

Mastering Elliott Wave

Version 2.0

**Written, Edited and Illustrated
by Glenn Neely**

**Additional Editing, Production and Computerized Rendering
by Eric Hall**

**Cover Design and Production
by Evans Design Associates**

***МАСТЕРСТВО
АНАЛИЗА
ВОЛН ЭЛЛИОТА***

Издание второе

Автор: Гленн Нили
Редактор: Гленн Нили

Иллюстрации: Гленн Нили
редактирование, производство и компьютерная верстка:
Эрик Холл

Дизайн обложки и производство:
Evans Design Associates

Публикуется издательством Windsor Books
по заказу Института Волн Эллиота

МАСТЕРСТВО АНАЛИЗА ВОЛН ЭЛЛИОТА

Издание второе

Авторские права: Гленн Нили, 1990

Издание второе, переработанное. Первоначальный вариант опубликован под названием Elliott Waves in Motion, Гленн Нили, 1988

Все права защищены.

Ни одна из частей настоящего издания, ни все издание в целом не могут быть воспроизведены, сохранены на печатных носителях или любым другим способом обращены в иную форму хранения информации без письменного разрешения издателя.

За информацией обращаться по адресу:

Windsor Books

P.O. Box 280

Brightwaters, N.Y., 11718

Для получения информации по связанным продуктам и услугам
обращаться по адресу или звонить по телефону:

Elliott Wave Institute

128 Glenneyre – Suite 283

Laguna Beach, Colifornia (CA) 92651

Office: (714) 497-0949 Tel/fax: (714) 497-0983

“Мастерство анализа Волн Эллиота” – продукт, созданный Институтом Волн Эллиота. При подготовке настоящего издания сделано все возможное, чтобы обеспечить полноту и точность информации. Тем не менее ни автор, ни Институт Волн Эллиота, ни кто-либо другой, причастный к данному выпуску, не несет ответственности за любые издержки, убытки, либо иного вида ущерб, прямо или косвенно вызванные, либо относимые на счет этой книги. Любое утверждение в данной книге отражает точку зрения автора, которая может не совпадать с позициями издателя или распространителя.

Предупреждение: все фьючерсные сделки, схемы, графики, таблицы и т. д. в настоящей книге предназначены исключительно для иллюстрации и не могут рассматриваться в качестве конкретных инструкций или рекомендаций. Никакой подход к биржевой торговле или инвестированию не гарантирует прибыли и простоты ее получения. Приступая к реальным биржевым операциям, помните — эффективность торговой системы или техники в прошлом не гарантирует ее будущей прибыльности.

УДК 33
ББК 65.42
Н 66

Выпускающий редактор *Осипов В.*
Научный редактор *Осипов В.*
Перевод с английского *Иванова Т., Полещук А.*
Верстка *Фирсов Д.*

Гленн Нили
Н 66 Мастерство анализа Волн Эллиота — М.: ИК Аналитика, 2002. — 348 с.

ISBN: 5-93855-016-5

Copyright © 1990 by Glenn Neely
Published by Windsor Books
Copyright © Перевод на русский язык

От автора

Работа над этой книгой заняла почти 10 лет. За столь долгое время мои друзья, клиенты и коллеги, возможно, успели уже забыть о вкладе, внесенном ими в мою работу. Теперь я хотел бы напомнить об этом и поблагодарить всех за оказанную помощь и поддержку, за то влияние, которое они, сами того не сознавая, оказали на меня во время создания и формирования представляемого здесь метода.

Во-первых, приношу благодарность всем своим клиентам – кто слушает телефонный курс Теории Волн Эллиота (Elliott Wave Telephone Course) и кто уже прослушал его. Их так много, что я не могу перечислить здесь всех, но хочу отметить, что вы помогли мне довести эту работу до логического завершения. Особую благодарность приношу тем людям, чья помощь и поддержка превзошли мои самые смелые ожидания, а именно:

Джону Люксу – первому слушателю моего курса (вероятно, Вы думали, что я забыл о Вас);
Джиму Коттону, вдохновившему меня на создание моей первой книги (теперь ее просто невозможно нигде купить);

Джорджу Лимбергу – Студенту с “большой” буквы;
Джону Портеру, который помогал, когда все только начиналось;
Джоу Робертс, предоставившей в мое распоряжение ценные статистические материалы;
Перси Стоуксу, поддерживавшему меня во всем;
Джею Уолмену, пригласившему меня на свое шоу, человеку, чью дружбу я очень ценю;
Роберту Бламу – спасибо за Вашу веру в меня;
Бобу Старку – старому, верному другу, которого знаю с незапамятных времен;
Марку Brentли – одному из самых преданных моих студентов и отличному помощнику;
Майку Уокеру – моему клиенту, близкому другу и земляку (мы родились в городе Лафайетте, штат Луизиана); я никогда его не забуду – спасибо за все компьютерное время, предоставленное мне бесплатно, спасибо за информацию, спасибо за помощь и поддержку;
Уолтеру Ковалю, обучая которого, я обрел непередаваемое чувство завершенности;
Дональду Андерсону – настоящему рекордсмену по количеству прослушиваний телефонных курсов по Волновой теории, которых на его счету 6, а также особое спасибо Джеку Сумичу, чье бесконечное доверие и поддержка очень важны для меня.

Во-вторых, благодарю моих непосредственных помощников:
Дэвида Райфа, благодаря которому я приобрел самые ценные знания о поведении рынка;
Джералда Фризмэна – работа с Вами принесла огромное удовольствие;
Джаннин Генри – надеюсь, наши отношения будут длиться вечно;
Джима Барта – лучшего брокера из всех, кого я знаю;
Джефа Бауэра из Financial News Network, организовавшего мое выступление на FNN, и первого инициатора присвоения мне статуса гуру;
Ричарда Моджи из Foundation for the Study of Cycles – за укрепление целостности этого учреждения и за организацию моих выступлений;
Ларри Джекобса – за приглашения на его ежегодные конференции;
Ирвина Минца – за живой интерес к задаче расширения горизонтов Института;
Филлис Кан из Gann World – за эмоциональную поддержку – Вы настоящий друг и настоящая Леди;
Перрина Гувера – за его гениальные идеи в области рекламы и пропаганды моих знаний;
Роберта Дебнема, знакомство с которым мое лучшее европейское приобретение;
Уолтера Мерфи – аналитика Теории Волн из Мерилл Линч;
Майкла Джекшица – за бесценную помощь и рвение, не ограничивающееся кругом его обязанностей;
Сотрудников Evans Design Associates – за выдающиеся результаты успешного применения переносных графопостроительных технологий;
Стива Шмидта из Windsor Books – за интерес к публикации книги “Мастерство анализа Волн Эллиота” и за предоставленную мне свободу творчества.

Благодарю также свою “группу поддержки” – моих друзей и помощников, очень много сделавших для завершения Третьей Главы (работа заняла 8 месяцев):

Гарри Лонга – настоящего энтузиаста своего дела, сотрудника Института Волн Эллиота; его идеи сформировали основу Главы 3;

Джона Козма – самого увлеченного разработчика Главы Третьей и имеющего собственные блестящие замыслы;

Ричарда Шмюллера, прошедшего столько времени за скрупулезным изучением моих черновиков и исправлением вкрапившихся в них ошибок;

Джона Ломаса, поделившегося с нами своими ценными идеями;

Билла Уилсона – самого энергичного из клиентов моего курса: спасибо за информацию,

и Билла Эбрамса – оплот и символ Восточного побережья, великого и могучего, великодушно удерживающего Большое Яблоко в ладони своей руки.

Есть еще один человек, которому я безмерно благодарен от всей души. Все эти годы он делал для меня так много, не требуя взамен ничего, кроме дружбы, и так помог мне, что не посвятить ему пару строчек просто преступление. Его неуклонная вера в мои идеи и прекрасная реклама моего подхода к анализу на основе Теории Волн у непосвященных могли создать впечатление, что этот человек полностью отвечает за мои связи с общественностью, причем отвечает головой. Его имя – Тим Вест. Тим, огромное спасибо за все – за помощь в переговорах в Нью-Йорке и Чикаго в 1989, за корректуру моих рукописей, которых было так много в последние три года, за ценные мысли относительно рекламы и за все Твои потрясающие идеи для Главы 3. Тим Вест – настоящий друг и даже больше. Хотя мы с ним живем на противоположных берегах Америки и ни разу в жизни не встречались, я знаю, Тим Вест обладает всеми теми прекрасными качествами, о которых многие могут только мечтать. Спасибо, Тим (*я надеюсь этим компенсировать все недоразумения, прошлые и будущие, когда забывал поблагодарить Тебя*).

Я также хотел бы сказать спасибо многим моим друзьям, чья вера в меня только крепла с годами:

Джаннин Бишоп – она даже представить себе не может, как много она для меня значит;

Семье Окойнсов: миссис Окойнс – вернее было бы назвать Вас “миссис Вдохновение”; Карле – я никогда Вас не забуду, Вы мой лучший друг; Кевину – Твоему творческому потенциалу можно только позавидовать; а также Ким и Дагу, Кейт и мистеру Окойнсу;

Эрику Холлу – без его помощи я не смог бы написать эту книгу;

Билли Лебланку, чью дружбу я очень ценю;

Клodu – моему давнишнему настоящему другу;

Кипу, который помог мне встать на ноги;

Тревису, Чаку, Ханне и Райту – замечательным новоорлеанцам;

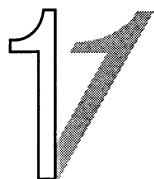
Миртл Бланшет – риэлтору, которая умеет брать от жизни все, что захочет, и которой ничто не может в этом помешать;

Рэне Хэвиг – самой женственной и порядочной предсказательнице на Западном побережье и моим замечательным братьям и сестре – Бобби, Brentу, Карен и Марку.

В завершение выражаю благодарность и неподдельное восхищение моей матери, Дорис Л. Нили – идеальной матери, давшей идеальное воспитание своим детям и долгие годы остававшейся для меня источником жизненной силы – силы моральной, финансовой и психологической, которой мне очень не хватает сейчас. Стремлением к совершенству и уверенностью в собственных силах, с помощью которых идея создания этой книги воплотилась в жизнь, я обязан именно ей. (*Хочу добавить, что моя мать лучший корректор в штате Луизиана и очень помогла мне в работе над этой книгой; если здесь еще остались ошибки, это только моя вина.*)

Гленн Нили, 1989
(Исправления сделаны в апреле 1990)

Содержание



Глава 1. Предварительное обсуждение	1-1
Что такое Теория Волн Эллиота?	1-1
<i>Психология поведения цен</i>	1-1
<i>Естественные неперiodические явления</i>	1-1
<i>Уникальный аналитический инструмент</i>	1-2
<i>Еще один пример</i>	1-3
Зачем изучать Теорию Волн?	1-3
<i>Многочисленные преимущества</i>	1-3
<i>Обширность области применения</i>	1-3
<i>Техническая самодостаточность</i>	1-3
<i>Полезность разьяснения индикаторов</i>	1-4
<i>Сигналы редкие, но достоверные</i>	1-4
Почему спорят?	1-4
<i>Сложность</i>	1-4
<i>Интеллект общества</i>	1-5
<i>Потратить годы, чтобы стать мастером</i>	1-5
<i>Применение требует времени</i>	1-5
<i>Бесконечное множество специфических условий</i>	1-5
<i>Необходимость запоминания большого объема информации</i>	1-6
<i>Частота неопределенных ситуаций</i>	1-6
<i>Проблемы</i>	1-6
Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?	1-6
Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?	1-7
<i>Полнота видения</i>	1-7
<i>Количественные аспекты массовой психологии</i>	1-7
<i>Подробная классификация</i>	1-7
<i>Градиозные упрощения</i>	1-7
<i>Очевидная нелинейность поведения цен</i>	1-7
Как следует изучать Теорию?	1-8
Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?	1-8
<i>Неполнота методического аппарата Теории</i>	1-8
<i>Описание специфических аналитических процедур</i>	1-8
<i>Нереалистичность ранее существовавших диаграмм</i>	1-8
<i>Раскрытие новых концепций</i>	1-8
<i>Оригинальная последовательность изложения материала</i>	1-9
<i>Новая терминология</i>	1-9
Новые открытия – Расширения Нили	1-9
Как я открыл эти новые концепции и методы	1-9
<i>Телефонный курс</i>	1-9
<i>Долгие часы труда</i>	1-10
Области применимости Теории Волн	1-10
Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?	1-10
<i>Скрупулезность</i>	1-10
<i>Непредвзятость</i>	1-11
Обзор дальнейшего материала	1-11

2

Глава 2. Основные понятия	2-1
Что такое волна?	2-1
Почему образуются волны?	2-3
Почему волны важны?	2-3
<i>Финансы</i>	2-3
<i>Психология</i>	2-4
<i>Фигуры</i>	2-4
Как классифицировать Волны Эллиота?	2-4
<i>Классы</i>	2-4
<i>Порядок</i>	2-4
Как вы должны метить волны?	2-5
<i>Структурные метки</i>	2-5
<i>Организация</i>	2-5
<i>Метки движения [Progress Labels]</i>	2-5
Какие данные должны использоваться для анализа волн?	2-6
<i>Данные по ценам закрытия</i>	2-6
<i>Столбиковые диаграммы (гистограммы)</i>	2-6
<i>Фьючерсные графики</i>	2-8
<i>Данные о сделках за наличные (Cash data)</i> <i>(подходящие данные для построения волновых графиков)</i>	2-9
Как вы должны наносить данные на график?	2-11
<i>Сколько графиков нужно?</i>	2-12
Насколько сложными могут быть волны?	2-12
Как использовать эти знания для анализа?	2-13

3

Глава 3. Предварительный анализ	3-1
Построение графиков и управление данными	3-1
<i>Идентификация моноволн</i>	3-2
<i>Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)</i>	3-3
<i>Правило нейтральности</i>	3-9
<i>Хронология</i>	3-14
<i>Правила взаимного положения волн</i>	3-14
Правила соотношений длин волн (Правила отката)	3-22
<i>Определитель правил</i>	3-23
<i>Графическое резюме Правил соотношений</i>	3-30
Неформальные Правила логики	3-32
<i>Правило преобразования обозначений</i>	3-33

<i>Применение Индикаторов положения</i>	3-60
Инструкции	3-61
Определения и последовательности Индикаторов положения	3-61
Процедуры выделения ценовых фигур	3-65
Особые условия	3-68
Краткое резюме Главы 3	3-69

4

Глава 4. Дальнейшие аналитические построения	4-1
Группы моноволн	4-1
Правило подобия и баланса	4-3
<i>Цена (подобие длин)</i>	4-4
<i>Время (подобие длительностей)</i>	4-4
Цикл 1	4-5
Цикл 2	4-7
Цикл 3	4-7
Зигзаг или Импульс?	4-8
Что дальше?	4-8

5

Глава 5. Основные положения	5-1
Построение поливолн	5-1
Импульсы	5-2
Основные Правила построения (Essential Construction Rules)	5-2
Применение данных правил к рыночной активности	5-3
<i>Правило Растянутой волны (тест на Импульсность)</i>	5-4
<i>Введение Меток движения в группу волн</i>	5-4
Условные Правила Построения Импульсов (Conditional Construction Rules)	5-4
<i>Правило Чередования</i>	5-5
<i>Правило Равенства (Rule of Equality)</i>	5-8
<i>Правило Перекрывтия (Overlap Rule)</i>	5-8
Резюме	5-9
Разделительный пункт: Импульсы	5-9
Каналы	5-9
Соотношения Фибоначчи	5-11
<i>Импульсы с Растянутой первой</i>	5-11
<i>Импульсы с Растянутой третьей</i>	5-12
<i>Импульсы с Растянутой пятой</i>	5-12
Порядок	5-12
Реалистичные изображения – (Импульсы)	5-13

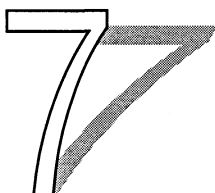
Коррекции	5-16
<i>Включение Меток Движения в группу волн</i>	5-16
Основные правила построения	5-16
<i>Плоские волны (3-3-5)</i>	5-17
Сильная b-волна	5-18
Нормальная b-волна	5-18
Слабая b-волна	5-19
<i>Зигзаги (5-3-5)</i>	5-19
Нормальный Зигзаг	5-21
Усеченный Зигзаг	5-21
Удлиненный Зигзаг	5-22
Треугольники (3-3-3-3-3)	5-23
<i>Сужающиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-27
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-28
<i>а. Горизонтальные Треугольники</i>	5-28
<i>б. Неправильные Треугольники</i>	5-30
<i>в. Подвижные Треугольники</i>	5-30
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-30
<i>Посттреугольный выброс</i>	5-31
<i>Расширяющиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-31
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-32
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-33
Условные Правила построения поливолн Коррекции	5-34
Чередование	5-34
<i>Цена (длина)</i>	5-34
<i>Время (длительность)</i>	5-34
Разделительный Пункт Коррекции	5-34
Каналы	5-35
Соотношения Фибоначчи	5-35
<i>а. Плоские (3-3-5)</i>	5-35
Сильная b-волна	5-35
Нормальная b-волна	5-35
Слабая b-волна	5-36
<i>б. Зигзаги (5-3-5)</i>	5-36
Нормальный Зигзаг	5-36
Удлиненный Зигзаг	5-36
Усеченный Зигзаг	5-36
<i>с. Треугольники (3-3-3-3-3)</i>	5-36
Порядок	5-37
Реалистичные изображения – Коррекции	5-37



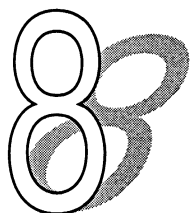
Глава 6. Формальные Правила логики

Импульсы	6-1
Двухэтапный процесс подтверждения фигуры	6-1
<i>Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4</i>	6-1
<i>Этап 2 – достижение начального уровня волны-5</i>	6-2
Первая Растянутая волна (1st Wave Extension)	6-2
Третья Растянутая волна (3rd Wave Extension)	6-2
Пятая Растянутая волна (5th Wave Extension)	6-2
Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)	6-3

Коррекции	6-3
Требования к подтверждению фигуры	6-3
<i>Плоские волны и Зигзаги</i>	6-3
<i>Треугольники</i>	6-4



Глава 7. Выводы	7-1
Процедура сжатия (уплотнения) волн	7-1
Перегруппировка	7-3
Интеграция	7-3
Метки Движения (резюме)	7-3
Правило сложности (Complexity Rule)	7-4
Моноволны	7-5
Поливолны	7-5
Мультиволны	7-7
Макроволны	7-10
О Порядке волн	7-11
Наименование Порядка	7-11
Символы Порядка	7-12
Резюме	7-13
Что такое волна (пересмотр термина)	7-14
Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили	7-14



Глава 8. Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн	8-1
Интерпретация Сложных поливолн	8-1
<i>Стандартный тип</i>	8-1
<i>Нестандартный тип</i>	8-2
<i>Дополнительные правила соотношения длин волн</i>	8-2
<i>*Спецификации*</i>	8-2
<i>Условие 1</i>	8-2
<i>Условие 2</i>	8-3
<i>а. Сложная Коррекция с малой x-волной</i>	8-3
<i>б. Сложная Коррекция с большой x-волной</i>	8-11
<i>Резюме</i>	8-11
Формирование мультиволн	8-16
<i>Импульсы</i>	8-16
<i>Коррективы</i>	8-17
Формирование сложных мультиволн	8-18
Формирование макроволн	8-18
<i>Импульсы</i>	8-18

<i>Коррекции</i>	8-18
Подробнее о Чередовании	8-19
<i>Сложность</i>	8-19
<i>Строение (Конструкция)</i>	8-20
Подробнее о растянутых волнах	8-21
<i>Волны растянутые и волны многокомпонентные</i>	8-21
<i>Важно знать, какая из волн Импульса растянутая</i>	8-24
Как выбрать начальную точку счета	8-27

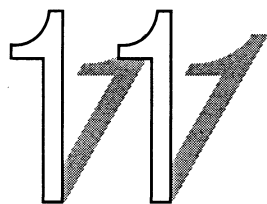
9

Глава 9. Основные Расширения Нили	9-1
Точки касания линии тренда	9-1
Правило соотношения длительностей волн	9-4
Правило Независимости	9-7
Правило одновременного присутствия	9-7
Перечень исключений (Exception Rule)	9-7
<i>ПУНКТ 1</i>	9-7
<i>ПУНКТ 2</i>	9-8
Необходимость сохранения структурной целостности	9-8
Фиксация структуры	9-8
Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)	9-10

10

Глава 10. Продвинутое Правила логики	10-1
<u>Фигуры Эллиота</u>	10-1
<i>Откат в зависимости от рейтинга Энергии</i>	10-2
Все Коррекции (кроме Треугольников)	10-3
<i>Тройной Зигзаг</i>	10-3
<i>Тройная Комбинация</i>	10-4
<i>Тройная Плоская</i>	10-4
<i>Двойной Зигзаг</i>	10-4
<i>Двойная Комбинация</i>	10-4
<i>Двойная Плоская</i>	10-4
<i>Удлиненный Зигзаг</i>	10-4
<i>Удлиненная Плоская</i>	10-5
<i>Зигзаг</i>	10-5
<i>Волна-с самая длинная</i>	10-5
<i>Волна-с равна (волне-а)</i>	10-5
<i>Волна-с короче (волны-а)</i>	10-5
<i>Неудавшаяся-b</i>	10-5

Обыкновенная	10-5
Неправильная	10-5
Неудавшаяся-с	10-6
Неправильная Неудавшаяся	10-6
Двойная Тройка	10-6
Тройная Тройка	10-6
Подвижная Коррекция	10-6
Подвижная Коррекция Двойная Тройка	10-7
Подвижная Коррекция Тройная Тройка	10-7
Треугольники	10-7
<u>СУЖАЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-7
I. Ограничивающие Треугольники	10-8
a. Горизонтальные Треугольники	10-8
b. Неправильные Треугольники	10-8
c. Подвижные Треугольники	10-8
II. Неограничивающие Треугольники	10-8
<u>РАСПИРЯЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-9
I. Ограничивающие Треугольники	10-9
II. Неограничивающие Треугольники	10-9
Импульсы	10-9
Трендовые Импульсы	10-10
Импульс с Растянутой первой	10-10
Импульс с Растянутой третьей	10-10
Импульс с Растянутой пятой	10-10
Терминальные Импульсы	10-10



Глава 11. Продвинутое применение Меток Движения	11-1
<u>Импульсные фигуры</u>	11-2
<i>Трендовые Импульсы</i>	11-2
Растянутая первая	11-2
Волна-1 Нерастянутая	11-3
Волна-2	11-3
Волна-3 Растянутая	11-3
Волна-3 Нерастянутая	11-3
Волна-4	11-4
Волна-5 Растянутая	11-4
Волна-5 Нерастянутая	11-4
Неудавшаяся пятая волна	11-4
<i>Терминальные Импульсы</i>	11-6
Растянутая первая	11-6
Волна-1 Нерастянутая	11-6
Волна-2	11-6
Растянутая третья	11-6
Волна-3 Нерастянутая	11-7
Волна-4	11-7
Растянутая пятая	11-7
Волна-5 Нерастянутая	11-7
<u>Коррекции</u>	11-7
<i>Плоские</i>	11-8
Неудавшаяся-b	11-8
Неудавшаяся-c	11-8

Обыкновенная Плоская	11-11
Двойная Неудавшаяся	11-12
Удлиненная	11-13
Неправильная	11-15
Неправильная Неудавшаяся	11-16
Подвижная	11-17
Зигзаги	11-18
Волна-а	11-18
Волна-б	11-19
Волна-с	11-19
Треугольники	11-19
<u>Сужающиеся Треугольники</u>	11-20
I. Ограничивающие Треугольники	11-20
а. <i>Горизонтальные Треугольники</i>	11-21
Волна-а	11-21
Волна-б	11-21
Волна-с	11-22
Волна-д	11-22
Волна-е	11-22
б. <i>Неправильные Треугольники</i>	11-22
Волна-а	11-22
Волна-б	11-22
Волна-с	11-23
Волна-д	11-23
Волна-е	11-23
с. <i>Подвижные Треугольники</i>	11-23
Волна-а	11-24
Волна-б	11-24
Волна-с	11-24
Волна-д	11-24
Волна-е	11-24
II. Неограничивающие Треугольники	11-25
Волна-а	11-26
Волна-е	11-26
<u>Расширяющиеся Треугольники</u>	11-29
I. Ограничивающие Треугольники	11-30
а. <i>Горизонтальные Треугольники</i>	11-31
б. <i>Неправильные Треугольники</i>	11-31
с. <i>Подвижные Треугольники</i>	11-31
II. Неограничивающие Треугольники	11-31

12

Глава 12. Дополнительные Расширения Нили	12-1
Каналы (уникальные применения)	12-1
Волна-2	12-1
Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)	12-2
Волна-4	12-3
Волна-б	12-6
Треугольная активность	12-6
Терминальная активность	12-8
Реальная линия тренда 2-4	12-8
Распознавание Импульсов с помощью каналов	12-10

<i>Растяжение первой волны</i>	12-10
<i>Растяжение третьей волны</i>	12-10
<i>Растяжение пятой волны</i>	12-10
<i>Двойное Растяжение</i>	12-10
Распознавание Коррекций с помощью каналов	12-10
<i>Плоские</i>	12-10
<i>Постэффекты развития каналов Плоских</i>	12-14
<i>Зигзаги</i>	12-16
<i>Треугольники</i>	12-17
<i>Сложные фигуры</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Зигзаги</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Плоские</i>	12-20
<i>Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских</i>	12-20
Определение завершения волн	12-22
Продвинутое соотношение Фибоначчи	12-22
<u><i>Внутренние</i></u>	12-22
Импульсные фигуры	12-23
<i>Растяжение первой</i>	12-23
<i>Растяжение третьей</i>	12-23
<i>Растяжение пятой</i>	12-24
Коррекци	12-25
<i>Волна-2 и волна-4</i>	12-25
<i>Волна-a и волна-b</i>	12-25
<i>Волна-c Зигзага</i>	12-26
<i>Волна-c Плоской</i>	12-26
<i>Волна-c Треугольника</i>	12-28
<i>Волна-d</i>	12-28
<i>Волна-e</i>	12-28
<u><i>Внешние соотношения</i></u>	12-29
Импульсы	12-30
<i>Растяжение первой</i>	12-30
<i>Растяжение третьей</i>	12-31
<i>Растяжение пятой</i>	12-31
Коррекци	12-33
<i>Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации</i>	12-33
<i>Двойные и Тройные Плоские и Комбинации</i>	12-34
Пропавшие волны	12-34
<i>Где и когда они возникают?</i>	12-35
<i>Как они возникают?</i>	12-35
<i>Почему они возникают?</i>	12-37
<i>Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?</i>	12-37
Имитация	12-38
<i>Двойная Неудавшаяся</i>	12-39
<i>Двойные Плоские волны</i>	12-40
<i>Двойной и Тройной Зигзаги</i>	12-40
<i>Импульс с растянутой первой</i>	12-43
<i>Импульс с растянутой пятой</i>	12-43
Дополнительные возможности	12-43
Локальные изменения Меток Движения	12-45

Приложения



II

Применение научного, объективного подхода к анализу рынков с позиций Теории Волн значительно повышает его эффективность, что и является целью настоящей книги. Представленный подход, известный как Метод Нили, результат практической, преподавательской и исследовательской работы автора в области биржевой торговли на протяжении десятилетий. Как Вы вскоре убедитесь, этот подход в корне отличается от всех ныне существующих методов и способов анализа рынка. Метод Нили первый в мире алгоритмизированный подход к анализу на основе Теории Волн. Здесь рассмотрены, тщательно и подробно объяснены все аспекты Теории Волн Эллиота. Надеюсь, от Вашего внимания не ускользнет ни одна деталь. Как говорил Брюс Бэбкок (Commodity Traders Consumer Reports), здесь “важна каждая строчка”.

Теория Волн разработана Р. Н. Эллиотом в начале тридцатых годов двадцатого века. Дальнейшие исследования в этой области, результаты которых представлены в настоящем издании, существенно дополнили первоначальный вариант Теории и привели к обнаружению неизвестных ранее правил и фигур ценовых графиков, а также новых методов анализа рынка. Совершенствование Теории положительно сказалось на эффективности ее применения, значительно повысило точность прогнозирования поведения рынков и уверенность принятия трейдерами торговых решений.

В книге “Мастерство Анализа Волн Эллиота” подробно рассмотрены теория и практика применения Метода Нили. Точное прогнозирование поведения рынка как условие стабильного успеха Ваших биржевых операций требует знания экономической и финансовой составляющих ценовой активности. Еще одна причина столь подробного изложения материала – стремление сделать все, чтобы данная книга верой и правдой служила Вам долгие годы, оставаясь незаменимым и ценным практическим руководством.

Если Вы хотите научиться прогнозировать рынок и извлекать из него прибыль, пользуясь колебаниями экономической активности, то “Мастерство Анализа Волн Эллиота” реально поможет Вам достичь своей цели. Эта книга построена так, чтобы читатель мог совмещать выполнение приведенных в ней инструкций с анализом действительного поведения рынка в реальном времени. Такой подход обеспечивает повышенную эффективность обучения, некий “элемент интерактивности”. Я уверен, Вы прекрасно освоите анализ волн по Методу Нили. Надеюсь, что эта книга доставит Вам удовольствие. А теперь переверните страницу и откройте для себя мир высоких аналитических технологий. Добро пожаловать в новое приключение.

Глава 1. Предварительное обсуждение	1-1
Что такое Теория Волн Эллиота?	1-1
<i>Психология поведения цен</i>	1-1
<i>Естественные неперiodические явления</i>	1-1
<i>Уникальный аналитический инструмент</i>	1-2
<i>Еще один пример</i>	1-3
Зачем изучать Теорию Волн?	1-3
<i>Многочисленные преимущества</i>	1-3
<i>Обширность области применения</i>	1-3
<i>Техническая самодостаточность</i>	1-3
<i>Полезность разъяснения индикаторов</i>	1-4
<i>Сигналы редкие, но достоверные</i>	1-4
Почему спорят?	1-4
<i>Сложность</i>	1-4
<i>Интеллект общества</i>	1-5
<i>Потратить годы, чтобы стать мастером</i>	1-5
<i>Применение требует времени</i>	1-5
<i>Бесконечное множество специфических условий</i>	1-5
<i>Необходимость запоминания большого объема информации</i>	1-6
<i>Частота неопределенных ситуаций</i>	1-6
<i>Проблемы</i>	1-6
Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?	1-6
Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?	1-7
<i>Полнота видения</i>	1-7
<i>Количественные аспекты массовой психологии</i>	1-7
<i>Подробная классификация</i>	1-7
<i>Радиоозные упрощения</i>	1-7
<i>Очевидная нелинейность поведения цен</i>	1-7
Как следует изучать Теорию?	1-8
Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?	1-8
<i>Неполнота методического аппарата Теории</i>	1-8
<i>Описание специфических аналитических процедур</i>	1-8
<i>Нереалистичность ранее существовавших диаграмм</i>	1-8
<i>Раскрытие новых концепций</i>	1-8
<i>Оригинальная последовательность изложения материала</i>	1-9
<i>Новая терминология</i>	1-9
Новые открытия – Расширения Нили	1-9
Как я открыл эти новые концепции и методы	1-9
<i>Телефонный курс</i>	1-9
<i>Долгие часы труда</i>	1-10
Области применимости Теории Волн	1-10
Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?	1-10
<i>Скрупулезность</i>	1-10
<i>Непредвзятость</i>	1-11
Обзор дальнейшего материала	1-11



Что такое Теория Волн Эллиота?



Психология поведения цен

С точки зрения Теории Волн Эллиота, динамика рыночных цен – это графическое представление психологии толпы. Волновая теория описывает, как локальные данные соотносятся с окружающими данными, как они должны вести себя при различных обстоятельствах, когда и где зарождаются и завершаются психологические тренды, как одна психологическая среда приводит к формированию другой и какой после этого должна быть универсальная форма поведения цен. Другими словами, основываясь на естественных закономерностях развития психологии толпы, Теория Волн Эллиота представляет кажущийся случайным поток изменяющихся рыночных цен в виде идентифицируемых и предсказуемых ценовых фигур.

Индивидуумы ведут себя определенным образом в зависимости от общественного мнения на данный момент времени и от чувств. В приподнятом настроении их действия неизменно определенным образом будут отличаться от поведения в подавленном состоянии. Точно таким же образом один человек может чувствовать себя возбужденным или озабоченным относительно своего будущего и те же самые чувства могут пронизывать и проявляться обществом. Когда ожидания большинства людей (положительные, отрицательные или безразличные) относительно будущего совпадают, их общие действия принимают предсказуемые формы. Более того, точно так же, как со временем индивидуум может изменить свое мнение (иногда мгновенно), так же может меняться и мнение толпы. Хорошим примером почти всеобщей “моментальной” смены мнения толпы относительно ценности акций и будущего экономики Соединенных Штатов может служить биржевой крах 1987 года.

По мере развития определенного психологического настроения люди склонны разочаровываться в старых идеях или концепциях (иногда после того, как они привели их к финансовому краху) и хвататься за новые. Именно эта смена настроения означает завершение одного психологического тренда (характера поведения цен – price pattern*) и начало другого.

Естественные неперiodические явления

По-видимому, временные рамки определенных настроений, доминирующих в обществе, не имеют абсолютного максимума или минимума, но у этих временных колебаний широкие пределы. Анализ сформировавшихся ценовых фигур и применение определенных принципов временного

* Price pattern — динамика цен; характер поведения цен; «фигура» движения цены на графике: в техническом анализе термин используется для обозначения «фигур» на графиках, напоминающих «флаг», «треугольник» и т. д. и при интерпретации

поведения позволяет приблизительно вычислить *лучшие* временные периоды для завершения той или иной фигуры. Предназначенные для этой цели методы, многие из которых разработаны мною в течение последних десяти лет, рассматриваются в последующих главах.

“Структура” движения рынка должна почти всегда рассматриваться в качестве главного фактора по сравнению с временным фактором. Это требование Теории Волн некоторых раздражает: они хотят знать заранее, *когда* им следует заключать сделку! Эллиот на практике доказал: абсолютно точно предсказать будущее движение рынка невозможно. Максимальная точность прогнозирования достигается немедленно по завершении движения. Другими словами, вы ожидаете полного завершения некоторой графической фигуры и только потом действуете.

Уникальный аналитический инструмент

В отличие от большинства направлений технического анализа, Теория Волн разработана непосредственно с точки зрения поведения цен. Она помогает понять, что рынок ничего не делает без причины: изменения котировок не случайны. Более того, они закономерны и полностью укладываются в предлагаемую Теорией схему.

Технические аналитики, как правило, занимаются *преобразованиями* исходных данных, чтобы различными манипуляциями найти “волшебный” ключ к тайнам рынка – некий “чудо-индикатор”. Разве преобразованные данные лучше первоначальных? Первичным индикатором рынка должна быть цена – единственная объективная и фундаментальная характеристика поведения рынка, *непосредственно* влияющая на ваши финансовые результаты. Не имеют никакого значения, каковы были сигналы индикаторов или мысли аналитика – финансовые результаты определяются тем, “что делал рынок?”. Играя на повышение, вы выигрываете, если цены повышаются, и проигрываете, если цены понижаются. Выигрыши и проигрыши не зависят от показаний всех прочих индикаторов.

Важные характеристики Теории Волн Эллиота:

1. Адаптируемость Теории к новым технологическим достижениям и неожиданным фундаментальным новостям.
2. Полное описание ВСЕХ возможных типов поведения рынка.
3. Прогрессивные и динамичные характеристики.

Теория Волн показывает: люди и рынки постоянно эволюционируют, демонстрируя новые типы поведения. Теория особо подчеркивает: в историческом плане никогда поведение рынка или психологическая среда не идентичны любому другому историческому периоду. Будущее может быть похоже на прошлое, но не бывает его точной копией. Именно с этим связаны проблемы трейдеров, особенно так называемых “системщиков” (разработчиков “систем”), пытающихся создавать стратегии, основанные на историческом поведении цен. В отличие от большинства систем и способов анализа, Теория Волн требует от аналитика искать изменения и предупреждает его (аналитика) – рынок не будет вести себя так, как раньше.

Точка зрения *Эллиота*, согласно которой “история *никогда* не повторяется в точности”, прекрасно объясняет, почему терпит неудачу большинство механических систем (и других форм анализа, основанных на ожидании точного повторения). Особенно очевидным это становится при смене рыночной среды с бычьей на медвежью и наоборот.

Компьютеризация биржевой торговли радикальным образом изменила биржевую среду и оказала огромное влияние на поведение рынка. Это еще одна причина, почему работа с “историческими” данными, особенно углубление в незапамятные времена, совсем не обязательно повысит эффективность функционирования механической торговой системы. Постоянно прогрессирующее технологическое развитие общества непрерывно изменяет основной элемент рынка – *людей*. То, как люди реагируют на новые технологии, как их используют и как эти технологии влияют на обучение людей, невозможно спрогнозировать, опираясь на исторические исследования. Необходим аналитический инструмент, способный объяснить, классифицировать и структурировать *прогресс*, а не повторение. И Теория Волн Эллиота позволяет это делать.

Еще один пример

Крах 1987 года – прекрасная иллюстрация, как изучение истории оказалось неспособным подготовить к событиям 19 октября 1987. Даже самый “черный” день краха 1929 года в процентном отношении нанес в два раза меньший ущерб, чем аналогичный день 1987 года. Людей, решивших по аналогии с 1929 годом, что после 10-процентного падения рынка все неприятности кончились, а потому пришла пора покупать, ждал очень неприятный сюрприз.

До того, как это случилось, многие люди (и средства массовой информации) говорили, как невероятно похожи периоды 1982–1987 и 1920–1929, а также о том, что история должна *в точности* повториться (и во временном, и в процентном отношении), причем бычий рынок 80-х должен повторить 9-летний бум, как если бы это снова был период 1920–1929 годов. К сожалению, все, считавшие, что путь к богатству заключается в таком простом историческом сравнении, сейчас должны искать свой путь за пределами сферы инвестиций в фондовый рынок.

Зачем изучать Теорию Волн?



С точки зрения студента-новичка, сложность, разнообразие ценовых фигур, возможности “альтернативного счета” и кажущаяся субъективность самой Теории сводят ее ценность к нулю. Специфика Теории в том, что существует обязательность применения разных правил к разным категориям ценовых фигур, а также учета набора ценовых и технических характеристик и принципов развития каналов. Все это предъявляет высокие требования к аналитику и создает иллюзию субъективности Теории и возможности ее подгонки под любое мнение. До публикации этой книги подобную точку зрения можно было в какой-то мере считать оправданной, но после проведенного усовершенствования Теории такие претензии необоснованны. Неформальные и Формальные правила логики (*Pre-Constructive and Post-Constructive Rules of Logic*) (Главы 3 и 6 соответственно) в сочетании с абсолютно новыми методами анализа, разработанными автором за многие годы, значительно повысят вашу способность определять конкретную волновую фигуру. **Предостережение:** мастерство требует времени и опыта – количество и разнообразие этих методов так велико, что освоение специфики их применения в совершенстве возможно лишь после многолетней практики и торговли в реальном времени. Таким образом, пока вы досконально не освоите понятия, изложенные в этой книге, ваши выводы могут часто оказываться неправильными.

Многочисленные преимущества

Освоение “Мастерства анализа Волн Эллиота” дает множество долгосрочных преимуществ. Как бизнесмен или инвестор, вы зачастую будете заранее осведомлены о важных изменениях в экономике. Это позволит избежать финансовых потрясений и даже извлечь прибыль из “ветра перемен”. Знание психологии толпы (фундамента, на котором стоит Теория Волн) поможет вам остаться в стороне от опасных деловых начинаний в конце экономического цикла.

Обширность области применения

Применять Теорию Волн можно практически во всех областях с участием массы людей: фондовый рынок, товарные фьючерсы, недвижимость, производство товаров и услуг и т. д. Все, что для этого требуется, – точные и согласующиеся данные. Преимущества применения Теории во многих областях очевидны.

Техническая самостоятельность

Объединяя оригинальные правила и исследования Эллиота с Методом Нили и новыми подходами, изложенными в этой книге, вы получите практически полное описание поведения рынка и

способов интерпретации этого поведения. В большинстве случаев вы извлечете значительную информацию о положении дел на рынке, не прибегая к иным источникам, кроме данных об изменении котировок. Вам не придется тратить драгоценное время на отслеживание показаний многочисленных (и порой весьма субъективных) индикаторов.

Помните, сиюминутная эффективность “механической” системы или индикатора не гарантирует их будущей успешности: как только ценовая фигура (на момент создания системы) завершилась, эта система или индикатор уже не действует. Окружения, в котором они так хорошо работали, больше нет и (согласно Теории Волн) никогда не будет.

Полезность разъяснения индикаторов

Если вы решите для пояснения волнового счета использовать какие-либо другие индикаторы (не входящие в Теорию Эллиота), то Теория Волн реально “подскажет” вам, когда и где они эффективны, а в каких условиях – нет.

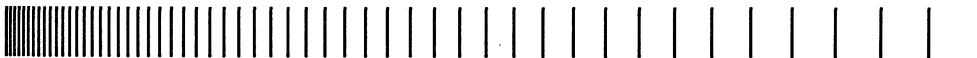
Пример.

Показания Индикатора настроения массового инвестора обычно фиксируют точку важного разворота рынка только при достижении зоны перекупленности или перепроданности (за границы которых обычно принимаются уровни соответственно в 75% и 35%). Понимание фигур Эллиота помогло мне определить в 1986–1987 годах, что показания Индикатора настроения массового инвестора могут колебаться в нейтральной зоне даже в процессе формирования важной точки разворота рынка. Это наблюдение – логический вывод, основанный на понимании Горизонтальных Треугольников и Терминальных фигур (смотрите данные по рынку золота за январь–июнь 1986 г. и поведению индекса S&P500 за январь–сентябрь 1987 г.). В то время, как большинство аналитиков были введены в заблуждение отсутствием оптимизма публики во время роста акций в 1987 г., я постоянно предупреждал клиентов, что это признак Терминального Импульса (Диагонального Треугольника), начавшегося в последнем квартале 1986 г., который в пределах трех месяцев должен вызвать крушение цен акций до уровня 1900 по Доу и до 230 по Наличному индексу S&P500.

Сигналы редкие, но достоверные

Уверенно входить в рынок можно только по завершении идентифицируемой фигуры. Это поможет вам избежать переторговли и предотвратит от вхождения в рынок с невысоким потенциалом. С другой стороны, это стимулирует торговлю, когда вероятность вашего успеха высока, а риск минимальный. Волновая теория – прекрасный инструмент размещения объективных стопов, поскольку позволяет определить, *когда во времени и где по цене* ваша интерпретация поведения рынка ошибочна. А что еще нужно трейдеру?

Почему спорят?



Сложность

Теория Волн Эллиота, вероятно, самый сложный и всеобъемлющий метод анализа рынков из всех, когда-либо изобретенных. Достижение совершенства в этой области – процесс, требующий много времени и практики. Поэтому большинство людей не находят ни времени, ни желания как следует ее изучать. Постигание искусства анализа волн Эллиота требует значительно больше времени, чем многие из нас согласны ему уделить. К тому же сама идея относительно аналитической техники, позволяющей с точностью до дня и даже часа определять точки рыночных разворотов, большинству кажется абсурдной или по меньшей мере подозрительной. Когда большинство инвесторов сомневаются, на правильной ли стороне рынка они находятся, попытка поймать максимальный или

минимальный тик тренда считается практически невозможной. Теория, претендующая на столь выдающиеся результаты, всегда вызывает массу споров и скепсис со стороны непосвященных.

Интеллект общества

Успешное применение Волновой теории предполагает наличие особого склада ума. Точное определение точек рыночного разворота вынуждает идти против толпы именно в тот момент, когда большинство убеждены, что какое-либо событие произойдет наверняка. И то, что ваша позиция может быть осмеяна, один из наиболее надежных признаков правоты вашего анализа. Уверенность в себе, контроль жадности, продуманная система управления капиталом (включая управление рисками), независимый ум и способность полностью менять свою позицию (с бычьей на медвежью и наоборот) в мгновение ока неотъемлемые качества успешного трейдера и/или аналитика. Редко кто обладает полным набором всех этих качеств, а без них трудно стать хорошим прогнозистом и прибыльным инвестором. Большинство людей способны прогнозировать будущее поведение рынков, когда они не рискуют собственными деньгами. Как только торговля становится персонифицированной, все сразу меняется.

Потратить годы, чтобы стать мастером

Даже обладая всеми вышеперечисленными качествами, для уверенного и точного применения Теории Эллиота в режиме реального времени вам потребуются годы практики. Большинство людей не хотят тратить столько времени, сколько необходимо для надлежащего изучения Теории волн, поэтому они постоянно ошибаются, теряя на этом деньги. Появляется множество разочарованных “экстудентов”, обвиняющих Теорию в своих неудачах, что порождает новые споры и сомнения в ее эффективности.

Применение требует времени

Даже обладая всеми необходимыми качествами, знаниями и опытом, полученными в результате многолетней практики, вам все же потребуется почти ежедневно тратить время на анализ рынков, чтобы поддерживать практические навыки и быть в курсе текущей рыночной ситуации. Если вы работаете с несколькими рынками одновременно, только это займет несколько часов в день.

Часто бывало так, что я весь уик-энд анализировал один рынок, а иногда – один график, пытаюсь сложить все важные элементы правильного волнового счета в ценовые фигуры. Большинство людей хотят *легких* денег; это касается не только игры на бирже, но и любой области человеческой деятельности. Проведя весь день на своей основной работе, они ужинают, идут в кино, занимаются чем-то еще и за пять–десять минут до отхода ко сну заглядывают в свои графики, чтобы “решить”, что рынок будет делать завтра.

