال توانایی های من در تکنیکهای چارت های کندل استیک افزایش یافت من به دنبال کارورزان ژاپنی برای فهمیدن کندل استیک ها بودم آنهایی که که زمان و تمایل صمبت در این مورد را با من داشتن. من با یک تریدر ژاپنی ملاقات کردم. او از چارتهای کندل استیک استفاده کرده بود و حاضر بود مشتاقانه زمان و اطلاعات با ارزشش را در اختیار من قرار دهد. این واقعا کافی بود. او به من گفت خانواده اش از نسلهها قبل در مال استفاده از چارتهای کندل استیک هستند. ما ساعتهای زیادی برای بررسی این موضوع و سرگذشت و استفاده از چارتهای کندل استیک صرف کردیم. او یک مفزن دانش بود. من یک مقدار زیاد از نوشته های ژاپنی در مورد کندل استیک داشتم. بدست آوردن این اطلاعات در مورد کندل استیک ها یک مشکل بود و مشکل دیگر ترجمه آنها بود شاید در یک برآورد پایه ای کمتر از چهارصد مترجم ژاپنی به انگلیسی تمام وقت در آمریکا وجود دارد ( در ضمن این شامل نیمه وقتها هم می شود) من مجبور بودم پیدا کنم یک مترجمی که نه فقط موضوعات عادی را ترجمه کند بلکه باید کلمات تفصصی از آنالیز تکنیکی را هم ترجمه می کرد و می فهمید. من فوش شانس بودم که از سرویس [lang uages services unlimited] کمک گرفتم. ریچارد، رئیس موسسه کمک مهمی را به این طرح نموده او یک انسان کمیاب بود. او یک آمریکایی بود که ژاپنی را فیلی روان می فهمید و استفاده می کرد. آنالیز تکنیکی را فوب ترجمه کرده و می فهمید. نه تنها ریچارد یک کار شگفت انگیزی در ترجمه کرد بلکه او کمک کرد به من که داشته باشم بزرگترین کلکسیون کتابهای ژاپنی در مورد کندل استیک ها را در آمریکا. بدون ریچارد این کتاب به این جامعی نمی شد.

قبل از مقاله مقدماتی من در مورد چارتهای کندل استیک که در سال ۱۹۸۹ نوشته و عرضه شد تعداد کمی از سرویسهای چارتهای کندل استیک در ایالت متمدنه عرضه شده بودند.

اما حالا انبوهی از سرویسهای عرضه شده از چارتهای وجود دارند. اینها شامل :

**Bloomberg L.P. (New York , NY);  
Commodity Trend Service Charts (North Palm Beach , FL);  
Computrac (New Orleans , LA) ;  
CQG (Glenwood Springs , CO) ;  
Ensign Software (Idaho Falls, ID) ;  
FutureSource (Lombard , IL) ; and  
Knight Ridder – Commodity Perspective (Chicago , IL).**

اکنون که شما این کتاب را می خوانید سرویسهای زیادی در حال تهیه چارتهای کندل استیک هستند هر روزه آنها عمومیت بیشتری می یابند و ازدیاد سرویسهای عرضه شده گواهی می دهد به اینکه نه تنها آنها مورد استقبال مردم هستند بلکه کاربردی نیز می باشند .

## **چرا تکنیکهای ترسیم کندل استیک مورد توجه تریدرها قرار گرفته اند و در**

### **سراسر جهان گسترش یافته اند .**

من تلفنها و فکسهای زیادی از اطراف جهان داشته ام که اطلاعات بیشتری در مورد تکنیکهای کندل استیک درخواست می کرده اند . چرا این علاقه وجود دارد ؟ تعداد زیادی دلایل وجود دارد . من هم به تعدادی از آنها اشاره می کنم .

1) چارتهای کندل استیک قابل انعطاف هستند و کاربران خود را به سطوح عالی و مرفه ای سوق می دهند و این به این خاطر است که چارتهای کندل استیک به تنهایی یا در یک گروه می توانند به کار برده شوند البته به همراه فنون آنالیز تکنیکی دیگر.

یک استفاده مهم چارتهای کندل استیک این است که آنها می توانند مورد استفاده قرار بگیرند در جهت و راستای دیگر ابزار تکنیکی . من نمی توانم متقاعد کنم متخصصین ماهر را که این سیستم بهتر از هر سیستم دیگری است البته این مطلب فواسته من نیست بلکه فواسته من این است که تکنیکهای چارتهای کندل استیک یک بعد وسیع از آنالیز را تهیه می کنند .

**۲** تکنیکهای ترسیم کندل استیک در بیشتر مناطق آمریکا استفاده نشده اند هنوز این روش تکنیکی که در شرق دور به صورت یک رسم وجود دارد و در طول قرنهای آزمون و خطا آماده شد . در آمریکا شناخته نشده است .

**۳** در دوره های زمانی الگوهای فاصی شرح داده می شود . آیا عبارت (Hanging manlive) علایق و کنجکاو شما را تمریک نمی کند . این تنها یک مثال است که بطور واژگان و اصطلاحات تکنیکی ژاپنی ها می تواند به شما یک ذهنیت بدهد . یکبار که شما آن اصطلاح را بفوانید دیگر نمی توانید بدون آن ذهنیت کاری را انجام دهید .

**۴** ژاپنی ها شاید همه متدهای غربی را بدانند از آنالیز تکنیکی که ما هنوز در مورد آنها چیزی نمی دانیم . مالا نوبت استفاده ما از دانش آنهاست . ژاپنی ها یک ترکیب از تکنیکها چارت کندل استیک را استفاده می کنند همراه با تکنیک غربی پرا ما آن کار را انجام ندهیم .

**۵** دلیل اولیه توجه جهانی که به چارتهای کندل استیک شد این بود که استفاده شد از آنها به جای بارچارت . در کشیدن فطوط کندل استیک اطلاعاتی لازم است که همان اطلاعات در کشیدن بارچارت نیز لازم است که ما در بخش ۳ آنرا فوایم دید آن اطلاعات (باز-بالا-پائین وبسته ) هستند . این فیلی مهم است برای اینکه هر کدام از این اطلاعات استفاده می شوند در بارچارتهای مثل (Elliot wave trend lines moving averages retracements) آنها در چارتهای کندل استیک نیز به کار گرفته می شوند . نکته کلیدی این است که چارتهای کندل استیک می توانند علائمی بفرستند که در بار چارتهای وجود ندارد . آنها تعدادی الگو هستند که این فکر را به شما می دهد ، استفاده کنندگان از تکنیکهای ترسیم غربی سنتی را ملامت کنید .

با استفاده از چارتهای کندل استیک به جای بارچارتهای شما این توان را دارید که از همه آنالیزهایی که با بارچارتهای می توان استفاده کرد استفاده کنید . چارتهای کندل استیک یک روش بی مانند را برای آنالیزهایی که در هیچ جای دیگر موجود نیستند تهیه می کنند .

## چه چیز در این کتاب وجود دارد ؟

قسمت اول این کتاب مشفص می کند اساس متمرکز کردن فواندن و تفسیر کردن بیش از پنجاه فط چارت کندل استیک و الگوهای آنها را .

قسمت دوم بیان می کند که چگونه چارتهای کندل استیک را با فنون آنالیز تکنیکی غربی بیامیزیم اینجاست که قدرت اصلی کندل چارتهای آشکار و اثبات می شود . من کوشیده ام شکلی از چارتهای

کندل استیک ها را که برای آموزش کمک کند به وجود بیاورم . توضیحات نیز فقط برای آرایه ها می باشد . این چارتهای کشیده شده باید نشان دهند فطوط راهنمای دقیق و موارد اصلی را . الگوهای اصلی نباید دقیقا همان طور که دیده می شوند به نظر بیایند . آنها فقط ارائه می دهند به خواننده یک علامت معتبر را و این موضوع در سراسر کتاب در مثالهای فراوان از چارتهای تاکید شده است . شما فواید دید که بطور نوسانات الگوها می توانند کلیدها و نشانه هایی از وضعیت و حالت بازار به وجود آورند. بنابراین مقداری از اشکال و الگوها به صورت ذهن گرایانه تهیه شده تا اطلاعات ویژه ای را نشان دهد در تصمیم گیری که آیا شکل دقیق کندل استیک برآورد می کند فطوط راهنما را برای رسیدن به آن اطلاعات . برای مثال آیا یک فضای \$400 بررسی شده وجود دارد . آیا قیمتها زیر خط \$400 بسته فواید شد ؟ آیا یک حمایت متناوب از \$400 وجود دارد یا یک نفوذ بزرگتر لازم است ؟ شما با استفاده از استراتژی تجارت خودتان باید تصمیم بگیرید . به قدرت ریسک شما بستگی دارد . از میان متن توضیحات و مثالهای من اصول و راهنمایی هایی برای شناختن حالتها کندل استیک وجود دارد شما نباید توقع داشته باشید که همه مثالها واقعی و هماهنگ باشند و یا مطابق با حالتها مطلوب و واقعی باشند .

من معتقدم بهترین راهی که بیان می کند یک اندیکاتور بطور عمل می کند از آغاز تا پایان مثالهای بازارهاست . در نتیجه من خیلی از آن مثالها را در اینجا گنجانده ام . این مثالها اندازه می گیرند طیف سرمایه گذاری را از معاملات آینده ، درآمد ثابت دارائی فالص بازارهای فلزی لندن و بازارهای مبادلات فارمی .

از سوابق قبلی من در بازارهای معاملات سلف اغلب چارتهای از این میدان عرضه می شود . من همچنین طیف زمانی کاملی را از چارتهای کندل استیک روزانه هفتگی و ماهانه مشاهده کردم . در این کتاب وقتی من از فطوط کندل استیک ها و الگوهای دیگر صحبت می کنم . اغلب به اطلاعات روزانه ( هر کندل معرف یک روز ) مراجعه می کنم . مثلا ممکن است بگویم که برای کامل کردن یک الگوی کندل استیک بازار مجبور است مافوق بالای روز قبل باز شود . اما همان اصول برای همه حالتها زمانی صدق می کنند .

دو مقاله فنی در آخر متن می باشند .اولی شامل دوره های کندل استیک و دومی شامل دوره های تکنیکی غربی که در این کتاب استفاده شدند می باشند . مقاله کندل استیک شامل یک فهرست واقعی از تمام الگوهاست .

منطبق با هر حالت ذهنی برای تحلیل تکنیکی در زمانهای مختلف تعاریف متغیری که مطابق با تجربه استفاده کننده گان باشد وجود دارد. این مقیقی است از الگوهای کندل استیک بسته به منابع اطلاعاتی من اینها نمونه هائی هستند از آنچه که من برفوردم هر چند کمتر مسائلی هستند که یک الگوی دقیق را تشکیل می دهند. مثلا یک نویسنده ژاپنی می نویسد. که برای کامل شدن الگوی Dark-Cloud-Co قیمت باز شده باید بالای بسته شده قبلی باشد (فصل ۴ را ببینید) نوشته دیگر و منابع شفاهی می گویند که برای این الگو قیمت باز باید بالای بلند قبلی باشد. در مواردی که تعاریف مختلف وجود داشت. من قوانینی که احتمال اینکه پیش بینی الگوها صمیم تر باشد را انتخاب کردم. برای مثال: در الگوهای که در پاراگراف قبلی اشاره شد علامت معکوس که در راسها ظاهر می شود وجود دارد. بنابراین من تعریفی که بازار باید بالای بلند قبلی باز شود را انتخاب کردم. این بیشتر بالا برنده (Bearish) است که اگر بازار بالای بلند (روز قبل (کندل قبل) باز شود و سپس شکست بخورد بعد از آن. بسیاری از ابزارهای ژاپنی که من ترجمه کردم کمتر وضوح بیان دارد. شاید دلیلش این باشد که ژاپنی ها تمایل به مبهم بودن موضوع دارند. این تمایل ممکن است ریشه در سالهای فئودالی قبل داشته باشد وقتی که برای هر سامورائی قابل قبول نبود که یک اده عادی نمی تواند مطابق با فواسته اون رفتار کند. این شخص همیشه نمی دانست که رفتار مورد توقع آن سامورائی در آن زمان چیست که او آنطور عمل کند. به هر حال من فکر می کنم دلیل مهمتر برای این موارد نامعلوم مربوط به این مقیقت می شود که تحلیل تکنیکی بیشتر یک هنر می باشد تا یک علم. شما نباید توقع داشته باشید قوانین سفت و پابرجائی در بیشتر شکلهای تحلیل تکنیکی - مثل تیرچوبی (اهنما) باشد و تغیر نکند.

هنوز به دلیل عدم اطمینان من ممکن است بعضی از نظرات در این کتاب تمت تاثیر فلسفه تجاری مولفان باشد مثلا اگر یک نویسنده ژاپنی بگوید که یک فط کندل استیک باید جلوتر باشد تا یک علامت از حرکت بالائی بعدی بدهد من معادل می کنم جلوتر بودن را بالا در راس بسته شده. این به دلیل اینست که برای من یک بسته مهمتر از یک حرکت داخل کندل (روز) به بالای یک رشته کندل استیک است. مثال دیگری از نمونه های فرضی اینست در مقالات ژاپنی فیلی از کندل استیکها وجود دارند که اهمیت یک منطقه قیمت بالا یا یک منطقه قیمت پائین را شرح داده اند. مسلما چیزی که یک منطقه قیمت بالا (high-price) یا قیمت پائین (low-price) را تشکیل می دهد برای ترجمه یا تعبیر باز است و این به استنتاج شفصی بستگی دارد.

## بعضی محدودیت ها (شرایط)

### Some Limitation

در همه اصول کندل استیکها الگوهای نموداری کندل استیک ها تابع تفسیر استفاده کننده هستند این می تواند به عنوان یک محدودیت دیده شود . تجربه زیاد در ترسیم کندلها در بازار اختصاصیتان به شما نشان می دهد که کدام یک از این الگوها کارآئی بهتری دارند . در اینجا مفروض بودن ممکن است الزامی نباشد . همچنانکه شما تجاربی در کندل استیکها بدست می آورید ، می فهمید که کدام یک از ترکیبات بهتر در بازار شما کار می کنند .

این ممکن است به شما یک سطح بالاتری نسبت به کسی که انرژی و زمانی در پیگیری بازار صرف نکرده بدهد . همانطور که بعد در این متن گفته می شود رسم این فطوط کندل استیک انفرادی امتیاج به یک زمان بسته شدن دارد بنابراین ممکن است شما مجبور شوید که برای یک زمان بسته شدن که یک علامت معامله معتبر است مدتها منتظر بمانید .

این به این معنی است که در یک موقعیت امتیاج به یک دستور بستن داشته باشیم که شما سعی در پیش بینی ان می کنید که آیا یک زمان بستن رخ می دهد و ممل یک دستور بستن چند دقیقه زودتر کجاست . همچنین ممکن است شما ترمیج دهید که برای زمان باز شدن روز بعد منتظر بمانید قبل از اینکه یک دستور ( اردر ) صادر کنید .

اینها ممکن است مشکل به نظر آیند ولی سیستمهای تکنیکی زیادی وجود دارند [ مخصوصا آنهایی که روی میانگین حرکت قیمتهای بسته پایه گذاری شده اند ] که به یک قیمت بسته برای یک علامت یا نشان نیاز دارند .

به این دلیل است که پرا اغلب یک موج فعال طی دقایق آخر یک بفش (Session) تجاری به عنوان علائم تجاری کامپیوتری تلقی شده و پایه گذاری شده است . تعداد زیادی از تکنیکها فقط یک قیمت بسته را در بالای مقاومت به عنوان یک علامت فرید معتبر بررسی می کنند بنابراین آنها باید منتظر یک بسته باشند برای تأیید این انتظار که البته این یک بسته منحصرا به نمودارهای کندل استیک نمی باشد .

در موقعیت مناسب من می توانم از چارتهای کندل استیک ساعتی استفاده کنم برای گرفتن یک علامت معامله که از منتظر ماندن برای بسته آن روز سریع تر است . برای مثال می تواند یک الگوی کندل استیک بالا رونده (Bullish) مستعد وجود داشته باشد در یک نمودار روزانه. اینجا من مجبورم که برای یک بسته منتظر بمانم قبل از اینکه الگوی کندل استیک کامل شود . اگر نمودار

ساعتی نیز یک اندیکاتور کندل استیک بالا روند (Bullish) را طی آن روز نشان دهد من فرید را حتی قبل از بسته توصیه می کنم. (اگر روند جاری صعودی است) .

قیمت باز شده نیز در فطوط کندل استیک مهم می باشد . معامله گران متساوی المقوق که دسترسی به دستگاههای اعلام کنند قیمت آنلاین ندارند .

ممکن است قادر نباشند که قیمت‌های باز را در سهام در روزنامه هایشان بگیرند . من امید دارم همانطور که نمودارهای کندل استیک متداول تر می شوند روزنامه های بیشتر هم قیمت‌های بازار را در سهام شفصی بگنجانند . نمودارهای کندل استیک بسیاری از علائم معاملاتی مفید را تهیه می کنند . ولی آنها هدفهای فرود قیمت را مشخص نمی کنند .

(انتهای تخییر قیمت را مشخص نمی کنند ) آنها روشهای دیگری هستند که هدفها را پیش بینی می کنند (مثل سطوح حمایت یا مقاومت وغیره ) . بعضی از کارورزان کندل استیکهای ژاپنی ، یک معامله را روی یک علامت ( الگو ) کندل استیک پایه می گذارند .

و با آن الگو معامله کرده و منتظر میمانند تا الگوی کندل استیک دیگری به آنها بگوید که از پوزیشن باز خود فارغ شوید . الگوهای کندل استیک همیشه باید در کل زمینه دیده شوند که چه اتفاقی قبلا افتاده و (رابطه آنها با شواهد تکنیکی دیگر پیست .

با صدها نموداری که در این کتاب می باشد . هیجان زده نشوید اگر دیدید الگوهای هستند که من وسط نمودارها آنها را رد کردم . همچنین مثالهایی وجود دارد که الگوها در آنها کار بردی نشده اند و یا عمل نکرده اند . کندل استیکها یک وسیله تجاری مصون از فط را تهیه نمی کنند . آنها به هر حال یک طیف متخییر رنگی برای جعبه رنگهای تکنیکی شما تهیه می کنند و یک ابزاری هستند در کنار دیگر ابزار تکنیکی شما . نمودارهای کندل استیک به شما اجازه می دهند که همان طرمهای تکنیکی که شما با نمودارهای ستونی (Bar chart) استفاده می کنید را به کار ببرید فوب ما چرا از یک نمودار ستونی استفاده می کنیم ؟ در آینده نزدیک نمودارهای کندل استیک ممکن است به همانندی نمودارهای ستونی بشوند . در حقیقت من می فواهم یک پیش بینی جسورانه انجام دهم : بطوریکه که متخصصان با چارتهای کندل استیک رامت تر شوند و بیش از این با نمودارهای ستونی کار نکنند . ( . م ... در زمان فودش این پیش بینی جسورانه هم بوده ... ) من برای مدودا ۲۰ سال یک تملیل گر تکنیکی بوده ام و مالا بعد از کشف فواید کندلها ، تنها از نمودارهای کندل استیک استفاده می کنم . من هنوز از همه ابزارهای تکنیکی معامله غربی استفاده می کنم اما کندل استیکها یک دورنمای بی نظیری را در بازارها به من داده اند .

قبل از اینکه من در موضوع نمودارهای کندل استیک تفصیلی صحبت کنم مختصراً درباره اهمیت تحلیل‌های تکنیکی به عنوان یک رشته علمی جداگانه توضیحی می‌دهم. برای آندسته از شما که با این موضوع ناآشنا باشید بخش زیر تأکیدانه بیان می‌کند که چرا تحلیل‌های تکنیکی این اندازه مهم هستند. این موضوع یک بحث عمیق و گسترده نیست. اگر شما می‌خواهید چیزهای بیشتری در این مورد بیاموزید من پیشنهاد می‌کنم که کتاب کامل John murphy را بخوانید:

### **Technical Analysis of The Futures Markets (انتیگو مالی نیویورک)**

اگر شما هم اکنون با فواید تحلیل تکنیکی آشنا هستید، می‌توانید این بخش را حذف کنید. نگران نباشید اگر این بخش را نخوانید مانع از خواندن بخش اطلاعات تحلیل نمودارهای کندل استیک بعدی نمی‌شود.

### **اهمیت تجزیه و تحلیل تکنیکی**

#### **(The Importance of Technical Analysis)**

اهمیت تحلیل تکنیکی ۵ اصل دارد.

**اول** در هنگام تحلیل فاندامنتال می‌توان مقیاسی از موقعیتهای عرضه و تقاضا، نسبت‌های قیمت، درآمد، آمار اقتصادی و همچنین تولید به وجود آورد. روانشناسی که در اینگونه تحلیل‌ها وجود دارد مبهم نیست. تا اینجا زمانها هستند که بازارها را تحت تأثیر قرار میدهند. همانطور که John murphy بیان کرد. چیزی به فیزیکی یک سیاست معقول سرمایه‌گذاری در یک دنیای نامعقول نیست. تحلیل تکنیکی تنها مکانیسم را برای اندازه‌گیری اجزا نامعقول (امساسی) موجود در همه بازارها تهیه می‌کند.

اینجا یک داستان سرگرم‌کننده‌ای وجود دارد درباره اینکه چطور روانشناسی قوی می‌تواند در بازار تأثیر بگذارد. آن از کتاب The New Gatsbys می‌باشد. که جای گرفته در Chicago Board Of Trade

یک فشکسالی در منطقه لوبیای استان ایلی نوبز آمریکا ایجاد شد. قیمت لوبیای پینی (Soybeans) به سرعت بالا می‌رفت. و اگر چه ایندوره زود تمام شد. ولی یک کمبود شدید لوبیا به وجود آمد. ناگهان قطرات اندکی از باران از پشت پنجره پائین ریفت. یک نفر فریاد زد (باران)! بیشتر از ۵۰۰ جفت چشم (نت‌های تدوین‌گران تجاری) به پنجره‌های بزرگ خیره شدن. سپس

باران قطره قطره بارید تا اینکه به یک بارش شدید و پایدار تبدیل شد. باران در مرکز شیکاگو می بارید.

بفروش و بفروش و بفر بفر فریادهای فروشندگان و فریداران بود. صدای آنها که مانند غرش بود با صدای رعدو برق بیرون رقابت میکرد. قیمت لوبیاهای چینی کم کم شروع به پائین آمدن کرد. سپس قیمت لوبیاهای چینی مثل تب نوامی گرمسیری درهم شکست.

باران در همه اطراف شیکاگو جاری می شد اما هیچ کس در این شهر لوبیا چینی نمی کاشت. در قلب منطقه قابل کشت لوبیا چینی، حدود ۳۰۰ مایل در جنوب شیکاگو، آسمان آبی بود آفتابی و فیلی فشک. اما متی اگر در مزارع لوبیا بارانی نمی بارید (روی سرهای تبار انقدر بارانی بود که آنها این نکته را درک نکنند). بود و این همان نکته با اهمیت است. بازی با فکر و احساسات اجرا می شود.

برای اینکه به اهمیت عمده روانشناسی پی ببریم در مورد اینکه چه اتفاقی می افتد وقتی شما یک کالای با ارزش کاغذی که پول نامیده شود را در رابطه با بعضی کالاها مثل غذا و پوشاک عوض می کنید. فکر کنید. چرا آن که کاغذی است بدون هیچ ارزش باطنی ولی با بعضی وسایل ملموس تعویض می شود؟ آن به دلیل یک روانشناسی مشترک است. بعضی ها معتقدند این یک امر قراردادی است و قابل قبول است و البته این طور نیز می باشد. یکباره این روانشناسی مشترک از بین می رود وقتی که اعتقاد به پول در مردم متوقف شود پس پول بی ارزش می شود.

**دوم** تکنیکها همچنین یک جز مهم از تجارت منضبط می باشند. قوانین انضباطی کینه همه تبار را سبک و تفلیه می کنند. اگر شما پول داشته باشید احساساتی عمل میکنید و جریان امور را در دست فواید گرفت. ت.چه کنید که منطق و ذهنیت فاعلی صرفا گذرا هستند. اگر شما به این موضوع شک دارید کاغذ معاملاتی را امتحان کنید. سپس معامله را با دارائی فودتان امتحان کنید.

به زودی شما فواید فهمید که چقدر و عمیقانه عوامل ضد تولید، بمران و تنش پیش پا افتاده راه شما را در معامله کردن و دیدن بازار تغییر می دهد - معمولا این اتفاق در جاییکه شما دارائیهایتان را سپرده کردید اتفاق می افتد.

متفحصان می توانند ذهنیت گرائی را در تبارتش ما از حالت فاعلی خارج کرده و مخفی نگه دارند آنها مکانیسمی تهیه می کنند که نقاط ورود و خروج، سطوح احتمال فطر / نقاط سود یا توقف و خروج را تنظیم می کند. با استفاده از آنها شما در یک معامله یک احتمال فطر و مدیریت

پول را بدست می آورید . همانطور که در بحث قبلی دیدید تکنیکها به ما در دیدی با واقعیت و عینیت دادن به بازار کمک می کنند . این طبیعت انسان است که متاسفانه بازار را همانطور که می فواید می بیند نه آنطور که در واقع هست . چند وقت یکبار متن زیر اتفاق می افتد ؟ یک تاجر خرید می کند و به سرعت قیمتها سقوط کرده و نزول می کند . آیا آن تاجر ضرر می کند ؟ معمولا نه ، اگر چه هیچ امیدی به این بازار نیست . تاجر همه افسار بالابرنده فاندمنتال را جمع می کند تا بتواند طبق راهنماها به امید اینکه بازار دوباره به مسیر خودش برمی گردد امیدوار بشود . در این فلال قیمتها همچنان پائین می آیند . شاید بازار سعی می کند که به او چیزی بگوید . بازارها با این رفتارشان با ما ارتباط برقرار می کنند . ما می توانیم این پیامها را به وسیله استفاده از تکنیکها دریافت کنیم . این تاجر چشمها و گوشهایش را برای پیامهایی که بازار می فرستد می بندد .

اگر این تاجر به مرامل قبل برمی گشت و به طور عینی فعالیت قیمت را می دید ممکن بود که یک درک بهتری از بازار بدست می آورد . اون با خودش فکر میکنه که : چه می شد اگر یک فبر بالارونده فرضی منتشر شود و قیمتها به بالا یا متی پائین حرکت نکنند ؟ آن نوع از فعالیت قیمت مجم های زیادی از اطلاعات را در مورد روانشناسی بازار و چگونگی معامله در آن صادر می کند . من معتقدم که Jesse Livermore تاجر مشهوری بود که این نظر را داد که یک نفر وقتی از مسافت دور چیزی را ببیند بهتر می تواند کل آن چیز را ببیند . تکنیکها ما را یک قدم به عقب می برند و یک دورنمای متفاوت یا شاید بهتری از بازار به ما می دهند .

**سوم** دنبال کردن تکنیکها مهم است متی اگر شما اعتقاد کاملی به استفاده از آنها ندارید . این به این خاطر است که در زمانهای مختلف تکنیکها دلیل مهمی هستند برای حرکت بازار . چون آنها یک عامل حرکت بازار هستند باید به دقت دیده شوند .

**چهارم** راه پیمائیهایی بی مقصد و هدف .

می گویند که قیمت بازار برای یک روز روی قیمت روز بعد دواج ندارد . اما این نگاه علمی یک جزء با اهمیت مردمی را از دست می دهد . مردم قیمتها را از یک روز به روز دیگر و به همین ترتیب تا پایان به یاد می سپارند . به عنوان شوخی عکس عملهای مردم به راستی قیمت را تحت تاثیر قرار می دهد اما قیمت هم همین طور عکس عملهای مردم را متأثر می کند . بنابراین قیمت یک

عامل مهم در تحلیل بازار است. آنهایی که تحلیل تکنیکی را بی فایده می دانند این نکته آفر را فراموش می کنند.

**پنجم** و در نهایت نوسان قیمت، مستقیم ترین، آسانترین و در دسترسترین راه برای دیدن تمام روابط و نسبت های عرضه و تقاضاست. بسیاری از اخبار فاندامنتالی مهم وجود دارند، که ممکن است برای عموم طبقات شناخته شده نباشند اما شما بیاد داشته باشید که تاثیرات آنها هم اکنون در قیمت وجود دارند. آنهایی که دانش بیشتری از سرگذشت حرکت بعضی بازارها دارند امکان بیشتری فوهند داشت که فرید کنند یا بفروشند تا اینکه نگزارند قیمت های جاری اطلاعاتشان را منعکس کند. این علم در زمانهای مختلف وقتی که ماده ای رخ می دهد ممکن است بی اهمیت باشد. بنابراین قیمت های رایج باید همه اطلاعات موجود را منعکس کنند فواه به وسیله عموم مردم یا یک گرو منتخب شناخته شوند.

## فصل دو

### پیشینه تاریخی

古きを訪ねて新しきを知る

*"Through Inquiring of the Old We Learn the New"*

از میان تحقیقات در زمان گذشته چیزهای زیادی را می توان آموخت .

در این فصل رشد تدریجی و تکامل یافته ، تجزیه و تحلیل تکنیکی ژاپنی ها را از ابتدا تا انتها خواهیم دید . این موضوع برای کسانی که خواهان دریافت اطلاعات تکمیلی هستند مهم است . شما می توانید این فصل را مذف کنید یا بعد از اینکه خواندن کتاب را تکمیل کردید به آن رجوع کنید . این فصل یک بررسی تاریخی است .

افسانه مونیهسا هما در بین بیشتر مردم ژاپن به این دلیل معروف بوده که او استفاده میکرده از قیمت‌های گذشته در پیش بینی روند قیمت‌های آینده . او بازار برنج قرن هفدهم را تبدیل به یک شانس متمیزانه برای سود بردن کرد .

من قبل از اینکه بمث را در مورد هما باز کنم می فوادم یک دید کلی از سابقه اقتصادی ، پیزی که هما قادر به پیشرفت در آن شد ، بدهم .

مدودا ابتدای زمان این دید کلی ما ، از آفر قرن پانزدهم تا اواسط قرن هفدهم میلادی بود . در طی این دوره که مبدا تاریخ ما نیز هست ژاپن از شصت استان به یک کشور متحد تبدیل شد و اقتصادش شکوفا گشت . ژاپن در بین سالهای هزاره پانصد تا هزاره ششصد میلادی دائماً در جنگ ، و نظام فئودالیتیه در پی کسب قدرت و کنترل اراضی مجاور بر مرکزیت خود بود . این صد سال ما بین ۱۵۰۰ تا ۱۶۰۰ مربوط می شود به یازده یا به عبارتی سال جنگ کشور که یک دوره کاملاً بی نظمی بود

با نزدیک شدن به سال ۱۶۰۰ میلادی سه ژنرال فارق العاده به نامهای Nobunaga Oda-Hideyoshi Toyotomi – Ieyasu Tokugawa ژاپن را در یک دوره چهل ساله متمد کردند. به خاطر اقدامات آنها و شجاعتشان در تاریخ ژاپن هر ساله جشن گرفته می شود و این جشنها جز سنتهای اجدادی است. یک ضرب المثل ژاپنی وجود دارد که میگوید: Nobunaga برنج را دسته کرد Hideyoshi آرد را فمیر کرد و Tokugawa کیک را فوراً به عبارت دیگر هر سه کمک کردن و متمد شدند برای اتمام ژاپن. اما آفرین نفری که از این گروه بزرگ شوگان شد و رهبری را بدست گرفت، از خانواده توکوگاوا بود که از سال ۱۶۱۵ تا ۱۸۶۷ بر ژاپن حکومت کرده او یک رهبر نظامی ژاپنی بود که تا سال ۱۸۶۷ قانون مطلق را اجرا کرد.

این زمان اشاره می کند به زمان Tokugawa shogunate. این وضعیت نظامی برای قرنهای در ژاپن وجود داشت و همین روشها یک ضمیمه ای برای فهرست کندل استیک را به وجود آورد که اگر شما در مورد آن فکر کنید متوجه فواید شد معامله یا تجارت به بسیاری از همان مهارتها امتیاج دارد. ... این همان استراتژی نظامی است که معمولاً تمام اطلاعات را برای مناسبه مورد نظر میدهد .... مهارتهای لازم برای پیروز شدن در یک جنگ شامل: استراتژی یا فنون جنگ و روانشناسی و استراتژی مربوط به عقب نشینی و متی شناس می باشد. بنابراین عجیب نیست که شما در این کتاب با کلمات میدان جنگ، دوره های کندل استیک را که بر همین اساس پایه گذاری شده اند می آموزید. جملاتی وجود دارند مانند high and Advancing three soldiers pattern – counter attack lines – gravestone – morning به گفته مرکز یافته های ژاپنی، سیستم فنودال رهبری Tokagawa با روشهای که ایجاد کرد، استمکام زیادی را در فرصتهای جدید اقتصادی و اجتماعی ایجاد کرده است.

رونق اقتصادی در مالکیت زمین ایجاد شد و رشد کرد. مهمتر اینکه راهتی تجارت و وسعت بازار در معاملات دافلی در سالهای نزدیک به ۱۷۰۰ بود. یک بازار ملی و متمرکز به وجود آمد و رشد کرد و جایانشین بازارهای مملی و متفرق شد. در این مکان تجاری توسعه یافته و متمرکز، امکان رهبری غیر مستقیم در پیشرفت علم تجزیه و تحلیل تکنیکی در ژاپن بدست آمد.

Hideyoshi به اساکا احترام گذاشت به عنوان مرکزیت تجاری ژاپن و آنرا برای رشد تشویق کرد. از آنجا که اساکا به دریا دسترسی داشت در مالیکه سفر در زمین کند فطرناک و گران بود آنجا تبدیل به یک پایگاه ملی شد و اجتماع بشری در آن شکل گرفت سرمایه ها به آنجا روانه شد و به رشد قابل ملاحظه ای دست پیدا کرد و به بزرگترین شهر مالی و اقتصادی ژاپن تبدیل شد.

این بندر تبدیل شد به یک انبار بزرگ ذخایر کالاهای آماده شده و اساکا لقب kitchen of japan را گرفت. اساکا فیلی به ثبات قیمت به وسیله پایان دادن به اختلافات مملی کمک کرد.

بر خلاف سایر شهرهای ژاپن که پول بدست آوردن در آن سخت و مشکل بود در اساکا نمونه زندگی اجازه می داد به مردم که درآمد بیشتری را آرزو کنند. سیستم اجتماعی مردم در آن زمان از چهار طبقه تشکیل شده بود.

آنها به ترتیب : سربازان-کشاورزان-صنعتگران و تاجرها بودند تا سال ۱۷۰۰ تجار پائین ترین طبقه اجتماع قرارداشتن حتی امروزه هم سلام تجاری در اساکا (آیا سود بدست می آورید ) می باشد که این کنایه از پائین بودن رده اجتماعی آنهاست .

در اساکا yodoya keian یک شهید جنگی برای hideyoshi است که او یکی از سه عضو نظامی بزرگ است. یودی قابلیت های فارق العاده ای برای بدست آوردن و ثبت قیمت برنج داشت . میات جلوئی فانه yadeyoshi مکان مهمی برای مبادله و معاوده برنج شد . آن مرکز ترقی کرد و رونق گرفت . او فیلی ثروتمند شد و این روند ثروتمند شدن تداوم پیدا کرد .

از آنجائی که او موافق با ائتلاف طبقاتی نبود در سال ۱۷۰۵ باکونتا که یک دولت نظامی وابسته به شوگان بود تمام ثروت او را مصادره و شانس او برای ثروتمند بودن را از بین برد .

Bakufu با هوش تر از این بود که اجازه دهد تاجران مشفصی قدرت بیش از اندازه بدست آورند . در سال ۱۶۴۲ ادارات فاص دولتی و تاجران سعی کردند که بازار برنج را تنبیه کرده و به گوشه ای برانند . تاجران از کار برکنار شدند و خانواده هایشان هم آسیب دیده و ثروتشان نیز توقیف شد .

بازار برنج در ابتدا در میات فانه yodeyoshi تاسیس شده و پیشرفت کرد در سال ۱۶۰۰ تاجران در اساکا برنج را در مبادله درجه بندی کرده و برمسب ارزشهای آنها برای آنها قیمت تعیین کردند. که این کار تا سال ۱۷۱۰ ادامه داشت .

اما تغییر نرخ مبادله بعد از سال ۱۷۱۰ به صورت واقعی و قطعی در مورد برنج عمل شد بازار مبادله برنج قبضهای انبار را در مورد این کالا منتشر کرد و اعتبار داد . این قبضها را به نام کوپن برنج نامگذاری کردند و بعدها همین قبضهای برنج تبدیل به اولین قراردادهای معامله شدند.

مکانهای دادوستد برنج به بنیادهای فوشبفتی اساکا تبدیل شدند . بیش از ۱۳۰۰ بنیاد داد و ستد برنج در اساکا وجود داشت .

از آنجا که قوانین استناداری رایج نبود ، تجربه های قبلی در این داد و ستد سخت بر ارزش پول در این بازار لطمه زد . و ارزش پول در این بازار کم شد و برنج تبدیل به یک کالای قابل مبادله متوسط شد .

Daimyo پادشاه فئودال ژاپن از قرن ۱۲ تا ۱۹

یک daimyo می تواند برنج اضافی خود را به اساکا جایی که در آنجا یک انبار به همین نام است رسانده و در آن قرار دهد و در مقابل این برنج ، او یک کوپن بگیرد . او می تواند این کوپن را هر جایی که رضایت داشت ببرد و بفروشد . م ... درست مثل مواله های کالا که در این زمان مرسوم است ... بفروشد.

معمولا Dimyo ها بین ۴۰ تا ۶۰ درصد برداشت مزارع را به عنوان مالیات پرداخت می کنند و فروش کوپنها به خاطر همین اختلاف نرخ بررلاف مواله مالیات برنج سالهای بعد فواید بود . بعضی مواقع برداشت پندین سال بعد یک برنج کاری در رهن بود .

این کوپنهای برنج فعالانه معامله می شد و این باعث بروز اختلاف در بین مواله های تمویل در آینده برنج شد . این اولین اختلافات اقتصادی آینده دنیا می باشد . مبادله برنج در Dojima انجام میشد جایی که این کوپنها معامله می شد و آنجا اولین مکان مبادله آینده دنیا شد . این کوپنهای برنج همچنین به کوپنهای برنج Empty فالی نامیده شدند یعنی برنجی که در هیچ موقعیت فیزیکی موجود نبود .

برای اینکه یک نظر از جنبه ملی به معامله آینده برنج داشته باشید مطالعه خود را در این بخش ادامه دهید در سال ۱۷۴۹ برای کوپنهای معامله شده در بازار اساکا جمعا ۱۱۰/۰۰۰ بنکر . م... شاید یک جور تعاونی و یا سیلو ... برنج در ژاپن وجود داشت .

و اکنون در بین همه ژاپن فقط ۳۰/۰۰۰ بنکر برنج وجود دارد . در این دوره مونهیسا هما فدای بازارها نامیده شد .

هما در سال ۱۷۲۴ در یک خانواده ثروتمند متولد شد . خانواده هما شهره عام و فاص بود در آن زمان و مورد مثال برای همه ( من هرگز یک هما نخواهم شد . اما من برنامه ریزی می کنم که یک پادشاه مملی شوم ) . م ... کنایه از این است که هما از یک پادشاه مملی قدرتمند تر بود .... وقتی هما در سال ۱۷۵۰ کنترل تجاری خانواده اش را در دست گرفت شروع به معامله در بازار مبادله برنج مملی اش در شهر بندری ساکاتاکرد . وقتی پدر او مرد مونهیسا شغل مدیریت دارائی های خانواده را به دست گرفت با وجودیکه او جوانترین فرزند پسر بود . در صورتیکه معمولا بزرگترین پسر جانشین می شد و قدرت را در آن زمان در دست می گرفت .

شاید این به خاطر قدرت فهم بازار از جانب مونسوها بود . با این ثروتی که او بدست آورد هما بزرگترین دلال برنج شد . دلان برنج ژاپن مبادله Dojima برنج را در اساکا شروع کردند بودند .

خانواده هما یک مزرعه برنج وسیعی داشت . قدرت خانوادگی آنها اجازه می داد که اطلاعات مربوط به بازار برنج را جمع آوری کنند او همچنین ثبت می کرد متغیرهای مربوط به شرایط آب و هوایی سالانه و هواشناسی که تا آن زمان کسی به آنها توجه نمی کرد . او گردآوری میکرد و یاد می گرفت اطلاعات مربوط

به روانشناسی سرمایه گذاران شاغل در بازار برنج رو که سرمایه خود رو در این بازار بکار انداخته بودند . او مرتب تجزیه و تحلیل می کرد قیمت‌های مربوط به برنج را تا زمان yodeyoshi . م ... دوره گذشته تر از زمان حاضر هما ...هما همچنین قرارداد روشی را برای ارتباطات درون بخشی خود با دیگران . او در زمانهای از قبل تعیین شده مردانی را در مکانهای خاص بر روی پشت بامها قرار میداد تا برای فرستادن علامتها به وسیله پرچم اقدام کنند . این مردان فاصله ای بین اساکا تا Tokayawa را پوشش می دادند .

بعد از اینکه او بر بازارهای اساکا تسلط پیدا کرد برای مبادله منطقه ای در EDO به آنجا رفت ( EDO هم اکنون توکیو نامیده می شود ) او از این استراتژی جدید خود برای به وجود آوردن یک امکان پیروزی استفاده کرده گفته شده که او ۱۰۰ معامله برد متوالی داشته . م ... رکورد صفر تا صد اینجا نیز بعنوان یک شانس موفقیت مطرح است ... شهرت او در edo ز بانزد همه مردم بود .

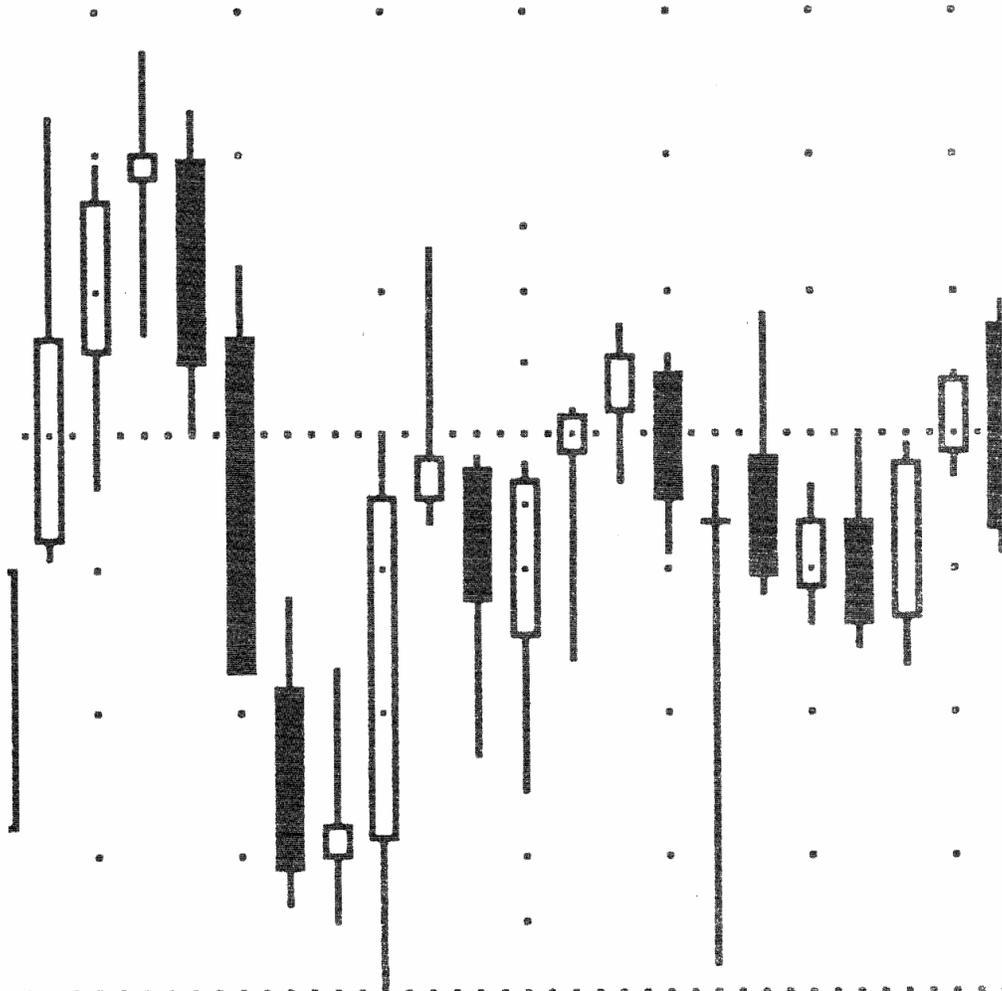
وقتی در ساکاتا (شهر هما) هوا آفتابی است . در Dojima هوا ابری است (مبادله برنج Dojima در اساکا) در Karamas بارانی است (مبادله کوراما در EDO) به دیگر بیان وقتی یک دسته برنج خوب در ساکاتا وجود دارد یعنی رونق برنج در ساکاتا می باشد قیمت‌های برنج افت می کند در زمان مبادله برنج Dojima و از بین می رود در EDO این تغییرات انعکاس نفوذ هما در بازارهای برنج است . م ... این مثالهای کوتاه و سریع بیان کننده انعکاس حرکت‌های فرید و فروش هما در بازارهای مختلف است و همچنین یک نظر به روش تجزیه و تحلیل هما که بنده ترجیح دادم به همان شکلی که نوشته شده بود قراردهم ... در سالهای آخر هما به یک مشاور مالی برای دولت تبدیل شده و به او لقب افتخاری سامورائی داده شد و مرد سال ۱۸۰۳ نام گرفت .

گفته شده که اصول تجاری او در سالهای ۱۷۰۰ بنیان گذاری شده است . که در آن زمان برای بازارهای برنج استفاده می شد و با پیشرفت به کندل استیک که در حال حاضر در ژاپن استفاده می شود تبدیل شده است .

## مطالب

نام کوپک او گاهی به عنوان Sokya و نام فامیلی او گاهی Honma ترجمه می شوند . این به شما نشان می دهد که ترجمه از ژاپنی به انگلیسی بقدر مشکل می باشد . همان علائم ژاپنی برای نام کوپک او (Homma) بستگی دارند به مترجم که میفواهد Sokyu یا Munhisa باشد . نام فامیلی او نیز می تواند Honma یا Homma باشد که این نیز بستگی به مترجم دارد . من نام Homma را که ترجمه انگلیسی می باشد از شرکت تجزیه و تحلیل تکنیکی Nippon گرفتم .

بیشرفت تجاری ژاپن ۱۹۷۳-۱۶۰۰ - کامبریج - ma - چاپ دانشگاه ها وارد ۱۹۷۵.p.۳۱



## قسمت اول

### مطالب اولیه :

千里の道も一歩から

*"Even a Thousand Mile Journey Begins with the First Step"*

متی یک سفر هزار مایلی با اولین قدم آغاز می شود .

## فصل ۲ ساختار کندل استیکها

櫓權がなくて舟で渡れぬ

*"Without Oars You Cannot Cross in a Boat"*

بدون پارو شما نمی توانید با یک قایق حرکت کنید .

## CONSTRUCTING THE CANDLESTICKS

.....

櫓權がなくて舟で渡れぬ

*"Without Oars You Cannot Cross in a Boat"*

یک مقایسه ظاهری بین اختلافات یک بار چارت و یک کندل استیک آسان است و شرح آن راحت می باشد  
شکل ۱-۳ یک بار چارت غربی متداول را نشان می دهد و ۲-۳ یک چارت کندل استیک که به نظر می رسد  
قیمتها به بالای صفحه صعود میکنند .

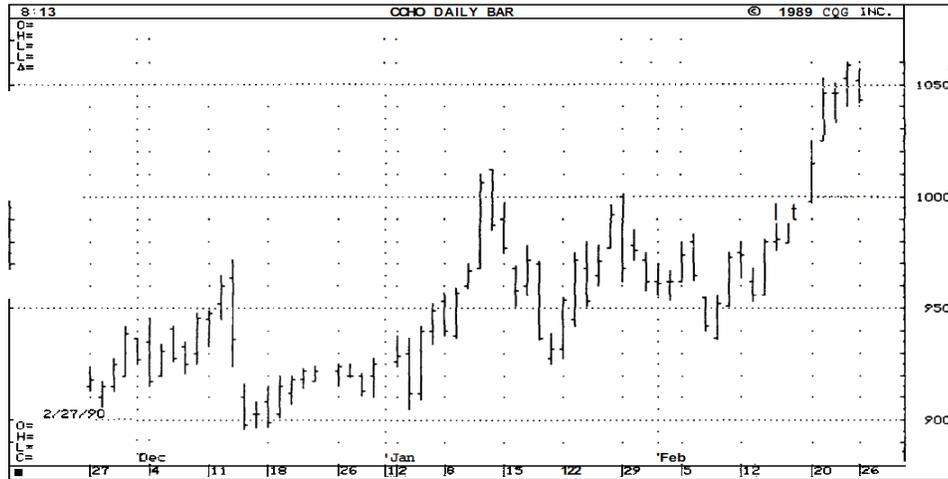


EXHIBIT 3.1. Cocoa — March, 1990, Daily Bar Chart

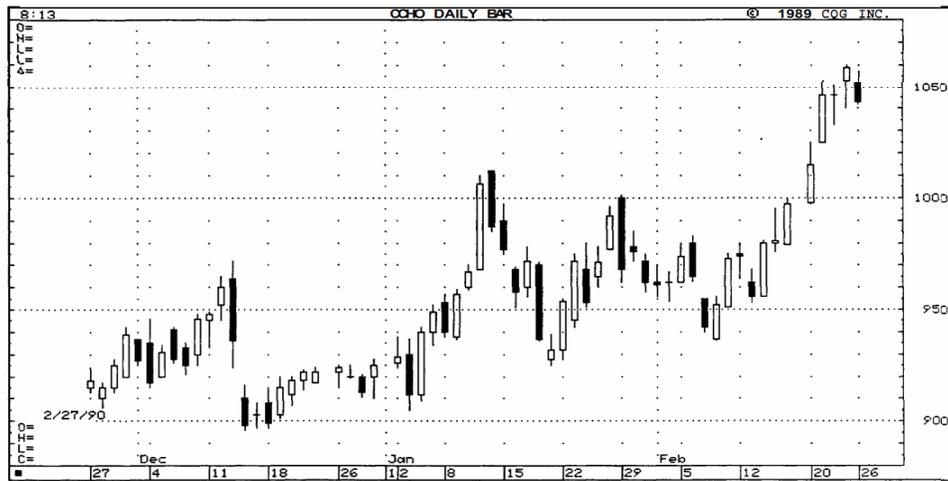


EXHIBIT 3.2. Cocoa — March, 1990, Daily Candlestick Chart

## رسم خطوط کندل استیکها

از این دوره چارتهای کندل استیک برای بیشتر متفحصان غربی به شکل جدیدی استفاده شدند برای آموزش و یادگیری پیچونگی رسم خطوط کندل استیک ما از متداولترین چارت غربی، بارچارت به عنوان یک ابزار آموزشی استفاده فواهیم کرد. برای کشیدن خطوط بارچارت روزانه ما امتیاج داریم به نقاط باز بالا و پائین و بسته.

خط عمودی در یک بارچارت نقاط بالا و پائین بفش (قیمت زمانی) را مشخص می کند و خط افقی سمت راست خط عمودی، زمان بسته شده را و خط افقی سمت چپ خط عمودی، قیمت باز شدن را مشخص میکند. آرایه ۳-۳ نشان می دهد که چطور همان اطلاعات استفاده می شوند برای یک بارچارت و چارت کندل استیک.

