

Глава 10. Продвинутое Правила логики	10-1
<u>Фигуры Эллиота</u>	10-1
<i>Откат в зависимости от рейтинга Энергии</i>	10-2
Все Коррекции (кроме Треугольников)	10-3
<i>Тройной Зигзаг</i>	10-3
<i>Тройная Комбинация</i>	10-4
<i>Тройная Плоская</i>	10-4
<i>Двойной Зигзаг</i>	10-4
<i>Двойная Комбинация</i>	10-4
<i>Двойная Плоская</i>	10-4
<i>Удлиненный Зигзаг</i>	10-4
<i>Удлиненная Плоская</i>	10-5
<i>Зигзаг</i>	10-5
Волна-с самая длинная	10-5
Волна-с равна (волне-а)	10-5
Волна-с короче (волны-а)	10-5
<i>Неудавшаяся-б</i>	10-5
<i>Обыкновенная</i>	10-5
<i>Неправильная</i>	10-5
<i>Неудавшаяся-с</i>	10-6
<i>Неправильная Неудавшаяся</i>	10-6
<i>Двойная Тройка</i>	10-6
<i>Тройная Тройка</i>	10-6
<i>Подвижная Коррекция</i>	10-6
<i>Подвижная Коррекция Двойная Тройка</i>	10-7
<i>Подвижная Коррекция Тройная Тройка</i>	10-7
Треугольники	10-7
<u>СУЖАЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-7
I. Ограничивающие Треугольники	10-8
<i>а. Горизонтальные Треугольники</i>	10-8
<i>б. Неправильные Треугольники</i>	10-8
<i>с. Подвижные Треугольники</i>	10-8
II. Неограничивающие Треугольники	10-8
<u>РАСПИРЯЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-9
I. Ограничивающие Треугольники	10-9
II. Неограничивающие Треугольники	10-9
Импульсы	10-9
Трендовые Импульсы	10-10
Импульс с Растянутой первой	10-10
Импульс с Растянутой третьей	10-10
Импульс с Растянутой пятой	10-10
Терминальные Импульсы	10-10



Один из последних, важнейших факторов проверки допустимости интерпретации предусматривает учет Правил логики при трактовке поведения рынка. Эту область Теории волн подавляющее большинство аналитиков просто упускают из виду. Правила логики – результат исчерпывающего изучения рынка и наблюдений автора с точки зрения Волн Эллиота в течение пяти с лишним лет; суть их в следующем: поведение рынка по завершении волновой фигуры того или иного типа *должно соответствовать набору условий и требований, определяемому типом только что завершившейся фигуры.*

Например, по завершении Терминальной Импульсной фигуры реакция должна быть достаточно мощной (violent), а начальный уровень *всей* Терминальной фигуры должен быть достигнут за время, не превышающее половины ее длительности. Частичное несоблюдение этого Правила – существенный изъян текущей интерпретации, а если оно не выполняется вовсе, значит, гипотеза о Терминальной Импульсной фигуре оказалась несостоятельной и должна быть отвергнута.

В более общей перспективе Правила логики служат целям обоснованной, согласованной и последовательной интеграции отдельных фигур Эллиота в более крупные конфигурации. Большая часть составляющих этот “логический комплекс” правил касается силы и слабости постэффектов многочисленных разновидностей коррективных фигур. В приведенной ниже таблице перечислены ситуации, в которых постэффекты различных фигур – определяющий фактор правильной интерпретации движения рынка.

Фигуры Эллиота



Все фигуры Эллиота несут в себе и придают некоторое количество энергии (“Power”) следующим за ними волнам, а многие из них к тому же частично определяют будущее поведение рынка, включая минимальные длины и длительности этих следующих волн.

В представленной ниже таблице содержится перечень всех Коррективных фигур с соответствующим им рейтингом Энергии (Power rating). Рейтинг Энергии волны указывает на степень ее силы или слабости и меняется в диапазоне от -3 до +3. Минимальными рейтингами обладают волны, дей-

ствующие на восходящий тренд наиболее *разрушительно*, максимальными – создающие самые *благоприятные* для продолжения повышения рынка условия. Чтобы помочь вам сориентироваться в незначительных различиях в энергии волн, обладающих одинаковым рейтингом, необходимо добавить, что волны перечислены в порядке убывания их Энергии.

Откат в зависимости от рейтинга Энергии

Понятие Энергии Коррекции играет *чрезвычайно* важную роль в логической интеграции процесса. Энергия Коррекции указывает, будет, должен, может, не должен или не будет ее начальный уровень достигнут волной последующей (т.е. с какой вероятностью последует полный откат). Некоторые Коррекции так слабы (или сильны), что не могут завершать более крупные волны. Начальный уровень любой волны, завершающейся в восходящем направлении и обладающей положительным рейтингом (от +1 до +3), не может быть достигнут следующей за ней волной такой же степени. **Предупреждение:** автору удалось выяснить, что компоненты Треугольников и Терминалов не вызывают постэффектов) на следующие за ними сегменты (из каждого правила формирования всегда есть одно исключение). Это значит, что, если Двойной Зигзаг отдельный сегмент Треугольника или Терминального Импульса, следующий сегмент может откатиться до его (Зигзага) начального уровня, более того, может быть “того же самого Порядка”. Из этого можно извлечь важное Правило. Если начальный уровень котировок волны с ненулевым рейтингом ((+1, +2, +3) или (-1, -2, -3)) достигнут следующей за ней волной того же Порядка, но с более близкой к нулю оценкой энергичности, значит, формируется Треугольник или Терминальная фигура (в любой из своих разновидностей, т.е. Треугольник может быть и Сужающимся, и Расширяющимся, а Терминальный Импульс – как с первой, так и с третьей или с пятой Растянутой).

РЕЙТИНГ ЭНЕРГИИ	Волна завершается в восходящем направлении	Волна завершается в нисходящем направлении	
1. Тройной Зигзаг	+3	-3	Нестандартные конфигурации (категория 1)
2. Тройная Комбинация	+3	-3	
3. Тройная Плоская	+3	-3	
4. Двойной Зигзаг	+2	-2	
5. Двойная Комбинация	+2	-2	
6. Двойная Плоская	+2	-2	
7. Удлиненный Зигзаг	+1 (в Треугольнике = 0)	-2	Стандартные конфигурации
8. Удлиненная Плоская	+1 (в Треугольнике = 0)	-1	
9. Зигзаг	+0	-0	
10. Неудавшаяся-b	+0	-0	
11. Обыкновенная	+0	-0	
12. Неудавшаяся-c	-1 (в Треугольнике = 0)	+1	
13. Неправильная	-1 (в Треугольнике = 0)	+1	
14. Неправильная	-2 (в Треугольнике = 0)	+2	
15. Двойная Тройка	-2	+2	Нестандартные конфигурации (категория 2)
16. Тройная Тройка	-2	+2	
17. Подвижная Коррекция	-3	+3	
18. Подвижная Коррекция Двойная Тройка	-3	+3	
19. Подвижная Коррекция Тройная Тройка	-3	+3	

Рейтинг Энергии фигуры может использоваться только при работе с компактными фигурами. “Сжимаемая” волна, вы получаете самую крупную из допустимых конфигурацию, и именно к ней нужно применять рейтинги Энергии, чтобы получить надежные результаты. Допустим, только что завершился Двойной Зигзаг. Если он располагается с первого по предпоследний сегмент большей конфигурации включительно, оценки Энергии надежны: в любом из этих случаев процесс уплотнения (сжатия) выявит Двойной Зигзаг как самостоятельную волну. Но если Двойной Зигзаг сегмент более сложной конфигурации (например, Терминальный Импульс), применение рейтинга Энергии Двойного Зигзага надежного результата не даст, так как более крупная завершившаяся конфигурация была Терминальным Импульсом, а не Двойным Зигзагом. Другими словами, если какая-либо волна завершает более крупную конфигурацию, приоритет отдается не ей и не ее рейтингу Энергии, а завершаемой ею более крупной конфигурации, чей рейтинг и должен приниматься в расчет.

Чем выше абсолютное значение (модуль) рейтинга Энергии волны, тем ниже вероятность, что следующая за ней волна достигнет ее начального уровня. Ниже для каждого значения рейтинга Энергии приведены значения длин следующих за оцениваемыми волн (в процентах от волн, им предшествующих):

1. Нулевой рейтинг Энергии (“0”) не накладывает каких-либо специальных ограничений на длину следующей волны, которая может быть любой величины, в пределах от 0% до 100% длины волны предыдущей;
2. (+1 –1) – при таком рейтинге Энергии волны длина следующей за ней завершенной волны того же Порядка должна быть не более 90% длины волны оцениваемой;
3. (+2, -2) – длина следующей волны должна составлять не больше 80% длины волны оцениваемой.
4. (+3, -3) – длина следующей волны должна составлять не более 60–70% длины оцениваемой волны.

Ниже описаны все коррективные фигуры Эллиота (за исключением Треугольника, о котором будет рассказано позже). Если последний сегмент одной из Коррекций таблицы на предыдущей странице завершается в восходящем направлении, считайте, что Коррекции эти перечислены в порядке убывания рейтинга их Энергии. Фигура, обозначенная как #19, должна рассматриваться как слабейшая, тогда как фигура #1 – самая сильная. Если же направление завершения Коррекций нисходящее, верно обратное.

Возвращаясь к следующему подзаголовку, для каждой волны Эллиота также обозначены “особые условия” – приведены руководства, которые помогут вам “утверждать” ценовую активность в качестве абсолютно надежных фигур Эллиота.

Все Коррекции (кроме Треугольников)



Самое большое движение цен на рынке происходит после Коррективного действия, поэтому изучение Коррекций гораздо важнее, чем Импульсной фигуры.

Тройной Зигзаг

Тройной Зигзаг – самая мощная коррективная фигура, которая может встретиться. Если ее направление нисходящее, значит, текущий тренд весьма слаб, если же оно восходящее, тренд, наоборот, силен. Тройной Зигзаг – явление редкое; чаще всего он наблюдается в качестве самого длинного сегмента Терминального Импульса или Треугольника. Если формируется Терминальный Импульс, Тройной Зигзаг практически наверняка выступит в роли растянутой волны, а если появление Терминала при господствующей конъюнктуре рынка невозможно, единственная для него возможность – быть самым большим сегментом Треугольника. Если же Тройной Зигзаг – часть Плоской или Сужающегося Треугольника, следующая за ним волна одного с ним Порядка никогда не может откатиться до его начального Порядка.

Тройная Комбинация

Эта фигура может состоять из Зигзагов, Плоских (зачастую удлинённых) и Треугольников. Практически всегда она заканчивается Треугольником; одна из двух ее х-волн также может быть Треугольником, но это не обязательно. Две первые коррекции (та, с которой начинается Комбинация, и та, которая немедленно следует за первой х-волной) не должны быть Треугольниками. Если Тройная Комбинация *часть* Треугольника, она будет самой длинной и, по всей вероятности, самой длительной его волной. Тройная Комбинация может возникнуть только в Треугольнике или в Терминальном Импульсе. Только в том случае, когда она представляет собой пятую Растянутую волну Терминального Импульса, следующая за ней волна (пусть даже *большого Порядка*) *должна* достичь ее начального уровня.

Тройная Плоская

Только в том случае, когда Тройная Плоская последний сегмент (волной-5) Терминального Импульса с растянутой пятой, следующая за ней фигура может достичь ее начального уровня. Но даже в этом случае откатывающаяся волна будет *на Порядок выше*. Тройные Плоские крайне редки, и маловероятно, что вам придется наблюдать их; они упомянуты для полноты картины.

Двойной Зигзаг

Если только эта фигура не является пятой волной Терминального Импульса с Растянутой пятой, следующая за ней волна не должна достичь ее начального уровня.

Двойная Комбинация

Так же, как и Тройная Комбинация, Двойная Комбинация будет почти всегда заканчиваться Треугольником, ИЛИ, на простейшей стадии развития (Уровень-1 Сложности фигуры), Неудавшейся-С. Следующая за Двойной Комбинацией волна *может* достигать ее начального уровня в случае, когда сама Комбинация завершает более крупную конфигурацию (такую, как Терминальный Импульс с первой, третьей либо пятой Растянутой), но обычно не достигает его. Следующая за Двойной Комбинацией волна *достигнет* ее начального уровня в случае, когда ее коррективная фаза (после волны-х) заканчивается “строгой” (“severe”) Неудавшейся-с или Подвижным Треугольником.

Двойная Плоская

Двойные Плоские фигуры не очень распространены, но они все же встречаются. Следующая за Двойной Плоской фигура не будет достигать ее начального уровня, если только эта Двойная Плоская не завершается “строгой” Неудавшейся-с-волной или сама не завершает более крупную конфигурацию (такую, как Терминальный Импульс в его любой разновидности). Следующие за Двойной Плоской фигуры должны “двигаться” немного быстрее, чем волна, следующая за Двойным Зигзагом.

Удлинённый Зигзаг

Удлинённый Зигзаг (название, изобретенное автором) встречается *почти* исключительно в Треугольниках и Терминальных Импульсах обычно в качестве целого сегмента такой фигуры. Он может быть любой волной Сужающегося Треугольника (за исключением волны-е) или любой волной Расширяющегося Треугольника (за исключением волны-а). Следующая за ним волна *одного с ней Порядка* никогда не должна достигать его начального уровня.

Удлиненная Плоская

Это наиболее интересная и обманчивая фигура Эллиота. Автор выяснил, что она встречается почти *исключительно* в Треугольниках; иногда она часть Терминальных Импульсных фигур. Встречаясь в Треугольниках, удлиненная Плоская *почти* всегда целый их сегмент, в противном случае она будет волной меньшего Порядка – целым сегментом Сложной Коррекции, которая является целой стороной Треугольника.

Зигзаг

Зигзаг входит в тройку самых распространенных типов волн. Для того, чтобы группа из трех волн могла считаться просто Зигзагом, длина волны-с должна быть не меньше 61,8% и не больше 161,8% длины волны-а.

Волна-с самая длинная

Из всех трех перечисленных здесь Зигзагов этот обладает самыми слабыми постэффектами, если направлен вниз, и самыми сильными, если вверх. Следующая за этим Зигзагом волна (того же Порядка) не достигнет его начального уровня, *если только* она не является более сложной и длительной, чем этот Зигзаг, *или* если сам этот Зигзаг не завершает коррективную фазу.

Волна-с равна (волне-а):

Следующая за этим Зигзагом волна может достигать, а может и не достигать его начального уровня. Это один из самых распространенных типов волн, и после его завершения может случиться что угодно.

Волна-с короче (волны-а):

Следующая за этим Зигзагом волна, если только это не х-волна, практически наверняка достигнет его начального уровня, но это никак не объясняет, чего нужно ожидать от нее.

Неудавшаяся-b

Неудавшаяся-b – самая *нейтральная* фигура Эллиота в волновой теории. Не стоит ожидать ничего конкретного по ее завершении: случиться может все что угодно.

Обыкновенная

Это довольно нейтральная фигура. Она может встретиться везде, где только допустима Коррекция. Такие волны ничего не говорят о будущем поведении рынка, но они определенно энергичнее Зигзагов.

Неправильная

Вопреки мнению многих читателей, волны этого типа довольно аномальны (abnormal) и не очень распространены. Они создают состояние *внутреннего противоречия*. Почему? Волна-b фигуры, достигая и переходя начальный уровень волны-а, подтверждает силу тренда на Порядок выше, а волна-с, достигая и переходя начальный уровень волны-b, сводит это подтверждение на нет, создавая весьма нелогичную конструкцию. Подобный тип поведения допустим в процессе формирования Терминальных Импульсов и Треугольников, но никак не Плоских (а Неправильная представляет собой именно Плоскую волну).

Неудавшаяся-с

Следующая за Неудавшейся-с волна такого же Порядка должна достигать ее начального уровня. Если Неудавшаяся-с завершает коррективную фазу, следующая за ней Импульсная волна должна быть больше предыдущей однонаправленной Импульсной волны и являться волной такого же Порядка. Если Неудавшейся-с не заканчивается более крупная коррекция, за ней должна последовать волна-х Подвижной Коррекции Двойная Тройка или, что менее вероятно, волна-в Подвижной коррекции.

Неправильная Неудавшаяся

Следующая за Неправильной Неудавшейся волна такого же Порядка должна достигать ее начального уровня. Перечисляемые с этого момента типы волн указывают на “силу” контртренда (тенденции, противоположной по направлению тренду, который они завершают). Неправильная Неудавшаяся обычно вторая по счету волна Трендовой фигуры, за которой следует Растянутая третья – импульсная волна, длина которой обычно 1.618 длины предыдущей Импульсной волны.

Двойная Тройка

В общем случае, чем длительнее эта Коррекция, тем энергичнее будет следующая за ней волна. Двойные Тройки чаще встречаются в качестве волн-в, чем в качестве волн-2. ПОЧЕМУ? Если вторая волна Сложная (Нестандартная) Коррекция, третья, скорее всего, будет Растянутой. Внутренняя энергия такой растянутой окажет влияние на формирование волны 2. Как правило, эта сила “растягивает” Двойную Тройку в направлении следующей волны – третьей Растянутой, превращая ее из Двойной Тройки в Подвижную Коррекцию Двойная Тройка.

В с-волне таких эффектов, как в третьей Растянутой, не наблюдается: ее внутренняя энергетическая недостаточность обычно “блокирует” эффект растяжения, не давая Двойной Тройке возможности превратиться в Подвижную Коррекцию.

