

۷ رد پای پول بزرگ

نشانه‌هایی که اوردرفلو از بازیگرهای بزرگ طلا نشان می‌دهد

هفت نشانه که نشان می‌دهد صندوق‌ها، بانک‌ها و الگوریتم‌های بزرگ در بازار طلا فعال‌اند؛ هر کدام با یک شکل ساده، معنایش، ابزار دیدنش و دامی که باید از آن دوری کرد.

۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱
مهاجرت	دیوار	حجم اوج	عدم تعادل	واگرایی	آیسبرگ	جذب

پیش از شروع

در این بخش: هفت نشانه‌ی رایج که نشان می‌دهد یک بازیگر بزرگ در بازار طلا فعال است، هر کدام با یک شکل ساده، معنای آن، ابزار دیدنش و دامی که باید از آن دوری کنید.

بازیگرهای بزرگ بازار طلا، یعنی صندوق‌ها، بانک‌ها، بازارسازها و الگوریتم‌های آن‌ها، نمی‌توانند بی‌صدا وارد یا خارج شوند. حجم سفارش‌هایشان آن‌قدر زیاد است که روی دفتر سفارش و نوار معاملات رد پا می‌گذارد. اوردرفلو (Order Flow) یعنی خواندن همین ردپاها: چه کسی با عجله معامله می‌کند، چه کسی منتظر ایستاده، و قیمت به این فشارها چه جوابی می‌دهد.

این راهنما هفت ردپای پرتکرار را نشان می‌دهد. هر صفحه چهار بخش دارد: **چه می‌بینید، یعنی چه، کجا ببینید و مراقب باشید.**

ایده‌ی کلیدی: هیچ‌کدام از این ردپاها سیگنال خرید یا فروش نیست. هر ردپا فقط یک سرنخ است و معنایش به زمینه بستگی دارد: کجای روز هستیم، نزدیک کدام سطح مهم، و آیا خبری در راه است. دو یا سه سرنخ هم‌جهت در یک سطح مهم، از یک سرنخ تنها بسیار معتبرتر است.

داده‌ی درست: GC، نه فقط XAUUSD

برای دیدن این ردپاها به **حجم واقعی** نیاز دارید. قرارداد فیوچرز طلا (GC) در بورس CME یک دفتر سفارش مرکزی دارد و هر معامله با حجم واقعی‌اش ثبت می‌شود. XAUUSD که در بروکرهای CFD معامله می‌شود دفتر سفارش مرکزی ندارد و «حجم» آن فقط تعداد تغییر قیمت (حجم تیک) در همان بروکر است.

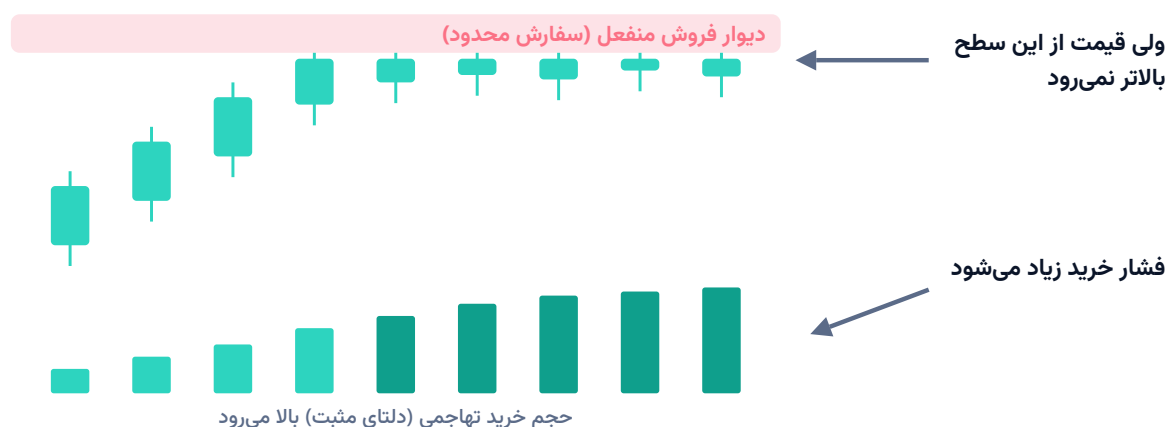
نکته‌ی طلا: ردپاها را روی GC بخوانید، بعد همان ناحیه را روی XAUUSD پیدا کنید. قیمت GC و XAUUSD با هم فرق دارد (این فاصله، یعنی بیسیس (Basis)، به نرخ بهره و زمان تا سررسید قرارداد بستگی دارد و هر روز کمی تغییر می‌کند)؛ پس سطح را با همان فاصله‌ی امروز منتقل کنید، نه با یک عدد ثابت.