اگر چه خطوط بارچارت روزانه و خطوط چارت کندل استیک از یکسری اطلاعات استفاده می کنند ولی دیدن دومی به مراتب آسانتر است.

آنها به صورت مختلف کشیده می شوند. قسمت پهن خط کندل استیک بدنه اصلی نامیده میشود.

| Time Period | Open | High | Low | Close |
|-------------|------|------|-----|-------|
| 1           | 20   | 30   | 15  | 25    |
| 2           | 25   | 25   | 10  | 15    |
| 3           | 30   | 35   | 15  | 20    |
| 4           | 45   | 50   | 35  | 40    |
| 5           | 25   | 40   | 25  | 35    |

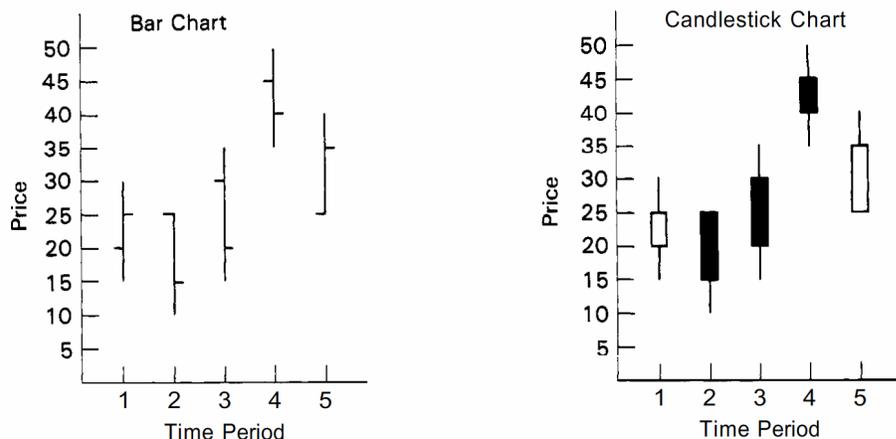


EXHIBIT 3.3 Bar Chart and Candlestick Chart

بدنه اصلی فاصله بین زمان باز و بسته شدن قیمت در یک بخش زمانی را نشان می دهد . اگر بدنه اصلی مشکلی (توپر) باشد معنی آن اینست که قیمت بسته آن بخش ، پائین تر از قیمت باز شده است . اگر بدنه اصلی سفید ( تو فالی ) باشد به معنی آن است که قیمت بسته شدن بالاتر از قیمت باز شدن است فطوط باریک بالا و پائین بدنه اصلی سایه نامیده می شوند . این سایه ها مداکتر و مداول قیمت را در هر بخش زمانی مشخص می کنند .

سایه بالای بدنه اصلی Upper shadow (سر) نامیده می شود و سایه پائینی بدنه Lower shodo (دم) نامگذاری شده است .

طبق این قاعده قله سایه بالائی بالاترین قیمت این بخش زمانی و پائین ترین نقطه سایه (دم) کمترین قیمت این بخش زمانی است .

چارت های کندل استیک به راحتی دیده و تشخیص داده می شوند و آنها به دلیل شکلشان به شمعه ها و فتیله ها تشبیه می شوند .

اگر یک خط کندل استیک سایه بالایی نداشته باشد به آن می گویند سر تراشیده و اگر سایه پائینی نداشته باشد به آن ته تراشیده می گویند .

بدنه اصلی قیمت واقعی و ذاتی را شامل می شود و سایه ها معمولا به عنوان تغییرات قیمت نامربوط تلقی می شوند .

شکل های ۳-۴ تا ۳-۷ تعدادی از خطوط کندل استیک متداول را نشان می دهند . نمایه ۳-۴ یک کندل استیک مشکلی بلند را که منعکس می کند یک دوره Bearish ( پائین آورنده ) را نشان می دهد در حالیکه بازار باز شده در بالای آن و بسته شده نزدیک پائین آن .

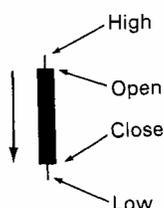


EXHIBIT 3.4. Black Candlestick

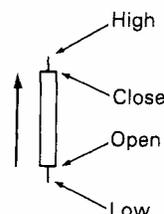


EXHIBIT 3.5. White Candlestick

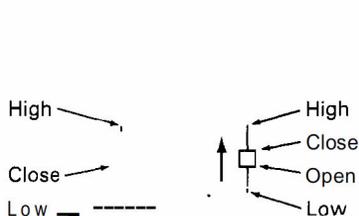


EXHIBIT 3.6. Spinning Tops

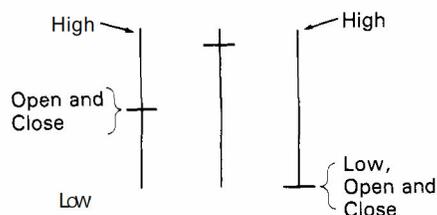


EXHIBIT 3.7. Doji Examples

نمایه ۳-۵ نشان می دهد یک حالت معکوس را در بدنه بلند مشکلی . پس بنابراین این حالت نشان دهنده یک دوره Bullish ( بالا برنده ) است . قیمتها یک محدوده وسیعی دارند . زمان باز شدن بازار نزدیک قسمت پائین و بسته شدن نزدیک بالای بخش زمانی است .

نمایه ۳-۶ نشان می دهد که کندل استیکها بدنه کوچکی دارند و این یک تقلای زیاد و جنگی است بین Bullish ( بالا برنده ها ) و Bearish ( پائین امرنده ها )

آنها را Spining tops (راسهای پرفان) می نامیم

آنها در باندهای معامله فطی، بی طرف هستند. همانطور که بعدا نشان داده خواهد شد در قسمت سافتکارهای خاص و در الگوهای هارامی Harami spinning top ها مهم خواهند شد و اهمیت خواهند یافت.

Spining top می تواند هم سفید و هم سیاه باشد. در ارایه ۶-۳ فطوطی نشان داده شده اند که سایه های بالا و پائین کوچک دارند اما برای این منظور اندازه سایه ها مهم نیستند. کوچک بودن بدنه اصلی نشان دهنده یک S pining top است. نمایش ۷-۳ محکوس کننده هائی از فطوط Doji هستند. یک Doji زمانی اتفاق می افتد که باز و بسته شدن قیمت در یک بخش زمانی یکی یا بسیار نزدیک به هم باشد. (م. ... هر چند که در یک محدوده نوسانی بزرگی از قیمت واقع شده باشند ...) دنباله ها و سایه ها می توانند به اشکال مختلف باشند.

به دلیل اهمیت Doji ها یک فصل کامل را به آنها اختصاص دادیم.

..... فصل ۸ دوجی های جادویی را ببینید

چارت های کندل استیک می توانند به صورت رنگی نیز کشیده شوند. مانند چارت کندل استیک کلاسیک ژاپنی ها با رنگهای قرمز و مشکی. به جای کندل استیک سفید قرمز مورد استفاده قرار می گیرد (این برای نمایش کامپیوتری چارتهای کندل استیک مفید است).

مشکل واقعی این است که فرق بین مشکی و قرمز در فرجی پرنترهای کامپیوتری و دستگاههای فتوکپی برای این دو رنگ هر دو سیاه خواهند بود و این قابل استفاده نیست.

بعضی از شما خوانندگان ممکن است نکاتی در مورد فطوط Yin, Yang شنیده باشید. آنها دوره های چینی فطوط کندل استیک هستند. فطوط Yin نامی برای کندل استیک سیاه و Yang معادل کندل استیک سفید می باشد. در ژاپن به کندل استیک مشکی in-sen گفته می شود و کندل استیک سفید yo-sen که به معنی فط مشکی و فط سفید است. ژاپنی ها تأیید زیادی بر روی زمان باز و بسته شدن قیمتها در یک کندل استیک دارند. زیرا این دو نکته نشان دهنده امساعات روز معامله است.

ژاپنی ها ضرب المثلی دارند که میگوید اولین ساعت صبح سکان همه روز است.

آنها اولین راهنماهای سمت و جهت (م. ... روند ...) روزانه را برای ما مهیا می کنند. وقتی که تمام اخبار و شایعات از شب قبل تعدیل شده سپس با هم یکی و ادغام میشوند و بازار را تمت تاثیر قرار می دهند.

بی

شتر مقصود معامله گران زودتر شروع کردن معامله است .  
کوتاهها (short) ممکن است برای پوشش بالا روند ، بلنדהا (lings) ممکن است به طور تاکیدانه ای فرید کنند . اماطه کننده ها (hedgers) ممکن است لازم بدانند که یک پوزیشن جدید بگیرند یا از پوزیشن قبلی خارج شوند و همین طور تا آخر .  
( . م ... منظور این است که فریداران و یا فروشندگان و یا انهایکه در حال معامله هستند تصمیمات خود را ادامه و یا تغییر دهند .... )  
بعد از آشفتگی عمل در باز شدن قیمت ، فریداران و فروشندگان معیاری دارند برای فرید و فروش . معیارهای متعددی وجود دارد برای معامله در بازار و جنگیدن در یک نبرد . در این بخش قیمت باز شدن منظره ای از یک میدان جنگ و یک موقعیت موقتی از سربازان متقابل را آماده می کند .  
در این مواقع تبار بزرگ سعی می کنند که بازار را به سمت باز شدن حرکت دهند به وسیله یک فرید بزرگ یا سفارش فروش .  
ژاپنی ها این را یک ممله صبمگاهی می نامند و توجه کنید که این نیز تشبیه نظامی دیگریست . ژاپنی ها از بسیاری تشبیه های نظامی که ما در طول کتاب فوایم دید استفاده می کنند .

## اصطلاحات علمی و فنی کندل استیک ها و احساسات بازار

اصول فنی تنها راه اندازی گیری اجزا احساسات بازار هستند .  
نامهای چارتهای کندل استیک ژاپنی این حقیقت را آشکار می سازد . این اسامی یک سافتار (نگارنگی است که هیجانان سالم بازار را در زمانی که این الگوها شکل گرفتند نشان می دهند .  
با شنیدن واژه hanging-man یا dark-cloud cover فکر می کنید بازار در یک حالت هیجانان سالم می باشد که البته اینطور نیست .  
هر دوی اینها الگوهای پائین آورنده (Bearish) هستند و نامهای آنها به طور روشن به شرایط غیر سالم بازار اشاره میکند .  
تا زمانی که موقعیت احساساتی بازار سالم نباشد در زمانی که این الگوها شکل می گیرند آن موقعیت باعث جلوگیری از امکان سلامتی مجدد بازار نمی شود .

نکته ای وجود دارد که ظاهراً می‌گوید = یک dark – cloud cover بلندها (longs) باید مقیاسهای اندازه گیری دفاعی داشته باشند یا به معامله کلی یا دیگر عوامل منوط باشند فروشهای کوتاه مدت جدید می‌توانند بنیان گذاری شوند . بسیاری الگوها و نظرات جدید در این کتاب وجود دارند اما نامهای تشریحی به وسیله ژاپنی‌ها به کار گرفته شده اند که نه تنها چارتهای کندل استیک را جذاب می‌سازد بلکه برای یادگیری نیز راحتتر هستند مانند اینکه ایا بازار Bullish هست یا Bearish . برای مثال در فصل ۵ شما می‌آموزید چیزهایی در مورد ستاره عصر (evening star) و ستاره صبحگاهی (morning star) بدون دانستن اینکه این الگو شبیه چه هستند و به چیز راهنمایی می‌کنند تنها با شنیدن نام آنها شما می‌فهمید که کدام Bullish (بالا برنده) است و کدام Bearish (پائین آورنده) .

یقیناً ستاره عصر گاهی قبل از اینکه تاریکی شروع شود پدیدار میشود پس به نظر شبیه علامت Bearish است و همین طور نیز هست .

ستاره صبحگاهی Bullish می‌باشد چون ستاره صبحگاهی قبل از طلوع آفتاب ظاهر می‌شود .

نکته دیگر محوری قیمت ، قیمت بستن شدن است . در بازارهای خرید و فروش سلف ( . م ... سلف فری ... ) مرز (margin) روی قیمت بسته پایه گذاری می‌شود . ما بدین گونه می‌توانیم یک درگیری هیجان آوری را در اینکه چطور بازار بسته میشود انتظار داشته باشیم .

همچنین قیمت بسته شدن یک نکته محوری برای متفحصان است . ممکن است برای پیدا کردن یک قیمت بسته منتظر بمانند تا فروج را از یک نقطه قیمت قابل توجه تأیید کند .

فیلی از سیستمهای فریدوفروش کامپیوتری (مثل سیستم moving average) روی قیمت‌های بستن پایه گذاری می‌شوند .

اگر یک تاجر بزرگ پوزیشنی را بفرد یا بفروشد نزدیک قیمت بسته ، به شدت تأثیرمیزارد بر روی قیمت بسته شده که ژاپنی‌ها این عمل را یک high attack (شبی فون) می‌نامند .

شکل ۳-۴ تا ۳-۷ نشان می‌دهد که رابطه بین یک دوره باز شده بالا پائین و بسته شده چطور چهره فضا کندل استیک را تغییر می‌دهد . حال اجازه دهید که توجه مان را به اینکه چطور فطوط کندل استیک به تنهایی یا مرکب - کلیدی برای روند بازار تهیه می‌کنند جلب کنیم .

## فصل ۴

一寸先は闇

*"Darkness Lies One Inch Ahead"*

تاریکی یک اینچ جلوتر سایه می اندازد

# REVERSAL PATTERNS

.....

## الگوهای معکوس ساز

متفحصان منتظر می مانند برای کلیدهای قیمتی که می تواند به آنها یک تغییر مسیر در بازار و روند را علامت دهد. الگوهای معکوس ساز این کلیدهای ( نشانه ) فنی هستند. اندیکاتورهای معکوس غرب شامل راسها و ته های یکسان (double tops & bottom) (روزهای معکوس) (reversal days) سر و شانه ها (head & shoulders) و سرها و ته های تراشیده (island tops & bottoms) می باشد تا به اینجا الگوهای معکوس ساز یک اسم بی مسمی هستند برای شما و هیچ معنای ندارند. شنیدن آنها ممکن است شما را به این فکر بی اندازد که یک روند قدیمی به طور ناگهانی به پایان می رسد و سپس در یک روند جدید معکوس می شود. این به ندرت اتفاق می افتد. روندهای معکوس معمولاً به آرامی و در مراملی اتفاق می افتد به خاطر ابزارهای ضامن تغییرات روانشناسی بازار.

یک علامت معکوس ساز روند به این مسئله دلالت می کند که روند قبلی احتمالا تغییر می کند اما این امر الزامی نیست . و البته این نکته خیلی مهم است .

یک روند روبه بالا را با یک ماشین مقایسه کنید که حرکت می کند به سمت جلو با سرعت ( 3.m.p.h ) . ... سه مایل بر ساعت ... ) چراغهای قرمز ترمز ( روشن می شوند و سپس ماشین متوقف می شود . اندیکاتور معکوس چراغ قرمزی بود که نشان می داد روند قبلی که حرکت ماشین به جلو بود تمام می شود . اما حالا که ماشین بی حرکت ایستاده آیا راننده تصمیم می گیرد که حرکت ماشین را معکوس کند ؟ آیا او ماشین را متوقف نگه می دارد ؟ آیا او تصمیم می گیرد که دوباره به سمت جلو برود ؟ بدون کلیدهای راهنمای دیگر ما چیزی نمی دانیم و نخواهیم فهمید .

شکل ۱-۴ تا ۳-۴ نمونه هائی از آنچه که می تواند بعد از یک علامت معکوس ظاهر شود را نشان می دهند .

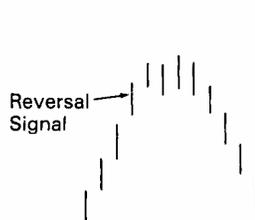


EXHIBIT 4.1. Top Reversal

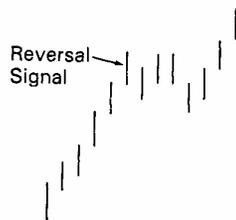


EXHIBIT 4.2. Top Reversal

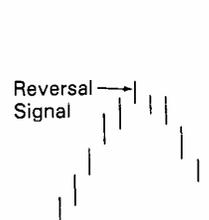


EXHIBIT 4.3. Top Reversal

برای مثال روند رو به بالای قبلی می تواند به یک قیمت غیر مستقیم یا جانبی برگردد . سپس یک روند مخالف جدید و ضعیف تری می تواند آغاز شود . (شکل ۱-۴ را ببینید )

نمایه ۲-۴ نشان می دهد که چطور یک روند بالائی قدیمی می تواند ادامه یابد (یا دوباره شروع شود) . شکل ۳-۴ نشان می دهد چطور یک روند بالائی می تواند ناگهان به یک روند رو به پائین معکوس شود با امتیاط به الگوهای معکوس به عنوان الگوهای تغییر روند فکر کنید .

من به استفاده از دوره الگوهای تغییر روند (Trend change pattern) به جای الگوهای معکوس ساز در گذشته وسوسه شده ام .

به هر حال برای انطباق با دیگر ادبیات تحلیل تکنیکی تصمیم گرفتم که از الگوهای معکوس استفاده کنم .

زمانی که من گفتم الگوهای معکوس یعنی روند قبلی باید تغییر کند ، ولی ضرورتاً معکوس نمی شوند را به یاد دارید ؟ شناخت مقیقت الگوهای معکوس یک مهارت با ارزش است . معامله موفق ، هم تشخیص روند ، این احتمال را لازم دارد .

سیگنالهای معکوس راهی برای تهیه نشانه راه بازار هستند . مثال : امتیاط کردن در تغییر روند ، به عبارت دیگر روانشناسی بازار در تغییر است . شما باید شکل معامله تان را برای منعکس کردن شرایط جدید بازار تعدیل کنید . راههای زیادی برای معامله دافل و فارچ شدن از پوزیشن ها با اندیکاتورهای معکوس وجود دارند .

ما در طول این کتاب راجع به آنها بحث می کنیم .

یک اصل مهم اینست که یک پوزیشن جدید را (که پایه گذاری شده روی یک علامت معکوس) ایجاد کنیم فقط وقتی که آن علامت در مسیر روند اصلی باشد .

اجازه دهید مثالی بزنیم : در یک بازار پر رونق یک الگوی معکوس مهم ظاهر می شود . این علامت پائین آورنده (Bearish) یک فروش کوتاه را تضمین نخواهد کرد . به این دلیل که روند اصلی هنوز بالا می رود . به هر حال آن علامتی می دهد از یک انملاط در روندی طولانی (longs) . ه ... درست مانند فیابانی که یک سر بالائی مقتصری دارد ولی این فیابان در زمینی با شیب بیشتر از شیب رو به بالای فیابان قرار گرفته است که در این صورت جمع جبری هر دو شیب منفی خواهد شد ...

اگر یک روند نزولی متداوم وجود داشت همین شکل معکوس بالا برای پایه گذاری فروشهای کوتاه مدت استفاده می شد .

قصد من از شامل کردن الگوهای معکوس در کار بدین دلیل است که بیشتر اندیکاتورهای کندل استیک معکوس سازها هستند . حال توجه مان را به اولین گروه از این اندیکاتورهای معکوس کندل استیک hammer و hanging man جلب می کنیم .

## خطوط hammer و hanging man

شکل ۴-۴ کندل استیکهائی با سایه های بلند پائین و بدنه های اصلی کوچک را نشان می دهد . بدنه های اصلی نزدیک بالای تغییرات روزانه قیمتها هستند . ( ه ... زمان باز و بسته شدن بر روی هر دوره زمانی ... )

اختلاف فطوط کندل استیکها که در شکل نشان داده شده جذاب هستند چون هر یک از فطها می تواند بالا رونده (Bullish) یا پائین آورنده (Bearish) باشد که بستگی به جایی در روند دارد که آنها ظاهر می شوند . اگر هر یک از فطها در یک روند نزولی ظاهر شود نشانه ای است که روند نزولی باید فاطمه یابد . در چنین مواردی این فط Hammer (چکش) نامیده می شود .

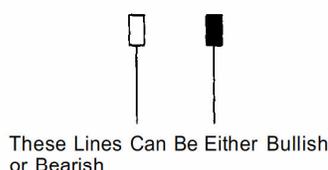


EXHIBIT 4.4. Hammer and Hanging Man Candlesticks

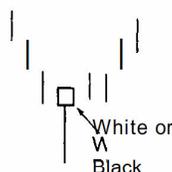


EXHIBIT 4.5. Hammer

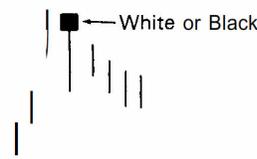


EXHIBIT 4.6. Hanging Man

شکل ۵-۴ را ببینید واژه ژاپنی این کلمه Takuri می باشد . این لغت به معنی پیچی است که سعی می کند اندازه گیری کند عمق آب را به وسیله احساس کردن ته آن . اگر هر یک از فطها در شکل ۴-۴ اندازه گرفته شوند بعد از یک حرکت به بالا ، به شما می گوید که حرکت قبلی ممکن است در حال فاطمه باشد .

یکی از این الگوها فطی هست که Hanging-man نامیده می شود (شکل ۴-۶ را ببینید) نام Hanging-man مشتق شده از واقعیتی است به شکل یک مرد آویزان با پاهای بلند .

ممکن است غیر معمول به نظر برسد که یک فط کندل استیک هم بتواند Bullish باشد و هم Bearish . حال برای آشنائی با (اسهای جزیره ای (Island Tops) و ته های جزیره ای (Island Bottoms) غربی که با همان ایده و کاربرد در اینجا هم بکار برده میشوند می پردازیم . ( . م ... منظور از غربی روشها و تکنیکهای غربی است ....)

شکل جزیره (Island) هم بالا برنده (Bullish) است و هم پائین آورنده (Bearish) که بستگی به محل قرار گیری در روند دارد .

یک Island بعد از یک روند بالائی متداوم ، پائین آورنده (Bearish) است و هنگامی که آن الگو در یک روند پائینی قرار دارد یک بالا برنده (Bullish) می باشد .

### الگوی Hammer و Hanging-man می توانند با سه معیار سنجیده شوند :

- ۱- بدنه اصلی در بالای انتهای دامنه معامله است . رنگ بدنه مهم نیست
  - ۲ - سایه پائینی باید دو برابر ارتفاع بدنه اصلی بلند باشد .
  - ۳- آنها نباید سایه بالای کوتاهی داشته باشد .
- سایه پائینی بلندتر سایه بالایی کوتاه تر و بدنه اصلی کوچکتر بیشترین معانی Bullish-hammer (مکش بالا برنده) یا Bearish hanging – man (مرد آویزان پائین برنده) هستند .
- اگر چه بدنه اصلی Hammer یا Hanging man می تواند سفید یا سیاه باشد ولی اگر بدنه Hanging-man سیاه باشد پائین آورنده (Bearish) بهتری است . اگر Hammer بدنه اصلی سفید داشته باشد به این معنی است که بازار به سرعت در طی یک Session (بخش) فروخته و بعد برای بسته شدن ، به نزدیک و یا بالای بخش به عقب برمیگردد . این می تواند نشانه های بالا برنده (Bullish) داشته باشد .
- اگر یک Hanging-man بدنه اصلی مشکلی داشته باشد نشان می دهد که قیمت بسته شدن نمی تواند به عقب در سطح قیمت باز شدن برگردد این به طور ذاتی مفهوم پائین آوردگی (Bearish) دارد .
- فیلی مهم است که شما منتظر یک تایید Bearish باشید . به این دلیل لازم است بدانیم که چطور فضا Hanging-man به وجود آمده است . معمولا در این مواقع متن بازار پر از انرژی های بالا برنده (Bullish) است . بعد کندل Hanging-man در این زمان ظاهر می شود .
- در روز ( زمان تشکیل کندل ) Hanging- man بازار در یا نزدیک به قیمت های بالا باز می شود سپس به سرعت می فروشد و بعد مجددا قیمت را بالا می برد برای بسته شدن در یا نزدیک به قیمت های بالا . این ممکن است نوعی واکنش قیمت باشد که به شما اجازه دهد اشتباه فکر کنید که یک Hanging man یک معکوس رو به بالا است .
- اما این عمل قیمتی نشان می دهد که وقتی بازار شروع به فروش می کند برای یک شکست سریع و ریزش آسیب پذیر شده است .
- اگر بازار پائین تر از قسمت قبل باز شود کسانی که در قیمت باز شده یا بسته شدن Hanging man فرید کرده اند حالا Hanging را از دست داده اند و یک موقعیت از دست رفته را تجربه کرده اند .
- بنابراین اصل کلی Hanging-man اینست ، فاصله پائینی بیشتر بین Hanging man اصلی و قیمت باز شدن کندل بعد اتمال بیشتری است که Hanging man یک (Top) فواید بود .
- تائید دیگری میتواند یک (Bearish) کندل با بدنه اصلی سیاه باشد با یک قیمت بسته شده پائین تر نسبت به بسته Hanging man قبل .

نمایه ۷-۴ یک مثال کامل است از اینکه چگونه همان فضا می تواند یک پائین آورنده (Bearish) (مثلا در فضا hanging man در سوم جولای) یا بالا برنده (Bullish) (Hammer در ۲۳ جولای) باشد.

اگر چه هر دو فضا Hammer و Hanging-man در این مثال بدنه اصلی مشکلی دارند اما رنگ بدنه اصلی دلیل اهمیت آن نیست.

نمایه ۸-۴ نمونه دیگری از ماهیت دوگانه این فضا را نشان می دهد.

در اواسط آوریل یک Hanging-man وجود دارد که پایان حرکت به بالا را که با Hammer بالا برنده در دوم آوریل شروع شده علامت می دهد.

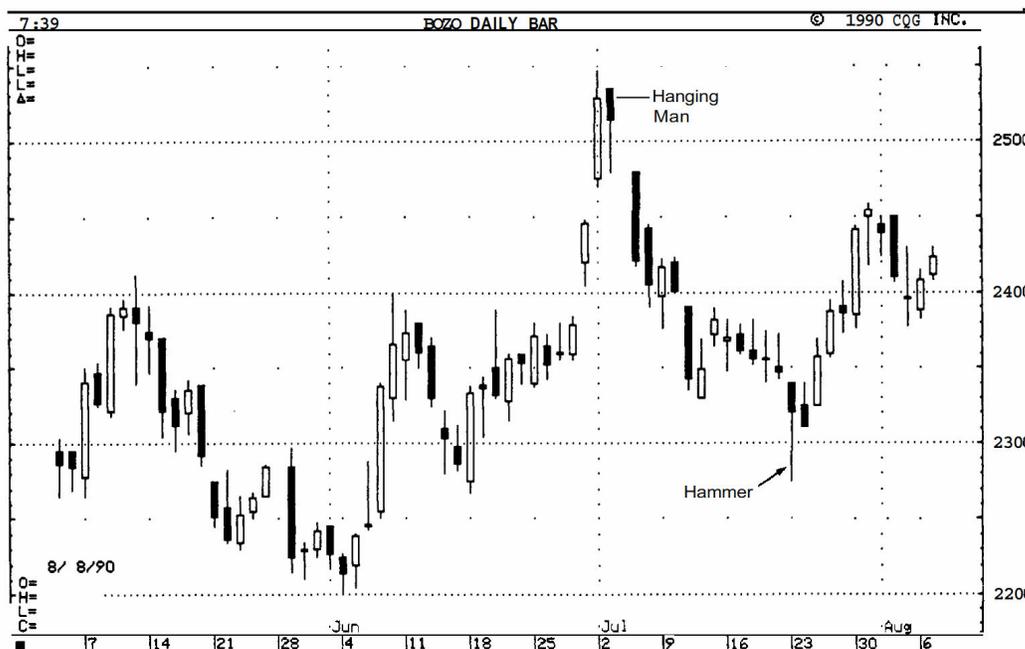


EXHIBIT 4.7. Soybean Oil—December, 1990, Daily (Hanging Man and Hammer)

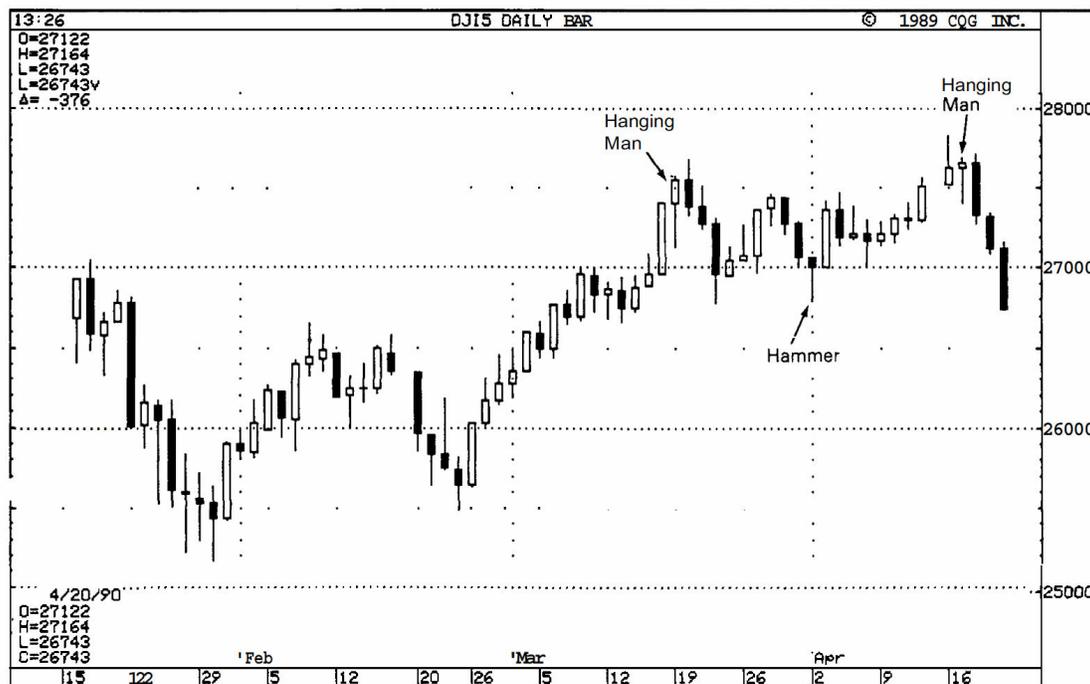


EXHIBIT 4.8. Dow Jones Industrials—1990, Daily (Hanging Man and Hammer)

یک اختلاف Hanging-man در اواسط مارس ظاهر شده .  
 سایه پائینی آن بلند بود اما نه دو برابر ارتفاع بدنه اصلی .  
 تا این زمان معیارهای دیگر (یک بدنه اصلی در بالای تغییرات قیمت (روزانه و تقریباً بدون سایه بالایی) دیده شدند . همچنین تأیید شد به وسیله یک قیمت بسته شده پائین تر در کندل بعد .  
 این فضا اگر چه یک Hanging – man ایده آل نیست اما یک بازگشت به بالا را که یک ماه زودتر شروع شده بود را علامت داد .  
 تکنیکهای ترسیم کندل استیک مانند دیگر نمودارها یا اصول شناخت الگوها راهنماهایی دارند . اما آنها اصول سفت و سفت و یک کلامی نیستند .  
 طبق صمبتهای بالا نکات خاصی وجود دارد که اهمیت خطوط Hanging – man و Hammer را افزایش می دهد .  
 اما همانطور که در hanging-man اواسط مارس نشان داده شده ممکن است سایه پائینی کندل دو برابر ارتفاع بدنه اصلی نباشد که البته استعداد دادن علامت معکوس را ندارد .  
 هر چه سایه پائینی بلندتر باشد الگو کاملتر است .

نمایه ۹-۴ یکسری از Bullish hammer (چکش های بالابرنده) را نشان می دهد از شماره ۱ تا ۴ (۲ Hammer به خاطر سایه بالایش یک Hammer نامیده می شود). قسمت قابل توجه این نمودار دادن علامت فرید زود هنگامش در ۱۹۹۰ است کاهش های جدید در Hammer ۳ و ۴ پدید آمد وقتی قیمتها به زیر قیمتهای پائینی جولای در Hammer ۲ حرکت کردند. تا اینجا استمراری به طرف پائین وجود نداشت. پائین برنده ها (Bears) برای دیدن با توپشان شانس داشتند آنها توپ را از دست دادند(اشتباه کردند).

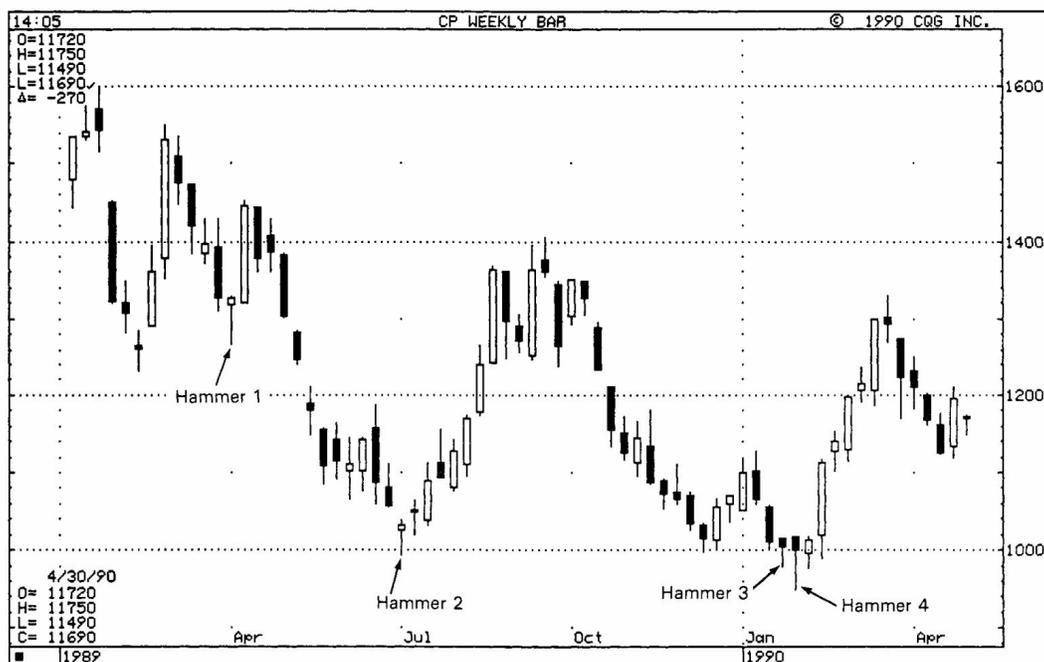


EXHIBIT 4.9. Copper—Weekly (Hammers)

دو Hammer بالا برنده ۳ و ۴ نشان می دهند که بالا برنده ها (Bulls) دوباره کنترل را بدست آوردند. Hammer ۳ یک Hammer ایده آل نبود چون سایه پائینی آن دو برابر ارتفاع بدنه اصلی نبود به هر حال این خط ناتوانی پائین برنده ها (Bears) را در حمایت از سقوطهای جدید و ادامه ریزش منعکس کرد. Hammer هفته بعد نتیجه را که یک معکوس به پائین بود و احتمال داشت اتفاق بیافتد را تقویت کرد. در شکل ۱۰-۴ Hammer ۱ و ۳ ته ها هستند Hammer ۲ پایان دوره روند پائینی را علامت داد که روند از پائین به جهانب تغییر می کند.

۴ Hammer فوب کار نکرد . این Hammer نکته مهمی را در مورد Hammer ها متذکر می شود . (یا هر الگوی دیگری که من راجع به آن بحث کردم ) . آنها باید در متن فعالیت قیمت قبلی دیده شوند . در این متن به Hammer ۴ نگاه کنید . روز قبل از این Hammer یک فط کندل استیک Bearish (پائین آورنده) در بازار شکل گرفت .

آن یک کندل مشکلی و بلند با یک سروته تراشیده شده بود . (یعنی در بالای تغییرات قیمت فودش باز شد و در پائینش بسته شد ) این شتاب قوی پائین رونده را نشان داد .

۴ Hammer همچنین فط حمایت قدیمی ۲۴ ژانویه را شکست .

نظر به فاکتورهای پائین آورنده ، ( Bearish ) از روی احتیاط باید منتظر تأییدی باشیم چون بالا برنده ها (Bulls) دوباره قبل از عمل بر روی Hammer ۴ در تدارک بودند .

برای مثال : یک کندل استیک سفید که بالاتر از بسته Hammer ۴ بسته شده می تواند به عنوان یک تأیید دیده شود . رسم نمودار درون روزی با استفاده از کندل استیک ها نقاط بالا پائین باز و بسته یک بخش را نشان می دهد . ( شکل ۱۱-۴ را ببینید )

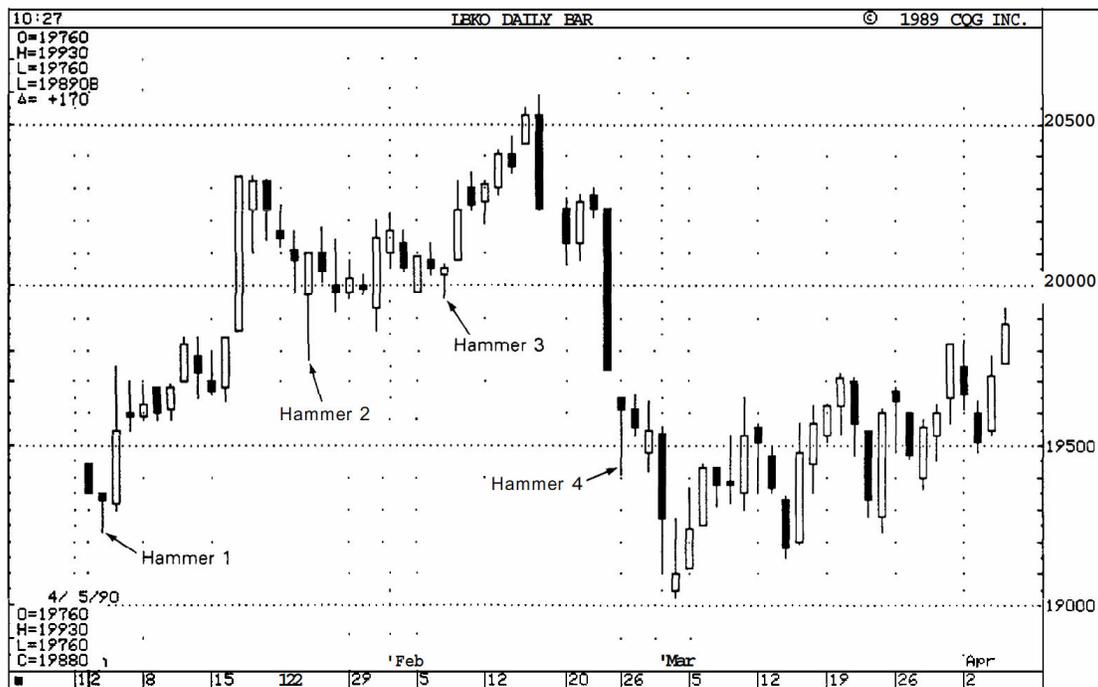


EXHIBIT 4.10. Lumber—May, 1990, Daily (Hammers)

برای مثال : یک بفش ۱ ساعتی یک فط کندل استیک را دارد که طبق تصمیم بدنه اصلی از باز کردن و بستن برای آن ساعت استفاده می کند .  
 برای آن سافتار بالا و پائین برای سایه های بالائی و پائینی به کار رفته می شوند . با نگاهی دقیقتر به این نمودار می توانید ببینید که در طول اولین ساعات ۱۱ آپریل یک Hammer شکل گرفته است .  
 مانند Hammer ۴ در تصویر ۱۰-۱۴ قیمتها فاصله گرفته اند پائین تر اما کندل استیک سفید نزدیک بالا قیمت های بالا شکل گرفته اند و این تأیید میکند تغییر روند را .  
 دومین فط کندل استیک ساعتی در ۱۲ آپریل اگر چه به شکل یک Hammer است اما یک الگوی صمیع نبود . Hammer یک الگوی معکوس انتهاست یکی از تأییدهای Hammer اینست که برای Hammer باید یک روند پائینی وجود داشته باشد ( هر چند کوچک ) تا اینکه Hammer آن روند را به بالا معکوس کند

این خط یک خط Hanging-man نیست چون یک Hanging – man بعد از یک روند صعودی ظاهر می شود در این مورد اگر این خط نزدیک به بالای کندل استیک مشکی قبلی بود به عنوان یک Hanging-man نام برده می شد . نمایه ۱۲-۴ یک Hammer را نشان می دهد در اوایل آپریل که با موافقت پایان یک روند نزولی را که از ماهها زودتر شروع شده بودرا اعلام میدارد . یک سایه بلند پائینی یک بدنه اصلی کوچک و بدون سایه بالائی این الگو را یک الگوی Hammer کلاسیک می سازد .  
شکل ۱۳-۴ یک الگوی Hammer کلاسیک را نشان می دهند .

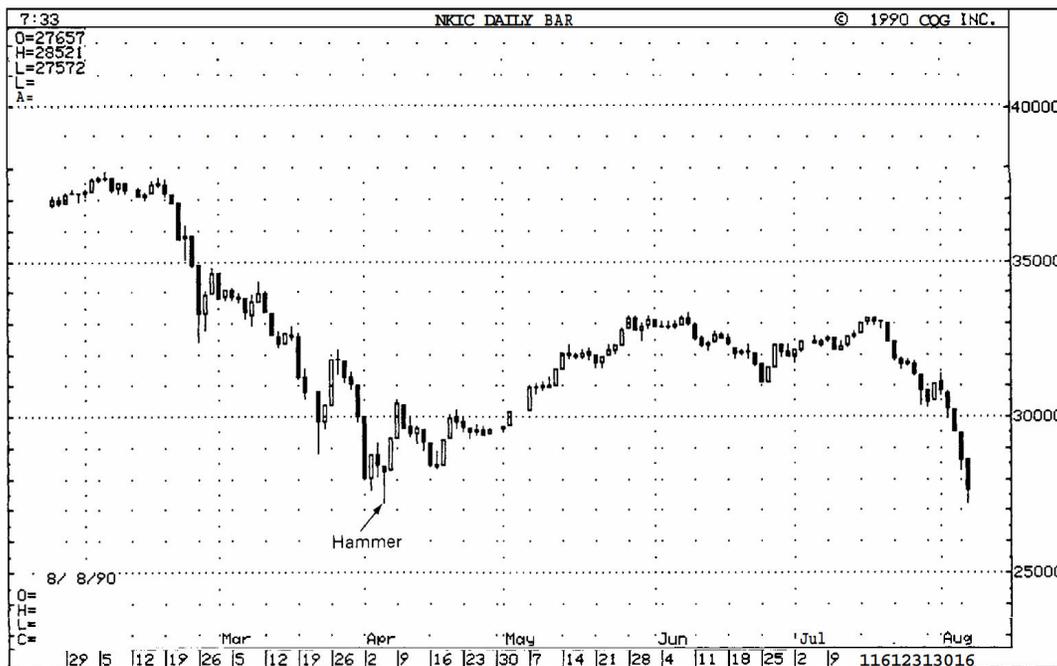


EXHIBIT 4.12. Nikkei—1990, Daily (Hammer)



Source: Copyright 1990 Commodity Trend Service"

EXHIBIT 4.13. Silver—May 1990,  
Daily (Hanging Man)

بازار سپس فاصله ها پائین تر ترکی می کنند همه بلندهای (long) جدید را کسانی که در باز یا بسته Hanging-man فرید کرده اند Hanging را با یک پوزیشن از دست رفته ترک کردند .  
در شکل ۱۴-۱۴ می بینیم که در اوایل فوریه حرکت به بالا شروع شد و با رسیدن دو خط Hanging-man پی در پی به پایان رسید .  
در این نمودار اهمیت تأیید پائین آورنده (Bearish) بعد از خط Hanging انعکاس یافته است .  
یک روش برای تأیید (Bearish) اینست که باز کندل بعد ، باشد زیر بدنه اصلی Hanging-man توجه کنید که بعد از ظهور اولین Hanging-man بازار بالاتر باز شده .  
به هر حال بعد از دومین Hanging-man وقتی بازار زیر بدنه اصلی Hanging man باز شد بازار به پائین بازگشت .

---

شکل ۱۵-۴ نمایان می‌سازد که یک روش دیگر برای تأیید Bearish اینست که یک بدنه اصلی مشکلی با یک کندل بسته شده در پائین تر بعد از یک Hanging-man باشد .  
فطوط ۱ و ۲ و ۳ یک سری از فطوط Hanging man بودند .



EXHIBIT 4.14. Cocoa—May 1990, Daily (Hanging Man)



EXHIBIT 4.15. Dollar Index—Weekly (Hanging Man)

عدم تأیید Bearish بعد از فطوط او ۲ مشخص می‌گردد که روند رو به بالا و همپنان ادامه دارد .  
Hanging-man شماره ۳ را ببینید . کندل استیک مشکلی که به دنبال آمده تأیید Bearish ،  
فطوط Hanging-man را تهیه ساخته است . اگر چه بازار تقریباً بدون تغییر بعد از Hanging man ۳ باز شده  
است نزدیک به قیمت بسته آن . کسی که در قیمت بسته یا باز Hanging-man ۳ فرید کرده ، در  
معامله زیان کرده است .

نماینه ۱۶-۱۴ یک پیشروی فارق العاده در بازار (orange juice) را از اواخر ۱۹۸۹ تا اوایل ۱۹۹۰ نشان می  
دهد . مشاهده کنید که کجا این حرکت به سمت بالا متوقف شده است . Hanging-man در سومین  
هفته ۱۹۹۰ متوقف شده است .

این نمودار نشان می‌دهد که یک الگوی معکوس ساز همیشه قیمت‌ها را بازگشت نمی‌دهد همانطور که ما  
در فصل ۳ بحث کردیم .

یک اندیکاتور معکوس به اینکه روند قبلی باید متوقف شود دلالت می‌کند . این درست چیزی است که  
اینجا اتفاق افتاده است . بعد از ظهور الگوی معکوس Hanging man روند بالائی قبلی تمام و تبدیل به  
روند جدیدی با حرکت‌های پهلوانی (جانبی) شده است .

Hanging man دیگری در جولای پدید آمده . در این زمان قیمت‌ها به سرعت معکوس شدند از بالا به پایین  
اما همانطور که قبلاً بحث کردیم . این سناریو نباید همیشه با یک بازگشت روند رو به بالا مورد انتظار  
باشد .

شکل ۱۷-۱۴ یک الگوی Hanging man کلاسیک را در ماه می نشان می‌دهد .

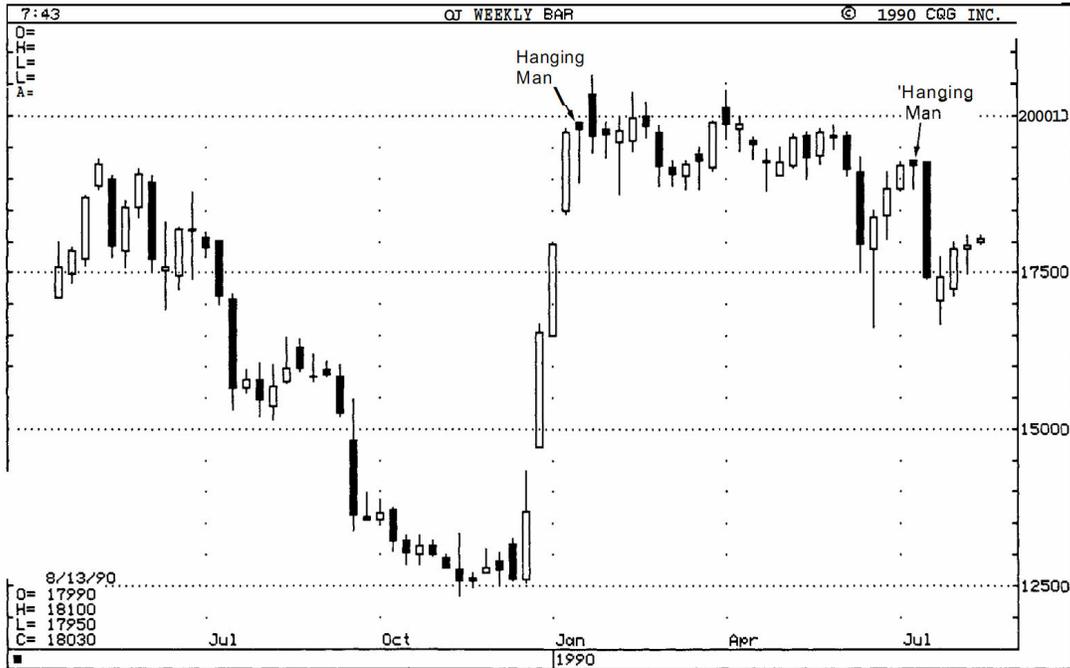
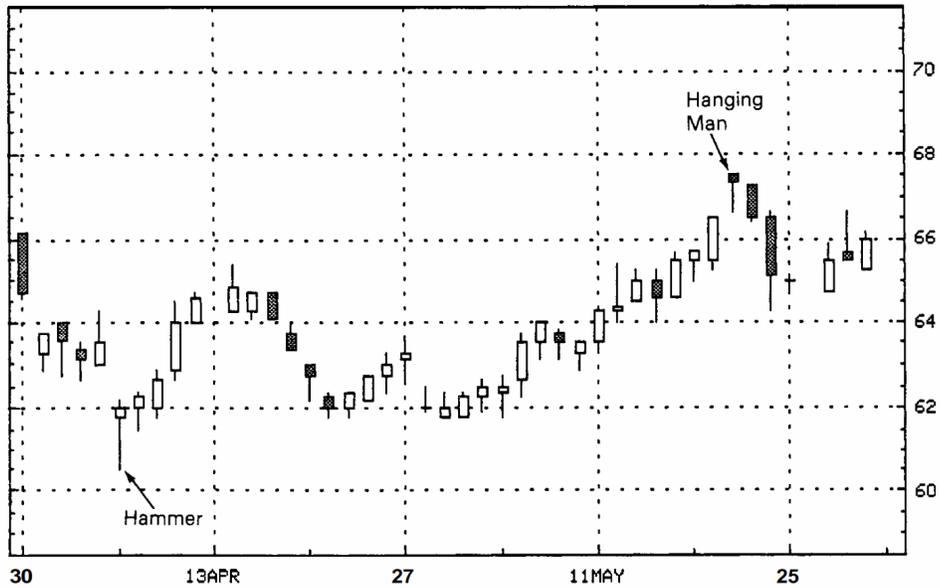


EXHIBIT 4.16. Orange Juice—Weekly (Hanging Man)



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 4.17. American Airlines—1989, Daily (Hanging Man)

آن یک بدنه فیلی کوچک بدون سایه بالائی و یک سایه بلند پائینی را نشان می دهد .  
بدنه اصلی مشکلی کندل روز بعد این Hanging-man را تأیید کرد و زمانی را برای تفریح بلندها (longs)  
نشان داد . (توجه کنید به Bullish hammer در اوایل آپریل ) .

### الگوی فراگیری Engulfing Pattern

الگوهای Hammer و Hanging –man فطوط کندل استیکی انفرادی هستند .  
طبق بحث قبل آنها می توانند سیگنالهای مهمی را در مورد سلامت بازار بفرستند .  
غالباً سیگنالهای کندل استیک روی ترکیبهای از فطوط کندل استیک انفرادی پایه گذاری می شوند . الگوی  
فراگیرنده (engulfing) اولین الگو از الگوهای مرکب کندل استیک است .  
الگوی فراگیر یک سیگنال معکوس ساز مهمی است با دو رنگ متفاوت از بدنه های اصلی که این الگو را  
می سازند .

