



تجارت الکترونیک
پنجره ای به سوی آزادی مالی

مقاله آموزشی

روش های تعیین حد زیان در معاملات

www.meta-forex.com

انتشار این مقاله آزاد است

برای دریافت هفته نامه ها و مقالات تحلیلی، آموزشی متا فارکس در یاهو گروپ ما عضو شوید

<http://finance.groups.yahoo.com/group/meta-forex/>

متافارکس هیچگونه مسئولیتی در برابر برداشتهای خوانندگان از مطالب و سود یا زیان ناشی از این برداشتها ندارد

برخلاف مدیریت ریسک که موضوعی کاملاً جدا از تحلیلگری است، تعیین حد زیان کاملاً مرتبط با تحلیلگری و در واقعی جزئی از یک تحلیل صحیح می باشد. همانطور که در مقالات آموزشی استراتژی ها گفته شد یک استراتژی کامل باید نقاط ورود، خروج با سود و خروج با زیان را مشخص کند تا یک استراتژی کامل ولی نه الزاماً صحیح و سود ده تلقی شود.

روش های مختلفی را می توان برای تعیین حد زیان برشمرد از جمله:

۱- روش مقدار ثابت

۲- خطوط حمایت و مقاومت و فیبوناچی

۳- پترن ها و خطوط روند

۴- استفاده از اندیکاتور ها

a. اندیکاتور هایی که نوعی حمایت و مقاومت دینامیک را نشان می دهند مثل PSAR و میانگین متحرک SMA, EMA, WMA. این اندیکاتور ها عموماً روی نمودار قیمت قرار دارند.

b. اندیکاتور های تحرک مثل ATR. این اندیکاتور ها خارج از نمودار قیمت هستند.

موضوع بسیار مهم دیگری که در تعیین حد زیان وجود دارد ارتباط حد زیان با حد سود است. این ارتباط باید بگونه ای باشد که از نظر آماری معاملات ما به سود برسند. برخی به اشتباه توصیه می کنند که همواره حد سود را خیلی بیشتر از حد زیان در نظر بگیرید تا در نهایت به سود برسید. مثلاً نسبت ۷۰ پیپ حد سود به ۳۰ پیپ حد زیان. ولی این نسبت ها نمی توانند تضمین کننده موفقیت در معاملات و سود دهی باشند چون احتمال وقوع هر یک در نظر گرفته نشده است. اگر احتمال ۷۰ پیپ سود با ۳۰ پیپ زیان برابر باشند این استراتژی سود آور خواهد بود ولی در عمل احتمال برخورد به حد زیان ۳۰ پیپی خیلی بیشتر از حد سود ۷۰ پیپی است مگر اینکه استراتژی مربوطه خلاف آنرا در طول زمان اثبات کرده باشد. اگر احتمال برخورد به حد زیان ۳۰ پیپی سه برابر احتمال برخورد به حد سود ۷۰ پیپی باشد، در هر چهار معامله سه معامله با زیان یعنی در مجموع ۹۰ پیپ و یک معامله با سود یعنی در مجموع ۷۰ پیپ بسته می شود و در نهایت این استراتژی زیان آور است.

با اضافه کردن حد زیان احتمال برخورد به آن کم می شود ولی یک معامله زیان ده می تواند زیان زیادی ایجاد کند که چندین معامله سود ده هم نتوانند آنرا جبران کنند. بنابراین باید نقطه تعادلی بین حد زیان اندک و حد زیان بالا بیابیم که بتواند معاملات ما را از نظر آماری سود ده کند. هدف ما برقراری معادله زیر است :

احتمال برخورد به حد سود * مقدار حد سود < احتمال برخورد به حد زیان * مقدار حد زیان

• ساده ترین روش، روش مقدار ثابت است. شاید شنیده باشید که بعضی معامله گران مقدار خاصی برای حد زیان معاملات خود روی هر جفت ارز پیشنهاد می کند مثلا ۳۰ پیپ برای یورو به دلار و ۵۰ پیپ برای پوند به دلار. این مقادیر حاصل تجربیات معامله گر با توجه به استراتژی خود هستند و شاید برای معامله گر پیشنهاد دهنده مفید و سود آور باشند ولی نمی توانند به عنوان یک نسخه کلی به همه معامله گران پیشنهاد شوند مگر اینکه در قالب یک استراتژی مشخص ارائه گردند. اگر شما از این روش استفاده می کنید و تاکنون برای شما نتایج مناسبی داشته است، می توانید به استفاده از آن ادامه دهید ولی در غیر این صورت باید روش مناسبتری برای تعیین حد زیان خود بیابید. البته در بعضی استراتژی ها مانند اسکالپینگ، حد زیان مقدار ثابت پس از آن که موثر بودن آن از نظر آماری ثابت شد، کاملا قابل توصیه خواهد بود.

دومین روش تعیین حد زیان استفاده از خطوط حمایت و مقاومت می باشد. این خطوط را می توان به چند دسته تقسیم نمود:

۱- خطوط حمایت و مقاومت متعارف

۲- خطوط حمایت و مقاومت محوری pivot points

۳- خطوط حمایت و مقاومت فیبوناچی بازگشتی Fibonacci retracement

۴- خطوط حمایت و مقاومت فیبوناچی انبساطی Fibonacci expansion

نحوه استفاده از همه از این خطوط مشابه است و حد زیان پس از این خطوط قرار داده می شود. فاصله حد زیان از خط حمایت یا مقاومت عمدتا به تایم فریم و فاصله دو خط متوالی بستگی دارد. در بسیاری از موارد حد زیان با فاصله یک چهارم تا یک پنجم فاصله خط مورد نظر تا خط بعدی در نظر گرفته می شود.

