

نظرية داو التحليل الفني للأسهم

المقدمة:

نظرية داو كانت حول لتقريباً 100 سنة، بينما بينما الى اليوم تعتبر قادا للأسواق، المكونات الأساسية لنظرية داو ما زالت تبقى صحيحة. متطور من قبل تشارلز داو، نقي من قبل وليام هاملتن ووضع من قبل روبرت ريا، نظرية داو تخاطب ليس فقط تحليل وسعر الفني فقط، لكن أيضا فلسفة سوق. العديد من الأفكار والتعليقات أنتجتا من قبل داو وهاملتن أصبحتا بديهيات وول ستريت. بينما هناك أولئك الذين قد يعتقدون بأنه مختلف هذا الوقت، قرأوا خلال نظرية داو ستشهد بأن سوق الأسهم المالية تتصرف نفس اليوم كما فعلت قبل 100 سنة تقريبا .

نظرية داو قدمت تحت أخذت من كتاب روبرت ريا، نظرية داو. ولو أن نظرية داو تنسب إلى تشارلز داو، هو كتابات وليام هاملتن التي تعمل كحجر الزاوية لهذا الكتاب وتطوير النظرية. أيضا، يجب ملاحظة الذي أغلب النظرية طورت مع الداو جونز السكة وصناعي المعدلات في الذهن. بالرغم من أن العديد من المفاهيم يمكن أن تقدم إلى أسهم فردية، رجاء تذكر بأن هذه مفاهيم واسعة وأفضل إنطبقت إلى الأسهم كمجموعة أو دليل. عندما من المحتمل، حاولنا ربط بعض حقائق سوق اليوم أيضا بنظرية داو كما هي موضحة من قبل داو وهاملتن وريا .

الخلفية :

طور تشارلز داو نظرية داو من تحليله من عمل سعر السوق في أواخر القرن التاسع عشر. حتى موته في 1902، داو كان شريك بالإضافة إلى محرر صحيفة الـوول ستريت. ولو أنه ما ألف كتاب على الموضوع، هو كتب بعض الإفتتاحيات التي عكست وجهات نظره على التخمين ودور السكة والمعدلات الصناعية.

بالرغم من أن تشارلز داو مصدق بتطوير نظرية داو، هو كان إس. أي . نيلسن ووليام هاملتن الذي نقي النظرية فيما بعد في ما ه اليوم. نيلسن كتب أي بي سي لتخمين السهم وكان الأول لإستعمال التعبير في الحقيقة "نظرية داو". نقي هاملتن النظرية أكثر خلال سلسلة من المقالات في صحيفة الـوول ستريت من 1902 إلى 1929. كتب هاملتن أيضا باروميتر سوق الأسهم المالية في 1922، الذي أراد توضيح النظرية بالتفصيل .

في 1932، نقي روبرت ريا تحليل داو أكثر وهاملتن في نظرية داو. ريا قرأت ودرست وحلت حوالي 252 إفتتاحية خلال التي داو (1900-1902) وهاملتن (1902-1929) حمل أفكارهم في السوق. أشارت ريا إلى هاملتن أيضا باروميتر سوق الأسهم المالية. تقدم نظرية داو نظرية داو كمجموعة الفرضيات والنظريات .

الفرضيات :

قبل واحد يستطيع البدء بقبول نظرية داو، هناك عدد من الفرضيات التي يجب أن تقبل. صرحت ريا بأن للطلب الناجح لنظرية داو، هذه الفرضيات يجب أن تقبل بدون تحفظ.

التلاعب

إنّ الفرضية الأولى: تلاعب الإتجاه الأساسي ليس ممكن. عندما الكميات الكبيرة من المال موضع الرهان، الإغراء لمعالجة بالتأكيد أنه حالي. هاملتن لم يتجادل ضدّ الإحتمال بأنّ المضاربين، إختصاصيين أو أي شخص آخر إشتراك في الأسواق يمكن أن يعالج الأسعار. أهل فرضيته بالتصريح