شکل ۱۸-۱۴ یک الگوی Bullish Engulfing را نشان می دهد .  
بازار در یک روند نزولی می باشد سپس یک بدنه اصلی بالا رونده سفید بدنه مشکلی قبل را در برمی گیرد .  
این نشان می دهد که فشار خرید فشار فروش را سراسر می پوشاند .  
شکل ۱۹-۱۴ یک الگوی Bearish Engulfing را نشان می دهد .

در اینجا روند صعودی است سپس بدنه اصلی سیاه بدنه اصلی سفید قبلی را در برمی گیرد و این یک علامت  
از معکوس است . این نشان می دهد که پائین آورنده ها (Bears) بر بالا برنده ها (Bulls) غلبه کرده اند .

#### برای الگوی Engulfing سه معیار وجود دارد :

- ۱ - بازار باید در یک روند صعودی یا نزولی قابل تشخیص باشد مگر روند یک دوره کوتاه داشته باشد .
- ۲ - الگوی Engulfing را دو کندل استیک می سازد . دومین بدنه اصلی کندل باید بدنه اصلی قبلی را در  
برگیرد . (البته امتیاج نیست سایه ها را نیز در برگیرد )
- ۳ - بدنه اصلی دوم الگوی Engulfing باید به رنگ مخالف بدنه اصلی اول باشد ( ولی یک استثنائی در این  
قانون است و ان این است که اگر اولین بدنه اصلی الگو فیلی کوچک باشد که اغلب یک دوجی است پس  
بعد از یک روند نزولی شدید یک بدنه اصلی کوچک که به وسیله یک بدنه اصلی سفید فیلی بزرگ در برگرفته  
شده می تواند یک معکوس (Bottom Reversal) را بسازد که به سمت بالا معکوس می کند .

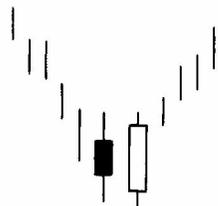


EXHIBIT 4.18. Bullish Engulfing Pattern

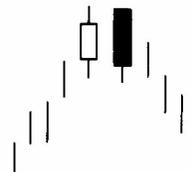


EXHIBIT 4.19. Bearish Engulfing Pattern

در روند صعودی بدنه اصلی کوچک مشکلی که به وسیله بدنه اصلی بزرگ سفید در برگرفته شده یک الگوی معکوس پائین آورنده (Bearish) را می سازد .

نزدیک ترین تمایل برای الگوی Engulfity کندل استیکهای ژاپنی (روز معکوس غربی western reversal day) می باشد .

زمانی یک الگوی Western r.d اتفاق می افتد که در طول یک روند صعودی یا (نزولی) یک بالای جدید ( یا پائین جدید ) ایجاد می شود با قیمت‌هایی که در زیر یا (بالای) بسته شده روز قبل بسته می شوند . شما در اینجا می فهمید که سیگنالهای معکوس که با الگوی Engulfing قابل تشخیصند با الگوی w.reversal.day قابل تشخیص نیستند . با استفاده از این نکته شاید شما بتوانید در معامله از کسانی که از روز معکوس معاملاتی (Traditional reversal day) استفاده می کنند پیشی بگیرید .

این موضوع بصورت تفصیلی در آرایه های ۱۴-۲۱ و ۱۴-۲۲ و ۱۴-۲۳ دیده میشود .

بعضی از مواردی که احتمال معکوس سازی الگوی Engulfing را افزایش می دهند عبارتند از :

۱ - اگر کندل اولین روز از الگوی Engulfing ( انگلفینگ ) یک بدنه اصلی فیلی کوچک داشت و دومین کندل ، بدنه اصلی بلند داشت .

این یک انملا در نیروی روند قبلی و سپس یک افزایش در نیروی حرکت جدید را نشان می دهد .

۲ - اگر الگوی Engulfing بعد از یک حرکت ممتد یا فیلی سریع باشد .

یک روند ممتد شانس فریداران مستعد برای معامله طولانی را افزایش می دهد . در این نمونه احتمالا برای مفا کردن حرکت بازار به سمت بالاعرضه بلندهای جدید کمتر است .

۱- اگر یک حجم سنگین روی دومین بدنه اصلی الگوی Engulfing باشد .

این می تواند یک Blow off باشد .

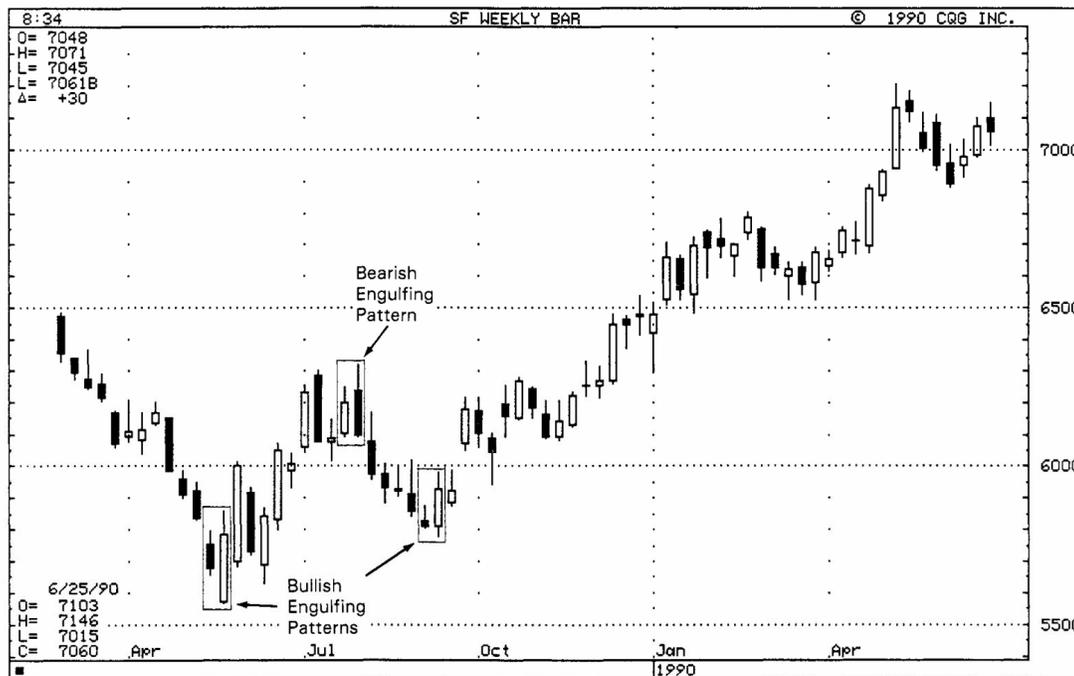


EXHIBIT 4.20. Swiss Franc—Weekly (Bullish and Bearish Engulfing Patterns)

۴ - اگر کندل دوم الگوی Engulfing بیشتر از یک بدنه اصلی را در برگرد .  
 نمایه ۲۰-۴ نشان می دهد یک الگوی Bullish Engulfing (فراگیر بالا برنده ) در هفته های ۱۵ و  
 ۲۲ در ماه می تشکیل شده است . طی دو هفته آخر ماه جولای یک الگوی Bearish Engulfing (فراگیر  
 پائین آورنده ) تشکیل شده است .  
 الگوی Bullish Engulfing در سپتامبر برای حرکت به بالای اصلی در انتهای فروش قبلی بود . در شکل  
 ۲۱-۴ یک نمودار بازار (روغن خام (Crude oil) ماهانه با هر دو الگوی Bullish Bearish Engulfing  
 دیده می شود . در اواخر ۱۹۸۵ یک کاهش ۲۰ درصدی سریع شروع شد .  
 ماههای سوم و چهارم از ۱۹۸۶ دو خط کندل استیک الگوی Bullish E... را نشان دادند . آن یک  
 علامتی برای پایان این روند نزولی داد .  
 حرکت به بالائی که با این الگوی Bullish E... شروع شد . با الگوی Bearish E... به پایان رسید  
 در اواسط ۱۹۷۸ .  
 الگوی Bullish E... کوپکی در فوریه و مارس ۱۹۸۸ روند نزولی که با الگوی Bearish E... شروع  
 شده بود در اواسط ۱۹۸۷ را به پایان رساند .

بعد از این الگوی Bullish E.. روند از پائین به اطراف یا جوانب تغییر مسیر داد برای ۵ ماه کندل استیک  
مشکی فوریه ۱۹۹۰ با ۸ علامت Engulfing کندل استیک سفید ۱۹۹۰ مطابق شد .  
در نتیجه این یک الگوی Bearish E کامل نبود اما در کندل استیکها هم مثل دیگر اصول نموداری باید  
مقداری آزادی عمل قائل شد و مجاز است .

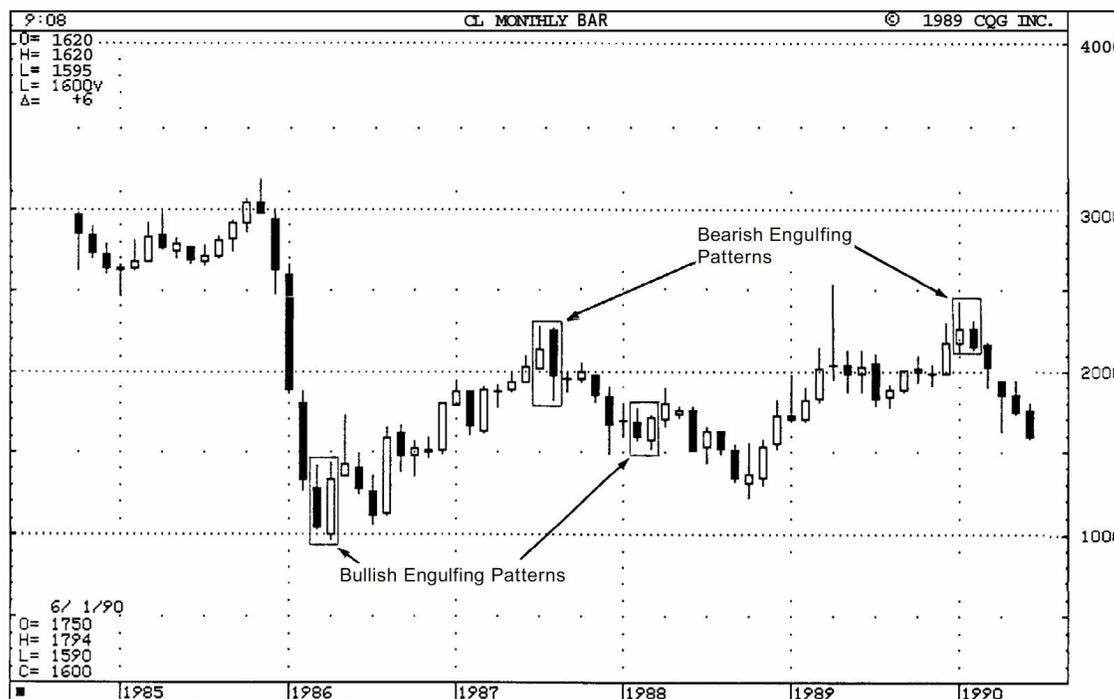


EXHIBIT 4.21. Crude Oil—Monthly (Bullish and Bearish Engulfing Pattern)

اطمینان بفش تر است که این را یک الگوی Bearish Engulfing با همه مفاهیم ذاتی پائین آورندگیش  
بینیم تا اینکه از آن احتمال چشم پوشی کنیم فقط به خاطر ۸ علامت .  
چون با همه اصول ترسیم نموداری همیشه اتاقی برای داخل شدن وجود دارد (راهی برای ذهنیت فاعلی وجود  
دارد) .

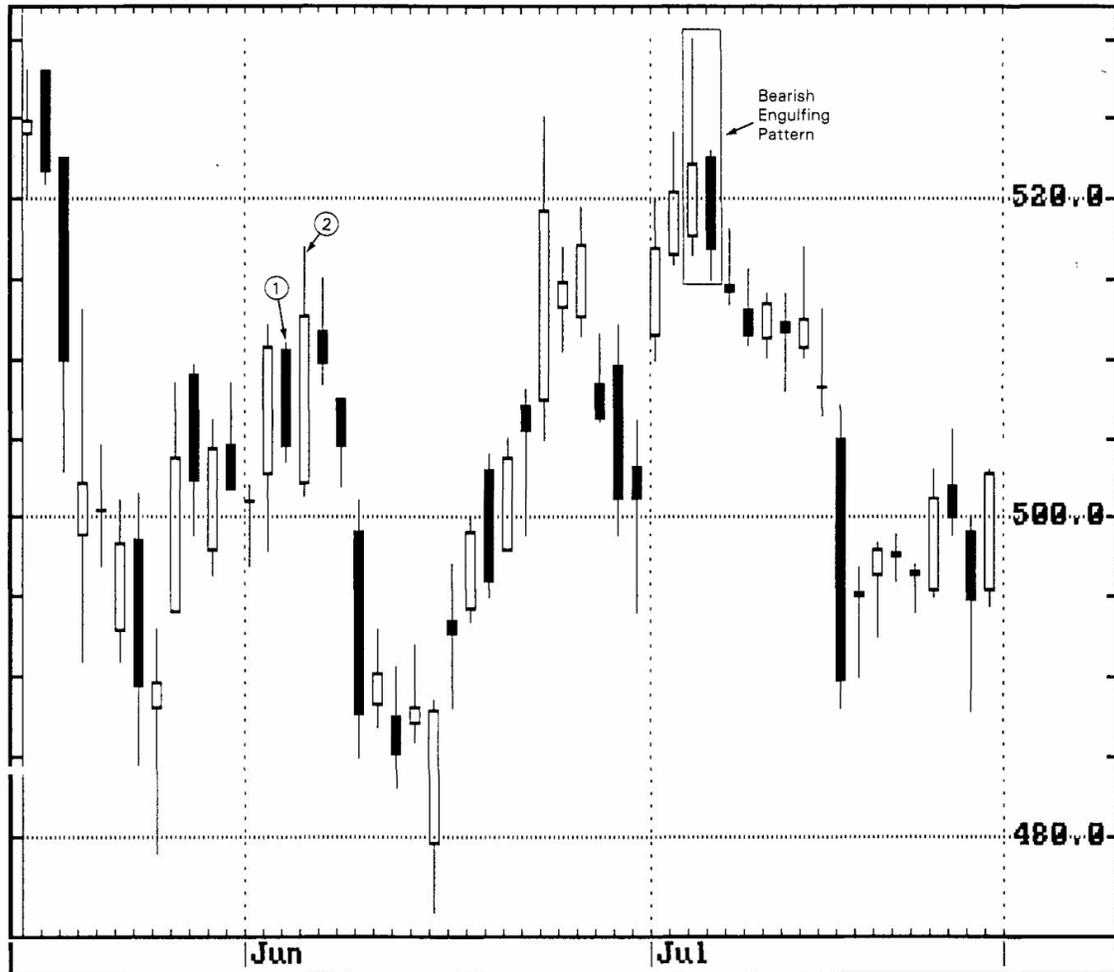


الگوهای Bearish Engulfing در ۱۹۸۷ و ۱۹۹۰ ما را به بعضی از فریت های الگوی Engulfing هدایت می کنند. آنها سیگنالهای معکوسی می دهند که با معیارهای reversal (روز معکوس) در چارتهای تکنیکی غربی قابل تشخیص نیستند.

یک قانون برای روز معکوس غربی (Western reversal day) یا در این مورد ماه معکوس (Reversal month) اینست که یک بالای جدید لازم است برای حرکت سافته شود. بالاهاى جدید در الگوهای Bearish Engulfing به وسیله نقاط پایانی بدنه اصلی مشکى سافته نشدند.

بنابراین استفاده از مطالب الگوهای معکوس غربی (Western reversal) آنها را به عنوان الگوی معکوس در ایالت متمدنه به رسمیت نخواهد شناساند. تاکنون آنها معکوسهائی با اصول کندل استیکها بودند. نمایه ۲۲-۴ مثال دیگری را نشان می دهد جایی که نمودارهای کندل استیک اجازه می دهند ابزارهای نمودارهای ستونی (Barchart) معینی با آنها مطابقت داشته باشند.

به فعالیت قیمت در ۷ و ۸ جولای نگاه کنید. اینجا دوباره وقتی که هیچ بالای جدیدی سافته نشده بود به وسیله استفاده از روز معکوس غربی به عنوان یک مقیاس. علامتی از یک معکوس فوب وجود نداشت. هم اکنون با استفاده از کندل استیکها یک سیگنال معکوس پائین آورنده دیده می شود بناه الگوی Bearish Engulfing که فودش را نشان می دهد.



Source: CompuTrac™

**EXHIBIT 4.22.** Platinum—October, 1989, Daily.(Bearish Engulfing Pattern)

دو خط کندل استیک ۱ و ۲ در اوایل جولای ، شبیه به یک الگوی Bullish E.. است .  
به هر حال الگوی بالا برنده فراگیر (Bullish E..) یک اندیکاتور معکوس انتها است .  
این به این معنی است که آن بعد از یک روند نزولی ظاهر می شود . (یا گاهی در انتهای یک نوار جانبی -  
عرضی) . در اوایل جون (June) وقتی که الگوی بالا برنده فراگیر (Bullish E..) ظاهر شد عمل مورد  
انتظار را به دلیل اینکه در روند نزولی ظاهر نشده بود انجام نداد .  
شکل ۲۳-۱۴ یک سری از الگوهای فراگیر پائین آورنده (Bearish E..) می باشد . الگوی اول بازار را از روند  
قبلی فودش ، به یک نوار جانبی چند ماهه کشانده است .  
الگوی Engulfing دوهم تنها یک استراتژی موقت کرده برای بالا رفتن .  
الگوهای پائین آورنده فراگیر (Bearish E..) سوم و چهارم همگی سیگنالهای معکوسی دارند که با اصول  
تکنیکی غربی قابل تسفیص نیست .

## الگوی پوشش ابر تیره DARK – CLOUD- COVER

دیگر الگوی معکوس ما (dark-cloud-cover) می باشد . (شکل ۲۴-۴ را ببینید )  
این الگو نیز با دو کندل استیک همراه است که بعد از یک روند نزولی ، یک معکوس به بالاست یا در زمانهای متوالی ، بالای یک روند جانبی متراکم است .  
کندل اول از این الگو یک بدنه اصلی سفید قوی است .  
کندل دوم بالاتر از کندل قبلی باز می شود . (که بالای سایه کندل قبلی می باشد ) .

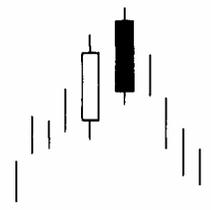


EXHIBIT 4.24. Dark-cloud Cover

به هر حال نزدیک به آخر بخش روز دوم بازار ، نزدیک پائین کندل و درست وسط بدنه اصلی سفید قبلی بسته می شود . هر چه درجه نفوذ در داخل بدنه اصلی سفید بیشتر باشد . احتمال اینکه یک راس تشکیل شود بیشتر است . بعضی از تکنیکهای ژاپنی تاکید دارند که قیمت بسته کندل مشکلی باید بیشتر از ۵۰ درصد به داخل بدنه اصلی سفید قبلی نفوذ کند . اگر کندل استیک مشکلی دوم پائین تر از وسط کندل استیک سفید بسته نشود بهتر است برای یک تأیید پائین آورنده (Bearish) که Dark cloud را دنبال و تأیید کند منتظر بمانید . پشتیبان فکری و منطقی این الگوی Bearish هم اکنون شرح داده می شود .  
بازار در یک روند صعودی است . یک کندل استیک سفید قوی با یک گپ (فاصله) بالاتر از قیمت باز شده دوره زمانی بعد ، دنبال می شود . تا اینجا بالا رونده ها (Bulls) در کنترل کامل هستند . اما تداوم در بالا رفتن اتفاق نمی افتد ! در حقیقت بازار در یا نزدیک به نقاط پائین حرکت کندل ، وسط بدنه اصلی کندل قبل بسته می شود .

در اینچنین سناریوئی بلندها (longs) افکار دیگری در مورد موقعیتشان فوهند داشت . کسانی که منتظر می ماندند برای فروش پیش از وقت ، مالا معیاری برای یک مکان توقف دارند - در بالای جدید از کندل دوم الگوی Dark-cloud .

متن پائین لیستی از بعضی عوامل است که اهمیت Dark-cloud را افزایش می دهد :

۱- نفوذ بیشتر قسمت بسته کندل استیک مشکی داخل کندل استیک سفید قبلی ، شانس بیشتری برای یک راس بودن دارد . (یعنی کندل مشکی در راس قرار گیرد و بعد سقوط ) اگر بدنه اصلی مشکی کل بدنه اصلی سفید قبل خود را بپوشاند یک الگوی Bearish Engulfing رخ داده است .

بدنه اصلی مشکی Drak - cloud ، تنها قسمتی از بدنه سفید قبلی را می پوشاند . به Dark-cloud به عنوان یک کسوف نگاه کنید که قسمتی از فورشید را می پوشاند (یعنی قسمتی از بدنه سفید قبل را می پوشاند ) اما الگوی Bearish E.. یک کسوف کامل است که تمام فورشید را می پوشاند . (یعنی تمام بدنه سفید قبل را ) یک الگوی Bearish E.. یک معکوس راس به تمام معناست .

اگر یک بدنه اصلی سفید و بلند ، مافوق قسمتهای بالای Dark - cloud یا Bearish Engulfy بسته شود می تواند یک حرکت به بالای دیگری را فبر دهد .

۲- طی یک روند صعودی طولانی اگر یک کندل سفید قوی وجود داشته باشد که در قسمت پائین فودش (یعنی یک ته تراشیده ) باز شود و در بالای تغییرات فودش (سر تراشیده) بسته شود و کندل بعد یک بدنه اصلی مشکی بلند داشته باشد که در بالای فودش باز شود و در پائین تغییرات فودش بسته شود پس یک کندل مشکی سر تراشیده و ته تراشیده اتفاق افتاده است .

اگر بدنه اصلی الگوی دوم Dark-cloud.c بالای یک سطح مقاومت اصلی باز شود سپس مردود شود این ثابت می کند که بالا برنده ها (Bulls) قادر نبودند که کنترل بازار را در دست گیرند .

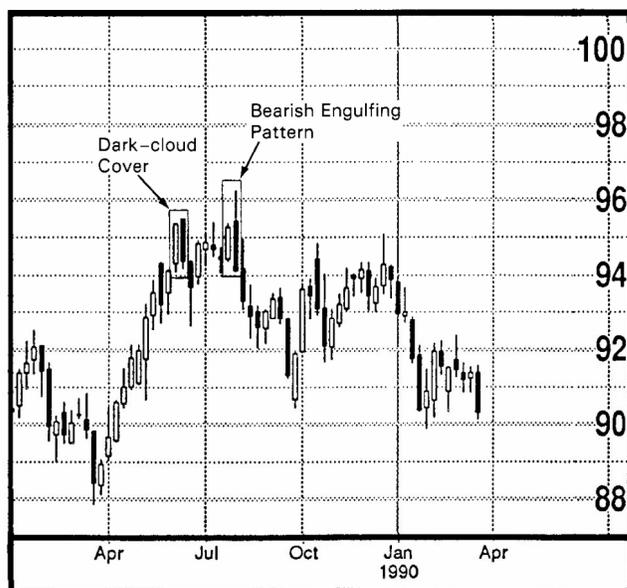
اگر در قیمت باز شده کندل دوم مجم سنگینی باشد یک Buying blow off (هدر دادن موقعیت خرید) اتفاق افتاده است . برای مثال : مجم سنگین در یک راسی که تازه باز شده می تواند به این معنی باشد که بسیاری از خریداران جدید تصمیم گرفته اند که به دافل کشتی بپرند ( مثال ) .

سپس بازار یکجا می فروشد . احتمالاً خیلی طول نخواهد کشید پیش از اینکه این بلندها (Longs) جدید (Long) های قدیمی که روند صعودی را (ها کرده اند ) بفهمند که کشتی که آنها به داخلش پریدند تایتانیک است. برای معامله گران بعدی علاقه به بازکردن خیلی بالا هشدار دیگری می تواند باشد .

آرایه ۲۵-۱۴ اختلاف بین Dark-cloud و Bearish E را نشان می دهد .

دو کندل استیک در جون (june) ۱۹۸۹ یک Dark - cloud را تشکیل داده اند .

بدنه اصلی سفید بلندی که به وسیله یک بدنه اصلی مشکلی بلند دنبال می شود . بدنه اصلی مشکلی در یک بالای جدید باز شده و سپس نزدیک به پائین تغییرات قیمتش و وسط بدنه اصلی سفید قبلی بسته شده است .



Source: Copyright 1990 Commodity Trend Service'

EXHIBIT 4.25. Municipal Bonds—Weekly (Dark-cloud Cover and Bearish Engulfing Pattern)

بازار Municipal bond بعد از یک معکوس در راس برگشته است . آخرین تایید چند هفته دیرتر وقتی که الگوی Bearish Engulfing ظاهر شد آمد . در اینجا می بینیم که پطور بدنه اصلی مشکلی Dark - cloud قسمتی از بدنه اصلی سفید قبل را پوشانده است . بدنه اصلی مشکلی الگوی Bearish E تمام بدنه اصلی سفید قبلی را در بر گرفته . در شکل ۲۶-۴ سه Dark-Cloud-Cover دیده می شوند . سیگنالهای Bearish دیگری هر یک از این الگوها را تأیید کردند . اجازه دهید به آنها در یک سافتار انفرادی نگاه کنیم .

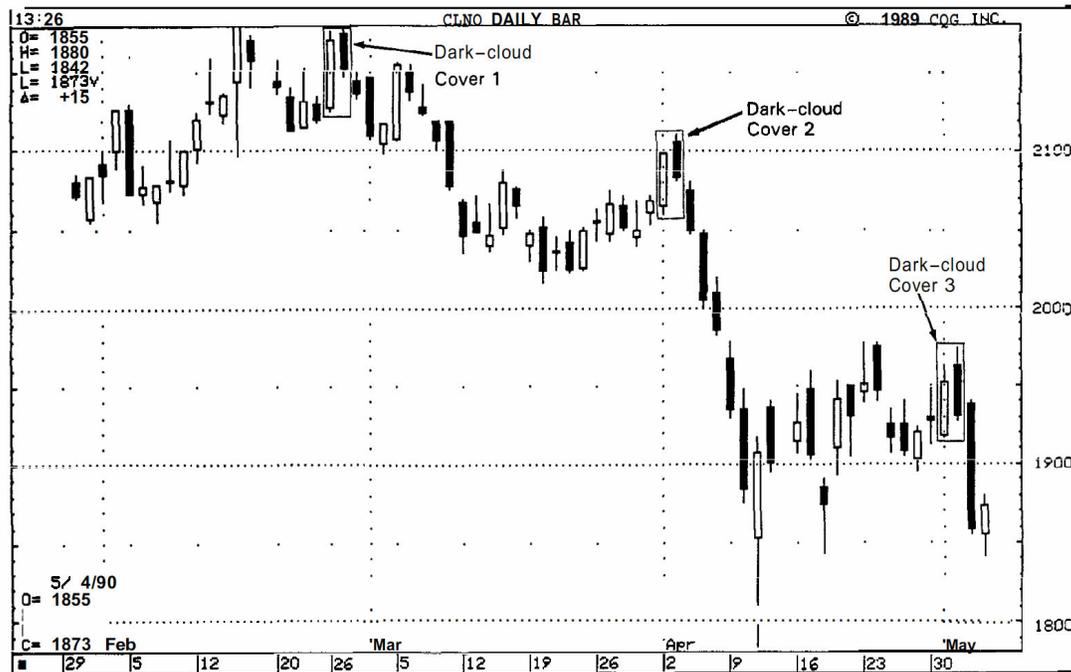


EXHIBIT 4.26. Crude Oil—July 1990, Daily (Dark-cloud Cover)

### شماره یک Dark-Cloud-Cover

این نمونه یک اختلاف با الگوی Dark – Cloud ایده آل دارد . در این Dark-Cloud-Cover بدنه اصلی مشکلی دوم روی کندل قبل به جای بالای آن باز شده . آن تنها یکی از هشدارها بود اما آن به عنوان یک عامل منفی دیده شد . این Dark-Cloud همچنین یک کوشش بی نتیجه را به وسیله بالا برنده ها (Bulls) برای مقاومت کردن در کندلهای بالای اواسط فوریه نشان میدهد .

### شماره دو Dark-Cloud-Cover

در کنار این Dark-cloud-cover دلیل دیگری برای احتیاط در سطح ۲۱/۰۰ دلار وجود داشت . یک نصیحت تکنیکی اینست که یک سطح حمایت قبلی که یکبار شکسته شده می تواند تبدیل به خط مقاومت جدید شود . آن پیزیبست که در سطح قیمت ۲۱/۰۰ دلار اتفاق افتاده . توجه کنید پطور خط حمایت ۲۱/۰۰ دلار قبلی یکمرتبه در ۹ مارس نقض شده و به مقاومت تبدیل شد . کوشش برای به بالا حرکت دادن رد شده طی الگوی Dark-Cloud-Co در طول اولین روز از دو روز

آپریل این خط مقاومت را ثابت کرد. ( فصل ۱۱ این مفهوم قابلیت تبدیل خط حمایت و مقاومت را بررسی کرده ).

**Dark – Cloud-Cover** شماره ۳ این نشان می دهد که یک نارسائی در ممدوده مقاومت ساخته شده در طول نقاط بالای اواخر آپریل وجود داشت. اینها مثالهایی هستند از جایی که **Dark-Cloud-Cover** پائین آورنده (Bearish) با سطوح مقاومت منطبق شده است. این تصور جایی که بیشتر از یک اندیکاتور تکنیکی دیگری را تأیید می کند خیلی مهم است. این موضوع مهمترین کانون مطالب نیمه دوم این کتاب است. جایی که ترکیب تکنیکهای کندل استیک با دیگر ابزارهای تکنیکی مورد بحث قرار گرفته می شود.

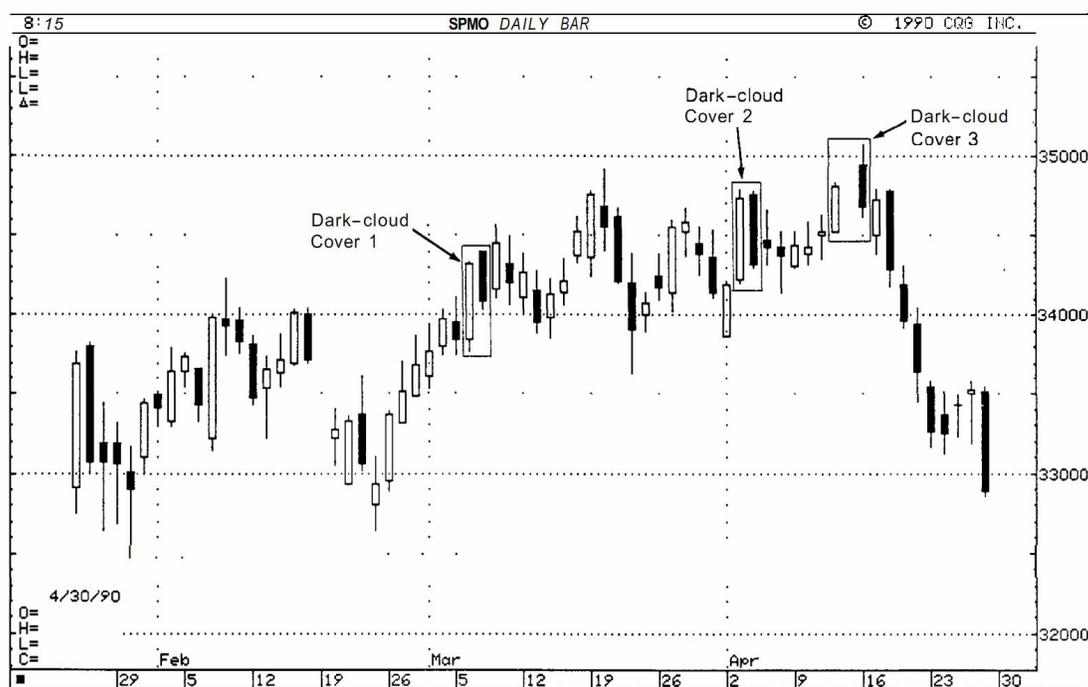


EXHIBIT 4.27. S&P—June 1990 (Dark-cloud Covers)

شکل ۲۷-۲۴ نشان می دهد که در طول قسمت اول مارس **Dark-Cloud-Cover** شماره ۱ در یک حرکت به بالای دو هفتهگی مکت کرده. یک تصمیع بلند هفتهگی از پی آن آمده. **Dark-Cloud-C** دیگر در آپریل شکل گرفت **Dark-Cloud-C** شماره ۲ اشاره می کند که حرکت به بالای دو دوزه سریع قبلی احتمالا به پایان رسیده. **Dark-Cloud-C** شماره ۳ در اواسط آپریل یک پائین آورنده (Bearish) فاص بود. چرا این **Dark-Cloud-** برای اینچنین معکوسی وارونه شد ؟ دلایش را روانشناسی این الگو باید بیان کند.

همانطور که قبلاً نوشته شد منطق و اساس قبل از ظهور Dark-Cloud-C نتیجه یک قیمت بالای جدید در باز کردن یا بسته شدن بازار به طور عمیق داخل بدنه اصلی سفید قبلی است .  
چه اتفاقی خواهد افتاد اگر در دومین کندل از Dark-Cloud-Cover باز شدن به داخل بالاها نفوذ کند نه از روزها یا حتی هفته ها قبل بلکه از ماهها قبل و بعد در این بالاهاى جدید و ايمانند ؟  
این معانی منفی یا سقوط زیادی را ایجاد می کند . این سناریوئی است که در آپریل آشکار شد . بالاترین سطوح مذاقل در سه ماه در بفش کندل استیک مشکى الگوی Dark-Cloud- شماره ۳ لمس شدند . این راس مردود شد برای جای گرفتن و توقف کردن و قیمتتها درست وسط بدنه اصلی سفید قبل بسته شدند .  
در نمایش ۲۸-۴ ما می بینیم که آغاز شیب قیمت ۱۰ فوریه تا یک توقف با Dark-Cloud-Cover اواسط فوریه پیش رفت .

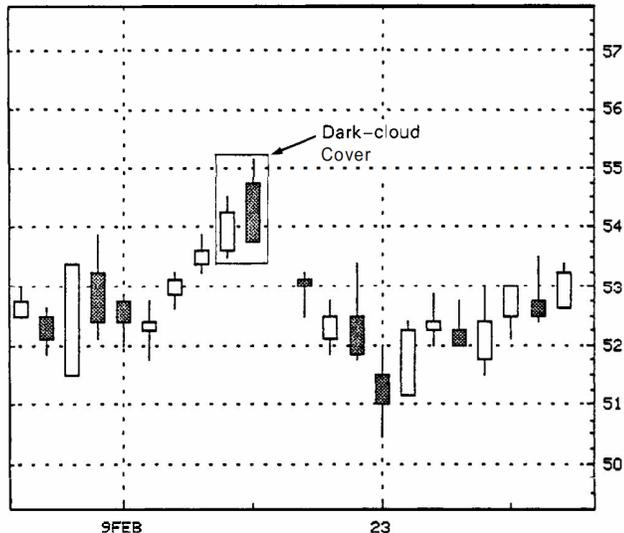


EXHIBIT 4.28. Bristol Myers—1990, Daily source: Bloomberg L.P.

## الگوی نافذ

### Piercing Pattern

طی بسیاری از صمبتهای شغلی من بعد از اینکه در مورد الگوی پائین آورنده Dark-Cloud-C صمبیت کردم خیلی طول نکشید که از من سوال شد آیا یک شکل مخالف برای آن نیز وجود دارد . بله وجود دارد و

آن الگوی Piercing (نافذ) نامیده می شود . درست مثل Dark-Cloud که یک معکوس در راس است . این الگو مخالف آن است یعنی یک معکوس در انتهای فطوط کندل استیک است . (شکل ۲۹-۴ را ببینید ) آن از دو کندل استیک در یک بازار سقوط کننده تشکیل شده .

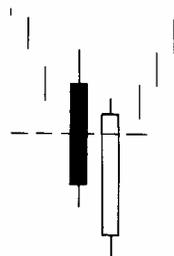


EXHIBIT 4.29. Piercing Pattern

اولین کندل یک کندل با بدنه اصلی مشکلی است و دومین کندل بدنه اصلی سفید و بلندی دارد . این کندل سفید به سرعت پائین تر ، زیر انتهای کندل مشکلی قبلی باز می شود . سپس قیمتها به سمت بالا هل داده می شوند و افزایش یک بدنه اصلی سفید نسبتا بلند که بالای وسط بدنه اصلی مشکلی قبلی بسته می شود . الگوی بالا برنده نافذ (piercing) منسوب به الگوی بالا برنده فراگیر (Bullish Engulfing) است . در الگوی بالا برنده فراگیر بدنه اصلی سفید بدنه اصلی مشکلی قبلی را در برمی گیرد و می پوشاند . با الگوی بالا برنده نافذ (piercing) بدنه اصلی سفید تنها در بدنه مشکلی قبل نفوذ می کند . در الگوی (piercing) نسبت و میزان بیشتر نفوذ داخل بدنه اصلی مشکلی قبل ، احتمال بیشتری دارد که آن یک الگوی معکوس در انتها باشد . یک الگوی نافذ (piercing) ایده آل یک بدنه اصلی سفید خواهد داشت که هل داده می شود بیشتر از نصفش به داخل بخش بدنه اصلی مشکلی قبل اگر بازار زیر انتهای الگوی بالا برنده فراگیر (Bullish E) یا الگوی نافذ (Piercing) بسته شود در یک کندل استیک بلند مشکلی پس حرکت نزولی دیگری باید دوباره شروع شود .

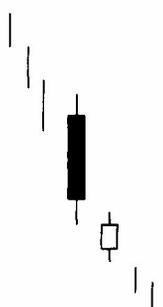
روانشناسی قبل از الگوی نافذ (piercing) اینست : بازار در یک روند نزولی است . بدنه اصلی مشکلی پائین آورنده به این دید ، یقین می بخشد . روز بعد بازار پائین تر و با یک فاصله باز می شود . پائین آورنده ها (کسانی که می فوهند قیمت را پائین آورند) بازار را با رضایت تماشا می کنند . سپس بازار برای بسته

شدن فیز برمی دارد . مدیریت تنها برای بستن بدون تغییر با بسته روز قبل نیست بلکه بالای آن سطح است .

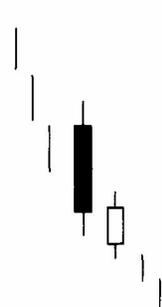
پائین آورنده ها دومین مدس پوزیشن آنها فوهند بود . کسانی که برای فرید تماشا می کنند فوهند گفت که پائین های جدید نمی توانند ماندگار باشند و شاید زمانی مساعد است برای بازدید کوتاهی از طرف بلند. علامت الگوی نافذ (piercing) اهمیت بنیان همان عوامل ۱ تا ۴ را که در Dark-Cloud بود مشخص میکند . اما محکوس سازی را افزایش می دهد .(بفش قبل را ببینید) در بفش Dark-Cloud من به این اشاره کردم که اگر چه بعضی از معامله گران ژاپنی دوست دارند ببینند که بدنه اصلی مشکلی در بیشتر از وسط بدنه اصلی سفید قبلی بسته شود ولی مقداری انعطاف در این قانون وجود دارد .

در الگوی نافذ (piercing) قابلیت انعطاف کمتری وجود دارد . کندل سفید الگوی نافذ باید به بالاتر از وسط کندل مشکلی قبلی کشیده شود . دلیل انعطاف کمتر الگوی نافذ بالا برنده نسبت به الگوی پائین آورنده Dark-Cloud-C اینست که ژاپنی ها سه الگوی دیگر به نامهای (on-neck) و (in-neck) و (Thrusting) دارند (در شکل ۳-۴ می بینید ) که همان شکل اولیه الگوی نافذ Piercing را دارند ولی زمانی که بدنه اصلی سفید پائین تر از وسط کندل مشکلی قبل بسته می شوند به عنوان علائم پائین آورنده (Bearish) تلقی می شوند.

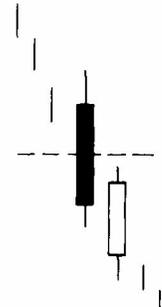
بنابراین این سه الگوی پائین آورنده (شکلهای ۳-۴ تا ۳۲-۴ ) و الگوی بالا برنده piercing (شکل ۲۹-۴) همگی به یک شکل هستند . افتلاف بین اینها درجه نفوذ بدنه اصلی سفید به داخل بدنه اصلی مشکلی قبل است . کندل استیک الگوی on-neck ( که معمولا کوچک است ) تقریبا زیر بفش قبلی بسته می شود . کندل استیک سفید الگوی In-neck فیل جزئی داخل بدنه اصلی قبلی بسته می شود (آن نیز یک کندل کوچک است ) الگوی Thrusting ( فرو رفته ) باید یک کندل استیک سفید بزرگتر باشد که قوی تر از الگوی in-neck است اما با این حال هنوز بالاتر از وسط کندل استیک قبلی بسته نمی شود .



**EXHIBIT 4.30.**  
On-neck Pattern



**EXHIBIT 4.31.**  
In-neck Pattern



**EXHIBIT 4.32.**  
Thrusting Pattern

با این الگوها که قیمتها به زیر انتهای کندل استیک سفید حرکت می کنند خریدرها می دانند که زمانی برای فروش است (توجه کنید که الگوی Thrusting در شکل ۳۲-۴ در یک بازار سقوط کننده پائین آورنده است اما در یک بازار صعود کننده یک الگوی بالابرنده (Bullish) تلقی خواهد شد . همچنین الگوی Thrusting اگر دوبار بین چندین روز اتفاق افتد نشانه (Bullish) بالا برنده می باشد .)

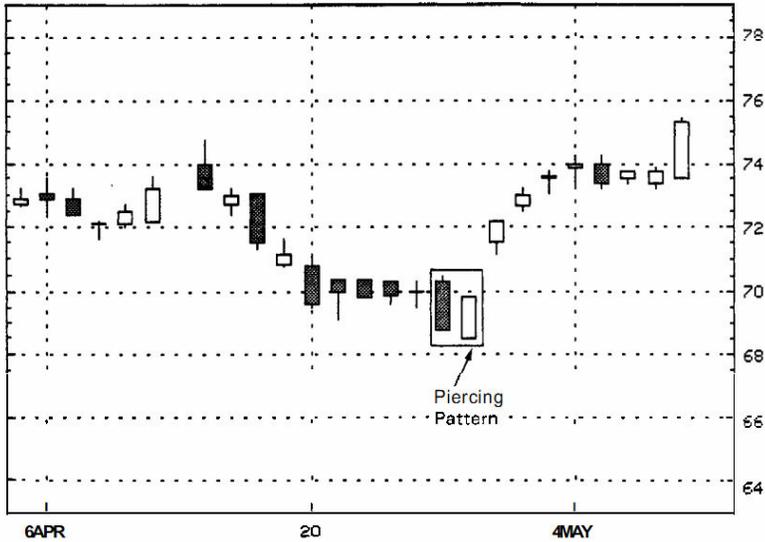
اهمیتی ندارد که الگوهای انفرادی را در شکل‌های ۳۰-۴ تا ۳۲-۴ به خاطر بسپارید . تنها مفهوم اینکه کندل استیک سفید باید به بالاتر از وسط کندل استیک مشکی قبل کشیده شود تا یک سیگنال معکوس ته را به شما اعلام دارد و این نکته را همیشه بیاد داشته باشید .

در نمایه ۳۳-۴ پائین آورنده ها با موفقیت کوشش کردند که بدنه های کوتاه جدید را در ۲۷ آوریل به بالا حرکت دهند . همانطور که به وسیله کندل مشکی بلند نشان داده شده .

روز بعد (کندل بعد) بازار پائین تر باز شد . این باز شدن پائین کندل قبل بود و درست وسط بدنه اصلی مشکی قبل بسته شد .

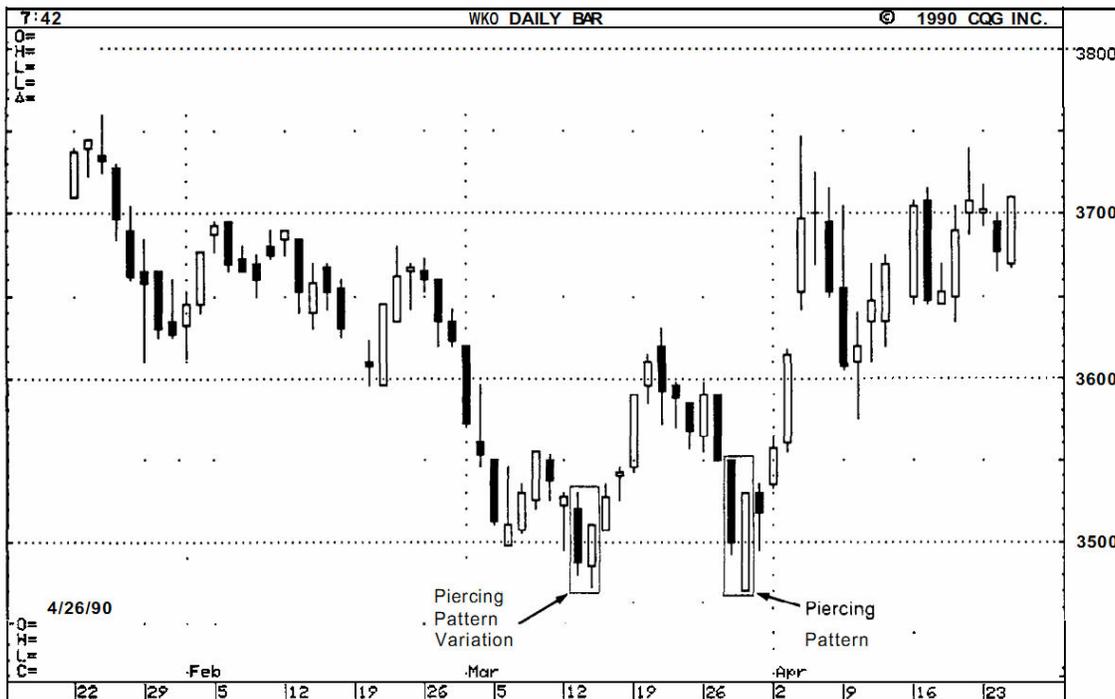
دو کندل استیک در ۲۷ و ۲۸ آوریل الگوی بالا برنده نافذ (Bullish Pieruy) را تشکیل دادند . نمایه ۳۴-۴ نشان می دهد یک الگوی نافذ کلاسیک را در طول هفته ۲۶ مارس . توجه کنید که چطور بدنه اصلی سفید بدنه اصلی مشکی بلند ضعیف را دنبال کرده . بدنه سفید در یک پائین جدید باز شد برای حرکت (به بالا) . نقطه بسته شدن آن روز که درست به داخل بدنه مشکی قبلی کشیده شده بود یک نشانه قدرتمند است که چطور پائین آورنده ها کنترل بازار را از دست داده اند .

کندل سفید یک بمش (بدنه) قوی داشت .



Source: Bloomberg L.P.

**EXHIBIT 4.33.** Boeing—1990,  
 Daily (Piercing Pattern)



**EXHIBIT 4.34.** Wheat—May 1990, Daily (Piercing Pattern)

آن کندل در پائین قیمت‌ها باز شد (یعنی آن یک ته تراشیده بود و سایه زیر نداشت) و در بالای قیمت‌ها بسته شد (یعنی یک سرتراشیده) توجه کنید که پطور این الگوی بالابرنده نافذ (Piercing) آمد تا فروش را به پایان رساند که الگوی پائین آورنده فراگیر (Engulfing) در ۱۹ و ۲۰ مارس شروع شده بود. در این چارت گندم (wheat market) همچنین یک تفاوت در الگوی نافذ (piercing) طی هفته ۱۲ مارس وجود دارد. این تفاوت به این دلیل است که بدنه اصلی سفید زیر بدنه اصلی قبل باز شده اما نه زیر انتهای سایه قبلی با وجود این نقصان چون بدنه اصلی سفید بیشتر از ۵۰ درصد به داخل بدنه مشکی قبل نفوذ کرده آن یک علامت فطر بود که سقوط قبلی به پایان می‌رسد.

نمایه ۳۵-۴ نشان می‌دهد پطور الگوهای کندل استیک می‌توانند به تملیل گر برای گرفتن یک درک سریع از سلامت بازار کمک کنند. در طی اواخر فوریه ۱۹۹۰ یک کارگزار (Broker) از من درخواست کرد که چه نظری درباره بازار oats (جو سیاه) دارم. من به ندرت بازار oats را دنبال می‌کردم. با این وجود من نمودار کنل استیکی که در شکل ۳۵-۴ نشان داده شده را دوباره بدست آوردم و به او گفتم که روند نزولی احتمالاً به پایان می‌رسد چرا؟ من متوجه شده بودم که طی ۲۰ فوریه یک الگوی نافذ (piercing) کلاسیک ظاهر شده است. من همچنین این الگو را با یک آزمایش موفق از کوتاه‌های فوریه دیده بودم.

این شانس اینکه یک الگوی انتهای یکسان (Double Bottom) ساخته بشود را افزایش داد. نمایه ۳۶-۴ نشان می‌دهد که یک روند نزولی که با الگوی پائین آورنده فراگیر (Bearish Engulfing) شروع شده بود در اواخر ۱۹۸۴ به پایان رسید در اواسط ۱۹۸۷ با ظهور یک الگوی نافذ (piercing) اگر چه بازار بعد از این علامت معکوس ته فیلی به سمت بالا حرکت نکرد ولی این علامت آفر فشار فروش را که بازار را از اواسط ۱۹۸۴ تا ۱۹۸۷ به پائین هل داده بود پیش بینی کرد.

بعد از الگوی نافذ (piercing) بازار برای یک سال به همان شکل استوار بود و بعد به بالا حرکت کرد.

