

تئوری امواج الیوت

Elliot wave Theory

تهیه و تنظیم : علیرضا ثمرخواه
ارائه شده در سایت **گیلان فارکس**
WWW.GuilanFX.CoM
WWW. GuilanFX .IR



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



باز نشر :

درس اول

۱.۱- معرفی : مفهوم کلی

در حقیقت الیوت ویو یک پیش بینی است. هامیلتون بلتون این موضوع رو تشریح می کند .

اصل امواج توسط نلسون الیوت کشف گردید که حرکت و برگشت انرا تشخیص می دهد .

الیوت در اطلاعات بازار سهام کشف کرد که تغییرات قیمت در بازار با ساختار خاصی انجام می گیرد که در واکنشهای چرخشی یک آهنگ اصلی را دنبال می کند. از این کشف ، او سیستمهای منطقی بررسی بازار را توسعه داد . الیوت ۱۲ نوع موج مجزا که در بازار سهام تکرار می شدند را ترسیم نمود . این امواج هیچ الزامی برای تکرار در زمان و یا دامنه خاصی ندارند. او مسیرها را تعریف ، ترسیم و نام نهاد. او توصیف کرد که چگونه این ساختارها به یکدیگر متصل می شوند، چگونه آنها در یک الگوی قابل پیش بینی بزرگتر به یکدیگر متصل می شوند و همینطور در مورد الگوهای بزرگتر و بزرگتر .

بطور خلاصه اصل ۱ موج یک مجموعه از مسیرهاست و یک تفسیر از این فرمها که شبیه همه مسیرهاست که تا بحال در حرکت بازار اتفاق افتاده است . توصیف الیوت تشکیل شده از یک سری قاعده تجربی راهنما برای تغییرات بازار. الیوت پیشگویی قیمت برای بازار را مطرح نمود که حالا بنام اصل امواج الیوت نامیده می شود.

۱.۲ - تاریخچه کوتاه

هر چند این بهترین ابزار فورکست موجود است ، **اصل امواج نخستین** ، یک ابزار فورکست نیست . ان یک توضیح جزئیات چگونگی رفتار بازار است. با اینحال ، ان توضیحات سهم بزرگی در رسیدن به تسلسل رفتار و سپس احتمال مسیرهای بعدی داراست . مفاهیم اولیه از **اصل امواج** زمینه ساز مفهوم آنالیز بازار بوده است. این مفهوم زمینه ساز نظم فکر و یک دورنمای کلی بازار می باشد، بهر صورت دقت ان در شناخت و پیش بینی تغییرات مسیر تقریباً غیر قابل باور است. خیلی جاها و خیلی از مردم طبق **اصل امواج** عمل می نمایند. اما بازار سرمایه جایی است که بیشتر اینچنین عمل می کند . برآستی بازار سرمایه بسیار از این قاعده پیروی می کند. درجه تراکم قیمت بازار یک هدایت و مقدار نیست که مردم قابلیت برای ان قائلند. که این ارزیابی ایست که در حقیقت انقلابی در علوم اجتماعی بوجود آورده است بهر صورت این بحث برای وقتی دیگر نیست الیوت تئوریهایی دارد در خصوص مفهوم الگوهایی که کشف کرده ، ما می خواهیم معرفی و شرح به تفصیل این موضوع را در درسهای ۱۶ تا ۱۹ توضیح دهیم . تا ان زمان به این بسنده می کنیم که الگوها را در درس ۱ تا ۱۵ توضیح دهیم . اغلب اشخاص می خواهند چند بیان مختلف از موقعیت الیوت بازار بشنوند مخصوصاً وقتی با عجله ، مطالعات کارشناسان را عجولانه در پایان روز جمع اوری می کنند . بهر صورت بسیاری از بلا تکلیفی ها می تواند از داشتن چارتهای روی دو اندازه حسابی و نیمه لگاریتمی باشد. و مواظب پیروی از قاعده های خطوط راهنما چون laid down در این مبحث باشید.

WWW.GuilanFX.CoM

۱.۳ - اصول اصلي

- در قوانين امواج ، هر تصميم بازار بوسيله اطلاعات معني دار توليد و توليد اطلاعات معني دار مي نمايد. هر تراكنش (خريد يا فروش) در لحظه يك تاثير بر بازار وارد مي كند، ارتباط اطلاعات تراكنشهاي سرمايه گذاران زنجيروار باعث ديگر رفتارهاي بازار مي شوند. اين حلقه بازخورد حاكم بر ماهيت كلي است و با اينكه او اين ماهيت را دارد الگوها را مي سازد ، بطوري كه الگوها تكرر مي گردند و داراي مقدرهاي قابل پيش بيني هستند .

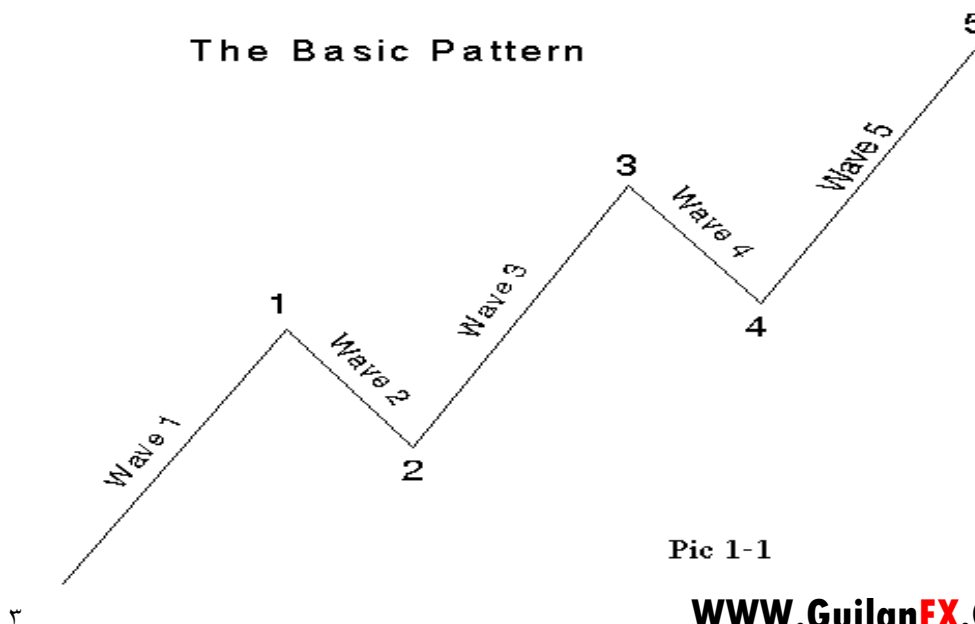
بعضي اوقات نمودههاي بازار بازتاب وضعيت و اتفاقات خارجي ست اما در زمانهاي ديگر كاملا جدا از آنچه كه بيشتر مردم مي پندارند به سبب وضعيت هاي بازار مي باشد. دليل آنست كه بازار قانون مخصوص خودش را دارد. اين حركت خطي نيست كه هر شخص در زندگي روزمره تجربه كند يا بطوريكه بعضي تعريف مي كنند بازار ماشين توليد نوسانات با اهنگ چرخشي نيست. با اينحال حركتهاي ان يك بازتاب با قاعده را مي سازد .

اين بازتابها در امواج اشكار مي شوند . امواج الگوهائي از حركت هدايت شده هستند بطور دقيقتر يك موج با هر الگويي كه بطور طبيعي اتفاق بيافتد در قانون امواج وجود دارد، اين مبحث را در دروسهاي ۱-۹ توضيح خواهيم داد .

— پنج موج الگو

در بازارها حركت نهايتا از ۵ موج قابل شناسائي تشكيل مي شوند سه موج از اين امواج ۱، ۲ و ۵ ناميده مي شوند آنها بوسيله ۲ موج جبراني بنامهاي ۲ و ۴ از يكديگر جدا مي شوند در شكل ۱-۱ موج قطع كننده يا جبرني كه براي الگو هستند را مي بينيد .

ار. ان. اليوت الگوي ۵ موج اصلي را تعيين نكرده بود اما اين موضوعي انكار ناپذير است . در هر زماني بازار ممكن است در يك محلي از ۵ موج اصلي در يك نگاه كلي تر از روند شناسائي شود چون الگوي ۵ موج اصلي حركت مهم بازار است و الگوهاي ديگر در داخل ان تشكيل مي شوند.

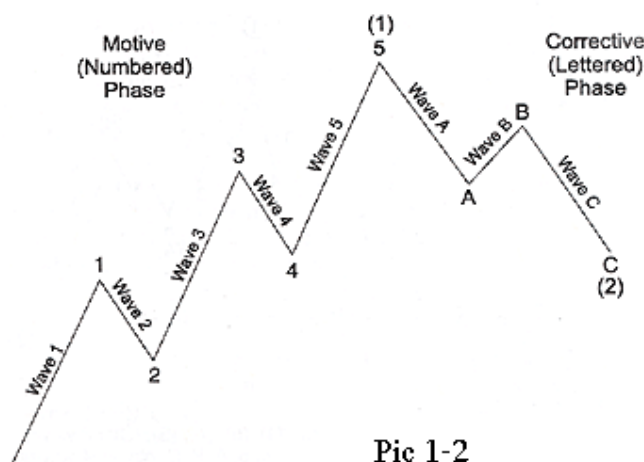


نازنشر: سانت فراچارت

۱.۴- مد موج

در اینجا دو مدار توسعه امواج گفته می شود. حرکت و اصلاح کننده. امواج حرکت دارای ۵ موج ساختاری می باشد در صورتیکه امواج اصلاحی دارای ساختار سه موج می باشند. مد حرکت بوسیله ۵ موج اصلی شکل ۱-۱ و حرکت های هم مسیر شکل می گیرد. بطور مثال موج های ۱، ۲ و ۵. این ساختار حرکت خوانده می شود چون آنها قدرت حرکت بازار هستند. مد اصلاح بوسیله جبران کننده ها معکوس شکل می گیرد که شامل موج های ۲ و ۴ در شکل ۱-۱ هستند. این ساختار جبرانی نامیده می شود چون آنها بخشی از مسیر را بازگشت یا انتقالی را که موج های حرکت ایجاد کرده را تصحیح می کنند. بدینسان دو گونه اساسی و مختلف در ساختار و صورت آنها در تمامی این درس وجود دارد. در کتاب ۱۹۲۸ او **اصل امواج** و بار دیگر در مقالات منتشر شده ۱۹۳۹ در مجله *Financial World* ان. الیوت اشاره می کند بازار سهام دارای یک حرکت اصلی یا الگوی ۵ موج رو به بالا و سه موج روزه پایین یک سیکل ۸ موج را می سازد الگوی ۵ موج رو به بالا و ۳ موج روزه پایین را در شکل ۱-۲ مشاهده می کنیم .

Chapter 1: The Broad Concept



Pic 1-2

یک سیکل کامل شامل ۸ موج می باشد که شامل دو مرحله اساسی است. مرحله حرکت (که ۵ هم خوانده می شود) زیر موج های ان با عدد مشخص می شوند و مرحله اصلاحی (که ۳ هم خوانده می شود) که دارای زیر موج های است که با حروف مشخص می گردند. بترتیب ۱ ۲ ۳ ۴ ۵ برای موج های حرکت و a b c برای موج های اصلاحی در شکل ۱-۲ . در نهایت سیکل ۸ موج شکل ۱-۲ کامل می شود و سیکل دوم شبیه به سیکل اول با ۵ موج روزه بالا (حرکت) و ۳ موج روزه پایین (اصلاحی) دوم آغاز می گردد. سومین حرکت شامل ۵ موج حرکت می باشد و ۳ موج اصلاحی ، که

۴

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: ساندت فر اچارت

W W V



abcBourse.ir



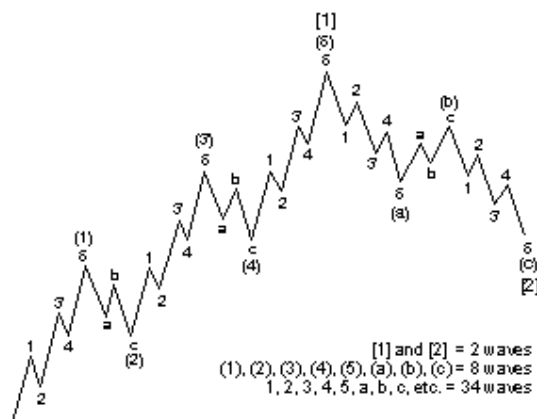
@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



بازار نشر

این سیکلها سه موج حرکت از يك ساختار موجي بزرگتر را کامل مي کنند. این نتیجه رادر شکل ۱-۳ با برچسب (۵) مي بينيد.



Pic 1-3

در بالاترين نقطه موج (۵) حرکت نزولي آغاز مي شود در ساختار بزرگتر يکي از سه موج ، این سه موج بزرگ رو به پايين قرينه موجهاي بزرگ رو به بالا هستند. نتیجه این سیکل در شکل ۱-۳ کامل شده اند. در شکل ۱-۳ توضیح داده شده که هر بخش از موج حرکت و هر سیکل کامل شامل بخشی از يك نسخه کوچکتر از خودش مي باشد . این يك واقعیت است: شکل ۱-۳ يك تصویر بزرگتر از شکل ۱-۲ مي باشد و این نیز همچنین جزئي از يك سیکل بزرگتر. در شکل ۱-۲ هر موج به زیر موجهاي که خود از يك سیکل تشکیل شده اند تقسیم شده و هر کدام از آن موجها ... هر زیر موج مانند ۲ و ۴ نقاط اصلاحي a b c را دارا هستند. موجهاي (۱) و (۲) در شکل ۱-۳ اگر در زیر يك میکروسکوپ نگریسته شوند خود يك موج [۱] و [۲] هستند. همه این اشکال توضیح پديده دائمي از يك تغییر با درجه متفاوت از بازار مي باشند.

۱.۵-طراحی ضروري :

ساختمان ترکیبی بازار چنان است که در موج از يك درجه خاص به ۸ موج از درجه کوچکتر تقسیم مي شود و این ۸ موج در حقیقت از ۳۴ موج با سایز کوچکتر تشکیل شده است. اصل امواج بازتاب این واقعیت است که موجها از هر درجه در هر سري همیشه تقسیم و باز هم به درجه هاي کوچکتر تقسیم مي شوند و همزمان همه این امواج ، امواج بزرگتر را مي سازند . بهر حال ما مي توانيم از ساختار شکل ۱-۳ بعنوان دو موج استفاده کنیم ، هشت موج از ۳۴ موج در اتصال با یکدیگر يك بزرگتر را که ما به آن اشاره مي کنیم را می سازد

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: سانت فرادارت

W W V



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

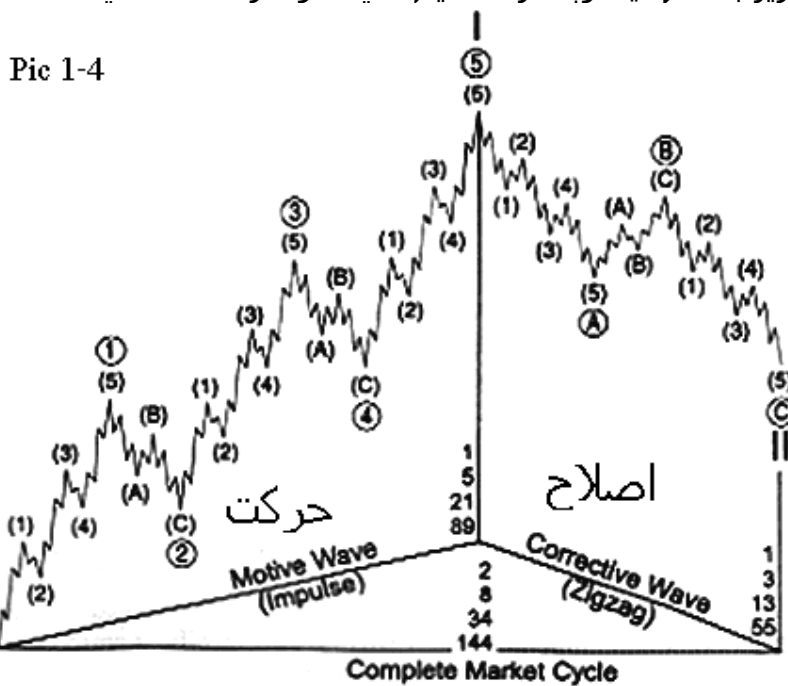
مرجع آموزش بورس



بازنشر:

حال مشاهده می کنیم که در داخل الگوی اصلاحی همچون موج [۲] در شکل ۱-۲ موجهای a و c که رو به پایین هستند شامل ۵ موج ۱ ۲ ۳ ۴ ۵ همچون موج (b) که بسمت بالا شامل ۳ موج a b و c می باشد. این یک واقعیت را آشکار می سازد که موجهای حرکت همیشه رو به بالا نیستند و موجهای اصلاحی همیشه رو به پایین حرکت نمی کنند. حالت یک موج یک مسیر مطلق نیست اما در کل مسیر خودش را دارد. بغیر از چهار استثنا که جای دیگر در این درس بحث خواهیم کرد امواج به مد حرکت (۵ موج) و وقتی که روند در آن مسیر با موجهای بزرگتر بوده و مد اصلاح (۳ موج یا تغییر مسیر) وقتی که روند در مسیر مخالف می باشد تقسیم می شود. موجهای a و c موجهای حرکت هستند در روند مسیر موج [۲] موج (b) اصلاح کننده می باشد چون موج (a) را اصلاح می کند و مخالف موج [۲] می باشد. بطور خلاصه اساس گرایش اصل امواج ، حرکت در یک مسیر با یک روند بزرگ توسعه داده شده با ۵ موج و واکنش مخالف آن با سه موج در همه اندازه های روند می باشد .

***نکته:** برای این درس ، همه امواج نرمال با اعداد و حروف داخل دایره و امواج اصلی با اعداد و حروف داخل براکت نمایش داده می شوند . به شکل ۱-۴ نگاه کنید . فرم مثالی اندازه مسیر حرکت و انتقال آن در یک مرحله بزرگتر را نشان می دهد. این مثال نتیجه شده از اصل امواج که در هر بازاری وجود دارد و موجها به زیر بخشهای کوچکتر تقسیم می شوند را نشان می دهد.



۱.۶- شمارش امواج

تعداد امواج در هر درجه :
حرکت + اصلاح = سیکل
بزرگترین موج $2 = 1 + 1$
بزرگترین زیرموج $8 = 5 + 3$
زیرموج بعدی $34 = 21 + 13$
زیرموج بعدی $144 = 89 + 55$

همچنانکه می دانید تصویر ۱-۲ و ۱-۳ در درس ۱ هیچکدام از این دو شکل و شکل ۱-۴ حالت نهایی نیست. همانطور که در قبل آمده هر ۸ موج (۵ موج رو به بالا و ۳ موج رو به پایین یا اصلاحی) یک سیکل را کامل می کنند و اینها دو موج از سیکل با درجه بزرگتر را می سازند. تا زمانیکه پیشرفت ادامه دارد، حرکتها در ادامه درجه بزرگتری از موجها را می سازند. برگشت هر زیر موج در درجه کوچکتر ظاهرا ادامه بدون پایان ماجراست. در نهایت ما می توانیم همه امواج را با دو حالت که از موجها تشکیل شده اند (حرکت و اصلاح) بدانیم. الیوت خودش هرگز نیاندیشید که چرا اساس بازارها از ۵ موج پیشرفت و ۳ موج بازگشت تشکیل شده اند. او بصورت ساده ان را رویداد می دید. ایا الزامی برای بودن ۵ موج (حرکت) و ۳ موج (بازگشت) وجود دارد؟ در باره ان فکر کنید تا درک کنید این حداقل نیاز می باشد. و کارآمدترین متد بدست آمده برای درک نوسان و پیشرفت در حرکت خطی بازار می باشد. مقدار موجهای که میزان نوسان را می سازند ۳ موج (اصلاحی) هستند سه موج در حرکت که برعکس پیشرفت عمل می کنند. پیشرفت در مسیر اصلی روند با وجود دوره های برگشتی، با حداقل ۵ موج انجام می گیرد. که به سادگی برگشت با سه موج آرام نوسان را ادامه می دهد. می توان گفت علامت گذاری ۳-۵ بیشترین کارایی را دارد. و نمونه واقعی زیر می تواند این را بنمایش بگذارد.

قابلیت تغییر در ریشه های اصلی

اگر اصول اصلی که در بالا تشریح گردید کاملا نشان داده شوند اصل امواج بسادگی مورد استفاده قرار می گیرد و نشان دهنده رفتار بازار می باشد. بهر صورت جهان واقعی خوشبختانه یا بدبختانه اینقدرها ساده نیست. از اینجا تا درس ۱۵ ما می خواهیم چگونگی رفتار واقعی بازار را تشریح کنیم. آنچه که الیوت تشریح نمود و در ان موفق بود

درجه موج :

همه موجها می توانند با اندازه واقعی دسته بندی شوند. الیوت ۹ درجه از امواج را یافته بود. از حرکتهای کوچک در یک چارت یک ساعته تا بزرگترین موج که او می پنداشت در داده های شناخته شده وجود دارد. او نامهای لیست زیر از کوچکترین تا بزرگترین را انتخاب نمود:

Supercycle

۷

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: سایت فراتر

W W V



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



نازنشر:

Grand
Supercycle
Cycle
Primary
Intermediate
Minor
Minute
Minuette
Subminuette

بترتیب : سوپر سیکل بزرگ - سوپر سیکل - سیکل
فهم این نکته مهم است که این نامها درجه موجها را قابل شناسائی می سازد. بعنوان مثال وقتی ما به صعود بازار سهام امریکا از سال ۱۹۳۲ مراجعه می کنیم. ما از يك سوپر سیکل با زیر بخشهای زیر سخن می گوئیم .

