



ان يقوم الين مره اخري من سرير المرض في اي لحظه او انهم زهقو من كثره نزوله اما باقي العملات فالفاعده تقول الاسعار لن تصعد الي السماء ولن تهبط تحت الارض كل هذه التعبيرات بمعنى واحد  
عمق السوق هو لفظ يعبر عن كميه المال الجاري تحريكه علي صورته تداول نشط داخل السوق خلال فتره ما  
ومن المنطقي جدا انه كلما زادت المبالغ المستخدمه في التداول كلما زاد حجم كل حركه في السوق وهنا يختلف ايضا معيارنا  
في تحديد الدعم او المقاومه القويه بمعنى

كان مجموع ما يضارب به الافراد مليون دولار فكنت تجد ان اكبر الحركات من قمه لقاع 100 نقطه وهنا نعتبرها دعم او  
مقاومه قويه بينما حينما زادت المبلغ الي 2 مليون دولار فوجنا اننا حينما نحدد تلك الحركات يكون لدينا حركه من قمه لقاع  
200 نقطه هنا نبدأ في تغيير المعيار الديم ونستبدله باخر جديد ونهمل حركه ال 100 نقطه وكذلك نبدأ في تغيير نظرتنا للاهداف  
المتوقعه والمستويات ايضا حيث انها تزيد بالتبعيه لذا كنت دائما ما اعترض علي موضوع المستويات والاهداف المحدده سلفا  
علي كل زوج واعتقد ان وجه نظري قد اصبحت واضحه الان للجميع

يتغير عمق السوق بشكل دوري في العملات ذات الحركه المنظمه او كل العملات ما عدا ازواج مستشفي الامراض العقليه  
بتاعت الباوند 🇸🇪

والان يلاحظ المراقبون للسوق انه مثلا العمق السوقي لليورو قليل مقارنة بما قد سبق وهنا يستطيع صغار المضاربين ان  
ينزلو للسوق بدون ستره نجاه او عوامه باللفظ الدارج 😊

