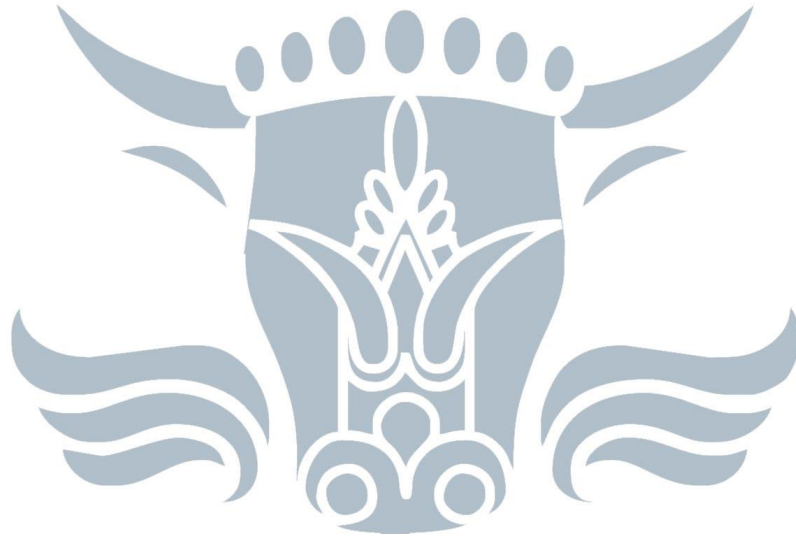


مجموعه مقالات و آموزش های معامله گری

## ترکیب سه سبک

## بنیادی، تکنیکال و ستمنتال!



# ایران بورس آنلاین

**IranBourseOnline.co**

.....  
برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس  
وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](#)

وب سایت: [iranbourseonline.co](#)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](#)

کانال تلگرام: [IBOChannel](#)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](#)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](#)

## ترکیب سه سبک بنیادی، تکنیکال و سنتیمنتال!

روش‌های مختلفی برای تحلیل بازار فارکس وجود دارند. در تمامی سبک‌ها هدف پیدا کردن فرصت معاملاتی سودآور است. تجربه ثابت کرده که ترکیب روش‌های مختلف می‌تواند سودهای خوبی به دنبال داشته باشد.

در حرفه معامله‌گری سه سبک تحلیل فاندامنتال، تکنیکال و سنتیمنتال حرف اول و آخر را می‌زنند. برخی از معامله‌گران سعی می‌کنند تنها در یکی از این سبک‌ها تخصص پیدا کنند، اما ترکیب روش‌های مختلف می‌تواند شانس موفقیت معاملات را بالا ببرد.

حقیقت این است که اگر می‌خواهید بازار را به طور جامع تحلیل کنید، به هر سه سبک نیاز دارید. اگر تنها به یکی از سبک‌ها تمرکز کنید، تحلیل‌های شما ضعیف خواهند بود و در نتیجه با ضرر از بازار خارج خواهید شد. اما چگونه می‌توان سبک‌های مختلف را با یکدیگر ترکیب کرد؟

### فهرست مطالب

- آشنایی با تحلیل فاندامنتال (Fundamental Analysis)
- آشنایی با تحلیل تکنیکال (Technical Analysis)
- آشنایی با سبک تحلیل سنتیمنت (Sentiment Analysis)
- چگونه سه سبک فاندامنتال، تکنیکال و سنتیمنتال را ترکیب کنیم؟

---

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت *ایران بورس آنلاین* کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه‌های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

وب سایت: [iranbourseonline.co](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://www.IBOChannel.com)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.IranBourseOnline.com)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

## آشنایی با تحلیل فاندامنتال (Fundamental Analysis)

سبک تحلیل فاندامنتال یا بنیادی بیشتر روی فاکتورهای اقتصادی که بر ارزش ارز تأثیر دارند تمرکز کرده است. برخی شاخص‌های اقتصادی مثل شاخص تورم، نرخ بهره، مسائل سیاسی، نرخ بیکاری و شاخص تولید ناخالص داخلی یا GDP بیشترین تأثیر را بر ارزش ارزهای موجود در بازار فارکس دارند. معامله‌گرانی که از تحلیل فاندامنتال استفاده می‌کنند، با تحلیل شاخص‌های اقتصادی به دنبال فرصت‌های معاملاتی هستند و معتقدند که وضعیت بنیادی اقتصاد نشانگر قیمت برابری ارزها هستند.