۱۹۳۷	-	۱۹۳۲	موج اول از درجه سیکل
۱۹۴۲	-	۱۹۳۷	دومین موج از درجه سیکل
۱۹۶۶	-	۱۹۴۲	سومین موج از درجه سیکل
۱۹۷۴	-	۱۹۶۶	چهارمین موج از درجه سیکل
??۱۹	-	۱۹۷۴	پنجمین موج از درجه سیکل

موجهای سیکل به موجهای از درجه Primary که خود از موجهای Intermediate تشکیل شده اند تقسیم و موجهای Intermediate به موجهای کوچکتر تقسیم می شوند و ...
همانطور که از طول و عرض جغرافیایی برای شناسائی مکانهای جغرافیایی استفاده می گردد بوسیله استفاده از این فهرست ، آنالیزورها می توانند موقعیت يك موج را در کل حرکت بازار تشخیص دهند . بعنوان مثال " میانگین صنعت داو جونز در موج V Minute از موج ۱ Minor از موج Intermediate (۳) و... شناساننده موقعیت حرکت در امتداد تاریخچه بازار می باشد.

۱.۷-درجه ها

وقتی موجها عددگذاري مي گردند جدول پیشرفت بازار نمایش داده شده در زیر پیشنهاد می گردد.

Wave Degree	5s With the Trend					3s Against the Trend		
Grand Supercycle	I	II	III	IV	V	a	b	c
Supercycle	(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(a)	(b)	(c)
Cycle	I	II	III	IV	V	a	b	c
Primary	①	②	③	④	⑤	A	B	C
Intermediate	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(A)	(B)	(C)
Minor	1	2	3	4	5	A	B	C
Minute	①	②	③	④	⑤	a	b	c
Minuette	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(a)	(b)	(c)
Subminuette	i	ii	iii	iv	v	a	b	c

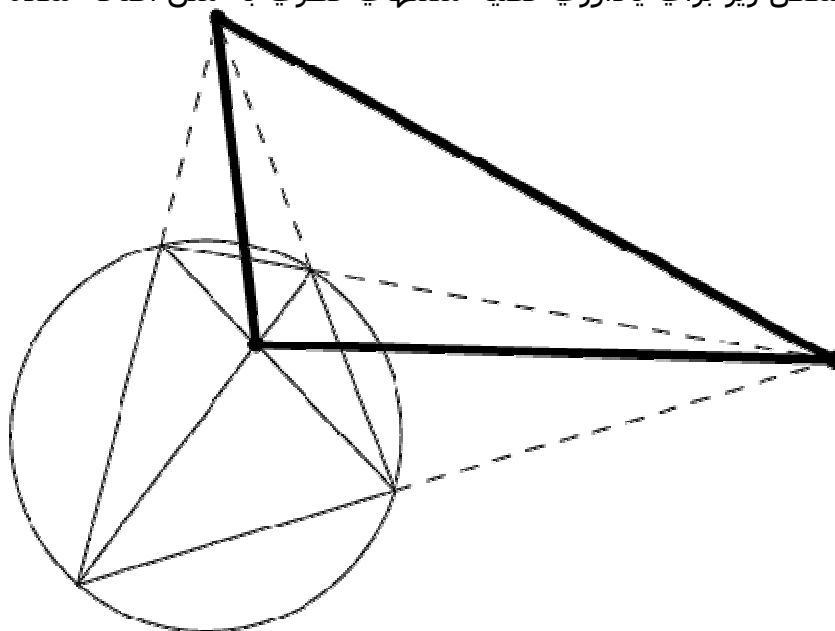
شاید از این خوشایندتر برای دانشمندان ، علامت گذاری با اعداد اندیس دار بود اما نوقت خواندن علامتها روی چارت چیز وحشتناکی می بود . جدول بالا جهت شنائی چشم شما می باشد. چارته را ممکن است با رنگهای مختلف برای درجه های مختلف ترسیم کنند . در واژگان پیشنهادی الیوت ، از واژه **سیکل** استفاده گردیده است و این به معنای خاص کلمه نمی باشد و فقط يك نام است. این در حقیقت چون "Primary swing" ، "Primary " و "Primary bull" که در گذشته بدون دلیل خاص بوسیله تئوریسین های بازار Dow استفاده می گردیده ، استفاده گردیده است . این واژگان هیچ اشکالی را در شناسائی درجه ها تولید نمی کنند و نویسندگان هیچ اسراری بر تصحیح آنها ندارند. اگر چه بدون عادت به آنها نیز ما در استفاده از آنها راحت هستیم . شناسائی دقیق درجه موج در زمان جاری بخش دشوار **اصل امواج** می باشد. بخصوص در شروع يك موج جدید ، تصمیم گرفتن برای اینکه درجه اولین زیر موج چیست ، سخت می باشد. دلیل اصلی سختی این کار در عدم وابستگی درجه موج به قیمت و یا طول زمان است . درجه موجها وابسته به فرمشان است که تابعی از قیمت و زمان می باشد. درجه يك موج وابسته به اندازه و موقعیت حرکت به بازگشت مجاورت و احاطه موجهاست . این فرضیه نسبی یکی از صورتهای **اصل امواج** است که بازار واقعی را تفسیر می کند. خوشبختانه تعیین دقیق درجه يك موج معمولا با موفقیت پیش بینی ارتباط زیادی ندارد با اینکه ارتباط درجات امواج اهمیت بیشتری را دارا هستند . يك چالش دیگر از **اصل امواج** تغییر پذیری فرمهاست که در درس نهم این دوره تشریح خواهد شد .

۱.۸- عمل موج :

— هر موج يکي از دو نقش عمل يا برگشت را بازي مي کند بخصوص يك موج ممکن است خاصيت متفاوتي در يك درجه بزرگتر يا برعکس داشته باشد. عملکرد يك موج وابسته به مسير اوست. هر موجي که در مسير روند بوده و بخشي از يك موج درجه بزرگتر را مي سازد را موج حرکت مي گویند. و هر موجي که در مسير مخالف روند بوده و بخشي از موج درجه بالاتر را مي سازد را موج واکنشي يا اصلاحي مي گویند. موجهاي حرکت با شماره ها و حروف فرد شماره گذاري مي شوند و موجهاي برگشتي يا اصلاحي با اعداد يا حروف زوج شماره گذاري مي شوند. همه موجهاي اصلاحي در خلاف جهت روند هستند. يك درك کلي از جزئیات الگوها در ۵ درس اينده خواهد گفت که چرا اين معرفي در اين بخش انجام گرديد .

درس دوم : ۲.۱ - موجهای حرکت

— موجهای حرکت به O موج تقسیم می شوند که با مشخصات قطعی ، همیشه حرکت در مسیر روندی از درجه بزرگتر را انجام می دهند. آنها نسبتاً اسان تشخیص داده می شوند . در موجهای حرکت ، موج دوم هرگز بیش از ۱۰۰٪ موج اول برگشت و موج چهارم هرگز بیش از ۱۰۰٪ موج سوم برگشت نمی نماید . ضمناً موج سوم همیشه حرکتی بیش از موج اول خواهد داشت. هدف موجهای حرکت ساخت یک پیشرفت است، و این موارد افزایش آنها را بیمه می کند . الیوت ضمناً کشف کرد که در دوره های قیمت ، موج سوم بیشتر اوقات طول بزرگتری دارد و هرگز کوتاهترین موج از موجهای حرکت (۱،۲،۳) نمی باشد. بنابراین موج سوم بخش بیشتری از حرکت (نسبت به موجهای ۱ و ۲) را بخود اختصاص می دهد. این قانون خوش آیند است (ترجمه : پس در تعقیب حرکت امواج در زمان شکل گیری موج سوم می دانیم که حداقل به اندازه موج اول حرکت خواهد نمود.) تقریباً داشتن یک پایه و اساس ریاضی خوب می باشد. اینجا دو گونه موج حرکت وجود دارد ، واکنشها و مثلثهای قطری (ترجمه: شکل زیر برای یادآوری قضیه مثلثهای قطری به متن اضافه شده است

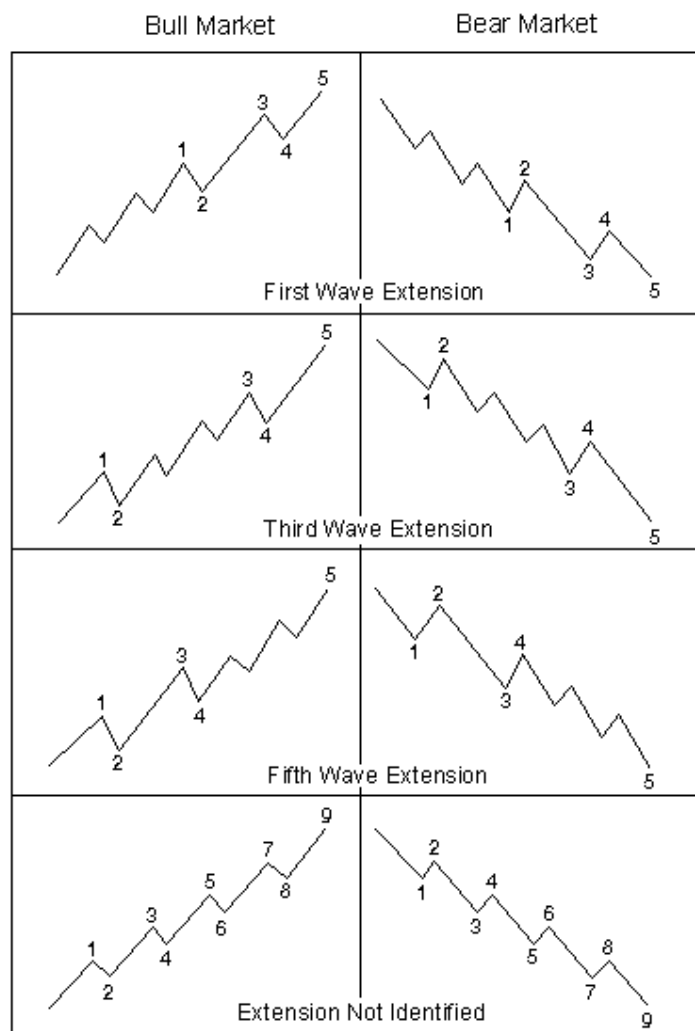


حرکت :

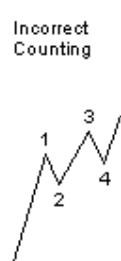
بیشتر موجهای حرکت يك واکنش مي باشند. در يك واکنش موج چهارم وارد محدوده موج اول نمي گردد. این قانون برای تمام بازارهای بدون Leverage است. در خصوص پیشگویی بازارها با Leverage زیاد ، مي توان گفت در دوره های کوتاه مدت قیمت بسیار تحريك مي شود که در بازارهای آربي(بدون Leverage) رخ نمي دهد و همچنین overlap اورلپ(ترجمه: روی هم افتادن موجها) معمولا بصورت روزانه اتفاق مي افتد و در طول روز نوسانات قیمت بندرت اورلپ مي کنند.(ترجمه : بازار Forex يك بازار داراي Leverage مي باشد.) در ضمن سهم موجهای ۱،۲،۵ از يك تحرك میزان حرکت رو به جلوي آنهاست و موج سوم مشخصا حرکت بیشتری نشان خواهد داد . تصاویر ۴-۱ در درس سوم حرکتها را در موجهای ۱،۲،۵، A و C شرح مي دهد . برای توضیح بیشتر سه پاراگراف اول مي توان گفت: این چند قانون ساده از تفسیر حرکت امواج است. يك رفتار حاکم بر امواج را قانون مي گوییم . بنوعی چاره ای نیست که مشخصات امواج را خطوط راهنما بنامیم. خطوط راهنما اطلاعات حرکات امواج هستند که شامل کوتاه سازی ، تناوب ، یکسانی ، کانالیزه کردن ، خصوصیات و سهم آنها در ارتباطات بین امواج مي باشند. این موضوع در درس ۲۴ از این دوره بحث خواهد گردید. يك قانون نباید هرگز نقض گردد. ایجاد کنندگان قوانین در سالهای زیاد از کار با الگوهای بیشمار آنها را پیدا کرده اند. بعنوان مثال در درجه Subminuette وقتی تمام قوانین و خطوط راهنما نشان دهنده شکست قانون بودند تحلیلگران مسیر شکست قانون را جزء به جزء دنبال نموده و قانون جدیدی از اصل امواج را یافتند. این قوانین ابزار بسیار قوي و صحیحی است که ما در این بحث وسیع تشریح خواهیم کرد.

۲.۲- گسترش

بیشتر حرکتها داراي چیزی است که الیوت ان را گسترش مي خواند . گسترشها کشیده شدن با يك موج فرعی هستند. بیشتر موجهای حرکت (سیکلهای حرکت) شامل تنها يك گسترش در درجه رو به جلوي خود هستند(ترجمه : یکی از سه موج ۱،۲،۵ با يك گسترش ساخته مي شوند) هر وقت ، يك موج با بخشی فرعی (سیکل از درجه پایینتر) گسترش داده شود ان گسترش از نظر دامنه و مدت زمان در محدوده چهار موج دیگر حرکت خواهد بود. ترجیحا این ۹ موج را بصورت ۵تایی عددگذاری مي نمائیم. در يك ۹ موج متوالی خیلی سخت مي توان گفت که کدام موج گسترش یافته است. هر چند این موضوع بی ارتباط به سیستم الیوت بوده و عدد گذاری ۹تایی یا ۵تایی يك مفهوم تکنیکال را دارند. در شکل ۵-۱ تصویر گسترش توضیح داده شده است.



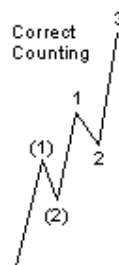
حقیقت این است که از خصوصیات گسترشهاست که فقط يك موج گسترش یابد و راهنمایی دیگر طول حرکت رو به جلوي موجهاست. بعنوان مثال اگر اولین و سومین موج دارای طول یکسان هستند ، پنجمین موج دارای طولی مشابه خواهد بود) . در موجهایی از درجه اصلی ، گسترش يك الگوي ۵ تایی با يك Volume زیاد تأیید می شود . بحث Volume در درس ۱۳ خواهد آمد) بنوعی دیگر اگر موجی سه طول داشته باشد ، پنجمین موج باید دارای ساختار ساده و يـيـك مـوج را توليد کند کند . در بازار سهام ، بیشتر گسترشها در موج سوم اتفاق می افتند. این حقیقت دارای اهمیت خاص است وقتیکه در ارتباط با دو قانون از حرکت امواج مطرح می شود : موج سوم هرگز کوتاهترین موج نمی باشد و آنکه موج چهارم هرگز وارد محدوده موج اول نمی گردد. برای وضوح اجازه دهید ما دو شماره گذاری نادرست را در وسط يك موج در شکلهای ۱-۶ و ۱-۷ نشان دهیم.



Fic 1-6

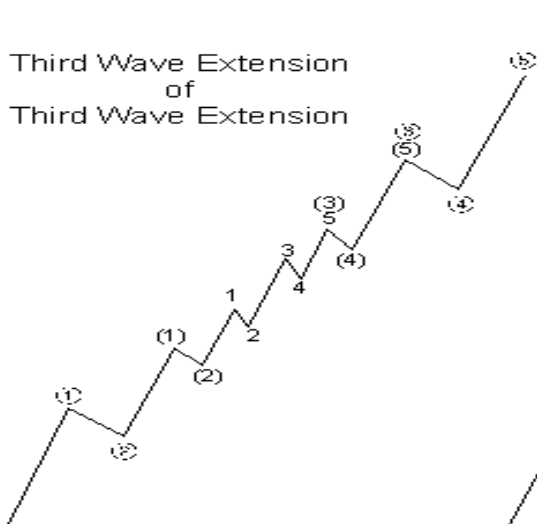


Fic 1-7

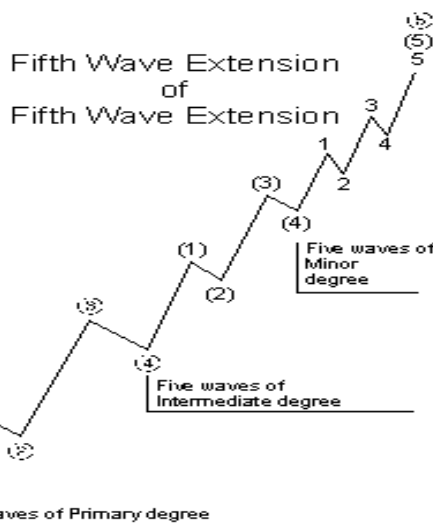


Fic 1-8

در تصویر ۱-۶ موج چهارم وارد محدوده موج اول شده است. در تصویر ۱-۷ موج سوم کوتاهتر از موج اول و پنجم می باشد. مطابق قوانین هیچکدام از این شماره گذاریها مورد قبول نیست. یکبار دیگر موج سوم غیر قابل پذیرش است. و باید بصورت صحیح شماره گذاری شود. در حقیقت تقریباً همیشه طبق شکل ۱-۸ شماره گذاری و گسترش موج سوم را انجام می دهند. در عادت خود برای شماره گذاری گسترش سه موج مردد نشوید. تمرین این مسئله را روشن می سازد و همچنین ما در درس ۱۴ این بحث از **اصل امواج** را تشریح خواهیم کرد. شکل ۱-۸ ممکن است راهنمای مفیدی برای شماره گذاری موجهای حرکت در زمان واقعی (زمان شکل گیری الگو) در این دوره باشد. گسترش ممکن است در گسترشهای دیگر اتفاق بیافتد، مثلاً در بازار سهام، سومین موج از یک گسترش موجها، بنوعی خود یک گسترش باشد در نتیجه یک نمودار همانند آنچه در شکلهاي ۱-۹ و ۱-۱۰ تصویر گردیده یک ۵ موج گسترش یافته از ۵ موج گسترش را نمایش می دهد. گسترش های ۵ موج در حرکت صعودی بازار بسیار کمیاب هستند در درس ۲۸ این موضوع را تشریح می کنیم.



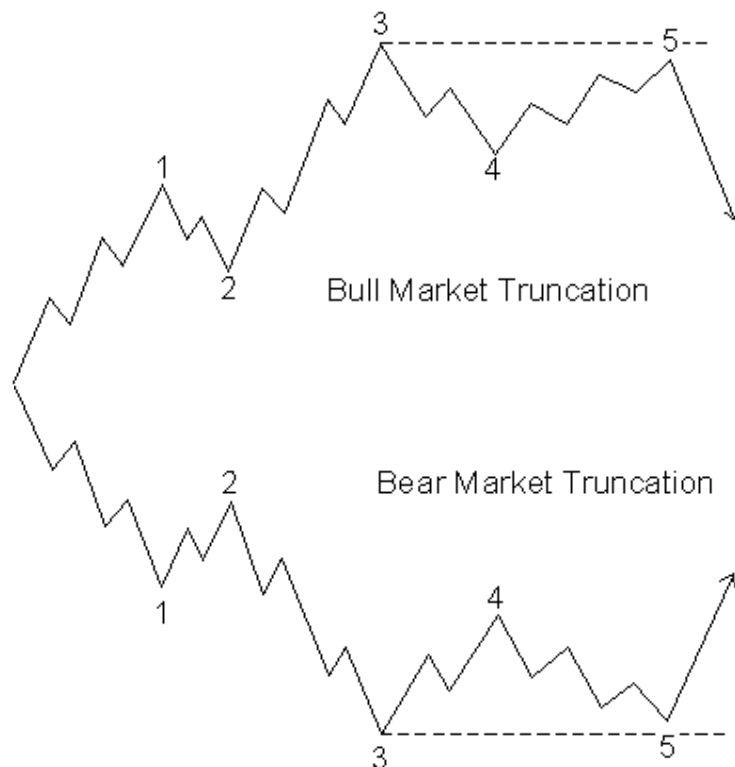
Fic 1-9



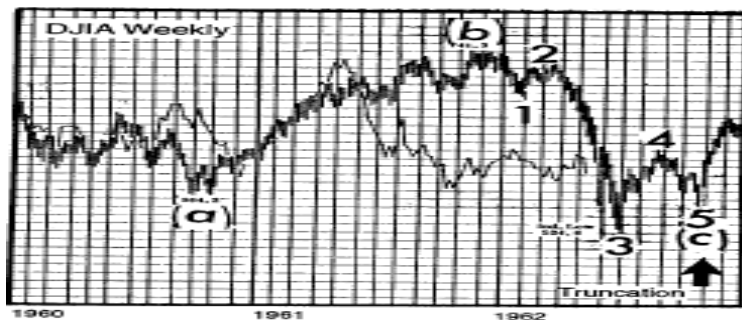
Fic 1-10

۲.۳ - کوتاه سازی

الیوت برای تشریح حالتی که ۵ موج از میزان موج سوم بیشتر پیشروی ننماید از لغت **واماندگی** استفاده نمود. ما ترجیح می دهیم در طول این دوره از کوتاه سازی یا ۵ تایی ناقص استفاده نمائیم. یک کوتاه سازی معمولاً می تواند با فرض ۵ موج بدون الزام به ادامه مسیر توسط موج پنجم تشکیل شود. مانند تصاویر ۱-۱۱ و ۱-۱۲ کوتاه سازی اغلب با یک موج سوم بسیار قوی اتفاق می افتد.



