

الجمهورية العربية السورية

وزارة التعليم العالي

الجامعة السورية الخاصة

كلية العلوم الإدارية

قسم إدارة المؤسسات المالية والمصرفية

أثر أدوات التحليل الفني في تحسين أداء المحفظة الاستثمارية

(دراسة تطبيقية على أسواق الأوراق المالية ومنصات التداول العالمية)

The impact of technical analysis took on improving the performance of the investment portfolio

مشروع أعدَ لنيل الإجازة في العلوم الإدارية قسم إدارة المؤسسات المالية والمصرفية

إعداد الطالب

محمد يوسف الحريري

إشراف

الدكتورة مي مخلوف

العام الدراسي 2025\2024

الشكر والتقدير

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات، أود أن أبدأ بالثناء على الله تعالى الذي منحني القوة والعزيمة لتحقيق هذا الإنجاز .فبفضله وحده استطعت أن أقدم هذا المشروع الذي يُمثل ثمرة جهودي واجتهادي.

أود أن أوجه جزيل الشكر والامتنان لكافة الدكاترة والأساتذة الذين ساهموا في إثراء معرفتي وتوجيهي خلال سنوات الدراسة .لقد كان لعلمهم وحكمتهم الأثر الكبير في صقل مهاراتي وتطوير أفكاري.

كما أود أن أتوجه بخالص الشكر لرئيس وأعضاء لجنة مناقشة المشروع، الذين منحوني شرف تقييم عملي. إن خبرتهم ورؤيتهم الثاقبة كانت مصدر إلهام لي، وأشكرهم على الملاحظات القيمة التي أثروا بها المناقشة.

لا أستطيع أن أنسى مشرفتي الدكتورة مي مخلوف، التي كانت دائمًا مثالًا للتفاني والدعم .لقد كان لإرشاداتها وتوجيهاتها الحكيمة أثر عميق في نجاح هذا المشروع، وأعجز عن التعبير عن مدى تقديري لجهودها.

ثم أوجه شكرًا عميقًا لوالدتي العزيزين، اللذين كانا دائمًا مصدر الدعم والقوة لي .إن محبتهم وتضحياتهم وشغفهم لرؤيتي أحقق أحلامي كان له أكبر الأثر في تحفيزي للاستمرار وعدم الاستسلام.

وأخيرًا، أشكر أصدقائي وكل من ساهم في بناء فكرة هذا المشروع .لقد كان لتعاونهم ودعمهم ومشاركتهم أفكارهم دورٌ لا يُنسى في مسيرتي الأكاديمية، وفتح أمامي آفاقًا جديدة.

شكرًا للجميع من أعماق قلبي، فكل واحد منكم له مكانة خاصة في هذا الإنجاز

فهرس المحتويات

المحتويات

1-الفصل التمهيدي..... 8
1-1 مقدمة..... 8

2-1 الدراسات السابقة..... 9
1-2-1 الدراسات العربية:..... 9

2-2-1الدراسات الأجنبية :..... 10

3-2-1 اختلاف الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة..... 11

3-1مشكلة الدراسة..... 11

4-1 أسئلة عن الدراسة وفرضياتها..... 12

5-1 أهداف الدراسة..... 13

6-1 أهمية الدراسة..... 14

1-7متغيرات المشروع..... 14

8-1 مجتمع وعينة الدراسة..... 14

9-1 حدود الدراسة..... 16

10-1 مصطلحات الدراسة..... 16

2- الفصل الأول: الإطار النظري :السوق المالية ودور المحافظ الإستثمارية..... 18
1-2مفهوم السوق العالمية (Global market)..... 18

2-2 السوق المحلية(Local market)..... 23

3-2 أدوات التحليل الفني للمستثمر..... 27

2-4 المحفظة الاستثمارية..... 38

3.الفصل الثاني : القسم العملي التطبيقي..... 45
3-1 اختبار مؤشرات التحليل الفني علة الأسواق المالية..... 45

3-2 آلية قياس أداء المحفظة الاستثمارية..... 68

3-3استنتاج نسبة شارب من خلال تكوين محفظة..... 71

3-4اختبار الفرضيات..... 78

طبيعية البيانات:..... 83

دراسة علاقة أدوات التحليل الفني وأداءالمحفظة الاستثمارية:..... 83
دراسة أثر القوة النسبيةRSIعلى حجم التداول:..... 84

دراسة أثر MACDعلى حجم التداول:..... 87

دراسة أثر Stochasticعلى حجم التداول:..... 89

دراسة أثر المتوسط المتحرك على حجم التداول:..... 91

دراسة أثر Sharpeعلى حجم التداول:..... 93

5-1 النتائج والتوصيات..... 95

6-1المراجع والمواقع..... 97

فهرس الجداول

عنوان الجدول	الصفحة
(1-8-1) أسواق الأوراق المالية	15
(2-8-1) شركات التداول العالمية	16
(1-2-1-3) أسعار إغلاق شركة سابك للصناعات البتروكيماوية خلال 10 أيام	51
جداول اختبار الفرضيات	
جدول 1 وصف متغيرات الدراسة	79
جدول 2نتائج اختبار الطبيعية لمتغيرات الدراسة	84
جدول 3نتائج الارتباط بين أدوات التحليل الفني و أداء المحفظة الاستثمارية	84

جدول4 اختبار العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول	86
جدول5 معنوية النموذج بين القوة النسبية RSI وحجم التداول	86
جدول6 قيم معاملات العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول	87
جدول7اختبار العلاقة الخطية بين MACDوحجم التداول	88
جدول8معنوية النموذج بين MACDوحجم التداول	88
جدول9قيم معاملات العلاقة الخطية بين MACDوحجم التداول	88
جدول10اختبار العلاقة الخطية بين Stochasticوحجم التداول	90
جدول11معنوية النموذج بين Stochasticوحجم التداول	91
جدول12قيم معاملات العلاقة الخطية بين Stochasticوحجم التداول	91
جدول13اختبار العلاقة الخطية بين المتوسط المحرك وحجم التداول	92
جدول14معنوية النموذج بين المتوسط المحرك وحجم التداول	92
جدول15قيم معاملات العلاقة الخطية بين المتوسط المحرك وحجم التداول	92
جدول16اختبار العلاقة الخطية بين Sharpeوحجم التداول	94
جدول17معنوية النموذج بين Sharpeوحجم التداول	94
جدول18قيم معاملات العلاقة الخطية بين Sharpeوحجم التداول	94

فهرس الأشكال

عنوان الشكل	الصفحة
(2-3-1) مكونات الشمعة اليابانية	29
(2-3-2) مكونات نموذج الأعمدة	30
(2-3-3) مكونات نموذج الخط	31

(3-1-1) التشبع البيعي لمؤشر القوة النسبية RSI	47
(3-1-2) التشبع الشرائي لمؤشر القوة النسبية RSI	48
(3-1-3) مؤشر المتوسط المتحرك	51
(3-1-4) مؤشر بولينجر باند	55
(3-1-5) مؤشر ستوكاستك	58
(3-1-6) مؤشر حجم التداول الصاعد	61
(3-1-7) مؤشر حجم التداول الهابط	62
(3-1-8) مؤشر ماكد MACD التجاوز الصاعد	65
(3-1-9) مؤشر ماكد MACD التجاوز الهابط	66
(3-1-10) مزيج من مؤشرات التحليل الفني	67
(3-2-1) شكل يوضح كيفية فهم مؤشر شارب من خلال الرسم	71

فهرس الرسوم التوضيحية

رسم توضيحي 1توزع volume خلال الفترة المدروسة	80
رسم توضيحي 2توزع القوة النسبية RSI خلال الفترة المدروسة	81
رسم توضيحي 3توزع MACDخلال الفترة المدروسة	81
رسم توضيحي 4توزع Stochastic خلال الفترة المدروسة	81
رسم توضيحي 5توزع المتوسط المتحرك خلال الفترة المدروسة	83
رسم توضيحي 6توزع Sharpeخلال الفترة المدروسة	83
رسم توضيحي 7العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول	87
رسم توضيحي 8العلاقة الخطية بين MACDوحجم التداول	89

رسم توضيحي 9العلاقة الخطية بين Stochasticوحجم التداول	91
رسم توضيحي 10العلاقة الخطية بين المتوسط المتحرك وحجم التداول	93
رسم توضيحي 11العلاقة الخطية بين شارب وحجم التداول	95

1-الفصل التمهيدي

1-1 مقدمة

تعتبر الأسواق المالية من أكثر المجالات تعقيدًا وتنوعًا في الاقتصاد الحديث، حيث يعتمد المستثمرون على مجموعة من الأدوات والأساليب لتحليل بيانات السوق واتخاذ قرارات استثمارية فعالة .من بين هذه الأدوات، يحتل التحليل الفني مكانة بارزة، حيث يُستخدم لتحليل البيانات التاريخية للأسعار وحجم التداول بهدف التنبؤ بالتحركات المستقبلية للأسعار .يستند التحليل الفني إلى فكرة أن جميع المعلومات المتاحة في السوق قد تم تضمينها بالفعل في أسعار الأصول، مما يجعل دراسة حركة الأسعار والاتجاهات أمرًا ضروريًا للمستثمرين وتشير الأدبيات المالية إلى أن التحليل الفني يمكن أن يُسهم بشكل كبير في تحسين أداء المحفظة الاستثمارية، حيث يُساعد المستثمرين على تحديد اللحظات الأكثر ملاءمة للدخول أو الخروج من السوق ويعد استخدام المؤشرات الفنية، مثل المتوسطات المتحركة ومؤشر القوة النسبية(RSI) ، من أبرز الطرق التي يعتمد عليها المستثمرون في تحليل الأسواق .فمن خلال هذه الأدوات، يمكن للمستثمرين تقييم قوة الاتجاهات وتحديد نقاط الدخول والخروج المثلى، مما يسهم في زيادة العائدات وتقليل المخاطر المصاحبة للاستثمارات ولا يقتصر دور الأدوات الفنية على مجرد تحسين الأداء المالي، بل يمتد ليشمل تعزيز الفهم النفسي للسوق وإدراك سلوك المتداولين الآخرين .إذ يُعتبر التحليل الفني وسيلة لفهم جماعية المستثمرين والتوجهات السائدة، مما يمكن المستثمرين من اتخاذ قرارات تتماشى مع اتجاهات السوق العامة .هذا الفهم يعزز من فعالية استراتيجيات الاستثمار ويزيد من احتمالات النجاح في تحقيق الأهداف المالية المرجوة بالإضافة إلى ذلك، يمكن عدّ التحليل الفني أداة فعّالة لتقليل التوتر والانفعالات التي قد تصاحب عملية الاستثمار .من خلال الاعتماد على البيانات والمخططات الرياضية، تنشأ عملية اتخاذ القرار بناءً على أسس موضوعية بدلاً من المشاعر الشخصية أو الشائعات .وبالتالي، يمكن أن يساهم في تقليل الأخطاء الناتجة عن التوتر أو الاندفاع على الرغم من الفوائد العديدة التي يمكن أن توفرها أدوات التحليل الفني، إلا أن استخدامها يتطلب خبرة ومعرفة عميقة، حيث أن فهم الإشارات والتوجهات يتطلب تدريبًا وممارسة .لذلك، يواجه العديد من المستثمرين تحديات في تطبيق هذه الأدوات بشكل فعّال، مما يؤثر على الأداء العام لمحافظهم الاستثمارية .هذا يعكس أهمية التعليم والتدريب في استخدام أدوات التحليل الفني بشكل فعال ستتناول هذه الدراسة تحليل أثر أدوات التحليل الفني على أداء المحفظة الاستثمارية من خلال دراسة تجريبية تتضمن تحليل مجموعة من محفظات الاستثمار التي تستخدم أدوات التحليل الفني .سنستعرض كيفية تأثير هذه

الأدوات على العوائد، فضلاً عن المخاطر المرتبطة بها .نسعى للتوصل إلى استنتاجات واضحة حول الدور الذي تلعبه أدوات التحليل الفني في تحسين أداء المحفظة الاستثمارية، وتقديم توصيات للمستثمرين حول كيفية تعزيز استراتيجياتهم الاستثمارية بما يتماشى مع المعلومات المستخلصة من هذه الدراسة بصفة عامة، يُظهر التحليل الفني قوة وسيلة فعالة للمستثمرين لتحقيق النجاح في الأسواق المالية، وسيتم استكشاف تلك القوة من خلال هذا البحث، مما يوفر رؤية معمقة حول كيفية استخدام هذه الأدوات لتحقيق أفضل أداء للمحافظ الاستثمارية.

2-1 الدراسات السابقة

1-2-1 الدراسات العربية:

عنوان الدراسة" :تقييم استخدام التحليل الفني في استراتيجيات التداول للأسواق المالية العربية "
اسم الباحث :الدكتور خليل بن فارس العنزي
تاريخ الدراسة 2020 :
مكان الدراسة:جامعة الكويت، الكويت
ملخص الدراسة:
تناولت الدراسة تحليل مدى فاعلية أدوات التحليل الفني في استراتيجيات التداول في الأسواق المالية العربية .استخدم الباحث تحليل السلاسل الزمنية والاستبيانات لجمع البيانات من المتداولين في السوق الكويتي والسعودي .كان الهدف استكشاف التأثيرات المحتملة لاستخدام بعض الأدوات على الأداء المالي للمستثمرين.
(نتيجة الدراسة)
توصلت الدراسة إلى أن المستثمرين الذين يطبقون استراتيجيات قائمة على التحليل الفني يحققون أداءً أفضل مقارنة بغيرهم، خاصة في الأسواق ذات التقلبات العالية، مما يعزز من أهمية هذه الأدوات في اتخاذ القرارات الاستثمارية.

عنوان الدراسة" :أثر التحليل الفني على العوائد الاستثمارية في الأسواق المالية العربية "
اسم الباحث :الدكتور محمد علي الشماع
تاريخ الدراسة 2018:
مكان الدراسة :جامعة الملك سعود، السعودية

ملخص الدراسة:

هدفت الدراسة إلى تحليل أثر أدوات التحليل الفني مثل المتوسطات المتحركة ومؤشر القوة النسبية على

العوائد الاستثمارية لمجموعة من الأسهم المتداولة في الأسواق المالية العربية .استخدم الباحث منهج الدراسة الوصفية التحليلية لجمع البيانات من أسواق المال .تم تحليل النتائج باستخدام النماذج الإحصائية والقياسات المتعددة.

(نتيجة الدراسة)

توصلت الدراسة إلى أن استخدام أدوات التحليل الفني يساعد المستثمرين بشكل كبير في تحقيق عوائد أعلى مقارنة بالاستثمارات التي تعتمد على التحليل الأساسي فقط، حيث أثبتت التحليلات التفصيلية فعالية تلك الأدوات في اتخاذ القرارات الاستثمارية الجيدة.

2-2-1الدراسات الأجنبية :

عنوان الدراسة "The Effectiveness of Technical Analysis in Predicting Stock Prices: Evidence from European Markets" :

"فعالية التحليل الفني في التنبؤ بأسعار الأسهم :أدلة من الأسواق الأوروبية"

اسم الباحثة :الدكتورة إميلي بيرنز

تاريخ الدراسة 2019:

مكان الدراسة:جامعة لندن، المملكة المتحدة

ملخص الدراسة:

تناولت الدراسة فعالية أدوات التحليل الفني في توقع أسعار الأسهم في الأسواق الأوروبية . اعتمدت الباحثة على تحليل بيانات الأسهم والأساليب الإحصائية لتقييم دقة التنبؤ التي توفرها أدوات التحليل الفني مختلف.

(نتيجة الدراسة)

توصلت الدراسة إلى أن التحليل الفني يقدم توقعات دقيقة لأسعار الأسهم في الأسواق الأوروبية، مما يساعد المستثمرين على اتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة في سياق الاتجاهات السوقية.

عنوان الدراسة "The Impact of Technical Analysis on Investment Returns: A Global Perspective":

"تأثير التحليل الفني على عوائد الاستثمار :منظور عالمي"

اسم الباحث:الدكتور جون سميث

تاريخ الدراسة 2017 :

مكان الدراسة :جامعة هارفارد، الولايات المتحدة الأمريكية

ملخص الدراسة:

هدفت الدراسة إلى تقييم تأثير أدوات التحليل الفني على العوائد الاستثمارية على مستوى عالمي . استخدم الباحث مزيجًا من البيانات التاريخية والنماذج الاقتصادية لتحديد العلاقة بين استخدام التحليل الفني وأداء المحافظ الاستثمارية .تم تحليل النتائج عبر مجموعة من الأسواق العالمية.

(نتيجة الدراسة)

أشارت الدراسة إلى أن الاستثمار المبني على التحليل الفني يزيد من العوائد بشكل ملحوظ، مما يثبت أن المستثمرين القادرين على استخدام هذه الأدوات من المحتمل أن يحققوا نتائج أفضل.

3-2-1 اختلاف الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة

رغم تشابه الطرق لكنه يوجد اختلاف في طريقة الأداء بالنسبة لموضوع المؤشرات الفنية فنحن سوف نشمل في دراستنا حزمة واسعة من المؤشرات المجتمعة والمتفرقة لدراسة أثرها بشكل عام ومخصص على أداء المحفظة الاستثمارية بعد معرفة ودراسة المصطلحات العلمية المناسبة وأنواع الأسواق المالية العالمية والمحلية

1

3-1 مشكلة الدراسة

إن الأمر يتعلق بتحديد العلاقة بين استخدام التحليلات الفنية كأداة استثمارية وأداء المحفظة الاستثمارية .هذه القضية تتطلب استكشاف كيفية تأثير تطبيق التحليلات الفنية على قرارات الاستثمار، ومدى فائدتها في تحسين العوائد وتقليل المخاطر.في السنوات الأخيرة، شهدت الأسواق المالية تزايداً في استخدام الاستراتيجيات القائمة على التحليلات الفنية .هذه التحليلات تعتمد على دراسة الأنماط التاريخية لأسعار الأسهم والبيانات المالية بهدف التنبؤ بتحركات الأسعار المستقبلية .ومع ذلك، لا تزال هناك تساؤلات حول فعالية هذه التحليلات في تعزيز أداء المحافظ الاستثمارية.تتمثل إحدى أبرز مشكلات الدراسة في التنوع الكبير في أدوات التحليل الفني المتاحة، وكيفية اختيار الأنسب منها .فعلى الرغم من وجود الكثير من المؤشرات مثل المتوسطات المتحركة، ومؤشرات القوة النسبية، والأنماط السعرية، إلا أن المستثمرين يواجهون صعوبة في تحديد الأدوات

العنزي، خ .ب .(2020) .تقييم استخدام التحليل الفني في استراتيجيات التداول للأسواق المالية العربية .مجلة العلوم المالية والمصرفية،(1)9 ،50-31
الشماع، م .ع .(2018) .أثر التحليل الفني على العوائد الاستثمارية في الأسواق المالية العربية .مجلة الدراسات الاقتصادية،(2)4 ،60-45
. Burns, E. (2019). The Effectiveness of Technical Analysis in Predicting Stock Prices: Evidence from European Markets. European Journal of Finance, 12(4), 51-68
- Smith, J. (2017). The Impact of Technical Analysis on Investment Returns: A Global Perspective. Journal of Financial

الأكثر فائدة .يتطلب كل استثمار فهمًا عميقًا لهذه المؤشرات، بالإضافة إلى القدرة على تفسيرها بشكل صحيح في سياق السوق وعلاوة على ذلك، تتعلق بمدى التقبل النفسي للمستثمرين لطريقة التحليل الفني مقارنة بالأساليب التقليدية مثل التحليل الأساسي .يعتبر التحليل الفني أداة سريعة ومرنة، ولكن هناك من يشكك في دقته وفاعليته مقارنة بالتحليل الأساسي الذي يعتمد على تقييم الشركات من خلال بياناتها المالية الأساسية.هناك أيضًا جوانب تتعلق بالسياق الاقتصادي والسوقي تؤثر على فعالية التحليلات الفنية .فقد تعمل الأسواق في بيئات متغيرة، وقد تساهم عوامل مثل الأحداث الاقتصادية والسياسية في التأثير على تحركات الأسعار بشكل يناقض ما تتنبأ به التحليلات الفنية .هذا يتطلب من المستثمرين دراسة كيفية تأثير العوامل الخارجية على الأداء الاستثماري وكيف يجب عليهم تعديل استراتيجياتهم.بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن نعتبر مشكلة الدراسة تشمل البحث عن كيفية تكامل التحليلات الفنية مع تقنيات أخرى مثل التحليل الأساسي أو الاتجاهات السوقية .من المهم فهم كيفية استخدام هذه الأدوات بشكل متكامل لتحقيق أداء محفظة استثمارية أفضل.النقطة الجوهرية هي أن هناك قصور في الدراسات السابقة المتعلقة بتحديد مدى تأثير التحليلات الفنية، وهو ما يدعو إلى إجراء دراسة تفصيلية . تحتاج هذه الدراسات إلى استخدام بيانات تاريخية عميقة وتحليل أداء المحافظ الاستثمارية التي تستخدم التحليلات الفنية بمختلف أشكالها .من المهم قياس النتائج المستندة إلى العائدات والمخاطر المُتَحملَة، لتحديد فعالية هذه التحليلات بشكل علمي وموضوعي و لكن، كيف يمكننا قياس الأداء بشكل دقيق؟ هل نستخدم معايير محددة مثل العائدات السنوية، أو نسبة شارب؟ هل يجب علينا أخذ المخاطر بعين الاعتبار وعدم الحكم فقط على العوائد؟ هذه الأسئلة تُعقد مشكلة الدراسة وتتطلب وضع إطار عمل واضح للبحث وتتطلب هذه الدراسة أيضًا استبيانات ومقابلات مع مستثمرين ذوي خبرة، لفهم توجهاتهم وأفكارهم حول التحليلات الفنية وطرق استخدامها .من خلال دمج البيانات الكمية والنوعية، يمكن تحقيق استنتاجات أوضح حول التأثير الفعلي للتحليلات الفنية على استراتيجيات الاستثمار وأدائها.و في الختام، تمثل مشكلة الدراسة في هذا المشروع أهمية كبيرة، فهي تتعلق بتقديم رؤية جديدة للعلاقة بين التحليلات الفنية وأداء المحفظة الاستثمارية، وبحث طرق تحسين الأداء من خلال تكامل التقنيات المختلفة، مما يجعل هذا البحث ذا قيمة عالية للمستثمرين والباحثين على حد سواء

4-1 أسئلة عن الدراسة وفرضياتها

الفرضية الرئيسية

إن استخدام مؤشرات التحليل الفني يحسن أداء المحفظة الاستثمارية

الفرضيات الفرعية

1-إن استخدام مؤشر القوه النسبية يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية
2-إن استخدام مؤشر المتوسط المتحرك يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية
3-إن استخدام مؤشر بولينجر باند يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية
4-إن استخدام مؤشر ستوكاستك يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية
5-إن استخدام مؤشر حجم التداول يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية
6-إن استخدام مؤشر ماكد يؤدي إلى تخفيض المخاطر وزيادة عوائد المحفظة الاستثمارية

أسئلة الدراسة

١- كيف يمكن أدوات التحليل الفني أن تؤثر على المحفظة الاستثمارية
٢- كيف يمكن قياس أداء المحفظة الاستثمارية

5-1 أهداف الدراسة

يهدف البحث إلى:

التعرف على فعالية إدراج المؤشرات في استراتيجية المستثمر ؟

ما هي آلية عمل مؤشرات التحليل الفني في الأسواق المحلية والعالمية ؟

معرفة قدرة مؤشرات التحليل الفني في التأثير على العوائد المادية؟

كيفية الدخول والخروج من الصفقات في حالة وجود أدوات تحليل ؟

التعرف على قدرة استراتيجيات التحليل الفني على إدارة المخاطر وتحسين درجة التأكد؟

كيف يمكن قياس أداء المحفظة الاستثمارية ؟

هل يوجد علاقة ارتباط بين مؤشرات التحليل الفني و المحفظة الاستثمارية ؟

6-1 أهمية الدراسة

تكتسب هذه الدراسة أهمية كبيرة في مجال الاستثمار وتحليل الأسواق المالية، حيث تركز على تأثير مؤشرات التحليل الفني على تحسين أداء المحفظة الاستثمارية .من خلال تحليل ودراسة هذه المؤشرات، يمكن للمستثمرين والمحللين الماليين فهم أعمق حول كيفية استغلال هذه الأدوات لتحقيق أفضل العوائد الممكنة مع تقليل المخاطر.

7-1 متغيرات المشروع

بالتركيز على أهم المتغيرات في مشروع أثر التحليلات الفنية على أداء المحفظة الاستثمارية"، يمكن تحديد المتغيرات الأساسية التالية

1-التحليل الفني :هو الأساس الذي يعتمد عليه المستثمرون في اتخاذ قراراتهم استنادًا إلى الأنماط التاريخية للأسعار وحجم التداول

2-أداء المحفظة الاستثمارية :يعبر عن العائدات التي تحققها المحفظة وما إذا كانت تتماشى مع الأهداف الاستثمارية المحددة، بالإضافة إلى مستوى المخاطر.

3-المؤشرات الفنية :مثل المتوسطات المتحركة ومؤشر القوة النسبية، حيث تعكس مدى قوة أو ضعف السوق وتساعد في اتخاذ القرارات هذه المتغيرات تعتبر مؤشرات رئيسية لفهم كيف يؤثر التحليل الفني على الأداء العام للمحفظة الاستثمارية.

8-1 مجتمع وعينة الدراسة

يشمل مجتمع البحث أسواق الأوراق المالية و شركات تداول العالمية

وهي 7 أسواق مالية و 7 شركات التداول وذلك كما هو مبين في الجدول رقم (1-8-1) والجدول رقم (1-8-2)

الجدول رقم(1-8-1)

أسواق الأوراق المالية

الرقم	الرمز	اسم السوق المالي
1	**NYSE**	بورصة نيويورك
2	**TADAWUL**	بورصة السعودية
3	**LES**	بورصة لندن
4	**TES**	بورصة طوكيو
5	**SSE**	بورصة شنغهاي
6	**FWB**	بورصة فرانكفورت
7	**EP**	بورصة باريس

الجدول رقم(1-8-2)

شركات التداول العالمية

الرقم	اسم شركة التداول العالمي
1	**E.TRADE**
2	**CHARLES SCHWAB**
3	**TD AMERITRADE**
4	**XTB**
5	**ROBINHOOD**
6	**eTORO**
7	**CAPITAL**

1-8-1عينة الدراسة

قمنا باختيار عينتين إحداهما من منصات التداول العالمية والأخرى من الأسواق المالية وذلك لتوفر البيانات عنها خلال فترة البحث إضافة إلى تمتعها للمصداقية وتنوع الاستثمارات وهي:

1.بورصة المملكة العربية السعودية TADAWUL

2.شركة CAPITAL

1-9 حدود الدراسة

1-9-1 الحدود الزمانية: قمنا بالبحث عن تحركات الأسهم التي تكون بمثابة دلالة لعمل أدوات التحليل الفني في الأسواق المالية مع الأخذ بعين الاعتبار عينات البحث المطروحة فلذلك قد اخترنا الفترة الممتدة بين عام 2007 إلى عام 2024

1-9-2 الحدود المكانية: تم اختيار منصة واحدة عالمية وسوق أوراق مالية محلية وذلك لدراسة الجانبين المحلي والعالمي من المنظور الفني خلال فترة البحث

1-10 مصطلحات الدراسة

مؤشرات التحليل الفني

هي أدوات تُستخدم في تحليل تحركات الأسعار في أسواق المال .تعكس هذه المؤشرات البيانات التاريخية للسعر والحجم لمساعدة المتداولين في اتخاذ قرارات .تتنوع المؤشرات بين مؤشرات اتجاهية مثل المتوسطات المتحركة، ومؤشرات زخم مثل مؤشر القوة النسبية .كما تشمل مؤشرات تقلب مثل البولنجر باند .يعتمد المتداولون عليها لتحديد نقاط الدخول والخروج، بهدف تعزيز أدائهم وزيادة فرص النجاح في التداول.