به همین دلیل کشوری که اقتصاد قوی‌تری دارد، قیمت و ارزش ارز آن کشور هم بالاتر خواهد بود. تحلیلگران فاندامنتال با ارزیابی شرایط بنیادی اقتصاد یک کشور به این نتیجه می‌رسند که ارزش ارز کشور مربوطه به مرور زمان در برابر رقبا تضعیف یا تقویت خواهد شد. از آنجایی که شاخص‌های اقتصادی و تصمیم‌گیری‌ها در رابطه با سیاست‌های پولی و مالی به طور مرتب به روز رسانی می‌شوند، تحلیلگر فاندامنتال هم به طور منظم شرایط را ارزیابی می‌کند و روندهای بلندمدت و میان‌مدت را تشخیص می‌دهد.

قبل از این‌که شاخص‌های اقتصادی منتشر شوند و یا نشست‌های تعیین نرخ بهره برگزار شوند، نشانه‌هایی در بازار دیده می‌شوند که می‌توانند چشم‌انداز ارزهای موجود را تأیید و یا تغییر دهند. شاخص‌های اقتصادی پیشرو چنین قابلیت‌هایی دارند. یعنی با انتشار اخبار اقتصادی جدید، مشخص می‌شود که تحلیل بنیادی فعلی همچنان صحت دارد و یا نقض شده است.

---

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه‌های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

وب سایت: [iranbourseonline.co](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://www.IBOChannel.com)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.IranBourseOnline.com)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

شاخص‌های اقتصادی معمولاً در سه گروه دسته‌بندی می‌شوند:

- شاخص‌های اقتصادی که طبق انتظارات و پیش‌بینی بازار منتشر می‌شوند. یعنی داده‌های اقتصادی منتشر شده با پیش‌بینی بازار همخوانی دارند.
- شاخص‌های اقتصادی که بهتر از پیش‌بینی بازار هستند. یعنی داده‌های جدید بهتر از انتظارات هستند.
- شاخص‌های اقتصادی که بدتر از پیش‌بینی بازار هستند. یعنی داده‌های جدید بازار را ناامید می‌کنند.

تفسیر این‌که داده‌های جدید بهتر یا بدتر از پیش‌بینی‌های قبلی هستند باعث تشدید نوسانات بازار می‌شوند. در واقع وقتی داده‌های اقتصادی با پیش‌بینی یا انتظارات بازار انحراف پیدا می‌کنند، یعنی تحلیل‌های قبلی هم نقض شده‌اند و باید معامله‌گران تصمیمات جدیدی اتخاذ کنند. همین تصمیمات جدید باعث تغییر قیمت‌ها در بازار می‌شوند. هر چقدر انحراف داده‌های اقتصادی از پیش‌بینی بازار بیشتر باشند، اندازه و سرعت حرکات قیمتی بازار هم بزرگ‌تر و سریع‌تر خواهد بود.

اگر داده‌های اقتصادی منتشر شده بهتر از پیش‌بینی بازار باشند، به این معنی است که چشم‌انداز اقتصادی کشور مورد نظر بهبود یافته و در نتیجه ارزش مربوطه هم در برابر رقبا تقویت خواهد شد. در مقابل اگر داده‌های اقتصادی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها باشند، به این معنی است که چشم‌انداز اقتصادی کشور مورد نظر تضعیف شده و ارزش مربوطه هم به مرور زمان در برابر رقبا سقوط خواهد کرد. اکثر معامله‌گران فاندمنتال بر این باورند که اگر داده‌های اقتصادی منتشر شده با پیش‌بینی‌های بازار همخوانی داشته باشند، تأثیری بر قیمت ارزش نخواهند داشت.

---

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه‌های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

وب سایت: [iranbourseonline.co](https://www.iranbourseonline.co)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://www.IBOChannel.com)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.iran_bourse_online.com)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

## آشنایی با تحلیل تکنیکال (Technical Analysis)

در سبک تحلیل تکنیکال هدف اصلی تحلیلگر بررسی رفتار بازار در گذشته است. تحلیلگر با بررسی رفتار قبلی بازار سعی می‌کند روند آتی ارزشها را برآورد کند. تحلیلگران تکنیکال از سیستم‌های مختلفی برای ارزیابی تاریخیچه بازار استفاده می‌کنند تا شاید فرصت‌های معاملاتی را کشف کنند. برخی از تکنیک‌ها و ابزار مورد استفاده در تحلیل تکنیکال عبارت‌اند از الگوهای نموداری، سطوح حمایتی و مقاومت، خطوط روند و اندیکاتورهای تکنیکال.

تحلیلگران تکنیکال به سه فرضیه اساسی باور دارند. اول این‌که همه چیز در قیمت‌ها پیش‌خور شده است. یعنی معامله‌گر تکنیکال بر این باور است که تمامی عوامل بنیادی که بر ارزش ارز تأثیر دارند، در قیمت‌ها تأثیر داده شده‌اند. به همین دلیل از دید تحلیل تکنیکال ارزیابی حرکات قیمتی در نمودار کافی است و نیازی به یافتن دلیل نوسانات و حرکات قیمتی بازار نیست.