И это лишь одна из причин, почему большинство людей никогда не разбогатеет на биржевой торговле. Если вы относитесь к таким людям, знайте, вы конкурируете с профессионалами, преданными своему делу и отдающими ему все свое время – профессионалами, для которых прибыльная биржевая торговля или инвестирование – источник средств к существованию. У любителей, занимающихся этим от случая к случаю, мало шансов постоянно побеждать в этой борьбе. Если вы не в состоянии уделять анализу рынков достаточного времени, лучше пригласите профессионального консультанта и следуйте его рекомендациям.

Бесконечное множество специфических условий

Грамотное применение Теории Волн Эллиота при всех рыночных обстоятельствах требует использования почти бесконечного числа специфических критериев, соответствующих конкретным ситуациям. Соотношения длин волн (откаты), особенности развития каналов, значимость определенных точек разворота на фоне всей картины в целом, Структура (Импульсная или Коррективная, а также тип Импульса или Коррекции) – все это необходимо учитывать при составлении счета волновой фигуры.

Необходимость запоминания большого объема информации

Приведенный выше материал показывает, какой большой объем информации надо запомнить для ускорения анализа рынков с использованием важных методов Теории Волн Эллиота и Нили. Для большинства студентов это одно из самых труднопреодолимых препятствий на пути к успешному применению Волновой теории в режиме реального времени.

Частота неопределенных ситуаций

Ценовые и временные области завершения тренда не поддаются точному прогнозированию до тех пор, пока волновая фигура Эллиота не приблизится к своему завершению. Иногда точное прогнозирование возможно лишь после завершения волновой фигуры. Именно этот факт делает Теорию Волн столь “подозрительной” в глазах публики. Почему? Если вы поинтересуетесь прогнозом эллиотовца в отношении будущей рыночной активности до завершения фигуры, высока вероятность, что сообщенная вам информация ошибочна, по меньшей мере в деталях (как минимум в том, что касается деталей). По мере приближения рынка к завершению движения текущая фигура проясняется. По мере удаления от точки разворота предыдущей фигуры и приближения к середине новой фигуры число возможных вариантов текущей фигуры снова возрастает. Именно по этой причине мнения опытных эллиотовцев относительно положения рынка в определенные периоды времени могут не совпадать, т.е. каждый из них решает сам, какую из возможных интерпретаций рынка следует на данный момент считать лучшей.

Когда эксперты в одной области постоянно расходятся во мнениях по поводу одного и того же предмета, противоречия просто неизбежны. Для “управления” подобными областями “неопределенности” автор разработал специальную концепцию, предлагаемую вашему вниманию в одной из следующих глав (см. раздел “Дополнительные возможности”, стр. 12-43).

Проблемы

Чрезвычайная сложность, множество тонких нюансов и высокие требования Теории Волн отталкивают многих. Кроме того, большая часть перечисленных в Главе 1 причин препятствует полной компьютеризации Теории. Применение Теории зачастую связано с абстрактным мышлением, недоступным машине. Например, после рассмотрения всех правил, соответствующих той или иной ситуации, *очевидных* альтернатив может вообще не остаться. В таком случае для “расшифровки” волнового счета аналитику приходится проводить сеансы персонального мозгового штурма или запасаться терпением и ждать, пока волновой счет не прояснится.

Искусство волнового анализа будет служить вам верой и правдой всю жизнь. И нет оснований беспокоиться, что скоро Теорию Эллиота будет активно использовать широкая публика, поскольку большинство не смогут применять ее правильно. С увеличением популярности Теории волновые фигуры большинства рынков усложнились, компенсируя излишний ажиотаж и препятствуя эллиотовцам-любителям правильно интерпретировать рыночное поведение. Это породило новые споры по поводу Теории Волн, а также обвинения в ее неадекватности или, по меньшей мере, в приписываемой ей субъективности.

Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?



Подробное изложение автором материала по Теории Волн привело к значительному увеличению важных правил и руководств, подлежащих запоминанию. Большинство людей считают, что в Теории Эллиота уже слишком много правил.

Многие из опытных практиков не согласны с разработками автора этой книги и говорят, что представленные здесь “критерии поведения рынка слишком специфичны и требуют чрезвычайно много-

го для эффективного применения в режиме реального времени”. Это совершенно неверно. Однако понять подобные чувства можно. Многие практики годами используют для построения графиков неправильные или неточные данные, что неизбежно *приводит* их к неверным выводам. Это очевидным образом должно было исказить восприятие ими Волновой теории. Разрозненные, непоследовательные данные (неправильно собираемые и используемые для построения графиков) не могут быть основой точного анализа и прогнозирования рынков. [Более детальное описание состава и метода графического отображения данных см. в Главе 2, разделы “Какие данные должны использоваться для анализа волн?” и “Как вы должны наносить данные на график?”].

Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?



Полнота видения

В отличие от большинства механических систем и методов анализа, Теория Волн предназначена для работы с данными за любой период времени: час, день, неделю, месяц, год и т. д. Более того, анализ может изучать все временные периоды одновременно, что позволяет принимать решения с учетом взаимодействия всех долгосрочных и краткосрочных движений и на том временном периоде, который обеспечивает наилучшие возможности для извлечения прибыли.

Количественные аспекты массовой психологии

Даже если какая-то система или метод анализа подсказывает вам, как нужно действовать на изучаемом рынке, вряд ли они обеспечат вас знанием о взглядах на экономические перспективы, которыми сейчас живет общество, или пониманием психологической природы поведения рынка. Благодаря математическим выкладкам Теории, касающимся количественного аспекта психологии толпы, вы получаете интересную возможность глубже анализировать экономические “подъемы и спады” и понимать их природу.

Подробная классификация

Несмотря на возможность объединения практически всех волн Эллиота в единый класс, Теория позволяет выделить категории движений длительностью от нескольких секунд до сотен лет. Каждое движение на ценовом графике влияет на формирование более крупных развивающихся фигур и может быть классифицировано с учетом своего особого влияния. Зная тип развивающейся фигуры, вы можете лучше представить себе, что следует ожидать от данного движения в отношении его скорости, сложности, широты, объема и т. п. (большинство этих характеристик будет подробно рассмотрено ниже).

Грандиозные упрощения

Весь процесс анализа волн Эллиота включает в себя расшифровку малых ценовых фигур, объединение их в более крупные и последующее разложение этих сложных фигур снова на более простые. Это и делает Теорию Эллиота уникальной; она одинаково применима ко всем масштабам.

Очевидная нелинейность поведения цен

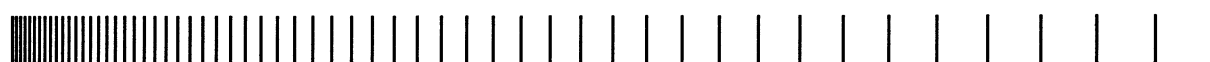
Любое движение, вне зависимости от масштабов тренда, можно классифицировать в качестве восходящей коррекции на нисходящем тренде, нисходящей коррекции на восходящем тренде и так далее.

Как следует изучать Теорию?



Для начала прочтите эту книгу! “Мастерство анализа Волн Эллиота” – книга и описанный в ней процесс требует обширной практики, постигаемой в режиме реального времени. На начальном этапе, до усвоения основных концепций Теории Волн, рекомендуется практиковаться на краткосрочных графиках. В дальнейшем потребуются выучить наизусть множество правил Эллиота и научиться различать основные формы волн и каналов. Пока вы не запомните основные правила и не научитесь оперативно применять их в реальном времени, не рекомендуем отслеживать одновременно более одного рынка.

Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?



Неполнота методического аппарата Теории

Цель этой книги – в представлении новых вводных методов, обеспечивающих грамотное использование Теории на практике, а также в последующем обсуждении более тонких, качественных методов, которые пригодятся опытным аналитикам, чтобы повысить качество своих прогнозов. Эти методы можно применять и в крайне сложных для интерпретации рыночных ситуациях, что избавит вас от необходимости прибегать к дополнительным, менее надежным индикаторам или методам анализа.

Описание специфических аналитических процедур

Несмотря на обилие доступной в настоящее время литературы по проблематике Теории Волн, большинство заинтересованных в ней лиц не знают, с чего начать, чтобы применять Теорию в реальном времени. Подход данной книги состоит в логическом продвижении от простого к сложному, от элементарных понятий (большинство из них разработано специально как пособия для клиентов моего курса) к более сложным понятиям, по мере достижения понимания каждого этапа волнового анализа. В дополнение к этому, в книге точно и подробно описаны начальные процедуры анализа и методы графического представления данных.

Нереалистичность ранее существовавших диаграмм

Даже в оригинальных работах Р. Н. Эллиота диаграммы поведения рынка были плохими и неадекватными с точки зрения отражения динамики рынка в реальном времени. В первые дни моего “сражения” с Теорией Эллиота его диаграммы оказали огромное влияние на мой образ мыслей. Эти идеализированные фигуры *никогда* не соответствовали действительному поведению рынка. Любый студент, знакомый с оригинальными работами Эллиота, высоко оценит внимание к “реальности” представленных в данной книге графиков. “Типичные” диаграммы в начальных разделах этой книги использованы, чтобы дать представление об общем виде каждой фигуры Эллиота, но позднее они заменяются более точными иллюстрациями.

Раскрытие новых концепций

Несмотря на то, что описание общих принципов Теории Волн можно найти в большинстве источников по этому предмету, о прогрессивных методах ее применения в них не сказано почти ничего. Именно в этом – реальные преимущества настоящей книги.

Оригинальная последовательность изложения материала

Проблемы большинства студентов на ранних этапах изучения Теории Волн в основном связаны со стандартным методом ее представления. В большинстве публикаций слишком рано и слишком большое значение отводится тому, что я называю “Метками Движения” (“Progress Labels”) (1, 2, 3, 4, 5, a, b, c). На ранних стадиях обучения их значение невелико, поэтому обычно это только вносит путаницу. Точно так же обстоят дела с Порядками Волн Эллиота и их производными: слишком много внимания уделяется им раньше времени. Если в Теории Волн и есть что-то субъективное, то это Порядок Волн. По уже указанным причинам оба этих понятия в данном издании обсуждаются после ознакомления читателя с основными идеями Теории.

Новая терминология

Трудность обсуждения Теории Волн для клиентов курса “по телефону” и на страницах книги потребовала создания новой терминологии, точно передающей значения конкретных понятий. Для объяснения новых концепций, открытий и методик, представленных в данной книге, необходимы новые слова и словосочетания. В дополнение к этим терминологическим нововведениям, несколько старых терминов заменено новыми, более соответствующими их значениям. Многие “Стандартные и Нестандартные” фигуры Эллиота разбиты на более узкие субкатегории. Все это сделано, чтобы облегчить применение правил и руководств, разработанных для “специфических фигур”, что должно повысить точность ваших прогнозов и качество интерпретации фигур.

Новые открытия – Расширения Нули

Сначала я собирался объединить все сделанные за годы исследований открытия и нововведения (касающиеся развития каналов, соотношений Фибоначчи, цены, времени, структуры, фигур, порядка, Теории Относительности [relativity], моментума) в отдельную главу. Оказалось, что это слишком сложно: для полноты информации, освещаемой в каждой отдельной главе, потребовалось бы *сначала* излагать только *старую* информацию, затем – новую и в результате пришлось бы дважды объяснять одно и то же. Из соображений лаконичности и целостности представляемого вашему вниманию материала каждый новый метод, концепция или открытие представлены в соответствующем месте, исходя из предположения, что читатель сам сможет четко определить “никогда ранее не публиковавшуюся” информацию. Ценность этих *расширений* оригинальных работ Эллиота будет очевидна каждому, кто станет их правильно применять. Для новых методов, концепций и открытий, которые нельзя было включить в ткань текста без ущерба для целостности восприятия, отведено несколько разделов ближе к концу книги. В этих разделах представлена информация, которая либо никогда ранее не публиковалась (*Правило подобия и баланса, Расширения Нули, Правило Сложности, Рейтинг Энергичности, Правила логики, Имитация (Эмуляция), Правило Обратной логики, Недостающие Волны и т. д.*), либо только была представлена, но никогда не объяснялась подробно (*Структурные Серии, доминирование Структурных меток над Метками движения, Компактность, Применение Меток Движения, важность развития Каналов, Отличие Растянутых волн от Многокомпонентных волн*).

Как я открыл эти новые концепции и методы

Телефонный курс

Начав преподавание курса Теории Волн Эллиота по телефону, я обнаружил в соответствующей литературе ряд пробелов и стал задумываться над следующими вопросами: с чего следует начинать

построение графика, как строить графики, как отражать графически динамику цен, как анализировать и трактовать почти вертикальные подъемы и падения на ценовом графике, которые фактически не являются восходящими или нисходящими рыночными движениями, и так далее. Эти вопросы и раздражение от ошибок в определении направления движения рынка заставляли меня искать ответы. Раз и навсегда решив, что рынок меня не перехитрит, я был убежден, что при достаточном количестве времени и труда можно свести Теорию Волн к **научному методу**, позволяющему объяснять все разновидности поведения рынка и предвидеть большинство последующих рыночных движений. Моей целью стало исключить из анализа любую субъективность, что позволило бы принимать большую часть торговых решений на основе рационального и логичного подхода.

Пытаясь объяснить поведение рынка, не вписывающееся в рамки Волновой теории в интерпретации Р. Н. Эллиота, я решил впервые количественно описать каждый аспект. На это ушло восемь лет исследований и разработок.

Большинство моих открытий сделано во время преподавания курса Теории Волн по телефону, начало которому положено в 1983 году. Я выработал новый способ представления материала начинающим студентам, а также сделал ряд открытий, порой очень тонких и специфичных, по поведению волн, способам построения каналов, соотношениям Фибоначчи и новым графическим подходам. Постоянная практика и многочисленные исследования дают основания считать, что мне удалось впервые количественно описать *почти* все существующие на настоящий момент аспекты Волновой теории.

Долгие часы труда

Начиная с 1980 года я работал в основном по 10–15 часов в день, все семь дней в неделю, поэтому, по моим примерным подсчетам, на изучение Теории Волн у меня ушло около 30 000 часов. Столь упорный труд создал благодатную почву для новых идей.

Области применимости Теории Волн



Теория волн эффективно работает на рынках, характеризующихся активностью большого количества участников. Рынки, на динамику котировок которых значительно влияет погода или другие природные явления, имеют меньший потенциал для применения к ним Теории Эллиота, поскольку природные явления не зависят от психологии массового инвестора и не подчиняются ее законам. Рынки с относительно небольшим количеством участников не могут привести в движение этот естественный закон массовой психологии, и поэтому на них Теория тоже не может давать стабильных, хороших результатов. С другой стороны, на рынках золота, индексов акций с широкой базой и недвижимости (хотя данные по недвижимости менее доступны) Теория работает хорошо, поскольку основной фактор изменения котировок на этих рынках – действия их участников. Практически любая область человеческой деятельности, характеризующаяся массовостью, демонстрирует предсказуемое поведение, если доступны надежные и согласованные данные о ее динамике.

Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?



Скрупулезность

Для составления прогноза, способного принести прибыль, необходимо учитывать и классифицировать все нюансы поведения рынка. Волновой счет должен начинаться с фундамента, закладываемого

мого на “молекулярном” уровне. Не следует начинать анализ с попыток интерпретации долгосрочного ценового графика. Долгосрочный волновой счет – **побочный** продукт всех ваших краткосрочных исследований. Будьте точны в краткосрочном анализе – и долгосрочные возможности, по мере их развития, станут для вас очевидными.

Построив график ежедневных, еженедельных или ежемесячных данных, аналитик должен кропотливо работать над ним, пока не обнаружит четко идентифицируемую фигуру. Что делать с завершённой фигурой и каково ее место в общей рыночной картине, будет объяснено ниже.

Теория Волн Эллиота имеет дело с графическим представлением постоянно действующих естественных законов, которым подчиняется любая область массовой человеческой деятельности. Будучи волновым аналитиком, не пытайтесь “подгонять” сценарии волнового счета и рыночные фигуры под свою текущую оценку будущего направления движения рынка. Отслеживайте формирование каждой фигуры, а затем с максимально возможной объективностью просчитывайте, каким образом, с точки зрения вероятности, данная фигура вписывается в общую схему.

Часто Теория Волн Эллиота может доставлять истинное удовольствие (интеллектуальное и финансовое), приходящее вместе со знанием точного дня и даже часа будущего изменения направления тренда. В таких случаях ваше мнение будет как “глас вопиющего в пустыне”, но, если у вас хватит смелости отстаивать свои убеждения, *Теория Волн Эллиота* отплатит вам сторицей.

Непредвзятость

Грамотное применение Теории Волн Эллиота требует непредвзятости и восприимчивости ко всем появляющимся возможностям. Никогда не пытайтесь вписать свои аналитические построения в какой-либо заранее приготовленный вами сценарий, с последующей подгонкой волнового счета под подтверждение вашего мнения. Ваши **заключения** должны быть лишь побочным продуктом тщательно построенного волнового счета. Кроме того, старайтесь избегать приступов чрезмерного оптимизма или пессимизма. Корректное следование всем методам анализа избавит вас от необходимости гадать, что может случиться, потому что завершение волнового счета будет практически *говорить вам*, какого ценового уровня достигнет рынок и в каком временном периоде это произойдет.

Обзор дальнейшего материала



Цель следующей главы “**Основные понятия**” – ответить на главные вопросы, касающиеся Теории Волн, которые до сих пор оставались без ответа. В Главе 3 “**Предварительный анализ**” описаны процедуры подготовки и поддержки графических данных, методы идентификации волн, исследование их взаимодействия и многое другое. Глава 3 содержит исчерпывающее и систематическое объяснение ценового анализа. С помощью представленных методик даже неопытный новичок сможет правильно интерпретировать самые сложные рыночные условия. В четвертой главе “**Дальнейшие аналитические построения**” описываются допустимые варианты группировки волн с целью определения “стандартных” фигур Эллиота. В пятой главе “**Основные положения**” рассматривается построение специфических фигур Эллиота и многочисленные правила исключения недостоверных волновых сценариев. Глава 6 посвящена открытым автором **Формальным Правилам логики**. Эти правила описывают способы подтверждения аутентичности идентифицированных вами фигур. Глава 7 “**Выводы**” поможет вам подтвердить (объединить) волновые фигуры, упростить их структуру и подготовить для дальнейшего использования. В Главах 9–12 описан широкий арсенал преимущественно новых методов идентификации, тестирования и подтверждения волновых фигур.

Глава 2. Основные понятия	2-1
Что такое волна?	2-1
Почему образуются волны?	2-3
Почему волны важны?	2-3
<i>Финансы</i>	2-3
<i>Психология</i>	2-4
<i>Фигуры</i>	2-4
Как классифицировать Волны Эллиота?	2-4
<i>Классы</i>	2-4
<i>Порядок</i>	2-4
Как вы должны метить волны?	2-5
<i>Структурные метки</i>	2-5
<i>Организация</i>	2-5
<i>Метки движения [Progress Labels]</i>	2-5
Какие данные должны использоваться для анализа волн?	2-6
<i>Данные по ценам закрытия</i>	2-6
<i>Столбиковые диаграммы (гистограммы)</i>	2-6
<i>Фьючерсные графики</i>	2-8
<i>Данные о сделках за наличные (Cash data)</i> <i>(подходящие данные для построения волновых графиков)</i>	2-9
Как вы должны наносить данные на график?	2-11
<i>Сколько графиков нужно?</i>	2-12
Насколько сложными могут быть волны?	2-12
Как использовать эти знания для анализа?	2-13



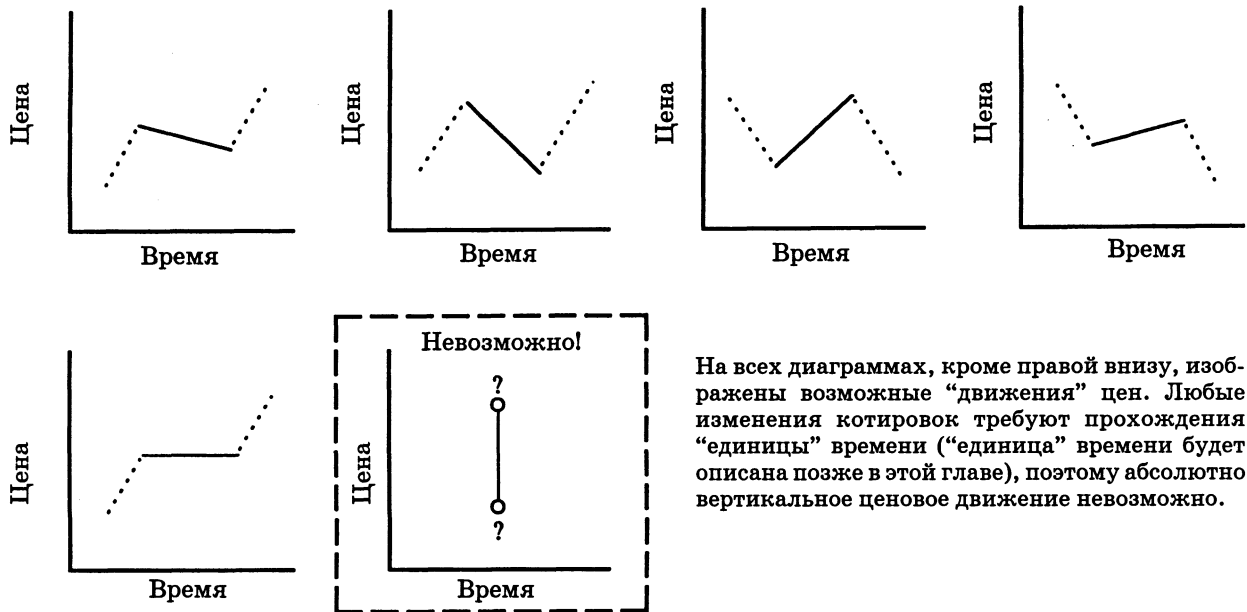
Что такое волна?



Весьма примечательно, что, насколько мне известно, в литературе, посвященной Волнам Эллиота, нет определения основы этой теории – самих волн. Практическая ценность понятия “волна” зависит от вкладываемого в него смысла. Поэтому необходимо четкое описание этого понятия, в конкретных терминах и с абсолютными ограничениями. Общее определение будет дано позже после ознакомления с рядом дополнительных понятий.

Для начала рассмотрим определение волны в ее простейшем виде. Поскольку волны – это движение рынка, а измерением рынка является цена, определение волны будет зависеть от фактора движения цен. Итак, в простейшем случае изменение цен изображается на двумерной плоскости графика отрезком прямой линии некоторой длины, “движущейся” в некотором направлении, за исключением вертикального (см. рисунок 2-1 на следующей странице).

Рисунок 2-1

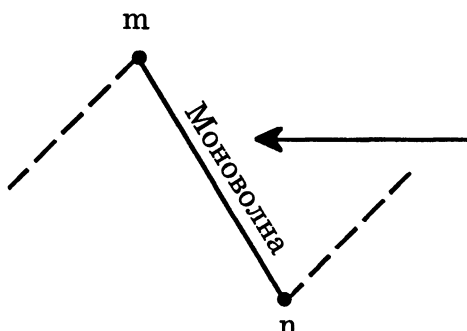


На всех диаграммах, кроме правой внизу, изображены возможные “движения” цен. Любые изменения котировок требуют прохождения “единицы” времени (“единица” времени будет описана позже в этой главе), поэтому абсолютно вертикальное ценовое движение невозможно.

Для описания этого вида действия (принципиально важного для наших обсуждений) необходим новый термин, и термин этот – **Моноволна [Monowave]** (см. Рисунок 2-2). Моноволна, простейший тип волны – это ценовое движение, начинающееся с изменения направления цены и *длящееся до следующего* изменения направления цены. Как показано на Рисунке 2-3а, цена изменила свое прежнее направление в точке “m”, а в точке “n” произошел следующий поворот. Обычно между любыми “m” и “n” вы видите прямую линию. За исключением случаев применения *Правила Нейтральности [Rule of Neutrality]*, которое подробно объясняется в Главе 3, даже если скорость движения цен временно замедляется, а затем снова увеличивается (см. Рисунок 2-3b), общее повышение или снижение цены следует считать одной “волной” (моноволной), пока цена действительно не сменит свое направление. Когда это произойдет, данная “волна” считается завершившейся.

Моноволны – основные микрокомпоненты (строительные блоки) *всех* волновых фигур. Научиться, как распознавать моноволны, ваш первый шаг на пути к пониманию Теории Волн Эллиота. Помните: все рыночные фигуры и все тренды, независимо от их величины и протяженности, начинаются с одного простого движения цены. К сожалению, анализ каждого движения рынка – процедура утомительная, но обычно необходимая для правильной интерпретации общей рыночной картины.

Рисунок 2-2



Моноволна может быть отрезком любой длины и временной протяженности: движение цен считается моноволной, пока его направление не изменится. Самая важная ваша задача сейчас – научиться правильно идентифицировать моноволны, так как это основа всей Теории Эллиота.

Рисунок 2-3а

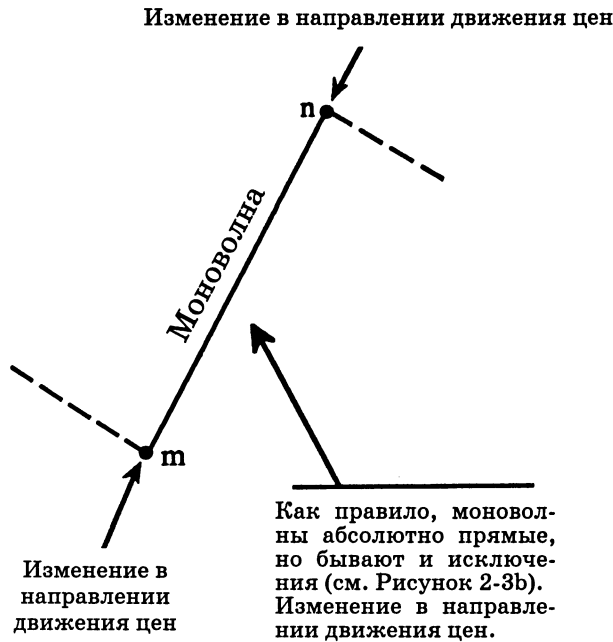
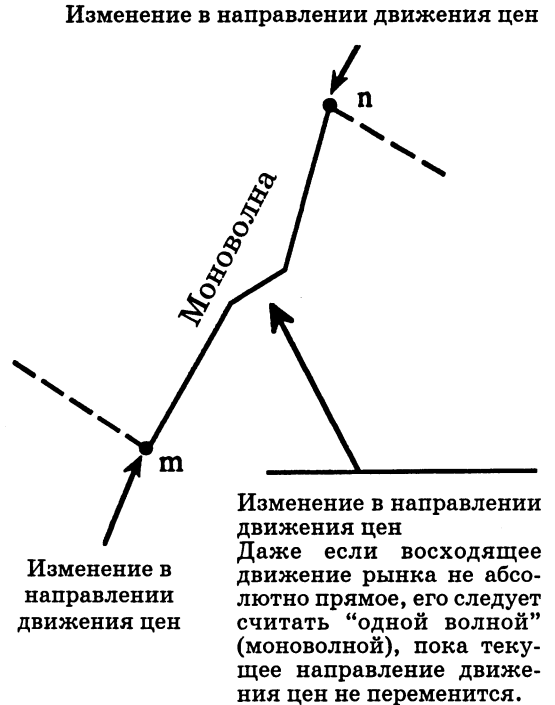


Рисунок 2-3б



Почему образуются волны?



“Волны” – это результат возникающего по той или иной причине дисбаланса между количеством приказов на покупку и продажу, поступающих на пол биржи или на открытый рынок. Когда отношение спроса к предложению на какой-либо продукт увеличивается (или, как в случае с фьючерсами, общее количество приказов на покупку превышает общее число приказов на продажу), цена растет. Такую ситуацию можно назвать *восходящей волной* (up-wave). Когда отношение спроса к предложению снижается (или общее количество приказов на продажу превышает общее число приказов на покупку), цена падает, создавая *нисходящую волну* (down-wave). Каждый раз, когда одна сила начинает преобладать над другой, даже если этот перевес длится очень недолго, происходит изменение в направлении движения цен, начинающее новую волну. Силы спроса и предложения находятся в состоянии динамического равновесия. Они то стремятся к восстановлению нарушенного равновесия, то вновь нарушают его, что порождает дисбалансы в масштабах различной величины (Порядка).

Почему волны важны?



Рыночное движение состоит из постоянно взаимодействующих волн, формирующих более крупные волны с более сильными реакциями. Тщательный анализ волновых графиков рынка позволяет получить общее представление относительно текущих экономических условий. Являетесь ли вы бизнесменом, инвестором или спекулянтом – понимание этих условий может непосредственно влиять на ваше финансовое положение и уровень жизни, позволяя извлекать прибыль из обстоятельств, неожиданных для большинства людей.

Финансы

Психология

Длительное движение рынка в одном направлении обычно привлекает внимание средств массовой информации, сильно влияющих на публику (толпу). Чем дольше продолжается текущий тренд, тем легче *толпе* поверить, что так будет всегда или, во всяком случае, еще очень-очень долго. Эти настроения влияют на ведение бизнеса отдельными индивидуумами, на их инвестиции, сбережения, развлечения, потребление и т.п. Объем и структура расходов больших групп людей отражаются на сфере производства и на всем обществе в целом. Происходящее на рынках акций и фьючерсов может влиять даже на человека, не связанного со спекуляцией или инвестированием.

Фигуры

Определенные сочетания отдельных моноволн образуют более крупные, идентифицируемые волновые фигуры. Эллиот открыл, что появление специфических фигур может влиять на определенные типы рыночного поведения. При наличии известного опыта, терпения и трудолюбия можно научиться прогнозировать, иногда с высокой точностью, ценовые и временные характеристики рыночных движений. Разумеется, регулярное применение таких навыков может иметь огромную финансовую отдачу.

Как классифицировать волны Эллиота?



Классы

Согласно теории Эллиота, все волны логически делятся на два класса, а именно:

Импульсы [Impulsions] (трендовые и терминальные “фигуры”) – возникают *в направлении основного тренда*. При анализе краткосрочных рыночных движений Импульсы могут быть моноволнами. Если Импульс более сложный, чем моноволна, он, как правило, будет состоять из пяти (5) сегментов;

Коррекции [Corrections] (нетрендовые “фигуры”) – возникают в направлении, *противоположном основному тренду*. Они также могут быть моноволнами, но более сложные Коррекции, как правило, имеют на ценовом графике вид боковой консолидации (sideways consolidations) и *обычно* состоят из трех (3) сегментов.

Порядок

“Порядок” [“Degree”] – это широкое и довольно расплывчатое понятие, характеризующее иерархическую стратификацию (разделение) волн на основе их ценовых и временных взаимозависимостей. Каким бы рынком вы ни занимались, внимательное изучение графика выявляет очевидное неравенство длин волн на этом графике по параметрам цены и времени. Если длина и время жизни одной волны значительно превышают соответствующие параметры другой, то первая из них должна рассматриваться движением большего порядка. Чтобы упростить восприятие такого понятия, как “Порядок”, более конкретные его определения будут постепенно вводиться в нескольких последующих главах.

Поскольку на графике одновременно присутствуют волны разных размеров, *Порядки* различных волн необходимо рассматривать в относительных “уровнях” ценовой сложности/временной длительности. *Порядки* никогда нельзя описывать или применять в абсолютных величинах. Другими словами, информации, что волна длится неделю, месяц, год, \$1, \$10 или \$100, недостаточно для определения *Порядка* этой волны. Все, что можно извлечь из того факта, что данная волна длится месяц или 100 долларов, – это заключение, что временные/ценовые размеры волны такого же *Порядка* будут, вероятно, сравнимы с этими величинами. Конкретные ограничения на длины и длительности волн одного и того же *Порядка* обсуждаются в Главе 4 “*Дальнейшие аналитические построения*” (см. “Правило подобия и баланса” стр. 4-3).

Присваивая определенной волне обозначение (метку) и наименование *Порядка* (*Degree label and symbol*), вы тем самым придаете понятию *Порядка* более конкретный смысл. Почему? Потому что таким образом создается некий эталон – база для сравнения всех остальных рыночных движений. Этот эталон обеспечивает вас достаточной информацией, чтобы начать присваивать определенным движениям определенные названия. Эти названия подразумевают относительные соотношения между движениями, а не их абсолютные величины. Ввиду эзотерической природы понятия *Порядка*, если вы начинающий студент, не рекомендуем тратить на этот аспект слишком много времени, а вернуться к нему позже, после тщательного изучения наиболее важных основ Теории волн.

Как вы должны метить волны?



Закончив процесс идентификации отдельных моноволн, необходимо приступить к их *классификации* – введению *структурных* меток [*structure labels*].

Структурные метки

Как упоминалось выше, все рыночные движения можно разделить на две основные категории. Принадлежность той или иной волны к одной из этих категорий должна отмечаться на графике специальным символом. Это позволит вам быстро определять, к какому “Классу” относится конкретное движение.

Присвоение символов, отражающих Структуру волн, не является сложным. Как указывалось в последнем разделе, Импульсные фигуры обычно состоят (или должны состоять) из пяти (5) отдельных сегментов, а Коррекции – из трех (3). Поэтому символ, определяющий принадлежность волны к классу Импульсов, – цифра пять (5) с предшествующим ей двоеточием (“:5”). Для обозначения Коррекций применяется символ “:3”. Двоеточие в данном случае используется в качестве разделителя, предотвращая путаницу, вполне возможную после ввода ряда дополнительных обозначений, которые понадобятся в дальнейшем в процессе анализа.

Структурные метки важны на всех уровнях Теории Волн Эллиота и *должны* применяться к волнам всех размеров, форм и уровней сложности. Они дают вам информацию о совпадении или противоположной направленности данной волны с направлением тренда “более высокого порядка”, помогая ответить на извечный рыночный вопрос: “В каком направлении движется рынок?”

Организация

Присвоив многочисленным моноволнам на графике структурные метки, вы сможете отслеживать динамику рынка на более сложных уровнях. Для этого потребуются особый вид группирования волн (выделение серий) в пределах их структурных категорий (“:3” или “:5”). Полученным структурным группам присваиваются различные наименования, характеризующие не только принадлежность анализируемых волн к определенному КЛАССУ (Импульсов или Коррекций), но и их общий вид (форму).

Метки Движения [*Progress Labels*]

Изучив предлагаемые формы и принципы обозначений волн, представленные в этой книге, впоследствии вам потребуется освоить более продвинутые формы обозначений. Для новичка усвоение понятия “Метки Движения” – шаг драматический. Оно (понятие) настолько сложное, что ему посвящена целая глава. Здесь понятие “Метки Движения” рассматривается только в общих чертах, а подробное его описание приводится позже.

Совершенствование обозначений – важная и критическая часть проверки группы волн на возможные сценарии их развития. Эти обозначения направляют аналитика “по все более узкому пути”, позволяя разобраться в конкретных условиях и наблюдениях, характеризующих текущую рыночную ситуацию. Они позволяют определить порядок и границы движения рынка. Квалифицированный специалист может сформировать мнение и выработать стратегии, способствующие движению рынка, которое “должно” произойти в будущем.

В отличие от структурных обозначений (“:3” или “:5”), представляющих число сегментов волны на ценовой фигуре, Метки Движения определяют положение каждого сегмента внутри этой стандартизированной фигуры цен. Пять сегментов Импульса обозначаются цифрами “1, 2, 3, 4, 5”, а для обозначения сегментов Коррекции применяются буквы. В общем случае корректирующая волна состоит из трех сегментов, но встречаются и исключения, поэтому иногда трех букв для полной характеристики коррективных движений различного типа недостаточно. Сегменты Коррекций обозначаются первыми тремя или более буквами “a, b, c, d, e, x”.

При описании поведения рынка с использованием Меток Движения перед каждой буквой или цифрой вставляйте слово “волна”. Например, описывая движение цен, соответствующее всем критериям Метки Движения (усовершенствованного обозначения) “1” и обладающее всеми соответствующими характеристиками, это движение следует называть “волной 1”. Опытный эллиотовец может счесть эти пояснения излишними, но начинающему аналитику подобные нюансы могут и не быть очевидными.

Для полной ясности необходимо добавить, что Метки Движения помещаются вблизи конечных точек обозначаемых ими волн и размещаются слева направо согласно очередности формирования волн. Другими словами, до завершения волны 1 нельзя обозначить волну 2.

Помните, что введению Меток Движения должно предшествовать тщательное ознакомление с множеством основных и вспомогательных процедур, описанных в книге. Именно поэтому более подробное их обсуждение начинается в Главе 5.

Какие данные должны использоваться для анализа волн?



Данные по ценам закрытия

С точки зрения Теории Волн Эллиота, использование ежемесячных, еженедельных, ежедневных или почасовых данных по ценам закрытия – самый ненадежный способ отслеживания динамики котировок любого рынка. Данные на момент закрытия ровным счетом ничего не говорят нам, что происходило на рынке в течение месяца, недели, дня или часа. Они не дают нам никакого представления о максимальном и минимальном уровнях котировок в течение того или иного периода (Рисунки 2-4a и 2-4b поясняют эту мысль), делая тем самым практически невозможным использование широкого набора критериев “специфических ценовых фигур”, перечисленных в настоящей книге. Например, уровень котировок может повыситься на 10 пунктов в течение первого часа, закрыться в конце этого часа, упасть на 20 пунктов в следующий час, а потом вновь подняться до уровня закрытия предыдущего часа и закрыться на нем. График данных по ценам закрытия в этом случае неадекватно отразит действительное положение дел на рынке. Поэтому никогда не работайте с данными по ценам закрытия, какой бы период времени вы ни рассматривали, если есть возможность использовать какие-либо другие данные. Если вы хотите проанализировать рынок на основе почасовых данных, правила сбора информации для этого случая перечислены на стр. 2-9 (см. параграф “Данные о сделках за наличные”, пункт 2). Правила построения графиков для любых временных рамок описаны на стр. 2-11.

Столбиковые диаграммы (гистограммы)

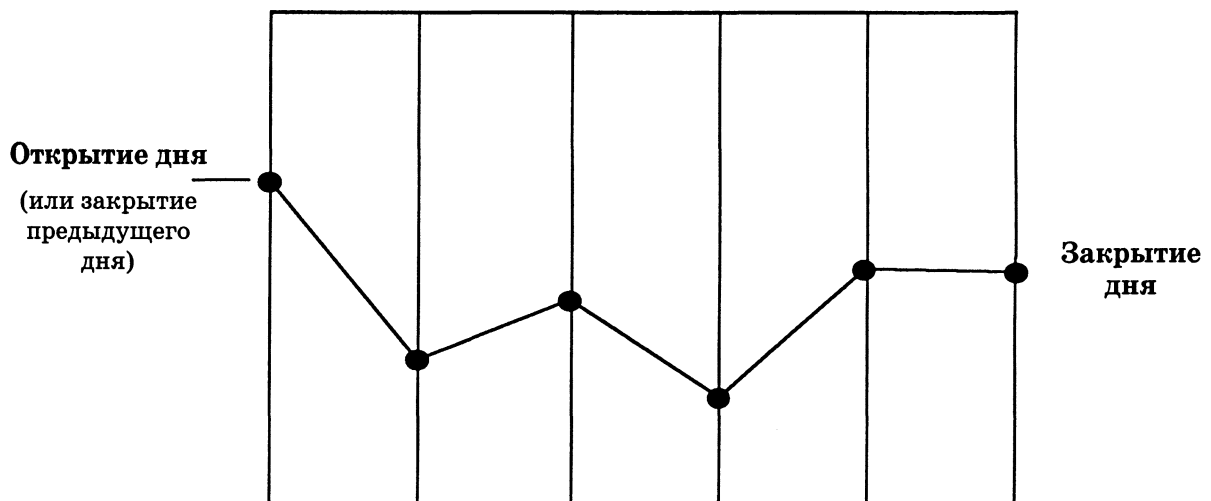
На столбиковых диаграммах поведение рынка изображается вертикальной линией, соответствующей диапазону изменения котировок в течение определенного, “стандартизированного” промежутка времени (см. Рисунок 2-4c). С точки зрения Теории Волн Эллиота, столбиковые диаграммы не обладают качествами, необходимыми для проведения анализа волн в абсолютных величинах. Проведя линию только по максимумам или минимумам, вы получите последовательность ценовых изменений, подобную показанной на Рисунке 2-4d. Это дает правильное, но не лучшее представление о всей рыночной активности в течение дня. Направление рыночного движения важно, но для правильной интерпретации поведения рынка необходимы данные особого характера (of a singular nature). Поведение цены на столбиковой диаграмме представлено двумя ценовыми факторами одновременно, высоким и низким, а для применения Теории Волн необходима одна котировка в единицу времени.

Рисунок 2-4а



Каждой жирной точкой обозначена цена закрытия отдельного часа (см. Рисунок 2-4а). На приведенном ниже графике дана та же самая информация о почасовых данных по закрытию с теми же точками, но отсутствуют сведения о “внутричасовом” поведении рынка (см. Рисунок 2-4b): почасовые цены закрытия соединены прямыми линиями. Полученный в результате график неадекватен предыдущему. Так как характер поведения рынка развивается не по расписанию, то в высшей степени нелогично полагать, что закрытие каждого часа (информация о поведении цен за одну из 3600 секунд) будет в точности совпадать по времени с завершением той или иной волны, ее минимумом или максимумом. Приняв в расчет вероятность подобных совпадений, можно сказать, что часовые цены закрытия, наоборот, **никогда** не будут в точности совпадать с максимальными и минимальными уровнями котировок за день. В дальнейшем при анализе зависимостей для подтверждения волновых фигур вы поймете, как важно знать точный уровень и момент появления точек максимума и минимума (или иметь данные, представляющие эти максимумы и минимумы с достаточной надежностью). Что же касается приведенного примера, то из него должно быть ясно, что почасовые данные закрытия не годятся для построения ценового графика.

Рисунок 2-4b

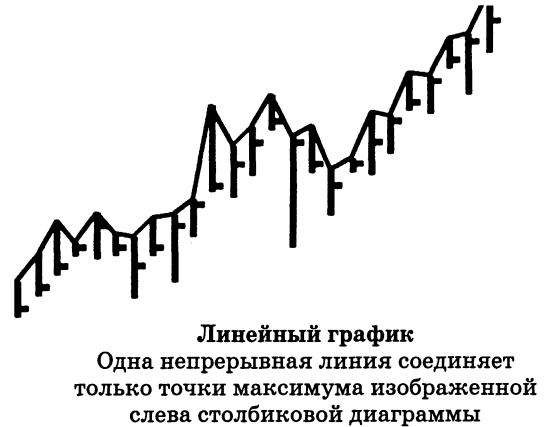


Каждая “●” представляет закрытие каждого часа

Рисунок 2-4с

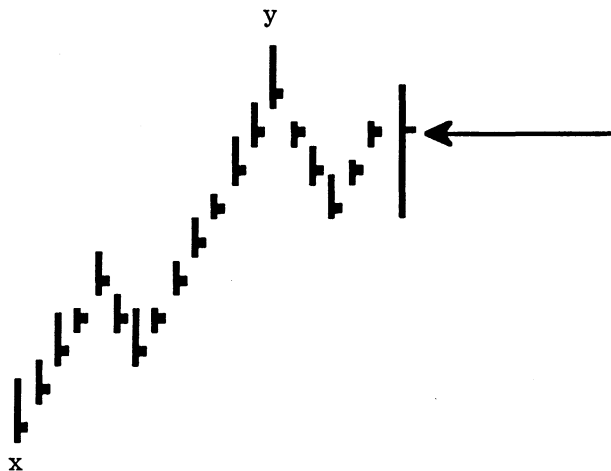


Рисунок 2-4д



Итак, при построении графиков следует использовать только одно значение цены за единицу времени, чтобы иметь возможность определять, как каждое из ценовых значений меняет (и меняет ли) текущие рыночные ожидания и возможности. Это не значит, что для анализа должна использоваться только одна котировка в день. Просто одна котировка в единицу времени (какой бы эта единица времени ни была: день, неделя, час и т. д.) – оптимальный вариант и позволяет делать определенные заключения относительно текущей и ожидаемой (будущей) рыночной конъюнктуры. Ценовой диапазон (ограничительная линия на столбиковой диаграмме) не позволяет принимать четкие и быстрые решения о текущих и будущих возможностях рынка (см. Рисунок 2-5).

Рисунок 2-5



В зависимости от того, максимум или минимум первым появился в данный день, могут измениться рыночные возможности с бычьих на медвежьи. В данном случае, если точка минимума зафиксирована первой, новая точка максимума может указывать на формирование растянутой пятой волны. Если первой зафиксирована точка максимума, то предыдущее повышение (x-y) может быть корректирующим (состоять из трех волн), а движение вниз может стать началом нового спада. Этот пример демонстрирует важность информации об очередности появления точек минимума и максимума, подтверждая идею, что только анализ особых данных может иметь для трейдера “реально-временную” ценность.

Теперь допустим, что в определенный день на рынке наблюдаются чрезвычайная активность: точки максимума и минимума этого дня оказались выше и ниже соответствующих точек дня предыдущего. Возникает дилемма. Чтобы определить, продолжает ли цена двигаться в прежнем направлении или отклоняется от предполагаемого курса, указывая, что и нам пора изменить свое мнение, необходимо знать последовательность появления точек максимума и минимума внутри дня. Следовательно, применяя Теорию Волн Эллиота, старайтесь избегать использования столбиковых диаграмм. Причины станут вам более очевидны по мере дальнейшего освоения материала данной книги.

Фьючерсные графики

При применении Теории волн к анализу фьючерсных графиков возникает уникальная проблема: фьючерсы содержат некий элемент “ухудшения” (an element of “deterioration”). “Наличные рынки”

большинства товарных фьючерсов торгуются гораздо ниже уровня котировок наиболее дальних фьючерсных контрактов. С приближением даты истечения фьючерсного контракта (даты поставки) фьючерсная цена приближается к цене наличного рынка и по истечении на большинстве рынков сравнивается с ней. Но иногда факторы спроса и предложения на некоторые сельскохозяйственные товары создают серьезный дисбаланс, препятствующий уравниванию котировок с наличным рынком к моменту истечения фьючерсного контракта. Так как складские и другие расходы ежедневно вычитаются из цены контракта, постоянное и постепенное снижение цены происходит в течение всего срока жизни фьючерсного контракта.

