

LET'S TALK ABOUT

TRADE LIKE A STOCK MARKET WIZARD

MARK MINERVINI

SUPERPERFORMANCE

WWW.TA7LEEL.SITE



مخطط SEPA: دراسة تحليلية لمنهجية مارك مينيرفيني-في التداول

يُعد كتاب مارك مينيرفيني "تداول كساحر في سوق الأسهم" نصاً تأسيسياً في الاستثمار القائم على الأداء، حيث يقدم أكثر بكثير من مجرد مجموعة بسيطة من نصائح التداول. إنه يوفر منهجية دقيقة ومنهجية مُصممة—(SEPA) وقائمة على القواعد—تحليل نقطة الدخول المحددة "لتحديد والاستفادة من الأسهم القادرة على تحقيق "الأداء الفائق" بأوامر من S&P 500 التفوق على مؤشر (Superperformance) تكمن عبقرية مينيرفيني في تجميع تحليل النمو الأساسي. (حيث الحجم مع توقيت فني دقيق للغاية، والأهم من ذلك، إطار عمل لا هوادة فيه لإدارة المخاطر.

استكشافاً، SEPA، ستقدم هذه الدراسة تحليلاً شاملاً ومطولاً لمنهجية وقواعد، (VCP) لهيكلها التأسيسي، والدقة الفنية لنمط انكماش التقلب والانضباط الصارم، (R-قواعد 1) إدارة المخاطر غير القابلة للتفاوض مخططاً لعملية SEPA المطلوب لإدارة التداول بعد الدخول. يعد نظام المضاربة الاحترافية، مبنياً على الاعتقاد الأساسي بأن أعلى الأرباح تتحقق من خلال تقليل المخاطر وتحسين التوقيت



الكاتب:

mark

minervini

أولاً. هيكل SEPA التأسيسي: دورة السهم ذات المراحل الأربع

تعتمد منهجية SEPA الخاصة بمينيرفيني على فهم عميق لدورة السهم ذات المراحل الأربع، وهو نموذج مفاهيمي كلاسيكي يملي متى يجب اعتبار السهم للشراء، والأهم من ذلك، متى يجب تجنبه. الهدف النهائي هو الشراء فقط عند النقطة المحددة التي ينتقل فيها السهم من المرحلة الثانية (التراكم) إلى المرحلة الثالثة العدوانية والمتسارعة (الاتجاه الصعودي).

المراحل الأربع لدورة السهم

1. المرحلة 1: التوحيد (بناء القاعدة): تحدث هذه المرحلة بعد اتجاه هبوطي طويل (المرحلة 4). يستقر السهم، وغالباً ما يتداول جانبياً. يتم تلبية عرض البائعين بطلب بطيء ومستمر (تراكم مبكر). من الناحية الفنية، يتسطح المتوسط المتحرك لمدة 50 يوماً (DMA) ويبدأ في التحرك نحو المتوسط المتحرك لمدة 200 يوم. دلالة التداول: تجنب.

2. المرحلة 2: التقدم (الاتجاه الصعودي): هذه هي النقطة المثالية. يتجاوز الطلب العرض، ويبدأ السهم في حركة مستدامة وقوية للأعلى. يتداول السهم فوق كل من المتوسط المتحرك الصاعد لـ 50 يوماً والمتوسط المتحرك الصاعد لـ 200 يوم. هذا هو المكان الذي يتم فيه تحقيق الغالبية العظمى من الأموال. دلالة التداول: الشراء فقط أثناء أنماط توحيد محددة ومنخفضة المخاطر (VCPS).

3. المرحلة 3: القمة (التوزيع): بعد صعود ممتد، يتباطأ الزخم. يشهد السهم تداولاً ثقيلًا ومتقلباً مع تقلبات واسعة في الأسعار. يبدأ المستثمرون المؤسسيون في بيع مراكزهم وسط حماس الوافدين المتأخرين. يتسطح المتوسط المتحرك لـ 50 يوماً وربما يكسر ما دون المتوسط المتحرك لـ 200 يوم. دلالة التداول: بيع المراكز القائمة؛ لا تبدأ تداولات شراء جديدة.

4. المرحلة 4: الانخفاض (الاتجاه الهبوطي): يدخل السهم مرحلة السوق الهابط. يتداول ما دون المتوسط المتحرك الهابط لـ 50 يوماً و 200 يوم. يسيطر البائعون، ومن الأفضل ترك السهم وشأنه حتى يتم إعادة إنشاء التوحيد في المرحلة 1. دلالة التداول: البيع على المكشوف أو التجنب.



