

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

# 4

Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения  
Дальнейшие аналитические построения

Материал предыдущей главы – прочный информационный фундамент для поиска правильных волновых ценовых фигур Эллиота. Вы будете строить эти ценовые фигуры Эллиота из групп волн, выделенных с помощью правил, перечисленных в конце Главы 3 (“Процедуры выделения ценовых фигур”, стр. 3-65). Дальнейшие аналитические построения, необходимые для идентификации волновой группы в качестве ценовой фигуры Эллиота, требуют проверки соответствия последовательности Структурных обозначений выделенной группы волн строгой схеме. Кроме того, до перехода к Главе 5 необходимо провести определенные тесты на принадлежность всех волновых сегментов этой группы к одному Порядку.

## Группы моноволн

Как вы уже знаете, моноволны основные – графопостроительные звенья Теории Волн Эллиота. К сожалению, изучение моноволн по отдельности дает очень ограниченные горизонты прогнозирования поведения рынка. Лучшее понимание рыночных возможностей может быть достигнуто группировкой моноволн, Структурные обозначения которых соответствуют определенной последовательности (именно для этого предназначен термин *поливолна*). В определении конкретной последовательности группировки моноволн помогают *Индикаторы положения* (Position Indicators), предшествующие каждому Структурному обозначению.

Поливолны, как и моноволны, могут быть по своему характеру Импульсными или Коррективными. Для формирования Коррективной поливолны требуется как минимум три моноволны; Импульсная поливолна должна состоять как минимум из пяти моноволн. На Рисунках 4-1 и 4-2 представлены идеализированные ценовые фигуры Коррективной и Импульсной поливолн соответственно. Изучив эти иллюстрации, вы увидите, что Импульсные ценовые фигуры соответствуют периодам значительного повышения или понижения котировок (подобно *Направленной активности*, см. Главу 3), а Коррективные ценовые фигуры обычно описывают нетрендовый рынок (подобно *Ненаправленной рыночной активности*).

Рисунок 4-1

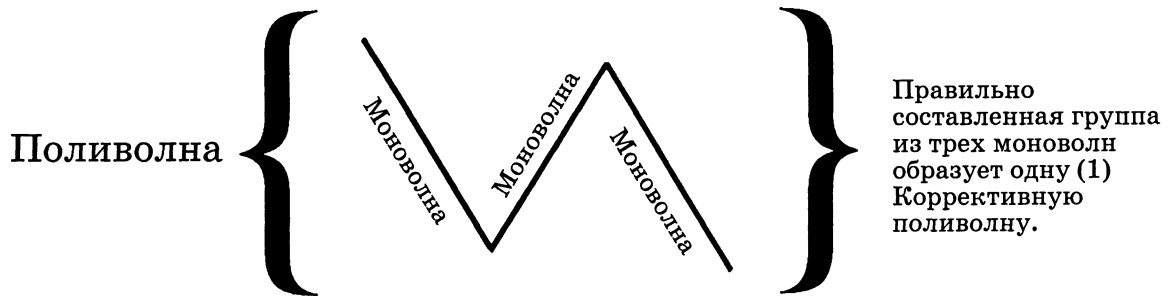


Рисунок 4-2



Рисунок 4-3

<b>Стандартные ценовые фигуры</b> (для всех студентов)	
A. :5-:F3-:?:5-:F3-: L5	Импульс (трендовая волна, см. стр. 5-2)
B. :5-:F3-:?:5'	Зигзаг (коррективная волна, см. стр. 5-19)
C. :F3-:c3-:?:5'	Плоская (коррективная волна, см. стр. 5-17)
D. :F3-:c3-:c3-:?:3-:?:3'	Треугольник (коррективная волна, см. стр. 5-23)
E. :F3-:c3-:c3-:?:3-: L3	Терминал (завершающая волна, см. стр. 5-2)

<sup>1</sup> Если последнее Структурное обозначение Стандартной *Коррективной* Серии не содержит Индикатор Положения "L", эту Серию необходимо сжать в «тройку» (":3") и рассматривать как часть одной из Нестандартных ценовых фигур, перечисленных ниже.

<b>Нестандартные ценовые фигуры</b> (для опытных студентов)	
F. :3++x:c3(меньше <sup>6</sup> )++:3'	Любая "Двойная" Группа (Коррекция, см. Главу 8)
G. :3++x:c3(больше <sup>7</sup> )++:3 <sup>3</sup>	Подвижная Двойная Тройка (Коррекция, см. Главу 8)
H. :3 <sup>2</sup> ++x:c3(размер <sup>8</sup> )++:3 <sup>2</sup> ++x:c3(размер <sup>9</sup> )++:3'	Любая "Тройная" Группа (Коррекция, см. Главу 8)

<sup>2</sup> Может быть Стандартной волной – Плоской, Зигзагом или Расширяющимся Треугольником (когда "x:c3" больше предыдущей тройки (":3"), ни перед, ни после "x:c3" Зигзага быть не может).

<sup>3</sup> Может быть Стандартной Плоской или Треугольником (Расширяющимся, если первая тройка (":3") Треугольник).

<sup>4</sup> Может быть любой Стандартной *Коррекцией*

<sup>6</sup> "x:c3" должна быть больше или меньше предыдущей ":3"

<sup>7</sup> "x:c3" должна быть меньше предыдущей ":3"

<sup>8</sup> "x:c3" должна быть больше предыдущей ":3"

Ориентируясь на Структурные “списки” в конце каждой из моноволн вашего графика, выделите группы волн, образованные вами по описанным в конце Главы 3 “Процедурам выделения ценовых фигур”. Среди обособленных групп всегда выбирайте содержащие только 3 или 5 моноволн – они могут сформировать стандартную поливолну Эллиота (со временем вы научитесь объединять некоторые из этих трех или пяти сегментов в компактные группы). **ЗАМЕЧАНИЕ:** в первую очередь анализируйте группы волн с наименьшей общей длиной и длительностью.

Решающую роль в формировании поливолны играет наличие Структурной *Серии* составляющих ее изолированных моноволн. Структурная Серия – это определенная последовательность правильно позиционированных Структурных обозначений моноволн, формирующих ценовую фигуру Эллиота (см. верхнюю часть Рисунка 4-3, расположенного на предыдущей странице). Структурные Серии служат также для группировки многих простых ценовых фигур Эллиота в более сложные конфигурации, называемой *Уплотнением* или *Сжатием* (Compaction).

На Рисунке 4-3 перечислены последовательности Индикаторов Положения и точное количество троек и пятерок (т. е. Коррекций и Импульсов), формирующих Стандартные и Нестандартные фигуры Эллиота. Если какие-то из анализируемых волн “сжаты” и сохранили лишь свои базовые Структурные обозначения, то базовая Структура такой компактной волны может выражаться любым Позиционированным Структурным обозначением (Positioned Structure Label) того же Класса (определение Класса дано на стр. 2-4). Любая ценовая фигура уровня выше моноволнового должна соответствовать одной из четырёх Стандартных Структурных Серий или принадлежать к одной из многочисленных разновидностей Нестандартных Серий. *(Обратите внимание, что в последнем предложении говорится только о четырёх Структурных Сериях. Хотя на Рисунке 4-3 изображены пять Стандартных Структурных Серий, лишь 4 из них уникальные, а последняя (:3-:3-:3-:3-:3) является повторением и может использоваться для создания двух различных ценовых фигур при очень разных обстоятельствах. Определите, к какой именно из этих двух ценовых фигур относится текущая волна, можно по форме ее составляющих и ряду прочих параметров, перечисленных в Главе 5.)* Название и структура подобных сочетаний приведены на Рисунке 4-3, что позволяет продолжить работу над графиком данных. Обратите внимание, что ряд Структурных обозначений на Рисунке 4-3 не содержит Индикаторов положения. Это значит, что вместо знака вопроса может использоваться любой Индикатор положения.

Структура отдельных групп волн вашего графика, состоящих исключительно из моноволн, должна соответствовать одной из “Стандартных ценовых фигур”, список которых приведен в верхней части Рисунка 4-3. Если некоторые из волн анализируемой ценовой активности уже сжаты вами и в состав изолированной группы входит волна “х:с3”, эту группу следует отнести к одной из Нестандартных ценовых фигур.

Структура всех волн группируемой рыночной активности, вне зависимости от их длины и длительности, должна соответствовать одной из Структурных Серий, перечисленных на Рисунке 4-3. Ваша задача – проанализировать волны графика и найти их аналог в этом перечне. Идентификация Структурной Серии крайне важна для поиска более крупных, надежных волновых ценовых фигур. Как только вы определили Серию, группа моноволн должна быть подвергнута многим дополнительным тестам (некоторые из которых описываются в данной главе, а остальные – в последующих). В случае успешного прохождения всех этих тестов анализируемой группе моноволн может быть присвоен статус поливолны.

## ***Правило подобия и баланса***

После определения Структурной Серии анализируемой группы волн к ней применяется ***Правило подобия и баланса*** (Rule of Similarity and Balance). Все ценовые фигуры Эллиота можно составлять только из подобных волн.

Поведение рынка фиксируется в двухмерном пространстве, по двум координатам – ценовой и временной. Чтобы две последовательные (смежные) волны можно было назвать подобными, между их длинами и/или длительностями должны соблюдаться определенные соотношения. Простого сходства ценовых и временных характеристик двух граничащих друг с другом волн для удовлетворения условиям данного Правила недостаточно.

В *Импульсных* ценовых фигурах подобие длительностей двух соседних волн встречается чаще, чем подобие длин; в *Коррективных* ценовых фигурах наблюдается обратная картина. Наличие либо отсутствие отношений “подобия” можно установить методами элементарной математики. Ниже приведены инструкции определения подобия двух составляющих (цены и времени), характеризующих рыночную активность:

### Цена (подобие длин)

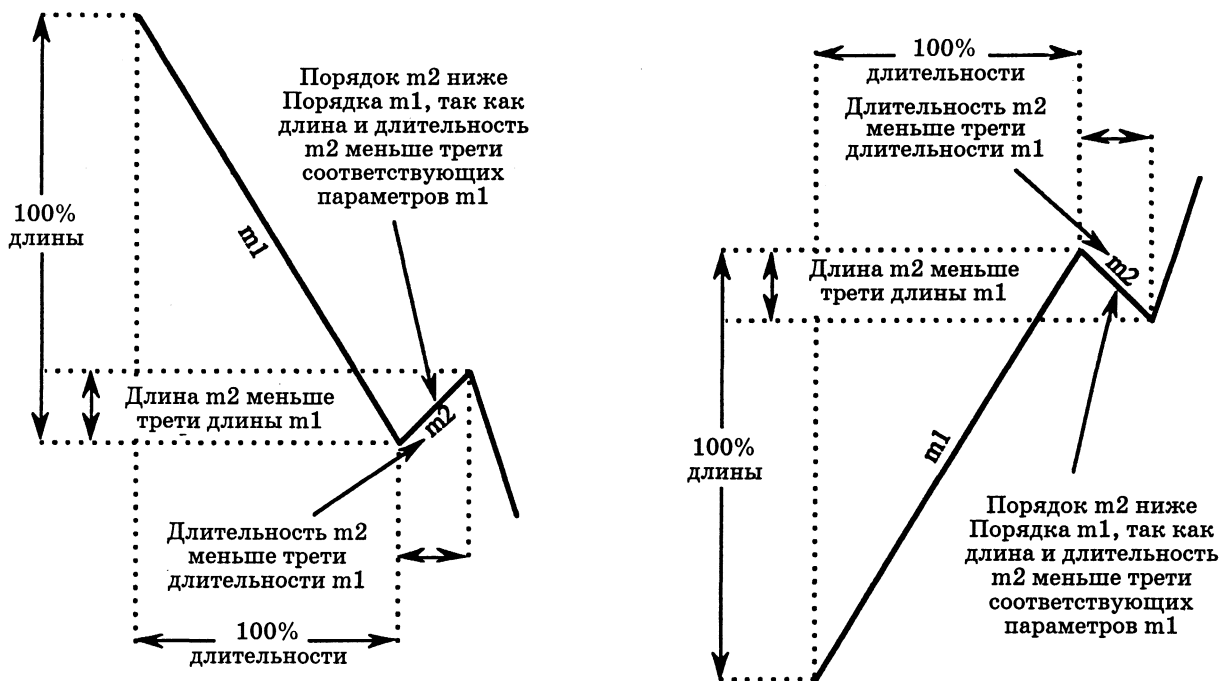
Две последовательные волны считаются подобными в *ценовом отношении*, если длина меньшей из них составляет как минимум треть длины большей.

### Время (подобие длительностей)

Две смежные волны считаются *подобными во временном отношении*, если длительность меньшей из них составляет как минимум треть протяженности большей.

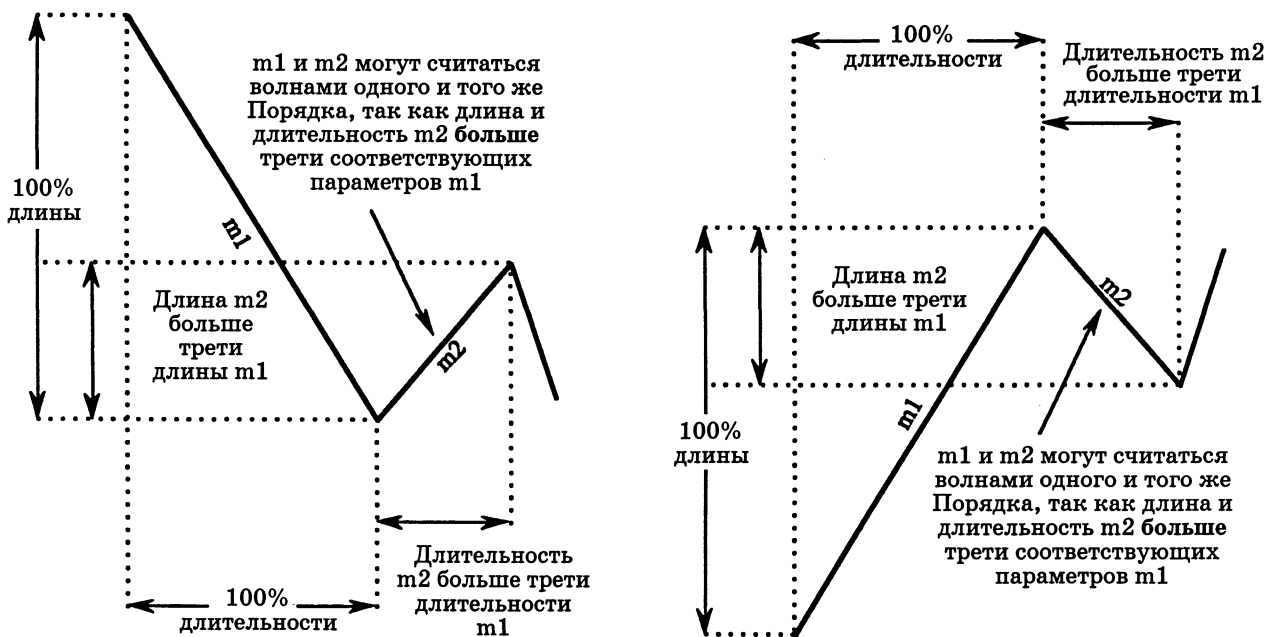
Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете над собственным графиком и имеете одну или несколько изолированных групп волн, соответствующих какой-либо Структурной Серии Эллиота, исследуйте только те Серии, все смежные волны которых удовлетворяют одному или обоим Правилам подобия и баланса. Если ни одно из этих Правил для конкретной пары смежных волн не выполняется, то вероятность их однородности (равенства их Порядков) крайне мала. А когда две волны различаются Порядком, они не могут быть напрямую или немедленно соединены в целях формирования более крупной ценовой фигуры Эллиота – предварительно потребуется “сжать” (объединить в компактную ценовую фигуру) ряд меньших волн.

Рисунок 4-4



В примере на Рисунке 4-4 Правило подобия и баланса не выполняется ни в одной своей части, указывая, что волны m1 и m2 неоднородны (различаются по Порядку) и, следовательно, не могут быть соединены напрямую. Чтобы включить их в одну ценовую фигуру Эллиота, необходимо предварительно объединить m2 в одну группу с волнами, подобными ей в ценовом и временном отношении. Полученную группу затем нужно идентифицировать как Стандартную или Нестандартную ценовую фигуру Эллиота, проверить рабочую гипотезу, получить подтверждение и затем провести переоценку. И только потом, если отношение длин и длительностей группы волн, содержащих m2, и волны m1 будет удовлетворять требованиям Правила подобия и баланса, эту группу наравне с m1 можно будет соединить с окружающей рыночной активностью для создания более крупной ценовой фигуры Эллиота. В примере на Рисунке 4-5 оба пункта Правила подобия и баланса выполняются, указывая, что пары анализируемых волн могут быть волнами одного и того же Порядка. Следовательно, если их Структурные обозначения удовлетворяют соответствующим требованиям, m1 и m2 могут быть непосредственно включены в состав более крупной ценовой фигуры Эллиота. **ЗАМЕЧАНИЕ:** соответствие двух смежных волн условиям Правила подобия и баланса не означает, что они являются волнами одного и того же Порядка, а говорит лишь о том, что они могут ими быть.

Рисунок 4-5



Представленные ниже циклы наглядно демонстрируют полезность идентификации Структурных Серий в процессе построения волн и постепенного формирования все более крупных ценовых фигур Эллиота.

### Цикл 1

Используя Правила и методы, описанные в Главе 3, присваиваем Структурные обозначения всем моноволнам Рисунка 4-6. На отрезке, ограниченном начальной точкой Хроно-2 и конечной точкой Хроно-4, можно изолировать группу волн, образующих Серию "F3-c3-L5". В соответствии с Таблицей на Рисунке 4-3 идентифицируем эту Серию как возможную Плоскую ценовую фигуру. На отрезке [Хроно-9, Хроно-11] можно обнаружить еще одну Серию, представляющую собой Зигзаг (5-F3-L5), а на отрезке [Хроно-12, Хроно-16] – Импульсную Серию.

Рисунок 4-6 (обновленная версия Рисунка 3-18 со стр. 3-14)

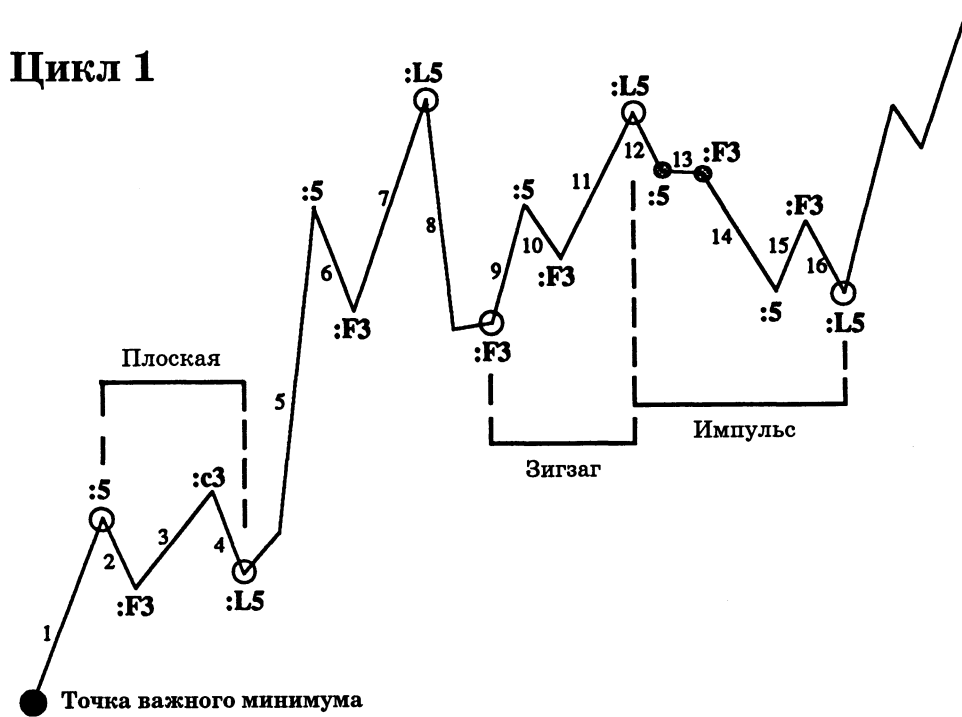
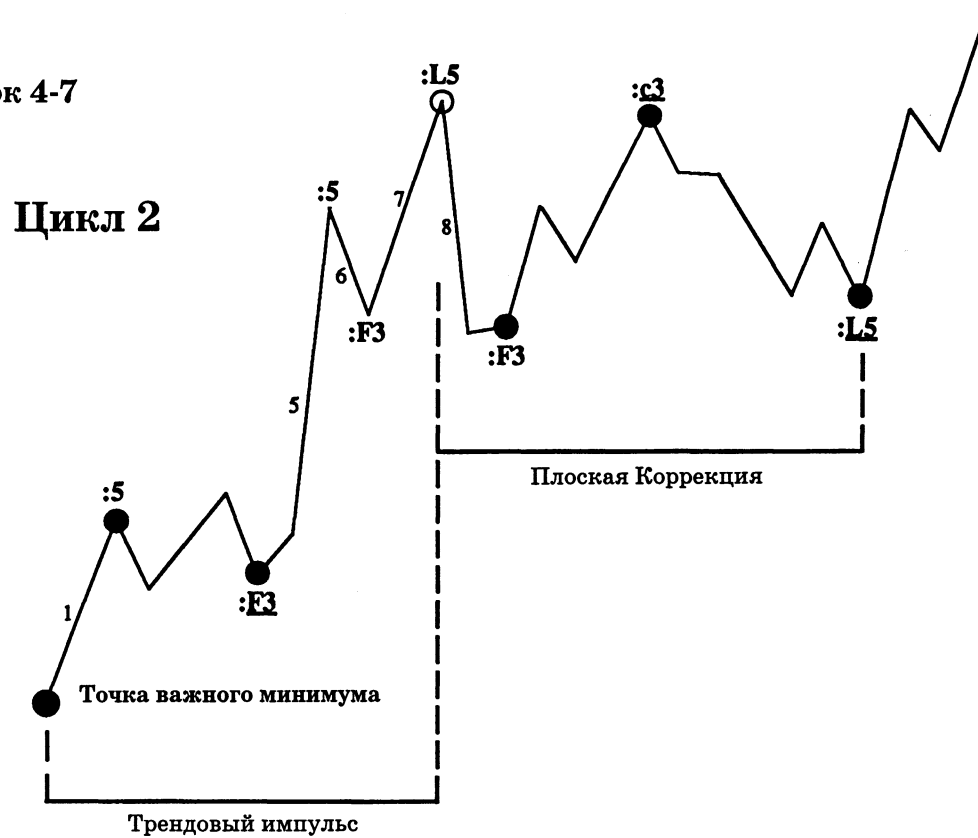


Рисунок 4-7



## Цикл 2

Все группы волн (Плоская, Зигзаг и Импульс), идентифицированные в Цикле 1, тщательно проверены и доказана возможность их применения. Затем они были “сжаты” (подробное описание процесса уплотнения (сжатия) вы найдете в Главе 7) и сведены к своей базовой Структуре – “:3” или “:5” (подчеркнутая линия обозначает уровень Сложности – см. Главу 7), а кружки, обозначающие начальные и конечные точки волновой ценовой фигуры Эллиота, были закрашены. Эти изменения отражены на Рисунке 4-7.

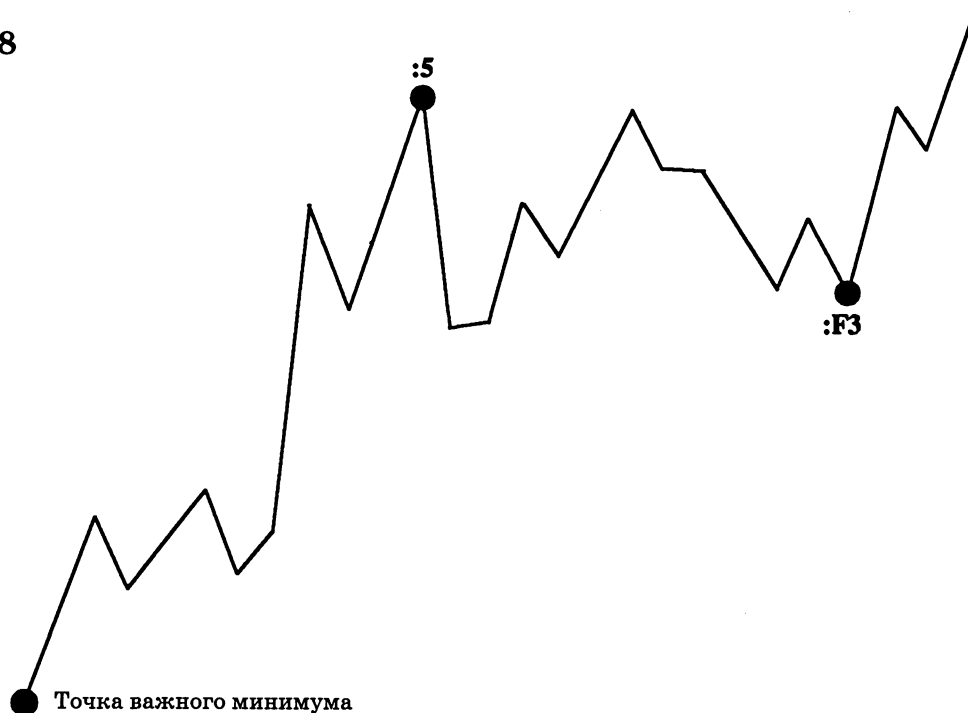
Возвращаясь к Правилам соотношений длин волн, изложенным в Главе 3, анализируем каждую Компактную ценовую фигуру так же, как анализировали бы отдельную волну с одним Структурным обозначением. Прежде всего Компактная ценовая фигура должна пройти процедуру **переоценки** (reassessment), в процессе которой выясняется наличие либо отсутствие “пропавших” волн. Этой же процедуре необходимо подвергнуть и две волны, смежные с Компактной ценовой фигурой, чтобы узнать, не повлияло ли изменение ситуации (вызванное “появлением” Компактной ценовой фигуры) на Структуру примыкающих к ней волн.

Все эти процедуры проведены, а изменения отражены на Рисунке 4-7. Обратите внимание, что в строгом соответствии с указаниями Главы 3 все обозначения и пометки между границами Компактных ценовых фигур удалены.

## Цикл 3

В течение Цикла 3 структурных обозначений с Индикатором Положения “:L” не обнаружено, следовательно, дальнейшего прогресса в волновой конструкции не предвидится, пока не поступят новые данные, ведущие к появлению на графике “:L3” или “:L5”. Какие же выводы можно сделать на основе нашего графика (см. Рисунок 4-8) в настоящий момент? Согласно таблице Рисунка 4-3, повышательный тренд, начавшийся с волной Хроно-1, не закончится до появления еще одной Импульсной повышательной волны (на самом деле эта информация очень ценна). Оптимальная торговая стратегия в данных обстоятельствах – удерживать длинную позицию до нового повышения, удовлетворяющего всем необходимым Импульсным характеристикам.

Рисунок 4-8



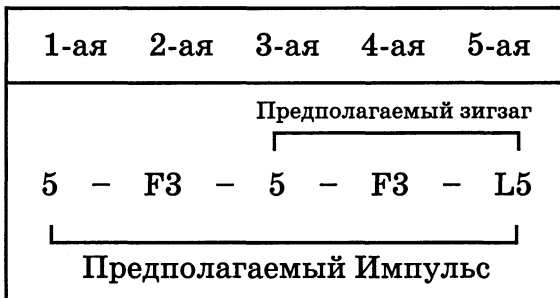
## Зигзаг или Импульс?

Каждый раз, когда вы обнаруживаете волну с обозначением “:L5”, завершающую предполагаемый Зигзаг, вспоминайте, что Зигзаг может представлять собой три последних сегмента Импульса. Например, на Рисунке 4-7 после первой тройки (волны “:F3”, начинающейся вскоре после точки важного минимума) располагаются три волны (“:5-:F3-:L3”), в совокупности образующие Зигзаг. С одной стороны, рассматриваемые изолированно, эти волны действительно могут формировать Зигзаг, но с другой стороны, если объединить их с предшествующими волнами, можно обнаружить Импульс, начинающийся непосредственно в точке важного минимума.

Работая с Зигзагами, всегда обращайтесь внимание на два предшествующих им Структурных обозначения, чтобы убедиться, что случайно не пропустили Импульс. Если объединение двух предшествующих предполагаемому Зигзагу волн с ним может образовать Импульс (см. Рисунок 4-9), не игнорируйте эту возможность: всегда проверяйте импульсную гипотезу (применяя для этого руководства, перечисленные в Главах 5–12), прежде чем идентифицировать группу волн в качестве Зигзага. Если Импульсная ценовая фигура удовлетворяет всем Правилам построения, остановитесь на этом варианте; если какие-то из Правил нарушаются, на время абстрагируйтесь от двух первых Структурных обозначений, вернитесь к сценарию Зигзага и исследуйте его на допустимость. Если данный Зигзаг не удовлетворяет Правилам, оставьте эту часть графика и переходите к другой, пока окружающая активность не прояснит ситуацию.

### Рисунок 4-9

Зигзаг в конце Импульса



Работая с Зигзагами, обращайтесь внимание на две предшествующие им волны, чтобы убедиться, что Импульс, оканчивающийся тремя волнами предполагаемого Зигзага, не остался незамеченным. Если обнаружена группа волн, последовательность Структурных обозначений которых допускает существование Импульса, тщательно проверьте импульсную гипотезу, прежде чем начнете исследовать предположение о Зигзаге. Если гипотеза об Импульсе не подтвердилась, вернитесь к сценарию Зигзага.

## Что дальше?

К этому моменту вы научились выделять отдельные группы волн в предполагаемую ценовую фигуру Эллиота, которая теперь должна быть подвергнута тщательному тестированию, чтобы определить, действительно ли она является тем, чем кажется. Если анализируемая вами группа волн соответствует Структурной Серии одной из Стандартных ценовых фигур Эллиота, приведенной в таблице Рисунка 4-3, переходите к Главе 5. Если данная волновая группа соответствует Серии одной из Нестандартных ценовых фигур и вы уверены, что обладаете достаточным опытом для работы со Сложной ценовой фигурой, переходите к Главе 8.

<b>Глава 5. Основные положения</b>	5-1
<b>Построение поливолн</b>	5-1
<b><u>Импульсы</u></b>	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
<b>Разделительный пункт: Импульсы</b>	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
<b><u>Коррекции</u></b>	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
<b>Треугольники (3-3-3-3)</b>	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
<b>Разделительный Пункт Коррекции</b>	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)</i>	5-36
Порядок	5-37
Реалистичные изображения – <i>Коррекции</i>	5-37



Рисунок 5-1



## Импульсы

Существуют специальные характеристики (*guidelines*), позволяющие идентифицировать **Импульсные ценовые фигуры**, не встречающиеся в большинстве **Коррективных ценовых фигур**. Ниже представлены правила разграничения поведения (*behavior confining rules*), предназначенные для утверждения (или отклонения) групп **моноволн** в качестве ценовых фигур, являющихся “Импульсными по своей природе”.

## Основные Правила построения (Essential Construction Rules)

Рыночная активность *может* рассматриваться в качестве возможного **Импульсного** поведения, если удовлетворяет следующим правилам:

1. Должны присутствовать пять смежных сегментов (моноволнового или более высокого уровня), удовлетворяющих требованиям Структурной Серии Трендовой или Терминальной ценовой фигуры.
2. Три из этих пяти сегментов *должны* “выбрасываться” (“thrust”) в одном и том же направлении, вверх или вниз.
3. Сразу после первого сегмента происходит меньшее движение в противоположном направлении (второй сегмент). Этот второй сегмент *никогда* не может достигать начального уровня первого сегмента.
4. Третий сегмент *должен* быть длиннее, чем второй.
5. Сразу после третьего сегмента происходит небольшое движение четвертого сегмента в направлении, противоположном третьему сегменту (но в направлении второго сегмента). Четвертый сегмент *никогда* не должен достигать начального уровня третьего сегмента.
6. Пятый сегмент будет *почти всегда* длиннее четвертого, но *никогда* не должен быть меньше 38.2% длины четвертого (в ценовом отношении). Когда пятый сегмент короче четвертого, он называется “Неудавшейся” волной.
7. Когда вертикальные ценовые расстояния, покрываемые первым, третьим и пятым сегментами, измеряются и сравниваются, третий *не обязательно* должен быть самым длинным, но он *никогда* не может быть самым коротким из трех этих сегментов.

Если хотя бы одно из перечисленных выше правил не выполняется, анализируемая рыночная активность по своему характеру должна считаться **Коррективной**, а *не* Импульсной, ИЛИ ваша волновая группа построена неправильно. Если анализируемая ценовая фигура не удовлетворяет перечисленным критериям, переходите к разделу **Коррекции** (стр. 5-16).

### Применение данных правил к рыночной активности

Теперь у нас есть несколько общих правил широкого применения для определения возможного Импульсного поведения рынка. Для их применения нам необходимо наличие пяти смежных “подобных” (“схожих”) моноволн. На Рисунке 5-2 вы можете ознакомиться с многочисленными “пятиволновыми” группами. Как только вы изучите каждую ценовую фигуру на этом рисунке, следует вернуться к своему “волновому графику” и попрактиковаться в применении Основных Правил построения на группах реально-временных моноволн. Эти правила наиболее важные во всей Теории. Вам не следует продолжать изучать “Искусство анализа волн Эллиота”, пока не научитесь правильно применять данные правила к реально-временной рыночной активности.

Чтобы научиться применять Основные Правила построения, рассмотрим некоторые комбинации моноволн и решим, какие из ценовых фигур обладают Импульсным потенциалом, а какие – нет. Не забывайте, нарушение даже одного из них исключает саму возможность образования анализируемой группой волн Импульсной ценовой фигуры, автоматически “переводя” ее в класс Коррекций либо указывая на ошибку, допущенную при группировке исследуемых волн. На Рисунке 5-2:

Ценовая фигура А не проходит данный тест, поскольку второй сегмент превышает начальный уровень первого (Правило 3, стр. 5-2).

Ценовая фигура В не нарушает ни одного правила, поэтому, возможно, является Импульсной ценовой фигурой. С тоже удовлетворяет всем вышеперечисленным правилам.

В ценовой фигуре D только четыре сегмента, тогда как требуется пять (Правило 1).

В ценовой фигуре E третий сегмент самый короткий из трех восходящих сегментов, поэтому данная ценовая фигура не может быть Импульсной (Правило 7).

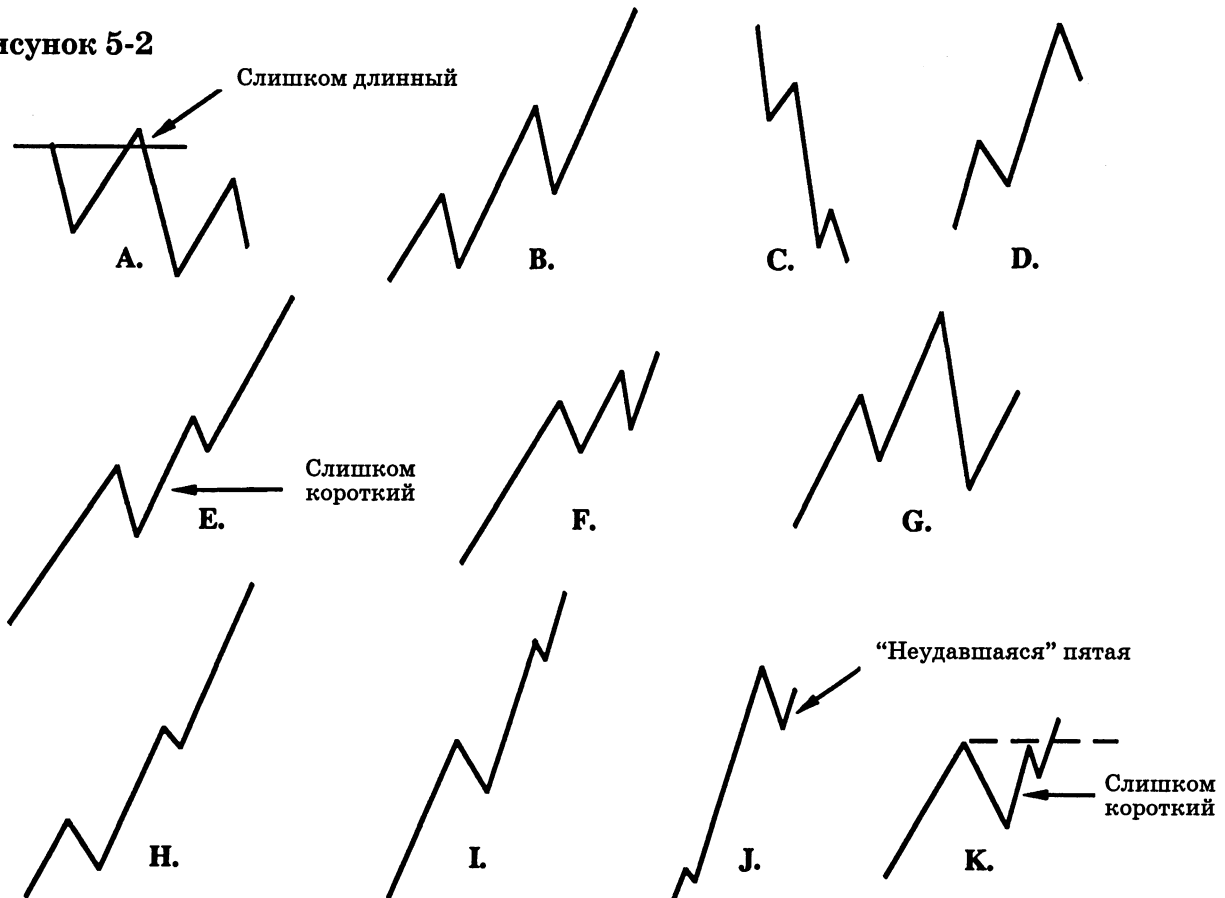
F удовлетворяет всем правилам и должна исследоваться дальше.

В ценовой фигуре G четвертый сегмент достигает начального уровня третьего сегмента, что недопустимо (Правило 5).

Ценовые фигуры H, I и J удовлетворяют всем правилам (в ценовой фигуре J 5-й сегмент короче 4-го, т.е. является “Неудавшейся” волной).

Ценовая фигура K удовлетворяет всем правилам, кроме одного: третий сегмент не длиннее второго (Правило 4).

Рисунок 5-2



## Правило Растянутой волны (тест на Импульсность)

**Растянутая** волна – важнейший элемент любой надежной Импульсной ценовой фигуры и ее уникальная (“эксклюзивная”) характеристика. Термин Растяжение используется для описания “самой длинной волны” Импульсной группы. Присутствие (или отсутствие) Растянутой волны своего рода “указательный знак”, разграничивающий Импульсное и Коррективное поведение рынка. Данный тест практически всегда позволяет отделить *реальные* Импульсные ценовые фигуры от их имитаций (Коррекций).

Если до настоящего момента вы четко следовали всем Правилам, то сейчас перед вами должна быть группа из пяти моноволн (или волн более высокого уровня сложности, если вы уже обладаете достаточным для этого опытом). Одна их волн этой группы должна быть значительно длиннее остальных (в ценовом отношении). Такая волна – кандидат на роль Растянутой. Чтобы квалифицировать самую длинную волну в качестве Растянутой, ее ценовая длина должна быть не меньше 161,8% второй по длине волны этой группы.

Если при анализе группы из пяти волн соблюдаются *все* Правила Импульсов, включая Правило Растянутой волны, переходите к следующему разделу данной главы, в котором показано, как проверить соответствие исследуемой волновой группы требованиям к Импульсу. [ЗАМЕЧАНИЕ: если, несмотря на то, что анализируемая группа волн прошла все “импульсные” тесты, вы все еще подозреваете, что она может быть Коррективной (по различным причинам, например, сильный откат следующей за ней волны), ваши подозрения могут быть обоснованными, а странная конструкция Коррекции может объясняться “пропажей” одной из волн данной группы (см. раздел “Пропавшие волны” на стр. 12-34).]

С другой стороны, несоблюдение любого из представленных до настоящего момента Правил практически гарантирует коррективный характер анализируемой группы. Из этого Правила есть два редких, но важных исключения, а именно:

1. В том случае, когда самой длинной волной группы является ее первый сегмент, его длина *может* быть чуть короче 161,8% длины третьей волны, которая, однако, не должна пересекать уровня 61,8%, отсчитанного от конечной точки первой волны.
2. Если длина третьей, самой длинной волны группы, не достигает 161,8% длины первой волны, а пятая волна короче третьей, существует небольшая вероятность формирования крайне редко встречающегося варианта *Терминального Импульса* (о Терминальных Импульсах с Растянутой третьей читайте на стр. 11-6).

Если **Правило Растянутой волны** не соблюдается, а анализируемая группа волн не подпадает ни под одно из двух этих исключений, нет никаких сомнений, что на рынке формируется волна Коррекции; в этом случае переходите к разделу “Коррекции”. Если же на графике наблюдается одна из двух “исключительных” ситуаций, продолжайте проверять гипотезу об импульсном характере исследуемой группы: переходите к следующему подразделу.

### Введение Меток Движения в группу волн

Если **Правило Растянутой волны** выполняется, можно переходить к *размещению Меток Движения* анализируемой группы волн на вашем ценовом графике. *Метки Движения* предназначены для анализа рыночной активности на присутствие очень специфических признаков (свойств). Этот анализ обеспечивает вас необходимой информацией, чтобы сделать надежные и окончательные выводы относительно предполагаемой ценовой фигуры.

Существует определенный порядок размещения *Меток Движения*. Первый сегмент обозначаемой конфигурации считается волной 1, второй – волной 2, третий – волной 3, четвертый – волной 4, а пятый – волной 5. Разместите эти обозначения в указанном порядке у конечных точек соответствующих волн вашего графика.

## Условные Правила построения Импульсов (Conditional Construction Rules)



Есть большое различие между рыночной активностью, не влияющей на *Основные Правила Построения Импульсов*, и реальной импульсной диаграммой. Основные Правила Построения Импульсов, рассмотренные выше, применяются ко всем импульсным волнам. Их выполнение дает основания полагать, что анализируемая конфигурация (в которой они выполняются) импульсная. Если хотя бы

одно из этих Правил нарушается, продолжать проверку гипотезы об импульсном характере волны нет смысла. В этом случае автоматически принимается предположение о коррективном характере волны, альтернатива которому допущение о неверно выбранной точке “отсчета” (начальной точке волнового счета) или об ошибке в оценке Порядка волн рассматриваемой последовательности (подробную информацию о Порядке волн можно найти на стр. 5-12). Если ваш реально-временной ценовой график к настоящему моменту прошел все аналитические тесты, все дальнейшие правила будут зависеть от Меток Движения, помещенных на вашу волновую диаграмму.

## Правило Чередования

Концепция *Чередования* – одно из основных и важнейших положений теории волн. Более того, без этой концепции полезность всей теории была бы сведена на нет. Чередование важно практически для всех аспектов применения Волновой теории (более подробную информацию по этому вопросу можно найти на стр. 8-19).

Правило Чередования гласит: при сравнении “*смежных*” либо “*противолежащих*” волн *одинакового порядка предпочтительным является их различие и уникальность по максимальному числу параметров*. Определяющее значение для проявления этого Правила имеют длительности сравниваемых волн (проекции этих волн на временную ось графика). Чем дольше длятся волны Эллиота, тем больше (во всех отношениях) они должны чередоваться (отличаться друг от друга). Существуют различные способы чередования. При применении Правила чередования к Импульсным конфигурациям наибольшего внимания заслуживает чередование значений параметров их коррективных сегментов (волн 2 и 4), а при работе с Коррекциями важнейшую роль играет чередование различных характеристик волн А и В.

При анализе любой конфигурации следует проверять на чередуемость следующие характеристики (параметры) волн:

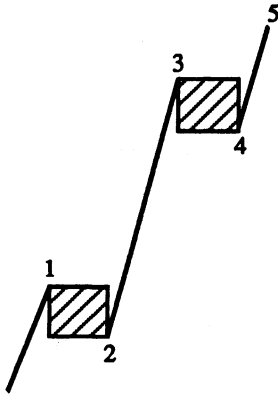
- А. Цена** (проекции длин волн на вертикальную ось цен)
- В. Время** (проекции длин волн на горизонтальную временную ось)
- С. Сила отката** (процент превышения длины предшествующей волны [касается только волн 2 и 4 любых разновидностей Импульсной ценовой фигуры])
- Д. Сложность (Intricacy)**  
(количество составляющих, присутствующих в ценовой фигуре волн)
- Е. Строение (Конструкция, Construction)**  
(одна волна может быть Плоской, а другая – Зигзагом и т. п.)

Для продолжения исследования группы волн в качестве возможного импульса между волнами 2 и 4 должно наблюдаться чередование значений *как минимум одного* из описанных выше параметров. [Поскольку на данном этапе аналитического процесса могут рассматриваться не только простые, но и сложные поливолны, на следующих двух страницах приведены иллюстрации и простых, и сложных поливолн.]

На Рисунке 5-3а показана область ценовой фигуры, где чередования наиболее важные и достоверные. Рассмотрим Рисунок 5-3b:

- А.** На диаграмме А показаны чередования цены, времени и силы отката группы волн; третья волна Растянутая.
- В.** Чередование волн 2 и 4 на диаграмме В происходит по тем же параметрам, что и в пункте А, с той лишь разницей, что растянута первая волна группы.
- С.** Диаграмма С отличается от Рисунка В тем, что волна 4 по сравнению с волной 2 длиннее, продолжительнее и откатывается сильнее, а растягивается на этот раз волна 5.
- Д.** Единственный параметр, значения которого чередуются на этой диаграмме, – сила отката. Два коррективных сегмента подозрительно похожи друг на друга. Поэтому другие возможно должны быть рассмотрены и учтены до тех пор, пока дальнейшая рыночная активность прояснит ситуацию. Если длина следующей за этой ценовой фигурой волны лежит в пределах 61,8–100%

Рисунок 5-3а



Чтобы волны 2 и 4 можно было правильно сопоставить, значения как минимум одного из перечисленных на предыдущей странице параметров этих волн должны чередоваться. Зачастую волны графиков, охватывающих небольшой период времени (“краткосрочных” графиков), демонстрируют чередование только по одному параметру: силе отката (относительным ценовым длинам, исчисленным в процентном отношении к длинам предыдущих волн). Чем длиннее и продолжительнее сравниваемые волны, тем большую важность приобретает выполнение правила чередования последовательно расположенных и противоположащих волн одного и того же Порядка сложности.

Если правило чередования не выполняется, высокая вероятность Сложной Коррекции с “пропажей” x-волны в центре волны, которую вы считали волной-3 Импульса (тема Сложных Коррекций подробно обсуждается в Главе 8). Те, кто совсем недавно начал изучать теорию волн Эллиота, могут во избежание возникающей в подобной ситуации путаницы вернуться к Главе “Предварительные исследования” (Preliminary Observations) и проанализировать другую группу моноволн.