بيانه ما كان ممكن لمعالجة الإتجاه الأساسي. إنتراداي، يومية ومن المحتمل حتى حركات ثانوية يمكن أن تكون عرضة للتلاعب. هذه الحركات القصيرة، من بضعة ساعات إلى بضعة أسابيع، يمكن أن يكون خاضعة للتلاعب بالمؤسسات الكبيرة أو مضاربين أو أخبار عاجلة أو إشاعات .
إستمر هاملتن لقول تلك الحصص الفردية يمكن أن تعالج. تنهي أمثلة التلاعب نفس الطريق عادة: الأمن يصعد وبعد ذلك يتراجع ويستمر بالإتجاه الأساسي. الأمثلة تتضمن:

في 1979/80 ، كان هناك محاولة لمعالجة سعر الفضة من قبل إخوة هانت. ارتفعت الفضة إلى أكثر من \$ ٥٠ لكل أونس، فقط للرجوع أسفل إلى الأرض ويستأنف سوقه الهابطة الطويلة بعد المؤامرة لحصر السوق كشفت.

بينما هذه الحصص عولجت على المدى القريب، الإتجاهات الطويلة المدى سادت بعد حول في الشهر. هاملتن أيضا أشار بأن حتى إذا حصص فردية قد عولجت، هو سيكون مستحيل عمليا لمعالجة السوق ككل. السوق كانت كبيرة جدا حقًا لهذا للحدث.

تخصم المعدلات كل شيء

تعكس السوق كل المعلومات المتوفرة. كل شيء هناك لمعرفة يعكس في الأسواق خلال السعر. تمثل الأسعار مجموع مبلغ كل الآمال ومخاوف وتوقعات كل المشاركين. حركات سعر فائدة، توقعات مداخيل، تقديرات دخل، إنتخابات رئاسية، مبادرات منتج وكل ما عدا ذلك تسعر في السوق. الغير متوقعون سيحدثون، لكن عادة هذا سيؤثر على الإتجاه القصير الأمد. الإتجاه الأساسي سيبقى غير متأثر.

إن المخطط (التشارت) تحت من الكوكا كولا مثال أخير من الإتجاه الأساسي يبقى سليم. للكوكا كولا بدأ بالهبوط الحاد من فوق ٩٠. السهم حشد بالسوق في أكتوبر/تشرين الأول ونوفمبر/تشرين الثاني ١٩٩٨، لكن بدأ هبوط بحلول شهر ديسمبر/كانون أول ثانية. طبقا لنظرية داو، أكتوبر/تشرين الأول / إجتماع نوفمبر/تشرين الثاني سيدعى تحرك ثانوي (ضد الإتجاه الأساسي). من المحتمل أن السهم إنغمس في تقدم السوق العام في ذلك الوقت. على أية حال، عندما المؤشرات الرئيسية كانت تضرب مستويات عالية جديدة في ديسمبر/كانون الأول، كوكا كولا كان يبدأ تخبط وإستئناف إتجاهه الأساسي.



لاحظ هاملتن بأن أحيانا السوق ترد سلبيا إلى الأخبار الجيدة. لهاملتن، التفكر كان بسيط: السوق تنظر للأمامها. في الوقت الأخبار تضرب الشارع، هو يعكس في السعر. هذا يوضح بديهية وول ستريت القديمة، "يشترى على الإشاعة، يبيع على الأخبار". بينما تبدأ الإشاعة بالترشيح أسفل، مشتريين يتقدمون وعرضوا السعر فوق. في الوقت ضربات الأخبار، السعر رفع السعر لعكس الأخبار بالكامل.

ياهوو والمرة يعود الأمر لمداخيل مثال كلاسيكي. للثلاثة أرباع السابقة، ياهوو رفع السعر القيادة تماما حتى المداخيل تذكر. بالرغم من أن مداخيل تجاوزت التوقعات كل مرة، هبط السهم بنسبة حوالي ٢٠%.



النظرية لا تتقن

هاملتن وداو بسهولة يعترفان بأن نظرية داو ليست وسائل نار متأكدة لضرب السوق. هو يشاهد على مجموعة التعليمات والمبادئ لمساعدة المستثمرين والتجار بدراساتهم للسوق. تزود نظرية داو آلية للمستثمرين لاستعمال الذي سيساعد على إزالة بعض العاطفة. يحذر هاملتن بأن المستثمرين لا يجب أن يتأثروا برغباتهم. عندما يحللون السوق، يتأكد بأنك موضوعي ويرى ما هو هناك، لا ما يريدك أن يرى. إذا مستثمر لمدة طويلة، هو أو هي قد تريد رؤية فقط الإشارات الصعود وتهمل أي إشارات متوقعة للانخفاض. بالمقابل، إذا مستثمر خارج السوق أو لفترة قصيرة، هو أو هي قد تكون ملائمة للتركيز على السمات السلبية لعمل السعر وتهمل أي تطورات صعود. تزود نظرية داو آلية للمساعدة على جعل القرارات أقل غموضا. إن الطرق لتمييز الاتجاه الأساسي واضح ولا يفتح إلى التفسير.