Временами присущее тому или иному фьючерсному рынку искажение цен может спутать вам карты при долгосрочном волновом анализе. К тому же многие фьючерсные рынки (ввиду ограниченного участия клиентуры) подвержены как случайному, так и преднамеренному воздействию со стороны “сильных рук” (отдельных личностей или групп лиц со значительным капиталом); это также может значительно усложнить идентификацию волновых ценовых фигур.

Данные о сделках за наличные (Cash data) (подходящие данные для построения волновых графиков)

Манипулировать рынком торговых сделок с оплатой наличными значительно труднее, чем фьючерсным: для этого необходим гораздо больший капитал (из-за отсутствия леввереджа) и больше времени. Поэтому прибыль на инвестированный капитал меньше, если предпринимаются попытки управлять наличным рынком. Кроме того, кассовая позиция менее ликвидна по сравнению с фьючерсной. В результате манипулирование рынком реальных финансовых инструментов редко предпринимается и редко приносит успех.

Чтобы проявить себя, Теории Волн требуется большая степень вовлеченности клиентуры, что исключает или значительно затрудняет манипуляцию потенциалом рынка. Поскольку наличные рынки всегда привлекают значительно больше клиентуры (за счет прямых покупок и потребления, как в случае с товарами широкого потребления), чем фьючерсные рынки, образующиеся волны в большей степени стандартизированы и предсказуемы, когда используются данные о наличных сделках. При выстраивании вашей серии данных используйте по возможности кассовые данные.

А теперь обсудим еще одну проблему, которую можно разбить на три отдельных вопроса. Как сказано выше, качественный анализ требует только “одну единицу ценовой информации за определенный период времени”. Как выбрать или получить эти данные? В следующих трех разделах эта проблема обсуждается:

1. Для большинства “наличных рынков” нет готового решения; только единая цена на отдельный продукт в день доступна для всего рынка. Когда доступны данные только по одной дневной котировке, вы просто наносите эти данные на график относительно заранее определенных интервалов по горизонтали (“базовая” единица времени), который представляет собой полный торговый день. Каждые новые данные в виде точки наносятся на график на равном расстоянии друг от друга. (Это решает проблему масштаба времени на графике).

2. С “наличными рынками”, данные по которым доступны непрерывным потоком в течение всего дня (например, S&P 500, NYSE, MAXI, Value Line и т.д.), работать сложнее. Во-первых, необходимо определить “единицу времени” – минимальный промежуток времени между моментами фиксации данных. Чем он короче, тем более сложное оборудование и/или программное обеспечение понадобятся для работы и тем больше графиков придется строить и анализировать. Вы сможете “укоротить” базовую единицу времени, когда ваша компетентность в области волнового анализа возрастет и огромное количество необходимой информации вы будете помнить наизусть. Чем меньше базовая единица времени, тем выше вероятность, что в суете и спешке операционного дня, не справляясь с огромным количеством поступающей информации, вы упустите какую-нибудь важную, но тонкую деталь. Это можно назвать “временной ловушкой Эллиота”: ни у кого нет иммунитета против этой болезни, но одни предрасположены к ней больше, чем другие. Застрахуйте себя от этой опасности: не пытайтесь торговать с помощью Теории на более коротких временных периодах, чем вам по силам. Если вы не сможете избавиться от этой вредной привычки сами, рынок, полный неожиданностей и неприятных сюрпризов, быстро отучит вас от нее.

Самое большое преимущество установки рынка в краткосрочном временном диапазоне (если вы оставляете сделку на срок до начала следующего рабочего дня) – это увеличение возможностей для

определения момента завершения ценовой фигуры*. Лично я обычно использую внутридневные данные в качестве одного из средств моего графического арсенала **только тогда**, когда заинтересован в относительно низкорискованном входе в рынок, а ценовые фигуры свидетельствуют о приближении окончания текущей волны.

Вам – аналитику, трейдеру или инвестору – необходимо определить, какой временной диапазон наилучшим образом соответствует вашим целям. Если вы решите, что одной котировки в день вполне достаточно, ограничьте себя работой с волнами, длящимися от нескольких недель до нескольких месяцев. Очевидно, что внутридневная торговля на столь скромной информационной базе невозможна. При работе на *непрерывно торгуемом* наличном рынке в качестве одной котировки в день можно использовать величину $(\{\text{максимум} + \text{минимум}\} / 2)$ – полусумму абсолютных (действительных) максимума и минимума дня. Нанесение данных на график описывается в разделе “Как вы должны наносить данные на график”, следующем ниже. Если вы решите расширить свои информационные возможности до двух котировок в день, можно **либо** делить операционный день на две равные части и брать среднее между максимумом и минимумом каждой “сессии”, **либо** вычерчивать максимум и минимум каждого дня в порядке их появления (второй вариант лучше). То есть предпочтительнее зафиксированную первую точку экстремума “помещать” в первую половину дня, а вторую – соответственно во вторую.

При работе с реальными значениями максимумов/минимумов наличных индексов акций появляется одна небольшая проблема: не все акции открываются одновременно. Практикой большинства бирж является вычисление цены открытия индекса по ценам немногих акций, открывающихся рано утром, и ценам вчерашнего закрытия всех остальных акций, торги по которым начнутся позже. Поэтому даже если на фьючерсных рынках наблюдаются значительные “разрывы при открытии”, наличные рынки всегда открываются приблизительно на уровне вчерашнего закрытия. Использование средних величин позволяет избежать любых значительных искажений, возникающих в результате такой формы расчета индексов. Объективно говоря, правильное построение графиков “реальных” максимумов/минимумов наличных индексов зачастую дает горизонтальную линию в период открытия, даже когда фьючерсный рынок открывается сотнями пунктов выше или ниже. Единственный способ обойти эту ситуацию – исключать первые 10–15 минут торгового дня из фиксируемых данных и лишь затем вычислять максимум и минимум данного дня. Таким образом, вы практически получаете гарантию, что большинство акций будет открыто и на вашем графике отражены именно цены открытия (а не закрытия предыдущего дня).

3. И наконец необходимо поговорить о работе с рынками, функционирующими 24 часа в сутки, – рынками, торгуемыми не только в Соединенных Штатах, а продолжающими свою работу круглосуточно практически на любой бирже мира. Отличным примером являются валютные рынки. Как поступать с ними?

Какое-то время я экспериментировал с различными способами построения графиков наличных рынков золота, серебра, курса австралийского доллара к доллару США и швейцарского франка к австралийскому доллару. Когда графики этих рынков строились только по данным торговли в какой-либо одной стране (США, Лондоне или Австралии), волновые графики были идентифицируемыми и соответствовали типичным графикам Эллиота. Другим подходом может быть равномерное распределение информации об изменениях котировок между рядом рынков, на которых торгуется актив,

* Определение момента завершения волны трактуется большинством новичков как “ловля пиков и впадин” и может казаться возможным **ключом** к прибыльной биржевой торговле. Играть на бирже с неуклонным **намерением** всегда входить и выходить только в точках “разворота” – привычка не только *крайне* вредная, но и опасная; большие деньги так не делаются. Быстрее и безопаснее получать прибыль, входя в рынок непосредственно перед началом фазы ускорения, обычно наблюдаемой значительно позже образования точки максимума или минимума. В дополнение к этому чрезвычайно важно получить подтверждение гипотезы об изменении в направлении тренда (пусть даже в самом малом масштабе), прежде чем вступать в рынок: такое подтверждение практически исключает возможность, что после “разрыва при открытии” вы окажетесь “не на той стороне” рынка. Если вы предпочитаете краткосрочную торговлю и не закрываете позиции до момента закрытия биржи, знайте, что развитие больших волн, формирующихся месяцами или годами, может разрушить ваши планы, создав панические “разрывы на открытии”. (“Разрыв открытия” происходит в том случае, когда рынок открывается значительно выше или ниже вчерашнего закрытия, и обычно – за пределами торгового диапазона предыдущего дня). Например, рынок серебра в середине апреля 1987 г. два дня подряд объяснял непосвященным, что такое разрывы открытия, которые были настолько велики, что рынок открывался “по верхнему лимиту”, тем самым лишая возможности выйти из рынка всех, кто в предыдущий день имел короткие позиции. Неверная позиция даже в одной такой ситуации может **уничтожить** годовой объем торговой прибыли (в том случае, если она была и вам есть, что терять).

с отображением данных непрерывным потоком. Еще один способ – это разделение мира на временные зоны равной протяженности и изображение на графике данных наиболее важного мирового рынка, попадающего в конкретную временную зону, непрерывной цепью событий. Волновые графики, возникающие при обоих только что описанных подходах, зачастую плохо поддаются расшифровке и обычно не соответствуют типичным графикам Эллиота. Единственный из потенциально работоспособных подходов, с которым я не экспериментировал, – это отслеживать весь диапазон максимумов/минимумов по всем мировым рынкам в течение всех 24 часов. Простейший способ реализации этого подхода – принимать уровень закрытия биржи в вашей стране за уровень закрытия всего 24-часового периода времени и считать, что в тот момент, когда рынок в вашей стране закрывается, начинается новый торговый день. Точно так же, как при работе с другими рынками, имеющими дневной диапазон изменения котировок, вы можете усреднять диапазон за 24-часовой временной период или фиксировать точки экстремума в порядке их появления (в этом случае могут возникнуть сложности с получением необходимой информации).

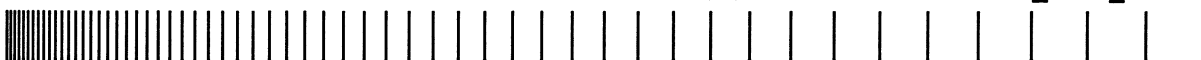
Закключение. Из рассмотренных выше экспериментов можно сделать вывод, что следует отслеживать рынок только одной страны. Большинство участников рынка открывают и закрывают свои позиции на одной и той же бирже, что создает многочисленные “закрытые контуры” рыночной конъюнктуры отдельных бирж (и стран). По существу, каждый рынок, несмотря на схожесть его названия с названием другого рынка, торгуемого в другой стране, является торговлей на основе собственного, внутреннего восприятия его участниками технических и фундаментальных факторов, влияющих на рынок внутри страны происхождения. Это значит, что по истечении каждого торгового дня любая страна, вовлеченная в этот рынок, переживает в основном те же самые рыночные условия, в которых ранее находились другие (с небольшими вариациями, разумеется). По истечении времени технические и фундаментальные факторы “превращают” все круглосуточные рынки в “сообщающиеся сосуды”: большие волны появляются на них в унисон. При таких условиях достаточно одному рынку “запустить волну”, как остальные будут ее поддерживать по мере своего открытия.

Итак, при работе с круглосуточными рынками используйте только кассовые данные, поступающие в течение операционного дня вашей страны. Если рынок данного торгового инструмента в вашей стране очень узкий, можно отслеживать наличный рынок данной валюты или товара в другой стране, где торговая активность выше, и следить за котировками данного фьючерсного контракта в той стране.

Если вы не закрываете все позиции до истечения операционного дня, вам понадобится брокерская фирма, имеющая стол овернайтовой торговли и “страхующая” вас от значительных движений, начинающихся в другой стране. Это позволит вам размещать стоп-приказы для защиты от открытий с разрывами, которые могут происходить на фьючерсном рынке вашей страны. Как это делается? Овернайтовый стол отслеживает рынки всего мира по мере их включения в мировую торговлю. Когда какой-либо другой рынок начинает двигаться, любое движение, достигающее цены вашего стопа (размещенного “на овернайтовом столе”) немедленно его активизирует. Таким образом, меры принимаются задолго до того, как данное движение наберет ход и будет способно нанести серьезный ущерб к моменту открытия рынка в вашей стране. Такая “страховка” практически исключает вероятность потерь, превышающих некий запланированный уровень.

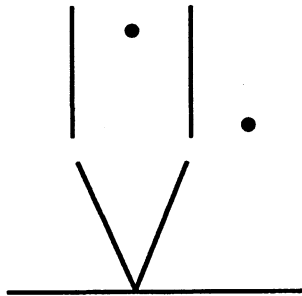
В заключение следует сказать, что, если у вас нет брокера, обеспечивающего возможность размещения ночных стопов, настоятельно рекомендуется закрывать все позиции до окончания операционного дня или довольствоваться среднесрочной и долгосрочной торговлей. Открытие позиции с намерением держать ее один овернайт ИЛИ всего несколько дней (краткосрочно) без помощи овернайтового стола может быть очень рискованным.

Как вы должны наносить данные на график?



Как только вы решили, какой рынок вы будете отслеживать и какие данные для этого нужны, необходимо выбрать временной масштаб, который вы будете использовать на графике. Правильно построенный график должен напоминать Рисунок 2-6: каждая информационная единица (котировка) изображается в виде точки и помещается в центр соответствующего ей отрезка (промежутка времени). Все эти точки соединяются прямыми линиями. На таком графике уже можно выделить ряд нововолн (см. Рисунок 2-7).

Рисунок 2-6



Минимальная единица времени. Цены изображаются точками в центре таких интервалов

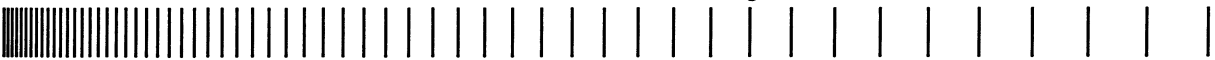
Рисунок 2-7



Сколько графиков нужно?

Обычно необходимо как минимум три графика по каждому анализируемому рынку: *дневной, недельный и месячный*. Для некоторых моих любимых рынков я открываю по двадцать графиков различных форм, размеров и масштабов, включая логарифмические графики, необходимые для долгосрочного анализа.

Насколько сложными могут быть волны?



До сих пор мы говорили только о моноволнах – простейших волновых формах. Разумеется, бывают и более сложные фигуры. После освоения вами анализа моноволнового уровня рыночной динамики (который обсуждается в Главе 3), следующий шаг аналитического процесса – объединение моноволн в группы (чему посвящена Глава 4).

Объединяя три или пять моноволн, вы получаете то, что я называю поливолной – волну, уровень которой на единицу выше “моно”. Группа из трех или пяти поливолн обычно называется мультиволной, а из трех или пяти мультиволн – макроволной. Названий для волн более высоких уровней я давать не стал, поэтому все они также именуется макроволнами.

Помните: любые волны меньших масштабов становятся частью более крупных ценовых фигур, и этот процесс продолжается бесконечно. Поэтому ответить на вопрос, вынесенный в заголовок этого параграфа, можно следующее: *“Нет таких пределов величины, продолжительности или сложности которых ценовые фигуры Волны Эллиота не могли бы достигнуть”*. Несмотря на это, с точки зрения Волновой теории все “действия” рынка остаются объяснимыми.

В отношении большинства теорий и методов можно вполне уверенно сказать, что “с увеличением анализируемого периода времени идентификация поведения рынка все более усложняется”. В противоположность этому, долгосрочный прогноз на основе Волновой теории может фактически быть легче краткосрочного, поскольку с увеличением анализируемого периода времени становится более понятной Структура каждого сегмента более крупной волны.

Как использовать эти знания для анализа?



Наиболее важное преимущество идентификации импульсных и коррективных моноволн – это возможность “вычислять” тренды конкретных рынков. Полностью поняв все правила и факторы, влияющие на волновые ценовые фигуры, можно предсказать величину будущего движения и приблизительное время, которое для него потребуется, а также точно описать психологические реалии, сопутствующие развитию прогнозируемой ценовой фигуры. И, что гораздо полезнее и намного более впечатляюще, правильное понимание текущей рыночной конъюнктуры часто позволяет прогнозировать ежедневное поведение рынка с исключительной точностью. Впоследствии, научившись конструировать Компактные волны (данный процесс обсуждается в Главе 7), вы сможете работать с трендами все большей и большей протяженности.

Глава 3. Предварительный анализ	3-1
Построение графиков и управление данными	3-1
Идентификация моноволн	3-2
Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)	3-3
Правило нейтральности	3-9
Хронология	3-14
Правила взаимного положения волн	3-14
Правила соотношений длин волн (Правила отката)	3-22
Определитель правил	3-23
Графическое резюме Правил соотношений	3-30
Неформальные Правила логики	3-32
Правило преобразования обозначений	3-33
Применение Индикаторов положения	3-60
Инструкции	3-61
Определения и последовательности Индикаторов положения	3-61
Процедуры выделения ценовых фигур	3-65
Особые условия	3-68
Краткое резюме Главы 3	3-69



Как начинающему, так и опытному волновому аналитику, стремящемуся освоить методику долгосрочного прогнозирования рынка, необходимо тщательно изучить простые волновые диаграммы. Очевидно, начать следует с моноволн – простейших из всех наблюдаемых на графике “движений” цен. До тех пор, пока вы не научитесь по *косвенным признакам (indirectly)* относить моноволны к одному из двух классов (Импульсному или Коррективному), вам будет **чрезвычайно** сложно добиться прогресса в изучении Теории Эллиота. Мы начнем с правильного построения графиков, продолжим исследование экскурсом в элементарную математику и в итоге научимся определять, что *представляет собой* анализируемая нами моноволна – импульсную или коррективную.

Построение графиков и управление данными



При первом знакомстве с этим материалом вы можете уделить основное внимание просто просмотру иллюстраций. Повторное прочтение рекомендуется совместить с построением реальных временных графиков.

Первый этап в построении графиков – выбор рынка, который вы будете анализировать, и исходной точки – момента, с которого начнется анализ. Без определения исходной точки применение методов анализа, описанных в данной главе, теряет смысл. Сделаем следующее: начертим график ежемесячных максимумов и минимумов в порядке их появления в течение года (*используя методы, описанные в разделах “Какие данные должны использоваться для анализа волн?”*, стр. 2-6, и “*Как вы должны наносить данные на график?”*, стр. 2-11) и определим, какая из месячных моноволн располагается на графике ближе всего к центру ценового диапазона (между максимумом и минимумом). [*Исходная точка вашего графика не должна быть “исторически” значимой. Почему? Потому что с большинством точек разворота в рамках Теории Эллиота работать труднее – они обычно ассоциируются с аномальным поведением рынка. А на данном этапе в наших интересах упростить все в максимальной степени.*] Далее определяем дату, ближайшую к центру ценового диапазона найденной нами серединой месячной моноволны.

Определив начальную дату (исходную точку), начните построение своего первого (правильного) дневного волнового графика примерно из 60 котировок, которые должны охватывать примерно 8 дюймов (по горизонтали). При таких исходных условиях идентифицировать моноволны достаточно просто. Начертив график, выберите первую точку важного максимума или минимума (см. Рисунок 3-1).

С этой точки начните построение **второго графика**, вдвое более подробного, чем первый (*график на Рисунке 3-2а начинается с точки важного минимума графика на Рисунке 3-1; для более тщательного изучения моноволн временной масштаб графика на Рисунке 3-2а увеличен*). Другими словами, 8 дюймов второго графика должны охватывать лишь половину периода времени на первом графике и содержать примерно 30 котировок.

Рисунок 3-1

В данном случае (Рисунок 3-1) точка важного минимума расположена примерно посередине охватываемого графиком периода времени. С нее и начинается второй график (Рисунок 3-2а), показывающий вдвое меньший период времени.



Идентификация моноволн

Закончив построение графиков, переходите к следующему этапу анализа – идентификации моноволн. Приведенный в демонстрационных целях график на Рисунке 3-2а начинается с самой нижней и ранней точки (названной “Важный минимум”). Отслеживайте движение цены вверх, точку за точкой, пока одна из отмеченных на графике точек не окажется ниже предыдущей, независимо от того, насколько ниже. Как только происходит эта смена направления движения цены, первая моноволна вами идентифицирована. На конце этой исходной моноволны поставьте жирную ТОЧКУ (см. Рисунок 3-2а).

Далее отслеживайте понижение цен, начавшееся от зафиксированной нами точки (переходя от точки к точке). Первая точка, оказавшаяся выше предшествующей, означает, что вторая моноволна также завершена. В точке минимума (конец этой нисходящей моноволны) поставьте вторую жирную точку (см. Рисунок 3-2а). Продолжайте процесс идентификации моноволн до тех пор, пока не обозначите жирными точками моменты завершения всех моноволн графика. На Рисунке 3-2б показан результат этого процесса (окончание последней моноволны не обозначено жирной точкой, так как рынок еще не поменял своего направления).

Рисунок 3-2а



Рисунок 3-2б



Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)

Когда вы выберете определенный ценовой и временной масштаб на графике рынка, вы также одновременно сможете решить, какие волновые диаграммы Эллиота будут видны, а какие нет. Другими словами, каждой волновой диаграмме свойственны свои собственные уникальные “цено-временные” параметры. Чтобы определить и анализировать определенную волновую диаграмму Эллиота, ваш график должен иметь правильные пропорции. Выполнение Правила пропорциональности важно для корректного применения Правила нейтральности (рассматриваемого ниже в этом разделе) и стандартизации ценовых фигур.

Применение единого **временного масштаба** для всех аналитических целей невозможно ввиду растяжимости самого понятия времени. Согласно теории относительности Эйнштейна, время не абсолютно, а относительно: оно зависит от скорости перемещения наблюдателя в пространстве. В Теории Волн Эллиота (применительно к поведению рынков) время зависит от психологии толпы. Время растягивается и сжимается под влиянием настроений толпы, движимой массовыми надеждами и страхами финансового и экономического характера. На полу биржи это проявляется как соотношение сил спроса и предложения. Именно поэтому ввиду учета Теории Эллиота динамической и фрактальной природы ценовых изменений невозможно для всех целей анализа пользоваться одним **ценовым масштабом**. Ценовые фигуры всех масштабов, большие и малые, формируются на рынке одновременно.

Перед тем, как обсуждать пропорции идеального, с позиции Теории Волн Эллиота, графика, необходимо определить два варианта развития ценовой активности с течением времени, **направленного (Directionally)** и **ненаправленного (Non-Directionally)** (не путать с импульсным и коррективными). Как и диаграммы Эллиота, направленная и ненаправленная активность, начинающаяся в точке минимума, завершается в точке максимума и наоборот. **Направленная активность** всегда состоит из **совокупности моноволн**, которые в среднем и в целом создают **повышение или понижение** курсовой стоимости (см. Рисунок 3-3 ниже). В общем случае длина второй моноволны направленного периода не превышает 61,8% длины первой. Направленная активность обычно заканчивается, когда превышает начальный уровень моноволны в направлении **центральной оси колебаний [Central Oscillation line]**. **Ненаправленная активность** состоит из **совокупности моноволн**, в среднем и в целом создающих стагнацию рынка (см. Рисунок 3-4). Откат после первой моноволны в период ненаправленной активности всегда превышает 61,8% ее длины. Более того, за каждой фазой ненаправленной активности (возможно, за исключением одной) должен следовать откат как минимум на 61,8%. Ненаправленная активность обычно заканчивается, когда движение цены выходит за пределы **ценового диапазона** всего ненаправленного периода более чем на 161,8% (см. Рисунок 3-4).

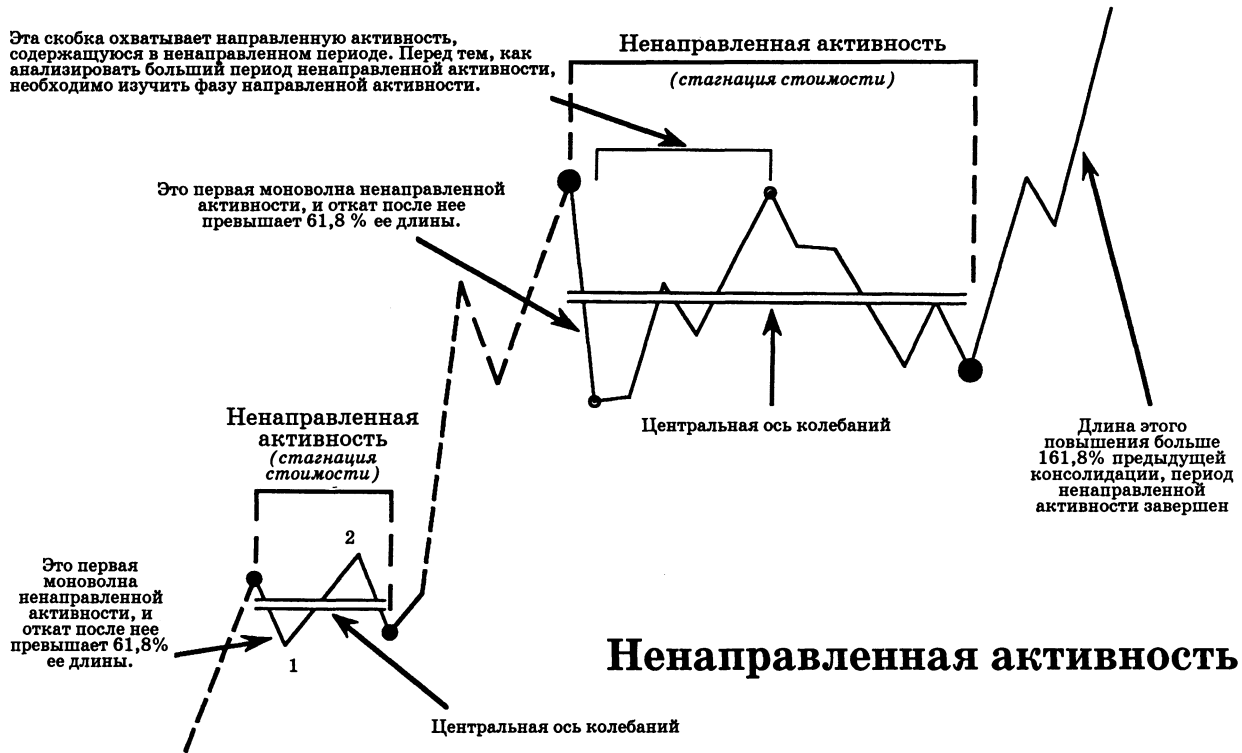
Эффективное применение **Метода волнового анализа Нили** (описываемого как в этой главе, так и на протяжении всей книги) требует умения выбирать соотношение масштабов **цены и времени** таким образом, чтобы оно давало угол наклона, обусловленный типом текущей рыночной активности. Независимо от длины и длительности волновой диаграммы, графики, имеющие **непосредственную аналитическую значимость**, должны строиться с учетом этого угла наклона.

Рисунок 3-3



Рисунок 3-4

Эта скобка охватывает направленную активность, содержащуюся в ненаправленном периоде. Перед тем, как анализировать больший период ненаправленной активности, необходимо изучить фазу направленной активности.



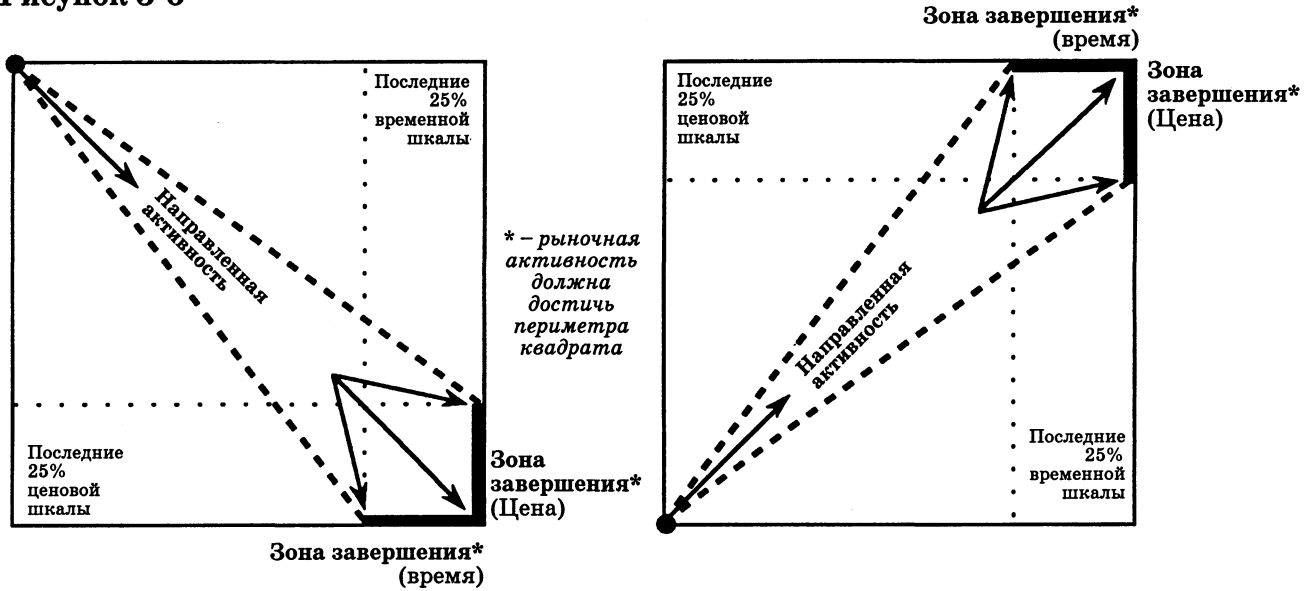
Ненаправленная активность

Почему этот специфический Угол наклона необходим для анализа волнового феномена Эллиота? При работе с направленной ценовой активностью данные нужно наносить на график так, чтобы начало их приходилось на левый нижний угол правильного квадрата, а окончание – на правый верхний, или наоборот: начало – на левый верхний, а конец – на правый нижний. Другими словами, данные должны колебаться относительно линии от начала до конца отражаемого рыночного движения, составляющей с любой из осей графика угол примерно 45 градусов. Это подчеркивает важность того факта, что именно рынок диктует способ построения графиков, устраняя тем самым субъективный подбор параметров. Это не значит, что при каждом изменении направления или скорости движения цен нужно выбрасывать рабочий график и чертить новый. Продолжайте построение всех графиков, с которыми работаете, а с момента резкого изменения угла наклона начинайте вести новый кратко-

Рисунок 3-5



Рисунок 3-6



срочный график. Примером такого резкого изменения может быть смена направленной активности на ненаправленную (или наоборот). Определить эти важные изменения вам помогут долгосрочные графики.

Помните, что при работе с реальными данными в построении угла точно в 45 градусов нет необходимости: возможны незначительные отклонения от эталона. На Рисунке 3-6 изображен диапазон допустимых отклонений от идеальных пропорций графика: как вы видите, допустим “сдвиг” правого верхнего угла правильного квадрата на 25% длины его стороны. На Рисунке 3-7 приведен пример направленного понижения котировок. Обратите внимание, конечная точка периода направленности немного смещена вправо (запаздывание), но это отклонение в пределах допустимого. На Рисунке 3-8 период направленности завершается с опережением: конечная точка смещена чуть влево.

Рисунок 3-7

Завершение с запаздыванием (допустимое отклонение)



Направленная активность протекает так, как и положено, от левого верхнего к правому нижнему углу квадрата. Ценовая фигура завершается с небольшим запаздыванием, но достаточно близко к нижнему углу квадрата, чтобы Правило пропорциональности можно считать соблюденным. Теперь вы можете начать анализ заключенной в квадрат волновой фигуры, точно зная, что все важные правила Эллиота и Нили к ней применимы.

Рисунок 3-8 **Завершение с опережением (допустимое отклонение)**



Направленная ценовая активность внутри квадрата протекает так, как и должна, от левого нижнего к правому верхнему углу. Ценовая фигура завершается достаточно близко к верхнему углу квадрата, чтобы **Правило пропорциональности** можно считать соблюденным. Теперь вы можете начать анализ заключенного в квадрат волновой диаграммы, точно зная, что все важные правила Эллиота и Нили к ней применимы. Вы также можете быть уверенным в том, что реальная временная ценовая активность, которую вы видите на своем графике, будет очень похожей на графики данной книги (стандартные фигуры Эллиота).

На Рисунке 3-9 показано **неправильное применение** Правила пропорциональности. Несмотря на то, что график движется в направлении верхнего правого угла квадрата, а ось колебаний расположена под углом 45 градусов, период направленности завершился слишком рано (точка, в которой это произошло, отмечена звездочкой). Поэтому график на Рисунке 3-9 необходимо перечертить, взяв за образец Рисунок 3-5 (на странице 3-5).

Рисунок 3-9 **Несвоевременное завершение (недопустимое отклонение)**



Период направленной активности завершается недопустимо далеко от правого верхнего угла квадрата. Перед тем, как анализировать его, необходимо перечертить график, изменив (растянув) масштаб временной оси.

Длина последней моноволны превысила длину предпоследней; в этот момент завершение периода направленности было подтверждено.

Рисунок 3-10

Ненаправленная активность

Квадраты А и В – примеры соблюдения правильных пропорций масштабов ценовой и временной осей графика ненаправленной ценовой активности.

Допустимое отклонение

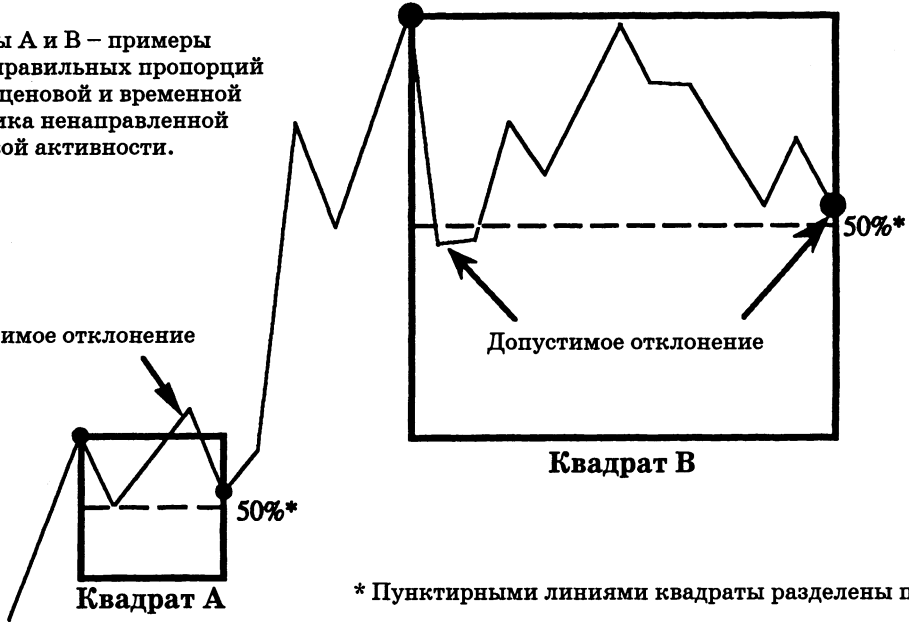


Рисунок 3-11

Ненаправленная активность



При анализе **ненаправленной ценовой активности** стремитесь, чтобы периоды повышения и понижения располагались примерно на половине правильного квадрата относительно горизонтальной оси (см. Рисунок 3-10). Обратите внимание: завершение горизонтальной фазы периода ненаправленности, изображенного на Рисунке 3-10 (квадрат А), приходится примерно на точку, близкую к середине высоты квадрата. Эта же цель сохраняется и при анализе более длительных периодов ненаправленности, состоящих из большого числа моноволн (см. квадрат В). Иногда, если диаграмма постоянно сжимается, эта цель может оказаться недостижимой. В таком случае убедитесь, что максимально удаленный от начала диаграммы уровень цен близок к уровню 50% высоты квадрата (см. Рисунок 3-11).

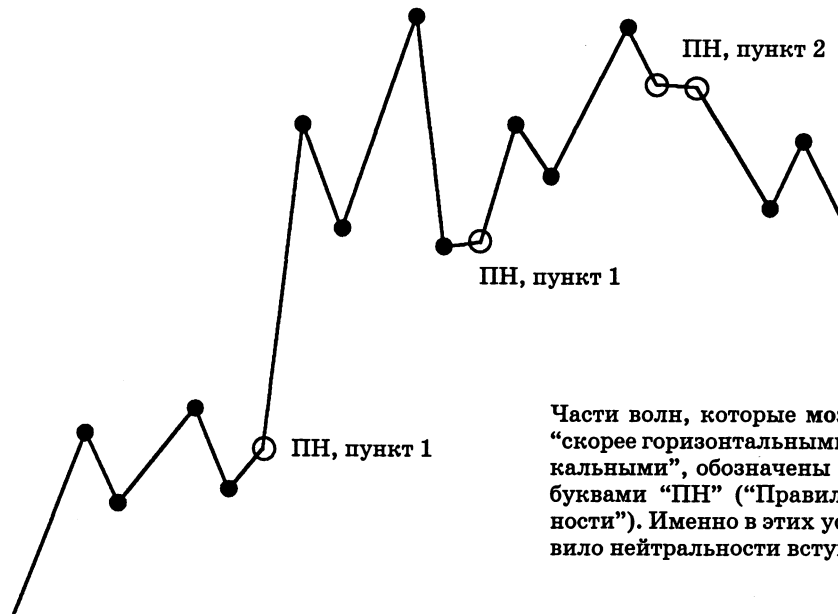
При построении нового графика Правило пропорциональности укажет вам пропорции масштабов ценовой и временной осей, соответствующие требованиям формирования данной диаграммы. Это обеспечит схожесть ваших графиков с приводимыми в данной книге и позволит проводить наиболее адекватные сравнения и точный анализ рыночной активности. Это также подготовит почву для применения Правила нейтральности.

Правило нейтральности

Фиксируя (marking) на графике каждое изменение в направлении движения цен, вы обнаружите, что большинство моноволн направлено *диагонально*. Иногда вы встретите моноволны, включающие в себя более пологие движения котировок. Именно такой тип поведения рынка подпадает под действие Правила нейтральности, объясняющего, как поступать с этими “проблемными” моноволнами и где ставить **жирные точки**, обозначающие их границы.

На Рисунке 3-2b, страница 3-3 (воспроизведенном ниже как Рисунок 3-12), можно обнаружить несколько областей “боковой” ценовой активности, подпадающих под действие Правила нейтральности. Они обозначены пустыми кружками (светлыми точками). Далее мы проанализируем эти области, но сначала необходимо обсудить само Правило нейтральности и его применение к анализу данных в реальном времени.

Рисунок 3-12



Горизонтальная ценовая активность может разделять две **разнонаправленные** (см. Рисунок 3-13а) или две **однаправленные** (рисунок 3-13b) волны. Для определения двух этих типов “горизонтального” поведения и объяснения способа применения Правила нейтральности необходимо уточнить, в каком контексте здесь употребляется слово “горизонтальный”. Для **идеальной** горизонтальной ценовой активности необходимо, чтобы одна и та же цена появилась на графике два раза подряд. Такая ценовая активность – не единственный тип поведения рынка, подпадающий под действие Правила нейтральности. Термин “горизонтальный” описывает и виды ценовой активности, отклоняющиеся от идеала в обе стороны до определенных пределов; эти пределы допустимых отклонений рассмотрены ниже.

Рисунок 3-13а

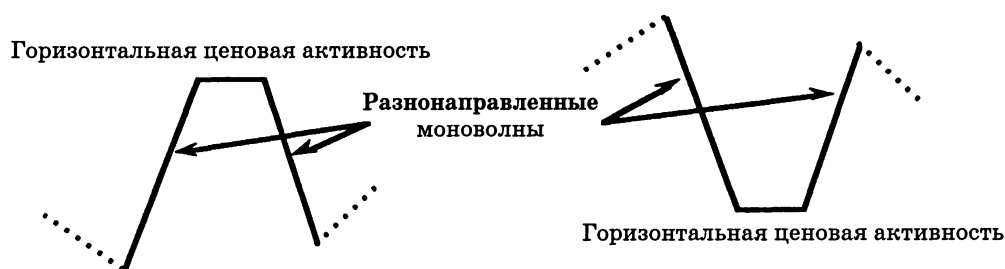
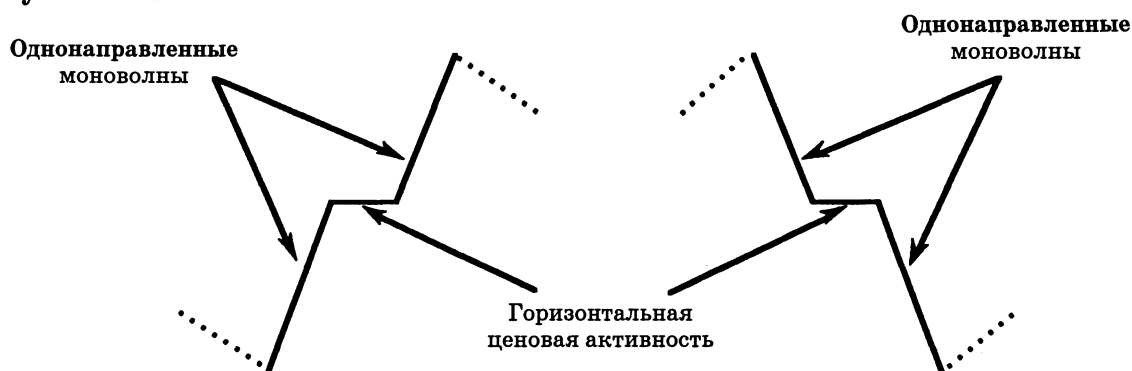


Рисунок 3-13b

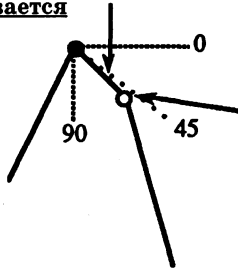


Обнаружив волну, которая выглядит скорее горизонтальной, чем вертикальной, применяйте следующую технику. Начертите вертикальную (под углом 90 градусов) и горизонтальную (0 градусов) оси от точки начала исследуемой ценовой активности. Далее, в случае движения моноволны вниз, начертите линию от *начала* графика через правый нижний квадрант (см. левые части Рисунков 3-14а и 3-14b); если моноволна восходящая, проведите линию из *начала* графика через правый верхний квадрант (см. правые половины Рисунков 3-14а и 3-14b). Получится линия под углом 45 градусов к временной оси, разделяющая квадрант на две равные части. Действие Правила нейтральности не распространяется на **нисходящие** волны, расположенные **ниже**, либо на линии под углом 45 градусов [биссектрисы правого нижнего квадранта] (левые верхние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b), **и** на волны **восходящие**, находящиеся **выше**, либо на линии под углом 45 градусов [биссектрисы правого верхнего квадранта] (правые верхние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b). Правило нейтральности должно по крайней мере учитываться при работе с **нисходящими** волнами, расположенными **выше** 45 градусов (левые нижние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b) **и** при анализе **восходящих** волн, находящихся **ниже** 45 градусов (правые нижние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b). Чем ближе рассматриваемая волна к горизонтальной оси, тем вероятнее, что Правило нейтральности будет действовать (вступит в силу).

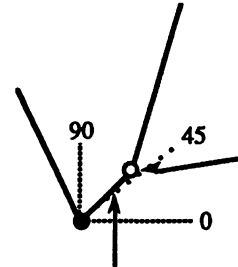
Рисунок 3-14а

**Разнонаправленные
моноволны**

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



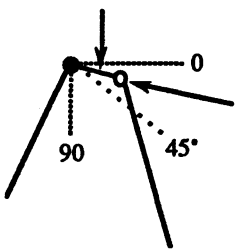
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует



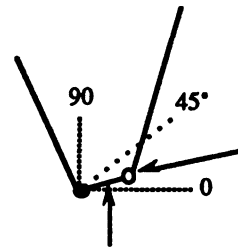
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается

Эта "горизонтальная" волна не подходит



Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.



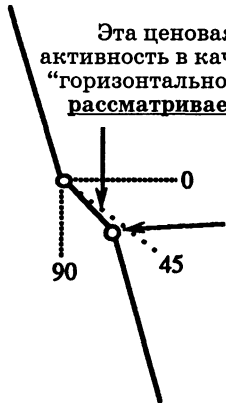
Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.

Эта "горизонтальная" волна не подходит

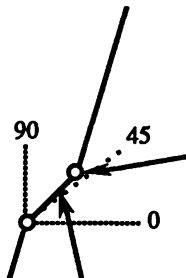
Рисунок 3-14б

**Однонаправленные
моноволны**

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует



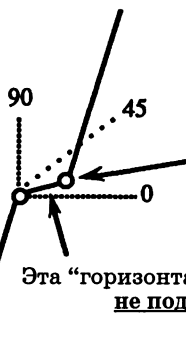
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается

Эта "горизонтальная" волна не подходит



Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.



Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.

Эта "горизонтальная" волна не подходит

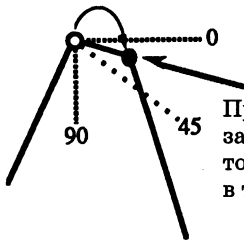
Если “горизонтальная” ценовая активность подпадает под действие Правила нейтральности, необходимо исследовать поведение рынка до и после этой активности и решить, какой Пункт Правила нейтральности необходимо применять в рассматриваемом случае. Пункт 1 вступает в силу, когда “горизонтальная” ценовая активность разделяет две разнонаправленные моноволны (см. Рисунок 3-15а). Соответственно Пункт 2 применяется, когда “горизонтальная” ценовая активность разделяет две однонаправленные моноволны (см. Рисунок 3-16). **ЗАМЕЧАНИЕ:** *Есть и более легкий способ определить, какой Пункт данного Правила применяется в каждой конкретной ситуации: посчитать количество пустых кружков (светлых точек), в которые заключена “горизонтальная” ценовая активность. Если такой кружок только один, применяется Пункт первый (1) Правила, если их два – Пункт второй (2) (изучите Рисунок 3-12 (стр. 3-9) внимательно, чтобы понять, что имеется в виду).*

Пункт 1 Правила нейтральности допускает завершение моноволн выше точек минимума и ниже точек максимума (рисунок 3-15а). Пункт 2, применяемый только постфактум, позволяет аналитику делить одну восходящую или нисходящую фазу (при соответствующих условиях) на три меньших сегмента (Рисунок 3-16). **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ:** Пункт 1 Правила нейтральности нельзя применять, если откат после моноволны (жирная точка), конец которой рассматривается на предмет сдвига, менее 61,8%, после чего рынок превышает конечный уровень этой моноволны (см. Рисунок 3-15b).