المعايير الأساسية والفنية الإلزامية

لكي يُعتبر السهم مرشحاً مثالياً للتداول عند نقطة الانتقال من المرحلة 2/3، يفرض مينيرفيني فحصاً نوعياً وكمياً صارماً، ملخصاً في شروط محددة تضمن امتلاك السهم الوقود اللازم للأداء الفائق:

1. المعايير الفنية ("الإعداد - Set Up")

- **السعر:** يجب أن يكون سعر السهم فوق كل من متوسطه المتحرك لـ 150 يوماً و 200 يوم (DMAs). هذا يؤكد أن الاتجاه طويل الأجل صاعد.
- **ميل المتوسط المتحرك:** يجب أن يكون المتوسط المتحرك لـ 150 يوماً فوق المتوسط المتحرك لـ 200 يوم، ويجب أن يكون كلاهما يتجه صعودياً. هذا يؤكد اتجاه الاتجاه وقوته.
- **الزخم قصير الأجل:** يجب أن يكون سعر السهم فوق المتوسط المتحرك لـ 50 يوماً، والذي يجب أن يكون هو نفسه يتجه صعودياً. هذا يشير إلى ضغط شراء صحي قصير الأجل.
- **القوة النسبية (RS):** يجب أن تكون القوة النسبية للسهم—وهي مقياس لأدائه السعري بالنسبة لمؤشر S&P 500—مرتفعة (من الناحية المثالية في أعلى 30% من السوق). تؤكد القوة النسبية العالية أن السهم هو بالفعل قائد في السوق، مما يشير إلى طلب استثماري متفوق. يجادل مينيرفيني بأن القوة تجذب المزيد من القوة؛ القادة يقودون.

2. المعايير الأساسية ("الوقود - The Fuel")

- **نمو ربحية السهم (EPS):** يجب أن يكون نمو ربحية السهم للربع الحالي والأخير متسارعاً وكبيراً (عادةً 25% أو أكثر على أساس سنوي). يدفع السوق في النهاية مقابل نمو الأرباح، ويؤكد التسارع نقطة انعطاف إيجابية في العمل.
 - **نمو المبيعات/الإيرادات:** يجب أن يكون نمو الإيرادات قوياً أيضاً، مما يتحقق من جودة مكاسب ربحية السهم.
 - **الرعاية المؤسسية:** يجب أن يُظهر السهم زيادة في الملكية المؤسسية (الصناديق والبنوك وكبار المستثمرين). تقود الأموال المؤسسية الاتجاهات المستدامة بسبب حجم رأس المال المنشور. تؤكد زيادة الرعاية القصة المتعلقة بالسهم وتوفر طلباً أساسياً موثقاً به.
- يضمن تجميع هذه المعايير أن يركز التداول فقط على الأسهم ذات أعلى احتمالية إحصائية للحركة السعرية المتفجرة، مع تصفية جميع الأسهم غير المؤدية.

ثانياً. نمط انكماش التقلب (VCP): المحفز الفني الأساسي

يُعد نمط انكماش التقلب (VCP) مساهمة مينيروفي في الميزة في التحليل الفني والعنصر المركزي في نظام SEPA. يحل VCP المشكلة الحرجة لتوقيت السوق: متى يجب أن أشتري سهمًا أعرف بالفعل أنه قوي أساسياً ومجهز فنياً؟

تعريف VCP ومعناه النفسي

VCP هو نمط مرئي على الرسم البياني للسعر يوضح انكماش تقلب سعر السهم (تضييقه) على مدى فترة من الزمن، غالباً أثناء استقراره بالقرب من قمة.

- الوصف الفني: يظهر VCP عالي الجودة عادةً انكماشين إلى أربعة انكماشات متتالية في نطاق السعر من الأعلى إلى الأدنى ضمن تشكيل قاعدة. على سبيل المثال، قد يصحح السهم بنسبة 15% من الذروة، ثم 10% في التصحيح التالي، ثم 5% في التصحيح النهائي والأكثر إحكاماً.
- المعنى النفسي: الاهتزاز (The Shakeout): يحدد VCP المرحلة النهائية من التراكم المؤسسي. خلال التقلبات الواسعة لتصحيحات VCP المبكرة، يتم "اهتزاز" متداولي التجزئة ذوي الأيدي الضعيفة الذين اشتروا عند القمة بفعل التقلب، ويبيعون أسهمهم بدافع الإحباط أو الخوف.
- التراكم المؤسسي: مع انكماش التقلب، يشير ذلك إلى جفاف العرض. يتضاءل التقلب لأن البائعين الضعفاء قد رحلوا، ويقوم المشترون المؤسسيون بتجميع الأسهم بهدوء ومنهجية ضمن نطاق ضيق، مما يلبي العرض المتضائل دون دفع السعر للانخفاض بشكل كبير. يشير الانكماش النهائي والمحكم إلى أن السهم "ملفوف" وجاهز لدفعة صعودية كبيرة، حيث تم استيعاب جميع العرض المتاح تقريباً.