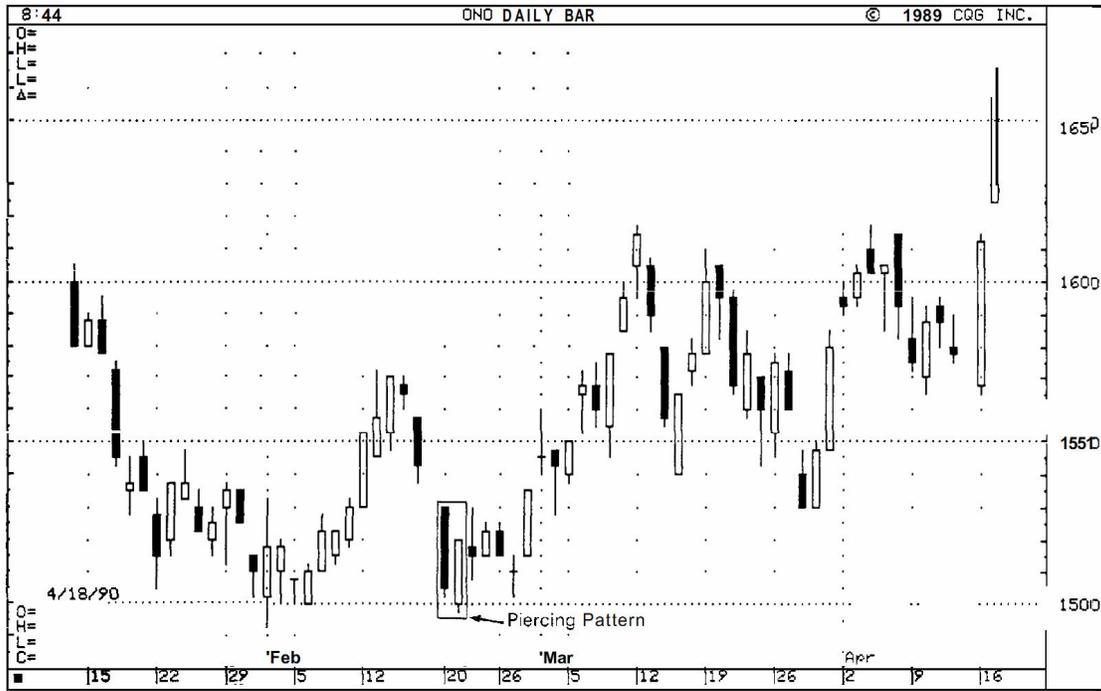
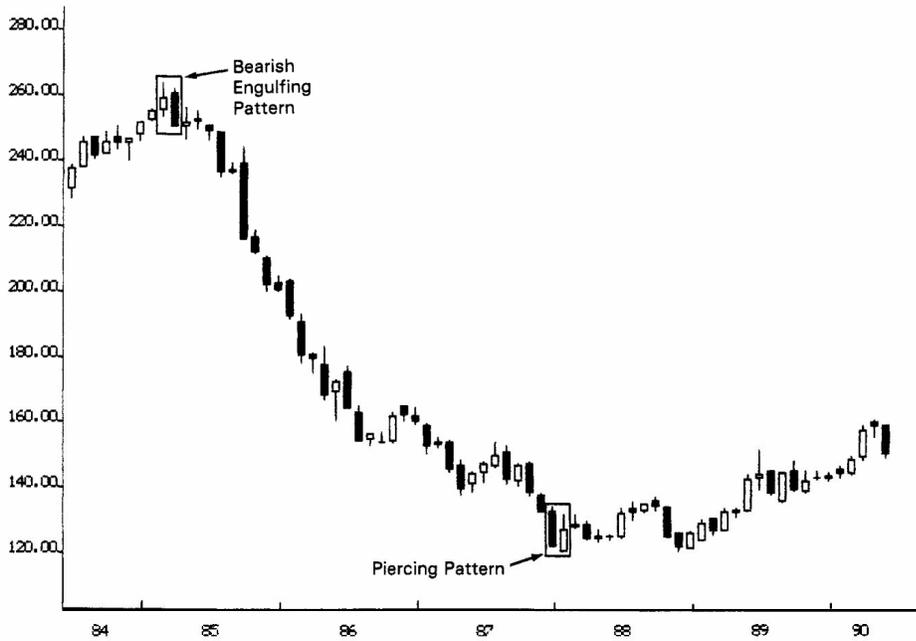


EXHIBIT 4.35. Oats—July 1990, Daily (Piercing Pattern)



Source: Quick 10-E Financial Information System

EXHIBIT 4.36. Cash Yen, Monthly (Piercing Pattern)

## بخش ۵

# STARS

.....

用人に飽きは **a** い

"One cannot be too cautious"

یک نفر نمی‌تواند خیلی هوشیار باشد.

## ستاره‌ها

یک گروه از الگوهای جذاب معکوس ساز الگوهای ستاره‌هاست. یک ستاره یک بدنه اصلی کوچک است که از تنه اصلی قبلی بزرگ فودش فاصله دارد. (آنرا در شکل ۱-۵ ببینید) بدنه اصلی ستاره در اندازه با بدنه اصلی قبل مساوی نیست. رنگ ستاره مهم نمی‌باشد. ستاره‌ها هم در (اسها) و هم در انتها می‌توانند ظاهر شوند. (بعضی مواقع یک ستاره در یک روند نزولی (ریزش باران) نامیده می‌شود.) اگر ستاره به جای داشتن یک بدنه اصلی یک دوجی باشد. ستاره دوجی (Doji Star) نامیده می‌شود. (شکل ۲-۵ را ببینید) ستاره مخصوصاً ستاره دوجی یک افطار از این است که روند قبلی احتمالاً در حال اتمام می‌باشد. بدنه اصلی کوچک ستاره یک بن بست را در جنگ بین بالابرنده‌ها و پائین آورنده‌ها نشان می‌دهد. در یک روند صعودی قوی بالابرنده‌ها (Bulls) در حال شارژ هستند. ظهور یک ستاره بعد از یک کندل استیک سفید بلند در روند صعودی علامت تغییر حرکت است از فریدارانی که در کنترل هستند برای یک بی‌تکلیفی بین نیروهای فریدار و فروشنده این بی‌تکلیفی ممکن است به این دو دلیل هم باشد که یک کاهش در نیروی فرید یا یک افزایش در نیروی فروش اتفاق افتاده است.

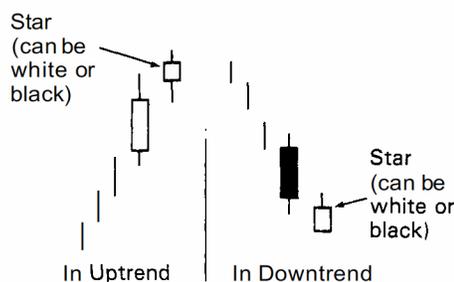


EXHIBIT 5.1. Star in an Uptrend and a Downtrend

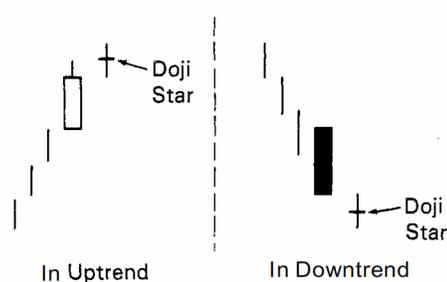


EXHIBIT 5.2. Doji Star in an Uptrend and Downtrend

به هر حال ستاره به ما می گوید که قدرت روند صعودی قبلی کم شده و بازار برای یک عقب نشینی آسیب پذیر است. این درست است اما در یک روند نزولی برعکس می باشد یعنی اگر یک ستاره در یک روند نزولی یک کندل استیک مشکی را دنبال کند آن یک تغییر راه را در بازار علامت می دهد. برای مثال در طول یک روند نزولی پائین آورنده ها حاکم بودند اما یک تغییر مسیری در عین ظهور ستاره دیده می شود که نشان می دهد یک ممیطی را که بالا برنده ها و پائین آورنده ها بیشتر در تعالند انرژی نزولی سرد شده است. این یک سناریوی مطلوب برای یک تداوم بازار پائین آورنده ها نمی باشد.

ستاره ها به چهار الگوی زیر تقسیم می شوند :

۱- ستاره عصرگاهی The evening star

۲- ستاره صبحگاهی The morning star

۳- ستاره دوجی The shooting star

۴- ستاره ثاقب (شهاب) The shooting star

در هر کدام از الگوهای ستاره بدنه اصلی ستاره می تواند سفید یا سیاه باشد.

## ستاره صبحگاهی

### The morning star

ستاره صبحگاهی (شکل ۳-۵) یک الگوی معکوس در انتهاست. نام آن به این دلیل است که چون ستاره صبح طلوع فورشید را نوید می دهد آن نیز قیمت های بالاتر را پیش بینی می نماید.

آن شامل شده از یک بدنه اصلی بلند و مشکلی که به وسیله یک بدنه اصلی کوچک دنبال می شود که در پائین تر با یک فاصله ایجاد می شود. (این دو کندل شامل یک الگوی ستاره ابتدائی است) کندل سوم یک بدنه اصلی سفید است که به فوی مرتک می کند. درست وسط بدنه اصلی سیاه اول. این الگو علامتی است که بالا برنده ها کنترل را در دست گرفته اند. من برای فهم منطقی این الگو در پشت متن آخر این سه الگوی کندل استیک را به اجزا سازنده آن تفکیک فوادم کرد.

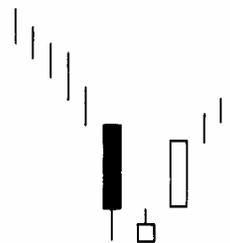


EXHIBIT 5.3. Morning Star

بازار در یک روند نزولی است وقتی که ما یک بدنه اصلی سیاه را می بینیم. در آن زمان پائین آورنده ها ماکم هستند. سپس یک بدنه اصلی کوچک ظاهر می گردد. آن به این معنی است که فروشندگان در حال از دست دادن قدرت برای بردن بازار به پائین تر می باشند.

کندل بعد با بدنه اصلی سفید بزرگ ثابت می کند که بالا برنده ها پیروز شده اند. یک ستاره صبمگاهی ایده آل یک فاصله قبل و بعد از مد وسط بدنه اصلی (کندل ستاره) فوادم داشت. این فاصله دومی کمتر پیش می آید اما کمبود آن به نظر نمی رسد که قدرت این الگو را کم کند.

شکل ۴-۵ نشان می دهد که یک الگوی ستاره صبمگاهی بالا برنده در طول ۱۹ تا ۲۱ دسامبر پیشرفت کرده است. مرتک به بالائی که با این الگو شروع شد با الگوی Dark-Cloud-Cover که در ۲۶-۲۷ دسامبر ایجاد شد به اتمام رسید.

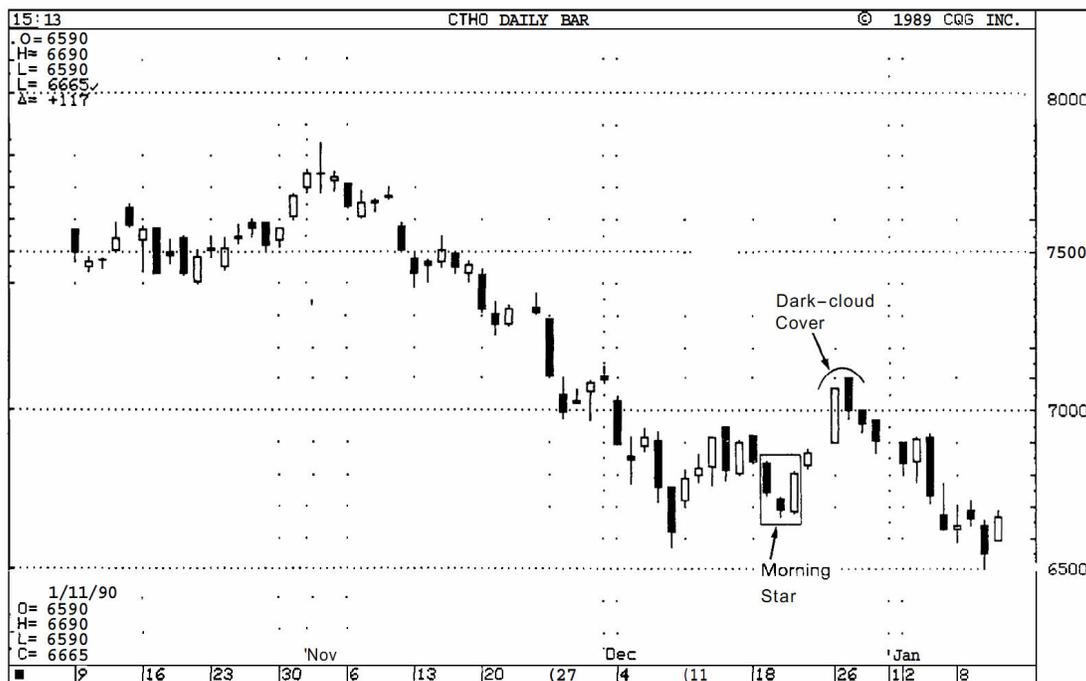


EXHIBIT 5.4. Cotton — March, 1990, Daily (Morning Star)

شکل ۵-۵ نشان می دهد که کندل های پائین در اکتبر یک ستاره را با یک فاصله سافته اند .  
(بدنه اصلی کوچک در اولین هفته اکتبر) هفته بعد از این ستاره بازار یک کندل سفید قوی داشته  
است . این بدنه اصلی سفید الگوی ستاره صیقلی را کامل کرد . کندل سیاه بعد از بدنه اصلی سفید یک  
الگوی Dark-Cloud را تشکیل داد . سپس بازار موقتا عقب رفت . با وجود این نقصان ستاره صیقلی  
یک انتهای مهم شد .

شکل ۵-۶ یک نوسان را در ستاره صیقلی که بیشتر از یک ستاره وجود دارد را نشان می دهد . (در  
این مثال سه ستاره صیقلی وجود دارد).

توجه کنید بطور بفش بدنه اصلی ستاره سوم یک Hammer و یک فراگیرنده بالا (Bullish Engulfing)  
بود .

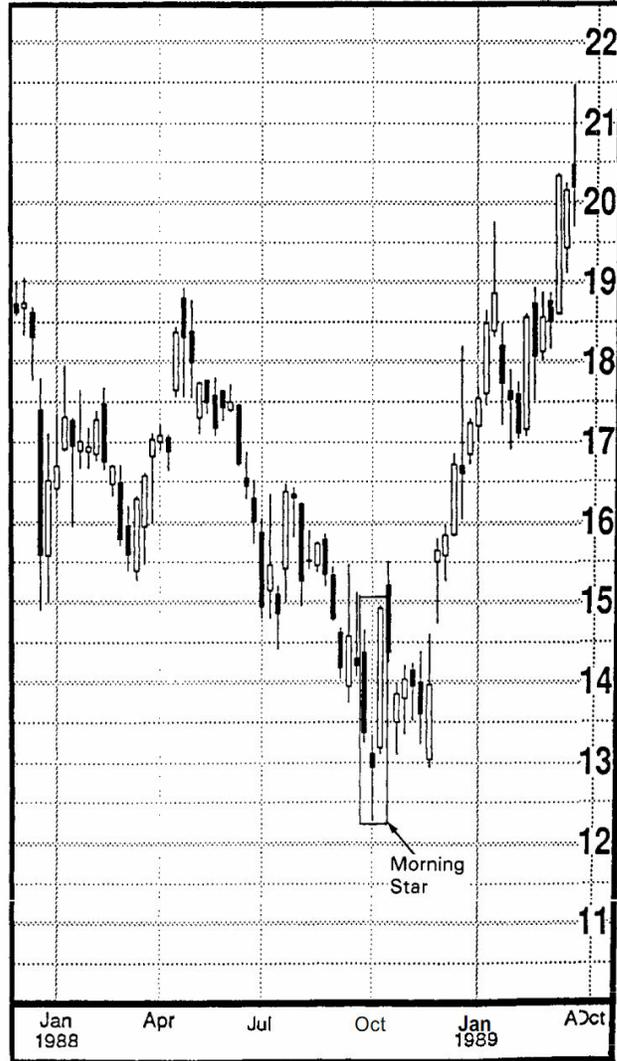
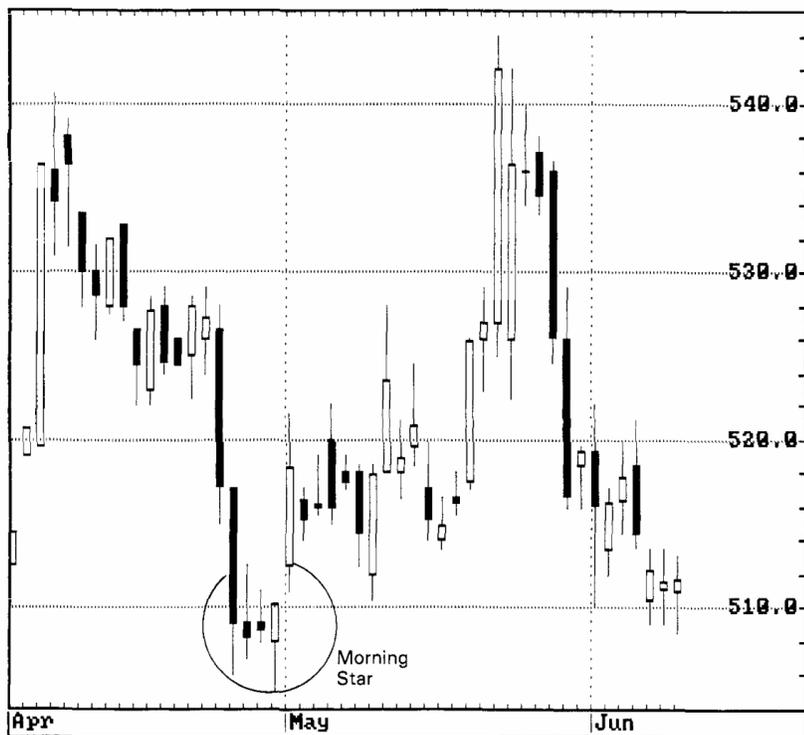


EXHIBIT 5.5. Crude Oil—Weekly  
(Morning Star)

Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service<sup>a</sup>



Source: CompuTrac™

**EXHIBIT 5.6.** Silver—  
September 1990, Daily  
(Morning Star)

## ستاره عصر

### The Evening Star

ستاره عصرگاهی همتای پائین آورنده ستاره صبحگاهی است . آن به این دلیل نامگذاری شده است که ستاره عصر (سیاره ونوس) قبل از شروع تاریکی ظاهر می شود . از آنجا که ستاره عصر یک معکوس در راس می باشد . وقتی که بعد از روند صعودی ظاهر می شود عمل می کند . سه کندل ستاره عصر را می سازند . (در شکل ۷-۵ ببینید ) کندل اول بدنه اصلی سفید بلندی دارد که یک ستاره آن را دنبال می کند . ستاره اولین نشانه یک راس است . سومین کندل یک راس را تقویت می کند و

الگوی سه کندلی ستاره عصر را کامل می کند . کندل سوم یک بدنه اصلی مشکلی است که به سرعت در داخل اولین کندل سفید قبل حرکت می کند .

من می فواهم الگوی ستاره عصر را با یک چراغ راهنمای ترافیک مقایسه کنم . چراغ راهنمای ترافیک از سبز (بدنه اصلی سفید بالابرنده) شروع می شود تا زرد (علامت هشدار ستاره) و قرمز (بدنه اصلی مشکلی که روند قبلی متوقف شده را تأیید می کند )

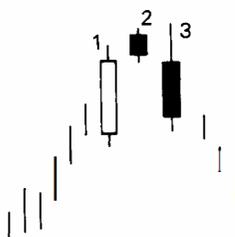


EXHIBIT 5.7. Evening Star

در اصل یک ستاره عصرگاهی باید یک فاصله بین اولین و دومین بدنه اصلی داشته و همچنین فاصله دیگری بین بدنه اصلی دوم و سوم به هر حال طبق تجارب من این فاصله دوم به ندرت دیده می شود ولی برای موفقیت این الگو ضروری نمی باشد . عامل اصلی باید گستردگی دهن بدنه اصلی مشکلی سوم به داخل بدنه اصلی سفید اولی باشد .

در نظر اول شکل ۷-۵ شبیه به یک معکوس جزیره در راس (Island Reversal) می باشد که توسط تکنیکهای غربی استفاده می شود . تمایل ستاره عصرگاهی به طور دقیق تر نشان می دهد که آن یک علامت معکوس را می دهد که با الگوی جزیره غیر قابل دیدن است (شکل ۸-۵ را ببینید) .

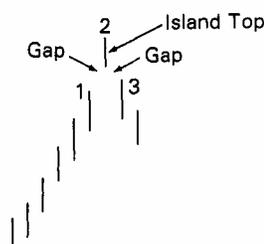
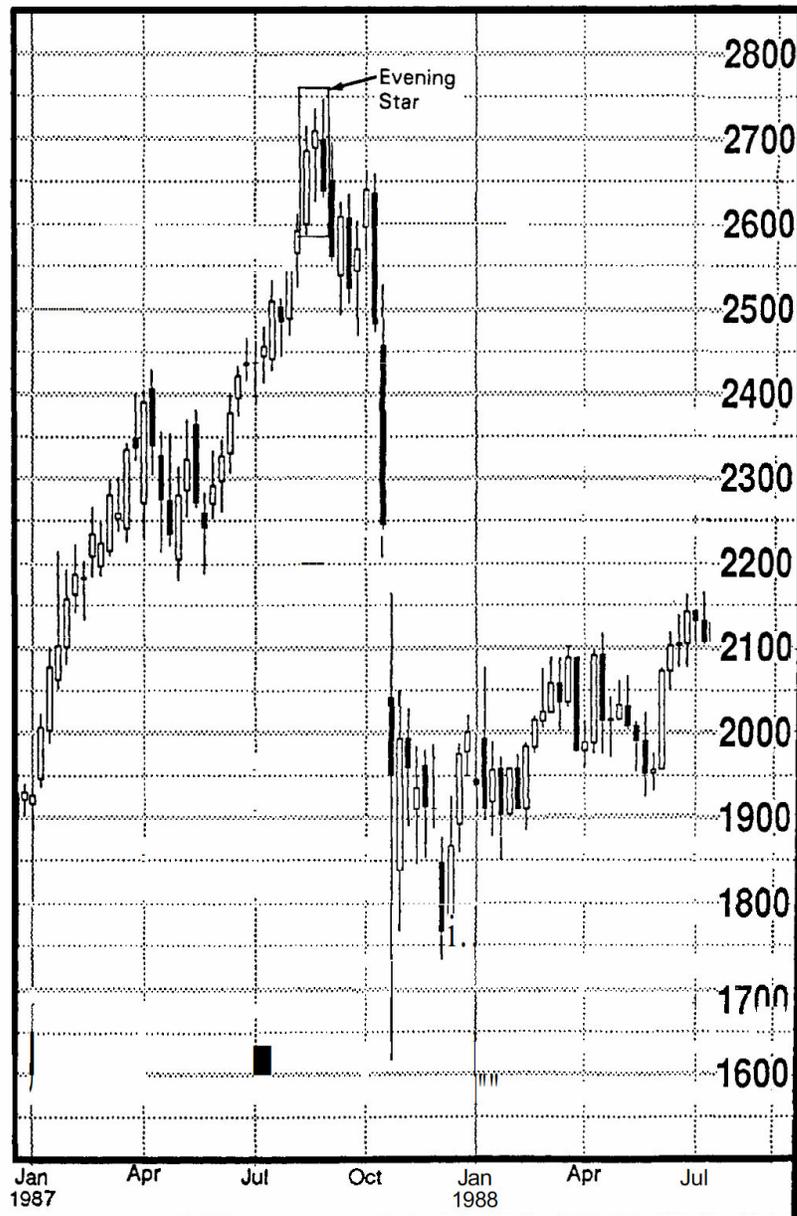


EXHIBIT 5.8. Western Island Top

برای یک الگوی جزیره در راس پائین بفش کندل ۲ باید بالای راس کندل ۳ باشد .  
به هر حال ستاره عصر گاهی تنها نیاز به این دارد که پائین بدنه اصلی دوم بالای راس بدنه اصلی اول  
باشد تا یک علامت معکوس باشد .



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service™

الگوی ستاره عصرگاهی که در شکل ۹-۵ نشان داده شده تابستان ۱۹۸۷ است که راس بازار Dow (نام بازار) قبل از شکست می باشد. (من متعجبم که آیا تکنیکهای ژاپنی که از کندل استیکها استفاده می کنند به این نگاه می کنند).

نمایه ۱۰-۵ یک مثال از اینست که پطور اندیکاتورهای کندل استیک می توانند یک علامت معکوس را که به آسانی با ابزار غربی پیدا نمی شود را بفرستند .



EXHIBIT 5.10. Deutschemark—December 1990, Intra-day (Evening Star)

ساعت آخر پنجم سپتامبر و دو ساعت اول روز بعد یک الگوی ستاره عصر شکل گرفت . قسمت ستاره از این الگوی ستاره عصر گاهی یک جزیره بالا (Island Top) که در بمت فوق ذکر شد نفاهد بود . در این مثال کندل استیک ها یک علامت معکوس در راس را تهیه کردند که با استفاده از الگوی جزیره راس غربی امکان پذیر نبود . همچنین توجه کنید که پطور حرکت به بالائی که با این ستاره عصرگاه به پایان رسیده بود با ستاره صبحگاهی ۴ سپامبر شروع شد .



اگر چه اهمیت دارد که بعد از یک روند صعودی ستاره عصر جای گرفته باشد ولی ستاره عصر گاهی در اس یک نوار متراکم می تواند باشد اگر آن علامت پائین آورنده دیگری را تأیید کند. (شکل ۱۱-۵ را ببینید) آن چیزی است که در اواسط آپریل اتفاق افتاده است. قسمت ستاره (که دومین کندل است) از ستاره عصرگاهی با یک منطقه مقاومت همزمان و منطبق شده.

قیمت وامد برای این سطح مقاومت ۴۱۳ دلار بود که آن یک فط ممایت قدیمی در اواخر مارس بود. فط ممایت قدیمی اغلب تبدیل به فط مقامت جدید می شود. سعی کنید این را به خاطر بسپارید!

آن یک قانون معاملاتی مفید می باشد.

فصل ۱۱ ممایت ها و مقاومت ها را در جزئیات بیشتر شرح می دهد.



EXHIBIT 5.11. Gold—December 1989, Daily (Evening Star)

در هر حال سطح مقاومت نزدیک ۴۱۳ دلار با ظهور ستاره عصرگاهی همزمان می شود پس منفیت این الگو را تقویت می کند .

شکل ۵-۱۲ یک ستاره عصر مشفصی را نشان می دهد در اواسط دسامبر . قبل از ستاره یک بدنه اصلی سفید قوی و بعد از آن یک بدنه اصلی مشکمی ضعیف قرار داشت . یک اختلاف در ستاره عصر در اواسط نوامبر دیده شد . دلیلش این بود که ستاره عصر معمولا یک بدنه اصلی سفید و بلند دارد که قبل از ستاره است و سپس یک بدنه اصلی مشکمی بعد از ستاره می باشد . ما بدنه اصلی بلند سفید یا سیاهی در اینجا ندیدیم . به هر حال ما آن را یک راس (رند می بینیم نه فقط به خاطر شباهتش به ستاره عصر بلکه به خاطر الگوی Hanging-man در ۲۱ نوامبر (قسمت ستاره الگوی ستاره عصر گاهی ) .

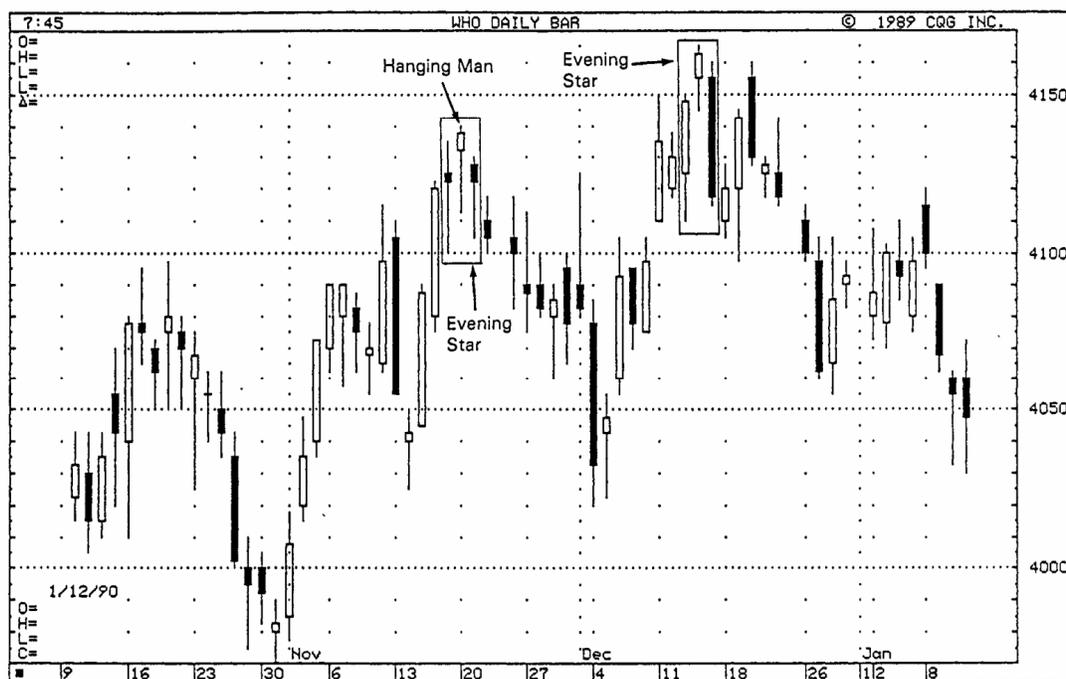


EXHIBIT 5.12. Wheat — March 1990, Daily (Evening Star)

کندل بعد از بدنه اصلی Hanging-man باز شد و یک راس بودن را تأیید کرد .

بعضی از عوامل که این احتمال را که یک ستاره عصرگاهی یا صبحگاهی می توانند یک معکوس ساز باشند افزایش می دهند عبارتند از :

۱- اگر یک فاصله (Gap) بین اولین بدنه اصلی الگو و فود ستاره و بدنه سوم الگو وجود داشته باشد .

۲- اگر کندل استیک سوم به طور عمیق داخل بدنه اصلی کندل اول بسته شود .

۳- اگر حجم کمی در بخش کندل استیک اول وجود داشته باشد و حجم سنگینی در بخش کندل سوم باشد این نشان خواهد داد یک کاهش نیرو را برای روند قبلی و افزایش نیرو برای روند جدید .

## یک نکته تاریخی

نام کامل الگوهای ستاره عصرگاهی و صبحگاهی = ستاره عصر سه رودخانه [Tree-River evening star] و ستاره صبحگاهی سه رودخانه [Tree-River morning star] می باشد.

گمان اصلی این است که آنها ستاره های سه رود صبحگاهی و عصرگاهی نامیده شدند اینست که هر کدام از این الگوها سه کندل استیک دارند به همین خاطر سه رود می گویند . من این منشا را که خیلی جالب است فهمیده ام .

Nobunaga یک شخص نظامی در اواخر قرن ۱۶ یکی از سه رهبر نظامی بود که ژاپن فئودال را متحد کردند . (فصل ۲ را ببینید ) او در یک جنگ که در یک زمین حاصلخیز برنج رخ داد جنگید . از آنجا که برنج یک شافص قیمت بود نوبانگا همچنان مصمم بود که به زور این منطقه را با وجود حمایت مالکان آن بگیرد . این زمین حاصلخیز برنج سه رودخانه داشت . دفاع محکم از این منطقه کار را برای نوبانگا مشکل ساخته بود که از این سه رود عبور کند .

او پیروز شد وقتی که سرانجام نیروهای او از این سه رود گذشتند . بنابراین نام سه رودخانه ستاره صبحگاهی و عصرگاهی یعنی جائی که برای تغییر روند مشکل می باشد . هنوز پیروزی برای تافت و تاز سپاه محفوظ است وقتی که از روی موانع سه رودخانه عبور کنیم .

## ستاره های دوجی صبحگاهی و عصرگاهی Doji Star

وقتی یک (Doji) دوجی در یک بازار صعودی فاصله می گیرد بالای یک بدنه اصلی یا در یک بازار نزولی زیر یک بدنه اصلی فاصله می گیرد آن دوجی ستاره دوجی نامیده می شود . (Doji Star) شکل ۲-۵ یک ستاره

دوچی را نشان می دهد . ستاره های دوچی یک هشدار قوی هستند که روند قبلی برای تغییر کردن آماده است . بفش کندل بعد از دوچی باید معکوس شدن بازار را تأیید کند . طبق آن یک ستاره دوچی در یک روند صعودی به وسیله یک بدنه اصلی بلند مشکمی که بسته شده داخل بدنه اصلی سفید دنبال می شود و یک معکوس در اس را تأیید خواهد کرد . این الگو ستاره دوچی عصرگاهی نامیده می شود (شکل ۱۳-۵ را ببینید) ستاره دوچی عصرگاهی یک مشخصه ممتاز ستاره عصرگاهی منظم است . الگوی ستاره عصرگاهی منظم یک بدنه اصلی کوچک دارد که ستاره است (کندل استیک دوم الگو) اما ستاره دوچی عصرگاهی یک دوچی دارد که ستاره الگو است.

الگوی ستاره دوچی عصرگاهی به خاطر داشتن یک دوچی با اهمیت تر می باشد . یک ستاره دوچی در طول یک روند صعودی غالباً نشانه ای است که یک اس روند قریب الوقوع پیش خواهد آمد .

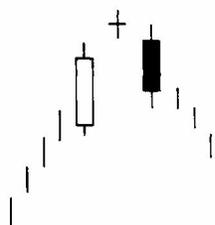


EXHIBIT 5.13. Evening Doji Star

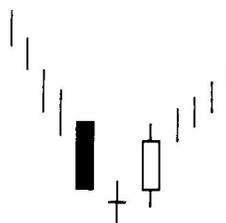


EXHIBIT 5.14. Morning Doji Star

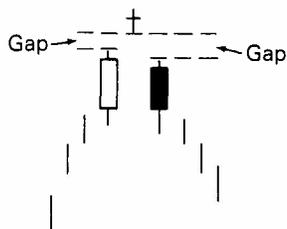


EXHIBIT 5.15. Abandoned Baby in an Uptrend

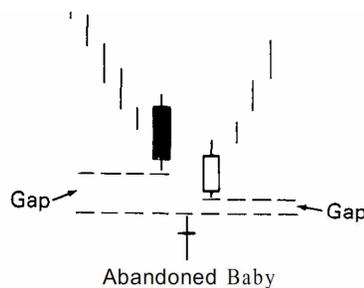


EXHIBIT 5.16. Abandoned Baby in a Downtrend

توجه به این نکته مهم است که اگر بخش کندل بعد از ستاره دوجی یک کندل استیک سفید است که بالاتر فاصله گرفته است ماهیت پائین آورندگی ستاره دوجی فنتی می شود و از بین می رود .

در یک روند نزولی اگر بدنه اصلی مشکلی وجود دارد که به وسیله یک ستاره دوجی دنبال شده باشد در صورتیکه که کندل بعد یک کندل استیک سفید قوی باشد که درست داخل بدنه اصلی مشکلی بسته شده باشد این تأییدیه ای می تواند باشد از اینکه یک انتهای معکوس ساز اتفاق افتاده است .

این سه الگوی کندل استیک (ستاره دوجی صبمگاهی) نامیده می شوند . (شکل ۱۴-۵ را ببینید) این نوع از ستاره صبمگاهی می تواند یک انتهای پر معنی باشد . اگر در طول یک روند نزولی یک کندل استیک مشکلی در زیر ستاره دوجی فاصله گیرد دلیلهای بالقوه بالابردگی ستاره دوجی باطل می شود . به همین دلیل مهم است که برای تأییدیه ای در بخش بعد یا دو ستاره دوجی منتظر بمانیم .

اگر یک ستاره دوجی که به طرف بالا فاصله گرفته وجود دارد (یعنی سایه ها همدیگر را لمس نمی کنند) و به وسیله یک کندل استیک مشکلی که به طرف پائین فاصله گرفته دنبال شود (اینجا هم سایه همدیگر را لمس نمی کنند) ستاره به عنوان یک علامت معکوس (اس مطرح می شود) . این یک Abandoned baby

Top (بچه ترک شده بالا) نامیده می شود . (شکل ۱۵-۵ را ببینید) این الگو فیلی کمیاب است . برعکس آن نیز درست است . فقط در یک انتها معکوس می کند . مخصوصا اگر یک ستاره دوجی وجود دارد که فاصله ای قبل و بعد از آن می باشد (جائی که سایه ها همدیگر را لمس نکنند) آن می تواند یک انتهای مهم باشد . این الگو به نام Abandoned baby bottom (بچه ترک شده پائین) نامیده می شود (شکل ۱۶-۵)

این الگو نیز بینهایت کمیاب است .

الگوی بچه ترک شده (Abandoned baby) شبیه به الگوی جزیره غربی بالا و انتهاست (Island top & bottom) به صورتیکه بخش کندل جزیره اینجا یک دوجی است .



**KohanFx.com**

این فایل **کاملاً رایگان** توسط **کهن اف ایکس KohanFx** منتشر شده است.

هدف ما در کهن اف ایکس این است که شما را با راز و رمزهای فارکس، بورس و ارز دیجیتال آشنا کنیم و به شما در انتخاب بهترین اندیکاتورها و استراتژی‌های معاملاتی یاری برسانیم.

### **آموزش بورس صفر تا صد رایگان**

[kohanfx.com/bourse](https://kohanfx.com/bourse)

---

### **آموزش فارکس صفر تا صد رایگان**

[kohanfx.com/forex](https://kohanfx.com/forex)

---

### **آموزش ارز دیجیتال صفر تا صد رایگان**

[kohanfx.com/crypto](https://kohanfx.com/crypto)

---

### **مقایسه و رتبه بندی بهترین بروکر های فارکس برای ایرانیان**

[kohanfx.com/brokers](https://kohanfx.com/brokers)

---

### **مقایسه و رتبه بندی بهترین صرافی های ارز دیجیتال برای ایرانیان**

[kohanfx.com/exchanges](https://kohanfx.com/exchanges)

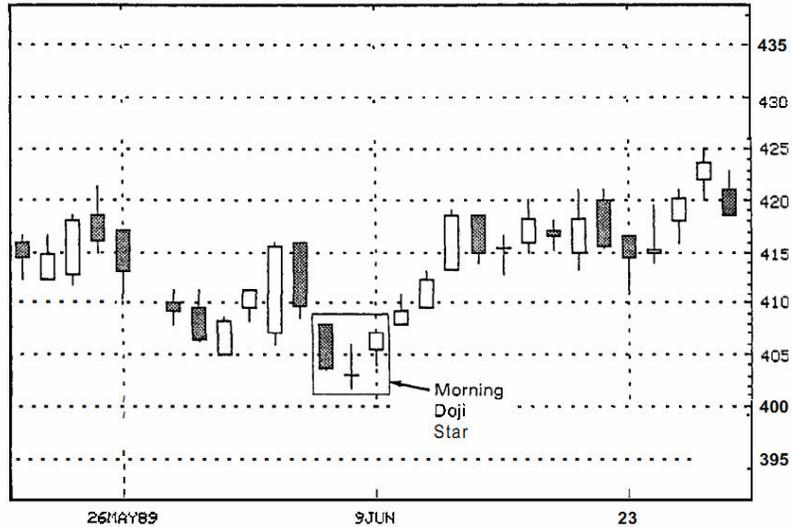
---

به دنیای کهن اف ایکس خوش آمدید! جایی که آموزش بازارهای مالی به صورت کاملاً رایگان در اختیار شما قرار می‌گیرد.

فرصت را از دست ندهید و همین حالا به جمع هزاران معامله‌گر موفق در کهن اف ایکس بپیوندید!

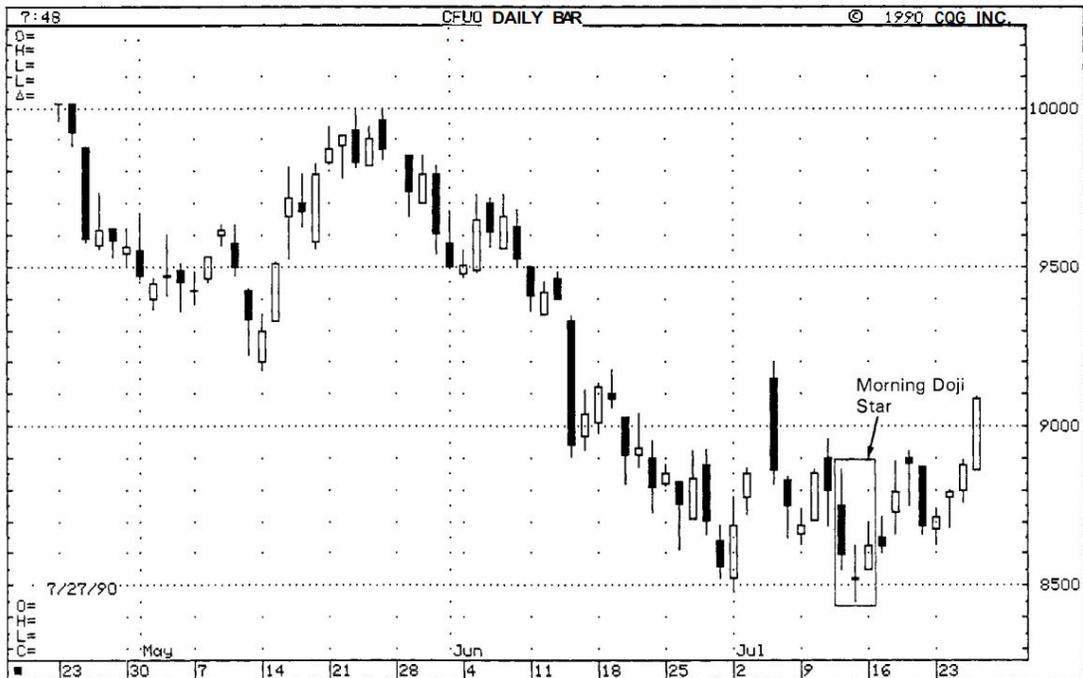
[t.me/kohanfx](https://t.me/kohanfx)

<https://kohanfx.com>



**EXHIBIT 5.17.** Wheat—  
 December 1989, Daily  
 (Morning Doji Star)

Source: Bloomberg L.P.



**EXHIBIT 5.18.** Coffee—September 1990, Daily (Morning Doji Star)

شکل ۱۷-۵ نشان می دهد که در اوایل ماه ژوئن یک ستاره دوجی کاهش قیمت قبلی را متوقف کرد . آن یک ستاره نامیده می شود اگر چه سایه ستاره دوجی انتهائی با بدنه اصلی مشکلی قبل مماس شده است . وقتی بدنه اصلی سفید بعد از ستاره ظاهر شود تأییدیه اینست که پرفش به پائین به اتمام رسیده است . بدنه اصلی مشکلی قبل و بدنه اصلی سفید بعد از ستاره دوجی این الگوی سه کندله را یک الگوی ستاره دوجی صبمگاهی می سازد .

در کندل استیک ستاره دوجی در شکل ۱۸-۵ قیمتها زیر ۸۵ دلار شکستند . این یک منطقه حمایت در اوایل جولای بود . این مقیقت که کندل های پائین جدید نمی توانند دوام داشته باشند . به عنوان بالابرنده در نظر گرفته می شود . اضافه بر این ستاره دوجی صبمگاهی شما دو دلیل برای شک کردن به یک انتها دارید شکل ۱۹-۵ یک نمونه از هردو الگوی ستاره دوجی عصرگاهی و ستاره عصرگاهی منظم یا قانونی می باشد . فعالیت قیمت از ماه مارس تا ماه می ۱۹۸۶ یک ستاره دوجی عصرگاهی را تشکیل داده است .

این الگو یک حرکت به بالا را که چند ماه پیش شروع شده بود متوقف کرد . یک فروش ارزان بعد از این ستاره دوجی عصرگاهی منتج شد . آن با الگوی فراگیرنده بالابر (Bullish Engulfing) به اتمام رسید . حرکت به بالا که با الگوی فراگیرنده [Engulfing] به سمت بالا می رفت با الگوی ستاره عصرگاهی در اواسط ۱۹۸۷ تمام شد .

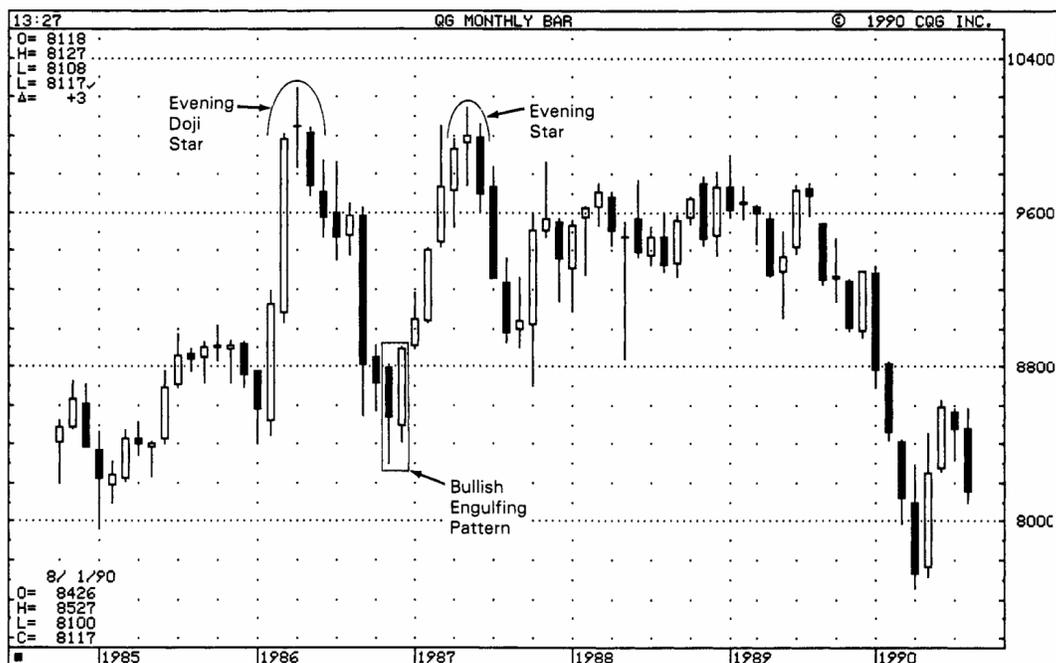


EXHIBIT 5.19. Liffe Long Gilt—Monthly (Evening Doji Star).

در شکل ۲۰-۵ ما این سه کندل الگوی ستاره دوجی عصرگاه را می بینیم در ۱۷ و ۱۹۰۱۸ مارس این الگو حرکت به بالایی که با یک Hammer در هفته قبل شروع شده بود را به اتمام رساند . این مثال دوباره نشان می دهد که شکلهای کندل استیک مشخص باید گسترش بیشتری در بازار سهام داشته باشد . این به این خاطر است که بی شباهت به معامله گران سلف قیمت‌های سرمایه (سهام) ممکن است نسبتاً بدون تغییر از قیمت‌های بسته قبل باز شوند . این بدین معنی است که الگوهای مخصوصی که قیمت بازار به بسته روز قبل مربوط می کنند ممکن است مجبور باشند که برای این مقیقت تعدیل شوند . در مورد Dow Chemical (نام بازار) توجه کنید پطور ستاره دوجی عصرگاهی یک ستاره صمیع نبود . یک بدنه اصلی ستاره دوجی (یعنی قیمت باز و بسته آن ) باید بالای بدنه اصلی قبل باشد . در اینجا آن درست نبود . بنابراین اتعطاف پذیری بیشتری را در علامتهای کندل استیک در بازار سهام اجازه دهید . برای

آنهایی که بازارهای سهامی را دنبال می کنند همانطور که شما می آزمائید تکنیکهای کندل استیک را شما باید بفهمید که کدام الگوها ممکن است مجبور باشند که تغییر کنند .

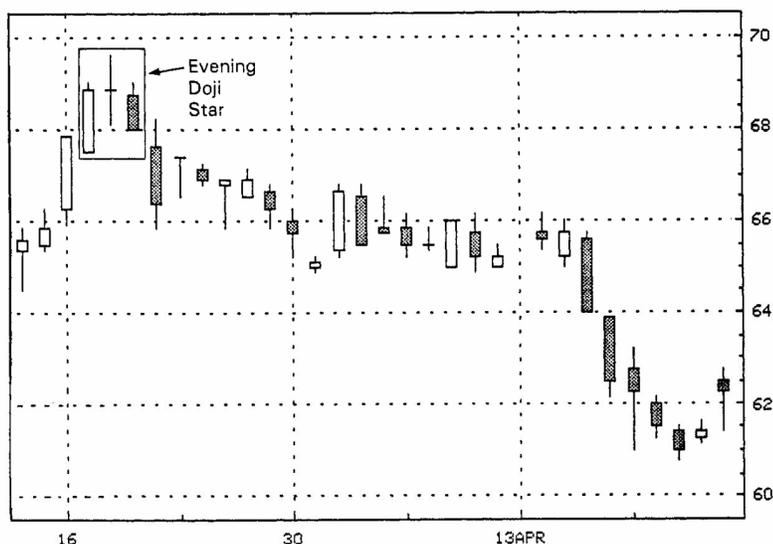


EXHIBIT 5.20. Dow Chemical—Daily 1990, (Evening Doji Star)

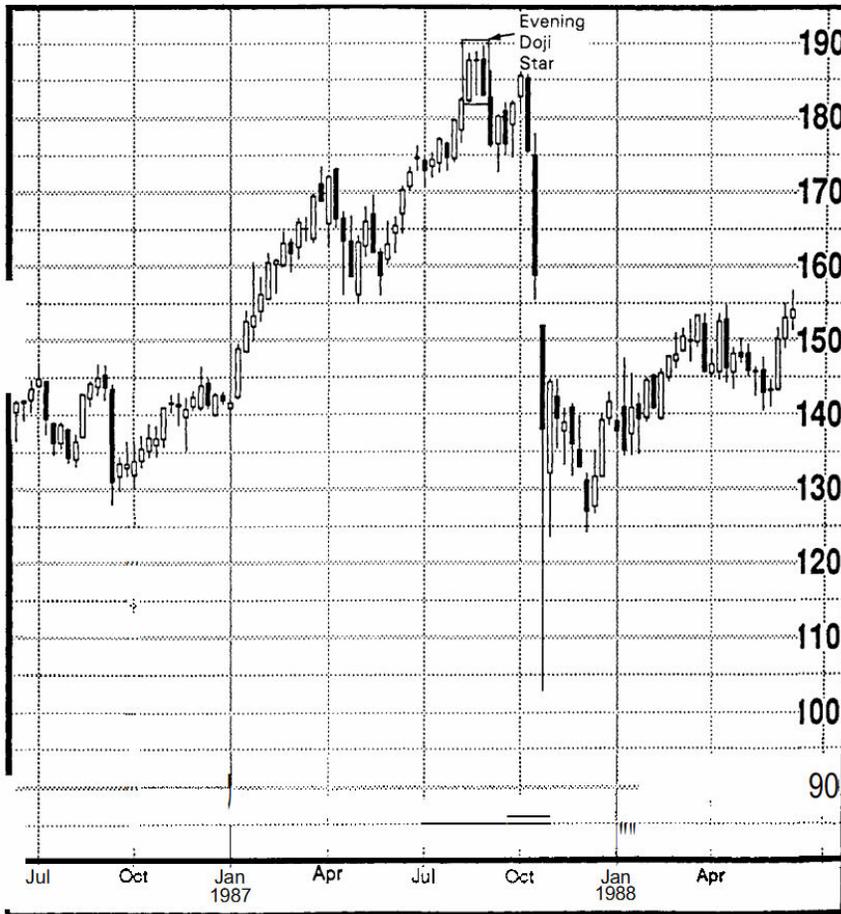
Source: Bloomberg L.P.

در شکل ۲۱-۵ یکی می تواند در چند هفته قبل از فروش اصلی ۱۹۸۷ ببینید یک ستاره دوجی عصرگاهی در راس ظاهر شده . کندل استیک مرکزی این الگو (ستاره دوجی) فاصله نگرفت بالای کندل استیک سفید قبل همانطور که یک ستاره صمیع باید باشد .

به هر حال همانطور که در عکس ۲۰-۵ بمت شد یکی باید گستردگی بیشتری را اجازه دهد در این مفهوم فاصله ها چون اغلب سرمایه ها در یا فیلی نزدیک به بسته کندل قبل باز می شوند .