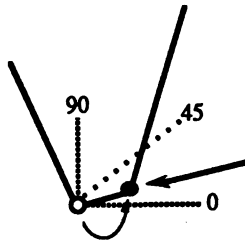
Проще говоря, Пункт 1 гласит: “При работе с горизонтальной (или близкой к горизонтальной) ценовой активностью, *разделяющей* две разнонаправленные моноволны, считайте точкой завершения первой моноволны конечную точку горизонтального периода”. Пункт 2 гласит: “Работая с горизонтальными (или почти горизонтальными) волнами, *разделяющими* две однонаправленные волны,

Рисунок 3-15а

Пункт 1



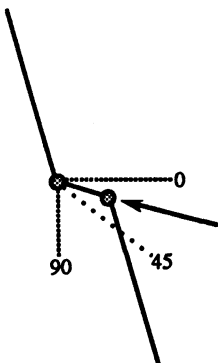
Предыдущая моноволна завершается здесь (ниже точки максимума), а не в точке максимума



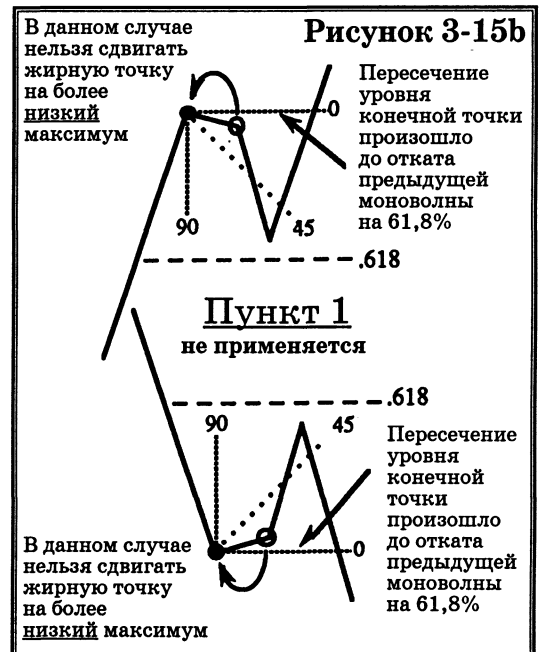
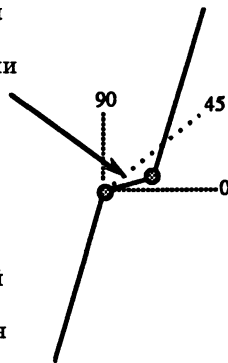
Предыдущая моноволна завершается здесь (выше точки минимума), а не в точке минимума

Рисунок 3-16

Пункт 2



Горизонтальный период игнорируется или учитывается в зависимости от предыдущей и последующей моноволн. В первом случае все три сегмента считаются одной моноволной, во втором – делятся на три меньшие моноволны.



можно игнорировать горизонтальный период и считать все эти три сегмента одной большой волной, а можно рассматривать их как три разные моноволны”.

Пункт 2 Правила нейтральности не применяется, если “горизонтальная” волна в действительности направлена противоположно однаправленным волнам, которые она разделяет. Ее направление должно совпадать с их общей тенденцией. Например, Пункт 2 может быть применен, если формирование начавшейся на рынке восходящей волны приостановилось (но не прекратилось – понижения не было) на какой-то период времени, а затем продолжилось вновь. Если в этот период наблюдалось понижение (даже самое незначительное), Пункт 2 применять НЕЛЬЗЯ. **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ:** каждый раз, когда горизонтальная (или почти горизонтальная) ценовая активность продолжается дольше одной единицы времени и разделяет две однаправленные волны, необходимо применять Пункт 2 Правила нейтральности для разбиения горизонтального периода на три сегмента.

Применение Правила нейтральности может временами зависеть от некоторых условий. Решение о применении Пункта 2 Правила нейтральности к горизонтальной ценовой активности, длящейся не больше одной единицы времени, зачастую зависит от сравнительных характеристик предыдущей и будущей рыночной активности по отношению к текущей. Например, если Пункт 2 позволяет улучшить чередование волн по Сложности (alternation of Intricasy is enhanced) или Уровни Сложности между ценовыми фигурами (Levels of Complexity between patterns), или позволяет исключить “пропавшие” волны (“missing” waves), его следует применять. Если же его использование фактически создает подобные или другие проблемы в отношении формирования стандартных ценовых диаграмм, Пункт 2 должен игнорироваться. Если горизонтальная моноволна завершилась за пределами 38,2% от конца предыдущей моноволны, не применяйте Пункт 1 (см. объяснение на Рисунке 3-17).

Пока вы не прочтете большую часть книги и не поймете рассмотренные в предыдущем параграфе сложные концепции, которые могут помешать применению Пунктов 1 и 2, рекомендуется пользоваться упрощенным вариантом Правила нейтральности. Если на построенном вами в соответствии с требованиями Правила пропорциональности (см. стр. 3-3) графике ценовая активность развивается (вверх или вниз) под углом менее 45 градусов и если к рассматриваемой ситуации может быть применено Правило нейтральности, то применяйте его. Когда “горизонтальная” активность развивается под углом более 45 градусов, игнорируйте Правило нейтральности.

На Рисунке 3-12 (стр. 3-9) можно обнаружить несколько “горизонтальных” периодов, которые могут потребовать рассмотрения Правила нейтральности. Посредством применения к этим периодам представленных в данном разделе концепций соответствующая горизонтальная активность идентифицируется, обсуждается и резюмируется на Рисунке 3-17.

Рисунок 3-17

Если пропорция масштабов осей графика выбрана правильно, угол наклона в указанной точке меньше 45%, то есть эту моноволну можно считать “горизонтальной”. Но ее длина превышает 38,2% длины предыдущей моноволны, поэтому завершение последней, по всей вероятности, лучше обозначить в точке минимума.



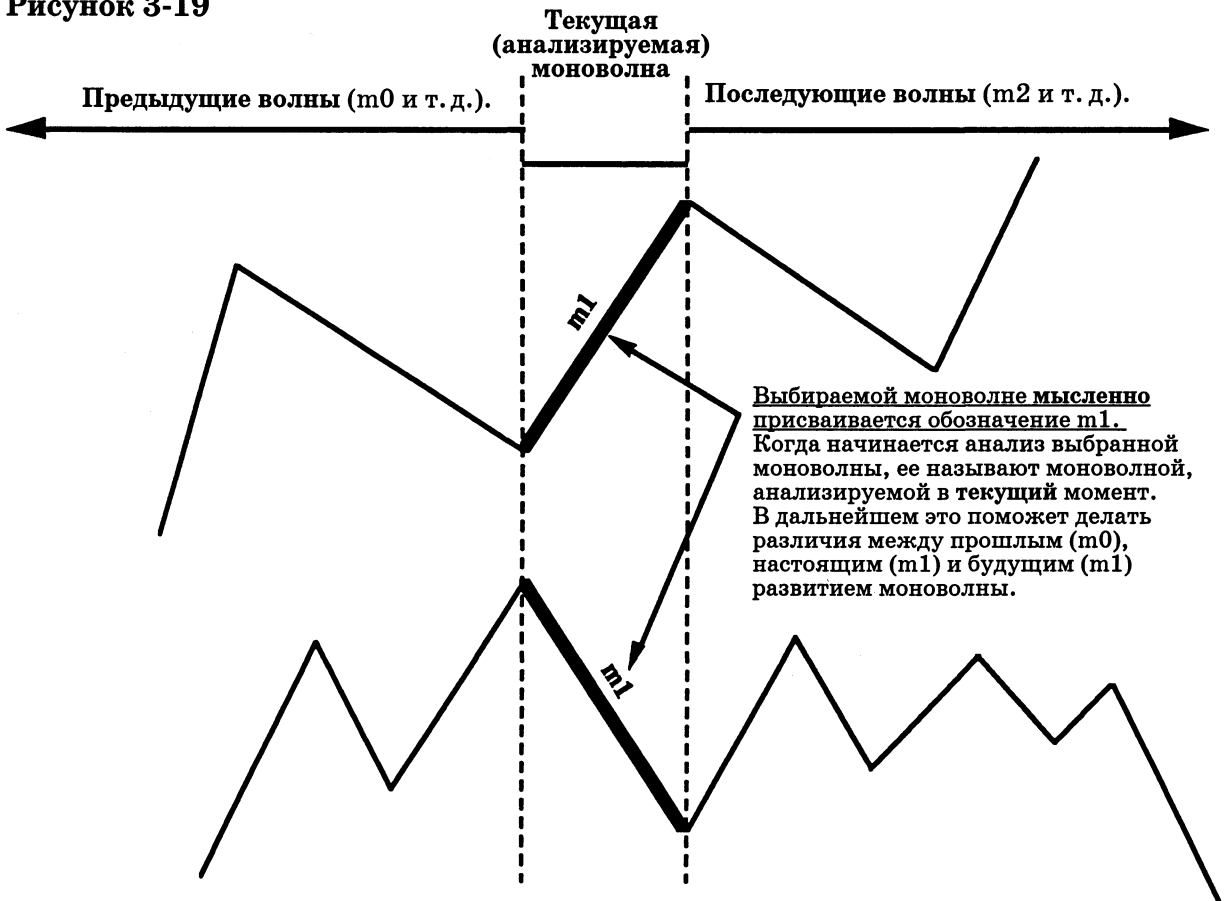
Пункт 2
Правила нейтральности
Эту почти горизонтальную моноволну можно игнорировать, оставив между двумя жирными точками лишь одну длинную моноволну, или можно использовать неясные точки для разделения понижательного движения на три меньшие моноволны. Предыдущая и будущая рыночная активность обычно дает понять, какой из вариантов необходимый или предпочтительный.

Пункт 1 Правила нейтральности
Почти горизонтальная ценовая активность, разделяющая две разнонаправленные моноволны, обуславливает завершение первой из них правее точки минимума. Это правило должно применяться даже тогда, когда это заставляет вас обозначать завершение моноволны выше ее минимального или ниже максимального ценового уровня.

анализируемую в данный момент моноволну с предыдущей и последующей рыночной активностью. Представление этих концепций потребует того, что я называю диаграммами “относительной перспективы” (“relative perspective” diagrams).

В любых ситуациях косвенный анализ моноволн зависит от отношения “текущей” моноволны к окружающим ее моноволнам. При анализе любого графика присвойте исследуемой моноволне номер один (“m1”, см. Рисунок 3-19), следующей за ней – номер два (m2), а предыдущей – номер ноль (m0). Как видно из Рисунок 3-19, *относительное* обозначение m1 всегда мысленно присваивается анализируемой моноволне.

Рисунок 3-19



На Рисунок 3-20а проиллюстрированы способ определения момента завершения моноволны m2 и важность факта пересечения экстремального (максимального или минимального) уровня m1. На Рисунок 3-20b показано то же самое для моноволны m0 (а не m2). Эти методы используются в следующем разделе (“Правила соотношения длин (Правила отката)”) при расчете *относительных* длин волн m1 и m2, m0 и m1, m0 и m2 и т.д.

На Рисунок 3-20а и 3-20b m0 и m2 моноволны. В отличие от m1, которая должна быть моноволной (или компактной* волной Эллиота), m0 и m2 могут состоять как из одной, так и из любого нечетного количества моноволн, компактных либо нет. Состав m0 и m2 зависит от количества волн в пределах между максимальным и минимальным уровнями m1. Диаграммы в правой части Рисунок 3-21а описывают, как может выглядеть рыночная активность после завершения восходящей волны m1, если m2 состоит из одной или более моноволн, а диаграммы в его левой половине показывают, как может выглядеть рыночная активность до начала восходящей m1, когда m0 состоит из одной или более моноволн.

* Процедура уплотнения (сжатия) обсуждается в Главе 7.

Рисунок 3-20а

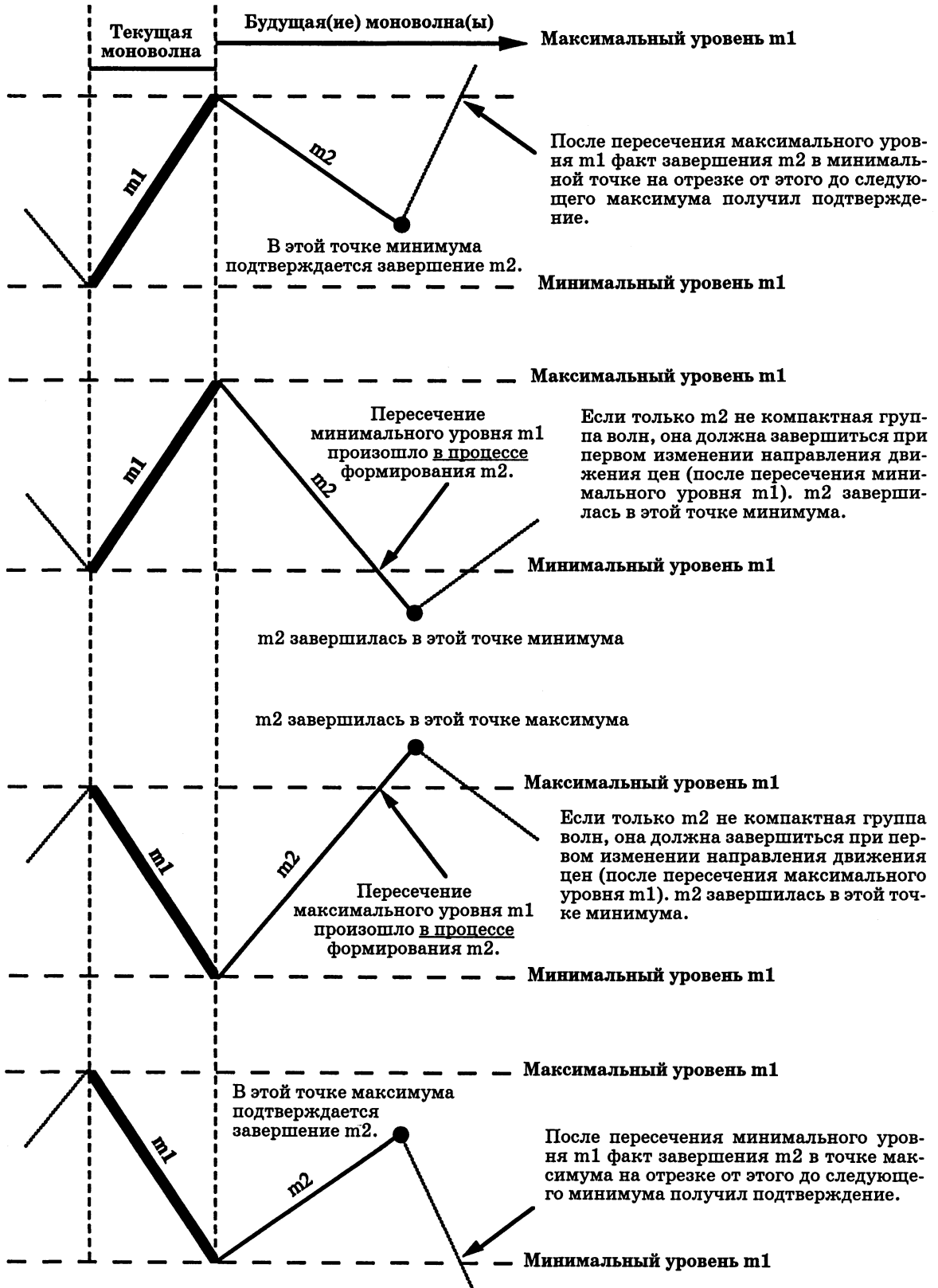


Рисунок 3-20b

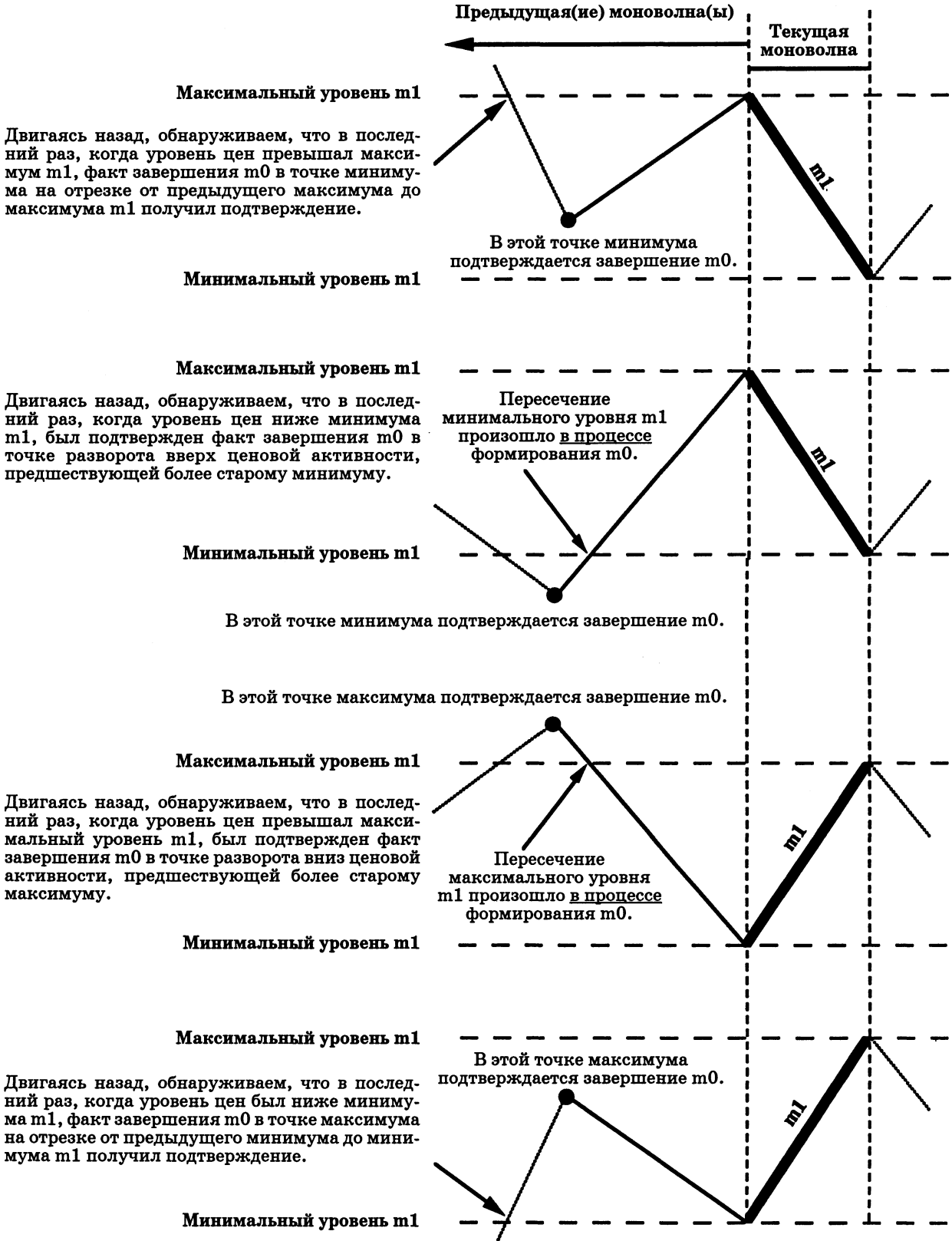


Рисунок 3-21a

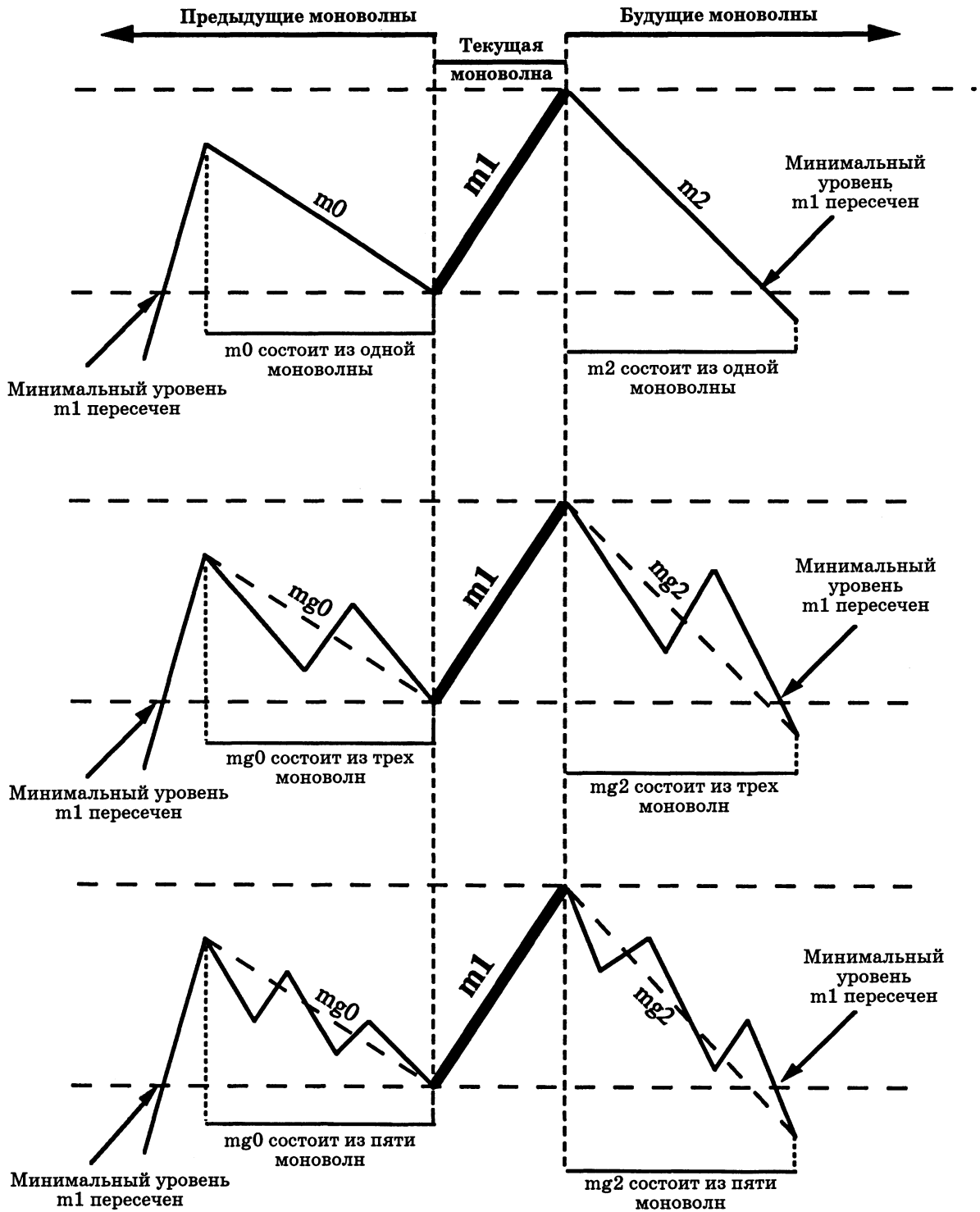


Рисунок 3-21b

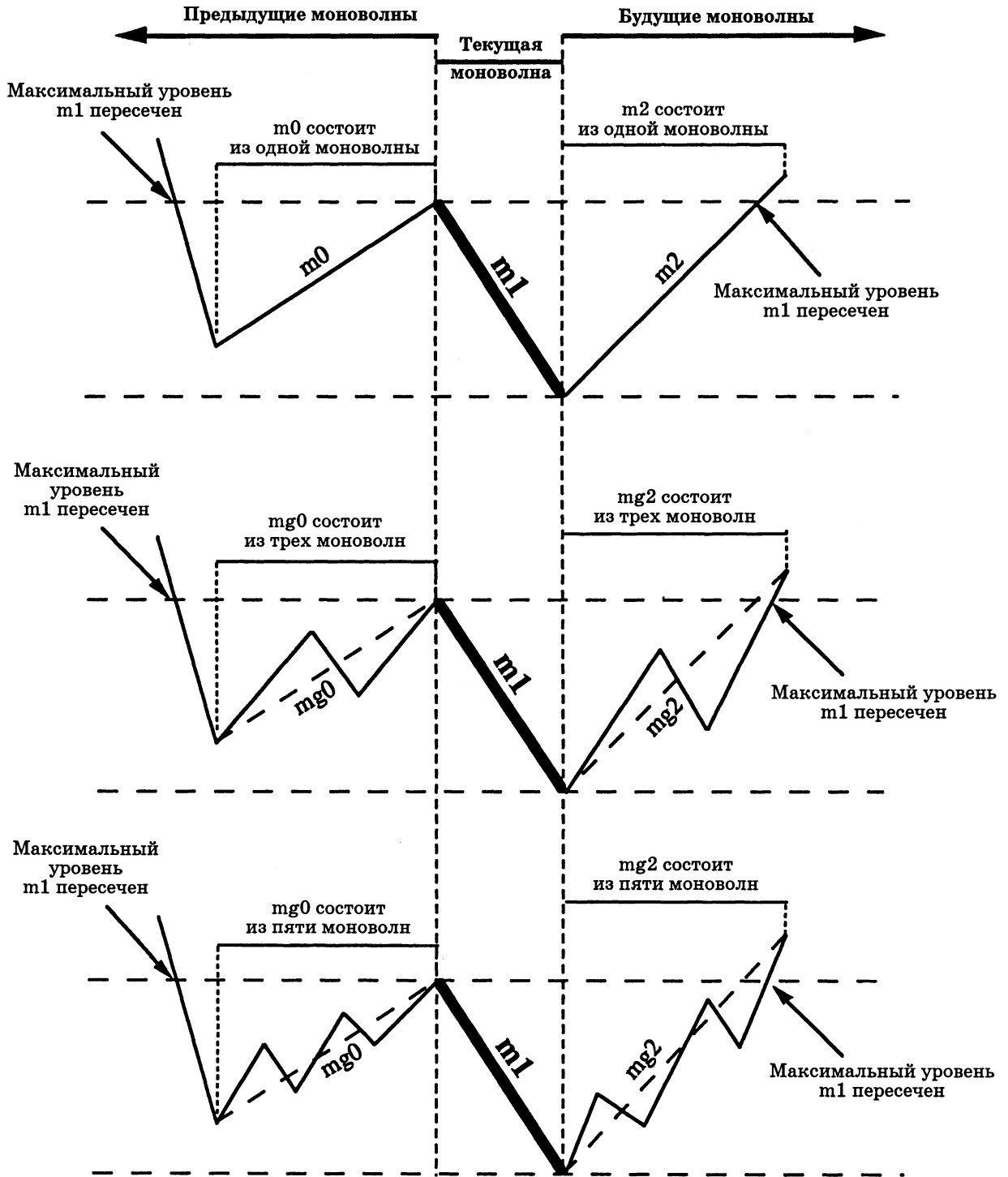
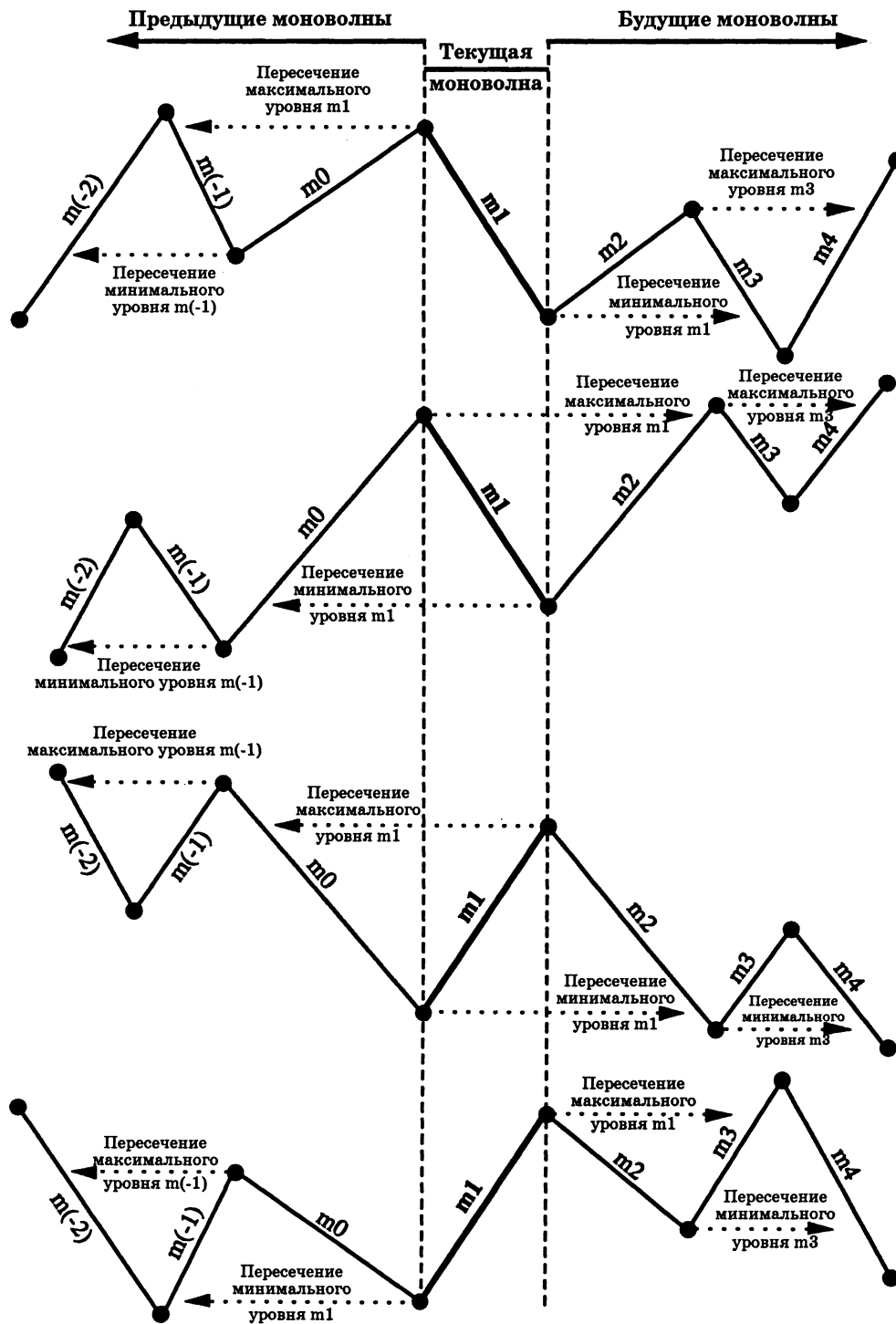
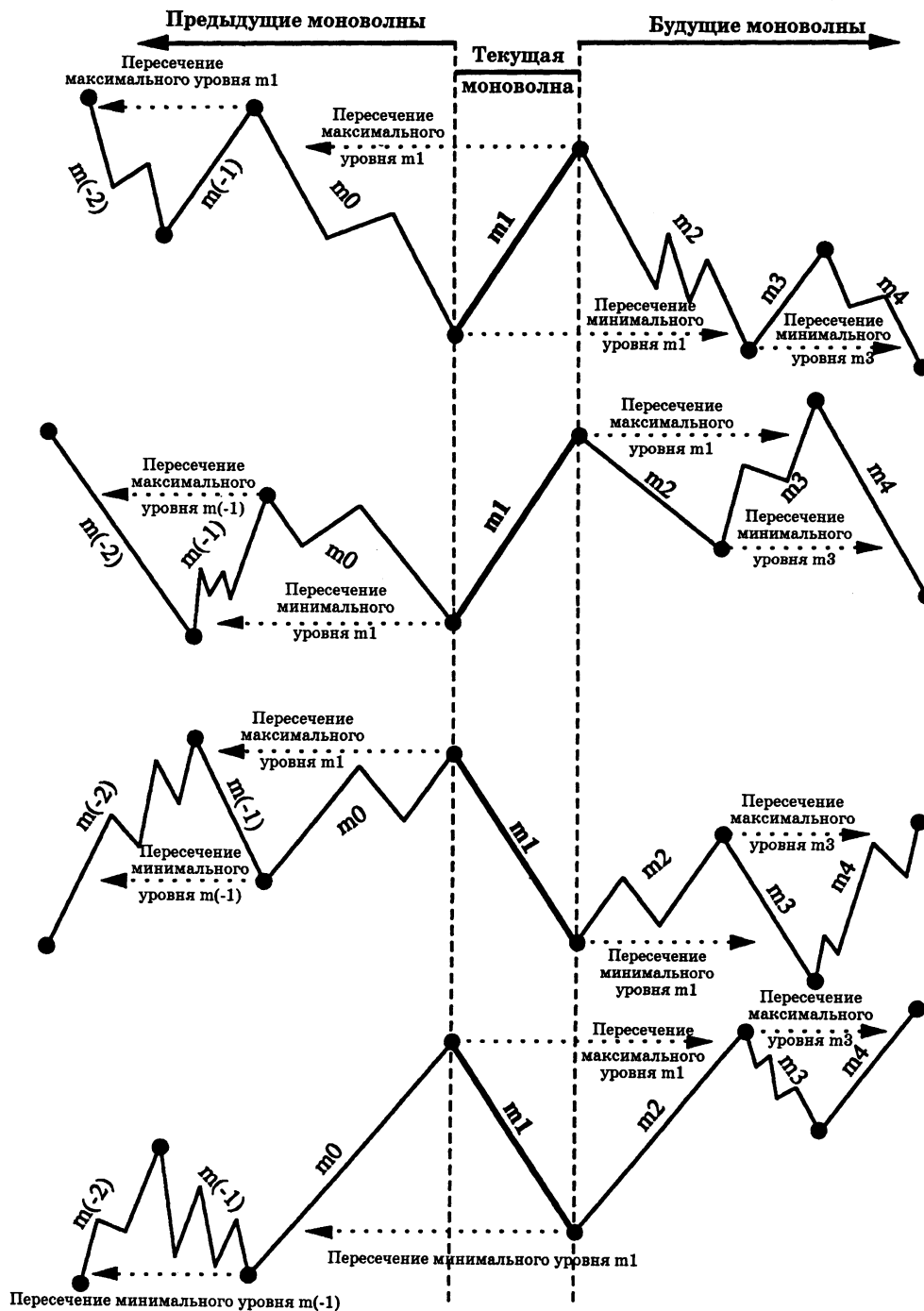


Рисунок 3-22а



Если до пересечения максимального или минимального уровня $m1$ сформировалось более одной моноволны, то $m0$ и $m2$ могут считаться (если хотите) группами моноволн (“monowave groups”, “mg”) и обозначаться как $mg0$ и $mg2$ соответственно (см. Рисунки 3-21а и b). Если $m1$ моноволна, то $mg0$ и $mg2$, как правило, состоят не более чем из пяти моноволн, хотя бывают и исключения. Для полноты картины на Рисунке 3-21а моноволна $m1$ показана восходящей, а на Рисунке 3-21b – нисходящей.

Рисунок 3-22b



Иногда при применении Правил соотношения длин волн (Правил отката) (см. следующий раздел) для определения внутренней структуры моноволны необходимо исследовать не только моноволны $m0$ и $m2$, но и другие. На Рисунке 3-22a (см. выше) продемонстрирован способ применения Правил взаимного положения волн к моноволнам, расположенным до $m1$ и после $m2$. Внимательно изучив график, вы поймете, как определять начальные и конечные точки каждой моноволны, зная минимальный или максимальный уровень предшествующей или последующей моноволны.

Иногда пересечение минимального или максимального уровня $m1$ (или любой другой моноволны) происходит после формирования более чем одной моноволны. На Рисунке 3-22b показано, что волны $m(-2)$, $m(-1)$, $m0$, $m2$, $m3$ или $m4$ могут состоять из одной или нескольких моноволн. Важно не забывать, что для завершения всех расположенных справа от $m1$ моноволн требуется пересечение предыдущего максимального или минимального уровня, а для завершения всех расположенных слева от $m1$ моноволн необходимо найти в прошлом момент пересечения ими уровня последующего максимума или минимума.

Прежде чем двигаться дальше, вам необходимо понять процедуры определения конечных точек волн от $m(-2)$ до $m4$. Если вы еще не освоились с ними, продолжайте изучение Правил взаимного положения волн, потому что, не разобравшись с ними, невозможно перейти к дальнейшим аналитическим построениям.

Когда вы научитесь применять Правила взаимного положения волн к реальной активности рынка, ваш следующий аналитический шаг – применение *Правил соотношений длин волн* (Правил отката), предусматривающих вычисление процентных соотношений длин $m2$ и $m1$, $m0$ и $m1$ и т. д., и определение, в какой из заранее установленных диапазонов соотношений (*relational range*) они попадают. Соотношение $m2/m1$ показывает, какое *Правило* применяется к $m1$ (см. “Определитель Правил”), соотношение $m0/m1$ определяет применение обозначенного буквой *Условия* этого Правила. Помните, что принцип действия Правил соотношений длин не зависит от направления $m1$ (одинаков для восходящей и нисходящей $m1$).

Правила соотношений длин волн (Правила отката)



ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: на данном этапе этот раздел не предназначен для тщательного изучения. При первом прочтении бегло просмотрите его, чтобы усвоить основные мысли, но не тратьте время, пытаясь вникнуть в детали. В следующий раз читайте выборочно (отрывками, относящимися к анализируемому в данный момент графику).

Определив конечные точки всех моноволн вашего графика, решите, какое из *Правил соотношений длин* (Правил отката) точно описывает поведение окружающих моноволн. [ЗАМЕЧАНИЕ: ни один ваш график не должен быть сложным настолько, чтобы этот процесс предусматривал одновременную идентификацию более 20 моноволн. Из соображений максимальной результативности (и здравого смысла) рекомендуется каждый день применять Правила Главы 3 всего к нескольким моноволнам реального графика].

Для начала выберите хронологически первую (самую левую) моноволну из тех, которые вы хотите проанализировать. Мысленно обозначьте ее “ $m1$ ” (“моноволна 1”). Применив рассмотренные выше *Правила взаимного положения* (см. стр. 3-14), измерьте процентное отношение длины $m2$ к длине $m1$, ориентируясь на конечные точки каждой из них. Измерения нужно производить точно, быстро и с помощью *пропорционального (разметочного) циркуля*, настроенного с коэффициентом 61,8%. Этот инструмент настоятельно рекомендуется при работе по описанным в этой главе методам. Если вы хотите добиться большей точности и поэтому пользуетесь электронным калькулятором, измерьте вертикальную (ценовую) проекцию $m2$, разделите ее на вертикальную (ценовую) проекцию $m1$ и умножьте результат на 100. Получится процентное отношение ценовых длин волн $m2$ и $m1$ ($m2/m1$).

На следующей странице вверху приведен “ОПРЕДЕЛИТЕЛЬ ПРАВИЛ”; сверясь с ним, решите, какое из *Правил соотношений длин* (Правил отката) подходит к вашей ситуации, адекватно отражая характеристики текущей конъюнктуры анализируемого рынка. Затем переходите к подразделу, заголовок которого соответствует нужному вам *Правилу* (т. е. “*Правило 1*”, “*Правило 2*” и т. д.). Дальнейшему прояснению рыночной ситуации способствует вычисление отношения длин волн $m0/m1$. Измерьте длину ценовой проекции волны $m0$, поделите ее на длину проекции $m1$ на ось цен и умножьте результат на 100. В подзаголовке “*Условия*” каждого конкретного *Правила* ищите нужное вам соотношение длин $m0/m1$ (арабские цифры). При работе с *Правилом 4* понадобится также вычислить отношение длин $m2$ и $m3$, что поможет разделить волны на Категории (римские цифры). И, наконец, все эти *Правила, Условия и Категории трансформируются* в Структурные обозначения волн (см. Главу “Неформальные Правила логики”), выявляющие внутреннюю структуру анализируемых моноволн.

Решив, какое именно Правило нужно применять в каждой конкретной ситуации, отметьте это карандашом у конечной точки волны $m1$ (на графике или его ксерокопии, а еще лучше фломастером на кальке, помещенной поверх графика). При этом рекомендуется сократить все эти обозначения, чтобы не засорять график излишней информацией (например, Правило 4, условие “а”, категория “i” сокращается до П-4а-i).

ОПРЕДЕЛИТЕЛЬ ПРАВИЛ

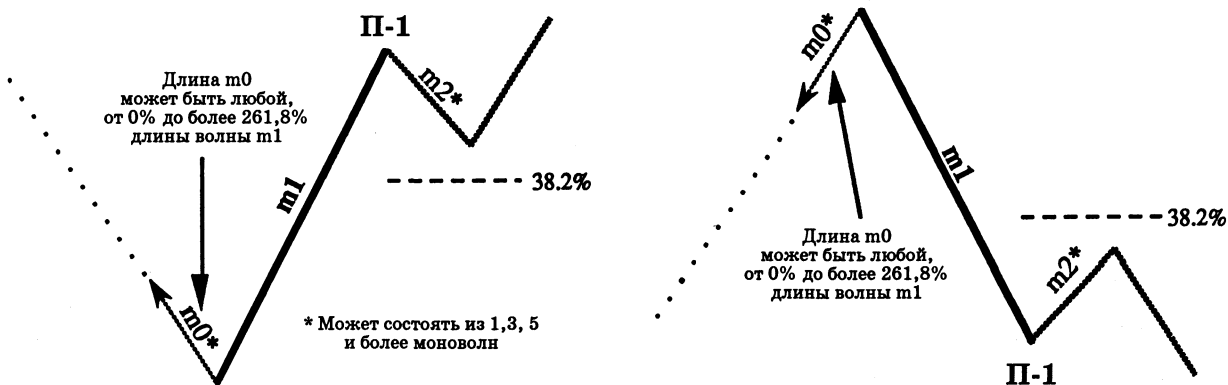
Если отношение $m2$ к $m1$:
 меньше 38,2%, см. Правило 1 (ниже);
 от 38,2% включительно до 61,8% (не включая), см. Правило 2 (стр. 3-24);
 ровно 61,8%, см. Правило 3 (стр. 3-25);
 между 61,8% и 100% (не включая), см. Правило 4 (стр. 3-26);
 от 100% включительно до 161,8% (не включая), см. Правило 5 (стр. 3-28);
 между 161,8% и 261,8% (включительно), см. Правило 6 (стр. 3-29);
 более 261,8%, см. Правило 7 (стр. 3-30).

Правило 1 (длина $m2$ меньше 38,2% длины $m1$)

Если длина $m2$ меньше 38,2% длины $m1$, применяется Правило 1; отметьте это вблизи конечной точки волны $m1$ (см. Рисунок 3-23). Затем измерьте отношение $m0$ к $m1$ (отношение длин ценовых проекций этих волн) и отыщите его в приведенном ниже списке. Буквенное обозначение соответствующего Условия поместите справа от номера Правила.

Рисунок 3-23

Правило 1 (П-1) (условия применения)



Условия Правила 1

Условие “а”: если длина $m0$ меньше 61,8% длины $m1$, к $m1$ применяется Правило 1а (переходите к Правилу 1, Условию “а” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “b”: если длина $m0$ больше 61,8%, но меньше 100% длины $m1$, в силу вступает Правило 1b (переходите к Правилу 1, Условию “b” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “с”: если длина $m0$ больше 100% и меньше 161,8% длины $m1$, должно применяться Правило 1с (переходите к Правилу 1, Условию “с” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “d”: если длина $m0$ больше 161,8% длины $m1$, применяется Правило 1d (переходите к Правилу 1, Условию “d” “Неформальных Правил логики”*).

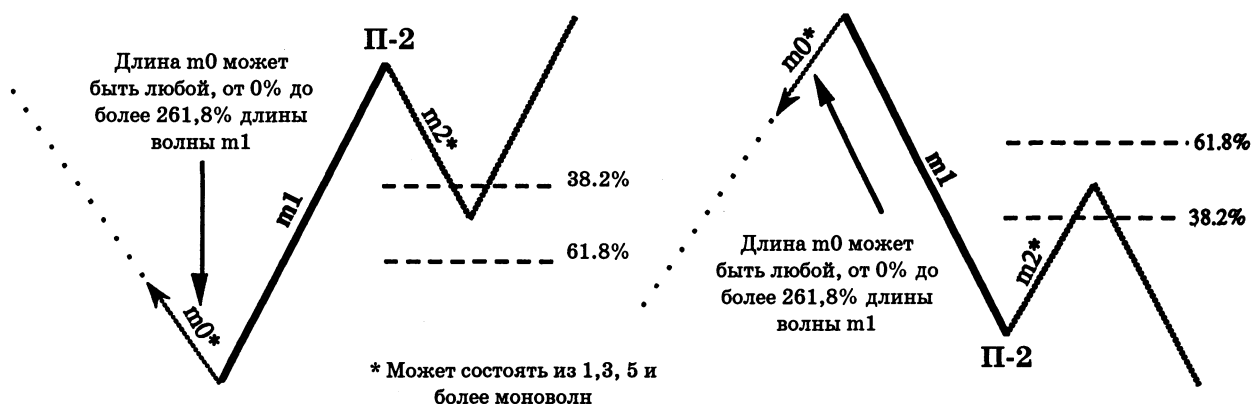
* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 2 (длина m_2 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1)

Если длина m_2 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , применяется Правило 2 (см. Рисунок 3-24). Измерьте отношение m_0 к m_1 , чтобы определить, какое из Условий подходит к данной ситуации. Буквенное обозначение этого Условия поместите справа от номера Правила (цифры 2).

Рисунок 3-24

Правило 2 (П-2) (условия применения)



Условия Правила 2

Условие "а": если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 2а (переходите к Правилу 2, Условию "а" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "б": если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 2б (переходите к Правилу 2, Условию "б" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "с": если длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 2с (переходите к Правилу 2, Условию "с" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "д": если длина m_0 не меньше 100%, но не больше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 2д (переходите к Правилу 2, Условию "д" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "е": если длина m_0 больше 161,8% длины m_1 , применяется Правило 2е (переходите к Правилу 2, Условию "е" "Неформальных Правил логики"*).

* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

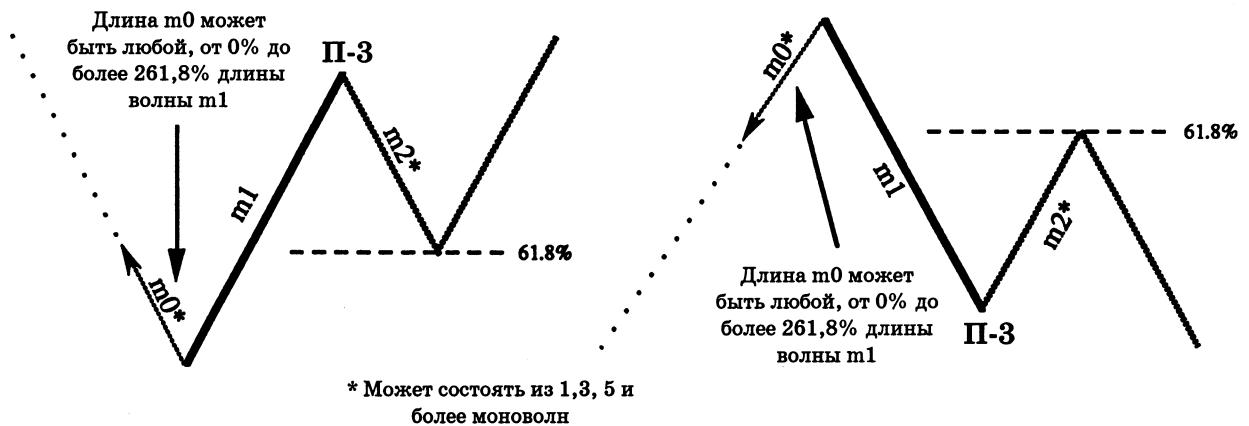
Правило 3 (длина m_2 равна 61,8% длины m_1)

При точном равенстве длины m_2 61,8% длины m_1 (см. Рисунок 3-25) применяется Правило 3. В этом случае структуру m_1 труднее всего определить, так как соотношение 61,8% указывает непосредственно на границу между Импульсами и Коррекциями. Чтобы прояснить ситуацию, измерьте отношение m_0 к m_1 и отыщите его в списке условий.

Рисунок 3-25

Правило 3 (П-3)

(условия применения)



Условия Правила 3

Условие "а": если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 3а (переходите к Правилу 3, Условию "а" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "b": если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 3b (переходите к Правилу 3, Условию "b" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "с": если длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 3с (переходите к Правилу 3, Условию "с" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "d": если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , применяется Правило 3d (переходите к Правилу 3, Условию "d" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "е": если длина m_0 лежит в пределах 161,8% и 261,8% длины m_1 , (включительно), применяется Правило 3е (переходите к Правилу 3, Условию "е" "Неформальных Правил логики"*);

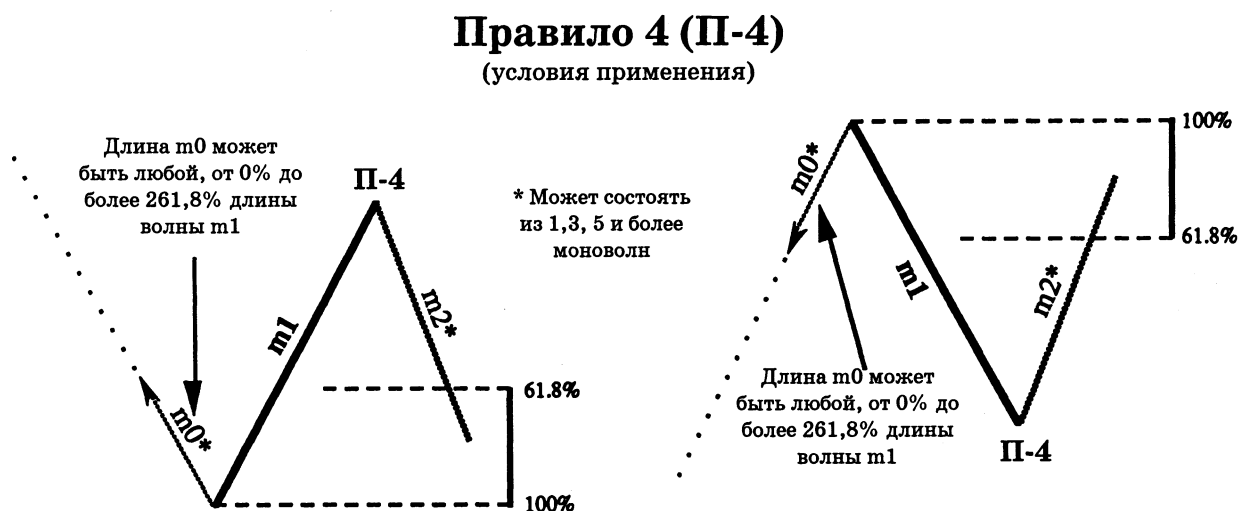
Условие "f": если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , в действие вступает Правило 3f (переходите к Правилу 3, Условию "f" "Неформальных Правил логики"*).

* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Правило 4 (длина m_2 больше 61,8%, но меньше 100% длины m_1)

Если длина m_2 больше 61,8% и меньше 100% длины m_1 , применяется Правило 4 (см. Рисунок 3-26). Посчитайте отношение m_0 к m_1 , затем, используя приведенный ниже список Условий, определите, какое из них вам подходит. После этого вычислите отношение длин волн m_2 и m_3 (m_3/m_2) и решите, к какой Категории относится ваш случай.

Рисунок 3-26



Условия Правила 4

- Условие "а":** если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 4а (см. Правило 4, Условие "а" Рисунка 3-27);
- Условие "б":** если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 100% длины m_1 , в силу вступают необычные характеристики Правила 4b (см. Правило 4, Условие "б" Рисунка 3-27);
- Условие "с":** если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 4с (см. Правило 4, Условие "с" Рисунка 3-27);
- Условие "д":** если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 4 d (см. Правило 4, Условие "d" Рисунка 3-27);
- Условие "е":** если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , лучше всего подходит Правило 4е (см. Правило 4, Условие "е" Рисунка 3-27).

Категории Условий "а" – "е" Правила 4

- Категория i:** если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-i (переходите к Правилу 4, Условию "?" (на котором вы остановились), Категории "i" "Неформальных Правил логики"*);
- Категория ii:** если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_2 (включительно), в силу вступает Правило 4?-ii (переходите к Правилу 4, Условию "?" (на котором вы остановились), Категории "ii" "Неформальных Правил логики"*);
- Категория iii:** если длина m_3 больше 261,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-iii (переходите к Правилу 4, Условию "?" (на котором вы остановились), Категории "iii" "Неформальных Правил логики"*).

* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Рисунок 3-27

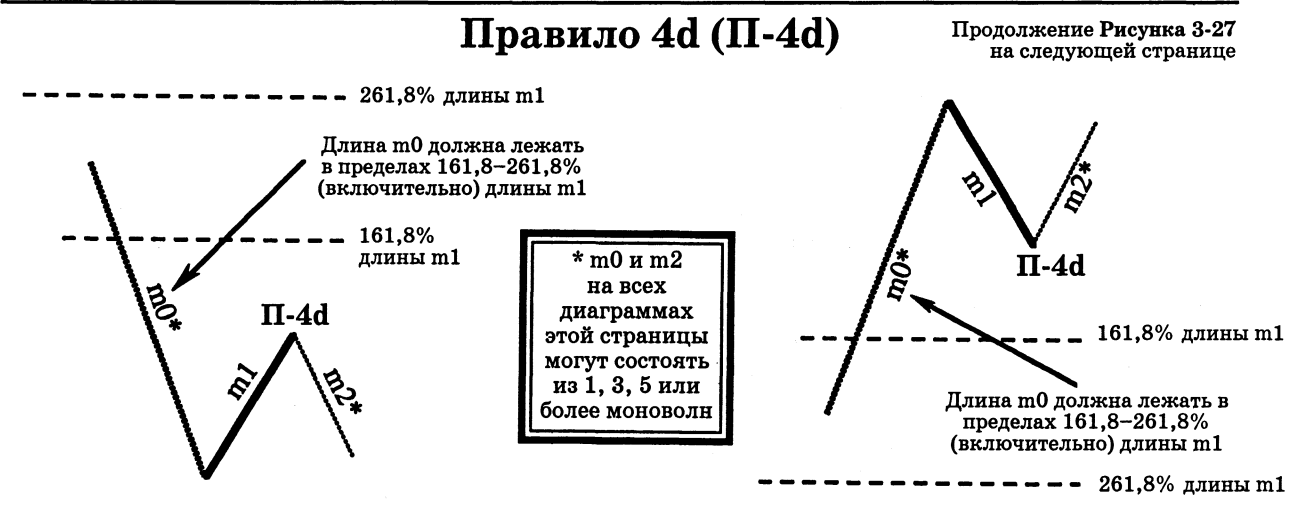
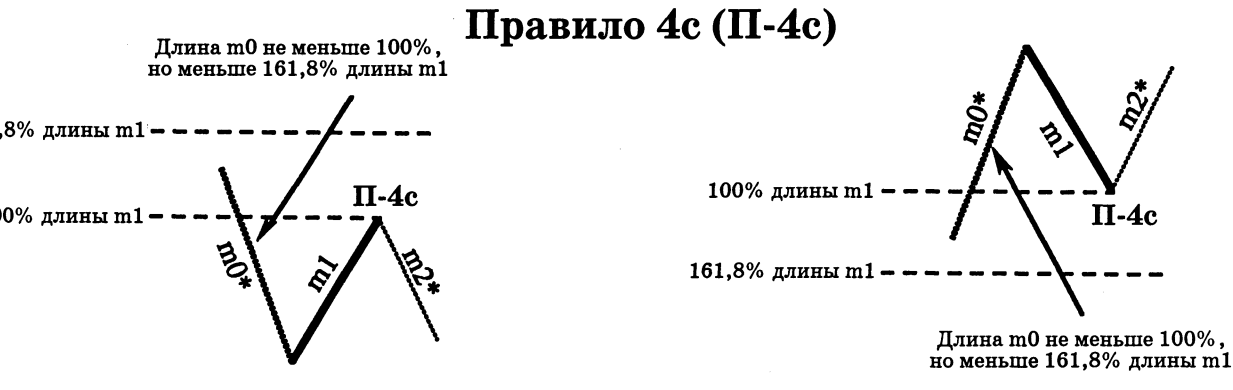
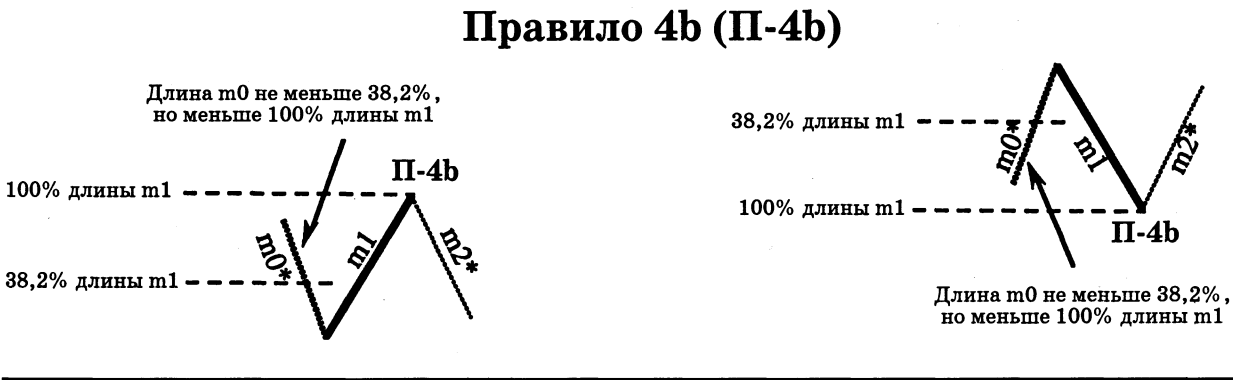
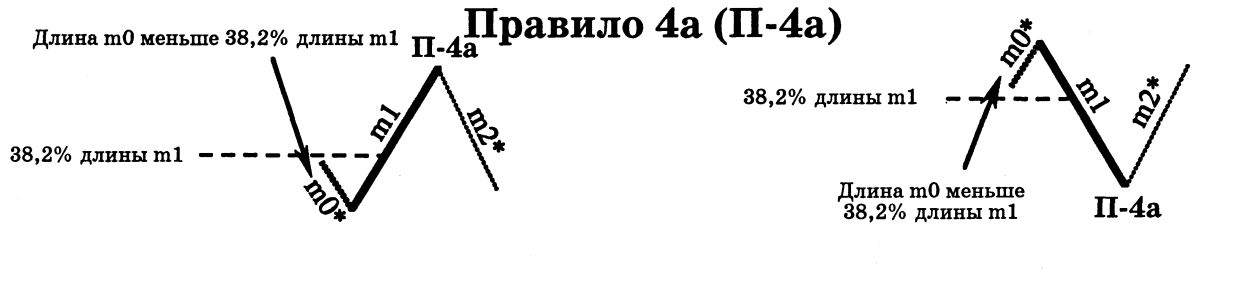
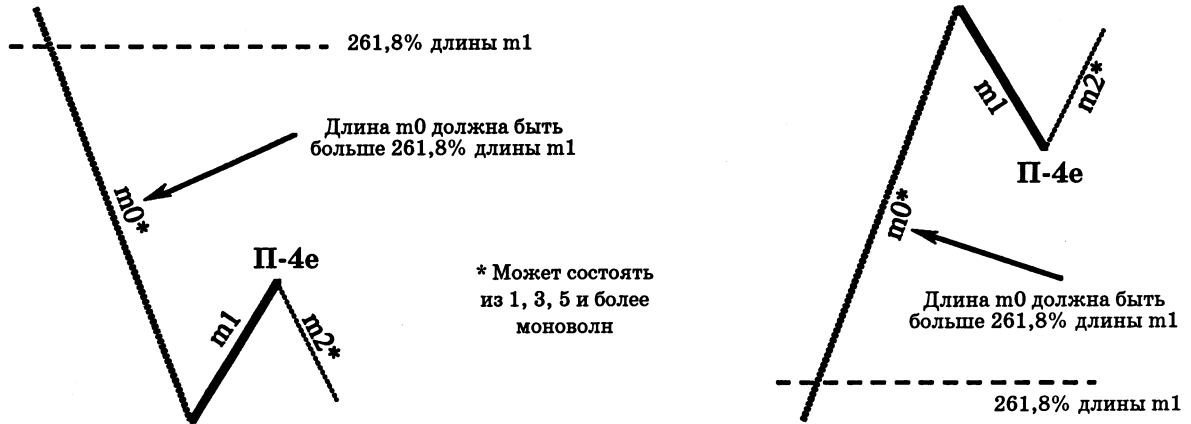


Рисунок 3-27

Правило 4е (П-4е)



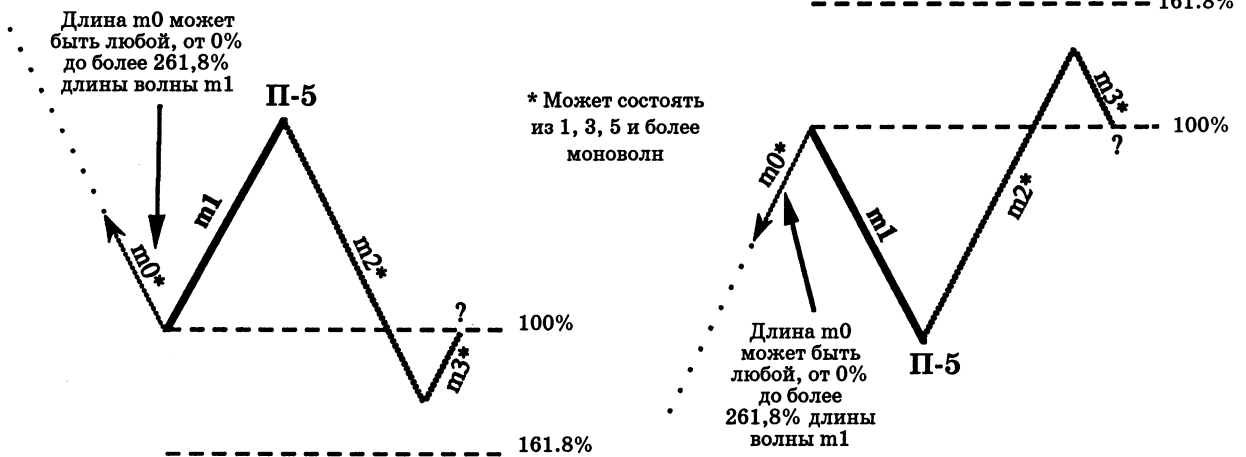
Правило 5 (длина m2 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1)

Чтобы Правило 5 вступило в действие, длина m2 должна быть не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1 (см. Рисунок 3-28). Если это верно, вычислите отношение длины m0 к длине m1. Затем, сверившись с приведенным ниже списком, определите, какое *Условие* Правила 5 действует в данном случае.

Рисунок 3-28

Правило 5 (П-5)

(условия применения)



Условия Правила 5

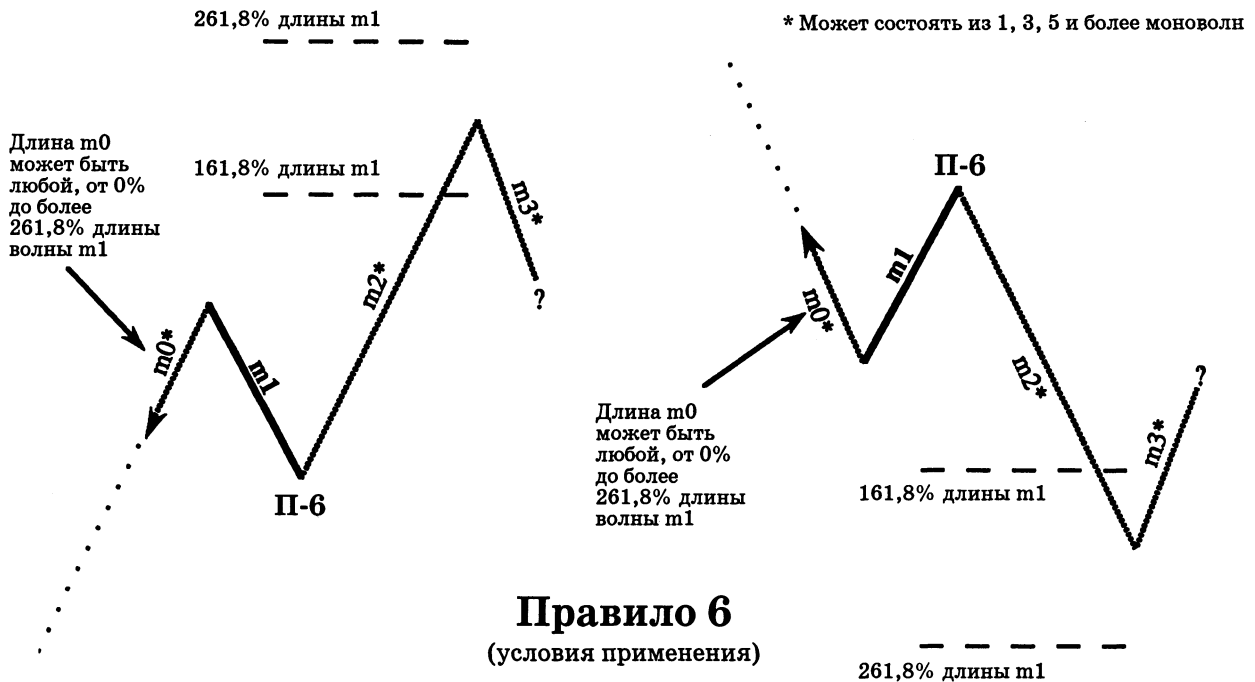
- Условие "а":** если длина m0 меньше 100% длины m1, применяется Правило 5а; отметьте это на графике у конечной точки m1 (переходите к **Правилу 5, Условию "а"** "Неформальных Правил логики"*);
- Условие "b":** если длина m0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1, в силу вступает **Правило 5b** (переходите к **Правилу 5, Условию "b"** "Неформальных Правил логики"*);
- Условие "с":** если длина m0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m1 (включительно), применяется **Правило 5с** (переходите к **Правилу 5, Условию "с"** "Неформальных Правил логики"*);
- Условие "d":** если длина m0 больше 261,8% длины m1, имеют место уникальные обстоятельства **Правила 5d**, рассмотренные ниже (переходите к **Правилу 5, Условию "d"** "Неформальных Правил логики"*).

* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Правило 6 (длина m_2 лежит в пределах 161,8%-261,8% длины m_1 [включительно])

Чтобы Правило 6 вступило в действие, длина m_2 должна лежать в пределах 161,8–261,8% длины m_1 , включительно (см. Рисунок 3-29). Затем вычислите отношение длины m_0 к длине m_1 и, сверившись с приведенным ниже списком, решите, какое Условие Правила 6 действует в данном случае.

Рисунок 3-29



Правило 6 (условия применения)

Условия Правила 6

Условие “а”: если длина m_0 меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 6а (переходите к Правилу 6, Условию “а” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “б”: если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 6б (переходите к Правилу 6, Условию “б” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “с”: если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 6с (переходите к Правилу 6, Условию “с” “Неформальных Правил логики”*);

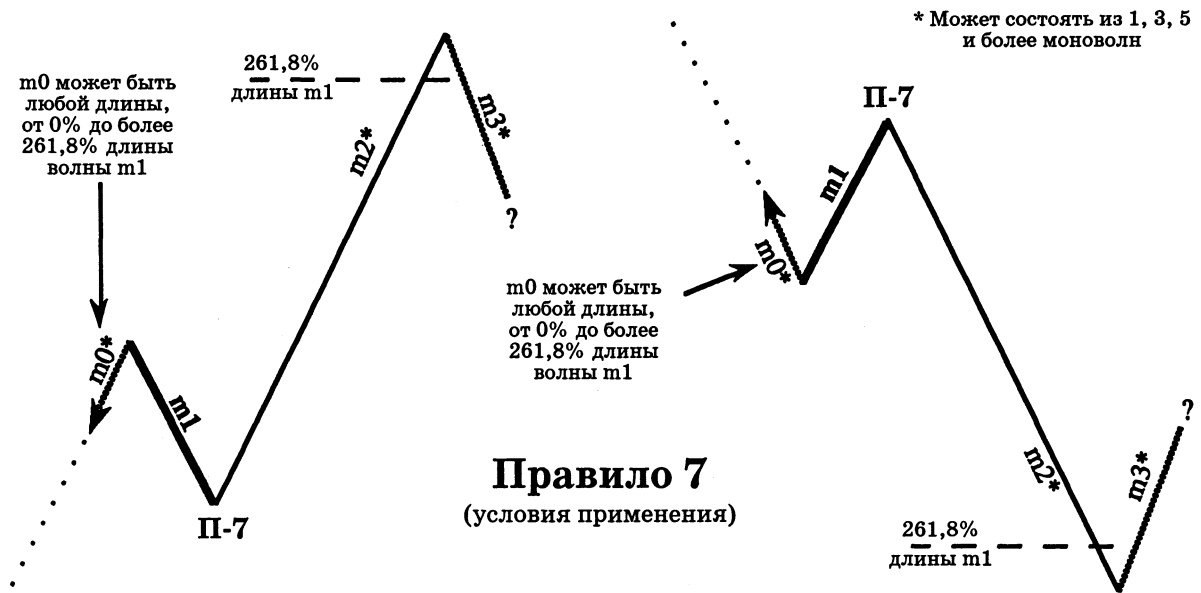
Условие “д”: если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , применяется Правило 6д (переходите к Правилу 6, Условию “д” “Неформальных Правил логики”*).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 7 (длина m_2 больше 261,8% длины m_1)

Чтобы Правило 7 вступило в действие, длина m_2 должна быть больше 261,8% длины m_1 (см. Рисунок 3-30). Затем вычислите соотношение длин m_0 и m_1 , изучите приведенный ниже список и решите, какое из Условий Правила 7 действует в данном случае (также см. Рисунок 3-30 на следующей странице).

Рисунок 3-30



Правило 7
(условия применения)

Условия Правила 7

- Условие "а":** если длина m_0 меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 7а (переходите к **Правило 7, Условию "а" "Неформальных Правил логики"**)*);
- Условие "b":** если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161.8% длины m_1 , в силу вступает **Правило 7b** (переходите к **Правило 7, Условию "b" "Неформальных Правил логики"**)*);
- Условие "с":** если длина m_0 лежит в пределах 161.8–261.8% длины m_1 (включительно), должно применяться **Правило 7с** (переходите к **Правило 7, Условию "с" "Неформальных Правил логики"**)*);
- Условие "d":** если длина m_0 превышает 261.8% длины m_1 , применяется **Правило 7d** (переходите к **Правило 7, Условию "d" "Неформальных Правил логики"**)*).

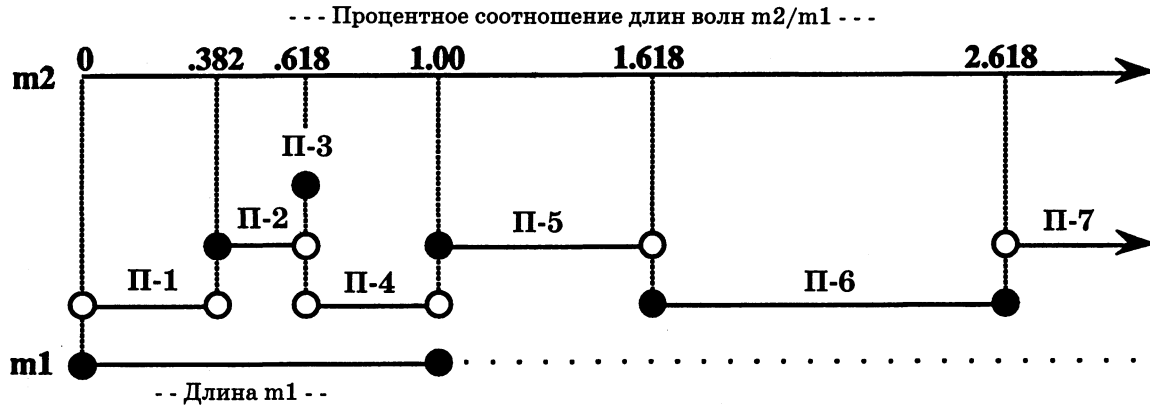
* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Определившись с **Правилами** для текущей m_1 , займитесь следующей моноволной последовательности (ранее обозначавшейся m_2), обозначив ее как m_1 и проведя этот же процесс для нее. Выполните аналогичную процедуру для всех, по вашему мнению, важных в настоящий момент моноволн графика, переходите к разделу "Неформальные Правила логики" и займитесь **трансформацией** обозначений **Правил**, помещенных вблизи конечной точки каждой моноволны, в Структурные обозначения.

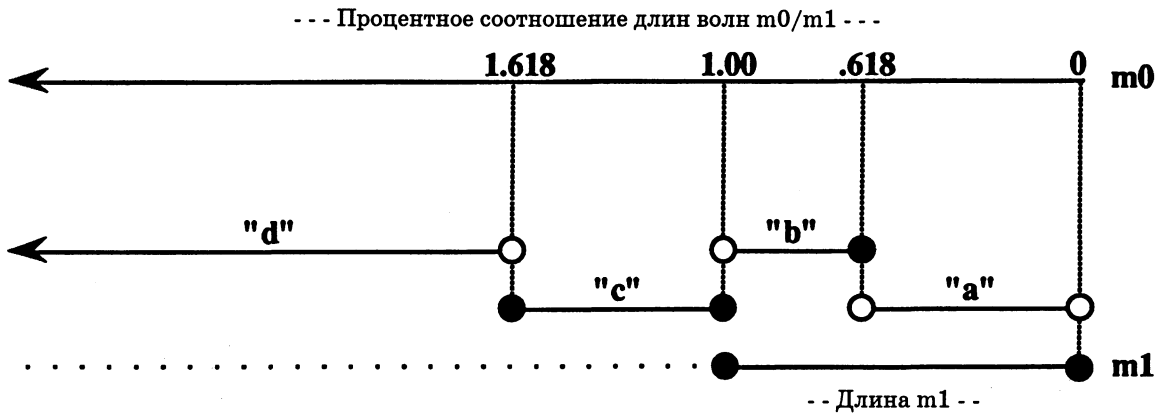
Графическое резюме Правил соотношений

Ознакомившись с материалом этого раздела, изучите представленные на следующих двух страницах диаграммы, призванные упростить процесс применения **Правил** и **Условий**. Вычислите процентное соотношение длин волн m_2 и m_1 (отношение длины последующей волны к длине предыдущей) и отыщите его на диаграмме **Определителя Правил** (поскольку m_2 следует за m_1 , стрелка указывает направо). Запишите (сокращенно) номер применяющегося **Правила**, затем определите и найдите на диаграмме **Определителя Условий** этого **Правила** актуальное в данном случае **Условие** (буквенные обозначения). Так как волна m_0 предшествует волне m_1 , стрелки на этих диаграммах направлены влево. Затем переходите к соответствующему параграфу раздела "Неформальные Правила логики".

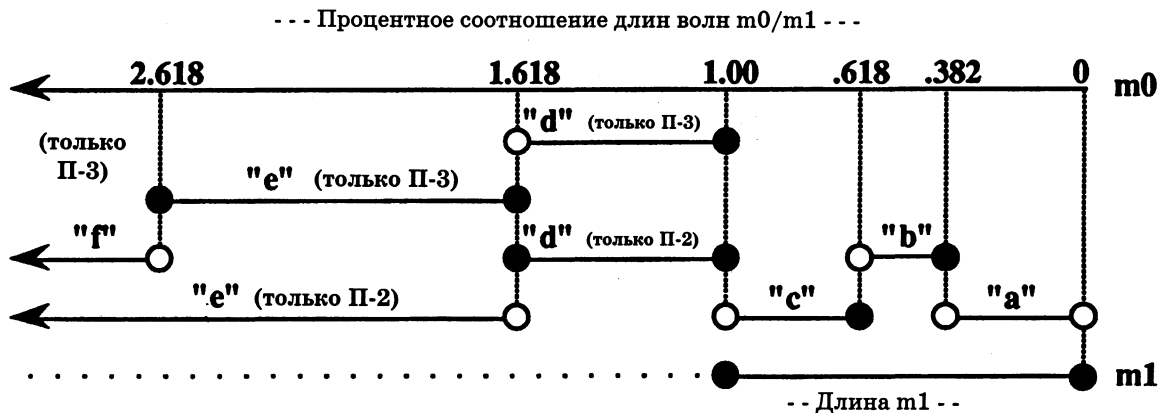
Определитель Правил (Rules)



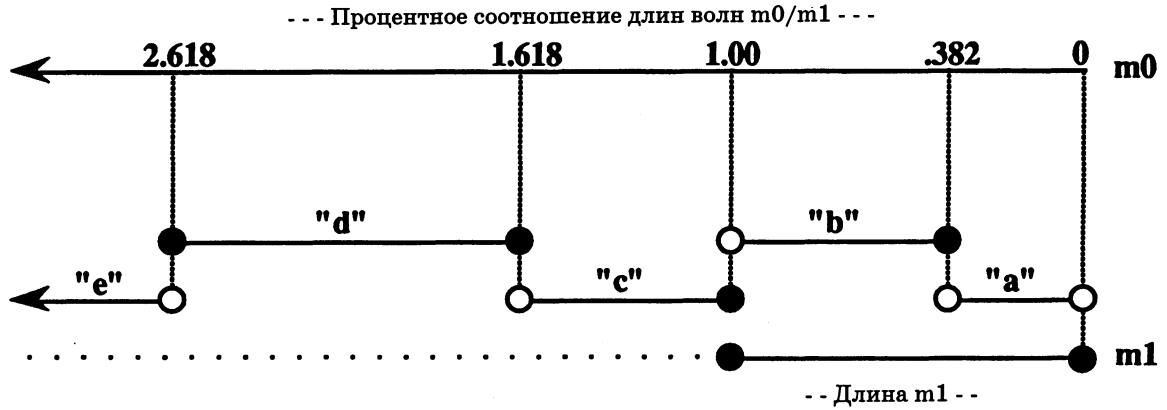
Определитель Условий для Правила 1



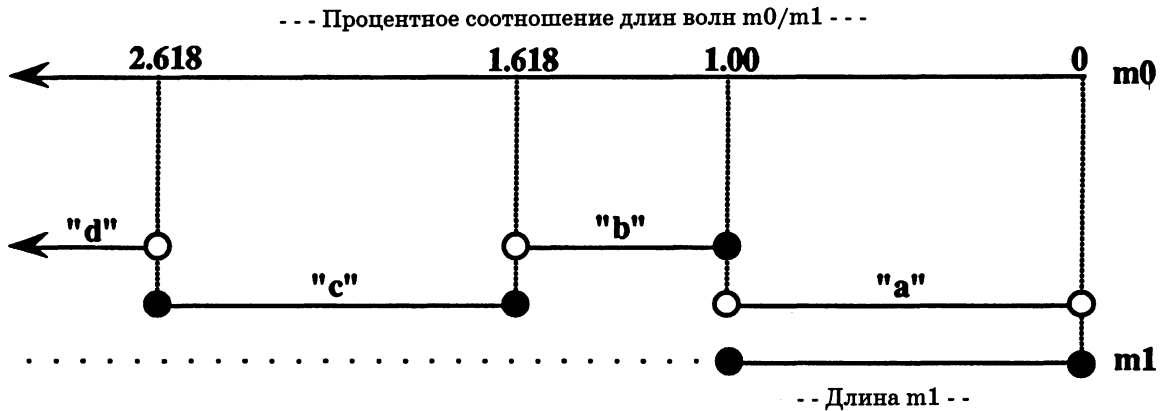
Определитель Условий для Правил (Rules) 2 и 3



Определитель условий для Правила 4



Определитель условий для Правил 5, 6 и 7



Неформальные Правила логики (Pre-Constructive Rules of Logic)



Цель раздела “Неформальные Правила логики” – научить вас заменять применявшиеся ранее к анализируемому моноволнам аббревиатуры Правил соответствующими Структурными обозначениями. Правила и Условия перечисляются на следующих 26 страницах. В рамках каждого Правила учитываются процентные соотношения длин волн m_0 , m_2 или m_3 и описываются соответствующие им рыночные условия. На основе входных данных и учитывая рыночные условия, можно сделать конкретные предположения о наиболее подходящих Структурных обозначениях каждой моноволны, выдвинуть гипотезу о наиболее вероятной волновой ценовой фигуре Эллиота, содержащей m_1 . Структурные обозначения указывают на все возможные позиции моноволны в ценовой фигуре Волны Эллиота (простой или сложной); иногда их рекомендуется заключать в круглые или квадратные скобки. Квадратные скобки указывают на крайне низкую вероятность возможности реализации предположения о заключенном в них Структурном обозначении, а круглые скобки означают, что вероятность эта невысока – ниже вероятности того, что верными окажутся гипотезы для свободных от скобок Структурных обозначений.

Чтобы полностью понять представленные в Главе 3 концепции, необходимо хотя бы поверхностное знание материала Глав 1–8. Начинаящим трудно понять и использовать многие из еще не объясненных концепций и методик, представленных в этой главе. Поэтому прежде чем вкладывать деньги в практическую апробацию описанных аналитических инструментов, настоятельно рекомендуется изучить всю книгу. Теория Волн Эллиота настолько сложное переплетение взаимосвязанных и взаимозависимых концепций, что освоения лишь ее части недостаточно для точного прогнозирования. Из-за сложности теории грамотное применение методов прогнозирования, описанных в этом разделе, возможно лишь при условии некоторой осведомленности об общих принципах развития волновых ценовых фигур.

Дочитав до конца Главу 8, вернитесь к Главе 3 и начните анализ. Теперь вы лучше подготовлены к постижению и применению представленных здесь идей. Тем, кто хорошо знаком с общими концепциями Теории Волн, этот раздел поможет ускорить процесс ее изучения, обеспечив экспертным справочником по волновому анализу, пока вы не освоите данный процесс. К тому же применение **Неформальных Правил логики** – прекрасный способ ознакомиться с многочисленными исследованиями и измерениями, необходимыми для грамотной классификации типов поведения рынка.

Не рекомендуется начинать свое “боевое крещение” аналитика с построения подробных, высокоинформативных графиков и попыток анализа каждой содержащейся на них волны. Начертите “краткосрочный” (охватывающий небольшой период времени) график и начните анализ с сегодняшнего дня, занимаясь одной волной в единицу времени и регулярно дополняя график ежедневными данными. Этот подход позволяет рассматривать каждое Правило в контексте его применения к конкретным ситуациям. Такой способ применения **Неформальных Правил логики** поможет вам минимизировать утомительные, повторяющиеся процедуры и снизит риск ошибок, сопряженный с подобным количеством вычислений.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: этот раздел не предназначен для тщательного изучения в процессе первого чтения. Приводимые инструкции имеют смысл и практическую ценность только в конкретной связи с реально-временной рыночной активностью. Если вы не работаете сейчас над графиком данных или читаете этот раздел впервые, просто просмотрите его, а затем ознакомьтесь с параграфом “Применение Индикаторов положения” (Implementation of Position Indicators) (стр. 3-60).

Правило преобразования обозначений

Преобразование аббревиатуры *Правил – Условий – Категорий* в Структурное обозначение обычно предусматривает изучение ценовой активности до и после текущей волны (m1). Если m1 первая моноволна графика, значит, предшествующие ей моноволны на нем отсутствуют и поэтому не могут использоваться для косвенного определения внутренней структуры m1. Поэтому вблизи конечной точки первой моноволны помещается полный Структурный список, приводимый справа от заголовка, описывающего конкретное Правило параграфа. Например, справа от заголовка “Правило 1” располагается следующий Структурный список: {5/(c3)/(x:c3)/[sL3]/[s5]} . Если m1 – первая моноволна вашего графика, поместите весь Структурный список рядом с ее концом.

Предупреждение: не применяйте эти Правила к *компактным* ценовым фигурам, пересекающим свой собственный начальный уровень; работайте только с базовой Структурой таких ценовых фигур. Эта концепция подробно объясняется и иллюстрируется (см. Рисунок 3-36) на стр. 3-68. Если нужные вам условия не предусмотрены в разделе с названием соответствующего Правила, пожалуйста, проверьте, не допущена ли ошибка при определении этого Правила (перечитайте условия вступления его в силу). Если нужные условия все же не указаны в соответствующем разделе, в случае, когда m1 моноволна, поместите у ее конца весь Структурный список. В случае, когда m1 компактная поливолна или более сложная волна, а нужные вам условия в соответствующем разделе все равно не указаны, переходите к разделу “Применение Индикаторов положения” (стр. 3-60). Структурные обозначения волн, окружающих m1, помогут вам определить, нужно ли ставить Индикатор положения (Position Indicator) перед Структурным обозначением (“:3” или “:5”) m1, и если да, то какой.

Помните, что при работе с моноволнами и при анализе компактных групп “точками отсчета” для всех производимых измерений (и ценовых, и временных длин волн) должны служить конечные точки волн (жирные точки).

Если при проверке обоснованности той или иной гипотезы необходимо произвести какие-либо измерения, объект которых (ценовая или временная длина волны) не оговаривается особо, по умолчанию измеряется ценовая длина волны. При этом не следует слишком скрупулезно соблюдать установленные ограничения, исключая какую-либо возможность только потому, что длина волны составляет 60% длины предыдущей ($m1$), тогда как должна быть не меньше 61,8%. Для всех упомянутых в тексте процентных соотношений Фибоначчи (61,8%, 161,8% и т. д.) допускаются четырехпроцентные отклонения в обе стороны. Если говорится, что длина одной волны должна составлять 61,8% длины другой, имеется в виду, что фактически она должна находиться в диапазоне 58–66%. Наконец, выражения “почти” и “близко к...” в контексте материала этого раздела должны пониматься как “в пределах 10% от упомянутого значения”.

По тем же причинам, по которым предписываемые соотношения длин волн не всегда могут в точности соблюдаться, одно из условий рассматриваемых в этом разделе наборов правил может слегка нарушаться. Если при этом все остальные условия точно выполняются, можно допустить, что Правила соблюдены, и поместить соответствующее Структурное обозначение или Структурный список вблизи конечной точки анализируемой волны ($m1$). Все эти “поправки” входят в **Перечень исключений**, приводимый под аналогичным заголовком в Главе 9, стр. 9-7.

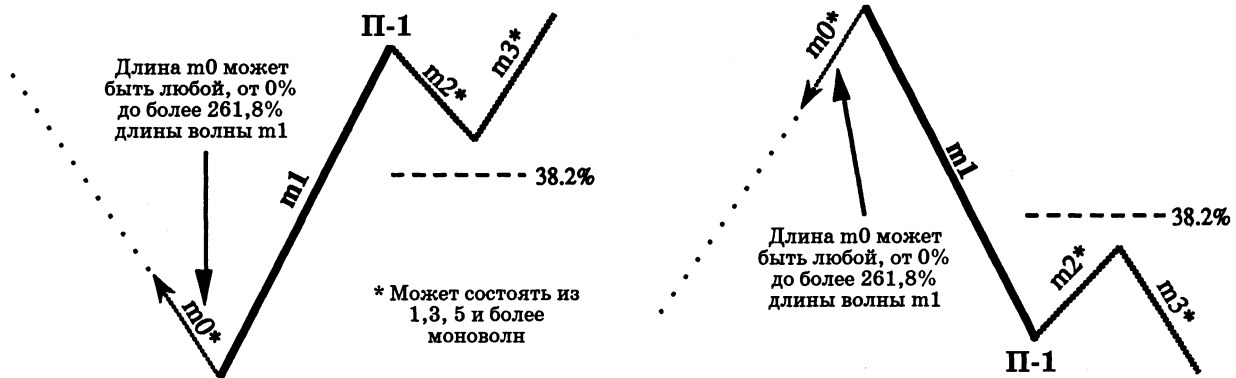
С другой стороны, отклонения от значений соотношений длительностей предыдущих ценовых фигур недопустимы. Например, многократно повторяемая в этом разделе фраза “если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее длительности периода ее формирования”, должна восприниматься буквально. (Напомним, что единицей времени называется временной интервал между двумя последовательными точками графика.) В таком случае следует прибавить одну единицу времени к общему числу единиц времени на формирование $m1$ (т. е. к ее длительности) и сравнить эту сумму с количеством единиц времени, понадобившимся $m2$ для достижения начального уровня $m1$. Если при сравнении оказалось, что числа эти равны либо первое больше второго, значит, условие выполняется; если, напротив, время достижения волной $m2$ начального уровня $m1$ больше чем на единицу превышает время формирования $m1$ (т. е. если второе число больше первого), условие нарушается.

Наибольшую техническую и аналитическую ценность материал данного раздела представляет при применении Правил к моноволнам. Затем он используется при переоценке (**reassessment**) подтвержденных Компактных ценовых фигур Эллиота, основная задача которой – выявление “пропавших” волн. Если базовая Структура переоцениваемой компактной ценовой фигуры не соответствует ни одному из перечисленных в соответствующем разделе условий, значит, в ценовой фигуре *может* быть так называемая “пропавшая” волна (это явление описывается на странице 12-34). Заключите такие не согласующиеся с компактной структурой обозначения в квадратные скобки, отложив в памяти **предупреждение** о сомнительности реализации этих возможностей: воспринимать их серьезно можно только в том случае, если обнаружится, что компактная ценовая фигура “не вписывается” в окружающие моноволны или их группы. Если в процессе переоценки окажется, что Структурные обозначения компактных волн не вписываются в свое окружение (не позволяют объединить компактную ценовую фигуру с окружающей ценовой активностью), предполагается, что данная ценовая фигура – часть Сложной конфигурации (Complex formation). Если при попытке переоценки компактной ценовой фигуры ни одно из условий, перечисленных в соответствующем разделе, вам не подойдет, поместите у его конечной точки весь Структурный список (расположенный справа от заголовка параграфа с названием соответствующего правила), а обозначения, не согласующиеся с базовой Структурой ценовой фигуры, заключите в квадратные скобки.

В начале каждого подраздела воспроизведен график, иллюстрирующий процесс определения нужного Правила. Эти диаграммы помогут вам сравнить свой собственный график с описаниями и инструкциями. Что касается инструкций, то первое предложение каждого абзаца наиболее важное; если описанные в нем условия не отражают реальную рыночную активность, переходите к следующему абзацу (если не указано иное). Если в первом предложении абзаца точно описано поведение анализируемого вами рынка, дочитывайте абзац до конца. Некоторые из этих предложений громоздкие и содержат множество условий. Обычное условие допустимости обозначений Структурного списка для анализируемой волны – это наличие всех перечисленных в одном предложении признаков. Читайте внимательно и соотносите инструкции с реальной ситуацией графика. Помните, подходящие к ситуации Структурные обозначения должны помещаться у конечной точки указанной в инструкциях моноволны. Поэтому, как бы ни хотелось иногда поместить Структурные или Усовершенствованные обозначения (или оба) у конечной точки моноволны $m1$, если в инструкциях указана $m0$, $m2$ или какая-то другая моноволна, следуйте этим инструкциям, зная, что это не опечатка.

Правило 1 (П-1)

(условия применения)



Правило 1 { :5/(:c3)/(x:c3)/[:sL3]/[:s5] }

Условие "а": длина m_0 меньше 61,8% длины m_1

Если длительность m_2 больше либо равна длительности m_1 ИЛИ длительности m_3 , пометьте конечную точку m_1 обозначением "5". Если длина $m(-1)$ лежит в пределах 100-161,8% (включительно) длины m_0 , и длина m_0 очень близка к 61,8% длины m_1 , и m_4 не пересекает конечный уровень m_0 , то m_1 может завершать Плоская ценовая фигура Сложной конфигурации, где m_2 – х-волна (х:c3); поместите у конечной точки волны m_1 обозначение "s5". Дочитайте до конца раздела, чтобы узнать, какие еще варианты возможны.

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 достигает начального уровня m_0 за время, не превышающее периода формирования m_0 , то m_0 предположительно завершает важную ценовую фигуру Эллиота; отметьте это на графике.