Подвижные Двойные Тройки указывают на значительную силу тренда на Порядок выше и поэтому могут наблюдаться в качестве четвертых волн, предшествующих растянутому пятым. Длина следующей за Двойной Тройкой Импульсной волны должна составлять как минимум 161.8% длины предыдущей Импульсной волны (в случае, если за Двойной Тройкой вообще следует Импульсная волна).

Тройная Тройка

Тройные Тройки практически не наблюдаются. В случае появления волны такого типа длина следующего за ней Импульса должна составлять как минимум 261,8% длины Импульса предыдущего (если за Тройной Тройкой вообще следует Импульсная волна). Практически все без исключения Двойные и Тройные Тройки слегка дрейфуют в направлении, противоположном направленности их последнего сегмента.

Подвижная Коррекция

За Подвижной Коррекцией *должна* следовать Растянутая волна Импульса или Растянутая с-волна Плоской или Зигзага. По завершении Подвижной Коррекции должна начаться следующая импульсная волна, длина которой должна составлять *больше* 161,8% длины предыдущего Импульса (зачастую 261,8% и более); в Двойную или Тройную Тройку она развиться не должна.

Подвижная Коррекция Двойная Тройка

Волны этого типа вызывают больше споров и путаницы, чем какие бы то ни было другие. Самое забавное во всем этом то, что Подвижная Двойная Тройка практически всегда интерпретируется неправильно. Пока она формируется, одни эллиотовцы считают ее сериями единиц и двоек (первых и вторых волн различного Порядка), другие – Терминальным Импульсом, третьи – Сложной Коррекцией вроде Двойного Зигзага. Самый важный критерий правильного выбора среди всех этих независимых версий – структура волны (“:3” или “:5”). Большинство аналитиков зачастую игнорируют обязательность строгого следования структурным характеристикам, почти случайным образом объединяя волны в группы, и ориентируются на их общий вид, на форму, а не на содержание – классовую принадлежность. Это большинство жестоко ошибаются, встречая “волны-имитаторы” – конфигурации, весьма точно копирующие внешний вид волн, структурно от них отличающихся. К счастью, внимание и скрупулезность обычно вознаграждаются правильной интерпретацией; в дополнение к структурным характеристикам, особенности построения каналов (см. стр.12-2) также помогают избежать ложной трактовки поведения рынка.

Следующая за Подвижной Двойной Тройкой волна *должна* быть Импульсом, а длина ее должна превышать 161,8%, а часто – и 261,8% длины предыдущей импульсной волны. Подвижная Коррекция Двойная Тройка может быть только волной-2; кроме того, данная конфигурация почти всегда завершается Треугольником.

Подвижная Коррекция Тройная Тройка

Волны этого типа невероятно редки, и вот почему: энергия, накапливаемая Подвижными Двойными Тройками, настолько велика, что трудно поверить в возможность дальнейшей отсрочки ее реализации (дня расплаты). Помните, рынок никогда не образует волны сложнее Тройной Тройки: он не может “бесконечно создавать x-волны”, выражаясь языком одного из моих клиентов. Если вы наблюдаете Подвижную Коррекцию Тройная Тройка, ожидайте импульсной волны длиной как минимум в 261,8% длины предыдущей импульсной волны.

Треугольники



Своеобразие Треугольников делает необходимым их выделение в отдельную группу. [Открытие подкласса Неограничивающих Треугольников принадлежит автору.]

Сужающиеся Треугольники

За Сужающимся Треугольником всегда следует “выброс” (сильная, резкая волна), длины и длительности различных разновидностей которого различны. Этот “выброс” должен заходить “за” (превышать) максимальный или минимальный уровень котировок, достигнутый в процессе формирования Треугольника, если только его направленность не противоположна направлению волны-b. Сужающийся Треугольник может быть волной 4 или b (см. раздел “Ограничивающие Треугольники”), волной-x или последней фазой Сложной Коррекции (см. раздел “Неограничивающие Треугольники”, стр. 10-8) – это зависит от тонких особенностей строения.

Треугольники создают (или задают) важные зоны (уровни) поддержки/сопротивления. По завершении Треугольника ценовой уровень вершины Треугольника “оказывает” значительное *сопротивление* любому повышению или *поддержку* любому спаду. В общем случае движения цен после пересечения одного из этих “барьеров” резки и непостоянны. На важных уровнях поддержки и сопротивления, созданных (или заданных) Треугольной волной (особенно если это b-волна Зигзага), почти всегда выполняются соотношения Фибоначчи.

“Горизонтальное влияние” вершины Треугольника (на ценовые длины последующих волн) обычно удерживается на протяжении только двух или трех “пробитий” (violations). После третьего “пересечения” последующими волнами уровня вершины Треугольника он теряет свою значимость.

I. Ограничивающие Треугольники

В отличие от большинства Коррекций, постэффекты которых в значительной степени зависят от поведения предыдущей импульсной или коррективной фигуры, **Ограничивающие Треугольники “самодостаточны”**. Поведение рынка по завершении **Ограничивающего Треугольника** определяется шириной самого широкого его сегмента и местоположением его вершины, образованной пересечением сходящихся линий тренда, задающих Треугольник*. Два этих фактора создают надежную ценовременную зону (price/time window), поведение рынка в которой практически утверждает (или опровергает) жизнеспособность гипотезы об **Ограничивающем Треугольнике**. Если анализируемый Треугольник действительно **Ограничивающий**, следующая за “выбросом” волна должна достичь **исходного уровня** (точки прорыва, breakout point) этого выброса и, как правило, пересечь его.

В зависимости от угла наклона линий тренда, “определяющих” Треугольник, длина “выброса” может составлять от 75% до 261,8% длины самой широкой волны Треугольника, а длительность должна почти в точности равняться периоду времени, прошедшему с момента завершения волны-е до момента пересечения линий тренда (т. е. “выброс” должен завершаться во *временном* периоде [не на ценовом уровне] вершины Треугольника). Если все указывает на то, что Треугольник волна 4 или b, но следующая за “выбросом” волна не вернулась к точке прорыва или дальше нее, а рынок превысил максимальный или минимальный ценовой уровень первоначального выброса, должно быть, формируется Терминальная фигура (в случае 4 или b) или x-волна (только в том случае, если Треугольник b-волна).

Если следующая за “выбросом” b-волнового **Сужающегося Треугольника** волна не пересекает его исходный уровень вскоре после достижения временной зоны вершины Треугольника, по всей вероятности, она является x-волной.

а. Горизонтальные Треугольники

Длина “выброса” такого Треугольника должна быть примерно равна длине самой широкой его волны (плюс-минус 25%). Постэффекты этого Треугольника означают нормальные рыночные условия.

б. Неправильные Треугольники

Если b-волна этой фигуры превышает конец a-волны, он сильнее горизонтального Треугольника (в обоих ценовых направлениях); длина “выброса” из такого Треугольника может доходить до 161,8% длины самого широкого его сегмента.

с. Подвижные Треугольники

Это самая энергичная разновидность Треугольников. Длина “выброса” Подвижного Треугольника может доходить до 261,8% длины самой широкой его волны. Тренд силен (возможно, ситуация на рынке критическая, кульминационная), если Треугольник направлен вверх, и слаб, если он направлен вниз.

II. Неограничивающие Треугольники

Неограничивающие Треугольники не предъявляют каких-либо **конкретных** требований и не накладывают особых ограничений на поведение рынка после их завершения, и единственный ключ к выявлению постэффектов – внимательное изучение активности, предшествующей Коррекции. Коррекция, **завершающаяся** Треугольником, должна быть сложной в конструктивном плане (должна быть любой разновидностью Двойных или Тройных волн). Если после такой волны формируется Импульс *такого же Порядка*, его длина не должна быть меньше длины предыдущего Импульса.

* Эта идея впервые высказана в книге “Elliott Wave Principle, Key to Stock Market Profits” Фроста и Пречтера (“Теория Волн Эллиота – секрет прибыльной торговли на рынках акций”)

“Выброс” Неограничивающего Треугольника может быть (и обычно бывает) *намного* длиннее ширины Треугольника. Несмотря на это, на ранних стадиях его формирования создается впечатление “нормального” посттреугольного поведения, когда следующая за Треугольником волна достигает примерно ширины Треугольника, а затем корректируется (reacting). Существуют два варианта дальнейшего поведения рынка. Как уже говорилось в разделе об **Ограничивающих** Треугольниках, ценовой уровень вершины Треугольника должен достигаться или пересекаться следующей за “выбросом” волной. В Неограничивающем Треугольнике этого не происходит, и конечный уровень “выброса” в итоге пересекается. Еще одно важное отличие постэффектов Неограничивающих Треугольников от постэффектов Ограничивающих состоит в том, что “выброс” не заканчивается на “временном” уровне их вершины.

Расширяющиеся Треугольники

Интересная характеристика **Расширяющихся** Треугольников – их *постэффекты* обычно противоположны постэффектам **Сужающихся** Треугольников. “Выброс” (крайне неудачный в данном контексте термин) должен быть меньше самой широкой волны Треугольника; если данная фигура возникает в позиции b-волны, Неудавшаяся-с неизбежна. Даже если Расширяющийся Треугольник завершает более крупную фигуру, маловероятно, что длина следующей за ней волны достигнет начального уровня волны-e (т. е. за волной-e последует полный откат), а если и достигнет, то за время, большее длительности последней.

I. Ограничивающие Треугольники

Разница между разновидностями **Расширяющихся** Треугольников небольшая, и функция градации на **Ограничивающие** и **Неограничивающие** состоит в том, чтобы отличать 4-волновые/b-волновые их вариации от всех остальных. Единственный надежный постэффект этой фигуры в том, что следующая за ней волна (такого же Порядка) не должна достичь ее начального уровня.

II. Неограничивающие Треугольники

Этот вид **Расширяющихся** Треугольников наблюдается в качестве x-волн ИЛИ первой либо последней фазы Сложной Коррективной фигуры. Чаще всего он встречается в виде первой фазы Сложной Коррекции. В этом случае следующая за ним волна *такого же Порядка* не достигнет его начального уровня. Если же Неограничивающий Расширяющийся Треугольник – последняя фаза Сложной Коррекции, что маловероятно, то следующая за ним волна должна откатиться полностью до его исходного уровня.

Импульсы



Информация о *постэффектах* Импульсов не так содержательна: единственный аспект поведения рынка, который можно прогнозировать на основе информации о постэффектах импульсных волн – это ожидаемая длина следующей за Импульсом Коррекции (*одного с ним Порядка*); тип этой волны предсказать крайне сложно. Поэтому постэффекты Импульсов, обсуждаемые ниже, описываются почти исключительно с позиций ожидаемых откатов следующих за ними волн.

Трендовые Импульсы

Следующая за Трендовым Импульсом волна не должна достичь его начального уровня, если только он сам не является волной-5 или волной-с более крупной фигуры. Когда Трендовый Импульс представляет собой волну-а, 1 или 3 более крупной фигуры, откат следующей за ним волны не должен превышать 61,8% его собственной длины.

Если откат волны, следующей за предыдущим Импульсом, являющимся волной-1 более крупной фигуры, превышает 61,8% его (предыдущего Импульса) длины, в качестве волны-2 ожидайте сложной (относительно волны-1) и длительной коррекции с Неудавшейся-с. Если завершившийся Импульс был волной-3 более крупной фигуры, длина волны-4 которого составила приблизительно 61,8% длины волны-3, ожидайте Неудавшуюся в волне-5. Если после сильной и резкой волны-3, длина которой не превышает 261,8% длины волны-1, развивается волна-4, по сложности и длительности превосходящая волну-2 и составляющая не более 61,8% длины третьей волны, возможна пятая Растянутая.

Импульс с Растянутой первой

Длина волны, следующей за Импульсом с растянутой первой, определено не будет меньше длины его пятой волны. Если этот Импульс завершает первую или пятую волну большего Импульса, рынок должен откатиться в ценовой диапазон волны-2 предыдущего Импульса (или еще дальше).

Импульс с Растянутой третьей

Откат рынка по завершении Импульса с Растянутой третьей должен прийти как минимум до ценовой зоны волны-4 только что завершившейся импульсной волны. Если весь Импульс с Растянутой третьей завершает волну (5) более крупной конфигурации, длина следующей за ним волны превысит 61,8% всей его длины; если же он завершает волну (1) или (3), она, наоборот, не достигнет 61,8%.

Импульс с Растянутой пятой

Импульс с Растянутой пятой – единственная из растянутых волн, после которой следующая волна *такого же Порядка* должна быть больше 61,8% ее длины, вне зависимости от того, какой частью большей волны этот Импульс является. Следующая за Импульсом с Растянутой пятой волна не должна достигать его начального уровня, если только сам он не завершает с-волну Коррекции. Импульс с Растянутой пятой – одна из немногочисленных фигур, чей начальный уровень даже волнами *более высокого Порядка*, непосредственно за ними следующими, достигается весьма редко.

Терминальные Импульсы

Следующая за Терминальным Импульсом волна должна достичь его начального уровня не более чем за 50% времени его формирования; обычно это занимает примерно 25% этого времени. Терминальный Импульс всегда завершает более крупную фигуру, и созданная им точка минимума/максимума должна удержаться примерно в течение как минимум двух периодов времени его формирования (отсчитанных с момента его окончания). Если Терминальная волна – пятый сегмент Импульсной фигуры, обычно более крупная Импульсная фигура должна полностью откатиться.

Глава 11. Продвинутое применение Меток Движения	11-1
<u>Импульсные фигуры</u>	11-2
<i>Трендовые Импульсы</i>	11-2
Растянутая первая	11-2
Волна-1 Нерастянутая	11-3
Волна-2	11-3
Волна-3 Растянутая	11-3
Волна-3 Нерастянутая	11-3
Волна-4	11-4
Волна-5 Растянутая	11-4
Волна-5 Нерастянутая	11-4
Неудавшаяся пятая волна	11-4
<i>Терминальные Импульсы</i>	11-6
Растянутая первая	11-6
Волна-1 Нерастянутая	11-6
Волна-2	11-6
Растянутая третья	11-6
Волна-3 Нерастянутая	11-7
Волна-4	11-7
Растянутая пятая	11-7
Волна-5 Нерастянутая	11-7
<u>Коррекции</u>	11-7
<i>Плоские</i>	11-8
Неудавшаяся-b	11-8
Неудавшаяся-c	11-8
Обыкновенная Плоская	11-11
Двойная Неудавшаяся	11-12
Удлиненная	11-13
Неправильная	11-15
Неправильная Неудавшаяся	11-16
Подвижная	11-17
<i>Зигзаги</i>	11-18
Волна-a	11-18
Волна-b	11-19
Волна-c	11-19
<i>Треугольники</i>	11-19
<u>Сужающиеся Треугольники</u>	11-20
I. Ограничивающие Треугольники	11-20
<i>а. Горизонтальные Треугольники</i>	11-21
Волна-a	11-21
Волна-b	11-21
Волна-c	11-22
Волна-d	11-22
Волна-e	11-22
<i>б. Неправильные Треугольники</i>	11-22
Волна-a	11-22
Волна-b	11-22
Волна-c	11-23
Волна-d	11-23
Волна-e	11-23
<i>с. Подвижные Треугольники</i>	11-23
Волна-a	11-24
Волна-b	11-24
Волна-c	11-24
Волна-d	11-24
Волна-e	11-24
II. Неограничивающие Треугольники	11-25
Волна-a	11-26
Волна-e	11-26
<u>Расширяющиеся Треугольники</u>	11-29
I. Ограничивающие Треугольники	11-30
<i>а. Горизонтальные Треугольники</i>	11-31
<i>б. Неправильные Треугольники</i>	11-31
<i>с. Подвижные Треугольники</i>	11-31
II. Неограничивающие Треугольники	11-31



Одна из главных причин, благодаря которым Теория Волн Эллиота позволяет вам (временами) предсказывать будущее поведение цен с высокой точностью, связана с ее четкими ограничениями, в каких условиях определенные типы рыночного поведения могут возникать, а в каких – не могут. Информация, представленная в данном разделе, должна помочь вам в дальнейшем выявлении текущего положения рынка и в предсказании его будущей активности. В этой главе содержатся специфические требования к предшествующей и последующей рыночной активности, которые помогут вам правильно соединять одну фигуру со следующей. Эта область Теории должна изучаться только после рассмотрения *всех* элементарных аспектов процесса анализа (т.е. Откат, Структурные Серии, Построение каналов, Чередование, соотношения Фибоначчи, и т. д.).

Правильное применение *Меток Движения* требует глубокого понимания поведения рынка. В тот момент, когда вы используете Метки Движения для контроля поведения рынка, для вас это сразу означает определенные характеристики, которые должны быть присущи для такого рынка, – это время, цена, структура, объем, скорость и моментум. От начинающего студента нельзя требовать инстинктивного понимания всех этих характеристик. Очевидно, что использование Меток Движения требует гораздо большего, чем просто рассмотрения величины отката, последовавшего за тем или иным движением.

Для уверенного размещения *Меток Движения* на графике ценовой активности вы должны понимать тонкие постэффекты и слабые отличия каждой фигуры Эллиота и ее вариаций. По мере приближения рынка к середине Трендовой или Коррективной фигуры Эллиота особенно важно уметь правильно работать с основами рыночной “Структуры”. Почему? Потому что именно в эти моменты, чаще или реже, вы будете неспособны в достаточной степени сократить возможные варианты *Меток Движения*, чтобы получить всего один сценарий (а иногда – вообще какой-либо сценарий).

