دوره مدیریت عالی کسب‌وکار · جلسه چهارم بورس

مرور سریع قیمت، حجم و کندل

خلاصه کاربردی برای مرور درس

گردآورنده: سعید سجودی
ایمیل: sojoudi.saeed@gmail.com

مدرس: دکتر علی قنبری
تاریخ جلسه: ۶ آبان ۱۴۰۵

خلاصه جلسه چهارم درس مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار

مدرس: دکتر علی قنبری | تاریخ: ۶ آبان ۱۴۰۵

گردآورنده: سعید سجودی | ایمیل: sojoudi.saeed@gmail.com

۱. پیام اصلی جلسه

اعداد تابلو باید با تعریف، واحد، دوره و زمینه خوانده شوند. حجم، تعداد معامله، تعداد سفارش و تعداد اشخاص با هم برابر نیستند. آخرین قیمت، میانگین موزون و قیمت پایانی رسمی نیز سه سنجه متفاوت‌اند. کندل تنها خلاصه چهار قیمت است و مسیر دقیق روز یا آینده را به‌تنهایی نشان نمی‌دهد.

۲. نگاه بنیادی پیش از تابلو

مرور چارچوب «MELINSAC» بر جهت بازار، چشم‌انداز صنعت، مدیریت و انگیزه مالکیت تمرکز داشت. سهامدار عمده ممکن است برای کنترل زنجیره تأمین و روابط تجاری سرمایه‌گذاری کند. بالادست، تأمین‌کننده نهاده و پایین‌دست، مصرف‌کننده یا ادامه‌دهنده فرآوری محصول است. خرید عمده، لزوماً معامله کوتاه‌مدت برای تغییر قیمت نیست.

سه عبارت استاد: سهم خوب، جای خوب، حال خوب. سهم خوب به کیفیت بنیادی و ارزش مربوط است؛ جای خوب به موقعیت تکنیکال و زمان ورود؛ توضیح تفصیلی حال خوب در این جلسه ارائه نشد و به جلسه بعد واگذار شد. نسبت قیمت به سود پایین به‌تنهایی دلیل ارزندگی نیست. پیش‌بینی‌های طلا و ترکیب دارایی شخصی استاد، مثال و دیدگاه کلاسی‌اند.

۳. واژه‌های ضروری

قیمت گشایش «Open»: اولین قیمت معامله‌شده دوره.

قیمت بیشینه «High»: بالاترین قیمت معامله‌شده دوره.

قیمت کمینه «Low»: پایین‌ترین قیمت معامله‌شده دوره.

قیمت بسته‌شدن «Close»: آخرین قیمت معامله‌شده دوره؛ با پایانی رسمی ایران اشتباه نشود.

حجم: تعداد واحد دارایی مبادله‌شده. تعداد معامله: شمار اجراهای ثبت‌شده. تعداد سفارش: شمار دستورهای خرید و فروش. تعداد اشخاص: شمار معامله‌گران در گروه آماری مربوط.

تایم‌فریم: دوره خلاصه‌سازی داده؛ مانند یک دقیقه، روز یا ماه. تعریف نخستین و آخرین معامله با همین دوره تعیین می‌شود.

۴. مراحل و سفارش‌ها

برنامه روی تخته: پیش‌گشایش ۸:۴۵ تا ۹؛ معاملات عادی ۹ تا ۱۲:۳۰؛ فاصله ۱۲:۳۰ تا ۱۲:۴۵؛ معامله در قیمت پایانی ۱۲:۴۵ تا ۱۳. این برنامه، مثال بازار مورد بحث کلاس است؛ نمادهای مشمول و قواعد اجرایی باید از اطلاعیه همان بازار خوانده شوند.