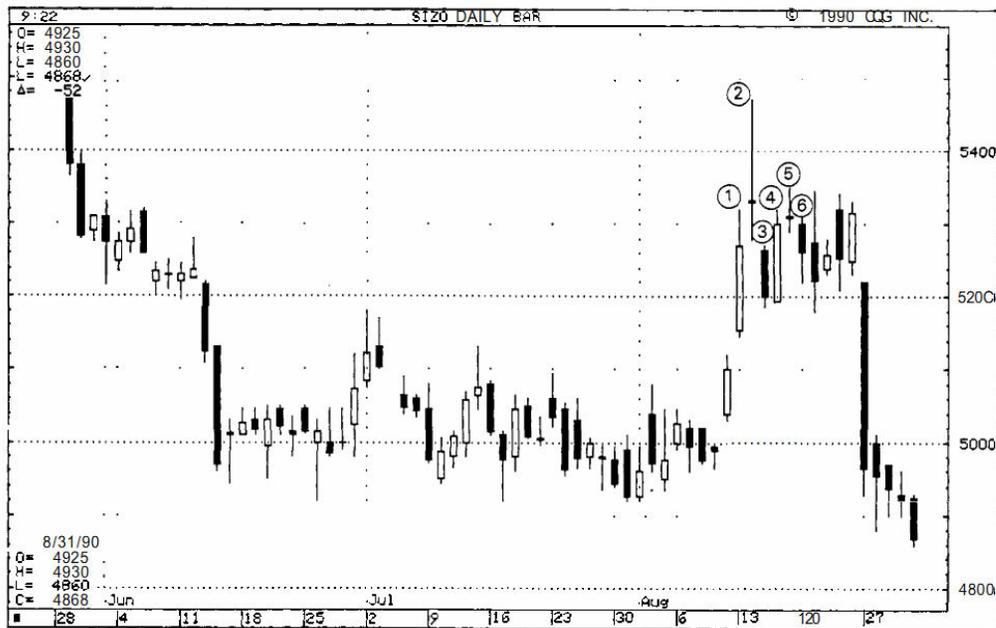
شکل ۲۲-۵ ظاهر می سازد یک رویداد نامعمول و شومی را که الگوی دوجی عصرگاهی پشت به پشت شکل گرفته . فطوط کندل استیک ۱ تا ۳ یک ستاره دوجی عصرگاهی را تشکیل داد . بخش ۳ تائی بعدی فطوط ۴ تا ۶ ستاره دوجی عصرگاهی دیگر را شکل دادند .





Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®

**EXHIBIT 5.21.**  
NYSE—Weekly  
(Evening Doji Star).



**EXHIBIT 5.22.** Silver—December 1990, Daily (Evening Doji Stars)



## ستاره ثاقب (شهاب) و چکش واژگون

### The Shooting Star and The Inverted Hammer

ستاره ثاقب یک الگوی دو کندلی است که یک هشدار از یک راس قریب الوقوع را می فرستد. آن شبیه به اسمش می باشد. ستاره ثاقب یا شهاب آن معمولا یک علامت معکوس مهم مثل ستاره عصرگاهی نیست همانطور که در شکل ۲۳-۵ نشان داده شده ستاره ثاقب یک بدنه اصلی کوچک که در انتهای فودش بسته شده با یک سایه بالائی بلند. مثل دیگر ستاره ها رنگ بدنه اصلی ستاره ثاقب مهم نمی باشد. ستاره ثاقب به ما به صورت مصور می گوید که بازار نزدیک پائینش باز شد سپس با قوت به بالا حرکت کرد و سرانجام برای بسته شدن نزدیک جای باز شدن برگشت. به عبارت دیگر حرکت به بالای آن بفش نمی توانسته پایدار باشد.

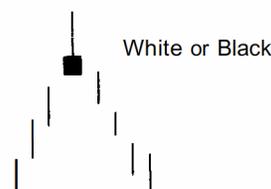


EXHIBIT 5.23. Shooting Star

یک ستاره ثاقب ایده آل یک بدنه اصلی دارد که فاصله می گیرد از بدنه اصلی قبل. با این وجود همانطور که بعد در چندین نمونه نموداری فواید دید این فاصله همیشه ضروری نیست. یک ستاره ثاقب به شکل کندل استیک که بعد از یک روند نزولی باشد می تواند علامتی از بالا برندگی (Bull) باشد. چنین فطی چکش وارونه نامیده می شود. (Inverted Hammer) این فط بعدا در همین فصل بحث می شود.

در شکل ۲۴-۵ یک ستاره ثاقب پائین آورنده در ۲ آپریل دیده می شود که علامت در راس بودن را می داد.

شکل ۲۵-۵ به خوبی ستاره ثاقب و نوساناتش را نشان می دهد.  
این افتلافات ستاره ثاقب عبارتند از:

۱-

ستاره ثاقب شماره ۱- یک اختلاف در ستاره ثاقب می باشد . آن یک ستاره ایده آل نیست چون فاصله ای بین بدنه های اصلی وجود ندارد . با وجود این نقصان آن شکست بالابرنده ها را ثابت می کند .

۲- ستاره ثاقب شماره ۲ - اهمیت بیشتری دارد . آن با قسمتی از معیار ستاره ثاقب مطابقت می کند . (یعنی یک ستاره با یک بدنه اصلی کوچک و سایه بالائی بلند ) با این حال آن انطباق با یک قانون مهم را می شکند . آن نه بعد از روند صعودی و نه در بالای یک نامیه متراکم ظاهر شده است . بنابراین آن به صورت یک بدنه اصلی کوچک با اهمیت کم دیده می شود . یک بدنه اصلی کوچک (مثل یک راس پرفششی (Spining Top)) تردید و دودلی را می نمایاند . در اواسط یک معامله تردید انتظار می رود .

۳- ستاره ثاقب شماره سه مشکلی از ستاره ثاقب را داراست اما یک ستاره کامل نمی باشد چون آن از بدنه اصلی قبل فاصله نگرفته است .

به هر حال این ستاره ثاقب در داخل متن تغییرات قیمت قبلی دیده می شود . بالای سایه بالائی کندل ستاره ثاقب ۳ یک ممله در قست بالای نمودار اوایل آگوست در قیمت ۶/۱۸ دلار وجود دارد . بالا برنده ها خودشان را در حرکت به بالای داخل روز برای آن سطح فسته کرده اند . سپس بازار Soybeans نزدیک پائین روز بسته شده .

۴- ستاره ثاقب شماره چهار فیلی شبیه به ستاره شماره ۳ است . آن نیز یک ستاره ثاقب ایده آل نیست چون بدنه اصلی آن از بدنه اصلی قبل فاصله ندارد . با این حال آن نیز حرکت به بالای دیگری بود که نزدیک ۶/۱۸ دلار تزلزل پیدا کرد .

آن ثابت کرد که بالابرنده ها نتوانستند کنترل را در دست گیرند .

(ستاره ثاقب شماره ۳ و ۴ اگر چه الگوهای ایده آلی نیستند اما یک نکته مهم را نشان می دهند . همانطور که من در اوایل کتاب گفتم الگوها مجبور نیستند که به شکل کاملی باشند تا یک علامت قابل قبولی بدهد . اغلب فطوط کندل استیک و الگوها همراه با لوازم تکنیکی دیگر در نظر گرفته می شوند . پس ستاره ثاقب ۳ و ۴ ایده آل نبودند اما شکل فط ستاره ثاقب در داخل فعالیت قیمت قبل (داخل کندل قبل) پائین آورنده بودند .)

۵- ستاره ثاقب شماره پنج شکست دیگری در مقاومت است . شما باید سرفستی بالابرنده ها را در حالی که سعی می کنند بازار را بالاتر بکشند تمسین کنید . با هر شکست در مقاومت ۶/۱۸ دلار هر کسی متعجب می شود که این عمل مقدر طول فواید کشید قبل از اینکه بالابرنده ها از این کار منصرف شوند . ما جواب را با ستاره ثاقب ۶ فوایم گرفت .

-۶

ستاره ثاقب شماره شش آمرین شکست کنشش بود . بعد بالابرنده ها عقب نشینی کردند . سپس یک چکش (Hammer) پایان فروش را فبر داده است .

شکل ۲۶-۵ نمونه دیگری از ستاره ثاقب است که بالاتر از کندل قبل فاصله نگرفته است . آن با این نقصان یک علامت معکوس مشخصی بود . در اینجا دوباره به ما اجازه دهید که نگاهی به ستاره ثاقب در متن بیاندازیچ . آن شکست دیگری در بالاهاى سه ماهه ۱۹۸۹ بود . ستاره ثاقب علامتی از پایان حرکت به بالائی که با چکش (Hammer) شروع شده بود را داد .

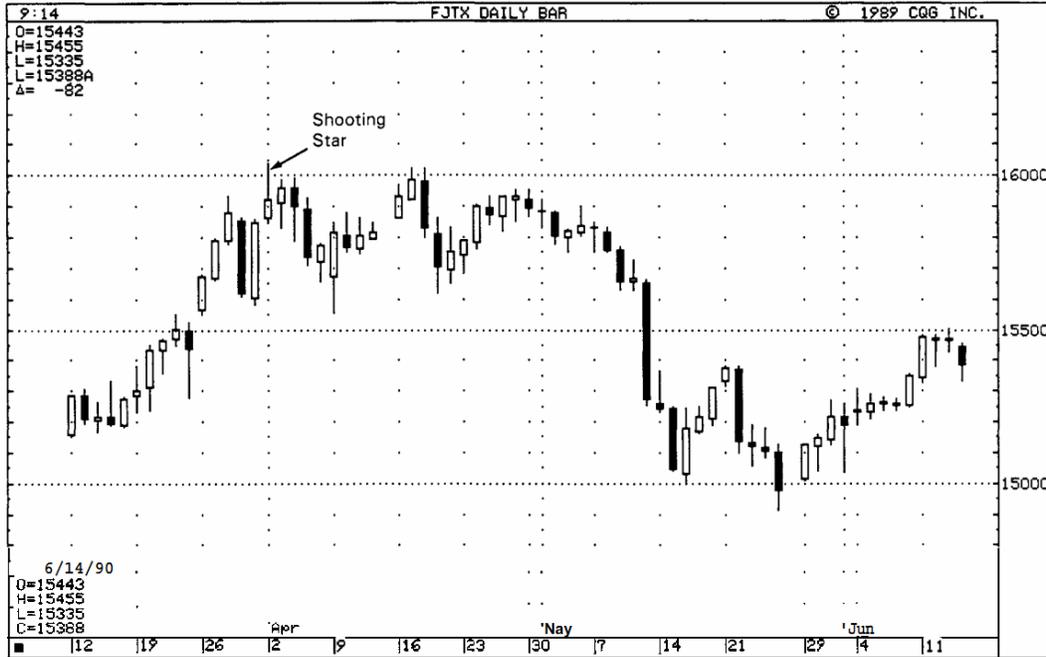
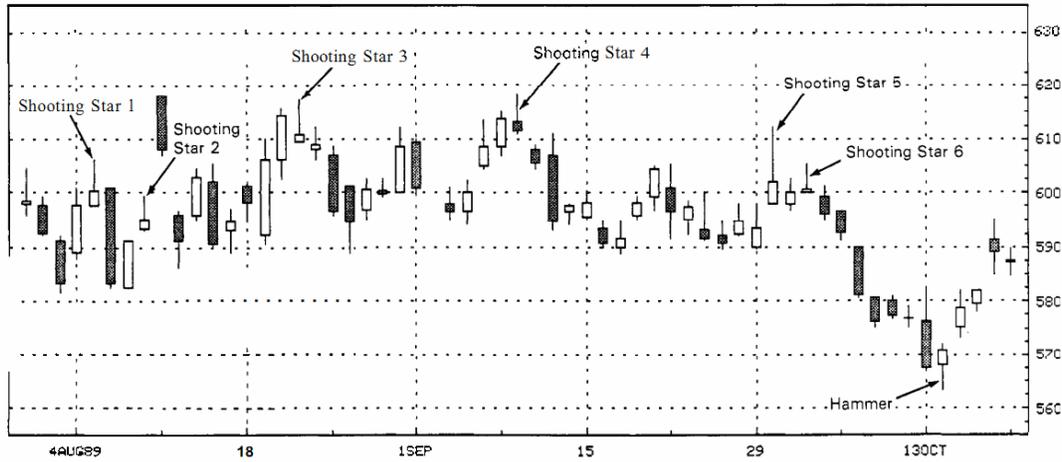


EXHIBIT 5.24. Yen—24-Hour Spot, Daily, 1990 (Shooting Star)



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 5.25. Soybeans — March 1990, Daily (Shooting Stars)

شکل ۲۷-۵ می نمایاند که یک ستاره ثاقب کلاسیک در اولین ساعت ۲۹ می ظاهر شده . کاهش متداوم قیمت در ۴ ماه ژوئن با الگوی بالا برنده فراگیر (Bullish Engulfing) متوقف شده است .

شکل ۲۸-۵ دو ستاره ثاقب را نشان می دهد که کاهشهای شدید قیمت بعد از آنها مق تقدم پیدا کردند .

شکل ۲۹-۵ نشان می دهد که ستاره ثاقب همچنین یک شکست در بالا (رونده های ماه های نوامبر و اکتبر ۱۹۸۹ بود . یک بدشانسی دوجل . شکل ۳۰-۵ یک جفت ستاره ثاقب را می نمایاند . هر کدام کتضمن پایان حرکت به بالای قبلی بودند .

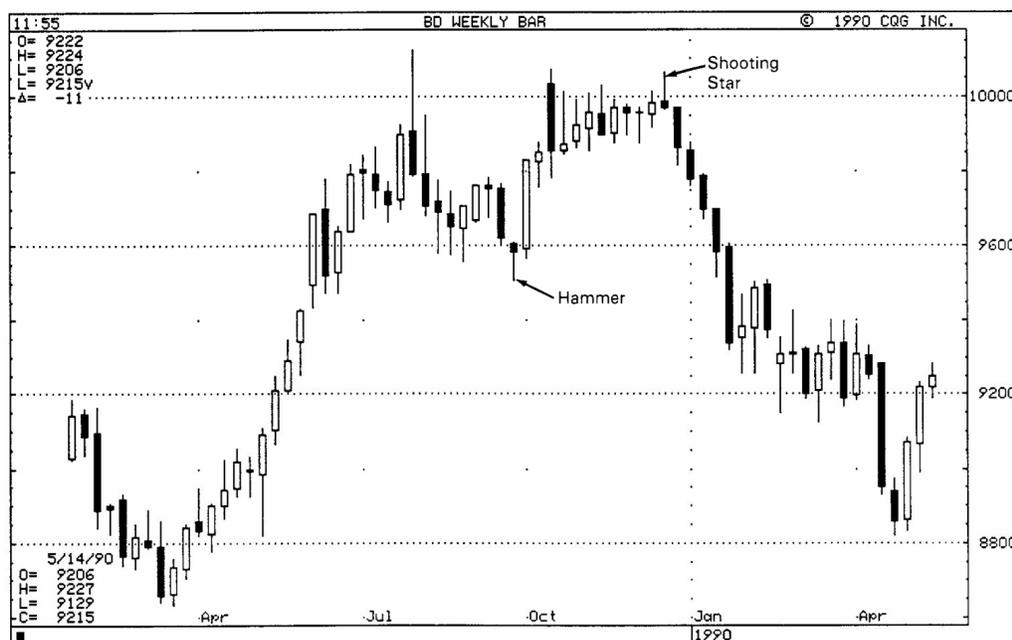


EXHIBIT 5.26. Bonds — Weekly (Shooting Star)

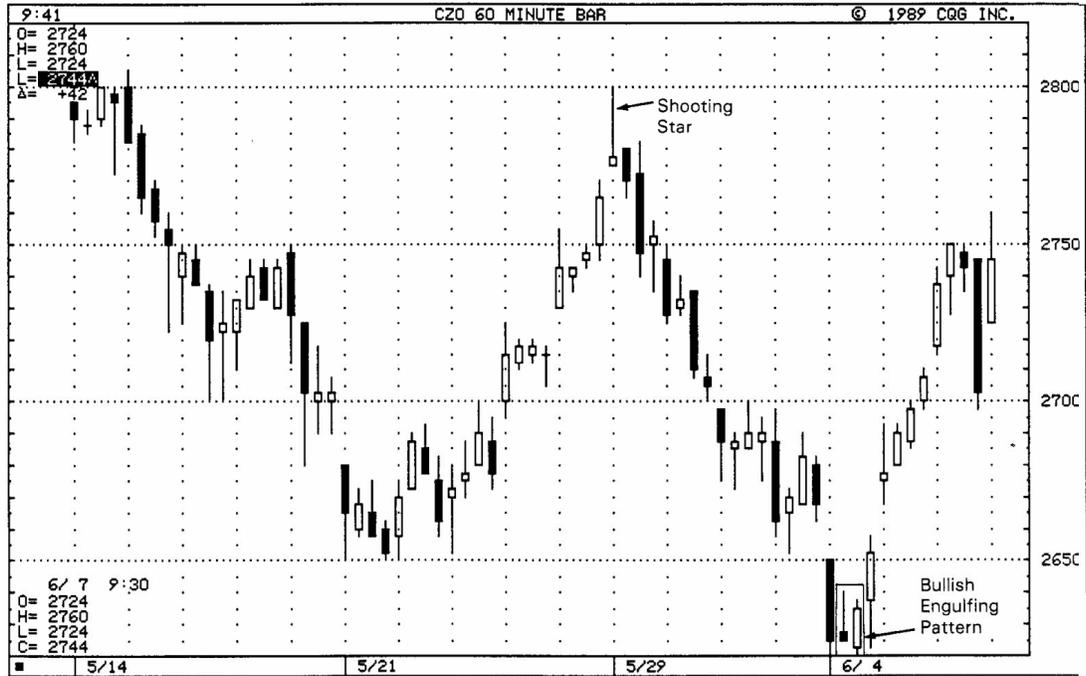
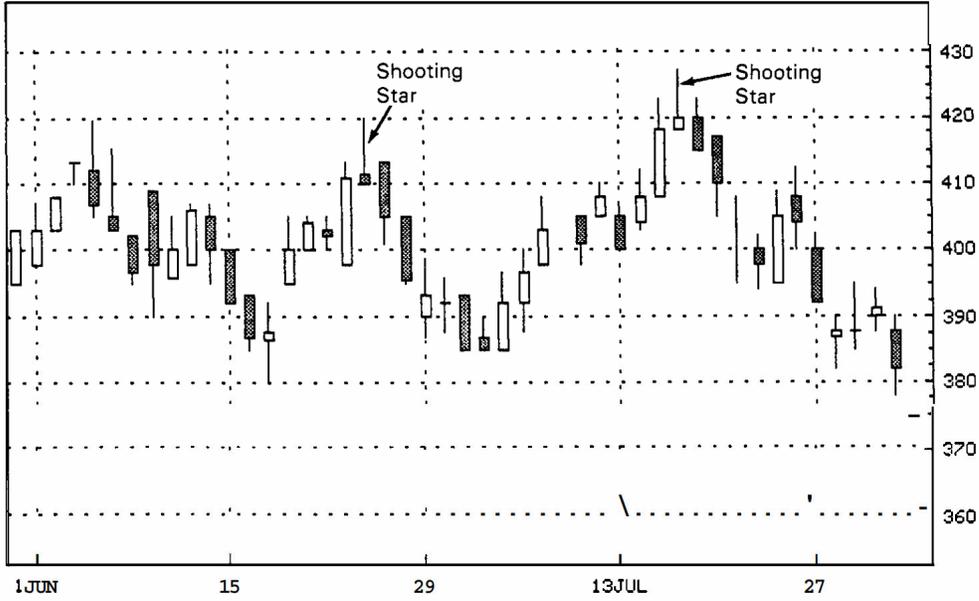


EXHIBIT 5.27. Com —December 1990, Intra-day (Shooting Star)



Source: Bloomberg L.P.

**EXHIBIT 5.28.** Barrett Resources—Daily, 1990 (Shooting Star)

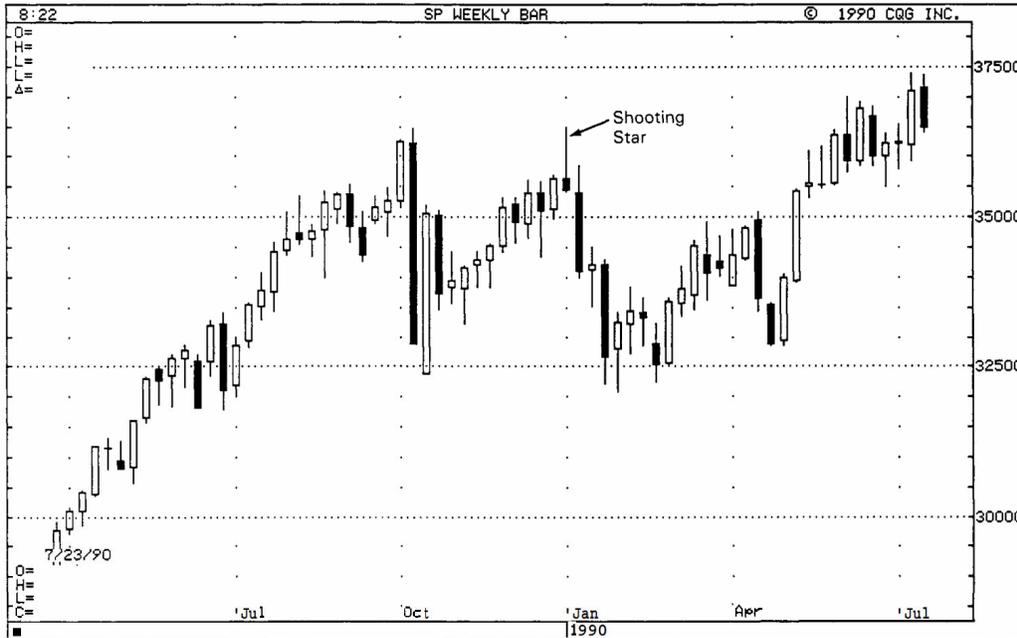


EXHIBIT 5.29. S&P—Weekly (Shooting Star)

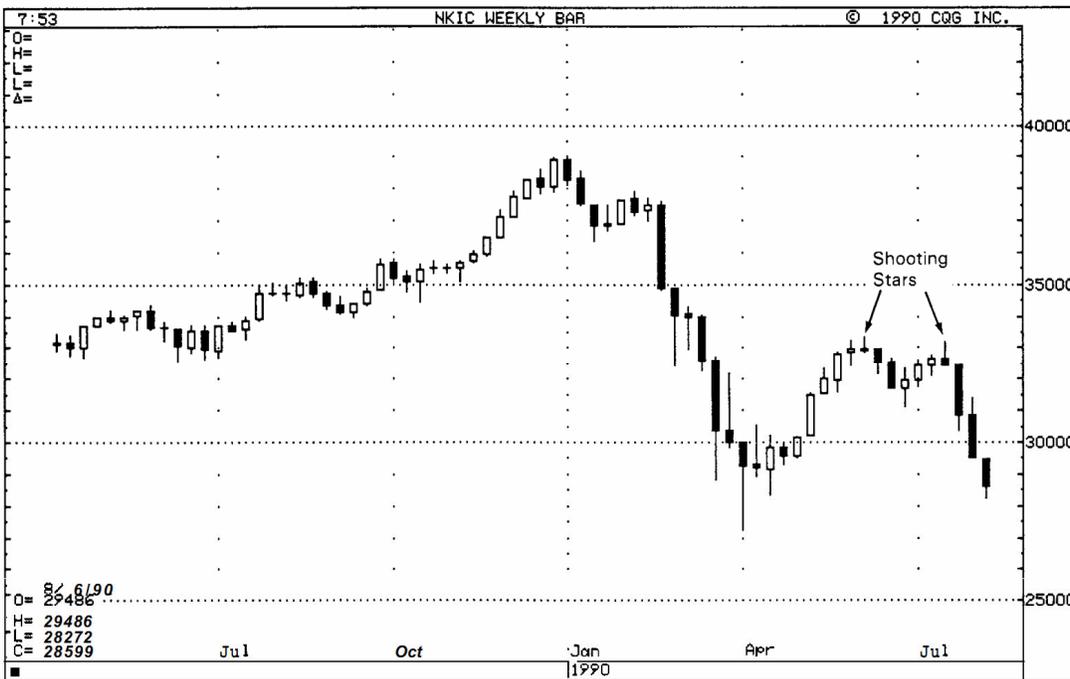


EXHIBIT 5.30. Nikkei—Weekly (Shooting Star)



## الگوی چکش وارونه The Inverted Hammer

اینجا یک الگوی ستاره نیست ما از چکش وارونه در این قسمت صحبت خواهیم کرد زیرا آن شباهت زیادی به ستاره ثاقب (Shooting Star) دارد .  
شکل ۳۱-۵ نشان می دهد که یک چکش واژگون شبیه یک ستاره ثاقب است با سایه بلند بالائی و بدنه اصلی کوچکش در پایان کف روند .  
اما همانطور که ستاره ثاقب یک معکوس ساز در راس است چکش واژگون نیز یک معکوس ساز در انتهاست .  
As Whit یک الگوی چکش (Hammer) معمولی چکش وارونه یک الگوی بالا برنده بعد از یک روند نزولی است .

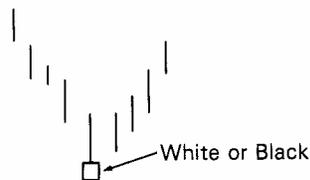


EXHIBIT 5.31. Inverted Hammer

به شکل ۲۷-۵ در گذشته اشاره ای می کنیم . به اولین کندل استیک الگوی بالا برنده فراگیر (Engulfing) در ۱۴ ژوئن نگاه کنید . آن همان ظاهر ستاره ثاقب را داشت (رنگ بدنه اصلی مهم نیست).  
در این مدل آن در طی یک روند نزولی ظاهر شد پس آن یک چکش واژگون بالا برنده ذاتی شد (Inverted Hammer) انتظار برای تأیید بالا رفتن در قسمت بعد از چکش واژگون با اهمیت است .  
تأییدیه می تواند در شکل کندل بعد که بالای بدنه اصلی چکش واژگون باز می شود باشد .  
گپ (فاصله ) بیشتر تأیید قوی تری است . یک کندل استیک سفید با قیمت های بالاتر هم می تواند تأیید دیگری باشد .

علت بالا بردگی تائیدیه چکش واژگون (Inverted Hammer) به این دلیل مهم است که فعالیتهای قیمت که چکش واژگون را شکل می دهند به صورت پائین آورنده ظاهر می شوند .

برای فهمیدن در بخش چکش واژگون بازار روی یا نزدیک به قیمت‌های پائین باز می شود سپس به سمت بالا حرکت می کند . بالا برنده ها برای حفظ کردن روند بالایی ضعیف می شوند و قیمت‌ها روی یا نزدیک به قسمت‌های پائین بخش بسته می شوند.

چرا یک چنین فطی باید یک علامت معکوس ساز بالا برنده باشد ؟ پاسخ به آن در اینست که چه اتفاقی در بالای قسمت کندل بعدی افتاده است . اگر کندل بعد بالای بدنه اصلی چکش واژگون باز شود به این معنیست که آنهایی که در بستن یا بازکردن روی چکش وارونه کوتاهی کردند پول را از دست می دهند . هر چه مدت توقف بازار در بالای بدنه اصلی چکش واژگون بیشتر باشد احتمال اینکه این کوتاهی پوشیده شوند بیشتر می شود . این می تواند جرقه یک پوشش کوتاه در حرکت به بالا باشد که می توانست به انتهای Pickers که بلند می شوند هدایت شود .

این می توانست به بالای فودش برسد و یک حرکت به سمت بالا نتیجه آن می شد . در مثال بازار Corn (ذرت) چکش واژگون در قسمت بعدی به وسیله یک کندل بالا برنده Engulfing دنبال شد . آن فط به عنوان فعالیت قیمت تائیدی عمل کرد .

همانطور که در شکل ۳۲-۵ می بینید ستاره ثاقب شماره یک بازار را به داخل یک نوار جانبی و پهلوئی ضروری از مدل بالا رفتن قوی فودش آزاد کرد .

کندل استیک مشکی بعد از ستاره ثاقب شماره ۳ یک راس بودن را تائید کرد زیرا که آن یک الگوی پائین آورنده Engulfing را کامل کرد .

کاهش که با ستاره ثاقب شماره ۳ شروع شده بود با الگوی نافذ Piercing در ۲۷ و ۲۸ ماه مارس به پایان رسید .

این الگو سافتاری را برای حرکت به بالا تشکیل داد که در ستاره ثاقب شماره ۴ به پایان رسید . ملاحظه کنید که کاهش بعد از ستاره ثاقب ۴ متوقف شده - یک چکش واژگون [Inverted Hammer] در ۲۱ آپریل که به وسیله کندل سفید بلندتر روز بعد اثبات شد .

اگر این بدنه سفید بلندتر بود ما می توانستیم بگوئیم یک ستاره صیغگاهی بالا برنده وجود داشت (بدنه اصلی مشکی قبل از چکش واژگون (Inverted Hammer) چکش واژگون و بدنه اصلی سفید بعد از چکش این سه کندل الگوی ستاره صیغگاهی را فوهند سافت اگر فط سفید سوم بلندتر بود )

مرکت به بالا با پکش واژگون بالا برنده که کشید قیمت‌ها را به بالا آغاز شد تا اینکه ستاره ثاقب شماره ۵ تشکیل شد.

شکل ۳۳-۵ نمونه های دیگری از پکش واژگون را نشان می دهد. توجه کنید پطور پکش واژگون شماره ۱ و ۲ به وسیله قیمت‌های قوی تر روز بعد تأیید شدند. این مهم است. پکش واژگون شماره ۲ قسمتی از الگوی ستاره صیماگی شد.

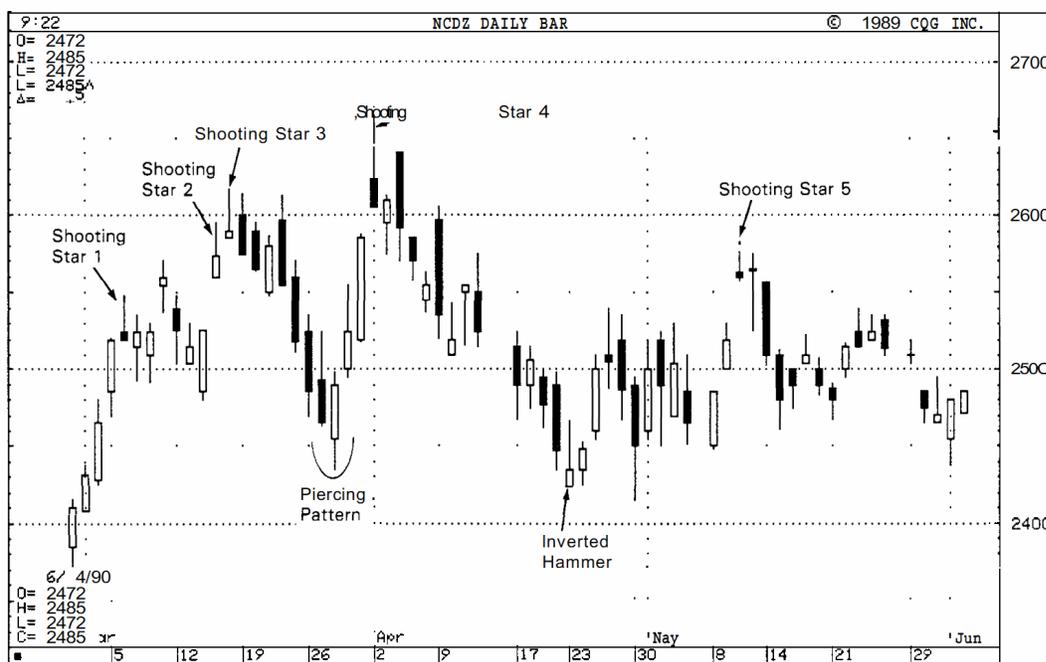
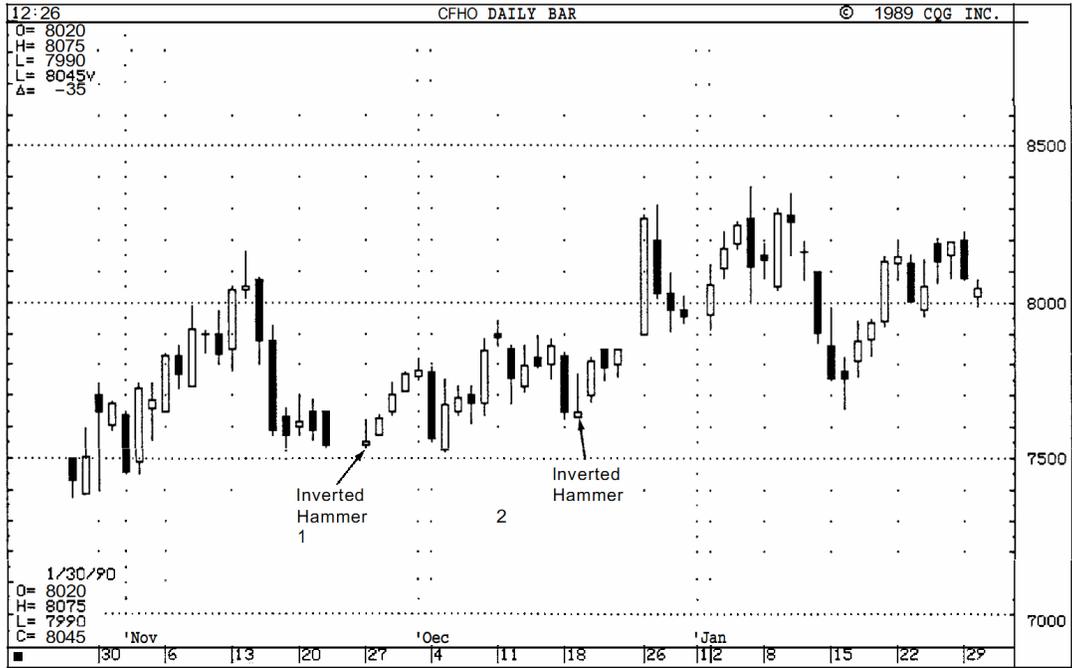


EXHIBIT 5.32. London Zinc—Three Month, 1990 (Shooting Stars and Inverted Hammer)



**EXHIBIT 5.33.** Coffee—March 1990, Daily (Inverted Hammers)

# MORE REVERSAL FORMATIONS

.....

臭い物に蓋

"Put a Lid on What Smells Bad"

"دیگر ساختار معکوس"

(وی پیزی که بوی بد می دهد، سرپوش بگذار)

سافتارهای معکوس ساز در فصل ۴ و ۵ علامت های معکوس نسبتا قوی هستند. آنها نشان میدهند: بالا برنده هائی که از پائین برنده ها پیش گرفته اند ( مثل، الگوی بالا برنده فراگیری Engulfing، ستاره صیمگاهی یا یک الگوی ناقد piercing ) یا پائین آورنده هایی که به زور کنترل را از دست بالا برنده ها ربوده اند (مثل الگوی پائین آورنده فراگیر Engulfing، ستاره عصرگاهی و یا پوشش ابر تیره Dard – Cloud ) این فصل مثالهای بیشتری از الگوهای معکوس ساز متداول را که همیشگی نیستند و فیلی قدرتمند در دادن علامت معکوس نیستند، را نشان می دهد. آنها عبارتند از: الگوی Harami، راس ها و ته های یکسان Tweezers Top، خطوط کمر بند Belt- hold، خاصه بالا دو اهرمه و خطوط ممله متقابل. سپس این فصل سیگنالهای معکوس قوی را کاوش میکند که عبارتند از: سه اهرام متشکی Three black crws – سه کوه Tree mountains – سه رود Three rivers – راس های Dumplin – ته های ماهیتابه ای Frypan Bottom – راس های برج و ته های برج مانند Tower tops & Botton.

## الگوی Harami

الگوی Herami ( شکل ۱-۶ ببیند ) یک بدنه اصلی کوچک است که درست وسط بدنه اصلی نسبتا بلند قبلی قرار می گیرد. Harami یک کلمه ژاپنی قدیمی است برای کلمه باردار یا ابستن است. کندل استیک بلند، کندل استیک مادر است و کندل استیک کوچک کندل بچه یا جنین است. در فصل ۳ ما بحث کردیم که چطور راس پرفان (Spinning top) (که بدنه اصلی کوچکی دارد) در سافتار های مشخصی مفید می باشد. Herami یکی از این سافتارها می باشد. (ستاره، که در فصل ۵ بود یکی دیگر است)

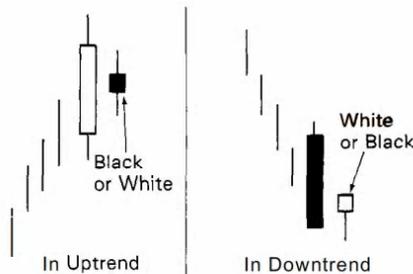


EXHIBIT 6.1. Harami



EXHIBIT 6.2. Inside Day

الگوی Herami ، برعکس الگوی فراگیر Engulfing است . در الگوی Engulfing ، یک بدنه اصلی طویل، بدنه اصلی کوچک قبل را در برمی گیرد. در الگوی herami، یک بدنه کوچک به وسیله یک بدنه نسبتاً بلند دنبال میشود. برای دو کندل استیک در الگوی Engulfing رنگ ها باید متفاوت از هم باشد . این اصل برای Herami الزامی نیست . به هر حال شما فواید فهمید که در اکثر مثالها، رنگ کندلهای Herami مخالف یکدیگر است . نمایه ۷-۶ اختلافهای بین الگوهای herami و Engulfing را شرح می دهد.

سافتار Herami ، قابل مقایسه با الگوی داخل روز غربی Western inside day می باشد . Inside day وقتی اتفاق می افتد که نقاط بالا و نقاط پائین ، وسط ممدوده تغییرات قبلی هستند (شکل ۲-۶) در حالیکه یک روز غربی (W.I.D) معمولاً برای یک پیش بینی کم اهمیت در نظر گرفته می شود . Harami اینور پیش بین میکند که بازار از روند قبلیش مجزا فواید شد .

در حالیکه یک الگوی روزانه غربی ، نیاز دارد که قیمت بالا و پائین، وسط ممدوده تغییرات قبلی باشند، الگوی Harami به یک دوره باز شدن و بستن باریک امتیاج دارد (یعنی بدنه اصلی کوچک) که وسط دوره باز و بسته وسیع قبلی باشد (یعنی بدنه اصلی بلند)

الگوی Harami معمولا به وسعت الگوهای چکش (hammer) ، مرد آویزان (hanging man) و الگوی فراگیر (Engulfing) علامت معکوس قابل توجهی نمی دهد . ظهور harami یک ترمزی برای حرکت بازار است .

روند سریع قبلی ، باید به پایان رسد و بازار اغلب به یک سکون و آرامش می رسد .  
که گاهی harami می تواند یک هشدار از تغییر روند مهمی را دهد . مخصوصا در راس های بازار .

شکل ۳-۶ یک الگوی harami ممتاز را نشان می دهد که harami cross (harami متقاطع) نامیده می شود . یک harami متقاطع یک دومی (doji) در روز دوم دارد به جای بدنه اصلی کوچک . الگوی harami متقاطع ، چون یک دومی نیرومند دارد، به عنوان یک علامت معکوس مهم به شمار می رود . (در مورد دومی در فصل ۸ می خوانیم) . harami متقاطع گاهی به عنوان الگوی گیج نامبرده می شود (petrifying harami) .

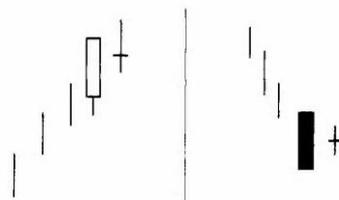


EXHIBIT 6.3. Harami Cross

همانطور که در ۱-۶ دیدیم، رنگ کندل دوم مهم نیست. شکل قاطع این الگو، آنست که بفش کندل دوم یک بدنه اصلی کوچک داشته باشد که منسوب به بدنه اصلی قبلی باشد و اینکه این بدنه اصلی کوچک داخل یک بدنه بزرگتر باشد. اندازه سایه ها معمولا، هم در harami و هم در harami متقاطع (cross) مهم نیست .

الگو Harami یک نا هماهنگی را در سلامت بازار بیان می کند . بعد از یک حرکت بالا رونده ، یک بدنه اصلی سفید پر انرژی ، به وسیله یک بدنه اصلی کوچک مردم دنبال می شود . این نشان می دهد که حرکت به بالای بالا برنده ها ، در حال ضعیف شدن است . پس یک بازگشت روند ، ممتدل است .

طی یک حرکت رو به پائین ، فشار سنگین فروش ، به وسیله یک بدنه اصلی مشکلی بلند که با یک بدنه اصلی دو دل دنبال می گردد ، بازگردانده می شود .

این می تواند مای از یک برگشت روند باشد چون بدنه اصلی کوچک دوم هشدار می دهد که قدرت پائین آورنده ها تحلیل می یابد .

شکل ۴-۶ نشان می دهد که یک حرکت به بالای کوچک در ۱۸ آوریل شروع شده .

Harami شماره یک ، پایان آنرا طلبید و فروش یکجائی که با Harami یک شروع شده بود یا Harami شماره دو به اتمام رسید .

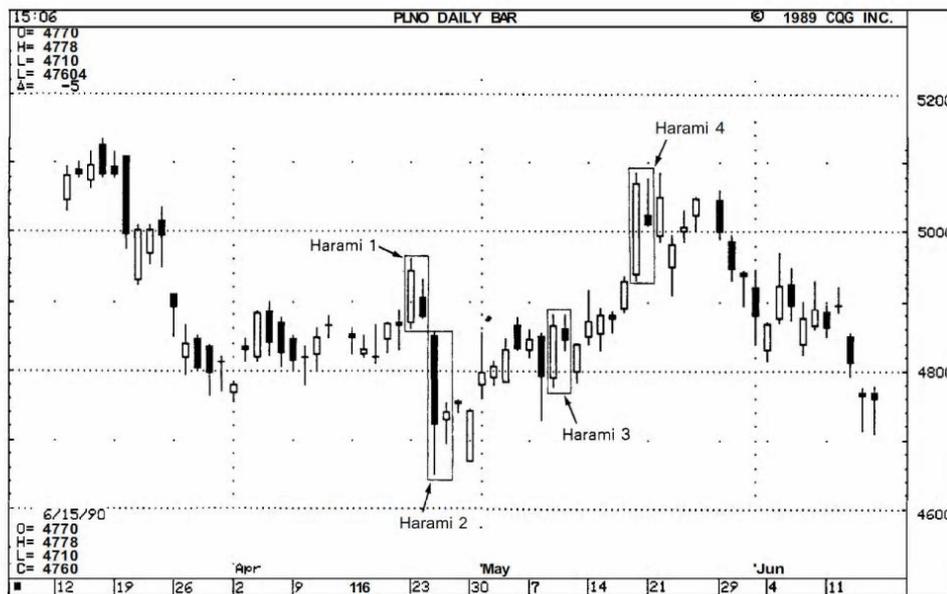


EXHIBIT 6.4. Platinum—July 1990, Daily (Harami)

Herami

شماره سه، در طول روزهای اول ماه می، می نمایاند که پطور یک الگوی harami ممکن است مفید باشد متی اگر یک روند آشکاری وجود نداشته باشد.

بعد harami شماره سه با بدنه اصلی سفید بلندش که به وسیله یک بدنه اصلی مشکی کوچک دنبال می شد رخ داد. (به یاد داشته باشید که رنگ بدنه اصلی دوم مهم نیست) یک معامله گر می تواند با وجود این نقصان، این الگو را به عنوان یک سیگنال به کار برد که حرکت به بالائی که با کندل سفید بلند شروع شده بود، شکست فورده است.

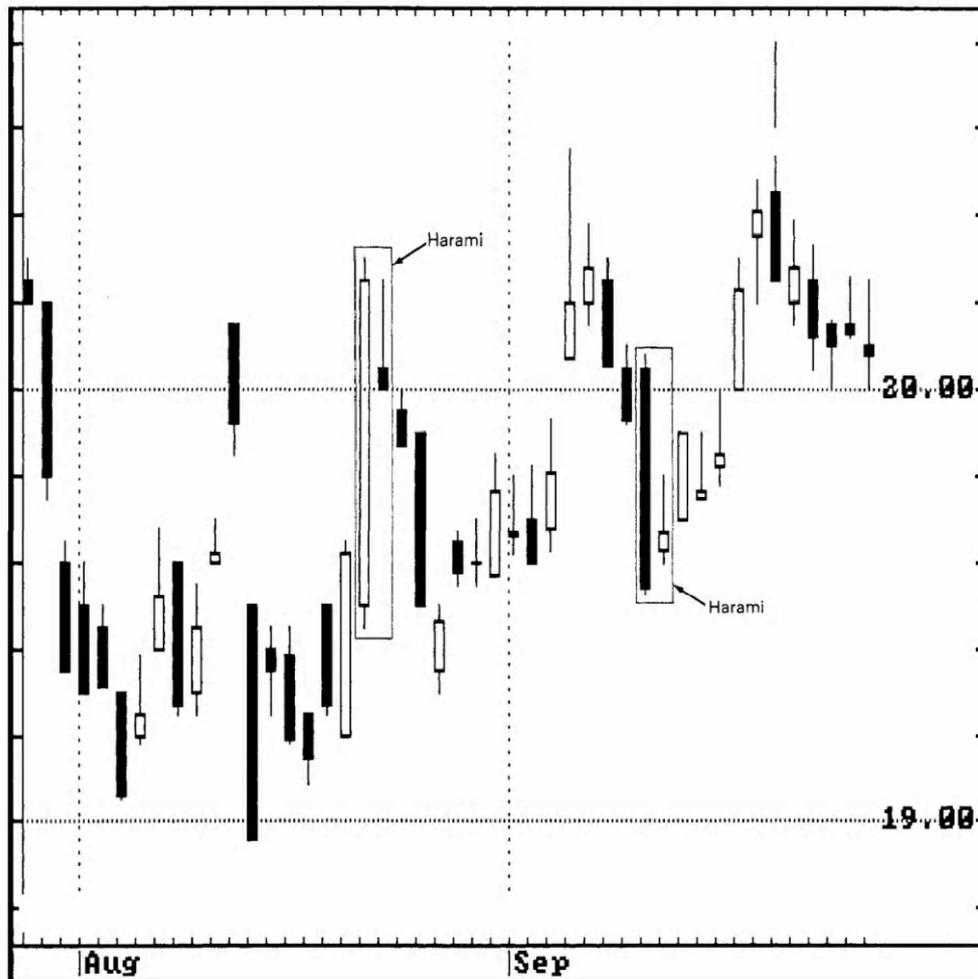
مالا بازار در نقطه ای از تردید است. فرید تا وقتی که این دودلی با بسته شدن بالای harami شماره سه حل نشود، پیشنهاد نمی شود.

Harami شماره چهار یک کلاسیک بود. یک روند صعودی قبل از کندل استیک سفید بلند آشکار بود. بدنه اصلی کوچک بعدی، الگوی Harami را کامل کرد. این بدنه اصلی کوچک همچنین جهت شیب منفی یک ستاره ثاقب (Shooting star) را به عهده گرفت (اگر چه یک ستاره کامل نیست به خاطر اینکه بدنه اصلی بالای بدنه قبلی نبود)

شکل ۵-۶ یک Harami نمونه و عالی را نشان می دهد. هر کدام از بدنه های اصلی دوم که کوچک هستند با بدنه های اصلی بلند قبل مقایسه می شوند. اولین Harami عدم شتاب حرکت به بالا را بیان کرد. Harami دوم اتمام فشار فروش را نشان داد.

شکل ۶-۶ نشان داد که پطور دو کندل استیک الگوی Harami در اواخر ماه مارس، دو کندل راس در بازار شدند. فروش یکجا ادامه یافت تا اینکه الگوی پیکش بالا برنده [Bullish Hammer در ۲۴ آپریل ظاهر شد.

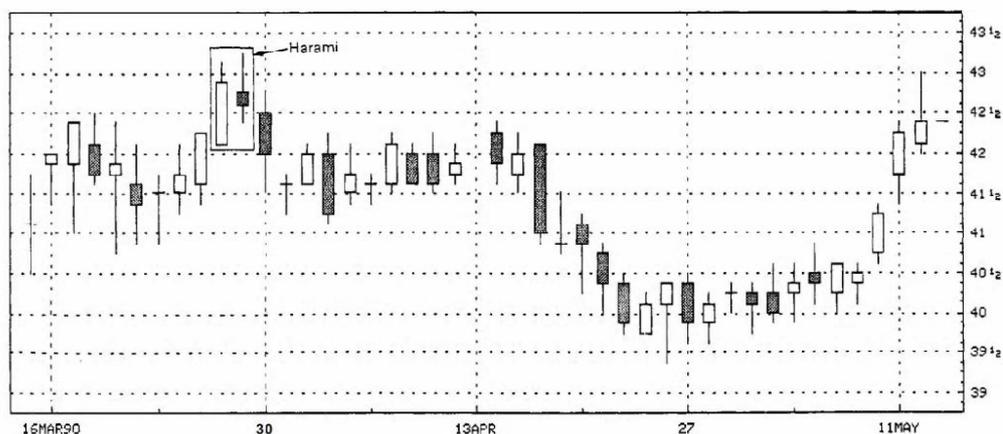
توجه کنید که پطور سایه کندل دوم در Harami، فرج و بالای کندل قبلی بود. این اهمیت نسبت بین بدنه ای اصلی و اینکه سایه ها مهم نیستند را نشان می دهد.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.5. Soybean Oil—March 1990, Daily (Harami)

شکل ۶-۷ یک شیبی که کاهش می یابد را نشان می دهد که بعد از الگوی پائین آورنده فراگیر [Bearish Engulfing] در ۷ و ۸ ماه می آمده است. این Harami تغییر یک روند نزولی را به یک روند جانبی و عرض، علامت داد.



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 6.6. AT&T—1990, Daily (Harami)

تریدرهای روزانه می توانند از Harami شکل ۸-۶ به عنوان یک علامت که روند روزانه قبلی ممکن است به اتمام برسد ، استفاده کنند . سپس عمل مناسب و در فوری اجازه داده خواهد شد .

در این مثال ، کاهش شتابناک قیمت در ۱۷ آوریل به اتمام رسید و بازار بعد از الگو Harami وارد یک سکون و آرامش شد .

این Harami به وسیله معامله کنندگان روزانه برای پوشش کوتاه ها و پائین ها توانست استفاده شود .

مثل هر الگوی معکوس انتها ، این Harami از این احتمال که بازار به خط سیر نزولی خود ادامه دهد ممانعت نکند . با این حال Harami یک موقعیت را برای بازار فیر داد .  
مخصوصاً که آن به ما گفت ، حداقل در زمان harami، فشار رو به پائین فرو کش کرده است .