المستثمر

المستثمر هو فرد أو كيان يقوم بتخصيص الأموال أو الموارد في مشاريع أو أدوات مالية بهدف تحقيق عائد مالي أو نمو على المدى الطويل .يمتلك المستثمرون مجموعة متنوعة من الأهداف، قد تشمل زيادة الثروة، توفير الثقة المالية، تكوين أصول للتقاعد أو تمويل التعليم، أو تحقيق

أهداف قصيرة الأجل .المستثمرون يتنوعون من حيث استراتيجياتهم ومعرفتهم، حيث يمكن أن يكونوا مستثمرين إفراد يأخذون قرارات استثمارية بأنفسهم أو مستثمرين مؤسساتيين يديرون محافظ استثمارية ضخمة.

المحفظة الاستثمارية

المحفظة الاستثمارية هي مجموعة من الأصول المالية التي يمتلكها المستثمر، تهدف إلى تحقيق توازن بين العائد المتوقع والمخاطر التي يتحملها .تساعد المحفظة في توزيع الاستثمار عبر أنواع مختلفة من الأصول مثل الأسهم والسندات والعقارات والسلع، مما يقلل من المخاطر الإجمالية للمستثمر .يعد التنويع أحد المبادئ الأساسية في بناء المحفظة، حيث يخفف من تأثير خسائر أي استثمار فردي.

الرافعة المالية

الرافعة المالية هي أداة تستخدم لتعزيز القدرة الشرائية للمستثمر عن طريق اقتراض الأموال للتداول في الأصول المالية، مما يسمح له بتحقيق عائد أكبر من رأس المال المبدئي .تعتبر الرافعة المالية من الممارسات الشائعة في الأسواق المالية، وخاصة في التداول بالأسواق مثل الفوركس والأسهم .

البورصة

البورصة هي سوق يتم تبادل الأسهم والأدوات المالية الأخرى بين المستثمرين فيها .تؤدي البورصة دورًا حيويًا في الاقتصاد من خلال تسهيل جمع الأموال للشركات وتوفير السيولة للمستثمرين .تتيح البورصات للشركات إمكانية الإدراج العام من خلال الطروحات الأولية العامة، مما يمكنها من الحصول على رؤوس الأموال اللازمة للتوسع والنمو.

منصات التداول

منصات التداول هي التطبيقات أو المواقع الإلكترونية التي تتيح للمستثمرين تداول الأصول المالية مثل الأسهم، والسندات، والعقود الآجلة، والسلع، وأزواج العملات .تلعب منصات التداول دورًا رئيسيًا في الأسواق المالية الحديثة، حيث تسهل عملية التداول للمستثمرين من جميع المستويات .

الأسهم

الأسهم هي أدوات مالية تمثل حصة في ملكية شركة معينة .عندما يقوم المستثمر بشراء أسهم، فإنه يصبح مالكًا جزئيًا في الشركة مما يعني أنه يمكن أن يستفيد من نجاحها ويشارك في أرباحها .تُصدر الشركات الأسهم لجمع الأموال اللازمة للنمو والتوسع،وتتيح للمستثمرين فرص الاستثمار.

2- الفصـــل الأول: الإطـــار النظـــري :الســـوق الماليـــة ودور المحـــافظ الإستثمارية

السوق المالية :هي مكان يتم فيه تداول الأوراق المالية مثل الأسهم والسندات . تعتبر هذه الأسواق جزءاً أساسياً من الاقتصاد العالمي، حيث توفر للشركات الوسيلة لجمع الأموال من المستثمرين .يتم تحديد أسعار الأصول المالية من خلال العرض والطلب، مما يعكس توقعات المستثمرين حول أداء الشركات .تعد الأسواق المالية مؤشراً على صحة الاقتصاد، حيث تتفاعل مع الأحداث الاقتصادية والسياسية . تشمل السوق المالية أنواعاً مختلفة مثل السوق الرئيسية والسوق الثانوية والأسواق العالمية.

2-1مفهوم السوق العالمية (Global market)

هي شبكة معقدة من الأسوق المالية التي تتيح للمستثمرين تداول أصول متنوعة مثل الأسهم والسلع والعملات والسندات ويعتبر منصة تفاعلية حيث يمكن المستثمرين من جميع أنحاء العالم شراء وبيع اللأصول في أي وقت مما يسهل تبادل القيمة ويعزز السيولة وعلاوة على ذلك تمكن الأسواق العالمية المستثمرين من الوصول إلى المعلومات و البيانات المالية بشكل أفضل مما يعزز قراراتهم الإستراتيجية فهي تعد جزء أساسي من الاقتصاد الحديث وهي منصة فعالة للمستثمرين لتحقيق أهدافهم المالية

ويمكن أن نتعرف على الأسواق العالمية من خلال عدة مفاهيم وهي :

2-1-1سوق العملات الأجنبية (فوركس) (Forex)

هي سوق عالمية لا مركزية لتداول العملات بواسطة الإنترنت يشارك فيها المستثمرون أو المساهمون الكبار مثل الشركات، البنوك المركزية ،شركات إدارة الاستثمار،إضافة الى المستثمرين العاديين وهي تعد أكبر سوق بالعالم برأس مال قدره 5.3 ترليون دولار أمريكي يومياً وهي سوق مرنة حيث تتميز بتغير الأسعار بشكل مستمر وهي تعمل على مدار 24 ساعة في اليوم بمعدل 5 أيام في الأسبوع

مميزات سوق فوركس:

– تعتبر السيولة العالية شريان الحياة لسوق الفوركس: تشير السيولة إلى السهولة والكفاءة التي يمكن بها بيع وشراء زوج عملات في السوق بسهولة ودون التأثير بشكل كبير على السعر وهي تشير إلى العرض والطلب المتاحين بسهولة إلى زوج العملات

– تداول مستمر: إذ يمكن للمستثمرين التداول في أي وقت على مدار اليوم، مما يوفر مرونة كبيرة في التداول بالنسبة للمستثمرين

– الرافعة المالية: إذ يتمكن المستثمرون بسهولة من زيادة حجم تداولاتهم.

– تنوع الأدوات المالية: يتوفر مجموعة واسعة من أزواج العملات للتداول.

عيوب سوق الفوركس:

– المخاطر العالية: وذلك بسبب الرافعة المالية العالية مما يجعل المخاطر كبيرة.

– تعقيد السوق: حيث يصعب على المتداولين الدخول فيها دون فهم دقيق للتحليل الفني والأساسي

–تلاعب السوق :يمكن أن يتعرض المستثمرون لتلاعبات من قبل بعض الكيانات الكبيرة.

–التكاليف :قد تتضمن تكاليف خفية مثل فرق الأسعار والعمولات.

2-1-2سوق العملات الرقمية

سوق العملات الرقمية هو بيئة تجارية جديدة نسبيًا تتيح للأفراد تداول الأصول الرقمية مثل البيتكوين والإيثريوم .يتميز هذا السوق بالتكنولوجيا المتقدمة مثل البلوكشين، التي تضمن الشفافية والأمان في المعاملات.

العملات الرقمية

عملة البيتكوين

البيتكوين :هو عملة رقمية لا مركزية تمثل أول استخدام ناجح لتكنولوجيا البلوكشين .تم تطويرها بواسطة شخص أو مجموعة من الأشخاص تحت اسم مستعار" ساتوشي ناكاموتو "في عام 2009.تهدف البيتكوين إلى إتاحة المعاملات الدولية بسهولة ودون الحاجة إلى وسطاء.

خصائص عملة البيتكوين

الحد الأقصى للإمداد :يوجد 21 مليون بيتكوين فقط، مما يجعلها محدودة.

–التعدين :يتم إنشاء البيتكوين من خلال عملية تسمى التعدين، حيث يقوم المعدنون بحل مسائل رياضية معقدة.

–التحويلات السريعة :يمكن إجراء التحويلات في غضون دقائق.

–القبول العالمي :يتم قبول البيتكوين من قبل عدد متزايد من المتاجر والشركات.

عملات أخرى

–الإيثريوم (ETH) منصة تتيح تطوير التطبيقات الذكية والعقود الذكية، وتعتبر عملة رقمية ذات استخدامات متعددة.

–الريبل (XRP) تركز على تسريع التحويلات المالية بين البنوك وتسهيل التجارة الدولية.

–اللايتكوين(LTC) تم تصميمها كأصل بديل للبيتكوين مع تحويلات أسرع ورسوم أقل.

–الستيلر (XLM) تهدف إلى تسهيل التحويلات المالية بين الأفراد والبنوك.

مميزات سوق العملات الرقمية

–فرص استثمار كبيرة : إمكانية تحقيق عوائد عالية في فترة زمنية قصيرة.

–عدم وجود وسطاء :يسمح للمستخدمين بالتداول مباشرة دون الحاجة إلى وسطاء.

–تكنولوجيا البلوكشين :توفر مستوى عالٍ من الأمان والشفافية.

–تنوع الأصول :يوجد العديد من العملات الرقمية للاستثمار فيها.

عيوب سوق العملات الرقمية

–تقلب الأسعار :أسعار العملات الرقمية تتغير بشكل سريع، مما يزيد من المخاطر.

–غياب التنظيم :عدم وجود هيئات تنظيمية واضحة قد يعرض المستثمرين للخداع.

–صعوبة الاستخدام :تحتاج إلى معرفة تقنية لفهم كيفية العمل في السوق.

–المخاطر الأمنية :تعرض بعض المنصات للاختراقات والسرقات.

3-1-2سوق الذهب

يلعب الذهب دوراً مركزياً في النظام المالي والاقتصادي على مستوى العالم .يتميز الذهب بخاصية كونه مخزنًا للقيمة، مما يجعله ملاذًا آمنًا للمستثمرين في أوقات الأزمات الاقتصادية والاضطرابات السياسية .يرتبط تداول الذهب بشكل وثيق بالاقتصاد العالمي، حيث تتأثر أسعاره بالعديد من العوامل الاقتصادية، مثل التضخم وأسعار الفائدة وعرض النقود.

د.سيف الدين عموص. معيار البيتكوين .نيويورك 2018

مميزات التداول في الذهب بالنسبة للمستثمر

المخزن القوي للقيمة :يُعتبر الذهب ملاذًا آمنًا، حيث يحتفظ بقيمته في أوقات عدم الاستقرار الاقتصادي، مما يمنح المستثمرين الثقة في استثماراتهم.

تنوع الاستثمارات :يمكن تداول الذهب بعدة طرق، سواء من خلال الشراء الفعلي للمعدن، أو من خلال عقود المستقبل، أو الصناديق المتداولة في البورصة، مما يوفر خيارات متنوعة للمستثمرين.

حماية ضد التضخم :يميل الذهب إلى الارتفاع في قيمته عندما ترتفع مستويات التضخم، مما يجعله وسيلة فعالة لحماية القوة الشرائية.

سوق عالمي :يتم تداول الذهب على مستوى العالم، مما يعكس الأسعار الحقيقية ويوفر فرصًا للمستثمرين من مختلف البلدان.

عدم الارتباط بالعملات :يعتبر الذهب أصلًا مستقلًا عن العملات، مما يعني أنه يمكن أن يكون أداة تحوط ضد تقلبات الأسواق المالية وأسعار العملات.

عيوب التداول في الذهب

التقلبات السعرية :تتأثر أسعار الذهب بالعديد من العوامل، مما يؤدي إلى تقلبات كبيرة في الأسعار، مما يمكن أن يعرض المستثمرين لخسائر.

تكاليف التخزين والنقل :في حالة شراء الذهب الفعلي، قد تواجه المستثمرين تحديات تتعلق بتكاليف التخزين والنقل، بالإضافة إلى مخاطر السرقة.

افتقار إلى العوائد المربحة :على عكس الأسهم أو العقارات، لا يوفر الذهب عوائد سنوية مثل توزيعات الأرباح، مما يعني أن العوائد تأتي فقط من تغيرات الأسعار.

العوامل الخارجية المؤثرة :تتأثر أسعار الذهب بالعوامل الخارجية مثل السياسات النقدية، والأزمات الاقتصادية، وأسعار الفائدة، مما يجعل التنبؤ بأسعاره صعباً.

تغير أسعار الذهب عبر التاريخ

شهدت أسعار الذهب تغيرات كبيرة على مر العصور، من أسعاره الثابتة المرتبطة بالنظام المالي القائم على معيار الذهب، إلى الارتفاعات الحادة في العقود الأخيرة .في السنوات الأخيرة، أدى انخفاض أسعار الفائدة وزيادة عدم اليقين الاقتصادي إلى انتعاش الطلب على الذهب كأصل آمن .

4-1-2سوق النفط

تعتبر أسواق النفط من الأسواق الحيوية في الاقتصاد العالمي وهي محور اهتمام المستثمرين والمتداولين في مختلف أنحاء العالم .النفط ليس فقط مصدر طاقة أساسي بل يعد أيضًا سلعة استراتيجية تؤثر على مستويات الأسعار في الأسواق المالية العالمية

مميزات التداول في أسواق النفط بالنسبة للمستثمرين

سهولة الوصول :يمكن للمتداولين الوصول إلى منصات التداول في أي وقت ومن أي مكان، مما يتيح لهم تحليل الأسواق وتنفيذ الصفقات بسهولة.

شفافية الأسعار :توفر المنصات بيانات سعرية دقيقة وآنية، مما يساعد المتداولين على اتخاذ قرارات مستنيرة.

أدوات التحليل المتقدمة :تأتي معظم المنصات مجهزة بأدوات تحليل متقدمة، مثل الرسوم البيانية ومؤشرات التحليل الفني، مما يعزز من فعالية استراتيجيات التداول.

تداولات منخفضة التكلفة :غالبية منصات التداول تتقاضى رسوم أقل مقارنة بالطرق التقليدية، مما يحسن العوائد.

فرص متنوعة :تقدم منصات التداول إمكانية الوصول إلى أنواع متعددة من النفط مثل خام برنت وخام غرب تكساس مما يوفر تنوعًا أكبر في الخيارات.

عيوب التداول في أسواق النفط بالنسبة للمستثمرين

التقلبات العالي[2] :أسعار النفط معروفة بتقلباتها الكبيرة، مما يزيد من المخاطر المحتملة للمتداولين.

المخاطر التقنية :قد تتعرض المنصات لمشكلات تقنية مفاجئة، مثل الانقطاعات أو الأخطاء البرمجية، مما يمكن أن يؤثر على عمليات التداول.

الإفراط في التداول :يتيح الوصول المستمر إلى الأسواق للمتداولين إدخال صفقات كثيرة، مما قد يؤدي إلى الإفراط في التداول وبالتالي تحويل الأرباح إلى خسائر.

حاجة إلى المعرفة :يتطلب التداول الفعّال فهمًا عميقًا للأسعار وأساسيات السوق، مما يعني أن المتداولين الجدد قد يواجهون صعوبة.

المخاطر النفسية :تقلبات السوق السريعة يمكن أن تؤدي إلى تأثيرات نفسية سلبية على المتداولين، مما قد يؤثر على قراراتهم.

تقلبات أسعار النفط:تعتبر أسعار النفط من أكثر الأسعار تقلبًا في الأسواق المالية، **حيث تتأثر**

محمد.الرمضاني.2021.تداول الذهب .القاهرة.دار الكتب العلمية ص45

أحمد.السعدي 2022.تداول النفط. بيروت.دار الفكر العربي ص30-50

بمجموعة من العوامل:

العرض والطلب :يتأثر سعر النفط بتوازن العرض والطلب، فزيادة الإنتاج أو نقص الطلب يؤديان إلى تراجع الأسعار.

العوامل الجيوسياسية :الأحداث السياسية مثل النزاعات المسلحة أو العقوبات الاقتصادية تؤثر بشكل مباشر على أسعار النفط.

التغيرات الاقتصادية :الأداء الاقتصادي العام، مثل الركود أو النمو، يمكن أن يؤثر على الطلب العالمي للنفط.

–الموسمية :قد تتأثر الأسعار بتغيرات موسمية في الطلب على النفط، مثل زيادة الاستهلاك في فصل الشتاء.

أنواع أسواق النفط

النفط الخام :يتم تداوله في الأسواق الفورية والآجلة بأسعار مختلفة بناءً على الجودة والموقع.

مشتقات النفط :تشمل المنتجات المكررة مثل البنزين والديزل، والتي يمكن أن تتأثر أيضًا بتقلبات أسعار النفط الخام.

عقود النفط الآجلة :هي عقود تلزم طرفيها بشراء أو بيع كمية معينة من النفط في تاريخ معين مقابل سعر محدد

2-2 السوق المحلية(Local market)

هي سوق مالية تجارية يتم فيها شراء وبيع الأوراق المالية، مثل الأسهم والسندات، بالإضافة إلى الأدوات المالية الأخرى .تُعَد البورصة جزءاً أساسياً من النظام المالي لكل دولة، وتلعب دوراً حيوياً في تنمية الاقتصاد وخلق فرص الاستثمار.تُعتبر البورصة المحلية جزءاً أساسياً من النظام الاقتصادي وتحظى بأهمية كبيرة في تشجيع الاستثمار، وتوفير السيولة، وتعزيز الشفافية في التعاملات المالية .تلعب هذه البورصات دورًا مهمًا في تحقيق النمو الاقتصادي والتنمية المستدامة، وتعكس صحة الاقتصاد ورفاهية المجتمع.

د.أحمد الرمل .النفط والاقتصاد العالمي .دبي.2021

أهم ميزات وتفاصيل البورصة المحلية

تسهل تداول الأوراق المالية :توفر البورصة المحلية المكان الذي يُمكن فيه المستثمرون من شراء وبيع الأسهم والسندات بشكل منظم وشفاف .ويُساعد ذلك الشركات في جمع رأس المال من خلال طرح أسهمها للاكتتاب العام

تقييم الشركات :تعكس أسعار الأسهم في البورصة قيمة الشركات بناءً على العرض والطلب . سعر السهم يُعتبر مؤشراً على أداء الشركة وتوقعات السوق بشأن مستقبلها.

تنظيم الرقابة :تُشرف هيئات تنظيمية حكومية على عمل البورصة لضمان الشفافية وضبط المعاملات ومنع التلاعب والاحتيال .في العديد من الدول، يُعتبر وجود تنظيم فعال عنصراً أساسياً للحفاظ على سلامة السوق.

إتاحة الفرص للمستثمرين :تقدم البورصة المحلية الفرصة للمستثمرين، سواءً كانوا أفراداً أو مؤسسات، للاستثمار في مجموعة واسعة من الأصول المالية .يمكن للمستثمرين من خلال ذلك بناء محافظ متنوعة وإدارة مخاطرهم المالية.

سيولة السوق :يسهم وجود عدد كبير من المستثمرين في البورصة المحلية في تحقيق سيولة عالية، مما يُتيح إمكانية تنفيذ المعاملات بسهولة وبدون تأثير كبير على الأسعار.

تأثير الاقتصاد المحلي :تتأثر البورصة المحلية بشكل مباشر بالعوامل الاقتصادية والاجتماعية والسياسية داخل البلد .أداء السوق يعكس الثقة في الاقتصاد ويساعد على قياس الأداء العام للاقتصاد.

أنواع البورصات المحلية

-بورصات الأسهم :تُعتبر الأكثر شيوعًا، حيث يتم تداول الأسهم العادية والممتازة.

-بورصات السندات :تتخصص في تداول السندات الحكومية والخاصّة.

-البورصات السلعية :تركز على تجارة السلع الأساسية مثل الذهب والنفط والقمح.

أمثلة على البورصات المحلية

-بورصة نيويورك :(NYSE) تعتبر من أكبر البورصات في العالم من حيث القيمة السوقية.

(بورصة السعودية) (تداول)وهي من أكبر البورصات في منطقة الشرق الأوسط.

بورصة دبي تُعتبر مركزاً مالياً مهما في الخليج العربي.

الأدوات المالية المتداولة في السوق المحلية

الأسهم العادية

تمثل ملكية في شركة وتمنح حامليها حقوق التصويت في اجتماعات المساهمين، بالإضافة إلى إمكانية الاستفادة من توزيعات الأرباح.

مميزات الأسهم العادية

حق التصويت:تمنح هذه الأسهم حاملها حق التصويت في القرارات الرئيسية، مما يمنحهم تأثيرًا على الإدارة.

نمو القيمة:إذا كانت الشركة ناجحة ومتنامية، فإن قيمة الأسهم العادية يمكن أن تتزايد بشكل كبير.

توزيعات الأرباح:يمكن لحاملي الأسهم العادية الاستفادة من توزيعات الأرباح التي تحددها الشركة، والتي قد تتغير بناءً على أداء الشركة.

عيوب الأسهم العادية

تذبذب الأسعار :أسعار الأسهم العادية تتأثر بشكل كبير بالتغيرات في الأسواق وبأداء الشركة، مما يمكن أن يتسبب في تقلبات حادة في القيمة.

توزيعات الأرباح غير مضمونة :لا يوجد ضمان بتوزيع الأرباح، حيث أن هذا يعتمد على قرارات الإدارة وأداء العمل.

حقوق المساهمين :في حالة تصفية الشركة، يتمتع حملة الأسهم العادية بالحقوق الأدنى في استرداد أموالهم مقارنةً بالدائنين وحملة الأسهم الممتازة.

الأسهم الممتازة

الأسهم الممتازة تمثل نوعًا من الملكية في الشركة حيث يتمتع حاملوها بمزايا تجمع بين حقوق الأسهم العادية وحقوق السندات.

الميزات

توزيعات الأرباح الثابتة:تتمتع الأسهم الممتازة بتوزيعات أرباح محددة وثابتة، مما يجعلها جذابة للمستثمرين الذين يتطلعون إلى دخل مستمر.

أولوية في التصفية :في حالة تصفية الشركة، فإن حملة الأسهم الممتازة يحصلون على أموالهم قبل حملة الأسهم العادية ولكن بعد الدائنين.

عدم الحق في التصويت:عادةً ما لا يحمل أصحاب الأسهم الممتازة حق التصويت، مما يجعل إدارة الشركة أقل تعقيدًا.

العيوب

عدم الارتفاع في قيمة رأس المال :تنمو قيمة الأسهم الممتازة بشكل محدود مقارنة بالأسهم العادية، لأنه يتم تحديد الأرباح مسبقًا.

إمكانية عدم تحويلها :قد تكون الأسهم الممتازة غير قابلة للتحويل إلى أسهم عادية، مما يعني أن المستثمرين يفوتون فرصة الاستفادة من نمو قيمة الأسهم العادية.
قدرتها المحدودة على الاستجابة للسوق :الأسهم الممتازة ليست حساسة لتقلبات السوق بالقدر نفسه الذي تمتاز به الأسهم العادية.

بورصات السندات

بورصات السندات هي الأسواق التي يتم فيها تداول السندات أدوات الدين التي تصدرها الشركات والحكومات .السندات تمثل قرضًا للمصدر، وبالتالي يُدفع لحامل السند فائدة ثابتة خلال فترة معينة، وفي نهاية المدة، يتم سداد القيمة الاسمية أو المبدأ للسند.

الميزات

دخل ثابت: توفر السندات دخلًا ثابتًا للمستثمرين من خلال المدفوعات المنتظمة للفوائد.
تنويع الاستثمار :يمكن أن تزيد السندات من تنويع محفظة المستثمر وتساعد في تقليل المخاطر.
قلة التقلبات:عمومًا، تكون أسعار السندات أقل تقلبًا من أسعار الأسهم، خاصةً السندات الحكومية.

العيوب

مخاطر الائتمان:في حالة إفلاس المصدر، قد يخسر المستثمرون جزءًا من استثماراتهم.
تغيرات أسعار الفائدة :زيادة أسعار الفائدة تؤدي إلى انخفاض قيمة السندات، مما يؤثر سلبًا على المستثمرين.
محدودية النمو:يعتبر العائد من السندات أقل مقارنة بالعائد المحتمل من الأسهم، مما قد يقلل من فرص النمو.

بورصات السلع

بورصات السلع هي الأسواق التي يتم فيها تداول السلع الأساسية مثل النفط والذهب والقمح والذرة وغيرها .يتم تداول هذه السلع إما بشكل فعلي سلع مادية أو من خلال العقود الآجلة، حيث يتم الاتفاق على بيع أو شراء السلعة في تاريخ مستقبلي بسعر محدد.

الميزات

تنوع الخيارات:توفر بورصات السلع فرصًا متعددة للاستثمار في مجموعة متنوعة من السلع.
حماية ضد التضخم:غالبًا ما تعمل السلع كوسيلة للحماية

3-2 أدوات التحليل الفنى للمستثمر

1-3-2 أنماط التحليل الفني

التحليل الفني الأساسي هو أداة يستخدمها المستثمرون لفهم حركة الأسعار في الأسواق المالية واتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة .يعتمد التحليل الفني على دراسة الرسوم البيانية لحركة الأسعار وحجم التداول لتحديد الأنماط والاتجاهات المستقبلية .من بين الأدوات الأساسية في التحليل الفني الرسوم البيانية مثل الشموع اليابانية، التي توفر معلومات مفصلة عن حركة السعر خلال فترة زمنية محددة، والرسوم البيانية الخطية والأعمدة التي تعرض حركة السعر بطرق مختلفة و باستخدام هذه الأدوات، يمكن للمستثمرين تحليل حركة السعر والتوقعات المستقبلية للسوق بشكل أساسي تقليدي التحليل الفني يوفر إطاراً لفهم السوق واتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة، ويمكن أن يكون أداة قوية إذا تم استخدامه بشكل أدق من ذلك.

نموذج الشموع اليابانية

الشموع اليابانية هي إحدى أدوات التحليل الفني المستخدمة في الأسواق المالية لتمثيل تحركات الأسعار على الرسوم البيانية .يعود أصلها إلى اليابان في القرن السابع عشر حيث استخدمها التجار لمتابعة أسعار الأرز.1

تتكون الشمعة اليابانية من جسم وظلال) أو فتائل (تمثل الأسعار التالية خلال فترة زمنية محددة:

سعر الافتتاح :السعر عند بداية الفترة.

سعر الإغلاق :السعر عند نهاية الفترة.

أعلى سعر :أعلى نقطة وصل إليها السعر خلال الفترة.

أدنى سعر :أدنى نقطة وصل إليها السعر خلال الفترة.