خصائص VCP عالي الجودة

يحدد مينيرفيني خصائص دقيقة تميز VCP القوي عن الضوضاء الجانبية البسيطة:

1. **انكماشات متعددة:** من الناحية المثالية، يجب أن يُظهر النمط انكماشين إلى أربعة انكماشات متميزة على الأقل. يؤكد كل انكماش انخفاض العرض وزيادة سيطرة الطلب.

2. **تأكيد الحجم:** يجب أن ينخفض الحجم بشكل كبير خلال مراحل الانكماش، مما يؤكد اختفاء البائعين. بعد ذلك، يجب أن يرتفع الحجم بشكل كبير (توقيع الحجم) عند الاختراق النهائي من القاعدة الأضيق لنمط VCP، مما يؤكد أن الشراء المؤسسي العدواني هو الذي يبدأ التقدم في المرحلة 3.

3. **القرب من القمم:** يجب أن يتشكل VCP بشكل مثالي بالقرب من أعلى مستوى في 52 أسبوعاً أو أعلى مستوى على الإطلاق. هذا يؤكد أن السهم يخضع لطلب قوي وليس مجرد ارتداد عن قاع.

4. **نقطة المحور (The Pivot Point):** نقطة الدخول (المحور) هي مستوى السعر المحدد الذي يخترق الانكماش النهائي والأضيق. هذه هي نقطة الدخول منخفضة المخاطر، حيث يتم تأكيد أو نفي أطروحة السهم (اختفاء العرض، بدء الحركة الكبيرة) على الفور عند هذا المستوى.

تم تصميم VCP، المقترن بفلاتر أساسية صارمة لمنهجية SEPA، لضمان دخول المتداول إلى السهم في اللحظة المحددة لأقل مخاطر وأكبر مكافأة محتملة—تماماً عندما يغادر السهم القاعدة.

MARK MINERVINI: STOCK MARKET WIZARD



ثالثاً. إدارة المخاطر والأموال: قواعد R-1

مينيرفيني واضح بشكل لا لبس فيه: إدارة المخاطر غير قابلة للتفاوض ومطلقة. لا تكون منهجية SEPA فعالة إلا عند إقرانها بانضباط لا هوادة فيه يضمن طول عمر المتداول. يدور إطار العمل الكامل للمخاطر حول مفهوم "مخاطر مينيرفيني" (R)، وهي وحدة نقدية ثابتة وصغيرة للخسارة.

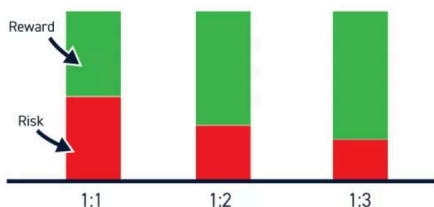
تحديد وتقييد المخاطر (وحدة R-1)

القاعدة الأكثر حيوية هي أن الحد الأقصى للخسارة في أي تداول يجب أن يتم تحديده قبل الدخول.

- النسبة المئوية الثابتة لوقف الخسارة: يفرض مينيرفيني نسبة مئوية ثابتة وضيقة لوقف الخسارة، يتم تعيينها عادةً لا تزيد عن 7% أو 8% تحت سعر الشراء. في تجربته، من غير المرجح أن يكون أي سهم ينخفض بأكثر من 8% بعد اختراق VCP مثالي أداءً فائقاً ويجب بيعه دون سؤال. تحدد هذه الخسارة البالغة 7-8%، المطبقة على مبلغ رأس المال المخصص للتداول، وحدة R-1.
- الحد الأقصى للتعرض: يجب على المتداول المحترف الحد من عدد المراكز المفتوحة في وقت واحد والتأكد من أن الحد الأقصى للخسارة الإجمالية في أي يوم معين لا يعرض القدرة على التداول في اليوم التالي للخطر. غالباً ما يقترح النظام تحديد إجمالي التعرض بحيث إذا ضربت أربعة أو خمسة مراكز الحد الأقصى لوقف الخسارة في وقت واحد، فإن إجمالي الضرر على الحساب يظل قابلاً للإدارة (على سبيل المثال، 5% إلى 10% من إجمالي رأس المال).