Если длины и длительности m_0 и m_2 примерно равны (или же соотносятся с коэффициентом 61,8%) и длина $m(-1)$ не меньше 161,8% длины m_1 , и m_3 (или группа волн с m_3 по m_5) достигает длины $m(-1)$ за время, не превышающее периода формирования $m(-1)$, по всей вероятности, формируется какая-то разновидность Подвижной Коррекции (Running Correction). Отметьте это на графике и прибавьте обозначение "[:c3]" к пометке "5" в конце m_1 . Если формируется простая разновидность Подвижной Коррекции, ее началом, скорее всего, будет исходная точка m_0 , завершится она в конце m_2 , а m_1 окажется b-волной этой коррекции. Чтобы Подвижная Коррекция была вариантом сложной Двойной Тройки, $m(-2)$ должна быть короче $m(-1)$; в этом случае конфигурация, по всей вероятности, началась волной $m(-2)$ и закончилась волной m_4 , а m_1 х-волна этой конфигурации (х:c3). Прочитайте следующий абзац, чтобы знать о прочих или необычных обстоятельствах, которые могут разворачиваться при данных условиях.

Если длины и длительности m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина $m(-1)$ меньше 161,8% длины m_1 , и длина $m(-1)$ превышает длину m_0 , и длина m_3 или m_5 не меньше 161,8% m_1 , то может формироваться любая разновидность Подвижной Коррекции, завершающей больше одной ценовой фигуры; отметьте этот факт на графике и допишите "c3" после стоящего в конце m_1 обозначения "5". Если $m(-2)$ длиннее $m(-1)$, вернитесь к волне, в данный момент обозначенной как $m(-1)$, и добавьте "sL3" в ее Структурный список. Если формируется простая разновидность Подвижной Коррекции, скорее всего, началась она с исходной точки волны m_0 и завершилась в конце m_2 , а m_1 b-волна этой Коррекции. Чтобы Подвижная Коррекция была сложной Двойной Тройкой, $m(-2)$ должна быть короче $m(-1)$ и длина m_3 не должна превышать 161,8% длины m_1 ; в этом случае конфигурация, по всей вероятности, началась волной $m(-2)$ и закончилась волной m_4 , а m_1 х-волна данной конфигурации (поставьте "х" перед обозначением "c3").

Если длины и длительности m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина m_3 меньше 161,8% длины m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности m_3 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, включающей в себя x -волну (требующей использования усовершенствованного обозначения “ X -волна”). X -волна может располагаться в конце m_0 либо скрываться от взгляда в центре волны m_1 (то есть быть невидимой или “пропавшей”). Концепция “пропавших волн” обсуждается в Главе 12, на странице 12-34. Чтобы учесть две эти возможности, сделайте карандашом пометку “ $x:c3?$ ” в конце m_0 , заключите центральную часть m_1 в круг и справа от него напишите “ $x:c3?$ ”, а слева “ $:s5$ ”. Если $m(-2)$ длиннее $m(-1)$, x -волна не может располагаться в конце m_0 , поэтому отбросьте эту возможность. Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_1 , вероятность, что x -волна скрыта в середине m_1 , резко повышается. Эта информация пригодится вам после выполнения процедуры группировки волн, описанной в Главе 4, а также по завершении процесса интерпретации и анализа. В случае с x -волной применяется ранее введенное Структурное обозначение “ $:5$ ”.

Если длины и/или длительности m_0 и m_2 существенно отличаются друг от друга, и ценовые проекции этих волн не перекрываются, и самой короткой из волн $m(-1)$, m_1 и m_3 является не m_1 , то m_1 может быть частью более крупной ценовой фигуры Трендового Импульса (Trending Impulse). В таком случае используется поставленное ранее Структурное обозначение “ $:5$ ”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1

Поместите обозначение “ $:5$ ” у конечной точки волны m_1 . Если длина $m(-1)$ лежит в пределах 100–161,8% (включительно) длины m_0 и m_4 не пересекает конечный уровень m_0 , то m_1 может завершать Плоскую ценовую фигуру в пределах Сложной конфигурации, где m_2 x -волна; напишите “ $:s5$ ” у конечной точки m_1 и “ $x:c3?$ ” в конце m_2 . При определенном типе поведения рынка, описание которого приведено ниже, может понадобиться введение дополнительных Структурных обозначений. Прочтите это описание и решите, нужно ли их вводить.

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 (минус одна единица времени) достигает начального уровня m_0 за время, не превышающее длительности периода формирования m_0 , то m_0 может завершать важная ценовая фигура Эллиота.

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются и m_3 длиннее и “вертикальнее” (круче), чем m_1 , в течение периода времени, не большего длительности m_1 и $m(-1)$ длиннее m_1 , добавьте обозначение “ $:sL3$ ” к Структурному списку m_1 .

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , в течение периода времени, не большего длительности m_1 , и $m(-1)$ короче m_1 , и длины и/или длительности m_1 и m_0 существенно различаются, и m_4 (или группа волн m_4 – m_6) достигает начального уровня m_1 в течение 50% времени, прошедшего от начала m_1 до конца m_3 , то m_3 может завершать ценовую фигуру 5-й Расширенной Терминальной фигуры (5-th Extension Terminal pattern), поэтому добавьте обозначение “ $:c3$ ” к Структурному списку m_1 .

Если m_3 короче m_1 и ценовые проекции m_0 и m_2 частично перекрываются и $m(-1)$ длиннее волны m_0 и самой короткой из волн $m(-1)$, m_1 и m_3 является не m_1 и после завершения m_3 рынок возвращается к начальному уровню m_1 (или превосходит его) за период, не превышающий 50% времени от начала $m(-1)$ до конца m_3 , поместите обозначение “ $:c3$ ” у конца m_1 .

Условие “c”: длина m_0 лежит в пределах 100–161,8% длины m_1 (включительно)

У конечной точки волны m_1 поставьте обозначение “ $:5$ ” и прочтите нижеследующие инструкции, чтобы решить, нужно ли вводить дополнительные Структурные обозначения.

Если ценовые проекции m_0 и m_1 приблизительно равны (плюс-минус 10%), и временные проекции волн тоже равны либо соотносятся с коэффициентом 61,8% и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длительность m_2 не меньше временной длины m_1 , и ценовая длина m_2 очень близка к 38,2% ценовой длины m_1 , и в Структурном списке m_0 присутствует обозначение “ $:F3$ ”, то в Структурный список m_1 добавьте “ $:c3$ ”. Чтобы выбор обозначения “ $:c3$ ” оказался оправданным, желательно видеть завершение m_2 на важном уровне Фибоначчи, отсчитанном от m_0 , m_1 или предыдущей Импульсной волны (любого уровня сложности), но даже при этих условиях выбор данного обозначения рискованный (поэтому оно и заключено в квадратные скобки).

Если m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и если m_4 либо достигает начального уровня m_3 , ЛИБО завершается, не достигнув 61,8% m_3 , и длина m_2 очень близка к 38,2% длины m_1 , и в Структурный список m_0 входит Структурное обозначение “ $:c3$ ”, и $m(-3)$ длиннее $m(-2)$, и $m(-2)$ или $m(-1)$

длиннее m_0 , то m_1 может быть предпоследней волной (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника (Contracting Triangle); добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)”. Помните, что даже в этих “идеальных” условиях предположение о “:sL3” менее вероятно, чем гипотеза о “:5”, выдвинутая ранее (поэтому соответствующее Структурное обозначение заключено в скобки).

Условие “d”: длина m_0 больше 161,8% длины m_1

Этот выбор при данных обстоятельствах безальтернативен. Поместите обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 .

Правило 2 (П-2)

(условия применения)



* Может состоять из 1, 3, 5 и более моноволн

Правило 2 { :5 / (:sL3) / [:c3] / [:s5] }

Условие “a”: длина m_0 меньше 38,2% длины m_1

Обозначьте “:5” завершение m_1 . Если m_4 не превосходит уровень m_0 , то m_1 может завершать Коррективную ценовую фигуру Сложной конфигурации, х-волной которой является m_2 ; поместите обозначение “:s5” у конечной точки m_1 и обозначение “x:c3?” – у конечной точки волны m_2 . Если при сравнении длин волн $m(-1)$, m_1 и m_3 волна m_1 не самая короткая, и длина самой длинной из них близка к 161,8% следующей по длине или больше нее, и длина m_4 не меньше 61,8% длины m_3 , то возможно формирование Импульсной ценовой фигуры с волной m_1 в качестве центральной фазы (третьего сегмента) волновой ценовой фигуры. Чтобы получить информацию об альтернативных вариантах структуры m_1 , дочитайте этот раздел до конца.

Если в составе m_0 содержится больше трех моноволн и m_1 достигает начального уровня m_0 за время, не превышающее периода формирования m_0 , по всей вероятности, m_0 завершает важную ценовую фигуру Эллиота.

Если длины волн m_0 и m_2 соотносятся с коэффициентом 61,8% и их длительности равны или соотносятся с коэффициентом 61,8%, и длина $m(-1)$ составляет 161,8% (или более) длины m_1 , и волна m_3 (или начинающаяся с нее группа волн) достигает большей длины, чем волна $m(-1)$, за время, не превышающее периода формирования $m(-1)$, скорее всего, формируется одна из разновидностей Подвижной Коррекции. Обратите на это внимание и в Структурный список волны m_1 вслед за обозначением “:5” впишите “[:c3]”. По всей вероятности, Подвижная Коррекция началась с начала m_0 и завершилась на конце m_2 . Когда вы начнете группировать Структурные обозначения, в соответствии с описанием Главы 4 в первую очередь отработайте вариант Подвижной Коррекции, где “:c3” может быть либо b-волной Подвижной Коррекции, либо х-волной Подвижной Коррекции Двойная Тройка (Double Three Running Correction). Далее следует информация о дополнительных обстоятельствах, возможных при данном течении обстоятельств; ознакомьтесь с ней.

Если длительности m_0 и m_2 примерно равны, и длина m_3 меньше 161,8% длины m_1 , и длина $m(-1)$ больше длины m_0 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, непременно требующей использования усовершенствованного обозначения “х-волна”. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: если $m(-2)$ короче $m(-1)$, х-волна может располагаться у конца волны m_0 ; если длина m_4 не превышает 161,8% длины m_3 , х-волна может находиться у конца m_2 ; или, если длина m_0 не превышает 50% длины m_1 и m_1 длиннее волн $m(-1)$ и m_3 , то х-волна может скрываться (то есть быть невидимой или “пропавшей”) в центре волны m_1 . Учитывая все три варианта, карандашом напишите “х:с3?” в конце m_0 , в конце m_2 и при необходимости у середины m_1 (обведите середину m_1 кружком). В рассматриваемых условиях вероятность потерять х-волну в центре m_1 минимальна (по сравнению с остальными двумя альтернативами). [Понятие “пропавшие волны” дается в Главе 12, на странице 12-34.] **ЗАМЕЧАНИЕ:** х-волна может занимать только одну из трех описанных позиций, и, если она располагается на одной из них, две остальные альтернативы следует исключить (стереть на графике их обозначения). Эта информация пригодится вам при группировке моноволн, описанной в Главе 4, и далее при завершении анализа. Возможность наличия х-волны требует использования Структурного обозначения “:5”, которое уже должно быть отражено у конца m_1 .

Если $m(-1)$ длиннее m_0 , и m_0 короче m_1 , и m_1 при сравнении с $m(-1)$, и m_3 не самая короткая из трех этих волн, и m_3 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за время, не превышающее периода ее формирования, то m_1 может быть третьей волной ценовой фигуры Терминального Импульса (Terminal Impulse pattern), поэтому поставьте в конце m_1 обозначение “:с3”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1

Поставьте “:5” в конце m_1 . Если m_4 не превышает уровень m_0 , m_1 может завершать Коррективную ценовую фигуру Сложной конфигурации, где m_2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m_1 и обозначение “х:с3?” – у конца m_2 . Дочитайте до конца этот раздел, чтобы узнать, возможно ли развитие других вариантов.

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 полностью покрывает m_0 за время, не превышающее периода формирования m_0 , по всей вероятности, m_0 завершает важную ценовую фигуру Эллиота.

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина предшествующей m_0 моноволны не меньше 161,8% длины m_1 , и длина волны m_3 (или начинающейся ею группы волн) достигает величины, большей длины $m(-1)$, за период времени, не превышающий длительности $m(-1)$, то возможно формирование любого из вариантов Подвижной Коррекции; отметьте этот факт, добавив “[с3]” после уже стоящего у конца m_1 обозначения “:5”. По всей вероятности, Подвижная Коррекция начинается волной m_0 и завершается волной m_2 . Группируя Структурные обозначения по описанию Главы 4, в первую очередь анализируйте возможность Подвижной Коррекции, где “:с3” может быть либо b-волной Подвижной Коррекции, либо х-волной Подвижной Коррекции Двойная Тройка (Double Three Running Correction). Дочитайте до конца этот параграф, чтобы знать, какие дополнительные или необычные обстоятельства могут возникнуть при данных условиях.

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны, и m_3 составляет 161,8% m_1 или больше, и m_4 превосходит уровень m_3 (плюс одна единица времени) за время, меньшее длительности m_3 , то m_1 может быть частью Сложной конфигурации, включающей в себя х-волну. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: у завершения волны m_0 , у завершения волны m_2 или в центре волны m_1 (случай невидимой или “пропавшей” волны). [Понятие “пропавшие волны” обсуждается в Главе 12 на странице 12-34.] Чтобы учесть все три варианта, карандашом поставьте обозначение “х:с3?” в конце m_0 , m_2 и при необходимости у середины m_1 (выделив ее кружком). Вероятность “исчезновения” х-волны (в случае ее существования) в центре m_1 резко повышается, когда длина m_3 меньше 61,8% длины m_1 . Эта информация пригодится вам при группировании моноволн по описанию Главы 4 и далее при завершении анализа.

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются, и длительности m_2 и m_0 соотносятся с коэффициентом 61,8%, и m_1 не самая короткая при сравнении с $m(-1)$ и m_3 , и вскоре после завершения m_3 рынок быстро возвращается к начальному уровню m_1 , возможно, что m_1 волна “:sL3”, которая является частью Терминальной ценовой фигуры (Terminal pattern); пометьте этот факт и добавьте в Структурный список “:sL3”.

Условие “с”: длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1

В этой ситуации нужно поместить обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 . Если m_4 не пересекает конечный уровень m_0 , то m_1 может завершать Плоскую ценовую фигуру (Flat pattern) Сложной конфигурации, где m_2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m_1 и обозначение “х:с3?” – у конечной точки волны m_2 . Чтобы узнать, существуют ли другие варианты развития событий, дочитайте этот раздел до конца. Если предпочтение отдается Структурному обозначению “:5”, волна m_1 может завершать Зигзаг Подвижной Коррекции или Неправильную Неудавшуюся Плоскую Коррекцию (Irregular Failure Flat correction) **ИЛИ** быть частью Сложной Коррекции с х-волной в конце m_0 или m_2 (добавьте обозначение “х:с3?” к концу m_0). При рассмотрении сценария Сложной Коррекции, чтобы положение х-волны внутри m_0 оказалось правильным, $m(-2)$ должна быть короче волны $m(-1)$ и, скорее всего, $m(-4)$ должна быть длиннее $m(-3)$. Чтобы правильным оказалось положение х-волны внутри m_2 , $m(-2)$, по всей вероятности, должна быть длиннее, чем $m(-1)$. Более того, в этом случае длина m_1 должна быть не меньше 38,2% длины $m(-1)$, а еще лучше, чтобы значение m_1 было не менее 61,8% $m(-1)$. Запишите данные факты и классифицируйте их в соответствии с подходящими для этих волн Хронологическими обозначениями.

Если длина $m(-1)$ больше длины m_0 , но меньше 261,8% длины m_1 , и m_3 короче m_1 , и после m_3 рынок быстро возвращается к начальному уровню m_1 (или дальше), то m_3 может завершать Терминальную ценовую фигуру (Terminal). В таком случае поместите обозначение “:с3” у точки завершения m_1 .

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 превосходит уровень m_0 за время, не превышающее период формирования m_0 , то m_0 , вероятно, завершает важную ценовую фигуру Эллиота; отметьте это на графике.

Если уровень волны m_2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее ее длительности, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 , то волна m_2 может завершать Подвижный Треугольник (Running Triangle); поместите обозначение “:sL3” у конечной точки волны m_1 . Если “выброс” (thrust) Треугольника (m_3) полностью покрывается волной m_4 быстрее длительности формирования m_3 , данный Треугольник Ограничивающий (Limiting). Если m_4 не достигает начального уровня m_3 **ИЛИ** m_4 намного “горизонтальнее”, чем m_3 , и m_4 полностью покрывается следующей волной, то Треугольник, по всей вероятности, Неограничивающий (Non-Limiting) или m_3 станет частью пятого сегмента Терминальной конфигурации.

Если длины m_3 и $m(-1)$ не меньше 161,8% длины m_1 , то волна m_2 может завершать Неправильную Неудавшуюся (Irregular Failure); в таком случае поставьте обозначение “:с3” у точки завершения волны m_1 .

Условие “d”: длина m_0 лежит в пределах 100–161,8% длины m_1 (включительно)

Если длительность m_2 не меньше длительности волны m_1 **ИЛИ** волны m_3 , поставьте обозначение “:5” у конечной точки m_1 . Для получения информации о других вариантах развития событий и чтобы убедиться, что ни одна из возможностей не упущена, прочтите этот раздел до конца.

Если m_2 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за период, не превышающий времени ее формирования, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длительности m_0 и m_1 схожи (одна волна длится не меньше 61,8% времени формирования другой [within a 61.8% tolerance]), и длительность m_2 не меньше 61,8% длительности m_0 или m_1 , и длина m_0 не больше 138,2% длины m_1 , то m_2 может завершать строгую Плоскую с “Неудавшейся С” (“C-Failure” Flat); в таком случае отметьте конец m_1 обозначением “:с3”.

Если m_3 длиннее и “вертикальнее” m_1 , и длина m_4 не меньше 100% **ИЛИ** не больше 61,8% длины m_3 , и в Структурном списке m_0 есть обозначение “:с3” и $m(-3)$ длиннее $m(-2)$ и либо $m(-2)$, либо $m(-1)$ длиннее волны m_0 , то m_1 может быть предпоследней волной (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника; в таком случае добавьте к Структурному списку обозначение “:sL3”.

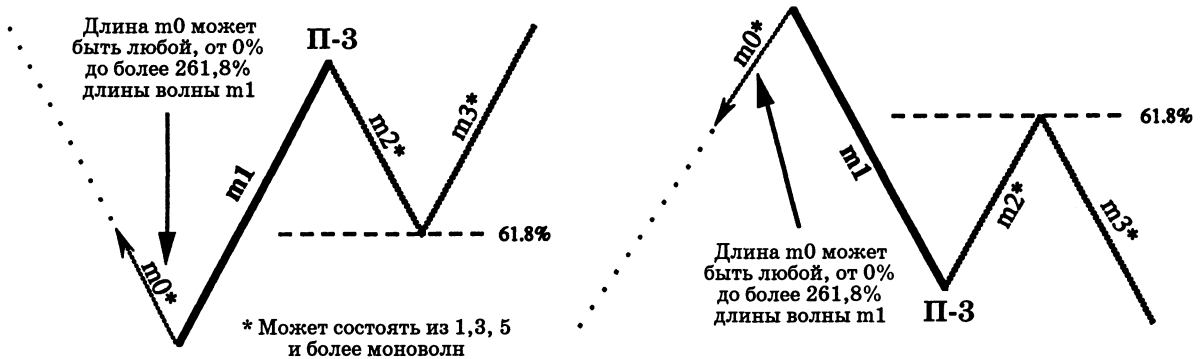
Если m_3 короче m_1 , и m_3 покрывается не менее, чем на 61,8%, и длительность m_1 меньше длительности m_0 , и время формирования m_2 не меньше, чем m_1 , то m_1 , по всей вероятности, часть Зигзага, завершающегося волной m_3 ; поставьте обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 .

Условие “e”: длина m_0 больше 161,8% длины m_1

Вне зависимости от обстоятельств, наиболее вероятным Структурным обозначением волны m_1 будет “:5”; поставьте “:5” в конце m_1 . Если волна m_3 короче и “горизонтальнее” волны m_1 , обозначение “:5” будет единственной допустимой альтернативой.

Если уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности ее формирования, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и ценовые проекции волн $m(-1)$, и m_1 не перекрываются, то Сложная Коррекция с “пропавшей” в середине m_0 х-волной может завершаться волной m_2 ; в таком случае добавьте обозначение “:с3” к текущему Структурному списку волн m_1 , поставьте точку в центре волны m_0 (в районе ценового уровня завершения волны m_1) и справа от этой точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:5”.

Правило 3 (П-3)
(условия применения)



Правило 3 {F3/:c3/:s5/:5/(:sL3)/[:L5]}

Условие “a”: длина m_0 меньше 38,2% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины волны m_1 , то m_1 , по всей вероятности, центральная часть Подвижной Коррекции, но может быть и завершающим сегментом Зигзага Сложной Коррекции; для отражения обоих вариантов поместите у конечной точки волны m_1 обозначения “:с3/(:s5)”. Если m_1 длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть 5-й волной ценовой фигуры Растянутой пятой волны (5th Extension pattern), поэтому добавьте к концу m_1 обозначение “[:L5]”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , вычеркните из списка “:s5”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% длины m_3 , то m_2 может завершать более одной ценовой фигуры Эллиота (больших масштабов).

Если протяженность m_3 в диапазоне 161,8%–261,8% (включительно) длины m_1 , то m_1 может быть центральной частью Импульсной ценовой фигуры Растянутой 5-й; центральной частью Подвижной Коррекции или первым сегментом (leg) ценовой фигуры Эллиота в составе Сложной Коррекции. У конечной точки m_1 поместите обозначения трех этих гипотез в порядке их перечисления: “:s5/:c3/:F3”. Если m_1 длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 за время, не превышающее периода формирования m_1 , то m_1 может быть 5-й волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “[:L5]”. Если m_1 длиннее, чем $m(-3)$, вычеркните обозначение “:с3” из этого списка; если $m(-1)$ длиннее, чем m_1 , то обозначение “:s5” (применительно к m_1) может символизировать только с-волну Зигзага в составе Сложной Коррекции; m_2 может быть х-волной, за которой, вероятнее всего, последует а-волна Сужающегося Треугольника.

Если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , то m_1 может быть первым сегментом Стандартной ценовой фигуры Эллиота в составе Сложной Коррекции, волной-3 Импульсной ценовой фигуры Растянутой пятой или с-волной Зигзага в составе текущей Сложной Коррекции. У конечной точки m_1 поместите обозначения всех трех гипотез в порядке их перечисления: “:F3/:5/\$5”. Если m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 за время, не превышающее период формирования m_1 , то m_1 может быть волной-5 ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к ее Структурному списку обозначение “[:L5]”. Если m_4 короче, чем m_3 , вычеркните обозначение “:F3” из этого Структурного списка. Если длительность m_0 короче длительностей $m(-1)$ и m_1 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:s5”. Если обозначение “:s5” остается в силе и $m(-1)$ длиннее, чем m_1 , то m_1 может быть только С-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции, а m_2 предположительно х-волна.

Если m_3 короче, чем m_1 , и уровень m_3 достигается за время, меньшее периода ее формирования, то m_3 может завершать Импульсную или Сложную Коррекционную ценовую фигуру; у конечной точки m_1 поместите обозначения “:5/:F3”. Если m_1 длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте в конце m_1 обозначение “[:L5]”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и уровень m_3 достигается за время, большее периода ее формирования, то m_3 завершает Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекционной ценовой фигуры; у конечной точки m_1 поместите обозначения “:s5”. Если m_1 длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте в конце m_1 обозначение “[:L5]”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и m_4 короче, чем m_3 , то m_1 может завершать Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекции или ценовой фигуры Терминального Импульса; обозначения двух этих вариантов (“:5/:F3”) поместите у конечной точки m_1 . Если m_1 длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “[:L5]”. Если m_5 длиннее, чем m_3 , вычеркните обозначение “:F3” из Структурного списка.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_1 , m_1 , вероятнее всего, будет центральной фазой Неправильной Неудавшейся, но может и завершать Зигзаг в составе Сложной Коррекции; отобразите две эти альтернативы, поставив у конца m_1 обозначения “:c3/:s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , вычеркните “:s5” из Структурного списка; если длина $m(-1)$ меньше 61,8% длины m_3 , то m_2 может завершать более одной ценовой фигуры Эллиота (большого масштаба).

Если протяженность m_3 в диапазоне 161,8%-261,8% (включительно) длины m_1 , то m_1 может быть центральной частью Неправильной Неудавшейся, с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции или центральной частью Терминальной Импульсной ценовой фигуры Растянутой 5-й; у конечной точки m_1 поместите “:c3/:s5”. И Подвижная Коррекция, и Терминальный Импульс требуют использовать обозначение “:c3”, тогда как “:s5” может быть использовано в случае сценария Зигзага. Если $m(-1)$ длиннее, чем m_1 , отбракуйте альтернативу Терминального Импульса.

Если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , то m_1 может быть первым или последним сегментом Зигзага в составе Сложной Коррекции или центральной фазой ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой; поставьте обозначения “:5/:s5/:c3” у конечной точки волны m_1 . Если $m(-1)$ длиннее, чем m_1 , вычеркните обозначение “:c3” из Структурного списка. Если $m(-1)$ длиннее, чем m_1 , и m_1 обозначена как “:s5”, то m_1 предположительно будет с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки m_2 обозначение “x:c3?”. Если m_4 короче, чем m_3 , уберите обозначение “:5” из Структурного списка. Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее периода ее формирования, исключите обозначение “:s5” из Структурного списка.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее ее длительности, то волна m_3 может завершать Сложную Коррекцию; у конечной точки волны m_1 поставьте обозначение “:5”. Если волна m_4 достигает начального уровня волны $m(-1)$ за период, не превышающий половины (50%) времени от начала $m(-1)$ до конца m_3 и длина $m(-1)$

не превышает 261,8% длины m_1 , то m_1 может быть частью ценовой фигуры Терминального Импульса; внесите в ее Структурный список обозначение “:с3”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 достигается за время, большее периода ее формирования, то m_1 завершает Зигзаг в составе ценовой фигуры Сложной Коррекции; поставьте обозначение “:s5” у конца m_1 .

Если m_3 короче, чем m_1 , и m_4 короче, чем m_3 , то m_1 может завершать Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекции или ценовой фигуры Терминального Импульса; обозначения двух этих вариантов соответственно (“:5/:F3”) поместите у конечной точки m_1 . Если m_5 длиннее, чем m_3 , вычеркните из списка Структурное обозначение “:F3”.

Условие “с”: *длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1*

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_1 , m_2 , по всей вероятности, завершила Неправильную Неудавшуюся Плоскую (Irregular Failure Flat) или Неограничивающий Треугольник; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:с3/:sL3”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , вычеркните обозначение “:sL3” из Структурного списка. Если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины волны m_1 и длина $m(-2)$ не меньше 61,8% длины волны $m(-1)$, уберите обозначение “:с3”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины m_1 , то m_1 может быть центральным сегментом Неправильной Неудавшейся Плоской, предпоследней фазой (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника или частью Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:F3/:с3/:sL3/:s5”. Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее длительности формирования m_3 , вычеркните из приведенного списка обозначение “s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:sL3”, а если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 и $m(-1)$ покрывается не менее чем на 61,8% ее длины, исключите из списка обозначение “:с3”. Если m_4 короче, чем m_3 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:F3”.

Если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_1 , то m_1 может быть центральной фазой Неправильной Неудавшейся Плоской, предпоследним сегментом Сужающегося Треугольника, центральной фазой Терминальной ценовой фигуры Растянутой пятой или частью Сложной Коррекции; у конечной точки волны m_1 поставьте обозначения “:F3/:с3/:sL3/:s5”. Если m_4 короче, чем m_3 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:F3” и отбросьте гипотезу о Терминальном сценарии. Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее длительности формирования m_3 , вычеркните из приведенного списка обозначение “:s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:sL3”, а если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 и $m(-1)$ покрывается не менее чем на 61,8%, исключите из списка обозначение “:с3”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее ее длительности, то волна m_3 может завершать Терминальный Импульс или Сложную Коррекцию; у конечной точки волны m_1 поставьте обозначения “:с3/:F3”. Если длина $m(-1)$ меньше 138,2% или больше 261,8% длины волны m_1 , вероятность варианта “:с3” резко уменьшается; в таком случае заключите это обозначение в квадратные скобки.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, большее периода ее формирования, то m_1 может быть а-волной Зигзага или с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/(:s5)”. Если волна m_4 достигает начального уровня m_5 (плюс одна единица времени) за время, меньшее периода формирования m_4 , вычеркните обозначение “(:s5)” из Структурного списка.

Если m_3 короче, чем m_1 , и m_4 короче, чем m_3 , то m_1 может быть последним сегментом Зигзага или Плоской в составе Сложной Коррекции, одной из центральных фаз Подвижного Сужающегося Треугольника ИЛИ первой волной ценовой фигуры Терминального Импульса; в конец m_1 поместите обозначения “:s5/:с3/(:F3)”. Если m_5 длиннее, чем m_3 , вычеркните обозначение “:F3” из Структурного списка; если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”.

Условие “d”: *длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1*

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , то m_1 может быть первым сегментом Зигзага, центральной фазой Плоской с Неудавшейся С (C-Failure Flat) или предпоследней волной Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/:с3/(:sL3)”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% или больше 161,8% длины m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:sL3)”. Если m_2 покрывается медленнее, чем происходило ее формирование, исключите из списка обозначения “(:sL3)” и “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , удалите из списка обозначение “:5”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, предпоследней волной Сужающегося Треугольника или первой фазой Зигзага; отобразите эти альтернативы, поставив у конечной точки m_1 обозначения “:с3/:sL3/:5” соответственно. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% ИЛИ больше 161,8% длины m_0 , обратите внимание на длину m_1 : если она меньше 38,2% расстояния от начала $m(-3)$ до конца m_0 , уберите из списка обозначение “:sL3”; если m_1 больше 38,2%, но меньше 61,8% расстояния от начала $m(-3)$ до конца $m(-1)$, заключите обозначение “:sL3” в круглые скобки, чтобы показать сравнительно невысокую вероятность реализации данного варианта. Если длина волны $m(-1)$ в пределах 61,8–161,8% длины волны m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина волны m_4 меньше 61,8% длины волны m_0 , заключите в круглые скобки обозначение “:5”, отобразив тем самым сравнительно невысокую вероятность реализации указанного варианта.

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 , по всей вероятности, будет первой фазой Зигзага, но может также входить в состав Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:с3)/[:F3]”. Если m_4 длиннее, чем m_3 , уберите обозначения “(:с3)” и “[:F3]” из Структурного списка. Если m_4 короче волны m_3 и m_5 достигает начального уровня m_4 за время, меньшее периода формирования последней, и m_5 больше либо равна m_1 и “вертикальнее” нее, вычеркните обозначение “:5”.

Условие “e”: длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно)

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага, центральным сегментом Плоской волны с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной) или предпоследней фазой Треугольника; поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/:с3/(:sL3)”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% или больше 161,8% длины m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:sL3)”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, уберите из списка обозначения “(:sL3)” и “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , вычеркните обозначение “:5”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть первой фазой Зигзага или центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поместите у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/:с3” и поставьте точку в центре волны m_0 , расположив справа от нее обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5?”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины m_1 , уберите обозначение “:5” из списка.

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага или Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:F3)”. Если m_4 – моноволна и длина ее превышает длину m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “(:F3)”.

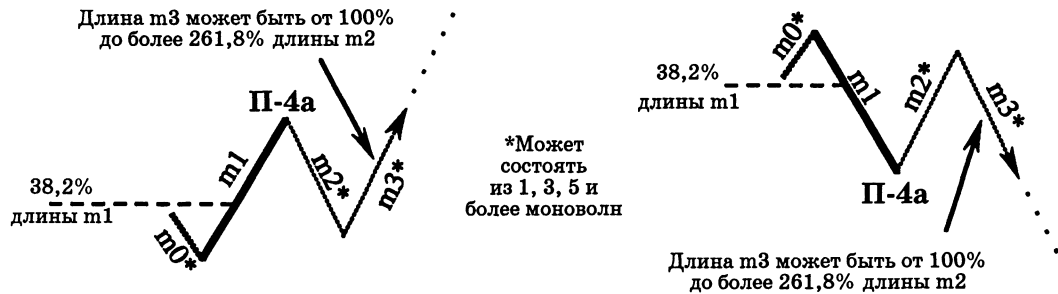
Условие “f”: длина m_0 превышает 261,8% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , m_1 может быть первой волной Зигзага или центральным сегментом Плоской волны с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/(:с3)”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , вычеркните обозначение “:5”. Если обозначением m_1 является “(:с3)” и ценовые проекции волн $m(-1)$ и m_1 не перекрываются (даже частично), пометьте середину волны m_0 точкой и справа от точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5”, что будет символизировать возможность “пропажи” х-волны в центре m_0 .

Если длина m_3 в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть первой фазой Зигзага или центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поместите у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/(:с3)”. Если длительность m_3 больше, чем длительность m_2 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:с3)”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины m_1 , уберите обозначение “:5” из списка. Если “(:с3)” является Структурным обозначением m_1 и ценовые проекции волн $m(-1)$ и m_1 не перекрываются даже частично, пометьте середину волны m_0 точкой и справа от точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5”, отобразив тем самым возможность “пропажи” х-волны в центре m_0 .

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага или Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:F3)”. Если m_4 – моноволна и длина ее превышает длину m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “(:F3)”.

Правило 4а (П-4а)



Правило 4

Условие "а" { :F3/:c3/:s5/[:sL3] }

Категория "i": длина m3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m2

Если начальный уровень m3 (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, большего периода ее формирования, то m1 может быть первым сегментом коррекции, следующей за х-волной (m0), или завершением коррекционной фазы, являющейся частью более крупной Стандартной или Нестандартной конфигурации; поставьте у конечной точки m1 обозначения ":F3/:s5". В случае ":F3" m1 будет а-волной Плоской Коррекции, а в случае ":s5" завершает Зигзаг. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1), вычеркните из Структурного списка ":s5". Если в это же время длительность m0 меньше длительностей m(-1) и m1, вычеркните из Структурного списка m1 обозначение ":s5".

Если начальный уровень m3 достигается в течение времени, не превышающего периода ее формирования, вероятность завершения волной m1 какой-либо ценовой фигуры Эллиота близка к нулю; поместите у конца волны m1 только обозначения ":F3/:c3". Если длина m2 не превышает 70% длины m1 и ценовые проекции волн m0 и m2 даже частично не перекрываются, и длина m3 составляет почти 161,8% длины m1 и длительность m0 больше длительности m(-1) или длительности m1, добавьте в Структурный список обозначение ":s5". Если ценовые проекции волн m0 и m2 даже частично не перекрываются, вычеркните обозначение ":c3" из этого списка. При условии применения обозначения ":F3" m1 может быть а-волной Коррекции более крупной сложной конфигурации, а m0 – х-волной. Если обозначение ":c3" не вычеркнуто из Структурного списка, m1 может быть частью Расширяющегося Треугольника или Терминального Импульса. Если из списка не удалено обозначение ":s5", она может быть волной-3 Импульса Растянутой пятой.

Если длина m4 меньше длины m3, поставьте у конечной точки m1 обозначения ":F3/:s5". Если m2 состоит более чем из трех моноволн, и начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший длительности ее формирования, и длительность формирования m2 больше длительности m1, и m2 достигает и пересекает линию, проходящую по конечным точкам волн m(-2) и m0, за время, меньшее периода формирования m1, то m1 может завершать Зигзаг, входящий в состав Неправильной или Подвижной Коррекции; добавьте в Структурный список m1 обозначение ":L5". В данном случае использование этого обозначения оправдано двухэтапным подтверждением, которое можно получить при работе с поливолнами (для получения более подробной информации по этому вопросу см. Главу 6). Если длительность m0 меньше временной длины волны m(-1) и волны m1, вычеркните обозначение ":s5" из Структурного списка. Если применяется обозначение ":F3", m1 будет волной-а Плоской либо Треугольника. В варианте ":s5" m1 завершает ценовую фигуру Зигзаг.

Категория "ii": длина m3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m2 (включительно)

Если длина m(-1) превышает 261,8% длины m1, вероятность завершения волной m1 какой-либо конфигурации Эллиота сводится практически к нулю; поместите у конечной точки волны m1 только одно обозначение: ":F3".

Если m4 длиннее, чем m3, вероятность, что волна m1 завершает какую-либо ценовую фигуру Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конца m1 только одно обозначение: ":F3".

Если m4 короче, чем m3, поместите у конечной точки m1 обозначение ":s5", а затем следуйте изложенным ниже инструкциям, что поможет вам понять, к какому типу относится формирующаяся ценовая фигура Эллиота.

1. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 , и длина m_1 в диапазоне 101–161,8% длины $m(-1)$, и ценовые проекции волн m_0 и m_2 даже частично не перекрываются, и $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$, то m_1 может завершать 3-ю волну ценовой фигуры Трендового Импульса Растянутой пятой. Если длина m_1 в пределах 161,8–261,8% длины $m(-1)$, повышается вероятность завершения волной m_1 Зигзага, входящего в состав Сложной Коррекции, а m_2 завершает “х-волну”. Однако вариант с третьей волной по-прежнему допустим в том случае, когда вы идентифицируете ее (волну 3) в качестве части ценовой фигуры Импульса с двумя Растянутыми [Double Extension Impulse pattern] (см. рисунок на стр. 12 Главы 12), пятая волна которого длиннее всех остальных. Если длина m_1 превышает 261,8% длины $m(-1)$, единственной допустимой альтернативой станет сценарий Сложной Коррекции.

2. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 , и длина m_1 составляет не меньше 100%, но меньше 161,8% длины $m(-1)$, и ценовые проекции волн m_0 и m_2 перекрываются (хотя бы частично), и $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$, то m_1 может завершать третью волну ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой. Если длина m_1 составляет 161,8–261,8% длины $m(-1)$ (включительно), повышается вероятность, что m_1 завершает Зигзаг в составе Сложной Коррекции, а m_2 завершает “х-волну”. Однако вариант с третьей волной по-прежнему допустим, когда вы идентифицируете ее (волну 3) в качестве части ценовой фигуры Терминального Импульса с двумя Растянутыми [Double Extension Terminal Impulse pattern], пятая волна которого длиннее всех остальных. Если длина m_1 превышает 261,8% длины $m(-1)$, единственной допустимой альтернативой будет сценарий Сложной Коррекции.

3. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 и m_1 меньше, чем $m(-1)$, то m_1 может быть только частью ценовой фигуры Зигзага.

4. Если длина m_2 больше 70% длины m_1 , наиболее вероятно предположение, что m_1 завершает Зигзаг. Однако в случае наложения ценовых проекций волн m_0 и m_2 и при условии, что начальный уровень m_3 достигается в течение времени, меньшего периода ее формирования, m_1 может быть третьей волной ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой.

Отмечайте эти факты на вашем графике.

Категория “iii”: длина m_3 больше 261,8% длины m_2

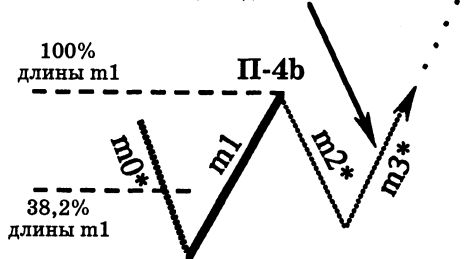
Если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , вероятность завершения волной m_1 какой-либо конфигурации Эллиота близка к нулю; поместите у конечной точки волны m_1 только одно обозначение: “:F3”.

Если длина m_4 больше либо равна длине m_3 , вероятность завершения волной m_1 какой-либо ценовой фигуры Эллиота крайне мала, поэтому поместите у конца m_1 только одно обозначение: “:F3”.

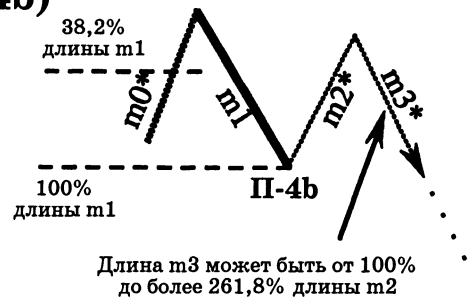
Если m_4 короче, чем m_3 , вероятность, что m_1 начало какой-либо ценовой фигуры Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конечной точки m_1 обозначение “:s5”.

Правило 4b (П-4b)

Длина m_3 может быть от 100% до более 261,8% длины m_2



*Может состоять из 1, 3, 5 и более моноволн



Условие “b” { :F3 / :c3 / :s5 / (:sL3) / (x:c3) / [:L5] }

Категория “i”: длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_2

Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности ее формирования, вероятность, что m_1 завершает какую-либо ценовую фигуру Эллиота, близка к нулю; у конечной точки m_1 поставьте только обозначения “:F3/:c3”. Если позже выяснится, что предпочтительной альтернативой является “:c3”, то m_1 может быть частью ценовой фигуры Терминального Импульса. Если конечный уровень m_3 пересекается до пересечения конечного уровня m_0 , и m_1 длиннее каждой из волн $m(-1)$ и $m(-3)$, и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по минимальным точкам волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее периода формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение [:L5] к Структурному списку m_1 .

Если начальный уровень m_3 достигается за время, большее периода ее формирования, поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:c3/:s5”. Если в процессе своего формирования m_2 превышает конечный уровень m_1 , перед обозначением “:c3” поставьте “х”. Если конечный уровень m_3 пересекается до пересечения конечного уровня m_0 , и m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$, и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн (-2) и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. Если длина m_1 меньше 61,8% длины $m(-1)$, вычеркните из этого списка обозначение “:s5”. Если длина $m(-1)$ больше либо равна 161,8% длины m_1 и длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “:F3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 одновременно, вычеркните из списка обозначение “:s5”.

Если волна m_4 короче волны m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:c3/:s5”. Если в процессе формирования m_2 произошло пересечение конечного уровня m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3” и даже в случае несоблюдения следующего условия дочитайте этот абзац до конца. Если в состав волны m_2 входит больше трех моноволн, и начальный уровень этой волны достигается за время, меньшее периода ее формирования, и период этот больше длительности m_1 , и длина $m(-1)$ составляет как минимум 161,8% длины m_0 , и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по конечным точкам волн $m(-2)$ и m_0 , за время, меньшее временной длины m_1 , то m_1 может завершать Зигзаг, входящий в состав Неправильной или Подвижной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. В данном случае использование обозначения “:L5” оправдано двухэтапным подтверждением, которое можно получить при работе с поливолновыми ценовыми фигурами (для получения более подробной информации по этому вопросу см. Главу 6). Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительности волн $m(-1)$ и m_1 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:s5”. Если $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$ и обозначению “:c3” не предшествует “х”, уберите обозначение “:c3” из этого списка. Если начальный уровень m_5 достигается за время, равное периоду ее формирования, также вычеркните обозначение “:c3”. Если обозначение “:c3” все еще присутствует в Структурном списке m_1 , то m_1 может быть х-волной Сложной Коррекции, поэтому добавьте к перечню возможных обозначений этой волны “х:c3?”.

Если длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:c3/:sL3/:s5”. Если пересечение конечного уровня m_1 произошло в процессе формирования m_2 , поставьте перед обозначением “:c3” “х”. Если m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее периода формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. Если расстояние от начала m_3 до конца m_5 меньше 161,8% длины m_1 и/или если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за время, большее длительности m_2 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:sL3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”. Если $m(-2)$ длиннее (по цене), чем $m(-1)$, и обозначению “:c3” не предшествует “х”, вычеркните это обозначение из Структурного списка. Если обозначение “:c3” все еще присутствует в этом списке, m_1 может быть х-волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 дополнительное Структурное обозначение “х:c3?”.

Категория “i”: длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_2 (включительно)

Если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , вероятность, что m_1 завершает какую-либо конфигурацию Эллиота, практически близка к нулю, поэтому поместите у конечной точки m_1 только два обозначения: “:F3/:c3”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень m_1 , поставьте “х” перед “:c3”.

Если m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и m_2 (плюс одна единица времени) пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “[:L5]”.

Если длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; в таком случае поместите у конечной точки m_1 только три обозначения: “:c3/(:sL3)/(s5)”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3”. Если расстояние от начала m_3 до конца m_5 меньше 161,8% длины m_1 и/или если начальный уровень m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:sL3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”. ЗАМЕЧАНИЕ: если используется обозначение “:sL3”, Треугольник, завершающийся волной m_2 , Неограничивающий.

Если ни одно из вышеперечисленных условий не описывает сложившуюся ситуацию, поставьте обозначения “:F3/:c3/:sL3/:s5” у конечной точки m1. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, добавьте в Структурный список обозначение “x:c3”. Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение “[:L5]” к этому списку. Если m1 короче волны m(-1) и волны m3 и начальный уровень m3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее периода формирования этой волны, вычеркните из Структурного списка обозначение “:c3”. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1) и/или длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, уберите из списка обозначение “:s5”. Если длина m4 меньше 61,8% длины m3, вычеркните обозначение “:F3”. Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается медленнее, чем формировалась эта волна, уберите из Структурного списка m1 обозначение “:sL3”.