إذا كان سعر الإغلاق أعلى من سعر الافتتاح، تكون الشمعة عادةً بيضاء أو خضراء، مما يشير إلى ارتفاع السعر .أما إذا كان سعر الإغلاق أقل من سعر الافتتاح، تكون الشمعة سوداء أو حمراء، مما يشير إلى انخفاض السعر

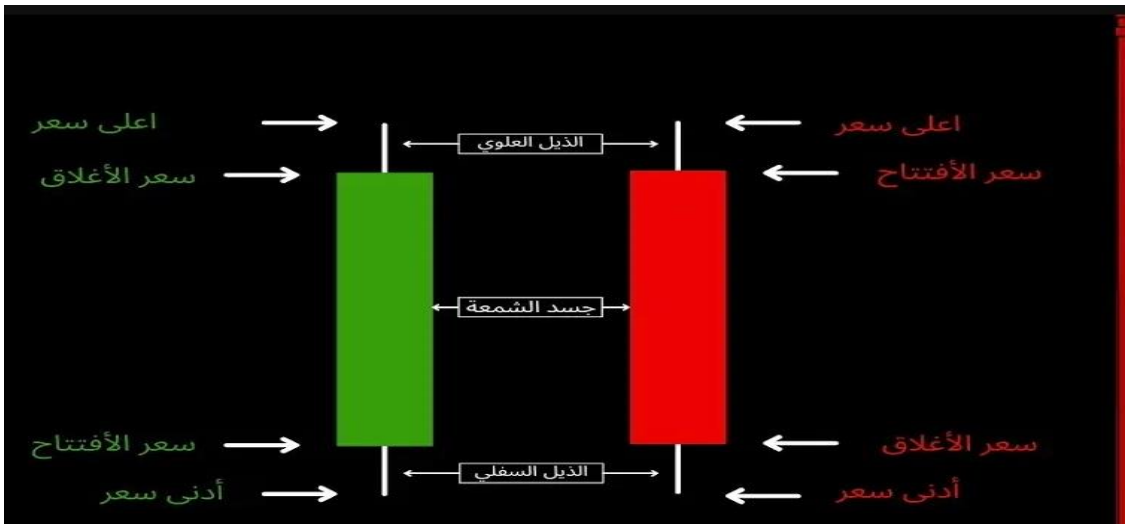
مكونات الشمعة اليابانية

جسم الشمعة :(Body) وهو الجزء الأوسط من الشمعة الذي يمثل الفرق بين سعر الافتتاح وسعر الإغلاق .إذا كان سعر الإغلاق أعلى من سعر الافتتاح، يكون جسم الشمعة عادةً بلون فاتح أو غير مملوء، مما يشير إلى اتجاه صعودي .أما إذا كان سعر الإغلاق أقل من سعر الافتتاح، فيكون جسم الشمعة بلون داكن أو مملوء، مما يشير إلى اتجاه هبوطي.

الذيل العلوي :(Upper Shadow) وهو الخط الرأسي الذي يمتد من أعلى جسم الشمعة إلى أعلى نقطة وصل إليها السعر خلال الفترة الزمنية المحددة .يعكس هذا الجزء أعلى سعر تم الوصول إليه خلال تلك الفترة.23

الذيل السفلي :(Lower Shadow) وهو الخط الرأسي الذي يمتد من أسفل جسم الشمعة إلى أدنى نقطة وصل إليها السعر خلال الفترة الزمنية المحددة .يعكس هذا الجزء أدنى سعر تم الوصول إليه خلال تلك الفترة

الشكل رقم (2-3-1)
مكونات الشمعة اليابانية



نموذج الأعمدة

الأعمدة في التداول تُستخدم لتمثيل تحركات الأسعار خلال فترة زمنية معينة .يتكون كل عمود من أربعة مكونات رئيسية:

سعر الافتتاح :يُمثل بخط أفقي صغير على يسار العمود.

أعلى سعر :يُمثل بأعلى نقطة في العمود.

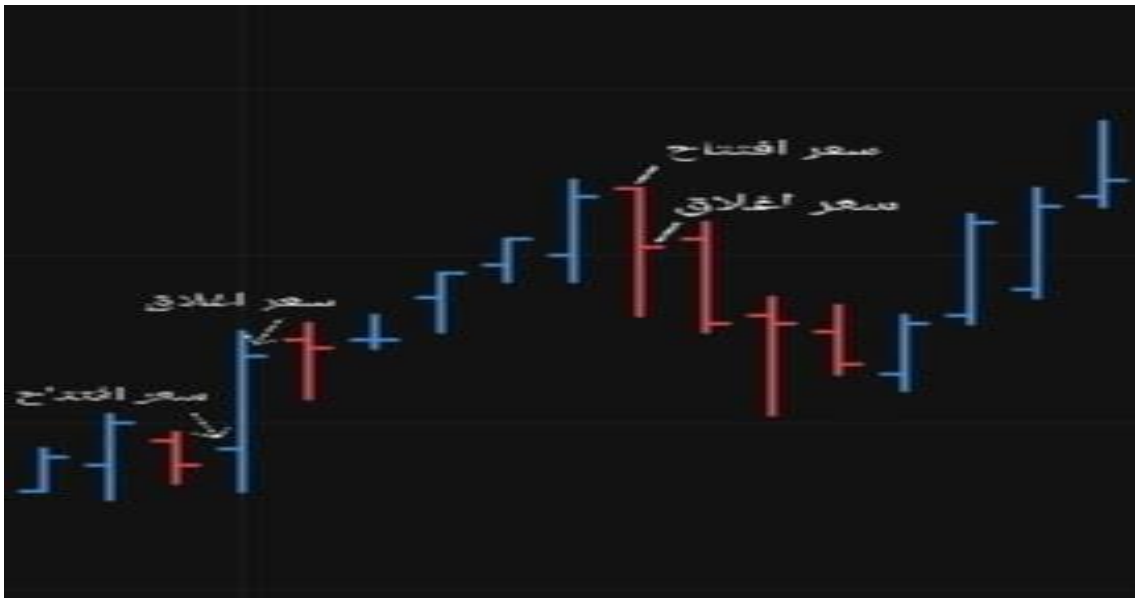
أقل سعر :يُمثل بأدنى نقطة في العمود.

سعر الإغلاق :يُمثل بخط أفقي صغير على يمين العمود.

يُعرف هذا النوع من الأعمدة أحياناً بـOHLC ، وهو اختصار للمكونات الأربعة :الافتتاح (Open)، الأعلى(High) ، الأدنى(Low) ، والإغلاق(Close)

عندما يكون سعر الإغلاق أعلى من سعر الافتتاح، يكون العمود صاعداً وعادة ما يُلون باللون الأزرق أو الأخضر .أما إذا كان سعر الإغلاق أقل من سعر الافتتاح، فيكون العمود هابطاً ويُلون باللون الأحمر

الشكل (2-3-2)
مكونات نموذج الأعمدة



نموذج الخط

المؤشر الخطي هو أحد أنواع الرسوم البيانية المستخدمة في التحليل الفني للأسواق المالية، ويعتبر بديلاً بسيطًا للشموع اليابانية .يتميز المؤشر الخطي بسهولة القراءة والفهم، حيث يعرض حركة السعر على شكل خط متصل.

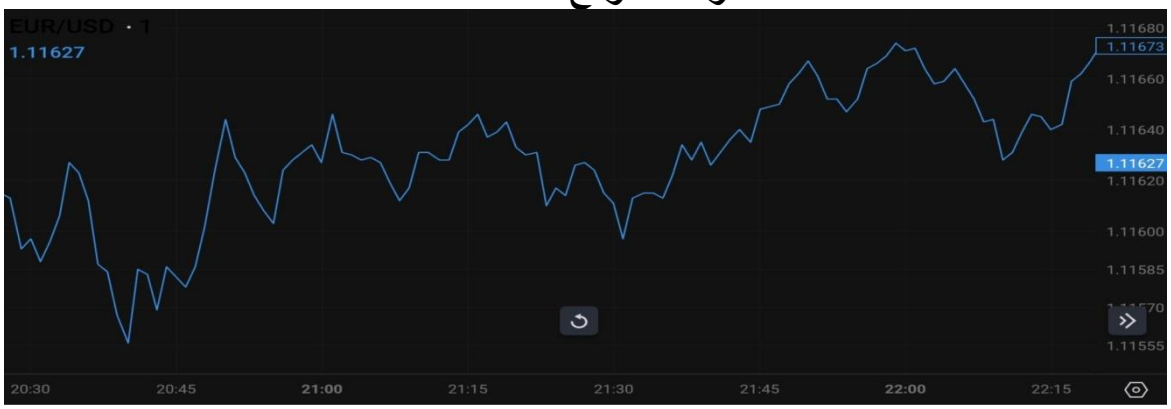
كيفية تحديد سعر الافتتاح والإغلاق في المؤشر الخطي

سعر الافتتاح :يتم تحديده عند النقطة التي يبدأ فيها الخط في بداية الفترة الزمنية المحددة مثل بداية اليوم أو الساعة.

سعر الإغلاق :يتم تحديده عند النقطة التي ينتهي فيها الخط في نهاية الفترة الزمنية المحددة.

وبعد ذلك يمكن أن نقول أن هذه النماذج يمكن استخدامها كتحليل مبدئي فقط ولا يمكن الاعتماد مجردا لوحده دون أدوات تحليل فني مساعدة

الشكل(2-3-3)
مكونات نموذج الخط



2-3-2 التحليل الفني الأساسي للمستثمر

مؤشر القوة النسبية (RSI) هو مؤشر فني يستخدم في تحليل الأسواق المالية، ويهدف إلى قياس قوة وسرعة التغير في أسعار الأصول المالية مثل الأسهم أو العملات على مدى فترة زمنية محددة .تم تطوير هذا المؤشر من قبل
J. Welles Wilder في عام1978.

تعريفات

مؤشر القوة النسبية :(RSI) هو مذبذب يقيس نسبة التحركات الصعودية إلى التحركات الهابطة، ويعبر عن هذه النسبة في نطاق من 0 إلى100.

ذروة الشراء :عندما تكون قيمة RSI فوق70 ، يُعتبر أن الأصل في حالة ذروة شراء، مما يعني أن السعر قد ارتفع بشكل كبير وقد يكون هناك تصحيح قريب.

ذروة البيع :عندما تكون قيمة RSI تحت30 ، يُعتبر أن الأصل في حالة ذروة بيع، مما يعني أن السعر قد انخفض بشكل كبير وقد يكون هناك ارتفاع قريب.

مزايا مؤشرRSI

سهولة الاستخدام :يمكن فهمه بسهولة وتطبيقه على مختلف الأصول المالية.

تحديد نقاط الدخول والخروج :يساعد في تحديد متى يكون الأصل مفرط الشراء أو مفرط البيع، مما يوفر إشارات حول احتمالات حدوث تغييرات في الاتجاه.

مرونة :يمكن تعديل الفترات الزمنية المستخدمة في حساب المؤشر لتناسب استراتيجيات التداول المختلفة.

عيوب مؤشر RSI

إشارات كاذبة :قد يعطي إشارات خاطئة في الأسواق ذات الاتجاه القوي، حيث يمكن أن يبقى في مناطق ذروة الشراء أو ذروة البيع لفترات طويلة.

عدم الدقة في الأسواق المتقلبة :قد يكون أقل فعالية في الأسواق ذات التقلبات العالية، حيث يمكن أن تتغير الاتجاهات بسرعة.

اعتماد كبير على الإعدادات :يتطلب ضبط الإعدادات بشكل صحيح للحصول على إشارات دقيقة، مما قد يكون تحديًا للمبتدئين.

المتوسط المتحرك (Moving Average – MA) :هو أحد الأدوات الأساسية المستخدمة في التحليل الفني للأسواق المالية، ويعتبر من أبرز المؤشرات التي يعتمد عليها المتداولون والمستثمرون لتحديد اتجاهات السعر .يتم احتسابه من خلال أخذ متوسط أسعار الأصول لفترة زمنية محددة .هناك عدة أنواع من المتوسط المتحرك، ولكن الأكثر استخدامًا هما المتوسط المتحرك البسيط (SMA) والمتوسط المتحرك الأسي.(EMA) ليس له مؤسس محدد، ولكنه بدأ في الظهور في بداية القرن العشرين كجزء من تقنيات التحليل الفني .سرعان ما أصبح شائعًا بين المتداولين في الأسواق المالية، واستخدم كأداة للحد من الضوضاء السعرية وتحديد الاتجاهات.

كيفية استخدامه:

1–تحديد الاتجاه العام للسعر :يمكن للمتوسط المتحرك أن يساعد المتداولين على تحديد الاتجاه العام للأصل .إذا كان السعر فوق المتوسط، قد يشير ذلك إلى اتجاه صعودي، بينما إذا كان السعر تحت المتوسط، قد يشير إلى اتجاه هبوطي.

2–تحديد نقاط الدخول والخروج :يمكن استخدام التقاطعات بين السعر والمتوسط المتحرك للتداول .على سبيل المثال، عندما يتخطى السعر المتوسط المتحرك للأعلى، يعتبر ذلك إشارة شراء، وعندما يتخطى السعر المتوسط للأسفل، يعتبر إشارة بيع.

3–تحديد مستويات الدعم والمقاومة :في بعض الأحيان، يمكن أن يعمل المتوسط المتحرك كنقطة دعم أو مقاومة، حيث قد يتوقف السعر عن التحرك ويسجل انعكاسات قرب هذه المناطق.

Relative Strength Index (RSI) – [RSI – Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/r/rsi.asp) – [Understanding RSI in Technical Analysis – TradingView](https://www.tradingview.com/support/solutions/43000523820-how-to-use-rsi-in-technical-analysis/). Moving Average (MA) – [Moving Averages

نتائج استخدام المتوسط المتحرك بالنسبة للمستثمرين

1-تقليل الضوضاء :يساعد المتوسط المتحرك في تقليل تقلبات الأسعار القصيرة الأجل، مما يجعل الاتجاهات طويلة الأجل أكثر وضوحًا.

2-تحليل أكثر دقة :باستخدام المتوسط المتحرك، يمكن للمستثمرين تحليل الاتجاهات بشكل أفضل، مما يساعدهم على اتخاذ قرارات مستنيرة.

3-التكيف مع تغيير الأسعار :يعتمد المستثمرون المختلفون فترات زمنية مختلفة، مما يسمح لهم بالتكيف مع السوق.

4-سهولة الاستخدام :يعد المتوسط المتحرك أداة بسيطة وسهلة الفهم، مما يجعله مناسبًا لجميع أنواع المستثمرين، سواء كانوا مبتدئين أو محترفين.

أنواع المتوسطات المتحركة التي يمكن اضافتها

1-المتوسط المتحرك البسيط :(SMA) يتم حسابه عن طريق جمع أسعار الإغلاق لفترة معينة ثم قسمة الناتج على عدد الفترات .

2-المتوسط المتحرك الأسي :(EMA) يقوم بإعطاء وزن أكبر للأسعار الأحدث، مما يجعله أكثر حساسية لتحركات الأسعار الحديثة.

نصائح لاستخدام المتوسط المتحرك:

اختيار الفترة المناسبة :يعتمد اختيار الفترة الزمنية على استراتيجية التداول .الفترات القصيرة تؤدي إلى إشارات أكثر تكرارًا، بينما الفترات الطويلة توفر

استقرارًا أكبر.دمج مع مؤشرات أخرى :يمكن استخدامه بالتزامن مع مؤشرات أخرى مثل مؤشر القوة النسبية (RSI) أو مؤشرات الزخم للحصول على مؤشرات أكثر دقة.

أخيرا إن المتوسط المتحرك هو أداة قوية للمستثمرين لتحليل السوق، وفهم الاتجاهات، واتخاذ قرارات مستنيرة .سواء كنت مبتدئًا أو متداولًا محترفًا، فإنه يمكن أن يكون جزءًا أساسيًا من الاستراتيجيات الواسعة لتحسين الأداء المالي وزيادة فرص النجاح.

مؤشر بولينجر باند (BB):

مؤشر بولينجر باند هو أداة تحليل فني تُستخدم لتحديد مستويات الأسعار المحتملة وتقدير تقلبات السوق .يتكون من ثلاثة خطوط :خط المتوسط المتحرك) غالبًا ما يكون 20فترة(، وخطان علوي وسفلي يمثلان مستوى التقلب حول هذا المتوسط ويُعتبر واحدًا من أهم المؤشرات المستخدمة في الأسواق المالية .من خلال قياس التقلبات وتحديد الاتجاهات و يوفر المؤشر للمستثمرين أدوات قيمة لتحليل الأسواق وتوقع تحركات الأسعار .إدخال هذا المؤشر في استراتيجيات التداول قد يُحسن من عوائد الاستثمارات

ويقلل من المخاطر الناجمة عن تقلبات السوق .لذلك، يُنصح المستثمرون بالاهتمام بمؤشر بولينجر باند استعماله بشكل مناسب

تأسيس واختراع مؤشر بولينجر باند(BB)

تم تطوير مؤشر بولينجر باند على يد المحلل الفني جون بولينجر في اوائل الثمانينيات .عمل بولينجر على تطوير هذا المؤشر لتوفير وسيلة للمستثمرين لفهم تقلبات السوق بطريقة علمية .يعتمد المؤشر على تحليل بيانات الأسعار التاريخية ومدى التقلبات لتحديد نطاقات التسعير المحتملة.

مزايا استخدام بولينجر باند

1-تحديد الاتجاهات

يساعد مؤشر بولينجر باند المستثمرين على تحديد الاتجاهات بشكل واضح من خلال مقارنة حركة السعر مع خطوط المؤشر.

2-قياس التقلبات

يُظهر المؤشر مدى تقلب السوق، حيث يتسع النطاق عندما تكون التقلبات مرتفعة وينكمش عندما تكون التقلبات منخفضة.

3-تحديد نقاط الدخول والخروج

يسمح للمستثمرين بتحديد نقاط الدخول عند تقاطع الأسعار مع الخطوط، مما يسهل اتخاذ قرارات شرائية أو بيعية.

4-التنبؤ بالانعكاسات

يمكن استخدام المؤشر للتنبؤ بالانعكاسات، حيث يحدث غالبًا أن تقترب الأسعار من الخط العلوي أو السفلي، مما يُشير إلى احتمالية عكس الاتجاه الحالي.

5-البساطة

يُعتبر أسهل في الفهم والاستخدام بالمقارنة مع مؤشرات أخرى، ما يجعله مناسبًا للمبتدئين والمحترفين على حد سواء.

كيفية استفادة المستثمر من بولينجر باند

يمكن للمستثمرين استخدام مؤشر بولينجر باند بعدة طرق:

1-استراتيجيات التداول

بإمكان المتداولين استخدامه في إنشاء استراتيجيات تداول قصيرة الأجل .فعندما تلمس الأسعار الطرف العلوي، قد يُعتبر الوقت المناسب للبيع، بينما عندما تقترب الأسعار من الطرف السفلي، قد يُعتبر إشارة للشراء.

2-تعديل الأوامر

يُمكن استخدام المؤشر لتعديل أوامر الشراء والبيع بناءً على تغيرات السوق، كما يمكن تركيز الاستثمارات في الأوقات التي يظهر فيها تغير كبير في التقلبات.

3-تحليل الأسواق

باستخدام بولينجر باند، يُمكن إجراء تحليلات شاملة لفهم سلوك الأسواق والتغييرات المحتملة في الأسعار.

4-جعل القرارات مدروسة بدلاً من اتخاذ قرارات عشوائية، يُساعد المؤشر المستثمرين في اتخاذ قرارات قائمة على التحليل الكمي والنماذج الرياضية.

مؤشر الستوكاستك (Stochastic Oscillator)

هو أداة تحليل فني تُستخدم لتحديد حالات ذروة الشراء وذروة البيع في الأسواق المالية .

تم تطوير هذا المؤشر من قبل المحلل الفني جورج لين(George Lane) في أواخر الخمسينيات من القرن العشرين.

تعريفات

مؤشر الستوكاستك :هو مذبذب يقيس الزخم من خلال مقارنة سعر إغلاق الأصل المالي بنطاق أسعاره على مدى فترة زمنية محددة .يتراوح المؤشر بين 0 و100.

%K:هو الخط الرئيسي للمؤشر، ويُحسب بناءً على سعر الإغلاق الأخير والنطاق السعري للفترة الزمنية المحددة.

%D:هو خط الإشارة، وهو متوسط متحرك لـ%K ، ويُستخدم لتحديد الإشارات التجارية.

مزايا مؤشر الستوكاستك

تحديد نقاط التحول :يساعد في تحديد نقاط التحول المحتملة في السوق من خلال الإشارات التي يقدمها عند دخول الأصل في حالة ذروة الشراء أو ذروة البيع.

سهولة الاستخدام :يمكن فهمه وتطبيقه بسهولة على مختلف الأصول المالية.

مرونة :يمكن تعديل الفترات الزمنية المستخدمة في حساب المؤشر لتناسب استراتيجيات التداول المختلفة.

عيوب مؤشر الستوكاستك

إشارات كاذبة :قد يعطي إشارات خاطئة في الأسواق ذات الاتجاه القوي، حيث يمكن أن يبقى في مناطق ذروة الشراء أو ذروة البيع لفترات طويلة.

عدم الدقة في الأسواق المتقلبة :قد يكون أقل فعالية
في الأسواق ذات التقلبات العالية، حيث يمكن أن تتغير الاتجاهات بسرعة.
اعتماد كبير على الإعدادات :يتطلب ضبط الإعدادات بشكل صحيح للحصول على إشارات دقيقة، مما قد يكون تحديًا للمبتدئين.

كيفية عمل مؤشر الستوكاستك

يعتمد مؤشر الستوكاستك على مقارنة سعر الإغلاق الأخير للأصل المالي بأعلى وأدنى سعر له خلال فترة زمنية محددة
أما مؤشر" كي دي (K/D) "فيشير إلى"K% D%" ، وهما جزء من مؤشر الاستوكاستك حيث يمثل K% النسبة الرئيسية و D%هي النسبة الأكثر سلاسة وتُستخدم للإشارات .

استخدامات مؤشر الستوكاستك

تحديد حالات ذروة الشراء وذروة البيع :عندما يكون K% فوق80 ، يُعتبر الأصل في حالة ذروة شراء، وعندما يكون تحت20 ، يُعتبر في حالة ذروة بيع.
التقاطعات :عندما يتقاطع K% مع D% من الأسفل إلى الأعلى، يُعتبر ذلك إشارة شراء، والعكس صحيح.
الانحرافات :يمكن استخدام الانحرافات بين المؤشر والسعر لتحديد احتمالات انعكاس الاتجاه.

مؤشر حجم التداول(Volume)

هو أداة تحليلية تُستخدم لقياس عدد الأسهم أو الأصول المالية المتداولة خلال فترة زمنية معينة .
تم اختراع هذا المؤشر من قبل"Joseph Granville" ، جوزيف غرانفل وهو يعد أحد الرواد في مجال التحليل الفني .يعتمد المؤشر على مبدأ أن كلما زاد حجم التداول، كلما زادت أهمية الحركة السعرية، سواء كانت صعودًا أو هبوطًا.

مميزات مؤشر حجم التداول(Volume)

تأكيد الاتجاهات :يمكن أن يعزز حجم التداول من ثقة المستثمرين بالاتجاهات السعرية .إذا كان الاتجاه صعوديًا وحجم التداول يزداد، يمكن أن يكون هذا مؤشرًا على قوة الاتجاه واستمراريته.

الكشف عن الانعكاسات :يمكن لحجم التداول أن يكشف عن نقاط الانعكاس في السوق .عندما يكون هناك اتجاه طويل مع حجم تداول منخفض، يمكن أن يشير ذلك إلى انعكاس وشيك في الاتجاه.

تحديد الزخم :يساعد حجم التداول في تحديد الزخم .عندما يزداد حجم التداول، يمكن أن يكون ذلك مؤشرًا على زيادة الزخم والإقبال على الشراء أو البيع، مما يوفر إشارات قوية للمتداولين.

مؤشر مصداقية :يمكن أن يساعد حجم التداول في التحقق من مصداقية الانفجارات السعرية .إذا كان هناك انفجار سعري مصحوب بزيادة في حجم التداول، فإنه يكون أكثر مصداقية ويشير إلى قوة الحركة.

التطبيق على أنواع متعددة من الأصول :يمكن استخدام حجم التداول لتحليل الأسهم والعملات الرقمية والسلع وحتى المؤشرات السوقية، مما يجعله أداة متعددة الاستخدامات.

عيوب مؤشر حجم التداول(Volume)

الإشارات الكاذبة :قد يعطي حجم التداول إشارات كاذبة في بعض الأحيان .على سبيل المثال، يمكن أن يزداد حجم التداول بشكل كبير بسبب شائعات أو أخبار

غير دقيقة، مما يؤدي إلى قرارات استثمارية غير صحيحة.

عدم الاعتماد الكلي :الاعتماد الزائد على حجم التداول دون النظر إلى المؤشرات الأخرى يمكن أن يكون مضللاً .يجب دائمًا دمج حجم التداول مع مؤشرات أخرى لتحقيق تحليل شامل ودقيق.

التلاعب بالسوق :في بعض الأحيان، يمكن للمستثمرين الكبار أو المؤسسات التلاعب بحجم التداول لإعطاء إشارات مضللة للسوق .يجب على المستثمرين الصغار الحذر والانتباه إلى هذه الأمور.

البيانات الضخمة :التعامل مع كمية كبيرة من بيانات حجم التداول قد يكون مرهقًا ومعقدًا، خاصة للمستثمرين الجدد الذين قد يجدون صعوبة في تحليل كل البيانات بشكل صحيح.

فترات الهدوء :في فترات الهدوء أو التداول الضعيف، قد يكون حجم التداول غير مفيد أو مضلل، حيث لا يعكس الصورة الحقيقية للسوق.

مؤشر حجم التداول يمكن أن يكون أداة قيمة في صندوق أدوات المستثمر .يمكنه تقديم رؤى مهمة حول حركة السوق والزخم، ولكنه ليس كاملاً ويجب استخدامه بحذر وبالتوازي مع مؤشرات وأدوات تحليلية أخرى لتحقيق أفضل النتائج .فهم استخداماته ومحدداته يمكن أن يساعد المستثمرين في تحسين استراتيجياتهم وزيادة فرص النجاح في استثماراتهم.

مؤشر ماكد(MACD)

مؤشر ماكد (MACD) هو اختصار لـ "Moving Average Convergence Divergence"، ويعد أحد أدوات التحليل الفني الشهيرة والمستخدمة لتحديد الاتجاهات والزخم في الأسواق المالية.

تم تطوير مؤشر MACD من قبل جيرالد أبل في أواخر السبعينيات .أبل كان طبيبًا نفسيًا وخبيرًا في التحليل الفني، وقد أنشأ هذا المؤشر لمساعدة المتداولين على تحديد التغيرات في قوة، اتجاه، وزخم السعر للأسهم أو غيرها من الأصول.

آلية عمل المؤشر

1-الخط الأزرق(MACD Line)

- يمثل الفرق بين المتوسط المتحرك الأسي لـ 12 فترة والمتوسط المتحرك الأسي لـ 26 فترة.
- يعكس الاتجاه العام للزخم في السوق.

2-الخط الأحمر (Signal Line)

- يمثل المتوسط المتحرك الأسي لـ 9 فترات للخط الأزرق.
- يستخدم لتوليد إشارات البيع والشراء عندما يتقاطع مع الخط الأزرق.