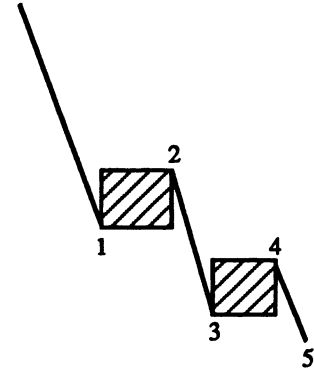
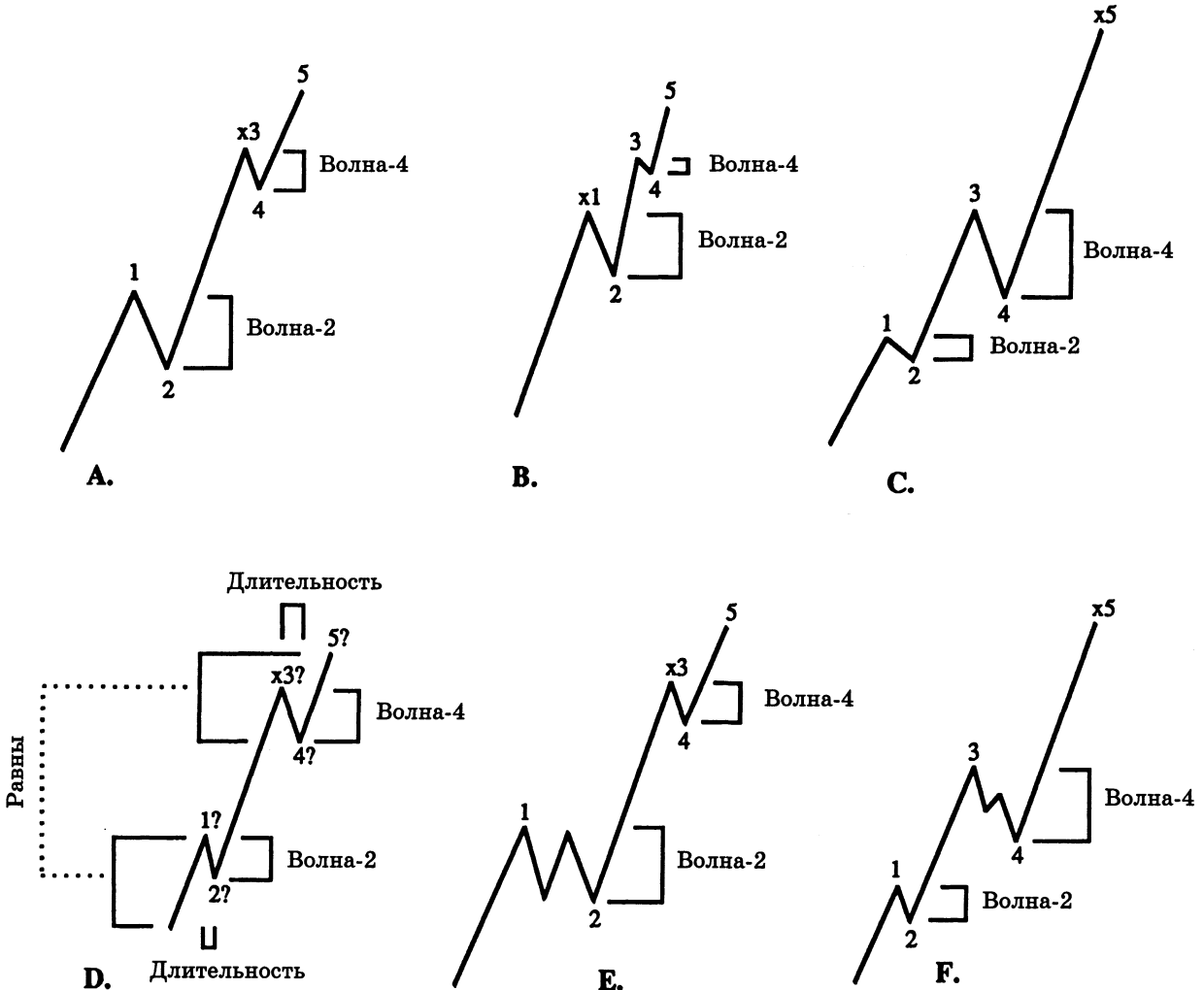
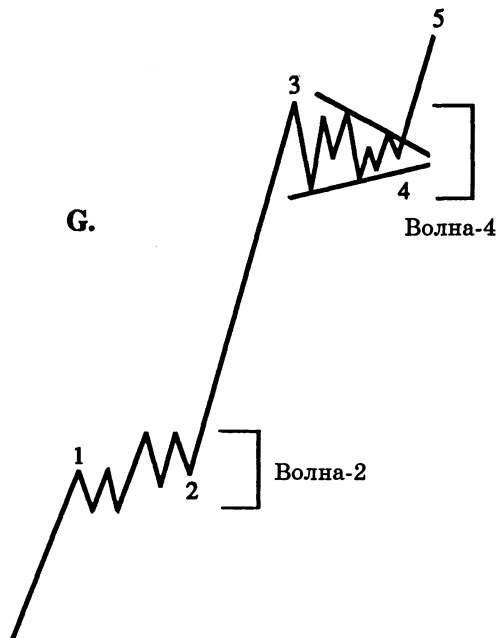


Рисунок 5-3б



Продолжение Рисунка 5-3b



ее длины, она почти наверняка коррективный Двойной Зигзаг с “пропавшей” в районе его центра x-волной (см. раздел “Пропавшие волны” Главы 12). Если при анализе вашего реально-временного графика вы столкнулись с этой ситуацией, ищите инструкции о том, что делать дальше, в Главе 8 (“Строение Сложных поливолн”). Если вы чувствуете, что не готовы обсуждать более сложное поведение рынка, начните анализировать другую группу моноволн. Гипотеза об импульсном характере анализируемой ценовой фигуры подтверждается, если длина следующей за ней волны не достигает 61,8% ее длины, а уровень конечной точки этой ценовой фигуры впоследствии пересекается.

Е. На диаграмме Е наблюдается чередование значений всех параметров (ценовых и временных длин, силы отката, сложности и строения) волн 2 и 4.

Ф. Эта диаграмма повторяет предыдущую “с точностью до наоборот” и представляет собой прекрасный пример чередования волн.

Г. “Сходство” ценовых и временных длин волн 2 и 4 диаграммы G обуславливает необходимость чередования значений их других параметров. В данном примере это строение анализируемых волн (волна 2 – Подвижная Двойная Тройка, а волна-4 – Треугольник [см. ниже]). Чаще всего примерно одинаковая продолжительность волн 2 и 4 наблюдается в Импульсах с Растянутой третьей.

**Замечание:** чередование – явление относительное. Отношение значений соответствующих параметров чередующихся волн оказывает большее влияние на “простоту” или “сложность” этих Коррекций, чем их тип. Например, волна-2 – Двойная Тройка – будет считаться простой, если ее длина и длительность намного меньше соответствующих параметров волны-4 – Горизонтального Треугольника (см. Рисунок 5-4).

Рисунок 5-4



**ЗАМЕЧАНИЕ:** Эта диаграмма приведена исключительно для иллюстрации проявлений Правила Чередования. Длительности волн (2) и (4) значительно превышают длительности волн (1), (3) и (5).

Из приведенного здесь примера ясно, что “названия” ценовых фигур отнюдь не обязательно указывают на простоту или сложность их конструкции. “Простота” или “сложность” – понятия относительные и имеют смысл только в сравнении. (О Треугольниках рассказывается в разделе “Коррекции” данной главы, а о Сложных ценовых фигурах – в Главе 8 [“Строение сложных поливолн, мультиволн и т. д.”]).

## Правило Равенства (Rule of Equality)

В соответствии с Правилом Растянутой волны одна из волн любой импульсной фигуры должна быть значительно длиннее остальных. После определения этой волны необходимо применить Правило Равенства, распространяющееся только на две из трех трендовых волн Импульса (сегментов 1, 3, 5), исключая Растянутую, а именно:

1. Если растянута волна 1, Правило Равенства применяется к волнам 3 и 5;
2. Если растянута волна 3, Правило Равенства применяется к волнам 1 и 5;
3. Если растянута волна 5, Правило Равенства применяется к волнам 1 и 3.

Правило Равенства гласит: длины и/или длительности двух Нерастянутых волн Импульса должны равняться друг другу **ЛИБО** удовлетворять соотношению Фибоначчи (обычно 61,8%). Это Правило в основном относится к ценовым длинам сравниваемых волн и гораздо эффективнее применяется к Импульсам с Растянутой третьей (особенно с Неудавшейся пятой волной), чем ко всем остальным их разновидностям. Наименее полезным Правило Равенства может быть в Импульсах с Растянутой первой или в Терминальных Импульсах.

Для примера обратимся к Рисунку 5-3b (см. выше). Волна 3 диаграммы D растянута, а длины и длительности волн-1 и 5 в соответствии с Правилом Равенства примерно равны. На диаграмме В растянута волна-1, а длины и длительности волн 3 и 5 удовлетворяют соотношению Фибоначчи (61,8%). На диаграмме С Растянутой является волна-5, при этом длительности волн 1 и 3 равны, а между их длинами наблюдается соотношение 61,8%.

## Правило Перекрытия (Overlap Rule)

Правило Перекрытия применяется двумя различными способами в зависимости от того, анализируете ли вы Трендовую или Терминальную Импульсную волну. Ниже описываются оба случая.

### Трендовые Импульсы (5-3-5-3-5)

Ценовые проекции волн 2 и 4 Трендовых импульсных поливоловн (или более сложных трендовых импульсных формаций) не могут перекрываться (накладываться) даже частично (см. Рисунок 5-5a). По этому уникальному признаку Трендовых Импульсов их можно безошибочно отличить от Терминальных Импульсов и Коррективных фигур.

### Терминальные Импульсы (3-3-3-3-3)

В отличие от предыдущего, ценовые проекции длин волн 2 и 4 Терминальных Импульсов должны частично перекрываться (см. Рисунок 5-5b).

Рисунок 5-5a

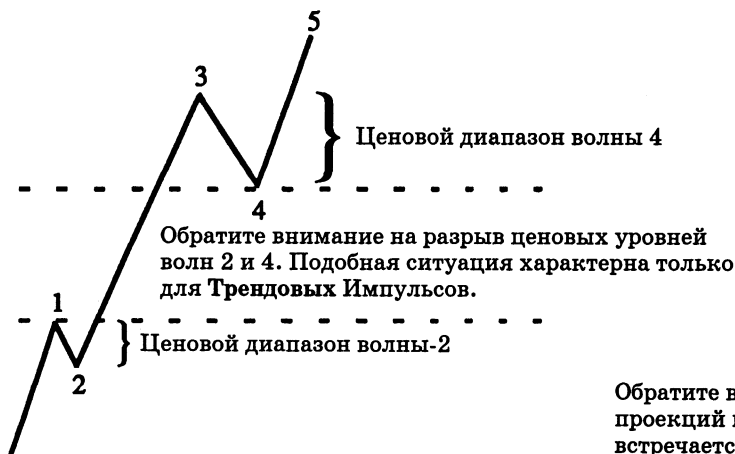


Рисунок 5-5b



## Резюме

Если анализируемая группа волн удовлетворяет *всем* тестам – от Предварительных до Правила перекрытия включительно, то она наверняка импульсная, а если не всем тестам, то, по всей вероятности, относится к Коррективной конфигурации. В последнем случае, т. е. если хотя бы одно из Правил Построения Импульсов нарушается (за редкими исключениями, список которых прилагается), переходите к разделу “*Коррекции*” и постарайтесь выяснить, к какому типу этого класса волн относится анализируемая вами конфигурация. Определение типа и разновидности волн Коррекции требует значительно больше усилий и времени, чем процедура идентификации Импульса.

## Разделительный пункт: Импульсы



Начиная с этого момента (в пределах раздела об Импульсах) приводятся дополнительные Правила Построения Импульсов, которые по сравнению с Основными Правилами либо:

1. Тоньше (*more subtle*), более условны и труднее в применении, что предъявляет более высокие требования к практической подготовленности аналитика, **ЛИБО**
2. Проще в применении и не столь тонкие. В этом случае они выполняют скорее функции дополнительных свидетельств, чем твердых доказательств в пользу той или иной интерпретации.

Не все Правила этого раздела обязательно должны выполняться (см. “Исключения из Правил”), хотя обычно они выполняются. Если при работе со Сложными поливолнами или мультиволнами возникают проблемы с подтверждением импульсного характера анализируемой конфигурации, вернитесь к главам, где рассматриваются “Метки движения” и “Правила логики”. Характеристики импульсного поведения рынка должны отслеживаться постепенно, волна за волной. Если полученные результаты вас удовлетворяют, вернитесь к данному пункту, в противном случае переходите к разделу данной главы, посвященному Коррекциям.

### Каналы (Channeling)

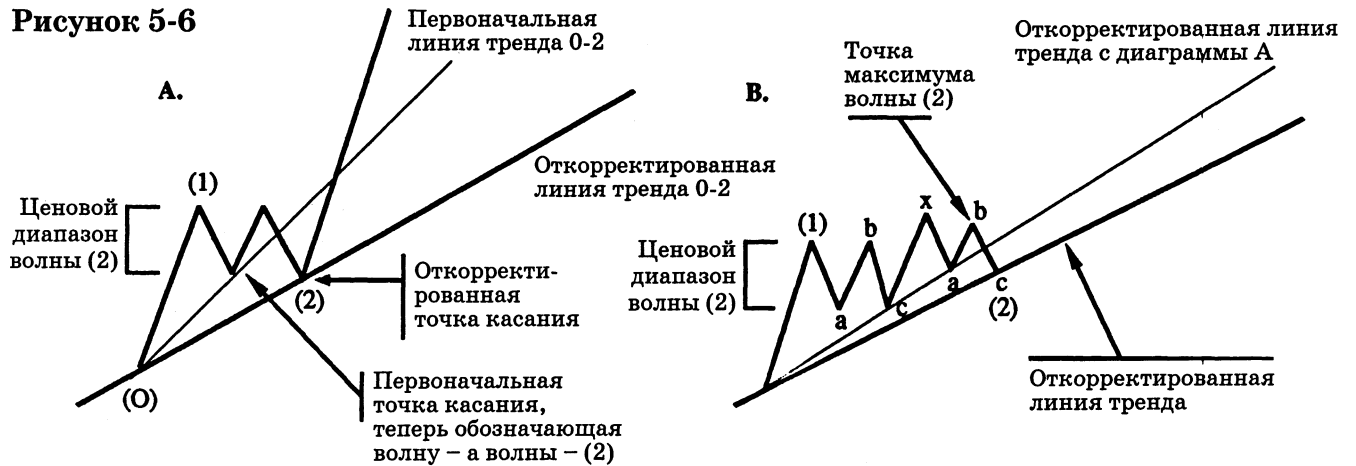
Важный этап аналитического процесса, играющий решающую роль в определении точки завершения всего Импульса и входящих в его состав волн 2 и 4, – *построение канала*.

При работе с импульсными волнами проводятся две основные линии канала: 0-2 и 2-4, служащие различным целям и весьма полезные при определении типа формирующейся импульсной фигуры и ее коррективных составляющих – сегментов 2 и 4. Проведение линий каналов особенно эффективно при анализе Импульсов, уровень сложности коррективных сегментов которых превышает моноволновый.

Построение основного канала показано на Рисунке 5-6, отражающем различные варианты формирования вторых волн. На раннем этапе образования Волн Эллиота (диаграмма А) строится линия тренда 0-2, необходимая для определения места и времени завершения волны-2. Взглянув на эту диаграмму, можно сначала принять первый откат волны 1 за окончание волны-2. Это предположение допустимо, но в свете дальнейших событий может обнаружиться его несостоятельность, как в данном случае, когда линия тренда 0-2 пробивается и возникает прорыв, а рынок остается в районе ценовой области предполагаемой волны (2), что подтверждает факт незавершенности последней. В таком случае точка касания первоначальной линии тренда становится точкой завершения а-волны второго сегмента этой конфигурации.

Если после движения от исправленной линии тренда 0-2 рынок снова пробивает данную линию тренда (до образования новой восходящей волны либо в случае возвращения цены в ценовую зону 2-й волны), то по-прежнему очень вероятно, что волна-2 еще не завершена. В таком случае следует повторно откорректировать линию тренда, а точку, прежде считавшуюся конечным пунктом волны (2), считать завершением группы а-в-с сложной волны-2 [т. е. волна-2 может быть Двойной или Тройной Тройкой (подробную информацию о таких Сложных Коррекциях, как Двойные и Тройные Тройки, вы найдете в Главе 8)].

**Рисунок 5-6**



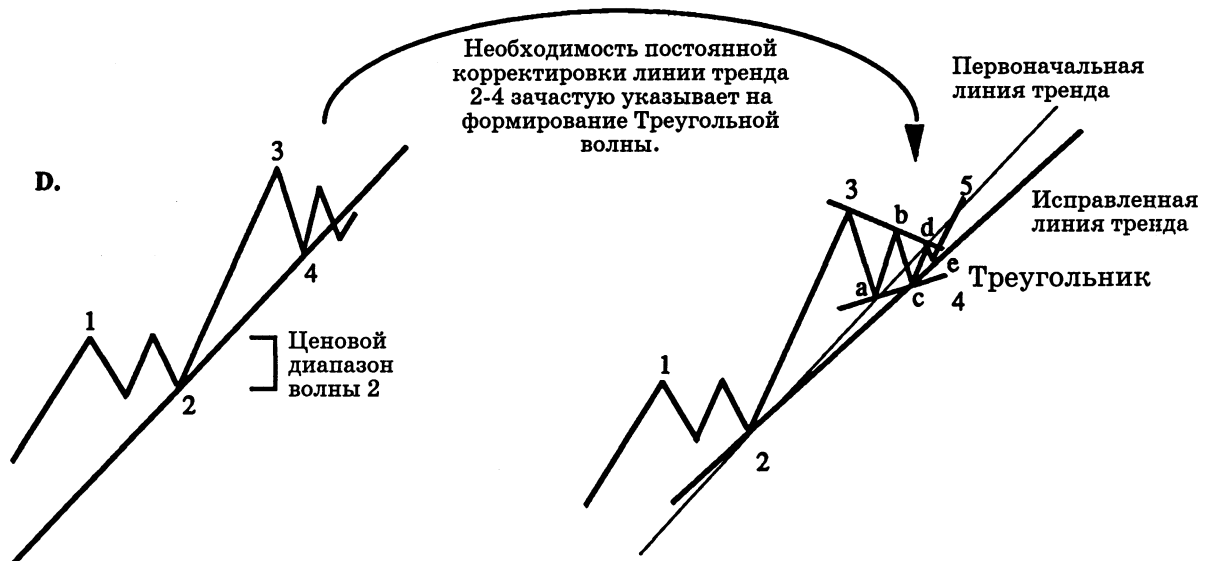
Первая нисходящая волна диаграммы А первоначально считалась волной (2), что в тот момент допустимое предположение. Однако пересечение линии тренда 0-2 в районе ценовой области предполагаемой волны (2) (см. диаграмму А) доказало необоснованность этого предположения и опровергло гипотезу, что вторая точка касания линии тренда с анализируемой конфигурацией указывает на завершение волны (2): оказалось, что она определяет конечную точку сегмента а этой волны. Если после исправления линии тренда и до появления более-менее заметной восходящей волны либо до повторного достижения ценовой области волны (2) вновь происходит пересечение линии 0-2 (см. диаграмму В), возможно, что волна (2) еще не завершена, а исправленная линия тренда обозначает окончание лишь части этой Сложной Коррекции – группы а-б-с. Завершение формирования группы волн, подобной изображенной на диаграмме В последовательности, обычно означает окончание Коррекции, после которой должна начаться волна (3). Если на вашем графике наблюдается значительное (по сравнению с х-волной) изменение, за которым следует волна Коррекции, завершающаяся за пределами ценового диапазона волны (2), по всей вероятности, формируется либо завершилась волна 3. После ценовой фигуры, показанной на диаграмме В, волна-3 должна значительно превышать по длине волну-1 и определенно должна быть Растянутой.

**Важное замечание: ни одна часть волн 1 или 3 не должна пересекать действительную линию тренда 0-2.**



По завершении изображенной на диаграмме В группы волн Коррекция, по всей вероятности, окончится и начнется волна (3). Если вы увидите значительный рост рынка (превышающий 161,8%

Продолжение Рисунка 5-6



длины волны-1), за которым последует Коррекция, которая останется выше максимума ценового диапазона волны-1, то высока вероятность, что происходит формирование волны-3 (либо оно уже завершилось). **Важное замечание:** ни одна часть волн 1 или 3 не должна пробивать “действительную” линию тренда 0-2 (см. левую часть диаграммы С).

Как только вы решили, что волна-3 завершена, необходимо провести еще одну линию канала, определяющую завершение волны-4. На диаграмме D (см. выше) изображены шаги по решению данной задачи: поскольку волна-3 значительно длиннее волны 1 и следующая за ней коррекция осталась выше ценовой зоны волны-2, делается предположение о ее завершенности, а затем через точку минимума коррекции после предполагаемого максимума волны 3 чертится линия тренда, позволяющая определить, завершилась ли волна-4. Если вскоре после этого образуется новая точка максимума, причем без прорыва или касания линии тренда 2-4, по всей вероятности, формируется волна-5. Если до образования новой точки максимума происходит пересечение линии тренда 2-4, велика вероятность, что волна-4 еще не завершилась, а первая точка минимума Коррекции указывает на окончание сегмента *a* волны-4. [*Замечание: возможно, линию тренда 2-4 придется неоднократно корректировать. Все описанные выше процедуры и методы аналогично применяются и к нисходящим импульсным волнам.*]

### Соотношения Фибоначчи

Чаще всего соотношения Фибоначчи наблюдаются между длинами и длительностями волн Импульсов с Растянутой пятой. Реже всего они встречаются в Импульсах с Растянутой третьей. Более подробно этот вопрос обсуждается в Главе 12 (“*Продвинутые соотношения Фибоначчи*”). Ниже содержится краткий, достаточно общий обзор данной темы в контексте, какая из волн импульсной ценовой фигуры Растянутая.

#### Импульсы с Растянутой первой

Чаще всего длины волн 3 и 1 удовлетворяют соотношению 61,8%, а длины волн 5 и 3 – соотношению 38,2%. Менее распространена обратная ситуация: длина волны-3 составляет 38,2% длины волн 1, а длина волны-5 – 61,8% длины волны-3.

### **Импульсы с Растянутой третьей**

Количество возможных в данной ситуации соотношений между ценовыми и временными длинами волн невелико. Обычно они наблюдаются между волнами 1 и 5: если их длины не равны, то длина волны-1 обычно будет составлять 61,8% или 161,8% длины волны-5. Длина Растянутой третьей *должна превышать 161,8%* длины волны-1.

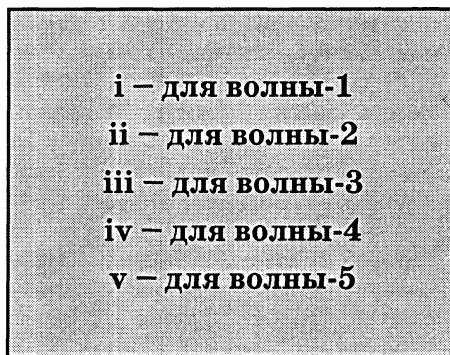
### **Импульсы с Растянутой пятой**

В этой ситуации длина волны-3 обычно составляет 161,8% длины волны-1. Длина Растянутой пятой обычно равна 161,8% расстояния от начальной точки волны-1 до конца волны-3, отсчитанного от конца волны-3 либо волны-4.

## **Порядок**

Чтобы отслеживать различные стадии (levels) развития рынка, Эллиот разработал Наименования Порядка волн (wave Degree Titles). К разочарованию некоторых, Порядок волны не может быть описан в абсолютных величинах, таких как дни, недели, доллары или центы. Порядок – это сравнительное понятие, описывающее, как одна фигура соотносится с другой. Наименьшее Наименования Порядка, введенное Эллиотом, – Субмельчайший (Sub-Minuette). Поскольку моноволны, с которыми мы работали до сих пор, простейшие графические фигуры, логично присвоить анализируемым моноволнам наименование Субмельчайшие.

Принятие Наименования Порядка также требует использования специальной символики. Если вы все еще работаете с моноволнами, просмотрите ваш график и замените Наименования очевидных Импульсов, которые вы до настоящего момента использовали на своей фигуре (1, 2, 3, 4, 5), на специальные символы Импульса Субмельчайшего Порядка. Эти символы следующие:



По мере повышения навыков вам понадобятся Наименования и Символы для ценовых фигур более высокого Порядка. Если в текущий момент вы работаете с поливолновыми (или еще более сложными) фигурами, то можете обратиться к разделу “Дальнейшее обсуждение Порядка” Главы 7, где описаны шаги по определению Порядка.

**ЗАМЕЧАНИЕ:** Порядок – очень сложное понятие, на котором начинающему студенту на данном этапе не следует концентрироваться и с которым достаточно просто ознакомиться. На ранних стадиях анализа принятие решения, что волна имеет Порядок Суперцикла (Supercycle) или Минорный (Minor) Порядок, – чисто субъективное и не столь важное. Что действительно не является субъективным – так это соотношение между волнами. Например, если вы обозначили одно движение как Минорное и оно завершает более крупную последовательность Эллиота, то эта более крупная последовательность должна иметь Промежуточный (Intermediate) Порядок.

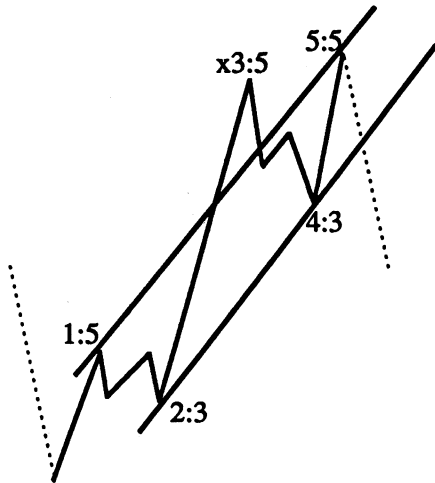
## Реалистичные изображения – (Импульсы)



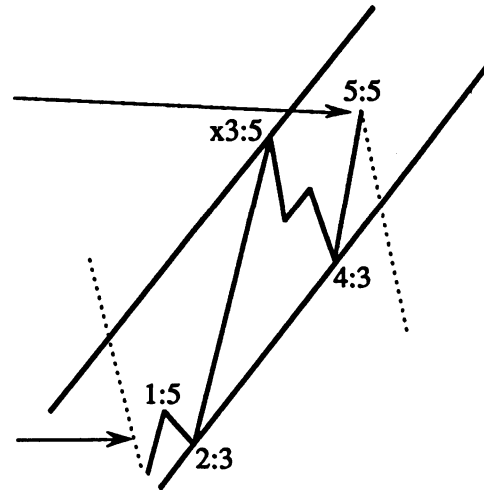
На следующих двух страницах приведены диаграммы реалистичных Импульсных ценовых фигур. Именно так они могут выглядеть на реально-временном графике рыночной активности. Основанные на открытиях автором стандартного вида (design) фигур, эти диаграммы иллюстрируют типичную форму Импульсной ценовой фигуры в прямой связи с тем, какой из ее волновых сегментов Растянутый. Растянутая волна импульсной фигуры – наиболее важный фактор принятия решения о ее форме. Более того, на каждой диаграмме слева от двоеточия перечислены Метки Движения, а справа – Структурные Обозначения. Буква “X” перед некоторыми Метками Движения (которая бывает только перед 1, 3 или 5) указывает, какая волна Растянутая (eXtended).

Если вы правильно построили график (что четко описано в Главах 2 и 3 данной книги), то реально-временная рыночная активность будет очень сильно, а иногда – в точности напоминать одну из следующих диаграмм. Если вы используете столбиковые диаграммы, значения почасовых закрытий или другие типы неправильно отображаемых или вычисляемых данных, то анализируемая активность иногда будет, а иногда не будет похожа на диаграммы, которыми следует руководствоваться.

**Растянутая  
3-я волна**



**Растянутая  
3-я волна**

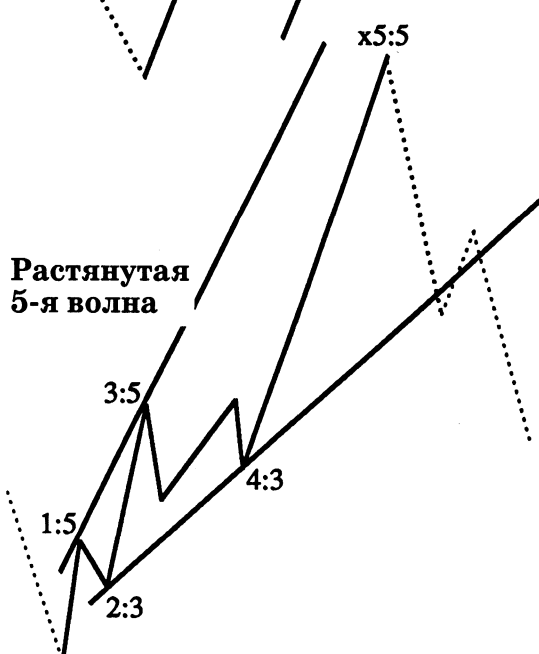


Если 5-я волна короче волны-4, возникает ситуация, называемая Неудавшейся пятой. Такая волна возможна только в импульсных ценовых фигурах с Растянутой первой или Растянутой третьей волной (из этих двух случаев Неудавшаяся пятая гораздо чаще встречается в Импульсах с Растянутой третьей). Во всех разновидностях Растянутых третьих неудавшаяся 5-я волна чаще всего наблюдается, когда волна-1 "микроскопическая" по сравнению с волной-3 (см. диаграмму справа).

**Растянутая  
1-я волна**



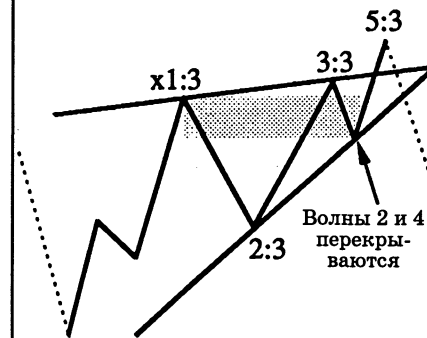
**Растянутая  
5-я волна**



Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые

**Терминальный Импульс  
с Растянутой 1-й**

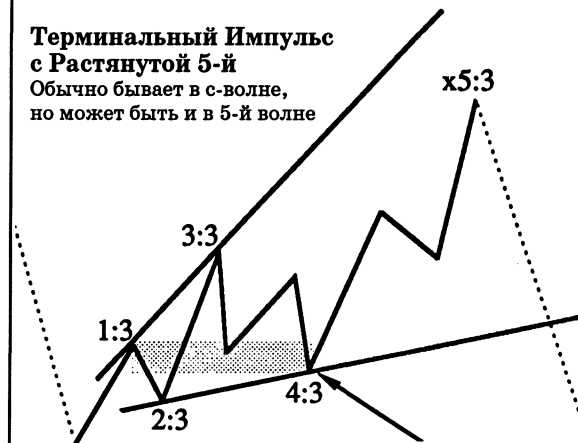
Обычно бывает в 5-й, но может быть и в с-волне  
Волны 2 и 4 перекрываются



Минимальный откат Терминала составляет 100%

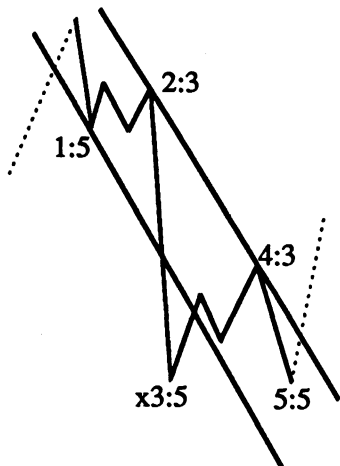
**Терминальный Импульс  
с Растянутой 5-й**

Обычно бывает в с-волне,  
но может быть и в 5-й волне



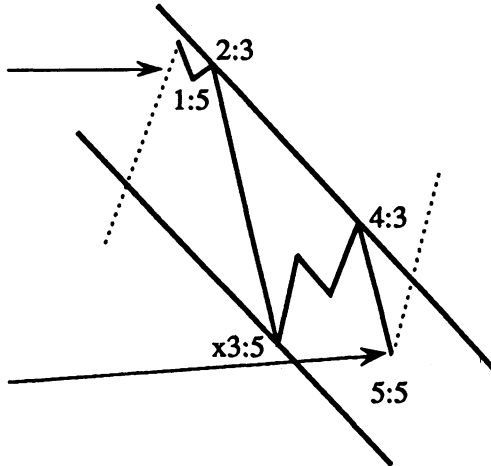
Волны 2 и 4 перекрываются

**Растянутая 3-я волна**

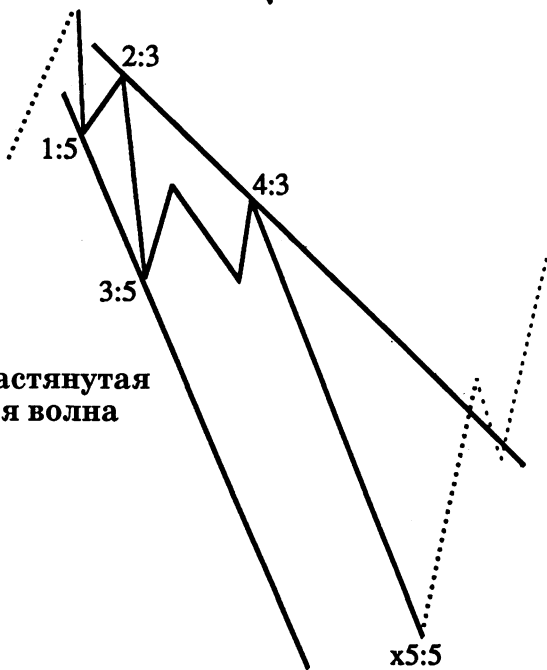


Если 5-я волна короче волны-4, возникает ситуация, называемая Неудавшейся пятой. Такая волна возможна только в импульсных ценовых фигурах с Растянутой первой или Растянутой третьей волной (из этих двух случаев Неудавшаяся пятая гораздо чаще встречается в Импульсах с Растянутой третьей). Во всех разновидностях Растянутых третьих Неудавшаяся 5-я волна чаще всего наблюдается, когда волна-1 "микроскопическая" по сравнению с волной-3 (см. диаграмму справа).

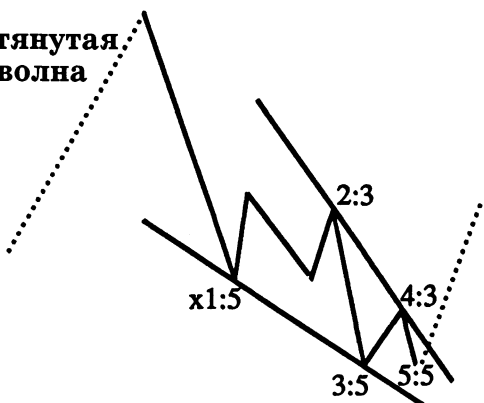
**Растянутая 3-я волна**



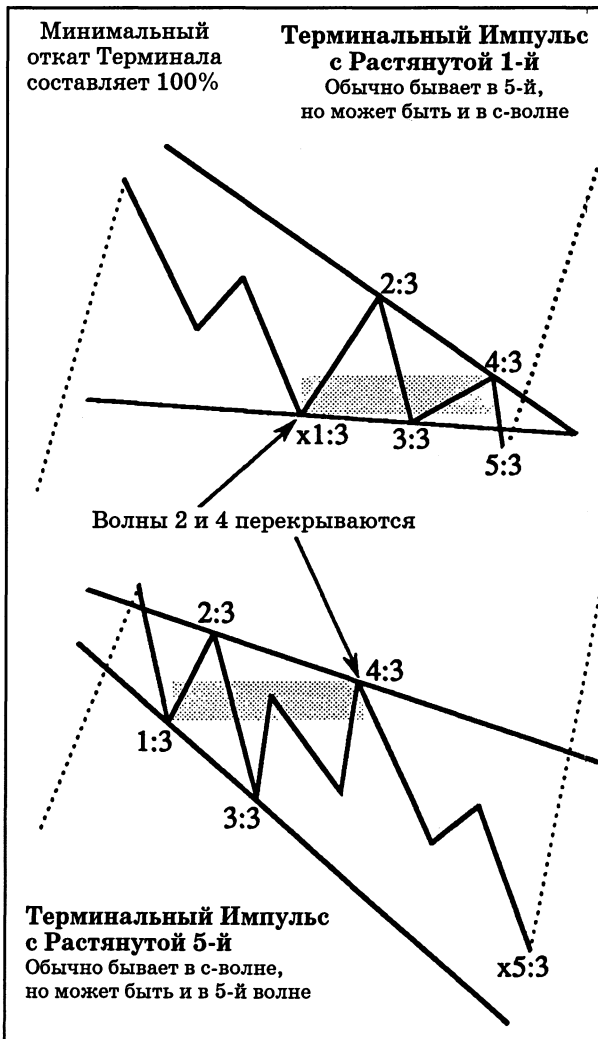
**Растянутая 5-я волна**



**Растянутая 1-я волна**



Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые



## Коррекции

---

---

---

**Коррекции** – это ценовые фигуры, возникающие между Импульсными волнами. Как вы уже знаете, Коррекции обычно состоят из трех моноволновых (или более высокого порядка) сегментов. Задача данной главы – научиться сопоставлять сегменты и правильно формировать Стандартную, надежную фигуру Эллиота.

Как правило, интерпретировать коррективные фазы труднее, чем импульсные, ввиду большого набора возможных вариаций. Распознавание коррективных фаз часто требует комплексного понимания рыночного поведения, а иногда еще и огромного терпения. Не стоит разочаровываться, если вам не удастся выяснить волновой счет в течение коррективной активности, это вполне типично; просто предоставьте рынку дополнительное время на прояснение ситуации. Коррекции (как и Импульсы) “кристально ясные” только тогда, когда они завершены или близки к завершению. По завершении той или иной фигуры обычно становится ясно, какая из ее разновидностей имеет место на графике.

### *Включение Меток Движения в группу волн*

В отличие от Импульсов, требующих выполнения множества критериев, прежде чем в их сегменты могут быть включены Метки Движения, Коррекции в этом отношении менее требовательны. Когда вы достигли этой стадии аналитического процесса, вам не надо пытаться решать, является ли фигура Коррективной или Импульсной. Вы “знаете”, что она Коррективная, просто потому, что она не Импульсная. Это позволяет сразу разместить Метки Движения на ценовой активности. Первой Структурной Меткой исследуемой группы волн должна быть отмечена а-волна, второй – b-волна, третьей – с-волна. Если вы пока работаете только с моноволнами и на вашем графике присутствуют четвертая и пятая моноволны, пометьте их как волна-d и волна-e соответственно.

## Основные Правила построения



Существует много различных типов Коррекций, поэтому общих правил, охватывающих все случаи, быть не может. Единственный способ описания всех коррективных фигур косвенный:

**Если рыночная активность не удовлетворяет всем необходимым правилам Импульса, начиная от Главы “Предварительные наблюдения” и заканчивая Разделительным Пунктом раздела “Импульсы” (не включая этот Пункт), то данная рыночная активность *от противного (by default)* считается Коррекцией.**

Следующие правила – основные для построения специфических коррективных поливолн. Несмотря на то, что более крупные фигуры должны всегда проверяться по тем же самым параметрам, указанные принципы предназначены помочь вам формировать коррективные поливолны всего из трех или пяти смежных моноволн. Ввиду многочисленности фигур (и их вариаций), попадающих в класс Коррективных волн, параметры каждой такой фигуры приходится перечислять отдельно.

Первыми будут рассмотрены фигуры, попадающие в категорию Плоских (Неудавшаяся В, Неудавшаяся С, Обыкновенная (Common), Двойная Неудавшаяся, Удлиненная (Elongated), Неправильная, Неправильная Неудавшаяся, Подвижная). Вторыми будут обсуждаться Зигзаги, и, наконец, последней будет представлена самая трудная и важная коррективная фигура – Треугольник.

Для продолжения вашего анализа вернитесь к группе моноволн, с которой вы уже работаете. Сопоставьте возможную “Серию”, тестируемую вами в текущий момент с одной из перечисленных ниже, и перейдите к подразделу (данного раздела), описываемому этой Серией.

Зигзаг	5-3-5
Плоская	3-3-5
Треугольник	3-3-3-3-3

[Если вы не идете по книге с собственным графиком или сейчас впервые проходите данный раздел, достаточно просто прочитать его].

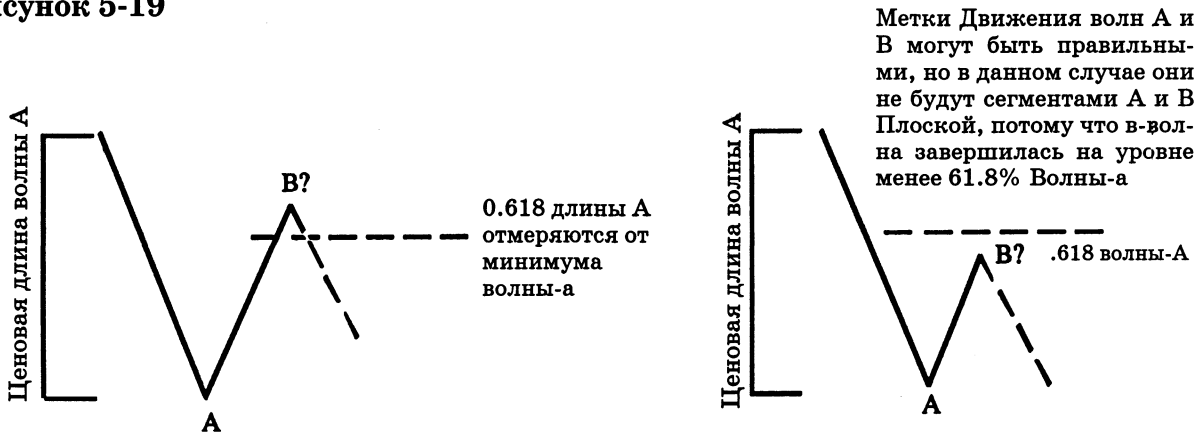
### Плоские волны (3-3-5)

Давайте начнем с определения минимальных требований к откату каждого сегмента Плоской, позволяющих убедиться, что данная Серия построена правильно. Если перечисленные ниже требования не выполняются, вернитесь к своему графику, выберите новую группу волн, изолированную на этапе, описываемом в Главе 3, и начните процесс с начала, с Главы “Промежуточные наблюдения” (“Intermediary Observations”).

Рассматриваемые вами три поливолны (или более крупных фигур, если ваши навыки позволяют работать на таком уровне) должны продемонстрировать выполнение следующих критериев, прежде чем их можно будет отнести к категории **Плоских**:

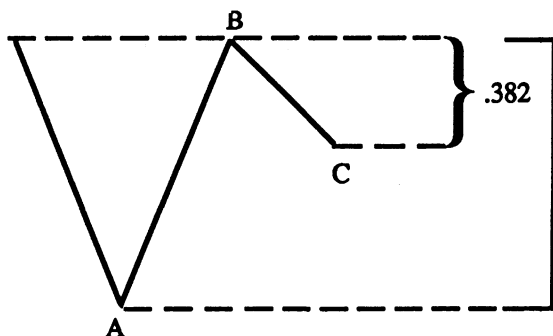
1. Волна-в должна откатываться как минимум на 61.8% длины волны-а (см. Рисунок 5-19)

**Рисунок 5-19**



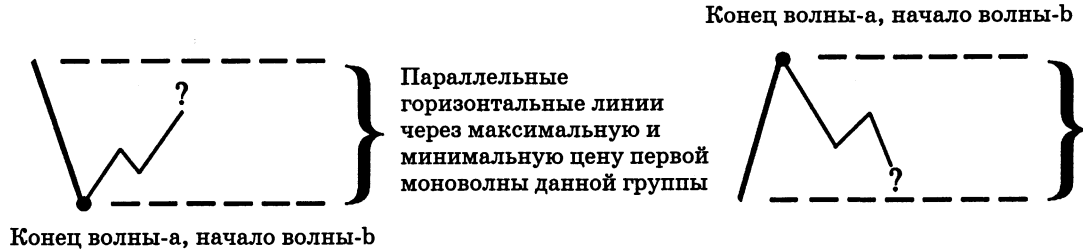
2. Волна-с должна быть не менее 38.2% волны-а (см. Рисунок 5-20).

**Рисунок 5-20**



Здесь показано минимальное процентное требование к длине волны-с относительно волны-а, позволяющее рассматривать волну-с завершенной. Чтобы такую последовательность моноволн можно было отнести к Плоской, должны также присутствовать другие факторы (см. раздел “Каналы” стр. 5-35).

Рисунок 5-21



Существует больше разновидностей Плоских ценовых фигур, чем любой другой конфигурации Эллиота. Чтобы получить общее представление о типе наблюдаемой ценовой фигуры, надо применить следующую технику.

Начертите две параллельные горизонтальные линии через точки максимума и минимума первой моноволны (см. Рисунок 5-21). Это даст вам точный измерительный инструмент для определения отличия Плоской от любого другого варианта.

Если при рассмотрении графика вы видите, что волна-*b* пробивает горизонтальную линию, противоположную ее начальному уровню, то рынок показывает формирование “более сильной волны, чем нормальная” Плоская (относится к Сильной *b*-волне, см. ниже). Если волна-*b* составляет 81–100% волны-*a*, то относится к подзаголовку Нормальным *b*-волнам. Если длина волны-*b* в пределах 61.8—80% длины волны-*a*, то относится к Слабым *b*-волнам.

### Сильная *b*-волна

В зависимости от размера *b*-волны по сравнению с волной-*a*, волна-*c* может либо превышать, либо не превышать начальный уровень волны-*b*. Если *b*-волна составляет 101–123.6% волны-*a*, сохраняются сравнительно большие шансы, что волна-*c* превысит начальный уровень волны-*b*. Если *b*-волна попадает в указанный выше интервал и волна-*c* составляет 100 или более процентов волны-*b*, но не более 161.8% волны-*a*, то рынок формирует *Неправильную* Коррекцию (*Irregular correction*). Если *c*-волна более 161.8% волны-*a*, классифицируйте данную фигуру как *Удлиненную Плоскую*.

Если *b*-волна превышает 123.6% волны-*a*, есть небольшая вероятность, что волна-*c* превысит начальный уровень волны-*b*. Если это произойдет, данная фигура также *Неправильная* волна. Когда волна-*b* превышает 138.2% волны-*a*, нет ни малейшего шанса, что волна-*c* превысит начальный уровень волны-*b* (это возможно в случае *c*-волны Треугольника, но не в случае *c*-волны Плоской). До тех пор, пока часть волны-*c* попадает в пределы интервала между построенными параллельными горизонтальными линиями, но не превышает начального уровня волны-*b*, данную фигуру следует рассматривать в качестве *Неправильной Неудавшейся*. Если *c*-волна не укладывается в интервал между горизонтальными линиями, эта фигура должна рассматриваться как *Подвижная Коррекция*.