این راهنما آموزشی است. به شما نمی‌گوید چه چیزی بخرید یا بفروشید، هیچ سیگنال، پیش‌بینی یا هدف قیمتی نمی‌دهد و هیچ بخشی از آن توصیه‌ی مالی نیست. معامله در بازارهای مالی، به‌ویژه با اهرم، ریسک قابل‌توجهی از ضرر دارد. شکل‌ها نمونه‌های ساده‌شده‌اند، نه داده‌ی واقعی یک روز مشخص. © AK Order Flow؛ به اشتراک گذاشتن این فایل به‌صورت کامل و بدون تغییر رایگان است.

رد پای ۱: جذب

جذب: خرید زیاد، قیمت ثابت

فروشنده‌ی منفعل بزرگ همه‌ی خریدها را می‌خورد



شکل ۱. جذب: کندل‌ها با دلتای مثبت و حجم رو به افزایش به یک سطح می‌خورند و قیمت جلو نمی‌رود.

چه می‌بینید

خریدارهای تهاجمی با سفارش بازار روی آسک (Ask) می‌خرند؛ دلتای کندل‌ها مثبت و بزرگ است. ولی قیمت از یک سطح بالاتر نمی‌رود. در چارت فوت‌پرینت (Footprint)، چند کندل پشت سر هم در همان قیمت سقف، حجم خرید خیلی زیادی دارند و قیمت باز هم همان‌جا می‌ماند.

یعنی چه

یک فروشنده‌ی بزرگ با سفارش‌های محدود (Limit) در آن قیمت ایستاده و همه‌ی خریدها را جذب (Absorption) می‌کند. تا وقتی او آن‌جا است، خریدارها هر قدر هم فشار بیاورند، قیمت جلو نمی‌رود. برعکسش هم هست: فروش سنگینی که کف را نمی‌شکند، یعنی یک خریدار بزرگ منتظر آن‌جا ایستاده است.

کجا ببینید

چارت فوت‌پرینت و دلتای کندل؛ برای دیدن سفارش‌های منتظر، جدول عمق بازار (DOM) یا هیت‌مپ (Heatmap).

اشتباه رایج: فکر کردن به اینکه جذب یعنی «قیمت حتماً برمی‌گردد». جذب فقط می‌گوید الان یک طرف قوی ایستاده است. اگر سفارش‌های آن فروشنده تمام شود، همان خریدهای انباشته می‌توانند قیمت را ناگهان از سطح عبور دهند.

رد پای ۲: سفارش آیسبرگ

آیسبرگ: کوچک دیده می‌شود، بزرگ معامله می‌شود

سفارش پنهان بعد از هر معامله دوباره پر می‌شود

سفارش‌های فروش دیده‌شده	قیمت
سطح ۵	42
سطح ۴	37
سطح ۳	5
سطح ۲	28
سطح ۱	33

در هر لحظه فقط 5 قرارداد دیده می‌شود

معامله شد ← دوباره پر شد ← ...



