

FOREX Technical Analysis Book

By



DON'T MISS THE CHANCE TO LEARN FROM THE BEST

Book Edition 2012

Mail@TonyNassar.com | www.TonyNassar.com

About Tony Nassar:

After Eight years of Technical Analysis, Training and Teaching in the Middle East, Tony Nassar the Forex Senior Analyst has been recognized by numerous Forex companies, for the good performance of his reports, analysis & courses.

After being the first in the Middle East to create a Forex seminar explaining the workings of the market including a major overview about the currency trading.

Tony Nassar also created a book, on how to trade the Forex Market. In this book Tony looks at Forex as an investment and not as gambling, where the student feels safe in the market & learns how and when to enter the market.

Tony Nassar has guaranteed the course for any student by working on a demo account for a period of one month using the tools learnt in the course & learning how to make profit before taking the decision of trading in the real market.

Feel free to check more about Tony Nassar by visiting his site: www.TonyNassar.com

Have a good trade ...

*** Personal Info:**

Birth Date: 12.June | Nationality: Lebanese

*** Contact Info:**

Mobile: +961.70.131.666

E-Mail: mail@TonyNassar.com

Msn Messenger: <msn@TonyNassar.com>

Personal Website: www.TonyNassar.com

Fraternally:.

Tony .:, Nassar



NOTE: Tony Nassar Is Not A Forex Broker or Money Manager, Tony Nassar explains and teaches you about the Forex risk, and how to trade using technical analysis tools to stay safe.

Fx Technical Analysis Book

By



What you learn:

To Read Charts: Read and Analyze charts using advanced technical tools.

To Time The Market: Maximize profits by identifying key entry and exit points.

To Identify Trends: Isolate trends to track and gauge their strength.

To Understand Currency Pairs: Understand the unique behavior of each currency pair and the economic forces that drive currency movements.

Real Strategies: Use time tested strategies and techniques taught by experienced traders.



FOREX

Foreign Exchange

BASIC

&

ADVANCED

Technical Analysis

PART

I

*** 5 Days ***

Overview, Trend & Chart

Part I - Day 1

ما هو الفوركس ؟

الفوركس هو السوق الوحيد في العالم الذي يجري التداول فيه على مدار الساعة . 24 ساعة متتالية . سرعة في اتمام الصفقات ، تكاليف جد قليلة ، سهولة عالية . كل هذه عوامل تجعل من سوق تداول العملات الاجنبية (او سوق القطع الاجنبي) ، اكثر الاسواق اثارا بالنسبة للمتعاملين . وسوق تداول العملات هذا لا يمكن تشبيهه باسواق تداول الاسهم من حيث الشكل ، اذ لا توجد هنا بورصة بالمعنى التقليدي المعروف للكلمة . انما هو يتكون من شبكة عالمية هائلة تربط بكل بساطة عددا هائلا من تجار العملات في العالم أجمع .

هنا يتم التداول بين مئات من البنوك عبر الهاتف او بواسطة الانترنت . ان العملات الرئيسية التي يتم تداولها هي : الدولار الاميركي ، اليورو ، الجنيه الاسترليني ، الين الياباني ، الفرنك السويسري ، بالإضافة الى كل عملات العالم .

ان اكبر خمس مراكز يتم فيها التداول بين البنوك وهي تمثل ثلثي حجم التبادل العالمي هي :

- لندن
- نيويورك
- زوريخ
- فرنكفورت
- طوكيو .

من هم اللاعبون على هذه الساحة ؟

1 البنوك العالمية .

ليس خافيا على احد ان البنوك هم اكبر وأهم اللاعبين في ساحة تجارة العملات العالمية . هم يجرون آلاف من الصفقات اليومية على مدار الساعة ، يتبادلونها بين بعضهم، او مع البنوك او المستثمرين العاديين ، عبر ممثليهم الدائمين في هذا المجال . ولا يخفى ايضا ان التأثير الاكبر في تحريك السوق وتحديد وجهته ينحصر في يد كبار البنوك العالمية ، اذ ان صفقاتهم اليومية تبلغ مليارات الدولارات . وعلى سبيل المثال نذكر من هؤلاء :

- JP Morgan Chase
- Deutsche Bank
- UBS
- Barclays Bank
- Citibank

2 البنوك المركزية .

البنوك المركزية تجري صفقاتها في هذا السوق بتكاليف من حكوماتها ، وهي تتحرك في معظم الاحيان للتأثير في مجرى الوجهة التي تتخذها عملاتها الخاصة ، بحسب المصلحة التي تنسجم مع سياساتها المالية ، وتحمي بالتالي مصالحها الاقتصادية .

3 الصناديق الاستثمارية .

هي تعود في معظمها الى مؤسسات استثمارية ، او صناديق تقاعد ، او شركات تأمين ، تتدخل في السوق بحسب ما تمليه مصالحها . أشهر هذه الصناديق نذكر " كوانتوم " وهو الصندوق الذي يملكه المستثمر المشهور جورج سوروس ، وهو الذي كتب تاريخا في هذا المجال وما زال يعتبر من اكبر المستثمرين القادرين على توجيه التأثير في مجرى السوق .

Part I - Day 1

4 عملاء تجارة العملات .

مهمة هؤلاء تنحصر في الربط الدائم بين المشتريين والبائعين . بتعبير آخر هم يتحركون من جهة كوسطاء بين مختلف البنوك ، ومن جهة ثانية بين البنوك والمستثمرين العاديين . ومقابل عملهم هذا تراهم يحتسبون عمولة او ما يسمى بروكراج .

5 الاشخاص المستقلون.

هؤلاء هم الاشخاص العاديون الذين يجرون يوميا عمليات تبادل هائلة بين العملات لتمويل رحلاتهم المزمعة ، أو لتأمين الحصول على مرتباتهم ، أو على تقاعدهم ، الخ.

واليوم على أثر الثورة التي أدخلتها الانترنت على عمليات الاتصالات العالمية ، وبعد الانهيارات المتتالية التي شهدتها أسواق الاسهم ، وتحت تأثير الاجواء الضبابية الذي تشهده اسواق سندات الخزينة العالمية ، يتنامى شيئا فشيئا دور المتعاملين المستقلين الذين يملكون مبالغ مالية متواضعة في عمليات البيع والشراء اليومية السريعة " داي ترايدر " . يتنامى تأثيرهم وينمو عددهم في سوق تبادل العملات الاجنبية ، بحيث ان الكثيرين منهم باتوا يمتنون هذا العمل ، ويمضون ايامهم امام أجهزة الكمبيوتر يبيعون ويشتررون كل بحسب رؤيته لمجرى أحداث اليوم .

تبادلات على مدار الساعة .

كما سبق وذكرنا ، يمتد عمل أسواق العملات على مدار ال 24 ساعة . وفي روزنامة اليوم الاكثر وضوحا ، يبدأ العمل اولاً في الشرق الاقصى ، في نيوزيلاندا ، ثم ينتقل الدور الى سيدني في استراليا ، ثم الى طوكيو ، ومنها الى هونككونغ ، فسبينغافورة ، ثم موسكو ، فرانكفورت ، لندن ، واخيرا نيويورك ، فلوس انجلوس .

يبدأ عمل تاجر العملات الاجنبية في اوربا الغربية مثلا ، في الساعة والنصف صباحا . في الثامنة يكون العمل في أوجه . من الضروري ان تخصص النصف ساعة الاولى كل يوم لتحليل اوضاع السوق ، ودراسة مستجدات النهار من الوجهتين الموضوعية الاساسية ، والتقنية الفنية ، يتم بعدها الاطلاع على الجديد في الصحف اليومية ، او تبادل المعلومات والتسريبات الواردة الى السوق والتي من شأنها التأثير على مجرى الاسواق . وهكذا يتم تكوين فكرة واضحة ، ينشأ منها برنامج اليوم الذي لا بد من تطبيقه ومن تعديله ان دعت الحاجة الى ذلك ليتم عمل النهار

تاجر العملات . من هو ؟

قبل كل شيء دعونا نعرف بتاجر العملات المياوم " داي تريدر " . بم يهتم ؟ وما هي المغريات التي تشد الافراد الى هذه المهنة .

المهنة ؟ نعم مهنة كسائر المهن ، ولعلها أكثرها اثارة على الاطلاق ، واشدها مدعاة للالتزام والمصداقية والجرأة والثبات . ومن مارس هذه التجارة دون ان يجعل منها مهنة ، فانما هو يخاطر بتحويلها الى لعبة روليت ، يعتمد فيها على الحظ أولا واخيرا ، فاذا به يخيب أكثر مما يصيب .

اما اليوم في تجارة العملات هو موظف شركة بروكر ، او بنك ، او اية مؤسسة مالية اخرى ، يعمل لها في البورصة ويسهر على رعاية مصالحها . ولكن يمكننا ان نضيف الى هذا التعريف ، تعريفا آخر يقدم فئة أخرى من التجار هؤلاء يعملون لحسابهم الشخصي ويخاطرون باموالهم الخاصة في سبيل الحصول على أرباح معينة من جراء تجارتهم .

Part I - Day 1

وهؤلاء هم الفئة التي تعيننا في حديثنا ، فما الذي يدفعهم في الحقيقة لممارسة هذه المهنة ؟

الترايدر هو سيد نفسه : يعيش حيث يشاء ، يعمل حيث يشاء ، دون هموم الرئيس والمرؤوس . الى جانب ذلك ، ولعل هذا هو العامل الاهم ، فان هذا العمل يوفر لمن يتقنه امكانية توفير ربح هائل في يوم واحد بشكل لا يوفره اي عمل آخر . شرط ان تتوفر طبعاً في العامل كل الشروط التي تؤدي الى نجاحه هذا . والا فان للفشل طعماً مرا ، نجانا الله منه .

لعل ما يميز اسواق تجارة العملات عن غيرها من الاسواق . هو كونها توفر الامكانية للمتعامل فيها ان يحقق ربحاً في السوق المنحدر كما في السوق المرتفع . وذلك على عكس اسواق الاسهم حيث ينحصر الربح في السوق المرتفع ، وتتحكم الخسارة بالمتعامل في السوق المنخفض .

ولكن ، من ناحية اخرى يتوجب على المتعامل الذي يلتزم بهذا السوق دون ان يكون قد تسلح بما يجب من اسلحة الدفاع والهجوم ؛ يتوجب عليه ان يعرف ، وان يتحسب الى ان الامكانية هنا عالية جداً بان يأخذ منه السوق كل ما يملك فيخرج منه مهزوماً لا حول له ولا قوة . بينما تبدو الفرصة سانحة لكل متعامل ذي خبرة ان يتسنى له ربح 500 او 1000 من الدولارات في يوم واحد وبرأسمال لا يتعدى ال 1000 دولار فقط . نعم ان هذا صحيح .

التعريف بالعملات كازواج

ايجابيات تجارة العملات بالنسبة لذوي الرساميل المتواضعة .

يتصف سوق تجارة العملات بخاصية تفنقدها أسواق الاسهم كونه يتميز بنظام الروافع التي توفر للمتعامل مثلاً تحريك مبلغ ضخم قد يصل الى 100.000 دولار برأسمال متواضع لا يتعدى ال 1000 من الدولارات . الى جانب ذلك فان حجم التعاملات اليومية في سوق القطع الاجنبي هذا يفوق كل تصور اذ يبلغ بشكل عام ال 1.3 بليون دولار ، ويتعدى في بعض الايام الثلاثة بلايين دولاراً .

بالنسبة للعملات الخمسة الرئيسية (الدولار الاميركي ، اليورو ، الين ، الفرنك السويسري ، الجنيه الاسترليني .) يوجد في اية لحظة عرض وطلب . قصدت بائع وشار . لذلك لا أجد ضرورة لأي قلق من قبل المتعاملين بعدم القدرة على الخروج من صفقة ما ، في لحظة ما .

وكما أسلفنا فان عاملاً ايجابياً مهماً يميز التعامل في اسواق قطع العملات الاجنبية ، الا وهو امكانية عقد الصفقات على مدار اليوم ، 24 ساعة كاملة ، بحيث يمكن للمتعامل ان يتحرك في اية لحظة ، في الليل كما في النهار لعقد صفقة او اقفالها عند سماعه انباء يعتبر ان تأثيرها في السوق يصب في مصلحته ، او يهدد بقاءه فيه . وهو لا يحتاج انتظار فتح البورصات في اليوم التالي بحيث يكون كل متعامل قد أنبى بالجدد وفانت الفرصة على من كان سابقاً في تسقط الاخبار .

ولا بد من ذكر عامل ايجابي آخر يتميز به هذا السوق وهو انعدام ما يسمى في سوق الاسهم السوق المنهار . ذلك انه يتم تداول هذه العملات على أساس الزوج بحيث ان كل عملية شراء لعملة تعتبر بيعاً للعملة الاخرى في ما يسمى الزوج . وهكذا فمن اختار المتاجرة باليورو دولار ورأى ان يشتري الدولار ظناً منه ان سعره سيتحسن فهو في نفس الوقت قد باع اليورو والعكس ايضاً صحيح . وينطبق ذلك على كل الأزواج المتبقية والمتشكلة من العملات الخمس الرئيسية التي سبق ذكرها . الى كل ذلك نضيف حالة سهولة الاتصال في هذا السوق لاجراء صفقة او اقفالها وذلك بوسائل مختلفة كالهاتف ، او الانترنت .



Part I - Day 1

Preview of the quote board

Symbol	Bid	Ask	Daily Low	Daily High	Net Change	Time
AUD/USD	▲ 0.7599	▲ 0.7603	0.7565	0.7603	0.0029	09:42:31
EUR/CAD	▲ 1.4256	▲ 1.4264	1.4239	1.4285	0.0003	09:42:18
EUR/GBP	▼ 0.6893	▼ 0.6896	0.6884	0.6898	0.0000	09:39:25
EUR/JPY	▼ 138.11	▼ 138.15	137.84	138.18	0.22	09:42:14
EUR/USD	▲ 1.2131	▲ 1.2134	1.2112	1.2152	0.0003	09:40:41
GBP/USD	▲ 1.7592	▲ 1.7596	1.7576	1.7632	-0.0004	09:42:07
USD/CAD	▲ 1.1753	▲ 1.1758	1.1739	1.1759	0.0004	09:42:18
USD/CHF	▼ 1.2770	▼ 1.2774	1.2749	1.2798	-0.0004	09:42:06
USD/JPY	▲ 113.86	▲ 113.89	113.54	113.88	0.20	09:42:01

الفرق بين التعامل بالعملة والتعامل بالاسهم .