بالرغم من أن النظرية لم تعن للتجارة القصيرة الأمد، هو مازال بإمكان إضافة القيمة للتجار. مهما إطارك الزمني، يساعد دائما أن يكون قادر على تمييز الاتجاه الأساسي، ومن المحتمل حتى حركات ثانوية يمكن أن تكون عرضة للتلاعب، لكن الاتجاه الأساسي منيع من التلاعب. أراد هاملتن وداو وسائل لترشيح الضوضاء ربطت بتقلبات يومية. هم ما كانوا قلقون بشأن نقطتين، أو يحصلون على القمة أو القاع المضبوط. قلقهم الرئيسي كان يمكح الحركات الكبيرة. كلا هاملتن وداو أوصيا بالدراسة القريبة من الأسواق يوميا، لكنهم أرادوا أيضا أن يقللوا تأثيرات الحركات العشوائية ويركزون على الاتجاه الأساسي. من السهل المسك فوق في جنون اللحظة وينسي الاتجاه الأساسي. بعد مستوى أكتوبر/تشرين الأول الواطئ، الاتجاه الأساسي للكوكا كولا بقي متوقع للانخفاض. بالرغم من أن كان هناك تقدم البعض الحاد، السهم ما صاغ مستوى عالي أعلى.

حركات سوق

ميز داو وهاملتن ثلاثة من أنواع حركات السعر للداو جونز : الحركات الأساسية، حركات ثانوية وتقلبات يومية. تتحرك الانتخابات آخر مرة من بضعة شهور إلى العديد من السنوات وتمثل اتجاه السوق الدفين الواسع. مدرسة ثانوية (أو رد فعل) تدوم الحركات من بضعة أسابيع إلى بضعة شهور وتتحرك العداد إلى الاتجاه الأساسي. التقلبات اليومية تستطيع التحرك مع أو ضد الاتجاه الأساسي وأخر مرة من بضعة ساعات إلى بضعة أيام، لكن عادة ليس أكثر من الأسبوع.

الحركات الأساسية

تمثل الحركات الأساسية اتجاه السوق الدفين الواسع وتستطيع أن تدوم من بضعة شهور إلى العديد من السنوات. هذه الحركات نموذجيا مدعومة باسم الثور والأسواق الهابطة. عندما الإتجاه الأساسي ميز، هو سيبقى ساري المفعول حتى يثبت العكس. إعتقد هاملتن بأن الطول ومدة الإتجاه كانا متعذر التحديد بشكل كبير. هاملتن درس المعدلات وجاء ببعض التعليمات العامة للطول والمدة، لكن حذر من محاولة إنطباق هذه كقواعد للتنبؤ.

يصبح العديد من التجار والمستثمرين معلقا فوق على السعر ويوقتون الأهداف. إن حقيقة الحالة بأن لا أحد يعرف اين وعندما الإتجاه الأساسي سينتهي. إن هدف نظرية داو أن يستعمل ما نحن نعرف، أن لا يحزر بشكل عشوائي حول ما نحن لا نعرف. خلال مجموعة التعليمات، تمكن نظرية داو المستثمرون لتمييز الإتجاه الأساسي ويستثمرون وفقا لذلك. محاولة توقع الطول ومدة الإتجاه تمرين في العبث. هاملتن وداو إهتمّا بمسك الحركات الكبيرة بشكل رئيسي الإتجاه الأساسي. النجاح، طبقا لهاملتن وداو، مقياس بالقدرة لتمييز الإتجاه الأساسي وتبقى معها.

الحركات الثانوية

جرت الحركات الثانوية عكس إلى الإتجاه الأساسي ورجعية في الطبيعة. في سوق صاعدة تحرك ثانوي يعتبر تصحيح. في سوق هابطة، حركات ثانوية تدعو إجتماعات رد الفعل أحيانا. جزئيا أحد نظرية داو، مخطط الكوكا كولا يستعمل لتصوير إجتماعات رد الفعل (أو حركات ثانوية) ضمن حدود إتجاه دب أساسي. تحت مخطط الذي يصور تصحيحا ضمن حدود إتجاه ثور أساسي.