حجم معامله‌شده در این قیمت:

340 قرارداد

شکل ۲. آیسبرگ: در جدول عمق بازار فقط چند قرارداد دیده می‌شود، ولی حجم معامله‌شده در همان قیمت چند ده برابر است.

چه می‌بینید

در جدول عمق بازار، در یک قیمت فقط چند قرارداد دیده می‌شود. ولی هر بار که آن چند قرارداد معامله می‌شود، دوباره همان مقدار ظاهر می‌شود. در پایان، حجمی که در آن قیمت معامله شده، چند ده برابر حجمی است که هر لحظه روی صفحه دیده می‌شد.

یعنی چه

کسی یک سفارش آیسبرگ (Iceberg) گذاشته است: سفارشی بزرگ که فقط بخش کوچکی از آن نمایش داده می‌شود و از ذخیره‌ی پنهان دوباره پر می‌شود. او نمی‌خواهد دیگران اندازه‌ی واقعی سفارشش را ببینند و از جلوی او معامله کنند.

کجا ببینید

جدول عمق بازار و نوار معاملات (Time & Sales)؛ نرم‌افزارهایی مثل Bookmap آیسبرگ‌ها را روی چارت علامت می‌زنند. در CME، آیسبرگی که خود بورس مدیریت می‌کند (آیسبرگ بومی) قابل شناسایی است.

اشتباه رایج: هر آیسبرگ را «پول هوشمند» دانستن. آیسبرگ ممکن است فقط یک الگوریتم معمولی برای اجرای سفارش باشد. آیسبرگ‌هایی هم که پلتفرم‌های معاملاتی خودشان می‌سازند (آیسبرگ مصنوعی) خیلی سخت‌تر دیده می‌شوند.

ردپای ۳: واگرایی دلتا

واگرایی دلتا: قیمت بالاتر، عجله کمتر



شکل ۳. واگرایی دلتا: قیمت سقف بالاتری می‌زند ولی دلتای تجمعی سقف پایین‌تری می‌سازد؛ حرکت سوخت کمتری دارد.

چه می‌بینید

قیمت یک سقف بالاتر می‌زند، ولی دلتای تجمعی (CVD) یک سقف پایین‌تر می‌سازد. یا برعکس: قیمت کف پایین‌تری می‌زند و دلتای تجمعی کف بالاتری.

یعنی چه

دلتا یعنی حجم خرید تهاجمی منهای حجم فروش تهاجمی. وقتی قیمت بالاتر می‌رود ولی خرید تهاجمی کمتری پشتش است، یعنی عجله‌ی خریدارها کم شده (خستگی) یا قیمت بیشتر با کنار رفتن فروشندگهای منتظر بالا رفته تا با هجوم خریدار. حرکت، سوخت کمتری دارد.

کجا ببینید

نمودار دلتای تجمعی زیر چارت قیمت، روی همان بازه‌ی زمانی.

اشتباه رایج: استفاده از واگرایی به عنوان ماشه‌ی ورود. دلتای تجمعی به نقطه‌ی شروع بستگی دارد و در روندهای قوی، واگرایی بارها ظاهر می‌شود و قیمت باز هم ادامه می‌دهد. واگرایی هشدار است، نه دستور.

رد پای ۴: عدم تعادل پیایی

عدم تعادل پیایی: چند سطح پشت سر هم با عجله خورده شد

هر خانه: فروش تهاجمی × خرید تهاجمی

فروش (بید)	خرید (آسک)
12	30
18	25
9	96
11	88
14	71
22	40
35	28
30	19

خط نارنجی: مقایسه‌ی قطری

سه ردیف پشت سر هم:
خرید دست‌کم سه برابر فروش
یک تیک پایین‌تر (قطری)

شکل ۴. عدم تعادل پیایی: در سه ردیف پشت سر هم، خرید تهاجمی دست‌کم سه برابر فروش تهاجمی یک تیک پایین‌تر است.