1 - ميزة التعامل بالعملة وايجابيته الاولى ، هي استمرار التعامل مدة 24 ساعة في اليوم . هذا ما يفسح المجال امام كل متعامل ان يخصص جزءا من وقته ، وبحسب ما تسمح ظروفه لذلك . في حين نرى البعض يتفرغون لهذا العمل ، نرى البعض الآخر يمتهنونه كمهنة اضافية يحسنون دخلهم بواسطته . وهم يستطيعون ان يخصصوا لذلك عدة ساعات في فترة ما بعد الظهر ، او المساء ، بصرف النظر عن البلد او المنطقة التي يعيشون فيها . اما الاسهم فالتعامل فيها محكوم بتوقيت البلد العائدة اليه . ففي امريكا مثلا نرى ان التعامل يبدأ عند التاسعة والنصف صباحا ، ويختم عند الرابعة بعد الظهر بتوقيت نيويورك .

- في سوق العملات تتوفر في كل لحظة ظروف المتاجرة ، بصرف النظر عن وضع الاقتصاد عامة . هذا الوضع الذي يفرض على سوق الاسهم فترة تراجع قد تدوم طويلا يستحيل فيها العمل . في العملات بإمكان المتعامل ان يبيع في سوق متراجع وان يشتري في سوق مرتفع . وهذا يوفر له امكانية الربح في الحالتين.

3 - يسهل المتاجرة بالعملات نظرا لقلّة عددها ، فالرئيسية منها لا تزيد على ستة أزواج ، وهذا يوفر امكانية التركيز عليها وتحليلها . كما انه يرفع من نسبة الاصابة في تحديد الهدف ويقلل نسبة الخطأ ، في حين ان الاسهم التي يتم التعامل فيها يزيد عددها على مئات الآلاف مما يربك المتعامل احيانا فيلجأ الى سبل مختلفة غير مأمونة الجانب لتحديد وجهة عمله .

4 - في سوق العملات يمكنك الحصول على فترة تعامل وهمية مجانية ، تتدرب فيها على سير العمل ، بينما يتعذر ذلك في سوق الاسهم . كما يمكنك الحصول على اخبار السوق بشكل دوري ومتواصل ، وعلى الرسم البياني ايضا .

5 - في سوق العملات بإمكانك البدء معنا بالتعامل في الحساب المصغر وهو يوفر لك فترة تدرب بخطر محدود لان خسارتك لنقطة واحدة في هذا الحساب تساوي في الحالة القصوى خسارة دولار واحد . وهذا متعذر في الاسواق الاخرى .



Part I - Day 1

نظام المارجن - Margin

نظام المارجن :

قلة من الراغبين في التعامل بالعملات يملكون مبلغا يزيد عن الـ 100.000 دولارا حتى يستطيعون تحريكه وجني ربح مقبول منه. لذلك جاء نظام التأمين ، او المارجن ليضع بين الممولين امكانية المشاركة في هذه التجارة ، وامتهانها ان هم رغبوا في ذلك ونظام المارجن هذا يعني التعامل من امتلاك مبلغ الـ 100.000 دولار ليستطيع المتاجر بهذا المبلغ . بل يكفي له ان يمتلك 1 % من هذا المبلغ.

في الحساب العادي المارجن يبلغ 1000 \$ للعقد الواحد وهو يخولك بتحريك 100.000 \$. لكن ان خسرت الصفقة وتراجع الحساب الى ما دون الـ 1000 \$ تغلق الصفقة فورا .

انتبه 1000 \$ مارجن للعقد الواحد فقط . ان انت فتحت الصفقة بـ 10 عقود فهذا يعني ان نقص الحساب عن 10.000 \$ تغلق الصفقة .

الحد الادنى لفتح حساب عادي هو \$ 2000 / \$ 1000

في الحساب المصغر المارجن يبلغ 100 \$ للعقد الواحد وهو يخولك بتحريك 10.000 \$. لكن ان خسرت الصفقة وتراجع الحساب الى ما دون الـ 100 \$ تغلق الصفقة فورا .

انتبه 100 \$ مارجن للعقد الواحد فقط . ان انت فتحت الصفقة بـ 10 عقود فهذا يعني ان نقص الحساب عن 1000 \$ تغلق الصفقة .

الحد الادنى لفتح حساب مصغر \$ 200 / \$ 100 .

نظام السبريد . Spread

السبريد هو فارق النقاط بين العرض والطلب .

يبلغ ما بين نقطة و 5 نقاط حسب العملة و تكون ثابتة.

Symbol	Bid	Ask	Daily Low	Daily High	Net Change	Time
AUD/USD	▲ 0.7599	▲ 0.7603	0.7565	0.7603	0.0029	09:42:31
EUR/CAD	▲ 1.4256	▲ 1.4264	1.4239	1.4285	0.0003	09:42:18
EUR/GBP	▼ 0.6893	▼ 0.6896	0.6884	0.6898	0.0000	09:39:25
EUR/JPY	▼ 138.11	▼ 138.15	137.84	138.18	0.22	09:42:14
EUR/USD	▲ 1.2131	▲ 1.2134	1.2112	1.2152	0.0003	09:40:41
GBP/USD	▲ 1.7592	▲ 1.7596	1.7576	1.7632	-0.0004	09:42:07
USD/CAD	▲ 1.1753	▲ 1.1758	1.1739	1.1759	0.0004	09:42:18
USD/CHF	▼ 1.2770	▼ 1.2774	1.2749	1.2798	-0.0004	09:42:06
USD/JPY	▲ 113.86	▲ 113.89	113.54	113.88	0.20	09:42:01

Part I - Day 2

1) What is Technical Analysis? (ما هو التحليل التقني)

Technical Analysis is the study of market action, primarily through the use of charts, for the purpose of forecasting future price trends.

التحليل التقني هو دراسة عمل السوق، خلال إستعمال المخططات، والغرض هو التنبؤ لإتجاهات السعر المستقبلية.

2) Philosophy of Technical Analysis (فلسفة التحليل التقني)

There are 3 premises on which the technical approach is based:

- A - Market action discounts everything
- B - Prices move in trends
- C - History repeats itself

هناك ثلاث اشياء تستند عليها النظرة التقنية:
أ - عمل السوق يَخْصَمُ كُلَّ شَيْءٍ
ب - السعر يتحرك في إتجاهات
ج - التاريخ يُعيد نفسه

3) Technical Analysis VS Fundamental Analysis (تحليل تقني مقابل التحليل الأساسي)

The Fundamentalist studies the cause of market movement, while the Technician studies the effect. (يدرس الأصولي سبب حركة السوق، بينما يدرس التقني التأثير).

4) Criticism of Technical Analysis (نقد التحليل التقني)

- A - The self-fulfilling prophecy
- B - Chart patterns are almost completely subjective
- C - Markets are completely random & unpredictable
- D - You cannot predict the future

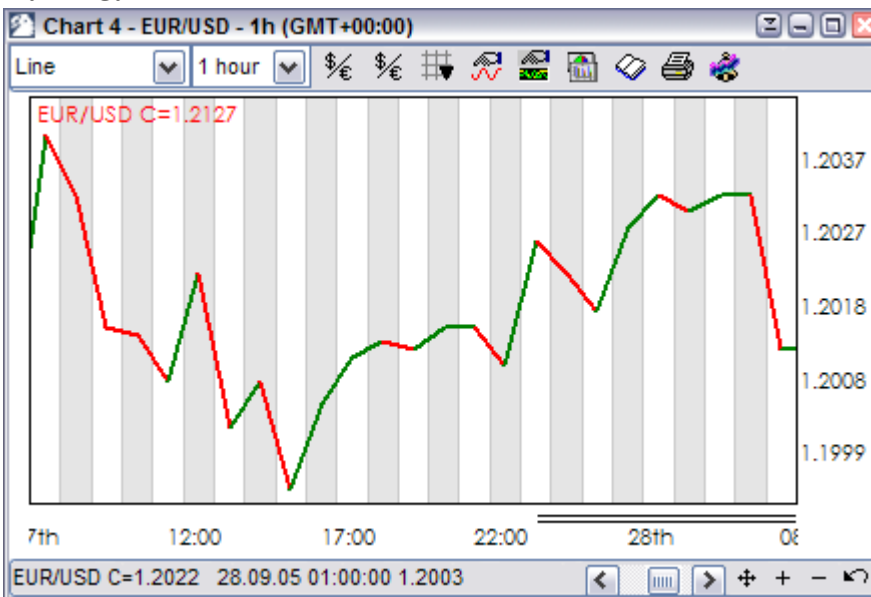
أ - النبوءة الحقيقية
ب - المخططات هي شخصية جدا تقريبا
ج - الأسواق هي عشوائية ومنتقلة جدا
د - أنت لا تستطيع توقع المستقبل

Part I - Day 2

CHART

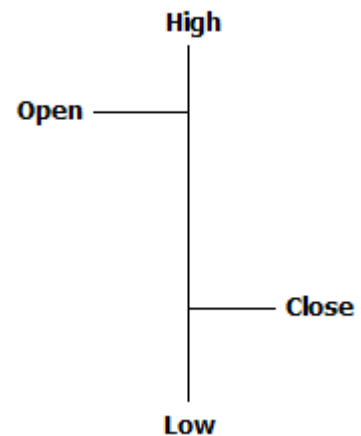
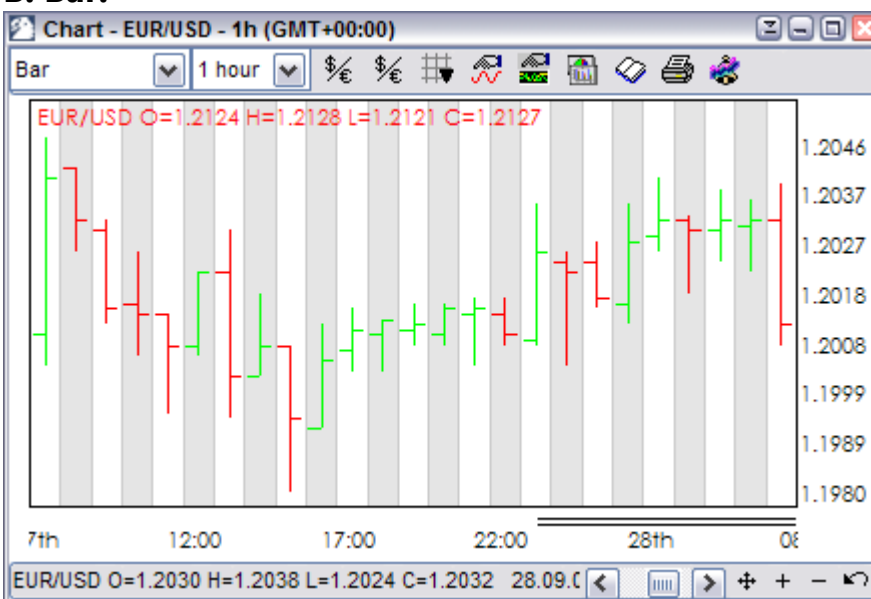
- 1) Type of chart: **Candlestick, Bar, Line**, Point & figure, Market profile, HeikinAshi, T.L.B.
- 2) The most used charts are three: **Candlestick, Bar, & Line.**

A. Line:



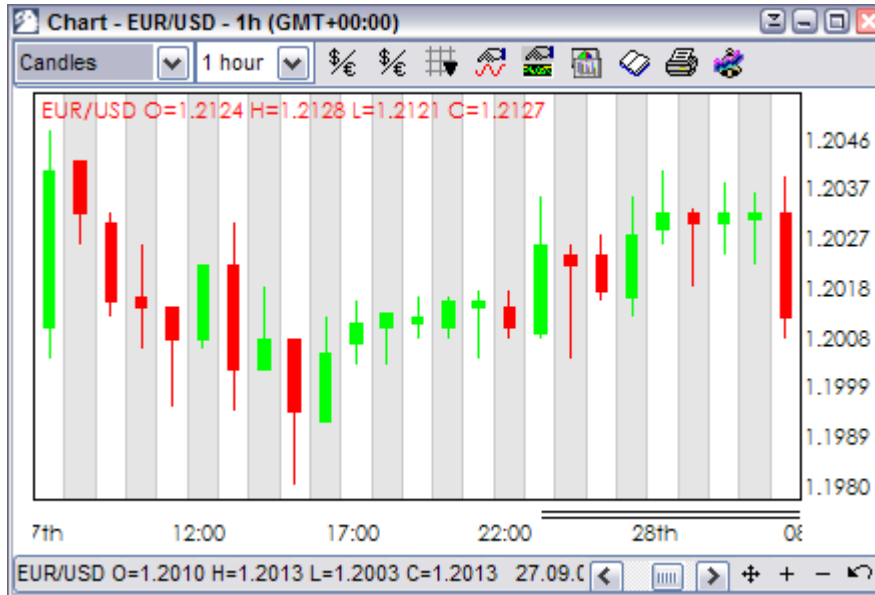
Line chart indicate the price in lines & without the high, low price.

B. Bar:



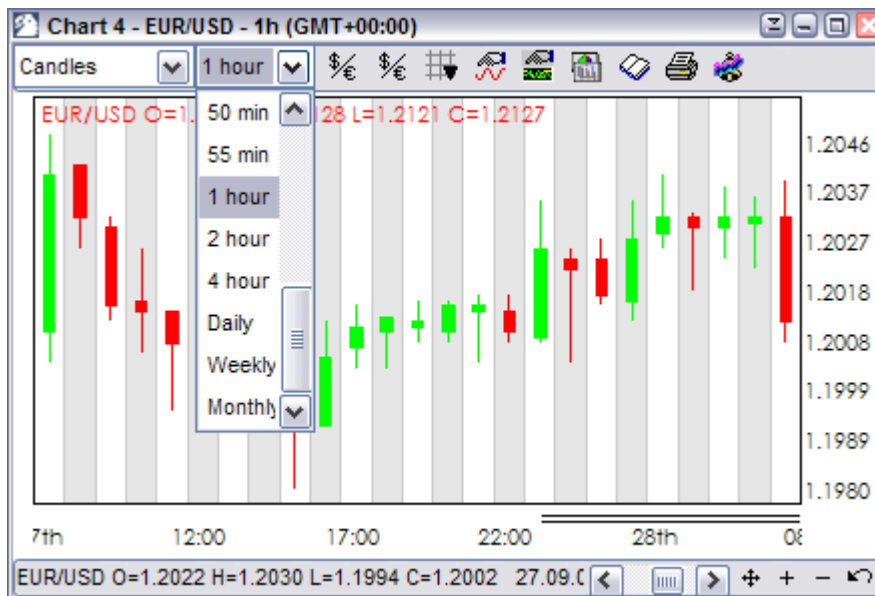
Part I - Day 2

C. Candles:



3) Chart Period:

Period selected indicate each bar or candle's time.