سبتمبر/أيلول - ٩٦، سجل معدل الداو جونز الصناعي مستوى عالي جديد، بذلك يؤسس الإتجاه الأساسي كصعود. من الحوض لبلوغ الذروة، إرتفع التقدّم الأساسي ١٩٨٨ نقطة. أثناء التقدّم من سبتمبر/أيلول - ٩٦ إلى مارس/آذار - ٩٧، معدل الداو جونز الصناعي ما هبط لأكثر من إسبوعان متتاليان. عند نهاية مارس/آذار، بعد ثلاثة أسابيع متتالية من الهبوط، أصبح واضحا بأن هذا التحرك ما كان في صنف التقلبات اليومية ويمكن أن يعتبر تحرك ثانوي. لاحظ هاملتن بعض الخصائص التي كانت شائعة عند حركات الكثير الثانوية في كلا الثور والأسواق الهابطة. هذه الخصائص لا يجب أن تكون مفسرة كقواعد، لكن بالأحرى كتعليمات طليقة التي ستستعمل بالإرتباط مع أساليب التحليل الأخرى. الخصائص الأولى الثلاث قدّمت إلى المثال فوق.

مستندة على الملاحظة التاريخية، خمن هاملتن بأن الحركات الثانوية تتبّع ثانية ٣/١ إلى ٣/٢ من التحرك الأساسي، مع ٥٠% أن يكون الكمية المثالية. في الواقع، التحرك الثانوي في مبكر 1997 تتبّع ثانية حوالي ٤٢% التحرك الأساسي. (٧١٥٨ - ٥١٧٠ = ١٩٨٨؛ ٧١٥٨ - ٦٣١٦ = 842, 842/1988 = 42.35 %).

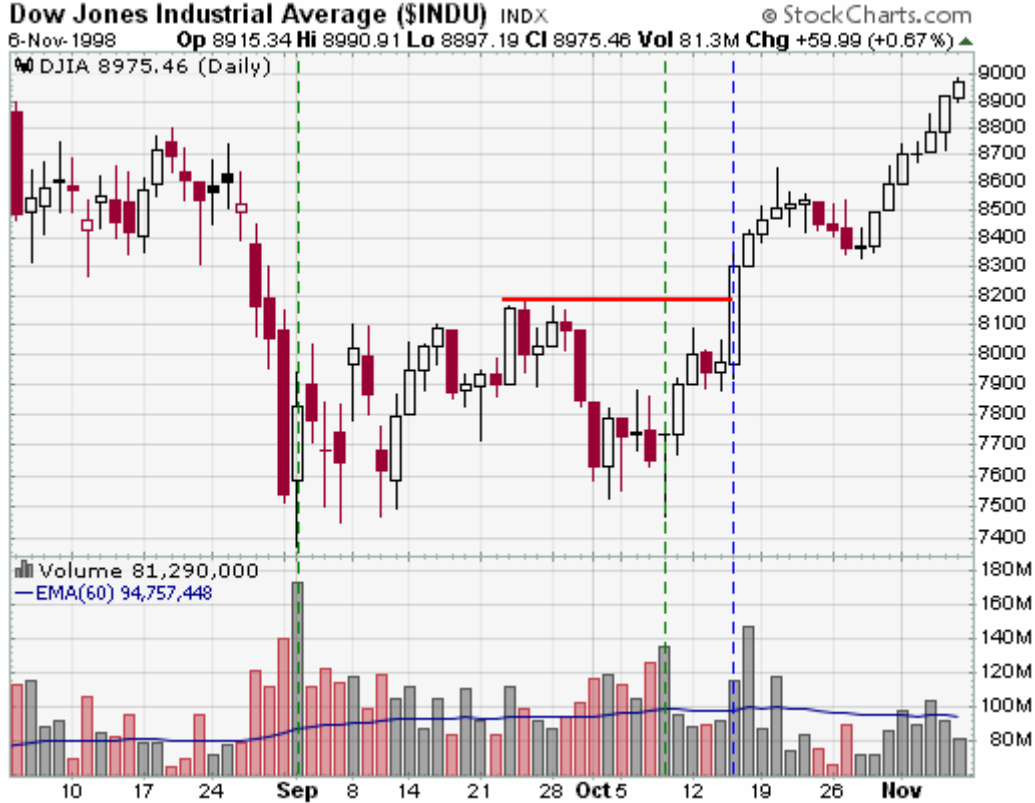
هاملتن أيضا لاحظ بأن الحركات الثانوية تميل إلى أن يكون أسرع وأكثر حدة من التحرك الأساسي السابق. فقط بمقارنة بصرية، نحن نستطيع رؤية ذلك التحرك الثانوي كان أكثر حدة الذي التقدم الأساسي السابق. التحرك الأساسي تقدّم ٣٨% (٥١٧٠/١٩٨٨ = ٣٨%) ودام من يوليو/تموز ٩٦- إلى مارس/آذار ٩٧، حوالي ٨ شهور. شهد التحرك الثانوي تصحيح ١١,٧% (٧١٥٨/٨٤٢ = ١١,٧%) ودام مجرد الأسابيع الخمسة.