چه می‌بینید

در یک کندل فوت‌پرینت، سه ردیف یا بیشتر پشت سر هم که حجم خرید تهاجمی در هر کدام چند برابر (معمولاً سه برابر یا بیشتر) حجم فروش تهاجمی یک تیک پایین‌تر است. به این مقایسه‌ی اریب، **عدم تعادل قطری** و به چند ردیف پشت سر هم، **عدم تعادل پیایی (Stacked Imbalance)** می‌گویند.

یعنی چه

خریدارها با عجله چند سطح قیمت را پشت سر هم «خورده‌اند». این فعالیت ابتکاری است: یک طرف قیمت را به جای تازه‌ای می‌برد. ناحیه‌ی این عدم تعادل‌ها اغلب بعداً، وقتی قیمت به آن برمی‌گردد، به‌عنوان یک سطح واکنش دیده می‌شود.

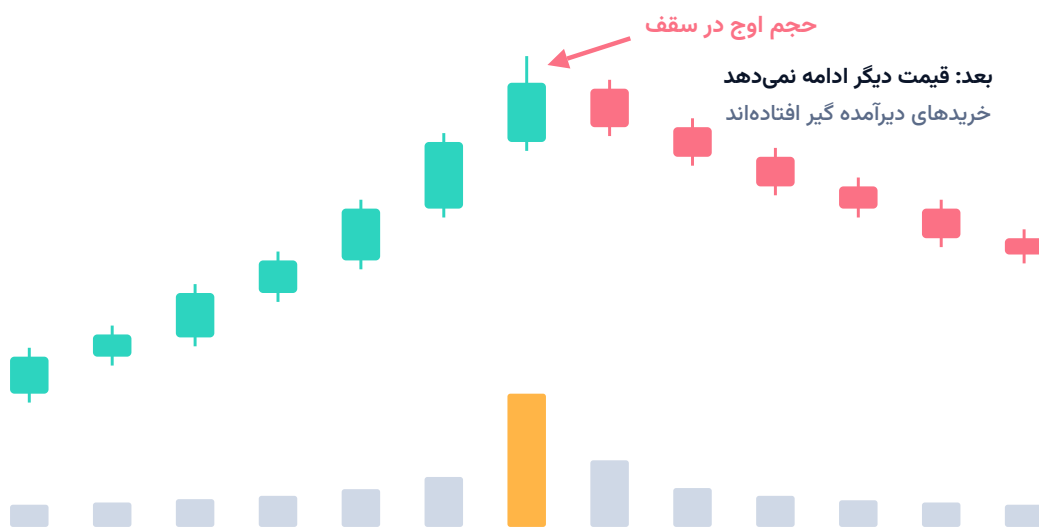
کجا ببینید

چارت فوت‌پرینت با تنظیم عدم تعادل قطری (مثلاً نسبت ۳ به ۱ یا ۴ به ۱ و یک حداقل حجم).

اشتباه رایج: نادیده گرفتن تنظیمات. نتیجه کاملاً به نسبت، حداقل حجم و اندازه‌ی تیک بستگی دارد. در لحظه‌های خبری، عدم تعادل‌ها خیلی زیاد ظاهر می‌شوند و ارزش هر کدام کمتر می‌شود.

ردپای ۵: حجم اوج در سقف یا کف

حجم اوج: انفجار حجم در انتهای حرکت



شکل ۵. حجم اوج: بعد از یک حرکت تند، یک کندل با حجم چند برابر می‌آید و قیمت دیگر در همان جهت ادامه نمی‌دهد.

چه می‌بینید

در انتهای یک حرکت تند، یک یا دو کندل با حجمی خیلی بیشتر از کندل‌های قبلی، و بعد قیمت دیگر در همان جهت ادامه نمی‌دهد.

