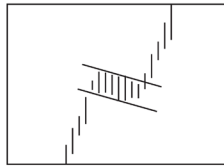


۲۱

پرچم



چکیده نتایج

گریز رو به بالا

پیدایش الگو

بازگشتی یا ادامه دهنده

شبیه مستطیل کوتاه شیب‌داری است که توسط دو خط روند موازی احاطه شده است. گریز قیمت رو به بالا است. در کوتاه مدت ادامه دهنده و افزایشی است.

بازار کاهشی

کاربردی نیست

۳٪

۱۷٪

(۲۵)٪

کاهشی

۵۳٪

۵۵٪

بازار افزایشی

کاربردی نیست

۴٪

۲۳٪

(۲۲)٪

کاهشی

۴۳٪

۶۴٪

رتبه عملکرد

میزان ناکامی نقطه سربه‌سر

میانگین افزایش

تغییر پس از پایان روند

روند حجم معاملات

بازگشت به محدوده گریز

احتمال دست‌یابی به هدف قیمت

عملکرد الگو از بازگشت به محدوده گریز صدمه می‌بیند. پرچم‌های بلند و پهن بهتر از پرچم‌های کوتاه و باریک هستند. الگوها با روند کاهشی در حجم معاملات یا حجم معاملات سبک هنگام گریز، بهتر عمل می‌کنند.

یافته‌های جالب توجه

گریز رو به پایین

پیدایش الگو
شبیه قبلی؛ اما گریز قیمت رو به پایین است.
بازگشتی یا ادامه‌دهنده
در کوتاه مدّت ادامه‌دهنده و کاهش‌ی است.

بازار افزایشی	بازار کاهش‌ی	رتبه عملکرد
کاربرد ی نیست	کاربرد ی نیست	میزان ناکامی نقطه سربه‌سر
۲٪	۰٪	میانگین کاهش
۱۶٪	۲۵٪	تغییر پس از پایان روند
۴۱٪	۴۰٪	روند حجم معاملات
کاهش‌ی	کاهش‌ی	عقب‌نشینی
۴۶٪	۴۴٪	احتمال دست‌یابی به هدف قیمت
۴۷٪	۵۴٪	یافته‌های جالب‌توجه
عقب‌نشینی به عملکرد الگو صدمه می‌زند. پرچم‌های بلند بهتر از پرچم‌های کوتاه هستند.		

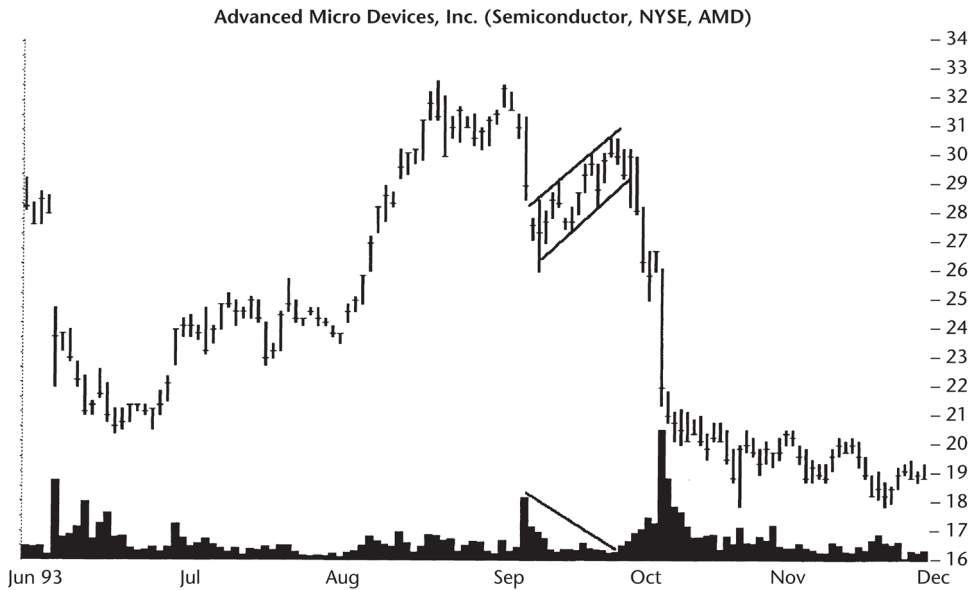
پرچم‌های کوچک مانند جاده مرگ در بزرگراه قیمت هستند! پرچم‌ها در روندهای سریع قیمت یافت می‌شوند که به‌صورت چند نقطه فشرده‌شده در چند روز است. قیمت‌ها در زمان تشکیل پرچم، مکث می‌کنند و سپس در همان جهتی که قبل از مواجهه با پرچم داشته، ادامه مسیر می‌دهند. این رفتار همیشه صدق نمی‌کند و در نتیجه باید منتظر گریز قیمت باشید.

بخش چکیده نتایج، آمار عملکرد این الگو را نشان می‌دهد. میزان ناکامی نقطه سربه‌سر کوچک است؛ اما میزان ناکامی، رشد قابل‌ملاحظه‌ای می‌یابد و در بخش آمار به توضیح آن خواهیم پرداخت. انتظار من این است که پرچم باهدف قرار دادن اهداف قیمتی بالاتر، عملکرد بهتری از خود بروز دهد. با این حال، دست‌یابی به هدف قیمت بسیار کمتر از ۸۰ درصدی است که من انتظار مشاهده آن را دارم. در کل، الگوی پرچم الگویی میانه‌روندی است. به‌عبارت دیگر، میزان زمان و حرکت قیمت پس از الگوی پرچم، حدوداً برابر با حرکت قیمت قبل از پرچم است. عملکرد پرچم رتبه‌بندی نمی‌شود، زیرا آمار آن قابل‌مقایسه با سایر الگوهای نموداری نیست.

بررسی اجمالی

شکل ۲۱،۱ نمونه خوبی از پرچم را نشان می‌دهد. پرچم‌ها توسط دو خط روند موازی احاطه می‌شوند و معمولاً طول آن‌ها کمتر از ۳ هفته است (اغلب به کوتاهی چند روز است). همان‌طور که می‌بینید، پیدایش این آرایش پس از روند قوی صعودی یا نزولی (مانند شکل ۲۱،۱) صورت گرفته و معمولاً در میانه مسیر ظاهر می‌شود. در پرچم شکل ۲۱،۱،

قیمت برخلاف روند نزولی حرکت می‌کند و این احساس را به وجود می‌آورد که قیمت در روند نزولی در حال افزایش است. این رایج‌ترین رفتار در روندی نزولی است، یعنی قیمت در روند نزولی اصلاح می‌شود. با این حال غیر معمول نیست که پرچم، افقی شکل یا دارای شیب نزولی باشد. از آنجا که پرچم می‌تواند در روندی صعودی هم نمایان شود، در نتیجه پرچم‌های روند صعودی هم می‌توانند شکل نزولی، افقی یا صعودی داشته باشند.



شکل ۲۱/۱. پرچمی که توسط دو خط روند موازی احاطه شده است، معمولاً الگوی حجم معاملات کاهش‌ی دارد.

شناسایی آرایش

شکل ۲۱،۲ دو پرچم را نشان می‌دهد، اولی در روند نزولی قیمت و دومی پس از بازگشت قیمت از کف شکل گرفته است. حرکت سریع قیمت در نقطه A شروع می‌شود و در B پایان می‌یابد. در این دو مثال، حرکت قیمت پس از پرچم، طولانی‌تر از قبل پرچم است؛ اما این همیشه صدق نمی‌کند. وجود حرکت پس از تکمیل پرچم، یکی از ویژگی‌های اصلی این آرایش است. با استفاده از طول روندی که منجر به تشکیل الگو شده است، می‌توانید میزان حرکت قیمت پس از گریز را بسنجید.

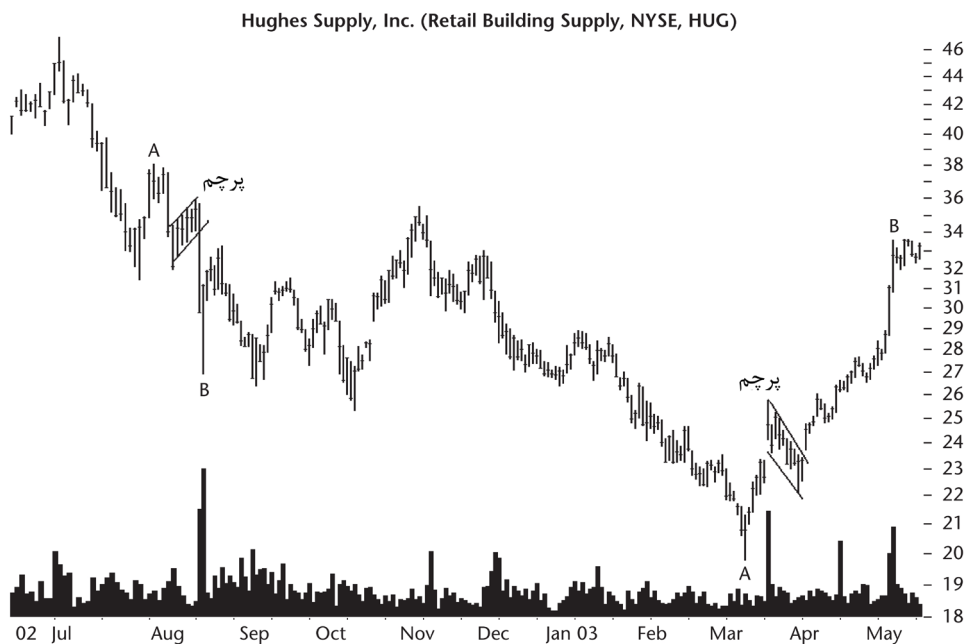
جدول ۲۱،۱ ویژگی‌های شناسایی پرچم را تشریح می‌کند.

قیمت توسط دو خط روند احاطه شده است: همان‌طور که در شکل ۲۱،۳ نشان داده شده است، دو خط روند موازی، پرچم را احاطه کرده‌اند.

حداکثر سه هفته: پرچم در مقایسه با بسیاری از الگوهای نموداری این کتاب، کوتاه است. در مورد شکل ۲۱،۳،

آرایش در ۱۲ روز معاملاتی شکل می‌گیرد. در بسیاری از موارد، هنگامی که آرایش بسیار کوتاه است (مانند ۳ یا ۴ روز)، پرچم مستطیل شکل می‌شود. آرایش‌ها معمولاً کوتاه‌تر از ۳ هفته هستند؛ اما این محدودیت اختیاری است.

روند قیمت، سریع و دارای شیب تندی است: پرچم‌های قابل اطمینان پس از روندی سریع و با شیب تند در نمودار قیمت ظاهر می‌شوند. در این حالت، قیمت افزایش یا کاهش سریع دارد و حرکت قیمت بین چند روز تا چند هفته است. به‌عنوان مثال در شکل ۲۱،۳، روندی نزولی از ۱۸ ژانویه آغاز می‌شود و پرچم در تاریخ ۱ فوریه شروع می‌گردد. در آن زمان کوتاه، قیمت از اوج ۴۰،۷۵ به فرود ۳۰،۱۳ نزول می‌کند.



شکل ۲۱/۲. دو پرچم در روندهای متفاوت که می‌توان با کمک آن‌ها، حرکت قیمت از A به B را پیش‌بینی نمود.

در شکل ۲۱،۳، روند قیمت در پرچم شیبی رو به بالا دارد و این رفتاری مرسوم است. بدین معنا که پرچم‌ها به‌طور معمول مخالف روند حرکت می‌کنند. پرچم‌ها معمولاً در میانه حرکت قیمت آشکار می‌شوند. به‌این‌ترتیب، آن‌ها اغلب «آرایش‌های میانه روند» نامیده می‌شوند.