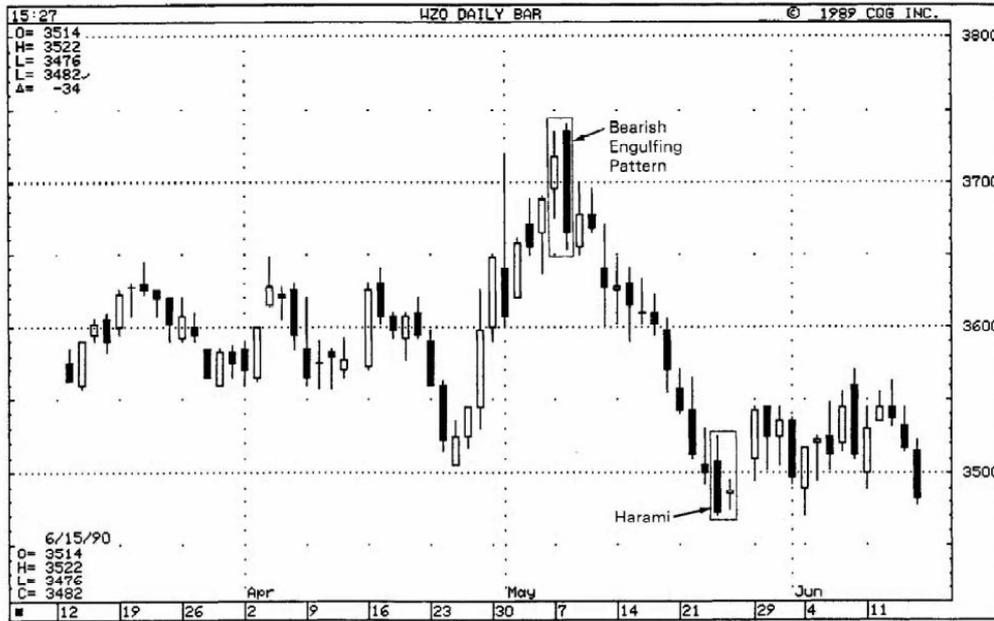


EXHIBIT 6.7. Wheat—December 1990, Daily (Harami)

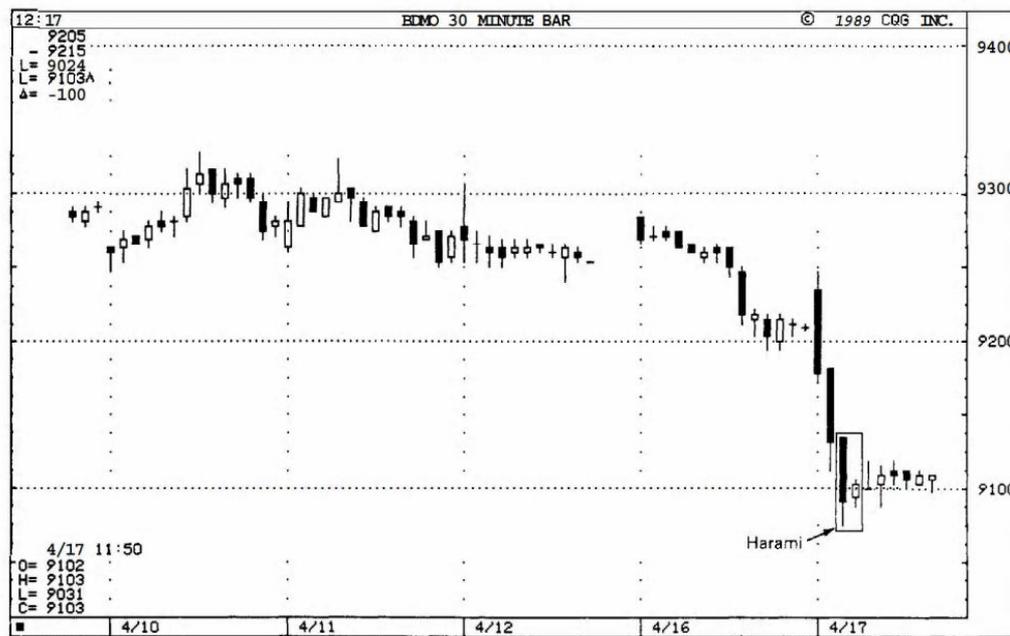


EXHIBIT 6.8. Bonds—June 1990, Intra-day (Harami)

شکل ۹-۱۴ یک نمونه خوب از یک روند نزولی پر شتاب است که بعد از ظهور Harami به یک محیط جانبی و پهلویی معامله بازگشت می کند. در این مثال ما می بینیم که چطور روند نزولی پیشین، که قیمت ها از ۵/۴۰ دلار به ۴/۸۵ دلار سرازیر شدند با Harami متوقف شد. اما harami به طور جدی یک حرکت رو به بالا را تضمین نکرد. بعد از یک harami معمولاً بازار به داخل یک باند متراکم وانبوه، مثل می شود.

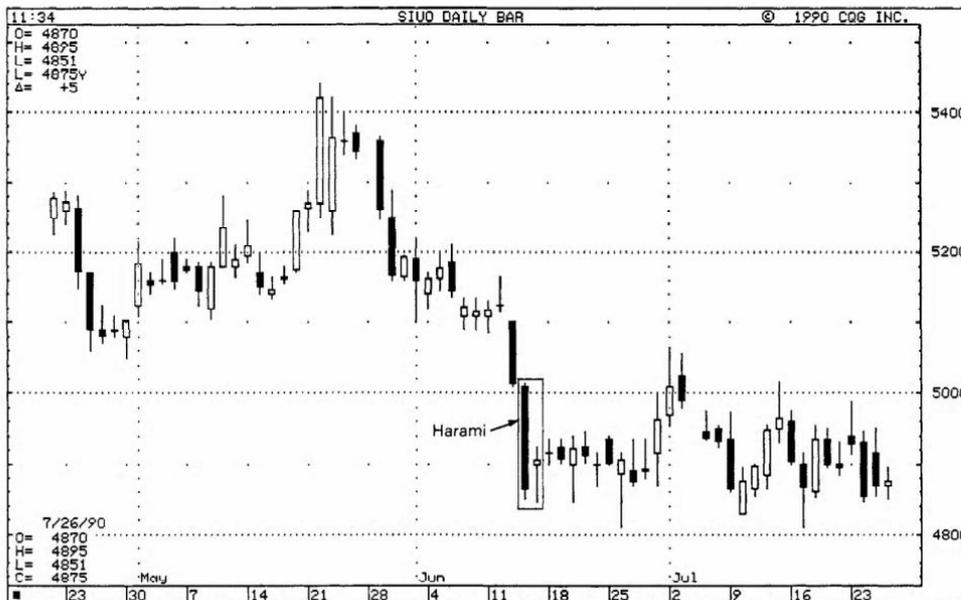


EXHIBIT 6.9. Silver—September 1990, Daily (Harami).

## Harami Cross

### Harami متقاطع و صلیبی

Harami متداول یک بدنه اصلی بلند دارد که به وسیله یک بدنه اصلی کوچکتر دنبال می شود. با این حال ، قوانینی وجود ندارد که بگوید ، کندل استیک کوچک باید چه اندازه باشد. این شبیه به بسیاری از اصول رسم نموداری دیگر ، ذهنی و خصوصی است .

به عنوان یک اصل عمومی ، کوچکتر بودن کندل دوم ، فاصیبت الگو را بیشتر می کند. این معمولا صادق است چون کوچکتر بودن کندل دوم ، باعث بیشتر بودن دودلی و دوسوگرایی و همچنین احتمال بیشتر برای بازگشت روند فواید بود .

در نهایت ، هر چه بدنه اصلی کوچکتر می شود فاصله بین قیمت بسته شدن و باز شدن هم باریک تر می شود و یک دوجی doji شکل می گیرد .

همانطور که اشاره شد ، یک دوجی بعد از یک بدنه اصلی بلند ظاهر می شود و این الگو، harami cross نامیده می شود. ( یا harami متقاطع )

Harami متقاطع ، نشانه ها و سیگنالهای بیشتری را نسبت به harami معمولی حمل می کند . جایی که harami یک الگوی معکوس اصلی نیست ، harami متقاطع یک علامت معکوس ساز مهم است . یک harami متقاطع یا Cross بعد از یک کندل استیک بلند سفید ، نشانه ایست که یک معامله گر بزرگ از بیم زیان ، از کارش صرف نظر می کند .

الگوهای harami متقاطع در انتهای روند هم هستند ولی در راس ها بیشتر موثرند .

شکل ۱۰-۶ نشان می دهد پطور حرکت به بالا از اواسط مارس به طور ناگهان به پایان رسید وقتی که harami متقاطع در ۲ و ۳ آوریل شکل گرفت .

شکل ۱۱-۶ می نمایاند پطور گپ یا فاصله بالائی بزرگ که در اواسط ژانویه ایجاد شد و بالا برنده های بازار را صدا زد ، با harami متقاطع مردود شد .

شکل ۱۲-۶ می گوید که چگونه یک کندل استیک مشکی بزرگ غیر عادی که بوسیله یک doji دنبال شده یک harami متقاطع تشکیل دادند .

این نشان می دهد که پطور بازار خودش را از روند نزولی قبل نجات کرد .

یک چکش ( harami ) بعد از دوجی در harami متقاطع ( که به طور موفق قیمت‌های پائین را تست کرد ) گواه مکمتری از یک انتها و ته بودن را داد .

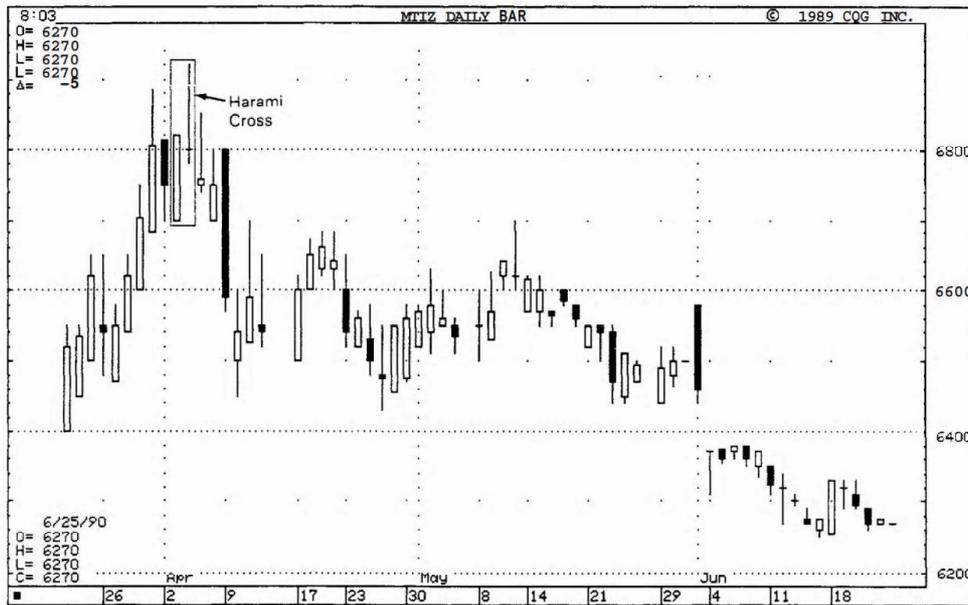


EXHIBIT 6.10. London Tin—Three Month, 1990 (Harami Cross)

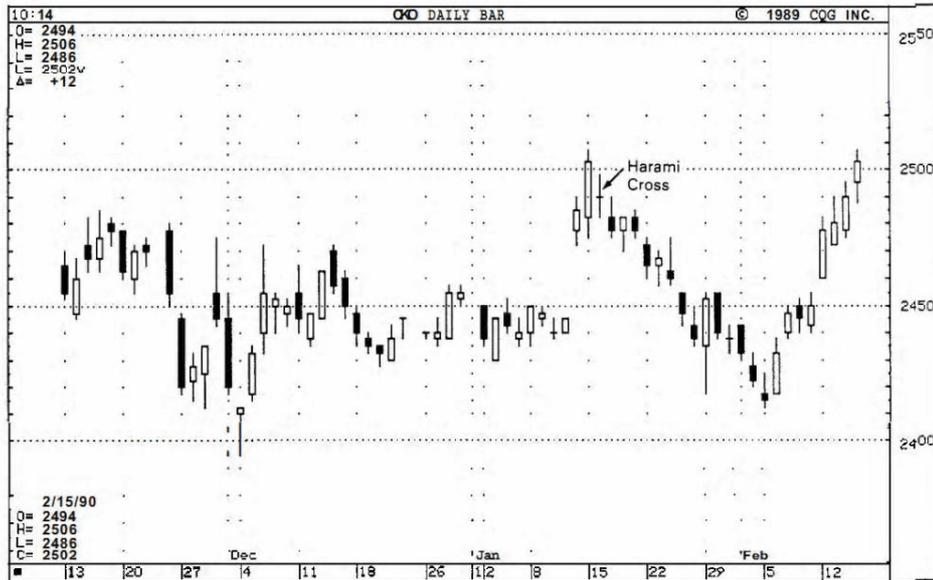


EXHIBIT 6.11. Com—May 1990, Daily (Harami Cross)



Source: Ensign Software

EXHIBIT 6.12. Live Cattle—April 1990, Daily (Harami Cross)

## Tweezers Tops & Bottoms

### سرها و ته های انبری

Tweezers ها از دو یا چند کندل استیک تشکیل شده اند با قیمتهای بالا یا پائین منطبق با هم .

آنها به این دلیل انبرکها نامیده می شوند چون به دو پینک یک انبر یا قیچی شبیه هستند . در یک بازار صعودی، یک راس انبری (Tweezers Top) وقتی که قیمتهای بالا به هم منطبق باشند شکل می گیرد. در بازار نزولی، یک ته انبری (Tweezers Bottom) وقتی که قیمتهای پائین با هم یکی هستند سافته می شود. Tweezers ها می توانند از بدنه های اصلی ، سایه و یا doji سافته شوند . یک Tweezers در برفشهای نزدیک به هم یا متوالی اتفاق می افتد و همچنین یک علامت معکوس واجب و اساسی نیست . آنها وقتی که بعد از یک حرکت طویل ظاهر شوند یا شامل دیگر سیگنالهای کندل استیکی پائین آورند Bearish ( برای یک معکوس باز راس ) یا بالا برنده Bullish ( برای یک معکوس ساز آنها ) باشند اهمیت پیدا می کنند. شکل های ۶-۱۳ تا ۶-۱۸ به (وشنی این ایده را بیان می کنند .

شکل ۶-۱۳ نشان می دهد بطور در یک روند صعودی ، یک کندل سفید بلند به وسیله یک دومی دنبال می شود . این الگوی دو کندله ، یک harami متقاطع (harami cross) با همان قیمت بالایی ، می تواند علامتی از یک معکوس مشفص باشد .

شکل ۶-۱۴ یک راس انبری (Tweezers Top) را نشان می دهد که تشکیل شده از یک کندل سفید بلند و یک Hanging-man در برفش بعدی .

اگر بازار (یر بدنه اصلی Hanging-man باز شود احتمال قوی تری وجود دارد که یک قیمت بالا و یا راس فرا رسیده است. بازار نباید بالای راس انبری (Tweezers Top) بسته شود تا این منظره پائین آورنده غالب باشد .

این دو کندل آمیخته با هم ، همچنین می توانند به عنوان یک harami در نظر گرفته شوند. و البته می تواند یک الگوی معکوس در راس - در طی یک روند صعودی باشد. شکل ۱۵-۶ یک راس انبری را نشان می دهد که متصل به قسمت دوم کندل ستاره ثاقب در (Shooting Star) شده است. اگر چه یک Shooting Star کامل نیست ، اما بفش دوم کندل، روی فعالیت قیمتی که آنرا ایجاد کرده، پائین آورنده است. بازار نزدیک به قیمت‌های پائینش باز می شود ، حرکت می کند به بالا به سمت بالای بفش قبلی سپس ، نزدیک به پائین فودش بسته می شود. این همچنین می تواند یک الگوی harami باشد.

شکل ۱۶-۶ یک تفاوت را در الگوی Dark- Cloud-Cover نشان می دهد . اینجا ، کندل دوم بالای قیمت بسته شده کندل قبل، باز می شود.( به جای بالای سر کندل قبل ). قسمت بالای کندل استیک مشکلی ، قسمت‌های بالای قبلی را لمس می کند سپس سقوط می کند. این می تواند ترکیبی از یک الگوی Dask-Cloud و یک Tweezers Top باشد. شکل ۱۷-۶ یک Hammer (چکش ) را نشان می دهد که با موفقیت، قسمت های پائین کندل استیک مشکلی بلند قبل را تست می کند . چکش و تست موفقش از فط حمایت ، این را ثابت می کند که فروشندگان کنترل بازار را از دست می دهند. این دو فط ترکیبی ، همچنین می توانند به عنوان harami در نظر گرفته شوند. این دلیل دیگری برای توجه به این عمل به عنوان فط حمایت با اهمیت است.

شکل ۱۸-۶ یک اختلاف در الگوی بالا برنده ناخذ (Bullish piercing) با ته انبری (Tweeren Bottom) است. یک الگوی ناخذ کامل ، زیر قسمت پائین کندل قبل باز میشود. اینجا آنها زیر قیمت بسته شده کندل قبل باز شده. این مثالهای Tweerer فراگیر نیستند آنها بیانگر اینند که چطور راسها و ته های انبری باید به وسیله نشانه های کندل استیک های دیگر تأیید شوند ، تا ابزارهای پیش بینی ارزشمندی باشند.



EXHIBIT 6.13. Tweezers  
Top and Harami Cross



EXHIBIT 6.14. Tweezers  
Top and Hanging Man



EXHIBIT 6.15. Tweezers  
Top and Shooting Star



EXHIBIT 6.16. Tweezers  
Top and Dark-cloud Cover

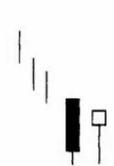


EXHIBIT 6.17. Tweezers  
Bottom and Hammer

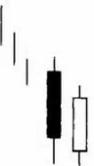


EXHIBIT 6.18. Tweezers  
Bottom and Piercing Pattern

برای کسانی که یک دورنمای طولانی مدت می فوهند، راس ها و ته های انبری در نمودار های هفتگی و ماهانه که به وسیله کندلهای پی در پی ساخته شده اند ، میتوانند الگوهای معکوس ساز مهمی باشند.

این متی بدون تأیید کندل استیک های دیگر هم صمیم است چون در یک نمودار هفتگی یا ماهانه برای مثال، یک قیمت پائین که بفش قبلی را ساخته و با موفقیت این قسمت را تست کرده، می تواند یک پایه صمیم برای حرکت به بالا باشد.

کم اهمیت تر است که یک پایه برای یک حرکت بالائی باشد، در یک نمودار روزانه، یک قسمت پائینی که دیروز ساخته شده، به طور موفق امروز تست شود .

شکل ۱۹-۶ راس ها و ته های انبری را نشان می دهد. راس های انبری وقتی که کندل دوم الگوی پائین آورنده فراگیر (Bealish E) را کامل کرد، تأیید شدند.

الگوی انتهای انبری شماره یک ، یک ستاره را نشان داده توجه کنید که چطور این ته انبری دو کندله ، تست موفق از الگوی نافذ (Piercing) از هفته قبل بود.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.19. Crude Oil—May 1990, Daily (Tweezers Tops and Bottoms)

انتهای انبری شماره دو ، یک سری از دو hammer چکش بود. تکیی از این علائم بالا برنده،  
ته های انبری و چکش ها ، مرامل را برای حرکت به بالا فراهم می کنند.  
شکل ۲۰-۶ نشان می دهد که قیمت های پائینی که در ۱۴ ژانویه ، نزدیک به ۹۵ دلار ساخته  
شدند، یک هفته بعد دوباره امتحان شدند. این امتحان نه تنها موفق نبود، بلکه یک الگوی  
بالا برنده فراگیر (Engulfii) را ساخت.



EXHIBIT 6.20. Copper—May 1990, Daily (Tweezers Bottom)

شکل ۶-۲۱ نشان می دهد در ۱۴ و ۱۵ فوریه یک الگوی انتهای انبری دو کندله Tweeren Bottom یک الگوی بالا برنده فراگیر دیگر را بنا نهاد.

شکل ۶-۲۲ یک Hanging - man را که یک کندل استیک سفید بلند را دنبال می کند، نشان می دهد. قیمت‌های بالا در این دو هفته (به خوبی هفته بعد)، یکسان بودند، پس یک راس انبری (Tweeren Top) را ایجاد کردند.

دو کندل در الگوهای Tweeren ، همچنین الگوی harami بودند.

شکل ۶-۲۳ یک اختلاف را در ستاره عصر گاهی (Evening Star) نشان می دهد که در اواخر ژوئن ایجاد شده بود . در یک ستاره عصر گاهی ، ما دوست داریم یک کندل سفید بلندتری را به عنوان اولین کندل در الگو ببینیم. با وجود این نقصان ، این الگو یک منطقه مقاومت شد چون به وسیله Hanging - Man هفته بعد، ثابت شد.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.21. Canadian Dollar—June 1990, Daily (Tweezers Bottom)

Man - Hanging قیمت‌های بالای هفته قبل ( کندل قبل ) را لمس کرد و سپس شکست  
فورد. این حالت یک راس انبری را ایجاد کرد.

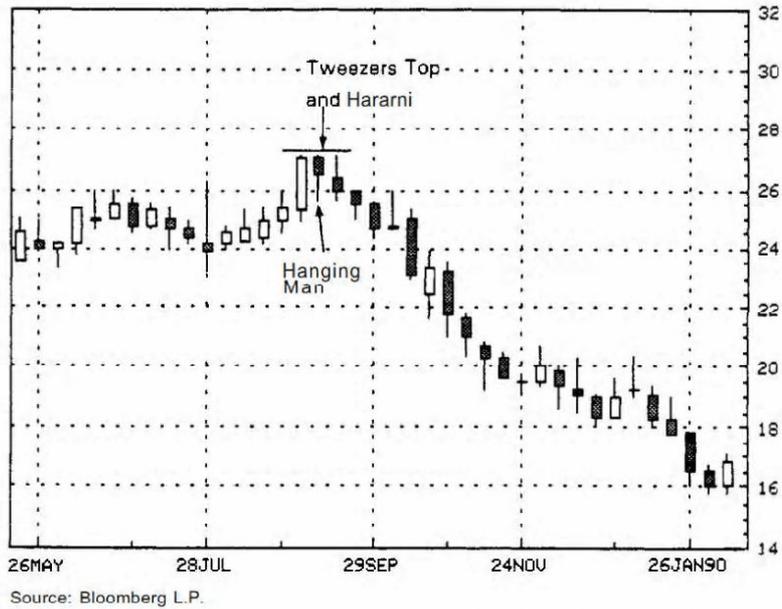


EXHIBIT 6.22. Chrysler—Weekly, 1989–1990, (Tweezers Top)

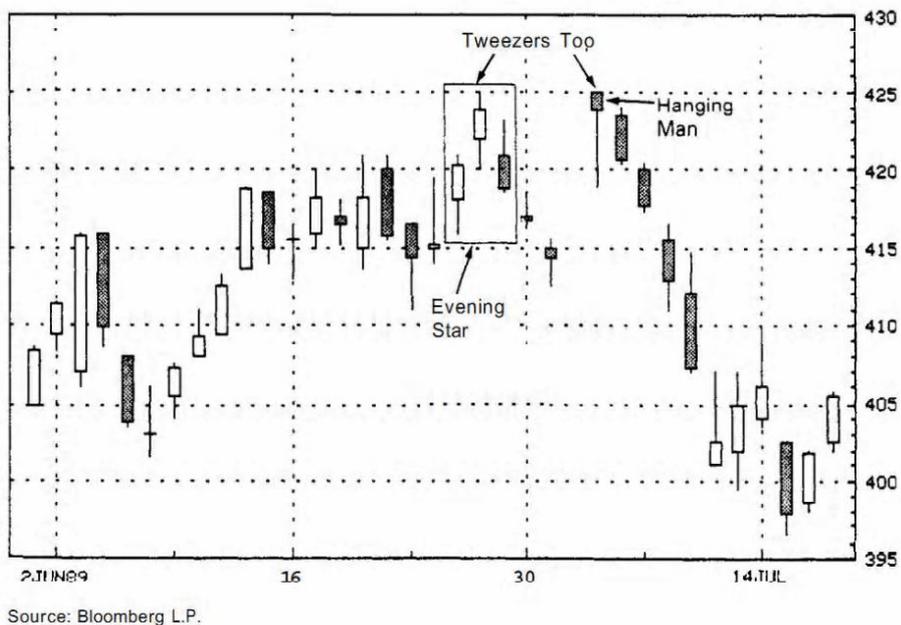


EXHIBIT 6.23. Wheat—December 1989, Daily (Tweezers Top)

در قله های ماه آگوست ۱۹۸۷، همانطور که در شکل ۲۴-۶ نشان داده شده، کندل استیک سفید و بلند S&P که به وسیله یک دوجی دنبال شده بود، یک الگوی اس انبری را تشکیل داد که به عنوان مقاومت هفته بعد، عمل کرد. علاوه بر اس انبری، یک کندل دوجی (doji) که بعد از یک کندل سفید بلند در سطوح قیمتی بالا باشد فطرناک است. این حالت با جزئیات بیشتر در فصل ۸ بحث خواهد شد.



EXHIBIT 6.24. S&P—Weekly  
(Tweezers Top)

Source: © Copyright 1990 Commodity Trend Service®

## Belt Hold Lines خطوط بسته شده (کمربندی)

الگوی خط کمربند، یک کندل دارد که می تواند هم بالا برنده باشد و هم پائین آورنده. کمربند بالا برنده یک کندل استیک سفید قوی است که در قسمت پائین کندل، باز می شود (یا با یک سایه پائینی خیلی کوچک) و به بالا حرکت می کند برای بقیه روز. کمربند بالا برنده همچنین یک انتهای تراشیده سفید نامیده می شود. مثلا، وقتی در شکل ۲۵-۶ بازار در منطقه قیمت های پائین قرار دارد و یک کمربند بالا برنده بلند ظاهر شود آن حالت، یک حرکت به بالا را پیش بینی خواهد کرد. کمربند پائین آورنده (شکل ۲۶-۶ را ببیند) یک کندل استیک مشکی بلند است که در قسمت بالای بخش کندل باز می شود. و به سمت پائین ادامه می یابد. اگر قیمت ها بالا هستند، ظهور یک کمربند پائین آورنده یک معکوس ساز در راس است. کمربند پائین آورنده گاهی اوقات یک سر تراشیده مشکی نامیده می شود. بلندتر بودن ارتفاع کندل استیک کمربندی، اثر آنرا بیشتر می کند. خطوط کمربند دار، اهمیت بیشتری پیدا می کنند اگر آنها برای یک زمان ظاهر نشده باشند. نام واقعی ژاپنی ها برای خط کمربند، یک دوره تقلای Sumo است: Yorikiri آن به این معنی است: فصمتان را به فارغ از ملقه هل دهید در مالیکه کمربند او را گرفته اید. یک قیمت بسته شده در بالای کمربند پائین آورنده مشکی، یک تجدید عمل روند صعودی را معنی می دهد. یک قیمت بسته شده زیر کمربند بالا برنده سفید، یک تجدید فشارفروش را بیان می کند.

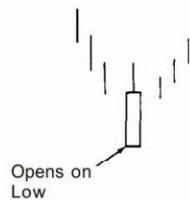


EXHIBIT 6.25. Bullish Belt Hold



EXHIBIT 6.26. Bearish Belt Hold

**شکل**

۲۷-۴ نشان می دهد پطور فط کمربندی بالا برنده شماره یک ، یک حرکت به بالا را علامت می دهد. کمربند شماره ۲ جالب است. آن یک انتهای انبری Tweeren Bottom را تایید می کند وقتی که آن شامل قسمتهای پائین هفته قبل می شود. یک حرکت به بالا به که تمام می شود با یک harami چند هفته بعد دنبال می آید.



EXHIBIT 6.27. Platinum—Weekly (Bullish Belt Hold)



EXHIBIT 6.28. Cotton — December 1990, Daily (Bearish Belt Hold)

کندل کمربندی بعد ، یک راس بودن را تایید کرد. کندل کمربندی دیگر ، در طول هفته بعد ضعف بازار را نشان داد.

شکل ۲۹ یک نمونه از کندل کمربند پایین آورنده متوالی در اواسط فوریه بود. فروش یکباره که به دنبالش آمد سریع بود اما بعد از مدت کمی یک ستاره صیقلی بالابرنده یک انتها را بوجود آورد.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.29. S&P—September 1990, Daily (Bearish Belt Hold)

## فاصله بالایی دو اهرمه یا دو کندله

### UP SIDE GAP TWO CROWS

یک فاصله بالایی دو اهرمه مانند یک لقمه ، در شکل ۳۰\_۶ نشان داده می شود.  
فاصله بالایی اشاره به فاصله بین بدنه اصلی کندل مشکلی کوچک و بدنه اصلی قبل از آن  
(بدنه اصلی که کندل مشکلی اول از آن فاصله می گیرد معمولا یک کندل سفید بزرگ است  
میکنند.

دو کندل استیک مشکلی در این الگو همان اهرمه هستند.

آنها شبیه به اهرمهای سیاهی هستند که به طور شوم از شافه درفت پایین میافتند .  
این تعبیر شوم به این دلیل انجام میگیرد که آن کندل به طور واضحی پایین آورنده است.  
شکل کامل این الگو دو بدنه مشکلی دارد که دومین کندل ، بالای قیمت باز شده کندل  
قبل باز میشود. سپس زیر قیمت بسته کندل قبل بسته میشود.  
منطق پایین آوردگی این الگو اینست : بازار در یک روند صعودی است و کندل ، بالاتر  
با یک فاصله باز میشود . قیمت‌های بالای جدید برای ادامه ، شکست میخورند و بازار یک  
کندل مشکلی ایجاد میکند.

اما بالا برنده ها می توانند کمک بگیرند. مداخل به این دلیل که قیمت بسته این کندل  
مشکی ، هنوز بالای قیمت بسته کندل قبل نگر داشته شده است.  
کندل سوم یک تصویر پایین آورنده قوی تری با قیمت بالای جدید دیگر و شکست دیگر  
در نگهداری این قیمت های بالا تا بسته شدن رسم میکند.  
به هر حال اشکال دیگر اینست که این کندل ، زیر قیمت بسته کندل قبل بسته میشود.  
اگر بازار خیلی قدرتمند است چرا قیمت‌های بالای جدید برای ادامه ، شکست فورند و چرا  
بازار پایین تر بسته شد؟

اینها سوالاتی هستند که شاید بالابرنده ها با عصبانیت از خودشان میپرسند.

شاید جواب این باشد که ممکن است بازار به قدرتی که آنها دوست دارند نباشد. اگر قیمت‌های کندل بعد (یعنی کندل ۱۴) در باز یافتن میدان قیمتی بالا، شکست بفرزند پس قیمت‌های پایین تری مورد انتظار است.

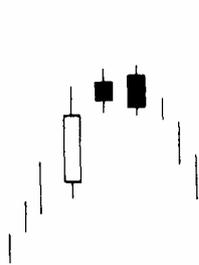


EXHIBIT 6.30. Upside Gap Two Crows

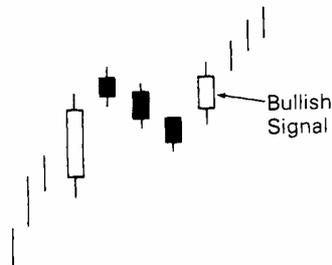
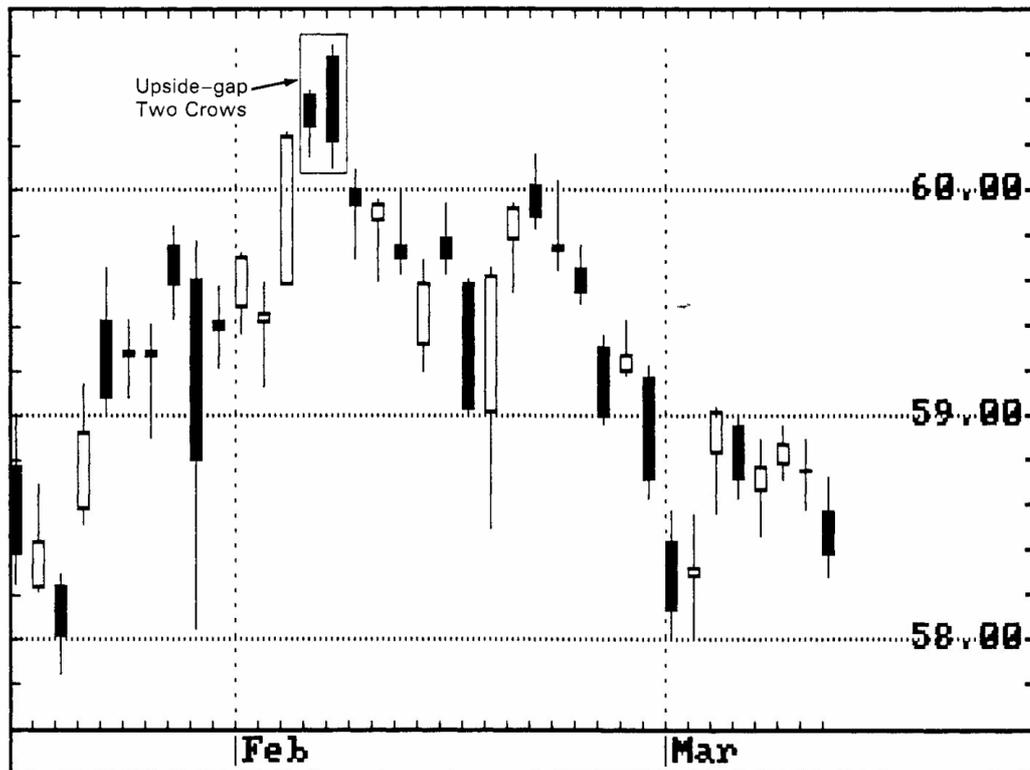


EXHIBIT 6.31. Mat-hold Pattern

الگوی دیگری وجود دارد که شبیه به یک فاصله بالایی دو اهرمه است. بر خلاف الگوی فاصله بالایی دو اهرمه، آن یک الگوی بالا برنده در یک بازار صعودی است. در واقع آن یکی از الگوهای ادامه دهنده روند است (الگوهای ادامه دهنده دیگر در فصل ۷ توضیح داده میشوند) که الگوی Mat-Hold نامیده میشود. (شکل ۳۱\_۶ را ببینید) این الگو در یک بازار صعودی ظاهر میشود و یک الگوی ادامه دهنده بالا بر است. اولین کندل از سه کندل، شبیه به الگوی فاصله بالایی دو اهرمه است. اما کندل مشکی دیگر به دنبال آن میاید. اگر کندل بعد سفید باشد و مافوق سایه بالایی کندل استیک آفر فاصله بگیرد یا بالای قسمت بالایی کندل مشکی آفر بسته شود، پس برای فرید هشدار داده میشود. این الگو میتواند دو یا سه یا چهار کندل مشکی داشته باشد. فاصله بالایی دو اهرمه و الگوی Mat-Hold نسبتاً کمیابند.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.32. Deutschemark—March 1990, Daily (Upside-gap Two Crows)

شکل ۳۲\_۶ یک نمونه خوب از این نوع الگوی فاصله بالایی دو اهرمه است . در اوایل فوریه دو اهرمه ، بالای یک کندل سفید بلند ایجاد شدند . این الگو یک اتمام را برای صعودی که یک ماه زود تر شروع شده بود طلبید .

در شکل ۳۳\_۶ هر کسی میتواند ببیند که در ۲۷ نوامبر قیمت مس رو به جلو توسط یک کندل سفید بلند کشیده شد . قیمت‌های بالای جدید در دو کندل بعد برای ادامه شکست خوردند . کندل مشکی دوم با این حالتش یک الگوی فاصله بالایی دو اهرمه سافت . بازار تا یک کندل دوجی DOJI سرازیر شد و یک انتهای انبری tweezer Bottom جایگاهی برای پایه بالاتر دیگر سافت .

شکل ۳۴-۶ یک نمونه کلاسیک از mat-hold کمپاب است . کندل استیک سفید قدرتمند به وسیله کندل مشکی که بالاتر فاصله گرفته دنبال شده است .  
 دو کندل مشکی کوچک دیگر با کندل سفیدی که این الگو را کامل کرده دنبال شده اند .  
 توجه داشته باشید که بطور این الگو تفاوت پندانی با الگوی فاصله بالایی دو اهرمه ندارد .  
 (به خاطر دارید که الگوی Mat-Hold هم میتواند دو کندل مشکی کوچک به جای سه کندل داشته باشد درست مثل الگوی فاصله بالایی دو اهرمه )  
 تفاوت اصلی ، در ظهور کندل سفید در پایین الگوست که این الگو را بالا برنده ساخته است . پس برای یک الگوی فاصله بالایی دو اهرمه ، پیشنهاد میکنم که شما یک توقف را ، در یک قیمت بسته شده بالای قسمت فوقانی کندل مشکی دوم قرار دهید.

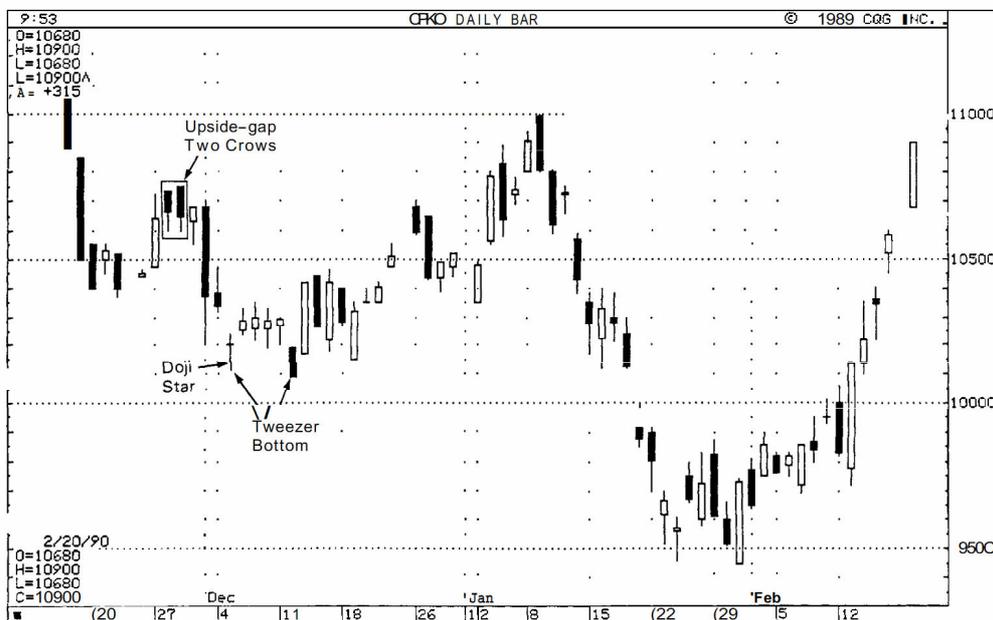


EXHIBIT 6.33. Copper—May 1990, Daily (Upside-gap Two Crows)

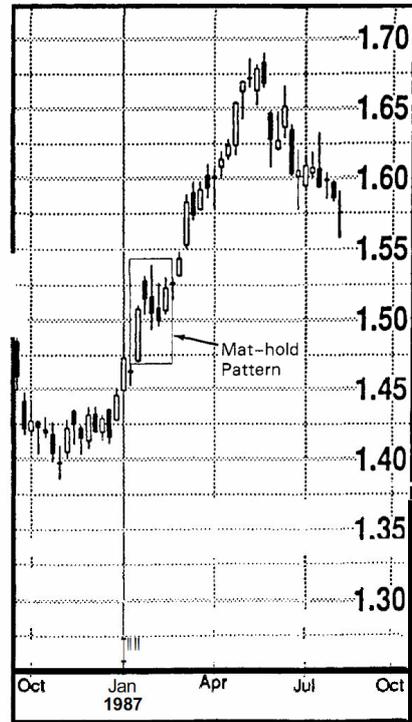


EXHIBIT 6.34. British Pound—Weekly (Mat-hold Pattern).

SOURCE: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®

## سه اهرم مشکی Three Black Crows

الگوی فاصله بالایی دو اهرم ، شامل دو کندل مشکی است . اگر سه کندل وجود داشته باشد که پی در پی کاهش یابند ، آن حالت یک الگوی سه اهرم مشکی نامیده میشود .  
(شکل ۶-۳۵ را ببینید)



EXHIBIT 6.35. Three Crows

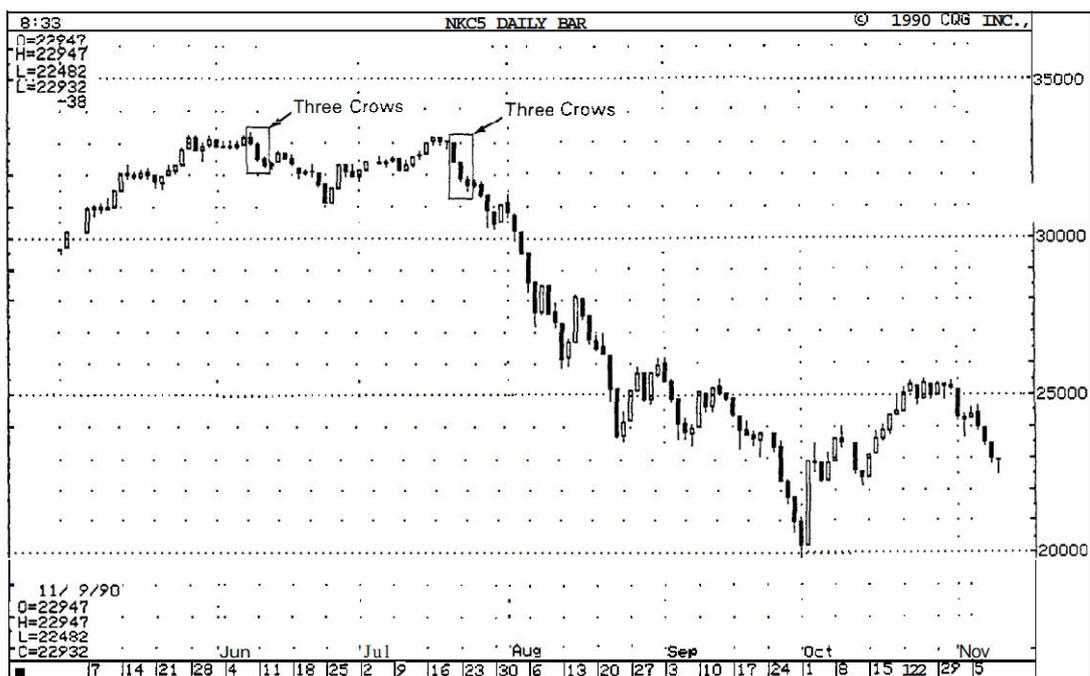


EXHIBIT 6.36. Nikkei—Daily, 1990 (Three Crows)

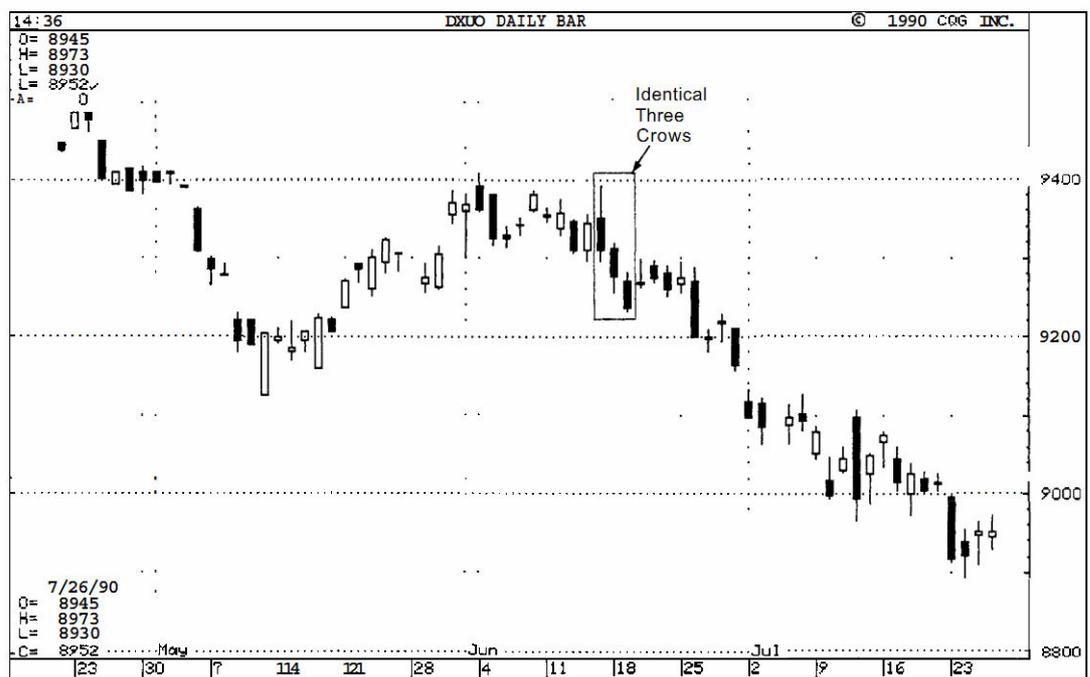


EXHIBIT 6.37. Dollar Index—September 1990, Daily (Three Crows)

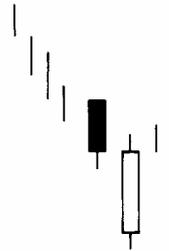
الگوی سه کندل مشکی قیمت‌های پایین تری را علامت می‌دهند اگر آنها در سطوح بالای قیمت یا بعد از یک پیشروی کامل ظاهر شوند این سه کندل ، سه کندل بالدار نامیده می‌شوند. ژاپنی‌ها عبارتی دارند که می‌گوید بال فبر بد دارد . این سفنی مناسب در مورد الگوی سه کندل مشکی است . سه اهرم مشکی همانطور که اسمشان می‌گوید ، سه کندل مشکی هستند . تصور کنید سه شافه ، در یک درخت بلند خشک شده است . این شافه‌ها مفهوم پایین آوردگی دارند این سه کندل باید در روی یا نزدیک به قیمت‌های پایین فودشان بسته شوند ( یعنی سایه پایینی کوچکی داشته باشند )

قیمت باز شدن هر کدام از آنها باید وسط بدنه اصلی قبل باشد . تمایلگر می‌فواهد ببیند که بدنه اصلی اولین کندل از سه کندل مشکی ، زیر قسمت بالایی کندل سفید قبل باشد .

شکل ۳۶-۶ نمونه فوبی از الگوی سه کندل مشکی است . در اواسط ماه ژوئن ، سه کندل مشکی ظاهر شدند . الگوی سه کندل مشکی دیگری یک ماه بعد در اواسط جولای پدید آمد . سه کندل مشکی ماه جولای ، یک شکست را در قیمت‌های بالایی که از الگوی سه کندل ژوئن نزدیک به قیمت ۳۳۰۰۰ دلار مانده بود اعلام کرد . این الگو یک راس دوبر را تشکیل داد . ( Double Top )

شکل ۳۷-۶ مثال دیگری از این الگوست . روز ۱۵ ماه ژوئن اولین کندل مشکی شکل گرفت یک دید جالب از این الگو اینست که :

قیمت باز شده کندل دوم و سوم مشکی ، فیللی نزدیک به قیمت بسته کندل مشکی قبل است . این اشاره ای به سه کندل مساوی است ( Identical Three Crows ) این الگو به عنوان یک پایین آورنده قابل توجه است ، اما الگوی کمیاب است .



**EXHIBIT 6.38.** Bullish Counterattack Line

## خطوط حمله متقابل ( معامله به مثل )

### Counter attack Lines

این الگو وقتی شکل میگیرد که کندل استیکهایی با رنگهای متضاد در یک قسمت بسته شوند . بهترین راه برای توضیح این الگو از طریق شرح نمونه ها در شکل‌های ۳۸-۶ و ۳۹-۶ میباشد . این الگو در طول یک روند نزولی ظاهر میشود . کندل استیک اول این الگو ، بلند و مشکی است . دومین کندل به سرعت پایین تر از کندل قبل باز میشود . در این مورد ، پایین آورنده ها احساس اعتماد میکنند . سپس بالا برنده ها حمله متقابلشان را با بردن قیمت‌ها به بالا ، و پیش از تخریب از سطح قیمت بسته قبل ، میبرند . روند نزولی قبل ، مالا تسلیم شده است .

حمله متقابل بالا برنده ( bullish Counter attack ) شبیه به الگوی بالا برنده نافذ است ( piercing ) اگر به یاد داشته باشید خطوط نافذ ، همین فرم دو کندل استیک را داشت که در الگوی بالا برنده حمله متقابل هم وجود دارند . تفاوت عمده این است که کندل حمله متقابل بالا برنده ، معمولاً به داخل بخش کندل سفید قبل حرکت نمیکند . آن تنها تا قسمت بسته شده کندل قبل بر میگردد .

کندل استیک دوم در الگوی نافذ ، کاملاً به داخل بدنه اصلی قبل کشیده میشود .



در نتیجه الگوی نافذ ، یک معکوس ساز در انتهای مشخص تری نسبت به خط حمله متقابل بالا برنده است . با وجود این نقص ، همانطور که در شکل زیر نشان داده شده ، حمله متقابل بالا برنده باید مورد توجه قرار گیرد .

الگوی حمله متقابل بالا برنده همچنین شبیه الگوی پائین آورنده در گردن است ( in-neck ) در فصل چهار شکل ۳۱-۴ دیده آید .

تنها تفاوت این است که کندل استیک در الگوی بالا برنده حمله متقابل ، یک کندل بلند تری نسبت به کندل سفید الگوی در گردن است . به عبارت دیگر در الگوی حمله متقابل

بازار به فاصله نسبتاً زیاد از بفش قبل و پائین تر از ان باز میشود و سپس به قسمت بسته بفش قبل بر میگردد ، در صورتیکه در الگوی گردن ، بازار کمی پائین تر از بفش قبل باز میشود و بعد به داخل قسمت بسته شده کندل قبل باز میگردد .  
 شکل ۳۹-۶ یک نمونه از الگوی ممله متقابل پائین آورنده ( bearish counterattack ) را نشان میدهد .

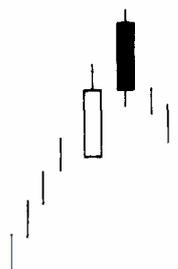


EXHIBIT 6.39. Bearish Counterattack Line

ان یک الگوی معکوس راس رونده است که باید حرکت به بالای قبل را متوقف کند . اولین کندل استیک یک کندل سفید بلند است که سرعت حرکت بالا برنده ها را مفض میکند. کندل دوم با فاصله ای در قسمت بالاتر باز میشود . سپس پائین آورنده ها به جنگ می آیند و



قیمتها را به قسمت بسته شده کندل قبل میکشانند . فوشینی بالا برنده ها هنگام باز شدن قیمت کندل دوم ، در زمان بسته شدن ان به اتمام میرسد .  
 همانطور که فط ممله متقابل بالا برنده شبیه به فط نافذ ( piercing ) است ، فط ممله متقابل پائین آورنده هم شبیه فط پوشش ابر تیره است . ( dark – cloud cover )  
 الگوی ممله متقابل پائین آورنده مثل الگوی پوشش ابر تیره ، بالای قسمت فوقانی کندل قبل باز میشود . اما بر خلاف ان الگو ، قسمت بسته شده کندل به داخل کندل سفید قبل حرکت نمی کند . پس الگوی پوشش ابر تیره یک سیگنال معکوس قوی تری را در راس روند نسبت به الگوی پائین آورنده ممله متقابل میفرستد .

نکته قابل توجه در الگوی ممله متقابل این است که کندل دوم به قدرت در قسمت بالاتر باز میشود ( در مورد ممله متقابل پائین آورنده ) یا با سرعت و فیلی پائینتر ( در مورد ممله متقابل بالا رونده ) .

نظر ما این است که در قسمت باز شدن کندل دوم این الگو ، بازار با قدرت به مسیر روند اصلی حرکت کرده است . سپس سوپرایز میشود به وسیله قیمت بسته شده ، به حالت قبل برمیگردد !

در ۲۹ ماه می در شکل ۴-۶ کندل استیک سفید بلند ، حرکت بالا برنده ها را که در هفته قبل شروع شده تقویت میکند . قطعاً در ۳۰ می بازار به سمت بالا برای قیمت باز شدن موج برداشته . بمرمال سرانجامی سقوط از انجا شروع شد . نزدیک به قیمت بسته شدن ، بازار سقوط کرد به جایکه کندل قبل بسته شده بود . این دو بفش ، ۲۹ و ۳۰ می یک الگوی ممله متقابل پائین آورنده را ساختند . شکل ۴-۱۴ حرکت به بالا را نشان میدهد که با الگوی ممله متقابل پائین آورنده به پایان رسید .