دوم این‌که تحلیلگران تکنیکال تأکید دارند که حرکات قیمتی ارزشها از یک روند پیروی می‌کند. به همین دلیل سه روند صعودی، نزولی و خنثی (بازار بدون روند) را تعریف کرده‌اند. بعد از این‌که روندی شروع می‌شود، تحلیلگر تکنیکال چنین تصور می‌کند که بازار از روند موجود تبعیت خواهد کرد. به همین دلیل تحلیلگر تکنیکال تنها در جهت روند معامله می‌کند.

---

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه‌های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

وب سایت: [iranbourseonline.co](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://www.IBOChannel.com)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.IranBourseOnline.com)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

آخرین باوری که در تحلیلگران تکنیکال وجود دارد، تکرار تاریخ است. تحلیلگر رفتار و الگوهای قبلی بازار را به کمک نمودارهای قیمتی کشف می‌کند و بر همین اساس پیش‌بینی می‌کند که این رفتار در آینده هم تکرار خواهد شد.

## آشنایی با سبک تحلیل سنتیمنت (Sentiment Analysis)

تحلیل سنتیمنتال یا تحلیل انتظارات و تمایلات بازار سومین سبکی است که اخیراً در بازارهای مالی طرفداران زیادی پیدا کرده است. در سبک تحلیل سنتیمنت سعی می‌شود تا انتظارات و رفتار فعالین بازار بررسی و تحلیل شود. هر بازاری، بازیگران خود را دارد و هر بازیگری هم احساس خاصی نسبت به آینده ارزشها دارد. این احساسات و انتظارات است که در نهایت باعث اتخاذ تصمیمات معامله‌گری می‌شوند.

در واقع روند ارزشها در نهایت نشانگر ترکیبی از احساسات و ترجیحات معامله‌گران حاضر در بازار خواهد بود. به طور مثال اگر جفت ارز EURUSD در روند صعودی قرار دارد، به این معنی است که معامله‌گران EURUSD سنتیمنت صعودی (گاوی) نسبت به یورو دارند.

از آنجایی که اکثر حاضرین در بازار فارکس، معامله‌گر خرد محسوب می‌شوند، تأثیرگذاری بر قیمت‌ها هم کار سختی است. در واقع اگر ما باور کنیم که ارزش پوند انگلستان به مرور زمان تقویت خواهد شد، اما سایرین تصور کنند که روند این ارز نزولی خواهد بود، ما نمی‌توانیم دیدگاه خود را بر بازار غالب کنیم. به همین دلیل تحلیل‌گر سنتیمنتال سعی می‌کند تا دیدگاه سایر فعالین بزرگ بازار را پیدا کند و سپس به دیدگاه آن‌ها باور کند و طبق آن‌ها عمل کند.

.....  
برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

وب سایت: [iranbourseonline.co](https://www.iranbourseonline.co)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://www.IBOChannel.com)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.iran_bourse_online.com)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](https://www.IranBourseOnline.com)

یکی از روش‌هایی که معامله‌گران سنتیمنتال از آن برای فعالیت در بازار استفاده می‌کنند، معاملات خلاف روندی است. شاید کمی گمراه کننده باشد. چون که در این روش معامله‌گر بایستی بر خلاف سینتیمنت کلی بازار رفتار کند. یعنی اگر روند بازار صعودی است، معامله‌گر بایستی به دنبال معامله فروش باشد. ایده اصلی طراحان این روش خیلی ساده است: اگر بازار با قدرت در یک جهت حرکت می‌کند، پس بازار به وضعیت اشباع رسیده و به زودی روند فعلی معکوس خواهد شد. گزارش COT که توسط CFTC منتشر می‌شود و یا اندیکاتورهایی مثل RSI می‌توانند وضعیت اشباع خرید و فروش را مشخص کنند.

.....  
برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](#)

وب سایت: [iranbourseonline.co](#)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](#)

کانال تلگرام: [IBOChannel](#)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](#)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](#)

## چگونه سه سبک فاندamental، تکنیکال و ستیمتال را ترکیب کنیم؟

در مثال اول به دنبال یک فرصت معاملاتی هستیم. نمودار چهارساعته AUDUSD را با ابزار فیبوناچی اصلاحی و اندیکاتور RSI بررسی می‌کنیم.