بهترین خرید، بالاترین قیمت پیشنهادی خریدار؛ بهترین فروش، پایین‌ترین قیمت پیشنهادی فروشنده است. سفارش اجرانشده، معامله نیست. حجم عمق بازار می‌تواند تغییر کند و قصد واقعی افراد را قطعی نمی‌کند. گام قیمت، حداقل فاصله مجاز قیمت سفارش و آستانه حجم، سقف مقدار یک سفارش است. چند سفارش می‌تواند متعلق به یک نفر باشد.

۵. دامنه مجاز و نمونه تخته

فرمول سقف خام: مبنا × (۱ + نرخ اعشاری دامنه)

فرمول کف خام: مبنا × (۱ - نرخ اعشاری دامنه)

مثال صفحه ۶: مبنا ۹۷۸۰ و دامنه ۳ درصد. سقف خام ۱۰۰۷۳٫۴ و کف خام ۹۴۸۶٫۶ ریال می‌شود. حدود ثبت‌شده تخته ۱۰۰۷۰ و ۹۴۹۰ است؛ این دو با مضرب‌های ده‌ریالی داخل محدوده سازگارند. حد مجاز اعلام‌شده همان نماد، مرجع عملیاتی است.

داده کندل همان مثال: گشایش ۱۰۰۰۰، بیشینه ۱۰۰۷۰، کمینه ۹۸۷۰ و آخرین ۱۰۰۷۰. میانگین ۱۰۰۵۰، با آخرین برابر نیست. کمینه مشاهده‌شده نیز با کف مجاز ۹۴۹۰ فرق دارد.

۶. سه قیمت را جدا نگه دارید

فرمول ارزش کل: مجموع (قیمت هر معامله × حجم همان معامله)

فرمول میانگین موزون: ارزش کل ÷ حجم کل

نمونه آموزشی: صد سهم در قیمت صد و سیصد سهم در قیمت صدوبیست؛ میانگین موزون ۱۱۵، میانگین ساده ۱۱۰ و آخرین ۱۲۰ است. میانگین موزون لزوماً قیمت دارای بیشترین حجم نیست و ممکن است هیچ معامله‌ای دقیقاً در آن انجام نشده باشد.

توضیح تکمیلی جزوه استاد، صفحات ۴۴ و ۴۵: در سازوکار مشمول حجم مبنا، تغییر میانگین نسبت به مبنای قبلی با ضریب کمینهِ (۱، حجم روز ÷ حجم مبنا) تعدیل می‌شود. پایانی رسمی = مبنای قبلی + تغییر میانگین × ضریب. این رابطه فقط با توجه به مقررات ابزار به کار می‌رود. آخرین معامله را جای آن نگذارید.

۷. سرانه و قدرت نسبی

فرمول سرانه خرید: حجم خرید گروه ÷ تعداد خریداران همان گروه

فرمول سرانه فروش: حجم فروش گروه ÷ تعداد فروشندگان همان گروه

فرمول نسبت قدرت: سرانه خرید ÷ سرانه فروش

جدول صفحه ۱۰: حالت اول، حجم ۲۵۳,۳۱۱,۰۷۹، فروشندگان ۱۲۳ و خریداران ۱۳۵۱؛ نسبت حدود ۰٫۰۹۱ است. حالت دوم، حجم ۲۵۳,۹۷۱,۲۲۳، فروشندگان ۹۳۹ و خریداران ۱۱۱؛ نسبت حدود ۸٫۴۵۹ است. با حجم برابر دو سمت، نسبت تعداد فروشندگان به خریداران به دست می‌آید.

نتیجه مجاز: اندازه متوسط خرید در حالت دوم بزرگ‌تر است. نتیجه نامجاز: اثبات هویت نهنگ، اطلاعات نهانی یا رشد قطعی آینده فقط از همین نسبت. حجم کل معامله، ورود خالص پول نیست؛ هر خرید، فروش متناظر دارد.