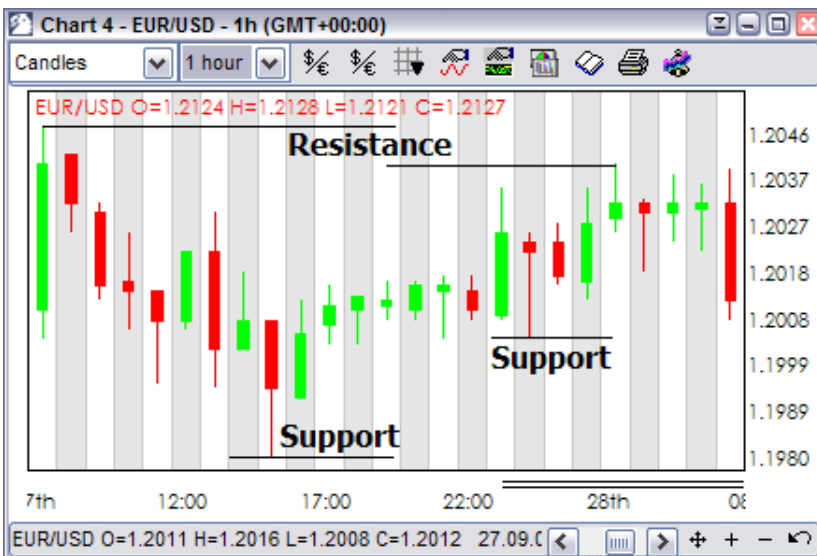
We can change the period of chart from tick by tick, 1 min, 5 min, 15 min, 30 min, 1 hour, 2 hour, 4 hour, daily, weekly & monthly.

Part I - Day 2

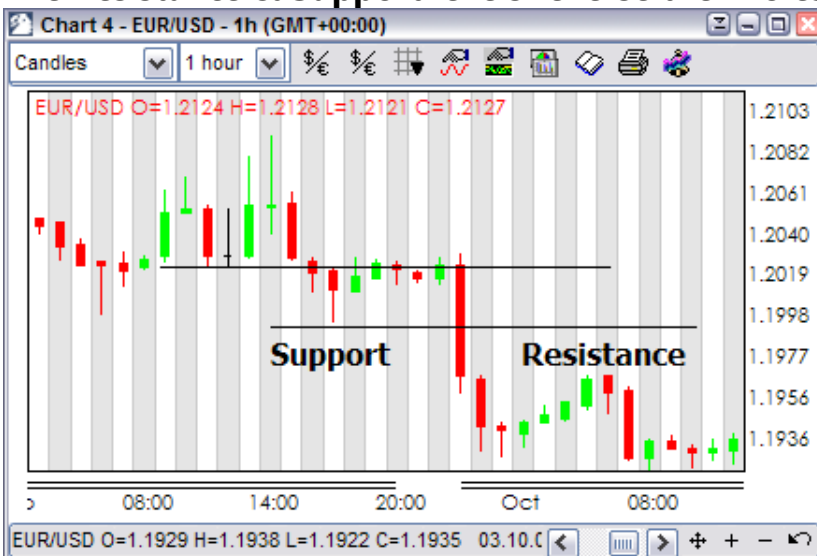
Support & Resistance

Support is the level or area on the chart “under the market” where buying interest is sufficiently strong to overcome selling pressure. Usually it is the area identified by a previous reaction low or “pivot” point.

Resistance is the level or area on the chart “over the market” where selling pressure overcomes buying pressure. Usually it is the area identified by a previous peak or “pivot” point.



The Resistance & Support levels reverse their roles.



Part I - Day 3

TREND LINES

Trend is my friend

- 1) The market has 3 trends:
 - A. Long (1 year & Up)
 - B. Medium (1 Month & Up)
 - C. Short (1 Day & Up)

- 2) Major Trends Have 3 phases:
 - A. Accumulation (التراكم)
 - B. Price Advance - Trend Followers (تقدّم سعر - أتباع إتجاه)
 - C. Public Participation - Distribution (إشترك عام - توزيع)

- 3) The average must confirm each other. (المعدل يجب أن يؤكّد بعضهم البعض)

- 4) Volume must confirm the trend. (الحجم يجب أن يؤكّد الإتجاه)

- 5) Trend can move in 2 directions: Up (Bullish) & Down (Bearish)

Example of the bearish trend:



Part I - Day 3

TREND

Trend Is My Friend

→ Drawing Trend lines:

To draw a trend line in a bearish market (down) we must start by drawing from above the market taking care that the line touch almost all the highest high of the candles.

To draw a trend line in a bullish market (up) we must start by drawing from below the market taking care that the line touch almost all the lowest low of the candles.



- Remember Trend is my friend, so don't trade but with trend, if the trend line is bearish so go short (sell) & if the trend line is bullish so go long (buy) respecting the trend lines, if passed one of the trend base exit the trade.

Part I - Day 3

→ Trend Channel:

Return Line, Failure & Pull Back



→ Return Lines:

Each base of the trend is a return line, as we see above in the chart, there is support base, & resistance base. Its safe to trend sideways between the return lines as long as the market respect the trend. So we buy from the S.Base & sell from the R.Base. (look at the chart above)

→ Failure:

When the market touch the return line it's in the sideways scenario but if it accumulate on one base not returning to the other one, here we can find the failures (Check Page 19).

→ Pull Back:

A pull back occurs when the market leave the trend then it comeback to play the same old scenario again. (Look at the chart above)

Part I - Day 3

Price Objective with trend channel.

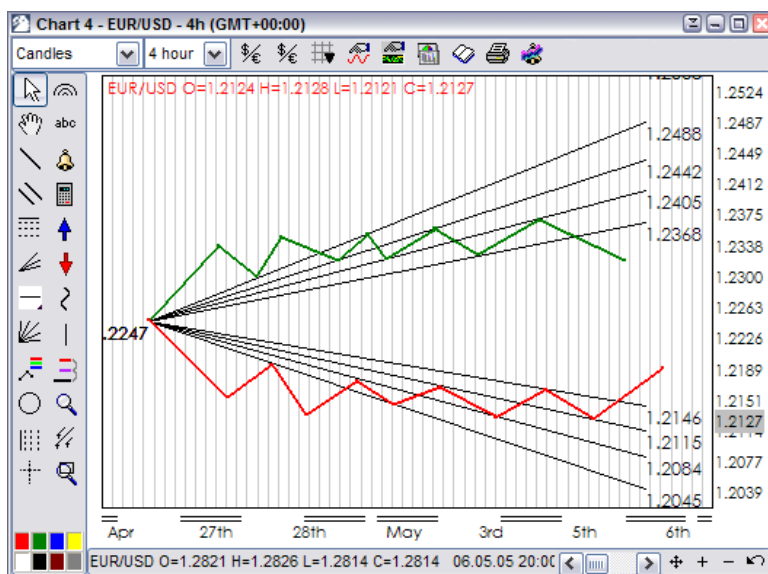


Chart on the left:

Fan Lines, with speed
 Resistance & Support.
 This scenario occurs when the
 market move fast respecting
 each time the same Support or
 Resistance in a way of FAN.

Part I - Day 4

Chart Patterns

1) Reversal Patterns:

- * Head & Shoulders
- * Double / Triple Tops / Bottoms
- * Rounded Saucer Bottoms
- * Broadening Formations
- * V Tops / Bottoms
- * Reversal Days

2) Continuation Consolidation Patterns:

- * Triangles
- * Wedges
- * Rectangles
- * Continuation Head & Shoulders

3) Gaps:

- * Common
- * Breakaway
- * Measuring
- * Exhaustion
- * Island Reversals

Forex Technical Analysis Book
by Tony Nassar | Forex Senior Analyst

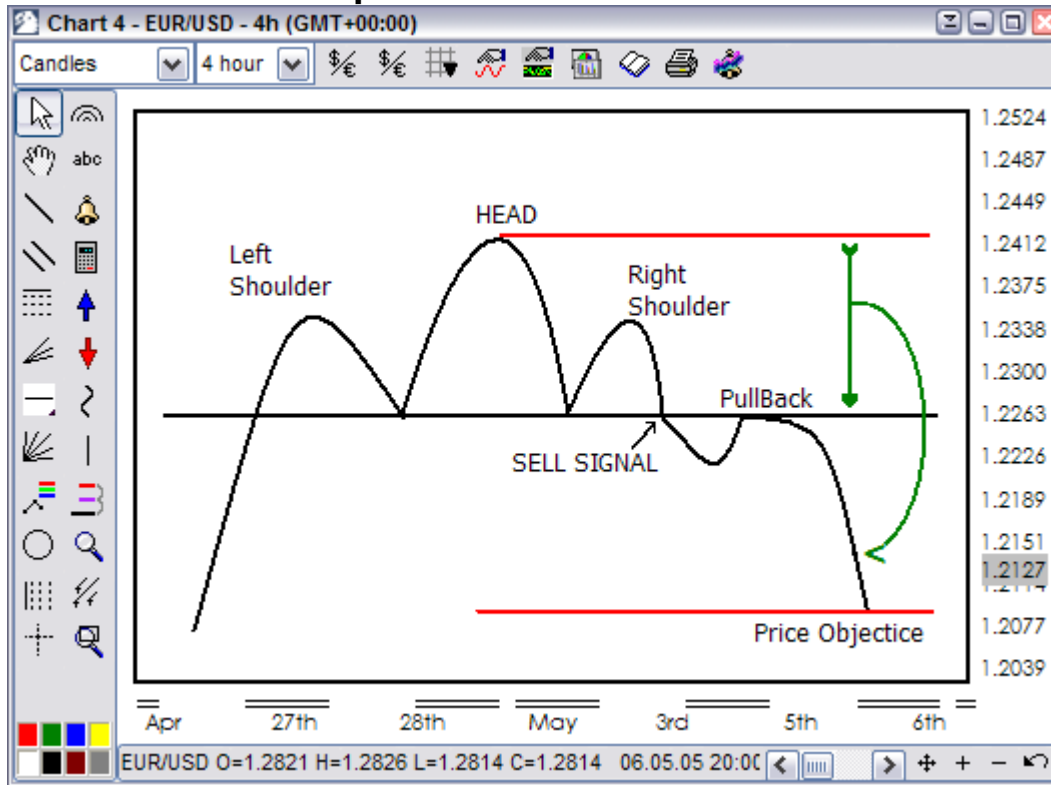


www.TonyNassar.com

Part I - Day 4

Reversal Patterns

Head & Shoulders Top:

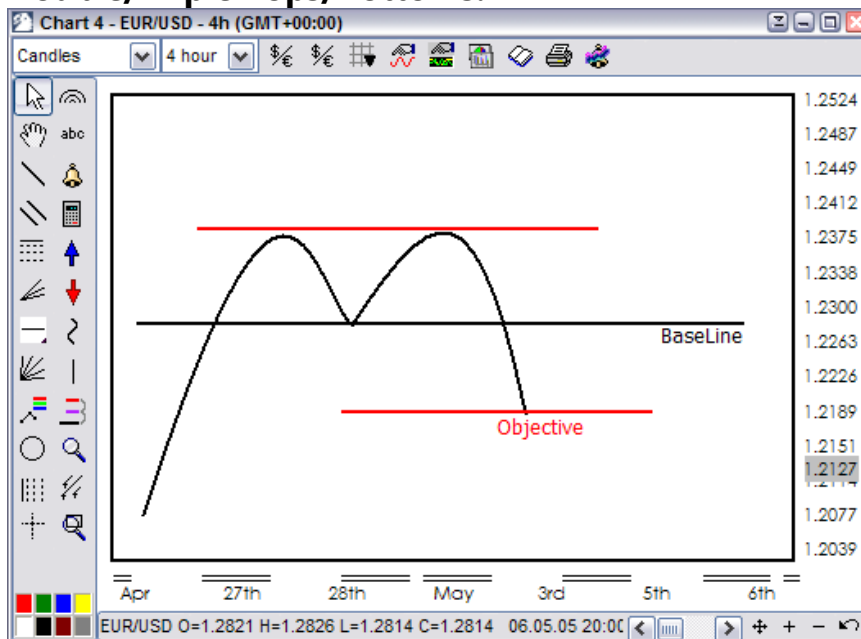


When the market draw 3 tops where the 1st is small one & the 2nd is bigger than the one before & the 3rd smaller then the 2nd top also, here we say that the market show us a head & shoulder in the top.

If the 3rd top, take the market to pass the trend support base it should go the same distance of the 3rd top (the head) & lead to a new trend.

Head & Shoulders may appear in bottom too.

Double/Triple Tops/Bottoms:



Double/Triple Tops/Bottoms:

If the market make Double or Triple tops in a trend, by accumulating on a base line of the trend, when the market pass that base line it lead us to a new trend with the same distance of the one before where the top fit.

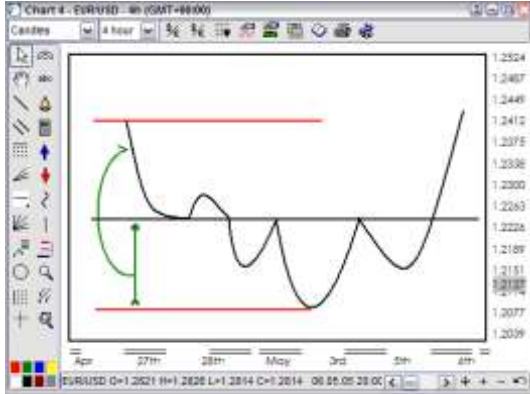
Double or Triple tops may appear in bottom also using the same scenario.