	Trade 1	Trade 2
Stop 4%	\$ 1,000	\$ 1,000
2R Profit	\$ 2,000	\$ -
	WINNING	LOSING
Running PL	\$ 2,000	\$ 1,000

Risk/Reward Ratios



تحديد حجم المركز بناءً على المخاطر. (القاعدة المضادة للعاطفة)

يستخدم مينيرفيني بشكل صريح النسبة المئوية لوقف الخسارة لتحديد حجم المركز، ويفصل تماماً قرار الحجم عن الاقتناع العاطفي للمتداول.

1. تحديد مخاطر الدولار (R): يقرر المتداول أولاً الحد الأقصى لمبلغ الدولار (R) الذي يرغب في خسارته في ذلك التداول المحدد (على سبيل المثال، 200 دولار).
2. حساب الحجم: يتم حساب الحد الأقصى لعدد الأسهم عن طريق قسمة مخاطر الدولار (R) على مسافة الدولار إلى الوقف (سعر الدخول - سعر الوقف).
الحد الأقصى للأسهم = سعر الدخول × النسبة المئوية لوقف الخسارة (على سبيل المثال، 0.08) الحد الأقصى للخسارة بالدولار (R)
تضمن هذه الصيغة أنه بغض النظر عن سعر السهم أو تقلبه، فإن الحد الأقصى للخسارة بالدولار (R) يظل ثابتاً. هذه القاعدة هي الأداة المطلقة لمكافحة المزالق النفسية للمبالغة في التحجيم بناءً على الجشع أو الاقتناع. يؤكد مينيرفيني: "القاعدة الأولى للتداول الناجح هي التأكد من أن خسائك قابلة للإدارة." مفهوم "الخسارة غير العادية" يصنف النظام الخسائر إلى فئتين:

- الخسارة العادية: الخسارة الثابتة والصغيرة لوحدة R-1. هذه هي أحداث إحصائية، تكلفة ممارسة الأعمال التجارية، ويتم قبولها دون عاطفة.
- الخسارة غير العادية: أي خسارة تتجاوز حد R-1 (أي الاحتفاظ بالسهم بعد تجاوز وقف الخسارة البالغ 7-8%). هذا فشل في الانضباط، وليس فشلاً في النظام. الهدف النهائي هو القضاء على جميع الخسائر غير العادية.



رابعاً. إدارة التداول والانضباط بعد الدخول

يعد تنفيذ الدخول نصف المعركة فقط؛ يتطلب الأداء الفائق المستدام إدارة صارمة ومنضبطة للتداول المفتوح. تركز قواعد مينيرفيني للانضباط بعد الدخول على حماية رأس المال، وتأمين المكاسب، والسماح لـ "الصفقة الرابحة" النادرة بتوفير عوائد ضخمة.

حماية رأس المال. والتخارج التدريجي

بمجرد أن يصبح التداول نشطاً، يتحول التركيز الفوري إلى القضاء على احتمال الخسارة وحماية المكاسب.

1. رفع الوقف إلى نقطة التعادل: بمجرد أن يتحرك التداول بشكل كافٍ لصالح المتداول (غالباً بعد ربح بنسبة 2-3٪)، يجب رفع وقف الخسارة إلى نقطة التعادل (سعر الدخول الأصلي). هذا يخلق "تداولاً حراً"، مما يضمن أن التداول لا يمكن أن يؤدي إلى خسارة في رأس المال، وبالتالي يحمي رأس المال النفسي الذي لا يقل أهمية.

2. التخارج التدريجي (البيع عند القوة): غالباً ما يدعو مينيرفيني إلى التخارج التدريجي من المركز (بيع 20-30٪ من الأسهم) عندما يصل السهم إلى الهدف السعري المهم الأول (على سبيل المثال، ربح 2R). يعمل هذا الإجراء على تسهيل جزء من الربح، ويقلل من إجمالي التعرض، ويعزز الانضباط. الأهم من ذلك، أن التخارج التدريجي يقلل من الضغط العاطفي على المركز المتبقي، مما يسهل الاحتفاظ بـ "الصفقة الرابحة" لتحقيق مكاسب أكبر بكثير.

فن الاحتفاظ: ترك الصفقات الراحين يركضون

تم تصميم نظام SEPA لالتقاط تحركات ضخمة متعددة الأضعاف. الانضباط المطلوب لذلك هو عكس انضباط المخاطر الأولي: الاحتفاظ بالسهم الراح حتى يتم كسر الاتجاه بشكل أساسي.