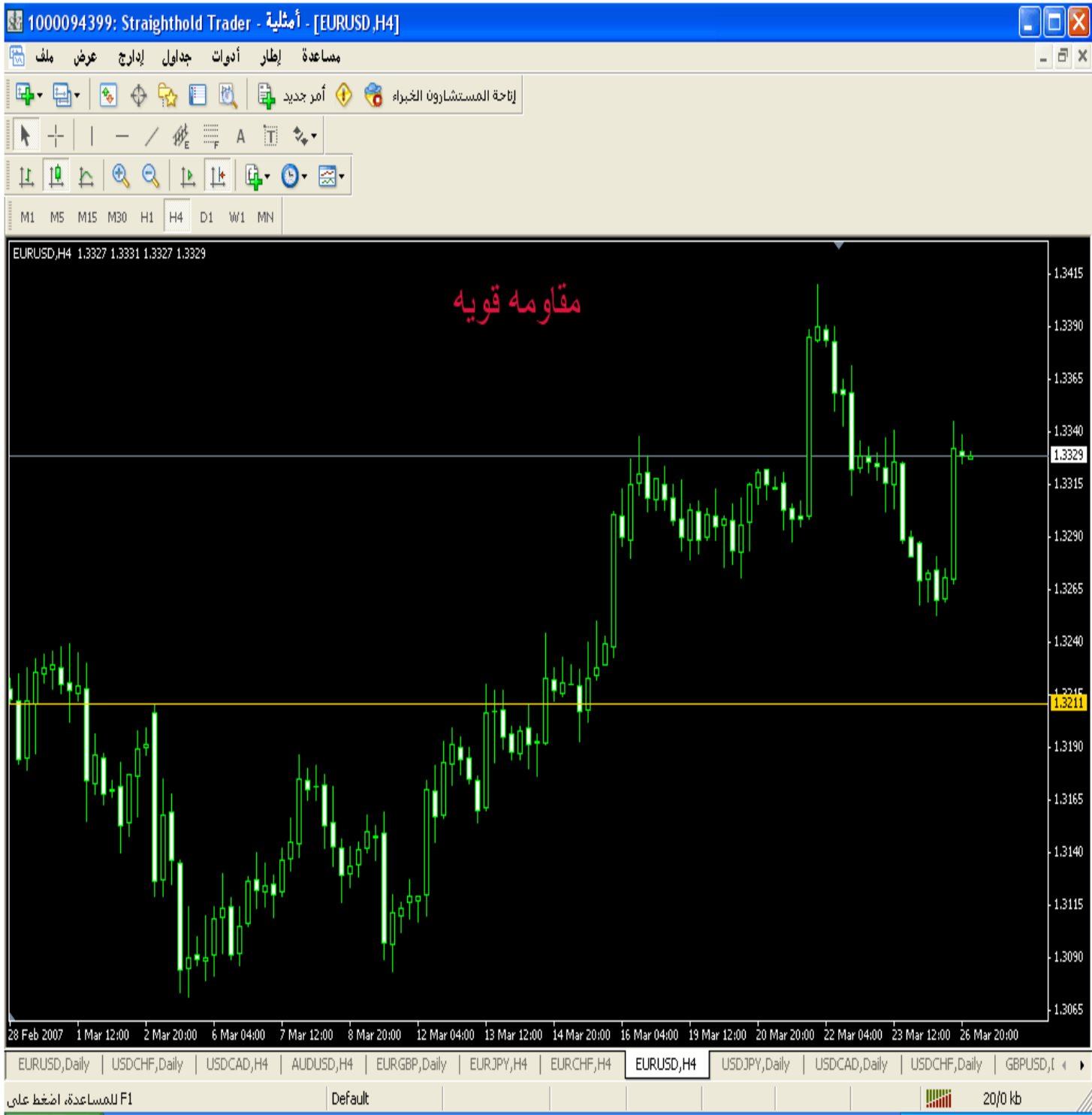
شخصيا لا اتمكن من حساب التغيير في العمق بشكل دقيق ولكن لي صريقتي التي ساطرحها فيما بعد لكم ان كان في العمر بقيه  
واعتقد انها نافعه الي حد كبير لتجنب الخسائر التي تحدث اثناء التغيير الدوري في الفولاتيلتي(لو زادت يعني )  
اثناء اليوم الواحد يكون لدينا اكثر من عمق سعري واعني بذلك فترات السوق الامريكي والاوروبي حيث ان السعر يستيقظ كما  
يستيقظ المضاربون وغالبا فان فترات السهره في السوق الاسيوي لا تكون ذات اهميه بعيدا عن ازواج الين  
الفولاتيلتي هي احد العاب الاحجيه الكبيره جدا (time to price) او كما احب ان اسميها نسبيه الاسواق الماليه كما يوجد  
نسبيه في الفيزياء للمدعو اينشتين واللي يعرف يحل هذه الاحجيه غالبا سيدخل نادي اثري اثرياء العالم  
بس لما يروح النادي ده مينساش بيعتلنا دعوه 🇸🇪

ارجو ان تضيفو للموضوع حتي يصبح موضوا متكامل واللي عنده سوال يتفضل يسال  
وسوف نترك الموضوع لبعض الوقت هنا للاطلاع قبل ان نقوم بنقله للكاديميه  
وسوف ارفق بعض الشاراتات في وقت لاحق لكي يزيد المعني وضوحا نظرا لبطء المنتدى لدي الان  
تقبلو تحياتي

بالاسفل بعض الشاراتات لاني لاحظت انو لا احد قد رد علي الموضوع يمكن لانو عامل زي اللوغاريتمات وانا نفسي بصدع من  
الكلام فيه 🇸🇪