Check the Chart on the left.

Part I - Day 4

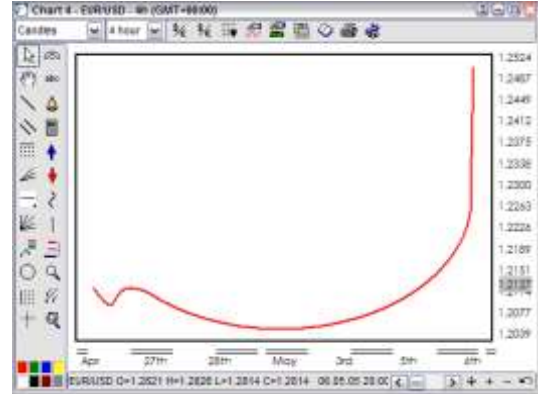
Reversal Patterns

Bottom Head & Shoulders:



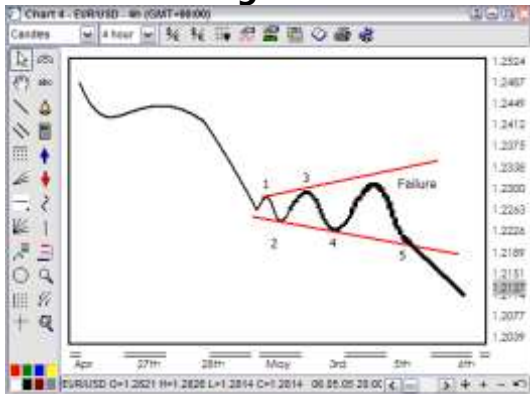
Same as the top head & Shoulders

Rounded Saucer Bottoms:



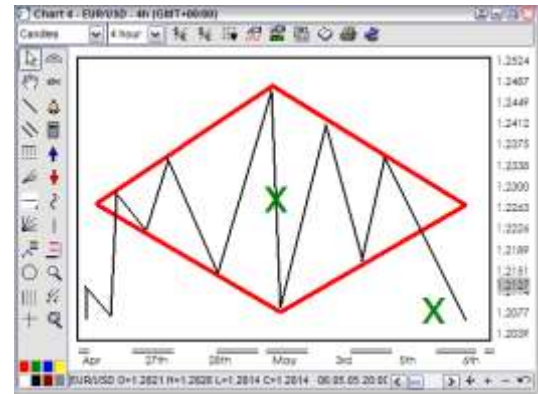
R.S.B. occurs when the market leaves the old trend running away in a rounded way.

Broadening Formation:



In the B.F. the market move between support & resistance in a way of < form where we buy from the support selling on the resistance

Diamond Formations:



In the D.F. market start with b.f. < scenario end up in a wedge >. If Passing the support base we draw a trend using the old S.base of the B.F. as our new Support base & the old R.Base of the Wedge as our new Resistance Base. (same scenario for the resistance pass taking the opposite sides)



V Tops & Bottoms:

When the market make a V in the top or in the bottom & then he continue moving in a new trend as showed in the left chart.

Part I - Day 4

التوجهات

التوجه يشير إلى اتجاه الأسعار. وتشكل القمم والنقاط المرتفعة التوجه نحو الأعلى؛ بينما تشكل القمم والنقاط المنخفضة التوجه نحو الأسفل، والذي يحدد مدى انحدار التوجه الحالي. ويشير انقطاع خط التوجه يشير في العادة إلى انعكاس التوجه. ويتسم نطاق المتاجرة بالقمم والنقاط الأفقية.

تستخدم المتوسطات المتحركة لتبسيط المعلومات حول السعر بهدف تأكيد التوجهات ومستويات الدعم والمقاومة. وهي تقيّد أيضاً في تبني استراتيجية متاجرة خاصة في تداول العقود الآجلة أو المتاجرة في سوق ذي توجه قوي نحو الأعلى أو الأسفل.

ويتم حساب متوسط السعر بالنسبة للمتوسطات المتحركة البسيطة على مدى عدد من الأيام. وفي كل يوم تالٍ يطرح السعر القديم من المتوسط ويستبدل بالسعر الحالي وبالتالي يتحرك المتوسط يومياً. وتستخدم المتوسطات المتحركة الموزونة والأسية نفس التقنية ولكنها تزن أقل أرقام الأوزان مقابل السعر الأقدم، وأكثرها مقابل السعر الحالي.

تشكلات المخططات البيانية

أمثلة على تشكلات المخططات البيانية (المثلث، المعين، الرأس والكتفين)



Bar chart of daily prices for GBP against USD



Bar chart of daily last trade prices for CBOT US T-Bond futures, December 1996



General Motors formed a continuation head and shoulders



Line chart of daily close Shenzhen 3 month Copper futures prices

Part I - Day 4

Trends

A trend refers to the direction of prices. Rising peaks and troughs constitute an uptrend; falling peaks and troughs constitute a downtrend, that determine the steepness of the current trend. The breaking of a trend line usually signals a trend reversal. A trading range is characterized by horizontal peaks and troughs.

Moving averages are used to smooth price information in order to confirm trends and support & resistance levels. They are also useful in deciding on a trading strategy particularly in futures trading or a market with a strong up or down trend.

For simple moving averages, the price is averaged over a number of days. On each successive day, the oldest price drops out of the average and is replaced by the current price- hence the average moves daily. Exponential and weighted moving averages use the same technique but weight the figures-least weight to the oldest price, most to the current.

Chart formations

Examples of chart formations: (triangle, rectangle, head and shoulders):



Bar chart of daily prices for GBP against USD



Bar chart of daily last trade prices for CBOT US T-bond futures, December 1996



General Motors formed a continuation head and shoulders



Line chart of daily close Shenzon 3 month Copper futures prices

Part I - Day 4

Failures: When the market is moving in a trend we can trade sideways, but when failures points appear, so we join these failures by a line to have triangles, wedges, B.F. & Diamond.

I) Triangles:

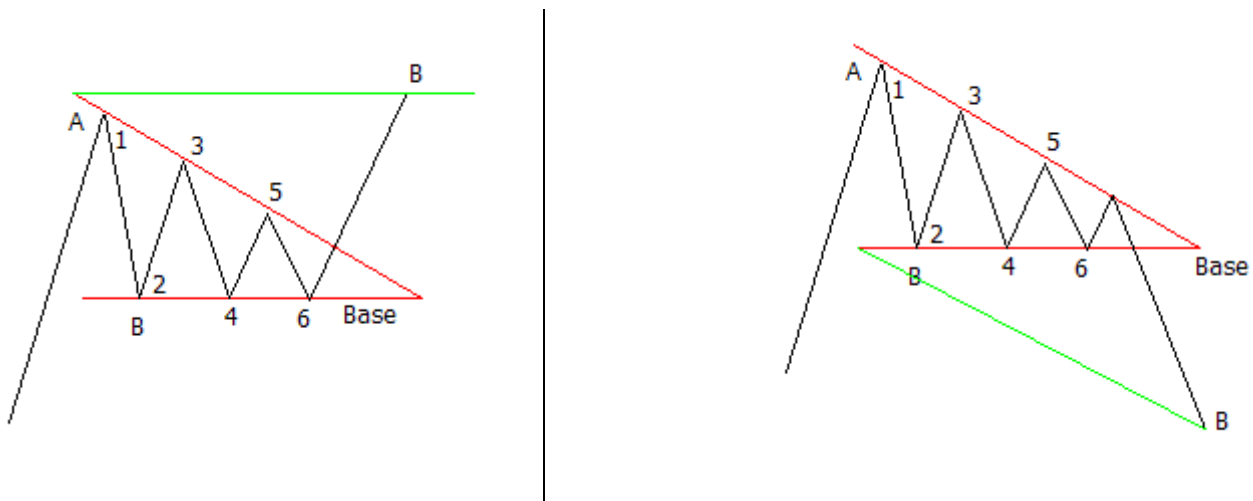
The triangles are two type & move in two ways.

Types: (1) Continue (2) Reversal

Ways: (1) Up (bull) (2) Down (bear)

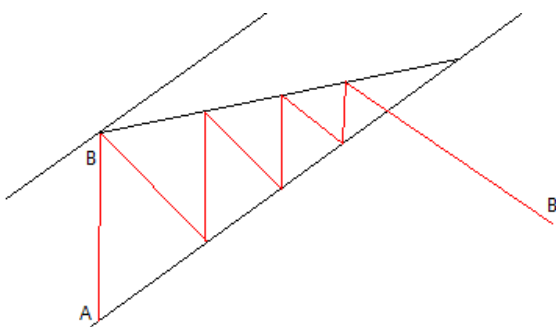
* Continues Triangles:

When the markets is moving in a triangle & then pass the line built on the failure points So we can call this triangle continues cause she hold the market for a period then left it to continue his old scenario in the old trend.



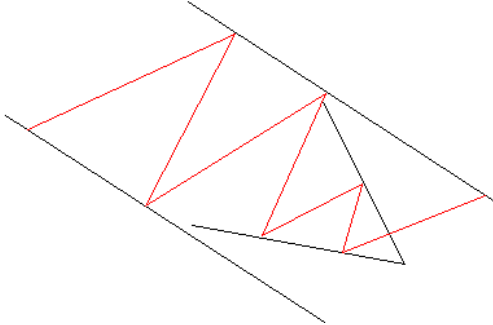
* Reversal Triangle:

When the market passed the base of the triangle shared with the trend to a new different base then the old trend so this triangle is reversal because she reverse the way of the market to a new way in a different trend then the old one.



Part I - Day 4

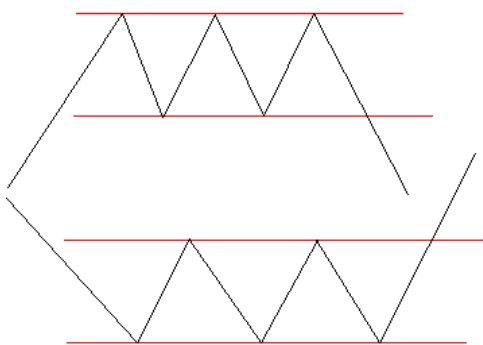
Wedges:



When failures points appears, we join them by a line & we see that the triangle has 2 bases different than the trend bases, so this triangle is named as a Wedges, cause she don't have a shared base with the trend.

When the market pass this wedges should go to a new R. & S. bases different then the old ones, but if the old ones hold the market it means that the market will continue in his old scenario.

Rectangle:



If the market is not moving in a bull or bear trend so he is moving in a rectangle trend.

In this trend we can trade sideways till we have failures points appears in the trend so they will show us the new trend bases.



Line chart of daily close S&P 3 month Copper futures prices

Part I - Day 4

Reversal Day

1) Closing price reversal:

A Bullish closing price reversal occurs when a market makes its lowest low of the move, but closes above its open.



A Bearish closing price reversal occurs when a market makes its highest high of the move, but close below its open.



2) Previous close reversal:

On a bullish previous close reversal, a market makes its lowest low for the move, but closes above its open & above the previous day's close.



On a bearish previous close reversal, a market makes its highest high for the move, but close below its open & below the previous day's close.

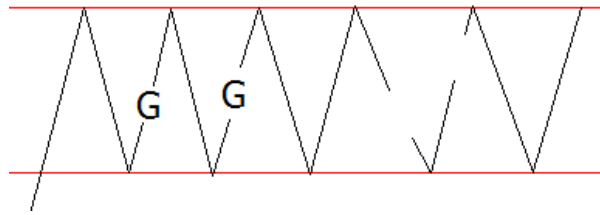


Part I - Day 5

الفجوات

الفجوات هي مسافات متروكة على شريط المخطط البياني لم يحدث فيها عمليات تداول.

- تتشكل فجوة إلى الأعلى عندما يكون أدنى سعر في يوم التداول أعلى من أعلى سعر في اليوم السابق.
- تتشكل فجوة إلى الأسفل عندما يكون أعلى سعر في يوم التداول أقل من أدنى سعر في اليوم السابق. وتكون الفجوة إلى الأعلى إشارة على قوة السوق، أم الفجوة إلى الأسفل فتشير إلى ضعف السوق.
- فجوة الابتعاد هي فجوة سعر تحدث في العادة حول نقطة الوسط في توجه السوق المهم. ولهذا السبب، فإنها تسمى أيضاً فجوة القياس.
- فجوة الاستهلاك هي فجوة سعر تحدث في نهاية التوجه المهم وتشير إلى نهاية التوجه.



Gaps

Gaps are spaces left on the bar chart where no trading has taken place.

- An up gap is formed when the lowest price on a trading day is higher than the highest high of the previous day.
- A down gap is formed when the highest price of the day is lower than the lowest price of the prior day. An up gap is usually a sign of market strength, while a down gap is a sign of market weakness.
- A breakaway gap is a price gap that forms on the completion of an important price pattern. It signals usually the beginning of an important price move.
- A runaway gap is a price gap that usually occurs around the mid-point of an important market trend. For that reason, it is also called a measuring gap.
- A exhaustion gap is a price gap that occurs at the end of an important trend and signals that the trend is ending

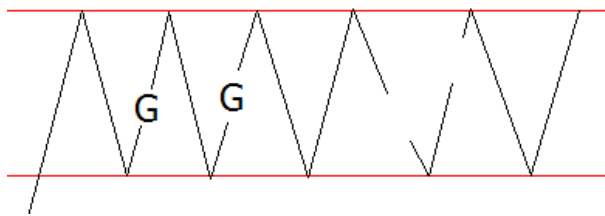
Part I - Day 5

GAPS

Price gaps are simply areas on the chart where no trading has taken place. Upside gaps are usually signs of market strength while downsides are signs of weakness.

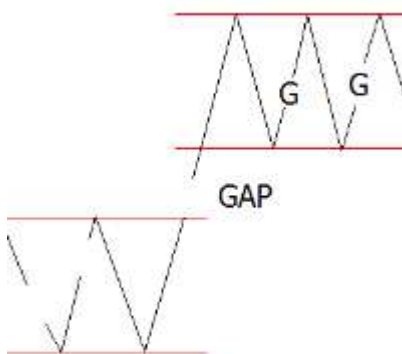
Types of Gaps:

1) Common Gaps:



In the common gaps the market makes gaps but continue moving in the same trend.