شکل ۴-۱۲ سقوط قیمتها را نشان میدهد که با الگوی پائین آورنده فراگیر ( bearish engulfing ) در ماه مارس ۱۹۸۲ شروع شده بود و با الگوی ممله متقابل بالا برنده ای چند



ماه بعد به پایان رسید . به خاطر داشته باشید که همه علائم معکوس ساز روند، شبیه فطوط ممله متقابل ، به شما میگویند که روند تغییر خواهد کرد . البته این نکته به این معنی نیست که قیمتها مسیر را متما معکوس خواهند ساخت . اینها نمونه است از اینکه چطور یک الگوی معکوس ساز بالا برنده علامت میدهد که روند گذشته فایده یافته وقتی که روند از پائین به اطراف کشیده شده است . این مثال همچنین نشان میدهد که قیمتها بسته مجبور نیستن برای ساختن الگوی معتبر یکسان باشند . در شکل ۴-۱۳ هر کسی میتواند ببیند چطور قیمتها از الگوی ستاره ثاقب ( shooting star ) تا وقتی که خط ممله متقابل بالا برنده ظاهر شد ، سقوط کردند .

وجهه مثبت دیگر این الگو این است ، و ان کندلی بود که در اواخر جولای و اوائل اگوست زیر  
فط حمایت باز شد ، اما باین نقص قیمتهای پائین جدید نتوانستند حمایت شوند و یا  
نگهداری و مفظ شوند . این موضوع روشن میسازد که پائین آورنده ها نتوانستند کنترل بازار  
را در دست بگیرند .

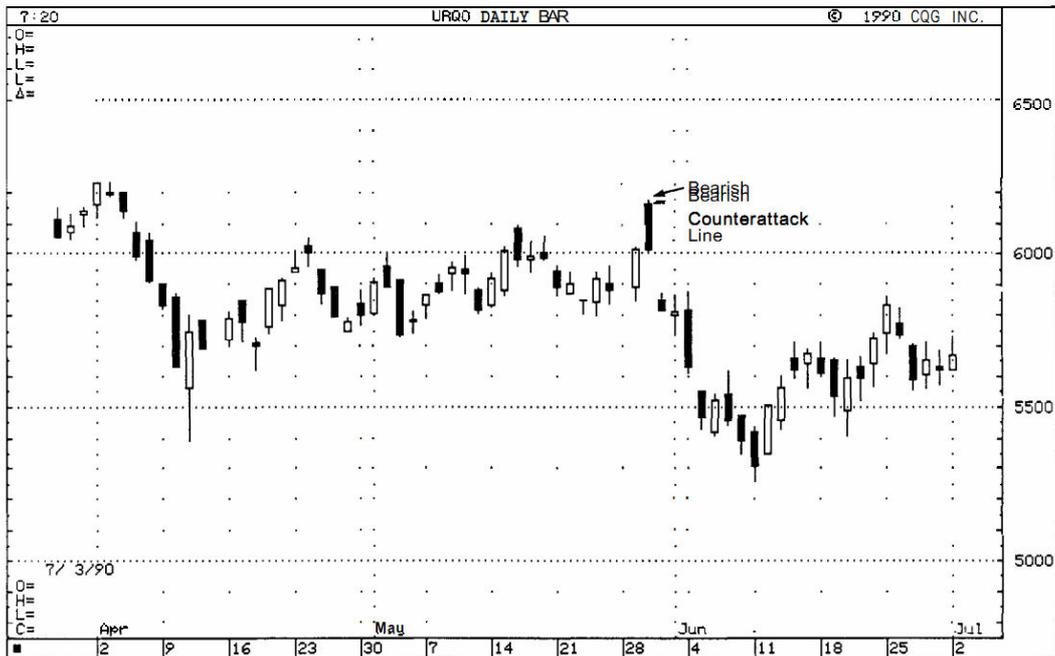
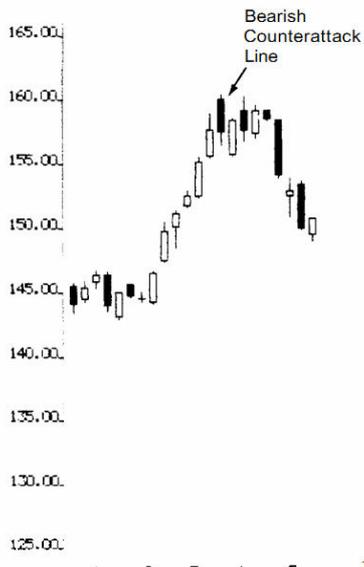


EXHIBIT 6.40. Unleaded Gas—August 1990, Daily (Bearish Counterattack Line)



Source: Quick 10E Information Systems

EXHIBIT 6.41. Yen—Weekly 1990 (Bearish Counterattack Line)

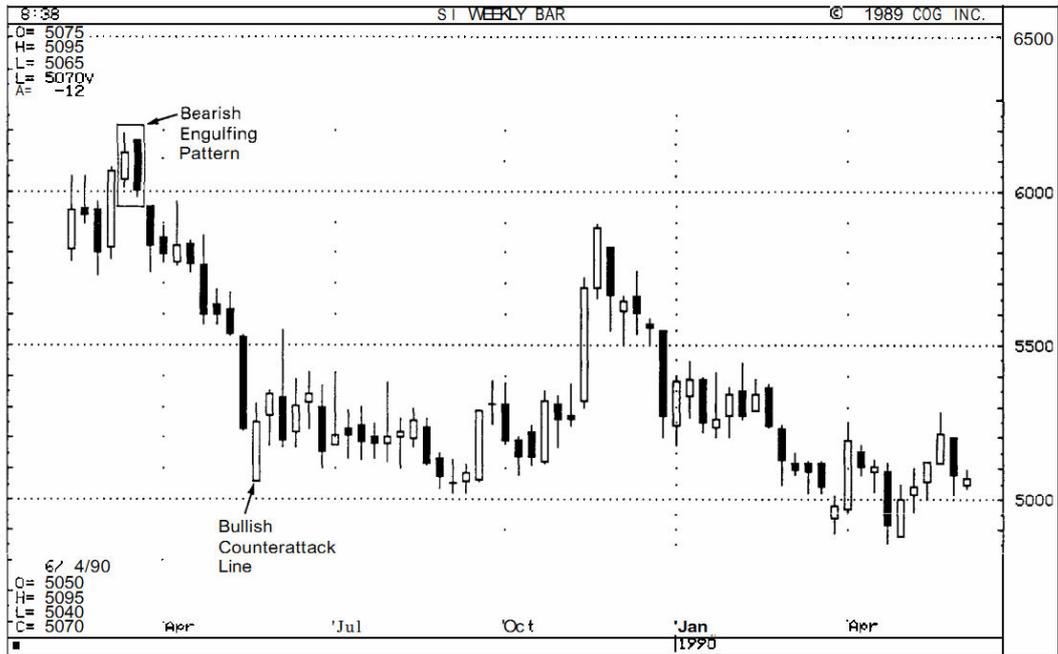


EXHIBIT 6.42. Silver—Weekly (Bullish Counterattack Lines)

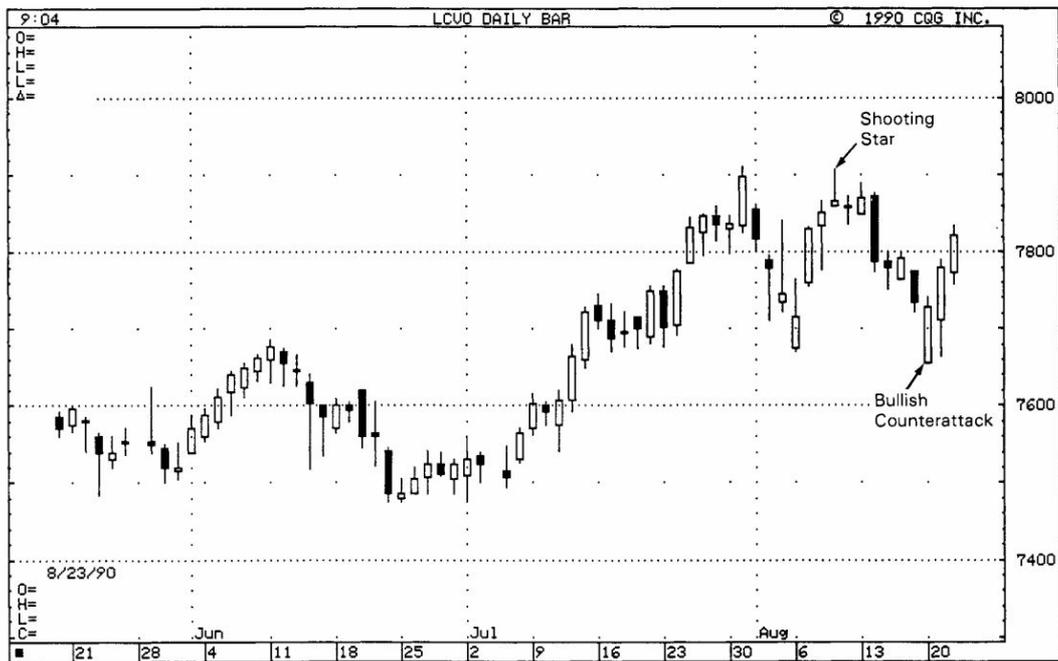


EXHIBIT 6.43. Live Cattle—October 1990, Daily (Bullish Counterattack Line)

## سه کوه و سه رود

### Three nountains & three rivers

یک گروه از الگوهای طولانیتر در راس و ته وجود دارند به نامهای سه کوه و سه رود ، سه راس بودا ، سه بودای واژگون ، راسهای کوتاه و گرد ، ته های ماهیتابه ای و راسها و ته های برج مانند .

مشابه راس سه گانه غربی ( w.triple top ) ژاپنیها هم یک راس سه کوهه دانده .  
( شکل ۶-۴۴ )

این فرض برای نمایش یک راس مهم است . اگر بازار از یک قیمت بالا سه بار به پائین برگردد و یا سه بار در یک قیمت بالا کوشش کند ، این الگو یک راس سه کوهه فرض میشود .

نقطه بالای کوه نهایی ، باید با یک علامت کندل استیک پائین اورنده تایید شود . ( برای مثال یک دوجی و یا پوشش ابر تیره ) اگر کوه وسطی بالاترین کوه باشد ان یک نمونه فاص از این الگو است که سه راس بودا نامیده میشود ( their Buddha tops )  
شکل ۶-۴۵ را ببینید .



EXHIBIT 6.44. Three Mountain Tops



EXHIBIT 6.45. Three Buddha Top

دلیل انتفاع این نام این است که در معابد بودا، یک بودای مرکزی بلندتر وسط بوداهای کوچکتر وجود دارد ( که آن مضرت مقدس است ) این یک مشابه کامل برای الگوی سر و دو شانه است . اگر چه سه راس بودا مشابه الگوی سر و شانه غربی است ، نظریه الگوی سه راس بودای ژاپنی بیش از ۱۰۰ سال قبل از این که الگوی سر و شانه در امریکا شناخته شود استفاده میشد .

اولین زمانی که من یک مرجع راچب به سر و شانه ها در ایالت متمدن دیده به وسیله ریچارد اسپا بیکر در سال ۱۹۳۰ بود . برای کسانی که با کتاب کلاسیک technical analysis of stock trends ادوارد و مگی آشنا هستند میبینند که بسیاری از ابزارها در آن کتاب روی کار اسپا بیکر پایه گذاری شده اند .

اسپا بیکر پدر ناتنی ادوارد بود به همین دلیل این الگو بر گرفته از تجربیات غربی و شرقی است . روانشناسی بازار همان فضیه کروی بودن دنیا است یا همانطور که ژاپنیها میگویند ، صدای اواز یک پرنده در همه جا یکسان است . .ه... و یا به روایت ما ایرانیها آسمان همه جا ابی است .... الگوی انتهای سه رودخانه ( شکل ۴۶-۶ ) متضاد الگوی (اس سه کوه میباشد . این الگو زمانی ظاهر میشود که بازار یک قیمت پائین و کف را سه مرتبه تست کند . اوج این شبیه باید متجاوز از هم باشد تا یک انتها را تأیید کند . مدل شبیه به الگوی سر و شانه واژگون غربی ، یک الگوی سه رودخانه انتهای اصلاح شده و یا الگوی سه رودخانه واژگون نامیده میشود .(شکل ۴۷-۶ را ببینید ) .



EXHIBIT 6.46. Three River Bottom



EXHIBIT 6.47. Inverted Three Buddha

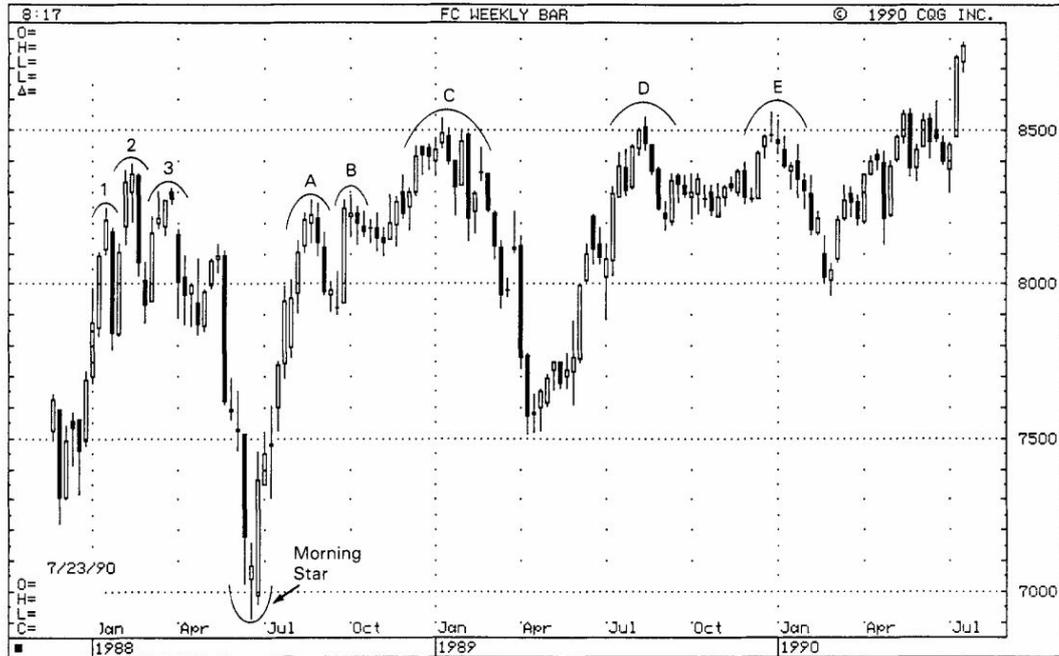


EXHIBIT 6.48. Feeder Cattle—Weekly (Three Mountain Tops)

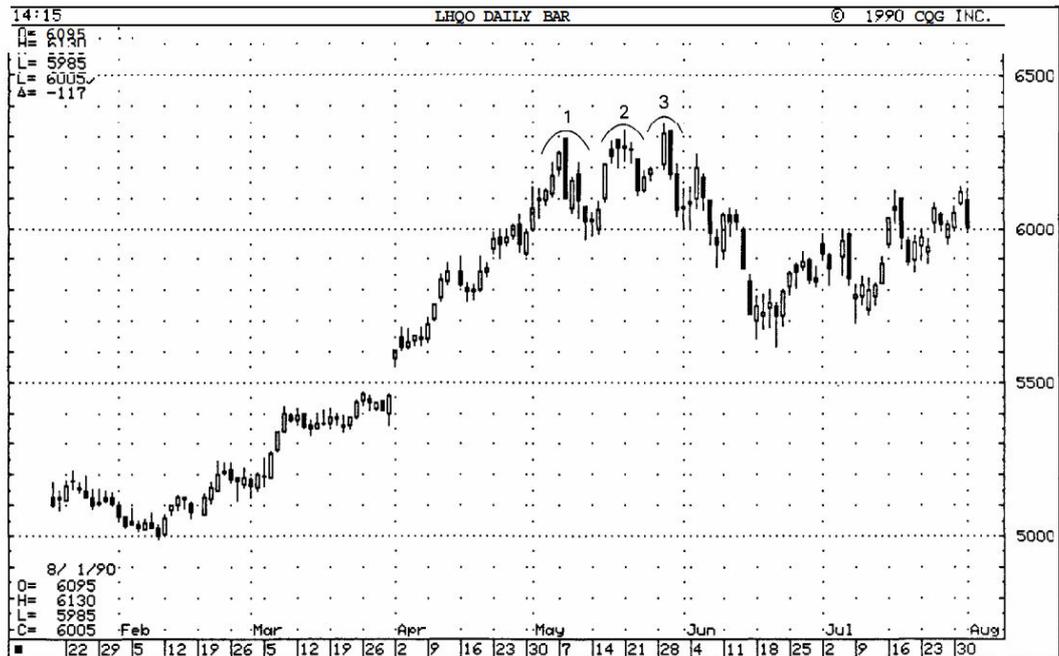
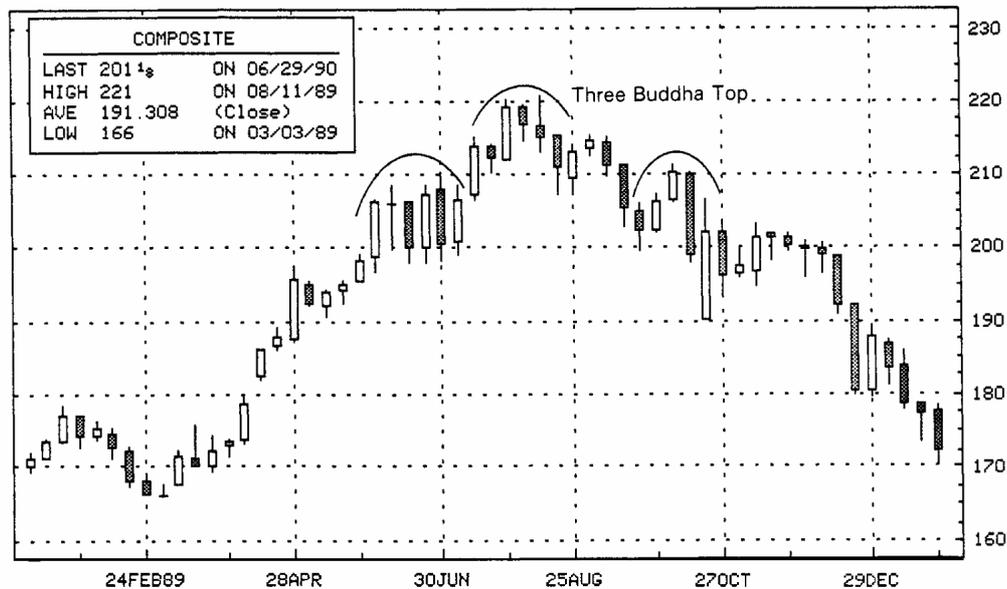


EXHIBIT 6.49. Live Hogs—August 1990, Daily (Three Mountain Top)



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 6.50. CBS--Weekly (Three Buddha Top)

شکل ۴۸-۶ یک نمودار غیر معمول است چون ظهور متفاوتی از الگوی سه کوه راس دارد این الگوها عبارت اند از:

- ۱ - مناطق یک و دو و سه یک الگوی سه بودا را تشکیل دادند زیرا کوه وسط بلند ترین قله بود. راس کوه سوم یک کندل ستاره عصر گاهی بود. فروش یک جایکه با کوه سوم شروع شده بود، با الگوی ستاره صبح گاهی در ماه ژوئن به اتمام رسید.
- ۲ - سه قله قیمت در A، B، C اتفاق افتاد. بعضی از متفحصان ژاپنی سه کوه را بعنوان سه کوشش در نقاط بالای جدید مثل سه موج به طرف بالا در نظر میگیرند. موج بالایی سوم یک تاج و یا یک قله فرض میشود. این سه موج به طرف قیمتهای بالایی جدید هل داده شده و بعد از موج سوم هل دادن به انتها میرسد و بالا برنده ها تسلیم میشوند. قله کوه سوم C یک ستاره عصر گاهی بود.
- ۳ - در مالیکه بعضی از متفحصان ژاپنی یک صعود سه مرتبه ای را بعنوان سه کوه در نظر میگیرند دیگران سه کوه را بعنوان تستهای مکرر از همان قله های قیمت میدانند.

این پیزی است که در نقاط C D E گسترش یافته اند . منطقه D یک فاصله بالایی دارد و الگوی پوشش ابر تیره است ، نقطه E با یک HANGING MAN که با یک دوجی دنبال شده علامت سقوط میدهد .

این پیزی است که در نقاط C D E گسترش یافته اند . منطقه D یک فاصله بالایی دارد و الگوی پوشش ابر تیره است ، نقطه E با یک HANGING MAN که با یک دوجی دنبال شده علامت سقوط میدهد .

هر کدام از سه کوه در شکل ۴۹-۶ نمایا نگر یک سند کندل استیکی پائین آورنده است . منطقه ۱ یک الگوی فراگیر پایین آورنده است . (engulfing) منطقه ۲ یک مرد اویزان است ( hanging man ) که با دو دوجی دنبال میشود و منطقه سه یک الگوی پایین آورنده فراگیر E... است .

از زمانی که کوه وسطی در شکل ۵۰-۶ بعنوان بلند ترین قله شکل گرفت ، این الگو یک الگوی سه بودا نامیده شد . بدنه اصلی مشکلی در وسط بدنه اصلی سفید قبلی یک (ها)رامی را در قسمت وسط و بالای کوه مرکزی تشکیل داد . همان طور که در شکل ۵۱-۶ نشان داده شده ، در سال ۱۹۸۸ یک الگوی سه بودای واژگون وجود داشت . ( مشابه یک الگوی سرو شانه واژگون ) هر کدام از این سه در نقاط A , B , C یک علامت کندل استیکی بالا برنده داشت . در نقطه A یک چکش ظاهر شد . در نقطه B چکش دیگری بود که قسمتی از الگوی ستاره صبمگاهی بود . ( حرکت به بالای ستاره صبمگاهی با الگوی پوشش ابر تیره به پایان رسید . در قسمت C یک فط نافذ یا PIERCING ظهور یافت .

( ان تقریبا یک الگوی بالا برنده فراگیر بود . )

وقتی که بالا برنده ها به بالای فط شیب دار مقاومت فاصله گرفتند روند به بالا برگشت . فاصله ها توسط متفصصان ژاپنی ، پنجره ها نامیده میشوند . ( پنجرهها در فصل بعد توضیح داده میشوند ) .

دلیل اینکه من در این فصل به فاصله ها اشاره میکنم این است که خواننده باید توجه داشته باشد که ژاپنیها ، فاصله ها را بعنوان الگوهای ادامه دار ( CONTINUATION ) در نظر میگیرند . بنابراین یک فاصله بالاتر از قسمت قبل ، بالا برنده است و فاصله پایینتر از قسمت قبل ، پایین آورنده . در این مورد فاصله بالایی ، علامت بالا برنده بود .

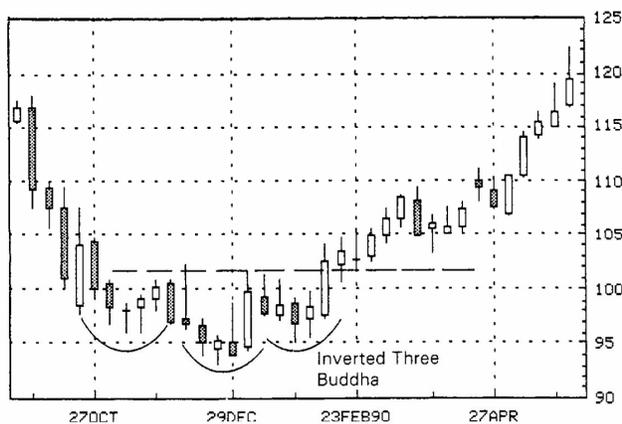
فعالیت و تغییرات قیمت از نیمه سوم سال ۱۹۸۹ تا نیمه اول ۱۹۹۰ یک راس سه بودا را بوجود آورد .

معمولا در الگوی انتهای سه رودخانه ، برای آماده سازی یک سیگنال خرید باید در بالای قله های شیب دار یک کندل استیک سفید که بالاتر بسته شده باشد ، وجود داشته باشد . شکل ۵۲-۶ را ببینید .

در این نمونه این الگو در قسمت بالای ۱۰۲ دلار فوایدربود . توجه کنید که پطور قیمت ۱۰۲ دلار برای حمایت فروش در ماه مارس معکوس شد .



EXHIBIT 6.51. Crude Oil—Weekly (Inverted Three Buddha Bottom and Three Buddha Top)



Source: Bloomberg L.P

EXHIBIT 6.52. IBM—Weekly (Inverted Three Buddha Bottom)

## اهمیت شماره ۳ در تحلیل کندل استیکها

شاید اهمیت راسها و ته های سه گانه از نظر ژاپنیها بدلیل اهمیت شماره ۳ در فرهنگ ژاپن باشد. ما مثل غربیها، چیز فاصی را در مورد سه قله نخواهیم دید. نظر ما در مورد راسهای دوبا و بطور کمیاب تر راسهایکه چهار بار تست شده اند هم، میتواند به همان اهیت راسهای سه گانه باشند. اما ژاپنیها بطور دیگری فکر میکنند.

شاید انها بتوانن به ما یک جنبه از تحلیلهای غربی را نشان دهند که ممکن است ما از ان غافل باشیم.

بطور زیرکانه مفاهیم الگویی و تکنیکهای زیادی وجود دارند که در تحلیل تکنیکی غربی روی شماره ۳ پایه گزاری شده اند و به فوبی الگوهای کندل استیک هستند.

متن زیر قسمتی از کتاب تحلیل تکنیکی بازار های آینده نوشته JOHN MURPHY میباشد:

جالب است که توجه کنید بطور غالباً شماره ۳ در مطالعه تحلیل تکنیکی بالا را نشان میدهد و نقش مهمی که در بسیاری از دیدگاههای تکنیکی بازی میکند برای مثال اصول

افلاقی در سه ردیف استفاده میشود - بازار های بالا برنده و پایین آورنده سه جنبه و یا حالت دارند - سه نوع فاصله در الگوهای معکوس متداول وجود دارد مثل راس سه گانه ، الگوی سرو دو شانه که هر دو سه قله دارند - سه مسیر روند وجود دارد ( روند صعودی ، نزولی و جانبی ) - در میان الگوهای ادامه دار پذیرفته شده ، سه نوع مثلث وجود دارد : متقارن ، صعود کننده و سقوط کننده و یا نزولی - سه اصل مبدا اطلاعات وجود دارد ک میچ ، قیمت و سود .

بدلائل دیگر شماره ۳ نقش برجسته ای را در طول تمامی میدانهای تحلیل تکنیکی بازی میکند .

جان مورفی مطمئنا به تحلیلهای تکنیکی غرب اشاره میکند اما این جمله که " عدد ۳ نقش برجسته ای را ایفا میکند " دقیقا مطابق با تحلیل کندل استیکی ژاپنی است .

در ژاپن قبل از توسعه ، عدد ۳ یک همبستگی و معنی عرفانی داشت .

ضرب المثل دیگری نیز وجود دارد " سه بار خوش شانسی " که این عقیده را تایید میکند .

در ضمن همانطور که عدد ۳ بعنوان شانس تلقی میشود عدد ۴ بعنوان یک چهره منفور و بد در نظر گرفته میشود . دلیل این اعتقاد برای اثبات کردن ساده است ، در بین ژاپنیها تلفظ عدد چهار و کلمه مرگ مشابه یکدیگر است .

تکرارهای عدد ۳ در نمودارهای کندل استیک که فاصتر هستند عبارت اند از : سه سرباز

سفید وجود دارد که یک حرکت به بالا را فبر میدهد - سه کندل مشگی نمص که یک سقوط

قیمت را پیشگویی میکند - الگوهای راس که شامل الگوی سه کوه و نوساناتش میباشد -

الگوی سه بودا - الگوی سه (ودفانه) - سه پنجره که گستردگی یک حرکت را تعیین میکنند -

سه روش و یا سه متد ( در فصل هفت مبینید ) - و الگوی سه کندل استیکی که شامل

ستاره صبمگاهی و عصر گاهی میشود .

همچنین ژاپنیها عقیده دارند که اگر یک پنجره در طول یک بازار صعودی ، در وسط سه روز

و یا سه کندل بسته نشده باشد ، بازار به سمت بالا حرکت فواهد کرد .

## راسهای کوتاه و گرد و ته های ماهیتابه ای Dumpling tops & frypan bottoms

راس گردو کوتاه معمولاً دارای بدنه های اصلی کوچک است و بازار یک الگوی ممدب و برجسته را میسازد . شکل ۵۳-۶

وقتی که بازار در قسمت پایینتر و با فاصله باز میشود ، تاییدی برای الگوی راس گردو کوتاه dumpling میباشد . این الگو مشابه الگوی راس گرد غربی است . ( rounded top )  
راس گردو کوتاه ، باید که فاصله به طرف پایین داشته باشد برای اثبات یک راس .  
الگوی ته ماهیتابه ای ( شکل ۵۴-۶ ) بازاری را مینمایاند که به انتها میرود . کسانی که فعالیت قیمت را به شکل مقعر و گودی در می آورند و سپس یک فاصله که در قسمت بالایی بسته کندل قبل ، باز میشود . این الگو نیز مشابه الگوی انتهای گرد غرب است ، اما الگوی ته ماهیتابه ای ژاپنی باید یک فاصله در قسمت بالا برای تایید یک ته داشته باشد .

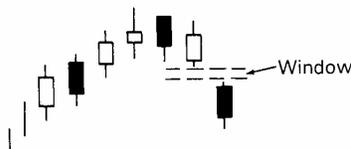


EXHIBIT 6.53. Dumpling Top

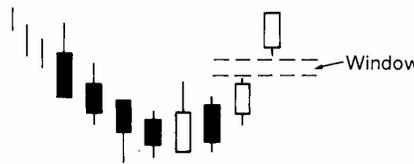


EXHIBIT 6.54. Fry Pan Bottom

الگوی راس گرد و بدنه های اصلی کوچک ، وقتی که بازار به قسمت بلندی میرسد علامت یک راس گردو کوتاه میباشد ( شکل ۵۵-۶ ) توجه داشته باشید که چطور یک ستاره دوجی در راس بازار و با فاصله پایینی به تایید الگوی راس گرد کمک میکند .

در واقع کندل استیک مشکلی که بعد از فاصله بود و یک کمر بند سیاه و یا belt hold بود دلیل دیگری برای یک دید پایین آورنده داشت .

شکل ۵۶-۶ یک الگوی ته ماهیتابه ای را نشان میدهد که نقاط پایینش در ۲۷ و ۲۸ اپریل یک الگوی harami را تشکیل داد .

شکل ۵۷-۶ شکلی جالبی از الگوی ته ماهیتابه ای را نشان میدهد . تایید بالا برنده ای به وسیله کندل استیک شماره ۲ انجام شد . اگر چه بازار یک فاصله بین کندل ۱ و ۲۳

نداشت ، در واقع قیمت بالا برای کندل شماره یک هزاردلار و قیمت پایین برای کندل شماره ۲ - ۹۹۷ دلار بود و این یعنی تنها یک فاصله چهار پیپسی در انجا وجود داشت .بعلاوه کندل شماره ۲ یک الگوی کمر بندی سفید قوی بود .

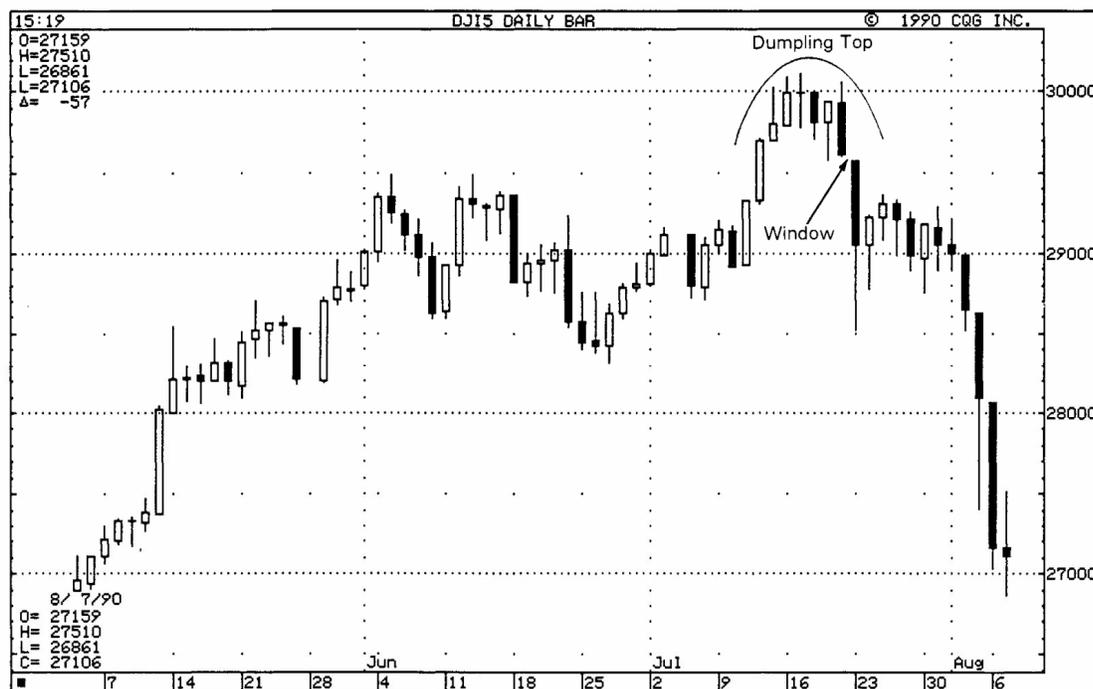


EXHIBIT 6.55. Dow Jones Industrials—1990 (Dumping Top)

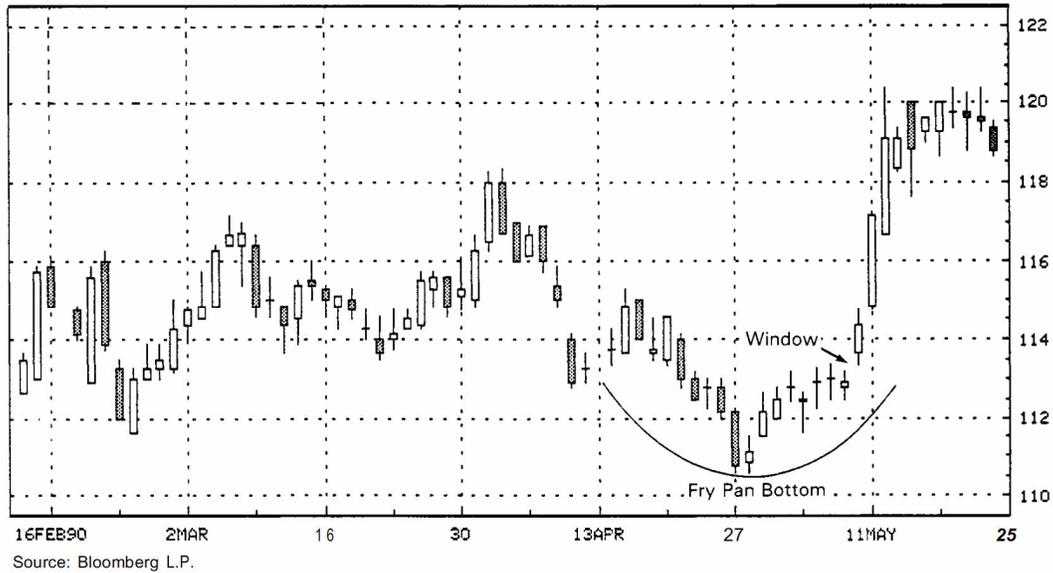


EXHIBIT 6.56. Atlantic Richfield—1990, Daily (Fry Pan Bottom)

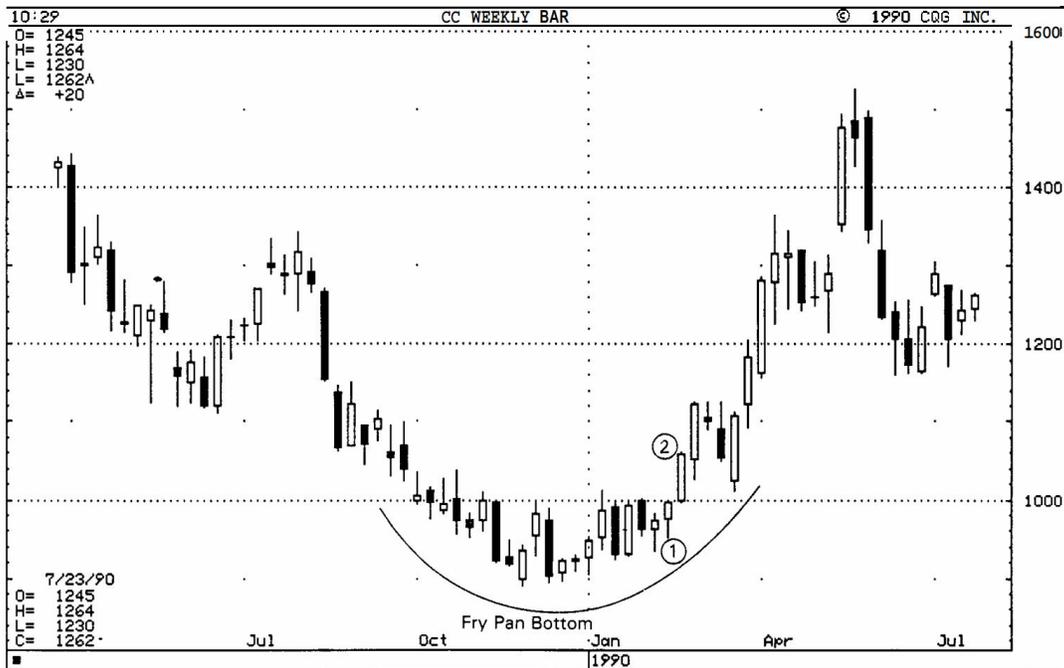


EXHIBIT 6.57. Cocoa—Weekly (Fry Pan Bottom)

## راسها و ته های برج مانده Tower tops & bottoms

راس برج مانند یک الگوی معکوس ساز در راس روند است . ان هنگامی که بازار در یک روند صعودی است ظاهر میشود و سپس یک کندل استیک سفید قوی ( یا یک دسته کندلهای سفید ) پدید می آید . صعود بازار بعد از ان اراج میشود و قیمت های بالا شروع به سقوط و افست میکنند. الگوی راس برج مانند با ظهور یک یا چند کندل استیک مشگی بلند کامل میشود . ( شکل ۵۸-۶ )

این کندل استیک بلند و مشگی الگوی برجهای بلند را در نظر می آورد ، مثل نامش .



EXHIBIT 6.58. Tower Top

الگوی ته برج مانند در سطوح پایین قیمت رخ میدهد . بعد از یک و یا چند کندل بلند مشگی ، یک دوره کوتاه lull و جود دارد . سپس یک و یا چند کندل استیک سفید بلند ظاهر میشود این حالت یک ته را میسازد با برجهای در دو طرف . شکل ۵۹-۶

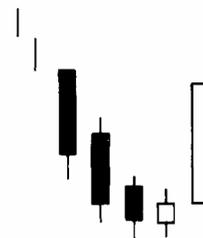


EXHIBIT 6.59. Tower Bottom

یعنی کندل استیکهای بلندی در روند نزولی و کندل استیکهای بلندی در روند صعودی .  
 شکل ۶-۶۰ یک گروه از کندل استیکهای سفید بلند را نشان میدهد که از نیمه اول تا دوم  
 سال ۱۹۸۷ ظاهر شده اند . سپس یک گروه از کندلهای مشگی قوی پدید آمده اند. کندلهای  
 سفید بلند قسمت پی برج را تشکیل داده اند در حالیکه کندلهای مشگی بلند سمت راست  
 برج را ساخته اند . سه کندل استیک سفید مشگی در این نمونه ، همچنین الگوی سه کندل  
 مشگی یا THREE BLACK CROWS بوده اند .

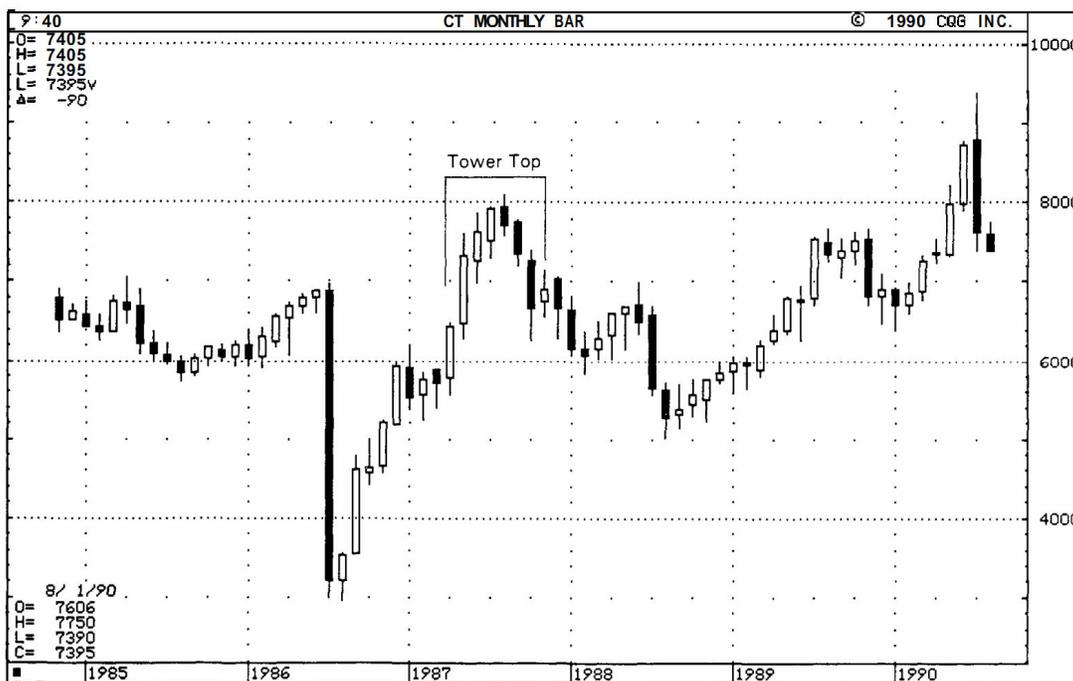


EXHIBIT 6.60. Cotton—Monthly (Tower Top)

شکل ۶۱-۶ دو الگو را نشان میدهد ، الگوی ته برج مانند و یک الگوی معکوس ساز ته کمیاب که تا اینجا هیچ بحثی بر روی آن نشده است و الگوی ته سه رودخانه منحصراً بفرده نامیده میشود unique three river bottom

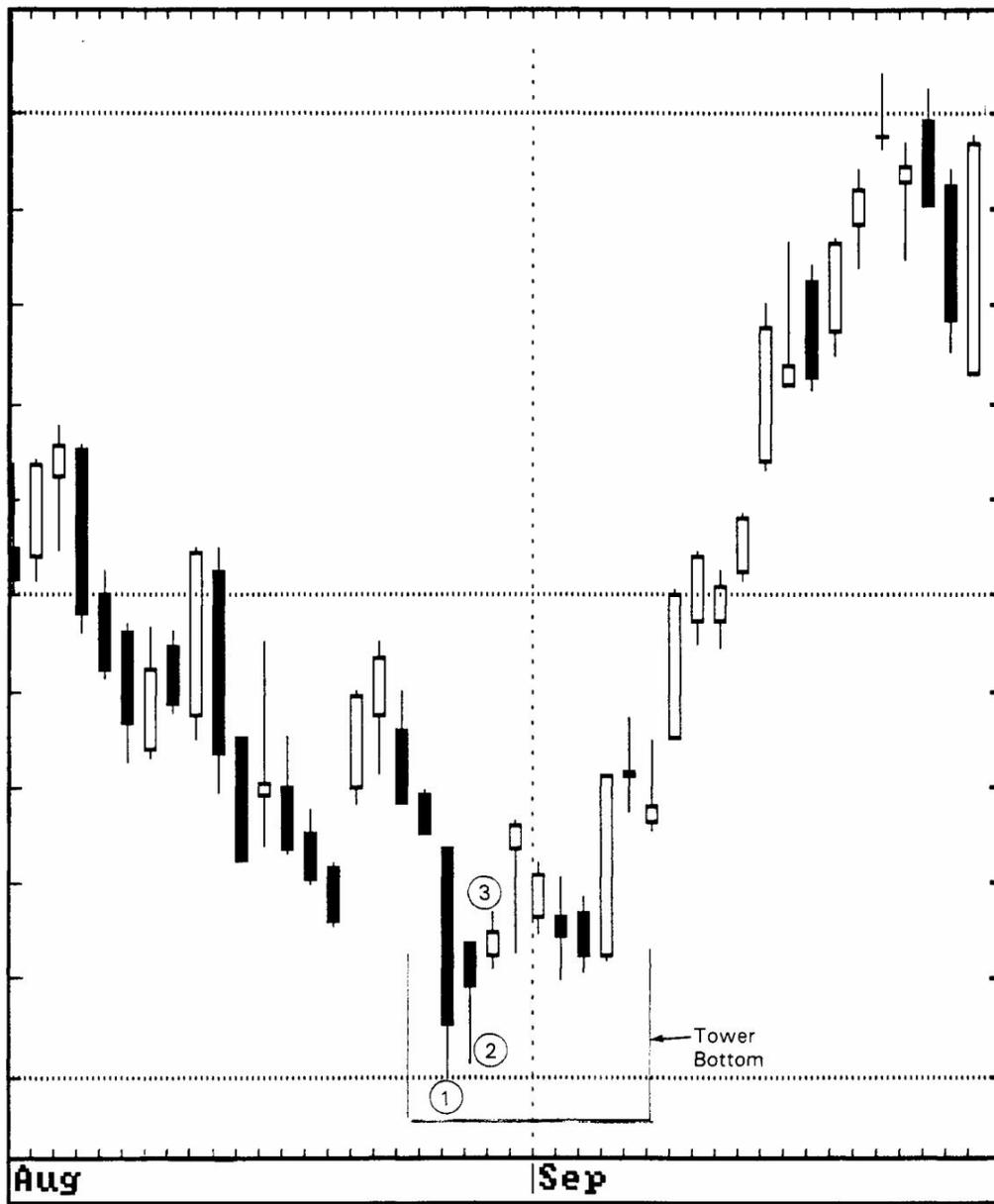
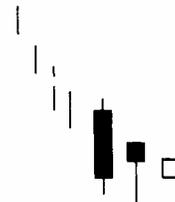


EXHIBIT 6.61. Sugar—May 1990, Daily (Tower Bottom)

۱- الگوی ته برج مانند : یک کندل بلند مشگی در ۲۸ اگوست تعدادی کندل استیک کوچک و کندل استیک سفید بلند هفتم سپتامبر ، یک الگوی ته برج مانند را ساخته اند .

۲- سقوط قیمت به پایین در ۲۸ اگوست قسمت چپ برج را بنا کرد و حرکت به بالای تندی که از هفتم سپتامبر شروع شد قسمت راست برج را پایه گذاری کرد . توجه کنید به سه کندل استیک شماره او ۲ و ۳ در ۲۸ تا ۳۰ اگوست . اینها الگوی سه رودخانه ته منمصر بفرده را ساخته اند . شکل ۶۲-۶

EXHIBIT 6.62. Modified Three River Bottom



نزدیکترین تشابه کندل استیکی ان ، الگوی ستاره عصر گاهی است . الگوی سه رود ته منمصر بفرده یک الگوی معکوس ساز در انتهای روند است . کندل اول ان یک کندل مشگی بلند است ، دومین کندل یک کندل مشگی است که در قسمت بالا تر از بسته کندل قبل ، بسته میشود .

سومین کندل ، یک کندل سفید فیلی کوچک است . این کندل افر مینمایاند که فشار فروش به اتمام رسیده است . نزدیک ترین تجزیه و تحلیل در دوره های تکنیکی غرب برای برجهای معکوس ساز ، میخ بزرگ و یا Spike یا V معکوس ساز است . در الگوی معکوس ساز میخ بزرگ ، بازار در یک روند قدرتمند است و ناگهان به یک روند جدید برمیگردد . الگوهای ته و راس برج مانند شبیه به راس گردو کو تاه Dumpling و ته ماهیتابهای است .

تفاوت اصلی انها این است که برجهای ، بدنه های اصلی بلند تری قبل و بعد از برگشت بازار دارند و راس کوتاه و گرد و ته ماهیتابهای فاصله های در الگو دارند .

!Error



---

برج ها معمولا نسبت به راس گردو کوتاه و ته ماهیتابهای ، کندل استیکهای کوچک بیشتری دارند .

در مورد اینکه یک راس ، یک برج است و یا یک راس گردو کوتاه و یا یک ته ، یک برج است یا ته ماهیتا به ای نگران نباشید . همه این الگوها بعنوان الگوهای معکوس ساز قوی عمل می کنند .

پایان بخش ششم

# CONTINUATION PATTERNS

.....

運は勇者を助く

"Fate Aids the Courageous"

تقدیر با دلاوران همراه است

## فصل هفتم الگوهای ادامه دهنده روند

اکثر سیگنالهای کندل استیک ها ، روند را معکوس میکنند . با این وجود گروهی از الگوها هستند که سیگنالهای ادامه روند را میدهند . یک عبارت ژاپنی میگوید : زمانهایی برای خرید ، زمانهایی برای فروش و زمانهایی برای استراحت بازار وجود دارد . بسیاری از این الگوها یک زمان استراحت و نفس کشیدن را برای بازار ، قبل از اینکه بازار دوباره روند قبلی خود را ادامه دهد ، نشان میدهند . سافتکارهای ادامه دهنده ای که در این فصل مرور میشوند عبارتند از : پنجره window (فاصله ها ) ، الگوهایی که شامل یک پنجره هستند الگوی سه متد یا سه روش صعودی و نزولی و سه سرباز سفید .

### پنجره ها windows

همانطور که قبلا ذکر شد ، ژاپنی ها به فاصله ، یک پنجره میگویند . بنابر این وقتی غربی ها می گویند " فاصله پر شد ( filling in the gap )، ژاپنی ها میگویند " پنجره بسته شد (closing the window)



در این بخش من اصول ابتدایی پنجره ها را بیان خواهم کرد ، و سپس الگوهای ادامه دهنده دیگر که شامل

یک پنجره هستند را فوایم گفت . این الگوها عبارتند از : فاصله های تاسوکی ، بازی های فاصله ها و خطوط سفید دو طرفه یا دو جانبه .

یک پنجره ، فاصله ای است بین قیمت باز کندل جاری و قیمت بسته کندل قبل . شکل ۷\_۱ را ببینید که یک پنجره باز را در یک روند صعودی نشان میدهد .

یک فاصله بین سایه بالایی کندل قبل و سایه پایینی کندل جدید وجود دارد .

پنجره ای در شکل ۷\_۲ در روند نزولی نشان داده شده ، که فعالیت قیمتی را بین سایه پایینی کندل قبل و سایه بالایی کندل جدید ، نشان میدهد .



EXHIBIT 7.1. Window in an Uptrend

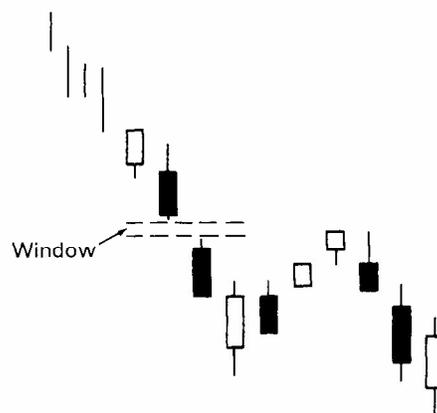


EXHIBIT 7.2. Window in a Downtrend

متفحصان ژاپنی میگویند که حرکت در مسیر پنجره ادامه مییابد . همچنین پنجره ها ، میتوانند تبدیل به مناطق حمایت و مقاومت شوند . بنابراین یک پنجره در یک حرکت به بالا ، یک صعود مجدد را بیان میکند . همینطور این پنجره باید یک مانع برای به عقب برگشتن باشد . اگر حرکت به عقب ، پنجره را ببندد ، و فشار فروش بعد از بسته شدن پنجره ، ادامه یابد ، روند صعودی قبل به پایان رسیده است . همچنین یک پنجره در روند نزولی ، بیان کننده ادامه کاهش است . حرکت دوباره قیمت باید تا این پنجره برود . اگر حرکت به بالای شدیدی با اصرار این پنجره را ببندد ، روند نزولی قبل به اتمام رسیده است .