۸. کندل را محاسبه کنید

فرمول بدنه: قدرمطلقِ (بسته‌شدن - گشایش)

فرمول سایه بالا: بیشینه - بزرگ‌ترِ (گشایش، بسته‌شدن)

فرمول سایه پایین: کوچک‌ترِ (گشایش، بسته‌شدن) - کمینه

فرمول دامنه: بیشینه - کمینه

نمونه تخته: بدنه ۷۰، سایه بالا صفر، سایه پایین ۱۳۰ و دامنه ۲۰۰ ریال. نمونه طلا در صوت دوم با گشایش ۴۴۰۹، بیشینه ۴۴۴۹، کمینه ۴۳۴۳ و بسته‌شدن ۴۳۵۰، بدنه ۵۹، سایه بالا ۴۰، سایه پایین ۷ و دامنه ۱۰۶ دارد.

رنگ روشن یعنی بسته‌شدن بالاتر از گشایش همان دوره؛ رنگ تیره یعنی پایین‌تر. رنگ، به‌تنهایی تغییر نسبت به دیروز یا جهت فردا را نمی‌گوید. برابری هر چهار قیمت، حالت بدون دامنه است؛ دوجی می‌تواند سایه و دامنه داشته باشد. صف، سفارش اجرانشده در حد قیمت است و با شکل کندل یکسان نیست.

۹. حجم و مسیر درون‌روزی

از یک کندل نمی‌توان ترتیب دقیق بیشینه و کمینه را بازسازی کرد. برای کندل‌سازی از منحنی، نخستین، آخرین و دو حد را بردارید. برای میانگین موزون دقیق، حجم در قیمت‌های مختلف لازم است؛ حدس بصری فقط تقریب است.

نسبت حجم شبندر به متوسط مطرح‌شده کلاس: ۷۴۸ ÷ ۱۲۶ ≈ ۵٫۹۴. حجم باقی‌مانده صف ۲۴۳ میلیون از حجم اجراشده جداست. در روایت فزر، اعداد ۳۸، ۴۱ و ۱۰۱ میلیون مربوط به زمان‌های مختلف‌اند و نباید از آن‌ها نسبت پنج‌برابری بدون مبنا ساخت. حجم ابتدای روز را با مبنای زمانی روشن مقایسه کنید.

معامله حجیم انتهای روز می‌تواند میانگین را تغییر دهد؛ وزن از حجم می‌آید، نه صرف نزدیک بودن ساعت به پایان. برای بازده چند دوره، درصدها ضرب می‌شوند: افت دو درصد و رشد سه درصد، بازده مرکب مثبت ۰٫۹۴ درصد نسبت به ابتدای دو دوره می‌دهد.

۱۰. مرور یک‌دقیقه‌ای

پیش از تفسیر، نام نماد، تاریخ، واحد قیمت، تایم‌فریم و گروه آماری را روشن کنید. سفارش را از معامله جدا کنید. چهار قیمت را درست بخوانید. میانگین را با آخرین یکی نگیرید. حجم را با هم‌افق مقایسه کنید. سرانه را به هویت و قصد قطعی اشخاص تبدیل نکنید. سپس قیمت، حجم و زمینه بنیادی را کنار هم بگذارید.

تکلیف کتبی با کتاب و صفحه یا موعد مشخص در منابع این جلسه یافت نشد. ارائه دانشجو، یادآوری مباحث جلسه پنجم و هفتم و وعده ابزار فیلتر حجمی پایان دوره از تکلیف فردی جدا هستند. استاد بر دقت در کار کوچک، کنترل فشار و نیاز به تحلیل بنیادی در کنار کندل تأکید کرد.

منابع: دو صوت و تخته جلسه چهارم؛ به‌ویژه صفحات ۶ و۱۰ تخته. تکمیل ساختمان کندل از صفحات ۳۱ تا۴۱ و پایانی از صفحات ۴۴ و۴۵ جزوه مرجع استاد. شرح و منابع کامل‌تر در جزوه جامع همین جلسه آمده است.

گردآورنده: سعید سجودی | ایمیل: sojoudi.saeed@gmail.com