دو مثال در بازار سهام آمریکا از درجه بزرگ پس از سال ۱۹۳۲ بوجود آمده است. اولین بار در اکتبر ۱۹۶۲ در زمان بحران کوبا (شکل ۱-۱۳) که در آن موج سوم شکسته شده است. دومین بار در پایان سال ۱۹۷۶ (شکل ۱-۱۴) که در آن صعود یک موج (۲) بزرگ، از اکتبر ۱۹۷۵ تا مارچ ۱۹۷۶ را بخود اختصاص داده است.



Pic 1-13

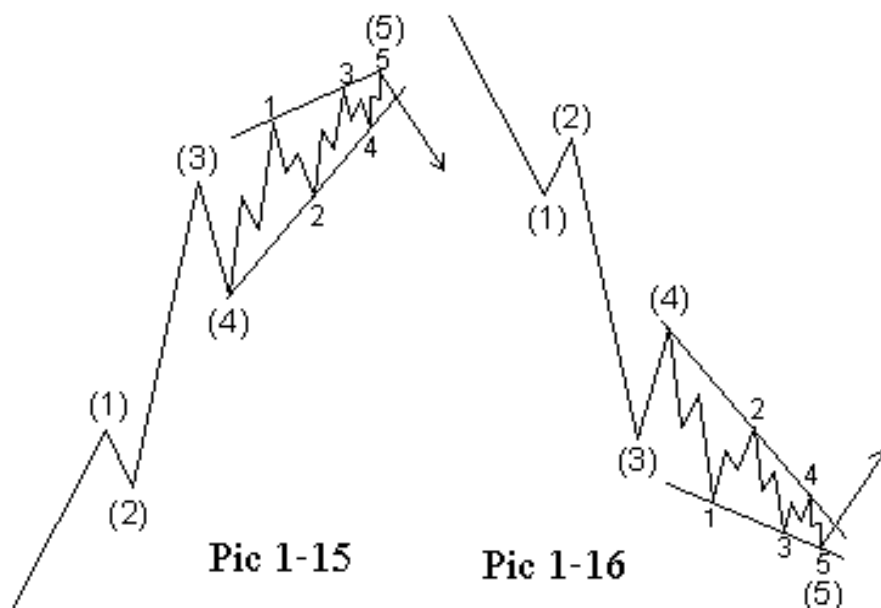
درس سوم :

۳.۱ - مثلثهای قطري

يك مثلث قطري يك الگوي حرکت است که هنوز عکس العمل خود را ظاهر ننموده ، همچنان این یکی از خصوصیات اصلاح کننده می باشد. مثلثهای قطري ساختار موج در يك محل خاص را تعویض می نمایند. بطوریکه با حرکت خود ، مسیر سابق را دنبال نمی کنند و سومین موج هرگز کوتاه تر از بقیه نیست. بهر حال مثلثهای قطري تنها يك ساختار ۵ موج در مسیر روند اصلی می باشند که موج چهارم همیشه حرکتی در محدوده حرکت موج اول دارد. بندرت يك مثلث قطري ممکن است در پایان يك کوتاه سازی اتفاق بیافتد اگر چه در تجربه ما هر کوتاه سازی فقط در حاشیه های کوچک رخ می دهد.

پایان قطري :

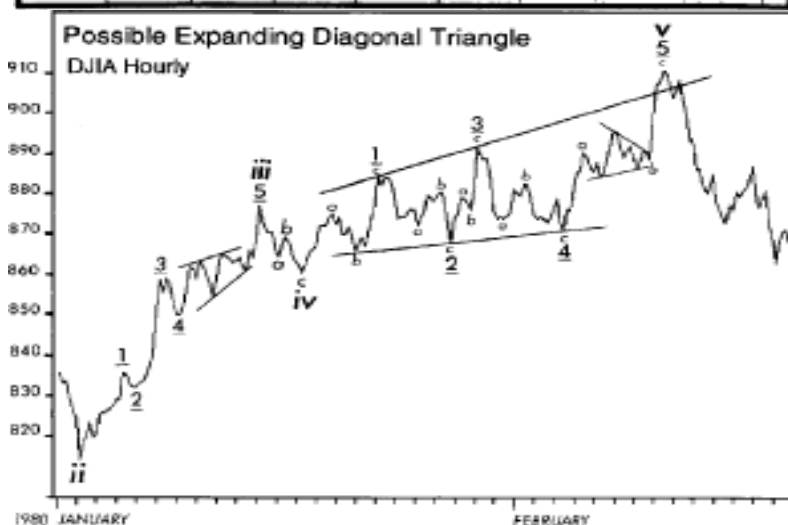
همانطور که الیوت تعبیر کرده است ، هر پایان قطري يك نوع ویژه از موج اصلی است که در موقعیت ۵ موج ، وقتیکه حرکت قبلی بسیار سریع و بسیار طولانی بوده باشد اتفاق می افتد. درصد بسیار کوچکی از پایان های قطري در موج C از سری موجهای a-b-c در دومین یا سومین سه تایی ظاهر می شوند (این بخش در درس ۹ بیشتر تشریح خواهد شد). آنها فقط در موج پایانی C دیده می شوند با این همه آنها در نقاط پایانی از الگوهای بزرگ پدیدار شده و نشان دهنده خستگی يك روند بزرگ می باشند. پایانهای قطري يك شکل گوه مانند با دو خط همگرا ساخته ، هر زیر موج آنها شامل موجهای ۱،۲،۳،۴،۵ بوده و هر کدام به سه زیر موج فرعی تقسیم و يك موج یکدست را پدید می آورند. شکل ۱۵-۱ و ۱۶-۱ پایانهای قطري که نوعی موقعیت در يك موج حرکتی بزرگ است را به نمایش گذارده اند.



ما در يك مورد الگوي مرزي را يافتيم كه واگرا بودند . يافت يك گسترش واگرا يك استثناء مي باشد. بهر حال وجود چنين مواردی از نظر تجزيه و تحليل خوش ايند نيست با انكه سومين موج ، حرکت کوتاهترى نموده و الگو بزرگتر از نرمال بود و تفسيرهاي ديگري امكان پذير بود بهمين دلایل ما انرا يك دگرگوني بحساب نياوردیم.

۲.۲ - قطريها :

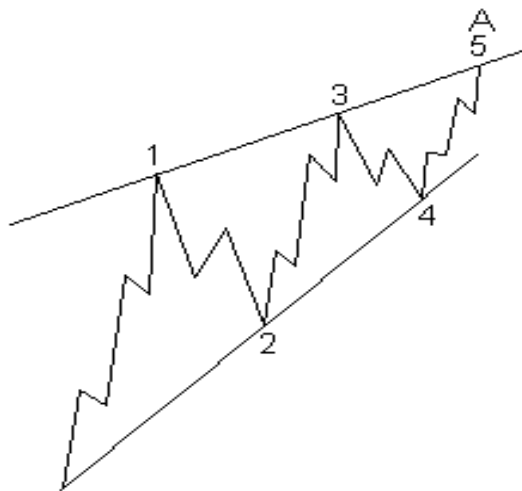
پايانهاي قطري در اين اواخر در درجه Minor در سال ۱۹۷۸ و در درجه Minute در فبريه تا مارس ۱۹۷۶ و در درجه Subminuette در ژوئن ۱۹۷۶ اتفاق افتاده است. شكل ۱۷-۱ و ۱۸-۱ دو مورد را نشان مي دهد كه يكي بالا رونده و ديگري پايين رونده و حقيقي مي باشند. شكل ۱۹-۱ وقوع واقعي يك مثلث قطري را نشان مي دهد. نکته مهم در تمام اينها تغيير در پي گيري مسير است.



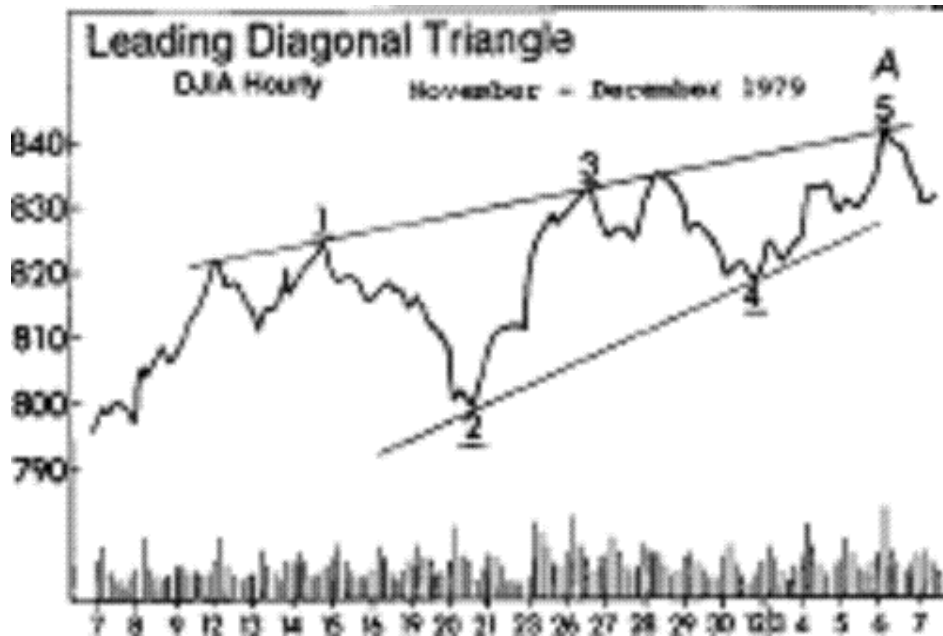
اگر چه در مثالهای شکل ۱-۱۵ و ۱-۱۶ نیست ، موجهای پنجم از مثلثهای قطری اغلب پایان يك جهش هستند. برای مثال خط روند را در پایان موجهای اول و سوم قطع می کنند. شکل ۱-۱۷ و ۱-۱۹ يك مثال واقعي از این موضوع می باشد. در صورتیکه volume در حال کاهش در مثلث قطری می باشد ، پایان الگو با يك افزایش نسبي در volume زمانیکه جهش رو به بالا اتفاق می افتد ، همراه است. و بندرت زیر موج پنجم خط رزیستنس را قطع نمی نماید . يك صعود قطری يك نزول سریع است که همیشه پس از يك سقوط سریع بازگشت به نقطه اول پی گیری می شود. يك سقوط قطری يك اوج گیری سریع است که معمولا پس از يك حرکت رو به بالا نزول می کند . برای توضیح بیشتر موج پنجم ، موج های پنجم قطع کننده و پایان دهنده مثلث قطری بوده و جمعا نشانه برگشت هیجانی به امتداد مسیر و اشاره به تغییر در درجه های مختلف و در هم آمیختن شدت موج های بعدی در مسیر مخالف است .

۲.۲- هدایت قطریها :

_____ وقتی مثلثهای قطری در موقعیت موج ۵ یا ۳ اتفاق می افتد ، انها الگویی را که الیوت تشریح کرده بشکل ۳-۳-۳-۳-۳ می سازند. اگر چه روشن شده است که تغییر در این الگو بعضی از اوقات در موقعیت موج اول از حرکت در موقعیت موج A از زیگزاگها ظاهر می شوند. مشخصه اینحالت تداخل موج اول و چهارم و همگرایی خط های مرزی در داخل يك شکل گوه مانند و در يك مثلث قطری می باشد . اگرچه بخشهای فرعی یا زیر موجها متفاوت بوده و يك الگوی ۵-۲-۵-۲-۵ را ترسیم می نمایند. ساختار این الگو (در شکل ۱-۲۰) در قوانین **اصل امواج** اتفاق می افتد که حرکت بزرگ به ۵ موج تقسیم و حرکت در جهت مخالف با سه موج پایان قطری را می سازد. تحلیلگران باید مراقب این موضوع باشند که این الگو برای بیشتر توسعه های معمولی شامل یکسری موجهای اولیه و ثانویه ، بدون خطا می باشد. کلید اصلی شناخت این الگو کندي مشخص تغییر قیمت موج پنجم نسبت به موج سوم می باشد. در مقایسه پیشرفت موجهای اول و دوم ، سرعت در دو دوره کوتاه افزایش یافته عرض اغلب پهن می گردد(بعنوان مثال تعدادی از سهام شرکتها ویا زیر شاخه های انها)



شکل ۲۱-۱ يك مثال واقعي از يك هدايت مثلث قطري را نشان مي دهد. اين الگو بوسيله ار.ان.اليوت كشف نگردیده بود اما فراواني پيدايش اين الگو انقدر بوده است که در مورد اعتبارش مراقانع سازد.



۲.۴ - موجهاي اصلاح کننده :

— حرکت بازار بر خلاف روند از درجه بزرگتر از خود ، يك ستيز است. ستيز در يك روند بزرگ از تشکیل يك ساختار حرکت تمام رو به جلو ، جلوگیری مي نمايد. اين ستيز بين دو روند متضاد ، موجهاي اصلاح کننده از درجه کوچکتر را ، اشکار و قابل شناسائي مي سازد ، که همیشه باساني بامقايسه با روند اصلي شناخته مي شوند. و نتيجه ديگر اين ستيز بين روندها ، در واقع موجهاي اصلاحي با مسير متفاوت بعنوان بخشي از موجهاي حرکت مي باشد. بعلاوه ، بعضي اوقات انها افزايش يا کاهش در پيچيدگي يا به عبارتي ، زير موجهاي تکنیکی از درجه اي که مي تواند پيچيدگي انها يا طول زمانشان ، انها را در درجه ديگري قرار دهد ، را اشکار سازند. به همه اين دلایل ، شناسائي انها در موجهاي اصلاح کننده الگو مي تواند ، تا وقتیکه انها کامل نشده اند و پشت سر هم قرار نگرفته باشند ، سخت باشد. در پایان ، موجهاي اصلاح کمتر از موجهاي حرکت قابل شناسائي مي باشند. تحليلگران اليوت بايد تمرين و هوشیاري بیشتری در اناليز بازار ، زمانیکه يك حالت اصلاحي پيچیده وجود دارد ، نسبت به زمانیکه قيمتها در يك روند مداوم رو به جلو هستند ، داشته باشند .

يك قانون خيلي مهم که از مطالعه اصلاح کننده ها در الگوهاي گوناگون نتيجه گرفته شده ، نشان مي دهد هرگز اصلاح کننده ها ۵ تايي نيستند و فقط موجهاي حرکت رو به جلو ۵ تايي مي باشند. بهمين دليل ، يك ۵ موج اوليه در حرکت مخالف روند اصلي ، پایان يك اصلاح نيست و فقط بخشي از ان است .

تصاویری که در طول درس ۹ این دوره ارائه می شود این مبحث را تشریح خواهد نمود. مرحله اصلاح در دو ساختار پدیدار می شود. اصلاحهای سریع، که زاویه ای مخالف روند اصلی می سازند. و اصلاحهای Sideway، که همیشه یک پی گیری اصلی از موج قبلی یا نوعی بازداشتن حرکت یک موج و برگشت به نقطه اول، و بدین معنی که از مجموعه آنها حرکت های Sideway پدیدار می گردند. این مبحث از معیارها در درس ۱۰ بتفصیل ارائه خواهد گردید. الگوهای ویژه بازگشتی در چهار دسته اصلی گروه بندی می گردند: زیگزاگها (۵-۳-۵)، در سه گونه: یک مرحله، دو مرحله، سه مرحله (مسطح ها-۳-۵)، در سه گونه: عادی، بسط یافته، و مداوم (مثلت ها (۳-۳-۳-۳-۳)، در چهار گونه: سه گونه ان(صعود کننده، نزول کننده، و متقارن) و یک نوع ان توسعه یافته (برگشت متقارن).

۲.۵ - زیگزاگها

یک زیگزاگ تنها در یک بازار صعودی یک الگوی کاهشی سه موج ساده می باشد که با A - B - C علامت گذاری می گردد. ترتیب بندی زیرموجها ۵- ۳- ۵ است و بطور محسوسه انتهای موج B پایتتر از موج A قرار می گیرد، تصاویر ۱-۲۲ و ۱-۲۳ این موضوع را نشان می دهند.

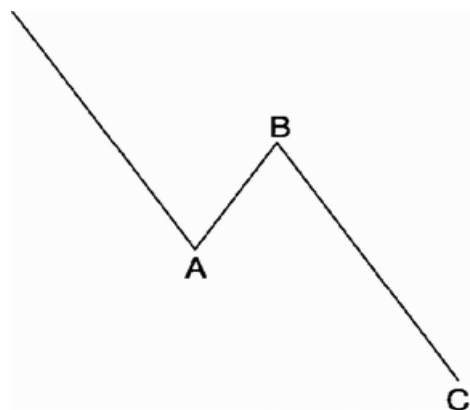


Figure 1-22

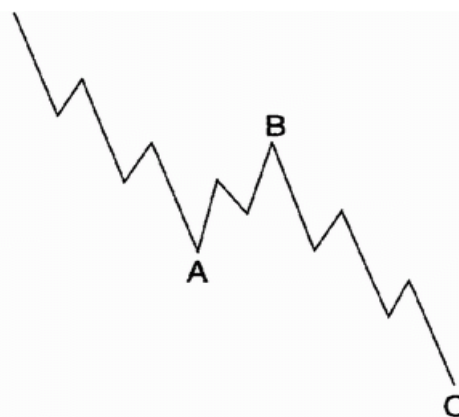


Figure 1-23

در یک بازار کاهشی، یک اصلاح برگشتی در جهت مخالف، چنانکه در شکلها ۲۴ و ۲۵- ۱ نشان داده شده، تشکیل می شود. اغلب برای شناسایی یک زیگزاگ در یک بازار افزایشی بصورت یک زیگزاگ معکوس شده یا قرینه زیگزاگ قبلی است.

