CYCFX
Forex Compass

شماره سوم | زمستان ۱۴۰۳

ماهنامه CyclicalWaves

ویژه عید نوروز

در این شماره می‌خوانیم:

- عملکرد درخشان سطوح DTT در فوریه
- چشم انداز صعودی دلار در بازار FX
- اسپرد اعتباری CREDIT SPREAD
- گرید دو طرفه در بازار FOREX
- بخش تحلیلی
- و ...

ماهنامه فارکس Cyclicalwaves

در دنیای مالی و اقتصادی امروز، تحلیل و پیش‌بینی روندهای بازار به یکی از چالش‌های اساسی برای سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران تبدیل شده است. بازارهای مالی به‌ویژه بازار فارکس، با نوسانات شدید و غیرقابل پیش‌بینی خود، نیازمند رویکردهای تحلیلی عمیق و دقیق هستند. در این راستا، ماهنامه فارکسی Cyclicalwaves به‌عنوان یک منبع معتبر و تخصصی، تلاش دارد تا با ارائه تحلیل‌های جامع و مبتنی بر داده‌های واقعی، به خوانندگان خود در درک بهتر و تصمیم‌گیری‌های آگاهانه‌تر کمک کند.

Cyclicalwaves به بررسی الگوهای چرخه‌ای در بازار فارکس می‌پردازد. این الگوها نه‌تنها به شناسایی روندهای گذشته کمک می‌کنند، بلکه می‌توانند به پیش‌بینی حرکات آینده نیز بپردازند. در این ماهنامه، ما به بررسی اصول تحلیل تکنیکال و بنیادی، روانشناسی بازار، و تأثیرات اقتصادی بر نوسانات ارزها خواهیم پرداخت. هدف ما این است که با ارائه مطالب علمی و عملی، درک عمیق‌تری از بازار فارکس برای خوانندگان فراهم کنیم.

CYCFX Forex Compass

صاحب امتیاز: **cyclicalwaves**

گرافیست: **سعیده عباسی**

هیات تحریریه:

علی شریف آزاده

امین طاهر زاده

دکتر پیام نیک کام

(مدرس بازارهای مالی)

علی فریادرس

محمد جواد آقازاده

امیرحسین آقاپور

(تحلیل گر و معامله گر فارکس)

ISO/IEC 20000-1:2018 ISO 9001:2015 ISO 10002:2018 ISO 10004:2018 ISO/IEC 27001:2022

نشانی: کرج، عظیمیه، بلوار اقاقیا، جنب میدان بعثت، ساختمان آرنیا، طبقه ۵ واحد ۱۶

نشانی اینترنتی: www.cycfx.com

پست الکترونیک: Info@cycfx.com

واتساپ و تلگرام: ۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

فهرست

عملکرد درخشان سطوح DTT در فوریه	۴
ذهن و عدم قطعیت	۷
اعتماد منطقی یا تصمیم احساسی	۸
چشم انداز صعودی دلار در بازار FX	۱۲
نوسان ضمنی و تاریخی	۱۷
استفاده از VIX برای تشخصی روند صعودی و نزولی	۱۹
هدف فدرال رزرو	۲۵
گرید دو طرفه در بازار FOREX	۲۶
تحلیل جریان سفارشات	۲۸
بررسی شکست ها	۳۰
اسپرد اعتباری CREDIT SPREAD	۳۴
بخش تحلیلی	۳۶
یورو دلار کانادا	۳۸
XAUUSD W	۴۰
USDXW	۴۲
COCOA W	۴۴

با سلام و احترام
به تمامی همراهان گرامی،

فرارسیدن جشن باستانی نوروز و سال جدید را به شما عزیزان تبریک و شادباش عرض می‌کنم. سالی که گذشت، مملو از تجربیات ارزشمند، چالش‌های پیش‌بینی‌نشده و البته فرصت‌هایی بود که با تلاش و همراهی شما توانستیم از آن‌ها بهره‌مند شویم. حضور و اعتماد شما، بزرگ‌ترین سرمایه ما در CYCFX است و این همراهی بی‌نظیر، انگیزه‌ای است که ما را به سوی ارائه خدمات بهتر و محتوای غنی‌تر هدایت می‌کند.

امروز با افتخار سومین شماره از ماهنامه CYCFX را به شما تقدیم می‌کنیم. در این ماهنامه، تلاش کرده‌ایم با ارائه تحلیل‌های دقیق و کاربردی، نگاهی عمیق‌تر به روندهای کلان اقتصادی، تحولات ژئوپلیتیک و بررسی بازارهای مالی جهانی داشته باشیم. از تحلیل جفت‌ارزها و شاخص‌های کلیدی گرفته تا بررسی نمادهای مهم بازار سهام آمریکا، هدف ما این است که ابزارهای لازم برای تصمیم‌گیری بهتر و آگاهانه‌تر را در اختیار شما قرار دهیم.

فرارسیدن سال نو، فرصتی است برای بازنگری در مسیر طی‌شده و برنامه‌ریزی برای آینده‌ای روشن‌تر. ما در CYCFX با تمام توان متعهدیم که در سال پیش‌رو نیز با ارائه محتوای حرفه‌ای‌تر، دقیق‌تر و به‌روزتر، در کنار شما باشیم و نیازهای شما را در حوزه تحلیل‌های مالی و اقتصادی به بهترین شکل ممکن پاسخ دهیم.

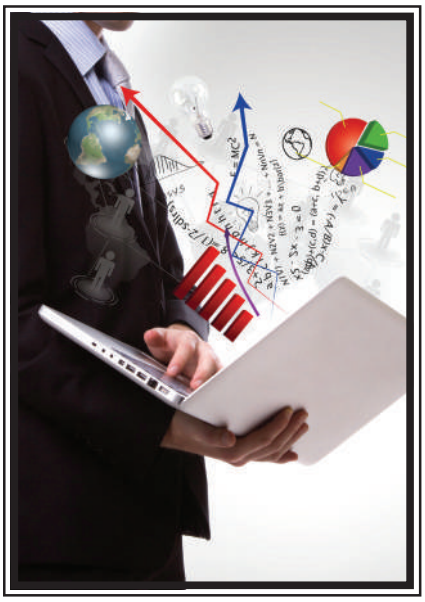
از همراهی و حمایت شما عزیزان در این مسیر صمیمانه سپاسگزاریم. امیدواریم سال جدید برای شما سرشار از سلامتی، آرامش و موفقیت باشد و بتوانید با اطمینان و آگاهی، گام‌های بزرگی در مسیر پیشرفت خود بردارید.

با آرزوی بهترین‌ها برای شما،

سردبیر: سید احمد موسوی

به قلم: امین طاهرزاده

عملکرد درخشان سطوح DTT در فوریه

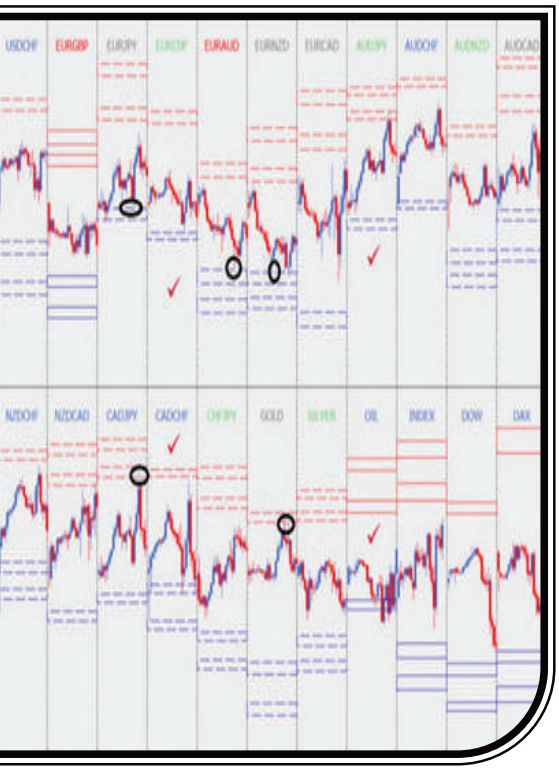


در دنیای پرنوسان فارکس، دقت، قابلیت اطمینان و نرخ برد بالا عواملی هستند که بهترین سرویس‌های معاملاتی را از بقیه متمایز می‌کنند. در سرویس(Daily Trading Template) DTTگروه Cyclical Waves ما به ارائه سطوح معاملاتی بسیار دقیق و با درصد موفقیت بالا افتخار می‌کنیم.

عملکرد ما در ماه فوریه یک بار دیگر برتری تحلیل‌های ما را ثابت کرد، جایی که سطوح معاملاتی ارائه‌شده توسط ما به نرخ برد چشمگیر ۷۵% دست یافتند و به معامله‌گران همراه ما کمک کردند تا با اطمینان و سودآوری بیشتری در بازار فعالیت کنند.

نتایج استثنایی فوریه: قدرت معامله‌گری بر اساس سطوح DTT

در طول ماه فوریه، تیم ما با دقت و وسواس بالا بازار را تحلیل کرد و سطوح معاملاتی بسیار دقیق و مطمئنی را برای ورود و خروج از معاملات مشخص نمود. این سطوح که در قالب یک مکانیزم مشترک بین یک فایل اکسل و اندیکاتور ویژه DTT روی چارت‌های متاتریدر رسم شده و در اختیار همراهان ما قرار میگیرند، مناطقی کاملاً استراتژیک بر اساس نقدینگی بازار و تئوری پرایس اکشن هستند.



در ماه فوریه، از ۴۹ سطحی که طبق جهت ارائه شده در جدول ویژه ای که هر روز تهیه می شود، مجاز به پوزیشن گیری بودیم، ۳۷ سطح موفق به برگرداندن قیمت به میزان دستکم ۲ برابر ATR تایم ۱-ساعته نمادهای هدف شدند و ۱۲ سطح هم عملکرد ناموفق داشتند و به این ترتیب نرخ برد حدود ۷۵% ثبت شد که نظر به R/R حدود ۰٫۸، این نرخ برد بالا را بایستی یک عملکرد بسیار درخشان ارزیابی نمود.

این در حالی است که در هر روز تعدادی سطح هستند که از آنها با فاصله بسیار نزدیک قیمت بر می گردد و یا در جهت معکوس ما و یا هولد هستند اما باز واکنش دارند و این نشان از کیفیت بالای سطوح دارد که با کمی تجربه و گرفتن تریگر در سطوح پایین میتوانید در مسیر تحلیل خود روی سطوح عکس العمل داشته باشید و یا از سطوح مقابل برای شناسایی سود پوزیشن های باز استفاده کنید:

این نتایج حاصل شانس یا تصادف نیستند، بلکه نتیجه تحلیل عمیق بازار، استفاده از داده‌های دقیق و سال‌ها تجربه انباشته در بازار فارکس هستند.

چرا سطوح DTT این‌قدر دقیق هستند؟

منهای بحث تجربه که مبتنی بر ۷ سال و نیم ارائه سطوح DTT می باشد، بر خلاف سطوح معاملاتی عمومی که بسیاری از معامله‌گران استفاده می‌کنند، سطوح معاملاتی ما بر پایه تحلیل‌های پیشرفته پرایس‌اکشن، شکار نقدینگی و جریان سفارشات موسسات مالی طراحی شده‌اند. این یعنی:

- سطوح ما قبل از انتشار در شرایط واقعی بازار تست می‌شوند.
- این سطوح بر اساس حرکات پول هوشمند تنظیم شده‌اند و کمترین میزان ریسک و بیشترین احتمال موفقیت را دارند.
- سطوح ارائه‌شده، از قبل و قبل از حرکت قیمت منتشر می‌شوند و نه صرفاً بر اساس تحلیل‌های گذشته‌نگر. شما این سطوح را از پیش روی نمودارهای MT۴ خود دارید و این به شما امکان برنامه ریزی می دهد.
- معامله‌گران روزانه و سوئینگ تریدرها هر دو به راحتی می‌توانند از این سطوح استفاده کنند.

دقیقاً به همین دلایل است که سرویس DTT ما پس از ۷٫۵ سال می تواند لقب موفق ترین سرویس تحلیلی در بازار FX را – دستکم در ایران – به خود اختصاص بدهد.

چگونه میتوانید به این سرویس دسترسی پیدا کنید؟

اگر از معاملات نامطمئن، ضررهای پی‌درپی، و بلاتکلیفی در بازار خسته شده‌اید، وقت آن رسیده که استراتژی خود را ارتقا دهید. سطوح معاملاتی دقیق ما، مزیت رقابتی شما در بازار است.

فقط کافی است از این لینک در بروکر WM Markets یک حساب معاملاتی واقعی ایجاد کنید و سپس با پشتیبانی ما تماس بگیرید و راهنمایی های لازم را برای دسترسی به سرویس DTT و استفاده از آن دریافت کنید.

حالا انتخاب با شماست:
ادامه دادن به معاملات نامطمئن و زیان‌ده یا پیوستن به بهترین سرویس ارائه‌دهنده سطوح معاملاتی در ایران و رسیدن به یک سطح بالاتر در معامله‌گری.

اعتماد منطقی یا تصمیم احساسی

به قلم: علی فریادرس

قطعا در زمان فعالیت در این بازار با حالتی مواجه شده اید که قیمت در خلاف جهت فکری یا معاملاتی شما در حال حرکت است و شما باور دارید که اگر کمی زمان بدهید، قیمت در جهت مورد نظر شما حرکت خواهد کرد و غالبا این جمله را در ذهن خود مرور میکنید: از اینجا نشه، از کمی بالاتر/پایین تر قطعا برمیگرده!!!

اینجا، همان جایی است که باید مرزی بین حماقت و عقلانیت داشته باشید یا بهتر است بگوییم مرزی بین پذیرش زیان یا حماقت کورکورانه تحمل زیان به امید برگشت قیمت! قبل از اینکه این موضوع را به همراه راهکار عملی بررسی و شرایط مختلف را بررسی کنیم، بهتر است نگاه کوتاهی به فرآیند عملکردی ذهن بیاندازیم و سپس با نگاه آگاهانه‌تری سعی بر تغییر نگاه و تصمیمات منطقی و درست داشته باشیم.

ذهن و عدم قطعیت

عدم قطعیت فاکتور جدایی ناپذیر در بازارهای مالی است و ترس از ناشناخته‌ها یکی از اصلی‌ترین غرایز انسان. این به این معناست که ذهن ما در مواجهه با این شرایط (عدم قطعیت) به صورت خودکار اعمالی را انجام می‌دهد که از زمان کودکی و در طی زندگی آموخته است. تعداد زیادی از معامله‌گران را دیده‌ام که معاملات اشتباهی را دارند که در زمان بررسی، دلیل و نحوه انجام معامله را به خاطر نداشته یا سیستم معاملاتی را مقصر زیان خود می دانند؛ در حالی که فارغ از درست یا غلط بودن نظر آن‌ها، دلیل انتخاب تصمیم چیز دیگری بوده است!

ناخودآگاه و تلاش آگاهانه

در شرایط عادی وقتی فردی تصور می‌کند وارد مسیر اشتباهی شده، از همان ابتدای مسیر بی آنکه مسئله‌ای او را تهدید کند، در فکر نجات خود افتاده و تصمیمات بعدی را طبق آن می گیرد. حتی حاضر است منابع بیشتری را صرف نجات سریع خود کند! حال این را به دنیای بدون قطعیت معامله‌گری تعمیم دهید. درست زمانی که معامله‌ای وارد زیان شده و ذهن معامله‌گر به صورت غریزی به نتیجه معامله فکر می‌کند و اگر شرایط بد پیش برود، به فکر نجات سرمایه است.