Только после того, как вы поймете элементарную механику распознавания моноволновой рыночной активности в качестве Трендовой или Коррективной по своему характеру, научитесь “стерилизовать” Структуру моноволн, а затем освоите грубое сопоставление поведения рынка со Стандартными фигурами Эллиота, вы будете готовы к освоению материала данной главы “*Продвинутое применение Меток Движения*”. Метки Движения, *последняя* проверка предполагаемого волнового счета. Для правильного применения Меток Движения – иногда вам потребуется проверять длинный перечень основных и вспомогательных (“тонких”) критериев. Этот перечень будет утверждать предполагаемую комбинацию Трендовых и Коррективных сегментов в качестве более крупной, обоснованной фигуры Эллиота.

Каждой *Метке Движения* присущи характеристики, позволяющие знающему эллиотовцу окончательно определять структуру текущего рынка и прогнозировать его поведение. Эти характеристики придают рыночной активности форму и, благодаря своей упорядоченности (т. е., 1, 2, 3, 4, 5, a, b, c), предоставляют “дорожную карту” (хотя иногда достаточно грубую) будущего поведения рынка. [*Если этот предмет для вас нов, должно быть очевидным, почему данная область Теории не могла обсуждаться ранее, до представления постэффектов каждой метки.*]

Следующий раздел поможет вам научиться решать задачу трансформирования волновых графиков “Структуры” в “Метки Движения” так быстро и уверенно, насколько это возможно. В него включены проверочные списки признаков (атрибутов), которые должны рассматриваться каждый раз, когда вы помечаете реально-временную рыночную активность конкретной *Меткой Движения*. Каждый такой список содержит набор характеристик, описывающих постэффекты соответствующих Меток Движения в связи с предшествующей и последующей рыночной активностью. Попробуйте понять концепции, лежащие в основе этих списков; все они построены на логической индукции и дедукции. Как только вы их поймете, это будет эквивалентно тому, что вы запомнили всю эту главу, потому что вы сможете логически объяснять взаимодействие волновых фигур Эллиота.

В этой главе впервые предпринята попытка упорядоченно описать каждую *Метку Движения* для любой фигуры Эллиота. Именно посредством этого перечня я надеюсь устранить распространенное в инвестиционном сообществе убеждение, согласно которому Теория Волн Эллиота допускает *слишком* много возможностей и имеет *слишком* много исключений, чтобы быть жизнеспособной. На самом деле справедливо именно обратное, но до сих пор ни один источник не обеспечивал вас этой информацией о “*процессе отсечения*”.

Импульсные Фигуры



Импульс может быть обнаружен с Метками Движения только в конкретных положениях. Волны 2, 4, b, d, e или x никогда не могут быть Импульсной фигурой.

Трендовые Импульсы



Растянутая первая

Движение, следующее за Растянутой волной-1 (волна-2), **не может** откатываться от волны-1 на много более 38.2%. Волна-2 редко бывает Зигзагом. Если вы на самом деле видите формирование Зигзага после Растянутой 1-й волны, скорее всего это будет лишь завершением волны-а более крупной Плоской коррекции волны-2. Волна-2 **не может** быть Подвижной коррекцией. Волна-5 должна быть кратчайшей из трех импульсных волн (1, 3, 5). Очень высока вероятность, что волна-2 будет более сложной и длительной, чем волна-4, и вероятно, что она будет самой сложной и длительной

фигурой всей этой серии (1-5). Если данная фигура соответствует уровню выше поливолнового, очень высока вероятность, что волна-1 будет сегментированной (subdivided) волной (наиболее сложной из трех импульсных сегментов). Если волна-1 не сегментированная фигура, то ей должна быть волна-3.

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2 может откатываться от волны-1 на расстояние до 99% ее длины. Если это происходит и волна-1 имеет уровень поливолны или выше, то волна-2 *будет* сегментированной на а-б-с фрагменты, в которых волна-с будет неудавшейся (волна-2 может сегментировать, независимо от того, сегментирует или нет волна-1).

Если вы наблюдаете развитие *первой* волны после продолжительного повышения *или* снижения, то каких-либо требований к ценовому уровню завершения волны-1 нет. Если это волна-1 более крупной 3-й или 5-й волны, то волна-1 должна достигать (а еще лучше – превышать) точку завершения последней Импульсной волны на один Порядок выше. Третья волна *должна* быть длиннее волны-1. Если сложность данной фигуры превышает 1, то многокомпонентным сегментом будет третья *или* пятая волна, а не волна-1. Из этого не следует, что волна-1 не будет сегментированной, это лишь означает, что она не будет сегментированной волной данной группы. Другими словами, волна-3 или волна-5 будут *более* сегментированными (more subdivided).

Волна-2

Если волна-1 оказывается (или вы ее считаете) самой длинной волной данной последовательности, то вторая волна не может откатиться более чем на 38.2% первой волны. Если первая волна не самая длинная, то волна-2 может откатиться на расстояние до 99% волны-1. Если волна-1 имеет уровень поливолны или выше, то волна-2 должна сегментировать на поливолновую или более высокого порядка фигуру. Если волна-2 сегментирует и волна-а (волны-2) откатывается более чем на 61.8% волны-1, то вся Коррекция неизбежно окажется *Двойной Неудавшейся* или *Неудавшейся-с*, при том, что Неудача-с произойдет в точке, не превышающей 61.8% волны-1.

Волна-3 Растянутая

Эта волна последовательности бывает Растянутой чаще всего. Если сегментированной является также волна-(3), то очень велика вероятность, что третья волна волны-(3) тоже будет Растянутой, чтобы сразу после завершения волны-2 произошло растяжение третьей волны, без формирования меньшей второй волны на том же самом графике. Вторая волна должна иметь рейтинг **Энергии**, равный по модулю 1 или выше. Если третья волна поливолна, то последовательно меньшие вторые волны (до взрывного движения Энергии “3 из 3”) будут аналогичного строения. При этих специфических условиях необходимо, чтобы меньшие 2-волны были менее длительными, менее длинными и откатывающимися слабее (в процентном отношении к волне-1), чем более крупные 2-волны. Также линия тренда 0-2 более крупной фигуры не должна пробиваться Коррекцией меньшей 2-волны. Всегда помните, волна-5 *может* оказаться Неудавшейся, если третья волна растягивается.

Волна-3 Нерастянутая

Когда волна-3 не самая длинная из трех импульсных волн, то *либо* волна-1, *либо* волна-5 *будет* короче по цене, чем волна-3. Если волна-3 короче волны-1, волна-1 будет Растянутой волной, а волна-5 короче волны-3. Если растянута волна-5, волна-1 должна быть короче волны-3. Когда растягивается первая волна, волна-3 должна завершиться не более чем на 61.8% выше (или ниже, если рынок находится на нисходящем тренде) конца волны-1.

Волна-4

Если растягивается волна-5, волна-4 должна быть более сложной, длительной и, возможно, одним уровнем сложности выше, чем волна-2. Если растягивается волна-1, волна-4 должна быть проще волны-2 в ценовом, временном и структурном отношениях. Если растягивается волна-5, волна-4 должна откатываться на большее процентное расстояние от волны-3, чем волна-2 от волны-1. Когда растянутой является волна-5, волна-4 часто будет откатываться на 50–61.8% волны-3. Если в данной Импульсной последовательности пятая волна оказывается Неудавшейся, то четвертая волна должна быть самой сложной фигурой и должна откатываться более чем на 38.2% волны-3 (допустимым может быть откат до 61.8%).

Волна-5 Растянутая

Волна-5 должна быть как минимум равна ценовому расстоянию от начала волны-1 (точка “0”) до конца волны-3, прибавленному к концу волны-4. Максимальная длина Растянутой 5-й не должна превышать 261.8% ценового расстояния от “0” до конца волны-3, прибавленного к концу волны-3. При рассмотрении волн 2 и 4 волна-4 должна быть больше в ценовом/временном отношении и иметь более сложную структуру. Волна-1 должна развиваться под самым крутым углом, волна-3 – под чуть меньшим, а волна-5 должна демонстрировать самое низкое ускорение (rate of acceleration). Откат после Растянутой 5-й волны не может быть полным, если она не с-волна Коррекции или завершение более крупной Растянутой 5-й волны.

Волна-5 Нерастянутая

Откат после 5-й волны следующей коррективной фазы должен составить примерно 100% или более. Если в данной последовательности волна-1 Растянута и последовательность завершается волной-(1) или волной-(а) *большого Порядка*, то Коррекция после волны-5 должна попасть в ценовую зону 2-й волны. Если последовательность завершается волной-(3) *большого Порядка*, то Коррекция после волны-5 остановится, вероятно, в зоне четвертой волны.

Неудавшаяся пятая волна

Как правило, Неудачи 5-й волны возможны только тогда, когда 3-я волна представляет собой Растянутое движение. 4-я волна должна быть более сложной из двух коррективных фаз. Волна-4 должна откатываться от волны-3 больше, чем волна-2 от волны-1. Почти всегда волны 1 и 5 будут практически идентичны по цене и времени. Гораздо реже волны 1 и 5 будут связаны по цене и/или времени соотношением 61.8%. В Импульсной фигуре 5-я волна может оказаться Неудавшейся только при одном из следующих обстоятельств:

- A. Если данная Импульсная фигура (содержащая Неудачу 5-й волны) сама является 5-й волной более крупной Импульсной фигуры (см. Рисунок 11-1).
- B. Если данная Импульсная фигура (содержащая Неудачу 5-й волны) является с-волной на один (и только один) Порядок выше (см. Рисунок 11-2).
- C. При крайне редких обстоятельствах вы можете увидеть, как более крупная 3-я волна испытывает Неудачу меньшей 5-й волны. Чтобы это произошло, рынок должен формировать очень значительные вершину или дно. “Значительный”, конечно, понятие относительное. В этой ситуации он будет означать Мультиволновую, или, что предпочтительнее, еще более высокого Порядка фигуру. Если вы наблюдаете явление, подобное этому, то более крупная 5-я волна также должна быть Неудавшейся, и ее Неудача должна быть еще дальше от максимума или минимума, чем Неудача волны-5 в составе 3-й волны. Наличие Неудавшейся волны-5 в конце более крупной 3-й волны будет свидетельствовать об исключительной силе противоположного тренда. После такого события должны наблюдаться долгосрочная вершина или дно. Замеча-

ние: Даже несмотря на то, что это не может быть абсолютным правилом, автор никогда не видел Неудавшуюся 5-ю волну в конце более крупной 3-й волны. На основе логической дедукции и долгосрочного знакомства с волновым поведением разумно допустить, что приведенные выше заключения в подобных ситуациях справедливы.

Рисунок 11-1

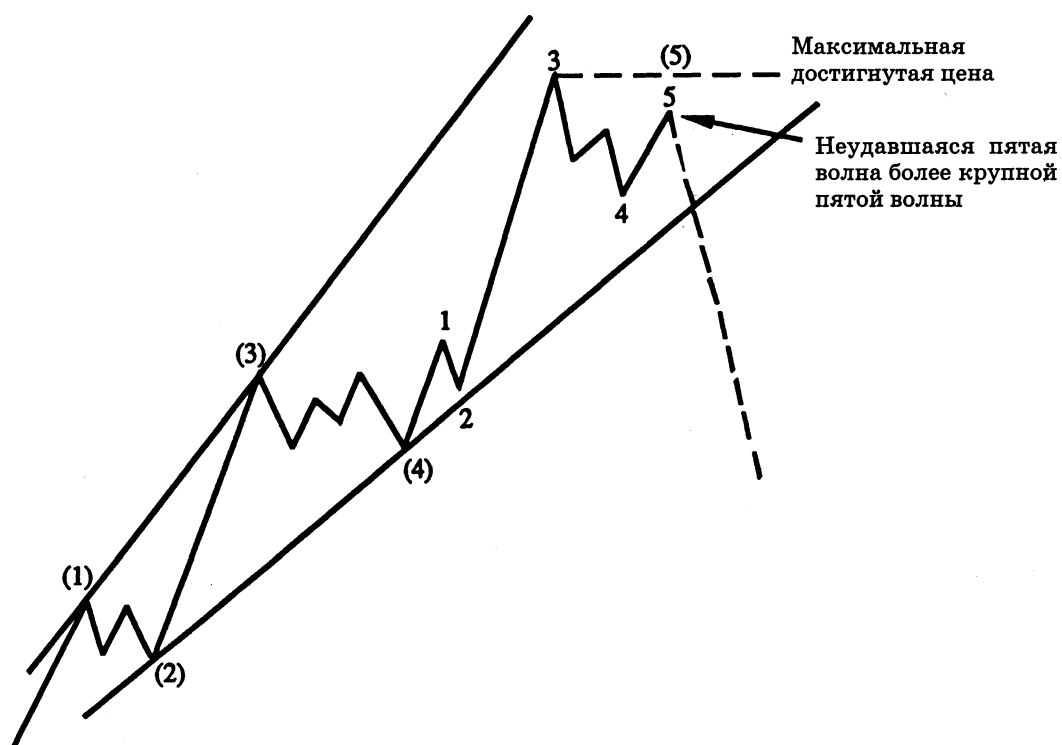
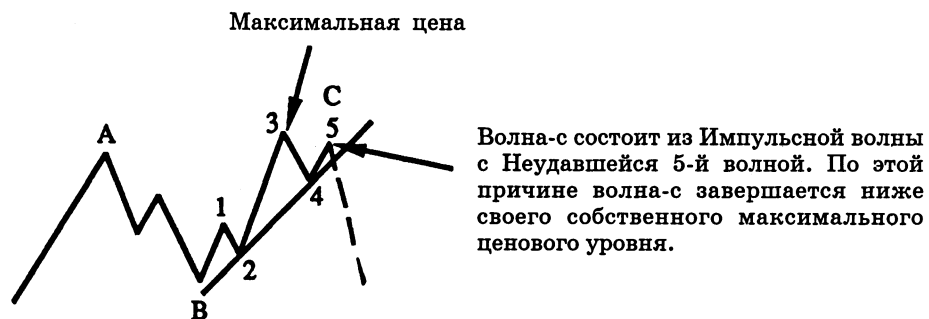


Рисунок 11-2



Терминальные импульсы



Этот тип фигуры Эллиот назвал “Диагональным Треугольником”. Во избежание любых неправильных ассоциаций “Диагональных Треугольников” с “Горизонтальными Треугольниками”, мною принято решение о переименовании данной фигуры. Новое словосочетание “Терминальный Импульс” точнее описывает данную фигуру и ее постэффекты. Я извиняюсь перед читателем, привыкшим к старому термину, но я подходил к этому предмету с предположением, что читатель может не иметь никакого опыта. Этот новый термин должен обеспечить вам лучшее понимание данного феномена и его места в более крупных схемах. Поскольку Терминальная и Треугольная фигуры состоят из одних и тех же Структурных Серий, для них характерны похожие характеристики поведения. Решающий фактор состоит в том, что Терминальные фигуры соответствуют всем Основным Правилам Строения Импульсов; Горизонтальный Треугольник не может соответствовать всем тем же Правилам. [Диаграммы вариаций Терминальной фигуры приведены в Главе 5, стр. 5-15]

Растянутая первая

Растянутая 1-я волна в Терминальной фигуре вне всякой конкуренции – самый распространенный сценарий. Измеряемая от точки ее завершения волна-2 не должна откатываться более чем на 61.8% волны-1. Волна-3 не должна быть намного больше 61.8%, но и не менее 38.2% волны-1. Волна-5 не может быть более 99% волны-3, но с большой вероятностью будет между 61.8% и 38.2%. Волна-4 обычно будет составлять 61.8% волны-2 по цене и будет равна или соотноситься с коэффициентом 61.8% по времени. Трендовая линия 2-4 должна быть четкой (clear) и легко идентифицируемой. Единственный случай, когда трендовая линия 2-4 может испытать “фальшивый прорыв” (при описываемых обстоятельствах) – когда 5-я волна Удлиненная Плоская, когда Коррекция представляет собой Неудавшуюся-С или Горизонтальный Треугольник или с-волну Терминала в составе 5-й волны.

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2 может скорректировать волну-1 до 99%. Когда 1-я волна не является растянутой, данная Терминальная фигура скорее всего будет с-волной Коррекции (за исключением с-волны Треугольника), но не пятой волной Импульсной фигуры.

Волна-2

Если растягивается первая волна, волна-2 не должна завершиться в точке ниже 61.8% волны-1. Если первая волна не растягивается, волна-2 может откатиться от нее на расстояние до 99%. Если первая волна растягивается, волна-2 должна быть длительнее и длиннее волны-4 и должна быть более сложной из этих двух Коррекций.

Растянутая третья

Это одна из самых редких возможных волновых фигур. Когда волна-3 “растягивается” в Терминальной фигуре (в отличие от всех остальных случаев), она не может быть намного длиннее первой волны. Волна-2 должна откатиться *более* чем на 61.8% от первой волны, а четвертая волна должна откатиться от третьей волны на 38.2% (желательно меньше). Линия тренда 2-4 должна выглядеть как обычно. *Необходимо* построить линию тренда 1-5, которая будет пробита третьей волной. Пятая волна не должна быть более 61.8% волны-3. Вероятно, вы сможете увидеть эту фигуру только в качестве с-волны какой-либо последовательности, но не в качестве 5-й волны Импульсной фигуры.