Как только вы узнали\* конкретный вариант Плоской, наблюдаемый на графике, переходите к разделу “Условные Правила построения поливолн Коррекции” (стр. 5-34) для дальнейшего тестирования данной ценовой фигуры.

### Нормальная *b*-волна

Волна-*b* может считаться “нормальной”, если она составляет 81–100% волны-*a* (включительно). При выполнении этого условия *c*-волна скорее всего превысит начальный уровень волны-*b*. Если длина волны-*c* составляет 100–138.2% волны-*b*, данная фигура *Обыкновенная Плоская*. Если *c*-волна превышает 138.2% волны-*b*, рынок формирует *Удлиненную Плоскую*. Если *c*-волна меньше 100% волны-*b*, то данная фигура *Неудавшаяся-С (C-Failure)*.\*

\* Знание типа формирующейся Плоской волны не столь полезно на ранних стадиях анализа, но имеет большое значение и практическую пользу в дальнейшем. Если вы чувствуете, что усвоили весь материал, представленный до настоящего момента, и готовы к некоторым новым принципам «подтверждения конфигураций», переходите к Главам 10 и 11, а затем вернитесь к Главе 5.

## Слабая b-волна

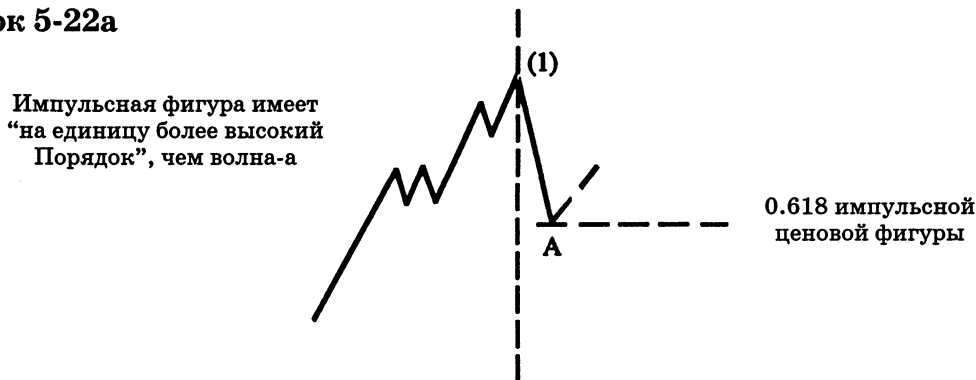
Слабые b-волны характеризуются тем, что их откат по сравнению с волной-а меньше нормально-го. Чтобы классифицировать b-волну в качестве слабой, ее длина должна составлять 61.8–80% (включительно) длины волны-а. Если c-волна меньше 100% волны-b, данная фигура *Двойная Неудавшаяся* (Double Failure). Если c-волна составляет 100–138.2% волны-b, фигуру надо назвать *Неудавшейся-B*. Если длина c-волны больше 138.2% длины волны-b, фигура снова попадает в категорию *Удлиненной Плоской*.\*

## Зигзаги (5-3-5)

Число вариантов фигуры Зигзаг ограничено. Зигзаги и их сложные комбинации (см. Главу 8) единственные из коррективных ценовых фигур, которые временами могут “напоминать” Импульсы. Во избежание неправильной интерпретации на категорию Зигзагов должны быть наложены очень конкретные ограничения. Ниже приведены минимальные требования, позволяющие отнести фигуру к категории Зигзагов.

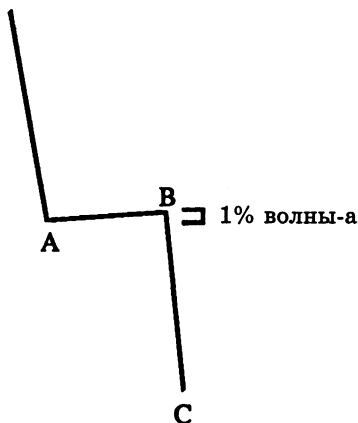
1. Волна-а не должна откатиться от предыдущей Импульсной волны более высокого Порядка (если такая волна имеется) больше, чем на 61.8% (см. Рисунок 5-22а).

Рисунок 5-22а



2. Волна-b должна откатиться от волны-а хотя бы на 1% (Рисунок 5-22b).

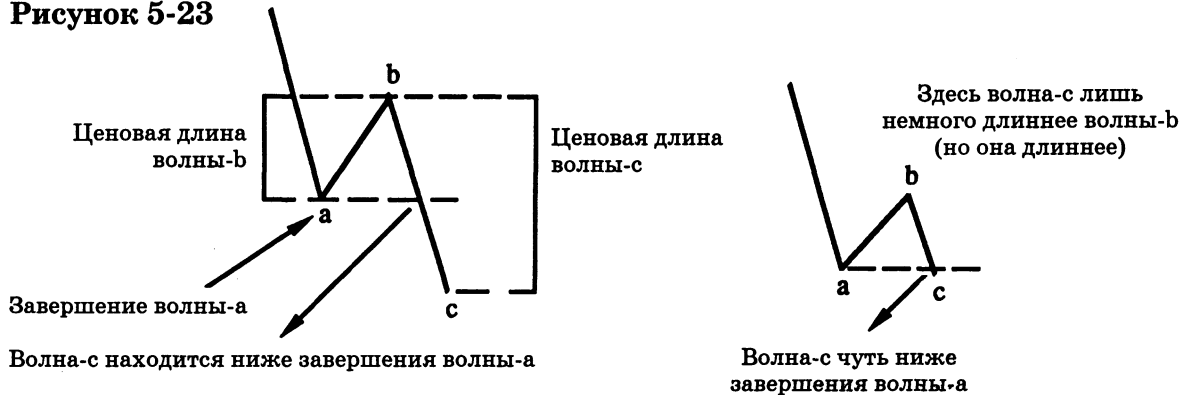
Рисунок 5-22b



\* Знание типа формирующейся Плоской волны не столь полезно на ранних стадиях анализа, но имеет большое значение и практическую пользу в дальнейшем. Если вы чувствуете, что усвоили весь материал, представленный до настоящего момента, и готовы к некоторым новым принципам «подтверждения конфигураций», переходите к Главам 10 и 11, а затем вернитесь к Главе 5.

3. Волна-с должна двигаться (пусть даже ненамного) дальше конечной точки волны-а (Рисунок 5-23).

Рисунок 5-23



Если ваша волновая группа удовлетворяет этим трем минимальным требованиям, пришло время проверки на соответствие максимальным пределам, налагаемым на волну-б Зигзага.

1. Никакая часть волны-б обычно не должна превышать 61.8% волны-а.
2. Если часть волны-б превышает 61.8% волны-а, эта часть не будет завершением волны-б. Она лишь первый сегмент более сложной Коррекции волны-б. Завершение волны-б произойдет на уровне 61.8% или менее волны-а (см. Рисунок 5-24).

Рисунок 5-24



Длина волны-с – решающий фактор для отнесения конфигурации к категории Зигзагов. Именно длина волны многое говорит нам о текущей и будущей рыночной активности. Если с-волна Зигзага, с которым вы работаете, меньше 61.8% волны-а, перейдите к разделу **Усеченный Зигзаг (Truncated Zigzag)**. Если волна-с завершается в точке, удаленной от конца волны-а более чем на 161.8%, переходите к разделу **“Удлиненный Зигзаг”** (будьте внимательны с этой фигурой, она может быть частью Импульсной волны). В любой другой ситуации переходите к разделу **“Нормальные Зигзаги”**.

### Нормальный Зигзаг

В **Нормальном Зигзаге** с-волна может быть от 61.8% до 161.8% волны-а (и внутренние и внешние соотношения; подробнее об этих понятиях см. на стр. 12-22). Приведенный ниже перечень описывает и иллюстрирует условия, необходимые для формирования **Нормального Зигзага**.

1. Волна-*b*, измеряемая от своего завершения (when measured from its terminus), не должна превышать 61.8% волны-*a*. На Рисунке 5-24 показано несколько ситуаций, свидетельствующих в пользу или против формирования Зигзага.

Рисунок 5-25а

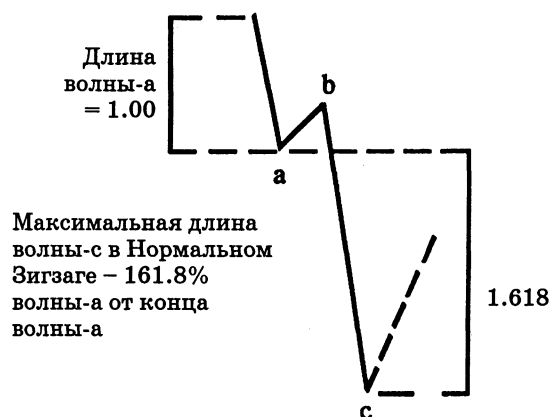
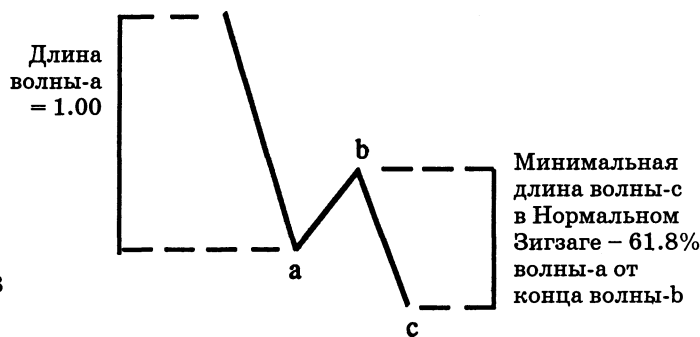


Рисунок 5-25b



2. Волна-*c* не должна превышать 161.8% длины волны-*a*, отсчитанной от конца волны-*a* (Рисунок 5-25а), но должна составлять как минимум 61.8% волны-*a*, Интернально (см. Рисунок 5-25b).

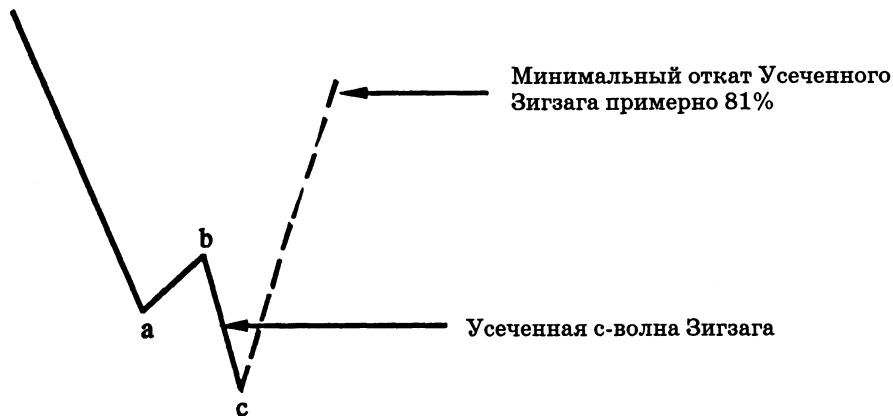
Когда движение, которое вы считаете с-волной, выходит за указанные выше пределы, переходите к разделу **“Удлиненный Зигзаг”** (стр. 5-22) и/или разделу **“Импульсы”** (стр. 5-2).

### Усеченный Зигзаг

Эта разновидность Зигзага самая редкая, и для ее обоснованной идентификации необходимо выполнение следующих критериев:

1. Волна-*c* не может быть короче 38.2% волны-*a*, но должна быть короче 61.8% волны-*a*.
2. После завершения Зигзага рынок должен откатиться как минимум на 81% общей длины Зигзага, и еще предпочтительнее, если откат составит 100% или более (см. Рисунок 5-26). Это имеет принципиальное значение в связи с силой противоположного тренда, о которой свидетельствует крайне короткая с-волна.
3. Данная фигура скорее всего проявит себя в качестве *одной* из пяти волн (ног, legs) Треугольника или в качестве сегмента одной из волн Треугольника.

Рисунок 5-26

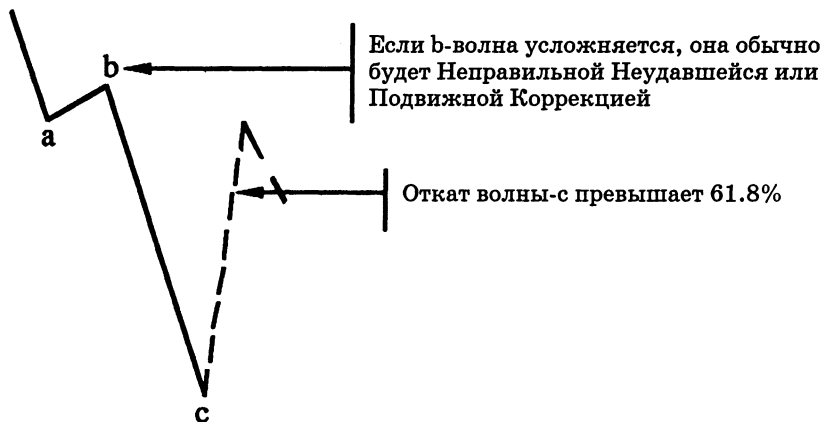


**Удлиненный Зигзаг**

*Удлиненный Зигзаг* характеризуется чрезмерной (oversized) с-волной. Как отмечалось ранее, Зигзаги временами напоминают Импульсы. Среди разновидностей Зигзага Удлиненный Зигзаг – лучший имитатор Импульсного поведения рынка. Это очень затрудняет его распознавание, и делать данное заключение во время его развития достаточно опасно. Обычно Удлиненные Зигзаги могут быть подтверждены только постфактум. Их компенсирующие (reedeeming) качества в том, что они встречаются только на ранних стадиях Сужающихся Треугольников в составе Сложных поливоли (или волн более высокого порядка) [см. Главу 8] либо на поздних стадиях Сложных поливоли (или более высокого порядка) Расширяющихся Треугольников.

Всегда, когда с-волна превышает 161.8% а-волны, очень высока вероятность, что предполагаемое движение а-b-с фактически является волнами 1-2-3 пятисегментной Импульсной ценовой фигуры. Критерий, помогающий выбрать между этими двумя различными ценовыми фигурами, – откат (retacement). После Удлиненного Зигзага рынок должен развернуться и откатиться более, чем на 61.8% длины волны-с, до того как конечный уровень волны-с будет преодолен. Если эти условия выполняются, можно предположить, что данная фигура – Удлиненный Зигзаг. Если эти условия не выполняются, вероятно, данная фигура Импульс. Вернитесь к Главе “Предварительный анализ”, присоедините к анализируемой вами группе волн несколько дополнительных моноволи и посмотрите, не Импульсная ли это серия (также обратитесь к тесту на “пересмотр” Зигзага на стр. 4-8). Если импульсная гипотеза не подтвердилась, перейдите к новой группе моноволи и начните с самого начала. В конечном счете, посредством всех методов, описанных в данной книге, фигура, которую вы не можете идентифицировать, станет ясной, как только окружающая ценовая активность будет расшифрована правильно.

Рисунок 5-27



## Треугольники (3-3-3-3-3)

Наиболее трудными в работе с ценовыми фигурами Волновой теории являются разновидности **Треугольников**. Конкретных временных ограничений на их формирование нет. Нельзя также с абсолютной уверенностью сказать, в каком направлении будет развиваться рыночная активность после Треугольника. Одно из компенсирующих их качеств в том, что после своего завершения они предоставляют значительную информацию о текущей рыночной ситуации и дают многочисленные ключи к пониманию, как должна развиваться посттреугольная ценовая активность в течение продолжительных периодов времени.

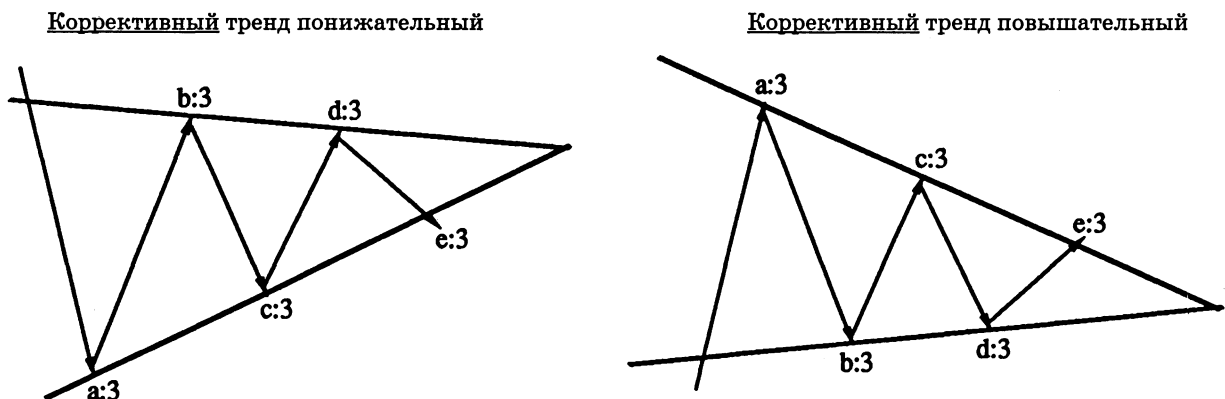
Несмотря на все трудности, Треугольники – одни из самых распространенных ценовых фигур Эллиота; следовательно, их полное понимание имеет принципиальную важность. Если вы научитесь идентифицировать Треугольники на ранних стадиях их формирования, это убережет вас от многих часов разочарования и от излишних торговых убытков (особенно на рынках Опционов). Далее приводятся наиболее важные Правила и характеристики Треугольных конфигураций. Большинство этих правил (которые являются основными – essential) здесь представлены впервые, поэтому обратите на них пристальное внимание.

Ниже приведен список *минимальных* требований к формированию всех разновидностей Треугольника:

1. Эллиот говорил, что в Треугольнике пять сегментов – ни больше ни меньше. В соответствии с порядком появления, каждому сегменту Треугольника присваивается буквенное обозначение: (a, b, c, d, e).  
(см. Рисунок 5-29)
2. Каждый сегмент Треугольника – Полная Коррективная фаза (тройка, “:3”) (или представляет ее – в случае моноволн)

### Рисунок 5-29

Как и в Импульсной последовательности, три из коррективных ценовых фигур направлены в сторону коррективного тренда, а два – против него.



3. В отличие от Импульсных ценовых фигур, для которых характерны восходящие и нисходящие тренды, пять сегментов Треугольника будут колебаться (осциллировать) снова и снова в одной и той же ценовой зоне (будут перекрываться) с небольшим смещением в сторону Расширения или Сужения (Рисунок 5-30).
4. Не нарушая этих общих принципов, Треугольник может незначительно дрейфовать (drift slightly) в сторону повышения или понижения (см. Рисунок 5-31).
5. Длина волны-b должна быть в пределах 38.2–261.8% волны-a.  
**ЗАМЕЧАНИЕ:** волна-b очень редко равна волне-a в ценовом отношении.

Рисунок 5-30

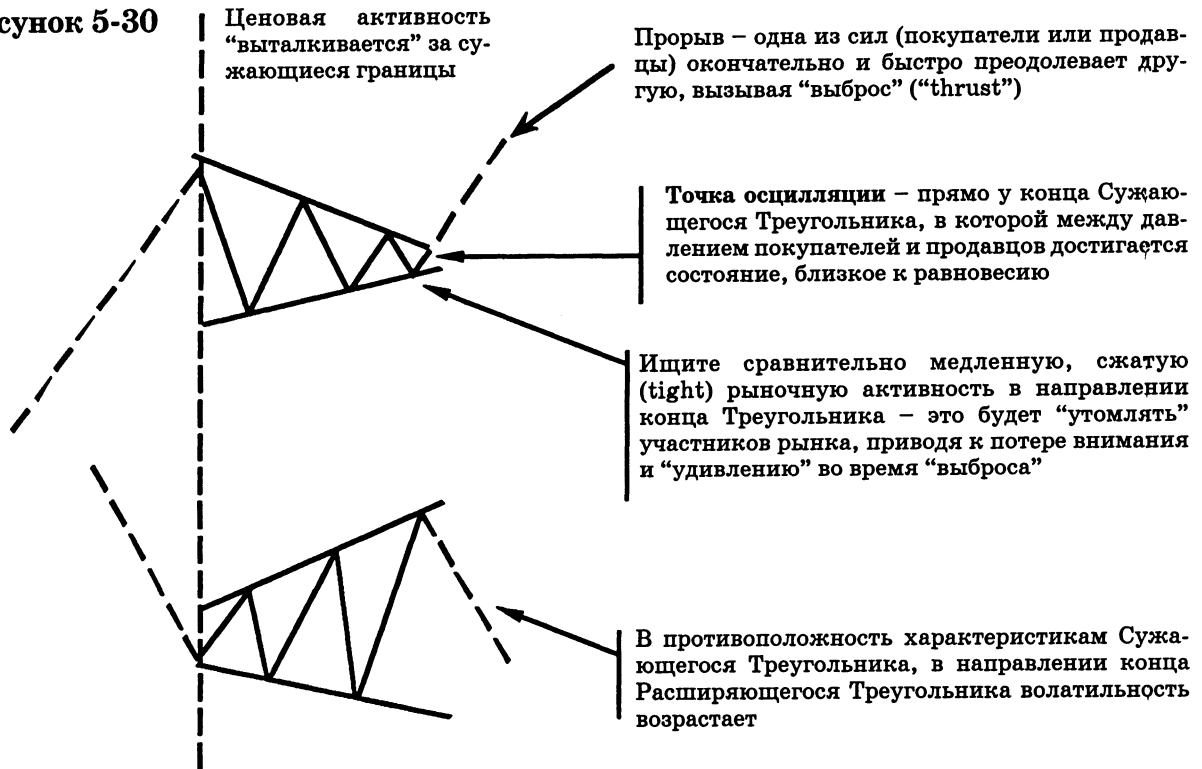
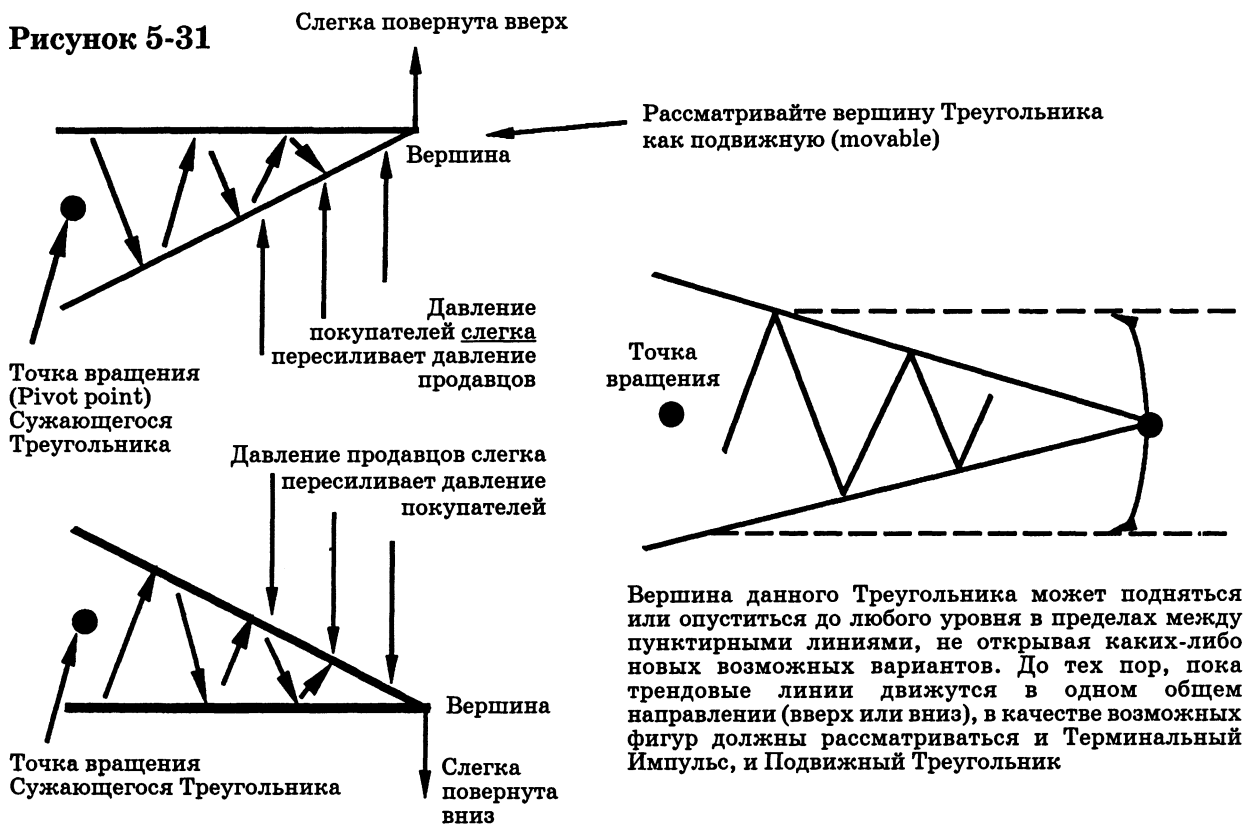
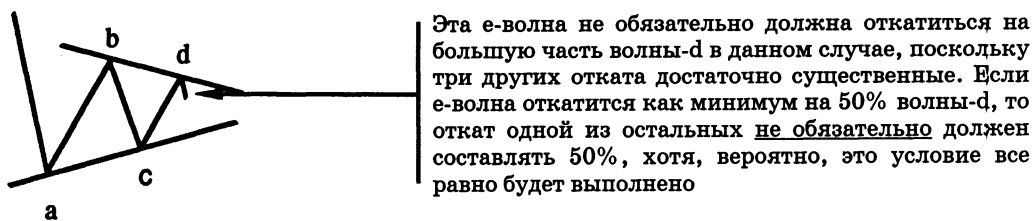


Рисунок 5-31



6. Из пяти сегментов Треугольника четыре – откаты предшествующих им сегментов. Эти “откатывающиеся” сегменты – волны b, c, d и e. Из этих четырех три сегмента должны откатываться от предыдущей волны как минимум на 50% (см. Рисунок 5-32). В процессе формирования редкого Подвижного Треугольника это условие может не выполняться полностью.

Рисунок 5-32



*Три отката не менее 50%* { 1. Волна-b откатилась более чем на 50% волны-a  
2. Волна-c откатилась более чем на 50% волны-b  
3. Волна-d откатилась более чем на 50% волны-c } Эта последовательность удовлетворяет критерию минимальных откатов.

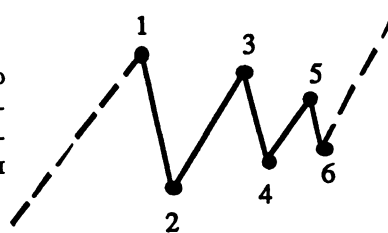
7. Когда вы имеете дело с важными базисными точками (reference points) Треугольника, вам необходимо принять во внимание шесть таких точек. Все они соответствуют волнам одинакового порядка:

- i. Начало волны-a называется точкой “0” (ноль)
- ii. Конец волны-a, точка “a”
- iii. Конец волны-b, точка “b”
- iv. Конец волны-c, точка “c”
- v. Конец волны-d, точка “d”
- vi. Конец волны-e, точка “e”

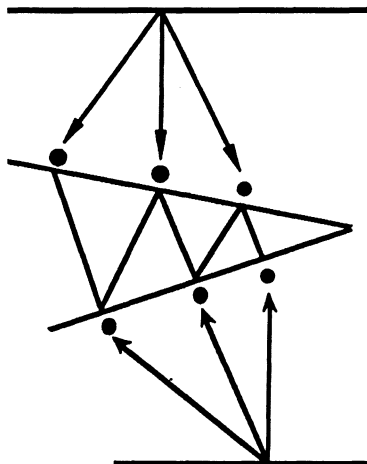
Только четыре из этих терминальных точек (одинакового Порядка) Треугольника должны находиться внутри канала, между сужающимися трендовыми линиями. ЗАМЕЧАНИЕ: Неограничивающие Треугольники обычно удовлетворяют этому правилу, но бывают и исключения, когда образуете 5-я точка касания (см. Рисунок 5-33, где проиллюстрировано данное Правило).

Рисунок 5-33 (продолжение на следующей странице)

Каждая темная точка – это возможная точка касания, которую вы можете задействовать для построения сходящихся трендовых линий, образующих Треугольник. Только четыре (из шести) точек разворота могут одновременно касаться сходящихся линий тренда.



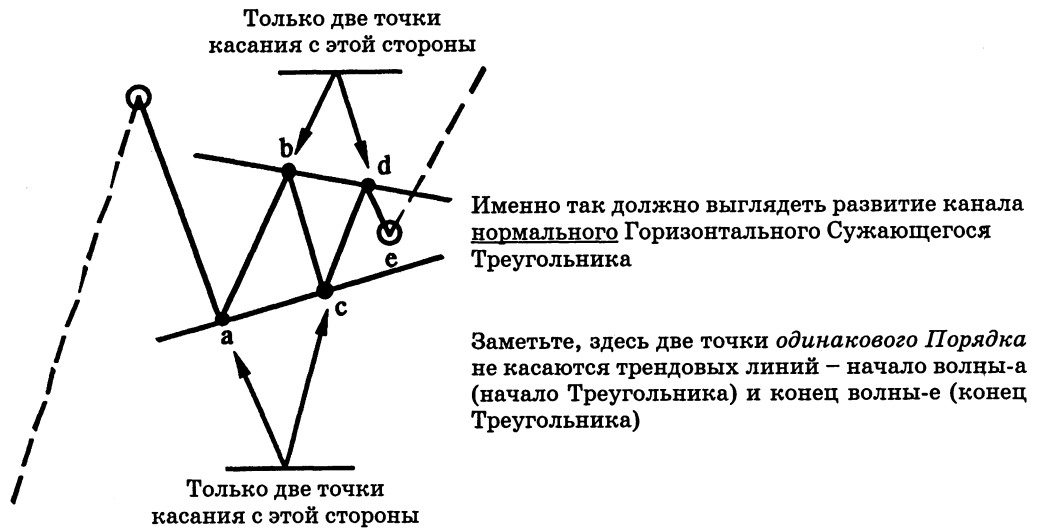
Слишком много точек касания на этой стороне



Слишком много точек касания на этой стороне

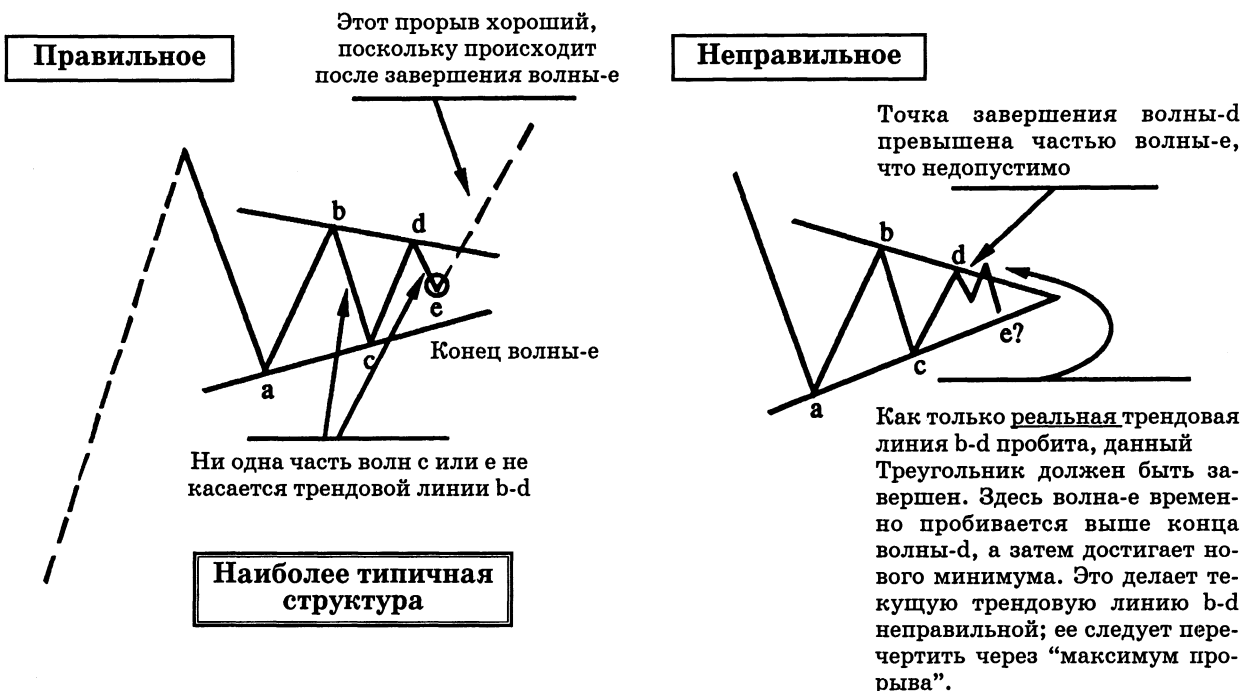
Эта фигура не должна квалифицироваться как правильный Треугольник. Если рыночная активность на самом деле имеет подобный вид, эта активность может быть частью Треугольника, но она почти наверняка не будет завершением данного Треугольника в последней точке внизу справа

Рисунок 5-33 (продолжение)



8. Линия канала, пересекающая волны b и d Треугольника, должна считаться **Базовой** линией (Base line). Ее функция аналогична функции трендовой линии 2-4 в Импульсной волне. **В качестве общего правила**, трендовая линия b-d не должна пробиваться ни одной из частей волн c или e данного Треугольника (Рисунок 5-34а). Другими словами, должно просматриваться четкое движение (путь) от волны b к волне d и от волны d до конца волны e. Рисунок 5-34 иллюстрирует поведение рынка в районе трендовой линии b-d данного Треугольника, которое недопустимо.

Рисунок 5-34а



## \*\*Сужающиеся Треугольники (общие правила)\*\*

Сужающиеся Треугольники с большим отрывом – самый распространенный тип Треугольников. Ниже следует список необходимых элементов конфигурации Сужающегося Треугольника.

**Минимальные требования** (ко всем Сужающимся Треугольникам):

1. После завершения Сужающегося Треугольника происходит “выброс”, который должен быть не менее 75% самого широкого сегмента этого Треугольника, и при нормальных обстоятельствах не будет превышать 125% того же сегмента (Рисунок 5-35)

Рисунок 5-35

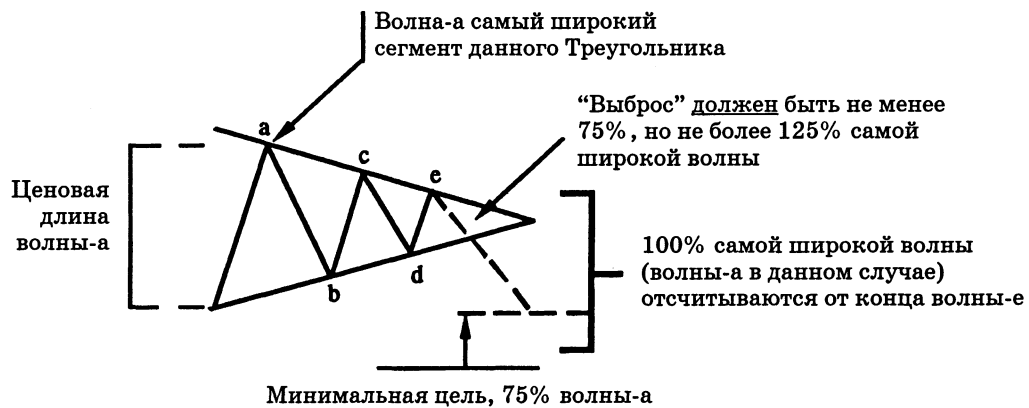
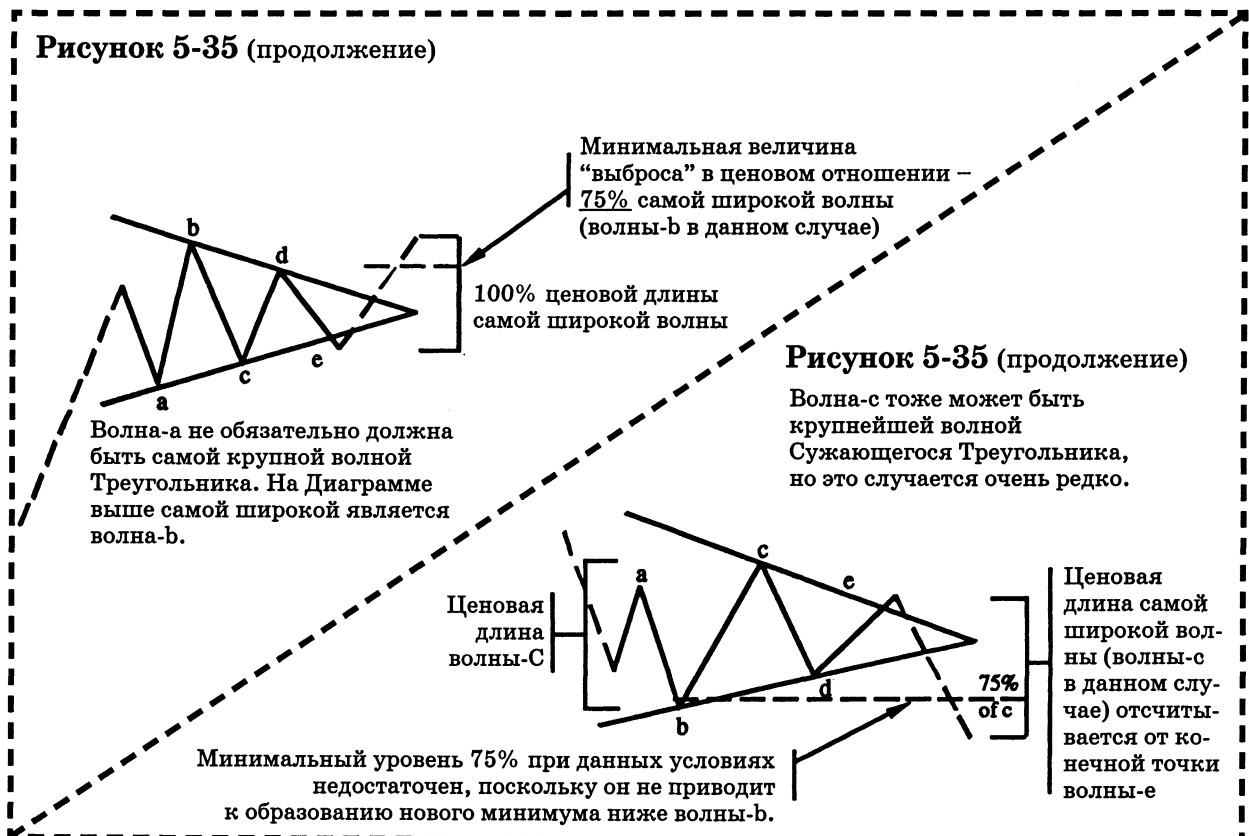


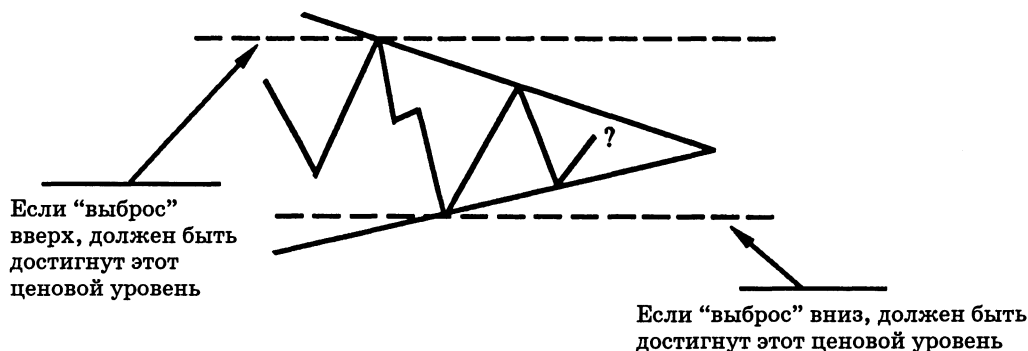
Рисунок 5-35 (продолжение)



2. В Сужающемся Треугольнике выброс должен превысить максимальную или минимальную цену (в зависимости от направления выброса), достигнутую в течение формирования данного Треугольника (Рисунок 5-36).

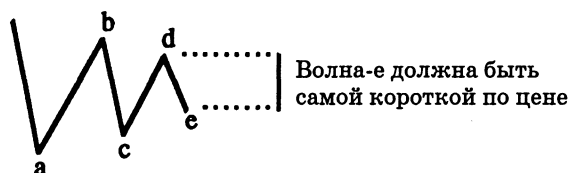
### Рисунок 5-36

Когда Треугольник близок к завершению, начертите две параллельные горизонтальные линии. Одна должна быть проведена через максимальный ценовой уровень, достигнутый в течение формирования данного Треугольника, а другая – через минимальный ценовой уровень. Следуйте приведенным ниже принципам, и эти параллельные линии помогут вам предсказать, что следует ожидать после завершения данного Треугольника. Единственное исключение из этого Правила – случай, когда Треугольник заметно “дрейфует” в направлении, противоположном своему выбросу.



3. Волна-е должна быть наименьшей волной Треугольника (в ценовом, но не временном отношении), см. Рисунок 5-37.

### Рисунок 5-37



## 1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

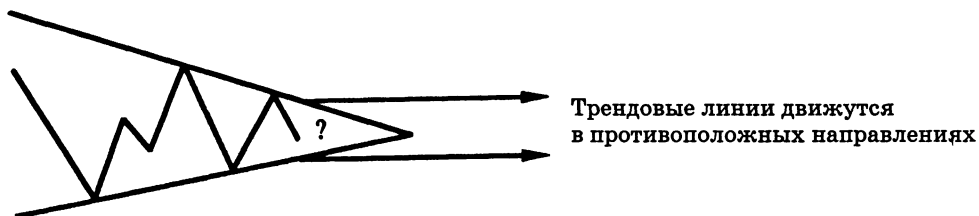
“Ограничивающие” – тип Треугольников, открытый Эллиотом и о котором говорится в его работах. “Ограничивающие” возникают в 4-х волнах и в b-волнах. Посттреугольная активность Ограничивающего Треугольника ограничена очень конкретными пределами параметров, откуда и название “Ограничивающий”. Завершение волны-е таких ценовых фигур должно происходить примерно за 20–40% до точки вершины Треугольника (орех point). Ниже перечислены все три разновидности *Ограничивающих* Треугольников и специфические (особые) правила формирования, делающие их уникальными.

### а. Горизонтальные Треугольники

Из всех Сужающихся Треугольников Горизонтальный – самый распространенный. Когда рынок удовлетворяет списку правил, приведенному ниже, это свидетельствует о формировании Горизонтального Треугольника.

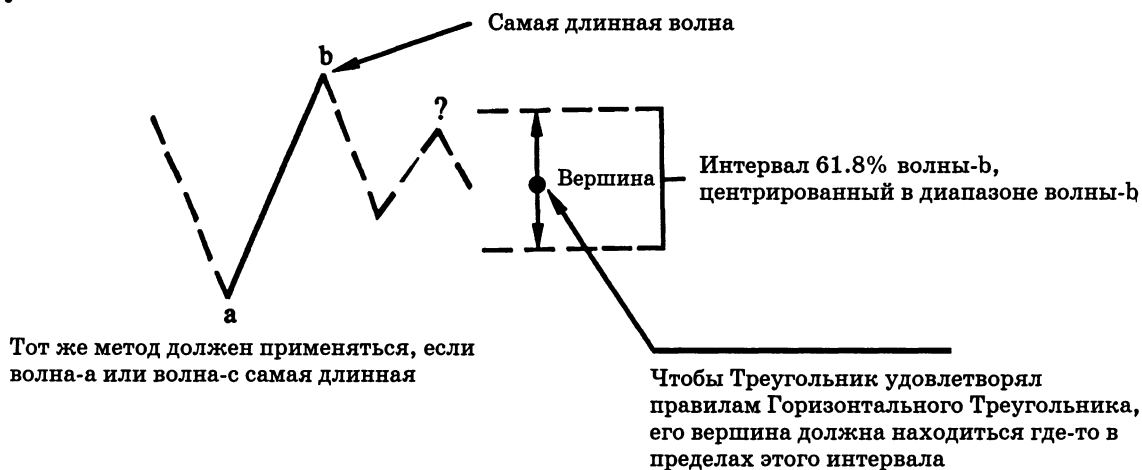
1. Трендовые линии Треугольника *должны* двигаться в противоположных ценовых направлениях (см. Рисунок 5-38).

Рисунок 5-38



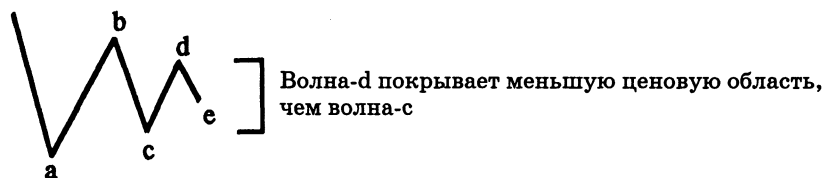
2. Точка вершины Треугольника *должна* попадать в интервал 61.8% самого длинного сегмента Треугольника, центрированный по его середине (см. Рисунок 5-39).

Рисунок 5-39



3. Волна-d *должна* быть меньше, чем волна-c (Рисунок 5-40).

Рисунок 5-40



4. Волна-e *должна* быть меньше, чем волна-d (см. Рисунок 5-37 на предыдущей странице).

### ***в. Неправильные Треугольники***

Для этого типа Треугольника характерен несколько больший “выброс” и потенциал скорости (velocity potential), чем для Горизонтального Треугольника. Ключевой элемент формирования **Неправильного Треугольника** – b-волна. При этом рыночная активность должна удовлетворять следующим параметрам:

1. Волна-b не должна быть более 261.8% волны-a и обычно будет менее 161.8%. Точное соотношение Фибоначчи между волнами a и b любого Треугольника наблюдается крайне редко.
2. Каждая из волн c, d и e должна быть меньше предшествующей.
3. Трендовые линии Треугольника должны двигаться в противоположных направлениях.

### ***с. Подвижные Треугольники***

Эта ценовая фигура – одна из фигур Волновой теории, чаще всего интерпретируемых неправильно. По своей запутанности (беспорядочности – confusion) она сопоставима с Подвижной коррекцией Двойная Тройка. Важные черты Подвижного Треугольника:

1. Волна-b длиннее волны-a и является самой длинной волной Треугольника.
2. Волна-c короче волны-b.
3. Волна-d больше волны-c.
4. Волна-e меньше волны-d.
5. Обе трендовые линии будут отклоняться вверх или вниз.
6. “Выброс” после Треугольника будет намного больше самого широкого сегмента этого Треугольника, иногда до 261.8%, но не более.