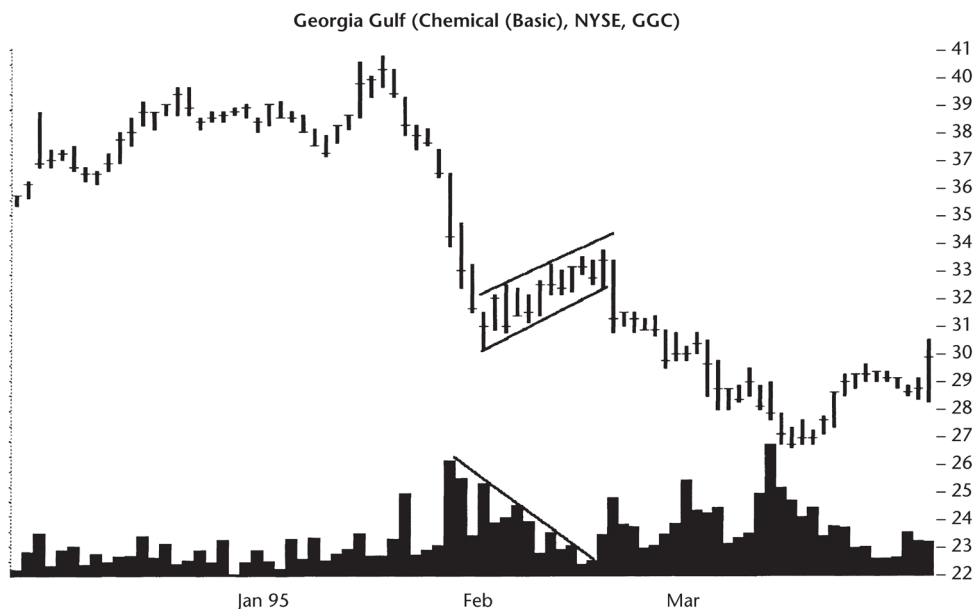
روند کاهش حجم معاملات: روند حجم معاملات تقریباً همیشه در طول الگو، کاهش می‌یابد. البته این قانون معتبر و همیشگی نیست؛ اما معمولاً رخ می‌دهد.

در هنگام انتخاب پرچم، دقت کنید که روند قیمت قبل از پیدایش پرچم باید سریع و دارای شیب تندی باشد. اگر روند قیمت پریچ‌وخم بود و بالا و پایین زیادی داشت و پس‌از آن پرچمی شکل گرفت، آن پرچم را نادیده بگیرید. پرچم باید در دوره اصلاح قیمت ایجاد گردد و روند قیمت در درون پرچم معمولاً خلاف روند قبلی است.

جدول ۲۱/۱

دستورالعمل‌های شناسایی

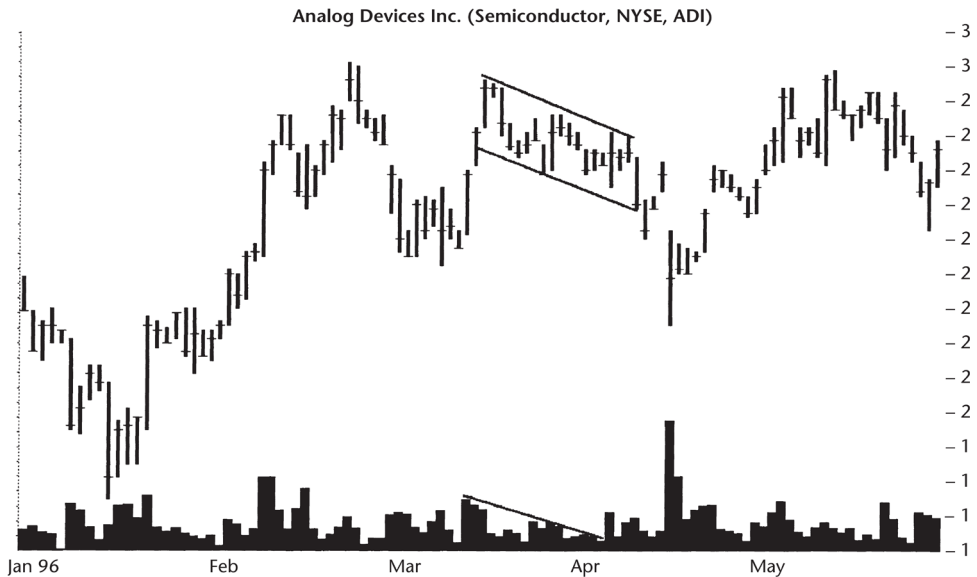
مشخصه	بررسی
قیمت توسط دو خط روند احاطه شده است	قیمت در داخل پرچم، توسط دو خط روند موازی احاطه شده است. قیمت‌ها معمولاً برخلاف روند غالب حرکت می‌کنند؛ بدین معنا که شکل پرچم‌ها در روندی نزولی، افزایشی و در روندی صعودی، کاهشی است؛ اما استثنا هم وجود دارد.
حداکثر سه هفته	طول پرچم‌ها بین چند روز تا ۳ هفته است. بهتر است آرایش‌هایی را که طولانی‌تر از ۳ هفته هستند، به‌عنوان مثلث متقارن، مستطیل یا سه‌گوش (افزایشی و کاهشی) طبقه‌بندی نمود.
روند قیمت، سریع و دارای شیب تندی است	الگوی پرچم معمولاً در میانه روند سریع و شیب‌دار قیمت تشکیل می‌شود. اگر روند افزایشی یا کاهشی که پیش از تشکیل پرچم بوده قدرتمند نیست، از پرچم چشم‌پوشی نمایید.
روند کاهشی حجم معاملات	حجم معاملات معمولاً در طول پیدایش الگو، روندی کاهشی دارد.



شکل ۲۱/۳. این پرچم در میانه روند نزولی ایجاد می‌شود.

ارزیابی ناکامی الگو

همانند همه آرایش‌ها، پرچم‌ها در مقابل ناکامی و عدم موفقیت ایمن نیستند. شکل ۲۱،۴، ناکامی در الگوی پرچم را نشان می‌دهد. پرچم به‌خوبی بین دو خط روند نزولی احاطه شده است و روند حجم معاملات مناسبی هم دارد. قیمت باید بعد از تکمیل پرچم به حرکت صعودی ادامه دهد؛ اما این اتفاق نمی‌افتد. چرا؟ علت آن در طولانی بودن الگو نهفته است که طی ۲۶ روز ایجاد شده است. گاهی اوقات درازای بیش‌ازحد آرایش، باعث ناکامی قریب‌الوقوع یا حرکت ضعیف قیمت پس از گریز می‌شود. با پرچم‌های طولانی‌تر از ۳ هفته با دقت معامله کنید یا از آن‌ها صرف‌نظر نمایید.

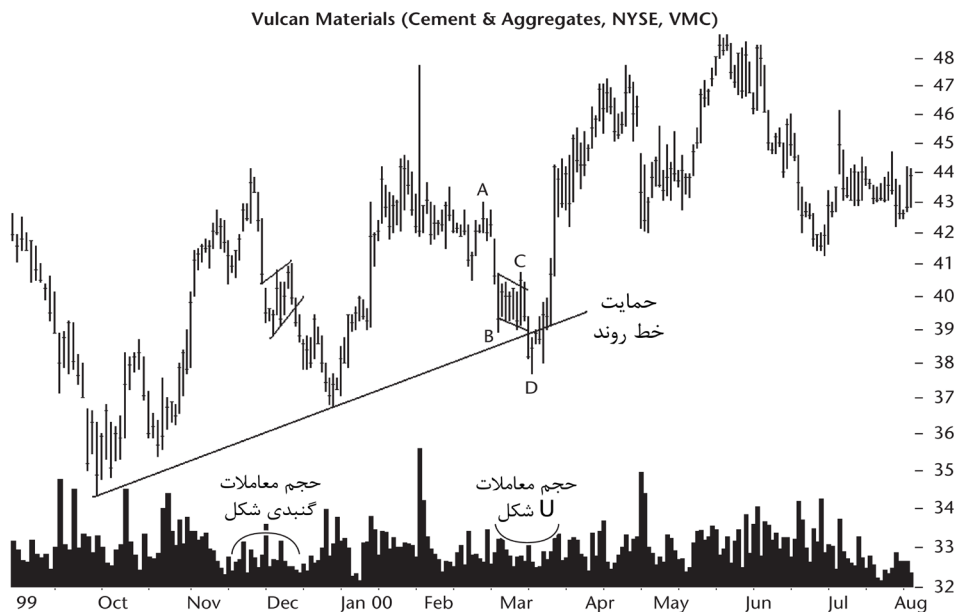


شکل ۲۱،۴. ناکامی الگو احتمالاً ناشی از دو عامل است: ۱- افزایش قیمت پیش از تشکیل الگو کوتاه است ۲- پرچم بیش‌ازحد طبیعی طولانی است.

شکل ۲۱،۵، ناکامی بسیار رایج و یکی از کارکردهای الگو را نشان می‌دهد. کاهش قیمت قبل از پرچم در نقطه A در قیمت ۴۳ آغاز می‌شود و در نقطه B در قیمت ۳۸،۹۰ پایان می‌یابد. این میزان حرکت ۴،۱۰ است و کاهش از C به D ۳،۰۶ است. اگر پرچم الگوی میانه روند حقیقی بود، بایستی حرکت قیمت قبل و بعد از پرچم تقریباً برابر باشد. نتایج بخش چکیده نشان می‌دهد که بیش از نیمی از پرچم‌ها، به اهداف قیمت خود دست می‌یابند.

در این مثال، پرچم باید به خط روندی حمایتی که درست در زیر پرچم قرار دارد، کاهش یابد. با این حال؛ کاهش قیمت مختصر است و پس از شکافته شدن خط روند، قیمت دوباره بازبایی شده و رو به بالا بازمی‌گردد و اوج

جدیدی را ایجاد می کند. همچنین ریزش قیمت از A به B می تواند مانند حرکت نزولی قیمت به پرچم ماه نوامبر، قوی تر (طولانی تر) باشد.



شکل ۲۱/۵. حرکت از A به B طولانی تر از حرکت از C به D است که بیانگر ناکامی قانون اندازه گیری در این مثال است. سطح حمایت در زیر پرچم، کاهش قیمت را متوقف می کند.

آمار و ارقام

جدول ۲۱،۲ آمار و ارقام الگوی پرچم را نشان می دهد. در آمار مربوط به این فصل، از روش مرسوم اوج یا فرود نهایی استفاده نمی شود. در عوض، من به آغاز و پایان روند قیمت نگاه می کنم. در نتیجه، مقایسه این الگو با هر الگوی دیگری به جز مثلث ناعادلانه است.

تعداد آرایش: در کل ۵۲۳ پرچم پیدا شد که طول بسیاری از آنها تنها چند روز بود، چراکه آنها بسیار کوچک و متعدّد هستند.

میانگین افزایش یا کاهش: عملکرد الگو پس از گریز رو به پایین در بازار کاهشی کاملاً خوب است. آمارها به شما پیشنهاد می دهد که با این الگو تنها در روند غالب بازار معامله کنید؛ یعنی در بازار افزایشی وارد Long Position و در بازار کاهشی وارد Short Position شوید.

افزایش یا کاهش فراتر از ۴۵٪: نتایج نشان داده شده در جدول ۲۱،۲ خیلی جالب نیست. گریز رو به پایین در بازار کاهشی، عملکرد بهتری از گریز رو به بالا در بازار افزایشی دارد و معمولاً عملکرد در گریز رو به بالا بهتر است. **تغییر پس از پایان روند:** هنگامی که قیمت به نهایت اوج یا فرود می‌رسد، روند قیمت وارونه می‌شود. کاهش قیمت پس از پایان روند بین ۲۲٪ تا ۲۵٪ خواهد بود و افزایش قیمت پس از پایان روند نیز ۴۰٪ است. ارقام کم ناشی از روش اندازه‌گیری مورداستفاده من برای الگوی پرچم است. روش اندازه‌گیری من از اوج / فرود فرعی قبلی تا اوج / فرود پس از پرچم است تا حرکت روند مشخص گردد.

جدول ۲۱/۲

آمار جامع

توضیحات	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهشی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به پایین	بازار کاهشی، گریز رو به پایین
تعداد آرایش	۱۴۹	۱۳۳	۱۰۳	۱۳۸
بازگشتی، ادامه‌دهنده	۱۴۹ ادامه‌دهنده	۱۳۳ ادامه‌دهنده	۱۰۳ ادامه‌دهنده	۱۳۸ ادامه‌دهنده
میانگین افزایش یا کاهش	۲۳٪	۱۷٪	۱۶٪	۲۵٪
افزایش یا کاهش فراتر از ۴۵٪	۹ یا ۱۳٪	۳ یا ۴٪	۰ یا ۰٪	۱۷ یا ۱۲٪
تغییر پس از پایان روند	۲۲٪	۲۵٪	۴۱٪	۴۰٪
عملکرد الگوی ناقص	۳۰٪ ^a	نامشخص	۷٪ ^a	۱۹٪ ^a
تغییرات شاخص S&P500	۳٪	۱٪	۲٪	۶٪
روزهای منتهی به اوج یا فرود نهایی	۱۷	۱۷	۱۷	۱۷

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

عملکرد الگوی ناقص: حجم نمونه کمتر از چهار عدد است و نتایج مشکوک است. آن‌ها را می‌توان نادیده گرفت.