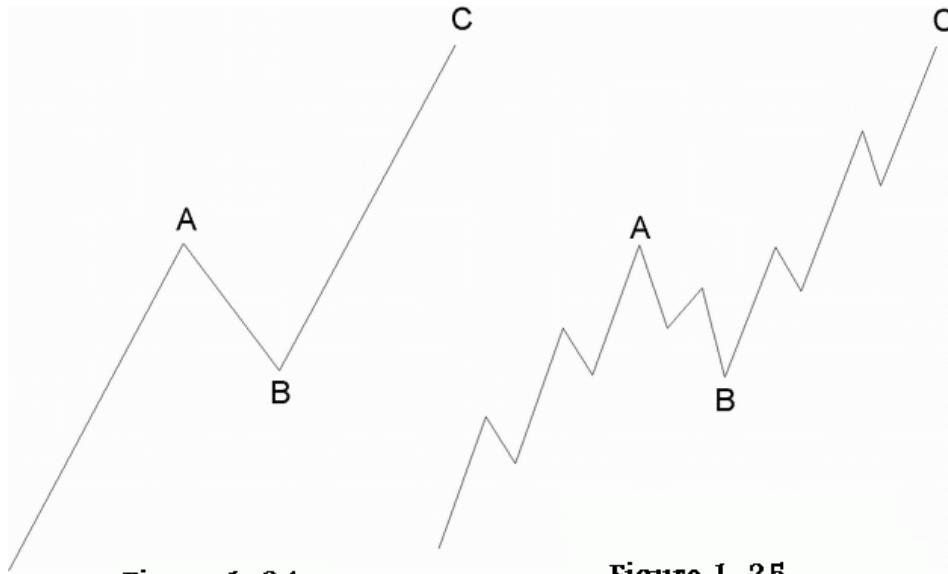
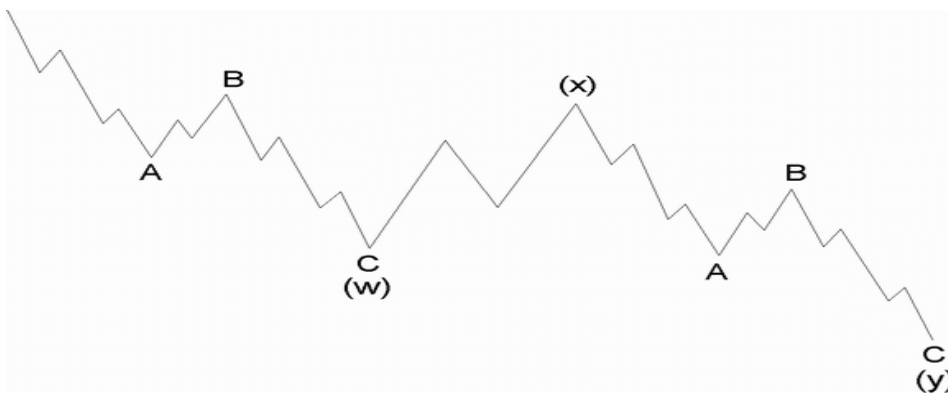
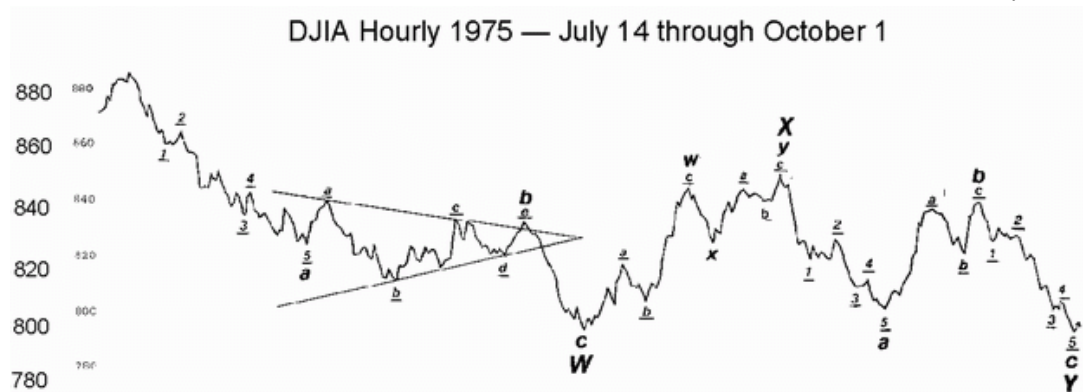


Figure 1-24

Figure 1-25

بعضی اوقات زیگزاگها دوبار یا سه بار متوالی اتفاق می افتند ، مخصوصا وقتی که اولین موج ، بازگشت نرمال یا کوچکتری داشته است. با این حقیقت ، هر زیگزاگ بوسیله تولید يك فاصله سه تایی جدا می شود که زیگزاگ دوگانه یا سه گانه خوانده می شود. (شکل ۱-۲۶ را ببینید). این شکلها شبیه توسعه يك موج عکس العمل (بازگشت) می باشد که معمولا کم پیش می آید . در حقیقت در استاندارد و لیست سهام ۵۰۰ (ترجمه Stock ۵۰۰: یکی از سهامهای بورس امریکا) رخداد ان در ژانویه ۱۹۷۷ تا مارس ۱۹۷۸ که می توان گفت يك زیگزاگ دوگانه می باشد را می بینیم. (شکل ۱-۲۷ را ببینید). می توان اصلاح در سهام (Dow ترجمه: يك گروه مهم از سهام امریکا) را از ژولای تا اکتبر ۱۹۷۵ که با برگشتها یش ، زیگزاگهای متوالی دوگانه را بنمایش گذاشته است، را دید، که موجهای چهارم بندرت اتفاق می افتد. (شکل ۱-۲۸ را ببینید) .





اران. الیوت زیگزاگهای دوگانه و سه گانه را نامگذاری و سه تاییهای دوگانه و سه گانه (در بخش های بعدی خواهد آمد) را مختصرنویسی نموده ، او حرکتیهای واسط را با موج X علامت گذاری نموده بود. چنانکه اصلاحیهای دوگانه را با A-B-C-X-A-B-C نامگذاری نموده است. متاسفانه این علامت گذاری نامناسب از نظر درجه ، دارای زیرموجیهای از هر الگوی ساده بوده است. آنها در حقیقت نامگذاری درجه ای کوچکتر از برگشت درست بود. آنها دو درجه کوچکتر هستند. ما این مشکل را بوسیله شیوه نمادسازی رفع کردیم. برچسب گذاری متوالی اجزای موجهای برگشت دوگانه و سه گانه را Z, Y, W می نامیده چنانکه در الگو ، بصورت متوالی (W, X, Y) یا (W, X, Z) علامتگذاری می گردد. حرف W حالا اولین الگوی برگشتی را در یک برگشت دوگانه یا سه گانه مشخص می نماید ، Y دومین و Z سومین برگشت سه گانه را نشان می دهد. هر زیر موج از انجائیکه (مانند A, B یا C بعلاوه D یا E از یک مثلث - در بخش های بعدی خواهد آمد) حال می دانیم دودرجه کوچکتر از برگشت اصلی می باشد. هر موج X یک موج واکنشی بوده و بدین دلیل همیشه یک موج اصلاح کننده است. یا بعبارت دیگر بنوعی یک زیگزاگ است.

درس چهارم

۴.۱- مسطح ها (۵-۳-۲) — یک اصلاح مسطح با یک زیگزاگ که دارای زیرموجیهای ۵-۳-۲ باشد ، متفاوت است ، همانگونه که در شکل ۱-۲۹ و ۱-۳۰ نمایش داده شده. تا زمانیکه در اولین حرکت ، موج A قدرت حرکت رو به پایین با ۵ موج راندارد ، یک زیگزاگ است. تعجب اور نیست که موج عکس المعل B قدرت برگشت را نداشته و تا نزدیکی شروع موج A باز می گردد. موج C در بازگشت ، معمولا حرکت خود را در محدوده پایان موج A یا کمی دورتر پایان میدهد .

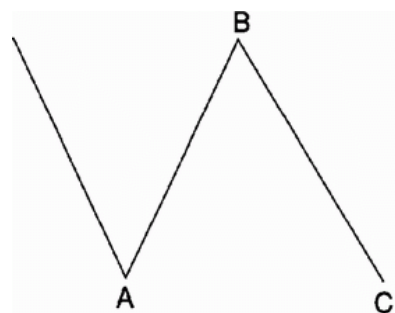


Figure 1-29

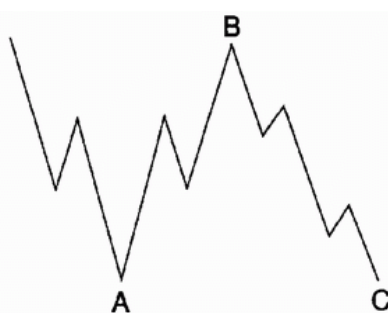


Figure 1-30

در بازار نزولي ، الگو تقریبا معکوس می گردد. شکل ۱-۳۱ و ۱-۳۲ این موضوع را نشان می دهد

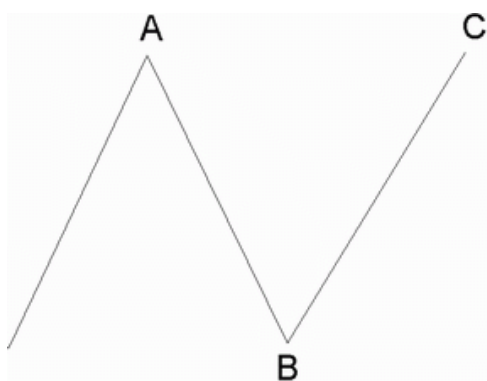


Figure 1-31

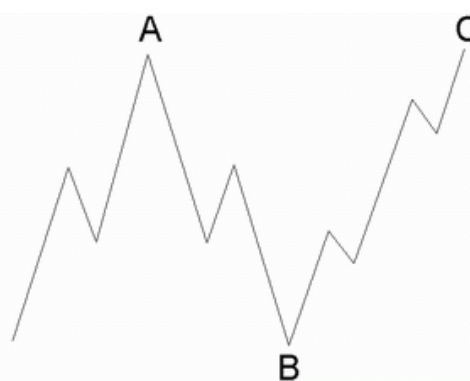


Figure 1-32

برگشتهای مسطح معمولا زیگزاگ امواج سابق را کمتر دنبال می کنند. آنها علامت درگیری یک روند بزرگ و قوی و مقدمه یا پیرو یک گسترش هستند. افزایش قدرت روند باعث پایان یافتن روندهای مسطح میشود. معمولا در داخل عکس العملها ، چهارمین موج وقتی که دومین موج کوچک باشد مسطح ها را تکرار می کند .چه رخدادی را ممکن است دو مسطح بنامیم . بهر حال الیوت این فرمها را در دو سه تایی دسته بندی کرده است. ما این موضوع را در درس ۹ بحث خواهیم کرد . لغت مسطح برای یک A-B-C که دارای زیر موجهای ۲-۲-۵ باشد مورد استفاده قرار می گیرد. هر چند در فرهنگ الیوت سه نوع از تصحیحهای ۲-۲-۵ با ساختارهای مختلف شناسائی شده است . در یک تصحیح عادی ، موج B در محدوده آغاز موج A پایان می یابد و موج C در پایان موج A یا مقدار جزئی پس از آن تمام می شود. و ما این فرمها را در تصاویر ۱-۲۹ تا ۱-۳۲ می بینیم . بجز فرمهای عادی ، توسعه های مسطح فرمهای دیگری نیز دارند که شامل یک افزایش قیمت که مقدم بر یک موج عکس العمل است، می باشد.

الیوت این دگرگونی بی قاعده را مسطح خواند، اگر چه لغت بی ربطی است و آنها بسیار معمولی تر از مسطح ها هستند.

۴.۲ - توسعه مسطح ها :

در توسعه مسطح ها موج B از الگوی ۳-۳-۵ در بعد از نقطه شروع موج A و موج C در نقطه ای پس از پایان موج A پایان می پذیرد. این موضوع در تصاویر ۱-۳۳ و ۱-۳۴ برای یک بازار افزایشی (رند رو به بالا) و در تصاویر ۱-۳۵ و ۱-۳۶ برای یک بازار کاهشی (رند رو به پایین) نشان داده شده است. آرایش بازار معدل صنعتی داو جونز (Dow Jones Industrial Average = DJIA) در ماه های اگوست تا نوامبر ۱۹۷۳ یک اصلاح مسطح توسعه یافته از نوع بازار نزولی، یا یک مسطح توسعه یافته معکوس را تشکیل داده است. (شکل ۱-۳۷ را ببینید)

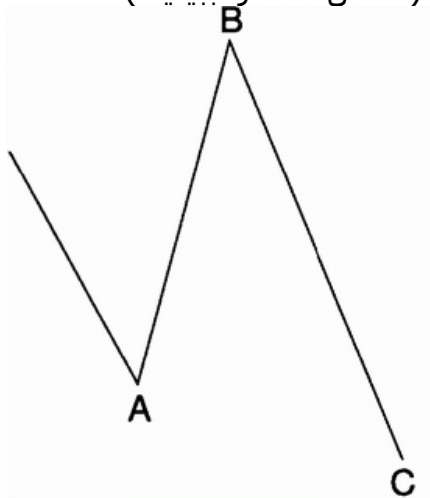


Figure 1-33

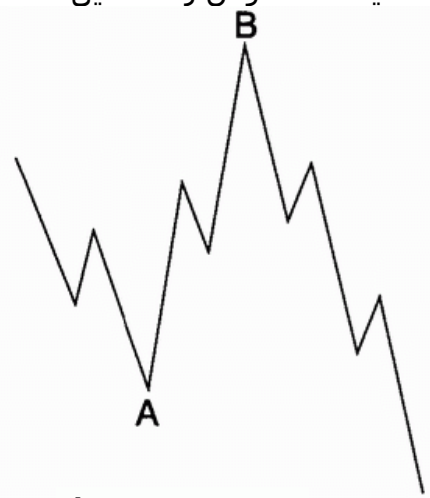


Figure 1-34

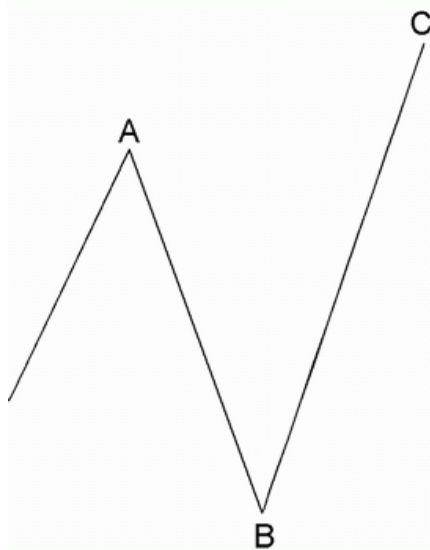
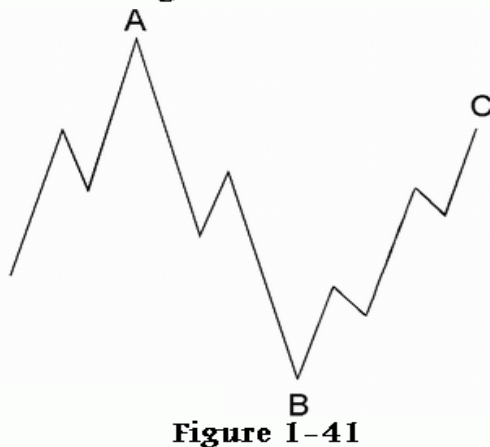
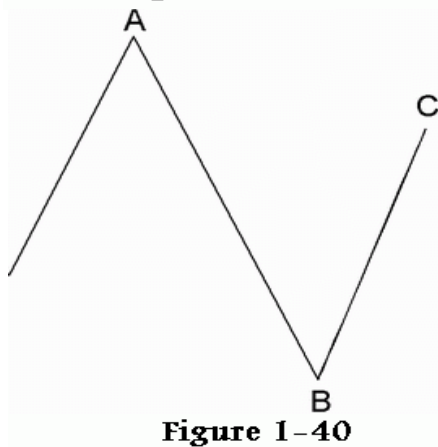
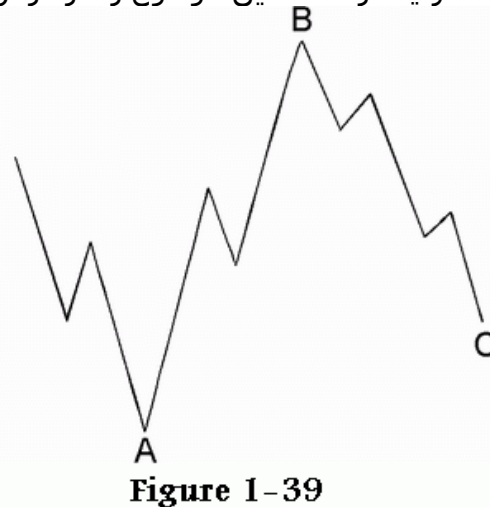
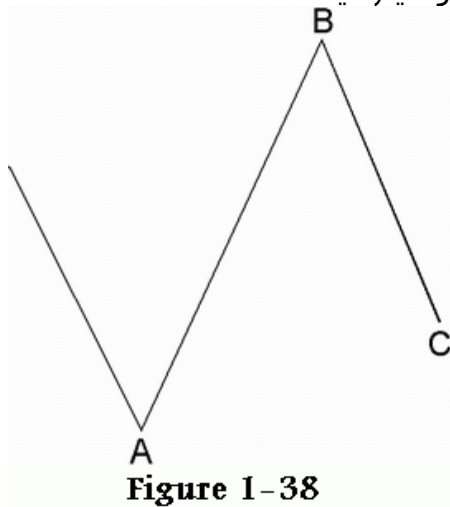


Figure 1-35



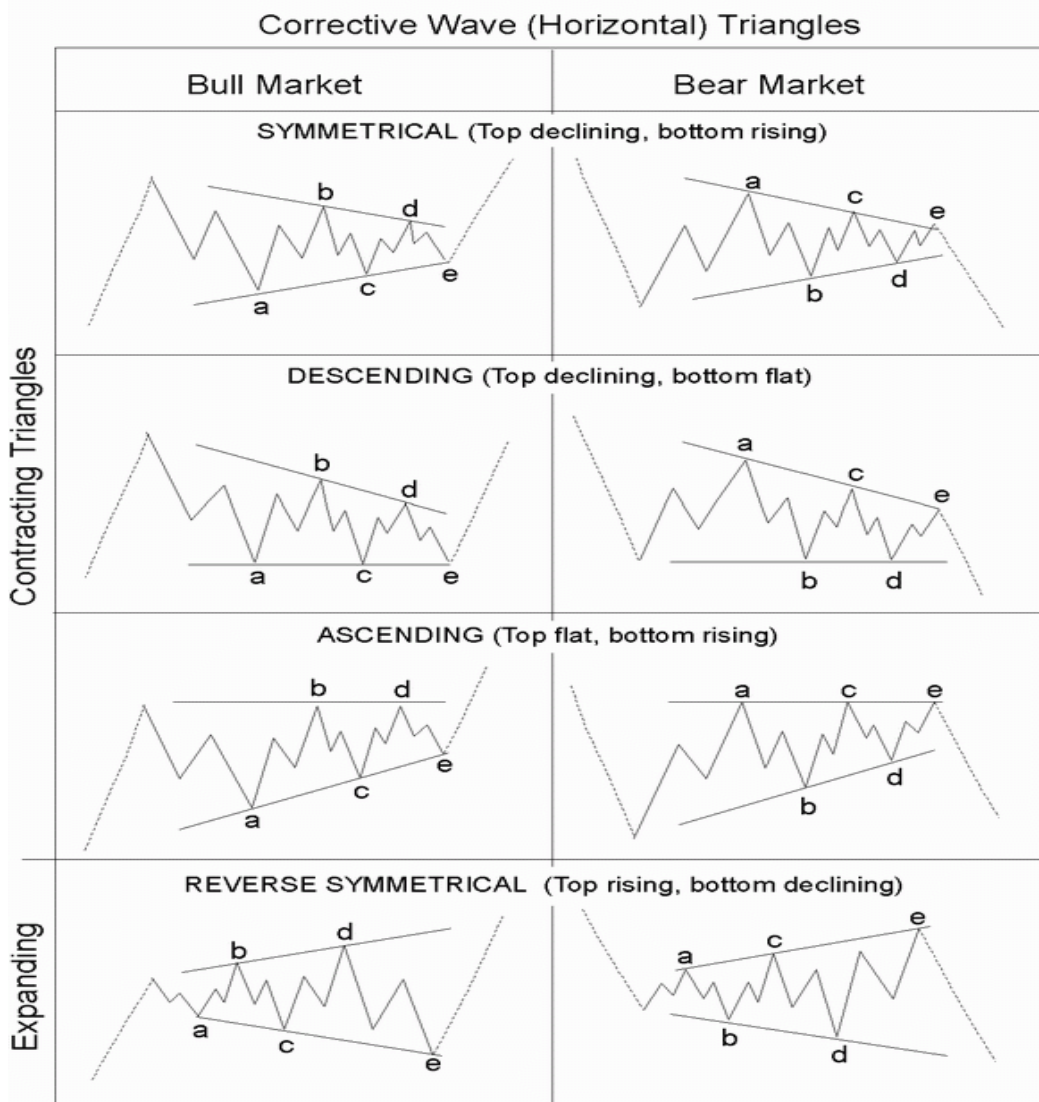
Figure 1-36

در بعضي حالتهاي نادر الگوي ۵-۳-۲ ، موج B مانند مسطح گسترده پس از نقطه شروع موج A پايان مي پذيرد اما موج C در حركت خود از نقطه پايان موج A نمي گذرد و كمی قبل از ان پايان مي پذيرد كه انرا مسطح جاري مي ناميم . تصاویر ۱-۲۸ تا ۱-۴۱ اين موضوع را نشان مي دهند. نیروها در يك روند بزرگ همان چيزي هستند كه الگوها را ايجاد مي كند. اين مهم است ، وقتي يك مسطح جاري ايجاد مي گردد كه بخش هاي فرعي داخلي طبق قوانين البيوت قرار گرفته باشند. بعنوان مثال اگر موج B بجاي سه موج به پنج موج تبديل شود ، نگاه بيشتر شبیه يك ه موج عكس العمل از يك درجه بزرگتر مي باشد. قدرت موجهاي عكس العمل در تشخيص اصلاحهاي مداوم مهم مي باشد كه تنها در بازار هاي قوي و سريع رخ مي دهد. اينجا يك هشدار لازم است، ما بزحمت چند نمونه از اين اصلاح را در ثبت قيمتها يافته ايم. پس هرگز يك موج اصلاحي را با اين شيوه قبل از پايان الگو شماره گذاري نكنيد ، وگرنه از هر ۱۰ بار ، ۹ بار را بخطا شماره گذاري مي كنيد. در عوض مثلثهاي مداوم بسيار عموميت بيشتر دارند. ما اين موضوع را در درس ۸ خواهيم ديد.