Категория “iii”: длина m3 больше 261,8% длины m2

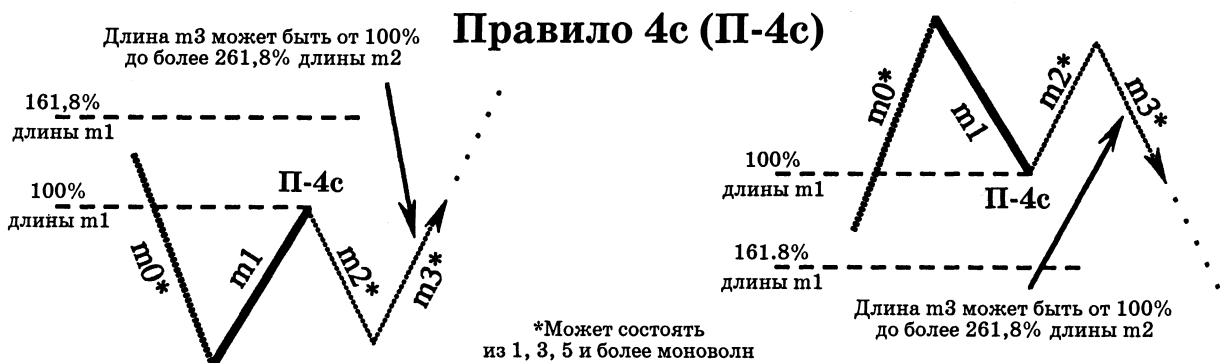
Если длина m(-1) превышает 261,8% длины m1, вероятность, что m1 завершает какую-либо конфигурацию Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m1 только два обозначения: “:c3/(:F3)”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, перед обозначением “:c3” поставьте “x”.

Если длина m(-1) не меньше 161,8% длины m1, и начальный уровень m0 достигается за время, большее периода ее формирования, и длительность m1 больше либо равна 161,8% длительности m0, то волны m0-m2 почти наверняка формируют Неправильную Неудавшуюся Плоскую; в таком случае поставьте у конечной точки m1 обозначения “:c3/(:F3)”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, допишите “x” перед обозначением “:c3”.

Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную через точки минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m1 обозначение “[:L5]”.

Если длина волны m4 меньше 61,8% длины волны m3, вероятность, что m1 начало какой-либо ценовой фигуры Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конечной точки m1 только три обозначения: “:F3/:c3/(:s5)”. В варианте “:F3” волной m1 начинается Удлиненная Плоская (Elongated Flat). Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение “[:L5]” к этому списку. Если длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, уберите из списка обозначение “:s5”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, поставьте “x” перед обозначением “:c3”.

Если ни одно из вышеперечисленных условий не соответствует ситуации вашего графика, у конечной точки m1 напишите “:F3/:c3/:sL3/:s5”. Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку обозначение “[:L5]”. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1), уберите из списка обозначение “:s5”. Если длина волны m4 меньше 61,8% длины волны m3, вычеркните обозначение “:F3”. Если длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, зачеркните обозначение “:s5”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, поставьте “x” перед обозначением “:c3”.



Условие “с” { :сЗ/(:FЗ)/(х:сЗ)}

Категория “i”: длина m3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m2

Особенности данной ситуации не позволяют делать какие-либо конкретные предположения, поэтому просто поставьте у конечной точки волны m1 обозначения “:FЗ/:сЗ”. Если в процессе формирования m2 пересекает конечный уровень m1, перед обозначением “:сЗ” поставьте “х”. Исследование взаимодействия m1 с близлежащими волнами поможет вам понять, какое из двух предложенных выше Структурных обозначений лучше описывает текущие условия.

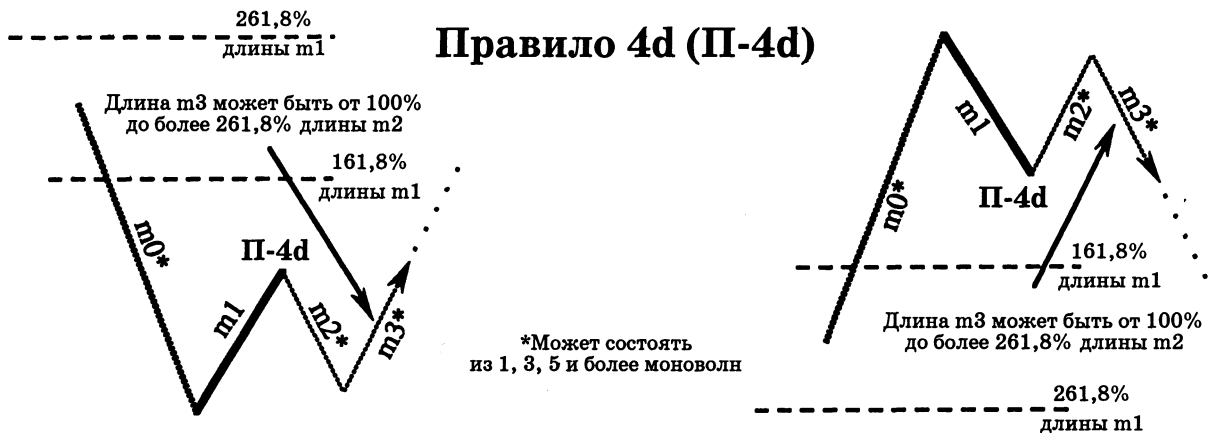
Категория “ii”: длина m3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m2 (включительно)

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, не превышающего периода формирования этой волны, и длина m3 больше 161,8% длины m1, можно предположить, что m1 центральная волна Плоской с Неудавшейся С или Сужающегося Треугольника; поставьте у ее конечной точки обозначения “:сЗ/(:FЗ)”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, перед обозначением “:сЗ” поставьте “х”. Если правильным является менее вероятное обозначение “:FЗ”, то m1 будет частью Удлиненной Плоской.

В любом из остальных случаев следует поставить в конце волны m1 группу обозначений “:FЗ/:сЗ/х:сЗ”.

Категория “iii”: длина m3 больше 261,8% длины m2

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, не превышающего периода формирования этой волны, высока вероятность, что m1 будет центральной волной Плоской с Неудавшейся С или Неограничивающегося Сужающегося Треугольника; поставьте у ее конечной точки обозначения “:сЗ/[:FЗ]”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, перед обозначением “:сЗ” впишите “х”. Реализация сценария “[:FЗ]” возможна только в том случае, когда длина m4 больше 61,8% длины m3, что должно произойти за время, не превышающее периода формирования m3.



Правило 4d (Π-4d)

Условие “d” { :FЗ/(:сЗ)/(х:сЗ)}

Категории “i” и “ii”: длина m3 лежит в пределах 100–261,8% длины m2 (включительно)

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, большее периода формирования этой волны, и длина m4 не превышает 61,8% длины m3, и длина волны m3 (или группы волн m3–m5) достигает величины, не меньшей 161,8% длины m1, за время, не превышающее длительности формирования m1, то m1 может быть частью Сложной Коррекции, х-волна которой “пропала” в середине m0; в таком случае у конечной точки m1 поставьте обозначения “:FЗ/[:сЗ]”, а в центре m0 карандашом нарисуйте кружок, справа от которого напишите “х:сЗ?”, а слева – “с:5?”, и у конца m0 подпишите обозначение “:FЗ?”. Все отмеченные знаком вопроса обозначения взаимосвязаны: если используется одно из них, применяются и все остальные, и, если какое-то одно из них неверно, все остальные тоже недопустимы.

Если начальный уровень m_2 достигается в течение времени, превышающего ее длительность, высока вероятность формирования Плоской или Треугольника; у конечной точки m_1 напишите “:F3/:c3”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень m_1 , перед обозначением “:c3” сделайте пометку “х”.

Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности этой волны, единственным приемлемым обозначением m_1 останется “:F3”.

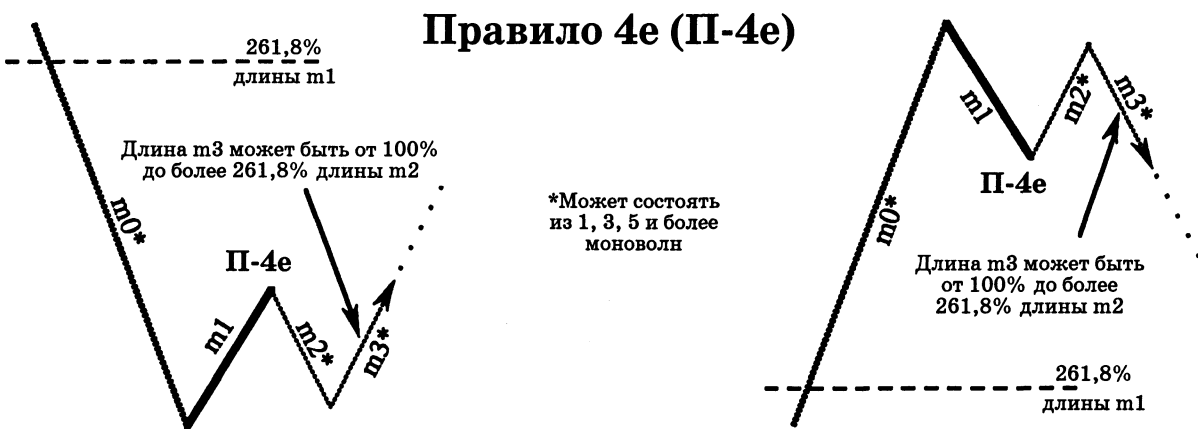
Если длина m_4 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_3 , единственным приемлемым обозначением m_1 будет “:F3”.

Если длина m_4 меньше 61,8% m_3 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:F3”. Если самой длинной волной группы, состоящей из волн m_1 , m_3 и m_5 , является не m_5 и начальный уровень m_5 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее длительности формирования m_5 , то m_1 может быть частью Терминальной ценовой фигуры. Если m_5 длиннее, чем m_1 и m_3 , то m_1 может быть частью ценовой фигуры Сложной Двойной Плоской (Complex Double Flat pattern), х-волной которой является m_4 . Отметьте эти возможности. В обоих описанных в этом абзаце ситуациях m_1 помечается обозначением “:F3”.

Категория “iii”: длина m_3 больше 261,8% длины m_2

Если длительность m_3 не превышает длительности m_1 и начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не большего длительности m_2 , то высока вероятность “пропажи” х-волны в центре m_0 ; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:c3”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень волны m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3”. Если длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , возможно, что m_1 первая волна Зигзага или Плоской; поместите у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если длительность m_3 превышает длительность m_1 , поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:c3”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень волны m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3”.



Условие “е” { :F3/(х:c3)[:c3] }

Категории “i” и “ii”: длина m_3 лежит в пределах 100–261,8% длины m_2 (включительно)

Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, единственной приемлемой альтернативой является обозначение “:F3”, поэтому поместите его у конечной точки волны m_1 .

Если длина m_3 не превышает 161,8% длины волны m_2 , и m_4 короче, чем m_3 , и начальный уровень m_4 достигается за время, меньшее периода формирования m_4 , то m_1 может быть х-волной Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “х:c3”. Если в данном сценарии длина $m(-1)$ превышает 61,8% длины m_0 , то в центре m_0 может находиться “пропавшая” х-волна.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования m_2 , и длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины m_0 , и длина m_4 не превышает 61,8% длины m_3 , и длина m_3 (или волн m_3-m_5) достигает величины, большей либо равной длине m_1 , за время, не превышающее длительности m_1 , то m_1 может быть либо частью Сложной Коррекции, x -волна которой располагается в районе центра m_0 , либо m_1 является x -волной, следующей после Зигзага; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:F3/[:c3]” и карандашом поставьте в центре m_0 точку, справа от которой напишите “x:c3?”, а слева – “:s5”. Если в процессе формирования волны m_2 пересекается конечный уровень m_1 , то m_1 может быть x -волной, поэтому добавьте символ “x:c3” к ее Структурному списку.

Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, и длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины m_0 , и длина m_4 не превышает 61,8% длины m_3 , и ценовое расстояние от начала m_3 до конца m_5 достигает величины, большей либо равной 161,8% длины m_1 , за время, не превышающее длительности m_1 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, волна m_0 которой содержит в районе своего центра “пропавшую” x -волну; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:F3/[:c3]” и карандашом поставьте в центре m_0 точку, справа от которой напишите “x:c3?”, а слева – “:s5”. Если в процессе формирования волны m_2 пересекается конечный уровень m_1 , то m_1 может быть x -волной, поэтому добавьте символ “x:c3” к ее Структурному списку.

Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, то вероятно формирование Плоской или Треугольника; поместите у конечной точки m_1 обозначение “:F3”.

Если m_0 поливолна (или моноволна, в центре которой, возможно, “пропала” x -волна), то m_1 может быть x -волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “x:c3”.

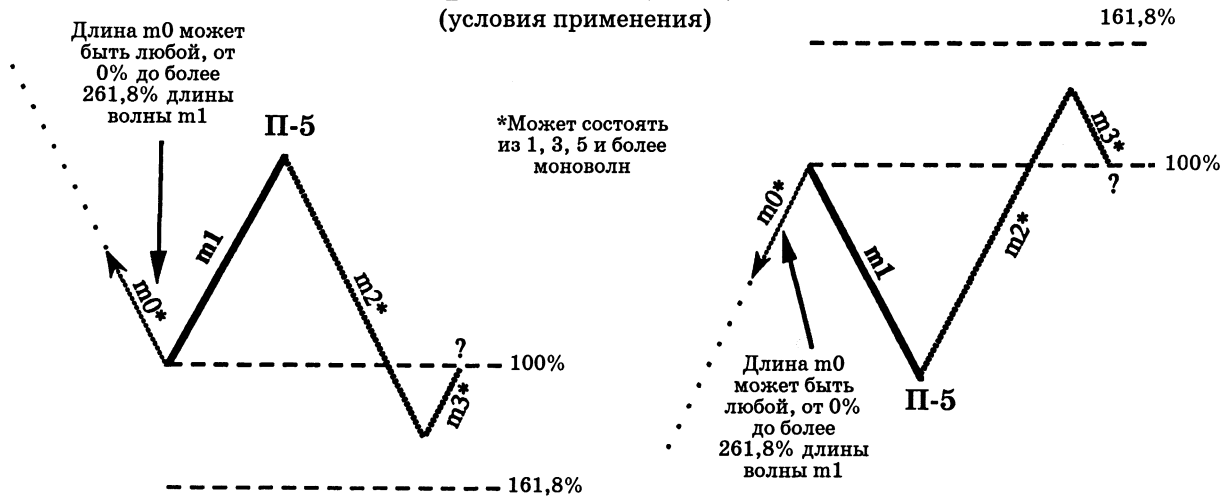
Если длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины m_0 , то m_1 может быть x -волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “x:c3”.

Категория “iii”: длина m_3 больше 261,8% длины m_2

Если длительность m_3 не больше длительности m_1 и начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, высока вероятность “пропажи” x -волны в центре m_0 ; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “x:c3”. Если группа волн m_3-m_5 не достигает начального уровня волны m_0 и длина m_4 составляет как минимум 61,8% длины волны m_3 , также очень вероятно, что m_1 первый сегмент Удлиненной Плоской; поместите у конечной точки m_1 обозначение “:F3”.

Правило 5 (П-5)

(условия применения)



Правило 5 { :F3/:c3/:5/:L5/(:L3)}

Условие “а”: длина m_0 меньше 100% длины m_1

******(если m_2 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн m_2 не больше 61,8% длины m_1 , то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_1), направленной противоположно m_1 и представляющей собой х-волну, ЛИБО m_1 содержит в своем центре “пропавшую” х-волну или “пропавшую” b-волну, ЛИБО m_1 представляет собой третью волну Импульсной ценовой фигуры (Трендовой или Терминальной) с Неудавшейся пятой (5th-Failure Impulse pattern, Trending or Terminal); у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:5/:s5”. Если длина трех первых моноволн после m_1 составляет как минимум 25% длины m_1 , добавьте в ее Структурный список обозначение “:F3”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропажи” х-волны, обведите центральную часть m_1 в кружок и слева от него напишите “:5?”, а справа – “х:c3?”. Разрабатывая вариант “пропажи” b-волны, обведите центральную часть m_1 в кружок и слева от него напишите “:5?”, а справа – “b:F3?”. В последнем случае факт завершения Сложной Коррекции будет подтвержден немедленно по прохождении точки резкого разворота рынка (в направлении, противоположном направлению m_1), после достижения следующей за m_1 волной величины в 61,8% длины последней.

Если длина трех первых моноволн m_2 превосходит 61,8% длины m_1 , то m_1 может завершать ЛИБО а-волну Плоской со сложной b-волной, ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

******(если m_2 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и ценовые проекции волн $m(-2)$ и m_0 даже частично не перекрываются, и m_2 длиннее, чем $m(-2)$, и длины и/или длительности волн $m(-2)$ и m_0 значительно отличаются друг от друга, и $m(-1)$ длиннее, чем m_1 и/или $m(-3)$, то m_1 может завершать ценовую фигуру *Трендового* Импульса; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_2 длиннее, чем $m(-2)$, и $m(-4)$ длиннее, чем $m(-3)$, то m_1 может завершать Зигзаг или Плоскую волну; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_2 длиннее, чем $m(-2)$, и $m(-3)$ длиннее, чем $m(-2)$ и чем $m(-4)$, то m_1 может завершать Стандартную ценовую фигуру Эллиота, являющуюся частью Сложной Коррекции, где $m(-2)$ х-волна; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”, а у конечной точки $m(-2)$ – обозначение “х:c3?”. Если в описанных условиях длина $m(-1)$ составляет как минимум 161,8% длины m_0 формирующейся Стандартной Коррекцией, по всей вероятности, будет Зигзаг. Если же длина $m(-1)$ не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_0 , Стандартная Коррекция, вероятно, будет Плоской.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_2 короче, чем $m(-2)$, то m_1 может завершать Плоскую либо Зигзаг; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m(-2)$ короче, чем $m(-1)$, и $m(-1)$ не короче волн $m(-3)$ и m_1 одновременно, и длина m_3 не превышает 61,8% длины m_2 , и начальный уровень $m(-3)$ достигается (или пересекается) за время не более 50% периода от начала $m(-3)$ до конца m_1 , и конечный уровень m_1 не пересекается в течение четырех периодов этого времени, и ценовая проекция группы волн m_2 – m_4 как минимум вдвое превышает аналогичный параметр m_1 , и “:c3” является одним из возможных Структурных обозначений волны $m(-1)$, то m_1 может завершать *Терминальный* Импульс; добавьте в Структурный список m_1 обозначение “:L3”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина m_3 лежит в пределах 61,8–100% длины m_1 , то m_1 может быть частью Неправильной Неудавшейся Плоской (Irregular Failure Flat), поэтому поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_3 длиннее, чем m_2 , и длина m_0 составляет как минимум 161,8% длины волны m_2 , и начальный уровень m_3 достигается за время, не превышающее длительности m_3 , то m_1 может быть частью Неправильной Плоской; поместите у конечной точки m_1 обозначение “:F3”.

Если начальный уровень m_1 достигается за время, большее длительности m_1 , и длина m_2 не превышает 61,8% величины (ценового расстояния) от начала $m(-1)$ до конца m_1 , и m_3 короче, чем m_2 , то возможно, что завершается формирование Сложной Коррекции и на протяжении двух длительностей группы волн m_0 - m_2 точка экстремума, образованная волной m_1 , останется точкой глобального экстремума; поставьте у конца волны m_1 обозначение “:F3”.

Если начальный уровень m_1 достигается в течение времени, большего длительности m_1 , и m_3 длиннее, чем m_2 , и длина m_2 не превышает 61,8% ценового расстояния от начала $m(-1)$ до конца m_1 , то на рынке может формироваться Сложная Коррекция (концом одной коррекционной фазы которой может быть m_1 , а x -волной – m_2) или Расширяющийся Треугольник; поместите у конечной точки волны m_1 группу обозначений “:F3/:c3/:L5”.

Если начальный уровень m_1 достигается в течение времени, большего длительности m_1 , и m_2 короче, чем $m(-2)$, то m_1 может завершать Зигзаг, входящий в состав Сужающегося Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 достигается в течение времени, большего длительности m_1 , и длина $m(-1)$ составляет как минимум 61,8% длины m_1 , и m_3 короче, чем m_2 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности m_3 , то m_1 может быть частью Плоской, завершающей более крупную ценовую фигуру, поэтому поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если m_3 длиннее, чем m_2 , и m_4 длиннее, чем m_3 , и длина m_0 меньше 61,8% длины m_1 , то волной m_1 может начинаться Расширяющийся Треугольник, поэтому добавьте в ее Структурный список обозначение “(:F3)”.

Если m_3 длиннее, чем m_2 , и m_4 длиннее, чем m_3 , и длина m_0 в пределах 61,8–100% длины m_1 , то возможно формирование Расширяющегося Треугольника; добавьте в Структурный список m_1 обозначение “(:c3)”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1

Если m_3 длиннее, чем m_2 , и длина m_0 ближе к 100% длины волны m_1 , чем к 161,8% длины этой волны, поместите у конечной точки волны m_1 обозначение “:c3”. Если $m(-1)$ длиннее, чем m_0 , и предпочтительным является Структурное обозначение “:c3”, допишите букву “b” перед двоеточием (чтобы получилось “b:c3”). Это значит, что m_1 b -волна Плоской Коррекции. Если $m(-1)$ короче, чем m_0 , то m_1 может быть x -волной Сложной Коррекции, поэтому допишите “x” перед обозначением “:c3”.

Если m_3 длиннее, чем m_2 , и длина m_0 ближе к 161,8% длины волны m_1 , чем к 100% длины этой волны, поместите у конечной точки волны m_1 обозначение “:F3”. Если $m(-1)$ длиннее, чем m_0 , то m_2 может завершать Зигзаг. Если $m(-1)$ короче, чем m_0 , то m_1 может быть x -волной Сложной Коррекции, завершающейся волной m_4 . Для описания двух этих альтернатив добавьте в Структурный список m_1 обозначения “b:c3” и “x:c3” соответственно.

Если длина m_3 составляет как минимум 61,8% длины волны m_1 , и ни одна часть волны m_3 не пересекает конечного уровня волны m_2 , и длина m_2 близка к 61,8% длины m_0 , то m_1 может быть первой фазой Неправильной Неудавшейся Плоской; если обозначения “:F3” еще нет в Структурном списке волны m_1 , добавьте его.

Если длина m_3 меньше 100% длины m_2 , и не меньше 61,8% длины m_1 , и ни одна часть волны m_3 не пересекает конечного уровня волны m_2 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:F3”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , и ценовые проекции волн m_1 и m_3 перекрываются (накладываются друг на друга), и длина m_4 не превышает 261,8% длины m_2 и m_2 больше длины m_0 и/или длины m_4 , и начальный уровень волны m_4 (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший ее длительности, и при этом начальный уровень m_0 достигается в течение не более 50% времени, прошедшего от начала волны m_0 до окончания волны m_4 , то волной m_4 может завершаться Терминальная ценовая фигура; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:c3” (если в Структурном списке m_1 присутствует обозначение “:F3”, заключите его в квадратные скобки, тем самым показав более высокую вероятность реализации варианта “:c3”).

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m2$ составляет почти 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и длина $m(-1)$ составляет как минимум 61,8% длины $m0$, и длина $m(-2)$ лежит в пределах 61,8–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m(-3)$ в пределах 61,8–161,8% длины $m(-2)$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Сужающийся Треугольник; добавьте обозначение “:L3” в ее Структурный список.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m1$ не превышает 161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ почти достигает 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Плоскую ценовую фигуру; добавьте обозначение “:L5” в ее Структурный список.

Если $m(-1)$ короче, чем $m0$, и начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m0$ не короче хотя бы одной из волн $m(-2)$ и $m2$, и начальный уровень волны $m(-2)$ достигается (или пересекается) в течение не более 50% времени, прошедшего от начала волны $m(-2)$ до окончания волны $m2$, то $m2$ может завершать Терминальный Импульс; добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)”.

Если ни одно из описанных выше условий не соответствует текущей ситуации, отображенной на вашем графике, и $m1$ моноволна, поместите у ее конечной точки все перечисленные в заголовке данного подраздела Структурные обозначения. Если ни одно из описанных выше условий не соответствует текущей ситуации, отображенной на вашем графике, и $m1$ компактная поливолна (или более высокого уровня сложности) ценовой фигурой, переходите к подразделу “Применение Индикаторов Положения” и с помощью Структурных обозначений, окружающих $m1$ волну, определите, какой из Индикаторов Положения (Position Indicators) нужно поставить перед обозначением этой компактной волны.

Условие “с”: длина $m0$ лежит в пределах 161,8–261,8% длины $m1$ (включительно)

Если длина $m3$ в пределах 61,8%–161,8% (включительно) длины $m1$, и длина $m2$ меньше 61,8% длины $m0$, и $m4$ не короче, чем $m2$, и $m4$ (либо группа волн $m4-m6$) не короче волны $m0$, то $m1$ может быть первым сегментом любой разновидности Неправильной Плоской или Подвижного Треугольника; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:F3”.

Если длина волны $m3$ в пределах 101–161,8% длины волны $m2$, вероятность формирования Расширяющегося Треугольника невелика; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “:с3”.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и $m0$ не короче хотя бы одной из волн $m(-2)$ и $m2$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются и начальный уровень $m(-2)$ достигается в течение не более 50% времени от начала волны $m(-2)$ до окончания волны $m2$, добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)” (указывая тем самым на возможность формирования Терминальной ценовой фигуры, завершающейся волной $m2$).

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$ и ценовые проекции волн $m1$ и $m3$ перекрываются, и волна $m4$ короче волны $m2$, и начальный уровень волны $m4$ (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший ее длительности, и при этом начальный уровень $m0$ достигается за период, не превышающий 50% времени формирования группы волн $m0-m4$, то волна $m4$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; у конечной точки $m1$ поставьте обозначение “:с3”.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m2$ близка к 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины $m0$, и длина $m(-2)$ в пределах 61,8%–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m(-3)$ составляет от 61,8% до 161,8% длины $m(-2)$, и ценовая проекция совокупной длины волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Сужающийся Треугольник; добавьте обозначение “:L3” к уже существующему Структурному списку.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m1$ очень близка к 61,8% длины $m0$, но не превышает 161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ очень близка к 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Плоскую ценовую фигуру; добавьте обозначение “:L5” к уже существующему Структурному списку.

Если после прочтения этого параграфа вы не поставили у конечной точки $m1$ ни одного Структурного обозначения, поставьте туда обозначение “:F3”.

Условие “d”: длина m_0 больше 261,8% длины m_1

Если волна m_2 состоит более чем из трех моноволн, поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m(-2)$ короче, чем m_0 , и после завершения m_2 начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) в течение не более 50% времени формирования группы волн $m(-2)-m_2$, добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)” (указывая тем самым на возможность завершения волной m_2 Терминальной ценовой фигуры с Растянутой третьей [3rd Extension Terminal pattern]).

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , и ценовые проекции волн m_1 и m_3 перекрываются, и волна m_4 короче волны m_2 , и начальный уровень m_4 достигается за время, меньшее периода формирования этой волны, при том, что начальный уровень m_0 достигается в течение не более 50% времени формирования волн m_0-m_4 , то m_4 может завершать Терминальную ценовую фигуру; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:с3”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , и ценовая проекция группы волн m_2-m_4 больше, а временная проекция – короче (их движение “вертикальнее”), чем аналогичные характеристики волны m_0 , и если длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины m_0 , то существует небольшая вероятность, что волна m_1 завершает Сужающийся Треугольник, поэтому отметьте эту волну обозначением “(:L3)”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , и ценовая проекция длины группы волн m_2-m_4 больше, а их движение “вертикальнее”, чем аналогичные характеристики волны m_0 , и длина $m(-1)$ примерно равна длине m_0 , и длительность m_1 больше либо равна длительности $m(-1)$, и длительность m_0 больше длительностей волны $m(-1)$ и волны m_1 , то существует небольшая вероятность, что m_1 завершает “строгую” (“severe”) Плоскую с Неудавшейся С; добавьте к ее Структурному списку обозначение “[:L5)”.

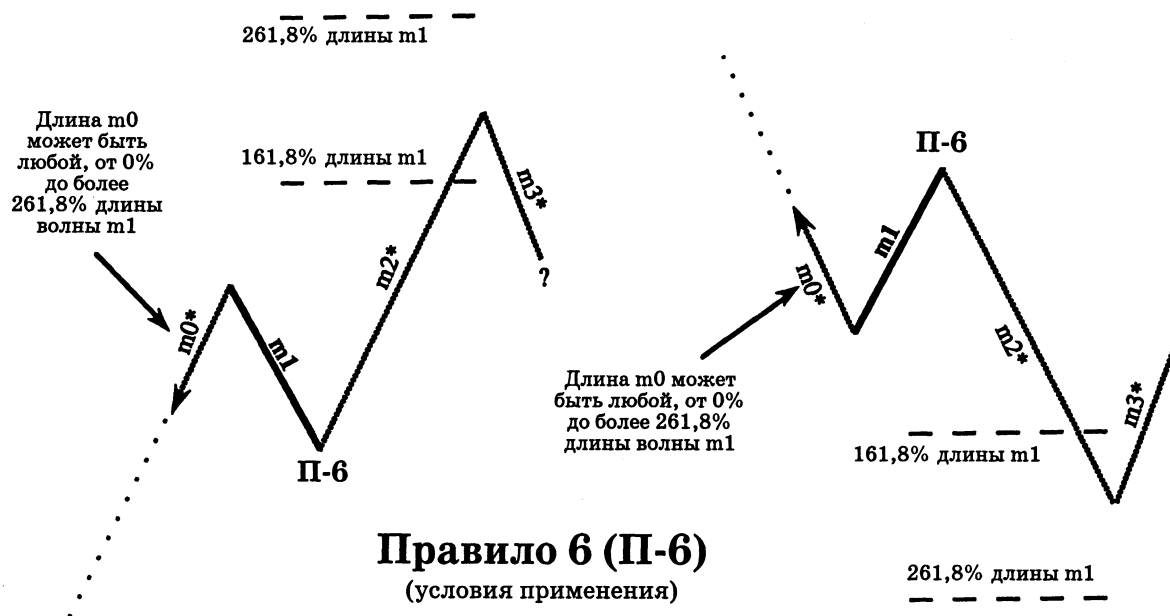
Если длина m_3 от 61,8% до 100% длины m_2 , и длина m_4 меньше 61,8% длины m_0 , и длительность m_1 меньше длительности m_0 , то m_1 может быть х-волной в составе Сложной Коррекции; отметьте это и поставьте у конечной точки этой волны обозначение “х:с3”.

Если длина m_3 от 61,8% до 100% длины m_2 и длина m_4 не меньше 61,8% длины m_0 , поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:F3”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , поместите у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:с3”.

Если длина волны m_3 не меньше 61,8% длины волны m_1 , но меньше длины волны m_2 , и волна m_4 не короче волны m_2 , и длина волны m_4 (либо группы волн m_4-m_6) не пересекает конечного уровня m_3 и составляет не меньше 61,8% длины m_0 , то высока вероятность, что m_1 первый сегмент Неправильной Неудавшейся Плоской; добавьте в ее Структурный список обозначение “:F3”

Если же к этому моменту Структурный список вашей m_1 пуст, внесите в него обозначение “:F3”.



Правило 6 {возможна любая Структура; если ни одно из описаний не подходит, смотрите раздел о последовательностях Индикаторов положения на стр. 3-61}

Условие “а”: длина m_0 меньше 100% длины m_1

******(если m_2 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн m_2 не больше 61,8% длины m_1 , то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_1), направленной противоположно m_1 и представляющей собой х-волну, ЛИБО m_1 содержит в центре “пропавшую” х-волну, ЛИБО m_1 третья волна Трендовой или Терминальной Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/:s5”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “Пропаавшей” х-волны, обведите центр m_1 кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “:F3?”; завершение Сложной Коррекции получит подтверждение сразу перед точкой, где рынок резко изменит направление (на противоположное по отношению к m_1) и длина m_2 превысит 61,8% длины m_1 .

Если длина трех первых моноволн m_2 превосходит 61,8% длины m_1 , то m_1 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

******(если m_2 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:L5”. Если ценовые проекции волн $m(-2)$ и m_0 перекрываются, добавьте в Структурный список обозначение “:L3”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, то m_1 может завершать ценовую фигуру Трендового Импульса; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_3 короче, чем m_2 , и волна m_2 (или группа волн m_2 - m_4) достигает (или пересекает) начальный уровень $m(-3)$ за время, не превышающее 50% длительности формирования волн $m(-3)$ - m_1 , и ценовые проекции волн m_0 и $m(-2)$ перекрываются, то m_1 может завершать ценовую фигуру Терминального Импульса; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “(:L3)”. Если длина m_3 от 61,8% до 100% длины m_2 (не включая границы) и предпочтительным является Структурное обозначение “:L3”, то m_2 , по всей вероятности, будет х-волной ИЛИ завершающаяся волной m_1 Терминальная ценовая фигура будет входить в состав Треугольника более высокого порядка; поместите у конечной точки m_2 обозначение “x:c3?”.

Если начальный уровень m_1 достигается медленнее, чем происходило формирование этой волны, и волна m_2 не пересекает конечного уровня волны $m(-2)$, и длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины m_1 , и $m(-2)$ короче, чем $m(-1)$, то m_1 может быть а-волной Плоской ценовой фигуры, завершающей Сложную Коррекцию, х-волной которой является m_0 ; поставьте обозначение “:F3” у конечной точки m_1 и обозначение “x:c3” – у конечной точки волны m_0 .

Условие “b”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1

******(если m_3 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина первых трех моноволн m_3 не достигает 61,8% длины m_2 , то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_2), направленной противоположно m_2 и представляющей собой х-волну, ЛИБО в центре m_2 может заключаться “Пропаавшая” волна, ЛИБО m_2 может быть третьей волной Импульсной ценовой фигуры (Трендовой или Терминальной) с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:5/:s5”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** работая над сценарием “Пропаавшей” волны, обведите центральную часть m_2 в кружок и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначения “:F3/x:c3?”; факт завершения Сложной Коррекции будет подтвержден немедленно после резкого изменения направления движения цен (в направлении, противоположном направлению m_2) и последующего достижения длиной волны m_3 61,8% длины m_2 . Сложная Коррекция завершится в точке резкого рыночного разворота.

Если длина первых трех моноволн волны m_3 больше 61,8% длины m_2 , то m_2 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО m_1 может завершать третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

**** (если m3 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])**

Если длительность m1 меньше либо равна длительности волны m0, или длительности волны m2, и m(-2) короче, чем m(-1), то m1 может быть x-волной Сложной Коррекции; поставьте у ее конечной точки обозначение “:с3”.

Если длительность m1 больше либо равна длительности волны m0, или волны m2, и длина m0 близка к 161,8% длины m1, то m1 может быть частью Зигзага или Импульса; поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если начальный уровень волны m1 (плюс одна единица времени) достигается волной m2 в течение времени, не превышающего длительности формирования m1, и длина m3 меньше 61,8% ИЛИ больше 100% длины волны m2, за время, не превышающее длительности последней, и ценовая и временная длины m(-1) составляют как минимум 61,8% соответствующих длин m1, и m1 Компактная ценовая фигура, при условии, что ни одна часть волны m1 не пересекает начального уровня этой волны за время ее формирования, то возможно, что m1 завершает с-волну Плоской (C-wave of a Flat); поставьте у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается волной m2 за время, не превышающее длительности формирования m1, и длина m3 меньше 61,8% длины m2, и величины ценовой и временной длин m(-1) составляют как минимум 61,8% соответствующих длин m0, то существует вероятность, что m1 завершает Сужающийся Треугольник или одну из нескольких разновидностей Плоских (это зависит от длины m(-1)); поставьте у конечной точки m1 обозначения “:L3/:L5”, отражающие два этих варианта развития событий соответственно. Если m1 поливолна и ни одна часть этой волны не пересекает ее начального уровня, вычеркните из Структурного списка обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 достигается в течение времени, большого длительности формирования этой волны, и m2 состоит как минимум из трех моноволн, и m2 длиннее волны m(-1) и волны m0, то m1 может быть одним из центральных сегментов Треугольника; поместите у ее конечной точки обозначение “:с3”.

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающего периода формирования этой волны, и волна m0 длиннее волны m(-2) и/или волны m2, и начальный уровень m(-2) достигается (или пересекается) в течение периода, не превышающего 50% времени формирования волн m(-2)-m2, то m2 может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте обозначение “:sL3” в Структурный список m1.

Если длина m3 ограничена рамками 101–161,8% длины m2, вероятно формирование Расширяющегося Треугольника; в таком случае заключите обозначение “:F3” (если оно есть в Структурном списке волны m1) в квадратные скобки, показав тем самым, что вероятность реализации варианта “:с3” выше.

Условие “с”: длина m0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m1 (включительно)

Независимо от конкретных обстоятельств в данной ситуации, обозначение “:F3” неплохой выбор, поэтому поставьте его у конечной точки волны m1.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающего периода формирования этой волны, и длина m3 меньше 61,8% длины m2, и длина m2 превышает длину m0 за период, равный длительности последней, и длина m(-1) в пределах 61,8–161,8% длины m0, и ценовая проекция волны m2 больше, а наклон ее вертикальнее, чем соответствующие параметры волны m0, то m1 может завершать Сужающийся Треугольник или строгую (severe) Плоскую с Неудавшейся С; поставьте у конечной точки m1 обозначения “:L3/(:L5)”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее периода формирования этой волны, и ценовые проекции волн m(-1) и m1 перекрываются, и длина m0 не меньше длины волны m(-2) и/или волны m2, и начальный уровень m(-2) достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования группы волн m(-2)-m2, то волна m2 может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список m1 обозначение “:sL3”.

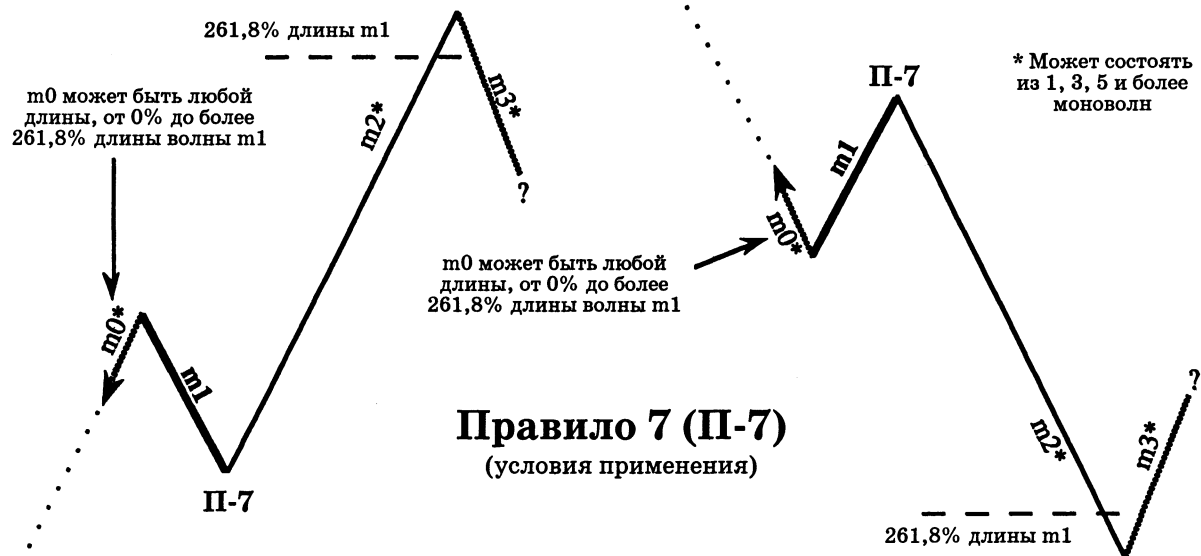
Если длина m3 ограничена рамками 100–161,8% длины m2, вероятность формирования Расширяющегося Треугольника невысока, но все же существует, поэтому добавьте обозначение “(:с3)” в Структурный список.

Условие “d”: длина m0 больше 261,8% длины m1

Если длительность m0 (минус одна единица времени) ИЛИ m2 (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности m1 и при условии, что длительность m1 не меньше длительностей волны m0 и волны m2 одновременно, то волной m1 может либо начинаться более крупная коррекция, либо завершаться коррекция в составе Зигзага или Импульсной ценовой фигуры; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:F3”.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и совокупная длительность волн $m2-m4$ меньше либо равна длительности $m0$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, а их движение вертикальнее, чем волны $m0$, то существует незначительная вероятность, что $m1$ завершает Сужающийся Треугольник или строгую Плоскую с Неудавшейся С; поместите у конечной точки $m1$ обозначения “(:L3)/[:L5]”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее периода формирования этой волны, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, и длина $m0$ не меньше длины волны $m(-2)$ и/или волны $m2$, и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования группы волн $m(-2)-m2$, то волна $m2$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список $m1$ обозначение “:sL3”.



Правило 7 (П-7) (условия применения)

Правило 7 {возможна любая Структура, если ни одно из описаний не подходит, см. раздел о последовательностях Индикаторов положения на стр. 3-61}

Условие “а”: длина $m0$ меньше 100% длины $m1$

******(если $m2$ состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн $m2$ не больше 61,8% длины $m1$, Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после $m1$), направленной противоположно $m1$ и представляющей собой х-волну, ЛИБО $m1$ содержит в своем центре “пропавшую” х-волну, ЛИБО $m1$ третья волна Трендового или Терминального Импульса с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки $m1$ обозначения “:5/:s5”, а у конечной точки $m2$ – обозначение “х:сЗ?”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропавшей” х-волны, обведите центр $m1$ кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “:F3?”; завершение Сложной Коррекции получит подтверждение перед тем, как направление движения цен резко изменится на противоположное $m1$, а длина $m2$ превысит 61,8% длины $m1$.

Если длина трех первых моноволн $m2$ превосходит 61,8% длины $m1$, то $m1$ может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки $m1$ поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две этих альтернативы соответственно.

******(если $m2$ состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Независимо от окружающих ценовых фигур, в данной ситуации высока вероятность, что структура $m1$ описывается обозначением “:L5”, поэтому поместите это обозначение у конечной точки упомянутой волны.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и волна $m(-2)$ короче волны $m(-1)$, и ценовые проекции волн $m(-2)$ и $m0$ перекрываются, то $m1$ может завершать Терминальный Импульс; добавьте в Структурный список этой волны обозначение “(:L3)”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1
******(если m_3 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн m_3 не больше 61,8% длины m_2 , Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_2), движущейся в направлении m_1 и представляющей собой х-волну, – это также может означать, что в центре m_2 “пропадает” b-волна, ЛИБО m_2 может быть третьей волной Трендового или Терминального Импульса с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:с3/:L3/:L5”. Если для достижения величины, большей 61,8% длины волны m_2 (отсчитанной от конца этой волны), требуется больше пяти моноволн, уберите из списка обозначение “:F3” и вычеркните сценарий “третьей/Неудавшейся пятой” из числа допустимых. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропавшей” х-волны, обведите центр m_2 кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “b:F3/x:с3?”. Завершение Сложной Коррекции получит подтверждение перед тем, как направление движения цен резко изменится на противоположное m_1 , а длина m_3 превысит 61,8% длины m_2 . Сложная Коррекция завершится вблизи начала этого резкого изменения направления тренда. Чтобы учесть все эти варианты, поставьте у конечных точек первой и второй моноволн (сразу после окончания m_2), движущихся в направлении m_1 , обозначения “х:с3?”.

Если длина трех первых моноволн m_3 превосходит 61,8% длины m_2 , то m_2 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульса с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

******(если m_3 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина m_0 как минимум 61,8% длины m_1 и длина m_3 в пределах 100%-261,8% длины m_2 , то m_1 может быть частью Расширяющегося Треугольника; у конечной точки m_1 поставьте обозначение “:с3”. Если длина m_4 превышает 61,8% длины волны m_3 , добавьте в Структурный список m_1 обозначение “:F3”.

Если длина m_1 ненамного превышает 61,8% длины m_0 и длина m_3 не достигает 61,8% ИЛИ превышает 100% длины m_2 за время, не большее длительности периода формирования m_2 , и время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее”, чем волна m_0 , то высока вероятность, что m_1 завершает Сужающийся Треугольник или Плоскую с Неудавшейся С; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:L3/:L5”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если длина m_3 достигает не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_2 , то m_2 , по всей вероятности, будет завершать Удлиненную Плоскую; у конечной точки m_1 поставьте обозначение “:с3”.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, то m_2 может завершать Трендовый Импульс; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”. Если $m(-1)$ короче, чем m_0 , и m_0 не короче волны $m(-2)$ и/или волны m_2 , и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования волн $m(-2)$ - m_2 , то m_2 может завершать Терминальный Импульс с Растянутой пятой; добавьте в Структурный список m_1 обозначение “:sL3”.

Условие “с”: длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно)

Если длительность волны m_1 больше, либо равна длительности волны m_0 , ИЛИ длительности волны m_2 , то, несмотря на остальные обстоятельства, обозначение “:F3” будет с высокой вероятностью описывать структуру волны m_1 , поэтому занесите его в ее Структурный список.

Если время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее” и в ценовом отношении длиннее, чем волна m_0 , и $m(-4)$ длиннее, чем $m(-2)$, то m_1 может завершать Сужающийся Треугольник; поместите у ее конечной точки обозначение “:L3”.

Если время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее” и в ценовом отношении длиннее, чем волна m_0 , и длина $m(-2)$ составляет как минимум 161,8% длины m_0 , и длина $m(-2)$ составляет как минимум 61,8% длины m_2 , и в Структурный список $m(-1)$ входит обозначение “:F3”, то m_1 может завершать Неправильную Неудавшуюся Плоскую; поместите у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время, не превышающее 50% длительности формирования группы волн $m(-2)$ - m_2 , и m_0

длиннее, чем $m(-2)$, то $m2$ может завершать Расширяющийся Терминальный Импульс; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:sL3”.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, и длина $m2$ не меньше 161,8% длины $m0$, и волна $m1$ пересекает линию, проходящую через конечные точки волн $m(-3)$ и $m(-1)$, то $m1$ может завершать Подвижную Коррекцию; поставьте у конечной точки этой волны обозначение :L5.

Условие “d”: длина $m0$ больше 261,8% длины $m1$

Если длительность $m0$ (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности $m1$, ИЛИ длительность $m2$ (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности $m1$, и длительность $m1$ не меньше длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, то $m1$ может быть частью Зигзага или Импульса; поставьте у конечной точки этой волны обозначение “:F3”.