قبول دارم! مادامی که مدیریت ریسک معاملات رعایت شده باشد، این موارد تا حد زیادی بی‌معنی می شود؛ ولی در اینجا به دنبال راهکاری منطقی فارغ از مدیریت ریسک و معاملات هستیم؛ چرا که این موضوع باید حل بشود و پس از آن وارد مدیریت ریسک و معاملات شد. **یعنی راهکاری پیدا کنیم که ذهن را روشن می‌کند و در جهت تسلط هر چه بیشتر بر ناخودآگاه خود قدم برداریم.**

راه نجات و تصمیم درست

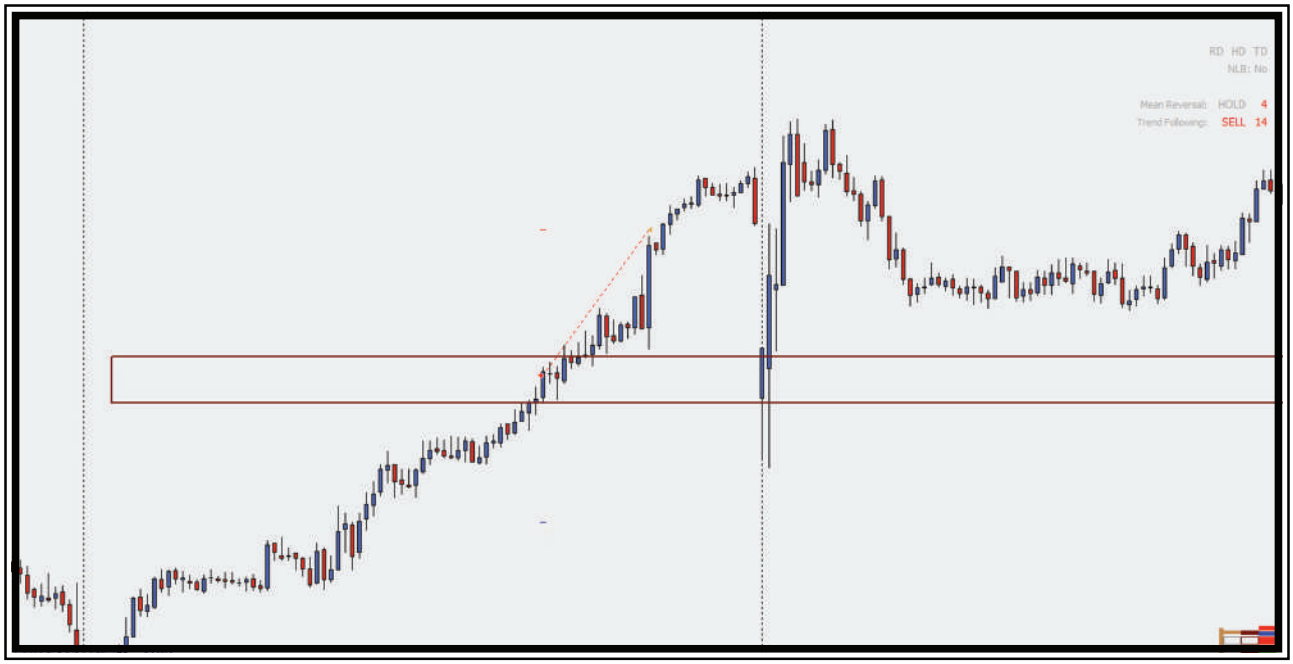
ما انسان‌ها به محض احساس خطر، به دنبال اولین نشانه‌ها برای نجات خود از شرایط می‌گردیم. مثال آن، دقیقا همان حالتی است که معامله‌گر تصور می کند وارد معامله‌ای اشتباه یا زیان‌ده شده است و وقتی نشانه‌هایی برای تایید دیدگاه خود یا راهی برای رهایی پیدا نکند، می‌تواند تصمیماتی را اتخاذ کند که در نهایت به سردرگمی بیشتر، وابستگی و دنبال کردن کورکورانه از دیگران منتهی می‌شود تا نجات حقیقی سرمایه خود فرد!

حال در دنیای معامله‌گری چگونه نشانه‌ها را شناسایی کنیم و اگر در چنین حالتی قرار گرفتیم، آیا دفترچه راهنمایی همگانی وجود دارد؟

این دقیقا همان حسی بود که در زمان استاپ خوردن معامله زیر داشتم.
با این تفاوت که کنار خود ژورنالی که این سردرگمی را برای من حل کرده بود داشتم. احتمال می‌دادم قیمت باید با کمی اختلاف برگردد و به من فرصت خروج دهد یا نهایتا صفر یا زیان اندک بدهد، ولی از طرفی می‌خواستم پایبند به استراتژی بمانم و در این دوراهی طبق اطلاعات قبلی، حفظ استاپ و عدم تحمل زیان بالاتر را انتخاب کردم و بابت آن پشیمان نیستم که این خیلی مهم است!

مهم است که بابت تصمیم خود پشیمان نباشید؛ چرا که این حس پشیمانی اگر وجود داشته باشد، به‌شدت روی تصمیم‌گیری‌های بعدی شما خواه ناخواه تاثیر گذار خواهد بود.

همچنین وقتی تصمیمی را با آگاهی می گیرید و این تصمیم طبق دانسته‌های شما باشد، می‌توانید از آن برای توسعه سیستم معاملاتی خود نیز استفاده کنید.



تا اینجای کار به صورت عقلانی و با شناخت بیشتر، تصمیم‌گیری کردیم. در قسمت بعد در مورد سناریوهای مدیریت ریسک و نحوه اتخاذ بهترین انتخاب‌ها صحبت خواهیم کرد.

تهران، شیراز، تبریز، مشهد
و اکنون در بندرعباس

پنجمین گردهمایی
در مسیر روشنگری
بازارهای مالی

رایگان

نیما آزادی

علی شریف آزاده

دکتر پیام نیک کام

۲۸ فروردین ۱۴۰۴
۹ الی ۱۳

سالن همایش
هتل هما بندرعباس

همین الان ثبت‌نام کنید و
این **فرصت بی‌نظیر** را از دست ندید.

اطلاعات بیشتر (پشتیبان آموزش)

۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

@CWedu

به قلم: علی شریف آزاده

تحلیل جنجال ذخایر طلا در فورت ناکس و پیامدهای آن

مقدمه

جنجال ذخایر طلا در فورت ناکس شامل درخواست‌های بازرسی است که به رهبری ایلان ماسک و رئیس‌جمهور دونالد ترامپ مطرح شده و در میان گمانه‌زنی‌ها درباره وجود طلا در این مکان قرار میگیرد. بی تردید نتایج بازرسی که برنامه‌ریزی شده اما هنوز انجام نشده میتواند قیمت‌های طلا را به شدت تحت تاثیر قرار دهد. در این یادداشت به این موضوع مهم نگاهی ویژه انداخته ایم.

پیش زمینه

فورت ناکس، که به طور رسمی به عنوان خزانه‌داری ایالات متحده شناخته می‌شود، در کنار پایگاه ارتش ایالات متحده در کنتاکی قرار دارد و از زمان تأسیس در سال ۱۹۳۶ به عنوان یک پایه از امنیت اقتصادی آمریکا شناخته شده است. این مکان حدود ۱۴۷٫۳ میلیون اونس تروی طلا را نگهداری می‌کند که ارزش آن بر اساس قیمت‌های فعلی بازار، حدود ۴۳۶ میلیارد دلار است و حدود ۵۶٫۳۵٪ از کل ذخایر طلا ایالات متحده را تشکیل می‌دهد. این تأسیسات به صورت تاریخی به دلیل رازآلودگی، بازرسی‌های عمومی کمی داشته است. آخرین حسابرسی جامع در دهه ۱۹۵۰ انجام شد و بازدیدهای قابل توجهی توسط افراد غیرمجاز در سال ۱۹۷۴ صورت گرفت که خبرنگاران شایعات مربوط به طلاهای گمشده را برطرف کردند تا در سال ۲۰۱۷ که وزیر خزانه‌داری استیون منوچین و فرماندار کنتاکی مت بیوین از انبارها بازدید کردند. خزانه‌داری ایالات متحده ادعا می‌کند که حسابرسی‌های منظم برنامه‌ریزی شده انجام می‌شود، اما جزئیات آن به صورت عمومی افشا نمی‌شود که این موضوع به شایعات دامن می‌زند.

جنجال اخیر

در اوایل سال ۲۰۲۵، ایلان ماسک، که به خاطر نقش‌هایش در تسلا و اسپیس‌ایکس شناخته شده و اکنون مشاور ارشد رئیس‌جمهور دونالد ترامپ است، با پرسش‌هایی در شبکه اجتماعی X درباره اینکه آیا ذخایر طلا در فورت ناکس سالم است، یک گفتمان عمومی را آغاز کرد و پیشنهاد کرد که یک ویدیو زنده از بازرسی انجام شود. این امر با اعلام ترامپ در خلال سخنرانی به فرمانداران جمهوری‌خواه همراه بود، که گفت: "ما درهای فورت راکسی را باز خواهیم کرد. ما بازرسی خواهیم کرد. نمی‌خواهم در را باز کنم و ببینم که قفسه‌ها خالی است"، که نشان‌دهنده برنامه‌ریزی برای بازرسی بود. این اقدام با نقش ماسک در دپارتمان کارآیی دولت (DOGE) که بر بررسی دارایی‌های فدرال تمرکز دارد، همخوانی دارد. جنجال با درخواست‌های سناتور رند پل و دیگران برای حسابرسی‌ها تشدید شده است. وزیر خزانه‌داری اسکات بسنت ادعا می‌کند که حسابرسی‌های سالانه تأیید می‌کند که تمام طلا موجود است، اما کمبود شفافیت باعث تشدید بحث‌های عمومی و سیاسی شده است.

تأثیرات احتمالی بر بازار

نتیجه بازرسی می‌تواند تأثیر زیادی بر بازار طلا داشته باشد. اگر تایید بشود که ذخایر طلای فورت ناکس به صورت کامل وجود دارند، ممکن است قیمت‌های طلا را تثبیت یا به طور جزئی کاهش دهد و ابهامات را حل کند. اگر فقط مقدار اندکی از طلاها گم شده باشد، ممکن است نوسان محدودی ایجاد کند، اما اگر ثابت بشود طلاهای قابل توجهی گم شده اند، این موضوع می‌تواند فاجعه‌آمیز باشد و محتملاً قیمت‌های طلا را به شدت افزایش داده، اعتماد به دلار ایالات متحده را تضعیف کرده و به تبعات اقتصادی گسترده‌تری منجر خواهدشد.

تأثیرات ژئوپولیتیک

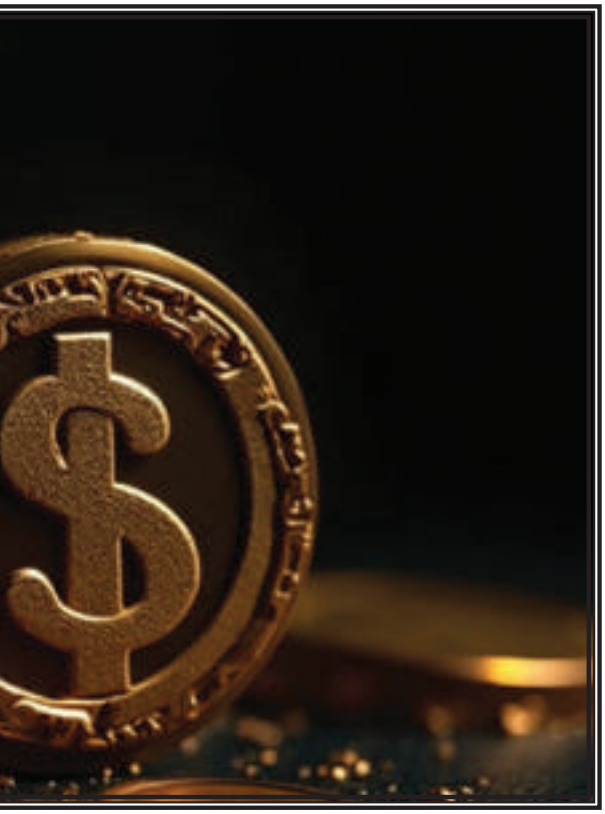
یکی دیگر از اثرات یافتن مقدار کمتر طلا نسبت به انتظارات، تضعیف موقعیت جهانی و قدرت چانه‌زنی ایالات متحده خواهد بود. کشورهایی مانند چین و روسیه که به‌طور فعال در حال افزایش ذخایر طلای خود هستند، ممکن است از این وضعیت بهره‌برداری کرده و سیستم‌های مالی جایگزینی را ترویج دهند که وابستگی کمتری به نفوذ ایالات متحده داشته باشند.

چرخش مواضع مقامات فدرال رزرو و چشم‌انداز صعودی دلار در بازار FX

در روزهای اخیر، چرخش مواضع برخی از اعضای کلیدی فدرال رزرو از جمله آستین گولزبی، لوری لوگان، و پاتریک هارکر، نگرانی‌های جدیدی را در مورد افزایش انتظارات تورمی در اقتصاد ایالات متحده ایجاد کرده است. این تغییر مواضع، که تا حد زیادی تحت تأثیر داده‌های منتشر شده از سوی دانشگاه میشیگان و موسسه Conference Board قرار دارد، می‌تواند مسیر سیاست‌های پولی را دستخوش تغییر کرده و در نتیجه موجب تقویت دلار در بازار فارکس شود.

افزایش انتظارات تورمی و واکنش فدرال رزرو

طبق آخرین داده‌های نظرسنجی دانشگاه میشیگان، انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان در ایالات متحده به طرز قابل‌توجهی افزایش یافته است. علاوه بر این، گزارش موسسه Conference Board نیز نشان‌دهنده فشارهای تورمی مداوم می باشد که باعث نگرانی مصرف کننده آمریکایی شده است. این داده‌ها بر نگرانی فدرال رزرو افزوده‌اند، چرا که افزایش انتظارات تورمی می‌تواند موجب تغییر رفتار مصرف‌کنندگان و کسب‌وکارها شود، که در نهایت تورم واقعی را در اقتصاد تقویت خواهد کرد.



آستین گولزبی که پیش‌تر از اعضای نسبتاً داویش (متمایل به سیاست‌های انبساطی) فدرال رزرو محسوب می‌شد، در اظهارات اخیر خود بر اهمیت مدیریت انتظارات تورمی تأکید کرده است. به‌طور مشابه، هارکر و اشمید نیز نسبت به ریسک‌های ناشی از تثبیت نرخ‌های بالای تورم هشدار داده‌اند. این تغییر رویکرد نشان‌دهنده احتمال کاهش تاخیر در فرآیند کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ است.

چشم‌انداز صعودی دلار در بازار فارکس

از منظر بازارهای مالی، هرگونه نشانه‌ای از تمایل فدرال رزرو به حفظ سیاست‌های انقباضی برای مدت طولانی‌تر، می‌تواند به نفع دلار آمریکا باشد. دلایل این چشم‌انداز صعودی را می‌توان در چند عامل کلیدی خلاصه کرد:

۱. افزایش نرخ بهره واقعی: اگر فدرال رزرو تصمیم بگیرد نرخ بهره را برای مدت طولانی‌تری در سطح بالا نگه دارد، بازدهی اوراق قرضه خزانه‌داری ایالات متحده افزایش می‌یابد. این امر موجب جذابیت بیشتر دلار در مقایسه با سایر ارزهای اصلی خواهد شد.

۲. افت احتمال کاهش نرخ بهره در کوتاه‌مدت: بازارها پیش‌تر انتظار داشتند که فدرال رزرو در نیمه دوم سال ۲۰۲۵ کاهش بیشتری در نرخ بهره را اعمال کند. اما با توجه به چرخش مواضع سیاست‌گذاران و نگرانی از پایداری تورم، احتمال تأخیر در این فرآیند افزایش یافته است، که از دلار حمایت خواهد کرد.

۳. افزایش ریسک‌گریزی در بازارها: اگر سرمایه‌گذاران به این نتیجه برسند که فدرال رزرو برای مقابله با تورم باید سیاست‌های سخت‌گیرانه‌تری را اعمال کند، بازارهای سهام جهانی ممکن است دچار نوسانات نزولی بیشتری شوند. در چنین شرایطی، دلار به‌عنوان دارایی امن تقویت خواهد شد.

جمع بندی

با توجه به داده‌های اخیر و چرخش مواضع برخی از مقامات فدرال رزرو، احتمالاً سیاست‌های پولی انقباضی برای مدت طولانی‌تری حفظ خواهند شد. این وضعیت، همراه با افزایش انتظارات تورمی، موجب تقویت بازدهی اوراق قرضه، کاهش احتمال کاهش نرخ بهره و در نتیجه صعودی شدن مسیر دلار در بازار فارکس خواهد شد. از این رو، معامله‌گران باید در تحلیل‌های خود به تأثیرات این تغییرات بر جفت‌ارزهای مهم بازار FX توجه داشته باشند.

استراتژی‌های بازگشت به میانگین برای شاخص VIX

مقدمه

استراتژی‌های بازگشت به میانگین برای شاخص VIX که اغلب به‌عنوان "شاخص ترس" شناخته می‌شود می‌توانند بسیار سودده باشند، زیرا VIX به‌طور ذاتی تمایل دارد با گذشت زمان به میانگین بلندمدت خود بازگردد. این ویژگی به دلیل ماهیت نوسانات بازار است که نشان میدهد افزایش ناگهانی دامنه نوسانات در زمان تنش‌های بازار در نهایت با بازگشت آرامش کاهش می‌یابد. در این یادداشت دوبخشی، برخی از بهترین استراتژی‌ها را با توجه به کاربرد عملی و ویژگی‌های منحصربه‌فرد VIX بررسی می‌کنیم.

۱- معاملات مبتنی بر سطوح تاریخی

یکی از روش‌های ساده، معامله بر اساس سطوح تاریخی VIX است. میانگین بلندمدت VIX معمولاً بین ۱۷ تا ۲۰ نوسان می‌کند، این شاخص در زمان تنش به بالای ۳۰ می‌رسد و در بازارهای آرام به زیر ۱۵ نزول می کند.