- الوقف المتحرك (DMA-50): يستخدم مينيرفيني المتوسطات المتحركة (خاصة DMA-10 أو EMA-21 للمدى القصير و DMA-50 للمدى الطويل) كوقف متحرك موضوعي وغير عاطفي. يتم الاحتفاظ بالسهم حتى يغلق ما دون المتوسط المتحرك المختار، مما يشير إلى تضاؤل الرعاية المؤسسية. يتجنب المتداول البيع بناءً على ضوضاء عشوائية أو "شعور غريزي".
- تجاهل الضوضاء: يتضمن الانضباط تجاهل تعليقات السوق أو الأخبار أو التقلبات قصيرة الأجل (حتى تراجع 7-8٪ مقبولة إذا ظل السعر فوق الوقف المتحرك). يتطلب النظام الصبر لتضاعف الأرباح.

قواعد الخروج المبكر. (عندما يفشل الإعداد في التأكيد)

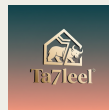
هناك قواعد محددة وغير قابلة للتفاوض للخروج من التداول قبل ضرب وقف الخسارة الأولي، بناءً على فشل أطروحة الاختراق الأولية:

- **الفشل في المتابعة (شمعة الدبوس - Pin Bar):** إذا اخترق السهم محور VCP بحجم كبير ولكنه تراجع على الفور وأغلق مرة أخرى ما دون مستوى المحور (شمعة "دبوس" أو "اختراق زائف")، فهذه علامة على فشل المشتريين المؤسسيين في دعم الحركة. يجب إغلاق التداول على الفور لمنع خسارة أعمق، حتى لو كان وقف الخسارة الأولي أبعد من الناحية الفنية.
- **الحجم غير المتوقع:** إذا اخترق السهم بحجم منخفض أو شهد حجم بيع كثيف غير عادي في الساعات التي تلي الاختراق مباشرة، فهذا يشير إلى أن الحركة غير مدعومة مؤسسياً.

الخلاصة: إتقان النظام

يُعد كتاب مارك مينيرفيني "تداول كساحر في سوق الأسهم" بياناً للمضارب الجاد والموجه بالمنهجية. نظام SEPA هو فلتير شامل ثلاثي الأبعاد يقضي على أكثر من 99% من جميع الأسهم، ويركز طاقة التداول حصرياً على القلة الثمينة التي لديها القدرة الإحصائية على الأداء الفائق.

يعتمد النجاح المطلق للنظام على تجميع أجزائه: النمو الأساسي (الوقود) المقترن بالتوقيت الفني (VCP) والمركز على إدارة المخاطر المطلقة (قواعد R-1). الإتقان النهائي الذي يطلبه مينيرفيني ليس فكرياً—إنه الانضباط السلوكي لاتباع القواعد أثناء نشوة فوز هائل أو خوف سلسلة من الخسائر. يؤكد مخطط SEPA أن الطريق إلى سحر سوق الأسهم لا يمهد بالخطأ أو التنبؤ، بل بالتحكم المنهجي في المخاطر والتنفيذ المنهجي الذي لا يتزعزع.

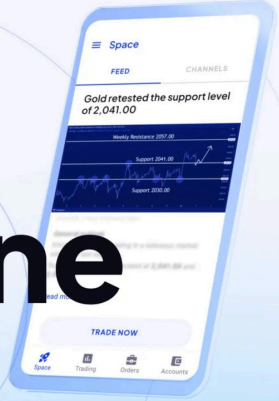


بالشراكة مع OctaFX

بصفتي شريكًا معتمدًا لوساطة OctaFX، فإنني أؤكد أن اختياريكم لهذا الوسيط هو قرار استراتيجي يضعكم على مسار النجاح والربحية المستدامة، متجاوزًا المنافسين بفارق واضح. تتميز OctaFX بتقديم بيئة تداول عالمية المستوى، حيث توفر للمتداولين فروق أسعار (سبريد) ضيقة للغاية وتنافسية، وتنفيذًا فوريًا وسريعًا للصفقات دون أي تأخير أو انزلاق سعري، مما يضمن الاستفادة القصوى من كل فرصة في السوق. كما أن الوسيط ملتزم بتوفير أقصى درجات الأمان والشفافية لحماية أموال العملاء، إلى جانب دعمه المستمر والاحترافي على مدار الساعة.



All in one



octa fx

OctaTrader
own trading platform