Если длительность $m1$ не превышает длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, и длина $m(-2)$ не меньше 161,8% длины $m(-1)$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и длина $m1$ не достигает 61,8% расстояния от начала волны $m(-2)$ до конца волны $m0$, и если $m3$ длиннее, чем $m2$, то удостоверьтесь, что $m4$ короче, чем $m3$, и убедитесь, что до пересечения конечного уровня $m2$ рынок проходит расстояние, не меньшее 61,8% длины группы волн $m(-2)-m2$, и если это так, ТО $m1$ может быть х-волной двойного Зигзага или Сложной Коррекции, начинающейся Зигзагом; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “x:c3”.

Если длительность $m1$ не превышает длительности волны $m0$ ИЛИ волны $m2$, и длина $m0$ в пределах 100–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ не превышает 161,8% длины $m0$, и длина $m4$ составляет как минимум 38,2% длины $m2$, а также если $m3$ длиннее, чем $m2$, то убедитесь, что длина $m4$ меньше длины $m3$, и если это так, ТО $m1$ может быть х-волной Сложной Коррекции, начинающейся Плоской и кончающейся Плоской волной или Треугольником; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “x:c3”.

Если длительность $m1$ меньше либо равна длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, поставьте у конечной точки волны $m1$ обозначение “:c3”. Если длины и/или длительности волн $m(-1)$ и $m1$ примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%) и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и при сравнении длин волн $m(-2)$, $m0$ и $m2$ длина $m0$ не оказывается кратчайшей и длина каждой большей волны из этой тройки не превышает 161,8% длины следующей за ней по величине, то $m1$ может быть частью Сложного Двойного Зигзага (с одной или двумя х-волнами); поставьте “x” перед обозначением “:c3”. Если самая длинная волна вышеупомянутой тройки не $m0$, высока вероятность, что х-волна будет располагаться вблизи конца $m1$, но в случае наличия в Структурном списке $m1$ каких-либо других обозначений (помимо “:c3”) х-волна может находиться в конце $m(-1)$ или $m(-3)$. Если самой длинной волной этой тройки является $m0$, х-волна может “пропадать” в центре $m0$; в этом случае поставьте в середине волны $m0$ точку и справа от нее напишите “x:c3?”, а слева – “:s5”; в данной ситуации ценовая фигура Эллиота должна начинаться волной $m(-2)$ и заканчиваться волной $m2$. Если группа волн $m(-2)-m2$ составляет Сложную Коррекцию с “пропавшей” х-волной, то до начала следующей группы волн (такого же порядка, что и эта Сложная Коррекция) рынок должен “пройти” 61,8–100% ценового расстояния этой группы. Если следующая за х-волной Сложной Коррекции волна не достигает 61,8% ее длины, а затем конечный уровень Сложной Коррекции пересекается, то либо группа волн $m(-2)-m2$ не образует данную ценовую фигуру (имеется в виду Сложная Коррекция), либо Сложная Коррекция часть Терминального Импульса.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности периода формирования этой волны, и длины и длительности волн $m(-1)$ и $m1$ равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина $m2$ не меньше 161,8% длины $m0$, и ценовые проекции волн $m1$ и $m(-1)$ не перекрываются, и начальный уровень $m2$ достигается за время, не меньшее длительности этой волны, то $m1$ может завершать Подвижную Коррекцию; поместите у ее конечной точки обозначение “:L5”. Если длина $m(-2)$ не достигает 161,8% длины $m0$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и для характеристики структуры волны $m1$ используется обозначение “:L5”, то $m1$ завершает более одной ценовой фигуры Эллиота (т.е. несколько волн все увеличивающейся степени сложности).

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и волна $m2$ длиннее и “вертикальнее”, чем волна $m0$, и длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины $m0$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, и хотя бы одно из Структурных обозначений $m0$ содержит “:3” (указывает на ее принадлежность к волнам коррекции в любой их разновидности), есть небольшая вероятность, что $m1$ завершает Сужающийся Треугольник; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “(:L3)”. Если длины и/или дли-

тельности волн $m(-1)$ и $m1$ равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%) и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, то $m1$ может завершать Неправильную Плоскую или Плоскую с Недавнейшей С; поставьте у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$ и длина $m2$ в пределах 61,8% -161,8% длины $m0$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и длина $m(-1)$ не больше 161,8% длины $m0$, то $m1$ может быть “х-волной” Сложной Коррекции; отметьте это на графике рядом с волной $m1$ и добавьте в ее Структурный список обозначение “х:с3”, если оно еще не внесено в него.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m4$ не больше 61,8% длины $m3$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ частично перекрываются, и волна $m0$ не короче волны $m(-2)$ и/или волны $m2$, и волна $m3$ достигает начального уровня волны $m(-2)$ (или пересекает его) за время, не превышающее 50% длительности формирования группы волн $m(-2)$ - $m2$, то $m2$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список $m1$ обозначение “:sL3”.

Применение Индикаторов положения (Implementation of Position Indicators)

(Правила, позволяющие свести множество вариантов Структурного обозначения волны к единственной альтернативе)

Индикаторы положения – это буквенные символы (“с”, “F”, “L”, “s” или “sL”), предшествующие большинству Структурных обозначений (“:3” – “тройкам”, и “:5” – “пятеркам”). Как следует из названия термина, функция Индикаторов положения заключается в описании, общем или конкретном, положения Структурных обозначений волн в контексте той или иной конъюнктуры анализируемого рынка (т. е. в зависимости от характеристик предшествующих и последующих волн). Поскольку существует две разновидности Структурных обозначений (в зависимости от наличия либо отсутствия в их составе Индикаторов положения), необходимо ввести конкретные термины, характеризующие каждую из них и способствующие точному, однозначному пониманию рассматриваемого вопроса. Термин “базовое (base) Структурное обозначение” описывает Структурное обозначение, в состав которого не входит Индикатор положения (т. е. просто “:3” или “:5”). Позиционированным Структурным обозначением (“positioned Structure label”) называется Структурное обозначение, перед которым стоит Индикатор положения (например, :F3, :с3, :s5, :L5 и т. д.). В дальнейшем обобщенный термин “Структурное Обозначение” будет использоваться в тех случаях, когда структура ценовой фигуры неизвестна либо не играет важной роли при обсуждении рассматриваемого вопроса.

Каждый раз, когда сегменты волны содержат несколько Структурных обозначений, должны использоваться Правила Позиционирования (Position Rules). Для начинающих эллиотовцев это единственный способ грамотной группировки сегментов волн в единое, по всем правилам скомпонованное целое: ценовую фигуру Эллиота. Как ни странно, тот же самый подход используется и экспертами в области теоретико-волнового анализа, причем большинство из них настолько тесно интегрировало его в стандартные аналитические процедуры, что применяет этот подход почти автоматически, вероятно, и не осознавая даже, что тем самым пользуется стандартными методиками теоретико-волнового анализа – методом, описанным в данной книге.

Применение Индикаторов положения начинает выявлять взаимные требования между соседними волнами, продиктованные правилами совместимости Индикаторов положения. Тем самым в кажущиеся случайными колебания рыночной активности вносится некоторая степень упорядоченности. Индикаторы положения – еще один шаг на пути выявления текущего поведения анализируемого рынка.

Если на вашем графике присутствует волна, Структурный список которой содержит несколько допустимых вариантов обозначений, Индикаторы положения помогут вам определиться с выбором и свести все разнообразие альтернатив к единственному обозначению. А как только каждая из волн вашего графика будет содержать только одно Структурное обозначение, вы сможете использовать эти Структурные обозначения для определения начальных и конечных точек ценовых фигур Эллиота, чему научитесь по прочтении этой главы. Следующий раздел ответит на вопросы тех, у кого ранее возникали трудности принятия решения о выборе отправного пункта анализа.

Инструкции

К этому моменту внутренняя структура всех моноволн вашего графика должна быть уже ясна вам. К сожалению, “Неформальные Правила логики” не всегда позволяют свести множество вариантов обозначений структуры волны к единственной альтернативе. Поэтому часто в Структурном списке одной или нескольких моноволн вашего графика будут присутствовать два или более альтернативных обозначений. Изучение уникальных характеристик Индикаторов Положения (описанных в данном разделе) и логическая интеграция этих Структурных обозначений со Структурными обозначениями близлежащих волн позволяют свести допустимые варианты Структурных обозначений каждого сегмента волны к единственной альтернативе.

Структурные обозначения приведенных ниже списков отделены друг от друга дефисом (“-”) или двумя плюсами (“++”). Разделитель первого типа (дефис) применяется для разграничения частей одной и той же Стандартной ценовой фигуры Эллиота, а разделитель второго типа (два плюса) – для разграничения двух Стандартных ценовых фигур Эллиота, а также х-волн, возникающих между ними. Х-волны, подробнее обсуждаемые позже, соединяют несколько Стандартных Коррекций в более крупную Сложную Коррекцию (Нестандартную конфигурацию). Детальное объяснение Стандартных и Нестандартных ценовых фигур приводится в Главе 8.

Описание всех Позиционированных Структурных обозначений можно найти в подразделе “Определения и последовательности Индикаторов положения”. Знание характеристик каждого Индикатора Положения особенно ценно при попытке свести весь спектр альтернативных обозначений структуры моноволны к единственной возможности. Изучите этот материал, чтобы вы могли быстро определять и отбрасывать нелогичные альтернативы. Не удаляйте из списка альтернатив позиционированные (отмеченные знаком вопроса (“?”)) и базовые (результат уплотнения (сжатия)) Структурные обозначения, кроме случаев, когда они находятся внутри границ более крупной Компактной ценовой фигуры.

На случай, если определение Индикатора положения не позволит свести весь список вариантов Структурных обозначений волны к единственной альтернативе, под каждым обозначением содержится список допустимых Структурных обозначений волн, предшествующих и последующих анализируемой. Последовательности из левого столбца обычно начинаются Коррекциями (“:3”), а из правого – Импульсами (“:5”). Выделенные жирным крупным шрифтом позиционированные Структурные обозначения ближе к центру каждой последовательности соответствуют волне m1. Анализируя и помечая на графике Структурных обозначений m1 и “окружающих” ее волн, можно исключить все неверные варианты и в итоге свести список к единственной альтернативе. Не забывайте, что после уплотнения (сжатия) волны ее базовое Структурное обозначение (“:3” или “:5”), в отличие от позиционированного (например, :с3, :sL3, :s5 и т. д.), может вам пригодиться для построения Сложной Коррекции Эллиота. Это еще одна причина сохранения базового Структурного обозначения компактной группы волн даже после того, как ценовой фигуре присвоены позиционированные Структурные обозначения.

Определения и последовательности Индикаторов положения

“:F3”

Аббревиатура “:F3” расшифровывается как “первая тройка” (“First 3”). Волна с этим Структурным обозначением либо первый сегмент группы, возникающей после “х:с3”, либо встречается между двумя “пятерками” (“:5”) (в любой их разновидности). Если две “первые тройки” (“:F3”) встречаются подряд, значит, второй из них начинается новая ценовая фигура (меньшей величины). Обведите кружком начальные точки обеих “:F3”, однако не пытайтесь соединять две эти волны, пока вторая “:F3” не станет частью поливолновой ценовой фигуры, включающей в себя следующие за ней волны (поливолна – это ценовая фигура Эллиота, состоящая как минимум из трех моноволн). Ниже приведен список примерных позиций “:F3” в реально-временных ситуациях:

- | | |
|--|---|
| 1. ? – F3 – с3 – L5 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 5. 5 – F3 – 5 – F3 – L5 (длина второй пятерки должна составлять как минимум 38,2% длины первой пятерки) |
| 2. ? – F3 – с3 – с3 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 6. 5 – F3 – 5 ++ х:с3 (длина второй пятерки должна составлять как минимум 38,2% длины первой пятерки) |
| 3. х:с3 ++ F3 – с3 – L5 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 7. 5 – F3 – s5 ++ х:с3 (длина s5 должна составлять как минимум 38,2% длины пятерки (“5”)) |
| 4. х:с3 ++ F3 – с3 – с3 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 8. 5 – F3 – L5 (длина L5 должна составлять как минимум 38,2% длины “5”) |
| | 9. s5 – F3 – L5 (L5 должна быть длиннее, чем s5) |

“:сЗ”

Эта аббревиатура расшифровывается как “центральная тройка” (“Center 3”). Волна с таким Структурным обозначением никогда не может быть первым либо последним сегментом последовательности, поэтому после нее крупных и резких движений практически никогда не происходит. Если у первой волны группы существует несколько Структурных обозначений, одним из которых является “:сЗ”, то можете смело его исключить. Если “:сЗ” одно из альтернативных Структурных обозначений последнего сегмента трех- или пятисегментной ценовой фигуры, можете исключить этот вариант. Ниже представлены варианты расположения волны с обозначением “:сЗ” на реально-временных графиках и указаны условия, способствующие верному позиционированию таких волн; если наблюдаемой на вашем графике ситуации соответствует одна из семи первых последовательностей приведенного ниже списка, обведите начальную точку “F3” кружком.

1. F3 – сЗ – сЗ – сЗ (вторая или третья из “сЗ” должна быть наименьшей или наибольшей из всех четырех волн)
2. F3 – сЗ – 5 (“5” должна быть больше (длиннее), чем “сЗ”; если длина “пятерки” не менее 161,8% длины “F3”, длина следующей за “5” волны должна быть не меньше 61,8% длины волны “5”)
3. F3 – сЗ – s5 ++ x:сЗ (см. руководство пункта 2)
4. F3 – сЗ – L5 (если L5 короче, чем сЗ, вскоре произойдет пересечение начального уровня F3 или конечного уровня сЗ)
5. F3 – сЗ – сЗ – сЗ – L3 (последняя сЗ или L3 должна быть наименьшей или наибольшей из всех пяти волн)
6. F3 – сЗ – сЗ – sL3 – L3 (L3 должна быть наименьшей из всех пяти волн)
7. сЗ – сЗ – сЗ – L3 (ЛИБО L3 должна быть наименьшей из всех этих волн, а последняя сЗ – наименьшей из всех сЗ, ЛИБО L3 или последняя сЗ должна быть наибольшей из всех этих волн)
8. :з – x:сЗ** – :з (длина x:сЗ должна быть меньше 61,8% или больше 161,8% длины первой тройки)
9. 5 ++ x:сЗ* ++ 5 – F3 (сЗ должна быть короче пятерки)
10. 5 ++ x:сЗ* ++ F3 – сЗ (сЗ должна быть короче пятерки)
11. s5 ++ x:сЗ* ++ 5 – F3 (сЗ должна быть короче s5)
12. s5 ++ x:сЗ* ++ F3 – сЗ (сЗ должна быть короче s5)
13. L5 ++ x:сЗ* ++ F3 – сЗ (сЗ должна быть длиннее, чем L5, а F3 короче, чем сЗ)

* В данной позиции волну с обозначением “:сЗ” можно считать x-волной Сложной Коррекции. Если Структурные обозначения окружающих ее волн вписываются в данный сценарий, можно перед символом “:сЗ” поставить “x”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** “:сЗ” можно “преобразовать” в “x:сЗ”, но обратное недопустимо.

** В данной позиции волну с обозначением “:сЗ” можно считать x-волной Сложной Коррекции. Если Структурные обозначения окружающих ее волн вписываются в данный сценарий, можно перед символом “:сЗ” поставить “x”. Подчеркнутое “:з” символизирует компактную поливолновую (или еще более высокого уровня сложности) коррекцию, обозначение которой не может включать в себя Индикатор положения. **ЗАМЕЧАНИЕ:** “:сЗ” можно “преобразовать” в “x:сЗ”, но обратное недопустимо.

“x:сЗ”

Аббревиатура “x:сЗ” расшифровывается как “центральная тройка в позиции x-волны”. Волна с этим Структурным обозначением никогда не может быть первым либо последним сегментом последовательности, поэтому, когда после “x:сЗ” наблюдается большое и резкое (относительно окружающей ценовой активности) движение, это почти всегда a-волна Неограничивающего Треугольника. Такая волна возникает между Стандартными ценовыми фигурами Эллиота, объединяя простые коррекции в более крупные конфигурации. Если существует несколько альтернатив обозначения первой волны группы, включая “x:сЗ”, можете вычеркнуть это обозначение из списка. Если “x:сЗ” одно из альтернативных Структурных обозначений последнего сегмента трех- или пятисегментной ценовой фигуры, этот вариант следует исключить.

При анализе компактных коррекций (базовым Структурным обозначением которых является “:з”), например, подобных представленным в пунктах 3, 4 и 9 приведенного ниже списка, следует учесть, что уровень сложности волны с обозначением “x:сЗ” не может быть выше уровня сложности завершенной ценовой фигуры Эллиота, предшествующей “x:сЗ”, и следующей за ней; обычно этот уровень на единицу ниже, чем у обеих окружающих ценовых фигур, но иногда (см. пункт 4 нижеследующего списка) уровень сложности средней тройки на два порядка выше уровня одной или обеих окружающих ее волн с обозначениями “x:сЗ” (информацию о сложности и компактности см. в Главе 7).

Ниже представлены варианты расположения волны с обозначением “x:сЗ” в реально-временных ситуациях и указаны условия, способствующие верному позиционированию таких волн.

1. L3 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (крайне редкая серия; c3 должна быть длиннее волн L3 и F3)
2. L3 ++ x:c3 ++ 5 – c3 (практически не встречается; c3 должна быть длиннее волн L3 и 5)
3. :3* ++ x:c3 ++ :3* (последняя :3 завершает конфигурацию)
4. :3* ++ x:c3 ++ :3* ++ x:c3 ++ :3* (последняя :3 завершает ценовую фигуру)
5. 5 ++ x:c3 ++ 5 – F3 (волна x:c3 должна быть короче обеих пятёрок)
6. 5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть короче волн “5” и F3)
7. s5 ++ x:c3 ++ 5 – F3 (волна x:c3 должна быть короче волн s5 и 5)
8. s5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть короче волн s5 и F3)
9. s5 ++ x:c3 ++ :3* (ИЛИ последняя :3 завершает ценовую фигуру, ИЛИ формируется редко встречающаяся ценовая фигура Тройной Комбинации; в таком случае после волны с обозначением :3 может возникнуть еще одна x:c3)
10. L5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть длиннее волн L5 и F3)

* Представляет собой компактную поливолну коррекции или коррекцию еще более высокого уровня сложности, обозначение которой не может включать в себя буквенный Индикатор положения.

Структурные серии пунктов 3 и 4 приведенного выше списка включают в себя обозначения “:3”. Подчеркнутое обозначение символизирует Компактную Коррекцию Эллиота как минимум поливолнового порядка сложности (если понятия компактности и сложности вам незнакомы, а с материалом Главы 5 вы уже ознакомились, переходите к Главе 7, где они подробно обсуждаются). Коррекция, обозначенная этим символом (“:3”), может быть Зигзагом, Плоской или Треугольником. Если одна из таких Сложных Коррекций включает в себя Треугольник, он почти всегда будет последней “тройкой” (“:3”) данного списка.

“:sL3”

Это Структурное обозначение – аббревиатура выражения “предпоследняя тройка” (second to last three (3)). Волна с таким обозначением никогда не может быть ни первым, ни последним сегментом Волновой ценовой фигуры Эллиота. Это Структурное обозначение является обусловленным (conditional) и никогда не может присутствовать в структуре волны без своей пары, обозначения “:L3”. За волной с обозначением “:sL3” всегда следует волна с обозначением “:L3”. Эта группа Структурных обозначений указывает на формирование одной из двух ценовых фигур Эллиота: Терминальной или Треугольника. Следовательно, волна, обозначенная как “:sL3” (вместе со своей парой, волной “:L3”), должна быть одной из пяти последовательных коррективных (“:3”) фаз, причем “:sL3” должна быть предпоследней в данной серии. Единственную позицию, в которой волна с обозначением “:sL3” действительно может встречаться, описывает следующая Структурная серия:

1. c3 – sL3 – L3 – ? (длина L3 должна быть либо не больше 61,8% длины sL3, ЛИБО больше 100% длины этой волны)

“:L3”

Это Структурное обозначение – аббревиатура выражения “последняя тройка” (Last three (3)). В отличие от волны с обозначением “:sL3”, волна с обозначением “:L3” не обязательно должна следовать за волной с обозначением “:sL3”. Если “:L3” самая короткая волна группы, то ее начальный уровень (плюс одна единица времени) должен достигаться в течение периода времени, не превышающего длительности ее формирования. Равно как и “:sL3”, “:L3” должна быть частью Терминальной ценовой фигуры или Треугольника и поэтому должна быть последней из пяти последовательных “троек”. Определить тип формирующейся волны (Терминал или Треугольник) вам помогут Правила графических построений основных импульсов [Essential Impulse Construction Rules] (Глава 5, стр. 5-2): если представленные на стр. 5-2 правила для анализируемой группы волн выполняются, образуется Терминальный Импульс, если нет – формируется Треугольник. Ниже приведены примеры Структурных обозначений волн, которые в реально-временных условиях могут окружать волну с обозначением “:L3” (ЗАМЕЧАНИЕ: ни одно из обозначений “:c3” Пунктов 1 и 2 приведенного ниже списка не может быть дополнено Индикатором положения “x”).

1. F3 – c3 – c3 – c3 – L3 – ? (L3 должна быть длиннее второй ИЛИ третьей c3; обведите конечную точку L3 кружком)
2. F3 – c3 – c3 – sL3 – L3 – ? (L3 должна быть кратчайшей из волн, за ней должна следовать волна резкая и сильная; обведите конечную точку L3 кружком)
3. sL3 – L3 ++ x:c3 ++ F3 (L3 должна быть длиннее (либо короче) волн sL3 и c3 одновременно)

“:5”

Это Структурное обозначение (пятерка) символизирует любую Импульсную волну, не завершающую ценовую фигуру Эллиота. Такая волна может быть первой фазой Импульса или Зигзага ЛИБО средней фазой Импульса или Сложной Коррекции. Этот тип волн очень распространен – такие волны встречаются при множестве различных обстоятельств. При анализе первой пятерки конфигурации не забывайте, что длина следующей за ней волны не должна быть больше 61,8% ее длины и что затем должно произойти пересечение конечного уровня пятерки. Если эти условия не соблюдаются, обозначение “:5” (в том случае, когда оно не единственное Структурное обозначение анализируемой волны m1) нужно вычеркнуть из Структурного списка m1. Ниже приведен исчерпывающий список позиций волны с обозначением “:5” в Структурной группе; в скобках указана связь данной волны с окружающей ценовой активностью.

1. ? – 5 – F3 – 5 (знак вопроса указывает на начало текущей ценовой фигуры либо на то, что до пятерки рыночная активность отсутствует)
2. ? – 5 – F3 – s5 – F3 (s5 должна быть длиннее, чем 5, а обе F3 – короче предшествующих им волн)
3. ? – 5 – F3 – s5 ++ x:c3 (x:c3 должна быть короче волны s5, а F3 – короче волн 5 и s5)
4. F3 – 5 – F3 – L5 (ценовые проекции волн F3 даже частично не должны перекрываться, а L5 должна быть длиннее, чем 5)
5. F3 – 5 ++ x:c3 ++ F3 (и x:c3, и первая F3 должны быть короче волны 5; вторая F3 почти всегда длиннее, чем x:c3)
6. F3 – 5 ++ x:c3 ++ 5 (и x:c3, и F3 должны быть короче первой волны 5; вторая 5 должна быть больше, чем x:c3)
7. c3 – 5 ++ x:c3 ++ F3 (длина x:c3 будет либо не меньше 161,8%, либо меньше 61,8% длины волны 5; если x:c3 длиннее, чем 5, то F3 должна быть короче, чем x:c3; если x:c3 короче волны 5, то F3 почти всегда будет длиннее, чем x:c3)

“:s5”

Эта аббревиатура расшифровывается как “необычная (особенная) пятерка” (special five (5)). Волна с таким обозначением накладывает ряд ограничений на прошлое, настоящее и будущее поведение рынка. Функции обозначения “:s5” схожи с функциями “:L5”, единственное отличие их в том, что для подтверждения волны со структурой “:s5” не требуется резкого изменения направления движения котировок. Волна “:s5” обычно часть Сложной конфигурации Эллиота, но при выполнении ряда особых условий может быть третьим сегментом Трендового Импульса с Неудавшейся пятой или с Растянутой пятой. Если “:s5” единственное обозначение в Структурном списке анализируемой волны, его нужно соединить со Структурными обозначениями двух волн, предшествующих анализируемой; это должна быть последовательность “5 – F3” или “F3 – c3”. Ниже приведены примеры позиций, которые волна с обозначением “:s5” может занимать в Структурных сериях в условиях реального времени:

1. 5 – F3 – s5 ++ x:c3 ++ F3 (s5 должна быть длиннее волны x:c3 и первой волны F3)
2. 5 – F3 – s5 – F3 – L (s5 должна быть длиннее обеих F3 и короче, чем L5)
3. F3 – c3 – s5 ++ x:c3 ++ F3 (s5 должна быть длиннее волн c3 и x:c3; F3 обычно бывает длиннее, чем x:c3)

“:L5”

Аббревиатура этого Структурного обозначения расшифровывается как “последняя пятерка” (Last five (5)). Поскольку волна с обозначением “:L5” всегда завершает более крупную ценовую фигуру Эллиота, она может одновременно завершать и несколько таких ценовых фигур. Минимальным требованием к ее подтверждению является пересечение линии тренда, проведенной по конечным точкам волн m0 и m(-2), которое должно произойти в течение периода времени, не превышающего длительности формирования волны с обозначением “:L5” (плюс одна единица времени). Волне “:L5” должна предшествовать волна с обозначением “:F3” или “:c3”; если же вы обнаружили, что ей предшествует Импульс (обозначение :L5, :s5 или :5), обведите кружками конечные точки обеих этих волн (:L5 и Импульса). При работе с материалом Главы 4 отыщите допустимые Структурные серии, оканчивающиеся волнами с обозначениями “:L5”, “:s5” или “:5”. Как только вы интегрировали более раннее Структурное обозначение Импульса в ту или иную ценовую фигуру Эллиота, уплотните (сожмите) данную ценовую фигуру до ее базовой Структуры (понятие Сжатия [Compression] обсуждается в Главе 4), отметьте **жирными точками** ее начало и конец, **затем** попытайтесь объединить следующую Импульсную Структуру с данной Компактной ценовой фигурой и предыдущими структурными обозначениями. Примеры позиций “:L5” в Структурных группах, встречающихся на реально-временных графиках, приведены ниже:

1. 5 – F3 – L5 – ? (F3 должна быть короче волны 5 и волны L5; обведите конечную точку L5 в кружок)
2. s5 – F3 – L5 – ? (L5 должна быть длиннее, чем s5, предпочтительно, L5 должна быть не менее 161,8% s5; обведите конечную точку L5 в кружок)
3. F3 – c3 – L5 – ? (если длина c3 не меньше 138,2% длины F3, L5 почти наверняка будет короче c3edd; обведите конечную точку волны L5 в кружок)
4. F3 – c3 – L5 ++ x:c3 ++ F3 (L5 должна быть короче волны c3 и волны x:c3, а F3 должна быть короче, чем x:c3)

Процедуры выделения ценовых фигур

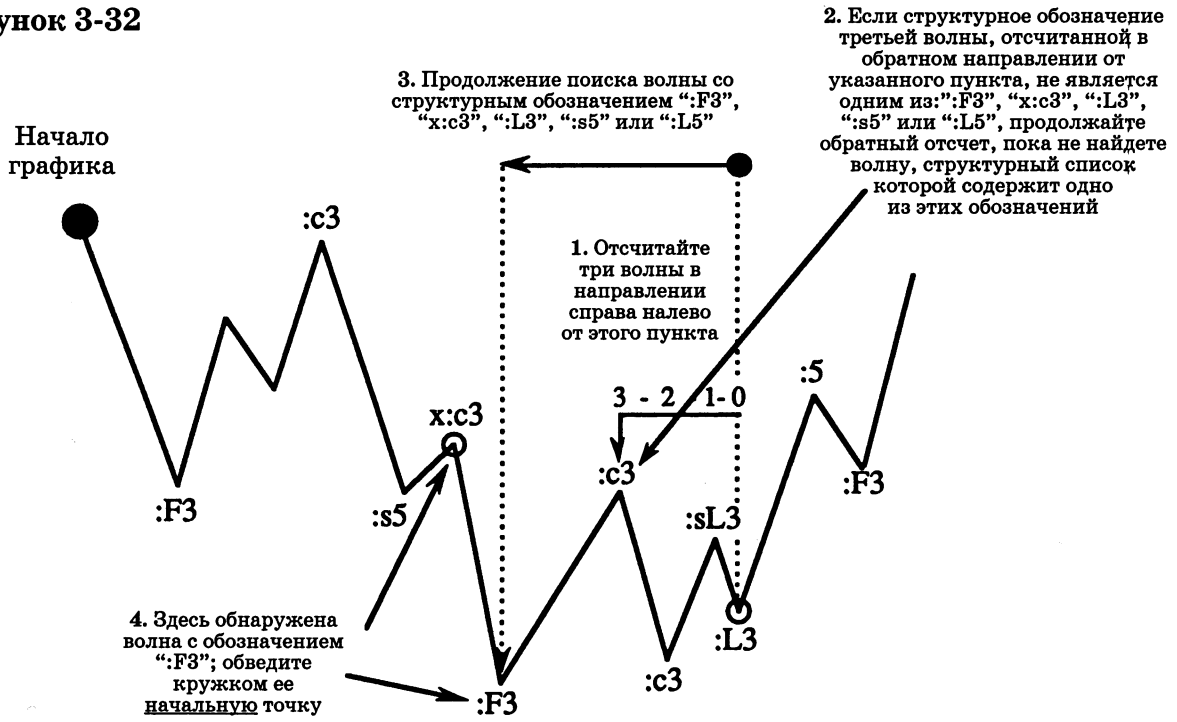
Если на вашем графике нет волн, обозначенных символами “:L5” или “:L3”, обновляйте его ежедневно, применяя к анализу образующихся при этом волн Неформальные правила логики и Правила соотношений длин волн, пока не появится волна хотя бы с одним обозначением “:L5” или “:L3”(или с обоими). После идентификации “:L5” или “:L3” начинайте *Процедуры выделения ценовых фигур*. Начиная с левого края графика, слева направо ищите первую волну с обозначением “:L5” и/или “:L3”; найдя эту волну, обведите ее конечную точку в кружок (см. Рисунок 3-31), поскольку высока вероятность, что в этой точке завершается ценовая фигура Эллиота. [После отмеченной кружком волны обычно следует значительное, а порой и резкое движение рынка за относительно короткий период времени; следите за такой активностью – это надежный Индикатор завершения предыдущей ценовой фигуры Эллиота.] Применение к помеченной кружком волне Правил позиционирования и прочих обсуждаемых в этом разделе методов поможет вам определить начало новой ценовой фигуры Эллиота.

Отсчитайте три Структурных обозначения в обратном направлении (влево) от обведенной кружком точки. Если эта новая волна отмечена только одним Структурным обозначением – “:F3”, “x:c3”, “:L3”, “:s5” или “:L5” – остановитесь: возможно, вы обнаружили точку начала Волновой ценовой фигуры Эллиота. Если Структурный список третьей волны (отсчитанной в обратном порядке от помеченной кружком) содержит несколько обозначений либо одно обозначение, не принадлежащее к вышеперечисленным, продолжайте последовательное исследование волн в обратном временном порядке, пока не обнаружите волну, отмеченную одним из перечисленных выше обозначений. Обнаружив такую волну, обведите кружком ее начальную точку, если она обозначена как “:F3”; если же обозна-

Рисунок 3-31



Рисунок 3-32



чение этой волны "х:c3", ":L3", ":s5" или ":L5", обведите кружком ее конечную точку (см. Рисунок 3-32). Позже, проверив ценовую фигуру на допустимость и найдя подтверждение верности ее структурной гипотезы, закрасьте кружки (превратив их в жирные точки). Поскольку каждая конфигурация Эллиота должна состоять из нечетного количества волн, необходимо сосчитать число волн между двумя закрасненными кружками и, в случае его четности, продолжить поиск другой волны с обозначением ":F3", "х:c3", ":L3", ":s5" или ":L5" (справа налево, т. е. в обратном временном порядке). Если получилось нечетное число волн, переходите к следующей странице.

Рисунок 3-33

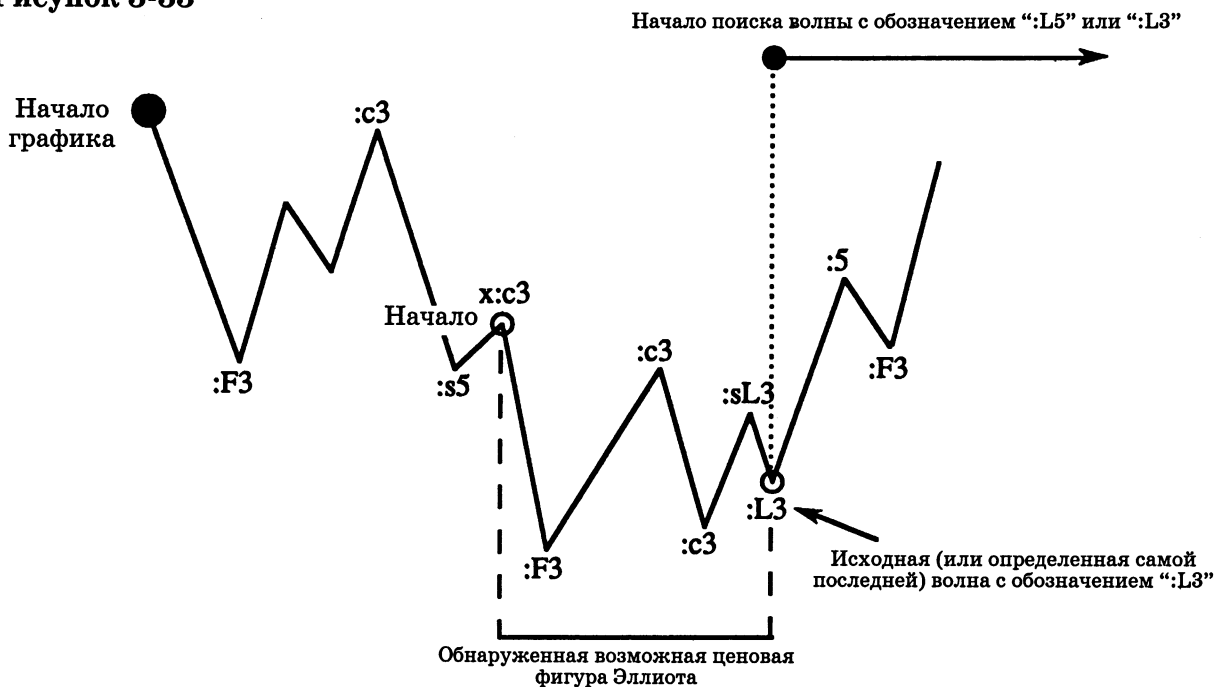
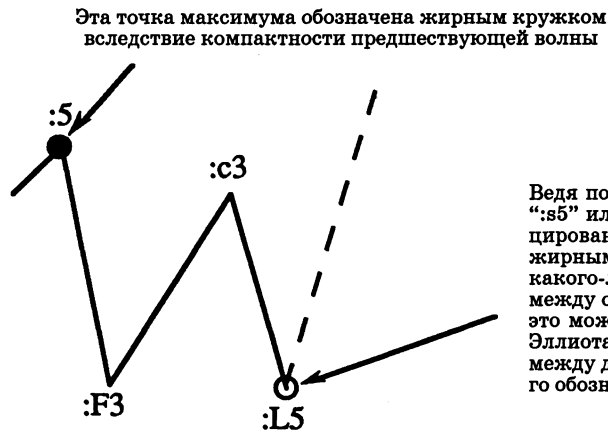


Рисунок 3-34

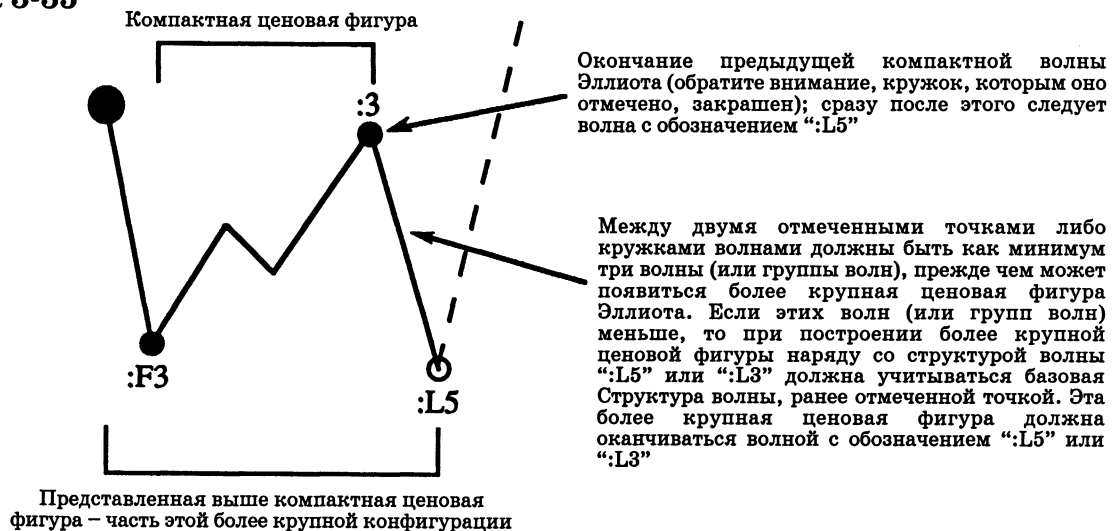


Ведя поиск волн с обозначениями “:F3”, “:c3”, “:L3”, “:s5” или “:L5” и двигаясь справа налево от идентифицированной волны “:L5”, мы встречаем обведенную жирным кружком точку максимума до обнаружения какого-либо из искомых обозначений. Если число волн между обведенными кружками точками три или более, это может представлять ту или иную ценовую фигуру Эллиота. Убедитесь, что все структурные списки волн между двумя данными точками состоят только из одного обозначения

Успешно справившись с этой задачей, вернитесь к волне с обозначением “:L5” или “:L3”, обведенной кружком самой последней. Затем продолжайте поиск волны с обозначением “:L5” и/или “:L3” в прямом хронологическом порядке (слева направо) и снова проведите описанные выше процедуры (см. Рисунок 3-33). Если ни одной волны с одним из этих обозначений не обнаружено, переходите к Главе 4 (и далее) и по содержащимся там инструкциям проверьте и уплотните (сожмите) изолированные вами ценовые фигуры.

При повторном осуществлении этого процесса часто встречаются точки максимума или минимума, ранее уже отмеченные жирными кружками на предыдущем этапе анализа. Это значит, что текущая волна фактически начинается в ранее отмеченной закрашенным кружком точке (см. Рисунок 3-34) ИЛИ в этой точке заканчивается компактная группа волн того же самого порядка сложности, что и анализируемая “:L5” или “:L3”. [Предыдущее утверждение верно, даже если уровень сложности волны с обозначением “:L5” или “:L3” на единицу отличается от уровня сложности Компактной ценовой фигуры (подробное обсуждение компактных волн и уровней сложности можно найти в Главе 7, стр. 4)]. Компактные ценовые фигуры в конечном счете становятся частью более крупных конфигураций, завершающихся волной “:L5” или “:L3”. Если текущая “:L5” или “:L3” появляется сразу после отмеченной кружком волны (как на Рисунке 3-35), между двумя отмеченными кружками точками не хватает волн для формирования какой-либо ценовой фигуры Эллиота. Поэтому для группировки волн методами, описанными в Главе 4, используется и базовая Структура отмеченной кружком точки. Обычно легко понять, какая из двух этих ситуаций имеет место. В любом случае ценовая фигура Эллиота должна завершаться текущей волной “:L5” или “:L3”, вне зависимости от наблюдаемого типа группировки.

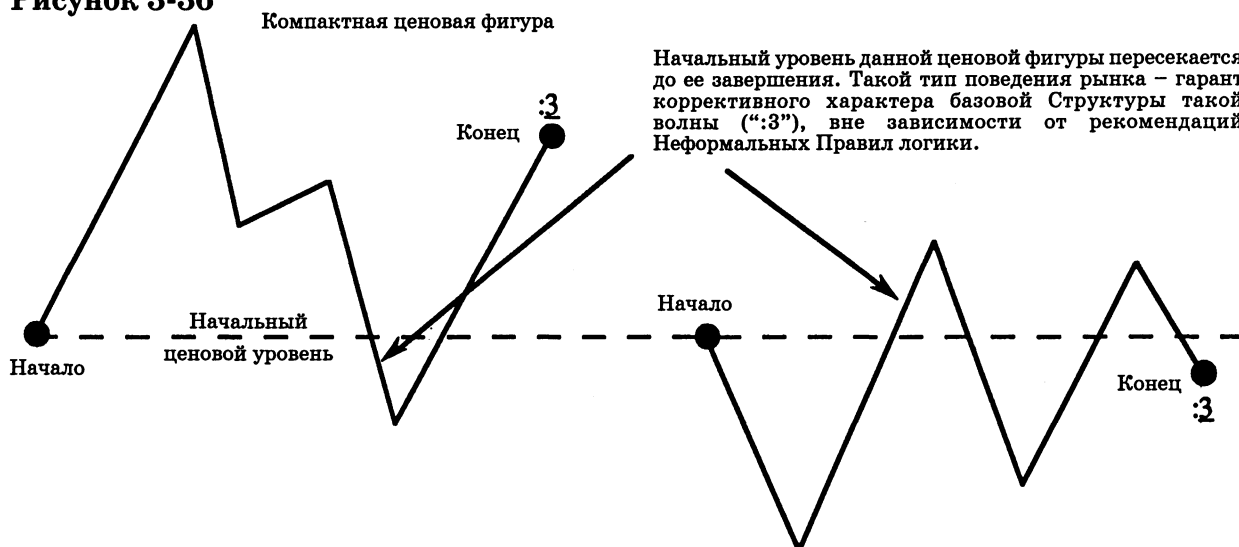
Рисунок 3-35



Особые условия

Если в процессе сведения ряда Структурных обозначений к одному символу обнаружена активность компактной ценовой фигуры, начальный уровень которой пересекается до ее завершения (см. Рисунок 3-36), то базовая Структура такой компактной ценовой фигуры является коррективной по своему характеру (“:3”), вне зависимости от рекомендаций Неформальных правил логики. Поэтому если на вашем графике котировок наблюдается ситуация, аналогичная показанной на Рисунке 3-36, не пытайтесь в процессе переоценки применять Неформальные правила логики, а просто оставьте у компактных ценовых фигур соответствующую им базовую Структуру. При попытке интеграции этих особых компактных ценовых фигур с окружающими их волнами используйте Правила позиционирования. Они помогут вам определить, нужен ли Индикатор положения или можно обойтись только базовой Структурой данной компактной ценовой фигуры Эллиота.

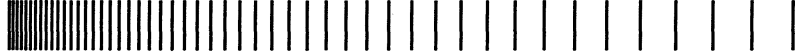
Рисунок 3-36



При интеграции поливолновых (или еще более сложных) ценовых фигур могут возникнуть проблемы у тех, кто недостаточно хорошо знаком с концепцией Сложности и ее влиянием на поведение рынка и взаимодействие ценовых фигур. Убедитесь, что Уровни Сложности смежных (*последовательно расположенных*) ценовых фигур (*представленных только базовыми Структурными обозначениями [“:3” или “:5”] или же позиционированными Структурными обозначениями [“:F3”, “:L5” и т. д.]*) отличаются не более чем на единицу. Например, идентифицировав волны m0, m1 и m2 как Стандартные Коррекции Эллиота первого, второго и первого уровней сложности соответственно, можно сформировать из них более крупную Стандартную Коррекцию Эллиота. При работе по методу Нили это было бы невозможно, если бы уровни сложности данных волн отличались более чем на единицу (например, если бы уровень сложности m2 при прочих равных условиях равнялся четырем).

Еще одна важная концепция для группировки различных сегментов волн – **Порядок волн** (“Degree”). Если вы недостаточно хорошо понимаете, что это такое или не умеете применять свои знания о данном предмете в процессе реально-временного анализа, то перед тем, как пытаться удалять с графика Структурные обозначения, прочтите раздел “Правило подобия и баланса” (стр. 4-3). Материал этого раздела поможет вам определять и группировать волны одинакового Порядка. Концепция Порядка подробно обсуждается в Главе 7 (стр. 7-11); поняв ее основы, следует ознакомиться и с этим материалом.

Краткое резюме Главы 3



Сложность Главы 3 объясняется ее “справочно-обзорным” характером: здесь в сжатом виде обсуждены все этапы аналитического процесса. Анализ реального рынка следует начинать с построения графика наличных данных приблизительно из 60 точек. Затем необходимо вычертить следующий график, начальной точкой которого служит точка важного максимума или минимума предыдущего графика; при этом должно быть применено Правило пропорциональности. Далее следует определить начальные и конечные точки всех моноволн этого графика, руководствуясь **Правилем нейтральности**, и отметить их **жирными точками**. Потом нужно выбрать моноволну, с которой вы начнете анализ (не удаляйтесь в историю более чем на 20 моноволн), и с помощью **Правил взаимного положения волн** указать в конце каждой важной моноволны **Определитель Правила, Условия и Категории**. После этого прочитайте соответствующий раздел (определяемый **Правилем и Условием**, а иногда и **Категорией**) **Неформальных правил логики** и начинайте преобразовывать данные **Правила** в **Структурные обозначения**. Выделив все моноволны, в **Структурных списках** которых более одного обозначения, необходимо внимательно прочитать раздел об **определениях и последовательностях Индикаторов положения** и свести альтернативные **Структурные обозначения** каждой волны $m1$ к единственному. Затем проводятся **Процедуры выделения ценовых фигур**. После этого ваш график подготовлен для применения к нему описанных в Главе 4 аналитических методик – группировки **Структурных меток** в **Серии Эллиота (Elliot Series)**.