Волна-3 Нерастянутая

Если волна-3 не растягивается, достаточно высока вероятность растяжения первой волны. Если первая волна растянута, волна-3 не должна намного превышать 61.8% первой волны и волна-5 не должна намного превышать 61.8% волны-3. Если волна-1 меньше волны-3 (но не менее 61.8%), то вероятно, что Растянутой будет волна-5. Это повлечет за собой перекрытие волной-4 волны-1, причем волна-4 будет больше по цене и/или времени, чем волна-2. 5-я волна должна быть как минимум равна ценовому расстоянию 1-3, прибавленному к минимуму волны-4. 5-я волна не должна быть больше 161.8% расстояния волн 1-3, прибавленного к вершине волны-3.

Волна-4

Волна-4 не может откатиться от волны-3 более чем на 61.8%, *кроме случая*, когда пятая волна будет растягиваться, но даже это бывает *крайне редко*. Если пятая волна растягивается, волна-4 будет, вероятно, длиннее и длительнее волны-2 и будет состоять из большего числа сегментов, чем волна-2. Волны 2 и 4, вероятно, будут связаны соотношением 61.8% по цене и/или времени.

Растянутая пятая

Этот сценарий должен наблюдаться только в том случае, если данный Терминал входит в состав 5-й волны более крупной Импульсной фигуры, в которой эта 5-я волна тоже Растянутая или когда Терминал с-волна любой Коррекции, *за исключением Горизонтального Треугольника*. Чтобы отличить эту фигуру от Расширяющегося Подвижного Треугольника, необходимо выполнить некоторые наблюдения. В отличие от Расширяющегося Подвижного Треугольника, если тренд одного Порядка выше направлен вверх, Терминал *должен* слегка дрейфовать вверх, устанавливая повышающиеся максимумы для волн 1-3 и 5 и повышающиеся минимумы для волн 2 и 4 (если тренд направлен вниз, то наоборот). В Расширяющемся Подвижном Треугольнике первый сегмент должен быть короче второго. 5-я волна Терминальной фигуры с Растянутой 5-й должна быть не менее 100% волн 1-3, в то время как волна-3 не должна быть более 161.8% волны-1. Волна-4 должна откатиться хотя бы на половину волны-3 и *может* откатиться до 99% (хотя это очень маловероятно).

Волна-5 Нерастянутая

Если 5-я волна Нерастянутая, она не должна быть больше 61.8% волны-3. Она также не должна быть самой сложной из трех импульсных волн. 5-я волна должна пробить трендовую линию, построенную по волнам 1 и 3. Линия тренда 2-4 должна быть "чистой" и не должна быть пробита до завершения волны-5 (если волна-5 не Треугольная). Волна-4 должна быть меньше по цене и времени, чем волна-2.

Коррекции



Чтобы не повторять в каждом разделе одни и те же предложения, необходимо знать: никакая Коррективная фигура не может появиться в любом положении Метки Движения Трендового Импульса (т. е., на месте волн 1, 3, 5, волны-а Зигзага или волны-с Зигзага или Плоской [всех вариаций]). Описание Коррективных фигур начинается с Плоских.

Плоские



Плоские фигуры проявляются многими различными способами, в зависимости от тонких отличий в силе одной фигуры по отношению к соседней. Все фигуры, попадающие в широкую категорию **Плоских**, состоят из одинаковых **Структурных Серий** [3, 3, 5] (т. е. двух смежных коррективных сегментов, за которыми следует третий, импульсный сегмент). Ранее мы уже имели дело с минимальными требованиями и максимальными ограничениями Плоских фигур. В этом разделе они освещаются детальнее, наряду со специфическими постэффектами каждой ситуации.

Вариации на тему Плоской появляются тогда, когда *b*-волна начинает откатываться от волны-*a* примерно на 100%. Чем больше волна-*b* по сравнению с волной-*a*, тем меньше будет откат волны-*c* от волны-*b* и тем более похожими друг на друга будут волны *a* и *c*. На Рисунке 11-3 три диаграммы показывают, как может вести себя волна-*c* при различных откатах волны-*b* от волны-*a*, от 100% до 61.8%. (Имейте в виду, что это минимальные требования к длине волны-*c* по сравнению с волной-*b*, зависящие от величины отката волны-*b* от волны-*a*).

*Неудавшаяся-*b**

Этим термином описывается фигура, в которой *a*-волна Коррективная, а *b*-волна откатывается от волны-*a* только на 61.8–81% (см. Рисунок 11-4).

Неспособность волны-*b* скорректировать волну-*a* более чем на 81% свидетельствует о временной слабости рынка. Когда волна-*b* настолько слаба, вы можете ожидать, что волна-*c* (поскольку она Импульсная) откатится от волны-*b* как минимум на 61.8%.

Неудавшаяся-*b* почти всегда возникает в фигурах, в которых *a*-волна Двойной Зигзаг или Двойная Комбинация (завершаясь Треугольником). Она характеризуется откатом *b*-волны как минимум на 61.8%, но менее 81% волны-*a*. Волна-*c* Неудавшейся-*b* должна полностью скорректировать волну-*b*, поскольку в противном случае данная фигура попадает в категорию Двойной Неудавшейся. Между волнами *a*, *b* и *c* не требуется выполнения каких-либо конкретных соотношений Фибоначчи, но волны *a* и *c* могут быть связаны соотношением 61.8%. Волны *a* и *b* должны чередоваться по времени, строению и сложности как можно сильнее, учитывая их длительности. Эта фигура может возникать как:

Волны: Любая 2, 4, *a*, *b*

Волны: *c*, *d*, *e* Горизонтального Треугольника

Часть редкой Подвижной Двойной Плоской

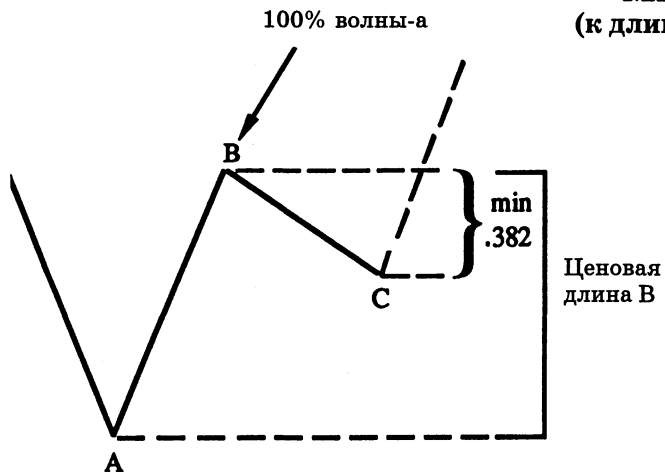
*Неудавшаяся-*c**

Неудавшаяся *c*-волна возникает всегда, когда волне-*c* не удастся превысить начальный уровень волны-*b*. Обычно, хотя и не всегда, это происходит при откате волны-*b* на всю или почти на всю длину волны-*a*. Неудавшаяся *c*-волна определенно свидетельствует о силе противоположного тренда (см. Рисунок 11-5).

Когда появляется Неудавшаяся *c*-волна, *c*-волна определенно не должна быть кратчайшей “временной фигурой” в данной коррекции, и очень часто она будет самым длительным из этих трех коррективных сегментов. Кроме того, она может быть равна волне-*a* или волне-*b* (см. Рисунок 11-6 в нижней части следующей страницы).

Когда возникает Неудавшаяся *c*-волна, она достаточно часто будет Терминальным Импульсом. Терминальный Импульс – самый совершенный способ “потребления времени без ущерба ценовым уровням” (см. Рисунок 11-7).

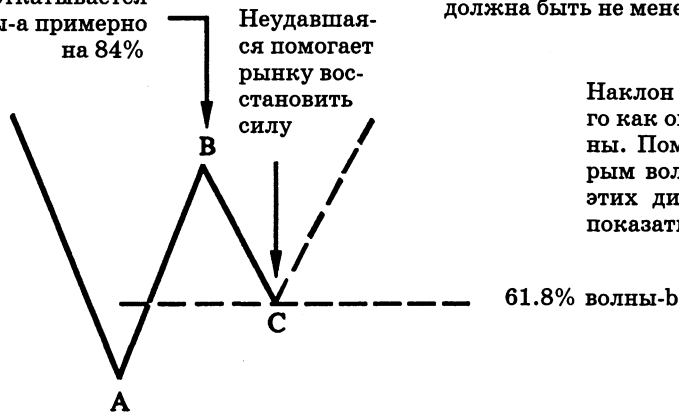
Рисунок 11-3



Минимальные требования
(к длине волны-с относительно волны-в)

Касается всех диаграмм на этой странице; по мере того, как b-волна откатывается от волны-а все меньше и меньше, с-волна будет иметь тенденцию к повышению цены и длительности.

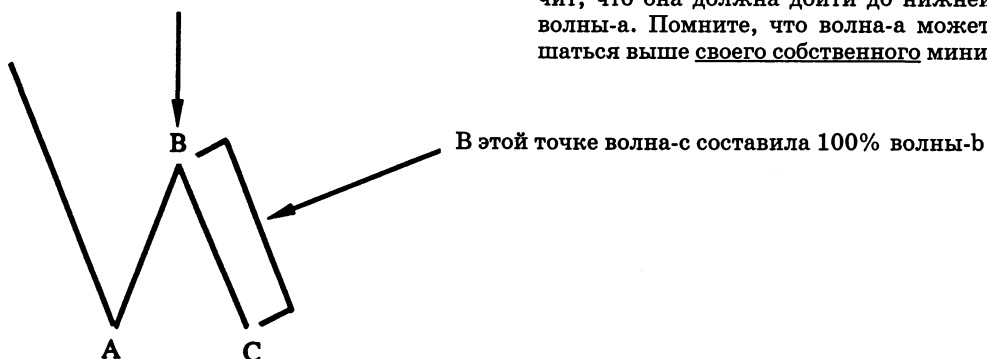
Рынок теряет силу, волна-b откатывается от волны-а примерно на 84%



При этих обстоятельствах с-волна должна быть не менее 61.8% волны-в

Наклон волны-с становится круче по мере того как она набирает силу от ослабления b-волны. Помните, нет никаких причин, по которым волна-с не может быть длиннее, чем на этих диаграммах, поскольку они призваны показать минимальные допустимые пределы.

61.8% волны-А



Когда волна-b откатывается от волны-а на 61.8% (или менее), становится почти неизбежным откат волны-с на всю волну-b. Это не значит, что она должна дойти до нижней точки волны-а. Помните, что волна-а может завершиться выше своего собственного минимума.

Рисунок 11-4

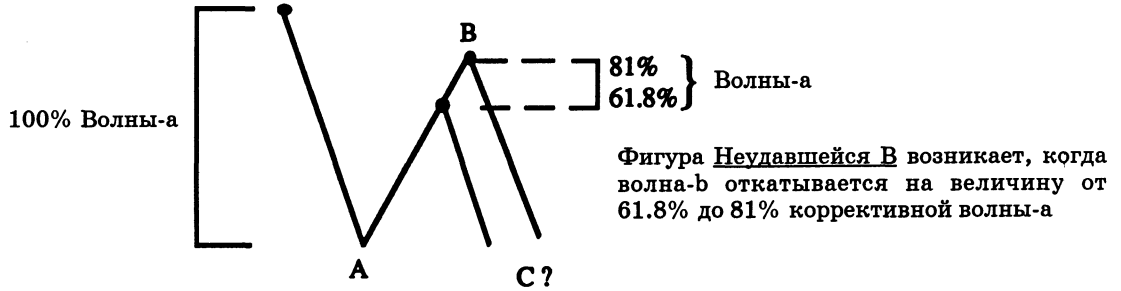


Рисунок 11-5

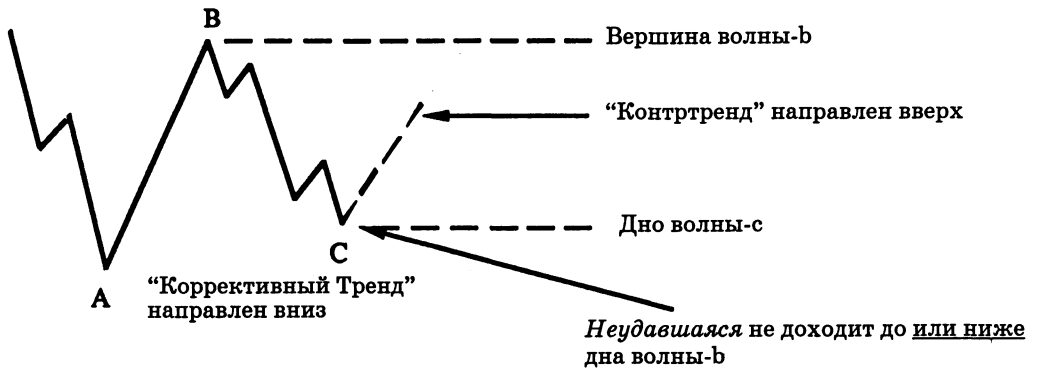


Рисунок 11-6

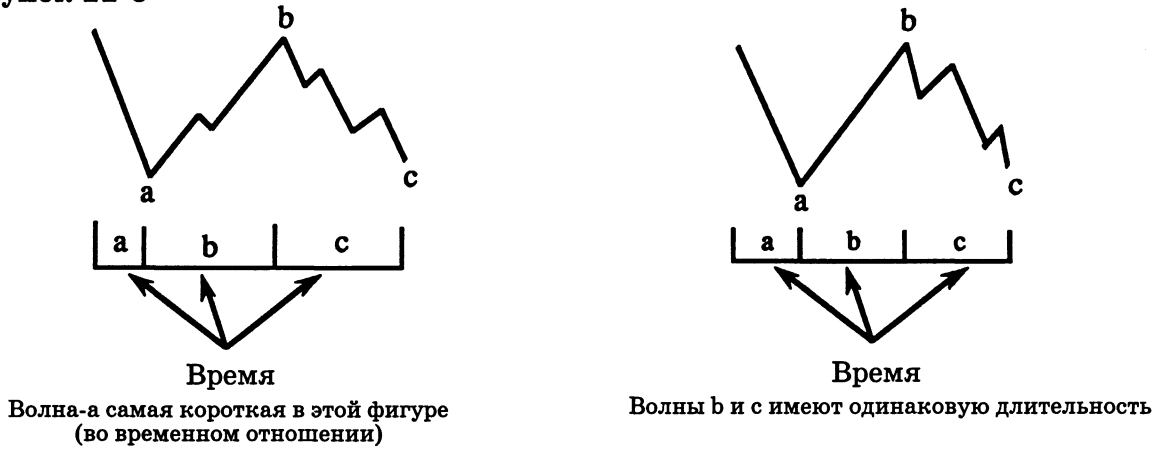
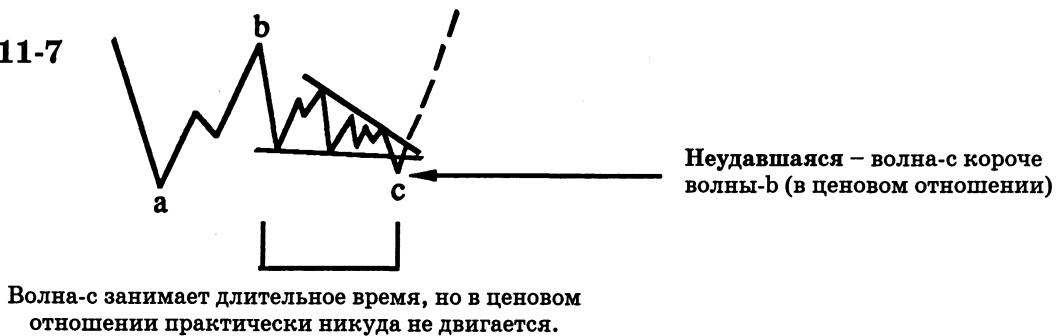


Рисунок 11-7

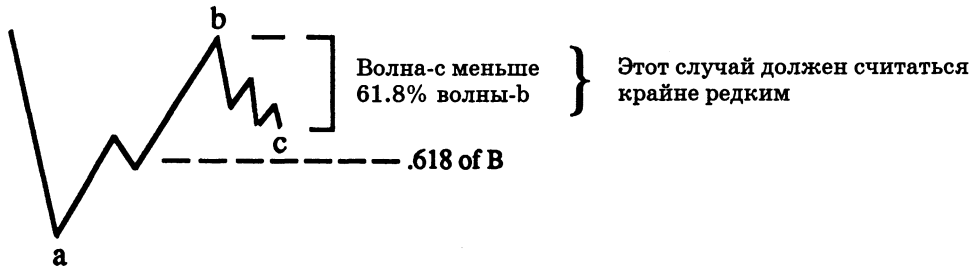


Неудавшаяся с-волна, которая меньше 61.8% волны-b, должна считаться *крайне* редкой. Когда такое случается, b-волна должна занимать большую часть времени, при том, что волны a и c равны по времени (Рисунок 11-8).

В фигуре Неудавшейся-с волна-b должна сегментировать сильнее, чем волна-a. Обычно она будет Двойным Зигзагом. Волна-c должна либо составлять 61.8% волны-a, либо должна завершаться в зоне 61.8% волны-a, отсчитанной от начала волны-a. Волна-b не должна превысить максимальную точку волны-a. Если же она ее превысит, переходите к разделу **Неправильные Неудавшиеся**. Волна-c должна быть, безусловно, Импульсной (5). Эта фигура может появляться в качестве:

- Волны: Любой 2, 4, a, b
- Волны: 5 (Терминального Импульса)

Рисунок 11-8



Обыкновенная Плоская

На Рисунке 11-9 показана типичная форма Плоской фигуры. В Обыкновенной фигуре все волны будут приблизительно равны в ценовом отношении (см. Рисунок 11-9).