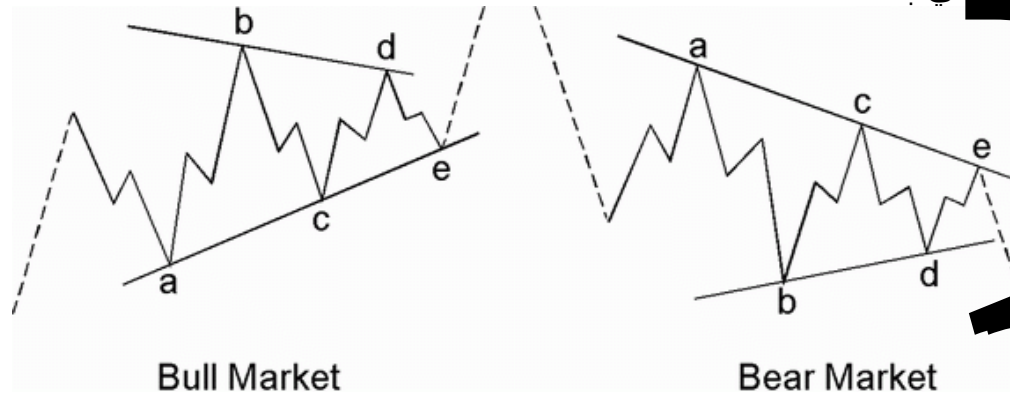


۴.۳ - مثلثها :

_____ مثلثها ظهور و بازتاب موازنه نیروها هستند. ایجاد يك حرکت SideWay معمولا از تركيب کاهش volume ، و تغييرات ایجاد مي گردد. مثلثها معمولا دارای ۵ موج اورلپ شده بوده (ترجمه overlap : رویهم افتادن موجها) که دارای زیر موجهاي ۳-۳-۳-۳-۳ و a-b-c-d-e مي باشند. يك مثلث از اتصال نقاط پایانی a,c و b,d بیکدیگر تشکیل مي شود. موج e مي تواند در بالا یا پایین خط a-c پایان پذیرد ، تجربه نشان داده که در بیشتر موارد عبور موج e از خط a-c اتفاق نمي افتد. دو گونه مختلف از مثلثها وجود دارد: انقباضي و گسترده. سه نوع مثلث انقباضي وجود دارد : متقارن ، صعودي و نزولي که در شکل ۱-۴۲ نمایش داده شده است. در مثلثها نوع نادر و کمیاب وجود ندارد و همیشه با همان الگوها و متقارنهایشان که در شکل ۱-۴۲ نشان داده شده ظاهر مي گردند.

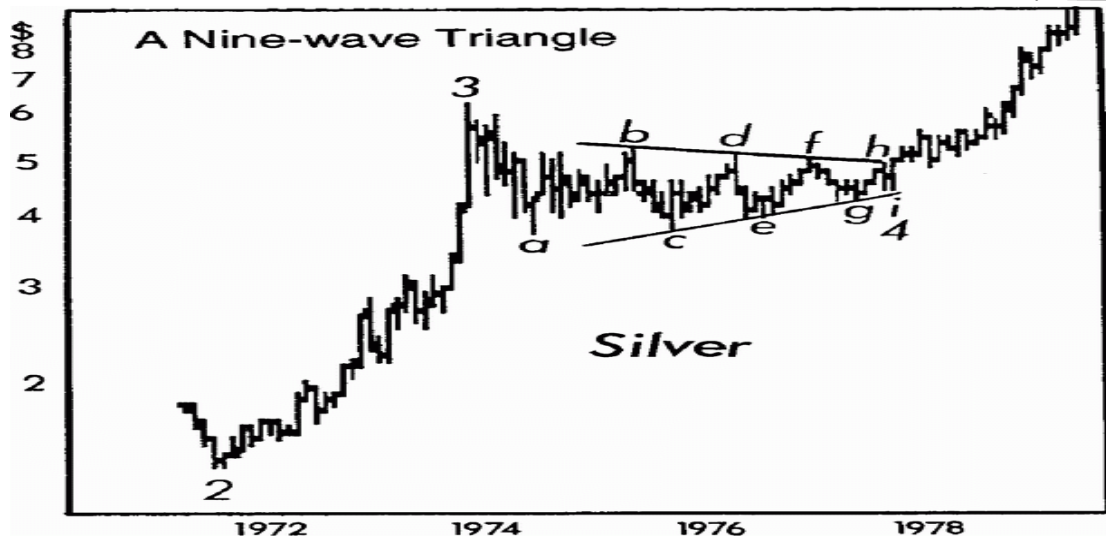


شکل ۱-۴۲ نشان دهنده مثلثهای انقباضی و فضای عملکرد قیمت در آنهاست ، که ممکن است آنها را مثلثهای با قاعده بخوانیم. بهر حال ، این خیلی مهم است که موج b از موج a در يك مثلث انقباضی عبور کرده و موج a شروع يك مثلث گسترده باشد. این موضوع در شکل ۱-۴۳ آمده است با وجود این آنها بصورت (SideWay ترجمه : حرکت مستقیم بازار) ظاهر می شوند. همه مثلثها زیرگروه مثلثهای مداوم هستند و نتیجه اصلی موجهای قبلی موج پایانی e می باشد.



۴.۴- مقاله‌ی مثلث

— حال چند مثال از تشکیل مثلثها در چارتهها را در این دوره بیان می کنیم. چنانکه می دانید ، زیرموجها در يك مثلث ، زیگزاگها هستند ، اما بعضی اوقات يك زیر موج (مثلا موج c) بیشتر از بقیه ، فرمهای پیچیده بخود گرفته و شکلهای عادی یا گسترده ، یا زیگزاگهای تودرتو را می سازد. در موارد کمیاب یکی از زیر موجها (معمولا موج e) خود تولید يك مثلث را می نماید چنانکه يك الگوی ۹ موجه کامل را تولید می کند. بنابراین مثلثها نیز شبیه زیگزاگها گاهی اوقات مثلثهای متشابه و متوالی را تولید می کنند ، يك نمونه در بازار نقره در ۱۹۷۳ تا ۱۹۷۷ اتفاق افتاده است. (شکل ۱-۴۴ را ببینید)



اگر چه به احتمال قوی این اتفاق نادر در موج دوم برای تشکیل یک فرم مثلثی ظاهر می‌گردد ، اما مثلثها تقریباً همیشه در یک موج عملکرد نهایی در الگوی از یک درجه بالاتر ظاهر می‌شوند ، بعنوان مثال هنگامیکه موج چهارم در یک برگشت ، مانند موج B در یک A-B-C یا موج پایانی X در یک زیگزاگ دوگانه یا سه گانه یا در یک اتصال باشد را عنوان نمود. (که در درس ۹ توضیح داده خواهد شد) یک مثلث همچنین ممکن است در یک الگوی عملکرد پایانی در یک اصلاح ترکیبی تشکیل شود ، بعنوان مثال در درس ۹ خواهیم گفت ، یک مثلث همیشه قبل از موج نهایی در الگویی از درجه بزرگتر ، در حالت اصلاح ترکیبی خواهد بود . در بازار سهام ، وقتی یک مثلث در موج چهارم اتفاق می‌افتد ، در موج پنجم گاهی پرسرعت بوده و بخش زیادی از مثلث را می‌پیماید. الیوت از لغت **پرتاب** در اشاره به این قضیه استفاده می‌کند ، موجهای حرکتی کوتاه ساخت مثلث را پی‌گیری می‌نمایند . **پرتاب** معمولاً یک عکس العمل است ، اما می‌تواند یک پایان قطری باشد. در بازارهای نیرومند ، پرتاب وجود ندارد ، اما در عوض یک موج پنجم طولانی خواهد داشت. بنابراین اگر یک موج پنجم ادامه دهنده یک مثلث پرفشار باشد ، دارای یک نیرو و فشار معمولی خواهد بود ، این احتمالاً علامت یک موج بلند است. پس از مثلث ، یک عکس العمل قوی از درجه بالا یا یک موج طولانی در ادامه خواهد آمد ، توضیحات بیشتر در درس ۲۹ داده خواهد شد . شواهد تجربی ما از مثلثها بطور مثال در شکل ۱۵-۳ نمایش داده شده است. بنظر ما بسیاری اوقات محل تلاقی خطوط مرزی یک مثلث فشرده با یک دو راهی در بازار همراه است. تعداد زیاد این رخداد قرار دادن آنرا در ردیف معیارهای **اصل امواج** توجیه می‌نماید.

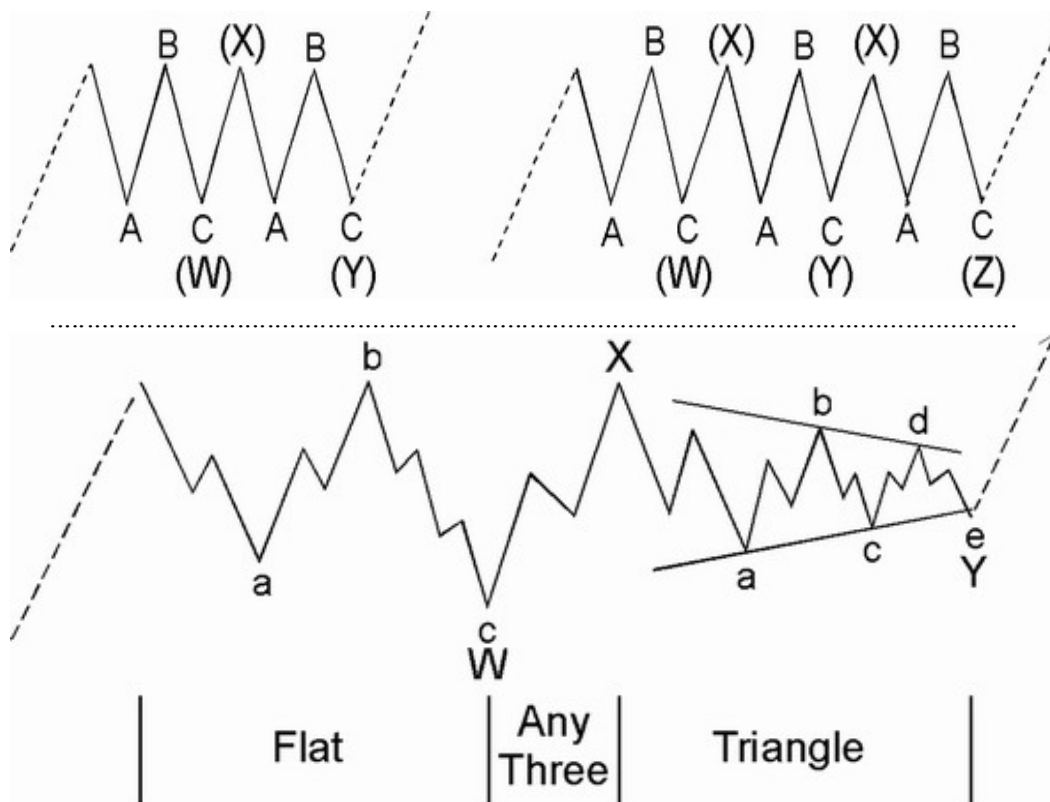
هنگامیکه کلمه افقی برای مثلثها بکار می‌رود ، اشاره به ساخت مثلثهای اصلاحی می‌نمایند ، در حالیکه بر خلاف آن هنگامیکه کلمه قطری استفاده می‌شود اشاره به آرایش مثلثهای حرکتی می‌کند. این موضوع در درس ۵ بحث خواهد شد. پس بکار بردن **مثلثهای افقی** و **مثلثهای قطری** تفکیک این دو ویژگی آنها در **اصل امواج** است. برای ساده کردن تحلیلگران ممکن است از لغت‌های **triangle** یا **مثلث** و **wedge** یا **گوه** بجای یکدیگر استفاده کنند. اما بخاطر داشته باشید که مطالعه کنندگان تکنیکال چارت ، مدتهاست که از این لغتها به یک منظور استفاده می‌نمایند. تفاوت گذاشتن برای این دو می‌تواند مفید باشد.



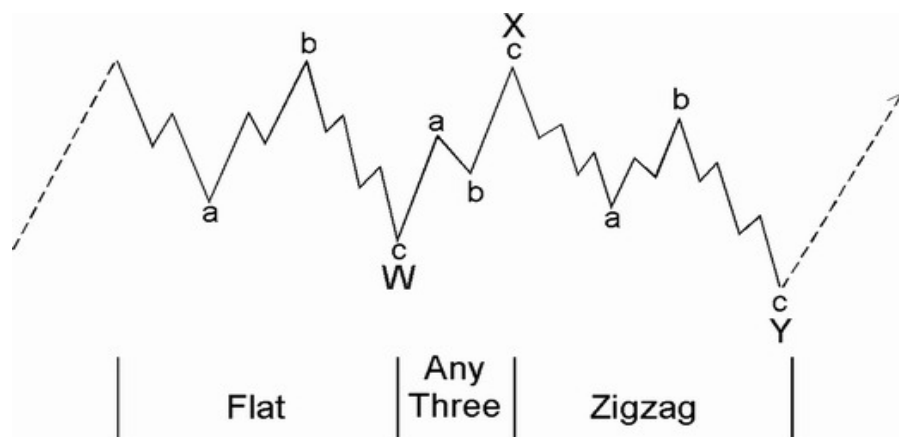
درس پنجم

۵.۱ - ترکیبهای اصلاح :

سه تایپهای دوگانه و سه گانه الیوت ترکیبهای (SideWay ترجمه : حرکت مستقیم بازار) الگوی اصلاحی را سه تایپ های دوگانه و سه گانه نامند. که یک سه تایپ ساده از هر زیگزاگ یا مسطح یا مثلث را شامل می شود ، یک مثلث ترکیبی از این مفهوم شناخته می شود (ترجمه : لطفا شکل ۱-۴۲ و ۱-۴۳ را ببینید) یک سه تایپ دوگانه یا سه گانه ترکیبی از نوع ساده اصلاحها هستند که نوعهای مختلفی از زیگزاگها ، مسطح ها و مثلثها می باشند. انها در موجهای اصلاحی مسطح از ادامه حرکت SideWay دیدار می گردند. برای نمونه هر زیگزاگ دو گانه یا سه گانه ، هر الگوی اصلاحی ساده با حروف W ، Y و Z نامگذاری می گردند. موجهای واکنشی با علامتگذاری X ، می تواند هر الگوی اصلاحی را داشته باشند اما عموما انها زیگزاگها هستند . در زمانهای مختلف ترکیبهای سه تایپ ترکیبهای سه تایپ علامتگذاریهای مختلفی توسط الیوت داشته اند ، اگر چه همانطور که در شکلهای ۱-۴۵ و ۱-۴۶-۱ می بینید ، ارایش الگوها همیشه ترکیبی از سه مسطح بوده است. بهر حال ترکیب الگوها عموما یک در میان قرار گرفته اند . برای مثال یک مثلث پس از یک مسطح قرار گرفته و همانطور که در شکل ۱-۴۷ را می بینید ، یک سه تایپ دوگانه را می سازد(ترجمه : بنظر یک سه تایپ سه گانه را ساخته است).



در مثال بعدی یک مسطح توسط یک زیگزاگ پی گیری شده است که این موضوع در شکل ۴۸-۱ آمده . بدیهی است ، این شکل بخش از یک بازار افزایشی را نمایش می دهد. این شکل فقط نیاز به معکوس کردن دارد تا یک بازار کاهشی را نمایش دهد.



در بیشتر موارد ، سه تایی های دوگانه و سه گانه دارای خاصیت افقی هستند . الیوت اشاره کرد بود که ارایشهای مورب بر خلاف روند اصلی می توانند صحیح باشند. اگر چه ما هرگز چنین موردی را نیافتیم . به یک دلیل هرگز بیش از یک زیگزاگ در ترکیبها ظاهر می شود. همانطور که بیش از یک مثلث ظاهر نمی شود . بیاد بیاورید که مثلثها در پایان یک حرکت از روند بزرگ ظاهر می شوند. ظهور ترکیبها این موضوع را تأیید می کنند و فعالیت مثلثها فقط در موج پایانی در یک سه تایی دوگانه یا سه گانه می باشد.

۵.۲ - معیارهای افزایش موجها :

اگر چه نکات ظریف و مختلفی در ترکیبهای روند SideWay ساخته می شوند ، همانگونه که الیوت در قانون اصلی خود زکر کرده است ، زیگزاگها دوگانه و سه گانه را می توان در ترکیبهای غیر افقی شناسایی نمود . بهر حال نه تنها در ساخت فرمها بلکه در حرکت رو به مقصد سه تایی های دوگانه و سه گانه با زیگزاگهای دوگانه و سه گانه تفاوت دارند ، در یک زیگزاگ دوگانه یا سه گانه ، اولین زیگزاگ بندرت قدرت ساخت یک اصلاح قیمتی از اصل امواج را داراست. حرکتی دوتا سه برابر لازم است تا یک تغییر قابل پی گیری در قیمت مشاهده گردد. بهر حال در یک الگوی ساده اغلب یک بازگشت قیمتی کافی تشکیل می گردد. دوگانه و سه گانه ها از طولانی شدن مدت مرحله اصلاحی ، پس از آنکه مقصدهای قیمتی در واقع ملاقات گردیدند ، تولید می گردند. بعضی اوقات وقت بیشتری نیاز است تا بازار مسیری را در پیش رو گرفته یا حرکت قدرتمندی را با الگوهای اصلاحی دیگر در یک موج انعکاسی تولید نماید. چنانچه تقویت ادامه یابد ، روانشناسی بازار و فاندامنتال های دیگر روندها را تولید و ادامه می دهند . برای روشن تر شدن این بخش ، یک اختلاف کیغی بین سریهای $۳+۴+۴+۴+۵$ و $۵+۴+۴+۴+۴+۵$ وجود دارد.

توجه داشته باشید که تمام موجهای عکس العمل دارای یک موج شمارش از ۵ ، با افزودن ۹ ، ۱۳ یا ۱۷ موج هستند ، و همچنین موجهای اصلاحی یک شمارش از سه به علاوه ۷ ، ۱۱ یا ۱۵ موج هستند. همچنین ، مثلثها دارای یک استثنا می باشند. اگر چه آنها را یک سه تایی سه گانه با n موج نیز می توان پنداشت. بنابراین اگر یک شمارش داخلی نامشخص باشد گاهی اوقات تحلیلگران می توانند با شمارش امواج به نتیجه معقول برسند. برای نمونه یک شمارش از ۹ ، ۱۳ یا ۱۷ با چند اورلپ (ترجمه : روی هم افتادن یا به عبارتی تداخل فضای قیمتی امواج را اورلپ می گوئیم.) شبیه یک حرکت بوده و هر شمارش از ۷ ، ۱۱ یا ۱۵ با تعداد نامحدودی اورلپ (ترجمه : روی هم افتادن یا به عبارتی تداخل فضای قیمتی امواج را اورلپ می گوئیم.) شبیه یک اصلاح می باشد. استثناء های اصلی مثلثهای قطری از هر دو نوع می باشد که پیوندی از حرکت و اصلاح می باشند .

ماکزیمم منیمم های درست :

گاهی اوقات پایان الگو با حداکثرهای قیمت متفاوت است. در چنین مواردی پایان الگو را ماکزیمم منیمم های درست می گوئیم. این بدین منظور است که تفاوتی بین بالا و پایین های واقعی قیمت و آنچه در داخل الگو اتفاق می افتد قائل باشیم. برای مثال در تصویر ۱-۱۱ پایان موج پنجم واقعی است اما در حقیقت موج سوم بالاترین قیمت را تولید نموده است. در تصویر ۱-۱۲ موج پنجم یک پایین واقعی است. در تصاویر ۱-۳۳ و ۱-۳۴ نقطه شروع موج A ماکزیمم درست در یک بازار افزایشی می باشد ، با وجود آنکه موج B بالاتر از آن قرار گرفته است. در تصاویر ۱-۴۷ پایان موج Y یک منیمم درست در بازار نزولی است با اینحال پایینترین قسمت پایان موج W می باشد. این مفهوم بسیار مهمی است بدلیل آنکه یک تحلیل موفق با علامتگذاریهای درست انجام می گردد. اینکه ماکزیمم منیمم های قیمت درست در شروع موج باشند بعضی اوقات یک ادعای دروغین است. نگران نباشید تا وقتیکه اطلاعات در خصوص مفارقت رفتار موج وجود دارد شما گمراه نخواهید شد. ضمناً در موقع استفاده از مفاهیم پیش بینی ها که در درس ۲۰ معرفی خواهند شد نیز به خطا نخواهید رفت. طول و مدت یک موج و نقاط پایانی درست بوسیله طرح ریزی و اندازه گیری تعیین می گردند.

۵.۲ - تطبیق دادن عملکرد و اسلوب:

— در درس ۴ و ۳ ، ما دو عملکرد احتمالی امواج (عمل و عکس العمل) ، و دو حالت احتمالی از توسعه ساختاری (حرکت و اصلاح) را ، بحث نمودیم. ما این مواد را بطور خلاصه در زیر عنوان بندی می کنیم : برچسب (شمارش) برای موجهای عمل ۱ ، ۳ ، ۵ ، A ، C ، E ، W ، Y ، Z هستند . برچسب (شمارش) برای موجهای عکس العمل ۲ ، ۴ ، B ، D ، X هستند . همچنین بزودی توضیح خواهیم داد که همه موجهای عکس العمل ، توسعه ای از حالت اصلاح بوده و بیشتر امواج عمل ، توسعه ای از حالت حرکت هستند . و قبل از آن ، حالتی که موجهای عمل ، توسعه ای از حالت اصلاح باشند را شرح می دهیم

- موجهای ۱ ، ۳ ، ۵ در يك پايان قطري .
- موج A در يك اصلاح مسطح
- موجهای C، E و A در يك مثلث
- موجهای W و Y در زيگزاگهای دوگانه و اصلاحهای دوگانه
- موج Z در زيگزاگهای سه گانه و اصلاحهای سه گانه .