در شکل روبرو، میانگین شاخص VIX را بر هر سال در دوره ۱۰ ساله گذشته مشاهده می فرمایید:

Year	Average Closing Price
2015	16.67
2016	15.83
2017	11.09
2018	16.64
2019	15.39
2020	29.25
2021	19.66
2022	25.64
2023	16.85
2024	15.55

بر اساس این استراتژی، معاملات زیر پیشنهاد می شوند:

سیگنال فروش

وقتی VIX به‌طور قابل‌توجهی از میانگین خود فراتر رود (مثلاً بالاتر از سطح ۳۰ برود یا اینکه از میانگین متحرک ۲۰ روزه خود به اندازه ۲ برابر انحراف معیار فراتر برود)، فروش VIX توصیه می شود.

سیگنال خرید

وقتی VIX به‌طور قابل‌توجهی از میانگین خود پایین تر رود (مثلاً پایین تر از سطح ۱۵ برود یا اینکه از میانگین متحرک ۲۰ روزه خود به اندازه ۲ برابر انحراف معیار پایین تر بیاید)، خرید VIX توصیه می شود.

منطق این استراتژی

سطوح افراطی VIX پایدار نیستند. ترس فروکش می‌کند و آرامش بیش‌ازحد غافلگیری ایجاد می کند. داده‌ها نشان می‌دهد VIX حدود ۶۸% مواقع بین ۱۲ تا ۲۲ است و به‌ندرت بالای ۴۰ می‌رسد.

نکته مهم

زمان‌بندی ورود در این استراتژی دشوار است خصوصاً وقتی به دنبال فروش هستیم. برای مثال شاخص VIX از ۴۰ می‌تواند به ۸۰ برسد (مثل ۲۰۰۸ یا ۲۰۲۰)، پس مدیریت ریسک سخت‌گیرانه (مثل حد ضرر یا گزینه‌های با ریسک مشخص) به ویژه برای پوزیشن های فروش ضروری است. برای پوزیشن های خرید اما می توان با سخت گیری کمتری ورود کرد.

۲- استفاده از باندهای بولینجر یا RSI روی شاخص VIX

اندیکاتورهای تکنیکال زیر می‌توانند شرایط بیش‌خرید یا بیش‌فروش را در شاخص VIX مشخص کنند.

باندهای بولینجر

از میانگین متحرک ساده ۲۰ روزه با ۲ انحراف معیار استفاده کنید. وقتی VIX به باند بالایی (مثلاً ۳۵+) برسد، وارد پوزیشن های فروش شده و وقتی به باند پایینی برسد، پوزیشنهای خرید را مدنظر قرار بدهید. دوره‌ها را بر اساس چارچوب زمانی خود تنظیم کنید.

RSI

وقتی RSI بالای ۷۰ است شاخص VIX بیش‌خرید بوده و فروش توصیه می شود و وقتی RSI زیر ۳۰ است شاخص VIX بیش فروش بوده و خرید توصیه می شود.

منطق این استراتژی

این ابزارها محدوده های اشباع را نسبت به رفتار اخیر قیمت اندازه‌گیری می‌کنند و ماهیت برگشتی شاخص VIX با آن‌ها سازگار است.

۳- استفاده از VIX برای ورود به معاملات شاخص S&P۵۰۰

از آنجایی که VIX و S&P ۵۰۰ همبستگی منفی (~ -0.7) دارند، استراتژی یادشده می‌تواند مؤثر باشد.

خرید

وقتی VIX جهش می کند (۳۰<) یا RSI بالای ۷۰ و یا عبور از باند بالایی بولینجر) و S&P ۵۰۰ سقوط می کند، به دنبال خرید شاخص S&P۵۰۰ باشیم.

فروش

وقتی VIX افت می کند (۱۲<یا RSI زیر ۳۰ و یا عبور از باند پایینی بولینجر) و S&P ۵۰۰ جهش می کند، به دنبال فروش شاخص S&P۵۰۰ باشیم.

منطق این استراتژی

وقتی VIX جهش می کند یعنی ترس افراطی بر بازار حاکم شده و وقت خرید سهام در کف فراهم شده است و وقتی که این شاخص بشدت افت کرده یعنی خوش بینی و آرامش افراطی بر سرمایه گذاران حاکم است و بازارها نسبت به کوچکترین شوک و تکانه منفی حساسیت بالایی خواهندداشت و بهتر است دنبال فروش سهام باشیم..

نکته مهم

همبستگی این ۲ نماد به صورت مستقیم و خطی و دقیقاً همزمان نیست و رویدادهای اصطلاحاً قوی سیاه می‌توانند واگرایی را طولانی کنند. مثلاً شاخص VIX پس از مدتی از اشباع خرید بیرون بیاید اما با حاکم شدن جو بدبینی یا رکود اقتصادی، شاخص های سهام به افت خود ادامه بدهند.

برای عملیاتی کردن ۲ استراتژی از ۳ استراتژی ذکرشده در این یادداشت نیاز به داشتن حساب معاملاتی در بروکری دارید که شاخص VIX را به عنوان یک نماد معاملاتی ارائه می دهد.

ما به شما بروکر PIPWISE را پیشنهاد می دهیم.

PIPWISE your trade partner

آیا باید از VIX برای زمان‌بندی SPX استفاده کنید یا بر عکس؟!

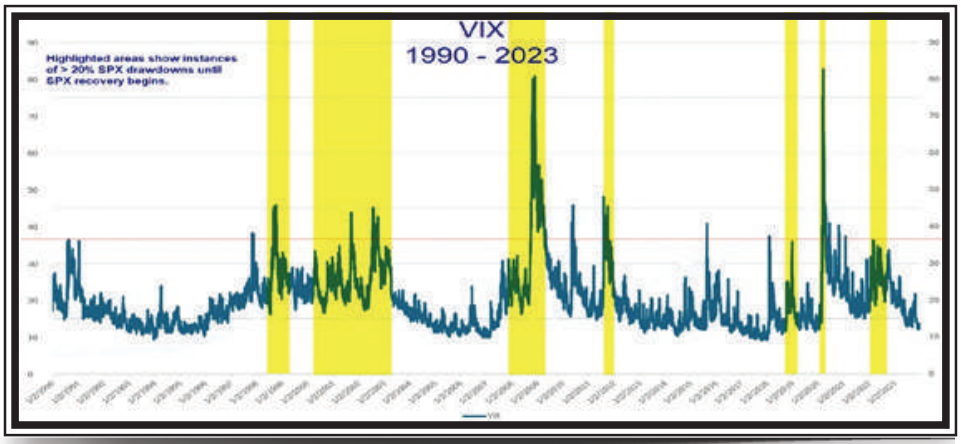
چکیده

این مقاله به بررسی روابط پیش‌بینی متقابل بین شاخص S&P ۵۰۰ (SPX) و شاخص نوسان (VIX) می‌پردازد و تمرکز خاصی بر استخراج بینش‌های عملی برای استراتژی‌های زمان‌بندی بازار دارد. این مطالعه جامع، باور رایج بازار را به چالش می‌کشد و پیشنهاد می‌کند که حرکات شاخص SPX پایه قابل‌اعتمادتری برای پیش‌بینی حرکات VIX ارائه می‌دهد تا بر عکس!

این شاخص انتظارات نوسان ۳۰ روزه S&P ۵۰۰ را بر اساس قیمت‌های اختیار معامله SPX اندازه‌گیری می‌کند. برای به دست آوردن میانگین ۳۰ روزه، قیمت‌های اختیار معامله در بازه ۲۳ تا ۳۷ روزه درنظر گرفته می شود. شاخص VIX معمولاً در شرایط نوسانی و نامطمئن و ریسک گیریزی خوانش‌های «بالا» ارائه می‌دهد و خوانش‌های «پایین» اغلب در محیطهای آرام و خوش بینی شدید بازار یافت می‌شوند. از سال ۱۹۹۰ تا ۲۰۲۳، محدوده قیمت‌های بسته‌شدن VIX بین ۹.۱۴ و ۸۲.۶۹ بوده است.

دلیل محبوبیت محصولات VIX به‌عنوان ابزار پوشش ریسک این است که VIX اغلب به‌صورت معکوس با SPX معامله می‌شود. دلیل اصلی این امر این است که بازارهای در حال سقوط ترس را ایجاد می‌کنند که در این شرایط تمایل به محافظه کاری افزایش می‌یابد و معامله‌گران معمولاً حاضرند حق بیمه بیشتری برای اختیار معامله‌ها بپردازند تا پرتفوی خود را محافظت کنند. وقتی SPX در حال افزایش است، سرمایه‌گذاران احساس خوبی دارند. تقاضا برای محافظت از پرتفوی کاهش می‌یابد. مردم در بازار صعودی به اندازه بازار نزولی حاضر به پرداخت هزینه برای اختیار معامله‌ها نیستند. بنابراین، کاهش حق بیمه اختیار معامله در خوانش پایین‌تر VIX منعکس می‌شود. در زیر نمودار بلندمدت قیمت‌های بسته‌شدن روزانه VIX آورده شده است. اگرچه SPX در این نمودار نشان داده نشده است، بخش‌های زردرنگ نشان‌دهنده زمان‌هایی هستند که SPX افت ۲۰٪ یا بیشتر را تجربه کرده است.

جهش‌های VIX در تمام افت‌های آشوبناک S&P ۵۰۰ رخ داده‌اند، از جمله فروپاشی شرکتCapital Management Long Term در سال ۱۹۹۸، ترکیدن حباب شرکت های فناوری در ۲۰۰۰-۲۰۰۳، بحران مالی بزرگ ۲۰۰۸، بحران کرونا ۲۰۲۰ و موارد دیگر. اما همان‌طور که می‌بینید، VIX تمایل دارد به سرعت به سطوح نرمال خود بازگردد، حتی زمانی که S&P ۵۰۰ برای بازیابی افت های خود زمان زیادی صرف می‌کند. زمان بازیابی سریع‌تر یک مفهوم کلیدی است. و این نه‌تنها برای VIX بلکه، همان‌طور که بعداً نشان خواهیم داد، برای محصولات قابل‌معامله مبتنی بر VIX نیز صدق می‌کند



نوسان ضمنی و تاریخی

بخشی از مشکل در درک نادرست تحلیلی از اینکه VIX باید کجا باشد، این است که مفهوم نوسان ضمنی یا Implied Volatility درست درک نشده و خیلی ها نمی‌فهمند که خوانش‌های VIX چه چیزی را نشان می‌دهند. نوسان ضمنی تخمینی از تغییرات روزانه قیمت است.

شاخص VIX چنانچه گفتیم، اختیار معامله‌هایی را که بر اساس S&P ۵۰۰ قیمت‌گذاری شده‌اند اندازه‌گیری می‌کند. این نوسان ضمنی اختیار معامله‌های SPX است که به‌طور متوسط ۳۰ روز تا سررسید دارند. اما این یک عدد «روزانه» نیست، بلکه «سالانه» است. این ما را به «قانون ۱۶» می‌رساند.

برای تبدیل یک عدد نوسان ضمنی سالانه به یک عدد روزانه، باید جذر تعداد روزها را بگیرید. تقریباً ۲۵۲ روز معاملاتی در یک سال وجود دارد. جذر ۲۵۲ حدود ۱۵.۸۷۵ (تقریباً ۱۶) است. بنابراین، خوانش VIX برابر با ۱۶ نشان‌دهنده نوسان ضمنی روزانه حدود ۱% در ۳۰ روز آینده است. به عبارت دیگر، این نشان می‌دهد که ۶۸.۲% از روزها شاهد تغییرات قیمتی کمتر از ۱% خواهند بود و ۳۱.۸% از روزها شاخص SPX ممکن است بیش از ۱% تغییر کند.

اگر مدت طولانی S&P ۵۰۰ را مشاهده کرده باشید، متوجه خواهید شد که تغییرات قیمتی ۵%، ۴%، ۳% یا حتی ۲% در یک روز بسیار نادر هستند. گذراندن دوره طولانی که در آن حرکات روزانه به‌طور متوسط حتی ۲% باشند، بسیار غیرعادی است. بنابراین قابل‌درک است که VIX حتی در سطح ۳۰ یا ۴۰ هم پایدار نباشد.

وقتی حرکات قیمتی در S&P ۵۰۰ نوسانی‌تر می‌شوند، VIX به‌طور طبیعی جهش می‌کند. و وقتی نوسان S&P ۵۰۰ آرام می‌شود، بعید است که VIX در سطح بالایی باقی بماند.

وقتی انتظارات نوسان برای ماه آینده را در نظر می‌گیرید، ساده‌ترین راه برای تخمین این موضوع، نگاه کردن به نوسان در ماه گذشته است. یک ماه آینده برای VIX به ۳۰ روز گرد می‌شود. یک ماه گذشته می‌تواند برای نوسان تاریخی (Historical Volatility) به ۲۱ روز (معاملاتی) گرد شود. بنابراین VIX معیاری از نوسان ضمنی برای اختیار معامله‌های S&P ۵۰۰ است. این به نوسان واقعی و تاریخی مربوط نیست، اما این دو به شدت همبسته هستند.

همانطور که اشاره شد، شاخص VIX اغلب به‌صورت معکوس با SPX معامله می‌شود. این نکته در نمودار زیر مشخص شده است:

این نمودار از سال ۲۰۲۲ است. می‌توانید ببینید که حرکات صعودی در SPX عموماً با حرکات نزولی در VIX و بالعکس هم‌زمان هستند. به دلیل اینکه جهت VIX اغلب معکوس SPX است، تمایل در طول سال‌ها این بوده که از VIX به‌عنوان شاخصی برای SPX استفاده شود.

اکنون بیایید یک نگاه کمی برای ارزیابی اینکه آیا VIX احتمالاً شاخص مفیدی برای حرکات SPX است یا خیر، داشته باشیم. ما این را از دیدگاه بلندمدت و کوتاه‌مدت بررسی خواهیم کرد.

استفاده از VIX برای تشخیص روند بلندمدت بازار

تحقیقی در گذشته نداریم که از VIX به‌عنوان یک شاخص بلندمدت مؤثر استفاده کرده باشد. البته معیارهای روند بلندمدت SPX و میانگین‌های متحرک بلندمدت می‌توانند برای دور زدن بخش‌هایی از بازارهای نزولی، کاهش افت سرمایه و در بسیاری موارد افزایش بازده بلندمدت استفاده شوند.
در اینجا سه فیلتر ساده روند بلندمدت S&P ۵۰۰ درنظر گرفته شده تا ببینیم استفاده از آن‌ها در مقایسه با رویکرد خرید و نگهداری در شاخص S&P ۵۰۰ چگونه است. سه فیلتر روندی که انتخاب شده عبارت بودند از:

۱- آیا SPX بالاتر از بسته‌شدن یک سال پیش (۲۵۲ روز معاملاتی) بسته شد؟
۲- آیا SPX بالای میانگین متحرک ۲۰۰ روزه خود بسته شد؟
۳- آیا میانگین متحرک ۵۰ روزه بالای میانگین متحرک ۲۰۰ روزه بسته شد (که به‌عنوان شکل‌گیری کراس طلایی نیز شناخته می‌شود)؟

این آزمون فرض کرد که وقتی فیلتر روند نشان‌دهنده روند صعودی بود، خرید شاخص سهام یادشده پیشنهاد می شد و وقتی SPX در روند صعودی نبود، سبد دارایی ها به نقدینگی تبدیل شده و بهره سود با نرخ فدرال رزرو کسب می‌کرد.
اکنون همین شاخص‌ها را درنظر گرفته و آن‌ها را روی VIX اعمال کردیم و از آنجا که VIX معمولاً وارونه SPX است، آن‌ها را معکوس کردیم.

بنابراین در صورتی وارد خرید سهام میشدیم که:

۱- شاخص VIX زیر سطح یک سال پیش خود بسته شود.
۲- شاخص VIX زیر میانگین متحرک ۲۰۰ روزه خود بسته شود.
۳- میانگین متحرک ۵۰ روزه VIX زیر میانگین متحرک ۲۰۰ روزه بسته شود.

نتایج استفاده از این ۶ فیلتر، همراه با بازده روش «خرید و نگهداری» در جدول زیر یافت می‌شود.

SPX Performance Based on Long-Term Filters Using SPX or VIX.
$10,000 starting account. 1992 - 2023.