## ***2. Неограничивающие Треугольники (специфика)***

Разница между Сужающимся Неограничивающим и Сужающимся Ограничивающим Треугольниками невелика. К обеим ценовым фигурам должны применяться все описанные выше правила, за исключением следующих тонких различий между ними. Данный перечень различий представлен впервые и разработан автором после многих лет наблюдений и тщательного количественного анализа поведения треугольников.

1. Развитие канала в области схождения трендовых линий Неограничивающего Треугольника будет немного отличаться от Ограничивающего Треугольника. Возможны три варианта этой ситуации, каждый из которых существенно отличается от Ограничивающей активности:
  - a). Наиболее распространенная и отличительная черта Неограничивающего Треугольника – “уплотнение” (congestion) прямо в точке пересечения конвергирующих (сходящихся) трендовых линий или очень близко к ней. Выражение “прямо в точку или очень близко к ней” количественно определяется следующим образом. Измерьте время от начала Треугольника до конца волны-e. Если схождение трендовых линий происходит до истечения 20% этого времени (прибавляемых к концу волны-e), это подтверждает выполнение условия, указанного в кавычках.
  - b). Если при измерении временного расстояния от начала Треугольника до конца волны-e точка пересечения сходящихся трендовых линий возникает после истечения 40% этого времени, данную ценовую фигуру опять же следует считать Неограничивающим Треугольником. В этом случае формирование Треугольника не столь очевидно, поэтому предвидеть развитие ситуации труднее.
  - c). Последний способ, которым Неограничивающий Треугольник может просигнализировать о своем существовании, – это посредством “послевыбросовой” коррекции во временную зону пересечения сходящихся трендовых линий. В Ограничивающем Треугольнике эта **временная зона**, в которой происходит пересечение, обычно находится там, где завершается “выброс” (если только выброс не формируется в Терминальную ценовую фигуру). Самый распространенный способ отката коррекции в точку пересечения недавнего Треугольника – это когда очень интенсивный (violent) “выброс” достигает своей исходной ценовой длины (самой широкой волны Треугольника) задолго до наступления временного периода пересечения. Это позволяет рынку скорректироваться обратно во временной период точки пересечения до того, как в течение временной зоны пересечения “время стремительно побежит”.

Если любая из трех описанных выше ситуаций возникает ближе к завершению или сразу после формирования Треугольника, такой Треугольник следует считать Неограничивающим.

## Посттреугольный выброс

Расстояние выброса из Неограничивающего Треугольника не привязано к какой-то конкретной величине. Оно может (обычно так и бывает) временно корректироваться, когда достигает ценовой длины, примерно равной самому широкому сегменту Треугольника, но обычно это очень краткосрочная реакция. После этого данное движение обычно устанавливается (resume) в направлении первоначального выброса и проходит расстояние, которое может быть определено лишь путем исследования более крупных формирующихся ценовых фигур.

### **\*\*Расширяющиеся Треугольники (общие правила)\*\***

Расширяющиеся Треугольники наиболее часто встречаются в составе очень крупных Сложных Коррекций. Они возникают, когда наблюдаются пять коррективных фаз подряд, и при этом большинство сегментов или все они покрывают большую ценовую зону, чем предыдущий сегмент. Слово “большинство”, подчеркнутое в предыдущем предложении, использовано на основе следующего наблюдения: часто один сегмент Расширяющегося Треугольника (или даже два сегмента – в случае *Подвижного* Расширяющегося Треугольника) будет меньше предыдущего (Рисунок 5-41).

Общие правила, применяемые ко всем Расширяющимся Треугольникам:

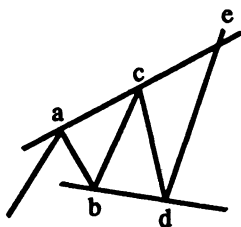
1. Волна-а или волна-в всегда будет наименьшим сегментом такого Треугольника.
2. Волна-е будет почти всегда крупнейшей волной данной ценовой фигуры.
3. Расширяющиеся Треугольники не могут возникать в в-волнах Зигзагов или в волнах b, c или d более крупных Треугольников.
4. Волна-е обычно будет самым длительным и самым сложным сегментом такого Треугольника. Наиболее типичным строением волны-е (если вы можете видеть какие-либо ее составляющие) будет Зигзаг (в небольших расширяющихся Треугольниках) или Сложная Комбинация коррекций (в более крупных ценовых фигурах).
5. Волна-е будет почти всегда пробивать трендовую линию, проведенную через вершины волны-а и волны-с.
6. Трендовая линия b-d должна выполнять ту же самую функцию, что и в Сужающемся Треугольнике.
7. “Выброс” из Расширяющегося Треугольника должен быть *меньше* самой широкой волны этого Треугольника (в данном случае волны-е), если только он не завершает мощную, более крупную Коррекцию.
8. Начиная от волны-е и двигаясь в обратном направлении, три из предыдущих волн должны составлять не менее 50% волны последующей.

Точно так же, как и Сужающиеся Треугольники, Расширяющиеся Треугольники подразделяются на две категории: Ограничивающие и Неограничивающие. Те же самые названия категорий используются, чтобы по возможности упростить ситуацию, но в отличие от своих Сужающихся аналогов два данных термина не имеют каких-либо значительных последствий (implications) в отношении посттреугольной активности. [Как сказано ранее, в Правиле 7 “прорыв” Расширяющегося Треугольника “меньше самого широкого сегмента Треугольника”.] Термины Ограничивающий и Неограничивающий в данной конфигурации просто показывают, находится ли Треугольник в Стандартной волновой позиции или он часть более сложной [elaborate] Коррекции, включающей многочисленные конфигурации, связанные своими крайними точками.

\*\* Это понятие впервые представлено в работе “Волновой принцип Эллиота, ключ к прибылям на фондовом рынке” Фроста и Пречтера (Библиотека Новой Классики, Гэйнсвилл, Джорджия).

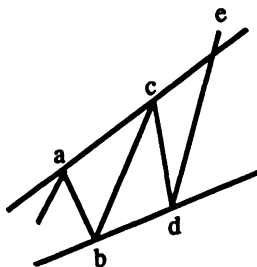
## Рисунок 5-41

**Неправильный**  
Самый распространенный



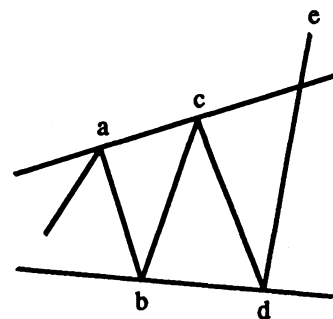
Волна-b короче волны-а

**Подвижный**  
Менее распространенный



Волна-d короче волны-с

**Горизонтальный**  
Наименее распространенный



Каждая последующая волна длиннее предыдущей

### 1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

Термин “Ограничивающий” всегда соответствует Треугольникам в 4-й волне или в волне-b. Лично я никогда не видел “Расширяющийся Треугольник 4-й волны”. Логично допустить, что они существуют, но встречаются редко. Что касается немногих Расширяющихся Треугольников, встречавшихся мне в b-волнах, я приведу лишь описания, которые кажутся мне применимыми на регулярной основе:

1. Похоже, что Расширяющиеся Ограничивающие Треугольники в волне-b возможны только в ценовых фигурах Неправильной Неудавшейся или Плоской с Неудавшейся-С.
2. “Выброс” из такого Треугольника минимален, он откатывается примерно на 61.8% расстояния между минимумом и максимумом Треугольника.

#### а. Горизонтальный

Совершенный Горизонтальный Расширяющийся Треугольник, вероятно, наименее распространенный способ из всех, которыми может проявить себя Расширяющаяся конфигурация. Почему? Это противоречит естественной тенденции рынка к накоплению (аккумуляции) или распределению. Если на рынке постоянно возникают новые максимумы и минимумы, никакого тренда не образуется. Такой рынок должен был бы находиться в состоянии Фундаментального (в отличие от Технического) застоя (limbo). В этой ситуации не должно действовать ни одной крупной экономической силы, способной сдвинуть рынок в том или ином направлении. Такое положение для рынка очень необычно, особенно на продолжительных периодах времени. Мое личное мнение: чем длительнее охватываемый период времени, тем более невероятным становится формирование Горизонтального Расширяющегося Треугольника.

Параметры идентификации Горизонтального Расширяющегося Треугольника:

- (1) Волна-а должна быть наименьшей волной данной ценовой фигуры.
- (2) Каждая из волн b, c, d и e должна превышать точку завершения предыдущего сегмента (которая может и быть, и не быть ценовым максимумом или минимумом).
- (3) E-волна, вероятно, будет пробивать трендовую линию, проведенную через концы волн a и c.

### ***в. Неправильный***

Неправильный Расширяющийся Треугольник – более распространенный, чем Горизонтальный, характеризуется следующими признаками:

(1) *Либо* волна-*b* меньше волны-*a* и каждая из остальных волн крупнее предыдущей, *либо* волна-*d* меньше волны-*c* и каждая из остальных волн крупнее предыдущей.

(2) Чем длительнее период времени, охватываемый данной фигурой, тем более вероятно смещение канала данной ценовой фигуры в сторону повышения или понижения.

### ***с. Подвижный***

Подвижный Треугольник выглядит как трендовая фигура. Это результат двух условий: и волна-*b* немного **крупнее** волны-*a*, и волна-*d* немного **короче** волны-*c*. Трендовые линии, вместо движения в разных направлениях, обе движутся в одном направлении, но тем не менее расходятся (дивергируют). Волна-*e* в фигуре такого типа может быть очень мощной. Еще одна вариация – когда все волны крупнее предыдущих, за исключением волны-*c* (которая короче волны-*b*).

## ***2. Неограничивающие Треугольники (специфика)***

*Неограничивающими Расширяющимися* называют Треугольники, формируемые в рамках более сложных конфигураций. Например, первая или последняя фаза Коррекции, включающей одну или более *x*-волн, может иметь в качестве одного из своих компонентов *Неограничивающий Расширяющийся* Треугольник. Об этом говорится в Правиле 7 (стр. 5-31). Оно в общем определяет, что “выброс” из *Расширяющегося* Треугольника не подчиняется требованиям, выполнение которых необходимо для *Сужающихся* Треугольников. Поскольку “прорыв” не должен быть таким большим, как ширина *Расширяющегося* Треугольника (волна-*e*), очевидно, что “выброс” не может начать крупное новое повышение или снижение. Такая ситуация идеальна для развития *x*-волны. “Выброс” *Неограничивающего Расширяющегося* Треугольника обычно будет *x*-волной, но он может быть и 5-й волной Терминала, и второй *x*-волной Тройной Тройки или Тройной Комбинации.

*Неограничивающие Расширяющиеся* Треугольники будут формироваться аналогично *Ограничивающим* *Расширяющимся* Треугольникам с одним исключением, касающимся точки пересечения (которая находится **в прошлом** времени). Измерьте время, занимаемое всем Треугольником, затем возьмите 40% от этой величины и отнимите ее (т. е. двигайтесь в обратном временном направлении) от начала волны-*a*. Пересечение должно происходить **до** достижения данного 40процентного временного интервала. Обычно оно будет достигаться в течение 20% более крупного временного интервала.

## Условные Правила построения поливолн Коррекции



### Чередование

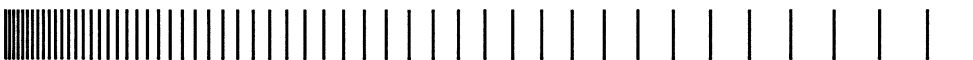
#### Цена (длина)

Наименьшую пользу применение Правила Чередования дает в *ценовых соотношениях* Коррекции. Почему? Подавляющее большинство коррективных волн будет близко по своим ценовым длинам. Когда данное Правило применяется к Коррекциям, наибольшую пользу оно приносит в Зигзагах. Волна-а и волна-в Зигзага должны отличаться по цене. Волна-в составит 61.8% или менее волны-а. Этим примерно и ограничивается **Ценовое Чередование** в коррективных ценовых фигурах. Такие аспекты Чередования, как Сложность и Строение (представленные на стр. 5-5), также должны учитываться, если ваша коррекция в данный момент состоит из моноволн и поливолн (или волн более высокого порядка).

#### Время (длительность)

Правило Временного Чередования в Коррективных ценовых фигурах действует в полную силу. Для его правильного применения необходимо сравнить три смежные коррективные фазы. Первые две из них обычно должны очень отличаться во временном отношении. Первая фаза может занимать “n” временных пунктов, в то время как вторая – n (1.618 или больше) или n (.618 или меньше) временных пунктов. Третий сегмент данной группы будет либо равен одному из двух предыдущих сегментов, либо будет связан с одним из них соотношением 61.8% или 161.8%, либо будет равен всему времени формирования двух предыдущих сегментов. За дальнейшими разъяснениями по данному вопросу обратитесь к разделу “Правило Времени” (“Time Rule”). ЗАМЕЧАНИЕ: при работе с поливолнами, занимающими всего три единицы времени, применение Правила Чередования невозможно. В таком случае отсутствие временного Чередования указывает на возможность перехода на моноволновый уровень, но, если похоже, что поливолновый уровень выбран правильно, он может использоваться вполне обоснованно.

## Разделительный Пункт Коррекции



Начиная с этого пункта, правила, раскрываемые в данном разделе и касающиеся Коррекции, развиваются по одному из двух направлений:

1. Правила становятся более тонкими, условными и трудными в применении, требуя большего опыта;  
или
2. Они становятся менее надежными, в результате служат скорее в качестве подкреплений той или иной интерпретации, чем в качестве критического решающего фактора.

По мере повышения ваших аналитических навыков появляются дополнительные факторы, улучшающие точность и прогностические качества вашего реально-временного анализа. Начинающему студенту на этом пункте рекомендуется остановиться и перечитать более ранние разделы книги, изучить, испытать на практике и уложить в памяти *все* правила и техники, представленные до настоящего пункта. Оставшаяся часть книги посвящена более сложным обсуждениям рыночного поведения. Нет никакой необходимости проходить более трудные разделы, пока вы не почувствуете себя комфортно в знании основ.

## Каналы

При построении каналов Коррекций следует обращать особое внимание на *b*-волну. Для Зигзагов и Плоских всегда чертите линию тренда от начала волны-*a* до конца волны-*b* (называемую трендовая линия 0-B). Параллельно ей надо провести линию через завершение волны-*a*. Если фигура, с которой вы работаете, Зигзаг, то *c*-волна может пробивать параллельную трендовую линию или оставаться далеко от нее, но она не должна ее касаться. Если же наблюдается касание, это свидетельствует, что данный Зигзаг часть более сложной Коррекции, такой как Двойная или Тройная Комбинация либо Двойной или Тройной Зигзаг (подробнее об этом читайте на стр. 9-3). Как только трендовая линия 0-B пробита, вероятно, *c*-волна (и более крупная конфигурация) завершена. Для Треугольников трендовая линия проводится через концы волны-*b* и волны-*d*. Когда линия тренда В-D пересечена, вероятно, Треугольник завершился. Более сложные методы построения каналов описаны в Главе 12.

## Соотношения Фибоначчи

Соотношения Фибоначчи относятся к арсеналу заключительных тестов, помогающих подтвердить проверяемую гипотезу. Почти все фигуры Эллиота имеют собственные уникальные наборы соотношений Фибоначчи. Это один из наиболее трудных аспектов Теории, поскольку существует много возможных соотношений. Во-первых, соотношения зависят, к какой общей категории Коррекций относится текущий рынок. Далее, разновидность Коррекции имеет свои собственные тонкие отличия (углубленное обсуждение концепций Фибоначчи приводится в Главе 12).

Ниже перечислены все “стандартные” категории Коррекций. Под каждым заголовком содержится описание, в каких волнах обычно встречается соответствующая фигура. После каждого заголовка дается более конкретный разбор уникальных соотношений, характерных для каждой разновидности Коррекций.

### *a. Плоские (3-3-5)*

Среди всех коррективных ценовых фигур Плоские реже всего демонстрируют выполнение соотношений Фибоначчи, поскольку каждая волна Плоской приблизительно равна предыдущей. Когда волна-*b* Плоской намного меньше или намного больше волны-*a*, соотношения начинают проявляться. Ниже приведен основной перечень возможных ожиданий. [За более детальным разбором соотношений Фибоначчи обратитесь к Главе 12 “Углубленное изучение соотношений Фибоначчи”.]

#### *Сильная b-волна*

Когда *b*-волна превышает начальный уровень волны-*a*, обычно она будет ограничена соотношением 138.2% (это ненастоящее соотношение Фибоначчи, но представляет комбинацию двух – 1.00 и 0.382) или 161.8%, но не может достигать ни одного из них (but neither may be reached). Обычно, если *b*-волна длиннее волны-*a*, особенно если значительно длиннее, то волны *a* и *c* будут примерно равны в ценовом отношении. Если *c*-волна действительно связана с волной-*a* соотношением Фибоначчи, этим соотношением будет либо 161.8%, либо 61.8%.

#### *Нормальная b-волна*

Эта Плоская фигура, реже всего демонстрирующая выполнение соотношений Фибоначчи, возникает, когда *c*-волна Неудавшаяся или Удлиненная. Очень редко волна-*c* может соотноситься с волной-*a* с коэффициентом 38.2%, но это минимальное требование (ниже которого она опуститься не может).

Если волна-*c* Удлиненная, вероятность наличия каких-либо соотношений Фибоначчи между волнами *a* и *c* невысока. В этом случае возможно соотношение 161.8% или 261.8%.

### **Слабая b-волна**

Эта ситуация допускает максимальное число возможных соотношений Фибоначчи. Если волна-а и волна-b связаны соотношением Фибоначчи, то это будет соотношение 61.8%. Волны а и с могут соотноситься с этим же коэффициентом (внутренне или внешне, подробнее см. стр. 12-22). Волна-с может также составлять 61.8% волны-b.

### **b. Зигзаги (5-3-5)**

Поскольку вариаций Зигзагов немного (по сравнению с числом разновидностей Плоских и Треугольников), возможных соотношений Фибоначчи тоже совсем мало.

#### **Нормальный Зигзаг**

Твердо полагаться на соотношения Фибоначчи между смежными волнами ценовой фигуры нельзя. Если волны а и b действительно связаны одним из соотношений, то это либо 61.8%, либо 38.2%. Более надежные соотношения возникнут между волнами а и с. Волна-а будет составлять либо 61.8%, либо 100%, либо 161.8% волны-с (или внутренне, или внешне, подробнее см. “Продвинутое соотношение Фибоначчи”, стр. 12-22).

#### **Удлинненный Зигзаг**

Когда Зигзагу присвоено название “Удлинненный”, это означает, что его с-волна чрезмерно длинная по сравнению с волной-а. Обычно Удлинненная с-волна не будет связана с волной-а каким-то соотношением, но, если соотношение Фибоначчи все же присутствует, это может быть 261.8%.

#### **Усеченный Зигзаг**

Единственное соотношение, вероятное для Усеченного Зигзага, возможно между волнами а и с. Волна-с может составлять 38.2% волны-а.

### **c. Треугольники (3-3-3-3-3)**

Треугольники состоят из большего числа волновых сегментов, чем любая другая “стандартная” Коррекция Эллиота. В результате вероятность наблюдения в Треугольниках многочисленных соотношений Фибоначчи достаточно высока. Фактически, Сужающиеся Треугольники без соотношений Фибоначчи следует считать невозможными. Обычно соотношения Фибоначчи проявляются в Треугольниках подобно тому, как они проявляются в большинстве других ценовых фигур, между *чередующимися* волнами. Наиболее распространенный сценарий – отношение волн а, с и е с коэффициентом 61.8% или 38.2%, а также волн b и d с коэффициентом 61.8%. Единственная пара смежных волн, регулярно связанных соотношением Фибоначчи (обычно .618), – это волны d и e.

**Важное замечание:** если волна-b составляет 61.8% волны-а, ваша фигура, вероятно, не является Треугольником.

## Порядок

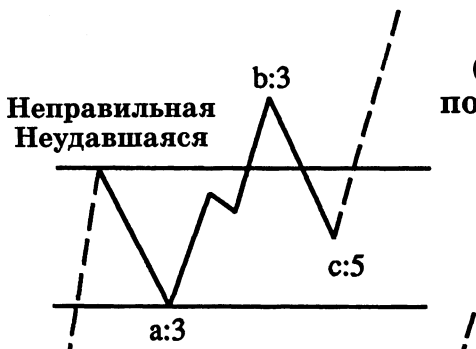
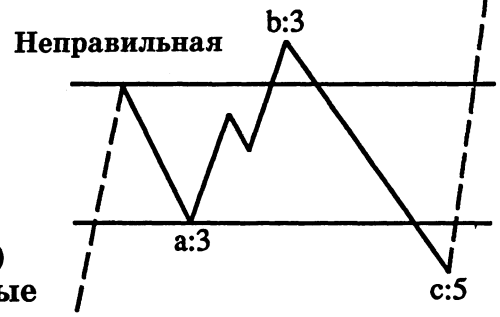
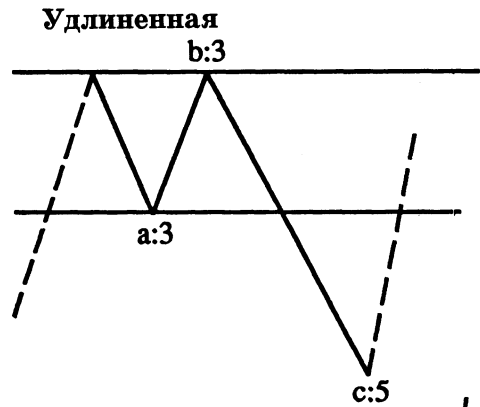
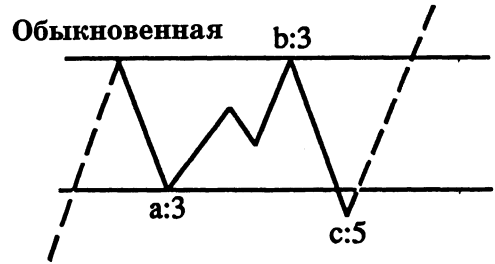
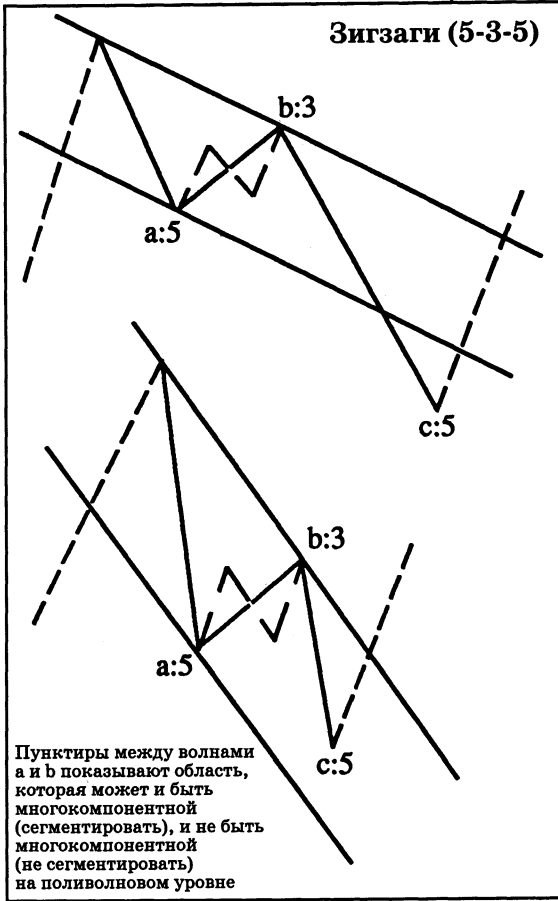
Вернемся снова к вашему графику. Если вы работаете с моноволнами, преобразуйте простые (plain) символы Коррекций в специальные символы, представляющие Субмельчайший Порядок (a-b-c-d-e-x). При любой моноволновой фигуре начинайте с обозначения каждого сегмента Субмельчайшего Порядка. Если вы уже находитесь за стадией моноволнового развития, используемые символы Порядка текущей ценовой фигуры будут определяться сочетанием менее крупных ценовых фигур (которые к этому времени уже тщательно проанализированы и обозначены) в более крупные фигуры Эллиота. Как это делается? Как правило, для составления одной коррективной следующей ценовой фигуры более высокого Порядка формируются три фигуры одного Порядка. Взяв три фигуры Минорного Порядка и соединив их в одну более крупную фигуру Эллиота, необходимо повысить порядок этой ценовой фигуры на один уровень. Три Минорных обозначения будут замещены Промежуточным обозначением (Intermediate label). [Более полное обсуждение Порядка см. в разделе “О Порядке волн” на стр. 7-11 Главы 7]

## Реалистичные изображения – Коррекции

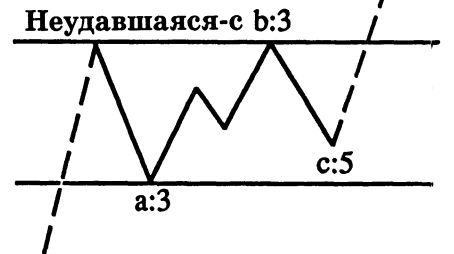
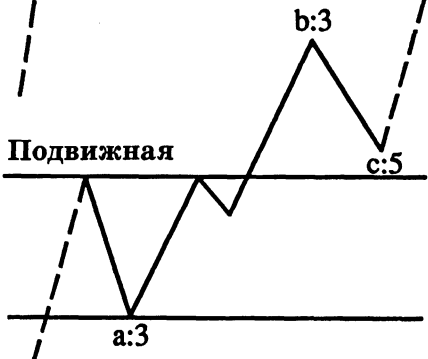
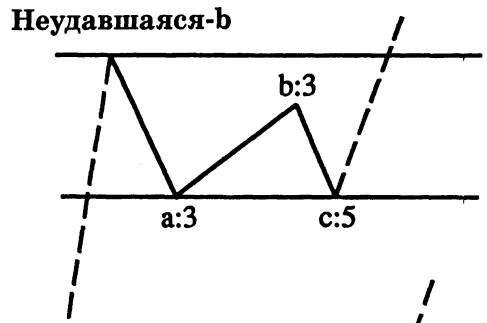


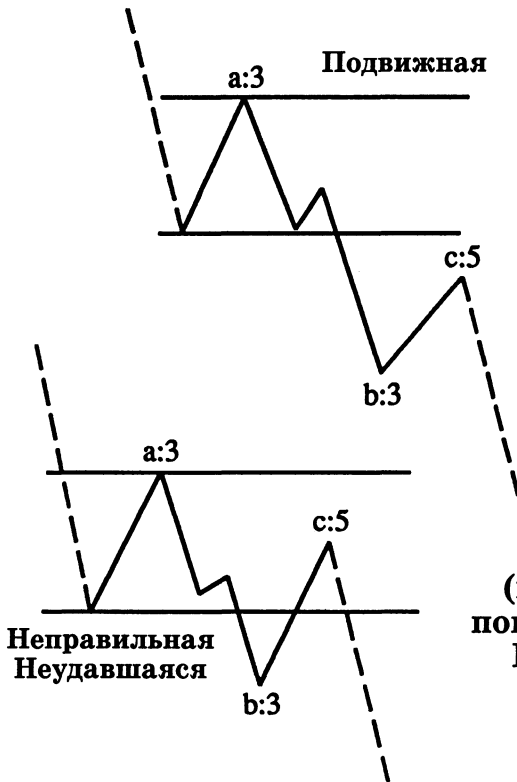
Диаграммы на следующих трех страницах показывают наиболее распространенные структуры волновых сегментов в масштабе Простых и Сложных Поливолн. Каждая категория снабжена отдельной диаграммой. Просматривая раздел о Треугольниках, помните про обсуждение “Точки вращения” в нижней части стр. 5-24.

Если вы отобразили данные на графике так, как описано ранее в данной книге (см. стр. 2-11 и 3-2), то реально-временная рыночная активность будет очень сильно, а иногда – в точности, напоминать диаграммы, которыми следует руководствоваться. Если вы используете баровый график, значения почасовых закрытий, фьючерсные данные или любой другой тип неправильно отображаемых или вычисляемых данных, то поведение рынка иногда будет, а иногда не будет похоже на диаграммы, которыми следует руководствоваться, и ценовая активность не всегда будет удовлетворять правилам, представленным в этой книге.

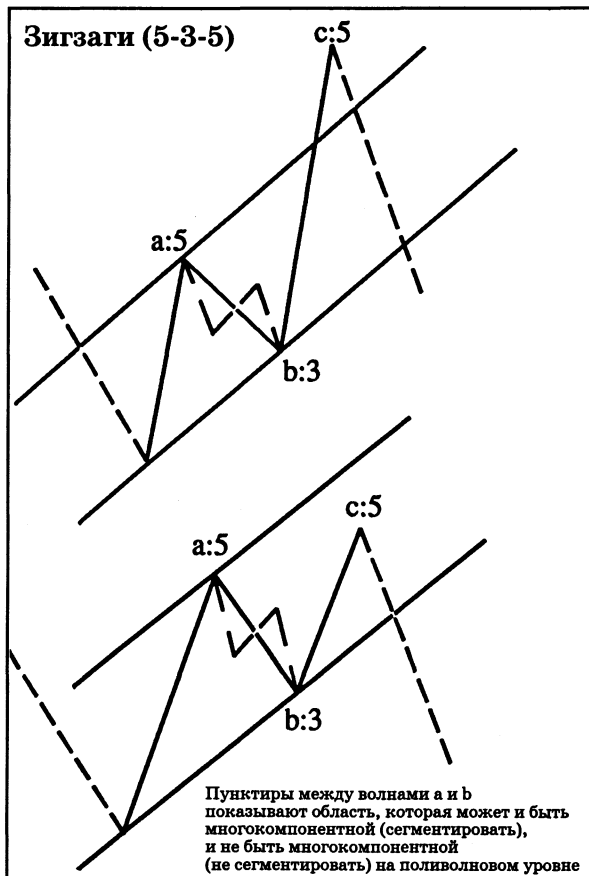
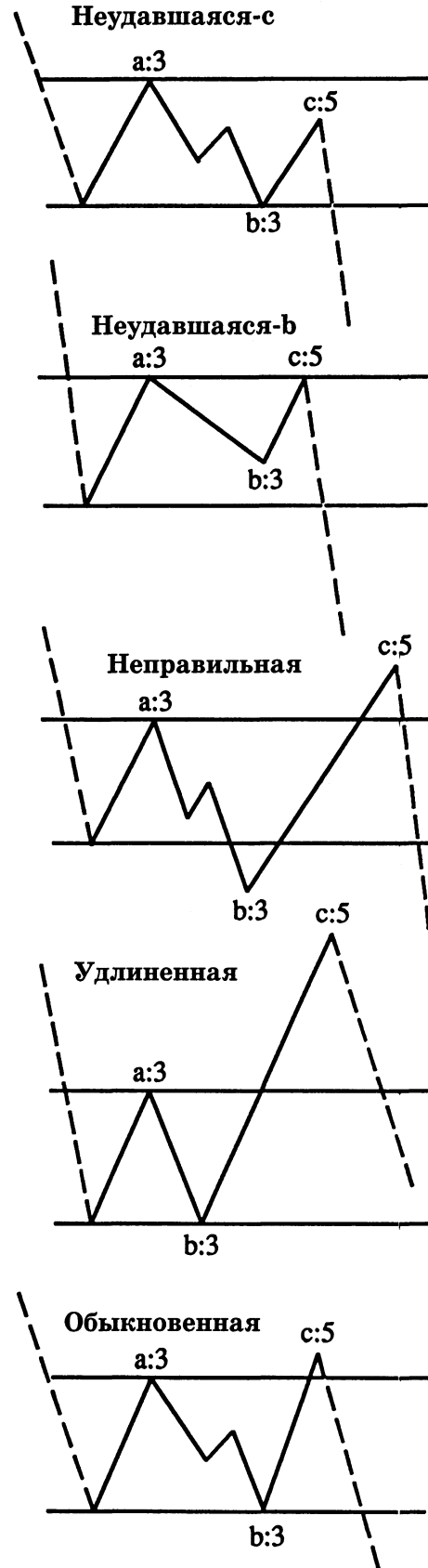


**Плоские (всех типов) понижательные коррекции (3-3-5)**

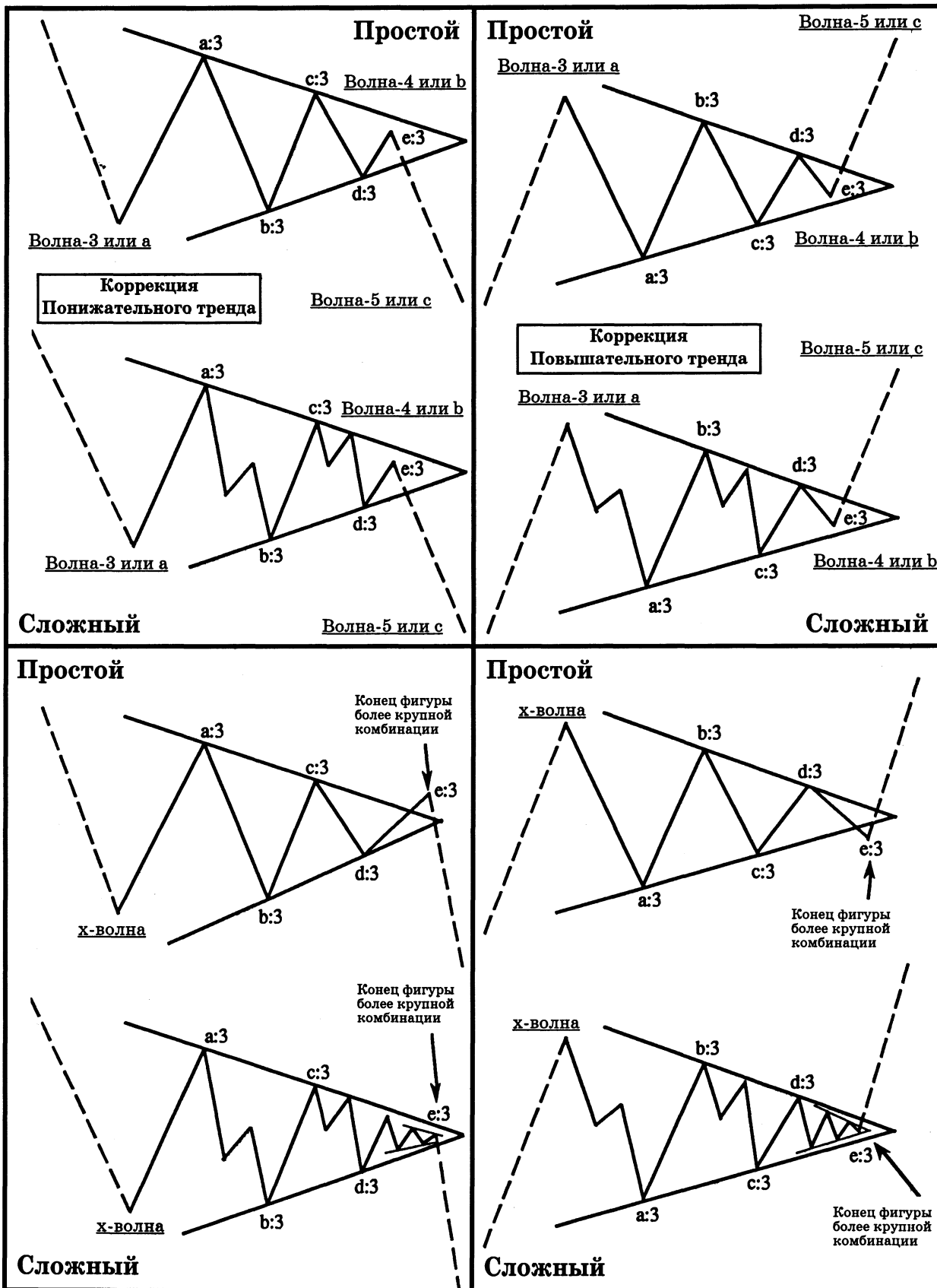




**Плоские  
(всех типов)  
понижательные  
Коррекции  
(3-3-5)**

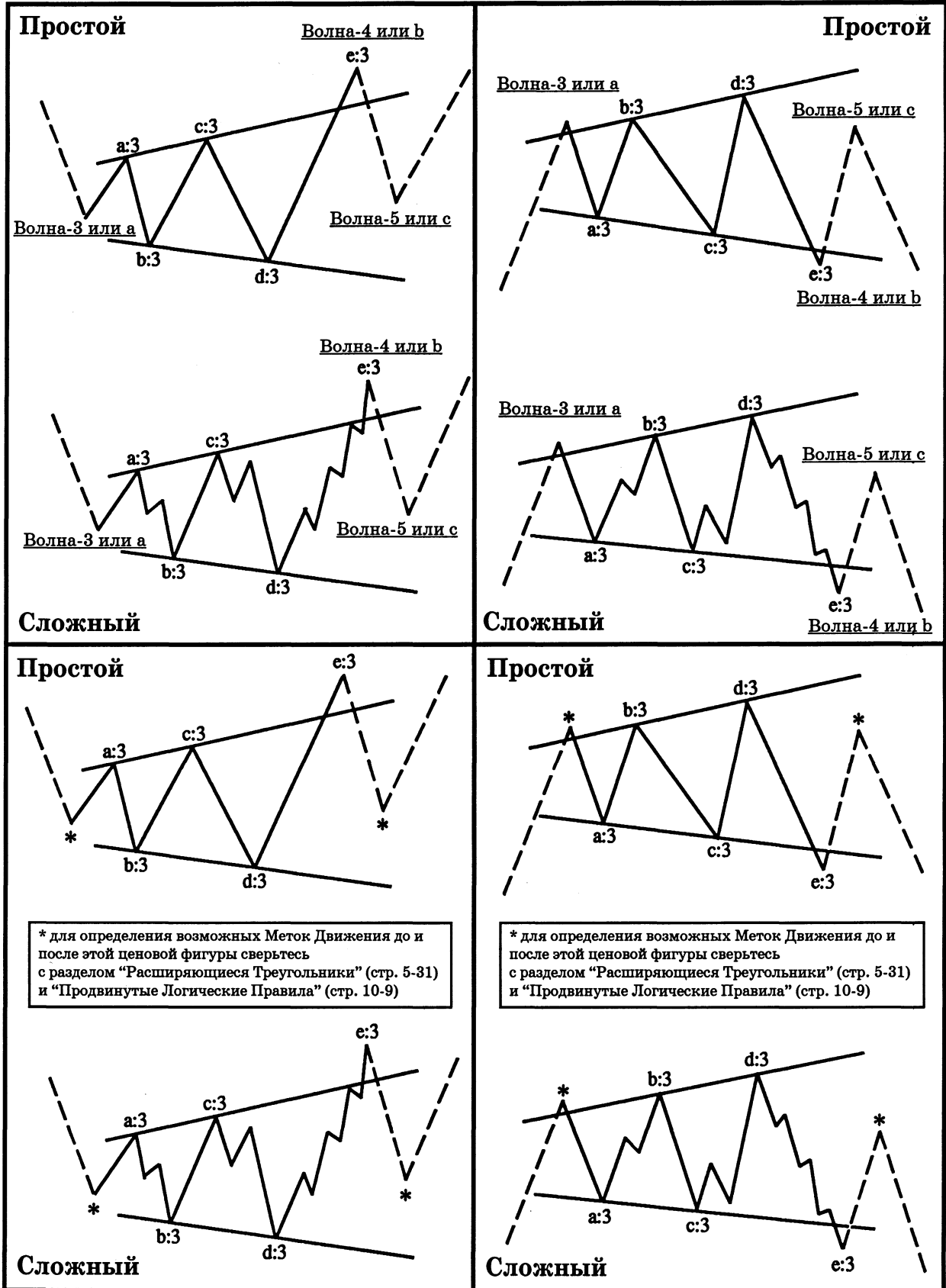


### Сужающиеся Ограничивающие Треугольники



### Сужающиеся Неограничивающие Треугольники

## Расширяющиеся Ограничивающие Треугольники



\* для определения возможных Меток Движения до и после этой ценовой фигуры сверьтесь с разделом “Расширяющиеся Треугольники” (стр. 5-31) и “Продвинутые Логические Правила” (стр. 10-9)

\* для определения возможных Меток Движения до и после этой ценовой фигуры сверьтесь с разделом “Расширяющиеся Треугольники” (стр. 5-31) и “Продвинутые Логические Правила” (стр. 10-9)

## Расширяющиеся Неограничивающие Треугольники



**Д**о этого момента основное внимание уделялось подробному изучению пошагового процесса правильного определения моноволн и объединению групп моноволн в стандартные поливолновые фигуры Эллиота. Очень логичная организация материала глав и заголовков призвана способствовать объективному, методичному применению описанных Правил к анализу рынков в режиме реального времени. Дальнейшее изучение Теории Волн Эллиота поможет вам в работе с более крупными волновыми конфигурациями, что потребует введения более сложных Правил и методов анализа.

Последние 7 глав этой книги объединены под общим заголовком “Расширения Нили”. Эти расширения не имеют никакого отношения к растяжениям (растянутым волнам Импульсов); термин “расширения” в данном случае обозначает дополнения, внесенные автором в Теорию Волн Эллиота – новую информацию, введение новых, но необходимых понятий и методов, которые следует использовать для построения волновых фигур. Нельзя сказать, что следующие 7 глав полностью состоят из нового материала: в них содержатся и высказанные ранее идеи – об этом сделаны соответствующие указания – и ряд известных концепций, значительно доработанных и дополненных. Однако большая часть материала абсолютно нова и будет очень полезной по мере приобретения вами опыта в теоретико-волновом анализе. Поскольку объем появившейся в последнее время литературы по данному вопросу просто огромен, возможно, часть представляемых вашему вниманию концепций уже была представлена раньше. Если это действительно так, автор спешит заверить вас, что ничего не знал об этом.

Рассматриваемые ниже понятия и методы анализа рыночного поведения сложнее и тоньше уже описанных. Многие Правила, исследования и проверки требуют учета поведения рынка до начала и после завершения изучаемой фигуры. Пока вы не почувствуете себя комфортно в отношении метода построения поливолн (и соответствующих Правил), рекомендуется совмещать повторение пройденного материала с практическим применением этих Правил к анализу реально-временной рыночной активности.

Получить общее представление о содержании следующих глав поможет перечисление ряда важных тем, обсуждаемых в них. Далее рассматриваются вопросы завершения и подтверждения волновых фигур различного типа; сведения поливолн к более простым и удобным в обращении формам; ранжирование поливолн по уровням Сложности; группировки поливолн в более крупные, Стандартные или Нестандартные конфигурации Эллиота (с помощью Меток Движения); объединения нескольких поливолн в мультиволну (или Нестандартную поливолну) и многое другое. И если вы многому научились из пяти первых глав “Мастерство анализа Волн Эллиота”, следующие 7 глав будут еще информативнее.

<b>Глава 6. Формальные Правила логики</b>	<b>6-1</b>
<b>Импульсы</b>	<b>6-1</b>
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
<b>Коррекции</b>	<b>6-3</b>
Требования к подтверждению фигуры	6-3
<i>Плоские волны и Зигзаги</i>	6-3
<i>Треугольники</i>	6-4

**Материал глав с шестой по двенадцатую почти исключительно состоит из**

# **расширений Нили**

**Теории Волн Эллиота**  
**(Neely Extensions of Elliott Wave Theory)**



Важная проверка правильной интерпретации поведения рынка предусматривает интеграцию Логических Правил (Logic Rules), разработанных автором за долгие годы неустанной исследовательской деятельности. Согласно этим Правилам, любая рыночная активность должна вписываться в некие рамки специфического поведения, определяемые последствиями (implications) предшествующей ей волны. Отсутствие ожидаемого поведения свидетельствует об ошибке в вашей текущей интерпретации (*иногда эти ошибки имеют право на существование – в том случае, когда у рассматриваемой волновой фигуры возможны исключения; см. “Перечень исключений”, стр. 9-7*). Другими словами, все изменения котировок *должны* учитываться и логически, органично вписываться в общую поведенческую картину, а поведение рынка после завершения фигуры *должно* соответствовать конкретным требованиям.

Если, читая эту книгу, вы анализируете собственный ценовой график, пришла пора применить Следствия из Формальных Правил логики (более сложные правила обсуждаются в разделе “Продвинутое Правила логики” Главы 10). Решение, какие Правила следует применять, определяется типом развивающейся фигуры, импульсным или коррективным; если вы работаете над собственным графиком, переходите к соответствующему подзаголовку данной главы, в противном случае просто читайте все подряд.

## Импульсы

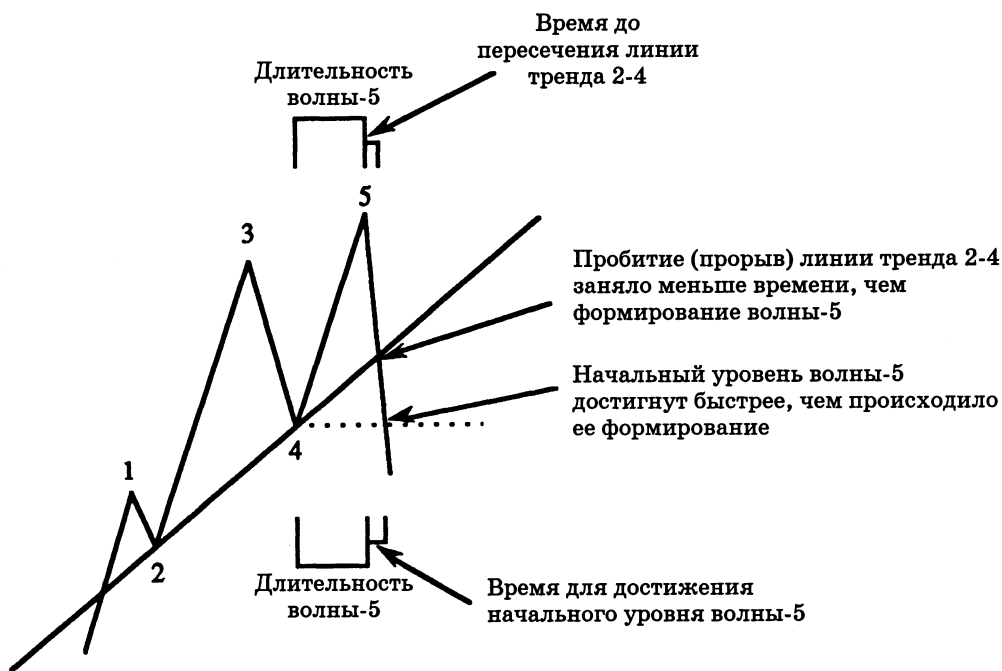


### Двухэтапный процесс подтверждения фигуры

#### Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4

Правила логики начинают применяться немедленно по завершении импульсной фигуры. Прочертите по конечным точкам волн (2) и (4) линию тренда. Первое подтверждение импульсного характера завершившейся волны получено, если период времени, прошедшего до пересечения последующей волной линии тренда 2-4, не превышает длительности волны 5 (см. Рисунок 6-1). В противном случае, либо волна 5 развивается в Терминальную (Terminal), либо волна 4 еще не завершена, либо гипотеза, что рассматриваемая конфигурация импульсная, неверна.