تغییرات شاخص S&P500: افزایش یا کاهش شاخص را با افزایش یا کاهش قیمت در بعد از گریز پرچم مقایسه نمایید. بزرگ‌ترین حرکت در پرچم، با حرکت بزرگ در شاخص S&P مرتبط است. این شواهد نشان می‌دهد که باید با روند غالب بازار اقدام به دادوستد نمود.

روزهای منتهی به اوج یا فرود روند: به‌طور میانگین ۱۷ روز طول می‌کشد تا قیمت به نهایت اوج یا فرود روند برسد. از آنجاکه ارقام جدول در هر چهار حالت یکسان است، من به بررسی دوباره نمونه‌ها برای اطمینان از این نتیجه‌گیری پرداختم.

بازگشتی یا ادامه‌دهنده: من فقط به الگوهای ادامه‌دهنده روند غالب قیمت نگاه کردم، نه بازگشتی‌ها. دلیل

کارم این است که اگر پرچمی پس از روندی صعودی شکل گرفته بود و گریز رو به پایین داشت و الگویی بازگشتی بود، من به آن سهم وارد نمی‌شدم. به دلیل وجود الگوهای بازگشتی، بهتر است قبل از معاملات صبر کنید تا گریز قیمت رخ دهد.

جدول ۲۱/۳

رتبه ناکامی الگو

بازار افزایش یا کاهش قیمت برحسب درصد (%)	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهششی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهششی، گریز رو به پایین
۵ (سربه‌سر)	۴ یا ۶٪	۳ یا ۴٪	۲ یا ۲٪	۰ یا ۰٪
۱۰	۲۰ یا ۳۰٪	۲۱ یا ۲۸٪	۲۴ یا ۲۵٪	۱۰ یا ۱۴٪
۱۵	۳۶ یا ۵۳٪	۴۷ یا ۶۳٪	۴۹ یا ۵۰٪	۲۵ یا ۳۵٪
۲۰	۵۵ یا ۸۲٪	۶۵ یا ۸۶٪	۷۲ یا ۷۴٪	۴۲ یا ۵۸٪
۲۵	۶۶ یا ۹۸٪	۷۶ یا ۱۰۱٪	۷۹ یا ۸۱٪	۵۶ یا ۷۷٪
۳۰	۸۱ یا ۱۲۰٪	۸۵ یا ۱۱۳٪	۸۸ یا ۹۱٪	۷۰ یا ۹۷٪
۳۵	۸۵ یا ۱۲۷٪	۹۳ یا ۱۲۴٪	۹۳ یا ۹۶٪	۷۷ یا ۱۰۶٪
۵۰	۹۳ یا ۱۳۸٪	۹۸ یا ۱۳۱٪	۱۰۰ یا ۱۰۳٪	۹۰ یا ۱۲۴٪
۷۵	۹۸ یا ۱۴۶٪	۱۰۰ یا ۱۳۳٪	۱۰۰ یا ۱۰۳٪	۱۰۰ یا ۱۳۸٪
بالای ۷۵	۱۰۰ یا ۱۴۹٪	۱۰۰ یا ۱۳۳٪	۱۰۰ یا ۱۰۳٪	۱۰۰ یا ۱۳۸٪

جدول ۲۱،۳ میزان ناکامی پرچم‌ها را نشان می‌دهد. میزان ناکامی در ابتدا با ۴٪ یا کمتر آغاز می‌شود؛ اما برای افزایش تنها ۱۰٪ به ۱۰٪ تا ۲۴٪ افزایش می‌یابد. این‌ها چه معنایی دارد؟ به‌عنوان مثال در بازار افزایشی با گریز رو به بالا، ۲۰٪ از پرچم‌ها صعودی کمتر از ۱۰٪ دارند. در بازار کاهششی با گریز رو به بالا، ۲۱٪ در صعود بیش از ۱۰٪ ناکام می‌مانند.

بهترین عملکرد پرچم‌ها در بازار کاهششی با گریز رو به پایین است. آن‌ها دارای پایین‌ترین رتبه ناکامی در بین همه ترکیبات هستند. دومین عملکرد مطلوب پرچم‌ها در بازار افزایشی با گریز رو به بالا است. نتایج نشان داده‌شده در جدول به ما می‌گوید که هرگز نباید برخلاف روند غالب بازار دادوستد کنیم (همان‌طور که این مورد برای بازار کاهششی با گریز رو به بالا و بازار افزایشی با گریز رو به پایین مصداق دارد).

جدول ۲۱،۴ آمار و ارقام گریز و دوران پس از گریز را نشان می‌دهد. فاصله پایانی آرایش تا گریز: پس از پایان پیدایش پرچم، فقط ۲ روز طول می‌کشد تا قیمت به نقطه گریز برسد. گریز قیمت زمانی رخ می‌دهد که قیمت در خارج از خط روند پرچم بسته شود.

جدول ۲۱/۴

آمار و ارقام گریز و پس از گریز

شرح	بازار کاهشی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهشی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به پایین	بازار کاهشی، گریز رو به پایین
فاصلهٔ پایان آرایش تا گریز	۲ روز	۲ روز	۲ روز	۲ روز	۲ روز
پراکندگی گریزهای رخ داده در سه دامنهٔ (پایین، مرکزی، بالایی) ۱۲ ماه گذشته	٪۱۷، ٪۲۹، ٪۵۴	٪۲۸، ٪۴۵، ٪۶۲	٪۲۸، ٪۴۵، ٪۶۲	٪۱۵، ٪۳۵، ٪۴۹	٪۱۷، ٪۲۹، ٪۵۴
درصد افزایش / کاهش در سه دامنهٔ (پایین، مرکزی، بالایی) ۱۲ ماه گذشته	٪۱۵ ^۱ ، ٪۲۸، ٪۲۷	٪۱۷، ٪۱۶، ٪۱۷	٪۱۷، ٪۱۶، ٪۱۷	٪۱۳، ٪۱۵، ٪۱۸	٪۱۵ ^۱ ، ٪۲۸، ٪۲۷
بازگشت به محدودهٔ گریز / عقب‌نشینی	٪۴۳	٪۵۳	٪۵۳	٪۴۶	٪۴۴
میانگین زمان بازگشت به محدودهٔ گریز / عقب‌نشینی	۱۴ روز	۱۲ روز	۱۲ روز	۱۵ روز	۱۲ روز
میانگین افزایش / کاهش برای الگوهای با بازگشت به محدودهٔ گریز / عقب‌نشینی	٪۱۳	٪۱۴	٪۱۴	٪(۱۳)	٪(۱۹)
میانگین افزایش / کاهش برای الگوهای بدون بازگشت به محدودهٔ گریز / عقب‌نشینی	٪۳۱	٪۲۰	٪۲۰	٪(۱۸)	٪(۳۰)
عملکرد شکاف در روز گریز	٪۲۰ ^۱	٪۱۵ ^۱	٪۱۵ ^۱	٪(۱۳) ^۲	٪(۲۴) ^۲
عملکرد بدون شکاف در روز گریز	٪۲۳	٪۱۷	٪۱۷	٪(۱۶)	٪(۲۵)
میانگین اندازهٔ شکاف	\$ ۰/۲۸	\$ ۰/۲۹	\$ ۰/۲۹	\$ ۰/۱۵	\$ ۰/۴۱

حرف A به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

موقعیت سالانه: پرچم‌ها غالباً کجا رخ می‌دهند؟ برحسب شرایط بازار و جهت گریز قیمت، پاسخ متفاوت است. به‌عنوان مثال پرچم با گریز رو به پایین، در نزدیکی دامنه پایینی قیمت سالانه رخ می‌دهد؛ اما پرچم‌ها در بازار افزایشی با گریز رو به بالا در نزدیکی دامنه بالایی قیمت سالانه ظاهر می‌شوند.

عملکرد موقعیت سالانه: در الگوی پرچم و در بازار افزایشی با گریز رو به بالا، بهترین عملکرد هنگامی رخ می‌دهد که گریز در یک‌سوم بالایی دامنه قیمت سالانه رخ دهد. گریزهای رو به پایین بهترین عملکرد را در نزدیکی دامنه پایینی قیمت سالانه در بازار افزایشی یا دامنه مرکزی قیمت سالانه در بازار کاهشی دارند.

بازگشت به محدوده گریز و عقب‌نشینی: بازگشت به محدوده گریز (در گریز رو به بالا) و عقب‌نشینی (در گریز رو به پایین) در کمتر از نیمی از مواقع رخ می‌دهد. در خلال بازگشت قیمت یا عقب‌نشینی، قیمت بین ۱۲ تا ۱۵ روز بعد به قیمت گریز بازگشت می‌کند.

هنگامی که بازگشت یا عقب‌نشینی اتفاق می‌افتد، عملکرد الگو صدمه می‌بیند. به‌عنوان مثال، پرچم‌هایی که در بازار افزایشی به محدوده گریز بازگشت می‌کنند، پس از گریز ۱۳٪ رشد می‌کنند؛ این در حالی است که اگر بازگشت قیمت اتفاق نیفتد، میانگین افزایش ۳۱٪ است.

برای اجتناب از بازگشت قیمت یا عقب‌نشینی، به مقاومت‌های بالادستی و حمایت‌های پایین‌دستی نزدیک توجه نمایید. پرچمی را انتخاب کنید که مقاومت یا حمایتی دورتر داشته یا اصلاً مقاومت یا حمایتی نداشته باشد. **شکاف‌ها:** من تنها ۸۶ شکاف یافتم که به‌طور برابر به شکاف‌های بالا و پایین دسته‌بندی می‌شود. در تمام موارد، زمانی که شکاف رخ نمی‌دهد، عملکرد بهبود می‌یابد؛ اما این ممکن است به دلیل تعداد اندک نمونه در الگوهای دارای شکاف باشد. میانگین اندازه شکاف از ۱۵ تا ۴۱ سنت متفاوت است.

جدول ۲۱،۵ توزیع فراوانی روزهای منتهی به اوج یا فرود روند را نشان می‌دهد. همان‌طور که می‌بینید، بسیاری از الگوها به‌سرعت به پایان روند می‌رسند و در زمان ۲ هفته، بین ۵۶٪ (۲۴+۳۲) تا ۵۸٪ (۲۶+۳۲) به پایان خود می‌رسند. طی یک ماه، بین ۸۰٪ تا ۸۸٪ از پرچم‌ها به اوج یا فرود روند می‌رسند.

جدول ۲۱/۵

توزیع فراوانی روزهای منتهی به اوج یا فرود نهایی

روزها	۷	۱۴	۲۱	۲۸	۳۵	۴۲	۴۹	۵۶	۶۳	۷۰	۷۰ >
بازار کاهشی، گریز رو به بالا	۳۲٪	۲۴٪	۱۴٪	۱۲٪	۹٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۰٪	۲٪
بازار افزایشی، گریز رو به بالا	۲۶٪	۳۲٪	۱۳٪	۹٪	۷٪	۱٪	۰٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪
بازار کاهشی، گریز رو به پایین	۳۶٪	۲۱٪	۱۶٪	۱۲٪	۱٪	۷٪	۲٪	۲٪	۱٪	۱٪	۱٪
بازار افزایشی، گریز رو به پایین	۳۲٪	۲۵٪	۱۲٪	۱۶٪	۵٪	۴٪	۴٪	۲٪	۱٪	۰٪	۰٪

بنابراین آماده گرفتن سود خود در آن زمان باشید. اگر به‌واسطه مشاهده الگوی پرچم وارد معامله شوید و

استراتژی خرید و نگهداری سهام را در پیش بگیرید، ممکن است خوب عمل کند؛ اما از الگوی پرچم انتظار حرکتی بزرگ نداشته باشید، زیرا الگوهای پرچم بیشتر مناسب «معامله‌گران نوسان باز» است. منظور از «معامله‌گران نوسان باز» کسانی است که سوار حرکات سریع قیمت می‌شوند و پس از تغییر روند قیمت، سهام خود را می‌فروشند. جدول ۲۱،۶ آمار مربوط به اندازه را برای الگوی پرچم نشان می‌دهد.