Long-Term Trend Id	# Trades	Net Profit	CAGR	Exposure %	Max. Sys % Drawdown	CAR/MDD
Buy & Hold	1	$104,359.73	7.91	100	-56.78	0.14
SPX Up Year	62	$106,382.64	7.97	78.73	-25.04	0.32
SPX > 200-day MA	114	$65,731.04	6.53	74.99	-22.1	0.3
SPX Golden Cross	15	$121,113.70	8.37	75.44	-33.92	0.25
VIX Down Year	292	$28,767.73	4.32	51.66	-38.65	0.11
VIX Below 200ma	320	$36,145.84	4.89	60.8	-36.94	0.13
VIX 50ma < 200ma	35	$41,683.38	5.26	60.48	-47.8	0.11

میبینید که استفاده از فیلترهای روند SPX به‌طور کلی موفق بوده و دو مورد از سه فیلتر SPX از نظر بازده کل از خرید و نگهداری بهتر عمل کردند و در ضمن همه آن‌ها افت سرمایه یا دراوداون را کاهش دادند. همچنین نسبت بازده سالانه ترکیبی / حداکثر افت سرمایه (CAR/MDD) با استفاده از هر سه فیلتر بهبود یافت.

اما در سوی مقابل، فیلترهای بلندمدت VIX به نظر نمی‌رسد کمکی کرده باشند. همه آن‌ها سود خالص کمتری نشان دادند و CAR/MDD در هر مورد بدتر از خرید و نگهداری بود.

در نتیجه به نظر می‌رسد معیارهای بلندمدت VIX به‌عنوان فیلتری برای ورود و خروج به SPX مفید نیستند.

استفاده از VIX برای تشخیص روند کوتاه‌مدت بازار

بیشتر تحقیقات در دسترس عموم مرتبط با VIX بر استفاده از معیارهای VIX برای پیش‌بینی حرکات SPX متمرکز بوده است. با این حال، تحقیقات ما نشان نداد که حرکات VIX بیش از استفاده ساده از حرکات SPX برای پیش‌بینی حرکات SPX پیش‌بینی‌کننده باشند.
ما از دو معیار مختلف بیش‌خرید/بیش‌فروش برای نشان دادن این موضوع استفاده کردیم. اولین شاخص برای در نظر گرفتن، RSI است. در اینجا از دوره های کوچکتری برایRSI به چند دلیل استفاده شده‌اند:

۱) RSIهای کوتاه‌مدت بهتر از RSIهای بلندمدت حرکات کوتاه‌مدت را نشان می‌دهند.
۲) RSIهای کوتاه‌مدت تمایل دارند تمایز یکنواخت‌تری ارائه دهند. برای مثال، یک RSI ۱۴ دوره‌ای بیشتر خوانش‌ها را بین ۳۰ و ۷۰ نشان می‌دهد. اما یک RSI با دوره ۲ موارد زیادی زیر ۳۰ و بالای ۷۰ خواهد داشت. این باعث تمایز منظم‌تری می‌شود و داده های بیشتری هم تولید می کند.

در سری اول تستها از RSI (۲) استفاده شده. همه این تستها از سال ۲۰۰۷ تا ۲۰۲۳ اجرا شده‌اند. این کار برای شامل کردن بحران مالی بزرگ و همچنین اندازه‌گیری دوره‌ای انجام شد که در آن هم قراردادهای آتی VIX و هم اختیار معامله‌ها در دسترس بودند. سال ۲۰۰۷ اولین سال کاملی است که این شرایط برقرار بود. این جدول نتایج اولیه، بازده روز بعد در SPX را نشان می‌دهد وقتی RSI (۲) آن در پنج طیف مختلف بسته شد. همچنین یک فیلتر بلندمدت یعنی میانگین متحرک ۲۰۰ روزه SPX را برای ۱۰ ردیف پایینی در بر می‌گیرد.

Next Day SPX Performance Based on RSI(2) of SPX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	RSI <= 20	2	822	57.66	0.18	1.41
0 Long-Term Filter	RSI > 20 and <= 40	2	635	55.43	0.06	1.14
0 Long-Term Filter	RSI > 40 and <= 60	2	603	52.4	-0.04	0.93
0 Long-Term Filter	RSI > 60 and <= 80	2	851	55.23	0.03	1.08
0 Long-Term Filter	RSI > 80 and <= 100	2	1367	51.5	-0.03	0.91
Above 200-day MA	RSI <= 20	2	500	59.4	0.1	1.28
Above 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	2	453	55.41	0.04	1.12
Above 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	2	443	52.6	0.01	1.04
Above 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	2	677	55.39	0.02	1.09
Above 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	2	1129	52.35	0.01	1.03
Below 200-day MA	RSI <= 20	2	322	54.97	0.32	1.53
Below 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	2	182	55.49	0.12	1.16
Below 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	2	160	51.88	-0.17	0.82
Below 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	2	174	54.6	0.05	1.07
Below 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	2	238	47.48	-0.19	0.71

نتایج اینجا تمایز جالبی را نشان می‌دهند و حاکی از مزیتی هستند که ارزش در نظر گرفتن دارد. خوانشهای پایین روی RSI (به‌ویژه زیر ۲۰) قوی‌ترین نتایج را ارائه می‌دهند. چنین شرایط بیش‌فروشی به بازده مثبت روز بعد منجر شد. در حالی که شرایط بیش خرید یعنی RSI بالای ۸۰، نتایج منفی نشان داد. این به‌ویژه در روندهای نزولی بلندمدت (ردیف پایینی) صادق بود. در روندهای صعودی بلندمدت (بالای میانگین ۲۰۰ روزه)، نتایج RSI>۸۰ در واقع کمی مثبت بودند.

چندنکته

- فاکتور سود یا Profit Factor نشانگر نسبت سود ناخالص به ضرر ناخالص است. بنابراین فاکتور سود بالای ۱ به این معناست که استراتژی سودآور است. خوانش زیر ۱ یعنی استراتژی در طول زمان ضرر کرده است. فاکتور سود می‌تواند معیار مفیدی برای پاداش/ریسک در ارزیابی استراتژی‌ها باشد.

- نتایج وقتی SPX در روند نزولی است، افراطی‌تر هستند – هم صعودی و هم نزولی. ممکن است عجیب به نظر بیاید که میانگین سودها در «بیش‌فروش در روندهای نزولی» بسیار بالاتر از «بیش‌فروش در روندهای صعودی» است، اما نوسان در روندهای نزولی معمولاً بیشتر است. وقتی نوسان بیشتر باشد، حرکات بزرگ‌تر می‌شوند. از این رو اعداد بالاتر در روندهای نزولی هستند. این در نتایج سراسر این تحقیق مشهود خواهد بود.

- موضوع اشباع بیش‌فروش که مزیتی صعودی ارائه می‌دهد و بیش‌خرید که شرایط بازار خنثی یا نزولی را پیشنهاد می‌کند، چیزی است که در سراسر این تحقیق ادامه خواهد یافت.

حال بیایید از همان شاخص RSI (۲) استفاده کنیم و آن را روی VIX اعمال کنیم تا ببینیم آیا این ممکن است مزیتی برای معامله SPX ارائه دهد.

Next Day SPX Performance Based on RSI(2) of VIX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	0 ST Filter	2	4278	54.79	0.04%	1.11
0 Long-Term Filter	RSI of VIX <= 20	2	1108	55.51	0.05%	1.14
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 20 and <= 40	2	914	54.81	0.01%	1.03
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 40 and <= 60	2	740	53.65	-0.02%	0.95
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 60 and <= 80	2	686	55.69	0.06%	1.14
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 80 and <= 100	2	830	54.1	0.13%	1.3
Above 200-day MA	0 ST Filter	2	3202	55.47	0.04%	1.13
Above 200-day MA	RSI of VIX <= 20	2	834	56.35	0.04%	1.17
Above 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	2	708	55.93	0.04%	1.15
Above 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	2	551	52.99	0.00%	0.99
Above 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	2	499	58.32	0.09%	1.34
Above 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	2	610	53.61	0.02%	1.07
Below 200-day MA	0 ST Filter	2	1076	52.79	0.06%	1.09
Below 200-day MA	RSI of VIX <= 20	2	274	52.92	0.07%	1.11
Below 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	2	206	50.97	-0.09%	0.89
Below 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	2	189	55.56	-0.08%	0.9
Below 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	2	187	48.66	-0.03%	0.96
Below 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	2	220	55.45	0.41%	1.66

برخی از همان موضوعات اینجا هم دیده می‌شوند، اما نه به‌طور چشمگیری. یک VIX با RSI بالای ۸۰ بدون فیلتر بلندمدت (ردیف ششم سفید) نشان می‌دهد که SPX ممکن است آماده جهش باشد.

اما یک VIX با RSI پایین ۲۰ (ردیف دوم سفید) اعدادی را نشان می‌دهد که بسیار نزدیک به اعداد زمانی است که هیچ فیلتری وجود ندارد (ردیف اول سفید). بنابراین، در حالی که یک VIX بیش‌خرید می‌تواند مزیتی ارائه دهد، یک VIX بیش‌فروش به نظر نمی‌رسد مزیتی قابل سنجش ایجاد کند.

در تست بعدی به (۳) RSI برای SPX و VIX نگاه کنیم تا ببینیم آیا موضوعات اینجا هم صدق می‌کنند.

Next Day SPX Performance Based on RSI(3) of SPX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	RSI <= 20	3	457	59.52	0.29	1.6
0 Long-Term Filter	RSI > 20 and <= 40	3	782	54.22	0.04	1.09
0 Long-Term Filter	RSI > 60 and <= 80	3	1161	53.83	0.03	1.08
0 Long-Term Filter	RSI > 40 and <= 60	3	944	54.66	-0.02	0.96
0 Long-Term Filter	RSI > 80 and <= 100	3	934	51.28	-0.02	0.92
Above 200-day MA	RSI <= 20	3	248	62.5	0.2	1.58
Above 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	3	917	54.31	0.02	1.08
Above 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	3	683	54.76	0.02	1.06
Above 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	3	531	54.8	0.01	1.04
Above 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	3	823	52.13	0.01	1.03
Below 200-day MA	RSI <= 20	3	209	55.98	0.39	1.61
Below 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	3	251	52.99	0.11	1.15
Below 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	3	244	52.05	0.05	1.08
Below 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	3	261	54.41	-0.13	0.84
Below 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	3	111	45.05	-0.22	0.62

بار دیگر، وقتی RSI شاخص SPX زیر سطح ۲۰ است، مزیتی صعودی کوتاه‌مدت را پیشنهاد می‌کند و RSI بالای ۸۰ مزیتی خنثی (در روندهای صعودی) یا عاملی منفی و زیانده (در روندهای نزولی) را نشان می‌دهد.

حال بیایید RSI(۳) VIX را به‌عنوان فیلتر اعمال کنیم.

Next Day SPX Performance Based on RSI(3) of VIX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	RSI of VIX <= 20	3	569	54.31	0.02%	1.05
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 20 and <= 40	3	1292	56.81	0.07%	1.22
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 40 and <= 60	3	1121	51.92	-0.04%	0.9
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 60 and <= 80	3	836	56.34	0.09%	1.2
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 80 and <= 100	3	460	53.91	0.15%	1.34
Above 200-day MA	RSI of VIX <= 20	3	418	55.74	0.05%	1.2
Above 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	3	1014	56.9	0.05%	1.2
Above 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	3	841	52.44	-0.02%	0.95
Above 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	3	590	57.8	0.09%	1.33
Above 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	3	339	54.28	0.04%	1.1
Below 200-day MA	RSI of VIX <= 20	3	151	50.33	-0.07%	0.88
Below 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	3	278	56.47	0.15%	1.25
Below 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	3	280	50.36	-0.13%	0.85
Below 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	3	246	52.85	0.07%	1.09
Below 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	3	121	52.89	0.47%	1.74

اینجا هم، یک VIX بیش‌خرید یک سیگنال قابل اتکای صعودی برای SPX پیشنهاد می‌کند، اما یک VIX بیش‌فروش به نظر نمی‌رسد به‌طور قابل‌توجهی پیش‌بینی‌کننده باشد. یک VIX بیش‌فروش وقتی SPX در روند نزولی است، نتایج کمی نزولی نشان می‌دهد، اما نه به اندازه‌ای که یک RSI (۳) بیش‌خرید SPX نشان می‌دهد.

در نهایت یک تست برای RSI (۴) را برای ۲ مورد قبلی (روی خود شاخص SPX و دیگری به عنوان فیلتری برای VIX) انجام می دهیم.

Next Day SPX Performance Based on RSI(4) of SPX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	RSI <= 20	4	285	60	0.31	1.63
0 Long-Term Filter	RSI > 20 and <= 40	4	820	54.39	0.05	1.1
0 Long-Term Filter	RSI > 40 and <= 60	4	1145	54.24	0.02	1.05
0 Long-Term Filter	RSI > 60 and <= 80	4	1405	54.59	0.01	1.03
0 Long-Term Filter	RSI > 80 and <= 100	4	623	49.92	-0.02	0.91
Above 200-day MA	RSI <= 20	4	140	62.14	0.23	1.61
Above 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	4	520	56.92	0.04	1.1
Above 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	4	1142	55.25	0.02	1.09
Above 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	4	821	53.59	0.02	1.06
Above 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	4	579	50.6	0.01	1.03
Below 200-day MA	RSI <= 20	4	145	57.93	0.39	1.64
Below 200-day MA	RSI > 20 and <= 40	4	300	50	0.08	1.1
Below 200-day MA	RSI > 40 and <= 60	4	324	55.86	0.03	1.04
Below 200-day MA	RSI > 60 and <= 80	4	263	51.71	-0.04	0.93
Below 200-day MA	RSI > 80 and <= 100	4	44	40.91	-0.38	0.37

در نهایت یک تست برای RSI (۴) را برای ۲ مورد قبلی (روی خود شاخص SPX و دیگری به عنوان فیلتری برای VIX) انجام می دهیم.

اکنون ببینیم اگر خوانش های RSI با دوره ۴ روی VIX را به عنوان فیلتری برای ورود به SPX درنظر بگیریم نتایج به چه صورت خواهندبود.

Next Day SPX Performance Based on RSI(4) of VIX.
2007 - 2023.

Long-Term Status	Short-term Setup	rsiLength	# Trades	% of Winners	Avg % Profit/Loss	Profit Factor
0 Long-Term Filter	RSI of VIX <= 20	4	253	50.99	-0.07%	0.8
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 20 and <= 40	4	1443	55.99	0.06%	1.19
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 40 and <= 60	4	1435	53.94	0.01%	1.02
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 60 and <= 80	4	862	55.22	0.06%	1.13
0 Long-Term Filter	RSI of VIX > 80 and <= 100	4	285	55.09	0.23%	1.51
Above 200-day MA	RSI of VIX <= 20	4	180	52.78	-0.02%	0.92
Above 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	4	1128	56.21	0.04%	1.19
Above 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	4	1075	54.79	0.02%	1.07
Above 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	4	607	56.18	0.06%	1.18
Above 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	4	212	55.19	0.08%	1.22
Below 200-day MA	RSI of VIX <= 20	4	73	46.58	-0.19%	0.68
Below 200-day MA	RSI of VIX > 20 and <= 40	4	315	55.24	0.10%	1.18
Below 200-day MA	RSI of VIX > 40 and <= 60	4	360	51.39	-0.04%	0.95
Below 200-day MA	RSI of VIX > 60 and <= 80	4	255	52.94	0.06%	1.08
Below 200-day MA	RSI of VIX > 80 and <= 100	4	73	54.79	0.65%	1.98

تعجب‌آور نیست. یک VIX بیش‌خرید سیگنال صعودی روی شاخص SPX را پیشنهاد می‌کند، اما نه به اندازه یک SPX بیش‌فروش . جالب است که تعداد مواردی که VIX یک خوانش (۴) RSI بالای ۸۰ ثبت کرده، برابر با تعداد مواردی است که SPX یک (۴) RSI زیر ۲۰ ثبت کرده است: ۲۸۵ مورد

خرید سهام بر اساس اشباع فروش RSI روی شاخص SPX به نسبت خرید سهام بر اساس اشباع خرید روی VIX درصد برندگان بالاتری (۶۰% در مقابل ۵۵%)، میانگین حرکت بزرگ‌تر (۰.۳۱% در مقابل ۰.۲۳%) و فاکتور سود بهتری (۱.۶۳ در مقابل ۱.۵۱) نشان داد. استفاده از RSI برای اندازه‌گیری VIX بیش‌خرید/بیش‌فروش می‌تواند زمان‌های مناسبی را برای انجام معاملات کوتاه‌مدت به سمت صعودی شناسایی کند. اما استفاده ساده از همان معیارها روی SPX به نظر می‌رسد مزیتی قابل‌اعتمادتر ارائه دهد.

تحلیل‌اپ

۳۵٪ تخفیف نوروزی

دوره‌های آموزشی و قطب‌نما

کد تخفیف: nowruz

www.TAHLILAPP.com

چرا رشد انتظارات تورمی برای مقامات فدرال رزرو نگران کننده است؟

انتظارات تورمی به این معناست که مردم فکر می‌کنند قیمت‌ها در آینده چه تغییری خواهند کرد، و این موضوع برای فدرال رزرو، بانک مرکزی ایالات متحده، اهمیت زیادی دارد. هنگامی که این انتظارات افزایش می‌یابد، ممکن است چالش‌هایی برای حفظ ثبات قیمت‌ها ایجاد شود که یکی از وظایف اصلی فدرال رزرو است.