Рисунок 6-1



### Этап 2 – достижение начального уровня волны-5

Проверьте, какая из волн Импульса Растянутая. В зависимости от этого цены вернутся к уровню поддержки или сопротивления, определяемому ценовым диапазоном второй или четвертой волны Импульса. Ниже приведен список ожидаемых минимальных и максимальных значений длины волны, следующей за описанными разновидностями Импульсов.

### **Первая Растянутая волна (1st Wave Extension)**

Следующая за этой разновидностью Импульса волна должна достичь конца волны -4. Эллиот писал, что она обычно возвращается в ценовую зону волны 2; он описал случай, когда импульс с Растянутой первой является первой или пятой волной импульса более высокого порядка. Когда он третий сегмент большего Импульса, последующая волна может и не достигать ценовой области волны-2 (в зависимости от обстоятельств). Если же следующая за Импульсом волна пересекает конечный уровень второй его фазы, значит, этот Импульс завершает более крупную конфигурацию, импульсную либо коррективную.

### **Третья Растянутая волна (3rd Wave Extension)**

Следующая за этой разновидностью Импульса волна должна достичь ценовой области волны 4 и обычно будет завершаться вблизи ее конца. Если длина этой следующей волны превышает 61,8% длины закончившегося Импульса с Растянутой третьей, значит, самым этим Импульсом заканчивается импульсная волна *более высокого порядка*.

### **Пятая Растянутая волна (5th Wave Extension)**

Длина следующей за этой разновидностью Импульса коррективной волны должна составлять как минимум 61,8% длины пятой волны и должна быть меньше ее, если тренд все еще силен. Равенство длин этих волн означает, что весь Импульс завершает более крупную волновую конфигурацию. Это может происходить двумя способами:

1. Фигура пятой Растянутой часть большего импульса тоже с Растянутой пятой.  
или
2. Импульс с Растянутой пятой с-волна Плоской фигуры или Зигзага.

## ***Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)***

Импульс с Неудавшейся пятой волной характеризуется тем, что его пятая волна короче четвертой; он признак силы в противоположном тренду направлении. Длина волны, следующей за Импульсом с Неудавшейся пятой, должна достигать длины всего этого Импульса; до достижения начального уровня данного Импульса рынок не должен образовывать новых точек экстремума (максимума в повышательном Импульсе или минимума в понижательном Импульсе).

Если следующая за Импульсом волна не соответствует вышеперечисленным требованиям, значит, текущая интерпретация поведения рынка ошибочная. По всей вероятности, нужно внести изменения в Метки Движения, и, может быть, придется повторно проводить процесс идентификации волн всей группы и ввода Структурных меток (Обозначений) (в таком случае вернитесь к Главе 3).

**Предупреждение:** если анализируемая группа волн вплоть до этого момента удовлетворяла всем требованиям, предъявляемым к Импульсам, не спешите перечеркивать всю проделанную работу только потому, что какой-то один фактор не соответствует теоретическим ожиданиям. В большинстве случаев достаточно простого изменения Меток Движения, чтобы устранить эту проблему. Чаще всего рынок ведет себя не так, как полагается, после пересечения линии тренда 2-4, и делает это по той простой причине, что волна-4 еще не завершена (подробнее процесс внесения не разрушающих весь сценарий изменений объясняется в Главе 5, подзаголовок “Каналы” на стр. 5-35, а также в разделе “Локальные изменения Меток Движения” на стр. 12-45).

## **Коррекции**



### ***Требования к подтверждению фигуры***

Процесс подтверждения коррективных предположений не связан с ценовой длиной следующей за Коррекцией волны, как в случае с Импульсами. Порядок этапов подтверждения зависит от того, какая из волн Коррекции – а или b – длиннее. Поскольку Сложные Коррекции завершаются стандартными фигурами Эллиота, единственным требованием подтверждения окончания Сложной Коррекции является подтверждение Стандартной Коррекции, завершающей ее. Весь процесс подтверждения фигуры всегда включает в себя 2 этапа. Если оба этапа подтверждаются, сомнений в правильности идентификации изучаемой Коррекции практически нет; если удовлетворительно пройден лишь один этап, гипотеза о данной фигуре все еще допустима, но уже будет вызывать подозрения и следует быть готовым к поиску более правильных вариантов. Описание поведения различных типов Коррекций вы найдете ниже.

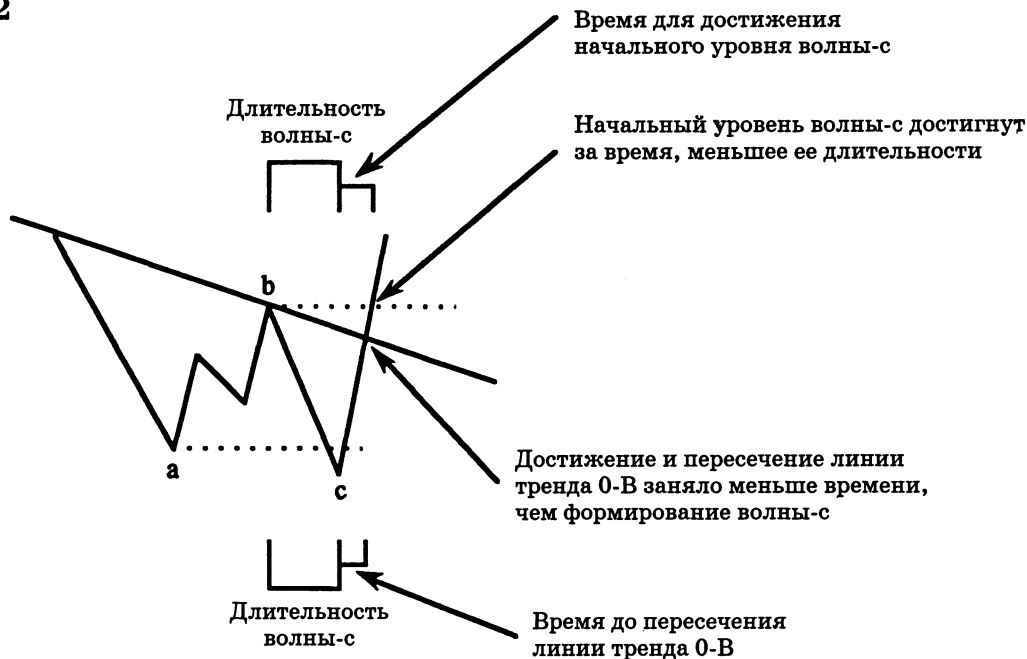
## **Плоские волны и Зигзаги**

### ***Волна-b короче волны-a***

В этом случае линия тренда чертится через начальную точку волны-a и конечную точку волны-b. Первый этап процесса подтверждения правильности идентификации данной Коррекции заключается в том, что следующая за данной Коррекцией волна *должна* пробить линию тренда 0-B за период времени, не превышающий длительности волны-с. Если этот процесс занимает больше времени, то либо волна-с формирует Терминал, либо четвертая волна (волны-с) еще не завершилась, либо интер-

претация Коррекции ошибочная. Если условия первого этапа процесса подтверждения выполняются, можно переходить ко второму этапу, на котором от следующей за Коррекцией волны требуется достичь начала волны-с за время, не превышающее длительности последней. Длина волны-*b* на Рисунке 6-2 построена таким образом, что она составляет 61,8% от длины волны-*a*; это сделано специально, чтобы одна и та же диаграмма могла служить для иллюстрации процесса подтверждения как гипотезы о Плоской, так и предположения о Зигзаге.

**Рисунок 6-2**



**Волна-*b* длиннее волны-*a***

В этом случае порядок этапов процесса подтверждения обратный: на первом этапе от следующей за коррективным сегментом *c*-волны требуется достичь начала волны-*c* за время, не превышающее длительности последней, а на втором – достичь и пересечь линию тренда 0-В за аналогичное время (см. Рисунок 6-3). Чем длиннее волна-*b*, тем сложнее удовлетворить требованиям второго этапа, поэтому не будьте слишком строги в учете временного фактора на втором этапе при работе с Подвижными Коррекциями и Неправильными Неудавшимися со слишком длинными *b*-волнами.

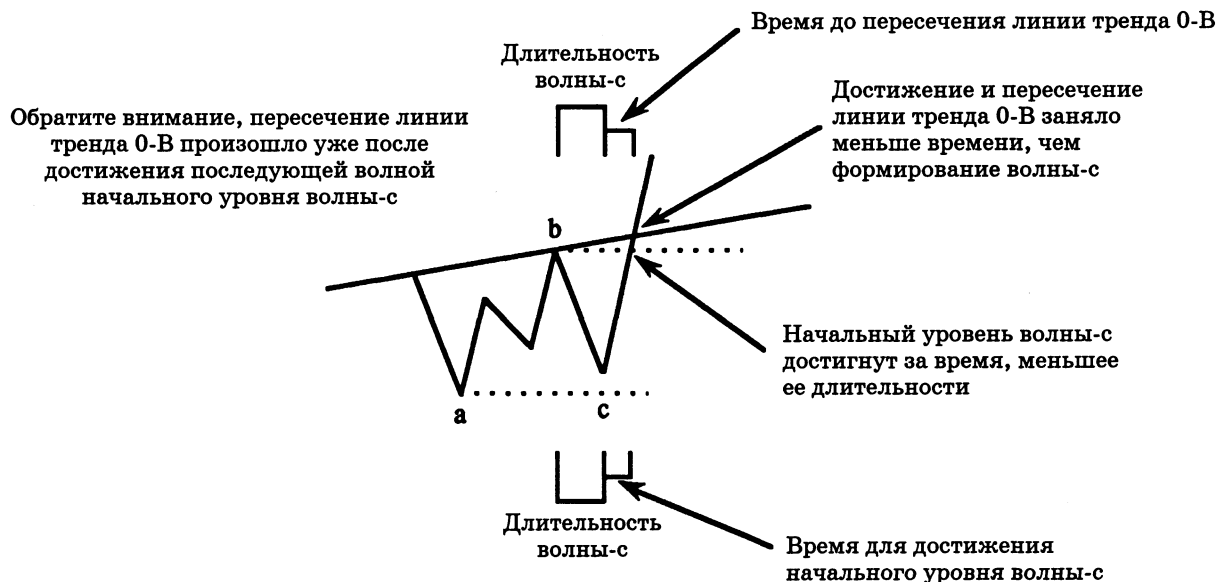
**Треугольники**

Треугольники делятся на две большие категории – Расширяющиеся (Expanding) и Сужающиеся (Contracting). Подтверждение “подлинности” Сужающегося Треугольника можно с легкостью получить, исследовав поведение рынка после завершения Треугольной волны. Требования к подтверждению гипотез о Расширяющихся Треугольниках прямо противоположны обычным: **либо** следующая за Треугольником волна не должна достигать начального уровня волны-*e* (и пересекать при этом линию тренда В-D), **либо** время, требующееся ей для достижения начального уровня волны-*e*, должно быть **больше** длительности этой волны. Что касается Сужающихся Треугольников, то два последовательных этапа процесса подтверждения правильности определения волн этого типа описаны ниже.

**Этап 1**

В Треугольниках чертится линия тренда В-D, а не 0-В. На первом этапе процесса подтверждения первая после завершения Треугольника волна должна достичь и пробить линию тренда В-D за время, не превышающее длительности волны-*e* Треугольника.

Рисунок 6-3



### Этап 2

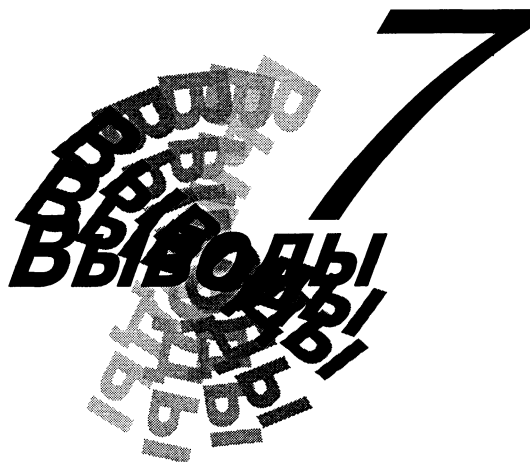
“Выброс” после волны-е Треугольника должен образовать новую точку максимума или минимума, превосходящую максимальный/минимальный ценовой уровень, достигнутый в течение всего периода формирования Треугольника. (Это явление уже описывалось в Главе 5, стр. 5-28.) Длительность этого “выброса” должна быть меньше половины временной длины всего Треугольника, прибавленной к концу волны-е (Неограничивающие Треугольники не связаны этим 50% -м временным правилом).

Все фигуры Волн Эллиота обладают определенными уровнями силы или слабости (см. Главу 10, “Продвинутые Правила логики”, подзаголовок “Подтверждения фигуры”). Действия рынка после завершения той или иной фигуры должны согласовываться с подтверждением данной фигуры. Например, первая после окончания Подвижной Коррекции волна должна быть очень взрывной (повышательной или понижательной) и довольно длинной – не меньше 161,8% волны (или группы волн), предшествовавшей этой Подвижной Коррекции. Изображение Подвижных Коррекции можно увидеть на стр. 5-38 и 5-39, в разделе “Реалистичные представления Коррекции”.

Чего ожидать от других типов волн? Упрощенный вариант обсуждения темы последствий многочисленных коррекций на множестве их разновидностей приводится в Главе 6; если ваш уровень подготовленности достаточно высок и позволяет воспринять новую, более сложную информацию по этому вопросу, изучите Главу 10 “Продвинутые Правила логики”.

Если вы еще не готовы к работе над новой информацией, продолжайте применять упрощенный метод теоретико-волнового анализа, описанный в этой и предыдущих главах, и попробуйте параллельно составить собственный вариант прогноза на основе вышеперечисленных правил логики. Исследуйте различные варианты, не позволяйте слабой Коррекции предшествовать сильной волне или слабой волне следовать за сильной Коррекцией, – это создает противоречие в последствиях волн и практически гарантирует ошибочность текущей интерпретации. Практика, внимание и прилежание помогут вам добиться успеха в применении описанного метода.

<b>Глава 7. Выводы</b>	7-1
<b>Процедура сжатия (уплотнения) волн</b>	7-1
Перегруппировка	7-8
Интеграция	7-8
Метки Движения (резюме)	7-8
<b>Правило сложности (Complexity Rule)</b>	7-4
Моноволны	7-5
Поливолны	7-5
Мультиволны	7-7
Макроволны	7-10
<b>О Порядке волн</b>	7-11
Наименование Порядка	7-11
Символы Порядка	7-12
Резюме	7-13
<b>Что такое волна (пересмотр термина)</b>	7-14
<b>Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили</b>	7-14



Если вы скрупулезно следовали всем инструкциям от “Предварительного анализа” до “Основных положений” и внимательно наблюдали за результатами применения следствий из формальных Правил логики к анализируемой (с начала Главы 3) группе волн, то должны знать уже, импульсная она или коррективная. Также вам должно быть относительно очевидно, развитие какой разновидности фигуры Эллиота происходит на рынке в текущий момент. Теперь, когда после многочисленных проверок сомнений в допустимости тестируемой группы волн почти не осталось, когда класс и тип ее определен и большинство аналитических процедур уже позади, следует разобраться всего с парой вопросов, а именно:

1. Как упростить завершившуюся фигуру, чтобы облегчить дальнейшую работу с ней?
- И**
2. Как выбрать **Наименование** (Титул) и **Символ Порядка** этой упрощенной фигуры?

Ответ на первый вопрос дан в разделе, описывающем процесс уплотнения (сжатия) волн, позволяющий **упрощать Структурную Серию** фигуры, сводя ее к **базовой Структуре** (“:3” или “:5”). Затем следует “стратифицировать” **основную структуру компактной (“сжатой”)** волны по критерию сложности ее компонентов. Для этого используется разработанное автором **Правило определения сложности**. Оно очень пригодится вам в дальнейшем, при группировке более крупных и сложных волн. Ответ на второй вопрос ищите под заголовком раздела “**О Порядке волн**” в самом конце данной главы и включенного в книгу специально, чтобы вы могли научиться правильно определять **Наименование** (Титул) и **Символ Порядка** каждой компактной (“сжатой”) фигуры.

## Процедура сжатия (уплотнения) волн



Процесс сжатия (уплотнения) волн – неотъемлемая часть теории Эллиота – используется для сведения завершенных моно-, поли-, мульти- или макроволн к единой (single) импульсной или коррективной структуре (“:3” или “:5”). Благодаря динамичности этой концепции, любую завершенную фигуру Эллиота, независимо от ее размеров, можно трактовать и обозначать как единую Коррекцию (“:3”) или Импульс (“:5”). Этот процесс необходим для постоянного упрощения того, что иначе становилось бы неуправляемым переплетением отдельных проявлений поведения рынка. Его **нельзя** проводить, пока *все* рассмотренные в предыдущих главах критерии не будут учтены (имеются в виду Структура, идентификация Структурных серий, Основные и Условные правила формирования волн, Каналы, коэффициенты Фибоначчи, Следствия из формальных правил логики и т. д.). Лишь убедившись в том, что все основные правила выполняются и все необходимые процедуры проведены, можно приступать к процессу сжатия (уплотнения).

Ниже показано, как сжать (уплотнить) *любые* конфигурации Эллиота, основываясь на их структурных сериях:

A.	5-3-5-3-5 =	Трендовый импульс =	“:5”	F.	Все фигуры с х-волнами
B.	5-3-5 =	Зигзаг =	“:3”		(немедленно после проведения
C.	3-3-5 =	Плоская =	“:3”		процедуры их уплотнения) могут
D.	3-3-3-3-3 =	Треугольник =	“:3”		быть сведены к тройке (“:3”).
E.	3-3-3-3-3 =	Терминальный импульс =	“:5”		

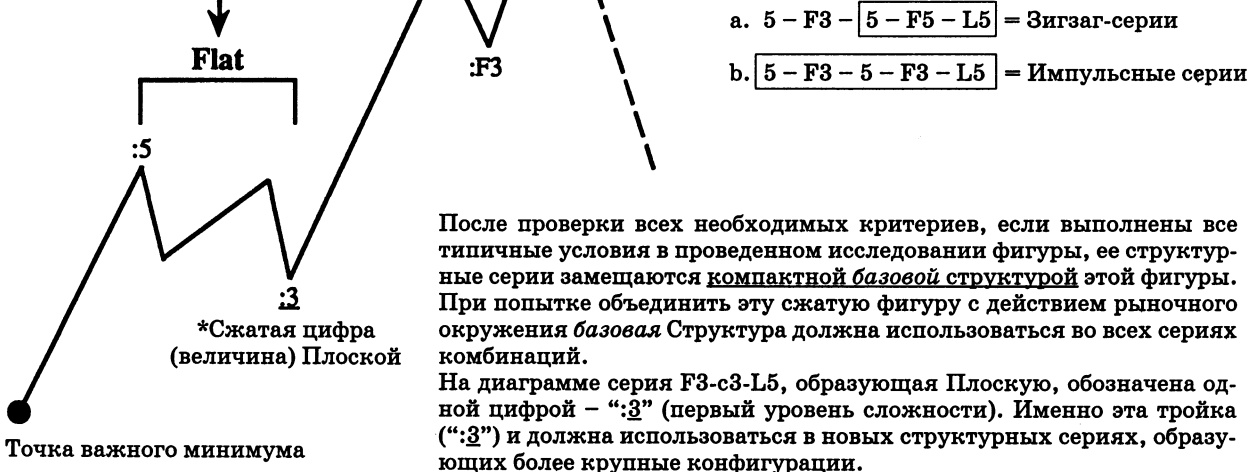
По завершении правильно сформированной фигуры Эллиота ее необходимо сжать (уплотнить): свести ее Структурную Серию к одной “цифре” – базовой Структурной метке (см. крайний справа столбец приведенного выше списка). Прилежный студент, попрактиковавшись, сможет без труда уплотнять все более и более крупные волны.

Ниже приведены примеры стандартных волновых фигур, уплотненных до отдельной Структурной метки (см. Рисунки 7-1 и 7-2).

Рисунок 7-1



Рисунок 7-2



**Замечание:** по завершении процесса уплотнения требуется провести **переоценку** (reassessment) базовой структуры данной фигуры. Вернитесь к Главе 3 и представьте, что эта компактная фигура моноволна. Используя соответствующие правила, определите ее внутреннюю структуру. Если полученная в результате этого базовая структура противоречит характеру (Классу) данной фигуры, то возможно наличие в ней “Пропавшей волны”. Не забывайте об этом при **переоценке** двух “окружающих” компактную фигуру моноволн (или групп волн). Дальнейшие аналитические построения выполняйте, руководствуясь указаниями Главы 4. (*Предупреждение: не переоценивайте фигуры, которые до своего завершения пересекают свой начальный уровень; более подробную информацию см. на стр. 3-68.*)

## Перегруппировка

После “сжатия” базовая структура группы волн (при содействии Главы 4) будет использоваться для формирования более крупных Стандартных и Нестандартных Структурных серий.

Например, группа моноволн на Рисунке 7-1 уже имеет структурные метки. После соответствующих измерений и проверок вы решаете, что Плоская фигура на Рисунке 7-1 допустима; поэтому она сжимается с образованием базовой Структуры “:3”. Как следует из Главы 3, более крупные фигуры могут быть образованы на основе базовой Структуры этой фигуры и объединения ее со структурно-мечеными окружающими фигурами (которые, в свою очередь, могут и быть, а могут и не быть образованы в процессе сжатия). Прежде чем начать поиск новых Структурных Серий, удостоверьтесь, что имеется по крайней мере пять структурно-меченых волновых сегментов для анализа. После сжатия Плоской фигуры на Рисунке 7-1 осталось только три структурные метки. Поэтому к фигуре на Рисунке 7-2 прибавлены две дополнительные моноволны. На Рисунке 7-2 при движении влево от “:L5” к вершине группы волн недавно обнаруженная Плоская фигура только в компактном значении должна использоваться в этой *новой* структурной серии.

## Интеграция

**Интеграция** – это процесс перевода более краткосрочных, *компактных* волновых структур в более долгосрочные графики, позволяющий постепенно “собирать по кусочкам” более крупные конфигурации. Например, если каждый раз завершенную поливолновую фигуру на краткосрочном графике вы переносите в сжатом виде со Структурной меткой на график, охватывающий чуть больший период времени, в результате на нем окажется множество поливолн, каждая из которых с собственной идентифицированной базовой Структурой. Эти поливолны объединяются в более крупные конфигурации при помощи точно таких же процедур, описанных для моноволн. При этом необходимо учесть всего лишь несколько дополнительных возможностей (структурных серий), описанных в следующей главе (“Формирование сложных, поли-, мульти- и макроволн”).

**Интеграция** дает возможность взаимобмена информацией между графиками (*т.е. сопоставления ценовых и временных целей долго- и краткосрочного графиков с целью получения приемлемого с обеих точек зрения прогноза*) и получения таким образом максимально точной оценки будущего развития рынка. Сравнивая целевые и временные зоны этих графиков и исключая неприемлемые варианты прогнозов, можно в итоге свести количество возможных интерпретаций к одной альтернативе, что в итоге позволит вам определить и проводить в жизнь стратегию следования за трендом.

## Метки Движения (резюме)

При переносе “структурной информации” на график, охватывающий более продолжительный период времени, Метки Движения данной фигуры переносить нельзя. Почему? Очень специфичная и краткосрочная функция Меток Движения состоит в подтверждении (или отрицании) допустимости группировки смежных моно-, поли-, мульти- или макроволн с помощью списка необходимых признаков, которыми должна обладать данная рыночная активность. Метки Движения – неотъемлемая часть процедур, предшествующих процессу уплотнения фигуры. После того, как обладающая всеми требуемыми признаками фигура правильно “сжата”, важность ее Меток Движения (1-2-3-4-5,

a-b-c и т. д.) теряется. Теперь самым важным фактором формирования более крупных Сложных поливолновых или мультиволновых фигур становится *основная* (базовая) структура волны (:3 или :5).

## Правило сложности (Complexity Rule)



Это правило – еще один разработанный автором инструмент – служит стандартом для классификации участков (сегментов) в пределах данной фигуры. Оно (правило) помогает объединению масштабированных ценовых фигур и *определению* наименования соответствующего Порядка сегмента. По существу, все анализы начинают с объединения моноволн в поливолны, а этих поливолн в мультиволны. Но в дальнейшем становится все труднее управлять этим процессом для каждой фигуры (визуально и со структурной точки зрения), *если вы не следите за уровнем Сложности каждой фигуры до и после сжатия.*

На начальном этапе изучения теории Волн Эллиота понятие сложности особо важной роли не играет, но при переходе к построению графиков и отслеживанию долгосрочных волновых фигур его значение возрастает. Умение определять уровень сложности крайне важно при работе с масштабированными фигурами одинакового Порядка. В общем случае уровень сложности волн одинаковых ступеней может отличаться лишь на единицу (более подробное рассмотрение понятия Порядка приведено ниже).

На ранних стадиях развития рынка Уровень Сложности фигуры определить довольно легко, просто взглянув на количество сегментов на его графике. Уровень сложности отдельной моноволны равен нулю (см. Рисунок 7-3). Объединение трех или пяти моноволн в поливолну “повышает” уровень сложности исследуемой формации до единицы (см. Рисунок 7-5а). Если в одном из трендовых сегментов поливолны ясно различима импульсная группа меньших масштабов, эта поливолна “превращается” в мультиволну, а уровень ее сложности равняется двум.

При работе с волнами более высокого уровня сложности (Уровень-3 и выше) ситуация усложняется: она почти исключительно зависит от уровня сложности импульсных *сегментов* в составе анализируемой фигуры. Методы определения уровня сложности пригодятся вам при попытках объединения фигур большой длины и длительности. Например, нельзя ожидать, что прямая линия на Рисунке 7-4а (слева внизу) будет такого же Порядка, как и волна на Рисунке 7-4б (справа внизу). Это очевидно. Но, когда фигура длится несколько месяцев или лет, определить ее уровень сложности “на глазок”, без помощи специальных методов, очень трудно. Следующие несколько страниц посвящено теме определения уровня сложности волн в различных масштабах рыночной активности.

Рисунок 7-4а

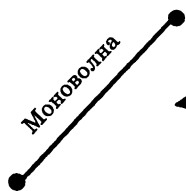


Рисунок 7-4б

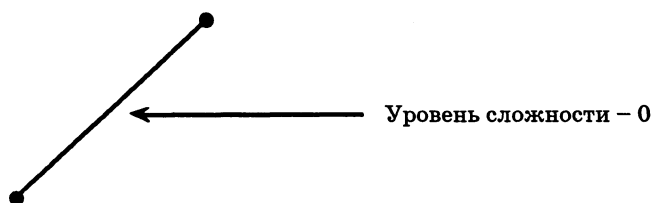


Эти две волны  
нельзя  
рассматривать  
как волны  
одного порядка

## Моноволны

Уровень сложности моноволны легко определить. В отсутствие дальнейшего “сегментирования” волны уровень ее сложности равен нулю. Когда приходится объединять моноволны в процессе определения Сложности, всем моноволнам приписывается математическая величина “0”.

Рисунок 7-3

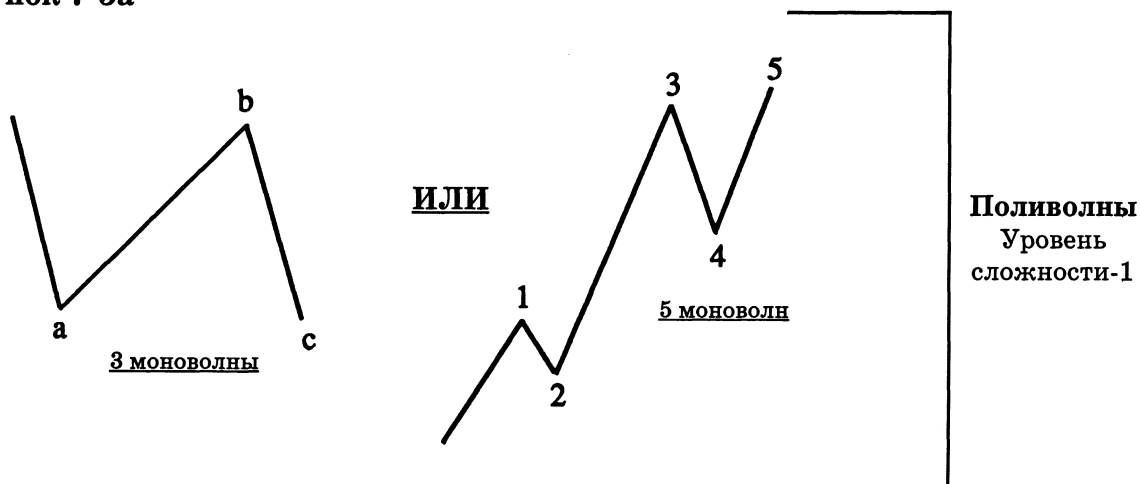


## Поливолны

Всегда, когда рынок заканчивается фигурой Эллиота, с визуально различимыми “сегментами” и соответствующей всем известным правилам, уровень сложности должен быть автоматически как Уровень-1 или выше. Другими словами, любой Уровень Сложности, превышающий таковой для моноволны, – это Уровень Сложности-1 или выше. Уровень Сложности фигуры обозначается подчеркиванием структурных меток, (чем больше подчеркивающих линий, тем выше Уровень Сложности завершенной фигуры). Отсутствие подчеркиваний указывает, что Уровень-0. Одно подчеркивание означает Уровень Сложности-1; две линии – Уровень Сложности-2 и т. д.

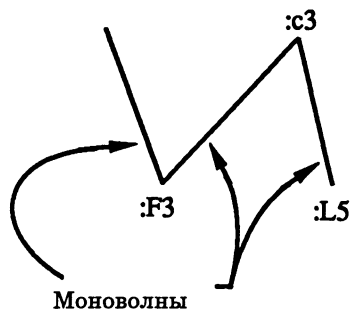
*Простая* поливолна состоит только из трех или пяти моноволн. На Рисунке 7-5а изображены две *простые* поливолны (коррективная и импульсная), соответствующие всем стандартным правилам Эллиота. Поскольку обе фигуры имеют “сегменты”, их уровень сложности должен равняться как минимум единице. Чтобы узнать, не превышает ли он единицу, нужно исследовать импульсные сегменты движения и выбрать сегмент наивысшей Сложности. Все импульсные (“:5”) сегменты фигур на Рисунке 7-5а моноволны. Как сказано выше, уровень сложности моноволны равняется нулю. Это значение (значение уровня сложности самого сложного импульсного сегмента) необходимо прибавить к

Рисунок 7-5а



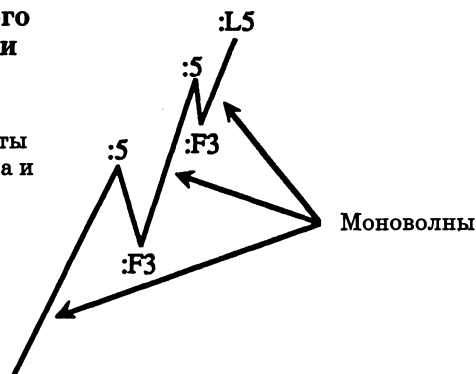
предполагаемой единице (автоматически присваиваемому многокомпонентной волне значению). Итоговым результатом этих вычислений будут значения уровней сложности поливолн, изображенных на Рисунке 7-5а, которые в данном случае равны единице.

**Рисунок 7-5а**  
(продолжение)



**Поливолны первого уровня сложности**

Все импульсные и коррективные сегменты волновых фигур справа и слева моноволны



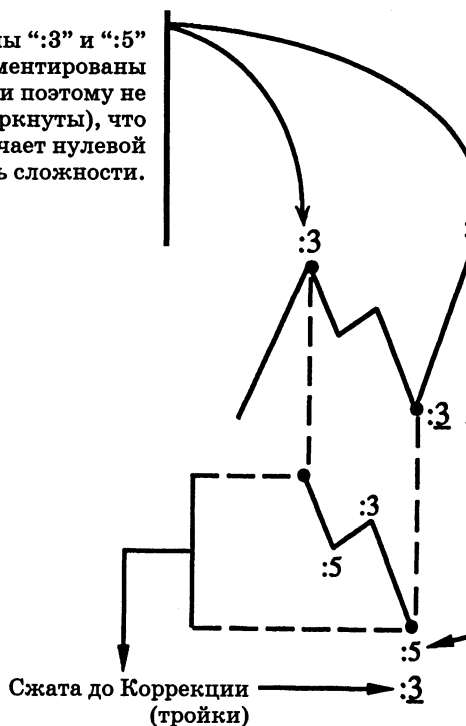
Строго в соответствии с визуально регистрируемыми сегментами обе указанные выше моноволны должны быть с Уровнем Сложности, равным единице или выше.

Чтобы убедиться, что вы все поняли правильно, приведу несколько дополнительных примеров. Уровень Сложности обеих конфигураций на Рисунке 7-5b (внизу этой и вверху следующей страницы) равен единице. Несмотря на очевидную многокомпонентность их коррективных сегментов (волны-b Плоской и волн 2 и 4 Импульса), Импульсные сегменты этих фигур сохраняют нулевой уровень сложности, а это значит, что уровень сложности всего движения равен единице.

**Рисунок 7-5b**

**Сложная коррективная поливолна**

Волны “:3” и “:5” не сегментированы (и поэтому не подчеркнуты), что означает нулевой уровень сложности.



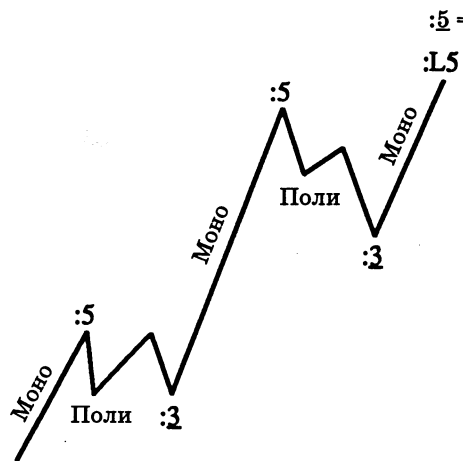
Эта тройка (“:3”) подчеркнута одной линией, т. к. состоит из трех сегментов. Ее Уровень Сложности не может превышать единицу, потому что импульсная фигура не содержит компонент, подразделяемый на сегменты.

Подразделяемая на сегменты Коррекция не повышает Уровень Сложности более крупной фигуры. Чтобы повысить Уровень Сложности фигуры, всегда требуется подразделенная на компоненты “:5”. Если фигура содержит Импульсный сегмент, просто прибавьте Уровень Сложности самой сложной Импульсной фигуры к ее автоматическому Уровню-1 Сложности.

Поскольку конфигурация на рисунке слева содержит Импульсную фигуру и ее сегмент имеет нулевой Уровень Сложности, прибавьте Уровень-0 к автоматическому Уровню-1, и результат останется равным единице.

**Рисунок 7-5b**  
(продолжение)

**Сложная импульсная поливолна**



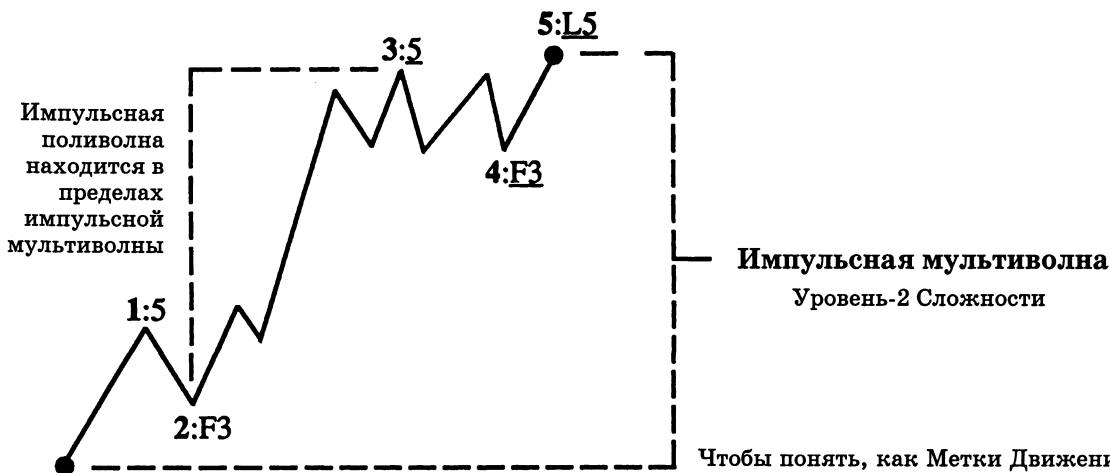
:5 = Компактное значение всего повышательного движения

Правила определения Уровня Сложности Коррекции для Импульсных фигур с поливолнами с волнами в положениях 2 и 4 одинаковы. Обратите внимание, Уровень Сложности обеих Коррекции равен единице, но ни один из Импульсов не увеличивает "дробление" на сегменты. Чтобы правильно определить Уровень Сложности всей фигуры, надо принять Уровень Сложности, равный единице, поскольку имеется очевидное деление на сегменты в данной фигуре. Когда вы проверите самый сложный Импульсный сегмент, то окажется, что они все имеют нулевой Уровень Сложности. Прибавьте это число к автоматическому Уровню-1 и вы снова получите Уровень Сложности, равный единице, для всего движения.

**Мультиволны**

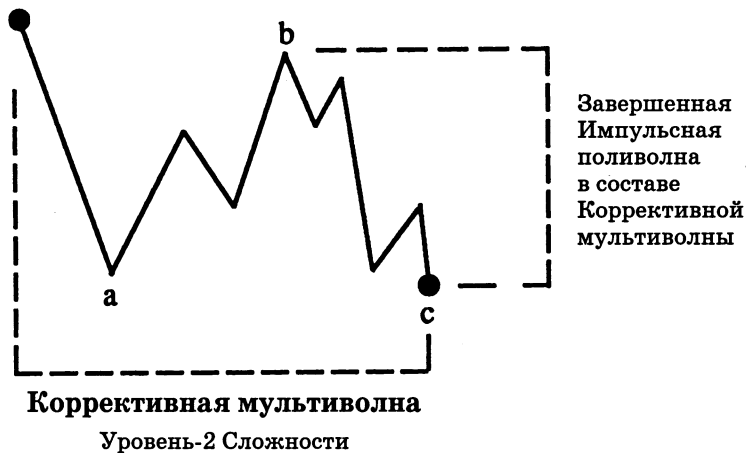
Все мультиволны фигуры с Уровнем Сложности, равным двум. В чем заключается основное отличие мультиволны от поливолны? В том, что как минимум одна (и обычно только одна) пятерка ("5") мультиволны это самостоятельная импульсная поливолна (см. Рисунок 7-6a). В редких случаях и при особых обстоятельствах мультиволна *может* содержать больше одной импульсной поливолны. Коррективная мультиволна изображена на Рисунке 7-6b (на следующей странице).

**Рисунок 7-6a**



Чтобы понять, как Метки Движения и Структурные метки могут использоваться вместе, на этой диаграмме каждая волна на конце имеет обе метки

Рисунок 7-6b



Чтобы понять, как принимается решение относительно Уровня сложности фигуры, обратимся к Рисунку 7-6с. Во-первых, обратите внимание, является ли эта фигура сегментированной. Если да, ей автоматически присваивается значение как минимум Уровень-1 Сложности. Далее внимательно исследуйте каждый импульсный сегмент, обращая внимание на Уровень сложности каждого. Из трех импульсных фигур *одинакового Порядка* выберите самый сложный – в данном случае это волна-3 первого (1) уровня сложности в середине фигуры. Прибавьте это значение (1) к автоматически присваиваемому любой многокомпонентной волне уровню 1, и получите Уровень-2 Сложности, показанный на диаграмме на Рисунке 7-6с. На Рисунке 7-6d проиллюстрирован процесс определения уровня сложности коррективной мультиволны.

Рисунок 7-6с

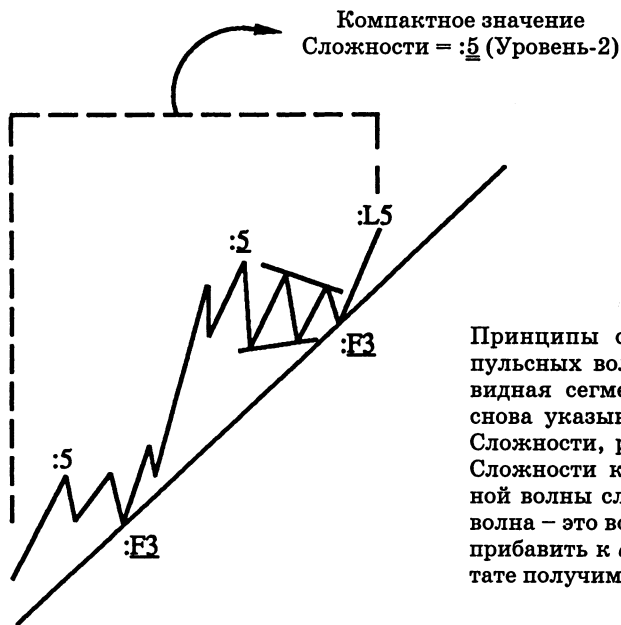
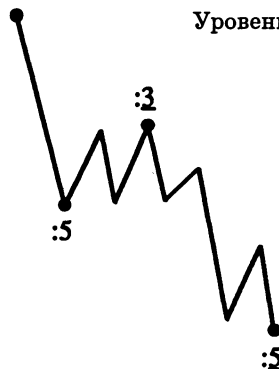


Рисунок 7-6d

Уровень сложности этой многокомпонентной конфигурации должен равняться как минимум единице. Далее обратите внимание, что вторая Трендовая фигура имеет самый высокий Уровень Сложности по сравнению с двумя Импульсными фигурами. Уровень-1 Сложности последней Импульсной волны добавляется к автоматическому Уровню-1. Следовательно, Зигзаг имеет Уровень-2 Сложности. Замечание: каждое подчеркивание обозначает дополнительный уровень сложности.

**Коррективная мультиволна**

Уровень-2 Сложности



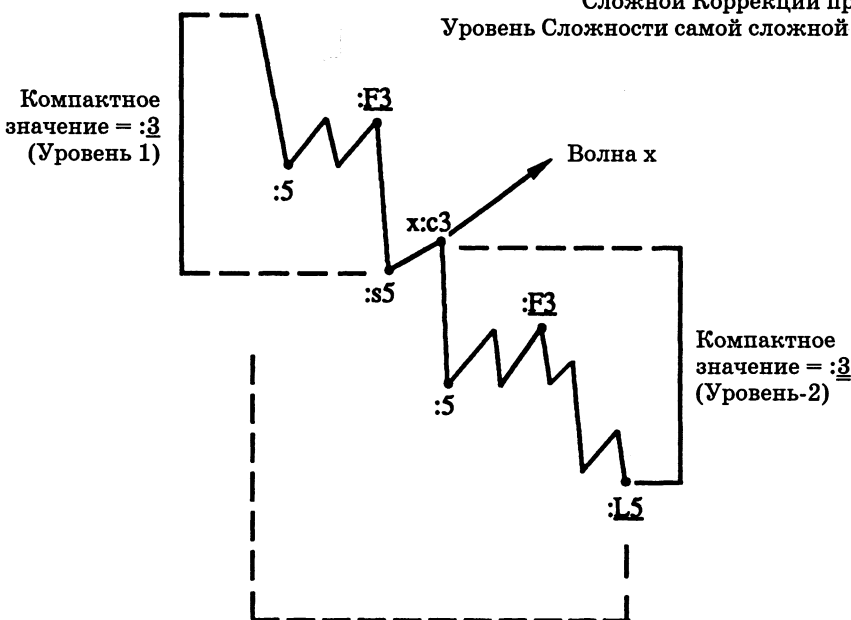
Компактное значение Зигзага = :3

На Рисунке 7-6е показано, как определять Уровень Сложности Сложной мультиволны. Будьте очень внимательны: тут можно запутаться – Уровень Сложности может оказаться ниже, чем кажется.

Рисунок 7-6е

**Сложная мультиволновая Коррекция**

Сложной Коррекции присваивается  
Уровень Сложности самой сложной Стандартной Коррекции



После завершения Двойного Зигзага его необходимо уплотнить до его базовой структуры ("":3"). Чтобы установить соответствующий Уровень Сложности, определите Уровень Сложности полной Коррекции наиболее сложной независимой стандартной фигуры Эллиота. В этом случае второй Зигзаг наиболее сложная фигура, и поэтому фигура имеет Уровень-2 Сложности.

Вся конфигурация должна "сжиматься" до Уровня Сложности самой сложной стандартной фигуры Эллиота, в данном случае – второго Зигзага. Таким образом, Уровень Сложности второго Зигзага (2) будет Уровнем Сложности всей этой более крупной Сложной Коррекции.

## Макроволны

**Макроволна** – менее точный термин, чем три представленных ранее описания Сложности поведения рынка. С увеличением временного периода фигуры все более и более усложняются. Визуально различать их уровни сложности все труднее, поэтому необходимость в более сложных обозначениях отпадает: любая фигура сложнее мультиволны называется макроволной.

Минимальное требование к фигуре для отнесения к категории “макроволна” – она (фигура) должна содержать *как минимум* одну мультиволну и одну поливолну (обычно будут две поливолны; см. Рисунок 7-7). Для установления Уровня сложности фигуры на Рисунке 7-7 используйте сначала “автоматическое” правило. Фигура сразу должна рассматриваться как минимум с Уровнем-1 Сложности. Исследуйте каждый импульсный сегмент (одинакового Порядка) *в составе* данной макроволны. Выберите один сегмент с самым высоким Уровнем сложности и прибавьте значение последнего к “автоматическому” Уровню-1. В этом случае конечное увеличение составит Уровень-2 Сложности фигуры. Прибавьте эту величину к “автоматическому” Уровню-1 и вы получите Уровень-3 или выше. Поскольку рассматривалась простейшая макроволна, то все макроволны должны иметь Уровень-3 Сложности или выше.

Рисунок 7-7

Минимальное Структурное требование для *макроволны*:

- А. 1 поливолна
- Б. 1 мультиволна

Это моноволна. В реальном времени она, скорее всего, будет поливолной, а если останется “моно”, то создаст редкую ситуацию, которую я называю “тройственностью” (Triplexity). Это означает фигуру, имеющую как минимум три сегмента с различными уровнями Сложности.



# О Порядке волн



Если попросить технических аналитиков раскрыть термин “Порядок” применительно к финансовым или сельскохозяйственным рынкам, большинство, вероятно, используют неопределенные описания, такие как *кратко-, средне- и долгосрочный рынок*. Довольно туманно они могут описать, сколько времени охватывает каждый Порядок (конечно, с их точки зрения). То, что для некоторых длительный временной период, для других – более терпеливых – может быть коротким временным отрезком. Это основное описание термина “Порядок” оставляет желать много лучшего в случае требовательного техника и серьезного студента.