جدول ۲۱/۶

آمار اندازه

شرح	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهش‌ی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به پایین	بازار کاهش‌ی، گریز رو به پایین
عملکرد الگوی بلند	٪۳۵	٪۱۹	٪۱۹	٪(۳۳)
عملکرد الگوی کوتاه	٪۱۳	٪۱۵	٪(۱۴)	٪(۱۹)
میانۀ نسبت ارتفاع به قیمت گریز برحسب درصد	٪۶/۶۸	٪۶/۹۴	٪۵/۳۸	٪۸/۷۹
عملکرد الگوی باریک	٪۲۱	٪۱۶	٪(۱۶)	٪(۲۴)
عملکرد الگوی پهن	٪۲۵	٪۱۷	٪(۱۵)	٪(۲۷)
میانۀ طول	۸ روز	۷ روز	۹ روز	۷ روز
میانگین طول آرایش	۱۰ روز	۹ روز	۱۱ روز	۱۰ روز
عملکرد الگوی کوتاه و باریک	٪۱۴	٪۱۵	٪(۱۶)	٪(۱۷)
عملکرد الگوی کوتاه و پهن	٪۱۲ ^a	٪۱۴ ^a	٪(۱۱) ^a	٪(۲۱) ^a
عملکرد الگوی بلند و پهن	٪۳۶	٪۲۰	٪(۱۹)	٪(۳۱)
عملکرد الگوی بلند و باریک	٪۳۲	٪۱۸ ^a	٪(۱۷) ^a	٪(۳۵)
طول روند قبلی	۱۵ روز	۱۲ روز	۱۶ روز	۱۷ روز
طول روند بعدی	۱۹ روز	۱۹ روز	۱۹ روز	۱۸ روز
حرکت قیمت قبل از پرچم	٪۲۲	٪۲۲	٪(۱۷)	٪(۲۶)
حرکت قیمت بعد از پرچم	٪۲۳	٪۱۷	٪(۱۶)	٪(۲۵)

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

ارتفاع: الگوهای بلند بهتر از الگوهای کوتاه هستند. در بازار افزایشی با گریز رو به بالا، الگوهای بلند پس از

گریز ٪۳۵ افزایش دارند؛ اما الگوهای کوتاه تنها ٪۱۳ رشد می‌کنند.

پهنا: الگوهای پهن بهتر از الگوهای باریک هستند؛ اما یک استثنا وجود دارد و آن بازار افزایشی با گریز رو به

پایین است.

میانگین طول آرایش: میانگین طول پرچم بین ۹ تا ۱۱ روز است.

ترکیب ارتفاع و پهنا: پرچم‌های بلند و پهن بهتر از ترکیبات دیگر عمل می‌کنند. البته بازار کاهشی با گریز رو به پایین استثنا است که نمونه‌های کمی برای الگوهای بلند و باریک دارد.

طول روند و حرکت قیمت: من زمان بین آغاز روند تا آغاز پرچم و همچنین زمان بین پایان پرچم تا پایان روند را اندازه‌گیری کردم. به‌طور میانگین، پایان حرکت پرچم تا پایان روند از فاصله آغاز روند تا آغاز پرچم طولانی‌تر بوده است.

برای سنجش حرکت قیمت در گریز رو به بالا، من از فرود قیمت در شروع روند تا اوج پرچم (حرکت قیمت قبل از پیدایش پرچم) و همچنین از فرود قیمت در روز گریز تا نهایت اوج روند (حرکت قیمت بعد از پیدایش پرچم) استفاده کردم. در گریز رو به پایین، من اوج قیمت در آغاز روند تا کف پرچم (حرکت قیمت قبل از پیدایش پرچم) و همچنین اوج قیمت در روز گریز تا نهایت فرود روند (حرکت قیمت بعد از پیدایش پرچم) را اندازه گرفتم.

در همه موارد به‌جز در بازار افزایشی با گریز رو به بالا، حرکت قیمت قبل از پیدایش پرچم طولانی‌تر از حرکت قیمت پس از گریز بود. از آنجاکه معمولاً حرکت قیمت پس از گریز کوتاه‌تر از حرکت قیمت قبل از پیدایش پرچم است، اهداف قیمت را محافظه‌کارانه‌تر انتخاب کنید.

جدول ۲۱،۷ آمار مربوط به حجم معاملات را نشان می‌دهد.

جدول ۲۱،۷

آمار حجم معاملات

شرح	بازار افزایشی، گریز رو به بالا	بازار کاهشی، گریز رو به بالا	بازار افزایشی، گریز رو به پایین	بازار کاهشی، گریز رو به پایین
عملکرد روند افزایشی در حجم معاملات	۲۰٪	۱۵٪	۱۵ ^a ٪	۲۸٪
عملکرد روند کاهشی در حجم معاملات	۲۴٪	۱۷٪	۱۶٪	۲۴٪
عملکرد الگوی U شکل در حجم معاملات	۱۹٪	۱۶٪	۱۷٪	۲۸٪
عملکرد الگوی گنبدی شکل در حجم معاملات	۲۳٪	۱۷٪	۱۶٪	۲۴٪
عملکرد الگویی به‌غیراز U شکل و گنبدی	۳۴ ^a ٪	۱۵ ^a ٪	۱۶ ^a ٪	۲۶ ^a ٪
شکل در حجم معاملات				
عملکرد حجم معاملات سنگین در هنگام گریز	۱۹٪	۱۶٪	۱۶٪	۲۶٪
عملکرد حجم معاملات سبک در هنگام گریز	۲۶٪	۱۸٪	۱۶٪	۲۴٪

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

روند حجم معاملات: زمانی که روند حجم معاملات در طول پیدایش پرچم کاهشی باشد، عملکرد الگو بهتر خواهد بود که البته بازار کاهشی با گریز رو به پایین در این مورد استثنا است. به‌عنوان مثال در بازار افزایشی با گریز رو به بالا، هنگامی که روند حجم معاملات افزایشی است، قیمت ۲۰٪ رشد می‌کند و هنگامی که روند حجم معاملات کاهشی است، رشد قیمت پس از گریز ۲۴٪ است.

اشکال حجم معاملات: بیشتر پرچم‌ها، حجم معاملات گنبدی شکل داشته‌اند. زمانی که شکل حجم معاملات در گریزهای رو به بالا گنبدی بود، عملکرد بهتری ثبت شد. البته اگر به علت تعداد نمونه اندک، از ۳۴٪ افزایش قیمت در شکل حجم معاملات نامنظم چشم‌پوشی نمایند. همچنین پرچم‌هایی که با گریز رو به پایین و حجم معاملات U شکل بودند، عملکرد بهتری را نشان دادند. شکل ۲۱،۵، نمونه‌هایی از اشکال حجم معاملات را نشان می‌دهد.

حجم معاملات هنگام گریز: پرچم‌هایی که هنگام گریز حجم معاملات سبکی داشتند، پس از گریز بهتر عمل نمودند. الگوها در بازار کاهشی با گریز رو به پایین با حجم معاملات بیشتر از میانگین در هنگام گریز، بهتر عمل نمودند.

شیوه‌های دادوستد

جدول ۲۱،۸ شیوه‌های دادوستد در الگوی پرچم را نشان می‌دهد. به شکل ۲۱،۶ نگاه کنید. من در آن شیوه‌های دادوستد را توضیح داده‌ام.

جدول ۲۱،۸

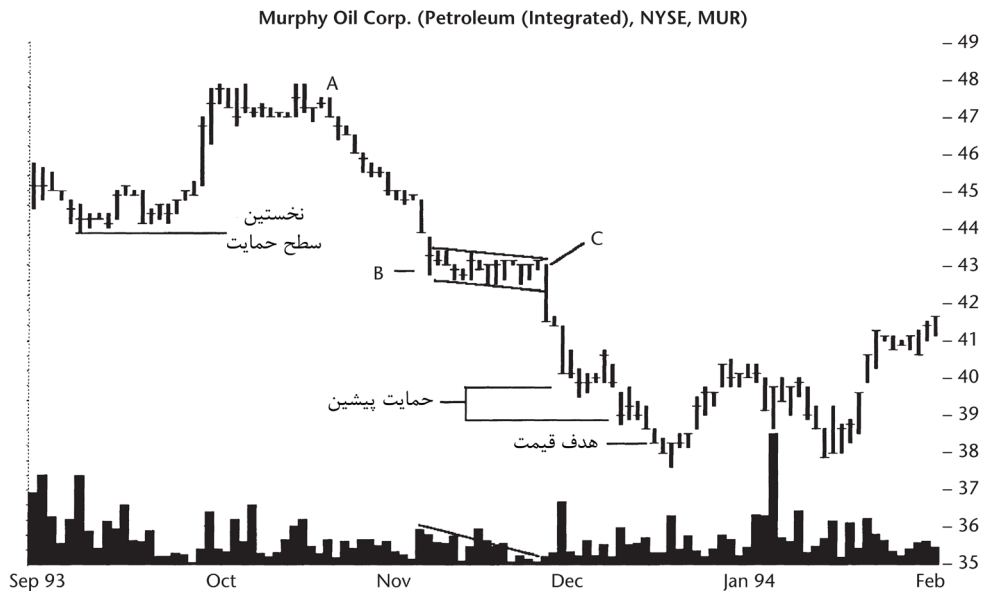
شیوه‌های دادوستد

راهبردهای معاملاتی	تفسیر
قانون اندازه‌گیری	تفاوت قیمت بین شروع روند و شروع آرایش را محاسبه کنید. پس از گریز و در روند صعودی، قیمت باید بیشتر از این مقدار و پس از گریز در روند نزولی، باید کمتر از این مقدار حرکت نماید.
انتظار برای گریز	هنگامی که قیمت خارج از مرزهای خط روند بسته شد، وارد سهام شوید.

قانون اندازه‌گیری: قانون اندازه‌گیری ابزاری برای اندازه‌گیری حداقل حرکت قیمت است. ابتدا تعیین کنید روند از کجا آغاز می‌شود؟ معمولاً نقطه شروع روند در اوجی فرعی (برای روند به پایین) یا فرودی فرعی (روند رو به بالا) است. شکل ۲۱،۶ نشان می‌دهد، نقطه شروع روند در A است. قیمت در نقطه B در ۴۲،۷۵ قرار دارد و آن را باید از نقطه A (۴۷،۵۰) کم کنید و تفاوت ۴،۷۵ می‌شود. تفاوت به‌دست‌آمده را از نقطه C در قیمت ۴۳ کسر نموده و

به هدف قیمت در ۳۸,۲۵ می‌رسیم. طی ۱۳ روز معاملاتی، قیمت به هدف پیش‌بینی خود رسید. هنگام دادوستد با پرچم‌ها ابتدا باید نسبت به اعتبار پرچم اطمینان حاصل نمایید. از دستورات عمل‌های شناسایی جدول ۲۱,۱ استفاده نمایید تا اطمینان حاصل شود که به‌درستی پرچم را شناسایی نموده‌اید. با استفاده از قانون اندازه‌گیری، اندازه سود احتمالی این معامله را ارزیابی نموده و نسبت بازده به ریسک احتمالی را محاسبه نمایید. همچنین به سطوح حمایت و مقاومتی قبلی بنگرید. در بسیاری از موارد، قیمت در این نقاط مکث نموده یا بازگشت خواهد کرد. این سطوح حمایتی و مقاومتی به نقاط خطر برای معامله تبدیل می‌شوند. شما می‌توانید نسبت بازده به ریسک را با استفاده از قیمت فعلی، هدف قیمت طبق قانون اندازه‌گیری یا اولین و دومین سطوح حمایت و مقاومت محاسبه کنید.

برای سهم شکل ۲۱,۶، بازده بالقوه ۴,۷۵ است (که از تفریق ۴۳ از ۳۸,۲۵ به دست می‌آید). اولین سطح مقاومت در ۴۴ و دومین سطح در قیمت ۴۵ قرار دارد. ریسک این دادوستد ۱ یا ۲ دلار است که از کسر کردن عدد ۴۴ از ۴۳ یا ۴۵ از ۴۳ به دست می‌آید. در نتیجه نسبت بازده به ریسک این دادوستد ۴,۷۵ به ۱ است و این نسبت نشان می‌دهد که این الگو برای معامله مناسب است. اگر حد زیان خود را در قیمت ۴۴,۱۳ یا بالاتر قرار دهید، از آنجایی که این حد زیان کمی بالاتر از سطح مقاومت اول است، در نتیجه به‌خوبی کار خواهد کرد.



شکل ۲۱,۶. از قانون اندازه‌گیری برای ارزیابی مقدار کاهش قیمت این سهم استفاده کنید. تفاوت بین نقطه A تا نقطه B را محاسبه نمایید و نتیجه را از اوج قیمت در پایان آرایش (نقطه C) کم کنید. نتیجه؛ حداقل حرکت مورد انتظار قیمت است.