نظر به جهش انتظارات تورمی در آمریکا که در گزارش اخیر دانشگاه میشیگان بازتاب یافته، در این یادداشت بررسی می‌کنیم که چرا این موضوع تا این حد مهم است.

تعریف انتظارات تورمی و اهمیت آن

انتظارات تورمی از طریق نظرسنجی‌هایی مانندنظرسنجی انتظارات مصرف‌کنندگان بانک فدرال نیویورک، احساسات مصرف کننده دانشگاه میشیگان و شاخص‌های بازار مانند بازده اوراق خزانه داری اندازه گیری می‌شود. افزایش این انتظارات بر رفتار اقتصادی تأثیر می‌گذارند:

- **مصرف‌کنندگان** برای جلوگیری از افزایش قیمت های آینده، زودتر خریدهای خود را انجام میدهند که تقاضا را افزایش داده و به بالا رفتن قیمت‌ها کمک می‌کند.
- **کارگران** انتظار تورم بالاتر داشته و برای افزایش دستمزد مذاکره می کنند.
- **کسب‌وکارها** نیز احتمالاً ممکن است استراتژی‌های قیمت‌گذاری خود را تغییر دهند و برای جبران افزایش هزینه‌ها، قیمت‌ها را بالاتر ببرند.

پیش‌گویی خودکامبخش و تأثیرات رفتاری

افزایش انتظارات تورمی می‌تواند یک پیش‌گویی خودکامبخش ایجاد کند. به این معنا که اگر افراد انتظار افزایش قیمت‌ها را داشته باشند، ممکن است اقداماتی انجام دهند که واقعاً تورم را افزایش دهد.

چرا افزایش انتظارات تورمی اهمیت دارد؟

اگر مردم انتظار افزایش قیمت‌ها را داشته باشند، ممکن است رفتارهایی انجام دهند که خود به افزایش تورم دامن بزنند. برای مثال، کارگران و کارمندان ممکن است برای جبران افزایش هزینه‌های آینده، تقاضای افزایش حقوق کنند و کسب‌وکارها برای پوشش این هزینه‌ها قیمت‌ها را افزایش دهند. این چرخه‌ای موسوم به چرخه یا مارپیچ دستمزد–قیمت را ایجاد می‌کند که در آن افزایش دستمزدها باعث افزایش قیمت‌ها می‌شود و این چرخه ادامه می‌یابد. این امر کنترل تورم را برای فدرال رزرو دشوارتر می‌کند، زیرا همانطور که گفته شد این روند می‌تواند خودکامبخش (Self–fulfilling) باشد.

هدف فدرال رزرو و زمینه تاریخی

یکی از ۲ هدف اصلی فدرال رزرو این است که تورم را در بلندمدت در سطح ۲ درصد حفظ کند، همان‌طور که در بیانیه‌های اخیر آن‌ها، از جمله نشست ژانویه ۲۰۲۵ کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC)، آمده است. اگر انتظارات تورمی از این سطح فراتر برود، ممکن است ثبات اقتصادی را بر هم بزند. تاریخ، به‌ویژه دوره تورم بزرگ دهه ۱۹۷۰، نشان داده است که انتظارات تورمی کنترل‌نشده می‌تواند به تورم شدید و نوسان دار منجر شود که برای مهار آن، سیاست های سخت‌گیرانه‌ای مورد نیاز است.

پیامدهای سیاستی

فدرال رزرو از ابزارهایی مانند نرخ بهره برای مدیریت تورم استفاده می‌کند و انتظارات تورمی را با دقت دنبال می‌کند. در سخنرانی‌های اخیر مقامات فدرال رزرو، از جمله سخنرانی هارکر و اشمید به این موضوع اشاره شده که اگر انتظارات تورمی افزایش یابد، فدرال رزرو ممکن است سیاست‌های انقباضی اتخاذ کند، مانند افزایش نرخ بهره برای کاهش فشارهای تورمی.

زمینه تاریخی: درس‌هایی از تورم بزرگ

بررسی دوره تورم بزرگ (۱۹۶۵–۱۹۸۲) نشان می‌دهد که چگونه سیاست‌های انبساطی و شوک‌های خارجی مانند افزایش قیمت نفت، منجر به تورم بالا و تثبیت انتظارات تورمی شد. در نهایت، این دوره نیازمند سیاست‌های پولی سختگیرانه از سوی پاول ولکر، رئیس فدرال رزرو در آن زمان، برای بازگرداندن ثبات اقتصادی بود.

نتیجه‌گیری

افزایش انتظارات تورمی می‌تواند به بالا رفتن واقعی تورم منجر شود، همان‌طور که در تجربه تورم بزرگ و چالش‌های کنونی سیاست‌گذاری فدرال رزرو مشاهده شده است. پاسخ فدرال رزرو به این موضوع می تواند منجر به تاخیر در کاهش بیشتر نرخ بهره شده و این مسئله روی دارایی های ریسکی مانند رمزارزها و سهام فشار بیاورد.

گرید دوطرفه در بازار FOREX

در سالهای اخیر استراتژی‌های معاملاتی گرید دوطرفه در بازارهای فارکس به دلیل رویکرد منحصر به فرد خود در بهره‌برداری از نوسانات بازار بدون نیاز به پیش‌بینی‌های جهت‌دار، توجه‌ها را جلب کرده است.

این یادداشت یک بررسی جامع از کارایی و مؤثر بودن این راهبرد معاملاتی ارائه می‌دهد و از نتایج تحقیقات گسترده و نظرات محققان و مزایا و معایب این استراتژی شما را آگاه می سازد.

استراتژی گرید دوطرفه چیست؟

یک گرید دوطرفه شامل قرار دادن سفارش‌های خرید و فروش در فواصل معین بالای قیمت پایه و پایین آن در بازار فارکس است. این روش گرید یا شبکه ای ایجاد می‌کند که از نوسانات قیمت در هر دو جهت سود می‌برد و به همین دلیل بی‌طرف در بازار بوده و برای شرایط نوسانی و بازار رنج ایده‌آل است.

کارایی و مؤثر بودن

این استراتژی از نظر کارایی به دلیل استفاده از نوسانات بازار برای تولید بازده بدون نیاز به پیش‌بینی روندها، کارآمد است و نیاز به تحلیل مداوم را کاهش می‌دهد.

مؤثر بودن تجارت گرید دوطرفه بسته به شرایط بازار متغیر است. این روش در بازارهای رنج یا نوسانی بسیار مؤثر است، به شکلی که نوسانات قیمت سفارش‌ها را فعال می‌کند و منجر به سود بالقوه مناسبی می‌شود. نتایج تحقیقات روی معامله‌گران فارکس نشان می‌دهد که نرخ شکست ۹۵ درصد است، به طوری که تنها ۵ درصد موفق می‌شوند که معمولاً به دلیل مدیریت ریسک ضعیف می‌باشد.

با این حال، کسانی که روش گرید را به خوبی یاد می‌گیرند، از سودهای پایدار در شرایط بازار رنج و بدون روند میگویند و بر اهمیت تجربه و سازگاری با استراتژی گرید تأکید می‌کنند.

مدیریت ریسک

یک جنبه مهم و حیاتی این استراتژی این است که مدیریت ریسک چقدر تعیین کننده است—تنظیم حد زیان دلاری و اهداف سود می‌تواند استراتژی را موفق یا ناموفق کند، به ویژه با توجه به پتانسیل آن برای دراودانهای بزرگ در شرایط نامساعد که همان بازارهای شدیداً روندی یا رالی باشد.

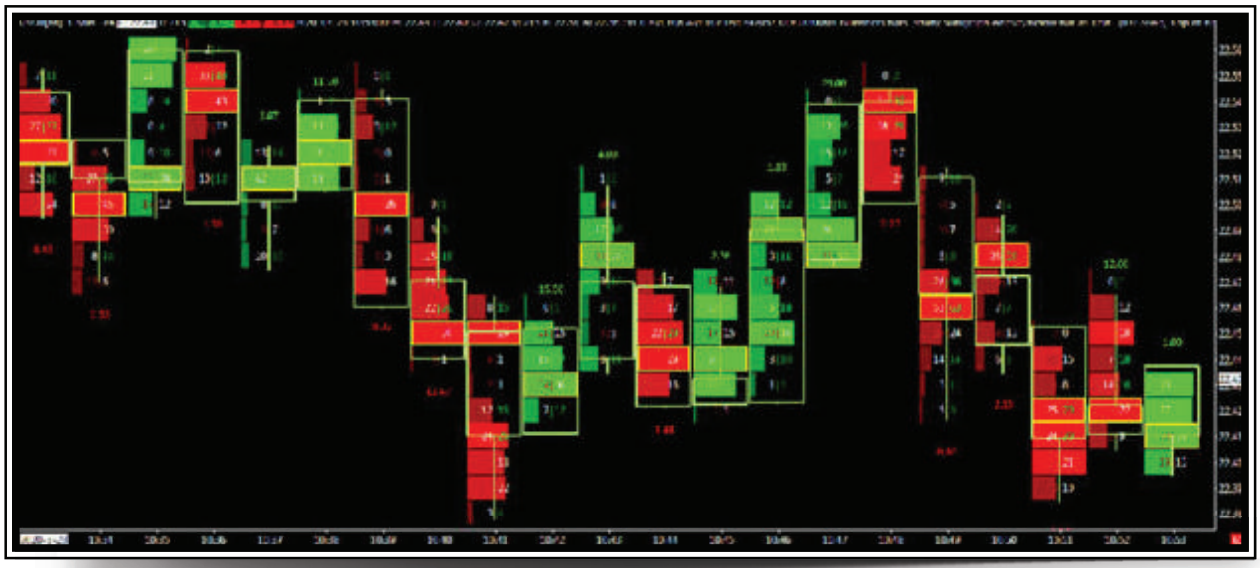
مزایا و معایب

مزایای این استراتژی شامل بی‌طرف بودن در بازار، پتانسیل سود از نوسانات و سهولت مکانیزه کردن است. با این حال، معایب این راهبرد شامل دراوداون های سنگین در بازارهای روندی، مدیریت پیچیده گرید و ناآشنایی بسیاری از معامله گران نوپا با منطق گرید است. این تعادل بر نیاز به طراحی دقیق استراتژی و مدیریت ریسک تأکید می‌کند.

نتیجه‌گیری

استراتژی‌های معاملاتی گرید دوطرفه در فارکس در بازارهای نوسانی و رنج کارآمد و مؤثر هستند و رویکردی سیستماتیک برای کسب سود از نوسانات قیمت ارائه می‌دهند. با این حال، موفقیت آن‌ها به مدیریت ریسک قوی و تجربه بستگی دارد و در شرایط روندی خطرات قابل توجهی وجود دارد. معامله‌گران باید به دقت داده های گذشته را تست کنند و پارامترها را با شرایط بازار تنظیم کنند تا رویکردی متعادل برای حداکثر کردن مزایا و به حداقل رساندن ضررها داشته باشند.

تحلیل جریان سفارشات



مقدمه

نظر به گسترش روزافزون محبوبیت استفاده از حجم و اندیکاتورهای حجمی در جامعه معامله گری ایرانی در ماههای اخیر، تصمیم گرفتیم در یک یادداشت به این موضوع پرداخته و توضیحاتی در خصوص این متد ارائه کنیم.

تحلیل جریان سفارشات چیست و چرا اهمیت دارد؟

تحلیل جریان سفارشات (Order Flow Analysis – OFA) ابزاری است که به معامله‌گران کمک می‌کند قدرت خریداران (گاوی) و فروشندگان (خرسی) در بازار را ارزیابی کنند—به عبارت دیگر در این متد به دنبال پاسخ به این پرسش هستیم که چه کسی کنترل را در دست دارد؟ خریداران یا فروشندگان؟

بازارها تحت تأثیر چیزی که به آن «پول هوشمند» می‌گوییم حرکت می‌کنند، و اگر معامله‌گران بتوانند سرنخی از اقدامات مؤسسات مالی بزرگ به دست آورند، این تحلیل به آن‌ها کمک می‌کند تا معاملات خود را با روند بازار هماهنگ کنند. اکثر اندیکاتورها از نوع تأخیری هستند و پس از آنکه بخشی از روند طی شده است، سیگنال خرید یا فروش می‌دهند؛ اما داده‌های جریان سفارشات یک اندیکاتور پیشرو محسوب می‌شوند که به معامله‌گران خرد برتری می بخشد.

یکی دیگر از کاربردهای مهم این ابزار، شناسایی اعتبار شکست‌های قیمتی صعودی (Breakout) یا نزولی (Breakdown) است. همچنین این تحلیل می‌تواند سطح خستگی روندهای صعودی یا نزولی را در معاملات روزانه مشخص کند.

پارامترهای مهم در تحلیل جریان سفارشات و زمان بررسی آن‌ها

سفارشات بزرگ معمولاً از طریق سفارشات لیمیت (Limit Orders) یا سفارشات لحظه ای (Market Orders) اجرا می‌شوند. تحلیل جریان سفارشات روی سفارشات خرید و فروش لحظه ای بازار (Market Orders) تمرکز دارد و باید در نقاط مرجع خاصی مورد بررسی قرار گیرد.

این نقاط مرجع می‌توانند شامل بالاترین/پایین‌ترین قیمت روز قبل، بالاترین/پایین‌ترین قیمت هفتگی و نقاط اوج/کف در تایم‌فریم‌های بالاتر باشند که نقش مقاومت یا حمایت را ایفا می‌کنند.

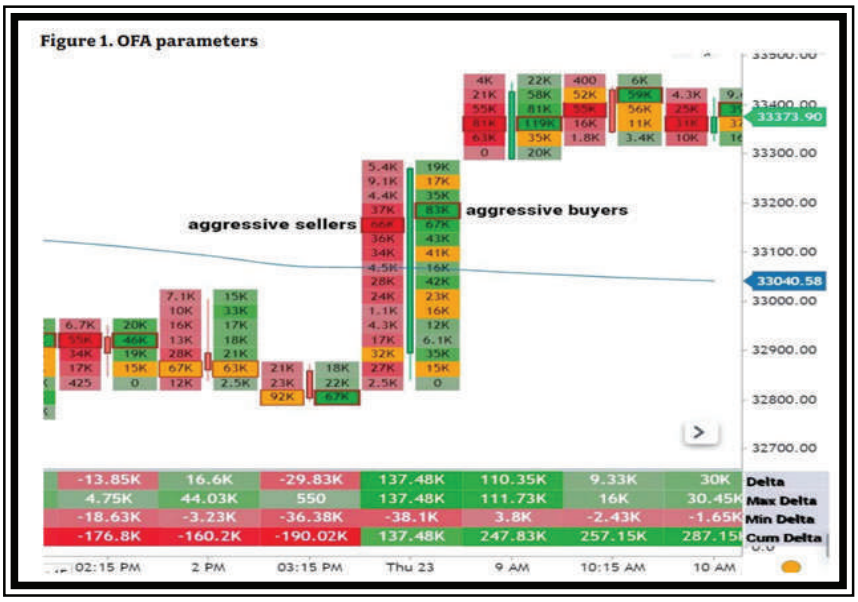
در شکل ۱، پارامترهای زیر نمایش داده شده‌اند:

- **اعداد سبز در سمت راست هر کندل**

نشان‌دهنده خریداران تهاجمی در آن بازه زمانی هستند.

- **اعداد قرمز در سمت چپ هر کندل**

نشان‌دهنده فروشندگان تهاجمی در آن بازه زمانی هستند.



- جدول پایین تصویر چهار پارامتر کلیدی را نمایش می دهد :

۱. دلتا (Delta): مجموع سفارشات خرید و فروش تهاجمی در بازار. اگر دلتا مثبت باشد، خریداران قوی‌تر هستند. یک مقدار دلتا مثبت بزرگ بالای سطح مقاومت، نشان‌دهنده موقعیت خرید است، و یک مقدار دلتا منفی بزرگ زیر حمایت، نشان‌دهنده موقعیت فروش.

۲. بیشترین دلتا (Max Delta): بیشترین مقدار دلتا در یک بازه زمانی خاص. مشابه دلتا، این پارامتر باید فقط بالای سطح مقاومت بررسی شود تا مشخص شود که آیا فشار خرید ادامه خواهد داشت یا خیر.

۳. کمترین دلتا (Min Delta): کمترین مقدار دلتا در یک بازه زمانی خاص. این پارامتر زیر سطح حمایت بررسی می‌شود و به کمک ترکیب آن با دلتا می‌توان تعیین کرد که آیا فشار فروش افزایش خواهد یافت یا خیر.

۴. دلتا تجمعی (Cumulative Delta): مجموع مقادیر دلتا از اولین دقیقه روز تا آخرین دقیقه.