وهي مجرد امثله لا غير واذا اردتم ان اطرح لكم المزيد انا مستعد  
تحياتي





مقاومه قويه

نزلنا بالشارت لحد ساعه لاحظ حاله التردد وهبوط الفولاتيبي





كماله الامثله هنا حتي نكون قد طرحنا مثال لكل نقطه في الموضوع









اعداد د. محمد عبدالكريم

## Volatility

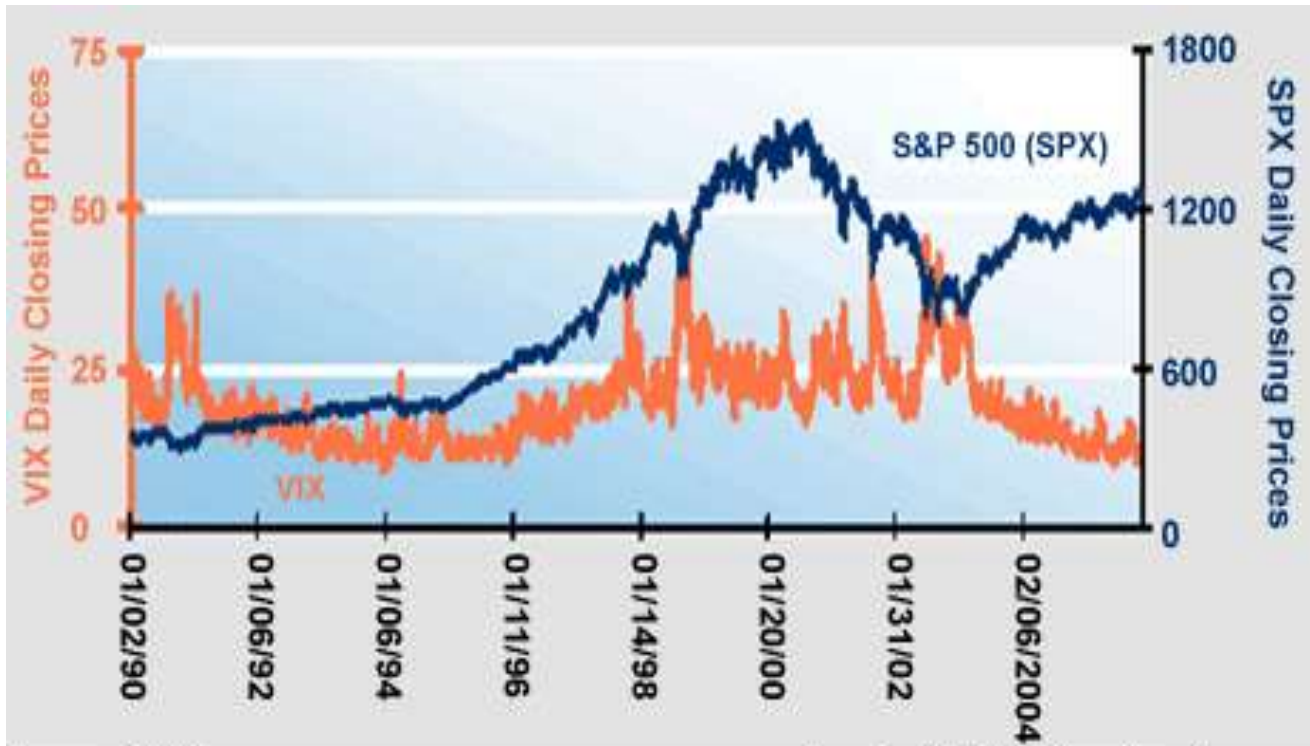
الفولاتيلتي او التذبذب الحاد في ابسط تعريفاتها تعنى عدم التأكد من حجم الخطر المترتب على حيازتك لعمله ما او سهم او اى اصل خلال الفترة المعنيه وهى تصف سلوك غير محترم او مبرر في كثير من الاوقات انه شىء يشبه جنون البقر وهو علامه على قرب انتهاء الحركه اكثر مما يعنى استمراريتها وهو انفجار فجائى للسعر وزيادته دليل على عدم النضج غالباً وغياب التفكير العقلى عادة وتراجعها يعنى ثبات اكبر للحركه الحاليه ويسميه البعض البعد الخفى للسوق او للسعر ولم يكن الاسم معروف في القديم بل كنا في القديم نطلق على السوق وهو يتحرك صعودا وهبوطا في لحظات منات النقاط hectic market

وقد كان كثير الشبوع في الفترة ما قبل عام 1985 وازداد عنف حتى 1987 ثم بدء التراجع بشكل كبير ومازال يتراجع حتى يومنا هذا وان كان يحدث بين الحين والآخر ان يسترد عنفه وعنفوانه ويمكن تشبيهه بقسط التامين على السيارة يزيد كلما زادت مخاطر الشوارع والحوادث فيمكن اطلاق **volatile street** على معظم شوارعنا العربيه، ويقال انه التعبير المهذب الذى يطلق على جنون وعصبية المتداولون في الاسواق الماليه او المستثمرون عموما وغالبية المحللين تعتبره علامه نهاية وليس بداية فهو يشبه عملية غلى الحليب لأستخلاص الزبد او القشطه تنتهى بعد فوران الحليب مباشرة .