انتظار برای گریز: پس از گریز و زمانی که قیمت به خارج از مرز الگو حرکت می‌کند، موقعیت معاملاتی بازکنید. هنگامی که قیمت به نزدیکی هدف پیش‌بینی‌شده توسط قانون اندازه‌گیری رسید، بستن موقعیت معاملاتی را در نظر بگیرید. از آنجاکه آمار موفقیت قانون اندازه‌گیری ضعیف است، آماده بستن زودتر از موعد موقعیت معاملاتی باشید. اگر برای رسیدن قیمت به هدف پیش‌بینی‌شده صبر کنید، ممکن است معامله‌ای سودآور به معامله‌ای زیان‌آور تبدیل شود.

نمونه دادوستد

به‌عنوان مثال فرض کنید که Short Position در سهم نشان داده‌شده در شکل ۲۱،۶ باز کرده‌اید. از آنجاکه روند قیمت در بازار افزایشی رو به پایین است، آمارها نشان می‌دهد که به‌طور میانگین ۴۷٪ از الگوها به هدف قیمت می‌رسند. این میزان موفقیت ضعیف است و باید احتیاط کرد.

همان‌طور که الگوی نموداری شکل می‌گیرد، از نزدیک قیمت‌ها را بررسی می‌کنید و هنگامی که متوجه خروج قیمت از کف روند می‌شوید، با کارگزار خود تماس گرفته و تصمیم به باز کردن موقعیت معاملاتی می‌گیرید. شما Short Position را در قیمت ۴۲ باز می‌کنید که درست بالای قیمت بسته شدن ۴۱،۵۰ است.

سهم را از نزدیک دنبال می‌کنید و کاهش آن را مشاهده می‌نمایید. با بررسی قیمت‌های سال قبل، دو سطح حمایت در سطوح ۴۰ و ۳۹ کشف می‌شود. بر این باورید که سهام به سطح حمایت نخست نفوذ می‌کند؛ اما نفوذ به سطح حمایت دوم ممکن است مشکل‌تر باشد؛ زیرا این سطح به قیمت هدف ۳۸،۲۵ نزدیک‌تر بوده و از سطح اول قوی‌تر است.

هنگامی که سهم در سطح حمایت اول نوسان می‌کند، اقدامات خود را بررسی می‌نمایید و شاخص‌های بنیادی و تکنیکی را دوباره بررسی می‌کنید. از آنجاکه همه‌چیز خوب به نظر می‌رسد، سهم را نگه می‌دارید.

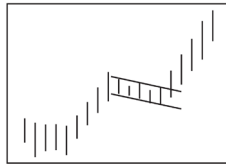
درنهایت سهام به سطح حمایت اول نفوذ کرده و تا حمایت دوم کاهش می‌یابد. قیمت در ۳۹ بسته می‌شود؛ اما روز بعد افزایش می‌یابد؛ بنابراین روز بعد تصمیم به بستن موقعیت خود می‌گیرید و اعتقاد دارید که خطر افزایش قیمت به مراتب بیشتر از افزایش بازدهی است. Short Position شما در ۳۹ Cover می‌شود و تقریباً ۳ دلار به ازای سهم سود دریافت خواهید کرد. این سود بدی برای نگه‌داری سهام طی تنها ۲ هفته نیست.

برای بهترین عملکرد

فهرست زیر شامل راهنمایی و مشاهداتی است که به شما برای انتخاب بهترین عملکرد در الگوی پرچم کمک می‌کند. برای کسب اطلاعات بیشتر به جدول مرتبط مراجعه کنید.

- * از دستورالعمل‌های شناسایی برای انتخاب الگوی مناسب استفاده نمایید. (جدول ۲۱,۱)
- * با روند غالب بازار معامله کنید: گریز رو به بالا در بازار افزایشی و گریز رو به پایین در بازار کاهشی. (جدول ۲۱,۲)
- * پرچم‌ها در بازار کاهشی با گریز رو به پایین، دارای کم‌ترین رتبه ناکامی هستند. (جدول ۲۱,۳)
- * پرچم‌ها با گریز رو به بالا در نزدیکی دامنه بالایی قیمت سالانه و گریز رو به پایین در نزدیکی دامنه پایینی قیمت سالانه بهتر عمل می‌کنند. (جدول ۲۱,۴)
- * عملکرد الگو از بازگشت قیمت پس از گریز و عقب‌نشینی صدمه می‌بیند. حمایت‌ها یا مقاومت‌های نزدیک را جستجو کنید. (جدول ۲۱,۴)
- * الگوی پرچمی که در روز گریز شکاف قیمتی ندارد، کارکرد بهتری خواهد داشت. (جدول ۲۱,۴)
- * بیش از نیمی از پرچم‌ها در عرض ۲ هفته به اوج یا فرود روند می‌رسند. (جدول ۲۱,۵)
- * پرچم‌هایی که هم بلند و هم پهن هستند را انتخاب نمایید. (جدول ۲۱,۶)
- * حرکت پس از پرچم از نظر زمانی کمی طولانی‌تر از حرکت قبل از پرچم است؛ اما حرکت قیمت پس از پرچم از نظر قیمتی کمی کوتاه‌تر از حرکت قبل از آن است. (جدول ۲۱,۶)
- * پرچم‌هایی که روند حجم معاملات کاهشی یا حجم معاملات سبک در هنگام گریز دارند را انتخاب نمایید. (جدول ۲۱,۷)

پرچم، بلند و فنسزده



چکیده نتایج

گریز رو به بالا

پیدایش الگو

پس از افزایش دو برابری قیمت سهم، منطقه‌ای تراکمی به درازای چند روز تا چند هفته ایجاد می‌شود. در کوتاه مدت ادامه‌دهنده و افزایشی است.

بازگشتی یا ادامه‌دهنده

بازار کاهشی

۱ از ۱۹

٪۰

٪۴۲

٪(۳۵)

کاهشی

٪۶۵

٪۹۱

بازار افزایشی

۱ از ۲۳

٪۰

٪۶۹

٪(۳۶)

کاهشی

٪۵۴

٪۹۰

رتبه عملکرد

میزان ناکامی نقطه سربه‌سر

میانگین افزایش

تغییر پس از پایان روند

روند حجم معاملات

بازگشت به محدوده گریز

احتمال دست‌یابی به هدف قیمت

میانگین افزایش قیمت بالاست و ناکامی‌های الگو اندک است. عملکرد الگو از بازگشت به محدوده گریز صدمه می‌بیند. پرچم بلند و باریک بهتر از پرچم بلند و پهن است. روند قیمت پس از آرایش پرچم، حدوداً نصف روند قیمت قبل از پیدایش پرچم است. الگوها با روند حجم معاملات نزولی بهتر عمل می‌کنند.

یافته‌های جالب توجه

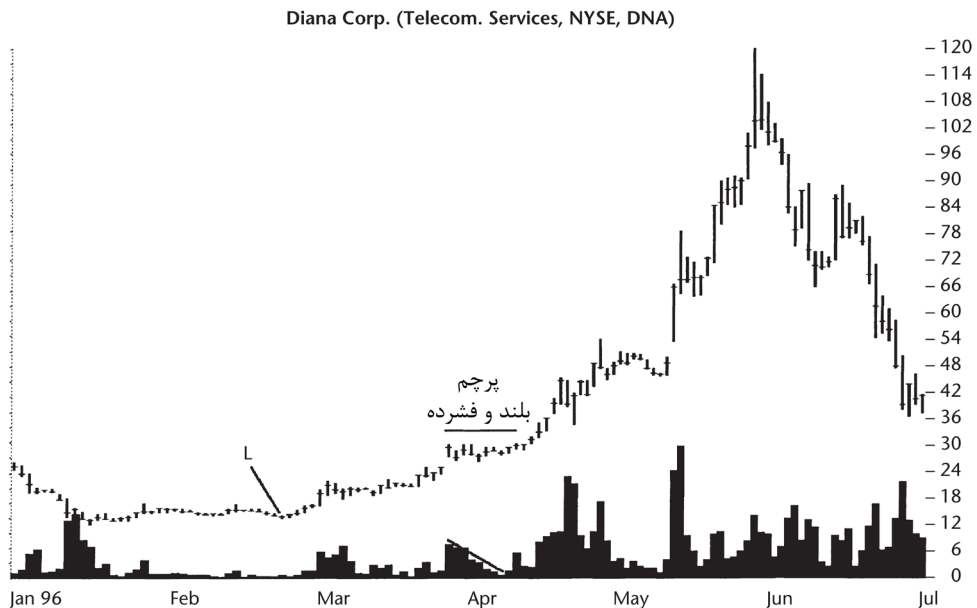
من عاشق این الگو هستم. این الگو آخرین نسخه الگوهای بلند و فشرده پرچم است. شما شیفته آمار و ارقام این الگو می شوید، زیرا آن‌ها مانند سکه‌های طلا می درخشند. میانگین افزایش قیمت در بازار افزایشی ۶۹٪ است و الگوها در هر دو بازار افزایشی و کاهشی میزان ناکامی نقطه سر به سر ۰٪ دارند. فقط ۵ مورد از ۳۰۷ مورد آن‌ها در صعود حداقل ۱۰٪ ناموفق بودند و هیچ کدام در صعود حداقل ۵ درصد ناکام نمی ماندند. این شروعی عالی برای هر الگوی نموداری است.

در بخش احتمال دست‌یابی به هدف قیمت، قانون اندازه‌گیری در همه مواقع به خوبی کار می کند. در بخش شیوه‌های دادوستد در مورد این موضوع بیشتر بحث می کنم.

شگفتی‌های بسیاری در این الگو وجود دارد که ما قبلاً آن را ندیده ایم. پرچم‌های بلند و فشرده، الگوهای «میانة روند» نیستند. روند پیش از پیدایش پرچم از نظر زمانی، طولانی‌تر از ۶ روز است. روند قیمت قبل از پیدایش پرچم از نظر قیمتی، حدوداً دو برابر روند قیمت پس از پیدایش پرچم است. این نکته را در هنگام تنظیم هدف قیمت به خاطر بسپارید.

بررسی اجمالی

شکل ۲۲،۱ مثالی کلاسیک از پرچم بلند و فشرده است. افزایش سریع از نقطه کف در سطح ۱۴ به بالای پرچم در ۳۰،۷۵، کمتر از ۲ ماه طول می کشد. روند حجم معاملات در سراسر آرایش، نزولی است. پس از مکتی اندک، افزایش



شکل ۲۲،۱. همان‌طور که در پرچم بلند و فشرده مشاهده می کنید، قیمت طی ۲ ماه از ۳۰ تا ۱۲۰ افزایش می یابد.

قیمت سهام استمرار می‌یابد و قیمت طی ۲ ماه به قله ۱۲۰ می‌رسد.

پرچم بلند و فشرده، نمایش جنبش آنی قیمت‌هاست. هنگامی که سهم طی مدتی کوتاه دو برابر می‌شود، معمولاً قیمت اندکی مکث نموده و متراکم می‌گردد. هنگامی که تراکم قیمت تکمیل شد، برای معامله‌گر این فرصت ایجاد می‌شود تا قبل از ادامه رشد قیمت، سهم را بخرد. چگونه می‌توانید به‌درستی پرچم بلند و فشرده را شناسایی نمایید؟

شناسایی آرایش

عبارت پرچم بلند و فشرده اسمی بی‌مسمی است! چراکه این الگو همواره شبیه پرچم نیست؛ مانند آنچه در شکل ۲۲،۱ نشان داده شده است، گاهی اوقات قیمت طی پیدایش پرچم حرکت صعودی اندکی دارد؛ اما در اغلب موارد قیمت، حرکات نزولی مختصر یک یا دو روزه داشته یا به‌طور افقی نوسان می‌کند و سپس از درون الگو گریز کرده و به سمت بالا می‌رود.

این آرایش توسط «ویلیام آنیل» در کتاب «چگونگی موفقیت در بازار سهام»^۱ معرفی گردید. وی در مقدمه‌اش به پیدایش الگو پرداخته و ویژگی‌های پرچم‌های بلند و فشرده را شرح داده است.