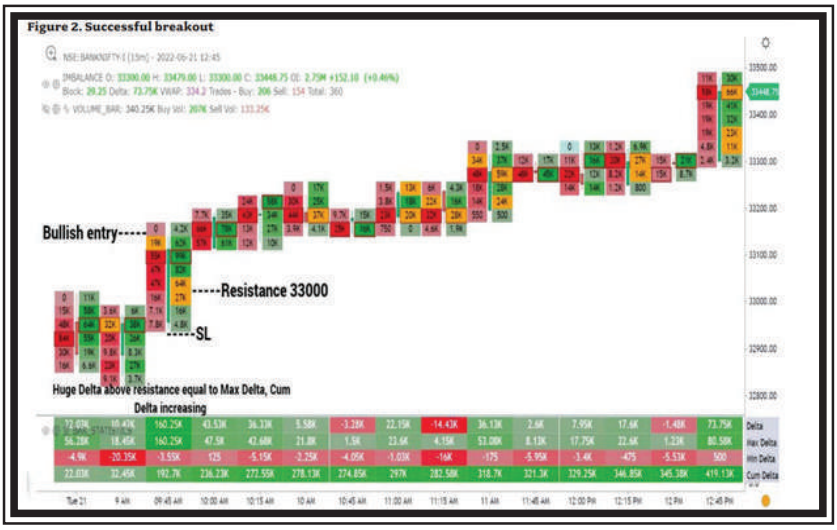
چگونه مومنتوم را شناسایی کنیم؟

اگر بازار در حال رشد باشد، دلتا تجمعی باید به‌طور مداوم مثبت شود و بالاتر از سطح مرجع قرار بگیرد. اگر دلتا و بیشترین دلتا مقادیر بزرگی داشته باشند، احتمالاً مومنتوم صعودی برقرار خواهد بود. علاوه بر این، دلتا کندل‌های متوالی که بالای سطح مقاومت قرار دارند باید افزایش یابد تا ادامه روند صعودی را تأیید کند.

در مقابل، برای تأیید مومنتوم نزولی، دلتا تجمعی باید به‌طور مداوم منفی شود. اگر بازار از سطح حمایت عبور کند، دلتا منفی و کمترین دلتا باید مقادیر بزرگی داشته باشند تا شکست نزولی تأیید شود.

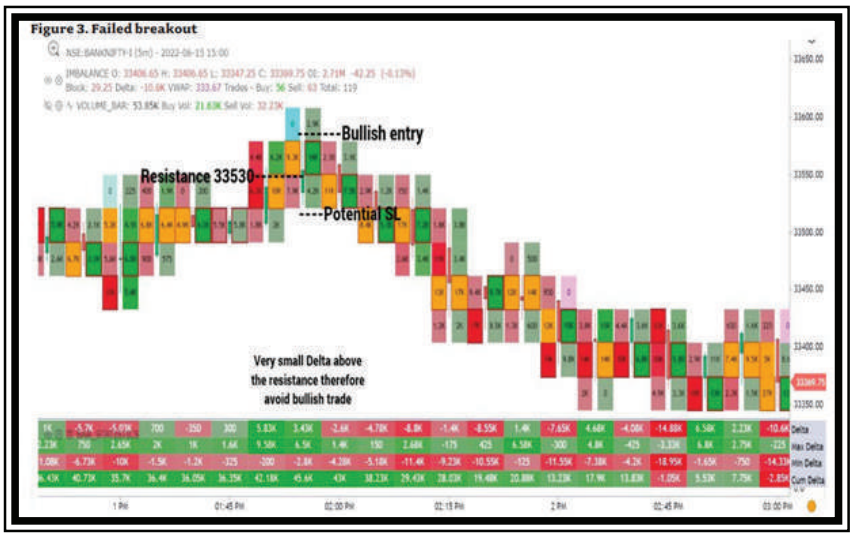
بررسی شکست‌ها (Breakouts)

شکست صعودی (Breakout)



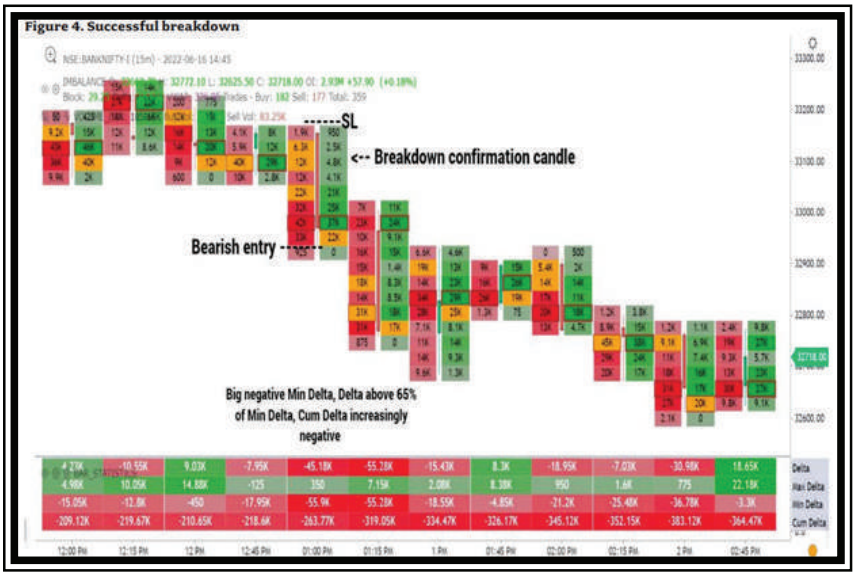
پس از شناسایی سطوح مرجع، دلتا و بیشترین دلتا در بالای سطح مقاومت باید بررسی شوند. برای یک شکست صعودی موفق، دلتا باید حداقل ۶۵% بیشترین دلتا در بالای مقاومت باشد (یک مقدار دلتا که به بیشترین دلتا نزدیک باشد، نشان می‌دهد که خریداران تا انتهای کندل در کنترل هستند).

اگر این شرایط برقرار باشد، احتمال زیادی وجود دارد که حرکت صعودی ادامه یابد. در چنین شرایطی، یک معامله خرید می‌تواند با حد ضرر در زیر کندل شکست و نسبت ریسک به ریوارد ۱:۲ انجام شود. شکل ۲ نمونه‌ای از یک شکست موفق را نشان می‌دهد، جایی که دلتا تجمعی در حال افزایش بوده و کندل ۱۵ دقیقه‌ای بالاتر از سطح مقاومت ۳۳,۰۰۰ بسته شده است.



از سوی دیگر، زمانی که دلتا مثبت بالای یک سطح حمایت به اندازه کافی بزرگ نیست (۳.۴K همان‌طور که در شکل ۳ نشان داده شده است)، احتمال خوبی وجود دارد که شکست (برک‌اوت) ناموفق باشد و بازار در نهایت به سمت پایین حرکت کند. یک مقدار دلتا مثبت کوچک نشان‌دهنده این است که خریداران به اندازه کافی قوی نیستند تا قیمت را بالا ببرند. به شکل ۳ برای مثالی از یک شکست ناموفق مراجعه کنید. خود ورود صعودی تحریک نشد و بازار حتی پس از عبور از مقاومت به سمت پایین حرکت کرد.

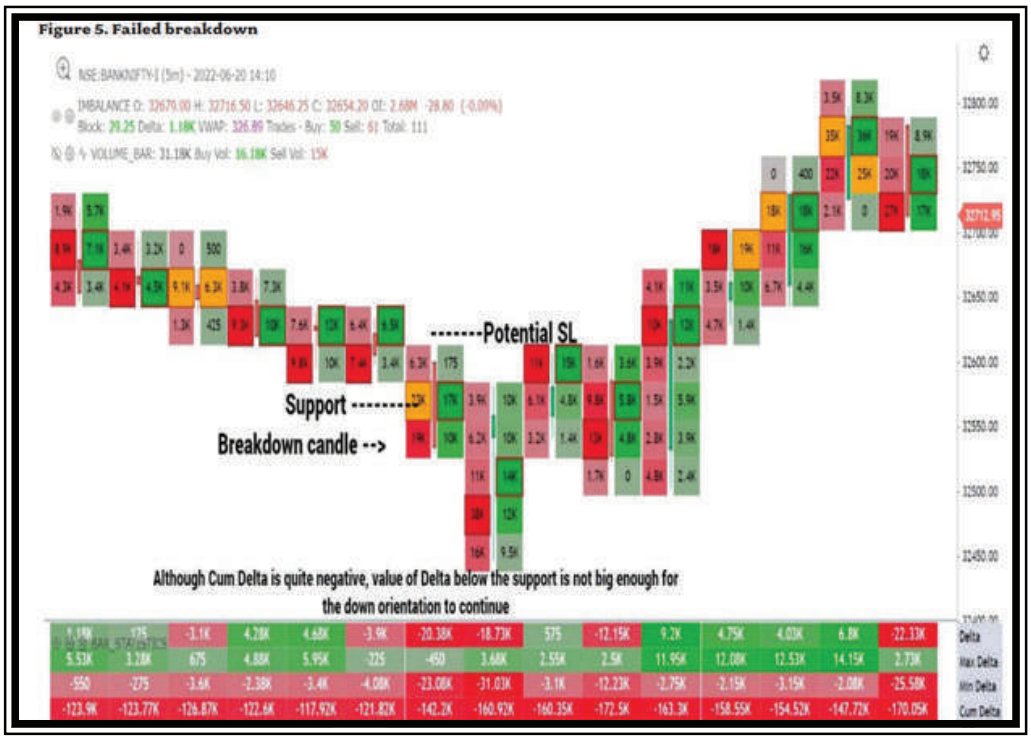
شکست نزولی (Breakdown)



در یک شکست نزولی، دلتا و کمترین دلتا در زیر حمایت بررسی می‌شوند. برای یک شکست نزولی موفق، دلتا باید حداقل ۶۵% کمترین دلتا باشد (نزدیکی مقدار دلتا به کمترین دلتا نشان‌دهنده تسلط فروشندگان است). اگر شرایط مومنتوم و شکست نزولی برقرار باشد، معامله فروش می‌تواند با حد ضرر بالاتر از کندل شکست و حداقل نسبت ریسک به ریوارد ۱:۲ انجام شود.

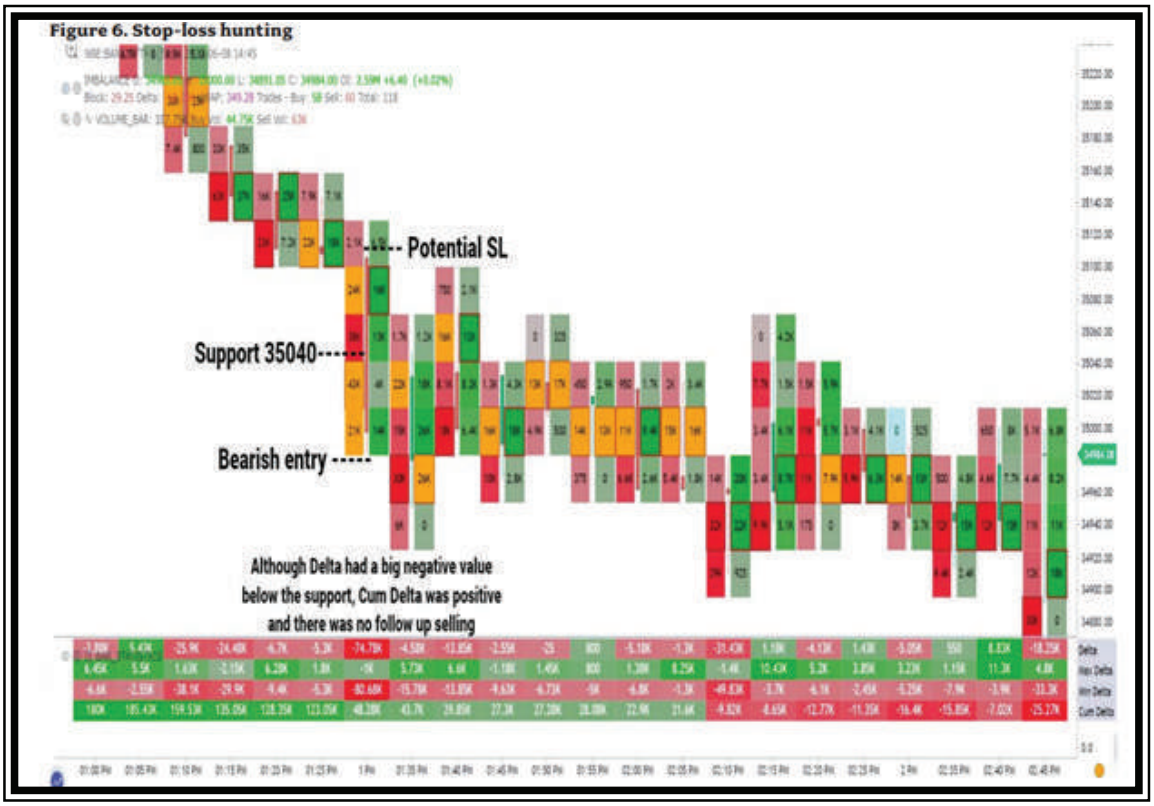
شکل ۴ نمونه‌ای از یک شکست نزولی موفق را نشان می‌دهد. در این مثال، حمایت در ۳۳,۲۶۰ قرار داشته و پس از عبور قیمت از این سطح، فروشندگان کنترل بازار را در دست گرفتند. در نهایت، با رسیدن قیمت به ۳۲,۹۵۰، فشار فروش قوی‌تر شد (دلتا -۴۵.۱۸K و بیشترین دلتا -۵۵.۹K) و روند نزولی ادامه یافت.

از سوی دیگر، زمانی که دلتا منفی زیر یک سطح حمایتی به اندازه کافی بزرگ نیست، احتمال خوبی وجود دارد که شکست (بریک‌اوت) ناموفق باشد و بازار در نهایت به سمت بالا حرکت کند. یک مقدار کوچک دلتا منفی نشان‌دهنده این است که فروشندگان کنترل کامل ندارند و بازارگردان قادر است قیمت را به اندازه‌ای بالا ببرد که بیشتر دستورات استاپ لاس (SL) در سیستم فعال شوند. برای مشاهده یک مثال از یک شکست ناموفق، به شکل ۵ مراجعه کنید.



شکار استاپ لاس ها (Stop-Loss Hunting)

در صورتی که خریداران در بالای یک سطح مقاومت یا فروشندگان در زیر یک سطح حمایت کنترل کافی نداشته باشند، شکار استاپ لاس ها یا همان استاپ هانتیگ رایج اتفاق می‌افتد. قدرت خریداران یا فروشندگان باید با استفاده از OFA سنجیده شود.
شکل ۶ نمونه‌ای از شکار حد ضرر را نشان می‌دهد. در این مثال، بازار در طول روز قوی بوده و دلتا تجمعی مثبت (۱۲۰K) بوده است. اما ناگهان یک کندل زیر سطح حمایت ۳۵,۰۴۰ بسته می‌شود، و دلتا منفی بزرگی (۷۴K) ثبت می‌شود، که نشان می‌دهد حد ضرر خریداران فعال شده است. عدم وجود دلتا منفی بزرگ در کندل‌های بعدی تأیید کرد که این حرکت نزولی فقط یک شکار حد ضرر بوده است.



جمع بندی

تحلیل جریان سفارشات (OFA) ابزاری بسیار مفید برای سنجش قدرت خریداران و فروشندگان در بازار است.
نکات کلیدی که باید در نظر گرفته شوند عبارت‌اند از:

۱. پارامترهای OFA فقط باید در نقاط مرجع بررسی شوند. این پارامترها در محدوده‌های خنثی (رِنج) اهمیت چندانی ندارند.

۲. OFA حضور خریداران/فروشندگان تهاجمی را در بازار نشان می‌دهد و به تشخیص بین یک روز روندار و بدون روند کمک می‌کند.

۳. مهم‌ترین کاربرد OFA، شناسایی شکست‌های موفق و جلوگیری از افتادن در دام شکار حد ضرر است.