2) Breakaway Gaps:



In the Breakaway Gaps the market make a brake in the trend Resistance or Support base then open outside the trend where a new trend scenario appear.

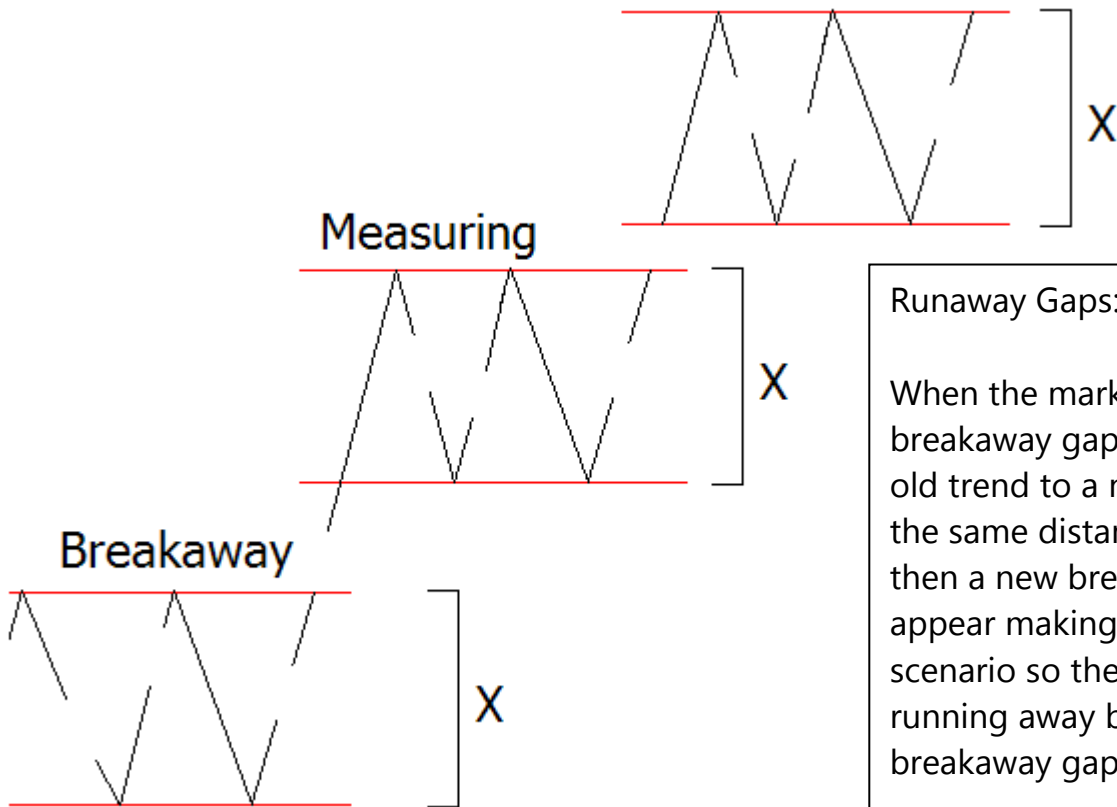
N.B.: Gap = فجوة

Every blank Gap in the market will be filled later in the coming market.

Part I - Day 5

GAPS

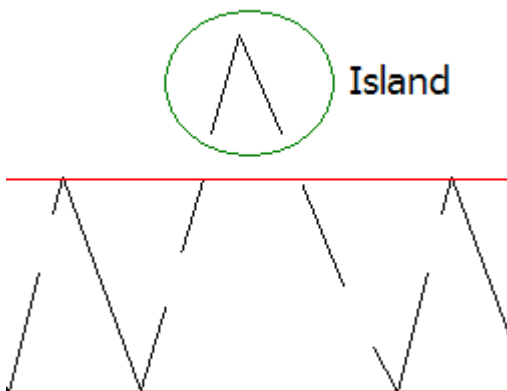
3) Runaway or Measuring Gap:



Runaway Gaps:

When the market make a breakaway gap leaving the old trend to a new one with the same distance as the old, then a new breakaway gap appear making the same scenario so the market is running away by measuring breakaway gaps.

4) Island:



If the markets make a breakaway gap & leave the trend lines, then another breakaway gap appear & the market go back to the old trend to continuing the same old trend scenario here we call that Candle left outside the trend Island.

FOREX

Foreign Exchange

BASIC

&

ADVANCED

Technical Analysis Courses

PART

II

*** 5 Days ***

WORKSHOP, Technical Indicators & Studies

Part II - Day 6

Technical vs. fundamental analysis

التحليل الفني مقابل التحليل الجوهري

التحليل الفني هو وسيلة لتوقع حركة الأسعار وتوجهات السوق المستقبلية عن طريق دراسة الرسوم البيانية لحركة السوق في الماضي مع وضع سعر الأدوات، وحجم التداول، والفائدة المفتوحة في الأدوات، إن وجدت، بعين الاعتبار.

Technical analysis is a method of predicting price movements and future market trends by studying charts of past market action which take into account price of instruments, volume of trading and, where applicable, open interest in the instruments.

التحليل الجوهري هو وسيلة للتنبؤ حركة الأسعار في المستقبل لأداة مالية بناءً على العوامل الاقتصادية، والسياسية، والبيئية وغيرها من العوامل والإحصائيات التي تؤثر على العرض والطلب الأساسيين على ما يتعلق بالأداة المالية.

Fundamental analysis is a method of forecasting the future price movements of a financial instrument based on economic, political, environmental and other relevant factors and statistics that will affect the basic supply and demand of whatever underlies the financial instrument.

وعملياً، يستخدم المشاركون في السوق التحليل الفني مع التحليل الجوهري لتحديد استراتيجية التداول الخاصة بهم. ومن إيجابيات التحليل الفني أن المحللين ذوي الخبرة يمكن أن يتبعوا العديد من الأسواق وأدوات الأسواق، بينما يحتاج المحلل الجوهري إلى معرفة السوق المعني بدقة وعن قرب.

In practice, many market players use technical analysis in conjunction with fundamental analysis to determine their trading strategy. One major advantage of technical analysis is that experienced analysts can follow many markets and market instruments, whereas the fundamental analyst needs to know a particular market intimately.

Part II - Day 6

الفروق الأساسية بين نوعي التحليل:

التحليل الفني	التحليل الجوهري
يركز على ما يحدث بالفعل في السوق	يركز على ما يجب أن يحدث في السوق
<p>يتم بناء المخططات البيانية بناءً على حركة السوق التي تتضمن:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. السعر 2. الحجم 3. الفائدة المفتوحة (العقود الآجلة فقط) 	<p>العوامل المشاركة في تحليل الأسعار:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. العرض والطلب 2. الدورات الموسمية 3. الطقس 4. سياسة الحكومة

المحلل الجوهري يدرس الأسباب الكامنة وراء حركة السوق، بينما يقوم المحلل الفني بدراسة الأثر.

Main differences between the two types of analysis:

Fundamental analysis	Technical analysis
Focuses on what ought to happen in a market	Focuses on what actually happens in a market
<p>Factors involved in price analysis:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Supply and demand 2. Seasonal cycles 3. Weather 4. Government policy 	<p>Charts are based on market action involving:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Price 2. Volume 3. Open interest (futures only)

The fundamentalist studies the cause of market movement, while the technician studies the effect.

Part II - Day 6

Technical vs. fundamental analysis

التحليل الفني

يتعلق التحليل الفني بما حدث بالفعل في السوق، بدلاً مما يجب أن يحدث. يقوم المحلل الفني بدراسة حركات الأسعار والأحجام ومن هذه المعطيات يوجد مخططات بيانية (مستقاة من تصرفات المشاركين في السوق) لاستخدامها كأداة رئيسية. لا يهتم المحلل الفني كثيراً بأي من عوامل "الصورة الأشمل" التي تؤثر في السوق، كما هو الحال مع المحلل الجوهري، ولكنه يركز بدلاً من ذلك على نشاط سوق تلك الأداة. يقوم التحليل الفني على ثلاثة مبادئ أساسية:

Technical analysis is concerned with what has actually happened in the market, rather than what should happen. A technical analyst will study the price and volume movements and from that data create charts (derived from the actions of the market players) to use as his primary tool. The technical analyst is not much concerned with any of the "bigger picture" factors affecting the market, as is the fundamental analyst, but concentrates on the activity of that instrument's market. Technical analysis is based on three underlying principles:

1. تصرف السوق يلغي كل شيء

وهذا يعني أن السعر الفعلي هو انعكاس لكل شيء معروف في السوق الذي يؤثر عليه، على سبيل المثال، العرض والطلب، العوامل السياسية، ووجدان السوق. والمحلل الفني الخالص لا يهتم إلا بحركة الأسعار، ولا يهتم بالأسباب الكامنة وراء أي تغيير.

1. Market action discounts everything

This means that the actual price is a reflection of everything that is known to the market that could affect it, for example, supply and demand, political factors and market sentiment. The pure technical analyst is only concerned with price movements, not with the reasons for any changes.

2. الأسعار تتحرك ضمن توجهات

يستخدم التحليل الفني لتحديد أنماط سلوك السوق التي تم التعرف منذ وقت طويل على أهميتها. وبالنسبة للعديد من الأنماط المعطاة هنالك احتمال كبير أنها سوف تنتج النتائج المتوقعة. وكذلك فإن هناك أنماطاً معترف بها تكرر نفسها بشكل منتظم وثابت.

2. Prices move in trends

Technical analysis is used to identify patterns of market behavior which have long been recognized as significant. For many given patterns there is a high probability that they will produce the expected results. Also there are recognized patterns which repeat themselves on a consistent basis.

Part II - Day 6

3. التاريخ يعيد نفسه

لقد تمت دراسة أنماط المخططات البيانية التي تخص ما يزيد على 100 عام وتصنيفها ضمن فئات ووجد أن الطريقة التي تتكرر بها العديد من الأنماط تؤدي إلى استنتاج أن علم النفس البشري لا يتغير كثيراً بمرور الوقت.

قائمة بفئات نظرية التحليل الفني:

- المؤشرات (المتذبذبة، مثل: مؤشر القوة النسبية RSI)
- نظرية الرقم (أرقام فايبوناتشي، وأرقام غان)
- الموجات (نظرية موجة إليوت)
- الفجوات (مرتفع-منخفض، افتتاح-إغلاق)
- التوجهات (اتباع متوسط الحركة)
- تشكيلات المخططات البيانية (المثلثات، الرأس والكتفين، القنوات)

3. History repeats itself

Chart patterns have been recognized and categorized for over 100 years and the manner in which many patterns are repeated leads to the conclusion that human psychology changes little with time.

List of categories of the technical analysis theory:

- **Indicators** (Oscillators, eg: Relative Strength Index RSI)
- **Number theory** (Fibonacci numbers, Gann numbers)
- **Waves** (Elliott wave theory)
- **Gaps** (High-Low, Open-Closing)
- **Trends** (Following Moving Average)
- **Chart formations** (Triangles, Head & Shoulders, Channels)

Part II - Day 6

Technical Indicators On Chart.

1) Moving Average

- A. Simple (SMA)
- B. Weighted (WMA)
- C. Exponential (EMA)

Using of one EMA (15)



Trading using EMA:
 When the market pass the EMA up we go long (Buy) & when it pass the EMA down we go short (Sell)
Remember:
 Trend is my friend.
 So please trade respecting the trend.

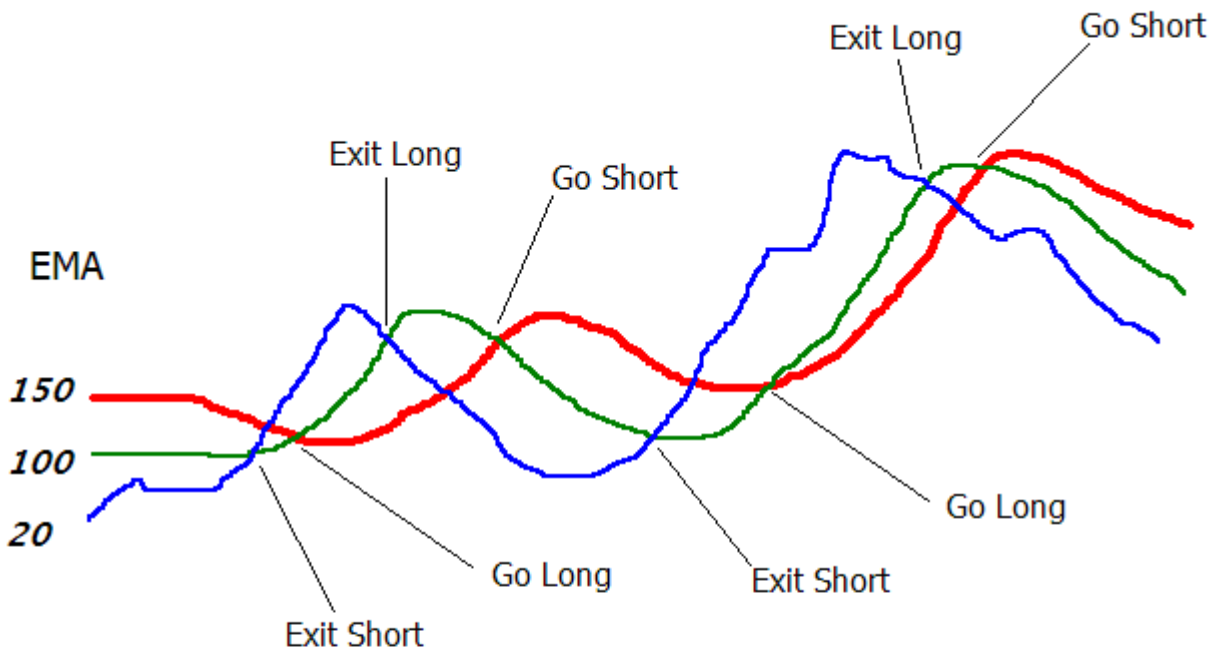
Using of 3 EMA (150, 100, 20)



→More Info available on page 35.