بدليل آنکه فهرست موجهای بالا يك عمل در جهت مخالف و در عين حال توسعه يك حالت اصلاحي هستند ، ما آنها را موجهای **عمل اصلاحي** مي ناميم . بطوریکه مي دانيم ، ما ليستي از تمام ارايشهای امواج که مي توانند در حرکت قيمت ، در بازار پهناور سهام تشکيل گردند را در اختيار داريم و ارايشي رخ نمي دهد که در ليست ما نباشد. براستي از انجائیکه مطالعه چارتهای ساعتی تقريباً نزديک درجه Subminutte و از نظر جزئیات فیلتر شده هستند ، تحليلگران مي توانند بدون مثال موجهای بالا را از درجه Subminutte ، که در متد البوت تا به حال شناسائی نشده باشند ، بيابند. در حقيقت ، موجهای البوت کوچکتر از Subminutte را بیشتر با چارتهای ، دقيقه ای توليد کامپيوتر شناسائی مي کنند. حتي چند داده در واحد زمان در اين قانون ، يك درجه کافي براي بازتاب صحيح قوانين امواج بوسيله ضبط سريع انتقالات از رفتار انسانها در ميدان مبادلات ارزي است .همه قوانين (که در درسهای ۱ تا ۹ پوشش داده شده) و معيارها(که در درسهای ۱ تا ۱۵ آمده) اساساً در حالت بازار واقعي بکار مي رود ، هيچ ثبت ثانيه ای يا کمتر از ان وجود ندارد. اين توضيحات اشکار کننده ي الزامات مطلق در قيمت بازار است. وقتي قيمتها توسط سيستم حکومتي ثابت مي گردند ، همانگونه که براي طلا و نقره در قرن بيستم اتفاق افتاد ، موجها توسط قانون حبس شده و اجازه ثبت ندارند. وقتي قيمت ثبت شده متفاوت از قيمت بازار است ، قوانين و معيارها بايد با دقت مطرح گردند. البته در طولاني مدت ، بازار ها بر قوانين چيره مي گردند ، و قوانين تنها اگر بازار اجازه دهد امکان اجرا خواهند يافت. حال که ما قوانين و مقدمات امواج را آماده نموده ايم ، مي توانيم آناليزهای موفق و معيارها را در **اصل امواج** آغاز نمايم.

۵.۴ - معيارهای تناوب :

----- معيارهای موجود در درس ۱۰ تا ۱۵ ارائه و توضيح در خصوص يك بازار صعودي مي باشد. بجز جايي که که مخصوصاً مستثني شده باشد .

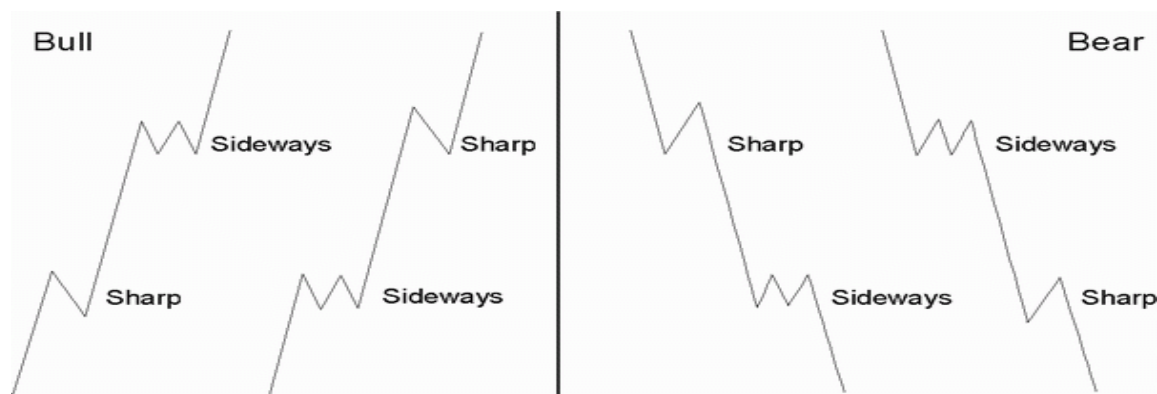
تناوب :

هميلتون بولتون توضيح مي دهد . معيارهای (ترجمه : قواعد راهنمائي کننده) تناوب بسيار گسترده و پراستفاده بوده و هميشه تحليلگران چشم انتظار ديدن تفاوتی در تشکيل بعدي موجهای مشابه هستند .گناه نويسنده نيست که تناوبها از نظر نوع موج به فرمهای بسيار زيادي دسته بندي مي گردند. اما تکرار بسيار زيادشان به اندازه کافي نشان داده که شخص بايد منتظر خلاف ان باشد .باينکه تناوبها دقيقاً نمي گویند چه اتفاقي در حال رخ دادن است ، اما اطلاعات با ارزشي ميدهند که منتظر چه چیزی نبايد بود و بخاطر داشتن آنها در زمان تحليل ارايش موجها و تشخيص احتمال بعدي بسيار مفيد هستند. اين

آموزش مقدماتی تحلیل که بیشتر مردم علاقمند به دانستنش هستند نیست . زیرا سرانجام گردش بازار در يك شیوه خاص که می خواهیم بگوئیم ، انجام خواهد شد. در ضمن معکوس این معیارها درست می باشد. روزی که بیشتر سرمایه گذاران شیوه دیگری را در پیش رو بگیرند ، روزی است که همه چیز کاملا عوض می گردد. اگر خواهیم بیشتر توضیح دهیم ، باید بگوئیم الیوت در حقیقت می خواست بگوید که تناوب يك قانون مجازی بازار است .

تناوب در داخل عکس العملها :

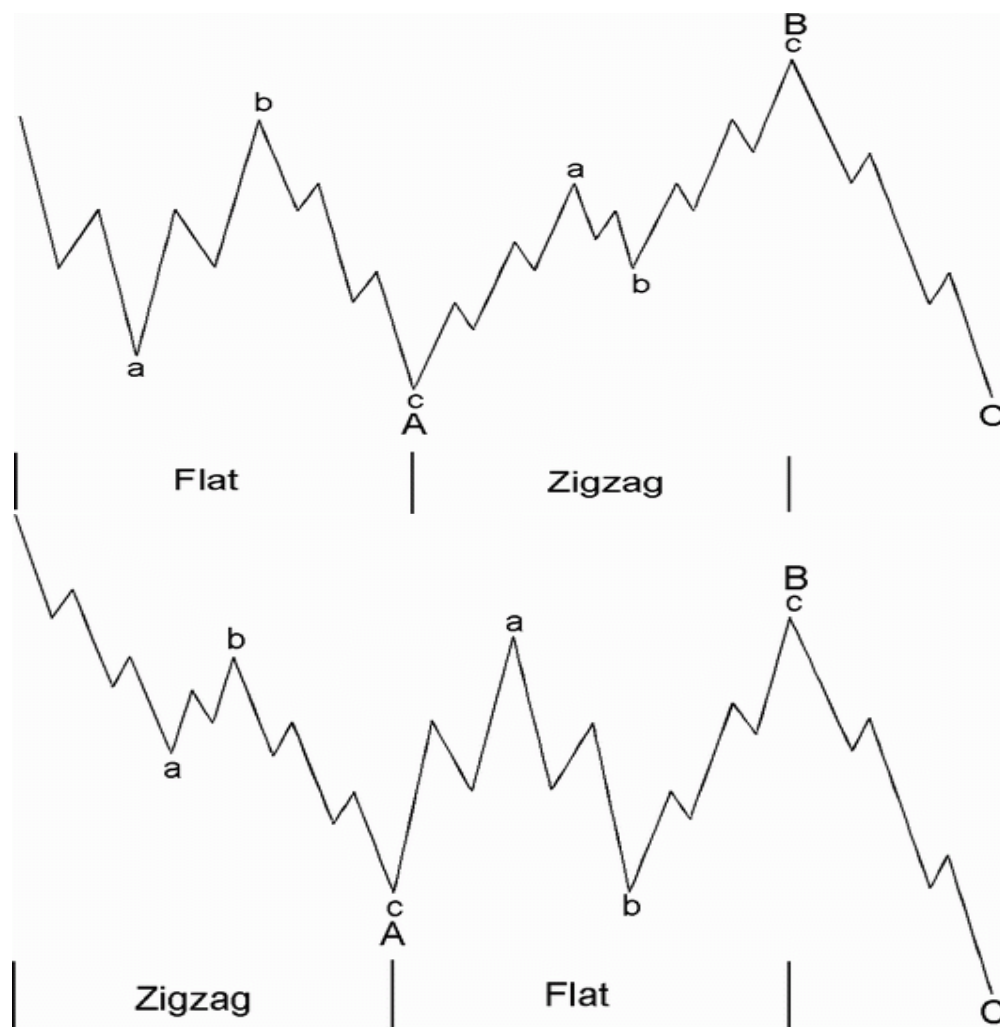
اگر موج ۲ از يك عکس العمل يك اصلاح تند و تیز باشد ، انتظار می رود موج چهارم يك اصلاح Sideway باشد و برعکس . شکل ۱-۲ مشخصه بیشتر عقول موجهای عکس العمل را ، در هر دو حالت صعودی و نزولی نشان می دهد ، بطوریکه معیارهای تناوب اشاره می کنند ، آنها همیشه از جنس تناوب هستند (ساده ، دوگانه یا سه گانه) گاهی نیز آنها سه تایی دوگانه ای هستند که بایک زیگزاگ شروع می شوند. اصلاحهای Sideway شامل مسطح ها ، مثلثها و اصلاحهای دوگانه یا سه گانه می باشند. آنها معمولا شامل يك اکستریم (ترجمه : يك مینیمم یا ماکزیمم) جدید قیمت می باشند. بعنوان مثال موقعیت بعد از يك پایان درست و قبل از يك موج عکس العمل را می توان گفت. در موارد نایاب ، يك مثلث با قائمه (بمعنی آنکه شامل يك اکستریم جدید نباشد) در موقعیت موج چهارم از يك اصلاح سریع قرار می گیرد و نوع دیگری از الگوهای Sideway در موقعیت موج دوم تولید می گردند. معنای متناوبها در عکس العمل ها را می توان اینگونه خلاصه کرد که یکی از دو موج اصلاحی شامل برگشت یا عکس العمل و موج دیگر بعکس آن خواهد بود



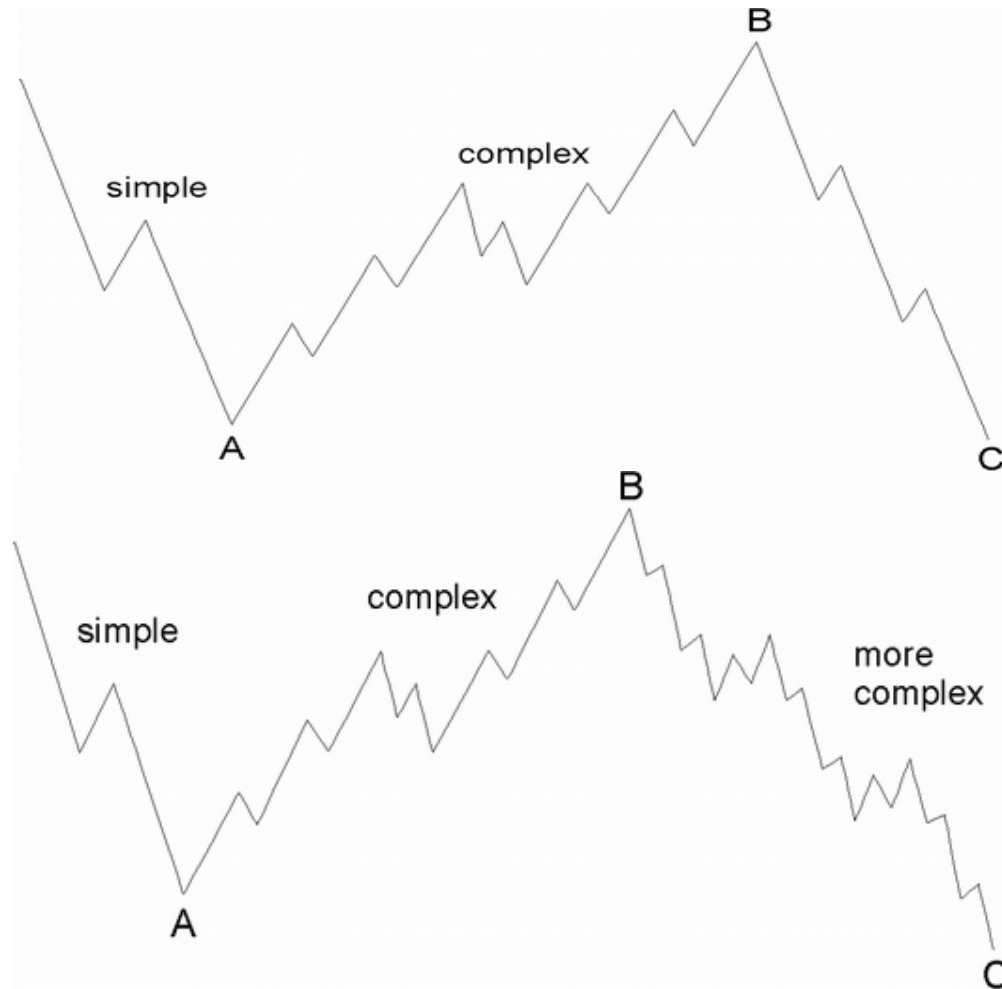
مثلثهای قطری تناوب را در زیر موجهای ۲ و ۴ نشان نمی دهند ، بنوعی هر دوی آنها زیگزاگ هستند . گسترشها يك نمونه از تناوبها هستند بطوریکه طول ، موجهای حرکت را متناوب می گردانند. برای مثال اولین موج کوتاه است و سومین موج طولانی و پنجمین موج تیز دوباره کوتاه است. ظهور دیگر تناوب این است که گسترشها که معمولا در موج سوم رخ می دهند گاهی در موج ۱ یا ۵ اتفاق می افتند

۵.۵ - تناوب در موجهاي اصلاحي :

اگر يك اصلاح بزرگ با يك a-b-c مسطح شروع شده تا موج A را بسازد ، انتظار توليد يك ارايش زيگزاگ a-b-c براي موج B (شکل ۲-۲ را ببينيد) و بر عكس ان نيز درست است (شکل ۲-۳ را ببينيد). با يك لحظه انديشيدن معلوم مي گردد که رخداد محسوسي وجود دارد و ان اينست که اولين بازتاب بوجود آمده يك حرکت روبه بالا در هر دو حالت ، و دومين بازتاب يك حرکت رو به پايين است.



در اکثر مواقع ، چنانکه در شکل ۴-۲ می بینید ، اگر یک موج اصلاحی با یک زیگزاگ ساده a-b-c موج A را شروع کند ، موج B گسترش بیشتری از یک زیگزاگ a-b-c خواهد بود ، که نوعی از یک تناوب را می سازد. و گاهی اوقات موج C همانطور که در شکل ۲-۵ آمده است ، پیچیده خواهد بود. معکوس این حالت از پیچیدگی کمی نادر است.

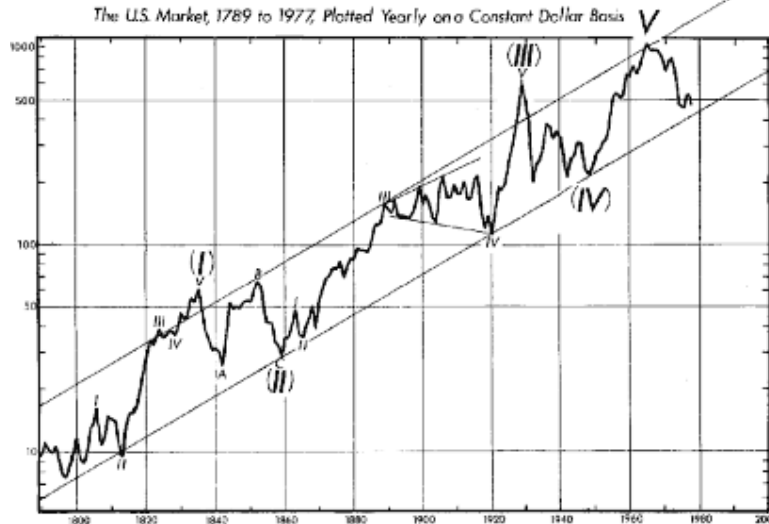


۵.۶ - پیش بینی موجهای اصلاحی :

عمق موجهای اصلاحی (محدوده بازار نزولی)
هیچ روش دیگری در بازار به اندازه **اصل امواج** پاسخ دلپذیری به سوال **چقدر احتمالاً یک بازار پایین می رود؟** ، را نمی دهد. اولین معیار (ترجمه : قائده راهنما) این است که بخصوص در چهارمین موج ، بازار تمایل در انجام حرکت در یک میزان و نسبی از حرکت موج چهارم درجه کوچکتر ، عموماً از یک level نزدیک پایان را دارد .

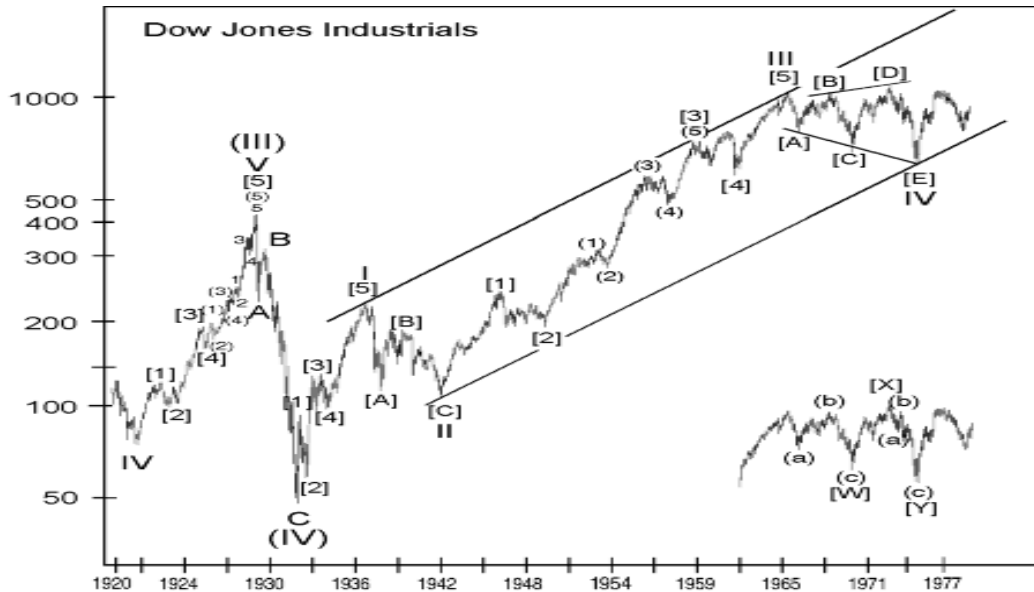
مثال شماره ۱ : ۱۹۲۹ - ۱۹۳۹ در بازار نزولي

چارت قيمتهاي سرمايه يك تعديل دائمي دلار را بوسيله فاندamentال ، براي مطالعه سيكلها نشان مي دهد كه يك مثلث انقباضي در موج (IV) وجود دارد . 10W اهاي پايين در فضاي قبلي موج چهارم ، يك مثلث از درجه سيكل را ساخته است.(چارت پايين را ببينيد)



مثال شماره ۲ Low : در بازار نزولي ۱۹۴۲

در اين مورد موج II از درجه سيكل در بازار نزولي ۱۹۳۷ - ۱۹۴۲ مي باشد . يك زيگزاگ ، پايان دهنده فضاي اصلي موج [۴] از بازار صعودي سالهاي ۱۹۳۲ - ۱۹۳۷ مي باشد(شكل ۳-۵ را ببينيد) .



مثال شماره ۲ : نزول در بازار ۱۹۶۲

سقوط موج [۴] در سال ۱۹۶۲ باعث کاهش قیمت کمی بیش از بالاترین قیمت موج پنجم در ۱۹۵۶ از سری موجهای اصلی سالهای ۱۹۴۲ تا ۱۹۵۹ گردید . معمولا نزول بازار باید در منطقه ای که موج [۴] نشان می دهد ، قرار گیرد . موج چهارم موج اصلاحی پس از موج [۳] می باشد. این محدودیت کاهش با وجود اینکه توضیح هایی را می دهد ، اما این معیار یک قانون نیست . قبل از تولید سومین موج قوی و کم عمق بودن موج A و قوی بودن موج B در موج [۴] نشان دهنده نیرو در ساختار موج است ، که سرتاسر عمق اصلی اصلاح را می سازد.(شکل ۵-۳ را ببینید) .