في نهاية التحرك الثانوي، هناك عادة فترة مملة مباشرة قبل الوقت الكامل. حركة السعر الصغيرة، هبوط في الحجم، أو مجموعة من الإثتان تستطيعان تأشير هذه البلادة. تحت مخطط يومي يركّز في أبريل/نيسان ٩٧- مستوى واطى للتحرك الثانوي لخص فوق.



أبريل/نيسان ٧ خلال ١٠ أشر النقطة المملة (خط أحمر على الحجم). كان هناك حركة سعر وحجم صغير كان الأوطأ منذ أن بدأ الهبوط. معدل الداو جونز الصناعي ثم شقّ أسفل على زيادة في الحجم. بعد أسفل الفجوة، كان هناك يوم انعكاس وبعد ذلك مضى معدل الداو جونز الصناعي في فجوة فوق واندلاع إلى مستوى ردّ فعل عالي على زيادة الحجم) خط أخضر على الحجم). إندمج مستوى ردّ الفعل العالي الجديد مع الزيادة في الحجم أشار بأن التحرك الثانوي كان إنتهى والإتجاه الأساسي إستمر.

المستويات الواطنة أحيانا مصحوبة بحجم عالي من التداول اليومي. سبتمبر/أيلول / مستويات أكتوبر/تشرين الأول الواطنة في ١٩٩٨ كانت مصحوبة بمستويات الحجم القياسية. في ذلك الوقت، المستوى الواطئ في سبتمبر/أيلول -١ شهد الحجم الأعلى سجل أبدا وأكتوبر/تشرين الأول -٨ سجل مستوى واطئ المجلد الأعلى الثاني أبدا. ولو أنّ هذه المستويات الواطنة العالية مجلد ما كانت إشارة في وأنفسهم، ساعدوا على تشكيل نمط الذي يسبق تقدما تاريخيا. أخذ هذا التقدم معدل الداو جونز الصناعي من تحت ٨٠٠٠ إلى أكثر من ١١٠٠٠ في أقل من سنة واحدة. التأكيد الآخر لتغيير في الإتجاه جاء في شكل مستوى رد فعل عالي جديد بالحجم العالي في أكتوبر/تشرين الأول. 15-



ملاحظة نظرية داو: هناك ما زال يناقش بالنسبة إلى تحطم ١٩٩٨ كان سوق هابطة أو فقط تحرك ثانوي ضمن حدود سوق صاعدة أكبر. في الإدراك المتأخر، هو يبدو تحرك ثانوي. بالرغم من أن معدل الداو جونز الصناعي سجل مستوى واطئ أوطأ في أغسطس/آب ٤ وفقد فقط أكثر من ٢٠% بحلول شهر سبتمبر/أيلول ٤، يجعل إطار شهر الزمنيين الأمر صعبا للتبرير كسوق هابطة.