وقد بدعته بورصة شيكاغو للخيارات (CBOE) **Chicago Board of Options Exchange 1993** من خلال اندكس خاص يعرف بسم **Volatility Index (VIX)** ويوجد اخر **CBOE Nasdaq Volatility Index (VXN)** وهو يختص بأسهم التكنولوجيا،

وهو الوزن النسبى لعدد 8 اسهم معينه من مؤشر S&P 100 لمدة 30 يوم ثم فى عام 2003 تم تغييره واختيار عدد اكبر وتم اعتماد مؤشر S&P500 ويتم تحديثه كل 60 ثانيه مما يعنى انه يتذبذب بعنف شديد على مدار الايام ,واى قرأه فوق ال30 تعنى تذبذب شديد واى قرأه تحت ال20 تعنى بطء كبير وقد لوحظ انه يبدء التحرك بعنف شديد قبل بداية الحركات الكبيره فى السوق او حتى تغيير اتجاه السوق وفى الفترات التى يتحرك ببطء يسير السوق بالعرض ويظن الكثيرون انه المتهم الاول وراء حالات العنف الشديد للسوق والغير مبرر غالباً، وغالبية المتداولين لا يعرفون ان البلونجر باند هو مقياس الفولاتيلتي فى اسواق العملات وغيرها بشكل عام .

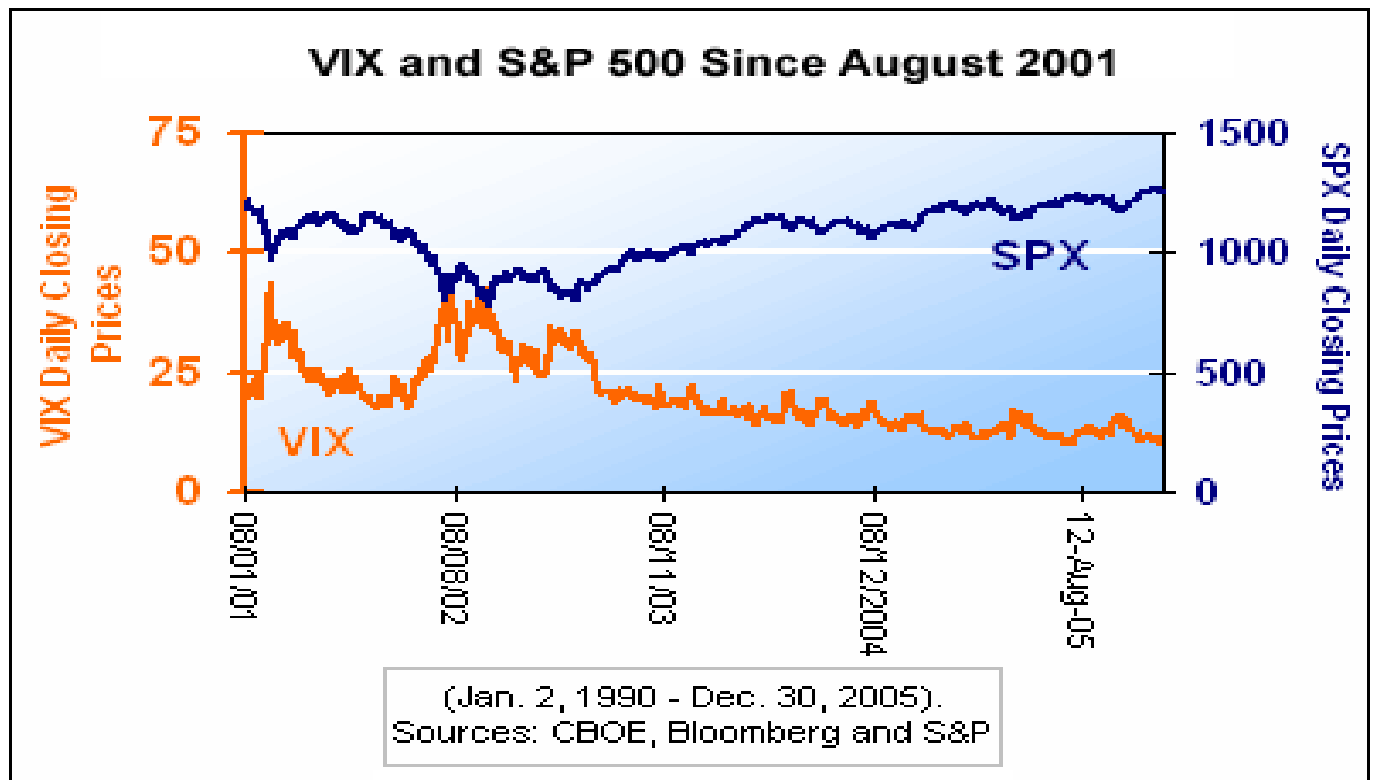
هذا النوع من المؤشرات اكثر شيوعا فى اسواق الاسهم حيث يتم مقارنة البيتة لعوائد السهم المطلوب تحليله مع عوائد مؤشر S&P فأى قرأه فوق ال1 صحيح تعنى ان الخطر اعلى وقرأه تحت ال1 صحيح تعنى ان السهم امن فلو كانت القرأه مثلا 1.3 فهذا يعنى ان كل 100 نقطه حركه فى المؤشر سيقابلها 130 نقطه للسهم المعنى ولو كانت القرأه 0.8 تعنى كل 100 نقطه للمؤشر يتحرك السهم معها 80 نقطه كما يمكن حساب الفولتلتى باستخدام الانحراف المعياري **(الان بدعنا نكشف اسرار الجدول السحري)** لعوائد السهم كما يمكن استخدام الجذر التربيعى للمتغيرات ومعامل الارتباط.