یعنی چه

آخرین موج خریدارهای دیرآمده (یا حجم بزرگی از سفارش‌های استاپ) در یک لحظه پر شد و یک طرف بزرگ همه را گرفت. اگر قیمت از آن‌جا برگردد، کسانی که در اوج خریدند گیر افتاده‌اند و بستن معامله‌هایشان می‌تواند حرکت برگشتی را تندتر کند. نسخه‌ی آرام همین ردپا **خستگی (Exhaustion)** است: به‌جای حجم زیاد، حجم تهاجمی در انتهای حرکت خیلی کم می‌شود.

کجا ببینید

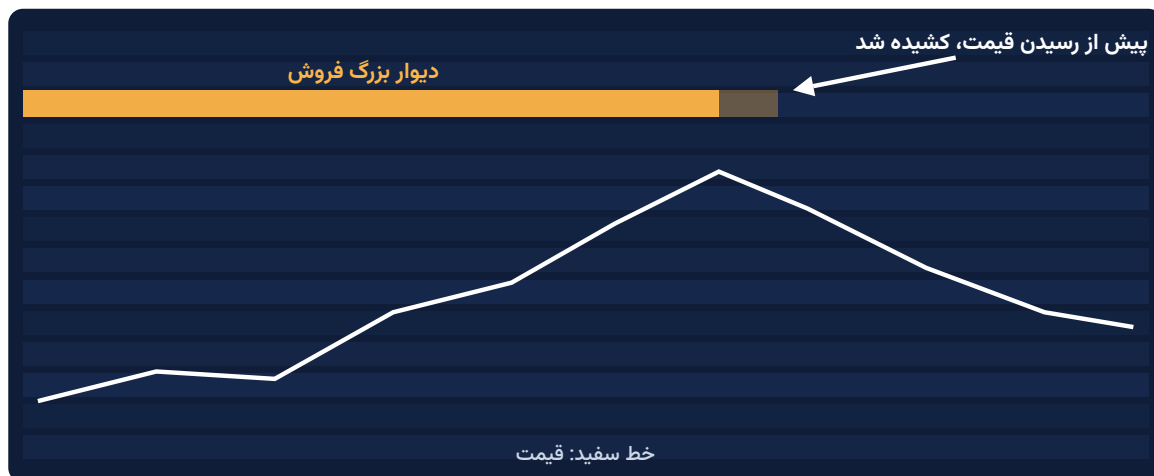
حجم کندل‌ها، فوت‌پرینت (حجم سنگین در بالای کندل سقف یا پایین کندل کف) و دلتا.

اشتباه رایج: هر حجم بزرگ را پایان حرکت دانستن. حجم اوج گاهی شروع یک حرکت بزرگ‌تر است، مثلاً بعد از یک خبر مهم. تا وقتی قیمت از ناحیه‌ی اوج دور نشده، نتیجه معلوم نیست.

ردپای ۶: دیواری که ناپدید می‌شود

دیواری که ناپدید می‌شود

هیت‌مپ: رنگ پررنگ‌تر = سفارش منتظر بیشتر



شکل ۶. دیوار ناپدیدشونده: یک دیوار بزرگ سفارش فروش روی هیت‌مپ، پیش از رسیدن قیمت و بدون معامله، لغو می‌شود.

چه می‌بینید

در هیت‌مپ یا جدول عمق بازار، یک **دیوار نقدینگی بزرگ** (تجمع سفارش‌های منتظر) بالای قیمت یا زیر آن ظاهر می‌شود. وقتی قیمت به آن نزدیک می‌شود، دیوار بدون اینکه معامله شود، کشیده (لغو) می‌شود.

یعنی چه

هر دیواری که می‌بینید، قصد واقعی نیست. دیواری که معامله می‌شود و سر جایش می‌ماند معنا دارد. دیواری که پیش از رسیدن قیمت غیب می‌شود، فقط «نمایش» بوده است: ممکن است مدیریت ریسک یک بازارساز باشد، یا اسپوفینگ (Spoofing)، یعنی ثبت سفارش با قصد لغو آن برای گمراه کردن دیگران، که در فیوچرز آمریکا غیرقانونی است.