Part II - Day 6

Usage of Three EMA (150,100,20)



Short (sell)

150 ———

100 ———

20 ———

Long (buy)

20 ———

100 ———

150 ———

Part II - Day 6

2) B.B. (Bollinger Bands or Standard Deviation Bands)



B.B. (Bollinger Bands or Standard Deviation Bands)

Default Value: *Period = 20 *Deviation = 2 *Displacement = 0

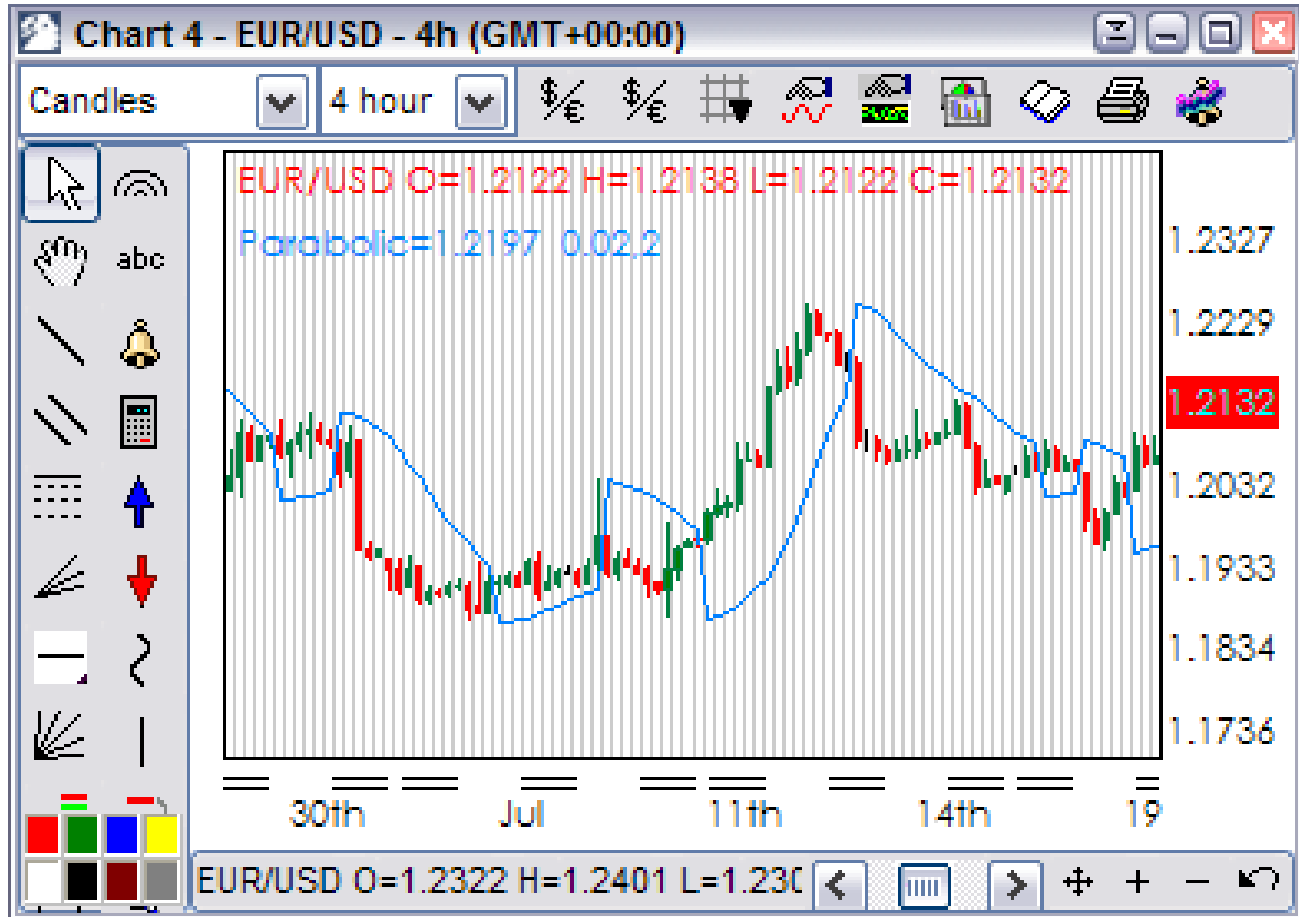
B.B. developed by John Bollinger, & he notes the following characteristics:

- A. Sharp Price changes tend to occur after the bands tighten, as volatility falls.
- B. When Prices move outside the bands, a continuation of the trend is implied.
- C. A move that originates @ one band tends to go all the way to the other band.

How to trade b.b.: Buy @ the lowest low of the band & sell @ the highest high.

Part II - Day 6

3) Parabolic SAR



How to use the SAR:

- * As long as the Sar is above the market so the market we go short (sell)
- * As long as the Sar is under the market we go long (buy)

Remember: Trend is my friend. Always trade respecting the trend.

Part II - Day 7

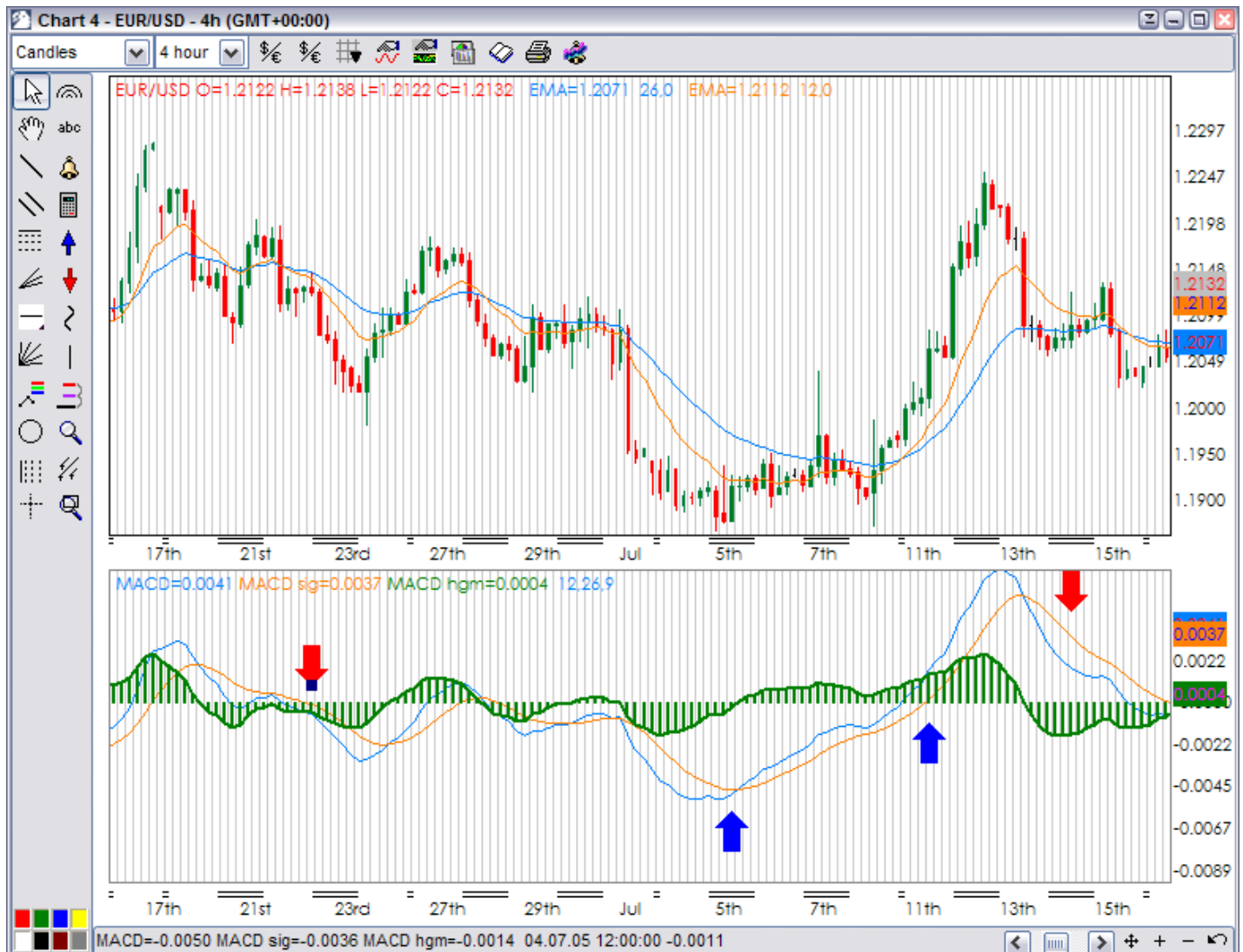
Technical Indicators On Separate Chart.

4) M.A.C.D (Moving Average Convergence – Divergence)

MACD is a trend following indicator.

- A. Buy when MACD crosses zero line above
 Sell when it crosses zero line below.
- B. Buy when MACD makes a bottom & turn back up
 Sell when it makes a top & turn back down.
- C. Buy when MACD line crosses the signal line up (only in - area)
 Sell when MACD line crosses the signal line down (only in + area)
- D. Observe Divergence.

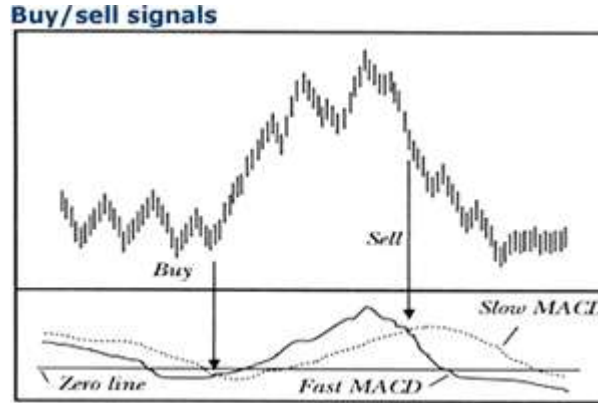
MACD:



Part II - Day 7

متوسط التباعد التقارب المتحرك (MACD)

يتضمن هذا المؤشر إعداد خطين كميين. وخط MACD هو الفرق بين المتوسطين المتحركين الاستثنائيين وخط الإشارة أو المنبه الذي هو متوسط متحرك استثنائي للفرق. وإذا تقاطع خط MACD مع خط المنبه، فإن هذا يؤخذ على أنه إشارة على توقع حدوث تغيير في التوجه.

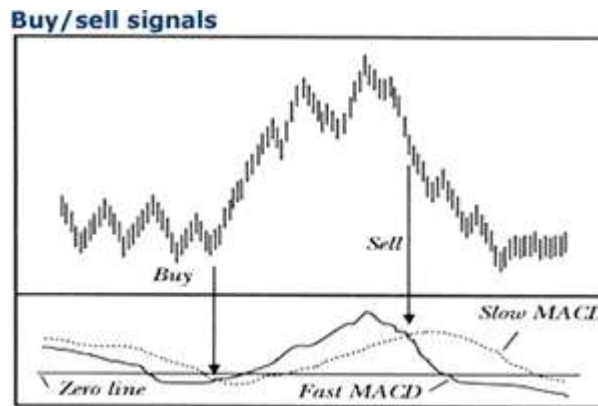


Moving Average Convergence Divergence (MACD):

This indicator involves plotting two momentum lines.

The MACD line is the difference between two exponential moving averages and the signal or trigger line which is an exponential moving average of the difference.

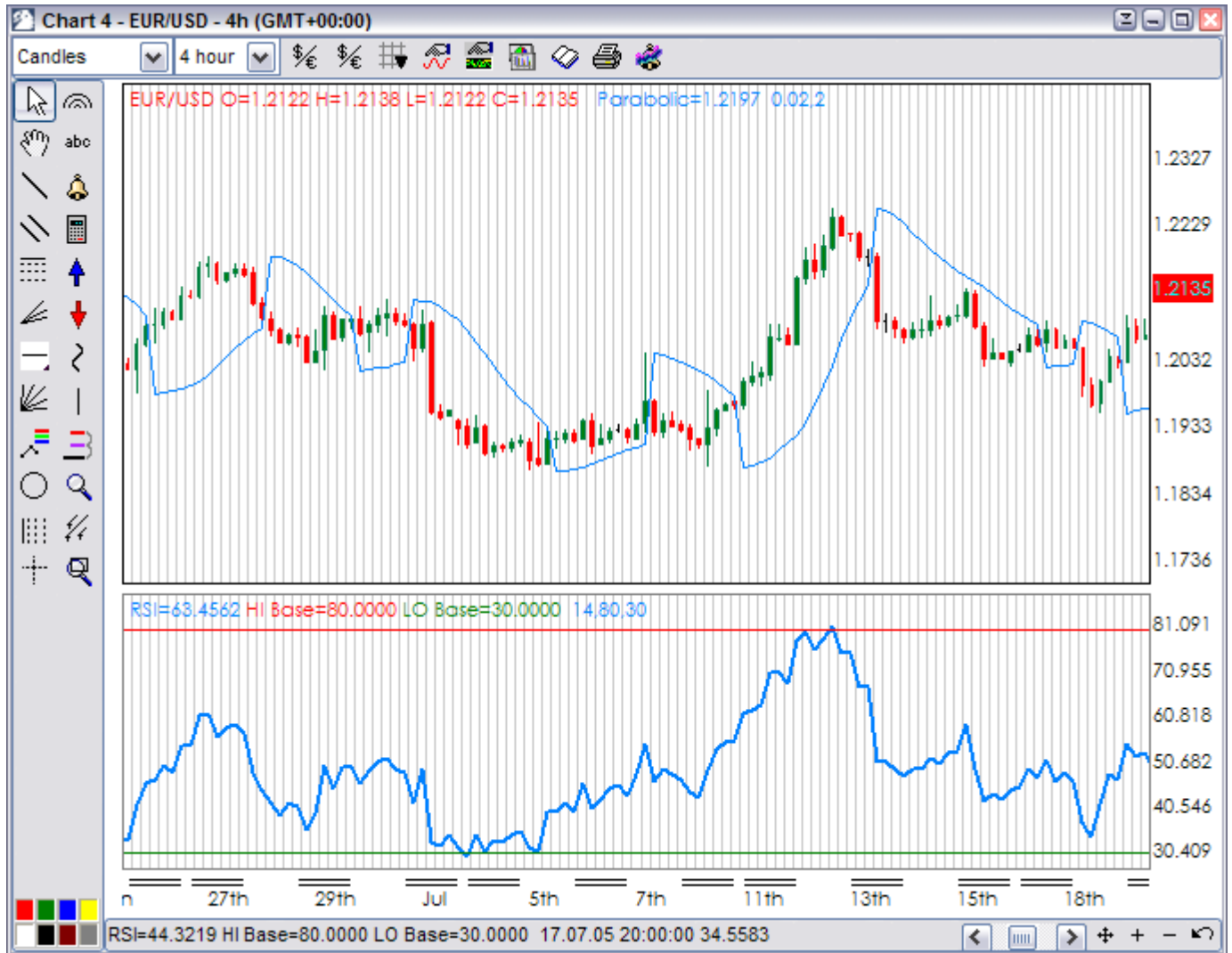
If the MACD and trigger lines cross, then this is taken as a signal that a change in trend is likely.