Source: CBOE

Copyright © 2006 Investopedia.com

وقد وجد ان هناك ارتباط عكسي (في 88% من الوقت تقريبا) بين المؤشرين وبنسبة 17:3 فكلما ارتفع مؤشر الفولاتيلتي 17% انخفض الاخر 3% تقريبا مما يجعل كثير من المضاربين يقومون بشراء "خيار حق البيع" كحماية ضد هبوط سوق الاسهم المحتمل .



(Jan. 2, 1990 - Dec. 30, 2005).  
Sources: CBOE, Bloomberg and S&P

Source: CBOE

Copyright © 2006 Investopedia.com

السؤال الان هل هناك زياده فى الفولياتيلتى قبل الاخبار وفقا لأجمالى الحركة فى السوق؟ ما هو حجم الزيادة فى الفولياتيلتى قبل واثناء وبعد الاخبار المبرمجه مسبقا ومعروفة الوقت؟ هل هناك فرق بين الاخبار المعلنه والغير معلنه بالنسبة لفولا تيلتى؟ واخيرا هل لحركة السوق اى تأثير على الفولياتيلتى مع الاخبار الغير المفاجئه بشكل يجعل المضاربين فى وضع افضل؟

Scheduled:	1-Positive US macro figures 0.10- 0.07	2-Negative US macro figures 0.21- 0.17-
3-European macro figures 0.11- 0.01	4-Speeches of senior officials 0.11- 0.07-	5-Interest rate reports 0.17- 0.17 <sub>xxx</sub>
Unscheduled:	6-Economic institutes forecasts -0.07 -0.04	7-OPEC member declarations 0.08- 0.07
8-Central bank intervention rumors 0.48- 0.02	9-Extraordinary events 0.10 0.17-	

ووفقا لكثير من الدراسات انها تزيد قبل الاخبار الجيده للدولار (المتوقعه) بنسبة 10% وتزيد 20% لو الاخبار للدولار سيئه ويبدوا ان السبب فى ذلك حرص الكثير من الشركات على اغلاق جميع العقود المفتوحه قبل الاخبار واعادة فتحها لاحقا لو اراد!!! اما الشئ الذى يجعل الفولياتيلتى تحلق فى السماء هى اشاعات تدخل البنوك المركزيه (48%) التى يتم تداولها بين البروكرز قبل الاعلان الفعلى عنها وهو امر يحدث عادة (اى وصول الاخبار والاسعار الحقيقيه والفعليه متأخرة للناس) ومع وصول الخبر فعلا الى السوق يكون قد تم ضبط الاوامر مسبقا (وهذا يفسر لماذا يتم ضرب الاستوتبات ولا يتم تنفيذ اللمت) وتعرض الاسعار بشكل غير متزامن او مترابط مما يوحي احيانا بحركة وهمية او لا وجود لها او حتى متأخره او على الاقل غير حقيقيه بالنسبه لذلك الوقت (السعر الذى يظهر عند الشركه خصوصا اثناء الاخبار ليس هو السعر الذى تراه انت على الشاشة ولا بنفس الترتيب الزمنى لظهوره على الاغلب عنده) ولذلك لو حاولت الاستفادة منه لأنك ادركت ان السعر خطأ يتم تجاهل الامر او تنفيذه على سعر اسوء وتنفذ الاوامر المعكوسه وتبدء الفولياتيلتى الهبوط الى 5% مما يعنى ان مستوى الفولياتيلتى لم يرتفع عما كان قبل الخبر عند وصول الخبر فعلا! اما الاخبار الغير مبرمجه وغير مهمه تكون "صفر" فولا تيلتى، اما اخبار الفانده تحقق 17% فقط فولياتيلتى بمعنى ان الفولياتيلتى تتأثر سلبا وايجابا فى كل الاوضاع المذكوره وهى فعلا تعطى مؤشر افضل للمتداولين اثناء الاخبار الغير مبرمجه والغريب انها ترتفع بشكل كبير حتى عند عدم وجود حركة كافييه فى السوق بسبب الاوامر التى يضعها الزبائن فى السوق مسبقا وخصوصا الاستوتبات (يقال ان الاستوتب فى السوق يعمل مثل البرامج المضادة للفيروسات ليس لها مهمه سوى ان تخبر الفيروس عن وجودك حتى يهاجمك وما كان ليصيبك الفيروس ابدأ بدونها) مما يجعل الشركات او الترايدرز على علم مسبق بالاماكن التى سيتحرك اليها السوق (تلاحظ احيانا صعود سريع يعقبه هبوط اسرع بدون سبب واضح) مما يزيد من الفولياتيلتى الى حدها الاقصى لنوع الخبر القادم ولم يتحرك السوق بعد احيانا!!!

لعل اوضح مثال على ذلك تذبذب العائد لليورو دولار او الفولياتيلتى لهما على وجه الخصوص بسبب حركة السوق وتأثرهما الشديد بها لدليل قاطع على اهمية المعلومات الخاصة (ارسلنا على الماسنجر الكثير منها ومازلنا) فى اسواق الفوركس او الصرف والتى يمكن متابعتها بوضوح فى نوع وكم الاوامر المقترحة والتى تتحرك من البروكرز الى الزبائن وتوضح مدى اهمية تلك المعلومات التى لو عرفتها قبل موعدها او موعد اعلانها لأمكن تحقيق الكثير.

### الخلاصة او الزبده

الفولياتيلتى احد ادوات التحليل الرقى ودليل اخر على مدى اهميته للأسواق المالىه وخصوصا الاسهم والعملات وعدم معرفته او جهله لا ينقص من اهميته وخطورته والمشكله ان حسابه صعب والحصول عليه غير مضمون وتحتاج ان تحصل عليه طوال الوقت لانه يتبدل ويمكن متابعتة بشارات ال5 دقائق ومؤشر البلونجر وهذا اهون الضرر اما حسابها فيحتاج معرفة بالرياضيات المالىه والاحصائيه ومتابعة جيده للأوبشن (عقود الخيارات) وحجم التداول وعدد العقود

المفتوحة والتي لم تغلق والسعر وهى الحالات التسع للسوق لتحديد الترنـد (قوى شراء قوى بيع ضعيف شراء ضعيف بيع اغلاق او خروج من الشراء اغلاق او خروج من البيع) او الحركة المتوقعه وقوتها ومدى امكانية استمرارها كما تحتاج مصدر للمعلومات غير عادى وفهم عميق للأخبار والارقام الاقتصادية وتصنيفها (موجب او سالب) والعلاقات المتغيرة واثرها على الفولتيلتى ومواعيدها وايامها يعنى صـداع كبير لكن هكذا هو العلم مزعج فى المدى القصير ومريح فى المدى الطويل واذا وجدت الموضوع مفيد استمر فى المتابعه او انسى انك رأيتـه اصلا وسامحونا على الاطالة.

عصام محمد عبدالحليم

بواحمد تايبان

الكويت 20 ابريل 2007