هر روزتان نوروز نوروزتان پیروز

تخفیف ویژه دوره های CYCFX

به مناسبت سال جدید

دوره‌های حضوری، دوره‌های آنلاین و رکود شده

+ تخفیف بیشتر مخصوص مشترکین VIP

اطلاعات بیشتر (پشتیبان آموزش)

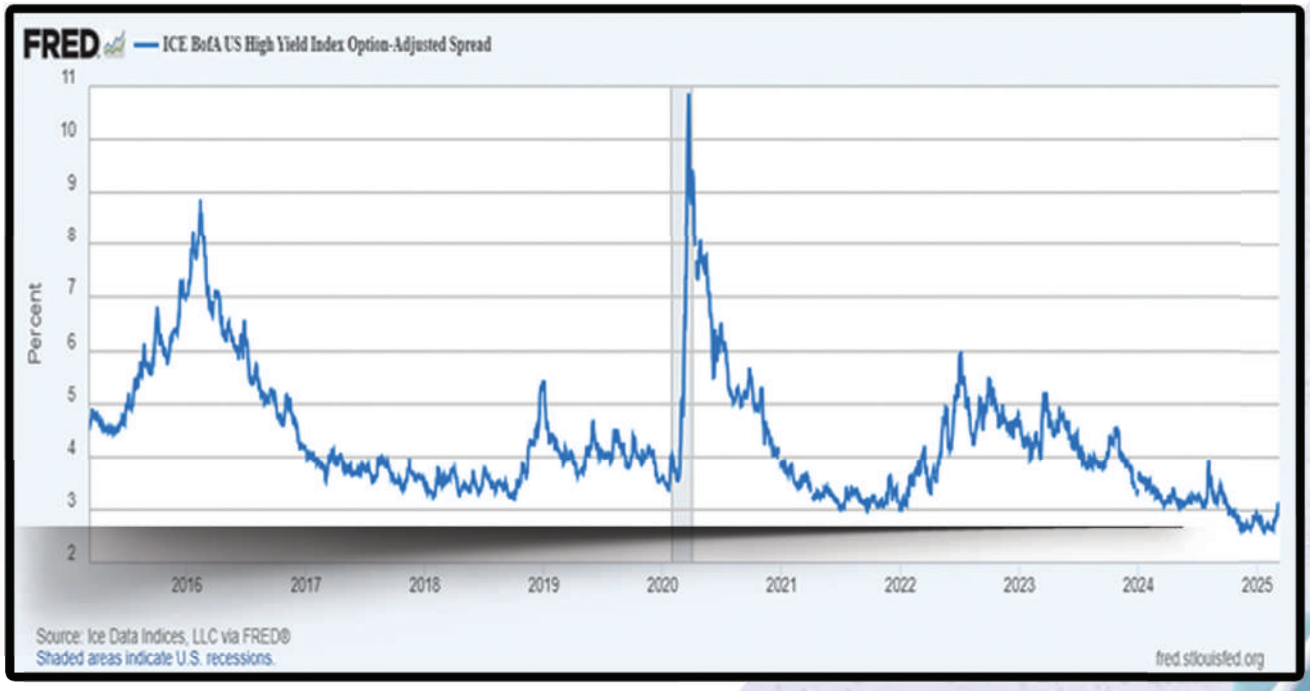
۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

به قلم: دکتر پیام نیک کام

اسپرد اعتباری CREDIT SPREAD

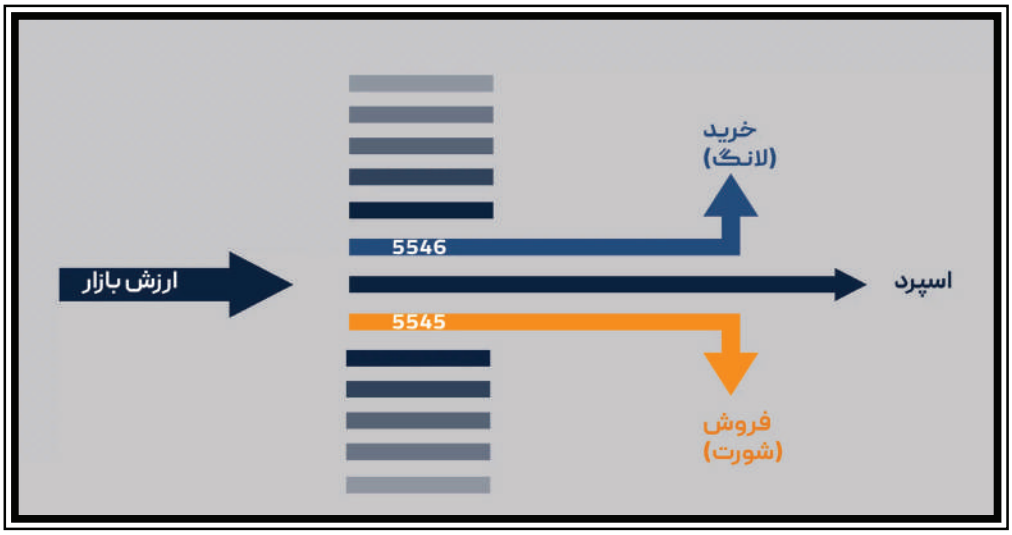
اسپرد اعتباری که به آن اسپرد بازدهی نیز گفته می‌شود، تفاوت در بازدهی بین دو اوراق بدهی با سررسید یکسان اما کیفیت اعتباری متفاوت است.

مفهوم "credit spread" (اسپرد اعتباری) در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری به تفاوت بین نرخ بازده (yield) دو نوع اوراق قرضه با سررسید مشابه اما با سطوح مختلف ریسک اعتباری اشاره دارد. به طور خاص، این اصطلاح معمولاً به اختلاف بازده بین اوراق قرضه دولتی (که به عنوان اوراق بدون ریسک در نظر گرفته می‌شوند) و اوراق قرضه شرکتی یا سایر اوراق با ریسک بالاتر (مانند اوراق قرضه با رتبه اعتباری پایین‌تر) اشاره می‌کند



اسپرد اعتباری نشان‌دهنده میزان ریسک اضافی است که سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه با ریسک بالاتر (مثل اوراق شرکتی) نسبت به اوراق قرضه بدون ریسک (مثل اوراق خزانه‌داری دولت) انتظار دارند. این تفاوت به صورت درصد یا "پوینت پایه" (basis points) بیان می‌شود. هر پوینت پایه برابر با ۰٫۰۱ درصد است.

مثال: فرض کنید بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا با سررسید ۱۰ ساله ۳% باشد و بازده اوراق قرضه شرکتی با همان سررسید ۵% باشد. در این حالت، اسپرد اعتباری برابر است با: ۵% - ۳% = ۲% یا ۲۰۰ پوینت پایه.



عوامل مؤثر بر اسپرد اعتباری:

ریسک اعتباری: اگر احتمال ورشکستگی یا عدم پرداخت بدهی توسط ناشر اوراق (مانند یک شرکت) بیشتر باشد، اسپرد اعتباری افزایش می‌یابد.

شرایط اقتصادی: در زمان رکود اقتصادی، اسپرد اعتباری معمولاً افزایش می‌یابد زیرا ریسک نکول (default) شرکت‌ها بیشتر می‌شود.

رتبه اعتباری: شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری مثل S&P، Moody's و Fitch به اوراق قرضه رتبه می‌دهند. اوراق با رتبه پایین‌تر (مثل BB یا پایین‌تر) اسپرد اعتباری بالاتری دارند.

نقدشوندگی: اوراقی که نقدشوندگی کمتری دارند معمولاً اسپرد بالاتری دارند.

به طور کلی

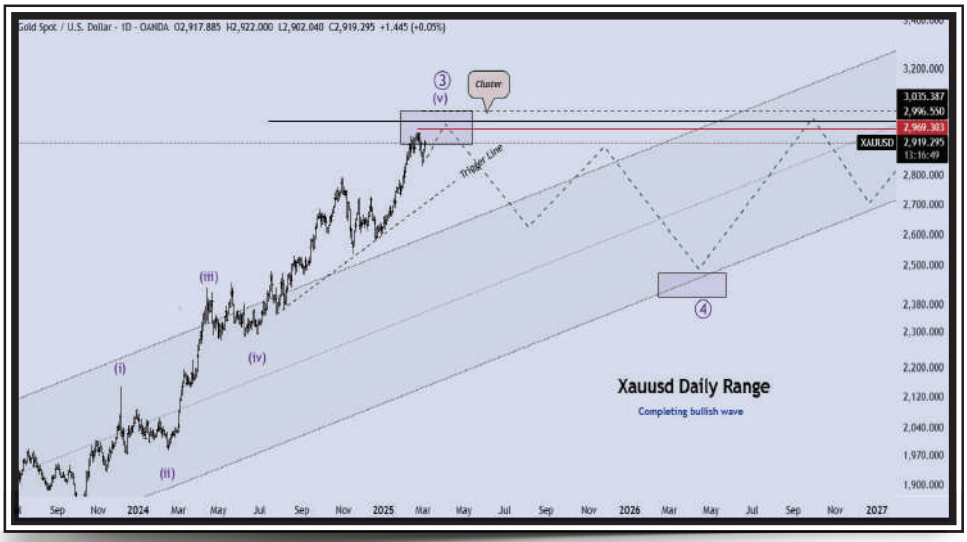
اسپرد کم نشان دهنده ی اعتماد بازار به توانایی بازپرداخت بدهی توسط ناشر اوراق است (ریسک پایین)
اسپرد بالا نشان دهنده ی نگرانی بازار از احتمال نکول توسط ناشر اوراق است (ریسک بالا).

تحلیلگر: امیر حسین آقاپور

انس جهانی طلا در تلاش برای حفظ مسیر صعودی خود...

طلا در درجات بالا به نواحی حساسی رسیده

این محدوده که به عنوان یک ناحیه همپوشان و قدرتمند مقاومتی تلقی میشود از محدوده ۲۹۶۹ تا ۳۰۳۵ ادامه دارد.



بنظر میرسد طلا در گام آخر از این شاخه شانس خود را بار دیگر برای تشکیل سقف تاریخی جدید امتحان خواهد کرد.

پس از تکمیل این شاخه طلا وارد یک اصلاح بلند مدت خواهد شد که پتانسیل رسیدن به نواحی ۲۶۰۰ در گام نخست و ۲۵۰۰ را در گام بعد

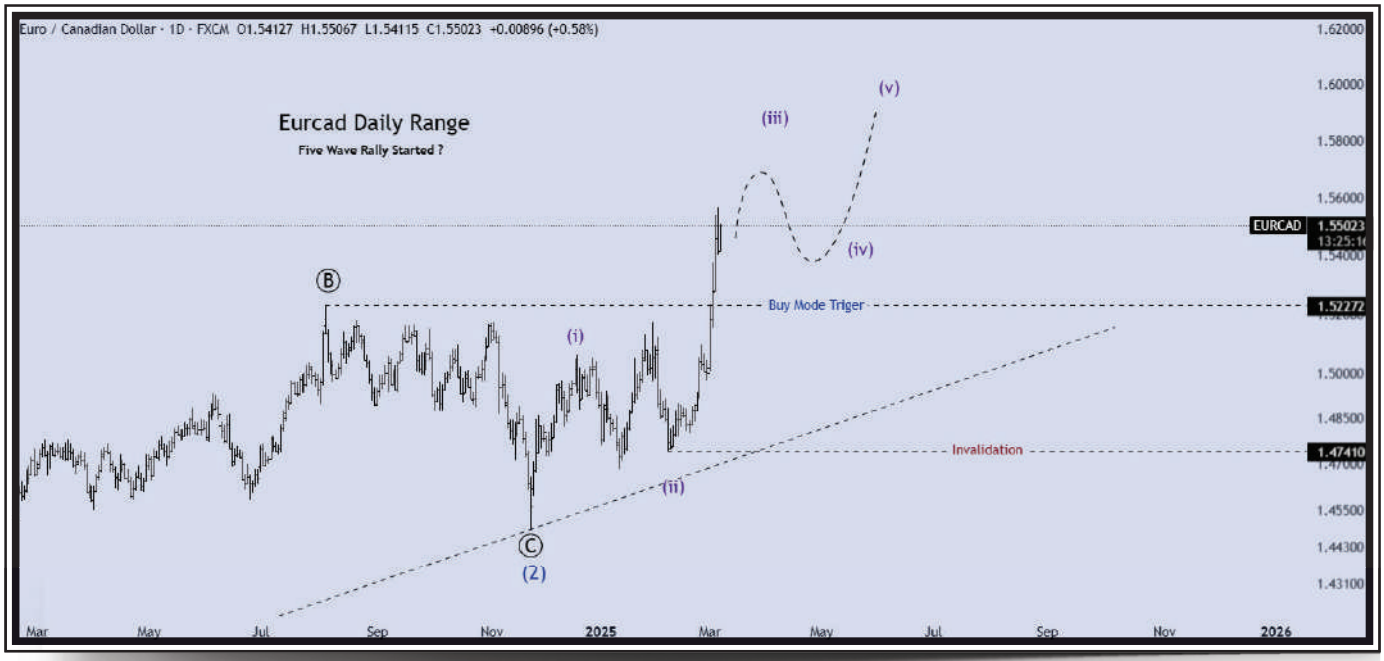
نقره درحال طی کردن مسیر صعودی خود با رعایت جوانب احتیاط...

در نقره پس از ثبت کف ۲۸٫۷۴ در تاریخ Dec ۱۹ شاهد شکل گیری شاخه ای صعودی هستیم که از منظر شتاب حرکتی این حرکت نمیتواند تایید کننده موج ایمپالس شاخه بعدی صعود باشد.

از همین رو به دنبال شکست ۳۴٫۸ هستیم تا صعود ما تایید شود ، در صورتی که قیمت موفق به شکست این محدوده نشود میتوانیم شاهد اصلاح قیمتی و زمانی در این فلز گرانبها باشیم.

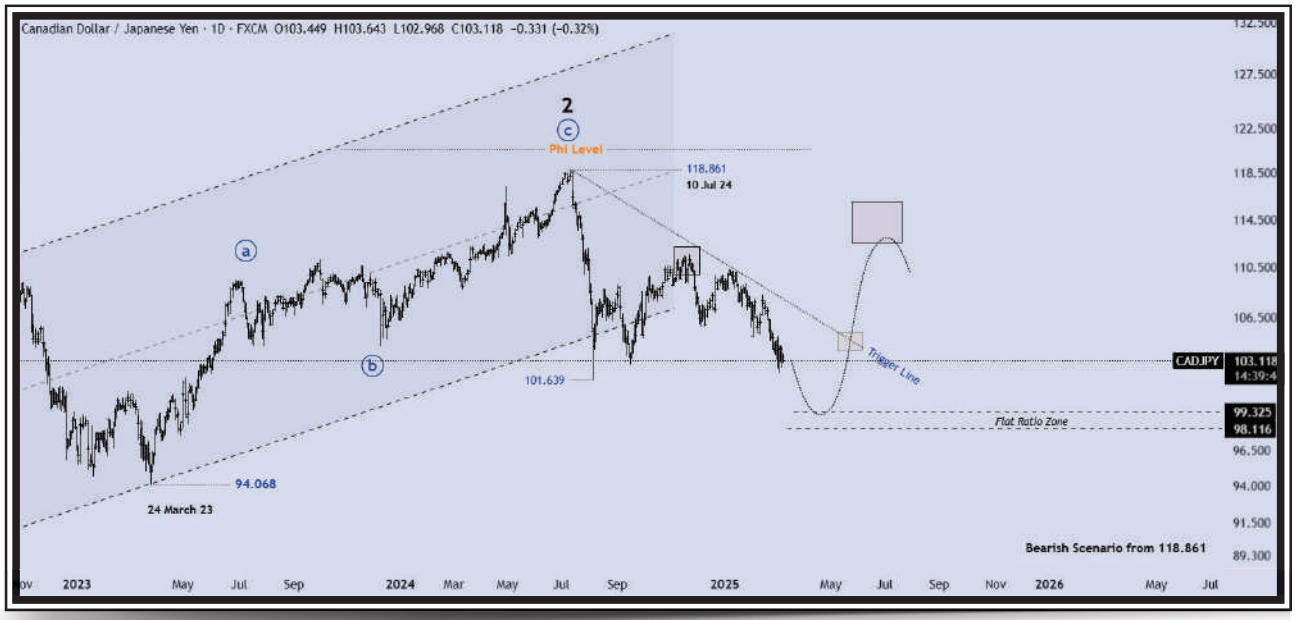
در پوند به ین ژاپن کف کانال به خوبی از روند قیمتی محافظت کرده و مانع ریزش قیمت شده ، اما با این حال در درجه بالاتر انتظار یک شاخه نزولی دیگر محتمل هست.

در کوتاه مدت اما پوند با شرط حفظ کف ۱۸۷٫۰۳ پتانسیل تقویت و رشد تا محدوده ۱۹۸ را در قالب تکمیل موج B خواهد داشت.



یورو به دلار کانادا پس از عبور موفق از سطح ۱٫۵۲۲ به بالا پتانسیل صعود قیمتی تا نواحی ۱٫۵۶۸ در گام اول و ۱٫۵۹۲ را در گام بعدی دارد.

در صورت شکست ۱٫۴۷۴ به پایین تحلیل ما بی اعتبار خواهد شد.