3-الخط الأخضر (Histogram)

- يعرض الفرق بين الخط الأزرق والخط الأحمر.

-عندما يكون الهيستوجرام فوق الخط الصفري ويزداد حجمه، يشير ذلك إلى زخم إيجابي وقوة في الاتجاه الصاعد.

-عندما يكون الهيستوجرام تحت الخط الصفري ويزداد حجمه، يشير ذلك إلى زخم سلبي وقوة في الاتجاه الهابط.

إشارات الألوان:

-الخط الأزرق يتجاوز الخط الأحمر صعوداً (إشارة شراء).

-الخط الأزرق يتجاوز الخط الأحمر هبوطاً (إشارة بيع).

-الهيستوجرام يتحرك من الإيجابي إلى السلبي إشارة ضعف الاتجاه الصاعد واحتمال بدء اتجاه هابط.

-الهيستوجرام يتحرك من السلبي إلى الإيجابي إشارة ضعف الاتجاه الهابط واحتمال بدء اتجاه صاعد.

مزايا مؤشر MACD

-سهولة الاستخدام :المؤشر بسيط وسهل الفهم، مما يجعله مناسبًا للمبتدئين والمحترفين.

-تحديد الاتجاهات :يساعد في تحديد اتجاهات السوق ومتى تبدأ وتنتهي.

-تحديد نقاط الدخول والخروج :يوفر إشارات شراء وبيع واضحة، مما يساعد في تحسين قرارات التداول.

-تحليل زخم السوق :يمكن استخدامه لتحديد قوة الاتجاه الحالي للسوق.

عيوب مؤشر MACD

-التأخر في الإشارات :كمؤشر يعتمد على المتوسطات المتحركة، قد يتأخر في تقديم الإشارات، مما قد يؤدي إلى الدخول أو الخروج من السوق متأخرًا.

-الإشارات الكاذبة :في بعض الأحيان يمكن أن يعطي المؤشر إشارات كاذبة، خاصة في الأسواق الجانبية أو ذات التقلبات العالية.

-عدم الأخذ في الاعتبار حجم التداول :لا يعكس مؤشر MACD حجم التداول، مما قد يكون عيبًا في بعض الحالات.

4-2 المحفظة الاستثمارية

المحفظة الاستثمارية هي تجميع من الأصول المالية التي يمتلكها المستثمر بهدف تحقيق التوازن بين المخاطر والعوائد .تشمل هذه الأصول الأسهم، السندات، العقارات، والصناديق المتداولة وغيرها من الاستثمارات .يكمن جوهر بناء المحفظة الاستثمارية في تنويع الأصول لتقليل المخاطر المرتبطة بتقلبات السوق .تساهم المحفظة الاستثمارية في تحقيق أهداف المستثمر المالية، سواء كانت تهدف إلى النمو السريع، تحقيق دخل ثابت، أو الحفاظ على رأس المال .إن فهم وتطبيق استراتيجيات إدارة المحفظة هو أمر أساسي لنجاح أي مستثمر في الأسواق المالية.

تعريف المحفظة الاستثمارية

المحفظة الاستثمارية هي مجموعة من الأصول المالية التي يملكها المستثمر بهدف تحقيق العوائد وتقليل المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات .تشمل هذه الأصول عادة الأسهم، السندات، العقارات، والصناديق المتداولة.

أنواع المحافظ الاستثمارية

محافظ النمو(Growth Portfolios)

هذه المحافظ تركز على الاستثمار في الأصول التي لديها إمكانية للنمو الكبير في القيمة بمرور الوقت، مثل الأسهم ذات النمو السريع والشركات الناشئة .الهدف الأساسي هو زيادة رأس المال على المدى الطويل.

محافظ الدخل(Income Portfolios)

تُنشأ هذه المحافظ لتحقيق دخل منتظم من الاستثمارات، مثل توزيعات الأرباح من الأسهم ذات العائد العالي، والفوائد من السندات .يفضلها المستثمرون الذين يبحثون عن تدفق نقدي مستدام.

محافظ التنويع(Diversified Portfolios)

تتضمن هذه المحافظ مزيجاً من الأصول المختلفة مثل الأسهم والسندات والعقارات . الهدف هو تقليل المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات عبر أنواع متعددة من الأصول.

محافظ المحافظة على رأس المال(Capital Preservation Portfolios)

تركز هذه المحافظ على الحفاظ على رأس المال الأصلي للمستثمر، وتستثمر في أصول منخفضة المخاطر مثل السندات الحكومية وشهادات الإيداع .(CDs) مناسبة للمستثمرين الذين يبحثون عن أمان واستقرار.

محافظ المضاربة(Speculative Portfolios)

تتضمن هذه المحافظ استثمارات عالية المخاطر مع إمكانية تحقيق أرباح كبيرة، مثل الأسهم الصغيرة أو العملات الرقمية .يُفضلها المستثمرون الذين لديهم شهية عالية للمخاطر ومستعدون لقبول تقلبات كبيرة في القيمة.

محافظ التقاعد(Retirement Portfolios)

تستهدف هذه المحافظ تحقيق نمو طويل الأجل مع الحفاظ على الاستقرار النسبي بمرور الوقت .تشمل استثمارات متنوعة من الأسهم والسندات وصناديق الاستثمار المشتركة .هدفها الأساسي هو توفير دخل
مستدام أثناء فترة التقاعد.

طرق استخدام المحفظة الاستثمارية

تحديد الأهداف المالية

أول خطوة هي تحديد الأهداف المالية .هل تسعى لتحقيق دخل مستمر ام زيادة رأس المال، أم الحفاظ على رأس المال؟ تحديد الأهداف يساعد في اختيار الاستثمارات المناسبة للمحفظة

تنويع الأصول

من المهم توزيع الاستثمارات على مجموعة متنوعة من الأصول مثل الأسهم، السندات، العقارات، والصناديق المتداولة .التنويع يساعد في تقليل المخاطر ويضمن عدم تعرض المحفظة بالكامل لتقلبات السوق الواحد.

إدارة المخاطر

الحرص على تحليل المخاطر المرتبطة بكل استثمار واتخاذ القرارات بناءً على مستوى تحمل المستثمر
للمخاطر .يمكنك استخدام أدوات تحليل المخاطر لتحديد الاستثمارات التي تتماشى مع استراتيجية المستثمر

المراقبة الدورية

مراقبة أداء المحفظة بشكل دوري .تحقق من أداء الأصول المختلفة والمقارنة مع أهدافك المالية و يمكن إجراء تعديلات على المحفظة بناءً على الأداء الحالي والتوقعات المستقبلية.

إعادة التوازن

مع مرور الوقت، قد تتغير نسب الأصول في المحفظة بسبب تقلبات السوق .وهنا يجب إعادة توازن المحفظة دوريًا لضمان الحفاظ على توزيع الأصول المثالي.

استخدام التكنولوجيا

الاستفادة من الأدوات والمنصات الرقمية التي تقدم تحليلات وبيانات شاملة حول الأصول المالية .هذه الأدوات يمكن أن تساعد في اتخاذ قرارات التداول

التعلم المستمر

متابعة أحدث الأخبار والتحليلات المالية لتحسين فهمك للأسواق المالية .الاستثمار في المعرفة يمكن أن يزيد من فرص النجاح في التداول.

الاتزان النفسي

الحرص على الحفاظ على توازن نفسي جيد عند اتخاذ قرارات الاستثمار و تجنب القرارات العاطفية والمتهورة واستند إلى تحليلات واقعية.

مميزات المحفظة الاستثمارية

تنويع المخاطر يعتبر من أهم المزايا، حيث يمكن تقليل تأثير أي تقلبات في سوق واحد على الأداء العام للمحفظة .تحسين العوائد أيضًا يعد ميزة كبيرة، حيث يمكن للاستثمار في مجموعة متنوعة من الأصول زيادة فرص تحقيق عوائد مستقرة ومستدامة على المدى الطويل.

تحقيق التوازن من خلال إعادة التوازن الدوري للمحفظة يضمن الحفاظ على توزيع الأصول المثالي الذي يتوافق مع الأهداف المالية ومستوى المخاطرة المقبول .كما أن إدارة فعّالة للسيولة تعد ميزة أخرى، حيث تتيح المحفظة الاستثمارية سهولة الوصول إلى السيولة عند الحاجة، مما يتيح التعامل مع الاحتياجات المالية غير المتوقعة بشكل أفضل.

التكيف مع التغيرات السوقية يعد ميزة رئيسية، حيث تسمح المحفظة الاستثمارية للمستثمرين بالتكيف مع التغيرات السوقية واستراتيجيات الاستثمار المختلفة بناءً على الظروف الاقتصادية والمستجدات في الأسواق .تحقيق الأهداف المالية يكون من خلال استخدام استراتيجية محفظة متوازنة ومدروسة، حيث يمكن للمستثمرين تحقيق أهدافهم المالية سواء كانت تهدف إلى النمو، الدخل المستمر، أو الحفاظ على رأس المال.

الحفاظ على رأس المال يكون بالاستثمار في أصول منخفضة المخاطر مثل السندات الحكومية وشهادات الإيداع، مما يساعد في حماية رأس المال من التقلبات الكبيرة في الأسواق .الاستفادة من الأسواق العالمية تتيح التنويع الجغرافي وتقليل المخاطر المرتبطة بالأسواق المحلية.

دعم الاستدامة يمكن أن يكون من خلال اختيار استثمارات تتوافق مع معايير الاستدامة والمسؤولية الاجتماعية، مما يساهم في دعم الشركات التي تلتزم بممارسات بيئية واجتماعية جيدة .المرونة والابتكار تعد أيضًا ميزة، حيث تتيح المحفظة الاستثمارية للمستثمرين الفرصة لاستخدام استراتيجيات تداول مبتكرة واستغلال فرص السوق الجديدة لتحقيق أفضل العوائد

رغم الفوائد الكبيرة التي توفرها المحفظة الاستثمارية للمتداولين، إلا أن هناك بعض العيوب والتحديات التي يمكن أن تواجههم:

تعقيد الإدارة:

إدارة المحفظة الاستثمارية تتطلب معرفة متقدمة ومهارات تحليلية .يجب متابعة أداء الأصول المختلفة وإعادة التوازن بشكل دوري، مما يحتاج إلى وقت وجهد كبيرين.

تكاليف المعاملات:

كل عملية شراء أو بيع تتطلب دفع تكاليف معاملات مثل الرسوم والعمولات، وهذه التكاليف يمكن أن تؤثر على العوائد الإجمالية للمحفظة على المدى الطويل.

المخاطر المتبقية:

على الرغم من التنويع، لا يمكن إلغاء المخاطر بالكامل .بعض المخاطر مثل تقلبات الاقتصاد العالمي والأزمات المالية يمكن أن تؤثر على جميع الأصول في المحفظة.

تقييد السيولة:

بعض الأصول قد تكون أقل سيولة، مما يعني صعوبة بيعها بسرعة في حالات الطوارئ أو عند الحاجة إلى النقد الفوري.

تشتت التركيز:

قد يكون من الصعب على المستثمرين مراقبة العديد من الأصول في المحفظة بشكل فعال، مما قد يؤدي إلى اتخاذ قرارات غير محسوبة أو عدم الانتباه لتقلبات السوق الهامة.

الحاجة إلى المعرفة والخبرة:

بناء وإدارة المحفظة يتطلب فهماً عميقاً للأسواق المالية والأصول المختلفة .المستثمرين الذين يفتقرون إلى المعرفة الكافية قد يواجهون صعوبة في اتخاذ قرارات مستنيرة.

التعرض للتقلبات:

حتى مع التنويع، قد تكون بعض الأصول في المحفظة عرضة لتقلبات سعرية عالية، مما قد يؤدي إلى خسائر غير متوقعة.

الحواجز النفسية:

قرارات الاستثمار تتطلب عادة التعامل مع الخوف والطمع، الأمر الذي يمكن أن يؤدي إلى اتخاذ قرارات غير عقلانية تحت تأثير العواطف.

طريقة قياس أداء المحفظة الإستثمارية

مؤشر شارب :المعروف أيضًا بنسبة شارب، هو مقياس للأداء الاستثماري المعدل للمخاطر، ويعتبر أداة حيوية للمستثمرين لتحليل وتقييم أداء محافظهم الاستثمارية . ابتكر هذا المؤشر الاقتصادي الأمريكي ويليام شارب في عام1966 ، والذي حاز على جائزة نوبل في الاقتصاد لتطويره هذا المقياس.

صُمم مؤشر شارب لقياس العائد المعدل للمخاطر للاستثمار أو المحفظة .بمعنى آخر، يساعد المستثمرين في معرفة ما إذا كان العائد على استثماراتهم يتناسب مع المخاطر التي تحملوها .المؤشر يأخذ في الاعتبار الفرق بين العائد على المحفظة والعائد الخالي من المخاطر مثل العائد على السندات الحكومية مقسومًا على انحراف العائد) وهو مقياس للتقلب أو المخاطر

مميزات مؤشر شارب

أولًا، يقدم مؤشر شارب تقييمًا شاملاً لأداء المحفظة، بما في ذلك العوائد والمخاطر . هذا يعني أن المستثمرين يمكنهم تحديد ما إذا كانوا يحصلون على عوائد مناسبة مقابل المخاطر التي يتحملونها .

ثانيًا، يُعد مؤشر شارب أداة قوية لاتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة .من خلال فهم العوائد المعدلة للمخاطر، يمكن للمستثمرين اتخاذ قرارات أكثر استنارة وتحديد الاستثمارات التي تحقق التوازن المثالي بين العوائد والمخاطر.

ثالثًا، يوفر مؤشر شارب وسيلة للمقارنة بين الاستثمارات المختلفة .إذا كانت هناك خيارات استثمارية متعددة، يمكن للمستثمرين استخدام مؤشر شارب لمقارنة هذه الخيارات وتحديد أي منها يقدم أفضل عائد مقابل المخاطر .رابعًا، يساعد في إعادة توازن المحفظة .إذا كانت نسبة شارب لمحفظة معينة منخفضة، قد يكون هذا مؤشرًا على أن المحفظة تحتاج إلى إعادة توزيع الأصول لتقليل المخاطر وزيادة العوائد المحتملة.

عيوب مؤشر شارب

على الرغم من الفوائد الكبيرة لمؤشر شارب، إلا أن له بعض العيوب .أحد العيوب الرئيسية هو أنه يفترض أن العوائد تتبع توزيعًا طبيعيًا، وهذا ليس بالضرورة

صحيحًا دائمًا في الأسواق المالية .ثانيًا، يعتمد مؤشر شارب على البيانات التاريخية، مما قد لا يعكس بدقة الأداء المستقبلي للمحفظة .ثالثًا، قد يكون مؤشر شارب غير ملائم للمستثمرين الذين يهتمون بالمخاطر المتطرفة، حيث يركز فقط على الانحراف المعياري كوسيلة لقياس المخاطر.

تأثير مؤشر شارب على المحفظة الاستثمارية

استخدام مؤشر شارب يمكن أن يكون له تأثير كبير على إدارة المحفظة الاستثمارية . يمكن للمستثمرين استخدامه لتحديد الأوقات التي يجب فيها إعادة توازن المحفظة، مما يساعد على تقليل المخاطر وزيادة العوائد المحتملة .كما يمكن استخدامه لتحديد الاستثمارات التي تحقق التوازن المثالي بين العوائد والمخاطر.بالإضافة إلى ذلك، يمكن لمؤشر شارب تحسين التواصل بين المستثمرين والمستشارين الماليين .من خلال توفير معيار مشترك يمكن مناقشته عند تقييم الأداء واتخاذ القرارات الاستثمارية، يعزز من فهم المستثمرين لأداء محفظتهم ويسهل التواصل الفعال مع المستشارين الماليين.

فيمكن أن نستنتج مما سبق بأن المحافظ الاستثمارية هي أداة حيوية في عالم التداول والاستثمار، حيث تساعد على تحقيق توازن بين العوائد والمخاطر من خلال تنويع الأصول وإدارة المخاطر بفعالية .من خلال التخطيط السليم والاستراتيجيات المدروسة، يمكن للمستثمرين تحقيق أهدافهم المالية والحفاظ على استقرارهم المالي .وعلى الرغم من التحديات التي قد تواجههم، مثل تعقيد الإدارة وتكاليف المعاملات، فإن الفوائد الكبيرة التي توفرها المحفظة الاستثمارية تجعلها جزءًا أساسيًا من أي استراتيجية استثمارية ناجحة .في النهاية، تبقى المحفظة الاستثمارية مفتاحًا لتحقيق النجاح المالي والنمو المستدام في عالم المال والأعمال.

3- الفصل الثاني : القسم العملي التطبيقي

3-1 اختبار مؤشرات التحليل الفني علة الأسواق المالية

3-1-1 مؤشر القوة النسبية (RSI)

– تحديد مناطق ذروة الشراء والبيع:عندما تكون قيمة RSI فوق70 ، يعتبر أن الأصل في منطقة ذروة الشراء .هذا يعني أن السعر قد ارتفع بسرعة كبيرة ومن الممكن أن يحدث تصحيح .بالمقابل، عندما تكون قيمة RSI تحت30 ، يعتبر أن الأصل في منطقة ذروة البيع، مما يشير إلى أن السعر قد انخفض بسرعة كبيرة ومن الممكن أن يرتد للأعلى.

– البحث عن انعكاسات الاتجاه :المتداولون يبحثون عن إشارات انعكاس عندما يتحرك RSIمن مناطق ذروة الشراء إلى ما دون 70 أو من مناطق ذروة البيع إلى ما فوق 30.هذا التحرك يمكن أن يشير إلى بداية اتجاه جديد.

–تحديد الانحرافات:الانحرافات بين RSI وحركة السعر يمكن أن تعطي إشارات قوية . مثلاً، إذا كان السعر يشكل قيعان منخفضة متتابعة ولكن RSI يشكل قيعان مرتفعة، فقد يكون هناك انعكاس صعودي قريب.

– الدمج مع المؤشرات الأخرى:غالبًا ما يُستخدم RSI مع مؤشرات أخرى مثل المتوسطات المتحركة أو مؤشر MACD لتأكيد الإشارات وتقليل الإشارات الكاذبة .

في بورصة المملكة العربية السعودية (تداول)

هناك مستثمر يستثمر في شركة" الأندلس العقارية في بورصة السعودية وسعر سهمها هو 31 ريال سعودي في عام 2021 بعد فحص الإشارات، تلاحظ أن مؤشر القوة النسبية (RSI) يعكس .75 هذا يعني أن السهم قد يكون في منطقة تشبع شرائي، مما يشير إلى احتمال تراجع السعر في المستقبل القريب .بناءً على ذلك، قد يقرر الانتظار لبعض الوقت لشراء السهم بعد أن يهبط مستوى RSI إلى أقل من70 ، مما يجعل فرصة الشراء أكثر جاذبية و بعد فترة زمنية مدتها عامين ، ينخفض سعر السهم إلى 19 ريال سعودي في عام 2023، وتظهر البيانات أن مؤشر القوة النسبية (RSI)قد انخفض إلى25 ، مما يعني أن السهم قد يكون في منطقة تشبع بيعي .هذا يشير إلى وجود فرصة للشراء، حيث يتوقع أن يتجه السوق نحو التعافي في مرحلة قادمة .في هذه الحالة، يمكن للمستثمر أن يحجز الأرباح

عندما يرتفع السعر مرة أخرى ويصل مؤشر القوة النسبية إلى50 ، مما يعكس بداية انتقال السوق إلى اتجاه إيجابي[3].

في منصة (Capital)يوضح المناطق أو النقاط التي تمكن المستثمر من فتح صفقات شراء أو بيع في سوق الفوركس EUR/USD حسب مؤشر القوة النسبية RSI

الشكل (3-1-1)
التشبع البيعي لمؤشر القوة النسبية RSI



يوضح المثال رقم 1 انخفاض مؤشر RSI إلى 25.33 في أزواج العملات اليورو دولار EUR/USDالأمر الذي يمنح المستثمر فرصة مناسبة لعملية الشراء لأن المؤشر قد وصل إلى منطقة تشبع بيع ونلاحظ أيضا ارتفاع حاصل بعد وصول المؤشر ل25.33 RSI عند النقطة 1.11250 حيث وصل المؤشر إلى 68.18 RSI إلى النقطة1.11588في مدة زمنية قدرها 45 دقيقة وهذا مايعادل 0.00338 (Pip) فرق ارتفاع

3

1 شركة الأندلس العقارية (https://www.alandalus.com.sa)[
Capital (https://capital.com)[

الشكل(3-1-2)
التشبع الشرائي لمؤشر القوة النسبية RSI



يوضح المثال رقم2ارتفاع في مؤشر RSI إلى 75 في أزواج العملات المشفرة بيتكوين (Bitcoin) الأمر الذي يمنح المستثمر فرصة لعملية البيع لأن المؤشر قد وصل إلى منطقة تشبع شراء ونلاحظ انخفاض حاصل من RSI75 إلى RSI 25 بفرق RSI 50 أي ما يعادل فرق انخفاض بين 65900 منطقة التشبع بالشراء و 65900 منطقة التشبع بالبيع ب 341, وحدة في مدة زمنية قدرها 40دقيقة

ومن الأمثلة العملية السابقة نستنتج أن مؤشر القوة النسبية (RSI) له تأثير كبير على إدارة المحفظة الاستثمارية، حيث يمكن استخدامه لتحسين استراتيجيات التداول وتقليل المخاطر من خلال

تحسين توقيت الدخول والخروج:

باستخدامRSI ، يمكن للمتداولين تحديد أفضل الأوقات لشراء الأصول عندما تكون في حالة ذروة البيع مؤشر RSI تحت (30 وبيعها عندما تكون في حالة ذروة الشراء)مؤشر RSI فوق .70 هذا يساعد في تعظيم العوائد وتقليل المخاطر.

تقليل المخاطر:

مؤشر RSI يساعد في تنبيه المتداولين إلى الأصول التي قد تكون مبالغا في تقدير قيمتها أو التي قد تكون مبيعة بشكل كبير .عن طريق ملاحظة هذه الإشارات، يمكن تعديل مكونات المحفظة لتجنب المخاطر المرتبطة بتقلبات الأسعار.

التوازن بين الأصول:

من خلال تحليل RSI للأصول المختلفة في المحفظة، يمكن للمتداولين إعادة توازن مكونات المحفظة للتأكد من أن الاستثمارات موزعة بشكل يوازن بين المخاطر والعوائد . هذا يعزز الاستقرار المالي للمحفظة

تعزيز اتخاذ القرار:

RSI يمكن أن يُستخدم كأداة تأكيد عند اتخاذ قرارات استثمارية .عند الجمع بينه وبين مؤشرات أخرى، يمكن الحصول على إشارات أقوى وأكثر دقة، مما يعزز الثقة في قرارات الشراء أو البيع.

2-1-3المتوسط المتحرك Moving Average

استخدام المتوسط المتحرك (Moving Average) في التداول يُعد من الطرق الفعّالة لتحليل البيانات السعرية واتخاذ قرارات مبنية على الأنماط السعرية وسوف نستعرض بعض الخطوات المهمة لاستخدام مؤشر المتوسط المتحرك

1 اختيار نوع المتوسط المتحرك

المتوسط المتحرك البسيط:(SMA) يأخذ متوسط الأسعار على مدى فترة زمنية معينة . مفيد لتحديد الاتجاهات العامة.

المتوسط المتحرك الأسي :(EMA) يعطي وزنًا أكبر للأسعار الأحدث، مما يجعله أكثر استجابة للتغيرات الأخيرة.

2 تحديد الفترات الزمنية

الفترات الزمنية المختلفة تؤثر على حساسية المتوسط المتحرك:

–القصير الأجل:مثل 10 أو 20 يومًا، يساعد في تحليل الحركات السريعة.

طويل الأجل :مثل 50 أو 200 يوم، يساعد في تحديد الاتجاهات الطويلة الأمد

3استخدام المتوسطات المتحركة لتحديد الاتجاهات

الاتجاه الصعودي:إذا كان السعر أعلى من المتوسط المتحرك، فهذا يشير إلى اتجاه صعودي.

الاتجاه الهبوطي :إذا كان السعر تحت المتوسط المتحرك، فهذا يشير إلى اتجاه هبوطي.

4استخدام المتوسط المتحرك كدعم ومقاومة

المتوسطات المتحركة تعمل كمستويات دعم أو مقاومة .يمكن أن يرتد السعر عند هذه المستويات، مما يوفر فرصًا للدخول أو الخروج من الصفقات.

آلية عمل المتوسط المتحرك:

لنأخذ شركة (سابك للصناعات البتروكيماوية في بورصة المملكةالعربية السعودية)

سنقوم بحساب المتوسط المتحرك لمدة 10 أيام على أسعار الإغلاق.

من خلال جمع البيانات لدينا أسعار الإغلاق لسابك على مدار 10 أيام كما يلي:

الجدول (3-1-2-1)

أسعار إغلاق شركة سابك للصناعات البتروكيماوية خلال 10 أيام

المدة الزمنية (أيام-شهور-سنوات)	**سعر الإغلاق**(بالريال السعودي)
اليوم الأول	100
اليوم الثاني	102
اليوم الثالث	101
اليوم الرابع	103
اليوم الخامس	105
اليوم السادس	107
اليوم السابع	106
اليوم الثامن	108
اليوم التاسع	110
اليوم العاشر	109

حساب المتوسط المتحرك:

نقوم بجمع أسعار الإغلاق لتلك الـ 10 أيام ثم نقسم على:10

$$MA10 = \{100 + 102 + 101 + 103 + 105 + 107 + 106 + 108 + 110 + 109\}\{10\} =$$
$$\{ 1,042 \}\{ 10 \} = 104.2$$

إذن، المتوسط المتحرك لمدة 10 أيام هو 104.2 ريال سعودي .