اگر بخواهیم به‌طور خلاصه به مطالب کتاب «ویلیام آنیل» اشاره کنیم، باید بگوییم که وی برای پیدا کردن الگو در جستجوی سهامی بود که قیمت آن در کمتر از ۲ ماه دو برابر شود، سپس در هنگام پیدایش الگوی پرچم، حرکت جانبی بین ۳ تا ۵ هفته‌ای داشته باشد و نزول قیمت در زمان پیدایش الگو نباید از ۲۰٪ بیشتر شود. دستورالعمل‌های وی بسیاری از الگوها را از دور خارج می‌کند، به‌طوری‌که کمتر از ۱۰٪ از الگوهای واجد شرایط باقی می‌ماند. من هیچ‌یک از آن دستورالعمل‌ها را دنبال نمی‌کنم. من کامپیوترم را برای شناسایی تمام سهامی که طی ۲ ماه یا کمتر، حداقل ۱۰۰٪ افزایش داشتند، برنامه‌ریزی کردم. سپس به‌صورت دستی هر سهام را بررسی کردم و به «مناطق تثبیتی» نزدیک به آن توجه نمودم. اگر منطقه مذکور نزدیک به افزایش ۱۰۰٪ قیمت بود، آن را به‌عنوان پرچم بلند و فشرده می‌پذیرفتم.

به‌عنوان مثال، شکل ۲۲،۱ دستورالعمل‌های «آنیل» را محقق نموده است، درحالی‌که اگر سخت‌گیرانه قضاوت کنید شکل ۲۲،۲ این‌گونه نیست. سهام در شکل ۲۲،۲ به کف ۵،۲۵ در اوایل ماه جولای می‌رسد و پس‌از آن حرکت رو به بالا آغاز می‌شود. در اوایل ماه سپتامبر، قیمت به ۱۰،۲۵ می‌رسد و در نتیجه، افزایش قیمت کمی کمتر از ۱۰۰٪ است. مسلماً ۹۵٪ افزایش قیمت، کمتر از دستورالعمل «آنیل» است؛ اما نزدیک به آن است. پرچم بلند و فشرده طی ۳۸ روز در روند نزولی قرار داشته که ۳ روز بیش از استاندارد «آنیل» است و ۲۲٪ کاهش قیمت دارد که ۲٪ بیش از دستورالعمل است. می‌توان استدلال نمود که ارقام به اندازه کافی نزدیک به دستورالعمل «آنیل» به‌عنوان پرچم بلند و فشرده واجد شرایط است. من نیز آن را به‌عنوان پرچم قبول می‌کنم.

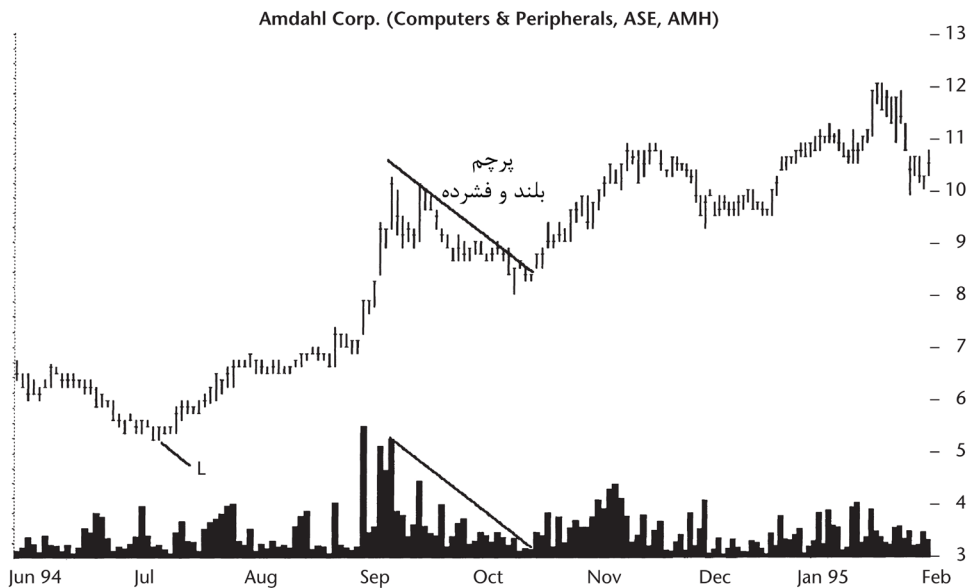
1. William J. O'Neil, How to Make Money in Stocks (McGraw-Hill 1988)

جدول ۲۲،۱ دستورالعمل‌های مورد استفاده من در انتخاب و ارزیابی پرچم بلند و فشرده را نشان می‌دهد.

جدول ۲۲،۱

دستورالعمل‌های شناسایی

مشخصه	بررسی
افزایش قابل توجه قیمت	افزایش قیمتی که در کمتر از ۲ ماه به طول می‌انجامد، بایستی قیمت‌ها را حداقل ۹۰٪ بالا ببرد (قیمت سهام باید دو برابر شود).
منطقه تراکم قیمت را بیابید	توقف قیمت در روند غالب صعودی، باعث ایجاد «منطقه تراکمی» می‌شود. این منطقه، نزدیک محدوده‌ای است که قیمت از آغاز روند تا بدان جا، دو برابر شده است.
روند کاهشی در حجم معاملات	برای کسب بهترین عملکرد، روند حجم معاملات در طول آرایش پرچم باید نزولی باشد.



شکل ۲۲،۲. اگر سخت‌گیرانه تفسیر کنیم، این پرچم بلند و فشرده نمی‌تواند دربرگیرنده همه دستورالعمل‌های «انیل» باشد. قیمت رشدی ۹۵٪ در کمتر از ۲ ماه دارد که از کف قیمت در نقطه «L» اندازه‌گیری شده است. قیمت در طول آرایش پرچم طی ۳۸ روز، ۲۲٪ کاهش داشته و پس از پرچم ۳۳٪ افزایش داشته است.

افزایش قابل توجه قیمت: در وهله اول، افزایش قیمت قبل از پیدایش الگوی پرچم باید سریع و کوتاه باشد.

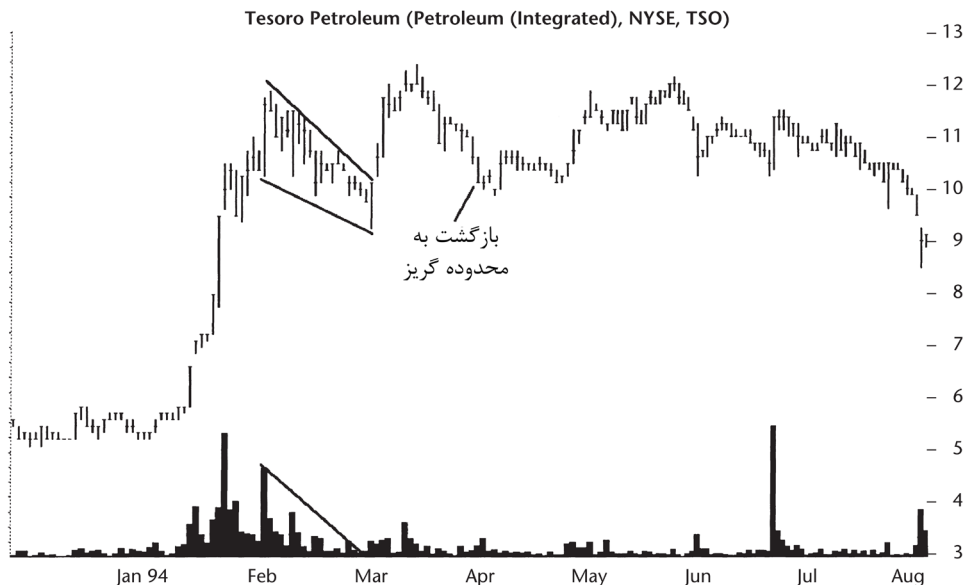
منظورم این است که افزایش دو برابری قیمت باید طی ۲ ماه یا کمتر رخ دهد. اندازه حرکت قیمت می‌تواند بیشتر از مقدار مذکور ۱۰۰ درصد باشد و همچنین در طول این حرکت، نباید حرکتی افقی رخ دهد. در پرچم‌های بلند و فشرده‌ای که من یافتم، از نظر بصری به دو برابر شدن قیمت طی ۲ ماه توجه کردم و سپس زمان آغاز روند را تعیین نمودم (برای جزئیات بیشتر به «شروع روند» در واژه‌نامه و روش‌شناسی نگاه کنید).

منطقه تراکمی: هنگامی که سهمی بر مبنای افزایش قیمت انتخاب شد، پس‌از آن به نزدیک‌ترین «منطقه تراکمی» و سپس به افزایش قیمت نگاه کنید. من اهمیتی به طول «منطقه تراکمی» و اندازه کاهش قیمت در زمان پیدایش پرچم نمی‌دهم. تمام آنچه اهمیت دارد این است که منطقه تراکمی واضح باشد تا حتی یک تازه‌کار هم آن را تشخیص دهد.

روند کاهشی در حجم معاملات: پرچم‌هایی که روند کاهشی در حجم معاملات دارند، از آن‌هایی که این روند را ندارند بهتر عمل می‌کنند. با این حال، من پرچم‌هایی با روند افزایشی در حجم معاملات را رد نمی‌کنم. در عوض، من به این مسئله واقفم که عملکرد آن ممکن است صدمه ببیند.

ارزیابی ناکامی الگو

سرمایه‌گذاری در سهمی که الگوی پرچم بلند و فشرده در آن پدیدار شده است، بدون خطر نیست. شکل ۲۲،۳ پرچمی را نشان می‌دهد که دچار ناکامی شده است. از آنجاکه انتظار می‌رود سهام حرکت قابل‌ملاحظه‌ای پس از گریز داشته باشند، من این رفتار را ناکامی می‌دانم.



شکل ۲۲،۳. ناکامی پرچم بلند و فشرده. قیمت قادر به ادامه حرکت صعود خود به میزان زیاد نیست.

شکل ۲۲،۳ افزایش سریع تقریباً عمودی قبل از آرایش پرچم را نشان می‌دهد. زمانی که افزایش قیمت متزلزل می‌شود، حجم بالای معاملات نیز به تدریج کاهش می‌یابد. هنگامی که قیمت در زمان پیدایش پرچم نزول می‌کند (که در این مورد توسط دو خط روند شیب‌دار نزولی مشخص شده است)، حجم معاملات فروکش می‌کند. پرچم قبل از گریز برای تقریباً یک ماه نزول می‌کند. سپس گریز قیمت ایجاد شده و قیمت طی یک هفته به اوج جدیدی می‌رسد. سهم در اطراف آن اوج جدید دور زده و نزول می‌کند. سپس به نزدیکی پایه الگو برگشت نموده و پس از آن برای چندین ماه به صورت افقی حرکت می‌کند.

آمار و ارقام

جدول ۲۲،۲ آمار و ارقام الگوی پرچم بلند و فشرده را نشان می‌دهد.

تعداد آرایش: من تعداد قابل توجهی پرچم بلند و فشرده در بازار افزایشی یافتم. همان‌طور که ممکن است حدس بزنید، پرچم‌های بلند و فشرده تقریباً در بازار کاهشی یافت نمی‌شوند.

بازگشتی یا ادامه‌دهنده: از آنجا که من تنها گریز رو به بالا پس از افزایش شدید قیمت را بررسی نمودم؛ در نتیجه، تمام پرچم‌های بلند و فشرده این کتاب به‌عنوان الگوی ادامه‌دهنده در روند غالب قیمت عمل می‌کنند.

میانگین افزایش: میانگین افزایش از نقطه گریز (زمانی که قیمت در خارج از مرز خط روند یا اوج آرایش، هرکدام که کمتر بود بسته شود) تا اوج نهایی، در بازار افزایشی ۶۹٪ و در بازار کاهشی ۴۲٪ بوده است. هردوی این ارقام فوق‌العاده بالاست.

جدول ۲۲،۲

آمار جامع

توضیحات	بازار افزایشی	بازار کاهشی
تعداد آرایش	۲۵۳	۵۴
بازگشتی، ادامه‌دهنده	۲۵۳ ادامه‌دهنده	۵۴ ادامه‌دهنده
میانگین افزایش	۶۹٪	۴۲٪
افزایش فراتر از ۴۵٪	۱۴۸ یا ۵۸٪	۲۲ یا ۴۱٪
تغییر پس از پایان روند	(۳۶)٪	(۳۵)٪
عملکرد الگوی ناقص	نامشخص	نامشخص
تغییرات شاخص S&P500	۵٪	۰٪
روزهای منتهی به اوج نهایی	۳۹	۲۵

افزایش فراتر از ۴۵٪: بیش از نیمی از الگوها در بازار افزایشی، رشدی بیش از ۴۵٪ دارند. حتی الگوهای بازار کاهشی نیز کارکرد خوبی داشته‌اند.