Part II - Day 7

5) RSI (Relative Strength Index)

RSI:



How to use RSI:

Top:

Sell signal occurs @ 80 Continue when it pass 70/60

Bottom:

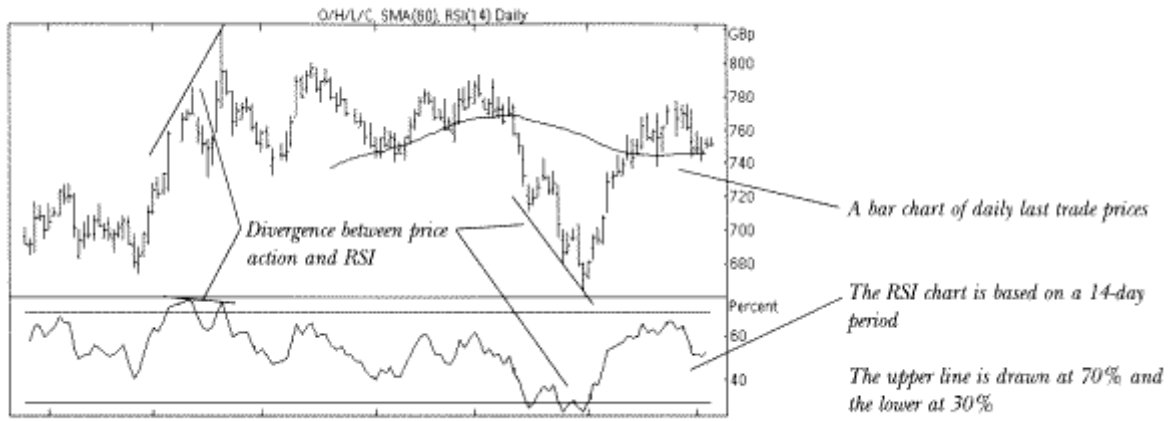
Buy Signal occurs @ 20 Continue when it pass 30/40

RSI is so important for divergence scenario (Observe Divergence page 30)

Part II - Day 7

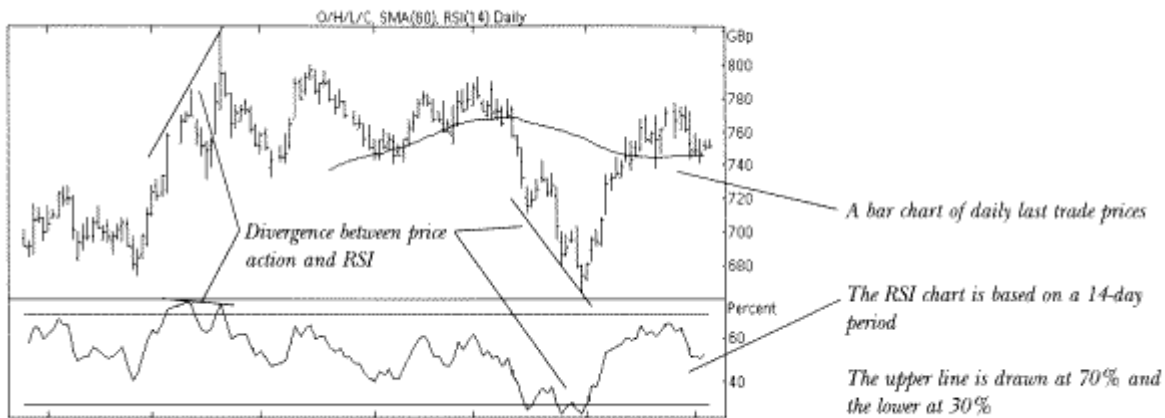
مؤشر القوة النسبية (RSI):

هذا المؤشر هو مؤشر شائع في سوق تداول العملات الأجنبية. يقوم RSI بقياس معدل الحركات إلى الأعلى مقابل الحركات إلى الأسفل ويقوم بإجراء الحسابات بشكل طبيعي بحيث يتم التعبير عن المؤشر ضمن نطاق يتراوح بين صفر و 100. إذا كان RSI يساوي 70 أو أكثر فإنه ينظر إلى الأداة على أنها متوفرة بنسبة عالية (وهي حالة ترتفع فيها الأسعار أكثر من توقعات السوق). وعندما يكون RSI يساوي 30 أو أقل فإن هذا يعني أن الأداة مباعة بنسبة عالية (وهي حالة تنخفض فيها الأسعار أكثر من توقعات السوق).



Relative Strength Index (RSI):

This index is a popular indicator of the FX market. The RSI measures the ratio of up-moves to down-moves and normalizes the calculation so that the index is expressed in a range of 0-100. If the RSI is 70 or greater then the instrument is seen as overbought (a situation whereby prices have risen more than market expectations). An RSI of 30 or less is taken as a signal that the instrument may be oversold (a situation whereby prices have fallen more than the market expectations).



Part II - Day 7

6) Stochastic (Slow & Fast)



Stochastic is an overbought, oversold indicator used best in non trending markets. It has been popularized by Georges Lane & been in use since 1950s.

How to use Stochastic from 0 to 100:

Top: Sell signal @ 80 Continue when it pass 70/60

Bottom: Buy Signal @ 20 Continue when it pass 30/40

Crossovers buy & sell signals:

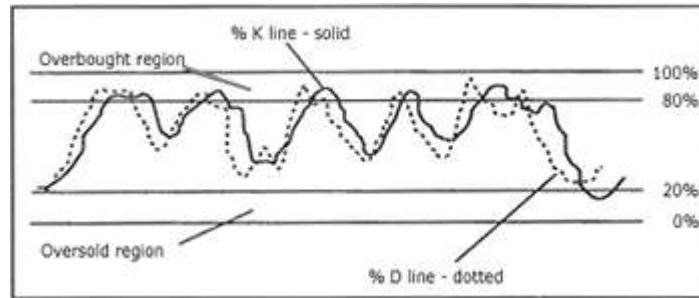
When the S.%K & S.%D Cross in overbought area it gives a sell signal.

When the S.%K & S.%D Cross in oversold area it gives a buy signal.

Part II - Day 7

التذبذب السهمي:

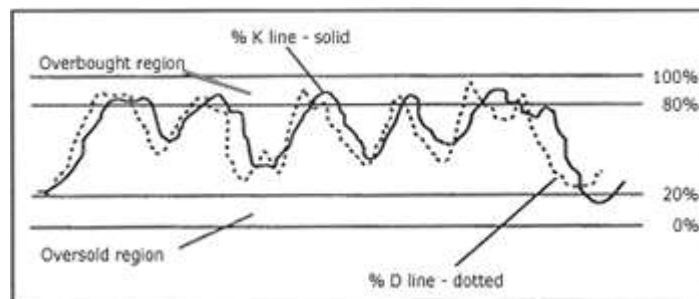
يستخدم هذا للإشارة إلى حالات المتوفرة بنسبة عالية/المباعة بنسبة عالية على مقياس يتراوح بين صفر و100%. يقوم المؤشر على أساس ملاحظة أن أسعار الإغلاق للفترات التي تمر خلال التوجه القوي نح الأعلى تميل إلى التركيز في الجزء العلى من نطاق الفترة. وعلى العكس، فبينما تنخفض الأسعار في توجه قوي نحو الأسفل، تميل أسعار الإغلاق إلى الاقتراب من الطرف الأدنى من نطاق الفترة. وتنتج الحسابات السهمية خطين، %K و%D وهما يستخدمان للإشارة إلى مناطق التوفر بنسبة عالية/البيع بنسبة عالية في المخطط البياني. ويعطي التباعد بين الخطين السهميين وحركة سعر الأداة المعنية إشارة متاجرة قوية.



Stochastic Oscillator:

This is used to indicate overbought/oversold conditions on a scale 0-100%. The indicator is based on the observation that in a strong up trend, closing prices for periods tend to concentrate in the higher part of the period's range. Conversely, as prices fall in a strong down trend, closing prices tend to be near to the extreme low of the period range.

Stochastic calculations produce two lines, %K and %D which are used to indicate overbought/oversold areas of a chart. Divergence between the stochastic lines and the price action of the underlying instrument gives a powerful trading signal.

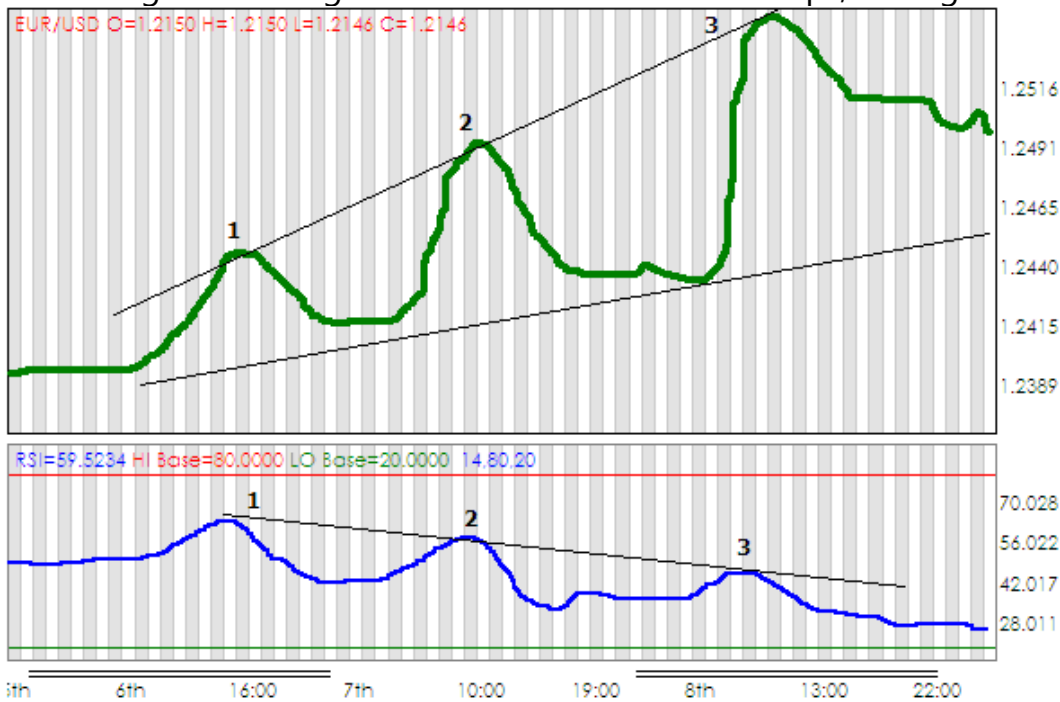


Part II - Day 8

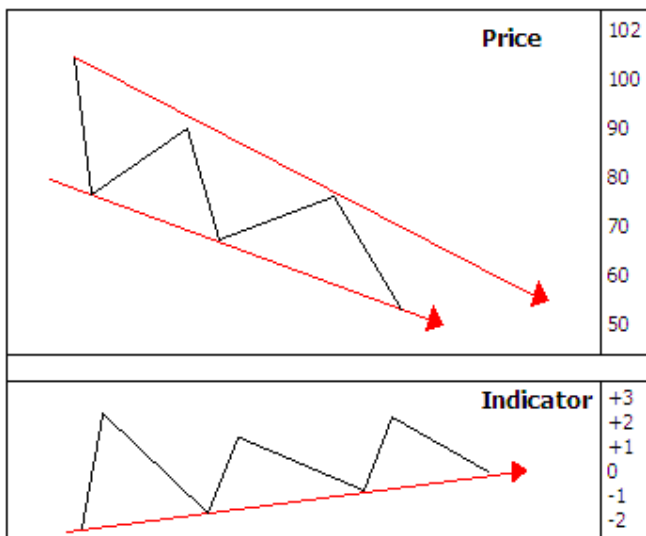
Divergence

Divergence can best be described as a phenomenon where the indicator does not agree with the price action. It can be spotted by using almost all of the technical analysis indicators. Divergence can be Positive or Negative.

Ex. Of Negative Divergence: Minimum of 3 market tops, sell signal



Ex. Of Positive Divergence: Minimum of 3 Market Bottoms, Buy Signal



Part II - Day 9

Fibonacci

Fibonacci number

Leonardo Fibonacci was a 13's century mathematician who discovered this much talked about number sequence which has become 1 of the most popular tools used in technical analysis.

The Fibonacci number sequence is:

1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, ...

The sum of any two consecutive numbers equals the next higher number. For example:

$$\rightarrow 1 + 1 = 2$$

$$\rightarrow 2 + 1 = 3$$

$$\rightarrow 3 + 2 = 5$$

The ratio of any number to its next higher number approaches .618, after the 1st four numbers.