قراءة مؤشر المتوسط المتحرك في منصةCapital سوق الذهب (XAU)

الشكل (3-1-3)

مؤشر المتوسط المتحرك



يظهر المثال السابق تحركات سوق الذهب XAU كل 15 دقيقة بالنسبة لمؤشر المتوسط المتحرك (MA) وهنا يظهر لدينا ثلاث انحرافات للمؤشر التي قد يكون لها معاني لدى بعض المستثمرين

الانحراف الأول :عند السعر 2646.00 حيث بدأ المؤشر باتخاذ توجه صاعد

الانحراف الثاني: عند السعر 2654.75 حيث غير المؤشر توجهه إلى هابطا

الانحـــراف الثالـــث: عنـــد الســـعر 2648.00 حيـــث غيـــر المؤشـــر توجهـــه ليصـــحح نفسه ويعود إلى الاتجاه الصاعد

فعلـى سـبيل المثـال مسـتثمر يريـد الاسـتثمار فـي 500 أونصـة مـن ذهـب بـدون رافعـة مالية في الثلاث حالات السابقة تحقيق مكاسب على الشكل التالي

- يمكـن للمسـتثمر اتخـاذ مركـز شـراء عنـد السـعر 2646.00 الـذي اسـتمر صـعودا حتـى وصـل إلـى 2654.00 للأونصـة الواحـدة أي فـرق 8 وحـدات لكـل أونصـة أي ما يعادل 4000 وحدة نقدية من العوائد

- وعنـد السـعر 2654.00 أصـبح المؤشـر ينحـرف بالاتجـاه الهـابط حيـث واصـل بـالهبوط حتـى السـعر 2645.00 تقريبـا حيـث كانـت فرصـة للمسـتثمر لاتخـاذ مركـز بيع حيث إن الفرق بين السعرين 9 وحدات وهذا ما يعادل 4500 وحدة نقدية من العوائد

ويمكن حساب العوائد في الصفقة الاستثمارية الواحدة من خلال العلاقة التالية [4]

العائد الاستثماري = الفرق بين السعرين(شراء ابيع) * عدد الصفقات

في المثال السابق

العائد الاستثماري=(2654.002645.00)* 500 = 4500 وحدة نقدية

المتوسط المتحرك يعزز من قدرة المستثمر على تحديد اتجاهات السوق بشكل أكثر دقة، مما يساعده على اتخاذ قرارات استثمارية أفضل .كما يساهم في تقليل تأثير التقلبات اليومية والأسعار غير المنتظمة، مما يوفر رؤية أوضح للتحركات العامة للسعر بالإضافة إلى ذلك، يمكن استخدامه كأداة لتحديد نقاط الدخول والخروج من الصفقات مما يزيد من فرص تحقيق الأرباح أخيراً يتيح للمتداولين قياس قوة الاتجاهات الحالية ومواءمة استراتيجياتهم الاستثمارية وفقاً لذلك

[4] شركة سابك للصناعات البتروكيماوية] - سابكhttps://www.sabic.com/en/investors/financial-reports)[
Moving Average (MA) - [Moving Averages - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/m/movingaverage.asp

فنستنتج من ذلك أن مؤشر المتوسط المتحرك (Moving Average) له تأثير كبير على أداء المحفظة الاستثمارية بطرق متعددة منها

1 تحسين توقيت الدخول والخروج:

-المتوسط المتحرك يُستخدم لتحديد الاتجاهات العامة للسوق .إذا كان سعر الأصل أعلى من المتوسط المتحرك، يُعتبر هذا مؤشرًا على اتجاه صعودي، مما يمكن أن يكون إشارة للدخول في صفقة شراء .على العكس، إذا كان السعر تحت المتوسط المتحرك، يمكن أن يكون هذا مؤشرًا للخروج من الصفقة.

2 تحديد الاتجاهات الطويلة والقصيرة:

-يُساعد المتوسط المتحرك في تحديد الاتجاهات الطويلة والقصيرة الأجل .المتوسطات المتحركة الطويلة الأجل) مثل 200 يوم (تُستخدم لتحديد الاتجاهات الطويلة الأجل، بينما تُستخدم المتوسطات المتحركة القصيرة الأجل) مثل 50 يومًا (لتحديد الاتجاهات القصيرة الأجل.

3 إدارة المخاطر:

-باستخدام المتوسط المتحرك، يمكن للمتداولين تقليل المخاطر .إذا كان السعر يتجاوز المتوسط المتحرك بشكل مستمر، يمكن تعديل المحفظة لتناسب التغيرات الجديدة في الاتجاه.

4 إنشاء إشارات التداول:

-تقاطعات المتوسطات المتحركة تُستخدم كإشارات تداول قوية .على سبيل المثال، التقاطع الذهبي (Golden Cross) يحدث عندما يتقاطع متوسط متحرك قصير الأجل فوق متوسط متحرك طويل الأجل، مما يُعتبر إشارة شراء .بالمقابل، التقاطع الميت (Death Cross)يحدث عندما يتقاطع متوسط متحرك قصير الأجل تحت متوسط متحرك طويل الأجل، مما يُعتبر إشارة بيع.

5 التوازن بين الأصول:

-المتوسط المتحرك يُساعد في إعادة توازن المحفظة من خلال تقديم إشارات حول الأصول التي تحتاج إلى تعديل .على سبيل المثال، إذا انخفض سهم معين تحت المتوسط المتحرك لفترة طويلة، يمكن للمتداول التفكير في بيعه أو تقليل حيازته.

6 تحسين الأداء الكلي:

–بدمج المتوسط المتحرك مع أدوات تحليل أخرى، يمكن تحسين دقة القرارات الاستثمارية .هذا يُعزز الأداء الكلي للمحفظة ويقلل من التقلبات

3-1-3مؤشر بولينجر باند:

يتكون من ثلاثة خطوط:

1 الخط الأوسط :(Middle Band) وهو متوسط متحرك بسيط (SMA) لفترة معينة، مثل 20 يوماً.

2 الخط العلوي:(Upper Band) وهو نتيجة إضافة انحراف معياري إلى الخط الأوسط.

3 الخط السفلي:(Lower Band) وهو نتيجة طرح انحراف معياري من الخط الأوسط.

كيفية استخدام مؤشر بولينجر باند

1 تحديد الاتجاهات :عندما يتحرك السعر بالقرب من الخط العلوي، يُعتبر الأصل في حالة ذروة الشراء؛ وعندما يتحرك بالقرب من الخط السفلي، يُعتبر الأصل في حالة ذروة البيع.

2 تحديد التقلبات :اتساع المسافة بين الخط العلوي والسفلي يعكس زيادة في التقلبات، والعكس صحيح.

3 الإشارات الفنية:

- اختراق الخط العلوي :قد يكون إشارة على أن السعر مفرط الشراء وقد ينخفض.
- اختراق الخط السفلي:قد يكون إشارة على أن السعر مفرط البيع وقد يرتفع.

4 التداول الانعكاسي :دخول السعر إلى داخل النطاق بعد كسره للخط العلوي أو السفلي يمكن أن يكون إشارة انعكاسية.

آلية عمل مؤشر بولينجر باند

لدينا شركة" أرامكو "السعودية ونريد استخدام مؤشر بولينجر باند لتحليل السعر واتخاذ قرار تداول .بيانات الإغلاق الأخيرة تشير إلى أن السهم قد وصل إلى 35 ريال سعودي .إعدادات بولينجر باند المستخدمة هي متوسط متحرك بسيط لفترة 20 يوماً وانحراف معياري بمقدار .2 كيف يمكنك استخدام هذا المؤشر لتحديد متى نشتري أو نبيع السهم؟

الحل :تحديد الخطوط الثلاثة لمؤشر بولينجر باند

الخط الأوسط (Middle Band) هو متوسط متحرك بسيط لفترة 20 يوماً.

الخط العلوي (Upper Band) يُحسب بإضافة انحراف معياري واحد أو اثنين إلى الخط الأوسط.

الخط السفلي (Lower Band) يُحسب بطرح انحراف معياري واحد أو اثنين من الخط الأوسط.

تحليل السعر الحالي:

لاحظ أن سعر سهم أرامكو قد وصل إلى 35 ريال سعودي وهو عند الخط العلوي.

تفسير البيانات:

عندما يكون السعر قريباً من الخط العلوي، يُعتبر السهم في حالة ذروة الشراء .هذا قد يشير إلى أن السعر قد ينخفض في المستقبل القريب.

اتخاذ القرار:

بناءً على ذلك، يمكنك اتخاذ قرار ببيع جزء من حيازاتك في السهم عند 35 ريال سعودي لتجنب التصحيح المحتمل.تراقب السعر لاحقاً لترى إذا ما انخفض نحو الخط الأوسط أو السفلي عند 32 ريال سعودي .عند هذه النقطة، يمكنك التفكير في إعادة شراء السهم بسعر أقل.

[5]

قراءة مؤشر بولينجر باند. لدينا شركة Shell Eur للنفط والغاز في منصة Capitalالعالمية

الشكل (3-1-4)

مؤشر بولينجر باند



[5]][أرامكو](https://www.aramco.com/en/investors/financial-results)

. Bollinger Bands (BB) - [Bollinger Bands - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/b/bollingerbands.asp)

يوضح مؤشر بولينجر باند للمستثمر أنه تمت اكثر من حاله اختراق علويه وسفليه سنوضح اثنتان منهما

الحاله الاولى :اختراق للمؤشر من منطقه الخط العلوي حيث وصل السعر 30.725 الامر الذي نستنتج منه ان هناك حاله هبوط للسعر سوف تحدث وبالفعل استمر السعر بالهبوط حتى وصل ل 30.480وفي هذه الحاله اذا كان المستثمر قد اخذ مركز بيع فهو قد حقق عائد مالي قدره 0.225 لكل سهم واحد أو صفقة واحدة

الحاله الثانيه :اختراق للمؤشر من منطقه الخط السفلي حيث وصل السعر ل 30.480 ونستنتج من ذلك ان هناك حاله صعود للسعر سوف تحدث وبالفعل وصل السعر ل 30.640وفي هذه الحاله اذا كان المستثمر قد اخذ مركز شراء فهو قد حقق عائد مالي قدره 0.160 للسهم الواحد او للصفقة الواحدة

يعتمد تأثير مؤشر بولينجر باند على المحفظة الاستثمارية بشكل كبير على طريقة استخدامه .هذا المؤشر يساعد على تحديد مستوى التقلبات في السوق، لذا يمكن أن يوفر للمستثمرين معلومات حول الوقت المناسب للشراء أو البيع .عندما يتوسع البولنجر باند، يمكن أن يشير ذلك إلى زيادة في التقلبات ومخاطر أعلى، مما قد يجعل المستثمرين أكثر حذراً .في المقابل، عندما يتقلص البولنجر باند، يكون السوق أكثر استقرارًا، مما قد يشجع على اتخاذ قرارات أكثر استقرارًا .هذا التوازن بين المخاطر والفرص هو ما يجعل البولنجر باند أداة مهمة في إدارة المحفظة.

3-1-4مؤشر ستوكاستك

التركيز الرئيسي يكون على تحديد نقاط الدخول والخروج المثلى للتداول بناءً على التغيرات الحادة في الأسعار .يمكن للمؤشر أن يعرض مستويات التشبع في الشراء أو البيع، مما يمنح فرصة اتخاذ القرارات مناسبة.

عند استخدام المؤشر، يمكن المتداولين دمجه مع أدوات أخرى لتأكيد الإشارات ومنع الوقوع في فخ الإشارات الكاذبة .المثال الشائع هو دمج ستوكاستك مع مؤشر الاتجاه المتوسط (MACD) للحصول على إشارات أكثر دقة.

أفضل الاستخدامات تشمل تحديد التغيرات في الاتجاهات ومراقبة الفترات الزمنية القصيرة للتأكد من عدم تفويت أي فرص تجارية.

آلية عمل مؤشر ستوكاستك

كيف يمكن للمستثمر استخدام مؤشر ستوكاستك لتحليل أداء أسهم شركة المراعي في سوق بورصات السعودية خلال 30 يومًا إذا كان أدنى سعر للسهم 50 ريال وأعلى سعر 58 ريال؟

الحل:

على المستثمر جمع البيانات اليومية لأسعار أسهم شركة المراعي خلال آخر 30 يومًا . لاحظ أن أسهم الشركة شهدت بعض التقلبات، ولكن بلا اتجاه واضح.

تحديد الحدود:

-أدنى سعر خلال الفترة 50 :ريال

-أعلى سعر خلال الفترة 58 :ريال

سعر الإغلاق الحالي:

-سعر إغلاق اليوم 55 :ريال

حساب مؤشر ستوكاستك:

التطبيق:

-الفرق بين سعر الإغلاق الحالي وأدنى سعر:

$$55 - 50 = 5$$

-الفرق بين أعلى سعر وأدنى سعر:

$$58 - 50 = 8$$

-قسمة الفرقين:

$$\{5\}/\{8\} = 0.625$$

-تحويل إلى نسبة مئوية:

$$0.625 \times 100 = 62.5\%$$

وجد المستثمر أن نسبة K% تساوي حوالي .62.5% هذا يشير إلى أن الأسهم ليست في منطقة تشبع شراء أو بيع، ولكنها تتحرك في نطاق متوسط.

استمر المستثمر في متابعة المؤشر على مدى الأيام القليلة التالية، ولاحظ أن النسبة تجاوزت .80% أدرك حينها أن السهم قد دخل منطقة تشبع شراء، فقرر بيع بعض من أسهمه لتجنب أي انخفاض محتمل في الأسعار.

قـراءة مؤشـر ستوكاسـتك فـي منصـة Capital فـي سـوق الايثيريـوم ethereumللعملات المشفرة

الشكل (3-1-5)
مؤشر ستوكاستك



يوضح الشكل السابق مناطق التقاطع العلويه والسفليه في مؤشر ستوكاستك والذي كان فيه المؤشر فوق مستوى ال 80 فنستنتج من ذلك ان هناك للمستثمر حالتين لتحقيق عوائد من هذا المؤشر

الحالة الاولى :في منطقه التقاطع العلويه التي تم اسقاطها من السعر 2418.50 والتي تبين لنا مكانا لدخول صفقه بيع ومؤشرا قويا للهبوط ومن خلال الشكل تبين لدينا من انه خلال 15 دقيقه واصل السعر بالهبوط حتى وصل الى السعر 2411.00 وعلى ذلك فان المستثمر يحقق من خلال هذا الهبوط 7.5 وحدة نقدية للصفقة الواحدة

الحاله الثانية في منطقه التقاطع السفليه التي تم اسقاطها من السعر 2411.00والتي تبين لنا مكان لدخول صفقه شراء ومؤشرا قويا للصعود ومن خلال الشكل نستنتج انه خلال نصف ساعه واصل السعر بالصعود حتى وصل الى السعر 2417.00وعلى ذلك فان المستثمر يحقق من خلال هذا الصعود 6 وحده نقديه للصفقه الواحده

فيمكن أن نستنتج بأن نتائج استخدام مؤشر ستوكاستك مفيدة بشكل كبير لتحسين أداء المحفظة الاستثمارية .بشكل أساسي، يساعد هذا المؤشر المستثمرين على تحديد نقاط

الشراء والبيع المثلى من خلال تحليل مستويات التشبع في الشراء والتشبع في البيع من خلال مناطق التقاطع العلويه والسفليه من خلال اعطاء توقيت أفضل للصفقات يمكن للمستثمرين الحصول على إشارات واضحة حول متى يجب الدخول أو الخروج من السوق، مما يحسن من توقيت عمليات البيع والشراء وتقليل المخاطر من خلال تحديد فترات التشبع في البيع أو الشراء، يمكن للمستثمرين تجنب شراء الأسهم عند أسعار مرتفعة أو بيعها عند أسعار منخفضة تعزيز القرارات المدروسةالتي يتيح فيها مؤشر ستوكاستك للمستثمرين الاعتماد على بيانات وإشارات تقنية بدلاً من العواطف أو التكهنات غير المدروسة.وباستخدام مؤشر ستوكاستك بشكل صحيح، يمكن للمستثمرين تحسين أداء محفظتهم الاستثمارية وتقليل المخاطر المرتبطة بالتداول .ومع ذلك، من المهم دائماً دمج هذا المؤشر مع أدوات تحليلية أخرى واتخاذ قرارات مدروسة.

5-1-3 مؤشر حجم التداول(Volume)

يمكن أن يعطيك إشارات قوية حول نشاط السوق والاتجاهات المستقبلية .لنبدأ بالأمر الأساسي :حجم التداول يعكس عدد الأسهم المتداولة في فترة زمنية محددة .عندما يكون الحجم عالياً، يعني ذلك أن هناك اهتماماً كبيراً بالسهم سواء كان للشراء أو البيع.

استخدامات مؤشر حجم التداول

–تأكيد الاتجاهات :إذا كنت ترى أن سعر السهم يرتفع وحجم التداول يتزايد، فهذا يعزز من مصداقية الاتجاه الصاعد .نفس الشيء ينطبق على الاتجاه الهابط عندما يكون حجم التداول مرتفعاً .

تحديد الانعكاسات :إذا كان حجم التداول ينخفض عندما يكون السهم في اتجاه معين لفترة طويلة، فقد يكون ذلك إشارة على أن الاتجاه قد يتغير قريباً .

الكشف عن التصحيحات :في أوقات التصحيح، عندما ينخفض سعر السهم ولكن حجم التداول يكون منخفضاً، هذا قد يشير إلى أن التصحيح قد يكون مؤقتاً وليس بداية لانتكاسة كبيرة.

آلية عمل مؤشر حجم التداول

في الأشهر الأخيرة من عام2024 ، لاحظ مستثمر أن حجم التداول على أسهم شركة دار الأركان للتطوير العقاري في بورصة السعودية قد بدأ في الزيادة بشكل ملحوظ .في الأول من الشهر، كان سعر السهم 10 ريال وحجم التداول مليون سهم .بحلول نهاية الشهر، ارتفع سعر السهم إلى 15 ريال وزاد حجم التداول إلى 2.5 مليون سهم . المستثمر يمتلك 10,000 سهم من أسهم الشركة ويرغب في معرفة تأثير هذا الارتفاع على عائد استثماراته.

الحل:

نلاحظ أن سعر السهم قد ارتفع من 10 ريال إلى 15 ريال، وحجم التداول زاد بشكل مستمر خلال نفس الفترة و نلاحظ ايضا أن حجم التداول ارتفع من مليون سهم في بداية الشهر إلى 2.5 مليون سهم في نهايته.

حساب العائد المادي

قرر المستثمر بيع جميع أسهمه في نهاية الشهر بسعر 15 ريال

عدد الأسهم التي يمتلكها 10,000 :سهم

سعر البيع 15 :ريال

العائد المادي من البيع:

10,000 سهم 15 × ريال 150,000 = ريال

تكلفة شراء الأسهم في البداية:

10,000 سهم 10 × ريال 100,000 = ريال

الربح الصافي

العائد المادي – تكلفة الشراء 150,000 = ريال 100,000 – ريال 50,000 = ريال

الشرح

بهذا الشكل، يتمكن المستثمر من استخدام مؤشر حجم التداول لتحليل تأثيرات ارتفاع حجم التداول وزيادة سعر السهم على محفظته الاستثمارية .تحقيق ربح صافي قدره 50,000ريال يظهر أهمية متابعة حجم التداول واتخاذ قرارات استثمارية مبنية على بيانات دقيقة.

رأي الباحث : يجب على المستثمر مراقبة حجم التداول قبل الإقدام على أي صفقة لتحقيق عائد استثماري مناسب من خلال مراقة حركة البيع والشراء في السوق

قراءة مؤشر حجم التداول الصاعد في منصة Capital في سوق الفوركس زوج العملات USD/JPY

الشكل (3-1-6)
مؤشر حجم التداول الصاعد



يظهر مؤشر حجم التداول (Volume) حاله من التاكيد لعمليه الصعود في السعر الامر الذي يمكن المستثمر من اتخاذ قرار الشراء في الوقت المناسب بعد الاخذ بعين الاعتبار ان مناطق التاكيد لا تكفي عند مؤشر حجم التداول ولكن يجب النظر الى منطقه تاكيد الصعود المرسومه في المثال والانتظار قليلا حتى نرى توجه الترند الى أين هو ذاهب وبعد الانتظار في مثالنا هذا بإمكان المستثمر اخذ صفقه شراء عند السعر 148.500 وبيعها عند 149.000وبذلك يكون قد.حقق 0.500 وحدة نقدية للصفقة الواحدة

قراءة مؤشر حجم التداول الهابط في منصة Capital في سوق الفوركس زوج العملاتUSD/JPY

الشكل (3-1-7)
مؤشر حجم التداول الهابط



يظهر مؤشر حجم التداول حاله من التأكيد لعمليه الهبوط في السعر الأمر الذي يمكن المستثمر من اتخاذ قرار البيع في الوقت المناسب بعد الأخذ بعين اعتبار أن مناطق التأكيد لا تكفي عند مؤشر حجم التداول مثل الحالة السابقة ولكن يجب النظر إلى منطقه تأكيد الهبوط المرسومة والانتظار قليلا حتى نرى توجه الترند إلى أين هو ذهب وبعد الانتظار في مثالنا هذا بإمكان المستثمر اخذ الصفقة بيع عند السعر 148.810 وإغلاق الصفقة عند 148.645وبذلك يكون قد حقق 0.165 وحده نقدية للصفقة الواحدة

6

[6] العقاري] - دار
](https://www.daralkhalij.com/en/investor-الأركان
relations/financial-reports)
https://www.investopedia.com/terms/v/volume.asp)

نستنتج أن مؤشر حجم التداول يمكن أن يكون له تأثير كبير على أداء المحفظة الاستثمارية، حيث يعتبر واحداً من الأدوات الرئيسية التي يعتمد عليها المستثمرون لتحليل الأسواق واتخاذ القرارات الاستثمارية .عندما يتزايد حجم التداول مع ارتفاع الأسعار، يعتبر ذلك إشارة قوية على الاهتمام الكبير من قبل المشترين، مما يعزز من ثقة المستثمرين ويشجعهم على الشراء.بالمقابل، عندما يتزايد حجم التداول مع انخفاض الأسعار، يمكن أن يشير ذلك إلى حالة من البيع المكثف، مما قد يدفع المستثمرين إلى إعادة النظر في استراتيجياتهم والتخلص من بعض الأصول لتجنب الخسائر المحتملة .
معرفة كيفية قراءة هذا المؤشر وتحليله يمكن أن يساعد المستثمرين في اتخاذ قرارات أكثر دقة ومبنية على بيانات واقعية، مما يعزز من أداء المحفظة الاستثمارية ويقلل من المخاطر.المستثمر الذكي يمكنه استخدام مؤشر حجم التداول لتحديد نقاط الدخول والخروج المثلى، والتمييز بين التحركات القصيرة والطويلة الأجل للأسواق .بهذه الطريقة، يمكن للمستثمر تحسين العائدات والمحافظة على توازن المحفظة، مستفيداً من الإشارات التي يوفرها حجم التداول لتحسين استراتيجيات الاستثمار.

3-1-6مؤشر ماكد (MACD)

هو أداة تحليل فني قوية ومهمة للغاية في عالم التداول والاستثمار لعدة أسباب

– تحديد الاتجاهات

MACDيساعد في الكشف عن الاتجاهات الصعودية والهبوطية في السوق، مما يمكن المستثمرين من اتخاذ قرارات أكثر استنارة حول توقيت الدخول والخروج من الصفقات.

– تحديد نقاط الانعكاس

من خلال مقارنة المتوسطات المتحركة، يستطيع MACD تحديد اللحظات التي يتغير فيها الزخم، مما يوفر إشارات عن انعكاس الاتجاهات المحتملة.

– تحليل الزخم

MACDيساعد في فهم قوة الاتجاه، مما يمكن المستثمرين من معرفة ما إذا كان الاتجاه قويًا بما يكفي للمتابعة أم أنه قد يفقد الزخم.

– سهولة الاستخدام

MACDيتكون من ثلاثة عناصر فقط، مما يجعله سهل الاستخدام والفهم حتى للمستثمرين الجدد.المرونة

يمكن استخدام MACD عبر فترات زمنية مختلفة) يومية، أسبوعية، شهرية(، مما يجعله أداة متعددة الاستخدامات تناسب مختلف أنماط التداول.

- توفير إشارات موثوقة

بفضل دمج المتوسطات المتحركة وخط الإشارة، يوفر MACD إشارات موثوقة للدخول والخروج، مما يساعد المستثمرين على تحقيق أقصى قدر من الربحية.

آلية عمل مؤشر ماكد

يتطلع أحد المستثمرين إلى تقييم حركة سهم شركة" معادن "في بورصة السعودية باستخدام مؤشر ماكد .(MACD) إذا كانت متوسط الحركة الزمنية القصيرة) الخط الأزرق - المتوسط المتحرك الأسي لفترة 12 يوماً (للأيام الأخيرة للسهم هو52 ، ومتوسط الحركة الزمنية الطويلة) الخط الأحمر - المتوسط المتحرك الأسي لفترة 26 يوماً (هو .48 إذا كان متوسط الحركة الزمنية لمؤشر ماكد) خط الإشارة (هو4 ، قم بحساب قيمة مؤشر ماكد (MACD)وتحليل ما إذا كان الوقت مناسبًا لشراء أو بيع السهم.

الحل:

حساب مؤشر ماكد(MACD)

- مؤشر ماكد = الخط الأزرق المتوسط المتحرك الأسي لفترة 12 يوماً - (الخط الأحمر) المتوسط المتحرك الأسي لفترة 26 يوماً
- مؤشر ماكد 4= 48-52
- مؤشر ماكد = 4

تحليل الاتجاهات

- إذا كان مؤشر ماكد (MACD) أكبر من خط الإشارة) الخط الأحمر(، فهذا يشير إلى توجه صعودي وقد يكون الوقت مناسبًا للشراء.
- إذا كان مؤشر ماكد (MACD) أقل من خط الإشارة) الخط الأحمر(، فهذا يشير إلى توجه هبوطي وقد يكون الوقت مناسبًا للبيع.

– إذا كان مؤشر ماكد (MACD) يساوي خط الإشارة) الخط الأحمر(، فهذا يشير إلى أن السوق في حالة استقرار وليس هناك توجه واضح للشراء أو البيع.

الإجابة

قيمة مؤشر ماكد (MACD) هي .4 نظرًا لأن مؤشر ماكد يساوي خط الإشارة، فإن السوق في حالة استقرار حاليًا، وليس هناك توجه واضح لاتخاذ قرار الشراء أو البيع.

قراءة مؤشر ماكد: التجاوز الصاعد في منصة capital في سوق الفضة silver

الشكل (3-1-8)
مؤشر ماكد MACD التجاوز الصاعد



يعكس مؤشر ماكد للمستثمر دلائل لدخول أو خروج من الصفقات وفي المثال السابق تظهر لدينا ثلاثة خطوط لمؤشر ماكد وهي الخط الأخضر والخط الأزرق والخط الأحمر عند النقطة التي تساوي 31.590 وجدنا أن الخط الأزرق بدا يتجاوز ويتقاطع مع الخط الأحمر الذي هو خط الإشارة باتجاه صاعد ويظهر الخط الأخضر ارتفاعا بعد هذا التقاطع الأمر الذي يعطي دلاله للمستثمر على إن هناك ارتفاع في السعر قادم وبالفعل ارتفع السعر ليصل إلى 31.740 فكان بإمكان المستثمر الدخول في صفقه شراء

عندما كانت الصفقة تساوي31.590 وبيعها عند الوصول إلى 31.740 وبذلك يكون المستثمر قد حقق عائد قدره 0.2 وحده نقدية لكل صفقه

قراءة مؤشر ماكد التجاوز الهابط في منصة capital في سوق الفضة silver

الشكل (3-1-9)
مؤشر ماكد MACD التجاوز الهابط



في المثال هذا عند النقطة 31.975 وجدنا ان الخط الأزرق بدا يتجاوز ويتقاطع مع الخط الأحمر باتجاه هابط ويظهر الخط الأخضر انخفاضا بعد هذا التقاطع الأمر الذي يعطي دلاله للمستثمر على ان هناك انخفاض في السعر وبالفعل انخفض السعر ليصل الى 31.600 فكان بإمكان المستثمر دخول صفقه بيع عند النقطة 31.975 والخروج منها عند الوصول إلى 31.600وبذلك يكون المستثمر قد حقق عائد قدره 0.375 وحده نقدية لكل صفقة و باستخدام مؤشر ماكد[7] بشكل فعال، يمكن للمستثمرين تحسين توقيت دخولهم وخروجهم من السوق، مما يساهم في زيادة العوائد وتقليل المخاطر

7
](https://www.maaden.com.sa/en/investors/financial-reports)شركة معادن] - معادن

https://www.investopedia.com/terms/m/macd.asp

ومن إشارات مؤشر ماكد يمكن أن يعزز من استقرار المحفظة الاستثمارية عن طريق التنويع وإعادة التوازن بناءً على التغيرات الاتجاهية. لذا، يمكن أن يكون مؤشر ماكد أداة قيمة لتعزيز الأداء الاستثماري وتحقيق الأهداف المالية على المدى الطويل من خلال تقديم إشارات واضحة حول الاتجاهات السوقية

دمج مجموعة متنوعة من المؤشرات الفنية في تحليل أداء المحفظة الاستثمارية يمكن أن يؤدي إلى تحسين كبير في الأداء .باستخدام مؤشرات متعددة، يمكن للمستثمرين الحصول على نظرة شاملة ومتكاملة للسوق، مما يساعد في اتخاذ قرارات استثمارية أكثر دقة واستنارة.عند استخدام مزيج من المؤشرات مثل مؤشر القوة النسبية، المتوسط المتحرك، بولينجر باند، مؤشر ستوكاستيك، مؤشر حجم التداول، ومؤشر ماكد، يمكن تحقيق توازن بين تحليل الاتجاهات، تحديد نقاط الدخول والخروج، وتأكيد زخم السوق . هذا النهج المتكامل يقلل من المخاطر ويزيد من فرص تحقيق عوائد مستدامة.