تغییر پس از پایان روند: هنگامی که قیمت به نهایت اوج رسید، ۳۵٪ سقوط می‌کند؛ بنابراین اگر قادر به تعیین پایان روند هستید، Short Position بازنموده و سوار موج نزولی شوید. نتایج نشان داده‌شده در جدول ۲۲،۲ به‌طور میانگین است؛ بنابراین مراقب توقّف قیمت در حمایت‌های نزدیک باشید.

عملکرد الگوی ناقص: به دلیل آنکه همه الگوها بیش از ۵ درصد حرکت رو به بالا داشتند، هیچ الگوی ناقصی پیدا نکردم.

تغییرات شاخص S&P500: شاخص S&P در طی پیدایش پرچم بلند و فشرده از گریز تا اوج نهایی، یا مسطح یا افزایشی بود. توجه داشته باشید که بازار افزایشی قوی، تمایل به بالاتر بردن قیمت‌ها دارد (میانگین افزایش در بازار افزایشی، بیشتر از بازار کاهشی است).

روزهای منتهی به اوج نهایی: پرچم‌های بلند و فشرده شبیه موشک هستند و در حدود یک ماه به اوج نهایی می‌رسند. ممکن است با مشاهده الگوی پرچم بلند و فشرده و در زمانی که قیمت به بالای سقف آرایش صعود کند یا به مرز خط روند نفوذ کند، خواهان گذاشتن دستور خرید در سهام باشید. در این صورت قبل از آنکه حرکت سریع قیمت آغاز شود، وارد سهم خواهید شد.

جدول ۲۲/۳

رتبه ناکامی الگو

بازار کاهشی	بازار افزایشی	حداکثر افزایش قیمت برحسب درصد (%)
۰ یا ۰٪	۰ یا ۰٪	۵ (سربه‌سر)
۰ یا ۰٪	۵ یا ۲٪	۱۰
۰ یا ۰٪	۱۴ یا ۶٪	۱۵
۰ یا ۰٪	۲۵ یا ۱۰٪	۲۰
۹ یا ۱۷٪	۴۲ یا ۱۷٪	۲۵
۱۶ یا ۳۰٪	۵۹ یا ۲۳٪	۳۰
۲۴ یا ۴۳٪	۸۳ یا ۳۳٪	۳۵
۳۴ یا ۶۳٪	۱۱۷ یا ۴۶٪	۵۰
۴۴ یا ۸۱٪	۱۷۰ یا ۶۷٪	۷۵
۵۴ یا ۱۰۰٪	۲۵۳ یا ۱۰۰٪	بالای ۷۵

جدول ۲۲،۳ نرخ‌های ناکامی پرچم‌های بلند و فشرده را نشان می‌دهد که من را تحت تأثیر قرار داده است.

پیش‌از این هرگز این میزان رتبه ناکامی اندک ندیده بودم. فقط ۱۰٪ از الگوها در بازار افزایشی موفق به افزایش بیش از ۲۰٪ نشدند. نیمی از پرچم‌های بلند و فشرده، بیش از ۵۰٪ افزایش یافتند.

بازار کاهشی اولین ناکامی را پس از افزایش ۲۵٪ نشان می‌دهد؛ اما لازم به ذکر است که تعداد نمونه (۵۴ نمونه) اندک بود و ممکن است، نمونه‌های بیشتر نتایج را تغییر دهد. من مطمئن هستم با نمونه‌های اضافی، رتبه ناکامی شبیه بازار افزایشی است (اما کمی بدتر!).

دلیل پایین بودن میزان ناکامی این است که من در کتاب فعلی، گریز را بسته شدن قیمت بالای مرز خط روند می‌دانم و این در حالی است که در چاپ اول کتاب، گریز را بسته شدن قیمت بالای اوج الگو می‌دانستم. به‌عنوان مثال، پرچم بلند و فشرده (شکل ۲۲،۳) تنها ۴٪ بالاتر از اوج آرایش افزایش‌یافته است، حال آنکه اگر گریز را از نقطه نفوذ به خط روند محاسبه کنیم، افزایش قیمت ۲۱٪ خواهد بود.

جدول ۲۲،۴ آمار و ارقام گریز و دوران پس از گریز را نشان می‌دهد. **پایان آرایشی تا گریز:** از پایان الگو تا زمان بسته شدن قیمت خارج از محدوده خط روند، ۲ روز طول می‌کشد. **موقعیت سالانه:** گریز از پرچم بلند و فشرده در بازار افزایشی، اغلب در نزدیکی دامنه بالایی قیمت سالانه رخ می‌دهد. در بازار کاهشی، گریز قیمت به‌طور مساوی در سه دامنه قیمت سالانه رخ می‌دهد.

عملکرد موقعیت سالانه: در کجای دامنه قیمت سالانه، پرچم بلند و فشرده بهترین عملکرد را داراست؟

ارقام بازار افزایشی، نمونه‌های خوبی هستند و نشان می‌دهند که پرچم بلند و فشرده در وسط دامنه قیمت سالانه، بهترین عملکرد را داشته است. در بازار کاهشی، بهترین عملکرد زمانی است که گریز در نزدیکی دامنه پایین سالانه اتفاق بیفتد.

بازگشت به محدوده گریز: بازگشت به محدوده گریز در ۶۵٪ از مواقع رخ می‌دهد و بین ۱۱ تا ۱۵ روز به درازا می‌کشد. عملکرد الگو از بازگشت قیمت به محدوده گریز صدمه می‌بیند. به‌عنوان مثال در بازار افزایشی، هنگامی که بازگشت به محدوده گریز رخ می‌دهد، میانگین افزایش ۴۹٪ و هنگامی که بازگشتی وجود ندارد، میانگین افزایش به رقم حیرت‌انگیز ۱۰٪ می‌رسد. بازگشت قیمت به محدوده گریز در بازار کاهشی روند مشابهی را نشان می‌دهد؛ اما نتایج به‌دست‌آمده به هم نزدیک‌تر است.

جدول ۲۲،۵ توزیع فراوانی روزهای منتهی به نهایت اوج قیمت را نشان می‌دهد. این جدول مرا شگفت‌زده کرد، زیرا تصور من این بود که رسیدن به اوج نهایی می‌تواند طولانی‌تر باشد. تعداد اندکی از پرچم‌های بلند و فشرده در بیش از ۷۰ روز به بالاترین نقطه رسیده‌اند. نیمی از الگوهای بازار کاهشی در کمتر از ۲ هفته به نهایت اوج رسیده‌اند. نیمی از الگوها در بازار افزایشی پس از ۳ هفته به بالاترین حد خود می‌رسند.

اعداد و ارقام نشان می‌دهد که ورود سریع به موقعیت معاملاتی، نکته مهمی برای کسب بازدهی در این الگو است. برای معامله‌گران کمتر تهاجمی، دستور خرید بالاتر از قیمت اوج الگو پیشنهاد می‌شود که می‌تواند آن‌ها را در قیمت مناسبی وارد سهم کند. معامله‌گران تهاجمی، از مرز خط روند الگوی پرچم بلند و فشرده (اگر داشته باشد، زیرا شکل معمولاً نامنظم است) استفاده کنند و دستور خرید خود را در آنجا قرار دهند. زمانی که

وارد موقعیت معاملاتی شدید، قیمت‌ها را از نزدیک مشاهده کنید؛ زیرا ممکن است قیمت در ماراتن سربالایی زود خسته شده و پس‌از آن ممکن است قیمت‌ها با شتاب نزول کند.

جدول ۲۲/۴

آمار و ارقام گریز و پس از گریز

شرح	بازار افزایشی	بازار کاهش‌ی
فاصله پایان آرایش تا گریز	۲ روز	۲ روز
پراکندگی گریزهای رخ داده در سه دامنه (پایینی، مرکزی و بالایی) ۱۲ ماه گذشته	۱۹٪، ۱۹٪، ۶۲٪	۳۶٪، ۳۰٪، ۳۴٪
درصد افزایش در سه دامنه (پایینی، مرکزی و بالایی) ۱۲ ماه گذشته	۶۵٪، ۷۳٪، ۷۱٪	۵۱ ^a ٪، ۴۶ ^a ٪، ۳۶ ^a ٪
بازگشت به محدوده گریز	۵۴٪	۶۵٪
میانگین زمان بازگشت به محدوده گریز	۱۱ روز	۱۵ روز
میانگین افزایش برای الگوهای با بازگشت به محدوده گریز	۴۹٪	۳۸٪
میانگین افزایش برای الگوهای بدون بازگشت به محدوده گریز	۱۰۰٪	۵۳٪

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

جدول ۲۲/۵

توزیع فراوانی روزهای منتهی به اوج نهایی

روزها	۷	۱۴	۲۱	۲۸	۳۵	۴۲	۴۹	۵۶	۶۳	۷۰	۷۰ >
بازار کاهش‌ی	۲۴٪	۲۶٪	۱۱٪	۱۱٪	۱۵٪	۲٪	۰٪	۰٪	۰٪	۲٪	۹٪
بازار افزایش‌ی	۲۶٪	۱۴٪	۱۰٪	۸٪	۹٪	۴٪	۴٪	۴٪	۵٪	۳٪	۱۴٪

جدول ۲۲,۶ آمار مربوط به اندازه را نشان می‌دهد.

ارتفاع: الگوهای کوتاه‌تر از میانه، بهتر از الگوهای بلند هستند. همچنین در بازار کاهش‌ی، نمونه اندک است و ممکن است نمونه‌های بیشتر باعث تغییر نتایج شود. در بسیاری از الگوهای نموداری دیگر، الگوهای بلند بهتر از الگوهای کوتاه هستند؛ اما در الگوی این فصل این گونه نیست.

پهنا: در هر دو بازار، الگوهای باریک بهتر از الگوهای پهن هستند. من از میانه طول به عنوان وجه تمایز بین الگوهای باریک و پهن استفاده می‌کنم.

میانگین طول آرایش: میانگین طول پرچم بلند و فشرده بیش از ۲ هفته است.

ترکیب ارتفاع و پهنا: در بازار افزایش‌ی، پرچم‌هایی که هم بلند و هم باریک بوده‌اند، بهتر از سایر ترکیبات عمل کرده‌اند. اگر حجم نمونه‌های اندک را نادیده بگیرید، الگوهای کوتاه و باریک در بازار کاهش‌ی خوب عمل کرده‌اند.

طول روند و حرکت قیمت: من زمان سپری شده از «شروع روند» تا «شروع پرچم» و از «پایان پرچم» تا «اوج نهایی» را اندازه‌گیری نمودم. هم آغاز روند و هم اوج نهایی به تغییر ۲۰٪ قیمت بستگی دارد. طول روند پیش از پیدایش الگو به‌طور میانگین، بین ۳۲ تا ۴۷ روز است. پس از گریز قیمت، طول روند بین ۲۶ تا ۴۱ روز بود؛ بنابراین روند قیمت پس از پیدایش پرچم، ۶ روز کوتاه‌تر از روند قبل از پیدایش پرچم است. از منظر قیمتی، حرکت قیمت پس از پرچم حدود نصف افزایش قیمت پیش از پیدایش الگو است. به‌عنوان مثال در بازار کاهشی، میانگین افزایش قیمت پیش از پیدایش الگو ۹۸٪ بود؛ اما پس از پیدایش پرچم، افزایش قیمت ۴۲٪ بود. برای استفاده از این موضوع، به قوانین اندازه‌گیری در بخش شیوه‌های دادوستد که در ادامه خواهد آمد، توجه نمایید.

جدول ۲۲/۶

آمار اندازه

شرح	بازار افزایشی	بازار کاهشی
عملکرد الگوی بلند	٪۶۸	٪۴۰ ^a
عملکرد الگوی کوتاه	٪۶۹	٪۴۵ ^a
میانۀ نسبت ارتفاع به قیمت گریز برحسب درصد	٪۲۰/۹۱	٪۱۹/۴۰
عملکرد الگوی باریک	٪۷۱	٪۴۶ ^a
عملکرد الگوی پهن	٪۶۵	٪۳۸ ^a
میانۀ طول	۱۴ روز	۱۱ روز
میانگین طول آرایش	۱۷ روز	۱۵ روز
عملکرد الگوی کوتاه و باریک	٪۶۷	٪۴۹ ^a
عملکرد الگوی کوتاه و پهن	٪۷۴	٪۳۷ ^a
عملکرد الگوی بلند و پهن	٪۵۹	٪۳۹ ^a
عملکرد الگوی بلند و باریک	٪۷۸	٪۴۲ ^a
طول روند قبلی (روز)	۴۷	۳۲
طول روند بعدی (روز)	۴۱	۲۶
حرکت قیمت قبل از پرچم	٪۱۲۴	٪۹۸
حرکت قیمت بعد از پرچم	٪۶۹	٪۴۲

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

جدول ۲۲،۷ آمار مربوط به حجم معاملات را نشان می‌دهد.