استفاده از فواصل ثابت نسبت به خط حمایت و مقاومت نیز با توجه به تایم فریم و جفت ارز یا کالای مورد معامله مرسوم است. مثلا ۷ پیپ بعد از خطوط حمایت و مقاومت در تایم فریم ۱۵ دقیقه جفت ارز یورو به دلار. هرچه تایم فریم شما بالاتر

باشد، باید فاصله بیشتری در نظر بگیرید. برای یک خط حمایت یا مقاومت در تایم فریم ماهانه ممکن است حتی بیش از ۱۰۰ پیپ فاصله در نظر گرفته شود.

هر چه خطوط حمایت و مقاومت معتبر تر باشند برای استفاده در معاملات و تعیین حد زیان مناسبتر خواهند بود. اعتبار این خطوط بر اساس معیار های زیر سنجیده می شود:

- تایم فریم های بالاتر مثلا ۸ ساعته معتبر تر از نیم ساعته است.
- منطبق شدن چند نوع خط حمایت و مقاومت مثل متعارف و فیبوناچی
- انطباق خطوط حمایت و مقاومت با اعداد رند مثل ۱,۲۵
- خطوط حمایت و مقاومتی که در یک دوره طولانی ماکزیمم یا مینییم قیمت بوده اند. مثل حداقل یا حداکثر قیمت هفته، ماه و سال. این خطوط هر چه در زمان دورتری شکل گرفته باشند معتبر ترند.
- سایر خطوط هر چه در زمان نزدیکتری شکل گرفته باشند معتبر ترند.
- خطوطی که در انتهای یک روند قوی تشکیل می شوند و در واقع راه آنرا سد می کنند معتبر تر هستند.

سومین روش تعیین حد زیان استفاده از اندیکاتور هاست. اندیکاتور های مختلفی می توانند به عنوان مبنای تعیین حد زیان مورد استفاده قرار گیرند.

یکی از این اندیکاتور ها اندیکاتور (parabolic SAR) psar است. این اندیکاتور در استراتژی های تعقیب روند مورد استفاده قرار می گیرد. بنابراین حد زیان تعیین شده با این اندیکاتور تنها برای معاملات مبتنی بر روند مناسب خواهد بود. در شکل زیر نمونه ای از تعیین حد زیان با استفاده از این اندیکاتور را ملاحظه می فرمائید.



منحنی نقطه چین اندیکاتور psar است و حد زیان خرید پوند را پائین تر از شروع نقطه چین های مربوط به روند صعودی در قیمت ۱,۷۸۱۰ قرار داده ایم. با ادامه روند می توان به طور مداوم حد زیان را با توجه به همین اندیکاتور بالاتر برد و بخشی از سود حاصله را حفظ نمود. مثلا در آخرین قیمت موجود روی نمودار می توان حد زیان را به ۱,۸۲ افزود و سود حاصل از قیمت خرید در ۱,۷۸۹۱ تا قیمت ۱,۸۲ را تثبیت و در عین حال به روند اجازه صعود بیشتر داد.

باند های بولینگر Bollinger Bands نیز یکی از اندیکاتور های بسیار مفید برای تعیین حد زیان استراتژی های معامله در یک بازار بدون روند است.

اندیکاتور های دیگری که برای تعیین حد زیان به کار گرفته می شوند اندیکاتور های تحرک Volatility هستند. یکی از اندیکاتور های تحرک اندیکاتور ATR می باشد. مضربی از این اندیکاتور را می توان به عنوان حد زیان مورد استفاده قرارداد. از طرفی در مواقعی که این اندیکاتور خیلی بالا رفته باشد هشدار در مورد خطر ناک بودن ورود به بازار است. در اینگونه مواقع می توانیم اصلا وارد بازار نشویم و در صورت ورود با حجم کمتری

مطابق قواعد مدیریت ریسک معاملات خود را انجام دهیم. بعضی از معامله گران ۱,۵ برابر ATR را به عنوان حد زیان خود در نظر می گیرند.

انحراف معیار یا Standard deviation نیز یکی از اندیکاتور های تحرک است. مضربی از این اندیکاتور نیز می تواند به عنوان حد زیان مورد استفاده قرار گیرد. سعی کنید با آزمون و خطا روی حساب دمو مضرب مناسبی از این دو اندیکاتور را برای حد زیان با توجه به استراتژی معاملاتی خود بیابید. بالا بودن این اندیکاتور نیز نشانه خطرناک بودن بازار و لزوم اجتناب از ورود به بازار با حجم بالا می باشد.

استفاده از اندیکاتور های تحرک از روش مقدار ثابت بسیار مناسبتر به نظر می رسد چون دینامیک است و با تحولات بازار هماهنگ می شود. ولی نقطه ضعف آن در مقابل استفاده از خطوط حمایت و مقاومت و روند این است که با استراتژی عجین نیست. بنابراین پیشنهاد می کنیم اگر استراتژی معاملاتی شما مبتنی بر خطوط است از حد زیان مبتنی بر همان خطوط استفاده نمائید و در مرتبه بعدی از اندیکاتور های تحرک بهره بگیرید.