ميّز هاملتن حركات ثانوية كظاهرة ضرورية لمقاتلة تخمين مفرط. التصحيحات والحركات المضادة أبقيا مضاربون تحت المراقبة وأضافا جرعة صحية من التخمين لتسويق الحركات. بسبب تعقيدهم وطبيعتهم الخادعة، تتطلب حركات ثانوية دراسة وتحليل حذر إضافية. المستثمرون في أغلب الأحيان يخطؤون باعتبار تحرك ثانوي بداية إتجاه أساسي جديد. إلى أين تحرك ثانوي يجب أن يذهب قبل الإتجاه الأساسي متأثر؟

التقلبات اليومية

التقلبات اليومية، بينما مهمة عندما نظرت كمجموعة، يمكن أن تكون خطرة وعديمة الثقة بشكل منفرد. ، قيمة تنبؤ التقلبات اليومية محدودة في أحسن الأحوال. في أسوأ الأحوال، كثيرا تأكيد على التقلب اليومي سيؤدي إلى تنبؤ الأخطاء ومن المحتمل خسائر. يصبح أيضا إنغمس في حركة اليوميين يستطيع الإداء إلى قرارات مستعجلة التي مستندة على العاطفة. هو مهم بشكل حيوي لإبقاء الصورة الكاملة في الذهن عندما تحلل حركات السعر اليومية. فكر بقطع لغز. بشكل منفرد، بضعة قطع بلا معنى، رغم ذلك في نفس الوقت هم ضروري لإكمال الصورة. حركات السعر اليومية مهمة،

لكن فقط عندما جمعَ بأيام أخرى لتشكيل نمط للتحليل. هاملتن لم يتجاهل تقلبات يومية، تماما عكس ذلك. دراسة عمل السعر اليومي تستطيع إضافة بصيرة ثمينة، لكن فقط عندما أخذ في سياق الصورة الأكبر. هناك القليل تركيب في واحد، إثنان أو حتى ثلاثة أيام تستحق من السعر تنفذ. على أية حال، عندما سلسلة من أيام مشتركة، تركيب سيبدأ ظهور وتحليل يصبح أفضل أقعد.

الثلاثة من مراحل الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية

ميز هاملتن ثلاث مراحل إلى كلتا الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية. هذه المراحل تتعلق بكثيرة إلى الحالة النفسية للسوق بالنسبة إلى حركة الأسعار. سوق صاعدة أساسية معرفة كما تقدم ثابت طويل أشتر بشروط العمل المتحسنة التي تنتزع التخمين المتزايد وتطلب للأسهم. سوق هابطة أساسية معرفة كما هبوط ثابت طويل أشتر بشروط العمل المتدهورة ونقص الطلب اللاحق للأسهم. في كلتا الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية، سيكون هناك حركات ثانوية التي جرت عكس إلى الإتجاه الرئيسي.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ١ - تراكم

لاحظ هاملتن بأن المرحلة الأولى لسوق صاعدة كانت متعذر تميزها بشكل كبير من إجتماع ردّ الفعل الأخير لسوق هابطة. التشاؤم، الذي كان مفرد في نهاية السوق الهابطة، ما زال يحكم في بداية سوق صاعدة. هي فترة عندما الجمهور خارج الأسهم، الأخبار من الشركات الأمريكية الكبرى سيئة وتقديرات عادة في المستويات الواطنة التاريخية. على أية حال، هو في هذه المرحلة ذلك ما يسمى ب"التعويض" يبدأ بتجميع الأسهم. هذا مرحلة السوق عندما أولئك أصحاب يرى صبر قيمة في إمتلاك الأسهم للإنتظار الطويل. الأسهم رخيصة، لكن لا أحد يبدو لطلبهم. هذا المرحلة حيث مقصف وارن صرّح في صيف ١٩٧٤ بأن الآن كان الوقت لشراء الأسهم وأصبح غنية. الآخرون إعتقد بأنه كان مجنون.

في المرحلة الأولى لسوق صاعدة، تبدأ أسهم بإيجاد قاع وتثبت بهدوء. عندما السوق تبدأ الإرتفاع، هناك عدم تصديق واسع الإنتشار الذي سوق صاعدة بدأت. بعد أن يبلغ الساق الأول الذروة ويبدأ العودة أسفل، تخرج الدببة إعلان الذي السوق الهابطة لم تنتهي بعد. هو في هذه المرحلة ذلك التحليل الدقيق يضمن للتقرير إذا الهبوط حركة ثانوية (تصحیح الساق الأول فوق). إذا هو تحرك ثانوي، ثم الأشكال المنخفضة فوق المستوى الواطئ السابق، فترة هادنة ستنتلي كشركات السوق وبعد ذلك تقدم سيبدأ. عندما القمة السابقة مفاقة، بداية الساق الثاني وثور أساسي سيؤكّدان.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ٢ - تحرك كبير