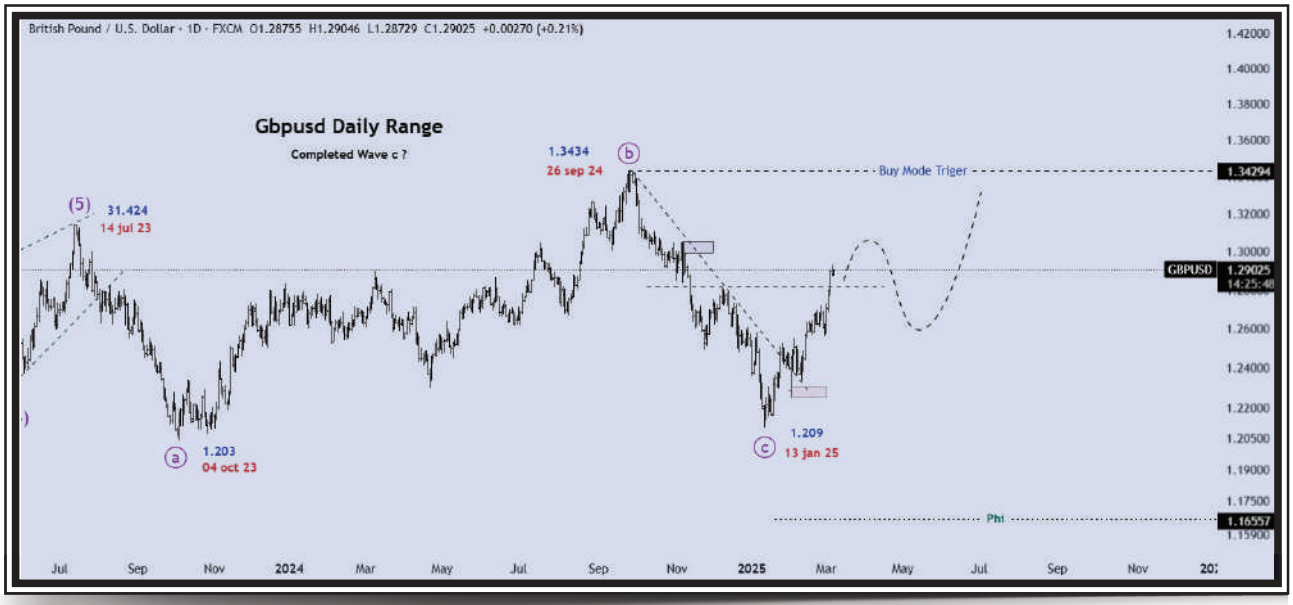
دلار کانادا به ین ژاپن پس از ثبت سقف ۱۱۱٫۵۴۸ در Nov ۲۰ در مسیر نزولی قرار گرفت

بنظر میرسد این نزول در قالب موج B از B از زیگزاگ پتانسیل یک گام نزولی دیگر را تا محدوده ۹۹٫۳ دارا باشد

پس از این گام میتوان با شکست خط تریگر شاهد تقویت دلار کانادا در مقابل ین ژاپن باشیم.

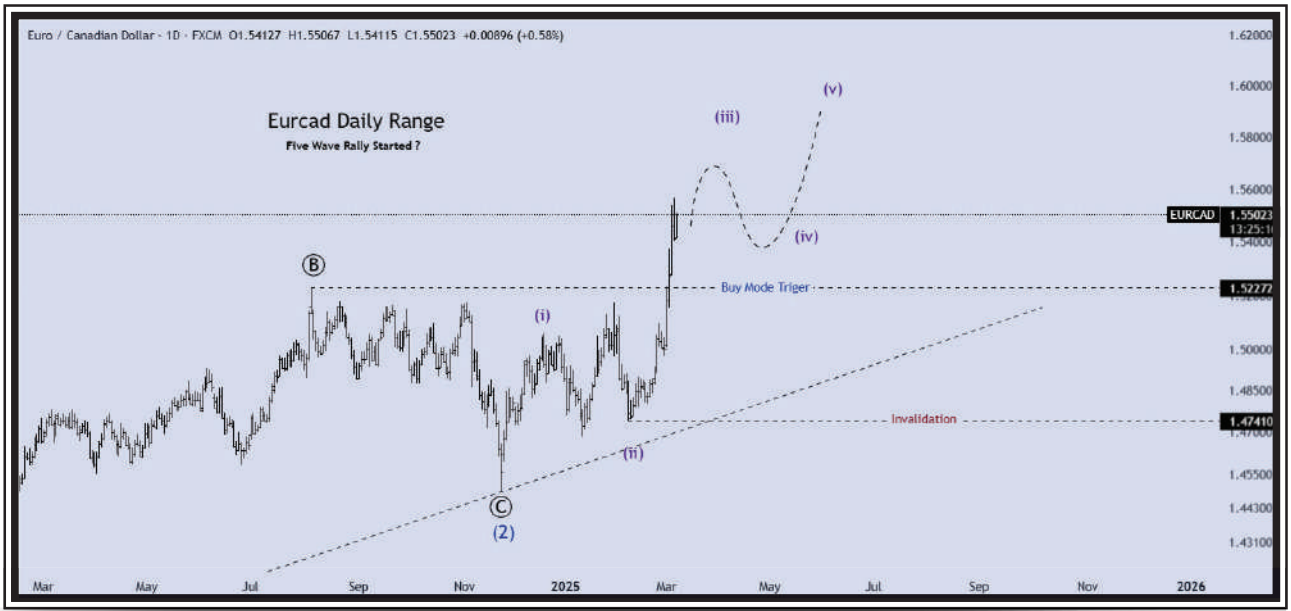
باری بار دیگر شانس خود را برای تشکیل روند صعودی امتحان میکند...
دلار استرالیا به دلار آمریکا پس از تشکیل کف در محدوده ۰٫۶۰۸ به مدار صعودی بازگشته،
نوع رفتار قیمت میل به ایجاد رفتار کانالیزه را به خوبی نشان میدهد.

این بازگشت قیمتی پتانسیل رسیدن به نواحی ۰٫۶۳۸ در گام نخست و سپس ۰٫۶۵۱ را در گام بعدی خواهد داشت.



پس از تحقق تارگت ۱٫۲۶ که در تحلیل قبل اشاره شد ، روند قیمتی پوند تمایل خود را برای محقق کردن تارگت بعدی در محدوده ۱٫۳۰۳ به خوبی نشان داده

بنظر میرسد این روند صعودی همچنان پایدار باشد و پس از تارگت کردن این نواحی شاهد استراحتی کوتاه در روند صعودی قیمت باشیم.



یورو به دلار کانادا پس از عبور موفق از سطح ۱٫۵۲۲ به بالا پتانسیل صعود قیمتی تا نواحی ۱٫۵۶۸ در گام اول و ۱٫۵۹۲ را در گام بعدی دارد.

در صورت شکست ۱٫۴۷۴ به پایین تحلیل ما بی اعتبار خواهد شد.

تحلیلگر: محمد جواد آقازاده

XAUUSD W

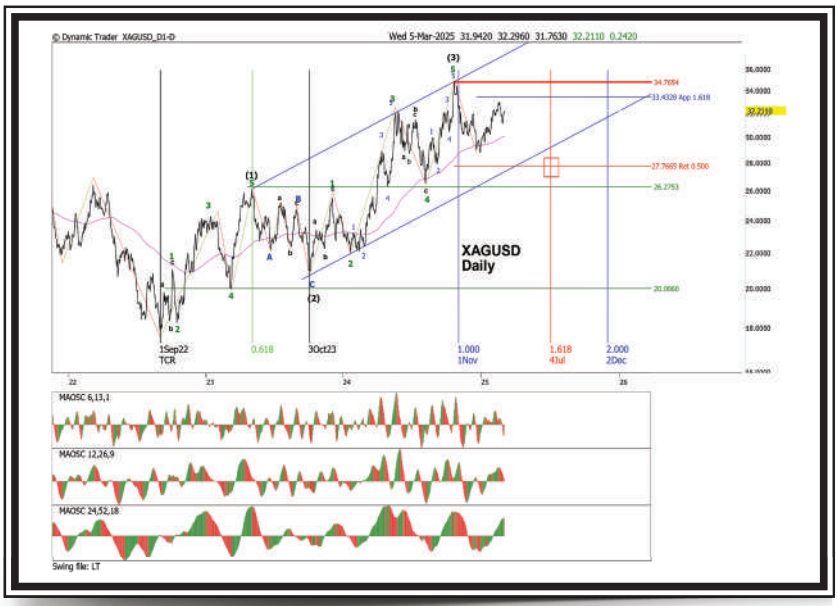
در تایم هفتگی انتظار می‌رود یک سقف دیگر در حوالی قیمتی ۳۰۰۰ دلار تشکیل شود، از منظر زمانی تشکیل این سقف هفتگی می‌تواند تا ۴ ماه زمان بر باشد؛ پس از سقف مذکور، آغاز فاز اصلاحی پیش‌بینی می‌شود، این فاز بنابر الگوهای رفتاری طلا یک باکس ۱۹ هفته‌ای با اهداف قیمتی حوالی ۲۴۰۰ دلار خواهد بود.

XAUUSD D

در تایم هفتگی انتظار می‌رود یک سقف دیگر در حوالی قیمتی ۳۰۰۰ دلار تشکیل شود، از منظر زمانی تشکیل این سقف هفتگی می‌تواند تا ۴ ماه زمان بر باشد؛ پس از سقف مذکور، آغاز فاز اصلاحی پیش‌بینی می‌شود، این فاز بنابر الگوهای رفتاری طلا یک باکس ۱۹ هفته‌ای با اهداف قیمتی حوالی ۲۴۰۰ دلار خواهد بود.

XAGUSD W

در تایم هفتگی حوالی قیمتی ۲۷.۷ دلار به هیچ وجه تارگت‌های فروش این فلز نبوده و باکس قرمز رنگ محدوده ارزنده خرید نقره را نمایش می‌دهد، شکست قیمت ۳۲.۸ سناریوی نزول نقره را کم وزن خواهد کرد، همچنین زمانی مدنظر ما برای ورود به فاز اصلاحی، پایان مارس می‌باشد.



XAGUSD D

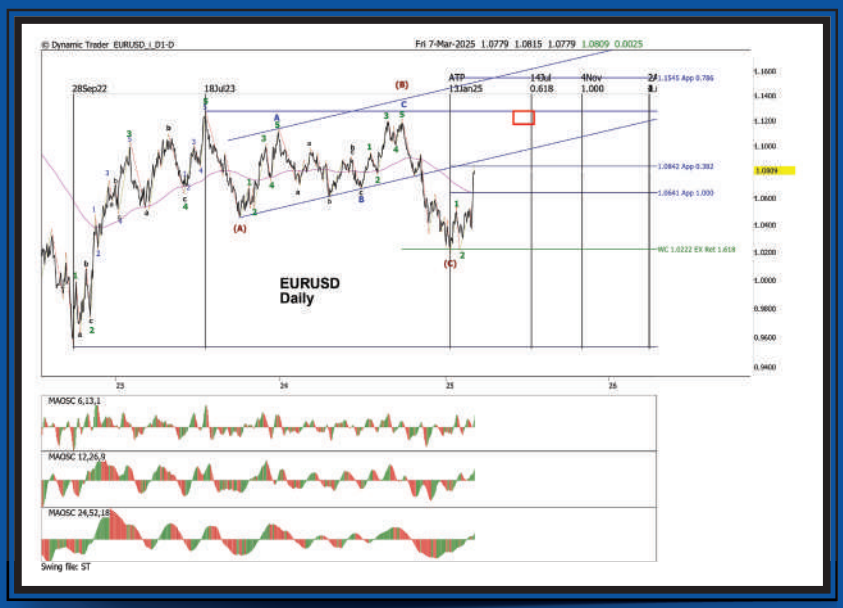
درتایم فریم روزانه، صعود اخیر نقره یک رشد اصلاحی در نظر گرفته شده است، اوایل جولای و در قیمت ۲۷.۷ خرید نقره یک معامله ارزنده خواهد بود، شکست سقف ماژور ۳۴.۷ تاییدیه روند صعودی موج پایانی خواهد بود و درصورت وقوع این مسیر انتظارات نزولی ما فاقد اعتبار است.

WTI D

نفت پس از ۴ ماه همچنان در مثلث الیوتی ترسیم شده، مبحوث است. همانطور که مشخص است شتاب ریزش گام آخر از حرکات معمول نفت بیشتر می‌باشد و این مهم نوید پایان اصلاح صعودی را خواهد داد، از اینرو صعود نفت دور از انتظار است، قیمت محتملاً به قیمت ۶۴ دلار واکنش صعودی خواهد داشت که این واکنش ممکن است صعود کوتاه مدتی را نیز در پی داشته باشد.

USDX W

شاخص دلار در تایم فریم هفتگی طبق ساده‌ترین الگوی اصلاحی، مسیر نزولی خود را آغاز کرده است، در نظر داشته باشید تضعیف دلار تا حدود قیمتی ۹۰ دلار احتمال بالایی دارد، این نزول می‌توان با دوشیب متفاوت «رسم شده با خطوط قرمز رنگ» پیش رفته و منجر به ساخت کف جدید در دلار گردد، با توجه به تحلیل ذکر شده کراس‌های مقابل دلار از این نظر خریدنی خواهند بود.



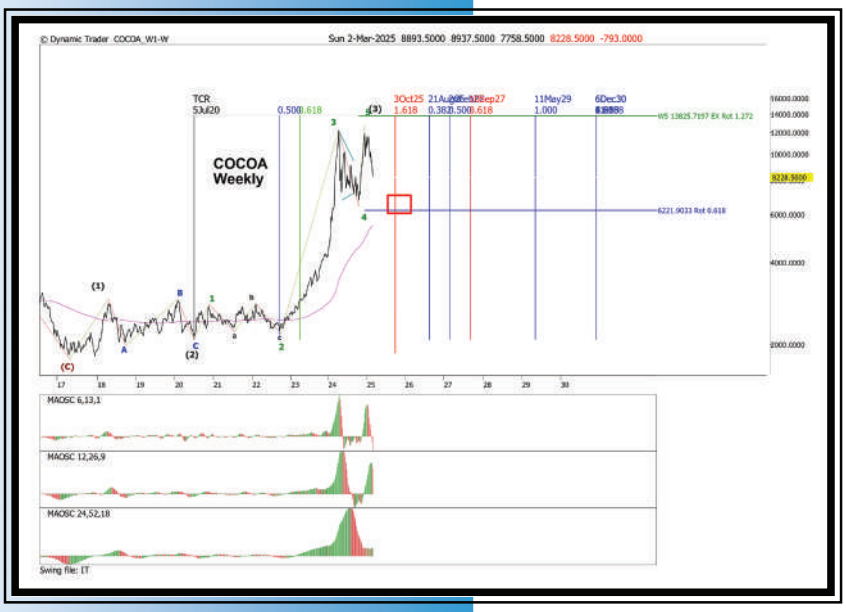
EURUSD D

همانطور که در چارت می‌بینید موج ۳ صعودی در یورو دلار در فاز قطعیت و رالی گون آغاز شده است، نواحی پایان این موج بدلیل شتاب رشد تقریبا غیر قابل پیش‌بینی هستند، از اینرو اصلاح‌های روند صعودی، خریدنی تلقی می‌شوند، انتظار می‌رود مسیر حرکت یورو دلار به سمت باکس قرمز ادامه دار باشد و تشکیل سقفی جدید در این جفت ارز را در پی داشته باشد.

WHEAT D

در تایم روزانه نواحی ارزنده برای خرید گندم با باکس قرمز رنگ مشخص شده است، رفتار کانالیزه قیمت نمایانگر ذات اصلاحی حرکت اخیر می‌باشد، از محدوده‌ی ذکر شده حرکت صعودی هم‌تراز با موج A آبی رنگ انتظار منطقی صعود خواهد بود، حد ضرر تحلیلی چارت بالا لول قیمتی ۴۹۰ دلار است.

COCOA W



در نگاه اول به چارت کاکائو، واگرایی سالید در مکدی به چشم می‌خورد، این واگرایی تاییدی بر پایان رالی کاکائو برای چند ماه آتی خواهد بود، باکس قرمز رنگ اهداف قیمتی-زمانی نزول اخیر را نمایش می‌دهد، حائز اهمیت است به هیچ عنوان توصیه خرید در باکس مذکور صورت نگرفته به بدین منظور باید نحوه‌ی ورود قیمت به باکس در زمان رویداد بررسی گردد.

CAT D

سهام کترپیلار در تایم روزانه طبق انتظارات نزولی پیشین، ریزش شدیدی را رقم زد، همانطور که مشخص است تارگت این نزول از منظر زمانی و قیمتی توسط باکس قرمز رنگ مشخص شده است، در حال حاضر قیمت‌های زیر ۳۰۰ دلار نواحی ارزنده سرمایه‌گذاری روی این سهم بشمار می‌روند، حدضرر تحلیلی نیز شکست قطعی لول قیمتی ۲۸۰ دلار است.

CYCFX
Forex Compass

WWW.CYCFX.COM

CYCLICALWAVES

CWEDU

جهت دریافت نسخه چاپی
درخواست خود را ثبت کنید