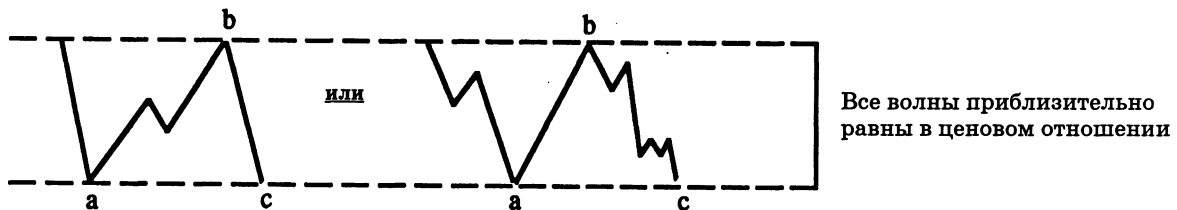
Обыкновенная может возникать практически в любое время в последовательности, где эта фигура должна быть коррективной. Волна-b не должна быть более 100% волны-a, но должна откатываться как минимум на 81% волны-a, и волна-c должна откатываться на всю величину волны-b. Волна-c должна слегка превысить конец волны-a, но не более чем на 10 или 20%. Эта фигура не является *необычайно* сильной, но ее сила превышает силу Зигзага.

Чередования времени, строения и сложности в данном случае наиболее важные факторы. Волна-b в большинстве случаев будет самой длительной из трех сегментов и более сегментированной (сложной), чем волна-a. Волна-c должна быть Импульсной.

Эта фигура может возникать в следующих позициях:

- Волны: Любая 2, 4, a, b
- Волны: c, d, e Горизонтального Треугольника или Часть редкой Подвижной Двойной Плоской

Рисунок 11-9



Двойная Неудавшаяся

Этим термином описывается редкая ситуация, где волне-b не удается откатиться от волны-а более чем на 81% и волне-с не удается откатиться на всю волну-b (см. Рисунок 11-10). Двойная Неудавшаяся, как правило, возникает только в случае, если а-волна Двойная Комбинация, за которой следует сильный Зигзаг в волне-b. Волна-с не должна откатиться на всю величину волны-b. Другой возможный вариант – волна-а будет Тройной Комбинацией и волна-b – Двойным Зигзагом или Комбинацией. Это не позволит с-волне полностью скорректировать волну-b (причины этого обсуждались в Главе 10, Продвинутое Правильное Правило логики); детали см. на Рисунке 11-11.

Часто а-волна Плоской будет способствовать созданию *видимости* (appearance) Двойной Неудавшейся (см. Имитация [Emulation]). Обычно это происходит, когда волна-а Двойная Комбинация, завершающаяся Горизонтальным Треугольником (изучите Рисунок 11-12).

В общих чертах данная фигура будет напоминать Горизонтальный Треугольник, поскольку он демонстрирует постоянное сужение. Для принятия решения, находитесь ли вы в Неудавшейся-b или в Горизонтальном Треугольнике, большое значение имеет пристальное внимание к цене. В Неудавшейся-b с-волна Импульсная фигура. В Горизонтальном Треугольнике с-волна Коррективная фигура. Практически без каких-либо исключений а-волна в одной из этих фигур будет Двойным Зигзагом или Двойной Комбинацией (фигурой, завершающейся Неограничивающим Треугольником). Волна-с будет, как правило, составлять 61.8% волны-а или завершаться в ценовой зоне 61.8% волны-а, вычитенной от начала волны-а. Допустимые места формирования:

- Волна: Любая 2, 4
- Волна: а (Неправильной или Треугольника)
- Волна: b (Зигзага, Обыкновенной или Удлиненной)
- Первая коррективная фаза редкой Подвижной Двойной Плоской

Рисунок 11-10

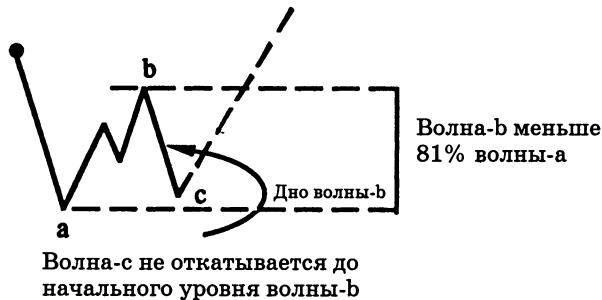


Рисунок 11-11

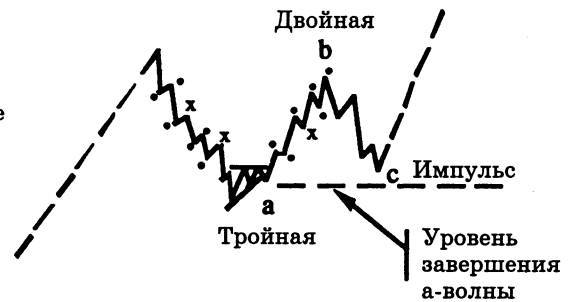
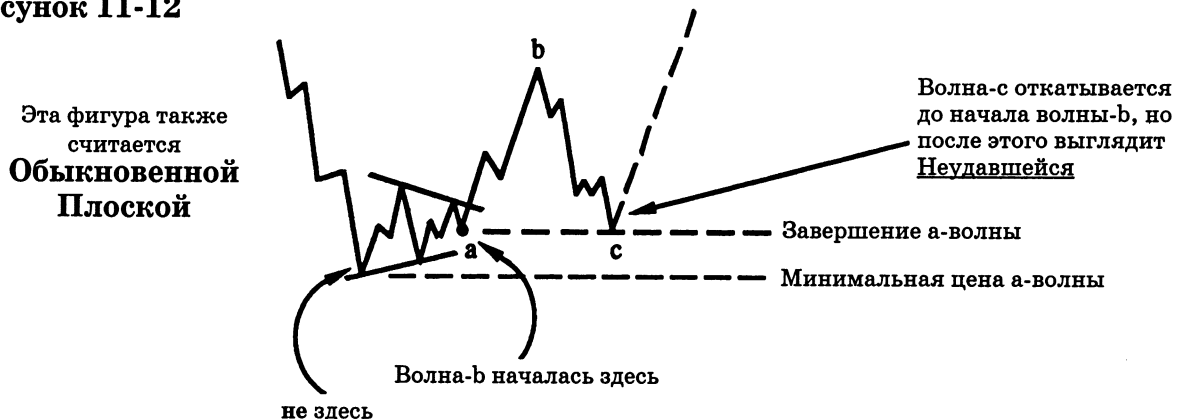


Рисунок 11-12



Удлиненная

Удлиненная волна определяется всеми теми же общими характеристиками Плоской фигуры плюс следующими дополнительными критериями:

- 1 Волна-с должна быть более 138.2% волны-b (желательно, чтобы более 161.8%); см. Рисунок 11-13.
- 2 Волна-а и волна-b должны быть схожи по цене и/или времени (один из немногих случаев, когда Чередование может не играть существенной роли для двух этих смежных волн), в то время как волна-с оказывается значительно длиннее обеих (см. Рисунок 11-14).

Рисунок 11-13

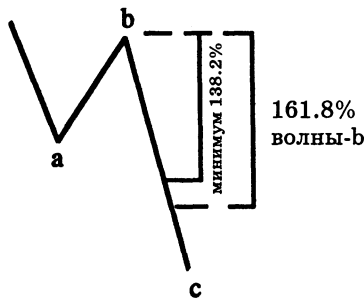


Рисунок 11-14 (более сложная версия)

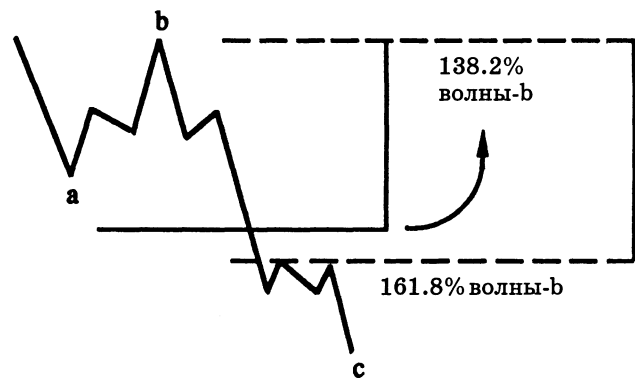
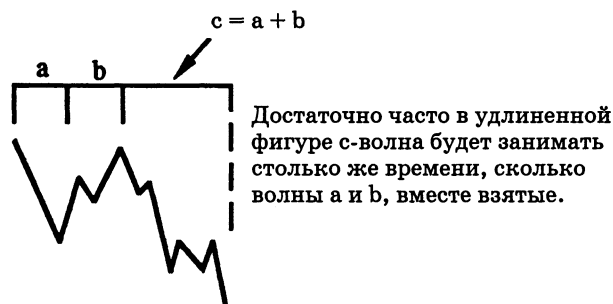


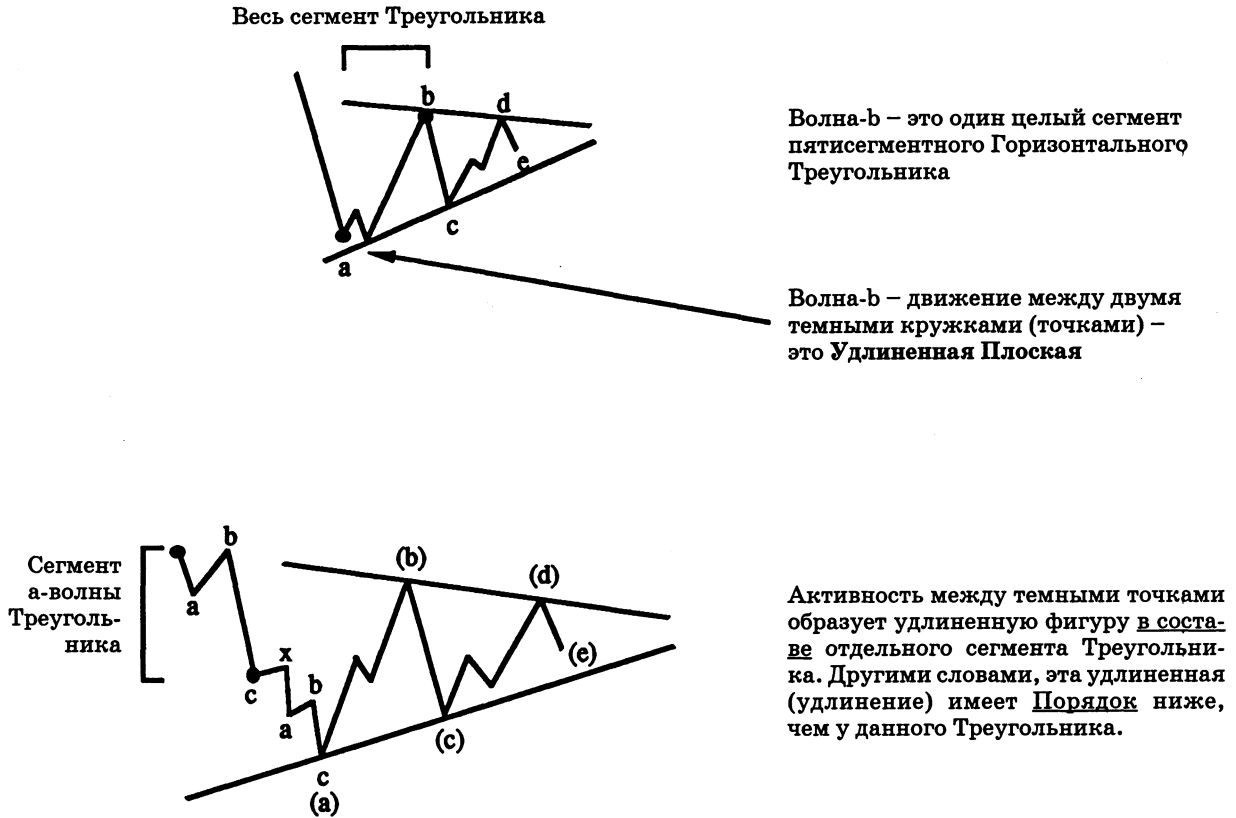
Рисунок 11-14



Автор открыл, что Удлиненные фигуры возможны только при особых обстоятельствах. Эти фигуры (практически без исключений) бывают целой стороной Треугольника или сегментом стороны Треугольника (см. Рисунок 11-15).

Причина, по которой эти фигуры встречаются почти исключительно в Треугольниках, связана с поведением последних. В течение ранних стадий Треугольника рыночная активность имеет тенденцию к сильной волатильности. Для такого рынка характерно некоторое время идти с одной линией тренда, затем, на взрыве покупок или продаж, отскочить к противоположному краю данной конфигурации (Рисунок 11-16 иллюстрирует это).

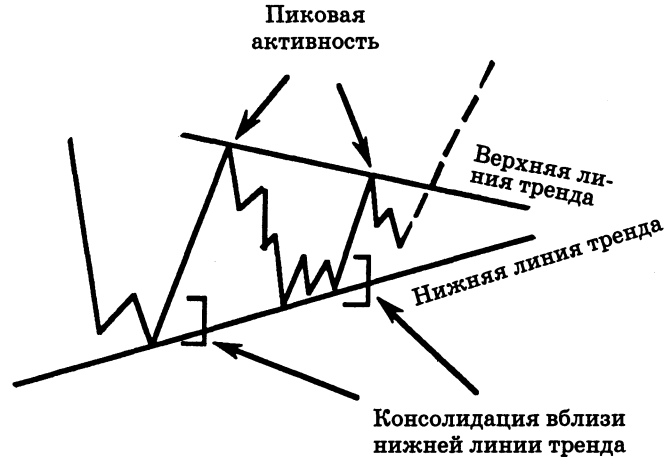
Рисунок 11-15



Удлиненные Плоские очень важные сигналы раннего оповещения о треугольной конфигурации. Как только вы видите одну из таких фигур, обычно мудрым решением будет не торговать, пока не убедитесь, что Треугольник завершился. Для формирования этой фигуры волны а и b *должны* быть схожими по цене (волна-b *должна* откатываться как минимум на 61.8% волны-а) и обычно будут близки во временном отношении (или связаны коэффициентом 61.8%), при том, что волна-с по цене будет гораздо больше. Места появления следующие:

- Волна: 1, 3 или 5 Терминального Импульса
- Волна: а, b, с или d Горизонтального Треугольника
- Волна: “e” Расширяющегося Горизонтального Треугольника; возможно (но не очень вероятно), что волна-е будет волной-5 Расширяющегося Терминального Импульса
- Волна: Может быть первой коррективной фазой Двойной Плоской, которая, вероятно, будет целой стороной Горизонтального Треугольника *или* Терминального Импульса.

Рисунок 11-16



Неправильная

Это одна из фигур, выделить и распознать которые легче всего. Некоторые читатели могут удивиться, читая это, но на реально-временном правильно построенном графике Наличных данных эта фигура встречается не очень часто. Далее приводятся параметры, описывающие этот тип фигуры.

Минимальные Требования:

1. Волна-b должна быть не меньше 101% волны-a (см. Рисунок 11-17).
2. Волна-c должна быть не меньше 101% волны-b (см. Рисунок 11-18).

Рисунок 11-17

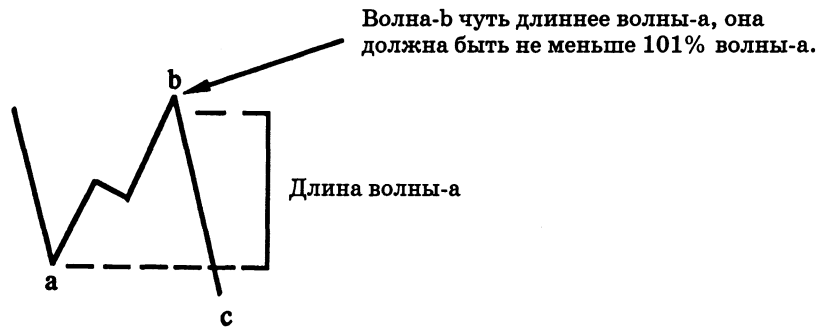
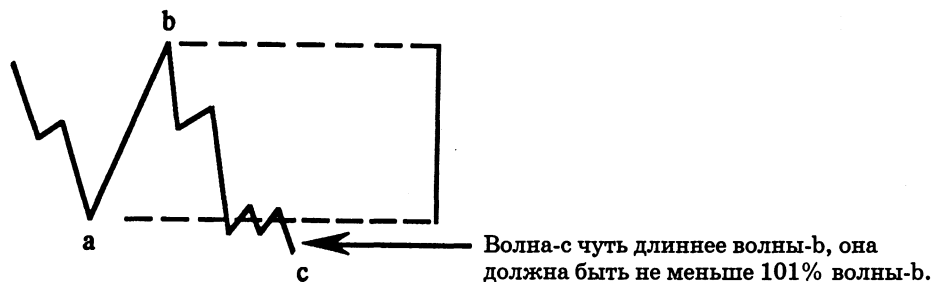


Рисунок 11-18



По мере увеличения длины b-волны (по отношению к волне-а) вероятность, что волна-с будет длиннее волны-b, резко падает. Неправильная фигура должна подчиняться следующим Правилам.