روند حجم معاملات: الگوها با روند حجم معاملات نزولی بهتر از الگوها با روند حجم معاملات صعودی بوده‌اند. متأسفانه تعداد نمونه برای پرچم‌های بلند و فشرده با روند افزایشی در حجم معاملات، اندک بوده است. همچنین بر اساس بررسی‌ها، به احتمال زیاد الگوهای پرچم، دارای روند حجم معاملات نزولی هستند؛ بنابراین شادباشید، زیرا این خبر خوبی است!

اشکال حجم معاملات: بر اساس بررسی‌های انجام‌گرفته، پرچم‌های بلند و فشرده با شکل نامنظم در بازار افزایشی بهتر از سایر ترکیبات است. در بازار کاهشی، حجم معاملات U شکل به خوبی عمل می‌کنند؛ اما اندازه نمونه‌ها کوچک بود و ممکن است نمونه‌های بیشتر نتایج را تغییر دهد.

حجم معاملات هنگام گریز: در بازار افزایشی، حجم معاملات سبک هنگام گریز عملکرد بهتری نسبت به حجم معاملات سنگین دارند. در بازار کاهشی، تفاوتی در عملکرد وجود نداشت.

جدول ۲۲/۷

آمار حجم معاملات

شرح	بازار افزایشی	بازار کاهشی
عملکرد روند افزایشی در حجم معاملات	۵۲٪ ^a	۴۱٪ ^a
عملکرد روند کاهشی در حجم معاملات	۷۱٪	۴۲٪
عملکرد الگوی U در حجم معاملات	۷۰٪	۵۵٪ ^a
عملکرد الگوی گنبدی در حجم معاملات	۶۴٪	۳۸٪ ^a
عملکرد الگویی به‌غیراز U و گنبدی در حجم معاملات	۸۱٪ ^a	۳۰٪ ^a
عملکرد حجم معاملات سنگین در هنگام گریز	۶۳٪	۴۲٪
عملکرد حجم معاملات سبک در هنگام گریز	۷۹٪	۴۲٪ ^a

حرف a به معنای کمتر از ۳۰ نمونه است.

شیوه‌های دادوستد

جدول ۲۲,۸ شیوه‌های دادوستد در این الگو را نشان می‌دهد.

قانون اندازه‌گیری: قانون اندازه‌گیری ابزاری برای پیش‌بینی هدف قیمت است. برای محاسبه هدف قیمت، شروع روند را پیدا می‌کنیم و تغییر قیمت از پایین‌ترین قیمت در شروع روند تا اوج قیمت در پرچم بلند و فشرده (بالاترین اوج در الگو) را اندازه می‌گیریم و نتیجه را بر ۲ تقسیم می‌نماییم. سپس آن را به پایین‌ترین قیمت در آرایش پرچم بلند و فشرده اضافه می‌کنیم. نتیجه؛ هدف قیمت است و قیمت در ۹۰٪ از مواقع به هدف خود می‌رسد. زمانی که قیمت در نزدیکی هدف است، در جستجوی نقاط توقف قیمت باشید. برای اطلاعات بیشتر در مورد

اصطلاحات، به واژه‌نامه و روش‌شناسی مراجعه نمایید.

خرید پس از گریز قیمت: از آنجایی که افزایش قیمت در هفته اول ممکن است بزرگ‌ترین تغییری باشد که طی یک هفته دیده‌اید، دستور خرید را بالاتر از محدوده خط روند پرچم قرار دهید. اگر پرچم بلند و فشرده دارای شکل نامنظم بود، از سقف الگو برای ورود استفاده نمایید و دستور خرید را در همان‌جا قرار دهید.

اگر قیمت زیرالگوی پرچم بسته شد، موقعیت معاملاتی خود را فوراً ببندید؛ زیرا قیمت نزول خواهد کرد. در این صورت الگویی بازگشتی اتفاق می‌افتد؛ بنابراین در برابر آن موضع بگیرید. هنگامی که سهمی را خریده‌اید و قیمت اوج جدیدی می‌سازد، دستور توقف را دقیقاً تا زیر فرود فرعی قبلی افزایش دهید. همچنین دستور توقف خود را در زمان رشد قیمت‌ها بالاتر ببرید. در نهایت این اقدامات باعث می‌شود تا در زمان تغییر روند و اصلاح شدید قیمت، از سهم خارج شوید.

نمونه دادوستد

هنگامی که «جان» پرچم بلند و فشرده نشان داده‌شده در شکل ۲۲،۴ را شناسایی نمود، بدون اتلاف وقت و در زمانی که قیمت به خط روند بالایی نفوذ کرد و به نقطه A رسید، سهم را خرید. حد زیان او ۰،۱۳ دلار پایین‌تر از کف آرایش در ۵،۶۳ قرار گرفت. دو روز بعد، قیمت به حد زیان وی برخورد نمود و وی از سهم خارج شد.

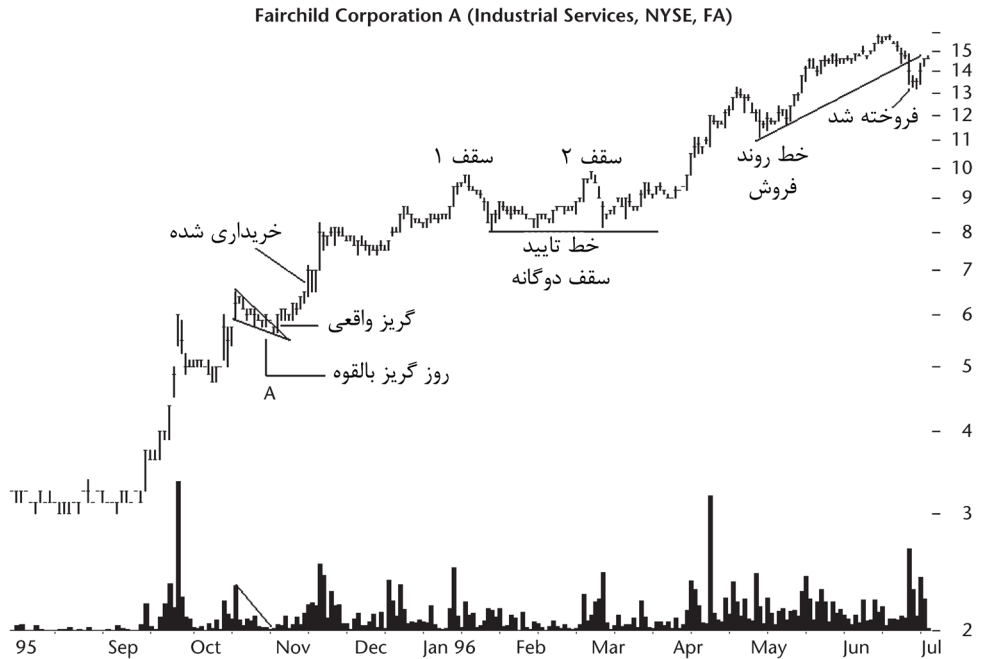
جدول ۲۲/۸

شیوه‌های دادوستد

راهبردهای معاملاتی	تفسیر
قانون اندازه‌گیری	افزایش قیمت پیش از پیدایش پرچم را اندازه‌گیری نمایید و سپس آن را تقسیم بر دو کنید. عدد به‌دست‌آمده را به پایین‌ترین قیمت پرچم اضافه کنید تا هدف قیمت به دست آید.
خرید پس از گریز	اگر قیمت از پرچم گریز پیدا کرد، سهم را بخرید. اگر شما قادر به تشخیص گریز نیستید، منتظر باشید تا قیمت به بالای بالاترین اوج در پرچم افزایش یابد.

او چند روز برای بالا رفتن قیمت سهم به بالای اوج ۶،۵ صبر کرد. وقتی این اتفاق رخ داد، او دوباره در قیمت ۶،۵۰ وارد سهم شد. او کف الگوی پرچم را به‌عنوان ناحیه حمایتی در نظر گرفت و آن نقطه‌ای بود که حد زیان را در آن قرار داد. این بار او از حد زیان ذهنی استفاده کرد. این حد زیان در کارگزاری ثبت‌نشده بود و تنها در ذهن وی قرار داشت. در حقیقت، هیچ مشکلی برای قرار دادن حد زیان ذهنی وجود ندارد و این نوع حد زیان در زمانی که قیمت با آن برخورد می‌کند، می‌تواند معامله‌گر را از سهام خارج نماید.

«جان» دوباره به نمودار قیمت نگرست تا حرکات سهام را زیر نظر بگیرد. سهم به قیمت ۸ افزایش یافت و برای سه ماه به شکل افقی حرکت کرد. در پایان حرکت افقی، او دستور توقف ذهنی خود را به قیمت ۷،۷۵ افزایش داد.



شکل ۲۲/۴. پرچم بلند و فشرده با قیمت‌های رو به بالای پلکانی است. چگونه در پرچم بلند و فشرده دادوستد می‌کنید؟

سپس سهم دوباره رشد کرد. الگوی سقف دوگانه‌ای که توسط قله‌های اوایل ماه ژانویه و اواخر ماه فوریه شکل گرفته بود، تأثیری در رشد قیمت نداشت و «جان» هم آن را نادیده گرفت. تا ماه آوریل، قیمت اوج جدیدی را ایجاد نمود و کاملاً ثابت نمود که الگوی سقف دوگانه ناکام مانده است. زمانی که سهم در اواسط ماه آوریل از قیمت ۱۳ عبور کرد، توجه «جان» به رفتار سهم جلب شد. او مشاهده نمود که سهم به قیمت ۱۳٫۲۵ رسید و سپس اندکی نزول کرده و سپس به ۱۱٫۱۳ کاهش یافت و پس از آن دوباره رو به بالا حرکت کرد. «جان» با استفاده از حرکات اخیر، خط روندی صعودی رسم نمود و زمانی که قیمت به خط روند صعودی نفوذ کرد، با کارگزار خود تماس گرفت. وی سهم را در قیمت ۱۳٫۶۳ فروخت که با اوج قیمتی ۱۵٫۸۸ فاصله چندانی نداشت. پس از کسر کارمزد معاملات، او در کمتر از ۸ ماه ۱۰۸٪ سود کسب کرد.

برای بهترین عملکرد

فهرست زیر شامل راهنمایی و مشاهداتی است که به شما برای انتخاب بهترین عملکرد در الگوی پرچم بلند و فشرده کمک می‌کند. برای کسب اطلاعات بیشتر به جدول مرتبط مراجعه کنید.

- * از دستورالعمل‌های شناسایی برای انتخاب مناسب الگو استفاده نمایید. (جدول ۲۲,۱)
- * الگوهای بازار افزایشی را انتخاب نمایید. آن‌ها بالاترین میانگین افزایش را دارند. (جدول ۲۲,۲)
- * الگوهای بازار کاهشی رتبه ناکامی پایین‌تری برای حرکت کوچک دارند؛ اما اندازه نمونه برای بازار کاهشی کوچک است و این عاملی منفی است. (جدول ۲۲,۳)
- * زمانی که گریز قیمت در وسط دامنه قیمت سالانه باشد، این الگو به خوبی عمل می‌کند. (جدول ۲۲,۴)
- * عملکرد الگو از بازگشت به محدوده گریز صدمه می‌بیند. در جستجوی مقاومت بالادستی قبل از ورود به سهم باشید. (جدول ۲۲,۴)
- * اوج نهایی به سرعت فرامی‌رسد؛ بنابراین قبل از آن خرید کنید. در ۲ یا ۳ هفته، نیمی از الگوها به بالاترین حد خود می‌رسند. (جدول ۲۲,۵)
- * الگوهای کوتاه یا باریک بهتر از بلند یا پهن هستند. (جدول ۲۲,۶)
- * حرکت قیمت قبل از پیدایش پرچم، از منظر زمانی و قیمتی طولانی‌تر از حرکت قیمت پس از پیدایش پرچم است. (جدول ۲۲,۶)
- * الگوهایی با روند کاهشی در حجم معاملات و U شکل را انتخاب نمایید. (جدول ۲۲,۷)