۵.۷ - توسعه های موج :

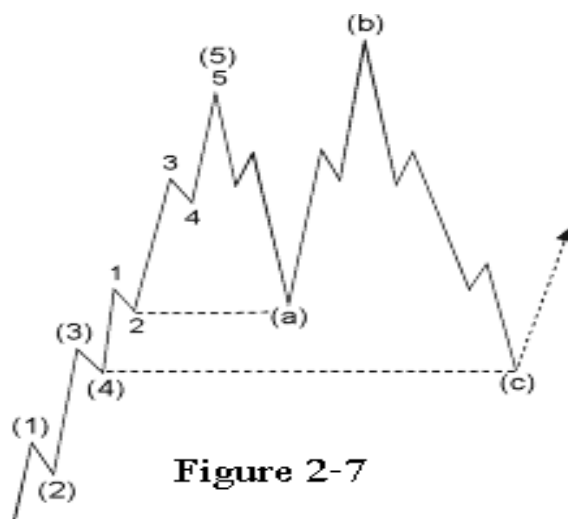
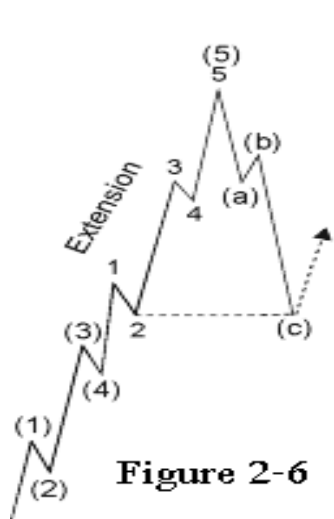
مثال شماره ۴ : کاهش در بازار نزولی ۱۹۷۴

کاهش نهایی در ۱۹۷۴ ، پایان کاهش در سالهای ۱۹۶۶ - ۱۹۷۴ است. موج IV از درجه سیکل اصلاح درست موج صعودی III از ۱۹۴۲ و موجب کاهش میانگین فضای قبلی موج چهارم از درجه کوچکتر (موج [۴] اولیه) می باشد. دوباره شکل ۵-۳ آنچه رخ داده است را نشان می دهد .نالیستهای ما از توالی موجهای درجه کوچکتر در بیست سال گذشته ، پی برده اند که معمولا محدودیت هر نزول بازار فضای حرکت موج چهارم از درجه کوچکتر می باشد ، مخصوصا وقتی که بازار نزولی در توالی موجهای خود چهارمین موج باشد . بهر حال یک معیار شناسایی شده اشکارا ، این موضوع را می گوید که اگر موج اول در ادامه متوالی اصلاح موج پنجم باشد ، بنوعی محدودیت نزول موج دوم از درجه کوچکتر را داراست. برای مثال ، کاهش در مارس ۱۹۷۸ در DJIA ترجمه : Dow Jones Industrials گروه سهام معروف صنعت امریکا) در حد پایین موج دوم در مارس ۱۹۷۵ پایین آمد که پیرو امتداد موج اول در دسامبر ۱۹۷۴ بود . در خصوص مثلثها یا اصلاحهای مسطح بخصوص انها که از گسترشها پیروی کرده اند (مثال شماره ۳ را ببینید) اشکارا صعود را در فضای موج چهارم می شکنند . در خصوص زیگزاگها عمیقا می شکنند و در فضای موج دوم از درجه کوچکتر حرکت می کنند. اگر چه وقتی زیگزاگها در موج دوم خودشان هستند ، این اتفاق منحصر به فرد می شود. گاهی اوقات ارایشی از این رفتار یا همان **پایین های دو گانه** را ساخته اند .

تعقیب یا ادامه رفتار موج پنجم

:
بهترین تجربه قوانین که می تواند عصاره مشاهدات ما از رفتار بازار باشد ، این است ، وقتی که موج پنجم با یک گسترش ادامه می یابد ، اصلاح پس از آن بسیار سریع بوده و ساپورت موج دوم گسترش از درجه پایین را ملاقات می کند. برخی از اصلاحها در همانجا پایان خواهند یافت ، این مورد در شکل ۶-۲ توضیح داده شده است. هر چند تعداد محدودی مثال واقعی وجود دارد ، دقت به این موضوع

که کدام موج A به نقطه پایین موج دو از گسترش بعد از موج پنجم بازگشت می نماید ، مهم است. شکل ۲-۷ يك اصلاح مسطح گسترش یافته را نمایش می دهد.)) برای مراجعه بعدی لطفا دو مثال واقعی که در چارتهای درس آینده می آیند را یادداشت نمایید. يك مثال وجود يك زیگزاگ در شکل ۲-۳-۵ پایین موج [a] از II را می توانید پیدا کنید. و مثال بعدی يك توسعه مسطح که می توان آنرا در شکل ۲-۱۶ در پایین موج A از ۴ پیدا نمود. همچنین شما در شکل ۲-۳-۵ خواهید دید که موج A از (IV) - LOW ي نزدیک موج (۲) از [O] ساخته است که يك گسترش در موج ۷ از ۱۹۲۱ تا ۱۹۲۹ می باشد. پس از پایینترین نقطه از موج دوم يك گسترش ، معمولا قلمرو قیمتی موج چهارم از يك درجه بزرگتر ملاقات می گردد. این پیش بینی اشاره بر رفتاری یکسان شبیه پیش بینی قبلی دارد. این شایان توجه است که قیمت افزایشی در حقیقت گسترش موج پنجم را با سرعت پی گیری می نماید. این رخداد که هشدار جدی از يك بازگشت هیجانی در يك level ویژه است ، يك ترکیب قدرتمند از دانسته هاست. این پیش بینی را نمی توان جداگانه در گسترشهای موج پنجم از گسترشهای موج پنجم (ترجمه گسترشهای تو در توی موج پنجم) بکار برد.



درس ششم

:

۶.۱ - کانالها :

شباهت موج :

یکی از معیارهای **اصل امواج** این است که دو موج حرکت از ۵ موج متوالی ، تمایل دارند از نظر مدت زمان و بزرگی شبیه یکدیگر باشند. این عموماً طبیعی است وقتی که یک موج گسترده وجود دارد ، دو موج دیگر غیر گسترده باشند. بخصوص اگر موج سوم یک گسترش باشد. واگر یک شباهت کامل بین آنها دیده نشود ، به احتمال زیاد در نسبت بعدی مضربی از $0/618$ مشاهده خواهد گردید. (استفاده از این موضوع در درسهای ۱۶-۲۵ توضیح داده خواهد شد.) ترجمه : عدد $0/628$ یکی از اعداد فیوناچی است (وقتیکه موجها از درجه بزرگتر از Intermediate باشند ، نسبتهای قیمت معمولاً می بایست در درصدی از رابطه ها محاسبه گردد. بنابراین در داخل پیشروی از ۱۹۴۲ تا ۱۹۶۶ ، یک گسترش درست از درجه سیکل ، را داشته ایم. ما دریافتیم که موج [۱] حرکتی ۱۲۰ پوینتی داشته و یک سود ۱۲۹٪ را در ۴۹ ماه تولید نموده ، در صورتیکه موج اصلی [۵] حرکتی ۴۲۸ پوینتی داشته و یک سود ۸۰٪ را (که $0/618$ برابر سود ۱۲۹ درصدی) در ۴۰ ماه (شکل ۳-۵ را ببینید) تولید نموده ، و حرکت بسیار متفاوت موج اصلی سوم که ۳۲۴ درصد سود را در طول ۱۲۶ ماه تولید نموده است. وقتیکه موجها از درجه متوسط Intermediate یا کوچکترند ، معمولاً شباهت قیمتی می تواند با رابطه ای حسابی برقرار باشد (ترجمه : تصاعد حسابی) ، از اینرو مقدار طول موجها هم ارز خواهد بود. بنابراین در تقویت بازار پایان سال ۱۹۷۶ ، ما دریافتیم که موج ۱ ، حرکت $25/24$ پوینتی را در ۴۷ ساعت بازار انجام داده ، در حالیکه موج ۵ ، $34/40$ پوینت را در ۴۷ ساعت بازار حرکت نموده است. معیار شباهت در بازار خیلی اوقات بینهایت دقیق است.

ترسیم موجها :

A. همیلتون بولتون (ترجمه : نویسنده درسها) همیشه چارت ساعتی با قیمت Close را تهیه می نماید. برای نمونه : چارت ساعتی توسط بنیانگذاران نیز استفاده می گردیده است ، پس از معرفی **اصل امواج** خود الیوت بعضی از کارها را بر روی چارت ساعتی بازار سهام از ۲۳ فوریه تا مارس ۱۹۳۸ پی گیری می نموده است. هر علاقمند به موجهای الیوت یا هر دلپسته به **اصل امواج** استفاده از طرح نوسانات ساعتی (DJIA ترجمه Dow Jones Industrials : گروه سهام معروف صنعت امریکا) را که وال استریت جورنال و یا باروتر (ترجمه : نشریات معروف دارای بخش اقتصادی) منتشر می سازند ، مفید خواهد یافت. این وظیفه ساده الزامی است ، که فقط چند دقیقه از وقت هفتگی شما را خواهد گرفت. چارت میله ای خوب است ولی می تواند بدلیل اعلام نوساناتی که نزدیک زمان تعویض هر میله (ترجمه : کندل) انجام می گیرند و در داخل میله ها قرار ندارند گمراه کننده می باشند. شکل ترسیم شده حقیقی می بایست

تمام اطلاعات را نمایش دهد. آنچه تصاویر **بازشدن** (opening) و **تثوري** **روزانه** ترجمه : دو نوع چارت در حال انتشار (برای میانگین) DJIA ترجمه :
 Dow Jones Industrials گروه سهام معروف صنعت آمریکا) بطور اماري اختراع گردیده بازتاب کننده دقیق لحظه ای نمی باشد. بترتیب این تصاویر يك جمع از قیمت‌های **بازشدن** (opening) را ارائه می کند که می تواند رخداد زمانهای متفاوتی را ارائه کرده ، و high ها و low های روزانه ، در داخل خود رخدادهای بسیار زیاد روزانه را پنهان می سازد . بهترین شیوه دسته بندی امواج در حقیقت تعیین روند قیمتی بازار سهام است. این عمل تا زمانیکه شمارش امواج شفاف لست اسان است ، مواردی چون حرکت‌های سریع ، هیجان بازار ، بخصوص در موج‌های عکس العمل ، وقتیکه حرکت‌های کوچک بکلی با رفتاری پیچیده ظاهر می شوند ، در این موارد پیچیده لازم است همه زیر موجها در چارتهای کوتاه مدت مشاهده گردد. بهر حال در بی حالی یا کم تلاطمی بازار بخصوص در اصلاحها ، بیشتر احتمال دارد ساختارهای موج پیچیده و اهسته تولید گردند. در اینگونه موارد چارتهای بلند مدت تر اغلب موثرتر و متراکم تر فعالینها را نمایش داده و توضیح بهتری از روند تشکیل الگو ، ارائه می کنند .
 بایک مطالعه مناسب از **اصل امواج** ، زمانهای بازار sideway قابل پیش بینی است. (برای مثال ، برای موج چهارم وقتیکه موج ۲ يك زیگزاگ است) درست وقتیکه پیش بینی نمودید ، بهر حال پیچیدگی و بی حالی دو موردی است که تحلیلگران را نا امید می سازد. باوجود این ، باید پذیرفت که اینها بخشی از حقیقت بازار هستند. بزرگان تاکید بسیاری دارند که در طول مدت چنین دورانی شما گاهی اوقات می توانید از بازار استفاده برده و ثمر سخت کوشی خود را بگیرید. شما می توانید از روز کنیند که بازار همیشه فعال باشد اما عملی نیست پس وقتیکه بازار استراحت می کند ، شما هم استراحت کنید .
 متد درست برای پی گیری بازار سهام استفاده از چارتهای نیمه لگاریتمی می باشد. از اینرو داستان بازار فقط به پایه های درصدی وابسته می باشد. مهم برای سرمایه گذار ، درصد سود یا زیان است نه عددهای نقاط حرکت در بازار ، بعنوان مثال در بازار DJIA ، ده پوینت تا ۵۰۰۰ پوینت اختلاف زیادی با دوره درصدی تقویت از ۳۰۰ پوینت تا ۶۰۰۰ پوینت ندارد. بنابراین اصول کانالیزه کردن ، بخوبی با میزان حسابی برای موجهای دوره کوتاه تر پذیرفته شده است.

۶.۲- اصول کانالیزه کردن :

الیوت ملاحظه کرد که بطور نمونه کانالهای روند موازی در مرزهای بالایی و پایینی از امواج عکس العمل ، اغلب با دقت عجیبی همراه است. تحلیلگران می بایست آنها را بعنوان پیش بردن و کمک در تعیین مقصدهای موج و تهیه معیار در توسعه بعدی از پیشرفت روندها ، ترسیم نمایند . اولین تکنیک کانالیزه کردن برای يك عکس العمل باید نقاط مراجعه آخرین ۳ موج را تعیین نمود. وقتیکه موج سه پایان یافت نقاط ۱ و ۳ را بیکدیگر متصل می کنیم و سپس يك خط موازی که نقطه ۲ را لمس نماید همانند شکل ۸-۲ رسم می کنیم ، این ساختار يك تخمین یا ارزیابی برای موج ۴ تولید می کند. (در بیشتر موارد سه موج به اندازه کافی از نقطه شروع خود دور می گردند و در پایان نقاط پایانی را لمس می کنند) . (شکل بعد)

۴۰ کیلان فارکس - همراه مبتدیان ، همکار مرغه ای ها

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: سانت فرادارت

W W V



abcBourse.ir

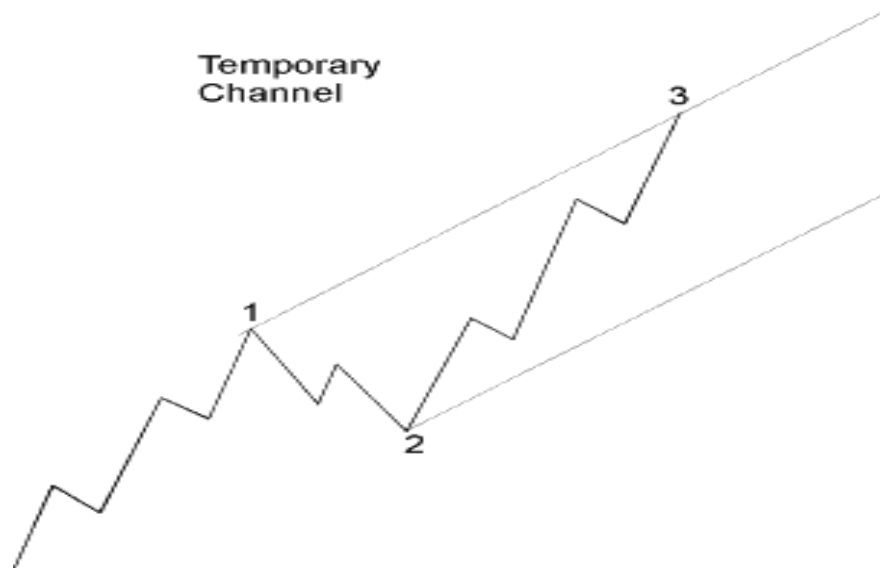


@abcBourse_ir

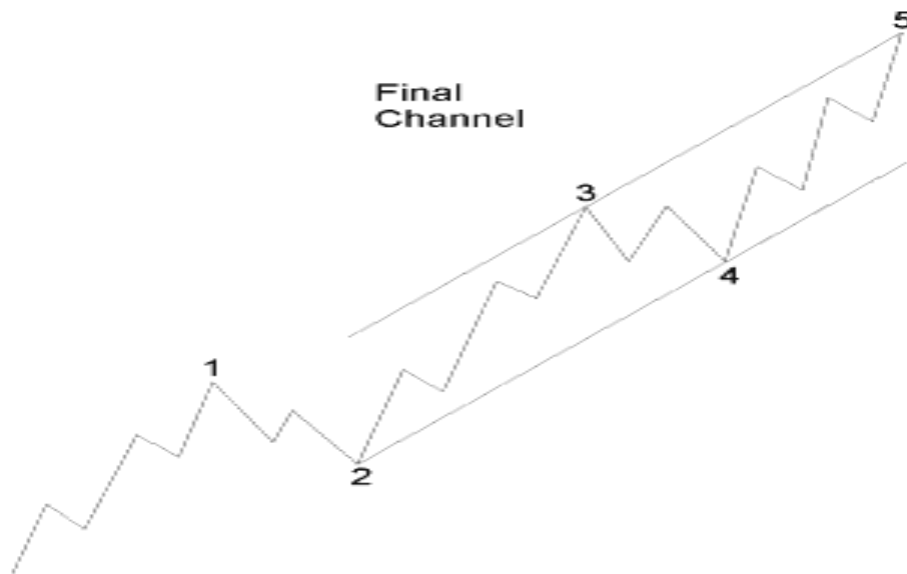
مرجع آموزش بورس



بازنشر:



اگر پایان موج ۴ خط موازی را لمس نکند شما باید کانال را برای تخمین حدود موج پنجم بازسازی کنید. نخست انتهای موجهای ۲ و ۴ را بیکدیگر متصل کنید، اگر موجهای اول و سوم عادی باشند خط موازی بالایی که از انتهای موج سوم کشیده شده است دقت بیشتری در پیش بینی پایان موج پنجم خواهد داشت. اگر موج سوم غیر عادی قوی باشد بطوریکه تقریباً عمودی باشد کشیدن خط موازی از انتهای آن ممکن است بسیار بالا قرار گیرد، تجربه نشان داده است که خط موازی که از انتهای موج اول کشیده می شود در این موارد بیشتر مفید است، چنانکه در تصویری از صعود قیمت شمش طلا از اگوست ۱۹۷۶ تا ۱۹۷۷ می بینید. (تصویر ۱۲-۶ را ببینید) در برخی موارد، ممکن است خطوط دو نقطه از درجه بالاتر را ترسیم کنید مواظب باشید که شما شماره موجها و مشخصه volume این levelها و رفتار مناسب را برای شماره موج کنترل کنید.



The Daily London P.M. Fixing for Gold Bullion, August 1976 to March 1978



جهش رو به بالا :

در کانالهای موازی و خطوط همگرای یک مثلث قطری ، اگر موج پنجم نزدیک خط بالایی با کاهش volume روبرو شود نشانه آن است که در پایان موج آنرا ملاقات یا نزول کوتاهی از آن خواهد داشت.(ترجمه : کمی پایینتر از خط بالایی پایان می یابد) اگر volume در موج پنجم نزدیک خط بالایی روند افزایش یابد ، این نشانه آن است که امکان عبور از خط بالایی وجود دارد که الیوت آنرا جهش رو به بالا می خواند. نزدیک نقطه جهش روبه بالا ، یک موج چهارم از درجه کوچکتر ممکن است ، روند sideways بلافاصله پس از موج پنجم را در پایان حرکت volume زیر خط موازی بشکنند. جهش های روبه بالا گاهی بوسیله یک جهش رو به پایین تلگرافی وقوع خود را اطلاع می دهند. اینها همانطور که در شکل ۱۰-۲ کتاب **اصل امواج** الیوت آمده ، در موج ۴ یا موج ۲ از ۵ تایی ها ،

۴۲ کیلان فارکس - همراه مبتدیان ، همکار مرفه ای ها

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: سانت فراچارت

W W V



abcBourse.ir



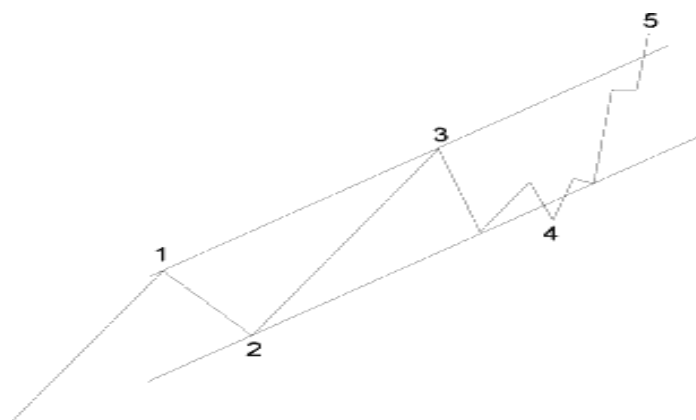
@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



بازنشر:

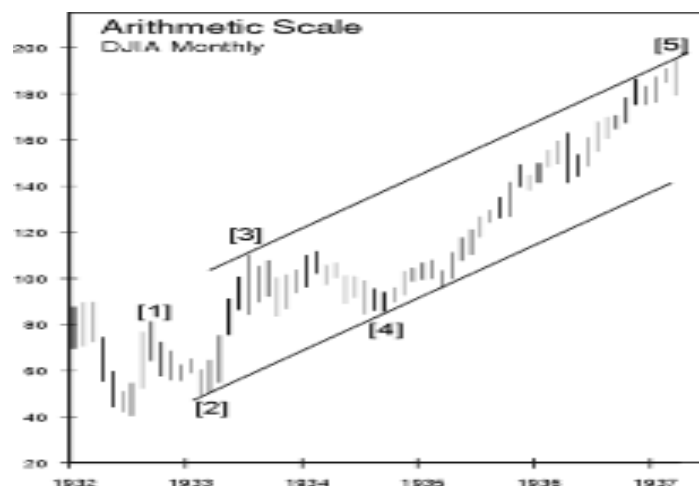
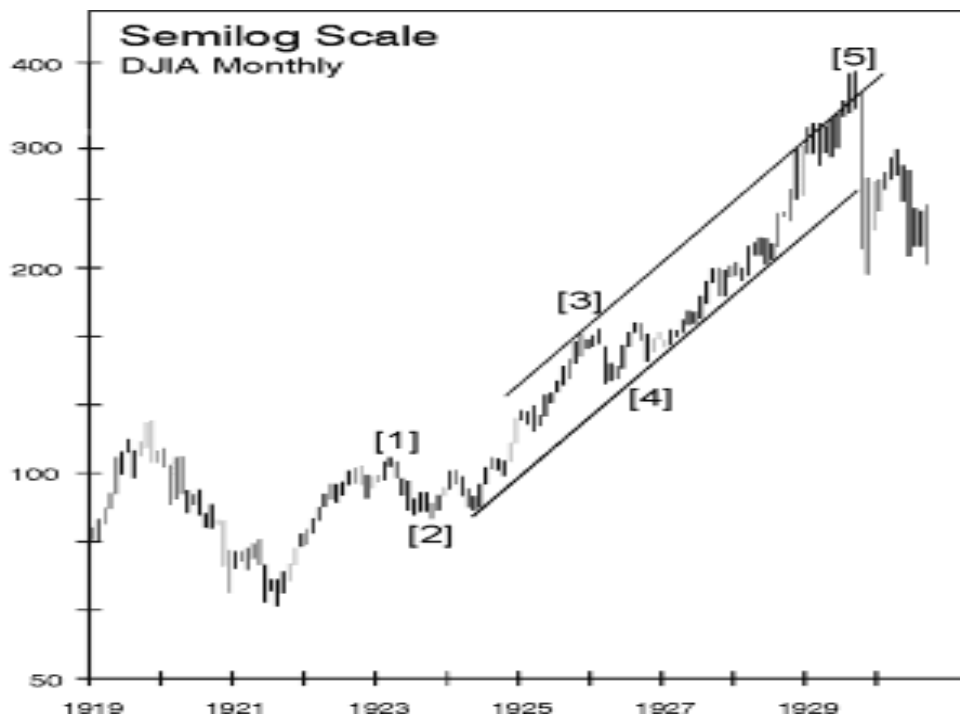
تولید می گردند. و توسط يك برگشت بلافاصله در زیر خط تائید می گردند .
جهش رو به بالا همچنین با بعضی مشخصه ها در نزول بازار رخ می دهد. الیوت
هشدار درستی داده بود که جهش رو به بالا از درجه بزرگتری است چون در
مدت جهش رو به بالا موجها از درجه کوچکتر بسختی قابل شناسائی می
باشند ، بطوریکه کانالهای درجه کوچکتر گاهی اوقات بوسیله موج پنجم در
حرکت روبه بالا مختوش می شوند. مثالهایی از جهش رو به بالا بزودی در این
دوره نشان داده می شوند ، آنها را می توانید در شکلهاي ۱-۱۷ و ۱-۱۹ نیز پیدا
کنید .