For ex.: 1/1 is 1.00, 1/2 is 0.50, 2/3 is .67, 3/5 is 0.60

The ratio of any number to its next lower number is approximately 1.618, or the inverse of 0.618. For ex.: 13/8 is 1.625, 21/13 is 1.615

The ratio of alternate number approach 2.618 or it's inverse, .382

For ex.: 13/34 is .382, 34/13 is 2.615

The most commonly used numbers today are: .382 (38.2%) .50 (50%) & .618 (61.8%)

23.6 %

38.2 %

50 %

61.8 %

78.6 %

How to calculate Fibonacci:

Fibonacci 50 % = ((High-Low) * 50 / 100) + Low

Part II - Day 9

Number theory

نظرية الرقم

أرقام فايوناتشي:

إن تتابع أرقام فايوناتشي (1، 1، 2، 3، 5، 8، 13، 21، 34، ...) يبني بإضافة رقمين متتاليين للوصول إلى الرقم الذي يليهما. ونسبة أي رقم إلى الرقم الأكبر الذي يليه هي 62%، وهو رقم استرجاع شائع في فايوناتشي. ومعكوس 62%، الذي هو 38%، يستخدم أيضاً كرقم استرجاع فايوناتشي. (يستخدم مع نظرية إلبوت للموجات، انظر أدناه)

Fibonacci numbers:

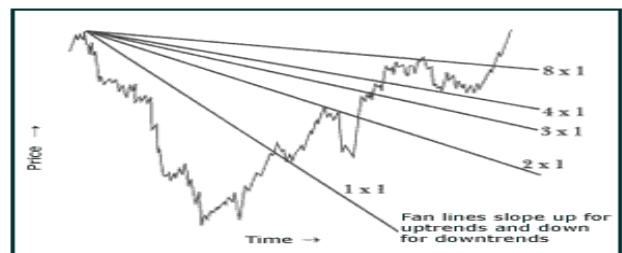
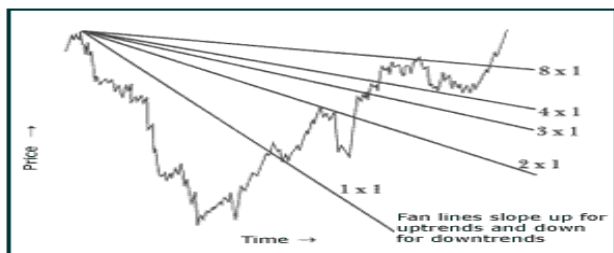
The Fibonacci number sequence (1,1,2,3,5,8,13,21,34.....) is constructed by adding the first two numbers to arrive at the third. The ratio of any number to the next larger number is 62%, which is a popular Fibonacci retracement number. The inverse of 62%, which is 38%, is also used as a Fibonacci retracement number. (used with the Elliott wave theory, see hereunder)

أرقام غان:

كان دبليو دي غان تاجر أسهم وسلع في الخمسينات حقق أرباحاً أكثر من 50 مليون دولار أمريكي في الأسواق. وقد صنع ثروته باستخدام أساليب طورها بنفسه لأدوات المتاجرة تقوم على أساس العلاقات بين حركة الأسعار والوقت، وهي تعرف باسم نظائر الوقت/السعر. وليس هناك تفسير سهل لأسلوب غان، ولكنه استخدم جوهرياً الزوايا في المخططات البيانية لتحديد مناطق الدعم والمقاومة والتنبؤ بالتغيرات المستقبلية في التوجه. وقد استخدم أيضاً الخطوط في المخططات البيانية للتنبؤ بمناطق الدعم والمقاومة.

Gann numbers:

W.D. Gann was a stock and a commodity trader working in the 50's who reputedly made over \$50Mio in the markets. He made his fortune using methods which he developed for trading instruments based on relationships between price movement and time, known as time/price equivalents. There is no easy explanation for Gann's methods, but in essence he used angles in charts to determine support and resistance areas and predict the times of future trend changes. He also used lines in charts to predict support and resistance areas.



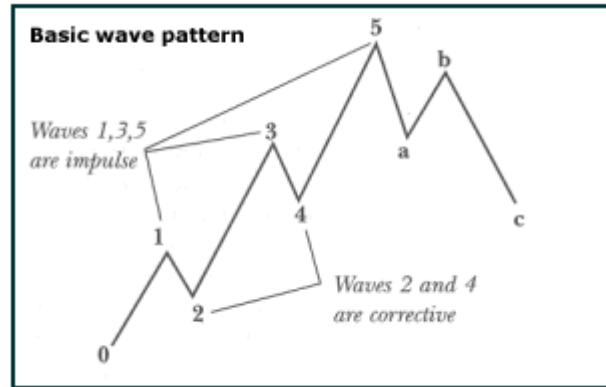
Part II - Day 10

Waves

الموجات

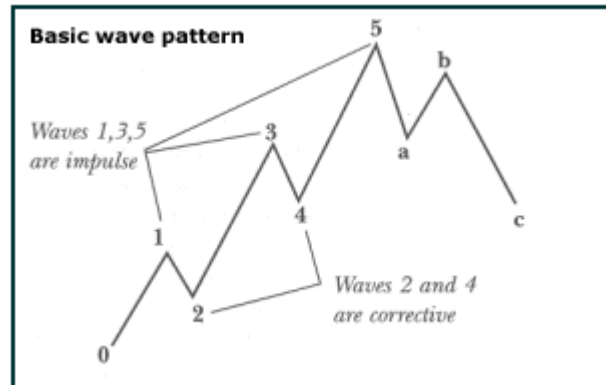
نظرية إليوت للموجات:

إن نظرية إليوت للموجات هي منهج في تحليل السوق يقوم على أساس أنماط الموجات المتكررة وتتابع أرقام فايبوناتشي. وأنماط الموجات المثالية لدى إليوت تبين تقدم خمس موجات متبوع بتراجع ثلاث موجات.



Elliott wave theory:

The Elliott wave theory is an approach to market analysis that is based on repetitive wave patterns and the Fibonacci number sequence. An ideal Elliott wave patterns shows a five wave advance followed by a three wave decline.



Part II - Day 10

Pivot Point

Using of pivot point calculation:

$$\text{Pivot} = (\text{High} + \text{Low} + \text{Close}) / 3$$

Resistance, Pivot & Support:

$$\text{Resistance 3} = \text{High} + 2 * (\text{Pivot} - \text{Low})$$

$$\text{Resistance 2} = \text{Pivot} + (\text{R1} - \text{S1})$$

$$\text{Resistance 1} = 2 * \text{Pivot} - \text{Low}$$

$$\text{Pivot Point} = (\text{High} + \text{Close} + \text{Low}) / 3$$

$$\text{Support 1} = 2 * \text{Pivot} - \text{High}$$

$$\text{Support 2} = \text{Pivot} - (\text{R1} - \text{S1})$$

$$\text{Support 3} = \text{Low} - 2 * (\text{High} - \text{Pivot})$$

Example:

High - 1.2300

Low - 1.2140

Close - 1.2160

Calculation Resistance, Pivot & Support:

$$\text{Resistance 3} = 1.2420$$

$$\text{Resistance 2} = 1.2360$$

$$\text{Resistance 1} = 1.2260$$

$$\text{Pivot Point} = 1.2200$$

$$\text{Support 1} = 1.2100$$

$$\text{Support 2} = 1.2040$$

$$\text{Support 3} = 1.1940$$

The Order is : Buy From the close (2160) till the Pivot (2200) with a stop S1 (2100)

Hint: if the close is above the market so we sell till pivot point with a stop = Res.1

if the close is under the market we buy till pivot with a stop = Sup.1

If we touch the stop in both ways so we go reversal.

Part II - Day 10

Forex Market Time:

Tokyo: 0.00 GMT - 9.00 GMT

London: 8.00 GMT - 17.00 GMT

New York: 13.00 GMT - 22.00 GMT

T		
0		
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7	L	
8	8	
9	9	
	10	
	11	
	12	NY
	13	13
	14	14
	15	15
	16	16
	17	17
		18
		19
		20
		21
		22



Part II - Day 10

التحليل الجوهري

يحدد التحليل الجوهري وبقيس العوامل التي تحدد القيمة الفعلية للأداة المالية، مثل البيئة السياسية والاقتصادية العامة، بما في ذلك أي شيء يؤثر على العرض والطلب على الخدمة أو المنتج المعنيين. إذا كان هناك انخفاض في العرض مع بقاء مستوى الطلب على حاله، فإنه سيكون هناك ارتفاع في أسعار السوق. أما زيادة العرض فيحدث تأثيراً عكسياً.

على سبيل المثال، يقوم محلل لإحدى العملات بدراسة العرض والطلب على عملة الدولة، منتجاتها أو خدماتها (معاملاتها التجارية)؛ جودة نوعية إدارتها وسياسات حكومتها؛ أداءها الماضي والمتوقع مستقبلاً؛ خططها المستقبلية والأهم بالنسبة للأجل القصيرة، جميع المؤشرات الاقتصادية لها.

من هذه المعطيات، يقوم المحلل ببناء نموذج لتحديد القيمة الحالية والمستقبلية المتوقعة لعملة مقابل عملة أخرى. والفكرة الأساسية هي أن الزيادات غير المتطابقة في العرض تؤدي إلى تخفيض قيمة العملة، بينما نجد أن الزيادات غير المتطابقة في الطلب تؤدي إلى ارتفاع قيمة العملة. وبعد أن يقدر المحلل القيمة الفعلية، يقوم بمقارنتها بمعدل التداول الحالي ويقرر ما إذا كان سيحدث ارتفاع أو انخفاض في سعر هذه العملة.

من الصعوبات التي تواجه في التحليل الجوهري هي قياس العلاقات بين المتغيرات بدقة. ومن الضروري أن يقوم المحلل بوضع تقديرات بناءً على التجربة والخبرة. بالإضافة إلى ذلك، تميل الأسواق إلى توقع الأحداث وطرحها من قيمة العملة مقدماً. وأخيراً، فإن الأسواق تأخذ وقتها في كثير من الأحيان لمعرفة أن معدلات التداول تقع خارج نطاق العملة، وهذا يشكل جانباً سلبياً وإيجابياً في الوقت نفسه (اعتماداً على التوقيت).

ملخص لتقارير الولايات المتحدة حسب ملاحظات المحللين الجوهريين.

Report	Description	Degree of Impact	Typical Release Date	Released by	Period Covered
CPI	The Consumer Price Index measures the average change in prices for a fixed basket of goods and services	High	10th Business Day	Labour Dept. Bureau of Statistics	Prior month
Durable Goods	One of a series of manufacturing and trade reports. Focuses on new orders	Moderate	18th Business Day	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Employment	A survey of households providing very timely information on the rate of unemployment	Very high	First Friday of the month	Labour Dept. Bureau of Economic Analysis	Prior month
GDP	Gross Domestic Product measures the value of items produced within the US	Very high (for initial est.)	20th Business Day	Commerce Dept. Bureau of Economic Analysis	Prior quarter
Housing Starts	Measures new residential units started. Most significant for the financial markets during turning points in the business cycle	Moderate	15th Business Day	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Industrial Production	Industrial Production measures output in manufacturing, mining and utility industries	Moderate	15th Business Day	Federal Reserve	Prior month
Merchandise Trade	Details the monthly exports and imports of US goods	Moderate to high	Third week of the month	Commerce Dept. Census Bureau	Two months prior
NAPM	The (National Association of) Purchasing Managers Index is a composite index of new orders, production, supplier deliveries, inventories and employment	High	First business day of the month	National Association of Purchasing Managers	Prior month
PPI	The Producer Price Index measures the average domestic change in prices, less discounts received, by wholesale producers of commodities	High	10th business day of statistics	Labour Dept. Bureau	Prior month
Retail Sales	A measure of consumer spending, reporting on sales of both nondurable and durable consumer goods	High	Mid-month	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Unemployment Insurance Claims	Reflects actual initial claims for unemployment insurance filed with state unemployment agencies	Moderate	Every Thursday	Labour Dept. Employment and Training Administration	Prior week

Part II - Day 10

Fundamental analysis

The fundamental analyst identifies and measures factors that determine the intrinsic value of a financial instrument, such as the general economic and political environment, and including any that affect supply and demand for the underlying product or service. If there is a decrease in supply but the level of demand remains the same, then there will be an increase in market prices. An increase in supply produces the opposite effect.

For example, an analyst for a given currency studies the supply and demand for the country's currency, products or services (Merchandise Trade); its management quality and government policies; its historic and forecasted performance; its future plans and the most important for the shorter term, all the economic indicators.

From this data, the analyst constructs a model to determine the current and forecasted value of a currency against an other. The basic idea is that unmatched increases in supply tend to depress the currency value, while unmatched increases in demand tend to increase the currency value. Once the analyst estimates intrinsic value, he compares it to the current exchange rate and decides whether the currency ought to rise or fall.

One difficulty with fundamental analysis is accurately measuring the relationships among the variables. Necessarily, the analyst must make estimates based on experience. In addition, the markets tend to anticipate events and discount them in the currency value in advance. Finally, serving as both a disadvantage and even as an advantage (depending upon the timing), the markets often take time to recognize that exchange rates are out of line with value.

Summary of US reports watched by the fundamental analysts

Report	Description	Degree of Impact	Typical Release Date	Released by	Period Covered
CPI	The Consumer Price Index measures the average change in prices for a fixed basket of goods and services	High	10th Business Day	Labour Dept. Bureau of Statistics	Prior month
Durable Goods	One of a series of manufacturing and trade reports. Focuses on new orders	Moderate	18th Business Day	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Employment	A survey of households providing very timely information on the rate of unemployment	Very high	First Friday of the month	Labour Dept. Bureau of Economic Analysis	Prior month
GDP	Gross Domestic Product measures the value of items produced within the US	Very high (for initial est.)	20th Business Day	Commerce Dept. Bureau of Economic Analysis	Prior quarter
Housing Starts	Measures new residential units started. Most significant for the financial markets during turning points in the business cycle	Moderate	15th Business Day	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Industrial Production	Industrial Production measures output in manufacturing, mining and utility industries	Moderate	15th Business Day	Federal Reserve	Prior month
Merchandise Trade	Details the monthly exports and imports of US goods	Moderate to high	Third week of the month	Commerce Dept. Census Bureau	Two months prior
NAPM	The (National Association of) Purchasing Managers Index is a composite index of new orders, production, supplier deliveries, inventories and employment	High	First business day of the month	National Association of Purchasing Managers	Prior month
PPI	The Producer Price Index measures the average domestic change in prices, less discounts received, by wholesale producers of commodities	High	10th business day of statistics	Labour Dept. Bureau	Prior month
Retail Sales	A measure of consumer spending, reporting on sales of both nondurable and durable consumer goods	High	Mid-month	Commerce Dept. Census Bureau	Prior month
Unemployment Insurance Claims	Reflects actual initial claims for unemployment insurance filed with state unemployment agencies	Moderate	Every Thursday	Labour Dept. Employment and Training Administration	Prior week



:: HAVE A GOOD TRADE ::

Fx Technical Analysis Book by:

:: Tony Nassar ::

Fx Senior Analyst



www.TonyNassar.com

Registered to: