

مؤشرات فنية ... الترن

the trin ...

هو مؤشر اخترعه ريتشارد أرمز وهو اختصار لهذه الجملة (an acronym for trading index) ويسمي trin أو arms index ويقوم هذا المؤشر بتحديد العلاقة بين الأسهم التي زادت والأسهم التي هبطت وعلاقة ذلك بالفولايوم للأسهم المرتفعة والفولايوم للأسهم التي هبطت يعني نقسم عدد الأسهم التي زادت على عدد الأسهم التي هبطت = advancing / declining ratio ثم نقسم الفولايوم للأسهم التي زادت على الفولايوم للأسهم التي هبطت = advance volume / decline volume ثم نقسم النسبتين على بعض يعطينا قيمة الترن.

The TRIN is :

the advance volume/decline ratio مقسوم على the advance/decline ratio

volume ratio

كما بالمثل الآتي :

Advances	2000	2100	2100
Declines	1000	700	700
Advance/decline ratio	2	3	3
Advance Volume	40000	35000	48000
Decline Volume	20000	25000	12000
Advance Vol/decline Vol ratio	2	1.4	4
TRIN	$2/2 = 1.00$	$3/1.4 = 2.14$	$3/4 = .75$

نلاحظ من العمود الأول أن عدد الأسهم التي زادت = ٢٠٠٠ و عدد الأسهم التي هبطت = ١٠٠٠ والنسبة بينهما = ٢.

وكذلك الفوليوم للأسهم التي زادت 40000 = والفوليوم للأسهم التي هبطت = ٢٠٠٠٠ والنسبة بينهما = ٢ .

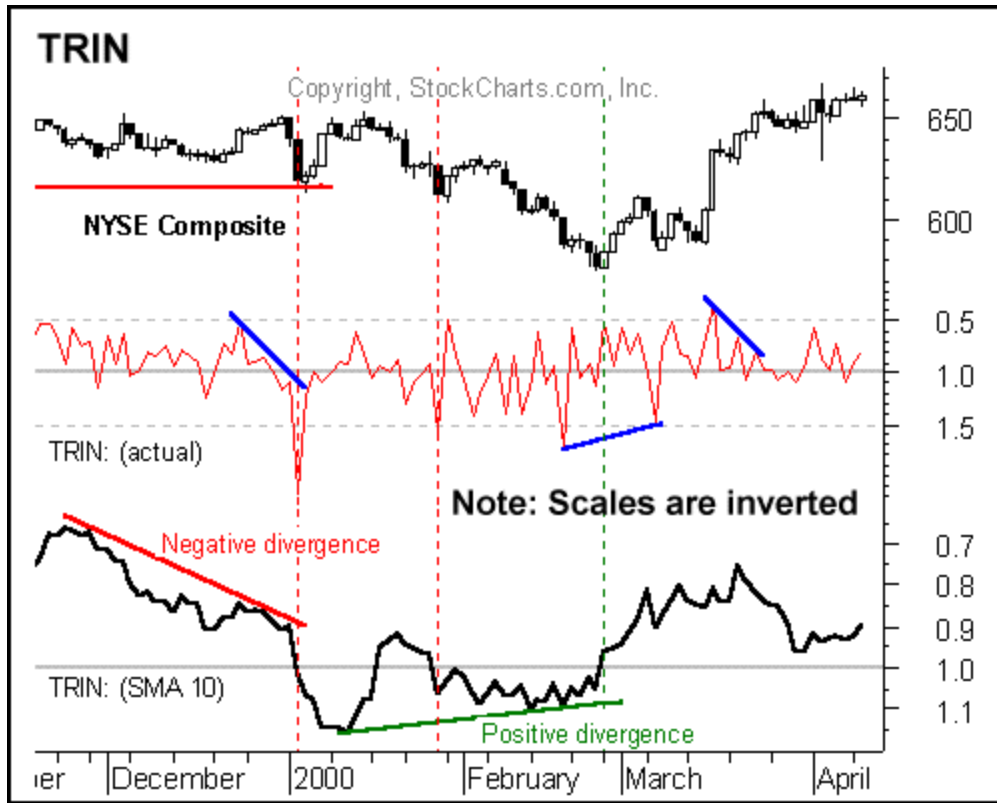
بقسمة النسبة الأولى على النسبة الثانية نحصل على قيمة الترن وتساوي = ١
في العمود الثاني الترن = ٢,١٤
في العمود الثالث الترن = ٠,٧٥

١. وجدوا من هذه النسبة أن قيمة الترن عندما يساوي الواحد معناه أن الفوليوم متساوي في الاتجاه ما بين الأسهم المرتفعة والأسهم الهابطة .

٢. إذا كان قيمة الترن تساوي أكثر من واحد كما في العمود الثاني معني هذا أن الفوليوم الكبير في التداول يتبع الأسهم المنخفضة معناه أن هناك كميات بيع كبيرة .

٣. إذا كان قيمة الترن أقل من واحد معناه أن الفوليوم الكبير يتبع الأسهم المرتفعة معناه أن هناك كميات شراء كبيرة .

٤. لذلك الترن دائما على علاقة عكسية مع صعود السوق . إذا زاد الترن معناه السوق في هبوط وإذا أنخفض الترن معناه أن السوق في صعود وهذه أهم فوائد الترن .



Richard Arms مخترع الترن أضاف جزءاً آخر وهو استخدام المتوسط الحسابي للترن وخاصة $m.a. 10$ يعني المتوسط الحسابي لعشرة أيام وطبق على نفس الطريقة المطبقة مع الماكد وهي **positive divergence** والتي تتوقع سلوك الترن في الأيام القادمة، وهي كما نرى في الرسم عندما هبط الموفينج للترن إلى أسفل واثناء الهبوط كون (سناميين) يعني ارتفاعين كل واحد أقل من السابق يسمى هذا **negative divergence** وهي تتوقع نزول الترن خلال الأيام القادمة .

ونزول الترن عن الواحد خلال الأيام القادمة معناه أن السوق سيتحول إلى الشراء **overbought** وهذا معناه أن الأسهم سوف تزيد وهذا يمثل الخط الأحمر في الرسم والعكس الخط الأخضر يشير إلى الموفينج للترن يرتفع وأثناء ارتفاعه يكون انخفاضين كل واحد أعلى من السابق له وهذا يسمى **positive divergence** ويدل على أن الترن سوف يرتفع خلال الأيام القادمة وبالتالي السوق سوف يهبط نتيجة لذلك ويكون الاتجاه إلى البيع **oversold** أكثر.

ولكن أرمز أختصر الموضوع لأنه شعر كما أشعر أنا أن هذا كله كلام فاضي وقال اختصارا أن الموفينج للترن إذا كان أقل من ٠,٨ معناه أن السوق كله شراء وإذا كان أكثر من ١,٢ معناه أن السوق سوق بيع ثم خرج علينا **steven ashelis** وأقترح استخدام الموفينج ٤ أيام للترن مع المضاربة والموفينج ٢١ يوم للترن مع السوينج والموفينج ٥٥ يوم مع الاستثمار

وقال إن تحديد السوق **overbought** سوق شراء أو تحديد السوق **oversold** سوق بيع يعتمد على طول الموفينج وأن كل طول للموفينج يعطي قيمة معينة حسب هذا التقسيم :

لو كان طول الموفينج للترن هو ٤ أيام:

١. فإن السوق يعتبر سوق شراء لو كان قيمة هذا الموفينج = ٠,٧٠ أو أقل .
٢. ويعتبر السوق سوق بيع لو كان قيمة هذا الموفينج = ١,٢٥ أو أكثر.

لو كان طول الموفينج للترن هو ٢١ يوم:

١. فإن السوق يعتبر كله شراء لو كانت قيمة هذا الموفينج = ٠,٨٥ أو أقل.
٢. ويعتبر بيع لو كانت قيمته = ١,١٠ .

لو كان طول الموفينج للترن هو ٥٥ يوم:

١. فإن السوق يعتبر كله شراء لو كانت قيمة الموفينج للترن = ٠,٩٠ .
٢. ويعتبر بيع لو كانت قيمة الموفينج = ١,٠٥ .

من هذا الموضوع نخرج بالآتي:

١. أن الترن يبين اتجاه المستثمرين هل إلى البيع أم إلى الشراء.

٢. ممكن استخدام الموفينج (المتوسط الحسابي) للترن لتأكيد هذا الكلام .

the trendlines خطوط الترن

هو رسم خط يصل بين نقاط الارتفاع أو الانخفاض التي يكونها السهم على الشارت حتى يمكن معرفة اتجاه هذا السهم هل هو يرتفع إلى أعلى أم يهبط إلى أسفل وفي المستقبل سيسلك أي الاتجاهين الفرق بين الترن والدعم والمقاومة أن الترن عبارة عن خط يبين اتجاه السهم هل هو إلى أعلى أم إلى أسفل وهل في المستقبل سيستمر على نفس الاتجاه أم أنه سوف يغيره أما الدعم والمقاومة فتيبين الخطوط التي تمنع السهم من النزول أسفل منها أو الارتفاع أعلى منها وذلك بعد دراسة تاريخ هذا السهم .

الترن يبين التغير الذي يحدث في توقعات المستثمرين وتفكيرهم تجاه هذا السهم هل هم مقتنعين بسعره أم حدث تغير وأصبحوا يتوقعوا أن هذا السعر أعلى أو أقل من قيمته أما الدعم والمقاومة فهي المستويات التي يعتقد المستثمرين أن السهم يجب ألا يتداول أعلى منها ولا ينزل إلى أقل منها .

وينقسم الترن إلى نوعين :

1- up trend



وهو الخط الذي يرسم للسهم أثناء صعوده إلى أعلى ويتم رسم خط يصل بين نقاط الانخفاض لهذا السهم ويجب أن تلامس نقطتين على الأقل وكلما زاد عدد هذه النقاط كلما كان ذلك أفضل ويدل على أن السهم يسلك خط واحد إلى أعلى وأنه يصعد بقوة . أما لو كانت هذه النقاط قليلة ويحدث لها اختراق كل فترة دل على أن هذا الترنند ضعيف وقابل لتغير اتجاهه قريبا . نقصد بالاختراق تكوين انخفاضات تنزل تحت خط الترنند هذا المرسوم .

كلما كانت هذه النقاط متباعدة وعلى مسافات متساوية كلما كان هذا الترنند قوي والعكس كلما كانت هذه النقاط متقاربة والمسافات بينها قريبة جدا كلما كان هذا الترنند غير صادق ولا يمكن الاعتماد على نتائجه.

2- down trend



هو الخط الذي يرسم بين نقاط الارتفاع أثناء هبوط السهم وهذا الخط له نفس شروط **up trend** ولكن النقاط التي يلامسها هي نقاط المقاومة للسهم وهي نقاط ارتفاع ويجب أن تكون متباعدة وعلى مسافات متساوية تقريبا وينطبق عليها ما سبق .

نقاط مهمة :

زاوية التردد **angel of the trend lines**



هي زاوية انحدار الترند أثناء الصعود أو الهبوط كلما كان هذا الترند يصعد أو يهبط بزاوية حادة قريبة من الزاوية القائمة كلما كان هذا الترند غير صادق ولا يعتمد عليه والعكس كلما كانت هذه الزاوية صغيرة كلما كانت صادقة .



أحيانا تكون هناك نقطتين متجاورتين ولو رسمنا بينهما خط ممكن يمتد إلى اتجاه غير صادق بالمرّة وبعيد عن معظم نقاط السهم كما بالشارت لذلك نضطر لترك واحدة منهما وأخذ الأخرى حتى تعطينا ترند يمثل معظم نقاط السهم .



كذلك قد تتقارب نقطتين لدرجة أننا نعتبرهما نقطة واحدة أثناء رسم الترنند ولا نتأثر بالفرق بينهما أو خروج نقطة منهما عن الترنند بجزء صغير كما في هذا الشارت نقطة رقم واحد متقاربة جدا وتحتوي على ارتفاعات صغيرة داخلها لذلك نسميها **price cluster** مثل القنبلة العنقودية ولذلك نعتبرها نقطة واحدة كذلك نقطة رقم ٢ تعتبر نقطة واحدة .

عندما يحدث اختراق لخط الترنند إلى أعلى أو إلى أسفل فإننا ننظر إلى الفوليوم **volume** هل زاد بكمية كبيرة وهذا دليل على أن هذا الكسر للترنند حقيقي وقوي أم أن الفوليوم ضعيف وهذا دليل على أن هذا الكسر غير حقيقي وأن السهم سوف يعود مرة أخرى بسرعة خلال أيام.

بعد هذا الاختراق القوي يعود السهم مرة أخرى لاختبار هذه النقطة وهذا ما يسمى بظاهرة ندم المستثمر ويكون **trader's remorse** ويمكن التأكد أن هذه النقطة حقيقية من وجود فوليوم ضعيف عند هذه النقطة التي رجع لاختبارها دليل على أن السهم سوف يرتفع مرة أخرى بعد أن تأكد أن هذه الاختراق حقيقي .

تفسير ظاهرة ندم المستثمرين :

وتقول هذه الظاهرة أن السهم عندما يخترق نقطة مقاومة مثلاً فإنه يرجع إليها مرة أخرى بعد فترة قد تكون أيام أو شهور ليختبرها ويتأكد من أنه اختراق قوي وعند عودة هذا السهم إلى هذه النقطة يكون هناك عدد كبير من المستثمرين لم يلحق بالسهم أثناء صعوده المرة الأولى ولم يشتروا فيه فيقولوا لو عاد السهم مره أخرى سوف نشتريه وفعلاً إذا عاد وكانت ظروفه لم تتغير ولم يطرأ عليه أي أخبار أخرى تقلل من قيمته فإن هؤلاء المستثمرين يشترون فيه بقوة فيصعد السهم مرة أخرى إلى أعلى ويكون نقطة مقاومة جديدة وتتحول نقطة المقاومة التي كسرها إلى نقطة دعم جديدة.

ولكن إذا عاد السهم إلى نقطة المقاومة هذه التي كسرنا ولكن الظروف تغيرت وثقة المستثمرين في السهم تغيرت فإن المشترين لن يشتروا والذين اشتروا في الصعود الأول سوف يبيعون ولذلك ينهار السهم ويعود إلى مستواه تحت الترنند الذي كسره.

العكس عندما يكسر السهم نقطة الدعم إلى أسفل فإن عدد كبير لم يتمكن من البيع عند هذا الهبوط فيقولون لو صعد السهم مرة أخرى إلى هذه النقطة سوف نبيع ما لدينا وفعلاً يجاهد السهم حتى يرتفع ويرجع إلى مستواه ولكن أخوانا هؤلاء منتظرين له بالمرصاد وبمجرد وصوله يبيعون كل ما لديهم فيهبط السهم مرة أخرى وهو يدعوا عليهم ويقول حسبى الله ونعم الوكيل.