تملیل تکنیکی قدیم ژاپن ، ( که کندل استیک ها هستند ) اقرار میکند که حرکت اصلاحی ، به عقب تا پنجره بر می گردد . ( روند برای تصمیح ، به سطح پنجره بر می گردد ) ، به عبارت دیگر ، یک تست از قیمت باز شدن پنجره انجام می شود .

پنجره های ۱ و ۲ را در شکل ۳-۷ وسط یک حرکت صعودی می بینیم که با الگوی بالا برنده فراگیر شروع شدند. Engulfing. یک ستاره ثاقب پایین آورنده بعد از پنجره شماره ۲ ظاهر شد. در کندل بعد از ستاره ثاقب، بازار پایین تر باز شد و پنجره را بست. (یا فاصله را پر کرد)

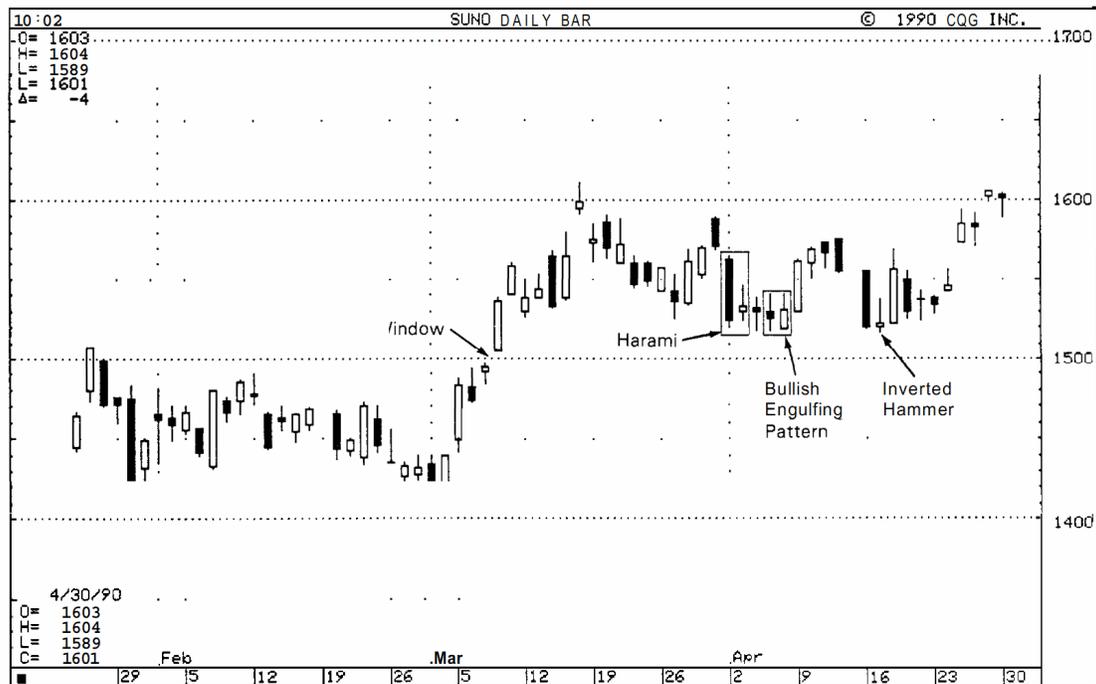
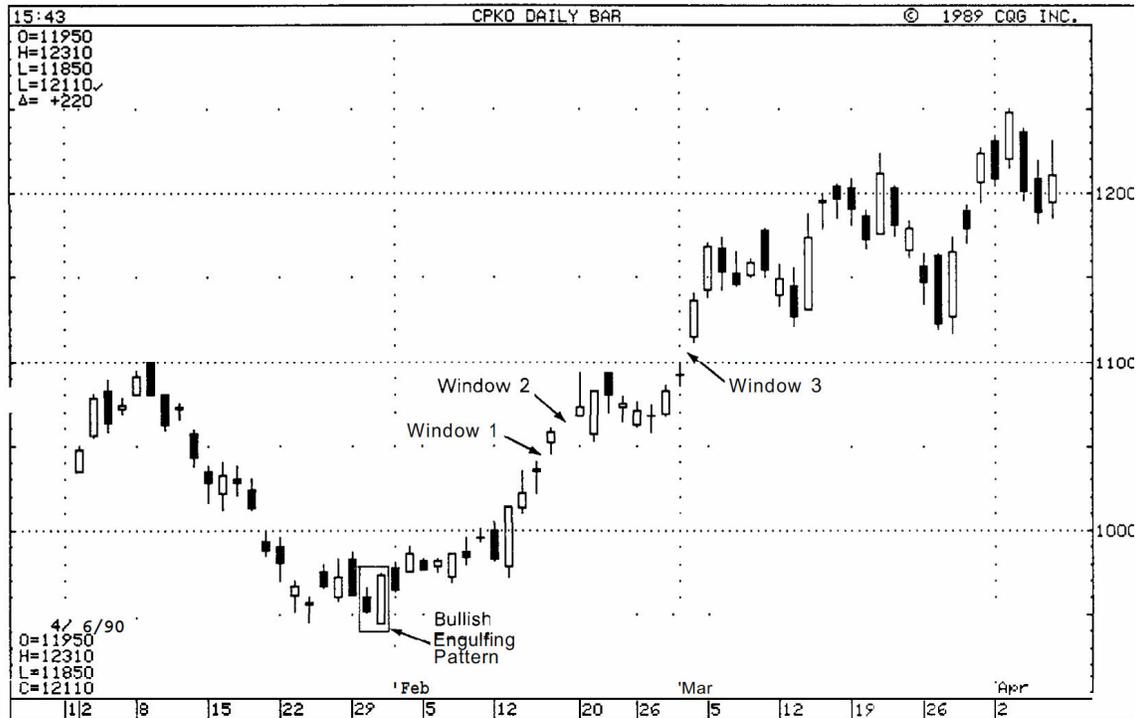


EXHIBIT 7.4. Sugar—July 1990, Daily (Window as Support)

این مفهوم را به خاطر داشته باشید که ، روند برای تصمیماتی به عقب باز می گردد ، این پس روی تا پنجره نباید موجب میرت شود . اگر پنجره بسته شده است و فشار فروش همچنان ادامه دارد ، پایان روند صعودی فبر داده میشود . در این مثال این اتفاق افتاد . فشار فروش ، با بسته شدن پنجره ، سست شد . به علاوه فط ممایت در نگهداری پنجره ، مفید واقع شد .

در طی هفته ۲۰ فوریه ، بازار قدم های کوتاهی به این سو و آن سو برداشت . سپس دوباره فط ممایت را در پنجره ۲ تست کرد . بعد از این تست موفق ، بازار به جلو کشیده شد و پنجره شماره ۳ باز شد . آن یک پنجره کامل بود چون یک فاصله را در بالای قیمت ۱۰ / ۱ دلار و فط مقاومت نشان داد . منطقه مقاومت قدیمی ۱۰ / ۱ دلار ، شکسته شد و تبدیل به فط ممایت شد . به آن فط ، فط ممایت در پنجره نزدیک به ۱۰ / ۱ دلار را اضافه کنید و آنگاه دو دلیل فواید داشت که قیمت ۱۰ / ۱ دلار ، یک کف ممکم را تهیه نموده است .

در طول ماه مارس ، این منطقه ، جای پای ممکمی را برای بالا برنده ها فراهم کرد . ژاپنی ها عقیده دارند که پنجره ها در یک باند متراکم ، یا در قیمت های بالای جدید ، توجه فاصی را می طلبند .

شکل ۴-۷ را ببینید. یک پنجره در اوایل مارس و بالای قیمت ۱۵ / دلار، شکست مشخصی در بالای منطقه متراکم طولانی ماهانه بود. سپس دو خط حمایت در پنجره نزدیک به ۱۵ / دلار وجود داشت. اولی به دلیل وجود پنجره و دومی به دلیل اینکه خط مقاومت قبل، تبدیل به خط حمایت جدید شده بود. توجه کنید که حمایت قوی این پنجره، در ماه های بعد هم اثر کرد.

روزهای ۲ و ۳ آوریل یک الگوی Harami داشت. این الگو نشان میدهد که روند نزولی قبل، به انتها رسیده یک الگوی بالا برنده فراگیر چند روز بعد شکل گرفت. در روز ۱۶ آوریل یک پیکش واژگون ظاهر شد. هر کدام از این الگوها نزدیک به خط حمایت و پنجره، در قیمت ۱۵ / دلار ظاهر شدند.

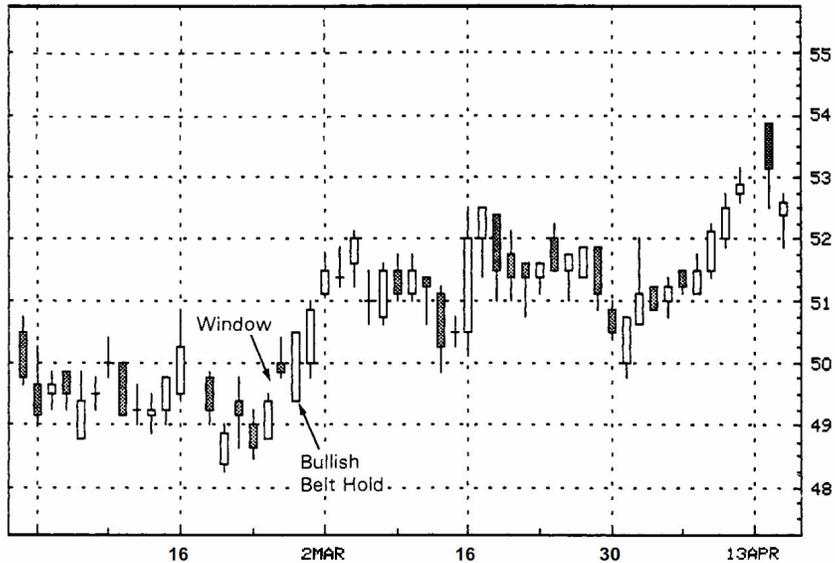
در مارس ۱۹۸۸ یک الگوی بالا برنده فراگیر، حرکت به بالایی را فیر داد. شکل ۵-۷ را ببینید. یک پنجره در طول این حرکت باز شد. این حرکت به بالا تا الگوی پایین آورنده ممله متقابل Counter attack پیش رفت. پنجره به عنوان حمایتی برای ۵ هفته مفا شد، اما اصرار فروش بعد از بسته شدن پنجره، روند صعودی را باطل کرد.

پس کانون این بخش، استفاده از پنجره به عنوان خط حمایت یا مقاومت و یک علامت ادامه دهنده روند، میباشد. استفاده دیگری نیز وجود دارد.



EXHIBIT 7.5. Crude Oil—Weekly (Window as Support)

شکل ۴-۷ را ببینید. یک پنجره، مخصوصا اگر با یک کندل مشکی کوچک در یک منطقه متراکم از سطوح قیمتی پایین ساخته شود، می تواند معنی شکست را در سطوح بالا نشان دهد.



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 7.6. International Paper—Daily 1990 (Window from a Low Price Congestion Area)

در طول ماه فوریه ، قیمت ها در یک نوار متراکم نسبتاً فشرده دیده شدند . بین ۲۴ و ۲۵ فوریه ، پنجره ای کوچک در طرف بالایی ، توسط یک کندل مشکلی کوچک ، باز شد . این پنجره به عنوان فط ممایت بفش بعد تایید شد . در آن قسمت (۲۶ فوریه ) بازار نه تنها پنجره را به عنوان ممایت نگه داشت ، بلکه یک نوع قوی از کندل استیک را ، که کندلی بلند و سفید بود که در قسمت پایین فودش باز شد (یعنی بدون سایه پایینی ) و در قسمت بالای فودش بسته شد (بدون سایه بالایی ) تولید کرد .

یک پنجره بزرگ در اواسط ژانویه ، همانطور که در شکل ۷-۷ میبینید ، ظاهر شد . از اواخر ژانویه تا اوایل فوریه حرکت های برگشتی زیادی تا سطح این پنجره وجود داشت . ( اعمال تصمیمی تا پنجره باز می گردند ) هر کدام از این حرکات رو به بالا ، وقتی آنها نزدیک به فط مقاومت که به وسیله پنجره باز شده بود ، میرسیدند ، به شکل ملقه کوتاهی در می آمدند .

## فاصله های بالایی و پایینی تاسوکی Up ward & Down ward gapping Tasuki

شکل ۱۴ - ۷ یک الگوی تاسوکی است که نمونه ای از الگوهای ادامه دهنده روند است . بازار در روندی صعودی است ، یک کندل استیک سفید در قسمت بالاتر با فاصله باز میشود و با یک کندل مشکی دنبال میشود . کندل مشکی وسط بدنه اصلی کندل سفید ، باز و زیر بدنه آن بسته میشود . قیمت بسته شدن کندل مشکی ، نقطه فرید است . اگر بازار فاصله را پر کند ( پنجره را ببندد ) و فشار فروش همچنان آشکار باشد ، انتظار بالا بردگی الگوی فاصله بالایی تاسوکی ، بی نتیجه است . همین دید در مورد فاصله پایینی تاسوکی در شکل ۱۵ - ۷ ، منتها برعکس ، صدق میکند . بدنه های اصلی دو کندل استیک در الگوی فاصله تاسوکی ، تقریباً باید با یکدیگر برابر باشد . این را هم ذکر کنم که این دو نوع الگو کمیاب هستند .

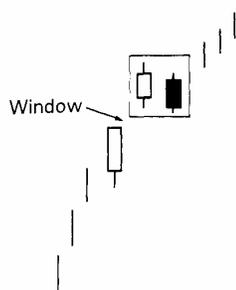


EXHIBIT 7.14. Upward Gapping Tasuki

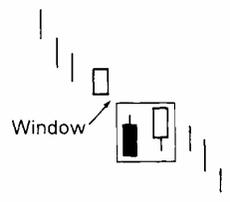


EXHIBIT 7.15. Downward Gapping Tasuki

به شکل ۱۶ - ۷ نگاه کنید . آن الگوی فاصله بالایی تاسوکی است . در هفته آخر سپتامبر ، بازار یک فاصله بالایی کوچک را از طریق یک کندل استیک سفید تجربه کرد . کندل مشکی هفته بعد ، داخل بدنه اصلی کندل قبل باز شد و زیر بدنه آن بسته شد . این حالت یک الگوی فاصله بالایی تاسوکی را ایجاد کرد . توجه کنید پطور پنجره کوچک باز شده در این الگو ، مانع و خط ممایتی را در ماه اکتبر بوجود آورد . یک الگوی خط کمر بند دار بالا برنده بعد از آن ، حرکت رو به بالا را علامت داد .

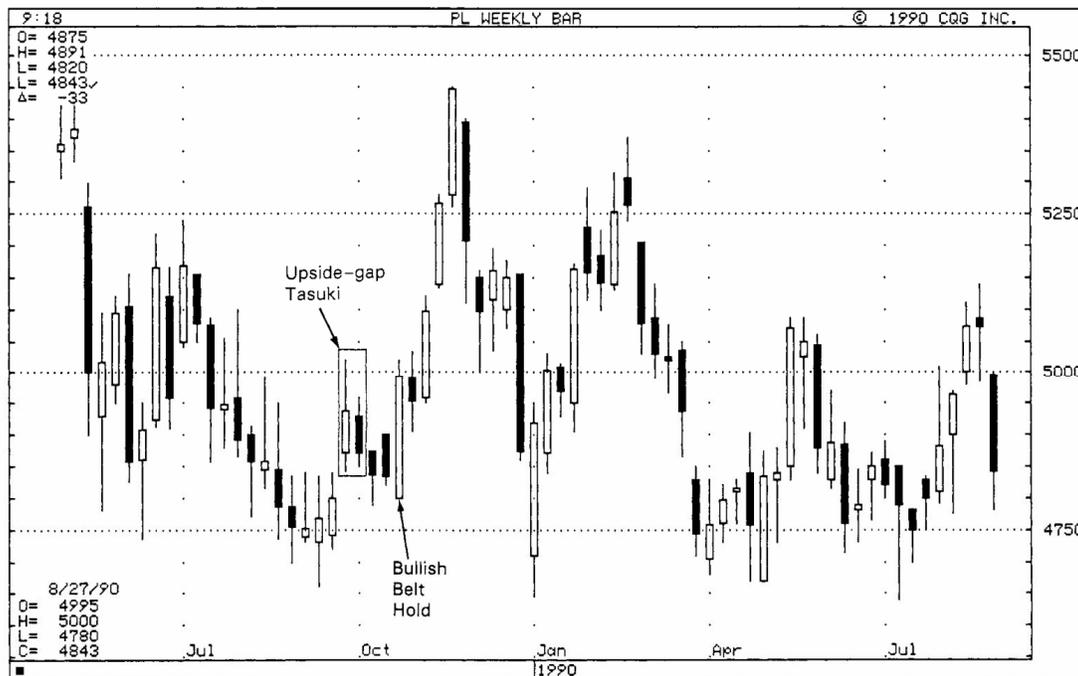


EXHIBIT 7.16. Platinum—Weekly (Upside-gap Tasuki)

## بازی فاصله در قیمت های بالا و پایین High & Low Price gapping Play

برای بازار عادیست که بعد از یک بفش سریع تا بفش دوم عمل ، اهدافش را ممکن کند . گاهی این ممکن سازی به وسیله یک سری از کندل استیک هایی با بدنه اصلی کوچک است . گروهی از بدنه های اصلی کوچک بعد از یک بفش کندل استیکی قوی ، این را مینمایاند که بازار نا معلوم و نا مشخص است . در این حال ، اگر یک فاصله یا پنجره در قسمت بالای این بدنه های کوچک ایجاد شود ، زمانی برای فرید است . این حالت یک نمونه از الگوی بازی فاصله در قیمت بالایی است .

شکل ۱۷ - ۷ را ببینید . این الگو به این به این نام خوانده میشود که قیمت های نزدیک به قیمت های بالای افیر در تردید و انتظار ند و سپس فاصله ای در طرف بالایشان ایجاد می شود .

الگوی بازی فاصله در قیمت پایینی ، نقطه متقابل و پایین آورنده الگوی بازی فاصله در قیمت بالایی است .

این الگو همانطور که در شکل ۱۸ - ۷ میبینید ، یک پنجره پایینی بعد از نوار و باند متراکم از قیمت های پایین است . این نوار متراکم قیمت ها ( یک سری از کندل ها با بدنه اصلی کوچک ) در ابتدا ی قدم اول به

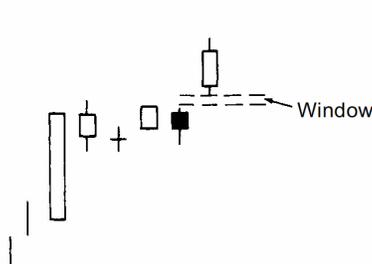


EXHIBIT 7.17. High-price Gapping Play

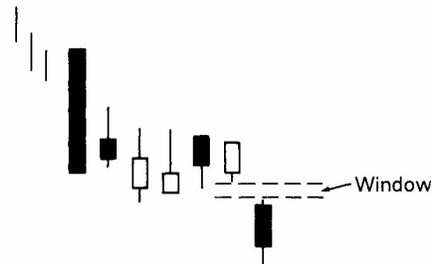


EXHIBIT 7.18. Low-price Gapping Play

قدم دوم ، کاهش قیمت را تثبیت میکنند . اول ، این گروه کندل های کوچک طوری ظاهر میشوند که انگار یک سیستم در حال شکل گیری است . شکست این نوار در طرف پایین به وسیله یک پنجره ، امید های بالا برنده ها را در هم می شکنند .

شکل ۱۹ - ۷ نشان میدهد که در اواخر اکتبر و اوایل نوامبر یک دسته سه تایی از بدنه های اصلی کوچک ، به هضم اهداف کندل استیک سفید بلند قبل کمک کردند . وقتی قیمت شکر در قسمت بالا فاصله گرفت ، الگوی بازی فاصله در قیمت بالا را کامل کرد . بازار تا زمانی که الگوی پوشش ابر تیره ( dark cloud cover ) در ۱۷ و ۱۸ نوامبر ظاهر شد ، به بالا حرکت میکرد . الگوی بازی فاصله بالایی شماره ۲ یک کندل سفید بلند ، چند بدنه اصلی کوچک و یک پنجره داشت . این پنجره تبدیل به سطح حمایت شد .

کندل استیک ها در شکل ۲۰ - ۷ وقتی پنجره ای در ۲۹ ژوئن باز شد ، یک علامت بالا برندگی دادند .

این پنجره نیاز الگوی بازی فاصله در قیمت بالایی را بر آورد .

در قبل برای این الگو ، یک کندل سفید قوی در ۱۱ ژوئن وجود داشت . یک دسته از کندل های کوچک این فضا سفید را دنبال کردند . این حالت ، شرایط این را داشت که به الگوی بازی فاصله در قیمت بالا تبدیل شود



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 7.19. Sugar—May 1990, Daily (High-price Gapping Play)

همانطور که در شکل ۲۱ - ۷ نشان داده میشود ، در ۲۰ و ۲۱ جولای ، قیمت ها در نمودار S & P به سرعت مدود ۱۸ پوینت سقوط کردند . سپس بازار به اطراف در سطوح قیمتی پایین تر برای بیش از یک هفته ، تخریب جهت داد

برای یک الگوی بازی فاصله ، این به هم پیوستگی ( ترکیب ) نباید بیشتر از یازده بخش دوام داشته باشد . یک بروکر ژاپنی به من گزارش داد که یکی از مشتریانانش در ژاپن ( یک مدیر سرمایه که از کندل استیک ها استفاده میکند ) یک سیگنال فروش را در دوم ماه آگوست ، که از طریق الگوی بازی فاصله در قیمت پایین حاصل شده بود ، بدست آورد .

تکنیک ها و پروژه هایی که برای تفسیر کندل ها به کار میروند راهنما هستند ، نه قوانین سفت و سخت . در اینجا نمونه ای داریم که یک الگوی بازی فاصله در قیمت پایینی ایده الی دیده نشد ، درعین حال مدیر سرمایه ژاپنی فکر میکرد ان به اندازه کافی برای عمل کردن بسته شده . در اصل برای یک الگوی بازی فاصله در قیمت پایینی که کامل باشد ، بازار باید پایین تر فاصله بگیرد . قیمت پایین در ۱ ماه آگوست ، ۳۵۵/۸۰ و قیمت بالا در ۲ آگوست ۳۵۵/۹۰ بود . پس گپ یا فاصله ای وجود نداشت . با این حال آن در قیمتی بسته شد که مدیر سرمایه ژاپنی سیگنال فروشی را در ۲ آگوست بدست آورد . همچنین به کاهش سریع بعد از کندل های کوچک که در قسمت پایینشان بسته نشده اند توجه کنید .

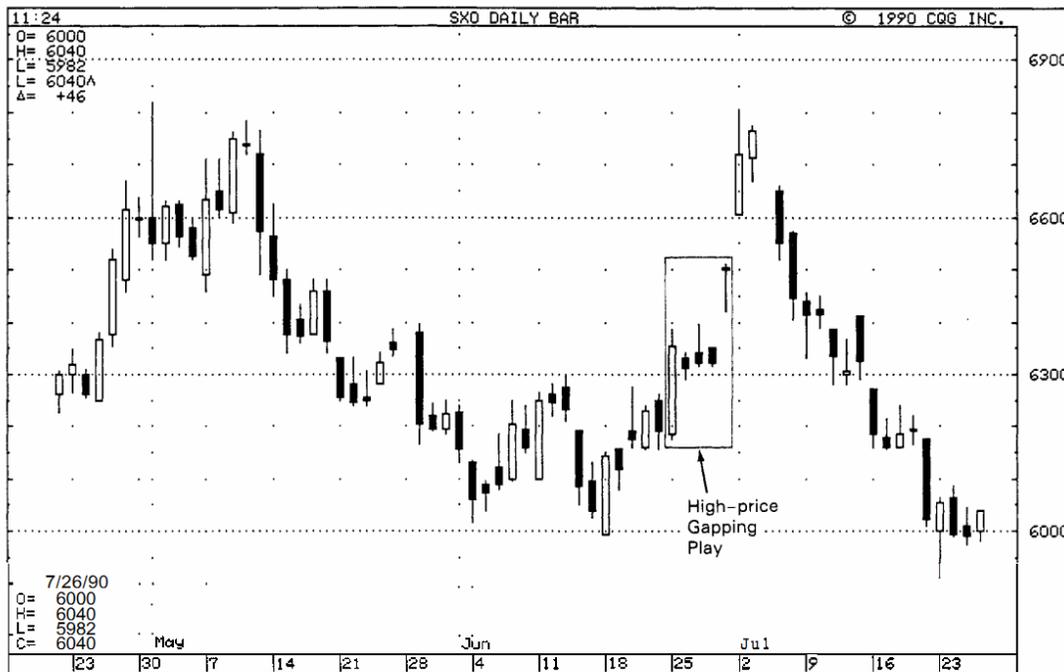


EXHIBIT 7.20. Soybeans—November 1990, Daily (High-price Gapping Play)

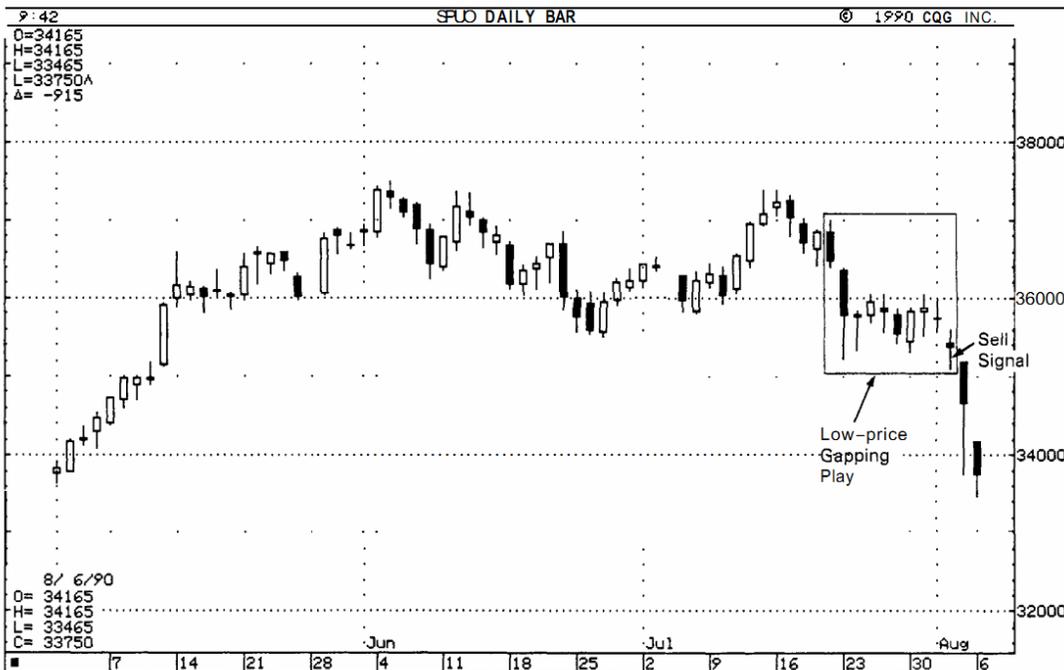


EXHIBIT 7.21. S&P—September, 1990, Daily (Low-price Gapping Play)

با این وجود ، چون قیمت ها در محدوده پایین دامنه تغییرات کندل های بعد ماندند ، این الگو شبیه به الگوی بازی فاصله در قیمت پایین بود که برای آماده کردن مدیر ژاپنی با یک سیگنال فروش در ۲ آگوست ، کافی بود .

این دلیلی است از اینکه پطور الگوهای کندل استیک مانند همه تکنیک های نموداری ، مملی را برای ذهنیت ما فراهم میکنند ( یعنی همیشه استثناء هایی برای این الگوها وجود دارد ) .

## الگوی خطوط سفید و دو تایی فاصله دار Gapping side-by-side white lines

در یک روند صعودی ، یک کندل استیک سفید که بالا تر فاصله گرفته و با یک کندل سفید دیگر با تقریباً همان اندازه و همان قیمت باز شدن ، دنبال میشود یک الگوی بالا برنده ادامه دار میباشد . این الگوی دو کندله فطوط سفید دوتایی با فاصله بالایی نامیده میشود . شکل ۲۲-۷ را ببینید . اگر بازار بالای قسمت فوقانی این دو کندل سفید بسته شود ، کندل های سفید دیگر باید مورد انتظار باشند . کندل های سفید دوتایی از این نوع ، کمیاب هستند . متی کندل های سفیدی که در پایین فاصله می گیرند ، کمیاب تر ند که فطوط سفید دوتایی با فاصله پایینی نامیده میشوند . شکل ۲۳-۷ را ببینید . در یک روند نزولی ، فطوط سفید دوتایی یکی از الگو های ادامه دهنده روند است . یعنی قیمت ها همچنان باید به طرف پایین ادامه یابند .

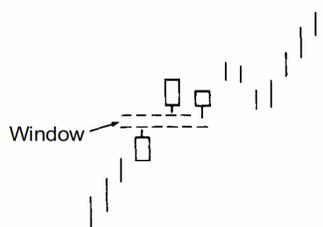


EXHIBIT 7.22. Gapping Side-by-side White Lines in an Uptrend

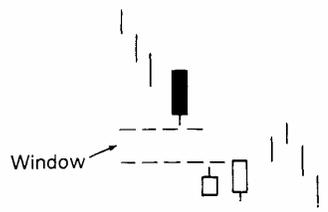


EXHIBIT 7.23. Gapping Side-by-side White Lines in a Downtrend

دلیل اینکه این الگو بالا برنده نیست ،(یعنی با فطوط سفید فاصله بالایی متفاوت است ) اینست که ، در یک بازار نزولی ، این کندل های سفید به عنوان سرپوش یا جلد کوتاه مدتی در نظر گرفته می شوند .

هر گاه که این پوشش کوتاه از بین برود ، قیمت ها باید دوباره به قسمت پایین حرکت کنند . دلیل اینکه این الگو بسیار کمیاب است ، اینست که کندل های مشکی ، نه کندل های سفید ، در بازاری که پایین تر فاصله می گیرد ، طبیعی ترند .

اگر در یک بازار سقوط کننده ، یک کندل مشکی پایین تر فاصله بگیرد و با کندل مشکی دیگری که پایین تر بسته شود دنبال شود ، بازار باید کاهش مجدد قیمتی را تجربه کند .

شکل ۷-۲۴ یک الگوی دو کندل سفید با فاصله پایینی را نشان می دهد که در اوایل ماه مارس است . تئوری این الگوی فاصله دار در یک روند نزولی اینست که آن سرپوش کوتاه مدتی در روند بازار است . یعنی تنها استراحت موقتی از سقوط بازار است . بعد از این استراحت بازار سقوطش را از سر گرفت .

این یک الگوی دو کندله با فاصله پایینی ایده آل نیست چون قیمت های باز شدن در دو کندل سفید با هم برابر نبودند و این دو کندل سفید با یک کندل روز دیگر از هم جدا شده بودند . با وجود این نقصان ، این الگو به عنوان الگوی دو کندل سفید با فاصله پایینی در نظر گرفته شد .

همچنین در شکل ۷-۲۴ دو الگوی دو کندل سفید با فاصله بالایی نشان داده شده است . اگر این الگو در سطوح پایین قیمت ظاهر شود سیگنال بالا برندگی می دهد . الگوی اول ، سه کندل با قیمت باز شدن تقریباً یکسانی داشت ، سپس بازار در ۸ ماه می کمی به عقب باز گشت که به طور هم مرز زیر پنجره یا فاصله ، شکست اما از آنجا به بعد ، به حرکت صعودی قبل خود برگشت .

الگوی دوم این نمودار ، علامت بالا برندگی دیگری داد . همانطور که از الگوی دو کندل سفید با فاصله بالایی بر می آید ، آنها یک پایه و ستون محکمی را برای صعود آماده می کنند .

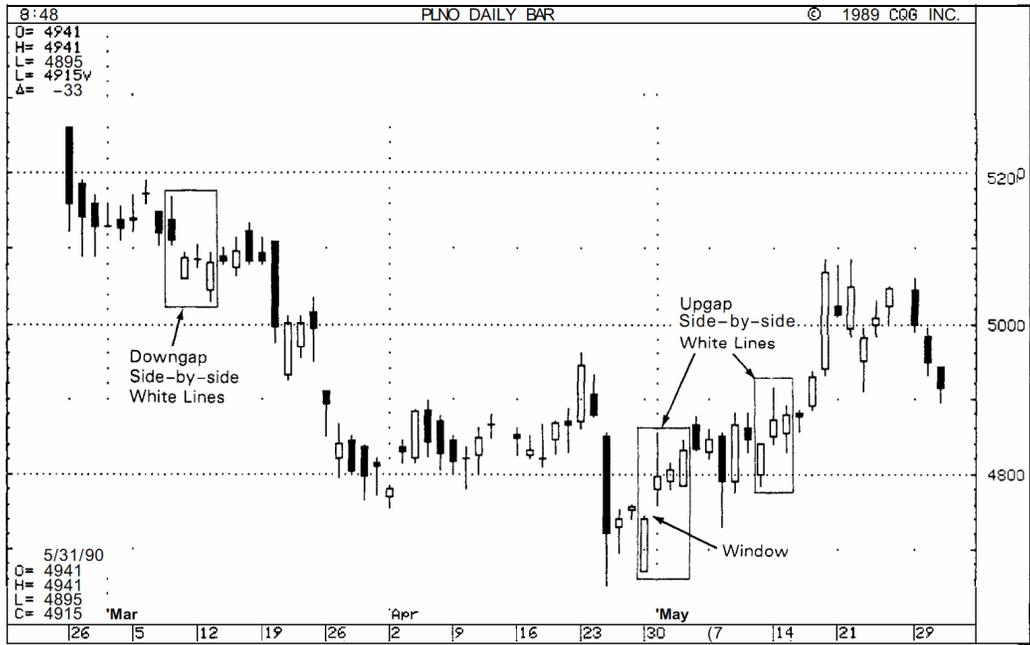


EXHIBIT 7.24. Platinum—July 1990, Daily (Gapping Side-by-side White Lines)

## سه سرباز سفید جلویی

### THREE ADVANCING WHITE SOLDIERS

مثل بسیاری از اسامی کندل ها این الگو نیز یک رابطه با اسمش دارد . آن به نام سه سرباز سفید جلویی یا پیش رو شناخته می شود .

شکل ۷-۳۶ را ببینید . آنجا گروهی از سه کندل سفید است با قیمت های بسته متوالی و در جهت بالا و پشت سر هم . اگر این الگو در یک منطقه قیمت های پایین ، بعد از یک دوره از قیمت های ثابت و پایدار ظاهر شود ، نشانه ای از استقامت و دوام به سمت جلو است . (بالا )

سه سرباز سفید ، با هر کندل سفیدی که در وسط کندل قبل یا نزدیک به آن ، باز می شود یک تدریج و ثبات برای راه است . هر کدام از این کندل های سفید باید روی یا نزدیک به قسمت بالای فودش بسته شود (یعنی سایه بالایی کوچک داشته باشد یا بدون سایه بالایی)

آن روشی سالم برای بازار در صعود است. هر چند اگر کندل های سفید خیلی توسعه یافته باشند ، باید در مورد فرید افراطی بازار هوشیار باشیم.

اگر دومین و سومین و یا فقط سومین کندل ، نشانه هایی از ضعیف شدن را اعلام کند ، آن یک الگوی مانع جلویی است ( advance block ) شکل ۷-۳۷ را ببینید.

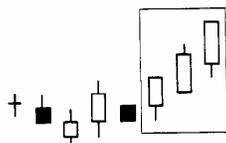


EXHIBIT 7.36. Three Advancing White Soldiers

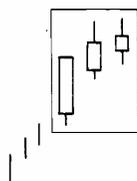


EXHIBIT 7.37. Advance Block



EXHIBIT 7.38. Stalled Pattern

آن به این معنی است که حرکت رو به بالا به دردرسر می افتد و کندل های بلند باید از خودشان محافظت کنند . مخصوصا در مورد این الگو در طی یک روند صعودی کامل ، هوشیار باشید . علایم ضعف می تواند به طور پیش رونده ای ، بدنه های اصلی کوچک تر یا سایه های بالایی نسبتا بلند در دو کندل سفید آفر باشد . اگر دو کندل آفر ، کندل های بلند و سفید هستند که قیمت های بالای جدید ساخته اند و با یک کندل سفید کوچک دنبال می شوند ، آن یک الگوی وقفه ( stalled Pattern ) نامیده می شود . شکل ۳۸-۷ را ببینید . همچنین آن گاهی الگوی مشورت و مباحثه نامیده می شود ( deliberation pattern ) .

بعد از این ساختار ، قوای بالا برنده مداخل به طور موقتی به پایان رسیده و فسته می شوند . کندل سفید کوچک آفر ، می تواند از کندل سفید قبل فاصله بگیرد ( که در این مورد یک ستاره می شود ) یا به قول ژاپنی ها می تواند روی شانه های کندل سفید بلند سوار شود . بدنه اصلی کوچک زوال قدرت بالا برنده ها را فاش می کند . زمان وقوع الگوی وقفه ، زمانی برای بلند هاست که سود بگیرند . هر چند الگوهای وقفه و مانع جلویی معمولا الگو های معکوس ساز در راس نیستند ، با این حال آنها گاهی یک کاهش قیمت پر معنی را از قبل خبر می دهند . این دو الگو باید برای از بین بردن یا محافظت کردن از کندل های بلند استفاده شوند نه برای کوتاه ها . آنها معمولا در سطوح قیمت بالاتر با اهمیت تر هستند .

در شکل ۳۹-۷ سه سرباز سفید از یک منطقه قیمتی پایین در سال ۱۹۸۵ یک رالی یا حرکت رو به بالا را طرایی کرد . در آنها دو الگوی مانع جلویی ( advance block ) دیده می شوند . الگوی مانع جلویی شماره ۱ به طور پیش رونده بدنه های کوچک سفیدی در اوایل سال ۱۹۸۷ داشت که خیلی خوب به قیمت های بالاتر دلالت نکرد . یک ستاره ثاقب آفرین کندل سفید این الگوی سه کندله



بود . بازار برای چند ماه بعد در تقلا بود . بعد از آن دوجی ها ، کشش قیمتی دیگری بود اما الگوی مانع جلویی بعد علامت هشدار دیگری داد .

الگوی مانع جلویی ۲ در اواسط سال ۱۹۸۷ شکل گرفت . تفاوت بین این الگوی سه کندله و سه سرباز سفید در الگوی مانع جلویی شماره ۱ اینست که آفرین کندل سفید یک سایه بالایی بلند تری داشت . ان خیلی بلند نبود اما نشان داد که بازار برای بسته شدن نزدیک قیمت های بالایش قدرتی نداشت . به عبارت دیگر سرباز جلویی مانع بوده است .

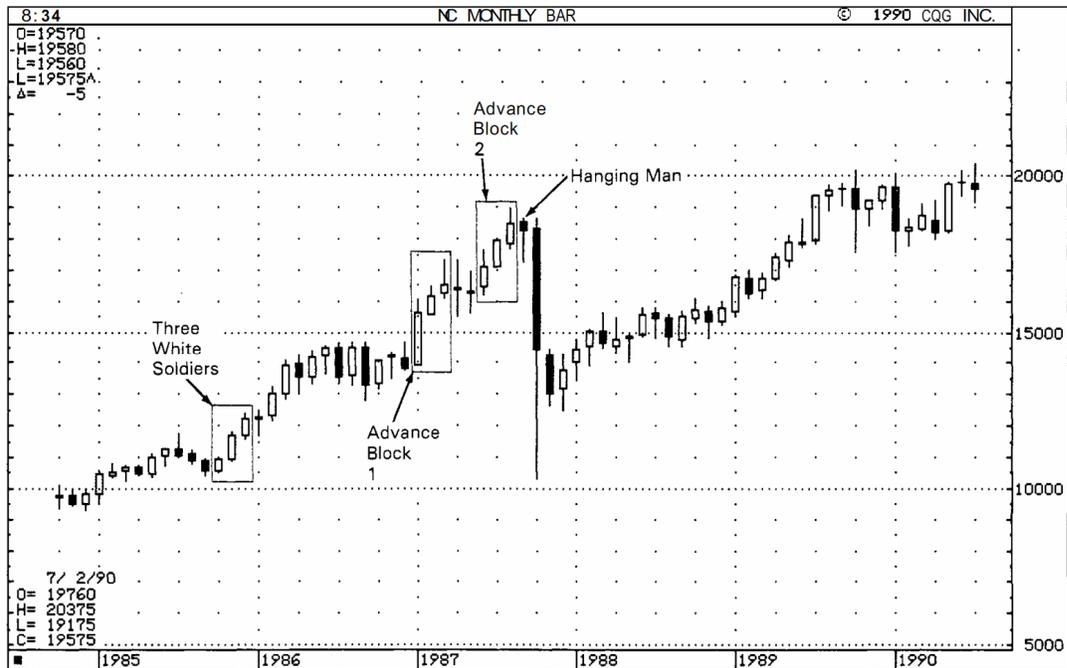


EXHIBIT 7.39. New York Composite—Monthly (Three White Soldiers, Advance Block)

یک الگوی مرد آویزان Hanging man در ماه بعد ظاهر شد . سپس سرباز ها عقب نشینی کردند . دلیل دیگر برای مشکوک بودن در مورد حرکت به بالای بیشتر بعد از الگوی مانع جلویی ۲ وجود دارد . زمانی که سه سرباز سفید در سال ۱۹۸۵ در یک سطح پایین قیمت ظاهر شدند ، سه کندل سفید الگوی مانع جلویی بعد از اینکه بازار یک مانع محکم را ایجاد کرد به وجود آمدند. در اوایل سال ۱۹۸۹ (شکل ۴-۷) الگوی وقفه شماره ۱ (stalled pattern) به طور موقت شبیه قبلی قیمت را متوقف کرد . به علاوه این الگو بعد از یک سری از کندل های سفید ظاهر شد.



الگوی وقفه شماره ۲ فقط روند را برای یک هفته متوقف ساخت . آخرین کندل سفید کوچک در این الگو ، یک مرد آویزان بود hanging man وقتی بازار دو هفته بعد بالای کندل مرد آویزان بسته شد ، بازار احتمالی برای سقوط نداشت . در اوایل ماه جولای الگوی سه سرباز سفید بالا برنده ، یک حرکت به بالا را آغاز کرد و تا هفت کندل بالای جدید ادامه یافت. سه سرباز سفید دیگر در (بع سوم) سال ۱۹۸۹ ظاهر شد. چون هر کدام از این سه سرباز سفید در بالای فودشان بسته شدند ( بدون سایه بالایی ) این الگو همه نشانه های یک حرکت به بالای قوی را داشت مثل آن یکی که در جولای شروع شده بود . ولی اینطور نشد.

هفته بعد از این سه سرباز سفید ، یک بدنه اصلی کوچک ظاهر شد که یک هارامی را تشکیل داد و به ما گفت روند صعودی قبل به دردمر افتاده است. چند هفته بعد یک ستاره ثاقب ( shooting star ) اتمام این کندل های سفید را تایید کرد.

شکل ۷-۴۱ سه الگوی وقفه را نشان می دهد . الگوی اول یک هارامی را نیز شکل داد که حرکت به بالا را به طور گرد ، کوتاه کرد. الگوی دوم ، وقتی الگوی سوم که یک ستاره ثاقب را نیز در بر داشت شکل گرفت ، حرکت به بالایش را از دست داد.

الگوی سوم ، موجب تغییر روند بازار از صعودی به پهلویی و جانبی برای چند هفته شد. به یاد داشته باشید که الگوی وقفه یک الگوی معکوس ساز روند نیست. آن اغلب مشورتی است قبل از اینکه بازار برای روند بعدی تصمیم گیری کند .

در مورد الگوی وقفه سوم ، یک پنجره بعد از باند متراکم کندل ها باز شد و یک الگوی بازی فاصله در قیمت بالایی را تکمیل کرد . Bullish Hight-Price Gapping Play

این از سر گیری قوا در حرکت به بالا را نشان داد.

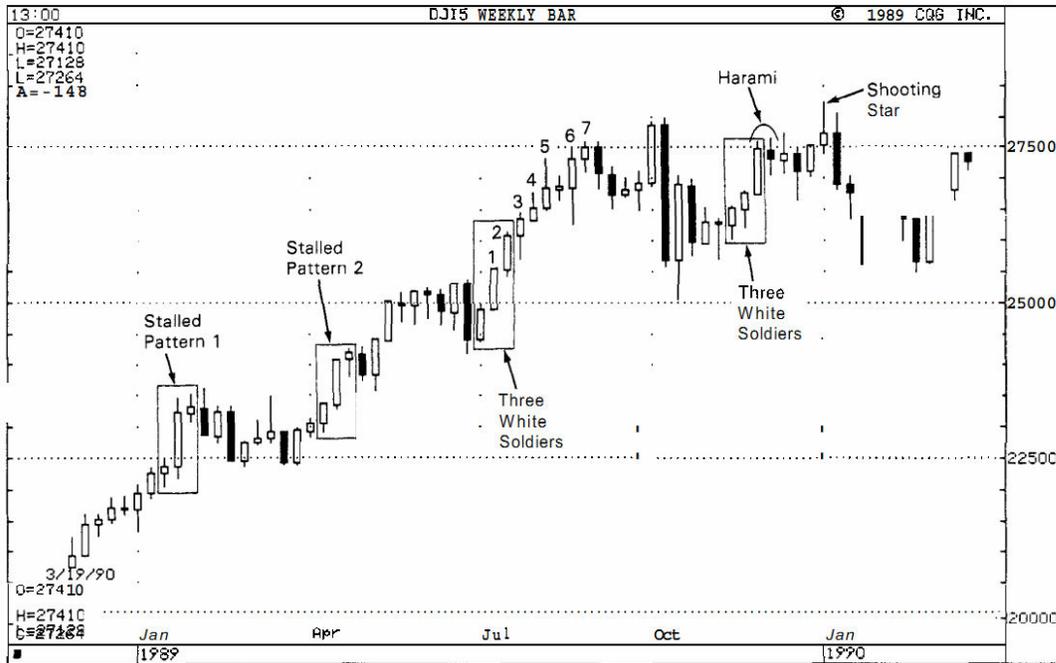


EXHIBIT 7.40. Dow Jones Industrial Average—Weekly (Stalled Patterns and Three White Soldiers)

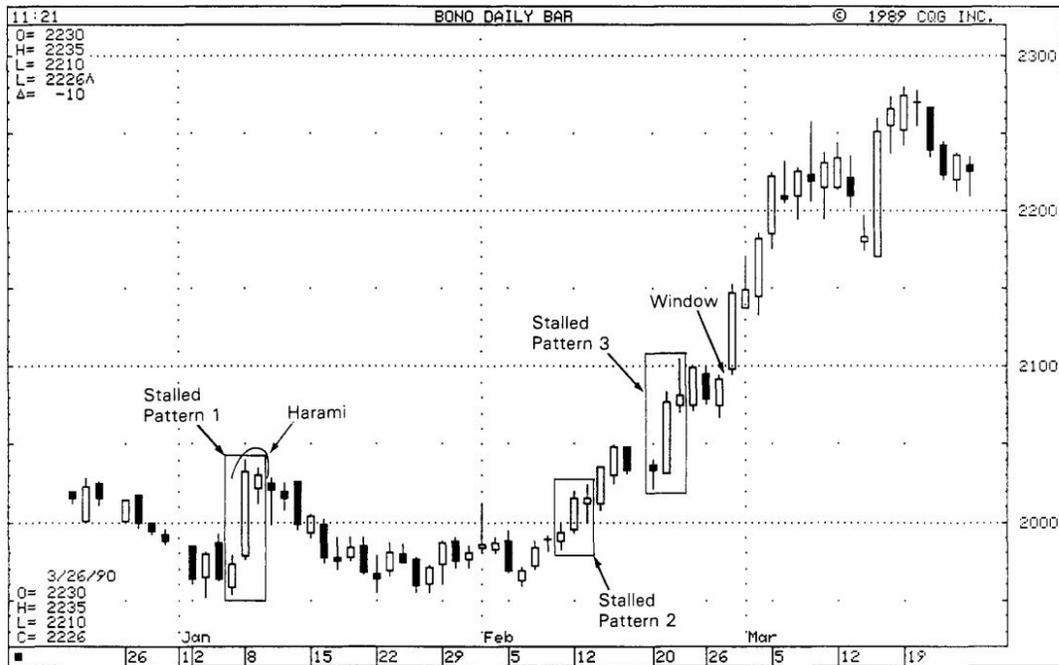


EXHIBIT 7.41. Soybean Oil—July 1990, Daily (Stalled Patterns)

## خطوط جدا ساز

### SEPARATING LINES

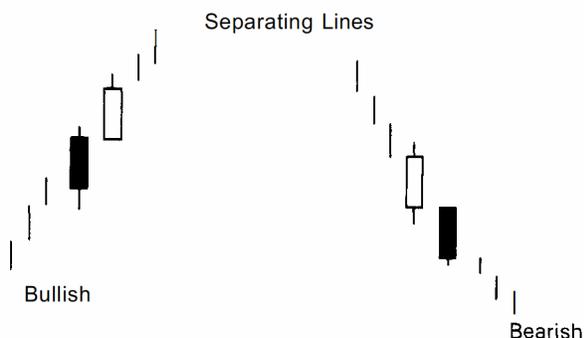
در فصل ۶ ما خط ممله متقابل را شرح دادیم (Counter Attack). به خاطر دارید ، ان یک کندل استیک مشکلی یا سفید است که قیمت بسته شدنش با بسته کندل قبل ، که رنگ متضاد دارد ، یکی است و یک علامت معکوس ساز روند است .

نظر به اینکه خط ممله متقابل ، قیمت های بسته یکسانی داشت ، خطوط جدا ساز در شکل ۷-۴۲ همان قیمت باز شدن با کندل قبل که رنگ متضادی دارد را داراست.

الگوی خطوط جدا ساز یک الگوی ادامه دهنده روند است.

طی یک روند صعودی در بازار ، یک بدنه اصلی مشکلی که معمولاً بلند است ، باعث دلوپسی شماسست اگر برای صعود برنامه ریزی کرده اید. در این حالت پایین آورنده ها ممکن است کنترل را بدست آورند. به هر حال اگر کندل بعد ، با فاصله بالا تر از قیمت باز شدن کندل مشکلی ، باز شود آن نشانه ایست که پایین آورنده ها کنترل بازار را از دست می دهند. اگر این کندل سفید جدید بالا تر بسته شود به ما می گوید که بالا برنده ها مجدداً کنترل به دست آورده اند و صعود قبلی باید ادامه یابد. این سناریویی است که با الگوی خطوط جدا ساز بالا برنده در شکل ۷-۴۲ نشان داده شده است.

همچنین کندل سفید باید یک خط کمر بند دار بالا برنده باشد. ( یعنی در پایین دامنه تحریراتش باز شود) حالت متضاد این نیز وجود دارد که در شکل ۷-۴۲ می بینید و خط جدا ساز پایین آورنده است . این جزء الگوهای پایین آورنده و ادامه دهنده روند است.



**EXHIBIT 7.42.** Bullish and Bearish Separating Lines