Необходимы точные правила, чтобы определять (различать) каждый аспект поведения рынка, если вы хотите делать точные прогнозы. Особые (специфические) критерии для оценки Порядка уровней [волн] также помогают обсуждению [поведения] рынка, позволяя вам говорить относительно различных типов ценовой активности с других позиций, отличающихся от общей точки зрения. Знание, *касающиеся* Порядка фигуры, важно для грамотного применения многочисленных правил, интегрирования информации от краткосрочного к более долгосрочному графику и Уплотнения (Сжатия) (обсуждалось ранее) завершенной фигуры до базовой Структуры (:3 или :5).

Термин “Порядок” сознательно не раскрывался, чтобы исключить путаницу. Чтобы должным образом понять Порядок, требуется глубокое понимание более конкретных концепций Теории Волн Эллиота. Порядок имеет важное значение, если вами используется комбинация кратко-, средне- и долгосрочных графиков, но не тогда, когда вы только учитесь интерпретировать и объединять моноволны в поливолны.

## Наименование Порядка

Порядок – это понятие, которое должно рассматриваться, когда вы объединяете несколько (или больше) моно-, поли-, мульти- или макроволн, чтобы получить более крупную Импульсную или Коррективную фигуру. Реализация этого процесса создает более высокий Порядок Наименования для объединенной группы волн как *особого* объекта. Другими словами, когда три или пять сегментов объединяются в одну более крупную [конфигурацию] – правильную фигуру Эллиота, то создается фигура более *высокого* Порядка. Поэтому любые видимые (очевидные) сегменты в фигуре всегда будут на один порядок меньше, чем фигура в целом.

Концепция Порядка не имеет смысла до тех пор, пока вы не дадите Наименования характерному движению [волны] на вашем графике. Наименование характерного движения [волны], по существу, принадлежит вам, но несколько советов были даны ранее, чтобы обозначать исходные моноволны на вашем *первом* графике с *минимальным временным диапазоном* – как волну *Субмельчайшего* Порядка (*Sub-Minnette Degree*).

Однажды дав наименование сегменту, вы получаете систему отсчета, в которой можно сравнивать все другие фигуры. На следующей странице хронологически, в порядке возрастания, приведен список Наименований и Символов, присваиваемых различным волновым Порядкам. Эти Наименования соответствуют таковым, разработанным первоначально Р. Н. Эллиотом (с двумя добавлениями автора).



\*Дополнения к классификации Эллиота

Наименования Порядка волн перечислены в порядке возрастания их длительности (сверху вниз). Постепенное увеличение длин прямоугольников, в которые заключены эти Наименования, символизирует увеличение длительности Порядка. Пирамидальная конструкция этой классификации улучшает визуальное восприятие и облегчает понимание, как фигуры меньшего Порядка складываются в фигуру более высокого Порядка.

Зачем нужно было вводить дополнительные Наименования порядка? Сложность волновой фигуры прямо пропорциональна ее длительности: с увеличением последней она увеличивается, с уменьшением – уменьшается. *Субмельчайший* Порядок, использованный для обозначения моноволн первоначального графика, может с течением времени обозначать и более сложные фигуры. Это происходит при увеличении рынком допустимого периода времени завершения волны конкретного Порядка. Волна *Субмельчайшего* Порядка становится многокомпонентной, значит, ее сегментам должен быть присвоен *меньший* Порядок – *микро*. Если и волна Порядка *микро* становится сегментированной, используйте для обозначения Порядка ее сегментов Наименования и Символы *Субмикро*.

## ***Символы Порядка***

*Символ Порядка* состоит из Меток Движения волны (описывающих ее положение) и названия Порядка этой волны (в общих чертах [приблизительно] характеризующего ценовую фигуру, временные параметры и сложность этой фигуры относительно фигур на один Порядок больше и на один Порядок меньше).

На следующей странице воспроизведен список Наименований Порядка с предыдущей диаграммы. Чтобы показать, к какому Наименованию *Порядка* относится данный *Символ*, в список дополнительно включили *Символы* времени и Меток Движения. *Символы* на Рисунке 7-8 немного отличаются от первоначальных, введенных самим Эллиотом. Автором предложена более логичная и легче запоминающаяся система введения меток.

GSC – Большой суперцикл  
 SC – Суперцикл  
 C – Цикл  
 P – Первичная  
 In – Промежуточная  
 Mnr – Минорная  
 Mnt – Минутная  
 Mnut – Мельчайшая  
 SM – Субмельчайшая  
 Mc – Микро  
 SMc – Субмикро

<b>СИМВОЛЫ</b>					
<b>Импульсы</b>			<b>Коррекции</b>		
<b>i</b>	–	<b>v</b>	<b>a</b>	–	<b>c</b>
<b>[1]</b>	–	<b>[5]</b>	<b>[A]</b>	–	<b>[C]</b>
<b>[i]</b>	–	<b>[v]</b>	<b>[a]</b>	–	<b>[c]</b>
<b>①</b>	–	<b>⑤</b>	<b>Ⓐ</b>	–	<b>Ⓒ</b>
<b>⓪</b>	–	<b>Ⓥ</b>	<b>ⓐ</b>	–	<b>ⓒ</b>
<b>(1)</b>	–	<b>(5)</b>	<b>(A)</b>	–	<b>(C)</b>
<b>(i)</b>	–	<b>(v)</b>	<b>(a)</b>	–	<b>(c)</b>
<b>1</b>	–	<b>5</b>	<b>A</b>	–	<b>C</b>
<b>i</b>	–	<b>v</b>	<b>a</b>	–	<b>c</b>
<b>.1</b>	–	<b>.5</b>	<b>.A</b>	–	<b>.C</b>
<b>.i</b>	–	<b>.v</b>	<b>.a</b>	–	<b>.c</b>

## *Резюме*

Чтобы две (или более) фигуры можно было объединить, они должны быть одного и того же Порядка. Всегда, когда фигуры Эллиота объединяются, автоматически подразумевается, что каждый сегмент является одного Порядка (но не обязательно одинаковой Сложности). Две волны должны быть одного Порядка, и необходимо, чтобы они имели некоторое сходство параметров Цены и/или Времени (см. “Правило подобия и баланса”; Глава 4, стр. 4-3). В идеальном случае волны одинакового Порядка должны иметь сходство по цене и времени. Но реально, когда волна того же порядка не имеет сходства по цене, рынок будет компенсировать [это различие] посредством быстрого выравнивания (или превышения) затраченного времени за счет предыдущего движения рынка. Если время не соответствует относительному диапазону, указанному в разделе “Правила сходства (подобия)...”, тогда цена будет регулировать этот недостаток выравниванием (или превышением) предыдущей волны. Если и цена, и затраченное время данной волны не попадают в “относительный радиус действия” смежной волны, эти волны почти наверняка имеют разный Порядок.

Другой метод определения фигур “одинакового Порядка” основан на Уровне Сложности. Фигуры, рассматриваемые как одного Порядка, должны иметь одинаковую (или граничащую с ней) Сложность. [ЗАМЕЧАНИЕ: исключения из этого утверждения чрезвычайно редкие могут иметь место между центральной областью Утроенной Соединенной (Комбинированной) Коррекции (Triple Combination Correction) и одной или двух x-волн, окружающих ее.] Эта концепция становится чрезвычайно полезной, когда изучаемые фигуры превышают второй или третий Уровень Сложности. Она (концепция) поможет сохранить ваши фигуры в надлежащем соотношении друг к другу и исключить неправильную интеграцию (объединение) фигур.

Чтобы начать применение меток Порядка [фигур], принимается, что Наименование *Субмельчайшая* должно использоваться в случае моноволн на вашем самом краткосрочном графике (это сделано ранее в Главе 5). После движения в направлении участка Сжатия (Уплотнения) Порядок сжатой (компактной) фигуры будет на единицу выше самого высокого Порядка, использованного до Уплотнения (Сжатия). Это позволяет всегда использовать вашу компактную фигуру. Например, первая группа волн, с которой вы работали (или работаете), должна быть составлена из трех или пяти Субмельчайших моноволн. После того как группа волн сжимается (уплотняется) в отдельную меченую Структуру, в фигуру, ее Порядок возрастает до Мельчайшего Порядка.

## Что такое волна (пересмотр термина)



Термин “волна” в самом начале этой книги строго раскрыт как моноволна. Но после главы “Заключение” можно дать более *общее* описание термина “волна”, охватывающее фигуры каждого Порядка (моно-, поли-, мульти- и макроволна).

**Волна** – это расстояние между двумя смежными Метками Движения “одного и того же Порядка”.

Например, движение рынка между Метками Движения (1) и (2) или a и b – это Волна. Эта дефиниция отличается от таковой, данной ранее характерной *моноволне*, строго ограниченной движением рынка от одного изменения направления цены до следующего ее изменения. Теперь, когда вы знаете основное определение термина “волна”, станет ясно, почему невозможно было дать вам основное определение раньше.

## Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили

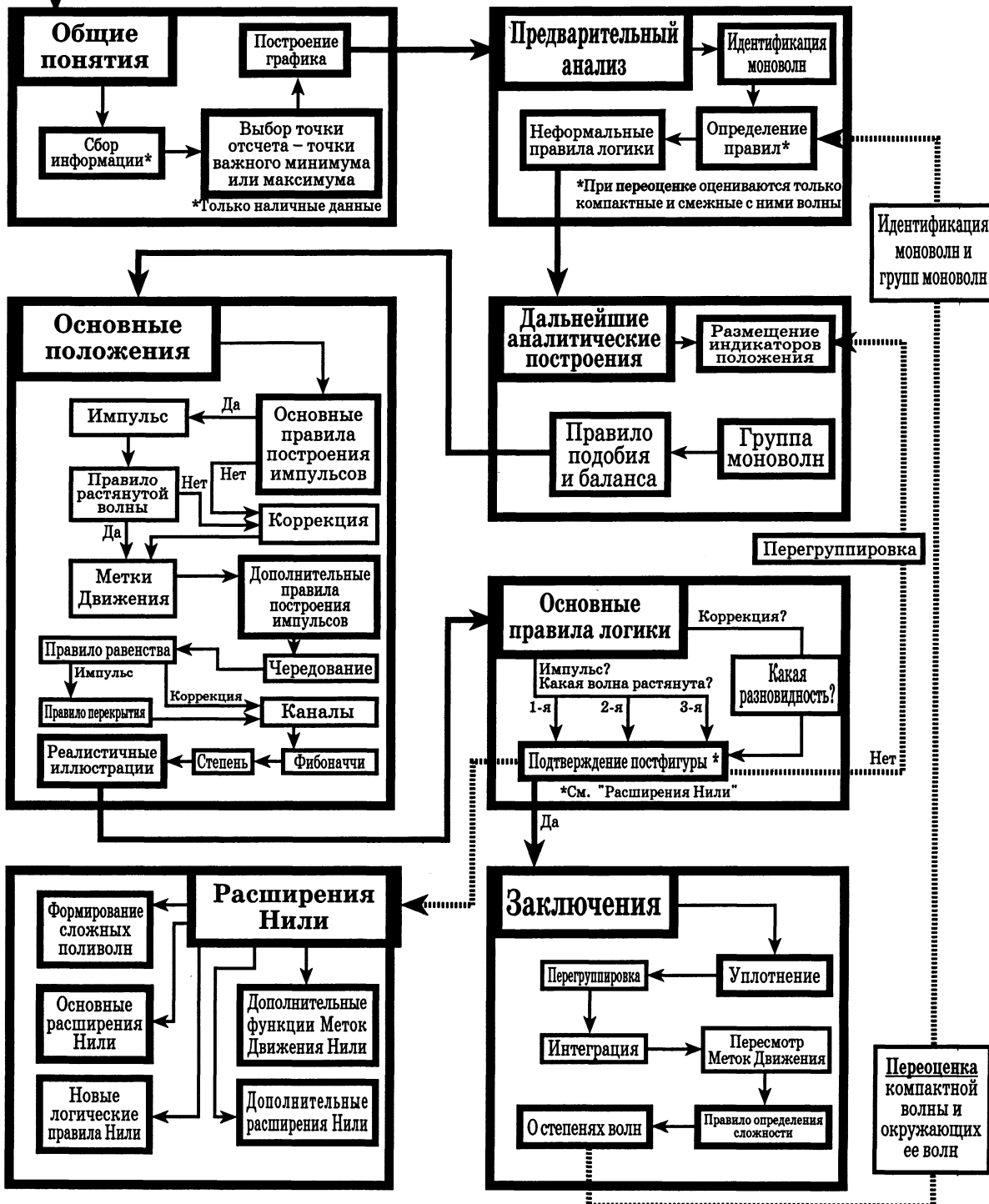


Диаграмма на следующей странице представляет полную “блок-схему” анализа Волн Эллиота Методом Нили. После прочтения Главы 7 “Выводы”, вы ознакомились со всеми основными стадиями этого анализа (каждая стадия четко изображена на этой блок-схеме). Главы 8–12 предназначены дать вам более специфичную информацию для надлежащего (соответствующего) обозначения и тестирования каждой фигуры Эллиота, но в этих главах не названы стадии основного аналитического процесса. График течения должен значительно повысить понимание, как (и в какой последовательности) концепции Эллиота и Нили применяются в отношении действия (влияния) цены. После глубокого изучения Глав 1–7 блок-схема Метода Нили, представленная ниже, поможет вам в точном составлении любой фигуры Волны Эллиота.

# Анализ Волн Эллиота методом Нили

Гленн Нили

Институт Волн Эллиота, 1278 Glenneyre, Suite 283 -Laguna Beach, CA (714)497-0949



<b>Глава 8. Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн</b>	<b>8-1</b>
<b>Интерпретация Сложных поливолн</b>	<b>8-1</b>
<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 <math>x</math>-волной</i>	8-3
<i>б. Сложная Коррекция с большой <math>x</math>-волной</i>	8-11
<i>Резюме</i>	8-11
<b>Формирование мультиволн</b>	<b>8-16</b>
<i>Импульсы</i>	8-16
<i>Коррективы</i>	8-17
<b>Формирование сложных мультиволн</b>	<b>8-18</b>
<b>Формирование макроволн</b>	<b>8-18</b>
<i>Импульсы</i>	8-18
<i>Коррекции</i>	8-18
<b>Подробнее о Чередовании</b>	<b>8-19</b>
<i>Сложность</i>	8-19
<i>Строение (Конструкция)</i>	8-20
<b>Подробнее о растянутых волнах</b>	<b>8-21</b>
<i>Волны растянутые и волны многокомпонентные</i>	8-21
<i>Важно знать, какая из волн Импульса растянутая</i>	8-24
<b>Как выбрать начальную точку счета</b>	<b>8-27</b>



Обнаружив на графике цена–реальное время одну или несколько поливолн, необходимо объединить группу поливолн (для создания Сложной поливолны) или объединить комбинацию моно- и поливолн для создания мультиволны, чтобы расширить ваши возможности прогнозирования поведения рынка.

## Интерпретация Сложных поливолн



Сложные поливолны подразделяются на две категории. Первая категория – **Стандартный тип** – Импульсная или Коррективная фигура, где самая сегментированная волна только Коррективная поливолна. Импульсные поливолны исключаются из рассмотренного выше положения, поскольку фигура, содержащая Импульсную поливолну, Мультиволновая фигура (и даже выше).

Другая категория Сложных Поливолн – **Нестандартный тип**. Специальные правила и определенные обстоятельства необходимы для формирования Нестандартной фигуры. Такие фигуры возможны только в случае объединения нескольких поливолн. Они не могут образоваться в результате простого объединения некомпактных моноволн.

### Стандартный тип

Стандартная импульсная или коррективная поливолна не обязательно состоит строго из пяти или трех последовательных моноволн. Обычно одна из ее коррективных фаз (именно коррективных, не импульсных) представляет собой поливолну (см. Рисунок 8-1 на стр. 8-4). Это расширяет возможности чередования между двумя несмежными коррективными фазами Импульсной фигуры (т. е. волн 2 и 4) или двумя смежными сегментами Коррективной фигуры (т.е. волн А и В).

Поливолна, содержащая одну или более коррективных поливолн, считается сложной поливолной. Фигура рассматривается как Сложная поливолна, если сегмент со Структурой “:5” не может быть дополнительно сегментированным. Если один или более сегментов со Структурой “:5” в фигуре сегментирован в поливолне, фигура должна рассматриваться как мультиволна (см. раздел “Интерпретация мультиволн”, стр. 3-18).

К поливолнам, содержащим в своем составе только одну или две коррективные поливолны, применяются те же самые правила построения, что и к поливолнам, состоящим только из моноволн (эти правила описаны в главе “Основные положения”[Central Considerations]).

## **Нестандартный тип**

Образование Сложных поливолн Нестандартного типа возможно только в том случае, если присутствуют по меньшей мере две коррективные поливолновые фигуры (со сжатой базовой Структурой “:3”), которые разделяются на моно- или поливолновой Коррективной фазе. Функция базовых структурных меток компактных волн аналогична их функции для комбинирования моноволн (см. Главу 4) и состоит в том, чтобы помочь вам правильно сгруппировать смежные фигуры.

Поскольку поливолны сложнее моноволн (в плане строения), спектр существующих между ними взаимоотношений обширнее. Например, для определения внутренней структуры моноволны нужно проследить, как окружающее рыночное действие “возвращает” (подтверждает) ее. С другой стороны, при работе с поливолнами Структура уже известна; поэтому нет необходимости ждать реакции рынка. Это открывает дополнительные возможности взаимодействия волн, речь о которых пойдет ниже.

### **Дополнительные правила соотношения длин волн**

Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете со своим графиком, на котором обнаружилась подтвержденная компактная коррективная поливолна, и за ней следует моноволна или коррективная поливолна, длина которой составляет от предыдущей поливолны *меньше* 61,8% или *больше* 161,8%, а сразу после нее возникает новая коррективная поливолна, см. раздел “Спецификации” (чуть ниже), чтобы узнать, что может значить подобное образование и как из этой группы сформировать допустимую волну Эллиота.

Если ваша поливолновая группа не удовлетворяет ни одному из вышеописанных соотношений, она считается **стандартной**; в таком случае переходите к соответствующему подзаголовку на стр. 8-1, а затем – к Главе “Промежуточные наблюдения”[Intermediary Observations]. С группой поливолн следует работать как и с моноволновой, применяя те же самые правила и процедуры. Ни размер, ни протяженность группы волн не оказывают практически никакого эффекта на способ ее анализа. Волны, длящиеся несколько лет, точно так же подразделяются (раскладываются) на Плоские, Треугольники, Импульсы и т. д. При работе с такими большими фигурами ключевая роль принадлежит *структурным меткам*, позволяющим сохранять целостность конфигурации и расширять горизонт прогноза.

## **\*Спецификации\***

Все нестандартные события на рынке включают **x-волны**. X-волна – Коррективная фигура, разделяющая две Стандартные Коррекции Эллиота. Характерное для x-волн поведение – ключ к обнаружению нестандартных волновых фигур.

Как распознать поведение x-волн? Должны выполняться *два* важных условия.

### **Условие 1:**

Развитие самого сильного сигнала x-волны на рынке имеет место, когда две *компактные* Коррекции (поливолна или выше) разделяются промежуточной Коррективной волной (моноволной или волной более высокого Порядка Стандартного или Нестандартного типа), которая меньше 61,8% длины первой Коррективной фазы. Эта промежуточная волна (x-волна) обычно будет на один Уровень Сложности меньше, по сравнению с двумя Коррекциями, которые она разделяет.

Условие 2:

Если длина второй из трех идущих подряд компактных поливолновых Коррекций не меньше 161,8% длины первой, очень высока вероятность, что эта вторая Коррекция х-волна. В таком случае уровень сложности всех трех Коррекций обычно одинаков. Если любая из этих трех фигур имеет более высокий Уровень Сложности, как правило, она будет последней Коррекцией всей конфигурации.

Соблюдение одного из двух вышеописанных условий, по всей вероятности, свидетельствует о формировании нестандартной поливолны. На этом этапе рекомендуется *развернуть (to revert)* компактную поли-, мульти- или макроволну в структурную серию, из которой она была образована [например, если первой Коррекцией этой группы был Зигзаг, сведенный к своей базовой структуре (“:3”), проведите процесс уплотнения (сжатия) в обратном направлении, восстановив исходную структуру (“:5-:3-:5”)].

Дальнейшая последовательность действий зависит от того, какому именно условию удовлетворяет ваша компактная группа: если условию 1, см. параграф “Сложная Коррекция с малой х-волной” (пункт “а” чуть ниже), а если условию 2, см. подраздел “Сложная Коррекция с большой х-волной” (пункт “b” на стр. 8-11).

### а. Сложная Коррекция с малой х-волной

Когда Нестандартная волновая фигура делает разворот, намного больше вероятность, что х-волна будет меньше в цене, чем предыдущая Коррективная фаза (меньше, чем 61,8%). Это нестандартное изменение часто создает впечатление Импульсной фигуры, но при более детальном рассмотрении такая возможность исключается (более подробно см. разделы Соревнование и Пропащие волны в Главе 12).

Каждой Нестандартной волновой фигуре в зависимости от ее Структурной Серии дается различное наименование. Приведенный ниже список – *Комбинации нестандартных структурных серий*, содержащих малые х-волны. Каждая приведенная в списке Комбинация имеет *пре-компактную* Структуру (структуру до сжатия) каждой Коррективной фазы, расположенную слева. Полная конфигурация компактной структуры расположена справа (“с.т.” означает “только Сужающийся Треугольник”). В крайнем справа столбце указаны номера рисунков, иллюстрирующих соответствующую ситуацию. На каждом рисунке изображена правильная и неверная интерпретация конкретной ситуации; их сравнение призвано помочь вам избежать ошибок в трактовке поведения рынка.

Таблица А

1. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) = Двойной Зигзаг = “:3”	Рис. 8-2а
2. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3, с.т.) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-2b
3. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-3
4. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Плоская = “:3”	Рис. 8-4
5. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3, с.т.) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-5
6. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) = Тройной Зигзаг	Рис. 8-6
7. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3, с.т.) = Тройная Комбинация = “:3”	Рис. 8-7
8. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3, с.т.) = Тройная Комбинация = “:3”	Рис. 8-8

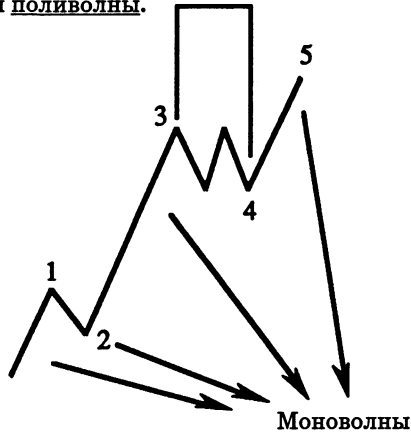
Структура х-волн ни в одной из вышеперечисленных структурных серий не определена: они могут быть практически любыми Коррективными фигурами, и ни разновидность, ни общий вид всей конфигурации от структуры х-волн не зависят. Х-волна может быть даже Нестандартной фигурой, если временной период двух “соседних” фигур достаточно велик. Просматривая Таблицу Б на стр. 8-11, помните, что х-волна обычно отличается по конфигурации (alternate its formation) от предшествующей ей конфигурации с Коррективной фигурой. Например, если первая Коррекция Зигзаг, х-волна может быть моноволной, Плоской или Треугольником, а если первая Коррекция Плоская, х-волна может быть моноволной, Зигзагом или Нестандартной конфигурацией (но вряд ли Треугольником). Бывают и исключения, но они редки.

[Продолжение на стр. 8-11]

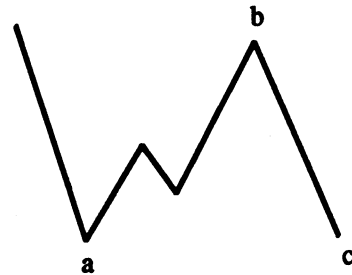
### Рисунок 8-1

С увеличением длительности поливолны один из ее коррективных участков сегментирует (волна-2 или 4). Ни один из нечетных сегментов импульсной фигуры не должен "делиться" раньше одного из сегментов коррективных фигур (если импульсная фигура не терминальная).

Волна-4 первая коррективная фаза разрушения собственной поливолны.



На этой диаграмме волна-а и волна-с моноволны, а волна-б – первая коррективная фаза сегментирования с образованием поливолны. Замечание: волна-б, обычно первый участок Коррекции при сегментировании. Поэтому б-волна, как правило, более сложная и длительная, чем волна-а.



### Рисунок 8-2а

### Двойной Зигзаг

#### Ошибочная интерпретация

Волны (1), 1,3,5 и (2), 2,4: предположение, что эти волны – две отдельные группы, не выдерживает критики, т. к. эти волны имеют полное сходство по ценовым, временным параметрам и Сложности. Помните, что одна из волн Импульса *должна* быть Растянутой. Кроме того, каналы фигур также очень веский аргумент, что волны имеют Коррективную, а не Импульсную природу (см. раздел "Сложные фигуры" на стр. 12-18).



X-волна должна быть либо меньше, либо больше любой из b-волн (обычно бывает меньше).

#### Правильная интерпретация

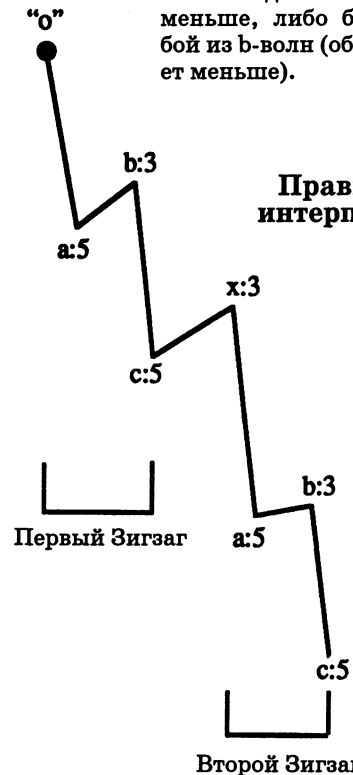
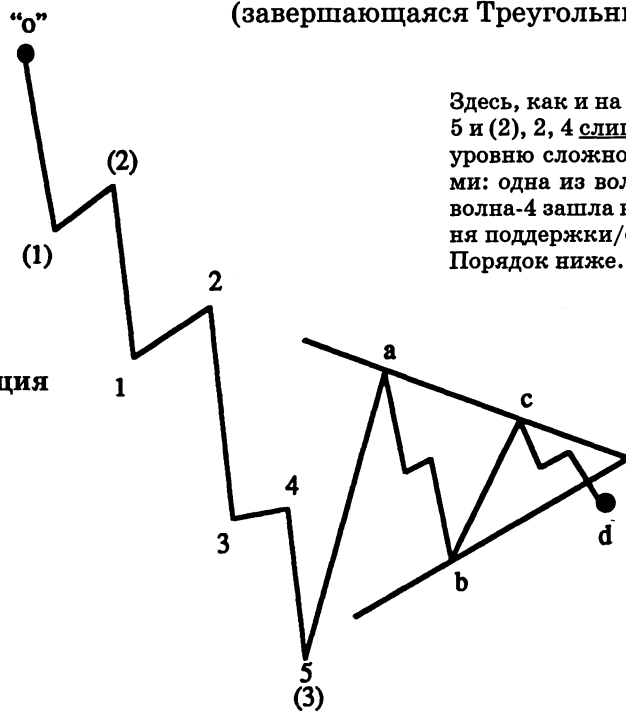


Рисунок 8-2b

### Двойная Комбинация (завершающаяся Треугольником)

Здесь, как и на предыдущем рисунке, волны (1), 1, 3, 5 и (2), 2, 4 слишком похожи по цене, длительности и уровню сложности, чтобы быть отдельными группами: одна из волн *должна* растягиваться. К тому же волна-4 зашла намного дальше своего обычного уровня поддержки/сопротивления – зоны 4-й волны – на Порядок ниже.

Ошибочная интерпретация



Правильная интерпретация

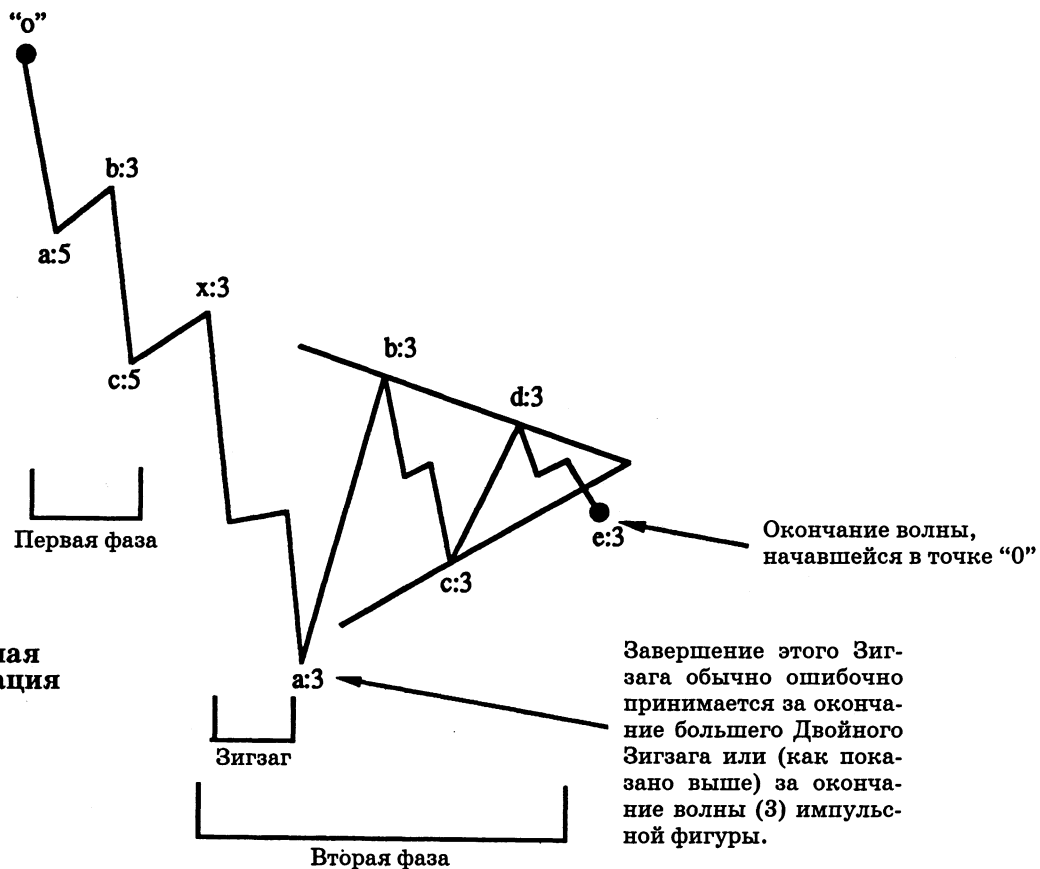
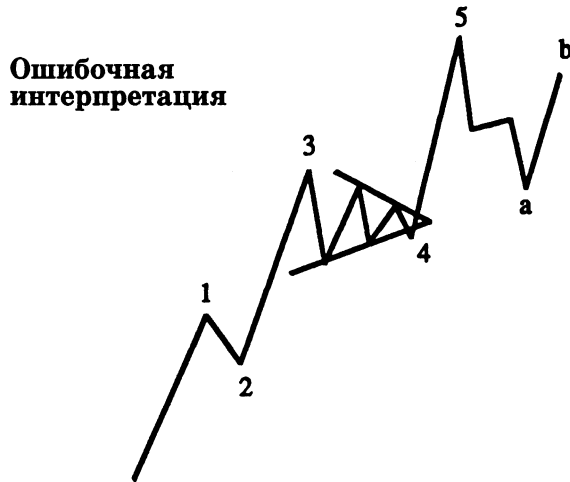
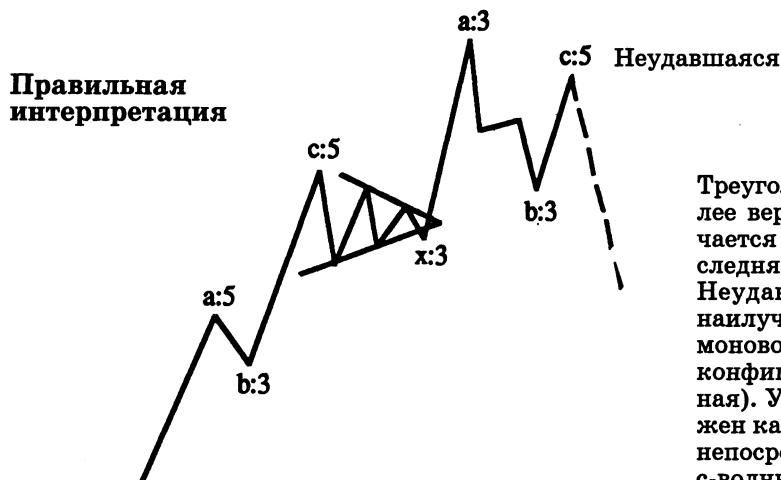


Рисунок 8-3

### Двойная Комбинация (завершающаяся Плоской)



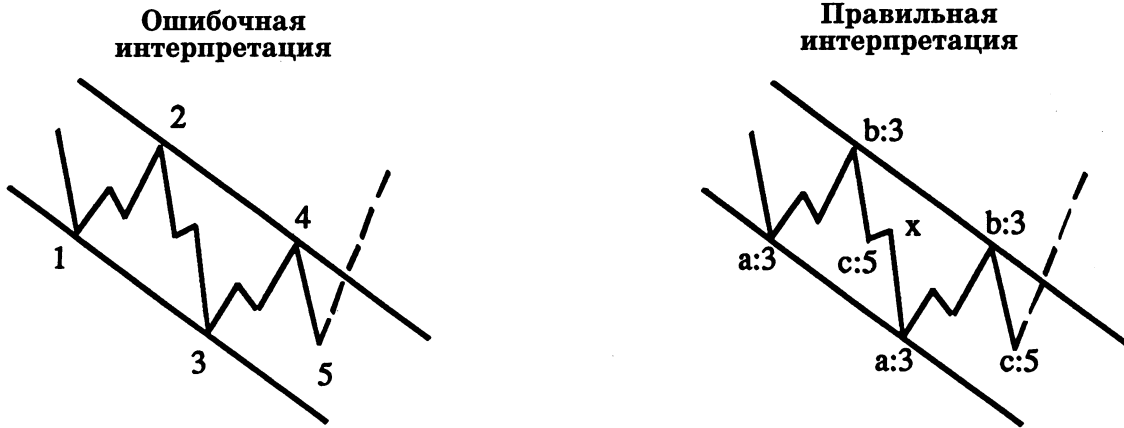
Гипотеза об Импульсе отвергнута по следующим причинам. Волна-(3) самая короткая волна группы (что в импульсном случае невозможно). Даже если бы волна-(3) была длиннее волны-(1), “выброс” из Треугольника в четвертой волне слишком велик. Любой “выброс” из Треугольника, превышающий 200% длины всего Треугольника, практически гарантирует, что формируется Неограничивающий Треугольник, а не Треугольник в волне-4 или b. Длина и длительность каждого повышения (каждой восходящей волны) слишком схожи, чтобы быть Импульсами одного Порядка.



Треугольник (или моноволна) – наиболее вероятная конфигурация – встречается в положении x-волны, если последняя фигура становится Плоской с Неудавшейся с-волной. Следующий наилучший выбор для x-волны – это моноволна (при условии, что полная конфигурация не слишком Усложненная). Уровень сложности x-волны должен как минимум совпадать с уровнем непосредственно ей предшествующей с-волны и не должен превышать уровень самой сложной Стандартной фигуры в завершенной конфигурации.

Рисунок 8-4

Двойная Плоская

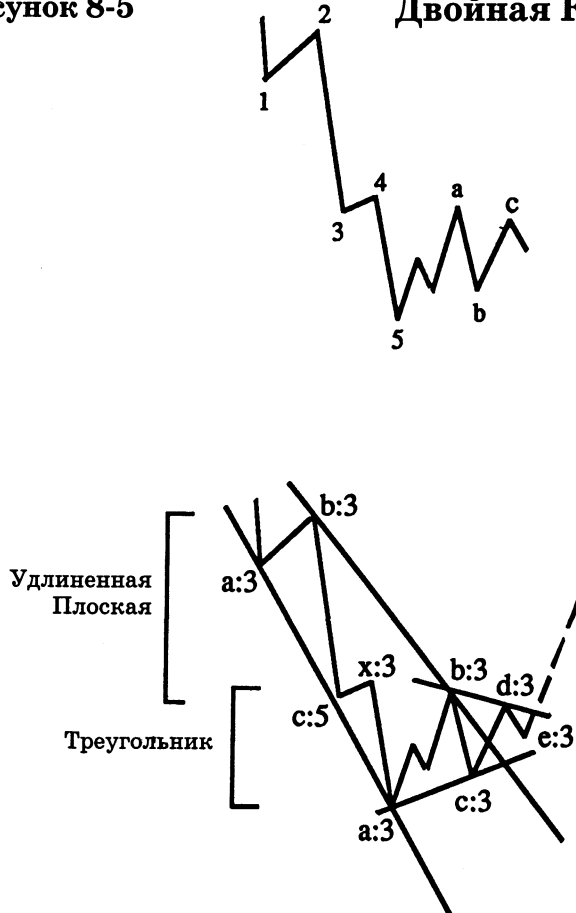


Если вы думаете, что это Импульсная фигура, значит, эта книга ничему вас не научила. Ни одно из обязательных для Импульса правил не выполняется. Волна-2 по сравнению с волной-1 слишком длинна, волна-3 выглядит Коррективной, а не Импульсной, а правило чередования волн 2 и 4 не соблюдается.

Это единственный допустимый способ волнового счета для данной конфигурации!

Рисунок 8-5

Двойная Комбинация

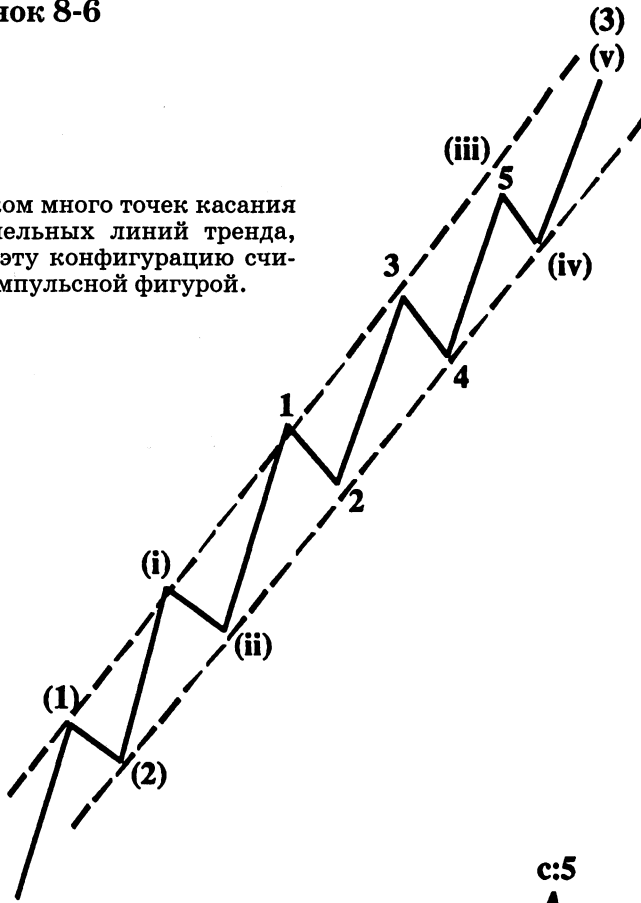


**Неверная интерпретация**  
Волна-2 слишком длинна по отношению к волне-1, и Правило Равенства волнами 1 и 5 не соблюдается. Если формируется не Треугольник, то волна-с слишком простая по сравнению с волной-а. Хотя третья волна самая длинная, но предъявляемым к третьей растянутой требованиям она едва ли удовлетворяет. Обычно длина растянутой волны (в данном случае третьей) составляет не менее 161,8% следующего по длине импульсного сегмента, а здесь волна-3 меньше 161,8% волны-5.

**Правильная интерпретация**  
Поведение рынка по завершении этой фигуры – самое убедительное доказательство формирования Сложной коррекции, а не Импульсной фигуры.

Рисунок 8-6

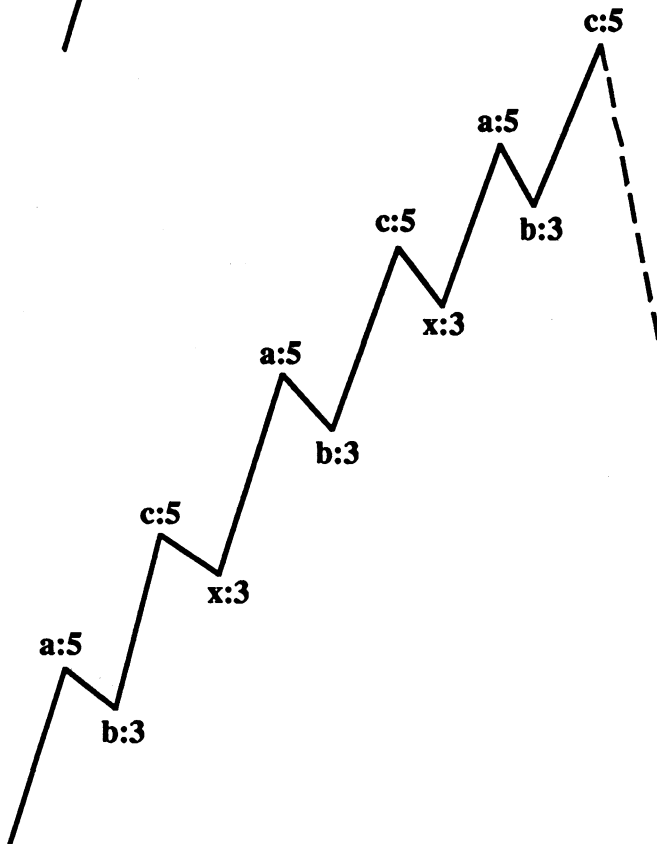
Слишком много точек касания параллельных линий тренда, чтобы эту конфигурацию считать Импульсной фигурой.



## Тройной Зигзаг

### Ошибочная интерпретация

Количество восходящих и нисходящих волн Тройного Зигзага так велико, что его обычно ошибочно принимают за Импульсные волны. Одно из важных отличий Импульса от Тройного Зигзага – это направление каналов. В отличие от импульса, Тройной Зигзаг прекрасно вписывается в параллельные линии каналов.



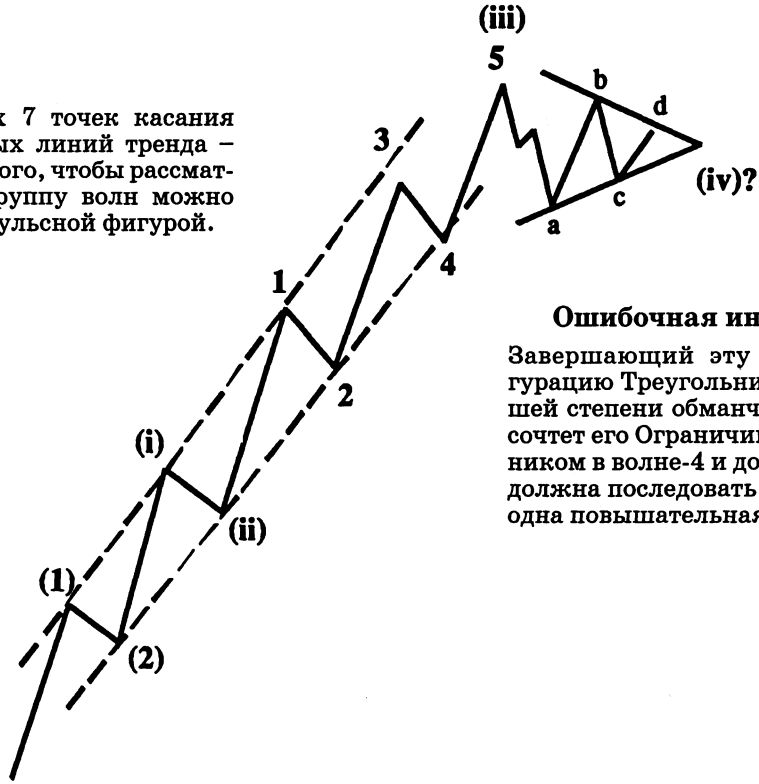
### Правильная интерпретация

Сравнив все повышения с повышениями и понижения с понижениями, можно обнаружить слишком много “совпадений” ценовых и временных параметров, чтобы считать эту фигуру Импульсной. Иногда такая конфигурация ошибочно считается 9- или 11-сегментированной волной ЛИБО Импульсом без четко различимой растянутой фазы. Это совершенно неверно. Для каждой фигуры Эллиота существуют определенные правила поведения, и, если волна этим правилам не удовлетворяет, ее тип определен неправильно. Импульсные фигуры должны иметь четко регистрируемые расширения, и чередования должны происходить между второй и четвертой волной. Если два этих правила не выполняются, значит, формируется не Импульсная волна.

Рисунок 8-7

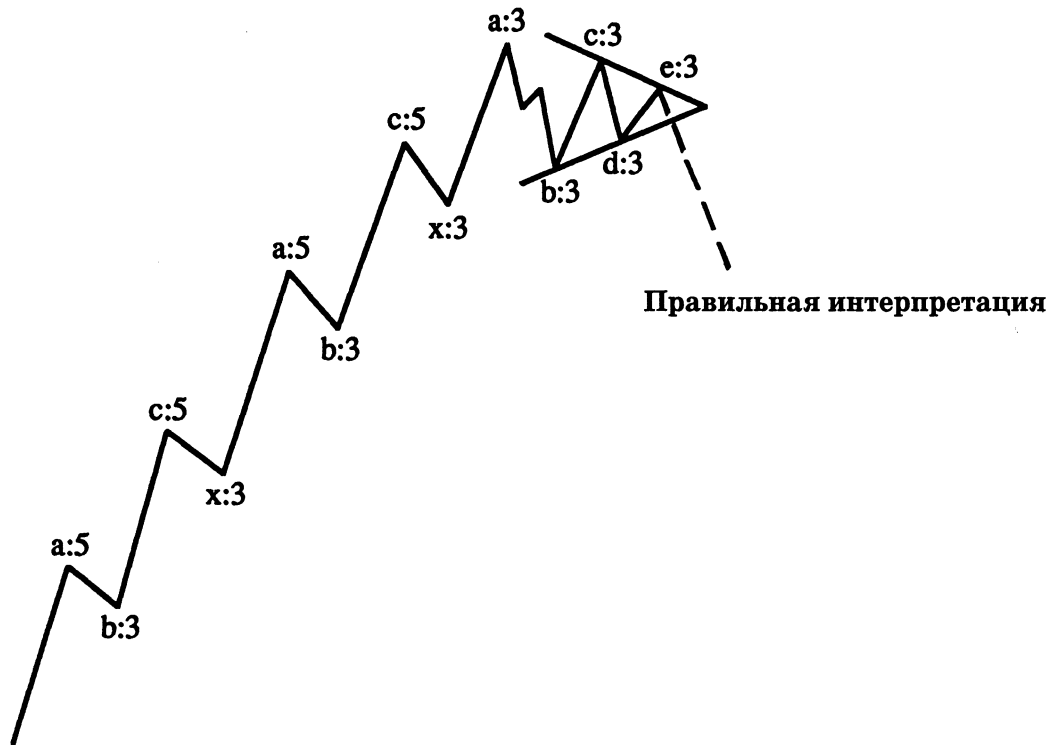
### Тройной Зигзаг

Здесь целых 7 точек касания параллельных линий тренда – слишком много, чтобы рассматриваемую группу волн можно считать импульсной фигурой.