Максимальные Пределы:

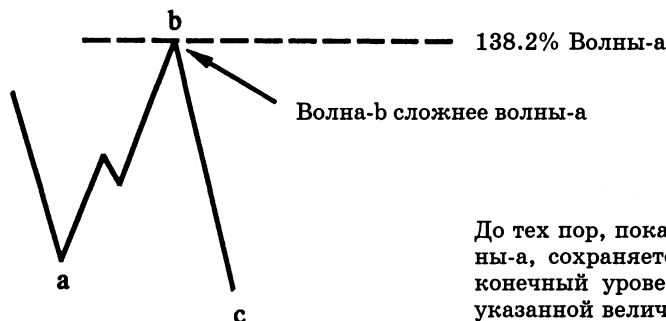
1. Волна-b не должна превышать 138.2% длины волны-а. Если она превышает эту величину, данная волна, вероятно, не будет **Неправильной**, а будет **Неправильной Неудавшейся** (см. следующий подзаголовок). Другими словами, волна-с не откатится до начального уровня волны-b. Если b-волна *превышает* 138.2% волны-а, волна-с скорее всего не откатится до начального уровня волны-b; в этом случае данная фигура должна быть названа **Неправильной Неудавшейся** (см. Рисунок 11-19).
2. Волна-b в **Неправильной** Коррекции *должна* сегментировать сильнее, чем волна-а (см. Рисунок 11-19).

Волна-b будет почти всегда Зигзагом (реже – комбинацией Коррекций), в то время как волна-а обычно будет одним из типов Плоской. Волна-с должна быть Импульсной. Если волна-с коррективная, перед вами может быть Расширяющийся Треугольник или Сужающийся Треугольник с крупной с-волной. Эта фигура может быть обнаружена в качестве:

Волны: Любой 2, 4, а, b

Волны: с, d, e (в Горизонтальном Треугольнике)

Рисунок 11-19



До тех пор, пока волна-b не превышает 123.6% волны-а, сохраняется возможность выхода волны-с за конечный уровень волны-а. Если волна-b длиннее указанной величины, то волне-с будет очень тяжело превысить волну-b (и уйти дальше конца волны-а).

Неправильная Неудавшаяся

Эта фигура становится очень вероятной, когда b-волна превышает 138.2% волны-а (см. Рисунок 11-20). По мере увеличения длины b-волны волна-а и волна-с становятся более схожими (см. Рисунок 11-21). Эта фигура сигнализирует о силе *последующей* рыночной активности. Волна-b *должна* быть больше волны-а в ценовом отношении. Волна-с не должна откатываться до начального уровня волны-b. Волна-с будет, как правило, связана с волной-а (по цене и времени) отношением равенства или соотношением Фибоначчи. Эта фигура может возникать в позиции одной из следующих Меток Движения:

Волны: 2,4 (до Растянутой волны)

Волны: b (до Удлиненной с-волны Плоской)

Волны: b (Зигзага, в котором волна-с составляет *как минимум* 161.8% волны-а)

Рисунок 11-20

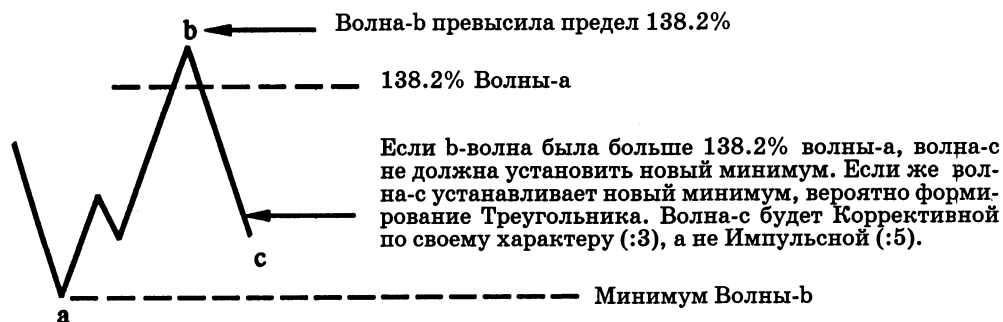
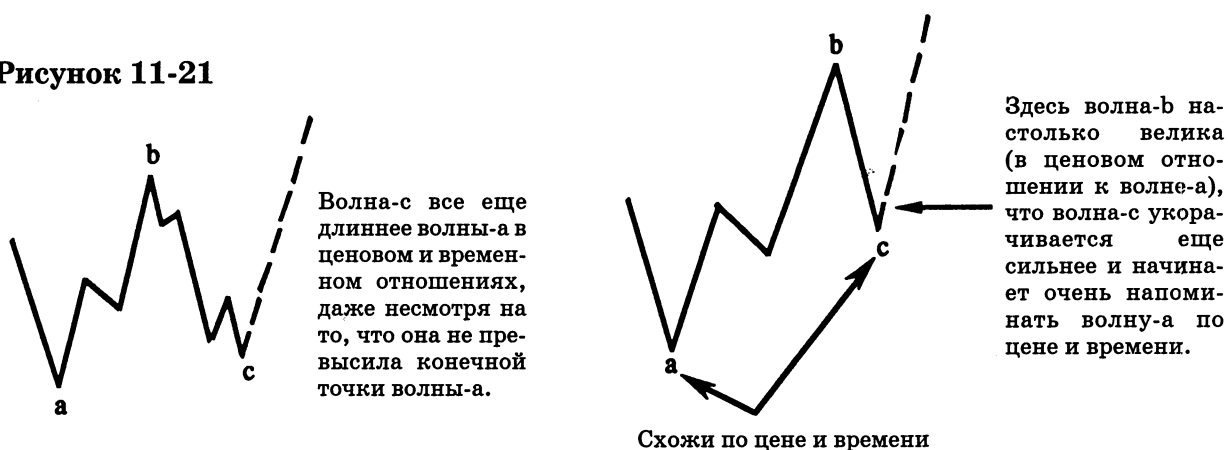


Рисунок 11-21



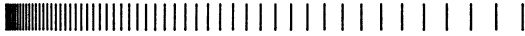
Подвижная

Самая мощная *Стандартная* Коррекция, *Подвижная*, налагает очень специфические требования на последующую рыночную активность. Принципиально важно, что движение после *Подвижной* коррекции растет (снижается) быстрее, чем волна (того же Порядка), непосредственно предшествующая этой *Подвижной* Коррекции. Движение непосредственно после *Подвижной* Коррекции должно всегда быть самым длинным сегментом завершенной фигуры Эллиота. *Подвижная* Коррекция *может* возникать в следующих позициях:

- Волна: 2 (непосредственно перед Растянутой 3-й волной)
- Волна: 4 (непосредственно перед Растянутой 5-й волной) – редко
- Волна: *b* (непосредственно перед Удлиненной *c*-волной и там, где вся последовательность *a*-*b*-*c*, вероятно, *целая сторона Треугольника* или одна из завершенных фаз Сложной Коррекции, представляющей собой *целую сторону Треугольника*)
- Волна: *b* (в Зигзаге, представляющем часть Треугольника [только на один или два Порядка выше])
- Волна: *x* (что следует считать *очень* маловероятным, но возможным непосредственно перед самой длинной Коррективной группой Сложной коррективной серии).

В *Подвижной* Коррекции волна-*b* должна с большим преимуществом быть самой крупной волной. Волна-*a* и волна-*c* будут стремиться к равенству по цене и времени. Волна-*b* не обязательно должна быть связана с волной-*a* каким-либо из соотношений, но если такая связь есть, то это, вероятно, будет соотношение 261.8% от волны-*a* (за более подробной информацией о *Подвижной* Коррекции вернитесь к Главе 5).

Зигзаги

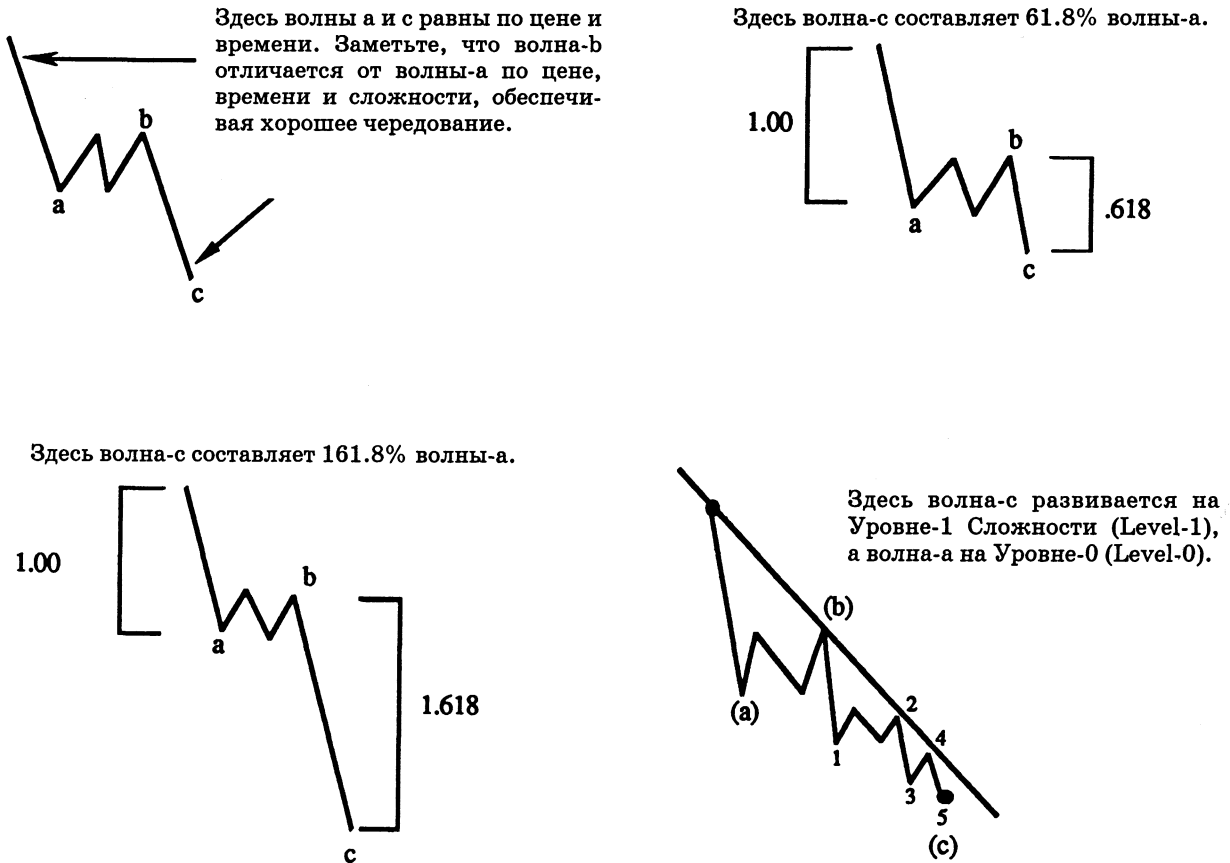


В отличие от Плоских, вариаций Зигзагов не так много. Разновидности их строения и требования к ним немногочисленны, но достаточно строги. Для Зигзагов важны два аспекта: насколько длинной является с-волна по сравнению с волной-а; и насколько сильно сегментирована волна-с по сравнению с волной-а? Следующие диаграммы призваны показать, как использовать эти и другие правила (рассматриваемые одновременно) для формирования реалистичных Зигзагов (см. Рисунок 11-22).

Волна-а

Волна-а *должна* быть Импульсной и волна-б не должна откатиться от нее более чем на 61.8%. Если вы уверены, что волна-а Импульсная, но волна-б откатывается более 61.8%, то этот откат будет лишь а-волной (на один Порядок ниже) волны-В, в которой с-волна (волны-В) будет Неудавшейся. Если часть В-волны откатывается от волны-а более чем на 81%, следует перепроверить ваш анализ волны-а. Скорее всего, она попадет под **Правило Пропавшей Волны**, согласно которому волна-а (только на первый взгляд кажущаяся Импульсной) правильнее описывается Коррективным Двойным Зигзагом или Двойной Комбинацией.

Рисунок 11-22



Волна-b

Волна-b однозначно должна быть коррективной (з) и не должна откатываться от волны-а более чем на 61.8%, отсчитываемые от ее завершения. Она не должна быть Подвижной Коррекцией, не считая случая, когда Зигзаг, частью которого может быть данная b-волна, входит в состав Треугольника. Если волна, которую вы считаете волной-b, оказывается Подвижной Коррекцией, то скорее всего она является волной-2 Импульсной волны. Волна-b может быть почти любой Коррективной фигурой Зигзага, кроме Двойного или Тройного Зигзага или Подвижной Двойной или Тройной Плоской и их Комбинаций. Если вы наблюдаете после Импульсной а-волны (входящей в Зигзаг) формирование одной из перечисленных фигур, то данное Сложное движение будет только частью b-волны Коррекции, а не целой коррекцией.

Волна-с

Когда Зигзаг (частью которого является с-волна) не входит в состав Треугольника (только на один или два Порядка выше), его ценовая длина должна оказаться между 61.8% и 161.8% волны-а. Если весь этот Зигзаг часть Треугольника (только на один или два Порядка выше), то с-волна может превысить эти пределы, но не обязательно. Если же с-волна превышает указанные пределы, это один из лучших индикаторов формирования Треугольника (на один или два Порядка выше).

Треугольники



После многолетнего анализа рынка в режиме реального времени и трейдинга стало ясно, что правила Эллиота, касающиеся **Треугольников**, не были достаточно исчерпывающими для описания всех фаз рыночной консолидации, возникающих между сходящимися линиями тренда. Стало очевидным, что возникла потребность во введении подкатегорий для двух основных категорий Треугольников (Сужающихся и Расширяющихся). Первую подкатеорию я назвал **Ограничивающие Треугольники (Limiting Triangles)**. Это хорошо известные типы волн, описанные Эллиотом: b-волны и 4-волны. Как следует из их названия, эти Треугольники оказывают ограничивающее воздействие на посттреугольную рыночную активность.

Другая введенная мною подкатегория Треугольников – **Неограничивающие (Non-Limiting Triangles)** – относительно неизвестный тип волн, возникающих в необычных местах волновой последовательности. Неограничивающие Треугольники налагают лишь незначительные ограничения на последующую рыночную активность. Формирование этих Треугольников несколько отличается от Ограничивающих. Для правильного определения типа формирующегося Треугольника необходимо пристальное внимание к деталям. На нескольких следующих страницах обсуждаются оба типа.

Все нижеследующие правила касаются Треугольников. Изучение распознавания поливолновой активности составляет основу всей **Теории Эллиота**. Поэтому большинство правил формулировалось в отношении поливолн, хотя они применимы и на мульти- и макроволновом уровнях.

Замечание: ни при каких обстоятельствах волна-d не может быть крупнейшей волной любой Треугольной фигуры. Ни при каких обстоятельствах три стороны (одинакового порядка) в составе Треугольника не могут быть равны по цене (плюс/минус 5%). В Расширяющихся Треугольниках только четыре из пяти возможных откатов (включая фигуру того же порядка, непосредственно предшествующую началу данного Треугольника) должны быть не менее предшествующих волн; один из этих пяти откатов может не достигать начального уровня предыдущей волны. Никогда ни одна из сторон Сужающегося Треугольника (кроме волны-e) не может быть Сужающимся Треугольником. Когда ниже по тексту упоминается, что а, b, с или d-волна может быть любой Коррективной фигурой, имеется в виду любая коррективная фигура за исключением Треугольника (если не дается других пояснений).

Сужающиеся Треугольники

Сужающиеся Треугольники – самая распространенная Треугольная конфигурация – делятся на две основные категории, Ограничивающие и Неограничивающие, каждая из которых разбивается на несколько видов.

I. Ограничивающие Треугольники

Если вы хотите в совершенстве овладеть Теорией Эллиота, вам очень важно понять разницу между общим строением Ограничивающего и Неограничивающего Треугольников. Все Ограничивающие Треугольники имеют очень похожее строение. Одна из наиболее важных их характеристик – волна-е, представляющая конец Треугольника, завершается задолго до достижения вершины данного Треугольника (см. Рисунок 11-23).

Еще одна открытая мной характеристика Ограничивающих Треугольников связана со временем. Вершина Треугольника должна сформироваться во временной зоне, равной 20-40% временной длины всего Треугольника, прибавленной к концу волны-е (см. Рисунок 11-24).