کجا ببینید

هیت‌مپ (مثلاً Bookmap) و جدول عمق بازار.

اشتباه رایج: حدس زدن نیت آدم‌ها. نیت را نمی‌شود دید؛ فقط رفتار دیوار را بخوانید: وقتی قیمت رسید، معامله شد یا کشیده شد؟

ردپای ۷: مهاجرت ارزش

مهاجرت ارزش: POC روزبه‌روز بالاتر



شکل ۷. مهاجرت ارزش: POC و ناحیه‌ی ارزش سه روز پشت سر هم بالاتر می‌روند؛ بازار قیمت‌های بالاتر را می‌پذیرد.

چه می‌بینید

در ولوم پروفایل (Volume Profile) روزانه، POC (قیمتی که بیشترین حجم روز در آن معامله شد) و ناحیه‌ی ارزش (Value Area) چند روز پشت سر هم بالاتر (یا پایین‌تر) می‌روند.

یعنی چه

بازار دارد قیمت‌های تازه را می‌پذیرد: بیشترین معامله‌ها، یعنی جایی که خریدار و فروشنده روی «قیمت منصفانه» توافق کرده‌اند، هر روز در سطح بالاتری انجام می‌شود. این ردپای کندتر ولی مهم پول بزرگ است؛ پولی که فقط با یک کندل وارد نمی‌شود و چند روز طول می‌کشد تا جابه‌جا شود.

کجا ببینید

ولوم پروفایل روزانه، و پروفایل ترکیبی (Composite) برای دیدن چند روز با هم.

اشتباه رایج: نتیجه گرفتن از یک روز. مهاجرت ارزش در چند روز معنا پیدا می‌کند. اگر ناحیه‌های ارزش روی هم بیفتند، بازار در حال رنج است، نه در حال جابه‌جایی.

جمع‌بندی و قدم بعدی

چک‌لیست هفت ردپا

ردپا	در یک جمله	ابزار
جذب	فشار زیاد، قیمت ثابت	فوت‌پرینت، DOM
آیسبرگ	حجم معامله‌شده خیلی بیشتر از حجم دیده‌شده	Time & Sales، DOM
واگرایی دلتا	قیمت جلو رفت، عجله کمتر شد	دلتای تجمعی
عدم تعادل پیایی	چند سطح پشت سر هم با عجله خورده شد	فوت‌پرینت
حجم اوج	حجم انفجاری در انتهای حرکت	حجم، فوت‌پرینت
دیوار ناپدیدشونده	سفارش بزرگ پیش از معامله غیب شد	هیت‌مپ، DOM
مهاجرت ارزش	ارزش روزبه‌روز جابه‌جا می‌شود	ولوم پروفایل

سه قانون ساده

۱. **زمینه اول:** ردپا را نزدیک سطح‌های مهم (POC دیروز، سقف و کف روز، ناحیه‌ی ارزش) جدی بگیرید، نه وسط هیچ‌جا.
۲. **هم‌جهتی:** دو یا سه ردپای هم‌جهت در یک ناحیه، از یک ردپای تنها خیلی معتبرتر است.
۳. **قیمت حرف آخر را می‌زند:** هر ردپا فرضیه است؛ تا قیمت آن را تأیید نکند، فقط یک حدس است. و همیشه با مدیریت ریسک.

قدم بعدی

این هفت ردپا خلاصه‌ی چند فصل از کتاب کامل و رایگان «**اوردفلو طلا؛ از صفر تا معامله با حجم**» است: حجم و دلتا، ولوم پروفایل، فوت‌پرینت، نقدینگی و دفتر سفارش، همه روی طلا و با مثال. برای دریافت کتاب، در اینستاگرام [@akorderflow](https://www.instagram.com/akorderflow) زیر یکی از پست‌ها کلمه‌ی «کتاب» را کامنت کنید.