نتائج استخدام هذه المؤشرات مجتمعة تتجلى في تحسين توقيت الصفقات، وتقليل الخسائر المحتملة، وزيادة العوائد على المدى الطويل .هذا يعزز من استقرار المحفظة ويتيح للمستثمرين تحقيق أهدافهم المالية بفعالية أكبر .استخدام هذا النهج المتعدد يعزز من دقة التوقعات وتحسين الأداء الاستثماري بشكل عام.

في المثال التالي يظهر لنا كل المؤشرات التي تمت دراستها مع بعضها البعض لتوفير أفضل رؤية للمستثمر لتحقيق العوائد وبتالي المحافظة على اداء المحفظة الاستثمارية

في منصة capital في سوق الفوركس أزواج العملات EUR/USD

الشكل (3-1-10)

مزيج من مؤشرات التحليل الفني



يظهر في الشكل السابق كل المؤشرات السابقة المدروسة وتأثيرها على استراتيجيه المستثمر التي تمنحه تأكيد أكبر لدخول أو الخروج من الصفقات الأمر الذي يحسن من نسبة العوائد وبالتالي يحسن

من أداء المحفظة الاستثمارية وتشير الأرقام الموجودة بالشكل السابق إلى ما يلي

الرقم 1 الذي يشير إلى منطقة اختراق سفلية في مؤشر البولينجر باند BBالأمر الذي يشير انه وقت مناسب للمستثمر بالدخول بصفقة شراء

الرقم 2 يشير إلى انحراف في مؤشر المتوسط المتحرك MA في الناحية الصاعدة وهذه دلالة أيضا على أن من الأفضل للمستثمر الدخول بصفقه شراء

الرقم 3 يشير إلى هبوط في مؤشر حجم التداول ولكن يجب كما ورد سابقا الإنتظار قليلا والربط بين حركه الشموع ومؤشر حجم التداول ورؤية توجهة الترند وهنا أصبح التوجه متذبذب فيجب الإنتظار قليلا وبعد الإنتظار بدأ مؤشر حجم التداول والترند يتوافقان مع بعضهما من الناحية الصاعدة وهذه أيضا حالة تأكيد للمستثمر بالدخول بصفقة شراء

الرقم 4 يشير مؤشر ماكد macd الى تجاوز الخط الأزرق الخط الأحمر اي خط الأشارة بالاتجاه الصاعد الامر الذي يدل على ان هناك فرصه شراء قوية للمستثمر نظرا لأهمية هذا المؤشر في عالم التداول

الرقم 5 يشير مؤشر القوة النسبية RSI إلى منطقة تشبع بيع سفلية بسبب وصول المؤشر مادون ال30 الأمر الذي يعطي ايضا دلاله للمستثمر بفرصة دخول صفقة شراء

الرقم 6 يشير مؤشر ستوكاستيك الى منطقة التقاطع السفلية والتي تبين لنا مكانا لدخول صفقة شراء ومؤشرا قويا للصعود الأمر الذي يعطي دلالة لدخول صفقة شراء ايضا .

يتضح أن استخدام أدوات التحليل الفني المختلفة له تأثير كبير على أداء المحفظة الاستثمارية .يساعد مؤشر القوة النسبية (RSI) في تحديد حالات التشبع الشرائي والبيعي، مما يعزز من توقيت الصفقات بدقة .بولينجر باند يساهم في فهم تقلبات السوق وتحديد الفترات الزمنية المثلى للتداول، مما يقلل من المخاطر .مؤشر ستوكاستيك يضيف بُعدًا إضافيًا في تحليل زخم السوق وتحديد الانعكاسات المحتملة، مما يدعم استراتيجيات الدخول والخروج الفعالة.

مؤشر حجم التداول (Volume) يقدم معلومات حيوية حول قوة الاتجاهات وتأكيدها، مما يزيد من ثقة المستثمر في قراراته .مؤشر ماكد (MACD) يُعد أداة قوية لتحديد نقاط التحول في السوق، مما يساعد في زيادة العوائد المحتملة .وأخيرًا، المتوسط

المتحرك (MA) يُستخدم لتحديد الاتجاهات العامة للسوق وتقديم إشارات مستمرة حول أداء السوق على المدى الطويل.

بدمج هذه الأدوات الفنية معًا، يمكن للمستثمرين تحسين تحليلهم واتخاذ قرارات استثمارية أكثر استنارة، مما يعزز من فرص تحقيق العوائد المستدامة وتقليل المخاطر على المدى الطويل .هذا النهج المتكامل يمكن أن يساهم بشكل كبير في تحقيق أداء استثماري متميز ومحفظة استثمارية ناجحة.

2-3 آلية قياس أداء المحفظة الاستثمارية

3-2-1مؤشر شارب

تقييم أداء المحفظة الاستثمارية باستخدام مؤشر شارب

يتطلع أحد المستثمرين إلى تقييم أداء محفظته الاستثمارية التي تشمل الذهب والفوركس باستخدام مؤشر شارب .(Sharpe Ratio) المحفظة تحتوي على:

-الذهب

-أزواج العملات المختلفة في سوق الفوركس مثلEUR/USD، USD/JPY ، GBP/USD، وغيرها

تم جمع بيانات المحفظة من الأداء السنوي للعوائد والخطورة على مدى العام الماضي . البيانات هي كالتالي:

العائد السنوي للمحفظة12%

العائد الخالي من المخاطر1.5%

الانحراف المعياري للعائد :التقلب15%

حساب مؤشر شارب

مؤشر شارب = العائد السنوي للمحفظة - العائد الخالي من المخاطر / الانحراف المعياري للعائد

مؤشر شارب15% / (12% - 1.5%)

مؤشر شارب = 0.7

قيمة مؤشر شارب هي0.7 ، مما يشير إلى أن المحفظة تحقق عوائد معتدلة بالمقارنة مع المخاطر المتخذة .قد يكون من المفيد للمستثمر النظر في تحسين أداء المحفظة

عن طريق تقليل المخاطر أو زيادة العوائد .استخدام مؤشر شارب يمكن أن يكون أداة قوية لتحسين الأداء الاستثماري وتحقيق الأهداف المالية على المدى الطويل.

تقييم أداء المحفظة الاستثمارية باستخدام مؤشر شارب في بورصة المملكة العربية السعودية

لنفترض أن مستثمرًا يرغب في تقييم أداء محفظته الاستثمارية التي تشمل أسهم شركة "المراعي "باستخدام مؤشر شارب.(Sharpe Ratio)

بيانات المحفظة

العائد السنوي للمحفظة12%

العائد الخالي من المخاطر

الانحراف المعياري للعائد :التقلب10%

حساب مؤشر شارب

مؤشر شارب = العائد السنوي للمحفظة – العائد الخالي من المخاطر / (الانحراف المعياري للعائد

–مؤشر شارب10% / (2% – 12%)

مؤشر شارب= 1.0

قيمة مؤشر شارب هي1.0 ، مما يشير إلى أن المحفظة تحقق عوائد جيدة بالمقارنة مع المخاطر المتخذة .يشير ذلك إلى أن أداء المحفظة جيد وأن الاستراتيجية الاستثمارية فعالة .استخدام مؤشر شارب يمكن أن يكون أداة قوية لتحسين الأداء الاستثماري وتحقيق الأهداف المالية على المدى الطويل.

تحليل النتائج

مؤشر شارب أعلى من 1 يشير إلى أن المحفظة فعالة وتحقق عوائد ممتازة

مؤشر شارب بين 0 و 1 يشير إلى أن المحفظة فعالة و مناسبة نسبياً

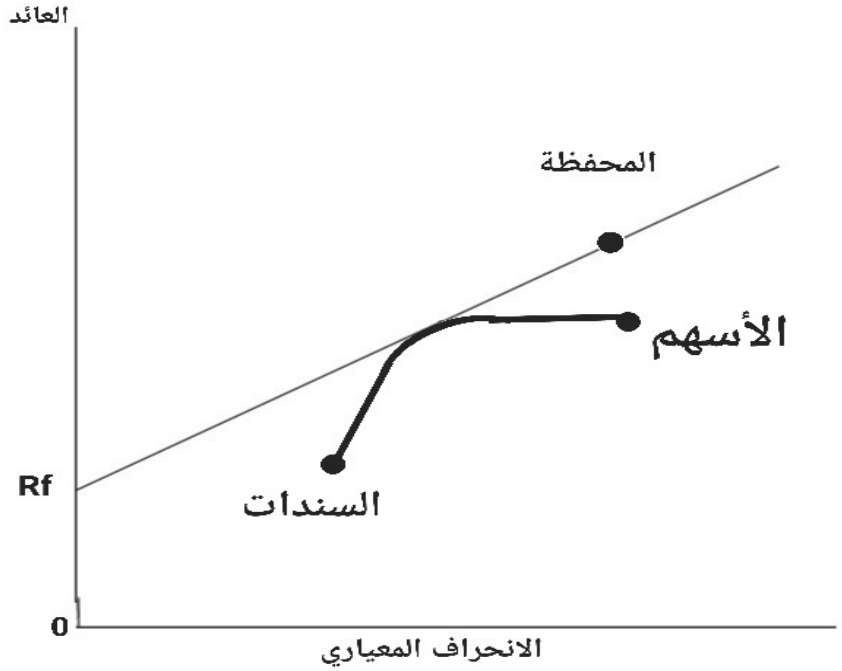
مؤشر شارب أقل من 0 يشير إلى عدم فعالية المحفظة كأداء فقط

يمكن القول إن مؤشر شارب يُعد أداة حيوية وفعّالة لقياس أداء المحفظة الاستثمارية، حيث يساعد المستثمرين على تحليل العوائد مقارنة بالمخاطر التي تم تحملها و يتضح لنا كيف يمكن استخدام هذا المؤشر لتحديد ما إذا كانت المحفظة تحقق عوائد مناسبة مقارنة بالمخاطر المتخذة ويمكن ان يكون استخدام مؤشر شارب وسيلة قوية لتحسين

الأداء الاستثماري في بورصة السعودية وأسواق التداول العالمية، وتحقيق التوازن الأمثل بين العوائد والمخاطر، مما يعزز من فرص تحقيق الأهداف المالية بكفاءة واستدامة.

الشكل (3-2-1)

شكل يوضح كيفية فهم مؤشر شارب من خلال الرسم



لفهم رسم شارب، يجب النظر إلى كيفية عرض العلاقة بين العوائد والمخاطر في المحفظة الاستثمارية .المحور العمودي يمثل العوائد السنوية للمحفظة، بينما المحور الأفقي يعكس الانحراف المعياري للعائد، الذي يقيس تقلبات العوائد .في هذا الرسم البياني، تظهر نقاط مختلفة تمثل الأصول الفردية مثل الأسهم والسندات، ويمكن رؤية خط المحفظة الذي يمثل الأداء المعدل للمخاطر للمحفظة ككل.

إذا كانت نقاط الأصول الفردية تقع تحت خط المحفظة، فهذا يعني أن هذه الأصول تحقق عوائد أقل بالنسبة للمخاطر المتخذة مقارنة بالمحفظة المتنوعة .أما إذا كانت النقاط فوق الخط، فإن هذه الأصول تحقق عوائد أعلى بالنسبة للمخاطر المتخذة .هذا يعكس أهمية التنويع في تحقيق توازن أفضل بين العوائد والمخاطر.

رمز Rf يشير إلى" العائد الخالي من المخاطر"، وهو معدل العائد الذي يمكن تحقيقه دون تحمل أي مخاطر، وغالبًا ما يستخدم العائد على السندات الحكومية كمقياس لهذا العائد.

باستخدام مؤشر شارب، يمكن للمستثمرين تحليل كيفية تحقيق محفظتهم لعوائد أعلى بالنسبة للمخاطر وتحسين أدائهم الاستثماري على المدى الطويل .من خلال فهم هذه العوامل والنظر إلى الرسم البياني، يمكن اتخاذ قرارات استثمارية أكثر استنارة وفعالية.

3-3استنتاج نسبة شارب من خلال تكوين محفظة

لتكن لدينا البيانات التالية

محفظة قيمتها46099وحدة نقدية مكونة من :

- الذهب XAU
- عملة البيتكوين Bitcoin
- سندات الحكومية (المملكة العربية السعودية)
- زوج العملات EUR/USD



قررنا الدخول بشراء صفقة بمقدار 6000 زوج من أزواج العملات يورو/دولار من خلال استخدام مؤشر القوة النسبية ومؤشر المتوسط المتحرك و تبين لنا انه في شهر سبتمبر عام 2022يبين الرسم البياني سعر زوج العملاتEUR/USD و قد وصل إلى مرحلة التشبع

البيعي وبدا الانحراف بالاتجاه الصاعد الذي وصل إلى 0.9538 وفي سبتمبر عام 2024 وصل إلى مرحلة التشبع الشرائي بسعر 1.12219 وذلك بفارق سعر وقدره 0.16839 وذلك بمدة زمنية قدرها عامين

فإن العائد يحسب من خلال العلاقة التالية :

العائد= (سعر الدخول– سعر الخروج)* مقدار الصفقة

العائد= (0.9538– 1.12219)* 6000 = 0.16839 * 6000 = 1010.34 وحدة نقدية

نسبة العائد لكل صفقة= سعر الدخول / العائد* 100

معدل تغير العائد= 0.9538 / 0.16839 = 17.65%



قررنا الدخول بشراء صفقة واحدة من خلال استخدام مؤشر حجم التداول ومؤشر بولينجر باند و تبين لنا انه في الشهر مارس من عام 2020 وصل سعر بيتكوين الى 4397 الذي يتوضح لدينا من خلال اختراق مؤشر بولينجر باند في المنطقة السفلية وبروز إشارة الهبوط في مؤشر حجم التداول بشكل واضح وفي عام 2024 في شهر مارس وصل السعر إلى 73366 ثم بدا بتصحيح اتجاهه من خلال اختراق مؤشر بولينجر باند في المنطقة العلوية واستقرار مؤشر حجم التداول نسبيا بفارق السعر وقدره 68,969وحدة نقدية وبمدة زمنية قدرها أربع سنوات

العائد= (سعر الدخول– سعر الخروج)* مقدار الصفقة

العائد= (73366 – 4397)* 1 = 68969 وحدة نقدية

نسبة العائد لكل صفقة = سعر الدخول / العائد*100

معدل تغير العائد= 4397/ 68969 = 1568%



قررنا الدخول بشراء بمقدار 10 صفقات من خلال مؤشر ستوكاستك باختراق صاعد في سوق الذهب في سبتمبر عام 2022 حيث كان السعر 1598 ويؤكد مؤشر ماكد على تجاوز صاعد في سبتمبر عام 2022 أيضا على نفس السعر وفي عام 2024 شهر سبتمبر بدا مؤشر ستوكاستيك باختراق هابط في سعر الذهب وأكد أيضا مؤشر ماكد على تجاوز هابط في سبتمبر عام 2024 حتى وصل السعر الى 2683 بفرق وقدره 1,085 وحده نقدية وخلال مدة زمنية قدرها عامين

العائد= (سعر الدخول– سعر الخروج)* مقدار الصفقة

العائد= (1598 – 2683) * 10 = 10850 وحدة نقدية

نسبة العائد لكل صفقة= سعر الدخول / العائد*100

معدل تغير العائد = 1598/ 1085 =67.89%

قمنا أيضا بشراء 10 سند حكومي صادر عن المملكة العربية السعودية حيث سعر السند يساوي 2000 وحدة نقدية بنسبة عائد 2% لمدة أربع سنوات أي إجمالي سعر السندات يساوي 20000 وحدة نقدية

أي يمكن استنتاج العائد السنوي من خلال العلاقة التالية:

العائد السنوي = إجمالي سعر السندات* نسبة العائد

العائد السنوي = 20000* 2% = 400 وحدة نقدية في السنة

أي خلال أربع سنوات ستكون مقدار العوائد 1600 وحدة نقدية

سنقوم بتوزيع المحفظة بناءً على القيم المستثمرة

توزيع المحفظة:

-زوج عملات اليورو/الدولار5722

-بيتكوين4397

-الذهب15980

-سندات الحكومة السعودية20000

بما أن قيمة المحفظة46099 ، ولذا ستوزيع المحفظة تكون حسب القانون التالي

سعر الدخول*عدد الأسهم /قيمة المحفظة=* 100

1 زوج عملات اليورو/الدولار

- النسبة12.41% = 100 * {46099}/{5722}:

2 بيتكوين

- النسبة 9.54%= 100* {46099}/{4397} :

3 الذهب

- النسبة34.66% = 100 * {46099}/{15980} :

4 سندات الحكومة السعودية

- النسبة 43.39% = 100 * {46099}/{20000} :

بذلك، توزيع المحفظة سيكون كالتالي:

-زوج عملات اليورو/الدولار12.41%

-بيتكوين9.54%

-الذهب34.66%

-سندات الحكومة السعودية43.39%

جدول يوضح توزيع المحفظة استنادا إلى القيم والعوائد السابقة

المكون	القيمة المستثمرة	الوزن النسبي	معدل تغير العائد
EUR/USD	5722	12.41%	17.65%
Bitcoin	4397	9.54%	1568%
XAU	15980	34.66%	67.89%
سندات الحكومة السعودية	20000	43.39%	2%

حساب العائد الكلي للمحفظة:(Rp)

1زوج عملات اليورو/الدولار

- العائد 1009.283 = 0.1765* 5722 :

2بيتكوين

- العائد 68906.96 = 15.68 * 4397 :

3الذهب

- العائد 10845.102 = 0.6789 * 15980 :

4سندات الحكومة السعودية

- العائد 400 = 0.02 * 20000 :

العائد الكلي للمحفظة:

1009.283 + 68906.96 + 10845.102 + 400 = 81211.345

نحسب التقلب) الانحراف المعياري (لكل أصل:

التقلب= نسبة المئوية للمحفظة* الجذر التربيعي لعدد السنوات / عدد السنوات

-اليورو/دولار 12.48% ≈2/ 2* 17.65%

-بيتكوين 784% ≈4/ 2* 1568%

-الذهب 33.95% ≈ 4/ 2* 67.89%

-سندات الحكومة السعودية1% ≈ 4/ 2* 2%

الوزن النسبي لكل أصل في المحفظة:

-اليورو/دولار 12.41%

-بيتكوين9.54%

-الذهب34.66%

-سندات الحكومة السعودية43.39%

الآن نحسب المخاطر أو التقلب الكلي للمحفظة باستخدام الصيغة المبسطة:

المخاطر/التقلب الكلي =الوزن النسبي للمكون الأول للتربيع *معدل تقلب المكون الأول للتربيع+الوزن النسبي للمكون الثاني للتربيع *معدل تقلب المكون الثاني للتربيع.....

نبدأ بالحساب:

المخاطر/التقلب الكلي للمحفظة = $(7.84)^2$* $(0.0954)^2$ + $(0.1248)^2$ * $(0.1241)^2$ + $(0.3395)^2$* $(0.3466)^2$ + $(0.4339)^2$ * $(0.01)^2$

= 0.57351

نأخذ الجذر التربيعي للمجموع0.57351

$\sqrt{0.57351}$ =0.757

بذلك، يكون معدل المخاطر أو التقلب الكلي للمحفظة75.7% وهو يعد معدل تقلب عالي وخطر جداً

حساب العائد السنوي لكل أصل، نقسم معدل تغير العائد على سنوات الاستثمار الخاصة بكل سوق

اليورو/الدولار

- العائد السنوي8.825 = {2}/{17.65%} =
- العائد السنوي المتوقع 1.095% = 8.825 * 0.1241

بيتكوين

- العائد السنوي 392% = {4}/{1568%} =
- العائد السنوي المتوقع37.40% = 392% * 0.0954

الذهب

- العائد السنوي16.97% = {4}/{67.89%} =
- العائد السنوي المتوقع 5.88% = 16.97% * 0.3466

سندات الحكومة السعودية

- العائد السنوي0.5% = {4}/{2%}
- العائد السنوي المتوقع 0.22% =0.5 * 0.4339 :

نجمع العائدات السنوية المتوقعة لكل أصل للحصول على العائد السنوي المتوقع للمحفظة:

العائد السنوي المتوقع للمحفظة = 0.22% + 5.88% + 37.40% + 1.095% 44.595%

حساب نسبة شارب:

نسبة شارب تُحسب كالتالي:

نسبة شارب = {العائد المتوقع للمحفظة} – {معدل العائد الخالي من المخاطر}*[معدل المخاطر/التقلب الكلي للمحفظة]

باستخدام القيم الموجودة :

–العائد المتوقع للمحفظة%44.595%

–معدل العائد الخالي من المخاطر 2%

–معدل المخاطر/التقلب الكلي للمحفظة75.7%

نسبة شارب 0.562={42.595%}/{75.7%} = {44.595% – 2%}/{75.7%}

بذلك، تكون نسبة شارب للمحفظة حوالي 0.562 هذا يعني أن المحفظة تحقق عائدًا إضافيا من الدرجة المتوسطة بالمقارنة مع المخاطر العالية جداً التي تتحملها المحفظة والتي تتمثل بالتقلب الكلي بنسبة 75.7% وهذا دليل واضح لأهمية دور أدوات التحليل الفني في المحافظة على أداء المحفظة الاستثمارية والحفاظ على استقرارها وتحسينها على المدى البعيد

ســـــوف نســـــتخدم برنـــــامج الإكســـــل(Excel) للوصـــــول لبيانـــــات أكثـــــر دقـــــة

مكونات المحفظة	مقدار الصفقات/السندات	سعر الدخول/سعر السندات	سعر الخروج/معدل عائد السند	عدد السنوات الاستثمار	العائد	معدل تغير العائد	القيمة المستثمرة	الوزن النسبي	الانحراف المعياري	المخاطر/التقلب الكلي	العائد السنوي	العائد السنوي المتوقع
بورصة الدولار	6000	0.9538	1.12219	2	1010.34	17.65546446	5722.8	12.41393672	12.4837189	24016.35069	8.827322	1.095818203
بيتكوين	1	4397	73366	4	68969	1568.54674	4397	9.538002334	784.2733682	55956402.36	392.1367	37.40200608
الذهب	10	1598	2683	4	10850	67.8973717	15980	34.66392479	33.94868586	1384845.75	16.97434	5.883973466
سندات حكومية	10	2000	0.02	4	400	0.02	20000	43.38413616	0.01	0.188218327	0.005	0.002169207
مجموع					81229.34	1656.09875	46099.8	100		57365264.65		44.38396696
معدل المخاطر										75.73986048		
معدل شارب	0.559599221											
تقدير المحفظة	فعالة											
حالة المحفظة	رابحة											

3-4اختبار الفرضيات

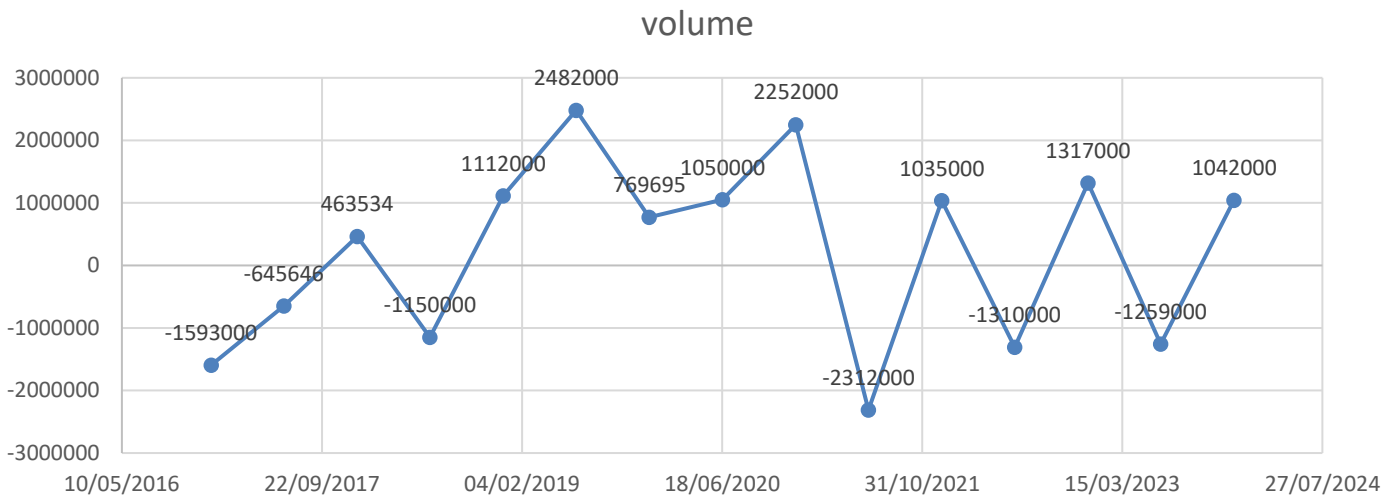
يبين الجدول التالي معلومات أساسية عن متغيرات الدراسة التي تم جمعها على مدار السنوات من عام 2016حتى عام 2023، حيث يحدد أصغر قيمة وأكبر قيمة والمتوسط الحسابي والانحرافات المعيارية، للتعرف على عناصر عينة الدراسة وفق الآتي:

جدول 1 وصف متغيرات الدراسة

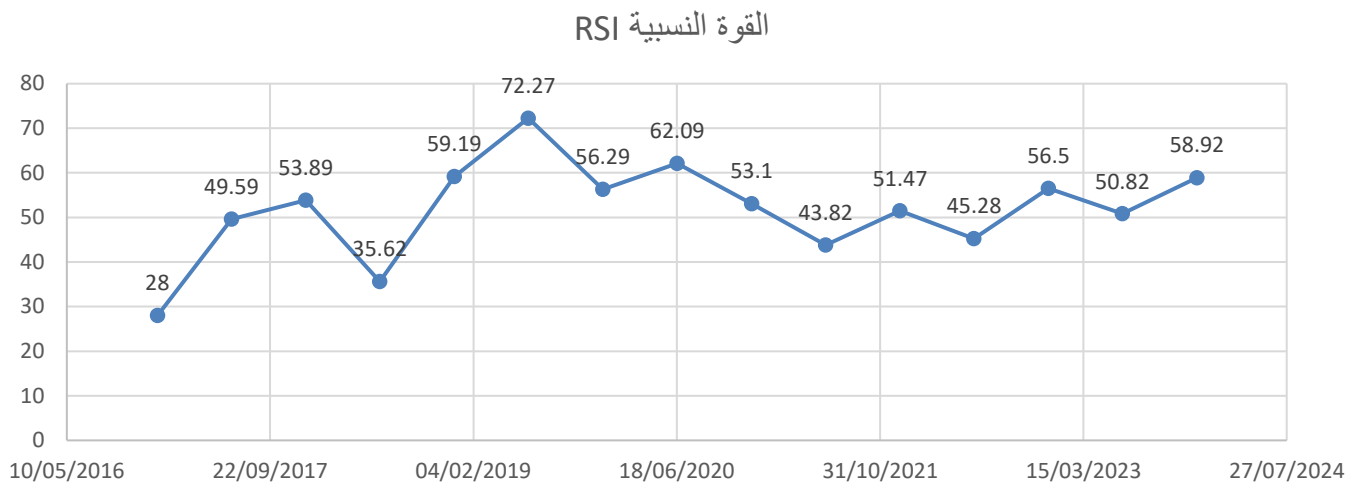
المتغيرات	MIN	MAX	Mean	S.D
حجم التداولvolume	-2312000	2482000	216905.53	1475694.915
القوة النسبيةRSI	28.00	72.27	51.7900	10.75339
MACD	-34.00	56.51	9.8840	20.88987
Stochastic	1.96	99.80	49.4867	30.96413
المتوسط المحركMA	1251.00	1956.09	1591.9860	284.41491
Sharpe	-2.557885436	1.955144584	.91699787760	1.714727574950

بلغ متوسط حجم التداولVolume للسنوات الممتدة من عام 2016 للعام 2023 216905.53 عملة بانحراف معياري 1475694.915، أما متوسط القوة النسبية RSI51.7900 عملة بانحراف معياري 10.75339، ومتوسط MACD بلغ 9.8840 بانحراف معياري 20.88987،

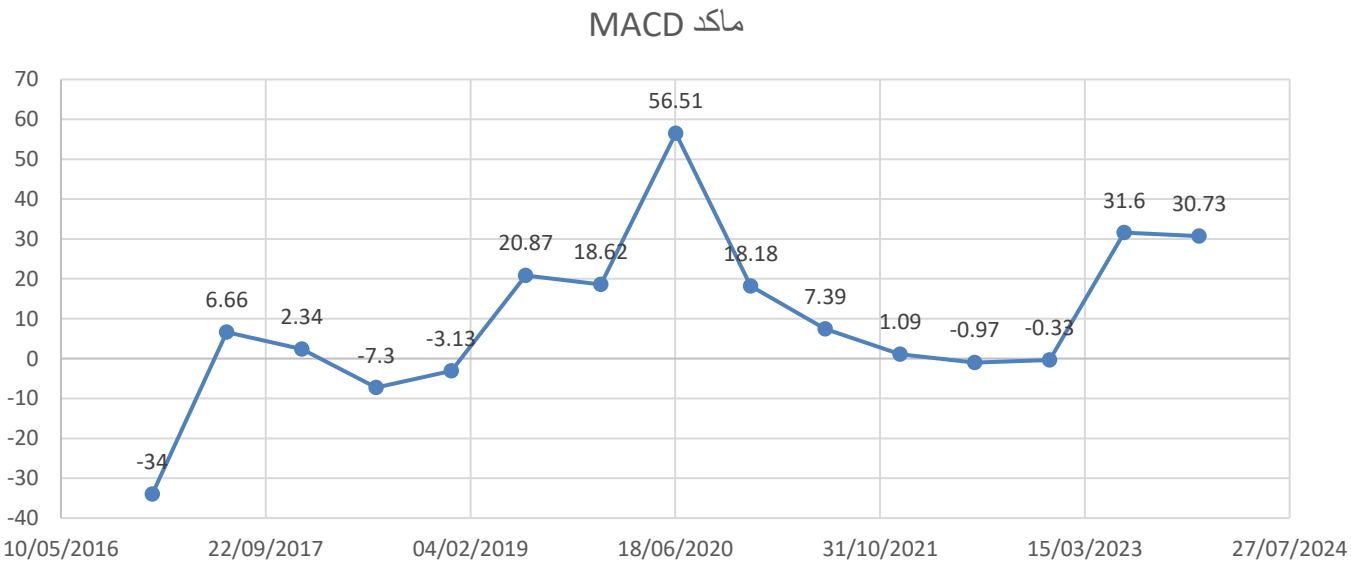
وفيما يخص متوسط Stochastic قيمته 49.4867 وانحراف معياري 30.96413، أما متوسط المتوسط المحرك بلغت قيمته 1591.9860 وانحراف معياري قيمته 284.41491، أما شارب بلغ متوسطه 0.91699787760 وبانحراف معياري 1.714727574950



رسم توضيحي 1 توزع volume خلال الفترة المدروسة

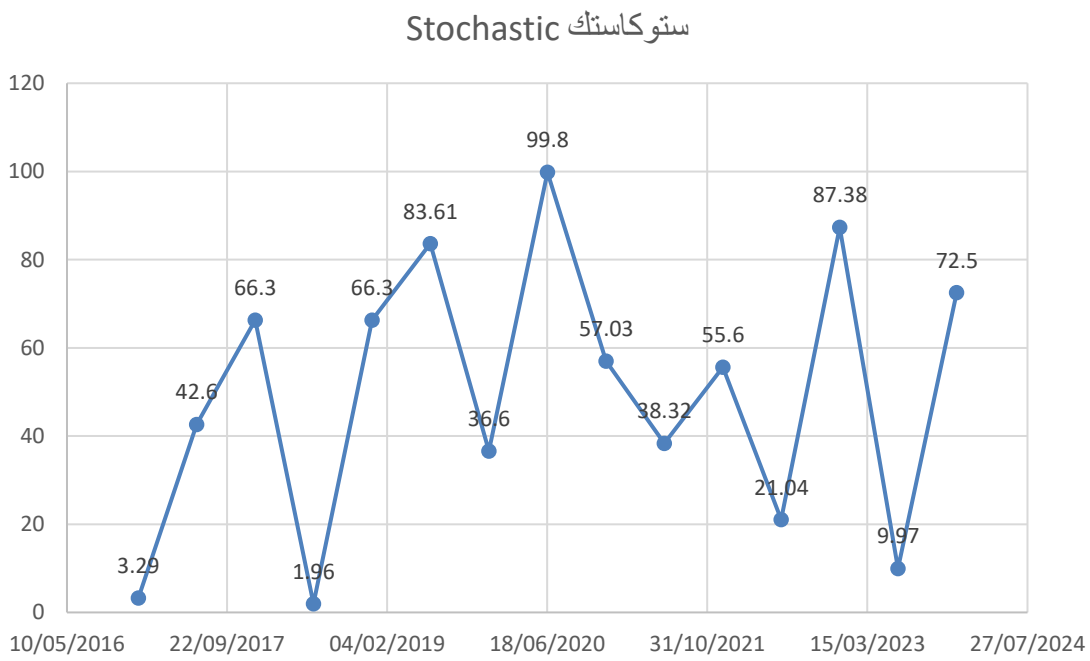


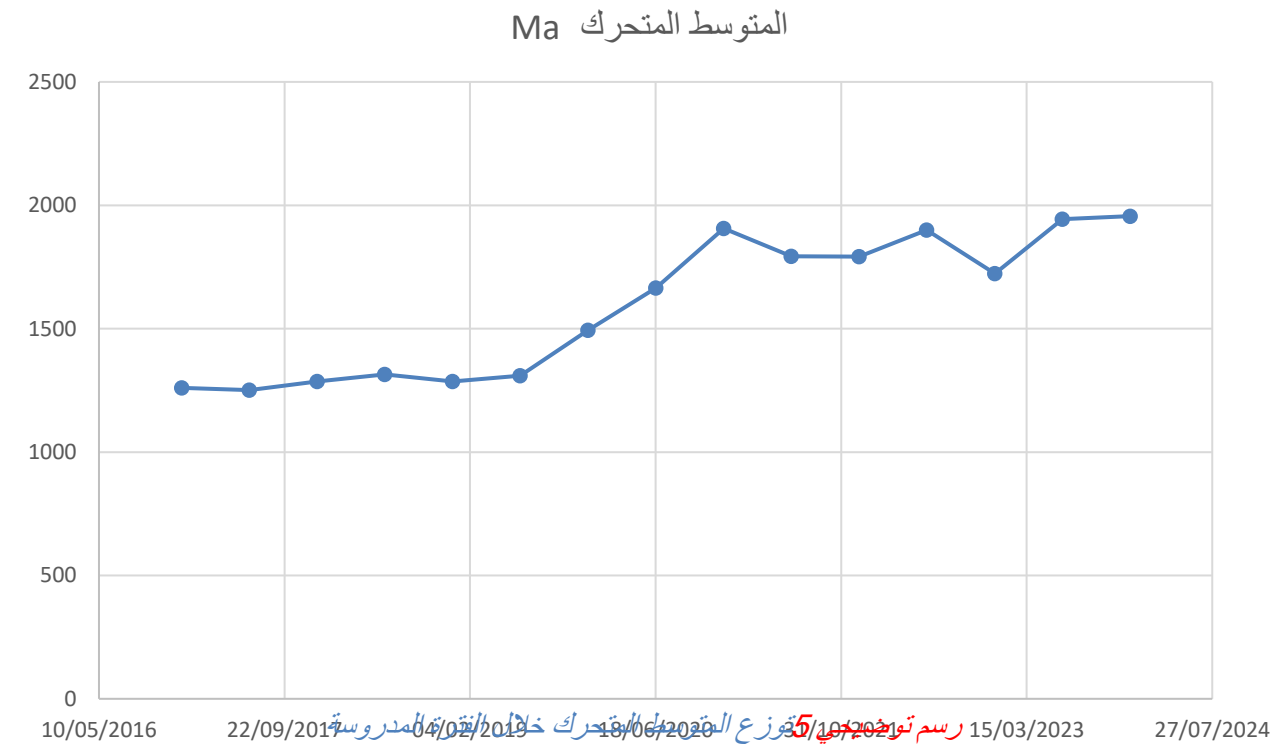
رسم توضيحي 2توزع القوة النسبية RSI خلال الفترة المدروسة



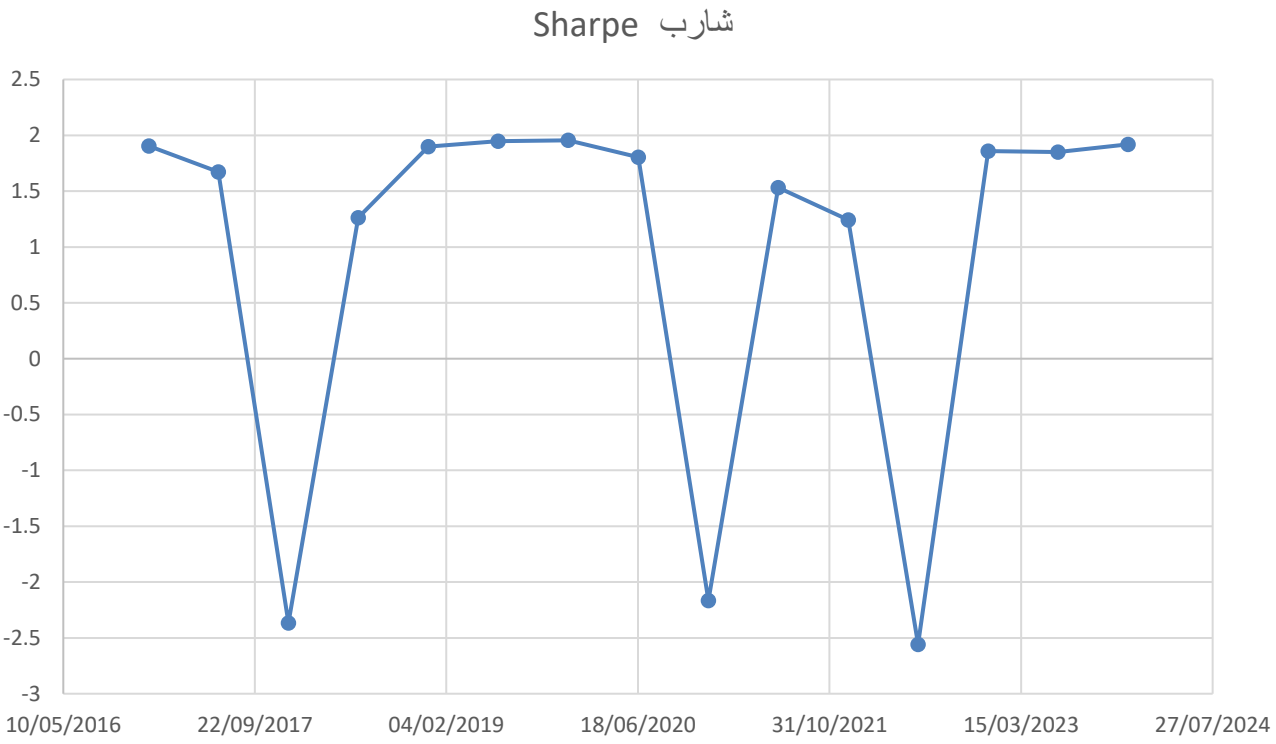
رسم توضيحي 3توزع MACDخلال الفترة المدروسة

رسم توضيحي 4 توزع Stochastic خلال الفترة المدروسة





رسم توضيحي 5 توزع المتوسط المتحرك خلال الفترة المدروسة



رسم توضيحي 6 توزع Sharpe خلال الفترة المدروسة

طبيعية البيانات:

خضعت متغيرات الدراسة لاختبار Shapiro-Wilk عندما يكون حجم البيانات أصغر من 50 لتحري توزعها، ويوضح الجدول التالي نتيجة الاختبار:

جدول 2نتائج اختبار الطبيعية لمتغيرات الدراسة

المتغيرات	Statistic	DF	P-value
حجم التداولvolume	.926	15	.235
القوة النسبيةRSI	.962	15	.732
MACD	.953	15	.575
Stochastic	.957	15	.638
المتوسط المحركMA	.842	15	.013
Sharpe	.611	15	.000

نجد من الجدول السابق أن قيمة P-value أصغر من 0.05 لمتغيري المتوسط المتحرك و Sharpe أي أن المتغيرين لا يتبعان التوزيع الطبيعي, بينما نجد قيمة P-value أكبر من 0.05 لباقيا المتغيرات، أي أن المتغيرات تتبع التوزيع الطبيعي.

النتيجة: أي أن المتوسط المتحرك غير موزع بشكل طبيعي أي ليس فيه تغير واضح وذلك أمر طبيعي لأنه هو في النهاية عبارة عن متوسط حسابي أما شارب فهو نتيجة لا يمكن أن تتغير إلا بتغير الأدوات المدروسة وهذا أيضا أمر طبيعي

دراسة علاقة أدوات التحليل الفني وأداءالمحفظة الاستثمارية:

في هذا القسم سيتم دراسة العلاقات بين (أدوات التحليل الفني) و (حجم التداول) وذلك باستخدام اختبار بيرسون وسبيرمان المناسبين لنوع البيانات:

جدول 3نتائج الارتباط بين أدوات التحليل الفني و أداء المحفظة الاستثمارية

أدوات التحليل الفني		حجم التداول
القوة النسبية RSI	بيرسون	.795**
	P-value	.000
	حجم العينة	15

MACD	بيرسون	.387
	P-value	.154
	حجم العينة	15
Stochastic	بيرسون	.777**
	P-value	.001
	حجم العينة	15
المتوسط المحرك MA	سبيرمان	.027
	P-value	.924
	حجم العينة	15
Sharpe	سبيرمان	.279
	P-value	.315
	حجم العينة	15

تبين نتائج الجدول السابق أن:

- وجود علاقة طردية قوية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول حيث بلغت قيمة الارتباط 0.795.
- وجود علاقة طردية قوية بين Stochasticوحجم التداول حيث بلغت قيمة الارتباط 0.777.
- عدم وجود علاقة بين كلٍّ من MACD، المتوسط المحرك MA، Sharpe وحجم التداول، قيمة p-value أكبر من 0.05.

دراسة أثرأدوات التحليل الفني على أداءالمحفظة الاستثمارية:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر أدوات التحليل الفني على أداء المحفظة الاستثمارية، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط:

دراسة أثر القوة النسبيةRSIعلى حجم التداول:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر القوة النسبية RSIعلى أداء المحفظة الاستثمارية الممثل بحجم التداول، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط، والجداول التالية تبين نتائج الاختبار:

Model Summary									
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				
					R Square	F Change	df1	df2	Sig. F Change

					Change				
1	.795	.632	.604	928653.466	.632	22.352	1	13	.000
Predictors: (Constant), القوة النسبية									

جدول4 اختبار العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول

جدول5 معنوية النموذج بين القوة النسبية RSI وحجم التداول

ANOVA						
Model		Sum of Squares	DF	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	19278147.130	1	192347.130	22.352	.000
	Residual	11375490.594	13	862653.123		
	Total	3037.723	14			
Dependent Variable: حجم التداول						
Predictors: (Constant), القوة النسبية						

جدول6 قيم معاملات العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول

Coefficients						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-543.298	121.537		-4.458-	.001
	القوة النسبية	1091.518	2300.455	.795	4.728	.000
Dependent Variable: حجم التداول						

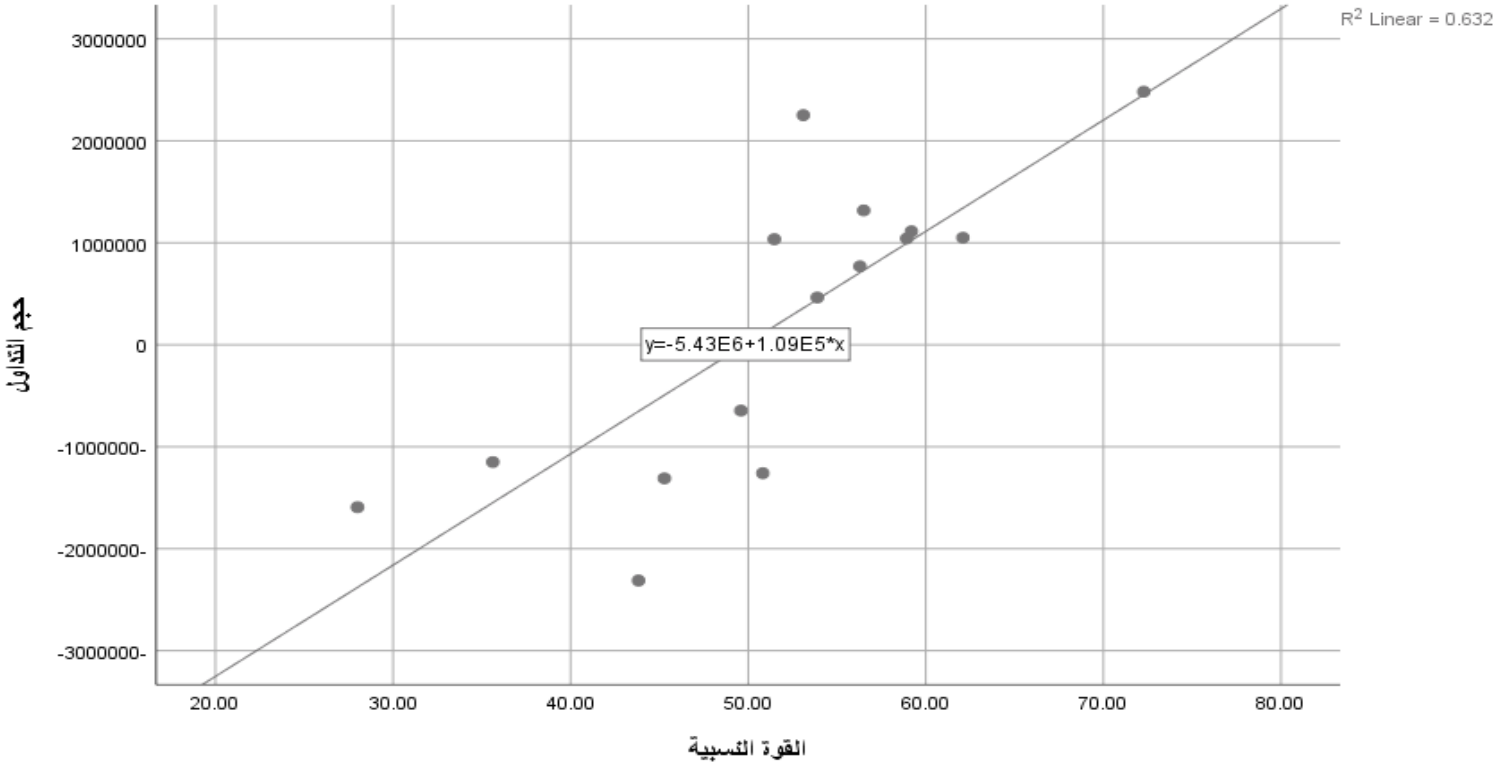
بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.632أي أن القوة النسبية فسر63.2% من حجم التداول ، وهذه القيمة حقيقية لأن قيمة p-value أصغر من 0.05.

كما تبين النتائج أن هناك علاقة خطية معنوية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول، حيث كانت p-value أقل من 0.05، مما يؤكد معنوية النموذج وصلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل القوة النسبية معنوي وبلغ 109119.518، وكانت p-value المقابلة أقل من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار معنوي وبلغ 5434394.298-، وقيمة p-value الموافقة أصغر من 0.05.

وعليه فإن نموذج الانحدار الخطي البسيط كالتالي:

حجم التداول = 5434394.298 - 109119.518* القوة النسبية أي أن المؤشر قد أثر على حجم التداول الاستثماري لأنه كان أصغر من القيمة المطلوبة للتحقق أعلاه



رسم توضيحي 7العلاقة الخطية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول

دراسة أثر MACD على حجم التداول:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر MACD على أداء المحفظة الاستثمارية الممثل بحجم التداول، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط، والجداول التالية تبين نتائج الاختبار:

Model Summary									
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change
1	.387	.150	.085	1411769.239	.150	2.297	1	13	.154
Predictors: (Constant), MACD									

جدول7اختبار العلاقة الخطية بين MACD وحجم التداول

جدول8معنوية النموذج بين MACD وحجم التداول

ANOVA						
Model		Sum of Squares	DF	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4577255763951.129	1	4577255763951.129	2.297	.154
	Residual	25910200999686.594	13	1993092384591.276		
	Total	30487456763637.723	14			
Dependent Variable: حجم التداول						
Predictors: (Constant), MACD						

جدول9قيم معاملات العلاقة الخطية بين MACD وحجم التداول

Coefficients						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-53637.021	405886.264		-.132-	.897

	MACD	27371.768	18061.922	.387	1.515	.154
Dependent Variable: حجم التداول						

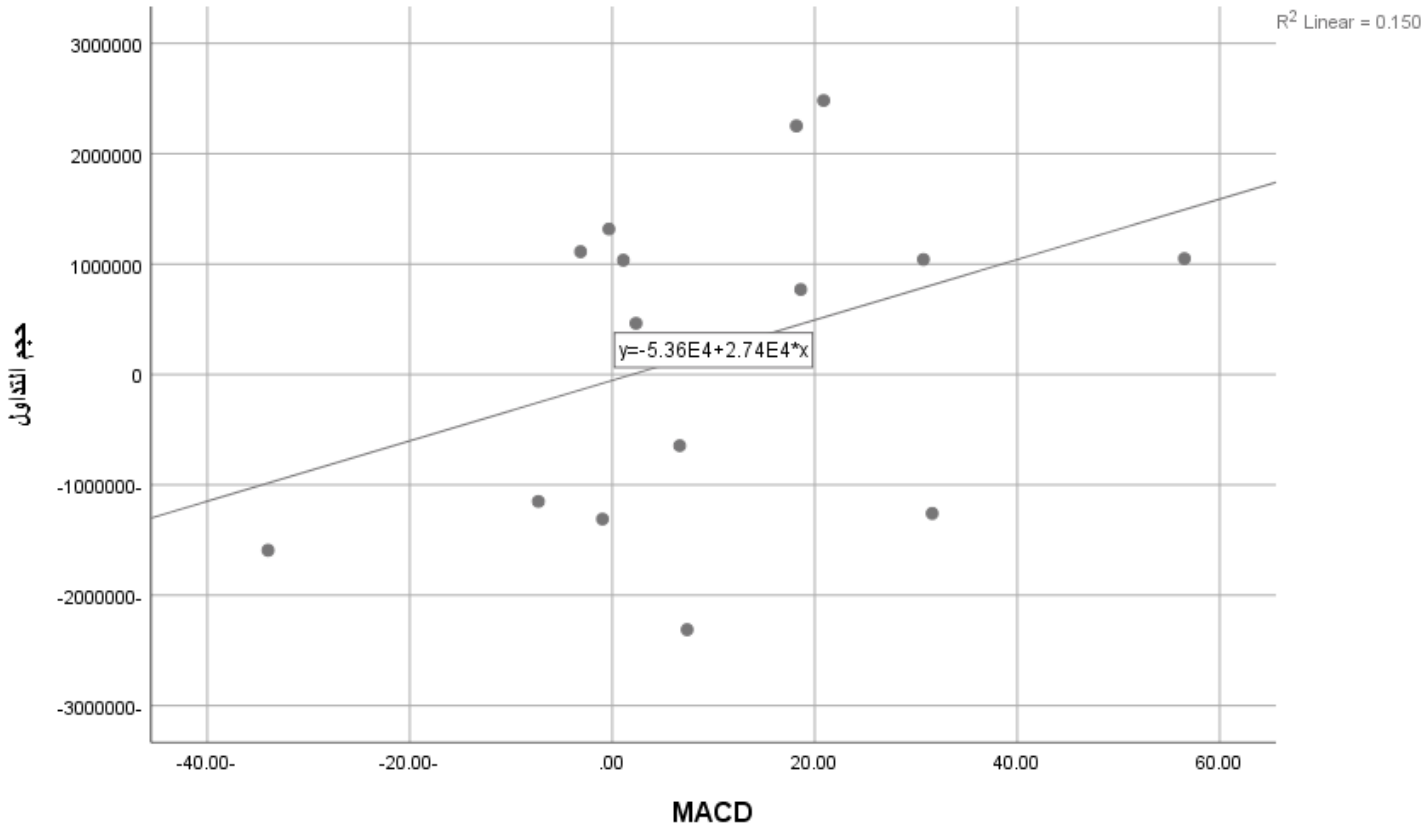
بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.150أي أن MACDفسر 15% من حجم التداول ، وهذه القيمة غير حقيقية لأن قيمة p-valueأكبر من 0.05.

كما تبين النتائج أن ليس هناك علاقة خطية معنوية بين MACDوحجم التداول، حيث كانت p-valueأكبر من 0.05، مما يؤكد عدم معنوية النموذج وعدم صلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل MACDغير معنوي وبلغ 27371.768، وكانت p-value المقابلة أكبر من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار غيرمعنوي وبلغ -53637.021، وقيمة p-value الموافقة أكبر من 0.05.

وعليه فإن نموذج الانحدار الخطي البسيط كالتالي:

حجم التداول = -53637.021 + 27371.768 * MACD وبتالي لا يؤثر ماكد بشكل مباشر على حجم التداول الاستثماري وسنستعرض كيفية تأثيره فيما بعد.



رسم توضيحي 8العلاقة الخطية بين MACDوحجم التداول

دراسة أثر Stochastic على حجم التداول:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر Stochastic على أداء المحفظة الاستثمارية الممثل بحجم التداول، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط، والجداول التالية تبين نتائج الاختبار:

Model Summary									
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change
1	.777	.603	.573	964706.732	.603	19.759	1	13	.001
Predictors: (Constant), Stochastic									

جدول10 اختبار العلاقة الخطية بين Stochastic وحجم التداول

جدول11 معنوية النموذج بين Stochastic وحجم التداول

ANOVA						
Model		Sum of Squares	DF	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1838888873 3776.957	1	1838888873 3776.957	19.759	.001
	Residual	1209856802 9860.766	13	9306590792 20.059		
	Total	3048745676 3637.723	14			
Dependent Variable: حجم التداول						
Predictors: (Constant), Stochastic						

جدول12 قيم معاملات العلاقة الخطية بين Stochastic وحجم التداول

Coefficients						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1614746.633	481495.036		-3.354-	.005

	Stochastic	37013.044	8326.689	.777	4.445	.001
Dependent Variable: حجم التداول						

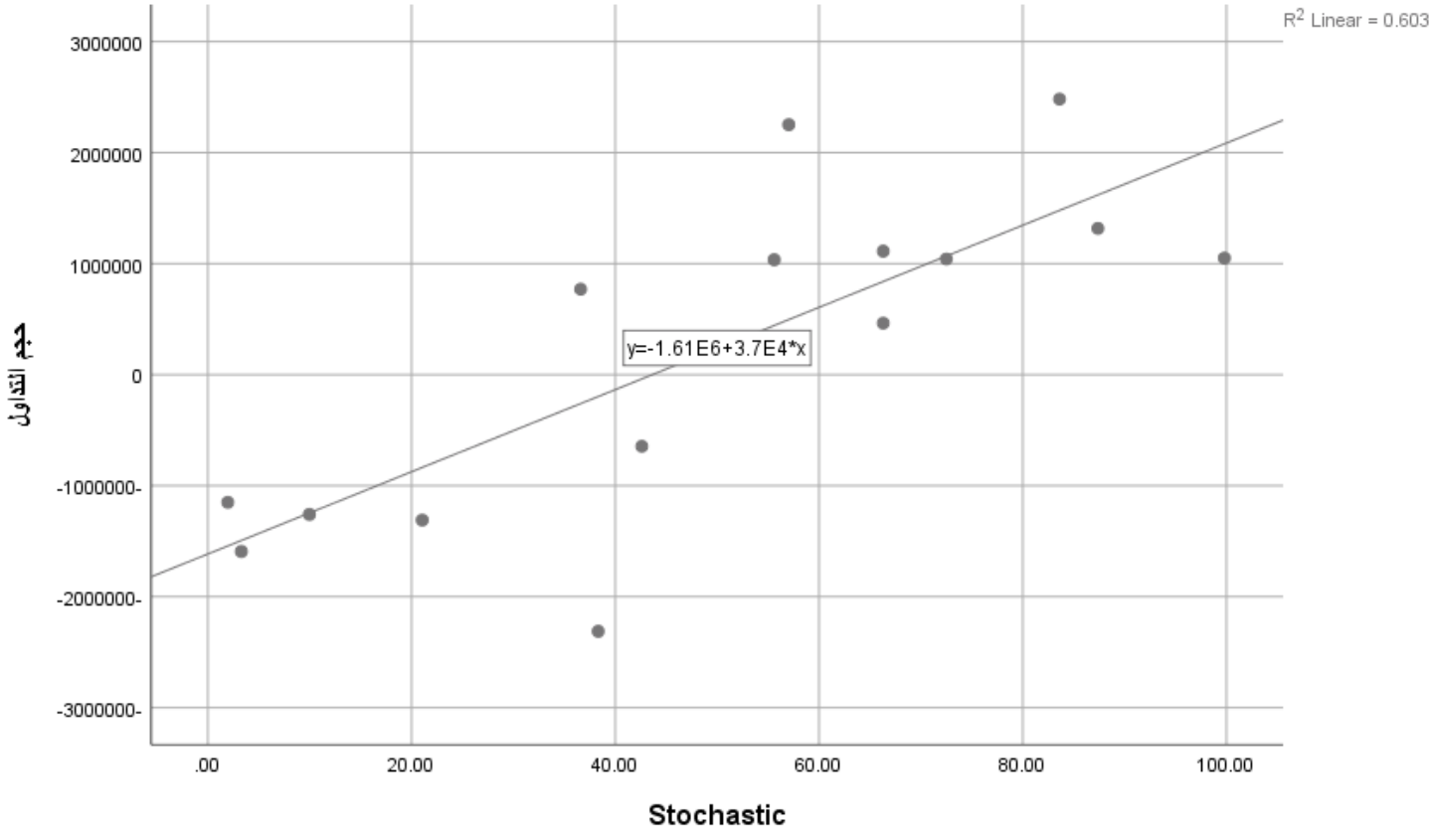
بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.603أي أن Stochasticفسر 60.3% من حجم التداول ، وهذه القيمة حقيقية لأن قيمة p-valueأصغر من 0.05.

كما تبين النتائج أن هناك علاقة خطية معنوية بين Stochasticوحجم التداول، حيث كانت p-value أقل من 0.05، مما يؤكد معنوية النموذج وصلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل Stochasticمعنوي وبلغ 37013.044، وكانت p-value المقابلة أصغر من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار معنوي وبلغ 1614746.633-، وقيمة p-value الموافقة أصغر من 0.05.

وعليه فإن نموذج الانحدار الخطي البسيط كالتالي:

حجم التداول = 1614746.633- 37013.044* Stochastic وبذلك قد أثر ستوكاستك على حجم التداول الاستثماري لأنه أصغر من القيمة المطلوبة لصحة النموذج.



رسم توضيحي 9العلاقة الخطية بين Stochasticوحجم التداول

دراسة أثر المتوسط المتحرك على حجم التداول:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر المتوسط المحرك على أداء المحفظة الاستثمارية الممثل بحجم التداول، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط، والجداول التالية تبين نتائج الاختبار:

Model Summary									
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change
1	.007	.000	-.077	1531360.907	.000	.001	1	13	.980
Predictors: (Constant), المتوسط المحرك									

جدول13اختبار العلاقة الخطية بين المتوسط المحرك وحجم التداول

جدول14معنوية النموذج بين المتوسط المحرك وحجم التداول

ANOVA						
Model		Sum of Squares	DF	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1595795358.098	1	1595795358.098	.001	.980
	Residual	30485860968279.625	13	2345066228329.202		
	Total	30487456763637.723	14			
Dependent Variable: حجم التداول						
Predictors: (Constant), المتوسط المحرك						

جدول15قيم معاملات العلاقة الخطية بين المتوسط المحرك وحجم التداول

Coefficients						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	157145.413	2324741.390		.068	.947
	المتوسط المحرك	37.538	1439.001	.007	.026	.980

Dependent Variable: حجم التداول

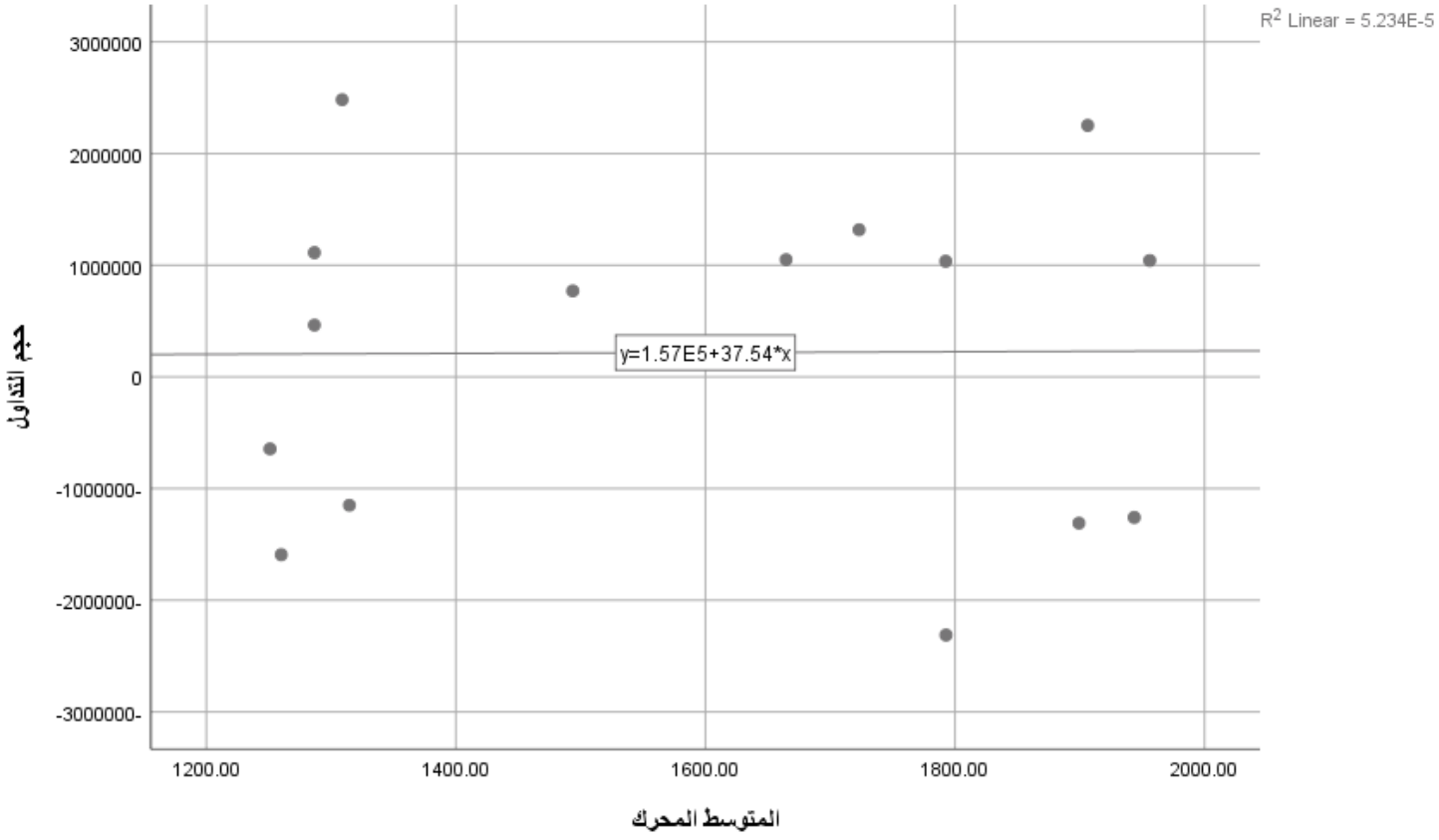
بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.000أي أن المتوسط المحرك يفسر 0.00% من حجم التداول ، وهذه القيمة غير حقيقية لأن قيمة p-valueأكبر من 0.05.

كما تبين النتائج أن ليس هناك علاقة خطية معنوية بين المتوسط المحرك وحجم التداول، حيث كانت p-valueأكبر من 0.05، مما يؤكد عدم معنوية النموذج وعدم صلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل المتوسط المحرك غير معنوي وبلغ 37.538، وكانت p-value المقابلة أكبر من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار غير معنوي وبلغ 157145.413، وقيمة p-value الموافقة أكبر من 0.05.

وعليه فإن نموذج الانحدار الخطي البسيط كالتالي:

حجم التداول = 157145.413+37.538* المتوسط المحرك أي لا يؤثر بشكل مباشر على حجم التداول وبالتالي لا يمكن معرفة مستقبل السعر بشكل دقيق من خلاله فقط



رسم توضيحي 10 العلاقة الخطية بين المتوسط المحرك وحجم التداول

دراسة أثر Sharpeعلى حجم التداول:

في هذا القسم سيتم دراسة أثر Sharpeعلى أداء المحفظة الاستثمارية الممثل بحجم التداول، وذلك باستخدام الانحدار الخطي البسيط، والجداول التالية تبين نتائج الاختبار:

Model Summary									
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change
1	.027	.001	-.076	1530834.373	.001	.010	1	13	.923
Predictors: (Constant), شارب									

جدول16اختبار العلاقة الخطية بين Sharpeوحجم التداول

جدول17معنوية النموذج بين Sharpeوحجم التداول

ANOVA						
Model		Sum of Squares	DF	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2255635820 0.367	1	2255635820 0.367	.010	.923
	Residual	3046490040 5437.355	13	2343453877 341.335		
	Total	3048745676 3637.723	14			
Dependent Variable: حجم التداول						
Predictors: (Constant), شارب						

جدول18قيم معاملات العلاقة الخطية بين Sharpeوحجم التداول

Coefficients						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	238371.165	451775.950		.528	.607

	شارب	-23408.595	238599.240	-.027-	-.098-	.923
Dependent Variable: حجم التداول						

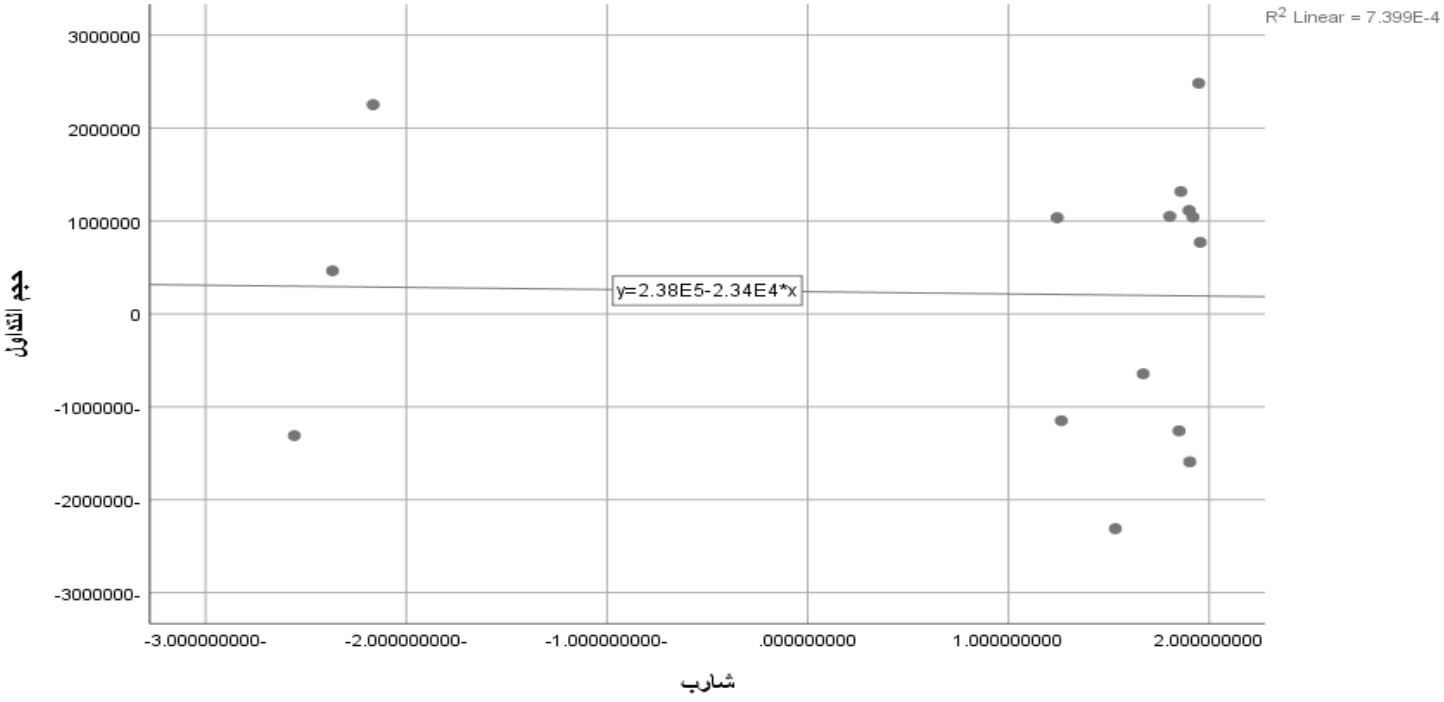
بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.001أي أن Sharpeيفسر 1% من حجم التداول ، وهذه القيمة غير حقيقية لأن قيمة p-value أكبر من 0.05.

كما تبين النتائج أن ليس هناك علاقة خطية معنوية بين Sharpeوحجم التداول، حيث كانت p-valueأكبر من 0.05، مما يؤكد عدم معنوية النموذج وعدم صلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل Sharpeغير معنوي وبلغ 23408.595-، وكانت p-value المقابلة أكبر من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدارغير معنوي وبلغ 238371.165، وقيمة p-value الموافقة أكبر من 0.05.

وعليه فإن نموذج الانحدار الخطي البسيط كالتالي:

حجم التداول = 238371.165+ (23408.595-)* Sharpe وهنا لا يمكن قياس شارب وهذا الأمر طبيعي لأن شارب هو نتيجة لتحرك المؤشرات المدروسة.



أي لا يمكن التنبؤ من خلال شارب وهذا أمر طبيعي لأن شارب يعد في بحثنا نتيجة لا يمكن قياسها بل يقاس من خلالها .

رسم توضيحي 11 العلاقة الخطية بين شارب وحجم التداول

5-1 النتائج والتوصيات

في النهاية وبعد الدراسة الإحصائية توصلت النتائج إلى وجود علاقة ارتباط وتأثير واضح بين أدوات التحليل الفني و أداء المحفظة الاستثمارية على الشكل التالي:

نجد أن قيمة P-value أصغر من 0.05 لمتغيري المتوسط المتحرك و Sharpe أي أن المتغيرين لا يتبعان التوزيع الطبيعي, بينما نجد قيمة P-value أكبر من 0.05 لباقيا المتغيرات، أي أن المتغيرات تتبع التوزيع الطبيعي.

- وجود علاقة طردية قوية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول حيث بلغت قيمة الارتباط 0.795 وهذا يعني أن السعر يزداد بازدياد RSI والعكس صحيح وبالتالي ينعكس الأمر على مؤشر حجم التداول وهذا ما يثبت صحة العلاقة .
- وجود علاقة طردية قوية بين Stochasticوحجم التداول حيث بلغت قيمة الارتباط 0.777 وهذا يعني أن كلما انعكس مؤشرا ستوكاستك حدث ارتفاع بالمؤشر الأمر الذي أدى الى ارتفاع السعر والعكس صحيح وبالتالي ينعكس الأمر على مؤشر حجم التداول وهذا ما يثبت صحة العلاقة
- عدم وجود علاقة بين كلٍّ من MACD، المتوسط المحرك MA، Sharpe وحجم التداول، قيمة p-value أكبر من 0.05.
- قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.632أي أن القوة النسبية فسر63.2% من حجم التداول ، وهذه القيمة حقيقية لأن قيمة p-value أصغر من 0.05.
- كما تبين النتائج أن هناك علاقة خطية معنوية بين القوة النسبية RSI وحجم التداول، حيث كانت p-value أقل من 0.05، مما يؤكد معنوية النموذج وصلاحيته للدراسة.
- ويتبين لنا أن معامل القوة النسبية معنوي وبلغ 109119.518، وكانت p-value المقابلة أقل من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار معنوي وبلغ 5434394.298-، وقيمة p-value الموافقة أصغر من 0.05.

بناءً على ما تقدم من نتائج نجد أن قيمة معامل التحديد قد بلغت 0.603أي أن Stochasticفسر60.3% من حجم التداول ، وهذه القيمة حقيقية لأن قيمة p-valueأصغر من 0.05.

كما تبين النتائج أن هناك علاقة خطية معنوية بين Stochasticوحجم التداول، حيث كانت p-value أقل من 0.05، مما يؤكد معنوية النموذج وصلاحيته للدراسة.

ويتبين لنا أن معامل Stochasticمعنوي وبلغ 37013.044، وكانت p-value المقابلة أصغر من مستوى الدلالة 0.05، كذلك ثابت نموذج الانحدار معنوي وبلغ 1614746.633-، وقيمة p-value الموافقة أصغر من 0.05.

التوصيات

١- عدم الاعتماد على مؤشر فني واحد أثناء التداول وذلك لعدم قدرة المؤشر الواحد على توضيح البيانات المستقبلية وهذا ما بينته النتائج السابقة مثل ترابط ستكواسك و مؤشر القوة النسبية وحجم التداول معا .

٢- عدم ادراج الكثير من المؤشرات في وقت واحد وهذا الأمر لمنع تشتت المستثمر أثناء التداول فقط وهذا يمكن أن نطلق عليه أثر نفسي فقط

٣- ادراج المؤشرات المهمة التي تحمل أهمية كبيرة أثناء التداول فقط مثل ستوكاستك ومؤشر القوة النسبية وحجم التداول أما باقي المؤشرات فهي تلعب دور مساعد ثاني للمستثمرين وفق الاحصائيات السابقة.

٤- مراقبة مؤشر شارب الخاص بالمحفظة لمعرفة السياسة المتبعة وهل هي ناجحة أم لا ونتيجته تكون مرتبطة بفعالية أدوات التحليل الفني.

الدليل:

1-في مؤشر ماكد MACD حجم التداول مدمج به مع خطيه الأزرق والأحمر اللذان يتحركان وفقا له تحت شعار ماكد فهذا الأمر يؤدي لكون مؤشر حجم التداول الذي أثبت سايقا أنه مؤثر بحجم التداول هو مؤشر مؤثر أساسي ومؤشر ماكد هو مؤشر مؤثر ثانوي .

2 – يعتمد مؤشر القوة النسبية الذي أثبت سابقا أنه يؤثر في حجم التداول وهنا نقصد خيار المستثمر وليس مؤشر ال **Volume** على مبدأ المتوسط الحسابي أيضا بشكل غير مباشر, MA متوسط متحرك ولنكن دقيقين بالعمل إن بولبنجر باند BBهو مؤشر يعتمد على MA بعمله بالنهاية نجد أن مؤشر القوة النسبية هو المؤشر الأساسي المؤثر المثبت سابقا وأن كل من مؤشرات BB و MA هم مؤشرات ثانوية مساعدة

3-مؤشر ستوكاستك كما تكلمنا سابقا فهو مؤشر أساسي لا يرتبط بشئ سوى حجم التداول الاستثماري أي أن كلما انعكس مؤشرا ستوكاستك حدث ارتفاع بالمؤشر الأمر الذي أدى الى ارتفاع السعر والعكس صحيح وبالتالي ينعكس الأمر على مؤشر حجم التداول وهذا ما يثبت صحة العلاقة.

6-1المراجع والمواقع

المراجع والمواقع العربية

المراجع

1-محمد.الرمضاني.2021.تداول الذهب .القاهرة.دار الكتب العلمية ص45

2-أحمد.السعدي 2022.تداول النفط. بيروت.دار الفكر العربي ص30-50

3- علي.النعيمي.2022.الأسواق المالية المحلية..الرياض..دار المعرفة..ص50-72

المصدر: اقتصاد العرب كتاب الشموع اليابانية 50-

4-العنزي، خ .ب .(2020) .تقييم استخدام التحليل الفني في استراتيجيات التداول للأسواق المالية العربية .مجلة العلوم المالية والمصرفية،9(1)، 31-50

5-الشماع، م .ع .(2018) .أثر التحليل الفني على العوائد الاستثمارية في الأسواق المالية العربية .مجلة الدراسات الاقتصادية، 4(2)،45-60

6-د.سامي عبد الرحمن. تداول الذهب في الأسواق المالية دار الكتب العلمية. القاهرة 2023

7-د.سيف الدين عموص. معيار البيتكوين .نيويورك 2018

8-د.أحمد الرمل .النفط والاقتصاد العالمي .دبي.2021

المواقع

1الأندلس العقارية(https://www.alandalus.com.sa)[

2شركة سابك للصناعات البتروكيماوية] - سابك(https://www.sabic.com/en/investors/financial-reports)[

3شركة أرامكو-
(https://www.aramco.com/en/investors/financial-results)[

4.شركة المراعي] - المراعي(https://www.almarai.com/en/investor-relations/financial-)[

5شركة دار الأركان للتطوير العقاري] - دار الأركان(https://www.daralkhalij.com/en/investor-relations/financial-reports)[

6.شركة معادن] - معادن(https://www.maaden.com.sa/en/investors/financial-reports)[

](https://www.tadawul.com.sa)تداول – السوق المالية السعودية7. [

المراجع والمواقع الإنجليزية

المراجع

1-Andreas.Antonopoulos.2014.Mastering Bitcoin.O'Reilly Media,Inc.Page 15

2-Burns, E. (2019). The Effectiveness of Technical Analysis in Predicting Stock Prices: Evidence from European Markets. European Journal of Finance, 12(4), 51-68

3- Smith, J. (2017). The Impact of Technical Analysis on Investment Returns: A Global Perspective. Journal of Financial

المواقع

1. Capital.com. (n.d.). Retrieved October 2023, from https://capital.com

2. Financial Conduct Authority (FCA) in the United Kingdom.
3. Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC).
4. Financial Services Commission (FSC) in Mauritius.
5. Financial Sector Conduct Authority (FSCA) in South Africa.
6. Relative Strength Index (RSI) - [RSI - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/r/rsi.asp)
- [Understanding RSI in Technical Analysis - TradingView](https://www.tradingview.com/support/solutions/43000523820-how-to-use-rsi-in-technical-analysis/)

7. Moving Average (MA) - [Moving Averages - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/m/movingaverage.asp)
- [Moving Averages Strategies - TradingAcademy](https://www.tradingacademy.com/resources/technical-analysis/moving-averages.aspx)

8. Bollinger Bands (BB) - [Bollinger Bands - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/b/bollingerbands.asp)
- [How to Use Bollinger Bands in Trading - Axiory](https://axiory.com/blog/what-are-bollinger-bands-how-to-use-them-in-trading)
9. Stochastic Oscillator - [Stochastic Oscillator - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/s/stochasticoscillator.asp)
- [Understanding and Using the Stochastic Oscillator - TradingSim](https://tradingsim.com/blog/stochastic-oscillator/)

10. Volume - [Volume in Technical Analysis - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/v/volume.asp) - [Importance of Volume in Trading Strategies - Warrior Trading](https://www.warriortrading.com/stock-volume/)

11. MACD - [MACD - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/m/macd.asp) - [How to Use MACD in Stock Analysis - StockCharts](https://school.stockcharts.com/doku.php?id=chart_school:technical_indicators:ma

12. Sharpe Ratio - [Sharpe Ratio - Investopedia](https://www.investopedia.com/terms/s/sharperatio.asp) - [Understanding the Sharpe Ratio in Investment Performance Evaluation - Morningstar](https://www.morningstar.com/articles/1031880/what-is-the-sharpe-ratio)