Вершина Треугольника имеет сильную тенденцию возникать примерно во временной зоне 38.2% [0.618²]. Как упоминалось ранее, после завершения Треугольника происходит так называемый “выброс”. Величина выброса – ключевой фактор для правильного определения категории Треугольника. В Ограничивающих Треугольниках выброс обычно ограничен величиной самой широкой стороны Треугольника (плюс/минус 25%). Лишь в редких случаях или при “аномальной” категории Треу-

Рисунок 11-23

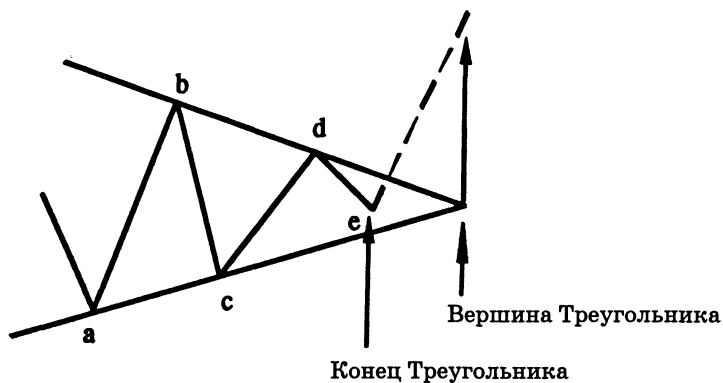


Рисунок 11-24

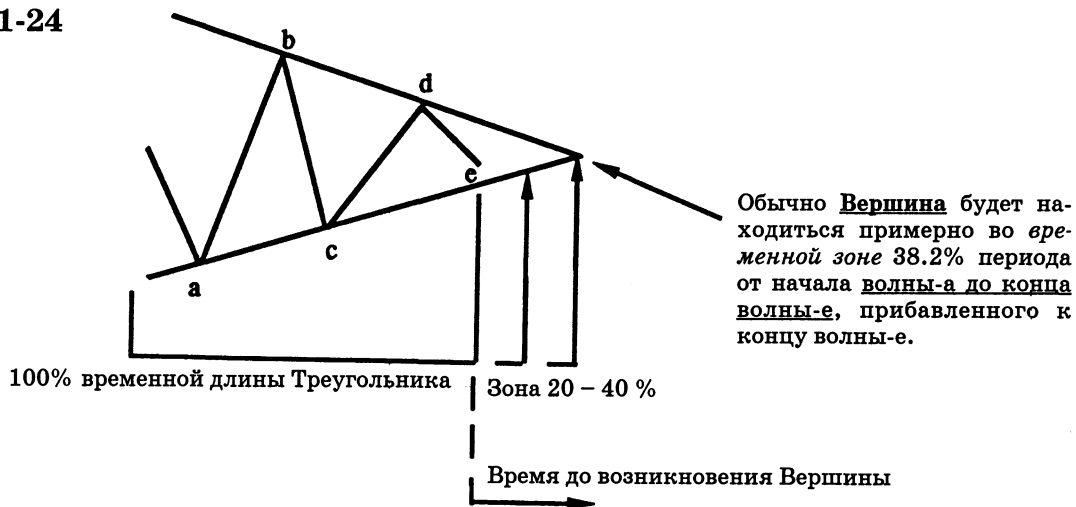
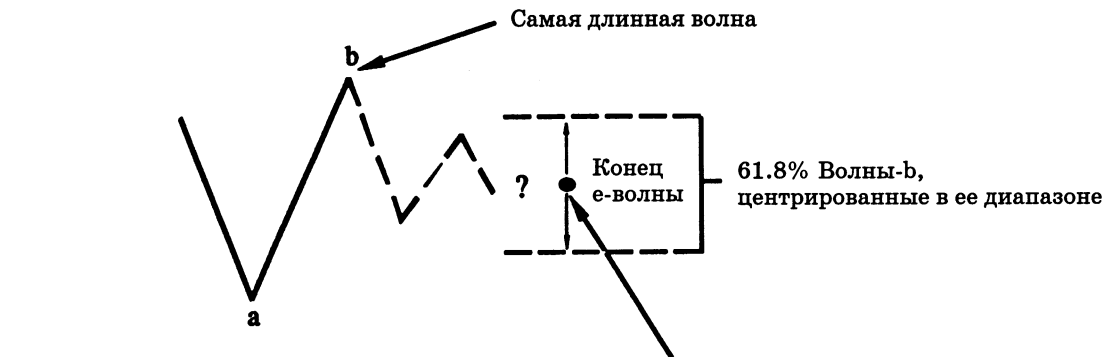


Рисунок 11-25



Если самая длинная волна-а или волна-с, следует применить эту же технику.

Чтобы Треугольник можно было считать **Нормальным**, е-волна должна завершиться в зоне 61.8% самой длинной волны данного Треугольника, центрированной в ее ценовом диапазоне.

гольника “выброс” может превысить указанные пределы. Состояние “аномальности” возникает, когда Треугольник не удовлетворяет параметрам, описанным на Рисунке 11-25. Редкие случаи – когда Треугольник последняя b-волна или 4-я волна перед последним главным максимумом (вершиной) или минимумом (дном) рынка.

Сужающиеся Ограничивающие Треугольники могут занимать лишь две позиции Меток Движения; место волны-4 или волны-b. Эти типы известны лучше всего и открыты еще Эллиотом. Существуют и другие типы Треугольников, не открытые Эллиотом. Ниже следует описание различных типов Сужающихся Ограничивающих Треугольников. После них мы перейдем к менее изведанным мирам Расширяющихся и Неограничивающих Треугольников.

а. Горизонтальные Треугольники

Каждая сторона Треугольника этого типа должна быть не меньше 38.2% предыдущей стороны (исключая волну-е). Волна-b может быть не более 261.8% волны-а, и волна-с может быть не более 161.8% волны-b. Волна-d должна быть короче волны-с и волна-е должна быть короче волны-d.

Волна-а

Волна-а *не* должна быть самым большим сегментом (в ценовом отношении), но она определенно не должна быть и наименьшей волной данной фигуры. Если волна-а не крупнейшая, то ею почти наверняка будет волна-b. Волна-а не должна быть менее 50% волны-b. Если волна-а меньше волны-b, то волна-а скорее всего будет одним из типов Плоской, а волна-b – Зигзагом или если волна-а простой Зигзаг, то волна-b, скорее всего, будет сложной Коррективной фигурой (Двойным Зигзагом или Комбинацией, Подвижной Двойной Плоской – возникновение Тройного Зигзага или Комбинации в волне-b этого типа Треугольника мало вероятно).

Волна-b

Если волна-b в ценовом отношении меньше волны-а, все остальные фигуры должны быть меньше предшествующих сегментов (слева направо). Если волна-b больше волны-а, вероятность, что волна-с может быть немного больше волны-b и при этом будет продолжать подтверждать гипотезу о формировании Сужающегося Треугольника, очень мала (хотя и существует). Если волна-с больше волны-b, это *требует*, чтобы волна-d была меньше волны-с; в противном случае вы вторгаетесь в “царство”

Расширяющегося Треугольника и должны перейти к соответствующему разделу. Другими словами, как только в Треугольнике данного типа один сегмент оказывается в ценовом отношении меньше последнего сегмента, каждый из остальных должен быть меньше предшествующего. Если это не выполняется, рынок не находится в Сужающемся Горизонтальном Треугольнике. Возможно, это какой-то другой тип Треугольника. **Замечание:** волна-b не должна быть менее 38.2% или более 261.8% волны-a. Из упомянутых выше правил могут быть исключения, хотя и редкие, но игнорировать их не следует.

Волна-c

Волна-c – последняя волна, имеющая шанс (в Сужающемся Горизонтальном Ограничивающем Треугольнике) быть в ценовом отношении больше предыдущей (волны-b). Этот случай редкий, но возможный. Если волна-c представляет собой наибольшее ценовое движение, линия тренда будет проведена по волнам с и e.

Волна-d

Волна-d должна быть короче волны-c. Она должна быть не менее 38.2% волны-c. Она может быть длиннее волны-c, но не должна быть более высокого уровня сложности (допустимым для нее является тот же или на единицу меньший уровень сложности).

Волна-e

Волна-e должна быть короче по цене, чем волна-d. Она может быть короче или длиннее волны-d. Она может быть и короче, и длиннее волны-d во временном отношении, но не должна быть самой длительной Коррекцией в данной фигуре.

b. Неправильные Треугольники

Неправильный Треугольник характеризуется своей b-волной, которая должна быть длиннее (в ценовом отношении), чем волна-a. После волны-b все волны последовательно уменьшаются, пока Треугольник не завершится.

Волна-a

С немногими исключениями а-волна должна быть менее длительной, чем волна-b. Волна-b не должна быть больше 161.8% волны-a (в ценовом отношении). Волна-c *должна* откатываться в ценовую “зону” волны-b на достаточное расстояние, чтобы более короткая e-волна могла тоже завершиться в ценовой зоне волны-b. Волна-a может быть любой коррективной фигурой, за *исключением* Тройного Зигзага или Удлиненной Плоской. Во избежание путаницы упомяну снова, что волны a, b, c или d Треугольника никогда не могут сами быть Треугольниками. Волна-e – единственный сегмент в Треугольнике, который может быть меньшим Треугольником.

Волна-b

Волна-b *должна* быть длиннее волны-a. Вероятно, она *не* будет намного больше 161.8% волны-a и *не должна* быть более 261.8% волны-a. Если волна-a *не* сегментирована, то волна-b, скорее всего, будет Зигзагом. Если волна-a подразделяется на Зигзаг, то волна-b будет, вероятно, Двойным Зигза-

гом. Если волна-а была Плоской, то волна-в, вероятно, будет простым Зигзагом. Волна-в не должна быть больше 61.8% предыдущей Импульсной волны. Волна-в может быть любой Плоской или Зигзагом. Она может быть любой Сложной Коррекцией (Двойной, Тройной Коррекцией или Комбинацией).

Волна-с

Волна-с *должна* быть короче волны-в, но также должна откатываться от волны-в не менее чем на 38.2%. Минимальная точка волны-с будет, вероятно, попадать обратно в ценовую зону волны-а. Если волна-в была Двойным Зигзагом, то волна-с должна быть Зигзагом *или* Плоской с Удлиненной с-волной. Если волна-в была Зигзагом, то волна-с, вероятно, будет Плоской (любого типа) или моно-волной.

Волна-d

Волна-d *должна* быть короче волны-с. Она может быть более длительной, чем волна-с. Она должна откатываться от волны-с как минимум на 38.2%. Волна-d может быть любой Коррективной фигурой, если ею соблюдается Чередование с волной-с.

Волна-e

Волна-e *должна* быть меньше волны-d, и очень высока вероятность, что е-волна будет наименьшей (в ценовом отношении) волной данного Треугольника. Она не обязательно должна откатываться от волны-d на какую-то конкретную величину, но должна двигаться в противоположном волне-d направлении хотя бы на один тик и должна завершаться в ценовой зоне волны-d.

В отличие от четырех других сегментов данного Треугольника (волн a, b, c, d), волна-e сама может быть Треугольником, но Треугольные е-волны гораздо более распространены в конце **Неограничивающих** Треугольников, чем в конце **Ограничивающих**. Точка завершения е-волны будет, вероятно, приходиться на важную точку Фибоначчи для фигуры на один порядок выше. Если эта фигура большего порядка является Зигзагом (что означает, что данный Треугольник b-волна), то завершение е-волны будет, вероятно, на расстоянии 61.8% движения от начала Зигзага до его конца, прибавленных к началу Зигзага. Если эта более крупная фигура Плоская, то завершение е-волны будет, вероятно, на уровне 61.8% волны-а этой Плоской. Если рассматриваемый Треугольник 4-я волна Импульсной фигуры, то завершение е-волны, скорее всего, произойдет на уровне 38.2% или 61.8% волны-а данного Треугольника.

с. Подвижные Треугольники

Подвижный Треугольник определяется движением волн b и d. Волна-b будет длиннее волны-а и волна-d будет длиннее волны-с. Выброс из Треугольника этого типа будет больше нормального. Он должен быть не меньше 161.8% самого широкого сегмента данного Треугольника, но не должен превышать 261.8%. Когда возникает Треугольника этого типа, он часто дает сигнал, что вот-вот произойдет завершение значительного повышения или снижения. Если выброс из Треугольника больше 200%, вы можете быть достаточно уверены, что будет иметь место значительная вершина *или* дно.

Волна-а

Волна-а должна быть не меньше 38.2% волны-б. Волна-а будет, вероятно, моноволной или Плоской. Если она Зигзаг, волна-б должна быть Двойным (или даже Тройным) Зигзагом. В этом типе Треугольника волна-а не может быть Двойным или Тройным Зигзагом, Треугольником *или* Плоской с Удлиненной с-волной. Наиболее распространенным типом Коррекции для а-волны будет моноволна или любая Плоская (за исключением Удлиненных Плоских). Волна-а не *должна* откатываться более чем на 61.8% от предыдущей фигуры (если данному Треугольнику предшествовала какая-либо Импульсная волна), поскольку это свидетельствовало бы о слабости рынка и противоречило бы силе, *вызываемой (implied) Подвижным Треугольником*. Обычно а-волна не должна откатываться более чем на 38.2% от предыдущей Импульсной фигуры (если такая имеется).

Волна-б

Если перед Подвижным Треугольником в волне-б имеется Импульсная а-волна, то волна-б *не* должна быть более 261.8% волны-а. За исключением случая, когда все сегменты Треугольника моноволны, волна-б должна быть Зигзагом, Двойным Зигзагом или, в *редких* случаях, Тройным Зигзагом. Волна-б *должна* быть самым большим сегментом Треугольника, поэтому очевидно, что волна-с не может откатываться до начального уровня волны-б. Если волна-а Плоская, то волна-б будет, вероятно, занимать меньше времени, чем волна-а. Если волна-а нечто другое (в том числе моноволна), то волна-б должна быть более длительной.

Волна-с

Волна-с *должна* быть короче волны-б. Волна-с не может быть более сложной, чем Двойной Зигзаг или Двойная Комбинация. Она не может быть Тройным Зигзагом. Очень высока вероятность, что завершение волны-с окажется в ценовой зоне, покрываемой волной-а.

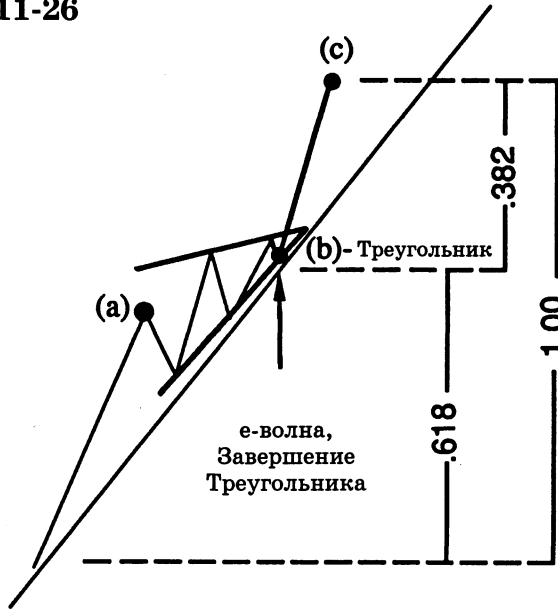
Волна-д

Волна-д *должна* быть больше (по цене), чем волна-с. Это, конечно, означает, что она превысит точку завершения волны-б. Волна-е *не* должна откатиться до начального уровня волны-д. В связи с сильным движением, которое должно произойти сразу после волны-е, завершение волны-е не должно произойти в точке, которая будет представлять откат от волны-д более чем на 61.8%. Если часть волны-е откатывается более чем на 61.8% от волны-д, то волна-е будет развиваться в Плоскую с Неудавшейся-С, или, в *редких* случаях, волна-е может быть Сужающимся Треугольником, если она не упирается непосредственно в точку пересечения его сходящихся сторон (см. обсуждение строения Ограничивающих Горизонтальных Треугольников).

Волна-е

Волна-е *должна* быть меньше волны-д в ценовом отношении. Она может занимать более длительный период времени, чем волна-д, особенно если она была Треугольником, за исключением случая, когда она корректируется в точку вершины более крупного Треугольника (см. параметры строения Горизонтального Треугольника). Если Подвижный Треугольник образует более крупную б-волну, очень распространенным будет завершение волны-е на уровне 61.8% или 38.2% от всего более крупного Коррективного повышения (Рисунок 11-26).

Рисунок 11-26

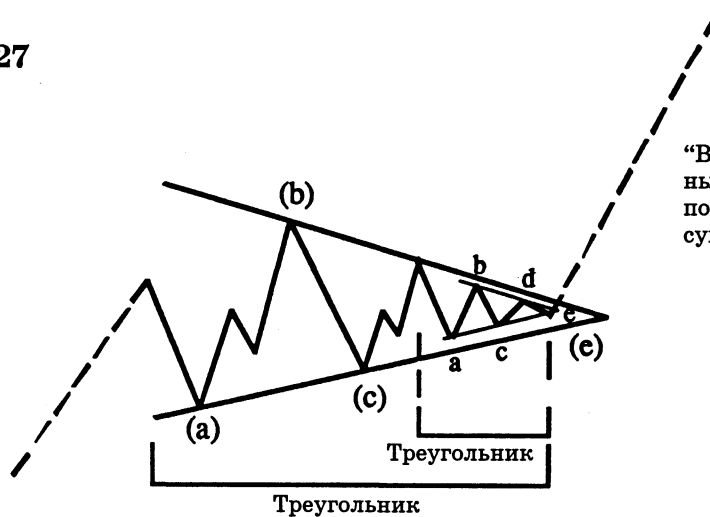


Заметьте, что выброс больше любого сегмента Треугольника. Этот выброс примерно равен 161.8% самой широкой волны Треугольной b-волны. Для Подвижного Треугольника это считается нормальным.

II. Неограничивающие Треугольники

Некоторые из моих самых важных открытий касаются **Неограничивающих Треугольников** (Треугольников, не входящих в "царство" четвертой и b-волн). Понимание формирования Неограничивающих имеет важное значение для правильного анализа сложных Коррекций. Кроме того, это практически устраняет возможность ошибочной интерпретации Треугольника, являющегося частью Двойной или Тройной Комбинации, в качестве 4-й или b-волны. Неограничивающие Треугольники возникают в конце сложных Коррекций (Двойных или Тройных Комбинаций всех типов) в качестве x-волн, волны-e более крупного Треугольника или в качестве 5-й волны Терминального Импульса. Самым надежным сигналом о формировании Неограничивающего Треугольника будет сужение рынка прямо к точке пересечения (вершине) сходящихся (конвергирующих) линий тренда (см. Рисунок 11-27). Это условие лучше всего выполняется, когда e-волна более крупного Неограничивающего Треугольника сама является Неограничивающим Треугольником. Как правило, распознавать Неограничивающие Треугольники легче, чем Ограничивающие. Это связано с характерной для них более длительной консолидацией, позволяющей каждому "узнать", что формируется Треугольник. Дальше решайте сами, будет ли прорыв примерно равен самому широкому сегменту Треугольника или будет больше него, произойдет ли выброс вверх или вниз.