إنّ المرحلة الثانية لسوق صاعدة أساسية عادة الأطول، وترى التقدّم الأكبر في الأسعار. هي فترة أشترت بشروط العمل المتحسنة والتقديرات المتزايدة في الأسهم. تبدأ المداخليل بإرتفاع ثانية وثقة تبدأ التصليح. هذا يعتبر المرحلة الأسهل لجمع المال كإشتراك واسع وأتباع الإتجاه يبدأون بالمشاركة.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ٣ - زيادة إنّ المرحلة الثالثة لسوق صاعدة أساسية ملحوظة بالتخمين المفرد وظهور الضغوط التضخّمية. (شكّل داو هذه النظريات قبل حوالي ١٠٠ سنة، لكن هذا السيناريو مألوف جدا.) أثناء المرحلة الثالثة والنهائية، الجمهور يشترك في السوق بالكامل، تقديرات مفردة وثقة عالية جدا جدا. هذا الصورة المطابقة إلى المرحلة الأولى للسوق الصاعدة. بديهية وول ستريت: عندما سواق سيارة الأجرة يبدأون بعرض النصائح، القمة لا يمكن أن تكون بعيدة.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ١ - توزيع

بينما تراكم علامة المرحلة الأولى لسوق صاعدة أساسية، يؤشّر توزيع بداية سوق هابطة. بينما

يبدأ التعويض بإدراك تلك شروط العمل ليست تماما جيدة كاعتقدت عندما، يبدأون بيع الأسهم. الجمهور ما زال مشترك في السوق في هذه المرحلة وأصبح مشترين راغبين. هناك القليل في العناوين البارزة للإشارة إلى سوق هابطة في المتناول وظروف عمل عامة تبقى جيدة. على أية حال، تبدأ أسهم بفقد قليلا لمعانهم والهبوط يبدأ بالسيطرة.

بينما السوق تهبط، هناك القليل إعتقاد الذي سوق هابطة بدأت وأكثر المتوقعين يبقون شرسين. بعد هبوط معتدل، هناك إجتماع رد فعل (تحرك ثانوي) الذي يتتبع ثانية جزء الهبوط. لاحظ هاملتن بأن إجتماعات رد الفعل أثناء أسواق هابطة كانت سريعة وحادة جدا. كما هو الحال مع تحليله من المدرسة الثانوية يتحرك عموما، لاحظ هاملتن بأن نسبة مئوية كبيرة من الخسائر ستسترجع في ظرف أيام أو ربما أسابيع. هذه الحركة السريعة والمفاجئة تنشط الثيران لإعلان السوق الصاعدة حية وبخير. على أية حال، مستوى رد الفعل العالي التحرك الثانوي يشكل ويكون أوطأ من المستوى العالي السابق. بعد جعل مستوى عالي أوطأ، إستراحة تحت المستوى الواطئ السابق يؤكد بأن هذا كان المرحلة الثانية لسوق هابطة.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ٢ - تحرك كبير

كما هو الحال مع السوق الصاعدة الأساسية، مرحلة إثنان من سوق هابطة أساسية تزود التحرك الأكبر. هذا عندما الإتجاه ميّز كأسفل وشروط عمل يبدأ بالتدهور. تخمينات مداخل مخفضة، نواقص تحدث، هوامش ربح تنكمش وعائدات تسقط. بينما شروط عمل تسوء، التصفية تستمر.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ٣ - يأس

في قمة سوق صاعدة أساسية، أمل يقفز أبدية وزيادة موضوع اليوم. بالمرحلة النهائية لسوق هابطة، كلّ الأمل يفقد وأسهم معبسة على. التقديرات منخفضة، لكن البيع يستمر بينما مشاركون يريدون البيع مهما. إن الأخبار من الشركات الأمريكية الكبرى سيئة، وجهة النظر الإقتصادية كئيبة وليست مشتري سيوجد. السوق ستواصل الهبوط حتى كلّ الأخبار السيئة تسعّر بالكامل في الأسهم. تعكس عندما أسهم أسوأ نتيجة ممكنة بالكامل، تبدأ الدورة ثانية.