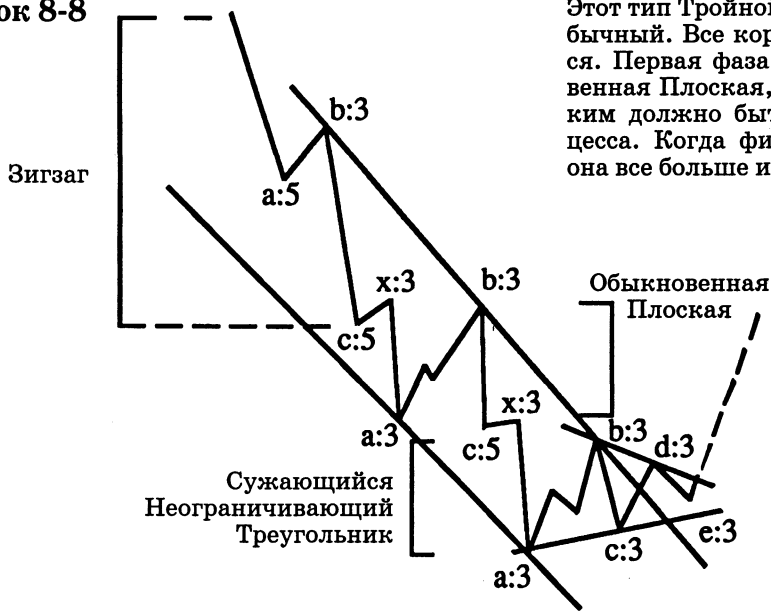
#### Ошибочная интерпретация

Завершающий эту Тройную конфигурацию Треугольник выглядит в высшей степени обманчиво. Большинство сочтет его Ограничивающим Треугольником в волне-4 и допустит, что за ним должна последовать как минимум еще одна повышательная волна.



#### Правильная интерпретация

Рисунок 8-8



Этот тип Тройной комбинации несколько необычный. Все коррективные фазы различаются. Первая фаза – Зигзаг, вторая – Обыкновенная Плоская, а третья – Треугольник. Таким должно быть логическое развитие процесса. Когда фигура близка к завершению, она все больше и больше теряет моментум.

**Тройная Комбинация**

На этой диаграмме изображены два Зигзага и Треугольник. Каждая коррективная фаза разделена х-волной.



Первоначальное “ложное” пробитие свидетельствует о формировании Треугольника

**Тройная Комбинация**



За двумя Плоскими следует Треугольник. Каждая Коррекция разделена простой х-волной. Жирными точками обозначены моменты начала и окончания каждой фигуры или сегмента.

Ниже перечислены возможные Коррекции (их названия и структурные серии), которые могут возникать в позиции х-волны:

### Таблица Б

1. 5-3-5 Зигзаг
2. 3-3-5 Плоские (все разновидности, за исключением Удлиненной)
3. 3-3-3-3-3 Треугольники (только Сужающиеся Неограничивающие)
4. 3? Эта серия (включенная сюда главным образом, чтобы привлечь ваше внимание) представляет собой коррективную моноволну, которая может быть х-волной “простой” Двойной или Тройной фигуры. Помните, что х-волны, независимо от того, короче они или длиннее ценовой зоны предыдущей Коррекции, почти всегда наименее длительные коррективные фигуры.
5. Когда х-волна короче предыдущей коррективной фазы и не относится ни к одной из вышеперечисленных фигур, она должна быть одной из нестандартных волн второй категории фигур (см. Главу 10, диаграмма “Ранжирование по силе”). [В качестве напоминания: для правильного сопоставления сложной х-волны с предыдущей Коррекцией необходимо соблюдение ЛОГИЧЕСКИХ правил интеграции поведения рынка.]

### *б. Сложная Коррекция с большой х-волной*

Когда х-волна Сложной конфигурации крупнее предыдущей Коррекции (в ценовом отношении), вся конфигурация считается Двойной или Тройной *Тройкой*. Ниже перечислены нестандартные фигуры (их названия и *компактные* структурные волновые Структуры), в которых х-волны больше предыдущей коррективной фазы (“с.т.” – это “только Сужающийся Треугольник!”):

1. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Комбинация Двойная Тройка = 3 Рис. 8-9
2. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Тройка = 3 Рис. 8-10
3. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Комбинация Тройная Тройка = 3 Рис. 8-11
4. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Тройная Тройка = 3 Рис. 8-12

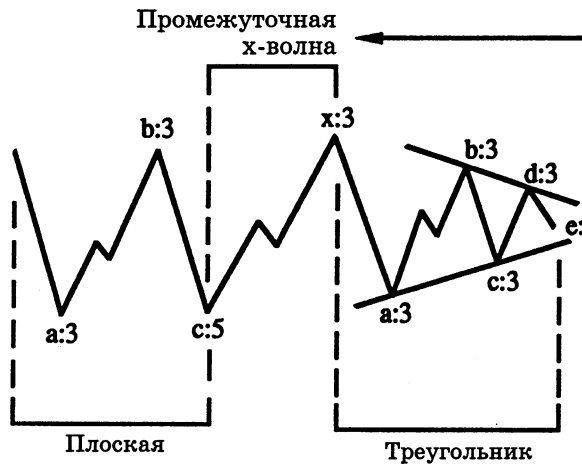
Нестандартные волновые фигуры этого списка перечислены в порядке убывания вероятности их появления. Выше уже говорилось, что Тройные Тройки образуются редко; две самые распространенные их разновидности изображены на стр. 8-15.

### *Резюме*

Определив разновидности формируемой рынком нестандартной волновой фигуры, вернитесь к Главе “Формальные Правила логики” и изучите перечень признаков, характерных для волн этого типа, а также “реалистичные” диаграммы из раздела нестандартных, чтобы убедиться, что анализируемая вами фигура похожа на одну из представленных в данной книге волновых фигур Эллиота. Помните, что точное совпадение не только необязательно, но и в высшей степени невероятно. Затем переходите к Главе “Выводы”, цель которой – помочь вам прийти к окончательному мнению.

Рисунок 8-9

### Комбинированная Двойная Тройка (в этой форме встречается редко)



Замечание: x-волна слегка превысила конечный уровень волны-b. Чем сильнее будет следующая за этой конфигурацией волна, тем выше “поднимется” x-волна.

Неправильно интерпретировать эту фигуру трудно, поэтому ошибочная трактовка вашему вниманию не предлагается.

Рисунок 8-9  
(продолжение)

### Комбинированная Двойная Тройка (подвижная Коррекция)



За этой конфигурацией должна последовать сильная Импульсная волна (почти наверняка с Растянутой третьей)

(ii) : 3

Трактовки этой конфигурации обычно неверны. Иногда из-за Треугольника она принимается за Импульсную волну в начале пятой волны (см. рисунок в верхней части следующей страницы), иногда – как формирующуюся Импульсную волну, почти завершившую серию единиц и двоек (первых и вторых волн) (этот пример показан в нижней части следующей страницы).

**ЗАМЕЧАНИЕ:** “первая Тройка” такой фигуры также может быть Треугольником, но это случается крайне редко.

**Рисунок 8-9**  
(продолжение)

**Комбинированная Двойная Тройка**  
(продолжение предыдущей иллюстрации)

Подобные ошибки в интерпретации Подвижной коррекции Двойная Тройка очень распространены, потому что у многих аналитиков Треугольник ассоциируется с волной-4. Ситуация усложняется, так как Треугольники в таких волнах часто "не заходят на ценовую территорию" предыдущей Коррекции (a-b-c) (т.е. проекции Треугольника и предыдущей Коррекции на ось цен не перекрываются), создавая иллюзию Импульса с растянутой первой. На ошибочность этой интерпретации указывает структура волны-3: на данном рисунке структура волны Коррективная, что исключает возможность правильной интерпретации, если не формируется Терминальный Импульс. "Выброс" из Треугольника дает ответ на этот вопрос: если он больше волны-3, то фигура Подвижная Двойная Тройка, если меньше – Терминальный импульс.



В этой интерпретации столько ошибок, что не знаешь, с чего начать. При формировании серии единиц и двоек (первых и вторых волн уменьшающегося Порядка сложности) перед образованием сильной "третьей волны из третьей волны" форма тренда обязательно должна напоминать параболу. Каждая последующая волна-2 (все меньшего Порядка) должна быть короче в ценовом и временном отношении, обладать более сильной конструкцией и представлять в процентном отношении меньший откат предыдущей волны, чем каждая предшествующая более крупная волна-2. Подобным образом каждая волна-1 меньшего Порядка должна быть короче, обладать меньшей длительностью и иметь больший угол наклона, чем предшествующая ей волна-1 Порядком выше. Очевидно, что большинство этих требований в данном случае не выполняется. **ЗАМЕЧАНИЕ:** настоящая серия единиц и двоек (одновременно наблюдаемых на графике), состоящая больше чем из двух пар, крайне редкая.

Рисунок 8-10

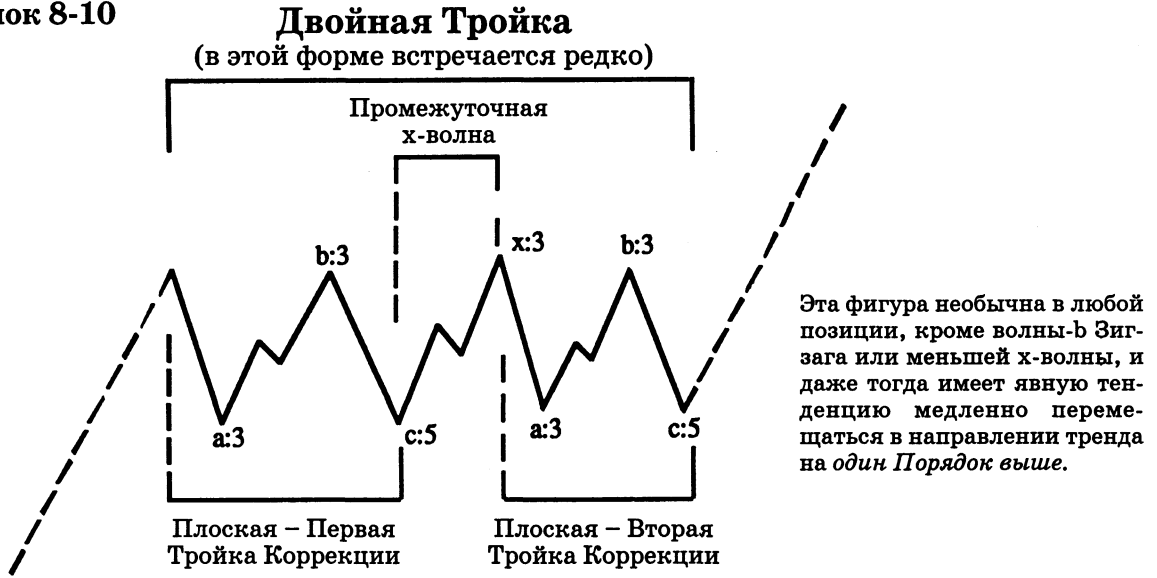
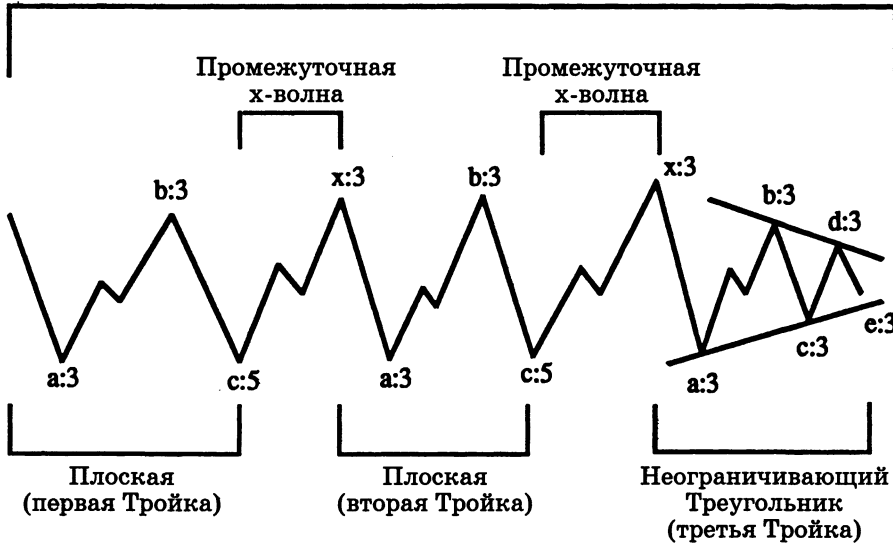


Рисунок 8-10  
(продолжение)



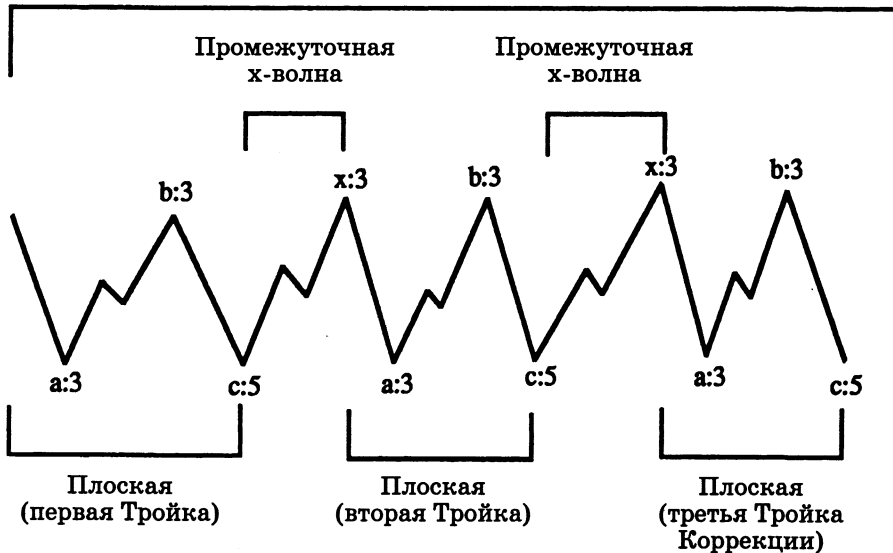
**Рисунок 8-11 Комбинированная Тройная Тройка**  
(очень редкая)



Комбинация Тройная Тройка крайне редка, а развитие ее почти по идеальной горизонтальной прямой практически невозможно. Если вы когда-либо увидите одну из этих фигур, она должна, несомненно, медленно перемещаться с трендом на один Порядок выше.

**Рисунок 8-12**

**Тройная Тройка**  
(очень редкая)



Все примечания к предыдущей иллюстрации относятся и к этой Тройной Тройке.

## Формирование мультиволн



Мультиволны незначительно отличаются от сложных поливолн. Для образования мультиволны один из Импульсных сегментов должен трансформироваться в поливолну. Теперь вам следует перейти к параграфу “Импульсы” или “Коррекции” данного подраздела (от классовой принадлежности анализируемой фигуры зависит, к какому именно).

### Импульсы

В поливолне все пятерки (“:5”) моноволны. В мультиволне как минимум одна пятерка мультиволны должна быть поливолной. Формирование мультиволны возможно лишь при условии соблюдения следующих правил:

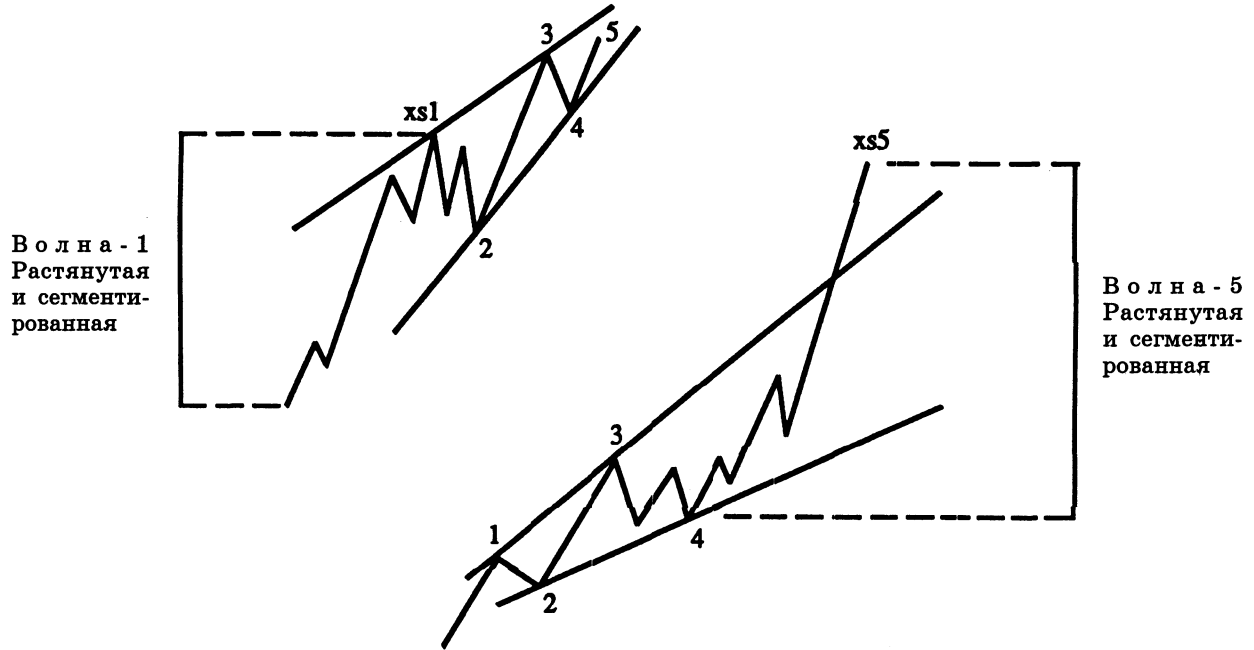
1. Одна и только одна из трех нечетных волн в Импульсной фигуре (волна 1, 3 или 5) должна быть поливолной. Две остальные должны быть моноволнами.
2. Как минимум одна из коррективных фаз Импульса (волна 2 или 4) должна быть поливолной. Другая может быть как моно-, так и поливолной.
3. Самая длительная Коррекция (волна 2 или 4) Импульса должна следовать непосредственно перед или после растянутой волны. Если первая волна растянута, волна-2 должна занять больше времени, чем волна-4. Если растянута пятая, длительность волны-4 должна превысить длительность волны-2. Если растянутой волной Импульса является третья, сравнительная длительность коррективных сегментов значения не имеет; просто убедитесь, что Правило чередования между ними выполняется.

На Рисунке 8-13 изображена мультиволна очень распространенного типа. Ее третья волна, растянутая и сегментированная (чтобы получить более полное представление о сегментированных волнах и соответствующих им правилах, см. параграф “Волны растянутые и волны многоканальные”, стр. 8-21), является единственной трендовой поливолной фигуры. Волны 1 и 5 – это две трендовые моноволны (см. Правило 1 выше). Волна-4, самая крупная коррективная фигура, следует немедленно после Растянутой третьей (см. Правило 3). Рисунок 8-13б иллюстрирует выполнение тех же самых правил мультиволнами с Растянутой первой и Растянутой пятой.

Рисунок 8-13а



Рисунок 8-13b



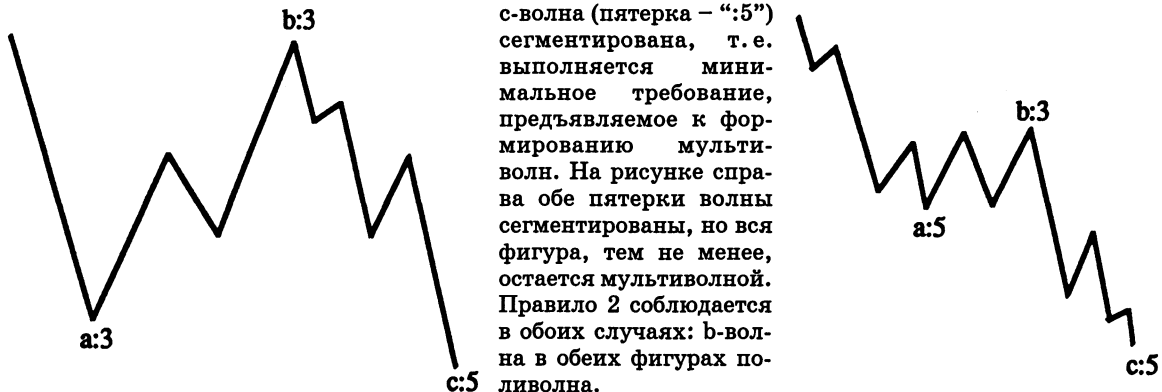
## Коррективы

Коррективная мультиволна должна удовлетворять требованиям, налагаемым ее сходством с волной Импульсного типа. Эти требования:

1. Одна или две пятерки (“:5”) в более крупной фигуре должны быть явно (визуально) сегментированными в поливолне (см. Рисунок 8-14). Если сегментированной является только одна пятерка, она должна быть с-волной Зигзага или Плоской (любой из их разновидностей).
2. Очень высока вероятность, что b-волна мультиволны будет Коррективной поливолной.

К коррективным, как и к импульсным мультиволнам всех разновидностей, должны применяться все перечисленные в данной книге Правила, обязательные для Коррекций и Импульсов соответственно.

Рисунок 8-14



На этом рисунке слева с-волна (пятерка – “:5”) сегментирована, т.е. выполняется минимальное требование, предъявляемое к формированию мультиволн. На рисунке справа обе пятерки волны сегментированы, но вся фигура, тем не менее, остается мультиволной. Правило 2 соблюдается в обоих случаях: b-волна в обеих фигурах поливолна.

## Формирование сложных мультиволн



Формирование Сложных мультиволн осуществляется в основном так же, как и Сложных поливолн. Единственное отличие в том, что Сложные мультиволны образуются из мультиволн, а не из поливолн. Если длина Коррекции, следующей за коррективной мультиволной, меньше 61,8% или больше либо равна 161,8%, формируется Сложная фигура. Правила и принципы, рассмотренные в разделе о Сложных поливолнах, применяются и к Сложным мультиволнам.

## Формирование макроволн



По мере развития рынка группа мультиволн в конечном счете должна сформировать макроволну. Процедура формирования импульсных и коррективных макроволн почти идентична таковой для мультиволн. Отличия объяснены ниже и перечислены отдельно для Импульсных и Коррективных волн.

### *Импульсы*

Минимальное требование для формирования макроволны состоит в следующем: одна из пятерок (волна 1, 3 или 5) должна быть мультиволной и одна – поливолной. Обычно два импульсных сегмента макроволны поливолны, но в редких случаях меньший из них может быть моноволной. Как показал опыт, подобная “тройственность” (этот введенный автором термин означает присутствие трех компонентов различных уровней сложности в одной фигуре) наблюдается, когда пятая волна растянута и сегментирована в Импульсной волне или волна-с самая сложная фигура Плоской или Зигзага. Явление тройственности проиллюстрировано ранее, в нижней части стр. 7-10.

### *Коррекции*

Для образования макроволновой Коррекции по крайней мере одна волна должна быть мультиволной, и одна – поливолной. Если только одна мультиволна встречается в Коррекции, это должна быть волна-с Зигзага или Плоской. К макроволнам применяются те же самые правила, что и к мульти- и поливолнам.

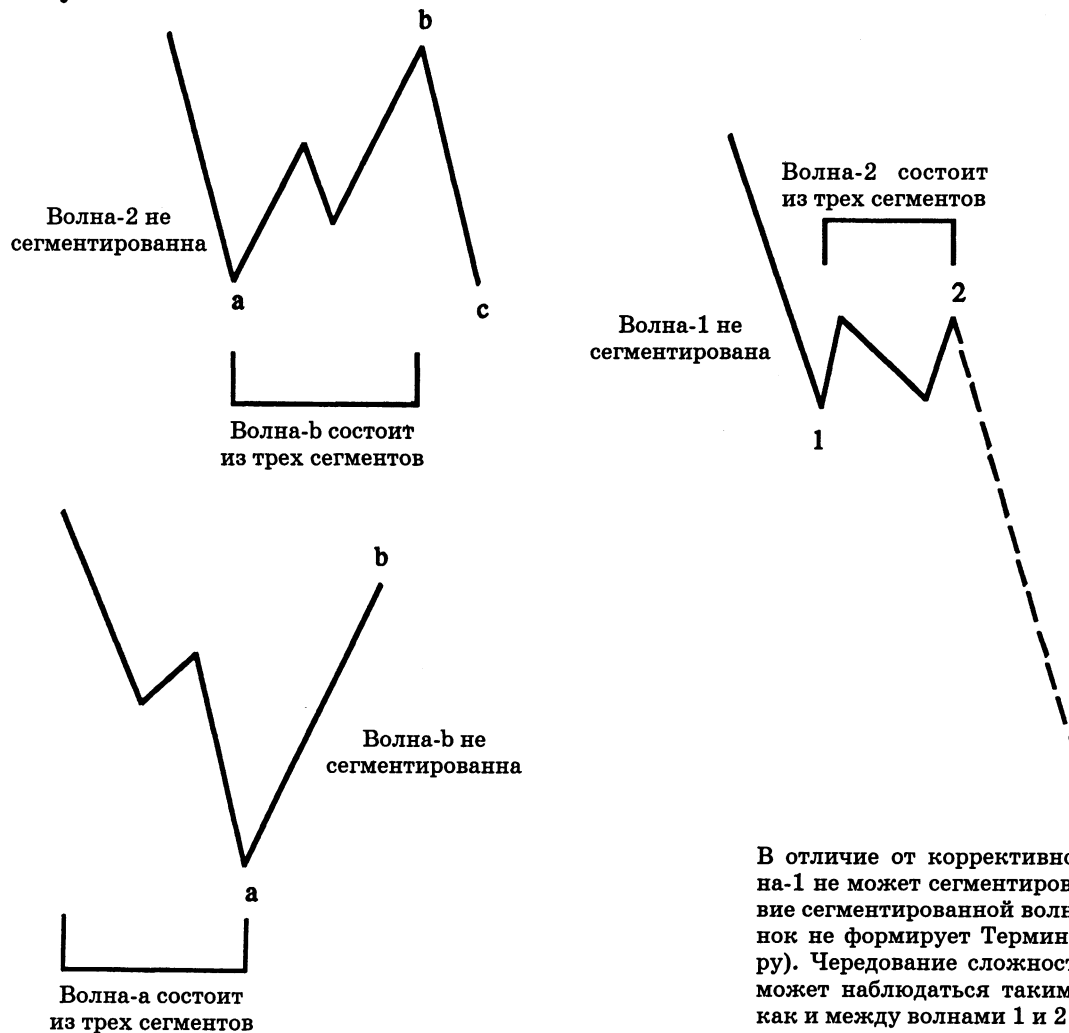
# Подробнее о Чередовании



## Сложность

Концепция Чередования введена в главе “Основные положения”(Central Considerations). Простые аспекты Правила Чередования (цена, время, острота конкуренции [Severity]) должны уже быть вам понятны, а более трудные аспекты Чередования (сложность и строение (конструкция), впервые упомянутые на стр. 5-5) объясняются здесь, чтобы исключить возможность неправильного понимания этой темы. Мы начнем с понятия Сложности (Intricasy), относящегося к сравнению уровня сегментированности в смежных фигурах. Эту концепцию трудно применять при анализе волн очень высокой степени сложности, но при работе с поли- и мультиволнами тест на сложность полезен и важен. Всегда предпочтительнее, чтобы одна волна была сегментированной, а одна – нет. Эта ситуация проиллюстрирована ниже на примере и Импульсных, и Коррективных конфигураций (см. Рисунок 8-15).

Рисунок 8-15



В отличие от коррективной фазы, волна-1 не может сегментировать в отсутствие сегментированной волны-2 (если рынок не формирует Терминальную фигуру). Чередование сложности волн 3 и 4 может наблюдаться таким же образом, как и между волнами 1 и 2 (см. выше).

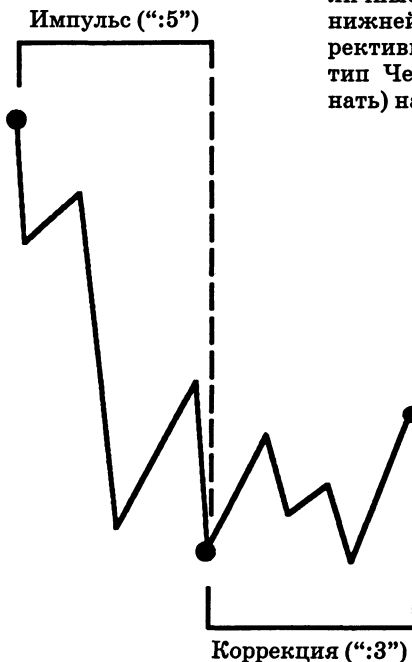
## Строение (Конструкция)

Если смежные волны в Импульсной или Коррективной фигуре сегментируют, другие формы Чередования должны рассматриваться, чтобы сохранить точность подсчета. Одна из форм, в которой возможно Чередование [Сложности], является Конструкция волны. Если одна фигура Зигзаг, ожидается, что следующая фигура не будет Зигзагом (см. Рисунок 8-16a). Если рынок формирует Импульсную фигуру, ожидаемое следующее движение *того же* Порядка всегда будет Коррективной фигурой (см. Рисунок 8-16b ниже).

Рисунок 8-16a



Рисунок 8-16b



В обеих фигурах наблюдается Чередование строения (конструкции) волн. На верхней диаграмме чередуются две различные коррективные фигуры, на нижней – Импульсная фигура и Коррективная фигура. Очевидно, второй тип Чередования определить (распознавать) намного проще, чем первый.

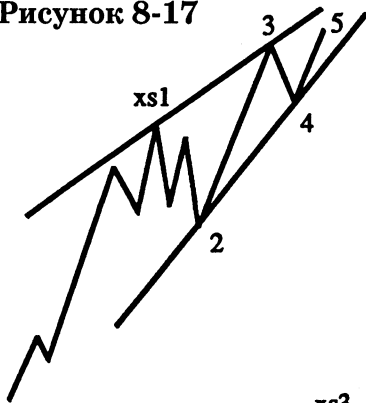
# Подробнее о Растянутых волнах



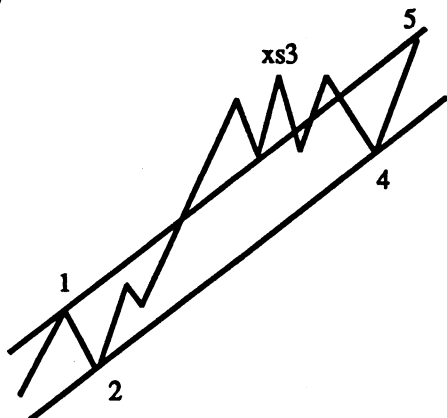
## Волны Растянутые и волны многокомпонентные

Большинство эллиотовцев считают, что термин “Растянутые волны” характеризуется двумя неразрывными взаимосвязанными показателями: длиной и количеством сегментов в фигуре. За многие годы исследований я обнаружил, что растянутость и сегментированность – два независимых друг от друга явления. Термин “Растянутая” применяется для обозначения самой *длинной трендовой волны* импульса (волны 1, 3 или 5). Не следует считать, что самая длинная волна в фигуре непременно должна быть самой сегментированной. В редких случаях Растянутая может быть проще самой сложной фигуры, и сегментированная фигура будет вторым сегментированным самым длинным сегментом. Это значит, что Правило Растянутой волны и Правило Сегментирования должны применяться независимо друг от друга (см. “Правило Независимости”, стр. 9-7). Два описываемых ими признака (растянутость и многокомпонентность) могут одновременно проявляться у одной и той же волны, но будут “совпадать” не всегда (только в 90% случаев). Ситуация их “совпадения” (одновременного появления у одной и той же волны) изображена на Рисунке 8-17, ситуация “несовпадения” (независимого проявления) проиллюстрирована Рисунком 8-18. На Рисунке 8-19 показано, как *не надо* применять эти правила и когда они *не могут* выполняться независимо друг от друга.

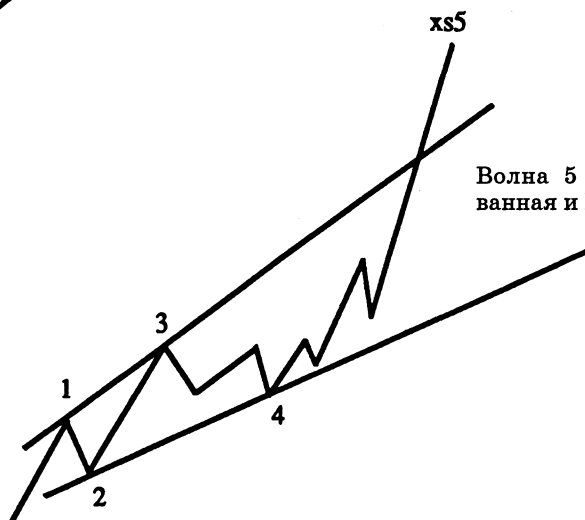
Рисунок 8-17



На этой диаграмме первая волна самая длинная (Растянутая), а уровень ее сложности ее сегмента на единицу выше, чем уровень сложности остальных Импульсных сегментов конфигурации (волн 3 и 5). Каждая Растянутая волна (на этом и следующих рисунках) обозначена буквой “х”, каждая сегментированная – буквой “s”.

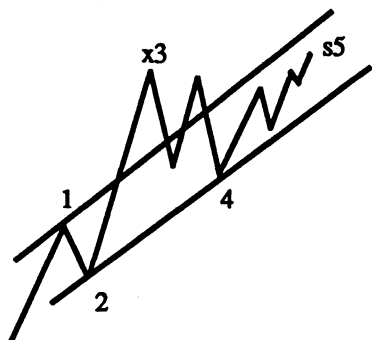


Здесь волна 3 растянутый и сегментированный фрагмент.

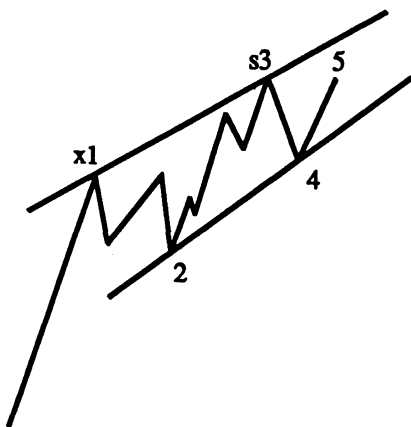


Волна 5 сегментированная и Растянутая.

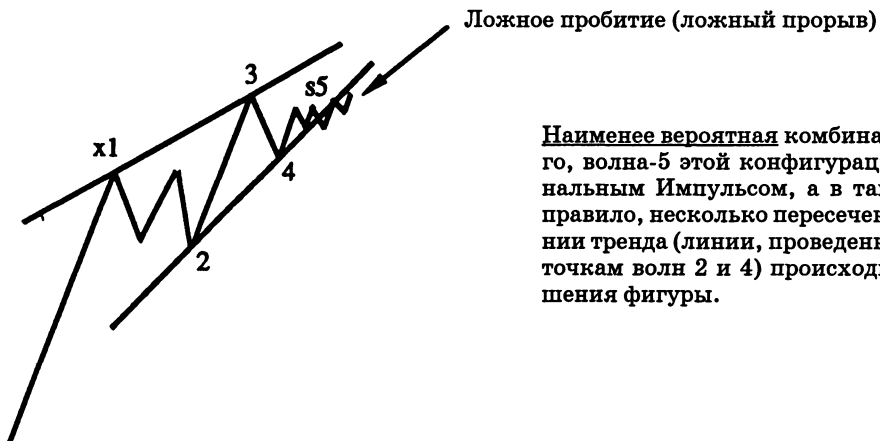
Рисунок 8-18



Самая распространенная ситуация независимого проявления правил Растянутой и сегментированной волн: волна-3 Растянутая, а сегментированной является волна-5.

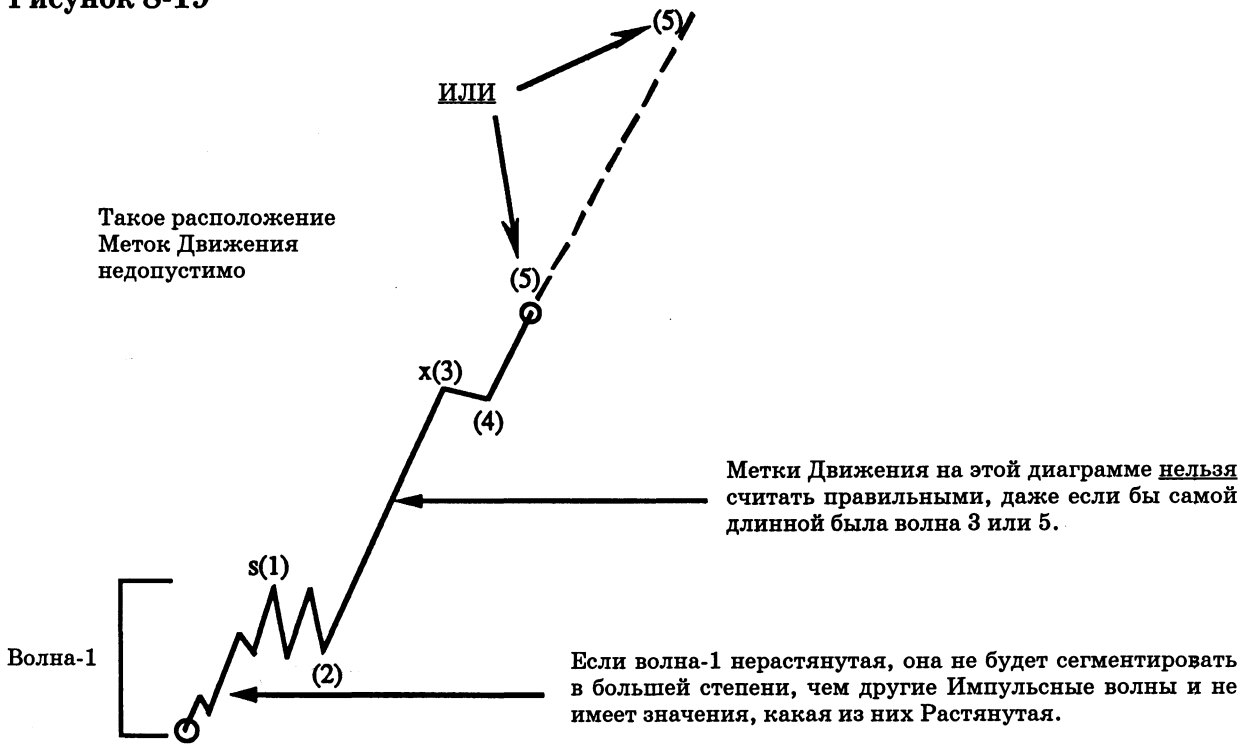


Менее вероятное сочетание:  
волна 1 Растянутая,  
волна 3 сегментированная

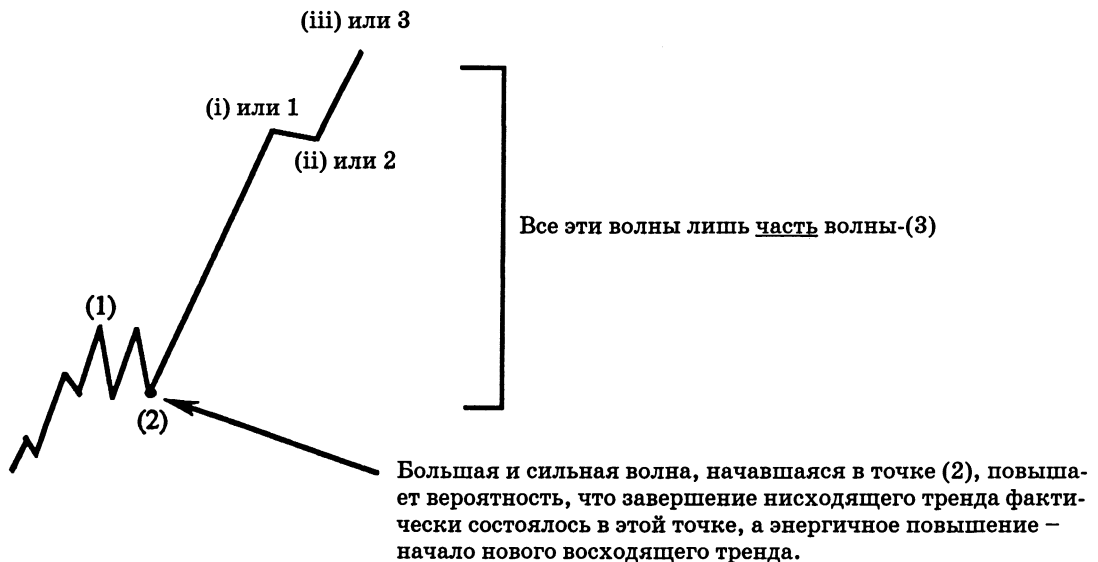


Наименее вероятная комбинация. Скорее всего, волна-5 этой конфигурации будет Терминальным Импульсом, а в таком случае, как правило, несколько пересечений основной линии тренда (линии, проведенной по конечным точкам волн 2 и 4) происходит еще до завершения фигуры.

Рисунок 8-19



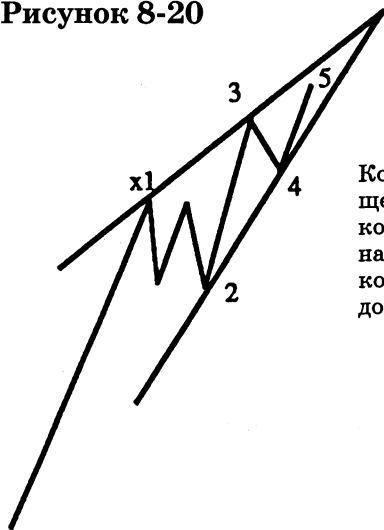
Это вполне допустимо для поведения рынка, но Метки Движения не должны изменяться: отмеченная кружком точка максимума не может быть конечной точкой Импульсной волны. Правильная интерпретация приведена ниже. Порядок меток может различаться в режиме реального времени, но соотношения между Порядками не могут.



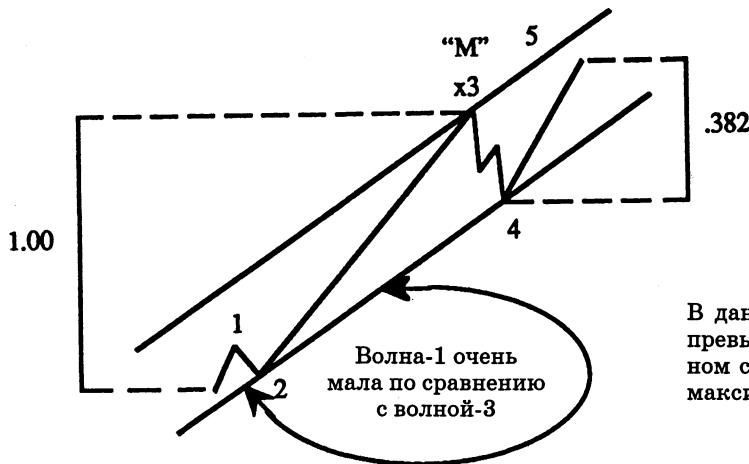
## Важно знать, какая из волн Импульса Растянутая

Растянутая волна в последовательности импульсных волн – самый важный фактор, определяющий появление соотношения и поведение Импульсной фигуры. Зная, какая из волн Импульса растянута, вы можете получить огромное количество информации о будущем развитии его канала и о том, какая из коррективных фаз (2 или 4) будет самой сложной. Четыре основные разновидности Импульсных волн, начиная с Импульса с Растянутой первой, изображены ниже на Рисунке 8-20.

Рисунок 8-20



Когда первая волна Импульса самая длинная, он принимает форму восходящего клина (ascending wedge). Верхняя линия тренда обычно чертится по конечным точкам волн 1 и 3. В отличие от Терминального Импульса, волна-5 которого обычно пересекает верхнюю линию тренда, пятая волна этой конфигурации обычно не достигает ее. Когда волна-1 растянута, волна-2 должна быть сложнее волны-4.

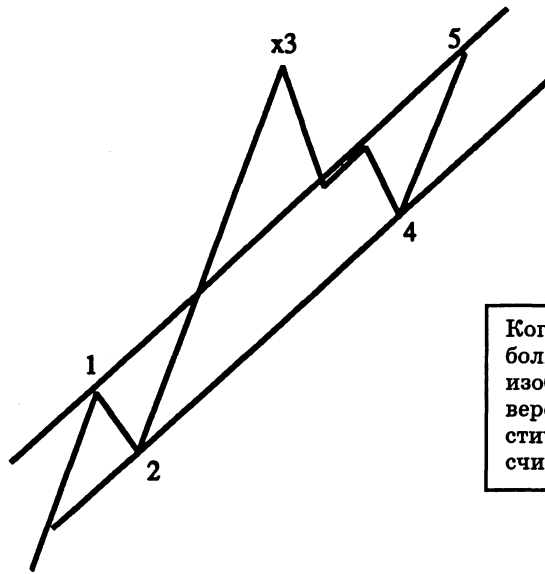


Существует три значительно отличающиеся друг от друга разновидности конфигурации Импульса с Растянутой третьей волной. Ниже изображена первая из них, а две остальные представлены на следующей странице.

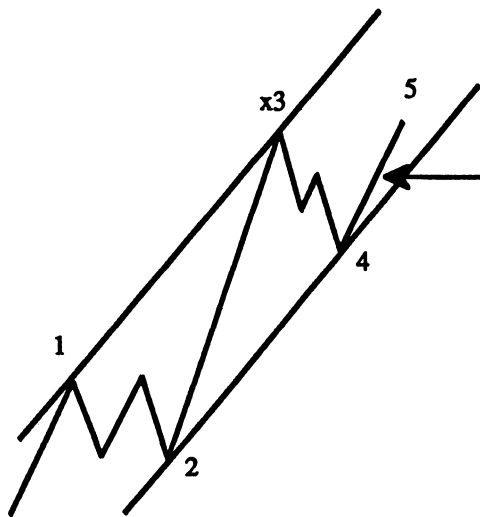
В данном случае длина волны-4 не должна превышать 38,2% длины волны-3, в противном случае волна-5 не образует новой точки максимума и будет считаться Неудавшейся.

Подобная ситуация возникает, когда волна-1 “микроскопическая” по сравнению с Растянутой третьей. Длина волны-5 обычно составляет 38,2% расстояния от начала волны-1 до конца волны-3. Если она больше (например, равняется 61,8% этого расстояния), вся конфигурация Зигзаг. Тогда то, что вы считали волнами 1 и 2, по всей вероятности, часть предыдущей фигуры или, что менее вероятно, случайно видимые (incidentally visible) сегменты первого повышения до точки “М” (см. “Пропащие волны”, стр. 12-34).