۶.۲ - معیارهای بیشتر مقیاس :

درجه های بزرگتر ، معمولا بیشتر يك مقیاس نیمه لگاریتمی را بوجود می آورند.
از طرف دیگر ، کانالهای کاملا مجازی که در بازار ۱۹۲۱ - ۱۹۲۹ بر روی مقیاس
نیمه لگاریتمی تشکیل گردید (شکل ۱۱-۲ را ببینید) و در بازار ۱۹۳۲ - ۱۹۳۷ بر
روی مقیاس حسابی تولید گردیده (شکل ۱۲-۲ را ببینید) نشان می دهد که
موجهای يك درجه ، کانالهای الیوت صحیح را ، فقط وقتی که طرح ریزی انتخابی
روی مقیاس مناسب می گردند ، تولید می نماید. بر روی مقیاس حسابی ،
بازار صعودی دهه بیست با سرعت از خط مرزی بالا عبور می کند ، در صورتیکه
بر روی مقیاس نیمه لگاریتمی بازار صعودی دهه سی افت کمی از خط مرزی
بالا دارد.

گذشته از این تفاوت در کانالها ، اینها دو موج از درجه سیکل هستند که بصورت
شگفت آوری شبیه یکدیگرند: آنها تقریبا چند لایه های نزدیک قیمتی را می
سازند ، (بترتیب ۶ بار و ۵ بار) آنها هر دو شامل ۵ موج گسترده بوده ، و قله
سومین موج ، در هر مورد پایینتر است. تفاوت ضروری مابین دوبازار صعودی
شکل و طول زمان هرزیرموج است.



بیش از همه ، ما می توانیم برای توضیح ضرورت مقیاس نیمه لگاریتمی اشاره به موجی کنیم که با توجه به دلایل روانشناسی حجم ، در مرحله افزایش سرعت قرار گرفته است. اگر شخص بتواند کانال موج الیوت فرضی خوبی از خاستگاه های نقاط اصلی روی مقیاس های حسابی و نیمه لگاریتمی بوسیله خطوط شیب دار چسبیده به امواج بکشد ، یک سیگنال قیمتی قابل مشاهده و یک طول زمان مشخص ، تعیین می گردد. بنابراین سوال از **کانالهای موازی روی مقیاسهای حسابی و نیمه لگاریتمی چه انتظاری می رود؟** هنوز به صورت قطعی حل نگردیده است. اگر پیشرفت قیمت در هر نقطه نزولی

مرتب در داخل خط های موازی در مقیاس (هر کدام از مقیاسها حسابی یا نیمه لگاریتمی) نبود شما می توانید بمنظور مشاهده کانال صحیح بر روی مقیاس دیگر بروید. و در موقعیتهای بالا یک انالیست پیشرو ، باید از هر دو حالت استفاده نماید.

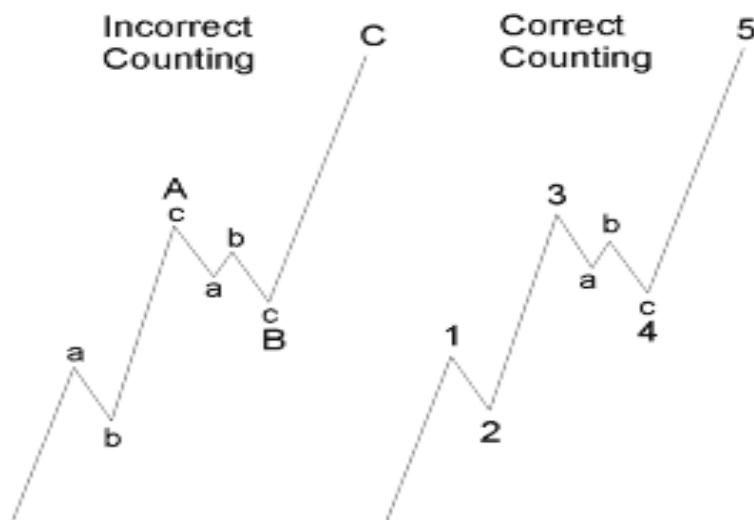
۶.۴- حجم (Volume) :

الیوت از حجم معاملات بعنوان ابزاری برای تشخیص شماره موجها و در طرح ریزی گسترشها استفاده می نمود. او تشخیص داد که در هر بازار صعودی ، حجم معاملات (Volume) تمایل طبیعی به افزایش و کاهش متناسب با سرعت تغییر قیمت دارد و در حالت اصلاحی ، یک کاهش در حجم (Volume) اغلب نشاندهنده کاهش فشار معاملات می باشد. اغلب کاهش حجم معاملات (Volume) همزمان با یک نقطه دو راهی در بازار شکل می گیرد. معمولا در موجهای پنجم از درجه کوچکتر ، حجم معاملات (Volume) مایل است که کمتر از موجهای سوم باشد. اگر حجم معاملات (Volume) در یک پیشروی موج پنجم از درجه کوچکتر مساوی یا بزرگتر از آنست که در موج سوم بوده ، یک گسترش در موج پنجم رخ داده است. در حالیکه این نتیجه اغلب انتظار می رود ، در هر صورت اگر اولین و سومین موج از نظر طول مساوی هستند ، آن هشدار جدی از زمانهای نادریست که موج سوم و پنجم هر دو گسترش می باشند. در یک درجه اصلی و بزرگتر ، حجم (Volume) در پیشروی موج پنجم ، فقط بدلیل طول مدت طبیعی رشد در تعداد شرکت کننده در بازار صعودی ، گرایش به افزایش دارد. نکته مورد نظر الیوت در حقیقت این است که ، حجم معاملات (Volume) در نقطه پایانی از بازار صعودی ، بالاتر از درجه اصلی تمایل به حرکت افزایشی در تمام مدت است. در پایان ، بطوری که بزودی بحث خواهد شد ، حجم معاملات (Volume) اغلب بطور خلاصه تثبیت هایی را در نقطه های جهش روبه بالا در قله موج پنجم ، انجام می دهد ، چه در یک خط کانال روند یا پایان یک مثلث قطری باشد. (بمجرد فرصت مناسب ، اینگونه نقاط می توانند بطور همزمان اتفاق بیافتند ، بطوریکه وقتی یک مثلث قطری موج پنجم ، درست بالای خط موازی از کانال پایان می یابد شامل حرکت قیمت از یک درجه بزرگتر باشد (بعلاوه این چند نکته قابل توجه است ، ما تفسیرهای دیگری از حجم معاملات (Volume) را در جاهای مختلف این دوره ارائه خواهیم نمود.

نگاه درست :

رویهمرفته پیدایش یک موج باید توسط توضیحات داده شده تأیید گردد. اگر چه هر ۵ موج متوالی می تواند در یک سه موج که اولین زیر موج ان موج A باشد ، عنوان بندی گردد ، همانند آنچه در تصویر ۱۳-۲ می بینید ، اما انجام این کار اشتباه است. سیستم الیوت اگر چنین تغییراتی مجاز بود بسیار آسیب پذیر می گردید. اگر یک موج ۳ بلند با یک موج ۴ در بالای موج ۱ پایان یابد ، باید در ۵ موج متوالی رده بندی گردد. نظر به اینکه موج A در این فرضیه شامل سه موج می باشد ، موج B می باید نزولی در حدود شروع موج A ، همانطور که در

اصلاح مسطح ست ، داشته باشد که واضح است این اتفاق نیافتاده است . هنگامیکه شمارش داخل يك موج معيار رده بندي ان است ، شکل کلي درست ، اغلب بهترين معيار براي شمارش داخلي صحيح مي باشد.



نگاه درست به يك موج بوسيله تمامی ملاحظات ديکته مي شود ، ما زمينه دور آن را در بخش اوليه داشتيم. هر گاه کار آزموده شدیم ، این اجازه خیلی خطرناک را خواهیم داشت که ، درگيري حساسي را با بازار، براي اجازه پذيرفتن شمارش امواجي که بازتاب غير متجانس موج ارتباطي ، يا در اساس فقط الگوهاي ناقص که الگوهاي اصل امواج را مختصري کشیده اند داشته باشیم.

درس هفتم:

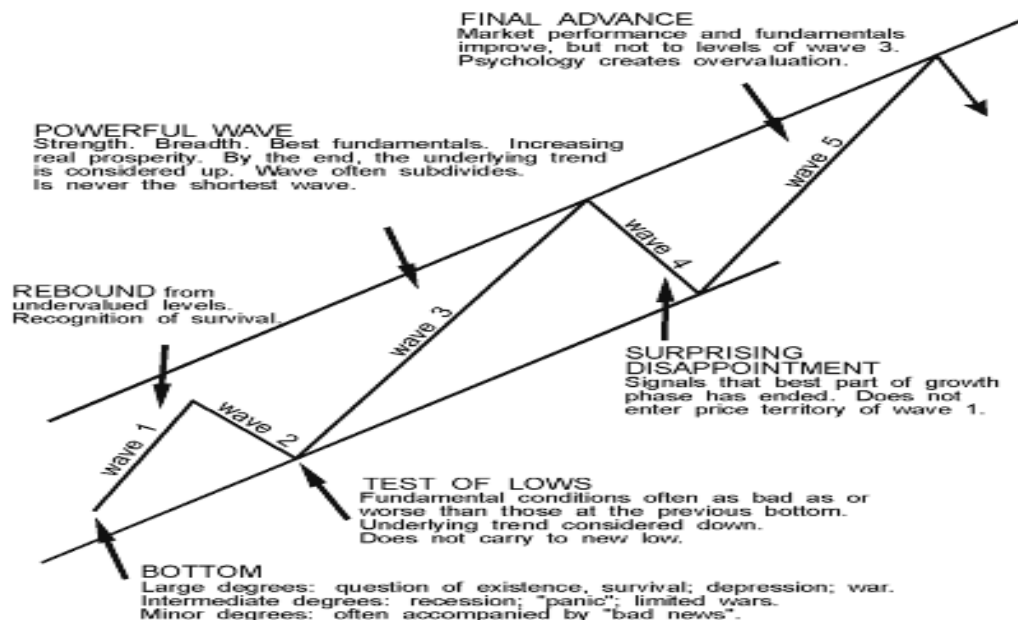
۷.۱- اخلاق موج :

ایده اخلاق موج يك گسترش قابل توجه از اصل امواج است. و بیشترين سود ان در فرموله سازي رفتار انسانهاست که از تخصص تحليل استاندارد نیز مهمتر است. اخلاق هر موج در تسلسل اليوت يك جزء جدانشدني ست که بر انعکاس روانشناسي جمعي دلالت مي کند. این تغییر حس توده مردم از بدبيني تا خوش بيني است و تمایل به يك عقب نشيني در شبه مسيري و يا ادامه دادن در زماني ديگر که توليد نقاط و وضعيتهاي شبیه و قرينه در ساختار موج مي نمايد. اخلاق در هر نوع موج ، حتي در درجه هاي سوپر سيکل و subminuette وجود دارد که این خصوصيتها نه تنها تحليلگر را از پيش بيني غلط برحذر مي دارد بلکه او را در تعيين محل حضور بعدي ، موجي ياري مي رساند که در شمارشهاي ديگر نامعلوم بوده يا باعث تفسير غلط مي گرديده است. این موضوع انگاه که بعضي امواج قابل شناسائي نيستند يا طبق قوانين اليوت به چند گونه قابل شماره گذاري هستند بسيار با ارزش مي باشد. همانگونه که در

شکل ۲-۱۴ و ۲-۱۵ آمده است اگر تحلیلگر مشخصه يك موج تنها را تشخیص دهد اغلب او مي تواند نمونه هاي پیچیده بسياري را تعبير و تفسير نماید.

Idealized Elliott Wave Progression

© 1980 Robert R. Prechter, Jr.



۷.۲ - اخلاق موج :

۱- **موجهاي اول** - بعنوان دید کلی ، راجع به نیمه اول موجهاي شماره يك مي توان گفت که آنها بنیان موج بوده و بسختي توسط موج ۲ اصلاح مي گردند. در مقایسه با کاهش روند در اصلاح قبلي اين موج روند را تجديد سازمان مي کند و اولین موج از نظر تکنیکی برجسته تر بوده و افزایش را در حجم و طول خواهد داشت. بعد کافي Sell وجود خواهد داشت تا بازار را مجبور به اصلاح کرده و معامله گران از معاملات خود سود دریافت کنند و بنوعی دیگر مي توان گفت که ۵۰٪ موجهاي اول پایه قیمتي بازار نسبت به پایه اصلاح قبلي بسمت بالا حرکت مي دهند. چنانکه در ۱۹۴۹ يك واماندگی در نزول و در سال ۱۹۶۲ يك فشردگی در ان مي بینیم ، در هر دو سال ۱۹۶۲ و ۱۹۷۴ نیز تکرار شده است. در تمام این شروع ها موجهاي اول پر حرکت بوده و فقط کمی تعديل گریده اند.

۲- **موجهاي دوم** - اغلب موجهاي دوم زماني بیش از زمان پیشرفت موج اول براي تصحیح خود نیاز خواهند داشت. این بویژه براي زمانهاي خرید خوب است بطوریکه در طول عفول موج دوم تضمینی را ایجاد مي کند. در این نقطه معامله گران کاملاً متقائد مي شوند که بازار نزولي برخواهد گشت .موجهاي دوم ، موقعیکه حجم پایین و بي ثباتي يك کاهش در فشار نزولي را نشان مي دهد

کیلان فارکس - همراه مبتدیان ، همکار مرفه ای ها ۴۷

WWW.GuilanFX.CoM

نازنشر: سانت فراچارت

W W V



abcBourse.ir



@abcBourse_ir

مرجع آموزش بورس



بازار نشر:

، اغلب نقاط فروش تئوري Dow و نقاط فروش تائيد نشده اي را توليد مي کنند .

۳- **موجهاي سوم** - موجهاي سوم در نگاه اول بسيار عجيب هستند ، آنها قوي و وسيع بوده و حرکت در ان غير قابل ترديد است. بطور قطع ، فاندamental هاي مطلوب بصورت اعتماد برانگيزي ظاهر مي شوند .معمولا موجهاي سوم بيشتريين حجم و بزرگترين حرکتها را توليد مي کنند و اغلب يك موج گسترش يافته مي باشند. و اين بديهي است كه موج سوم از سه موج بي ثبات ترين نقطه مقاومت از سري موجها خواهد بود ، چنين نقاطي هميشه توليد كننده شكستها ، شكافها ، گسترشها حجم ، و پهناي استثنائي ، با تائيد روند حرکت قيمت توسط تئوري Dow مي باشند. اينها بسته به درجه موج ، معاملات سودآور ساعتی ، روزانه ، هفته ای ، ماهیانه ، سالانه را در بازار توليد مي كنند. بصورت مجازي مي توان گفت تمام حرکت بازار در موج سوم اتفاق مي افتد ، علاوه بر اخلاق موج هاي b از سه موج ارزشمندترين سرنخها را در شمارش موج بدست مي دهند بطوريكه بسيار واضح هستند .

۴- **موجهاي چهارم** - موجهاي چهارم از نظر عمق و فرم قابل پيش بيني هستند (در درس ۱۱ مي بينيم) .زيرا در حرکت توسط موج دوم قبلي محدود مي شوند ، اغلب حرکت SideWay ندارند و پايه حرکت موج پنجم را توليد مي كنند. روند سهام ماكزيممي را ساخته و روند نزولي را آغاز مي كند تا وقتيكه مقاومت قبلي يك حرکت از موج سوم را ساخته است ، اين نزول اوليه در بازار مرحله اي از عدم تائيد و علائم ظريف ضعف در موج پنجم را توليد مي كند.

۵- **موجهاي پنجم** - هميشه موجهاي پنجم در بازار كمتر از موجهاي سوم پويا بوده و عرض كمتر دارند ، معمولا آنها اهسته تر از حداكثر سرعت تغييرات قيمت را نشان مي دهند. گرچه ، اگر موج پنجم يك گسترش باشد ، سرعت تغييرات قيمت در موج سوم از پنج موج گسترش ، مي تواند از موج سوم فراتر برود. بطور مشابه ، براي حجم موجهاي اصلاحي متوالي ، از درجه سيكل يا بزرگتر ، اگر موج پنجم يك گسترش باشد معمولا در درجات كوچكتر از درجه Primaryافزايش حجم اتفاق مي افتد .
به بيان ديگر ، کاهش حجم بعنوان يك قانون در موج پنجم نسبت به موج سوم ، مورد توجه قرار مي گيرد .
بعضي اوقات تازه كاران بازار انتهاي يك روند بلند را Blowoffs مي گویند. اما هيچ سابقه اي در بازار سهام از يك شتاب بالا در اوج قيمت وجود ندارد. حتي اگر يك موج پنجم گسترش يافته باشد ، موج پنجم گسترش از موج پنجم ، نيز فاقد چنين شتابي خواهد بود. در طي پيشرفت موجهاي پنجم ، ساخت يك ماكزيمم خوش بينانه خواهد بود و با وجود يك محدوديت در طول حرکت نمايان خواهد شد .
هرگز ، حرکت بازار محدوده قبلي را اصلاح نمي كند. براي مثال حرکت بازار Dowدر پايان سال ۱۹۷۶ غير منتظره بود. اما انموقع با اينكه يك موج حرکت

توسط يك اصلاح در آوريل ، ژولاي و سپتامبر اصلاح گرديد ، غير منتظره قلمداد شد. كه دليل تضاد ، كمترين نفوذ را روي شاخص هاي ثانويه و خط كلي داشت (ترجمه : در بازار سهام هر سهم بجز بر رسي خود سهم در بين هم گروه هاي خود و زير گروه هاي خود نيز بررسي مي شود .) بعنوان مثال از بررسي هاي مفيد موج پنجم مي توان گفت ، موجهاي پنجم مي توانند سرويس پيش بيني بازار را تا دو هفته ارائه نمايند بدون آنكه كمترين درصد کاهش را داشته باشند. از سوابق ثبت شده تنها ۴.۵٪ از موجهاي پنجم حداكثر پيش بيني را نساخته اند.