ابزار فیبوناچی در تحلیل تکنیکال کاربرد دارند و برای تعیین سطوح اصلاحی بازار استفاده می‌شوند. همان طور که مشاهده می‌کنید، جفت ارز AUDUSD از ۰/۸۱۳۵ دلار سقوط کرده و به ۰/۷۷۶۱ دلار رسیده است. روند اولیه جفت ارز نزولی بوده است، به همین دلیل انتظار می‌رود با بازگشت صعودی AUDUSD، شاهد مقاومت‌های جدی در سطوح فیبوناچی باشیم. این سطوح فیبوناچی می‌توانند فرصت معاملاتی فروش ایجاد کنند. پس با رسم ابزار فیبوناچی اصلاحی در تلاش هستیم سطوح مناسب برای فروش را پیدا کنیم.

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

وب سایت: [iranbourseonline.co](http://iranbourseonline.co)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://t.me/IBOChannel)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.instagram.com/iran_bourse_online)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)



بعد از پایان تحلیل تکنیکال، به وضعیت بنیادی جفت ارز نگاه می‌کنیم. در زمان تشکیل نمودار چهارساعته بالایی، سخرنانی رئیس بانک رزرو استرالیا را در پیش داشتیم. سخرنانی رئیس بانک رزرو استرالیا می‌تواند چشم‌انداز سیاست‌های پولی استرالیا را مشخص کند. سخرنانی ۱۶ فوریه ۲۰۱۸ رئیس بانک مرکزی استرالیا متمایل به سیاست‌های انبساطی پولی بود، که در نتیجه دلار استرالیا سقوط کرده است. این یعنی از دید فاندامنتال هم معامله فروش در AUDUSD منطقی است.

سرانجام به اندیکاتور RSI نگاه می‌کنیم تا بازار را از دید سبک سنتیمنتال هم بررسی کنیم. این اندیکاتور در حال نزدیک شدن به محدوده اشباع خرید است. یعنی به زودی بازگشت صعودی بازار به پایان خواهد رسید و باید فروش زد.

این یعنی هر سه سبک تکنیکال، فاندامنتال و سنتیمنتال از معامله فروش حمایت می‌کنند. طبق نمودار چهارساعته AUDUSD، بازار هم در چند روز بعد سقوط کرده است. در مثال بعدی می‌خواهیم نمودار چهارساعته GBPUSD را بررسی کنیم.

---

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

وب سایت: [iranbourseonline.co](http://iranbourseonline.co)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

کانال تلگرام: [IBOChannel](http://IBOChannel)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](http://iran_bourse_online)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)



همان طور که در نمودار دیده می‌شود، از دید تحلیل تکنیکال روند بازار خنثی است. دو خط موازی رسم شده که هر کدام از یک سو حرکات صعودی و نزولی را محدود کرده‌اند. با شکست سقف یا اوج این فاز خنثی بایستی به دنبال فرصت معاملاتی بود. اگر GBPUSD به بالای مقاومت عبور کند، می‌توان وارد معامله خرید شد و اگر GBPUSD زیر حمایت سقوط کند، فرصت معاملاتی فروش فراهم خواهد شد.

حال که وضعیت تکنیکال مشخص شده، بهتر است که وضعیت فاندامنتال بازار را هم بررسی کنیم. در تقویم اقتصادی فارکس، داده‌های اقتصادی مهمی از انگلستان منتشر خواهند شد. در تاریخ ۹ ژوئن ۲۰۱۷ شاخص تولیدی انگلستان را در پیش داشتیم. این

برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

وب سایت: [iranbourseonline.co](http://iranbourseonline.co)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

کانال تلگرام: [IBOChannel](https://t.me/IBOChannel)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](https://www.instagram.com/iran_bourse_online)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](http://IranBourseOnline)

گزارش می‌تواند سلامت اقتصاد انگلستان را نشان دهد. اما وقتی که شاخص منتشر شد، خیلی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌های بازار بود. در نتیجه پوند انگلستان تضعیف شد.

حال که مشخص شده باید در GBPUSD فروشنده بود، بهتر است که به وضعیت سنتیمنت GBPUSD هم توجه کنیم. طبق اندیکاتور RSI جفت ارز در حال نزدیک شدن به محدوده اشباع خرید (۷۰) بود. یعنی به زودی حرکات صعودی به پایان خواهند رسید و فشارهای فروش تشدید خواهند شد.

**IranBourseOnline.co**

.....  
برای افتتاح حساب، واریز و برداشت ریالی و یا استفاده از منابع آموزشی و تحلیلی رایگان و فارسی روی آدرس وب سایت ایران بورس آنلاین کلیک کنید و یا به پیج ما در شبکه های اجتماعی سر بزنید!

کانال یوتیوب: [IranBourseOnline](#)

وب سایت: [iranbourseonline.co](#)

کانال آپارات: [IranBourseOnline](#)

کانال تلگرام: [IBOChannel](#)

اینستاگرام: [iran\\_bourse\\_online](#)

پشتیبانی تلگرام: [IranBourseOnline](#)