**Рисунок 8-20**  
(продолжение)



Когда каналы фигуры, завершающей большую конфигурацию, выглядят как изображенные на этой странице, весьма вероятно, что волна-5 не сможет достичь конечного уровня волны-3 и будет считаться *Неудавшейся пятой*.



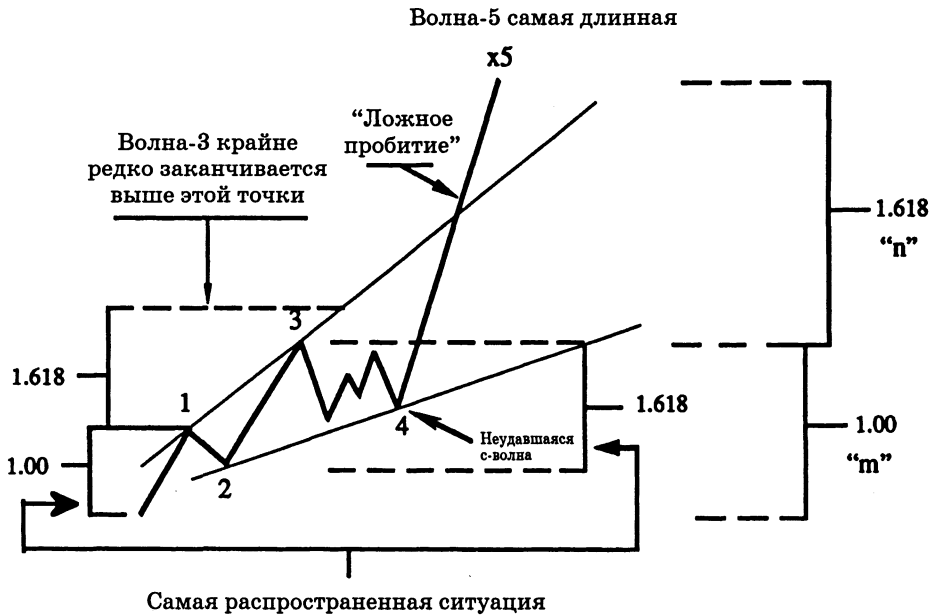
Волна-5 не пересекает верхнюю линию тренда и даже не касается ее.

В этом примере волна-3 должна двигаться с меньшей скоростью, чем предыдущая волна (близкой к таковой для волны-1), поэтому параллельные линии канала не пересекаются волной-3. В данном случае можно быть почти уверенным, что волна-5 не только не пересечет верхнюю линию тренда, но и не коснется ее.

**Рисунок 8-20**  
(продолжение)

Растянутая пятая зачастую пересекает верхнюю линию тренда (“ложный прорыв”), после чего следует быстрый откат на 61,8–95% длины всей волны-5.

Когда волна-5 Растянутая, волны 1 и 3 по времени обычно равны или связаны во времени соотношением 61,8%. Волна-3 должна быть немного длиннее волны-1, но не должна превышать 161,8% ее длины, отсчитанной от конечной точки первой волны. Обычно интернальное (внутреннее)\* соотношение длин волн 1 и 3 составляет 161,8% (в отношении цены).

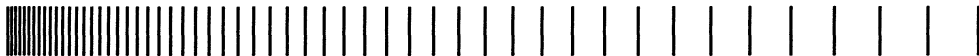


Длина волны-5, отсчитанная от конечной точки волны-3 (“n” на рисунке), обычно составляет 161,8% расстояния от начала волны 1 до конца волны-3 (“m” на рисунке). Это пример экстернальных (внешних) соотношений Фибоначчи. Иногда наблюдаются соотношения интернальные (внутренние): длина волны-5, отсчитанная от конечной точки волны-4, составляет 100% или 161,8% от “m”. Менее вероятно, что длина волны-5 (“n”) составит 100% или 261,8% от “m”.

Когда волна-5 Растянутая, волна-4 должна быть сложнее и длительнее волны-2; обычно и длина ее достаточно велика: составляет 40–61,8% длины волны-3. Чтобы компенсировать столь значительные размеры, волна-4 обычно завершается Неудавшейся-с (см. выше) или заканчивается вблизи своей точки минимума посредством Сложной Коррекции, оканчивающейся Неограничивающим Треугольником.

\* Более подробно Экстернальные (внешние) соотношения обсуждаются в Главе 12, стр. 12-22 – 12-34

# Как выбирать начальную точку счета



Когда Сложность фигуры выше первого Уровня, трендовые волны внутри импульсных фигур становятся импульсными поливолнами. Так как дешифрирование волн выше второго уровня Сложности трудная задача, чтобы знать, где заканчивается Импульс, необходимо следить за строгим соблюдением многочисленных правил и методов построения каналов, а также за выполнением ряда соотношений Фибоначчи (все это объясняется в настоящей книге). Для получения качественного прогноза требуется знать точки начала и окончания импульсных фигур и способ их взаимодействия (сочетания) с другими волнами. Но прежде всего необходимо правильно “расшифровать” небольшие импульсные фигуры.

Если свои первые попытки анализа поведения рынка вы решили начать с долгосрочных ценовых графиков, то, осуществляя это намерение, вы могли легко неправильно понять позицию рынка, совершив распространенную ошибку: начав строить график с точки главного (major) минимума или максимума (см. Рисунок 8-21). Если начать интерпретацию от “неправильной” точки, это значительно

Рисунок 8-21а



Неопытный аналитик, вероятно, захочет начать свой прогноз в помеченной кружком точке минимума и, по все вероятности, обозначит восходящую группу волн так, как это показано на Рисунке 8-21а. Эта интерпретация неверна по следующим причинам:

1. Обе волны 2 и 4 демонстрируют силу, что противоречит правилу чередования.
2. Длина волны-2 превышает 61,8% длины волны 1, что входит в противоречие с характерными для Неправильной Коррекции сигналами силы.
3. Длины волн 3 и 5 почти одинаковы по ценовым показателям, что противоречит “Правилу Растянутой волны”.
4. Точка минимума, давшая начало этой интерпретации, не являлась конечной точкой прошлой понижательной волны.

Рисунок 8-21б

Впервые анализируя поведение рынка, вы легко можете неправильно его понять, совершив популярную среди новичков ошибку: начав анализ в точке главного экстремума. Верите вы в это или нет, но большинство крупных фигур Эллиота не заканчивается в точках абсолютного максимума или минимума.



На Рисунке 8-21б показана правильная интерпретация рассматриваемой группы волн. Из-за Неудавшейся пятой волны восходящая конфигурация начинается не в точке минимума, а выше нее.

Рисунок 8-23

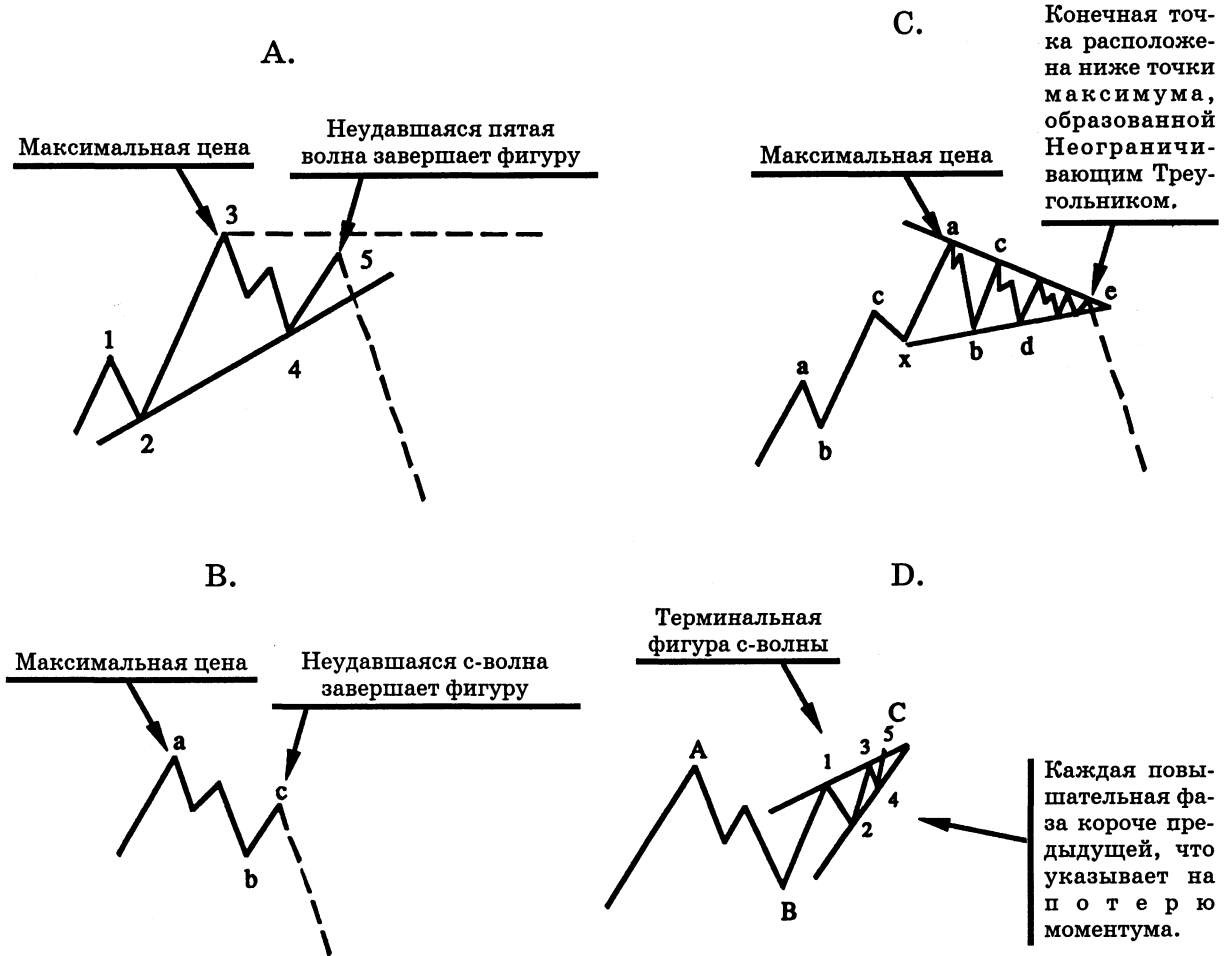
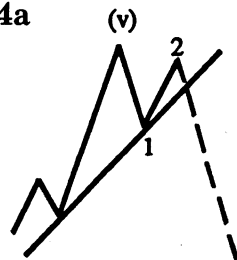
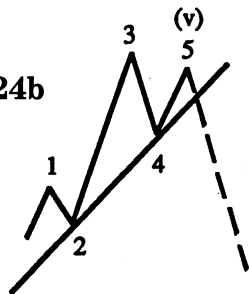


Рисунок 8-24a



Неправильная интерпретация этой группы волн может привести вас к мысли, что длина волны-2 часто почти равняется длине волны-1 (т.е. превышает 61,8% от нее). В действительности такое превышение (даже если волна-2 короче изображенной на рисунке) случается крайне редко.

Рисунок 8-24b



Каким образом Рисунок 8-24a подтверждает правильность трактовки Рисунок 8-24b? На Рисунок 8-24a длина волны-2 по сравнению с длиной волны-1 слишком велика. Это указывает, что волна-2 должна сегментировать, чтобы ее волна-с не выходила за конечный уровень ее волны-а; в противном случае большая волна начаться не сможет. Судя по длине пунктирной линии на рисунке 8-24a, волна-2 не сегментирована.

С другой стороны, поведение рынка по завершении Неудавшейся пятой волны, как на Рисунок 8-24b, может вызвать резкое изменение направления тренда, поскольку последствия восходящей Неудавшейся предполагают слабость текущего тренда. Сильное падение рынка (обозначенное пунктирной линией) и быстрое достижение начального уровня Импульсной фигуры подтверждает правильность гипотезы о Неудавшейся пятой волне (Рисунок 8-24b).

затруднит прогнозирование. Верите вы в это или нет, но большинство фигур Эллиота не завершается в точке абсолютного максимума или минимума. Этот неотъемлемый и уникальный аспект теории Эллиота зачастую понимается неправильно. Об уникальности я говорю потому, что большинство методов прогнозирования признает определяющую для ценовых и временных измерений роль точек абсолютного (глобального) максимума и минимума, а теория волн выдвигает на первый план и использует для конкретных расчетов уровни, превышающие глобальный минимум или не доходящие до глобального максимума. Концепция завершения волн после прохождения рынком точки максимума или минимума – одна из важнейших причин затруднений большинства эллиотовцев при долгосрочном теоретико-волновом прогнозировании.

Если начать анализ группы волн не с конечной точки фигуры Эллиота, прогнозы поведения рынка могут очень долго оставаться неверными. В конце концов вы сможете обнаружить ошибку и исправить ее, но, к сожалению, будет уже слишком поздно: либо анализируемая волна к тому времени уже будет близка к завершению, либо торговля по данным прогноза, изначально основанного на неверных предположениях, принесет вам убытки – и все из-за того, что волновой счет начат с “визуально” важной точки вершины или дна, не являвшейся точкой завершения предыдущей фигуры Эллиота.

Чем большее число фигур Эллиота вы сгруппируете в более крупные фигуры, тем вероятнее, что более крупная фигура завершится на ценовом уровне, не достигающем максимального или превышающем минимальный (см. Рисунок 8-21b на стр. 8-27, внизу). Почему это происходит? Ближе к завершению основного тренда рынок начинает терять силу, что порой препятствует образованию новых точек экстремума прямо в конце фигуры. Потеря силы Импульса обычно проявляется в одной из четырех следующих форм:

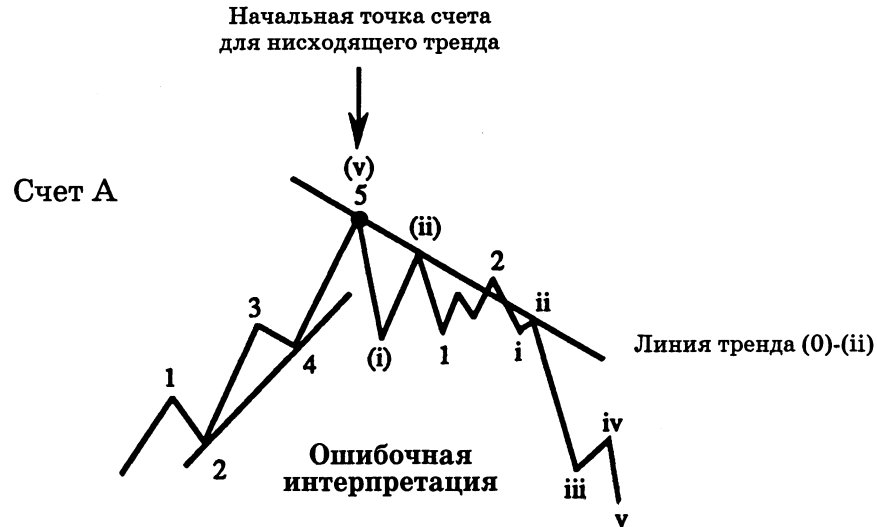
- A. Пятая волна импульса Неудавшаяся.**
- B. Волна-С Плоской Неудавшаяся.**
- C. Сложная или редкая конфигурация завершается Сужающимся Неограничивающим Треугольником.**
- D. Импульс заканчивается Терминальной фигурой.**  
(Каждая из этих четырех ситуаций проиллюстрирована на предыдущей странице (Рисунок 8-23); буквенная индексация этого списка соответствуют индексации иллюстраций.)

В трех первых из четырех описанных ситуаций (пункты А, В и С) точка экстремума (максимума или минимума) не является конечной точкой фигуры Эллиота. Терминальная фигура с сегментированной пятой фазой также может завершаться ниже максимального или выше минимального уровня, если ее пятый сегмент демонстрирует потерю силы одним из трех описанных выше способов (т. е. наблюдается ситуация А, В или С).

Если следующая за фигурой волна достигла ее начального уровня и самая высокая цена, достигнутая рынком, не конечная точка фигуры Эллиота, то эта точка завершения будет возникать после достижения точки экстремума, а не до этого. Поэтому обращайте внимание на вторичные шпильки (локальные экстремумы, *secondary spike*), возникающие после глобальных максимумов и минимумов, – они могут служить предупреждением, что фигура Эллиота завершилась не в точке глобального экстремума. Ищите также области значительной консолидации, следующие вскоре после важного максимума или минимума – такая консолидация может представлять собой Неограничивающий Треугольник, завершающий тренд после максимума или минимума.

Неверный выбор начальной точки волнового счета часто приводит к неправильным выводам (см. Рисунок 8-24). Еще одна распространенная ошибка допускается при трактовке серий единиц и двоек (волн 1 и 2 все уменьшающейся степени сложности), которые иногда наблюдаются ближе к середине импульсной волны с Растянутой третьей – чаще всего растягивающейся волны Импульса (см. Рисунок 8-25 на следующей странице).

Рисунок 8-25

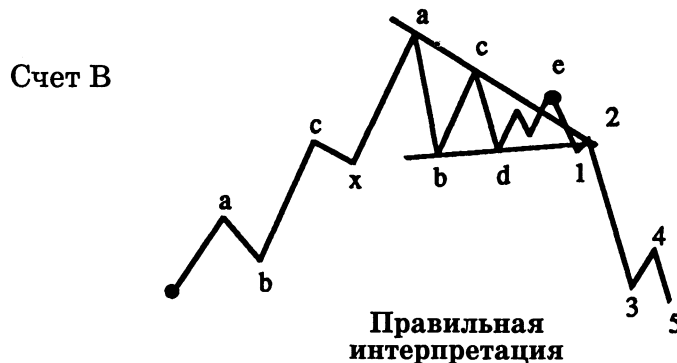


В варианте А волнового счета обнаружены значительные логические ошибки и нарушения Правил, а именно:

1. Длины всех волн 1, 3 и 5 практически равны.
2. Волны 2 и 4 практически не чередуются.
3. Волна-2 нисходящего тренда больше волны (ii) как в плане длины по отношению к длине предыдущей волны, так и в плане длительности. Это значит, что рынок набирает, а не теряет силу (что обязательно при приближении к середине нисходящей третьей волны).
4. Волна-2 пересекает линию тренда (0)-(ii), что указывает на незавершенность или неправильную интерпретацию волны (ii).

Правильный способ обозначения представленной выше группы волн изображен ниже (Счет В). Обратите внимание, резкий спад рынка начался лишь после достижения временной зоны вершины Треугольника, что типично при формировании этого типа Неограничивающего Треугольника.

Рисунок 8-25  
(продолжение)



<b>Глава 9. Основные Расширения Нили</b>	<b>9-1</b>
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

# 9

Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили  
Основные расширения Нили

В начале книги упоминалось, что в ее текст интегрировано множество Расширений Нили. Практически все методы Главы 3 разработаны мною за годы преподавания курса Теории Волн Эллиота по телефону. Пошаговый, объективный алгоритм процесса анализа – основа “Мастерства Волн Эллиота” – также создан за время преподавания этого курса. Прделана большая работа в плане улучшения терминологической базы: введено множество новых, ключевых слов, уточнены старые (“Моноволны”, “Поливолны”, “Сложность”, “Уплотнение (Сжатие)” и т. д.). Раздел о Метках Движения, Правила логики, описание НОВОГО типа Треугольника с уникальными правилами построения и значительный прогресс в области количественного определения “треугольного” типа поведения рынка – все эти важные дополнения к теории Волн Эллиота и составляют метод Нили. К ним также относятся все правила Главы 9.

Несмотря на то что правила, о которых речь пойдет ниже, не так важны, как описанные выше, они очень эффективны в повышении уровня вашей уверенности в интерпретации фигуры. Довольно часто именно эти правила помогут вам определить, какая из перечня допустимых возможностей наиболее вероятна.

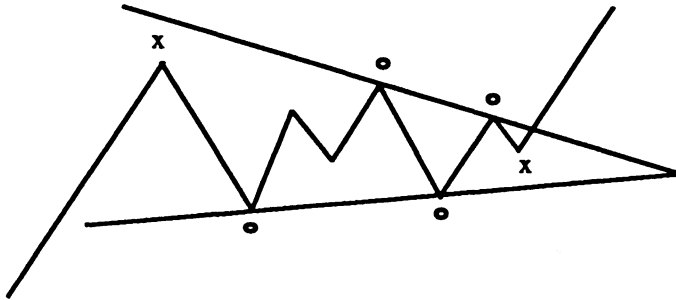
## ***Точки касания линии тренда***

Это правило поможет вам быстро отличать Импульсную Сложную Коррективную активность. Оно гласит: только четыре из пяти сегментов фигуры (имеющей 6 возможных точек касания “одного и того же Порядка”<sup>1</sup> (т. е. крайних точек волн одной и той же степени)) могут одновременно касаться двух противоположных линий тренда (см. Рисунок 9-1). Правило точек касания применяется при анализе фигур – Импульсных (Трендовых и Терминальных) и Треугольников, так как и те, и другие состоят из пяти сегментов. ЗАМЕЧАНИЕ: это правило упоминается в разделе о Треугольниках (см. “Основные положения”, стр. 5-25).

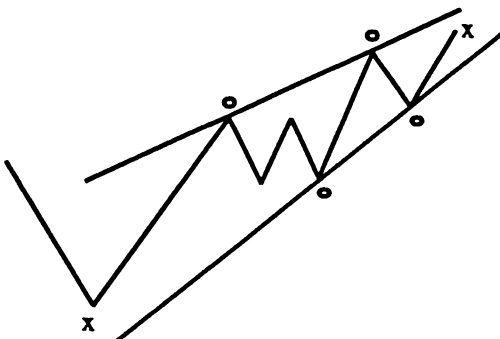
<sup>1</sup> Точками одного и того же Порядка называются начальные и конечные точки волн одного и того же Порядка.

## Рисунок 9-1

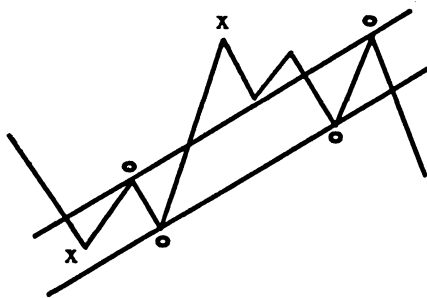
При формировании Неограничивающих Треугольников допускаются небольшие отклонения от положений Правила точек касания.



Ноликами (светлыми точками) обозначены четыре точки касания противоположных линий тренда, крестиками – точки, не являющиеся точками касания.



На этой диаграмме всего четыре из шести задающих Импульс точек касаются верхней и нижней линий тренда (они помечены ноликами). Крестиками обозначены две точки, не являющиеся точками касания.



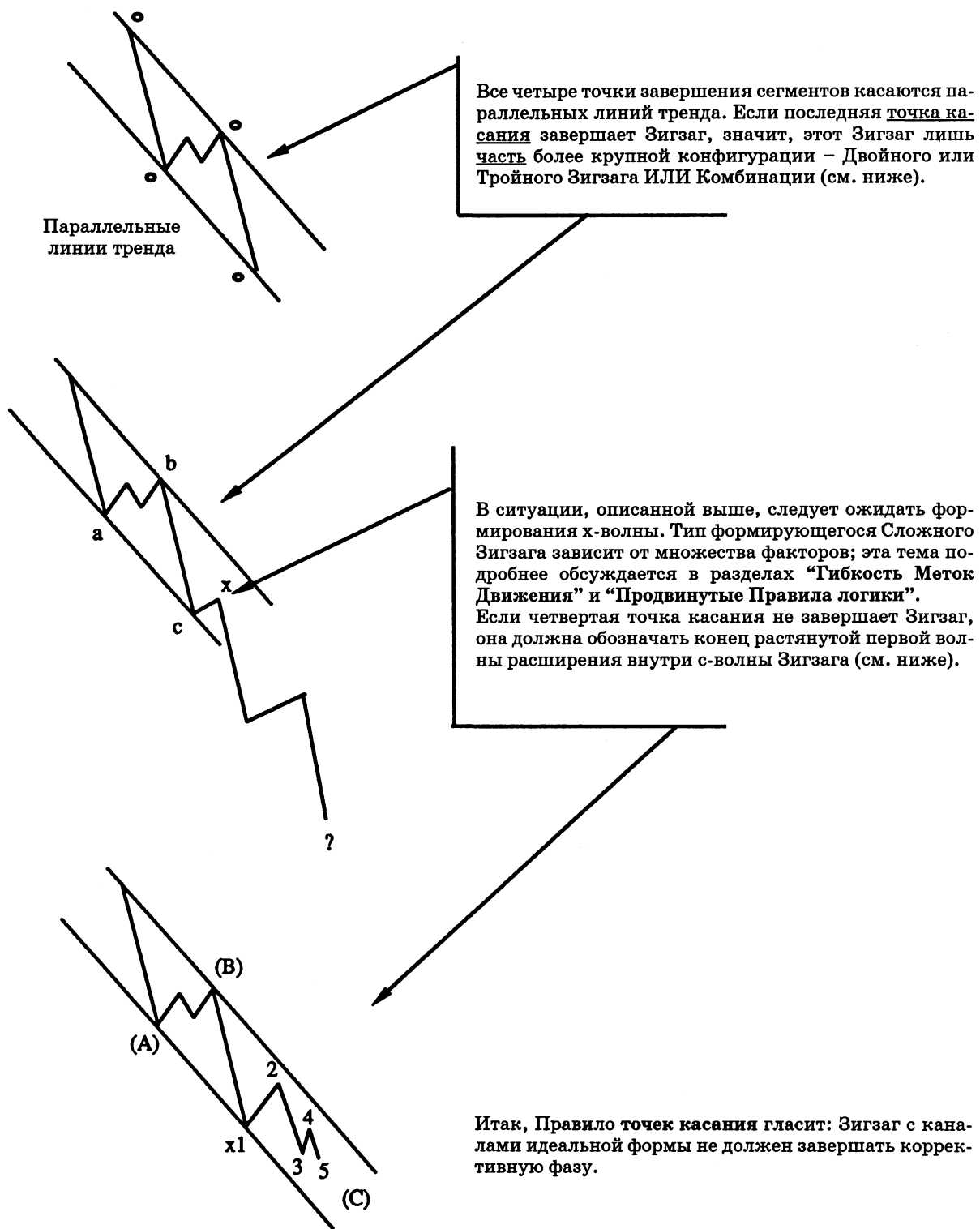
Как и на предыдущей диаграмме, только четыре (но уже другие четыре) из шести задающих Импульс точек касаются верхней и нижней линий тренда. Точки касания помечены ноликами; крестиками обозначены две точки, не являющиеся точками касания.

Как используется данное правило? Если в процессе формирования Сложной поли-, мульти- или макроволны имеется больше четырех точек касания (одного и того же Порядка) с параллельными линиями тренда, значит, формируется не Импульс, а Коррекция (чаще всего это Двойной или Тройной Зигзаг или Комбинация).

Иногда больше четырех точек касания линий тренда (как параллельных, так и сходящихся или расходящихся) может быть и у Импульса, но в этом нетипичном случае не все из них будут точками касания одного и того же Порядка. Помните, рассматриваемое правило применимо только к волнам *одного и того же Порядка*.

Правило точек касания применяется и к другим Стандартным Коррективным фигурам. Все Стандартные Коррекции характеризуются четырьмя возможными точками касания, но только три из них могут действительно касаться параллельных линий тренда. Если четыре точки одинакового Порядка касаются параллельных линий тренда какой-либо Стандартной Коррекции (за исключением Треугольника), значит, эта Коррекция – часть *Сложной Нестандартной* конфигурации. Наиболее широко это правило применяется при работе с Зигзагами (см. Рисунок 9-2).

Рисунок 9-2



## Правило соотношения длительностей волн

Временной фактор очень важен для правильной интерпретации волновой фигуры. Эллиот обнаружил, что длительности двух нерастянутых волн в Импульсной фигуре часто равны между собой, как и длительности волн а и с Зигзага. Долгие годы исследований помогли мне выяснить дополнительные способы использования временного фактора для улучшения аналитического процесса.

Правило соотношения длительностей в общем виде звучит следующим образом: временные длины (длительности) трех последовательно расположенных (смежных) волн (одного и того же Порядка) не могут быть равны между собой (см. Рисунок 9-3).

Рисунок 9-3

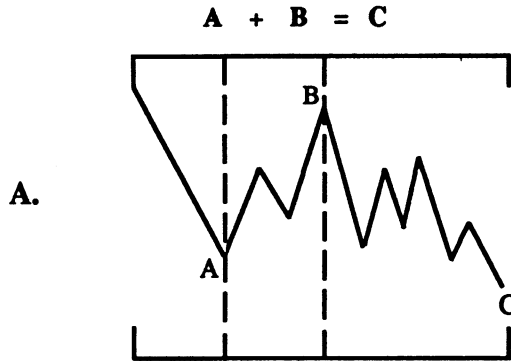


Замечание: между длительностями любых трех последовательно расположенных волн обычно наблюдаются следующие зависимости:

- Если длительность первых двух сегментов фигуры одинакова, длительность третьего будет значительно меньше или больше временной длины каждого из первых двух, взятых по отдельности. Часто она будет равна их сумме.
- Если второй сегмент фигуры значительно длиннее первого, длительность третьего будет равна либо 100%, либо 61,8%, либо 161,8% от временной длины первого.
- Если длительности трех последовательно расположенных волн попарно не равны, между ними могут наблюдаться соотношения Фибоначчи.

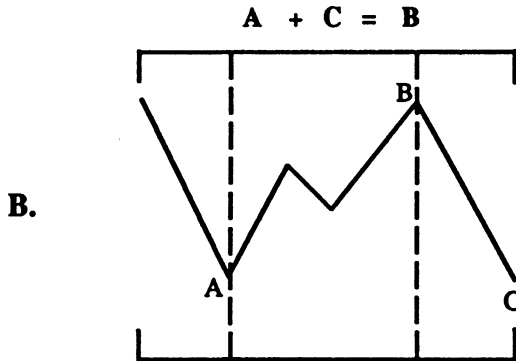
На Рисунке 9-4 эти правила иллюстрируются на примере формирования Плоской фигуры.

Рисунок 9-4

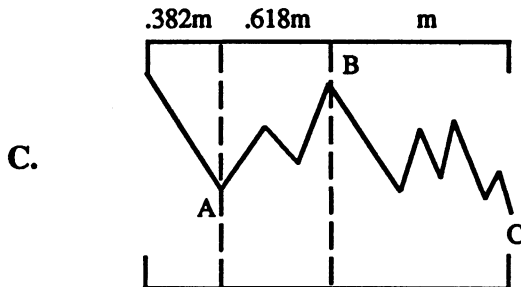


Если последняя волна Коррекции (волна-с) – удлиненная или терминальная, длительности волн а и b часто будут одинаковы, а временная длина последнего сегмента (волны-с) будет намного больше каждой из них. В данном случае она равна их сумме.

Одинаковая длительность



Наиболее типичный для плоской Коррекции случай: длительности волн а и с равны, а временная длина волны-в намного больше каждой из них.

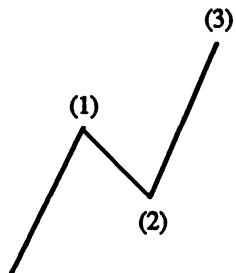


Часто в случае неравенства длительностей двух волн между ними соблюдаются соотношения: 61.8% или 38.2%.

### Применение Правила соотношения длительностей

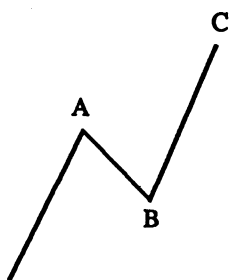
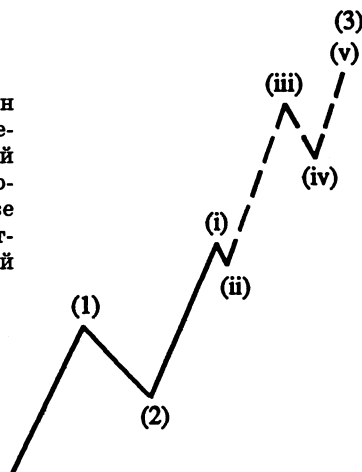
Если за двумя подряд идущими фигурами одинаковой длительности следует третья волна такой же длительности, то на любом уровне, превышающем простой поливолновый, логично предположение, что либо третья волна еще не завершилась, либо три сегмента имеют неодинаковый Порядок (см. Рисунок 9-5 на следующей странице).

Рисунок 9-5

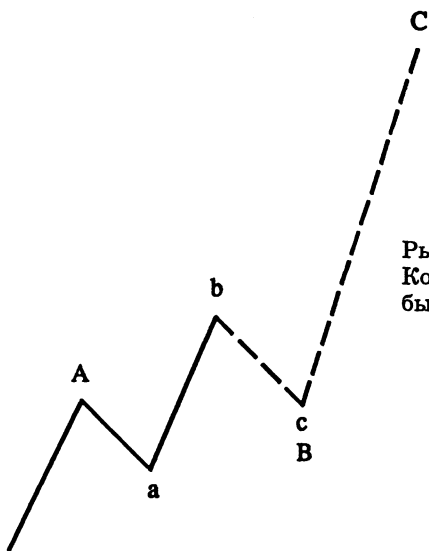


**Ошибочная интерпретация**  
Протяженность всех сегментов одинакова, следовательно, третий из них лишь часть гораздо большей волны.

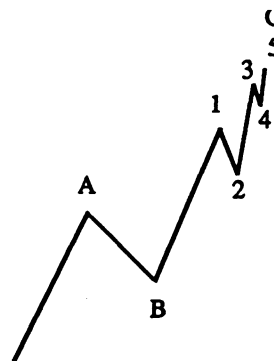
**Вполне вероятный прогноз**  
В данном случае проблема трех волн одинакового Порядка устраняется решением считать третью из них волной на Порядок ниже (третий сегмент первой волны). В результате лишь две смежные волны равны во временном отношении, как и должно быть в данной ситуации.



**Снова ошибочная трактовка**  
По причинам, рассмотренным выше, эти три волны не могут быть a-b-c компонентами Зигзага (волнами одного и того же Порядка): длительности всех трех волн одинаковы.



**Также вероятная возможность**  
Рынок может формировать Подвижную Коррекцию (слева) либо волна-c может быть сегментирована (справа).



## **Правило Независимости**

Правило Независимости применяется ко всем остальным правилам Теории в данной книге (как объясненным выше, так и объясняемым ниже). Это правило гласит: все правила и руководства Эллиота, а также Расширения Нили должны применяться независимо друг от друга к *каждой* анализируемой волне (в случае, если имеющегося в вашем распоряжении графического материала достаточно). Другими словами, одновременное проявление двух различного рода признаков у одной и той же волны не означает, что признаки эти взаимосвязаны и всегда сопутствуют друг другу. Например, большинство эллиотовцев считают, что выражения “Растянутая волна” и “сегментированная волна” синонимичны, но это не так: хотя в большинстве случаев Растянутая волна действительно сегментирована (состоит из нескольких компонентов), но так бывает не всегда. В данном примере, как и в общем случае, каждое правило должно рассматриваться по отдельности, *независимо* от других; если характерные признаки проявляются в комплексе, это замечательно, если нет – ничего страшного, это не ставит под угрозу допустимость принятого волнового счета.

## **Правило одновременного присутствия**

Это правило как бы связывает воедино звенья логической цепи ваших рассуждений – все остальные правила в настоящей книге. Оно гласит: все характерные для той или иной ситуации признаки должны проявляться “одновременно”, в комплексе, т.е. надежная интерпретация должна удовлетворять условиям всех относящихся к делу правил. Алгоритм применения этого правила состоит в следующем. Последовательно, начиная с Глав “Предварительный анализ”, “Дальнейшие аналитические построения”, “Основные положения” и т.д., проверяется соблюдение всех правил и методов, относящихся к волне того или иного типа. Если одно из этих правил не выполняется, исследуемая гипотеза отбрасывается и выдвигается новое, альтернативное ей предположение. Вариант волнового счета, соответствующий *всем* или наибольшему числу условий и требований, считается наилучшей альтернативой. Не забывайте, что при выборе лучшей гипотезы необходимо учитывать поведение рынка даже после завершения фигуры.

## **Перечень исключений (Exception Rule)**

### **ПУНКТ 1**

Случается, что в важных точках “разворота” рынка или при “необычных” условиях одно из правил, обычно критически важное для правильного формирования волновой фигуры, может не применяться или не выполняться. Подобным “исключением” может быть любое из правил, перечисленных в главах с третьей по пятую (до “Разделительного пункта” импульсного и коррективного разделов Главы 5, не включая материал этих параграфов). Ситуациями с “необычными” условиями являются:

- А.** Завершение мультиволны или более крупной фигуры.
- В.** Волна-5 или с-волна Терминальной фигуры (диагонального Треугольника).
- С.** Волна, являющаяся или завершающаяся Сужающимся или Расширяющимся Треугольником.

Не обсуждавшиеся до настоящего момента Треугольники и Терминальные фигуры являются исключениями практически из всех правил, стандартных ситуаций и условий (т.е. их длины и длительности, каналы и Метки Движения, особенности применения соотношений Фибоначчи и т.д. в “общепринятый стандарт поведения” не вписываются). Если одно из “важных” правил нарушается, это с большой вероятностью может быть как-то связано с формированием Треугольника или Терминальной фигуры.

Если основное правило на исследуемом графике рыночной активности не выполняется, текущая интерпретация может тем не менее оставаться допустимой, – в случае, если присутствует основание для нарушения данного правила, т.е. налицо одна из трех “исключительных” ситуаций, перечисленных выше (А, В или С). *Чрезвычайная* важность правил, расположенных в тексте до “Разделительного пункта” Главы 5, исключает возможность одновременного нарушения двух и более *важных* правил: если подобное “двойное” нарушение происходит, текущий волновой счет следует отвергнуть.

## ПУНКТ 2

Пункт второй Правила Исключений гласит:

*Причины, приведшие к нарушению одного правила, обычно порождают другое правило.*

Приведенные ниже примеры иллюстрируют данное утверждение:

1. Никакая часть третьей волны *Импульса* никогда не должна пробивать линию тренда 2-4, а какая-либо часть его пятой волны пересекает эту линию крайне редко. Если пятая волна пересекает линию тренда 2-4, значит, формируется Терминальная Импульсная фигура – веское основание для “пробития” настоящей линии тренда 2-4.
2. Если “выброс” из Треугольника не заканчивает повышение или понижение на уровне временной зоны вершины Треугольника, то либо формируется Терминальная фигура, либо только что завершившийся Треугольник был Неограничивающим.

## Необходимость сохранения структурной целостности

Структура волн – определяющий фактор процесса объединения Меток Движения в целостный сценарий. Точная интерпретация рынка с какой-либо степенью уверенности возможна лишь на основе тщательного, внимательного и скрупулезного изучения деталей и структуры прошлой волновой активности. Если вовремя не идентифицировать и не классифицировать (по признаку “Импульс – Коррекция”, т. е. “:5” или “:3”) все составляющие каждого сегмента каждой волны графика, то с увеличением исследуемой фигуры ее анализ усложняется. Даже если “намерения” рынка не вполне ясны, необходимо придерживаться предыдущей, проверенной (в том числе временем) ценовой “структуры”, а характер формирующейся фигуры Эллиота проявится и станет очевидным со временем (обычно это происходит по мере приближения фигуры к завершению).

## Фиксация структуры

После идентификации допустимой фигуры Эллиота проводится процесс ее уплотнения (сжатия). Очень важно, чтобы упрощенная структура компактной волны (“:3” или “:5”), полученная в результате этого процесса, не изменялась впоследствии. Изменение структуры – огромная ошибка, которую иногда очень хочется допустить, чтобы “подогнать” имеющиеся данные под структурный шаблон, в который они не вписываются. Если процедура уплотнения проведена правильно, никогда не меняйте получившуюся в результате структуру.

Вопреки распространенному заблуждению, бытующему среди сторонников, а в большей степени – противников Теории Волн Эллиота из числа “подавляющего большинства”, изменение структуры волны по прихоти аналитика с целью “подтвердить” желательную интерпретацию, “соответствовать” прогнозу фундаменталистов или “угодить” показаниям технических индикаторов недопустимо. Волны образуются вследствие временных дисбалансов между количеством приказов на покупку и продажу ценных бумаг, т. е. возникают под влиянием внешней информации, поступающей в операционный зал (на пол) биржи от трейдеров со всей страны (и из других стран), использующих очень разные методы прогнозирования. Есть среди них и фундаменталисты, и “техники”, и любители астрологических предсказаний; одни руководствуются показателями объема и открытого интереса, другие – индикаторами настроения рынка и т. д. Тем не менее и несмотря на все это, ни одна сделка не будет заключена, если не найдется желающих продать и купить по одной и той же цене. Следовательно, нет никаких сомнений в том, что ценовая активность – результат совокупного действия всех внешних сил и поэтому представляет собой наилучший индикатор будущего поведения рынка.

Уровень, на котором рынок торгуется, величина отнюдь не случайная: если цена не будет удовлетворять обе участвующие в сделке стороны, эта сделка просто не состоится. Волны – это “побочный продукт” непрерывного потока подобных сделок. Стремление “подогнать” действительность под шаблон желательной интерпретации или ваша неуверенность в текущем положении рынка – крайне неубедительный повод для произвольного изменения структуры волнового счета. Изменение установленной структуры волн с целью “поскорее завершить” ту или иную волну или “заставить” рынок вести себя так, как, по вашим представлениям, он “должен” себя вести, практически всегда приводит к неправильной интерпретации.

Согласно Теории волн, быть полностью уверенным в том, что изменение направления движения цен действительно произошло, аналитик может только после того, как рынок завершит формирование последнего сегмента волны. Чтобы “не сходить с дистанции” весь период, от завершения одной крупной волны до окончания другой, рекомендуется:

- a. Отметить кружками конечные точки каждой отдельной моноволны, обнаруженной на вашем графике (в дальнейшем, при наличии определенного опыта, вы сможете пропускать этот этап);
- b. Изучить **Правила соотношений длин волн (отката)** и, используя **Неформальные Правила логики**, тщательно разместить **Метки Движения** для каждой точки экстремума (“разворота”);
- c. Найти комбинации групповых структур смежных моноволн, относящихся к Стандартным или Нестандартным Сериям Эллиота;
- d. Определив структурную серию, перейти к соответствующему разделу (Импульсному или Коррективному) Главы 5;
- e. Проверить, выполняются ли все Основные правила построения, касающиеся этой общей категории волновых конфигураций;
- f. Расставить **Метки Движения** на волновой фигуре и проверить соблюдение Условных правил построения;
- g. Проверить выполнения соответствующих предполагаемому типу волны правил и руководств, содержащихся в главах “**Применение продвинутых Меток Движения**” и “**Продвинутые Правила логики**”. Если все необходимые условия и требования соблюдаются и все нужные признаки (включая чередование и соотношения Фибоначчи) присутствуют, можно переходить к следующему этапу;
- h. Уплотнить (сжать) волну до ее базовой структуры (“:3” или “:5” – см. раздел “**Процедура уплотнения (сжатия)**” Главы 7);
- i. Если вы работаете только с моноволнами, повысить уровень сложности компактной фигуры до Уровня-1 (подчеркнуть ее обозначение – “:3” или “:5”). Если уровень анализируемой конфигурации выше моноволнового, повысьте Сложность Структурной Метки до соответствующего Уровня, основываясь на методах, рассмотренных в разделе “**Правило определения сложности**” Главы 7;
- j. Определив уровень Сложности компактной волны, повторите описанную процедуру, начиная с этапа b. Выясните, повлиял ли факт сжатия волны на структурные метки окружающих ее волн.\* Затем переходите к этапу c и т. д. Для каждой компактной волны с одной структурной меткой проводите описанную процедуру повторно (начиная с этапа b). В итоге группа компактных волн как простые моноволны ранее сформирует структурную серию. Группа компактных волн анализируется по той же схеме, что и серия простых моноволн, и точно также к ней должны применяться все соответствующие правила как приведенные выше, так и приводимые ниже (исключения отмечены особо). Работайте с компактными Сериями, как если бы они были моноволнами со Структурными Метками. Найдите серию комбинаций, руководствуясь “**Правилом подобия и баланса**”. Только одна дополнительная стадия необходима в работе с более сложными фигурами – следовать правилам, изложенным в Главе 8 “**Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн**”.

Компактные структурные метки должны размещаться на вашем графике, охватывающем более длительный временной период, или на исходном моноволновом графике, т.е. маркируется целая Структура компактной волны, а не структура каждой отдельной моноволны.

Теория волн относительна. Определяющую роль играет не уровень Сложности фигуры, а ее характер – Импульсный или Коррективный. Мы расскажем вам, как управлять, комбинировать и интерпретировать поведение рынка.

\* Эта процедура, более подробное описание которой вы найдете на стр. 7-3 Главы 7, называется *переоценкой (Reassessment)*.

До тех пор, пока последняя волна установленной структурной серии не завершилась, предположения о Метках Движения остаются всего лишь догадками. Для получения прибыли вовсе не обязательно знать Метки Движения волновой фигуры. Просто торгуйте в направлении тренда, которое, согласно Теории Волн Эллиота, совпадает с направлением Импульсных волн (пятерок – “:5”). До тех пор, пока как минимум три (а может быть, и пять) волн установленной структуры не образуют структурную серию, завершение фигуры Эллиота невозможно, а поэтому нельзя с абсолютной уверенностью сказать, какая именно это фигура.

В заключение следует предостеречь вас от отношения к рынку с предубеждением – не “решайте” заранее за рынок, каким должно быть его будущее поведение. Будьте объективны, логичны и последовательны, избегайте произвольных изменений структуры волн, тщательно проверяйте соблюдение всех относящихся к рассматриваемой ситуации правил и соответствие последовательности обозначений структурным сериям. Не путайте желаемое с действительным, не тратьте время на необоснованные догадки и не рискуйте впустую, проверяя их на рынке.

### ***Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)***

Вероятно, теперь вам понятно, почему ранее основное внимание уделялось работе со Структурой, а не с Метками Движения, но не совсем понятно, почему на Структуре до сих пор сконцентрировано ваше внимание.

В предыдущем разделе уже говорилось, что расстановка Меток Движения – это не первый мазок, а последний штрих, завершающий волновую фигуру. Не было сказано следующее: “После того, как цель Меток Движения – определение типа волны – достигнута, они ничем больше не могут помочь в деле прояснения более крупной картины”.

По завершении волны необходимо “сжать” ее (см. Главу 7), сведя ее структуру к базовой, которая затем будет использована при объединении этой и других компактных волн в более крупную конфигурацию. При этом информация о Метках Движения теряет свою ценность: структура отдельных сегментов компактной волны больше не важна, значение имеет лишь ее базовая структура. На новом графике, охватывающем больший период времени, чем первоначальный, остается только базовая структура компактной фигуры, помогающая решить, как этот компактный сегмент вписывается в более крупную серию.