Рисунок 11-27



"Выброс" будет больше ширины Треугольника. Потенциал после таких Треугольников по существу неограничен.

Следуя исходным руководствам Эллиота, многие студенты попадают на неправильной интерпретации рынка во время возникновения Неограничивающего Треугольника. Эллиот никогда не писал о Треугольниках в любых других положениях, исключая Метки Движения в положении b-волны и четвертой волны. Многих практиков это приводит к опасной ситуации. Они полагают, что все Треугольники четвертая или b-волна. Помните, b-волна и 4-я волна не обеспечивают выбросов на значительно большее расстояние, чем самый широкий сегмент Треугольника. Неограничивающие Треугольники не связаны этим Правилom. По этой причине человек, пытающийся поймать конец выброса из предполагаемой им Треугольной b-волны или 4-й волны, может столкнуться с мощным неослабевающим движением вверх или вниз, если данный Треугольник фактически окажется Неограничивающим.

Все приведенные выше правила, применимые к каждой конкретной категории Ограничивающих Треугольников, также применимы к Неограничивающим Треугольникам того же типа. Например, каждая сторона Неправильного Неограничивающего будет подчиняться тем же правилам, которые были описаны для Неправильных Ограничивающих Треугольников. Существует лишь несколько дополнительных характеристик, которые должны быть упомянуты; они перечислены в разделе Метки Движения.

Волна-а

В Неограничивающих Треугольниках волна-а почти всегда самый сильный (интенсивный – violent) сегмент (т. е. она покрывает наибольшее ценовое расстояние за кратчайший период времени). Обычно а-волна будет самым сильным рыночным движением, произошедшим за некоторое время. Причина этого, похоже, в том, что такие Треугольники – это откаты Коррективных фигур, а не Импульсных. Мощный (severe) и интенсивный откат Коррекции более допустим и логичнее, чем то же самое событие после Импульсной фигуры. Если волна-а интенсивная, развивающаяся волна-b должна быть значительно гораздо сложнее и медленнее.

Волна-е

Последний сегмент Неограничивающего Треугольника, волна-е, имеет сильную тенденцию тоже представлять собой Неограничивающий Треугольник. Тем самым получается Треугольник на конце более крупного Треугольника. При этом рынку легче всего конвергировать прямо в точку пересечения сходящихся линий тренда более крупного Треугольника.

Из трех типов Неограничивающих Треугольников **Горизонтальный** чаще всего вы можете увидеть на реально-временных графиках. За более полным объяснением, как Треугольники должны выглядеть и вести себя до и после выброса, обратитесь ко всем разделам Глав 5 и 10, в названиях которых упоминаются Треугольники.

ЗАМЕЧАНИЕ: любой Неограничивающий Треугольник (за исключением случая, когда он х-волна) должен завершать фазу более крупной Коррекции. Если вы обнаружили один из них в какой-либо позиции (кроме позиции х-волны), то вы можете сжать (уплотнить) все более крупное движение до простой тройки (single '3').

Вот некоторые обычные и необычные места возникновения Неограничивающих Треугольников:

1. Волна-е Горизонтального Треугольника (вернитесь к предыдущему Рисунку 11-27).
2. Последняя коррективная фаза Двойной или Тройной Тройки (см. Рисунок 11-28).
3. Последняя коррективная фаза Подвижной Двойной Тройки, одно из самых обманчивых и распространенных мест появления (см. Рисунок 11-29).
4. Последняя коррективная фаза Двойной или Тройной Комбинации (обратитесь к Рисунку 11-30).
5. 5-я волна Терминального Импульса (изучите Рисунок 11-31).
6. Волна-х сложной Коррекции (см. Рисунок 11-32).

Заметьте, что пункты 1-5 указывают места возникновения Треугольника, который завершает фигуру. Пункт 6 – единственное время, когда Неограничивающий Треугольник может возникать в середине движения.

Рисунок 11-28

Тройная Тройка

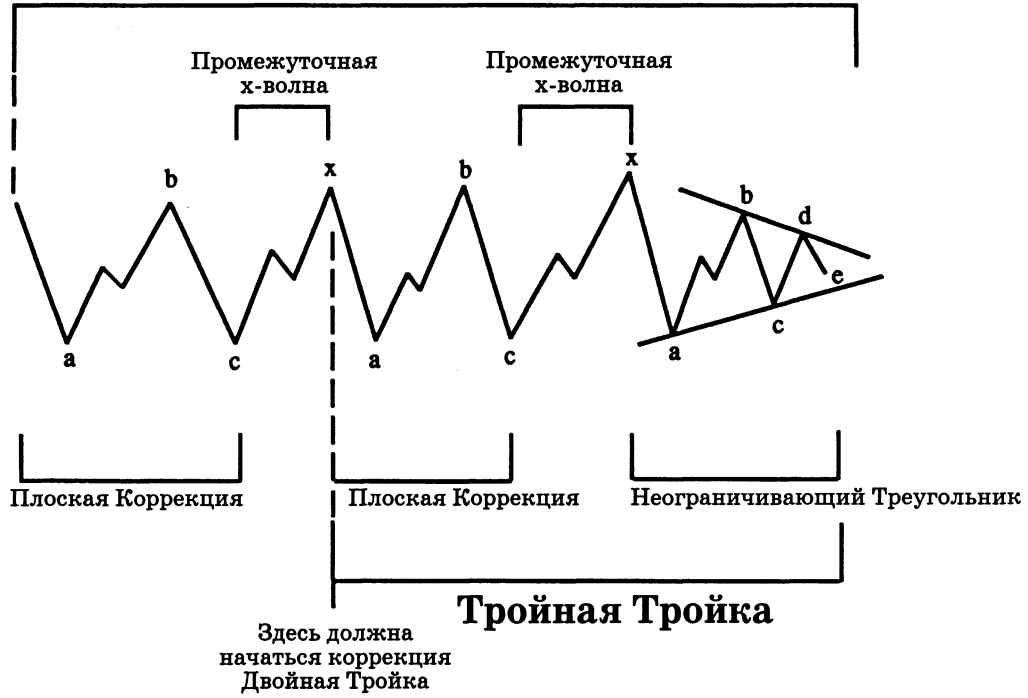


Рисунок 11-30

Двойная Комбинация

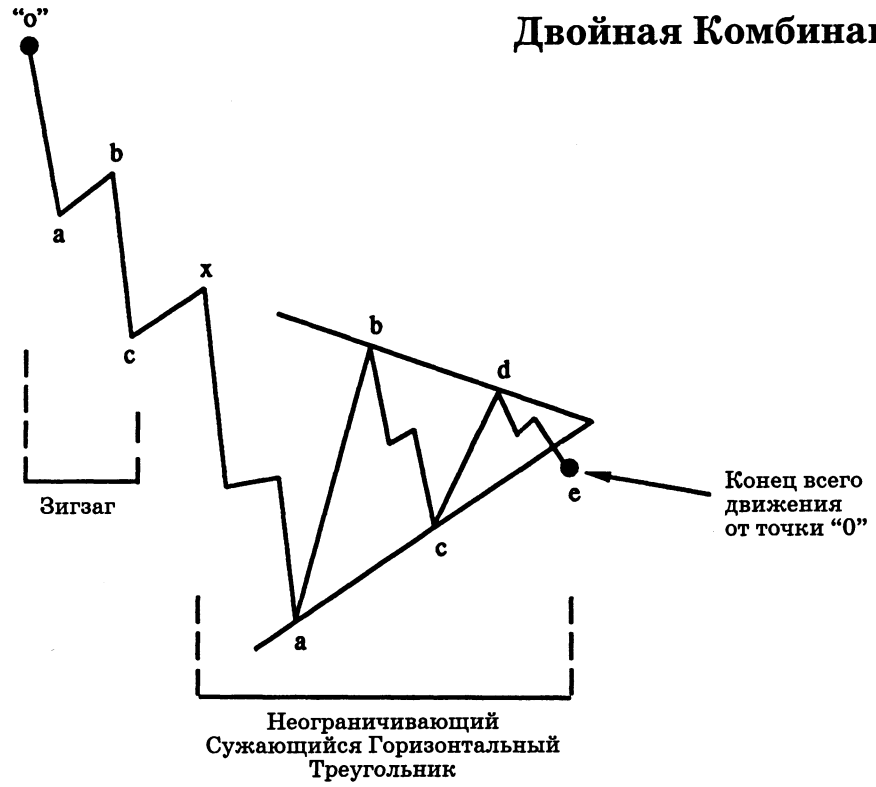


Рисунок 11-30 (продолжение)

Тройная Комбинация

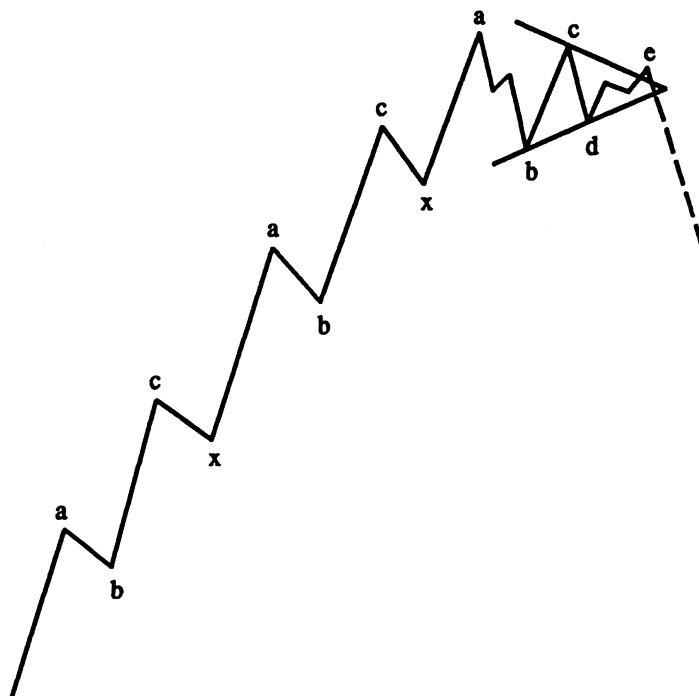


Рисунок 11-31

Терминальный Импульс

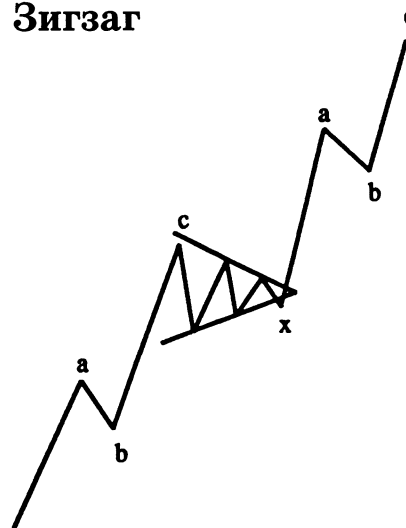


Прорыв линии тренда 2-4 не отменяет этот счет, он подтверждает его. Помните, Треугольники создают “ложные” прорывы трендовых линий 2-4, 0-2, 0-В и 0-Х.

Заметьте, что волна-4 уходит ниже вершины волны-1 (перекрытие). Волны 2 и 4 чередуются по многим аспектам. Волны 1, 3 и 5 тоже чередуются.

Рисунок 11-31

Двойной Зигзаг



Неограничивающий Треугольник в позиции X-волны – единственный случай, когда этот тип Треугольника не завершает более крупную Коррективную фигуру. Он возникает прямо в середине фигуры.

Расширяющиеся Треугольники

Из всех волновых фигур Теории Эллиота **Расширяющийся** Треугольник создает самую ненадежную торговую среду. Будучи гораздо “вероломнее” своего нетрендового зеркального отражения (Сужающегося Треугольника), эта фигура постоянно создает иллюзию рыночного прорыва. После этого быстро следует разворот и прорыв уровня поддержки или сопротивления на другой стороне торгового диапазона. Выражение “попасть под распил” (“whipsawed”), вероятно, придумал трейдер, столкнувшимся с этой конфигурацией.

Неправильный диагноз этой фигуры может вызвать серьезную финансовую “боль”. К сожалению, нет другого способа предвидеть формирование таких фигур. С другой стороны, четкое и правильное применение всех правил и методов, описанных в данной книге, должно удерживать вас в стороне от такого рынка, поскольку вы не в состоянии распознать, что на нем происходит. Отсутствие ясной фигуры – **основной** индикатор, “запрещающий торговать” (ultimate “no action” indicator).

По очень небольшому числу **Расширяющихся** Треугольников, которые я видел за последние восемь лет, трудно прийти к ясным, конкретным заключениям относительно их характера. Вместо того, чтобы перечислять их поведение с точки зрения волновой позиции (on a wave-by-wave basis) в каждой вариации, разработаны более общие описания.

Прежде чем двигаться дальше, необходимо указать главные параметры формирования всех **Расширяющихся** Треугольников, чтобы вы могли сравнить вашу волновую группу с этими “стандартами” и понять, на правильном ли вы пути.

1. Либо волна-а, либо волна-б будет наименьшим сегментом такого Треугольника.
2. Волна-е имеет тенденцию “разряжаться” (“выпускать пар” – to “blow off”), будучи гораздо длиннее других волн по цене и времени.

3. Таким же образом (и по тем же самым причинам), как Сужающийся Треугольник может возникать в качестве е-волны более крупного Сужающегося Треугольника, Расширяющийся Треугольник может иметь место в е-волне более крупного Расширяющегося Треугольника.
4. Общий принцип – следите за движением от простого к сложному (в масштабе времени и сегментации) по мере развития каждой более крупной волны данного Расширяющегося Треугольника.
5. Фигура после Треугольника (волна-с или волна-5) не должна откатываться до начального уровня волны-е.
6. Одним из самых странных аспектов Расширяющихся Треугольников выглядит отсутствие у них многочисленных соотношений Фибоначчи, типичных для Сужающихся Треугольников. Как правило, может быть обнаружено лишь одно соотношение, и, чтобы найти его, обычно приходится действительно искать. Указанное в каждом подразделе соотношение и является единственным, которое, по-видимому, встречается в соответствующей фигуре. Если ни одного соотношения не указано, это объясняется тем, что мне не удалось их обнаружить в изучаемых фигурах. *Хотите верить, хотите нет, отсутствие соотношений Фибоначчи может быть ценным тестом на аутентичность Расширяющегося Треугольника. Пяти смежным волнам очень трудно развиваться таким образом, чтобы не иметь ни одного соотношения Фибоначчи (или даже иметь всего одно). Из всей доступной информации кажется вполне обоснованным вывод: если в группе Расширяющихся моноволн (или волн более высокого порядка) наблюдается более одного соотношения Фибоначчи, вероятно, что вы имеете дело не с Расширяющимся Треугольником, а с какой-то другой фигурой.*
7. Расширяющиеся Треугольники не могут иметь место непосредственно перед любой мощной фигурой, такой как Растянутая 1-я, 2-я или 3-я волна либо Удлиненная с-волна. Они не могут завершать Двойную или Тройную Коррекцию или Комбинацию Коррекций Подвижная Тройка (Double or Triple or Combination Running Three Corrections).
8. Чтобы начертить линии тренда для правильного рассмотрения данной фигуры, обычно следует использовать линию тренда b-d, а противоположную трендовую линию всегда строить по волнам а и с.

I. Ограничивающие Треугольники

Расширяющийся Ограничивающий Треугольник может быть в позиции 4-й или b-волны. Если он b-волна, то может быть только частью Плоской. Этот Треугольник, по всей видимости, не может быть b-волной Зигзага, x-волной Сложной Коррекции или b-волной более крупного Треугольника. Из двух возможных Меток Движения волна-b кажется гораздо более распространенной позицией для Расширяющегося Треугольника, чем 4-я волна.

Точка вершины Треугольника, образуемая расходящимися (дивергирующими) линиями тренда, находится в прошлом времени. Ее положение относительно всего Треугольника важно для подтверждения его Ограничивающего статуса. Эти вычисления надо проводить следующим образом:

1. Измерьте всю временную длину Расширяющегося Треугольника от начала волны-а до конца волны-е.
2. Возьмите 20% от этой величины и прибавьте к концу волны-а, двигаясь в прошлое время. Если вершина возникает *перед* этим временным периодом, то *по своим постэффектам* (in its implications) данный Треугольник следует считать “Ограничивающим”. Другими словами, он будет b-волной или 4-й волной, а “выброс” из этого Треугольника будет *очень* ограниченным. Он должен быть меньше длины е-волны.

Далее приводятся общие правила формирования, которые должны выполняться для всех вариаций Ограничивающих Треугольников:

1. Волны а и е обычно связаны соотношением 161.8% (понятно, что волна-е будет большей из них).
2. Либо волна-а, либо волна-b будет кратчайшей стороной Треугольника.
3. Только волне-b или волне-d может “Не удался” превысить (“Fail” to exceed) конец предыдущей волны.

а. Горизонтальные Треугольники

Вот отличительные черты фигуры **Расширяющегося Ограничивающего Горизонтального Треугольника**:

1. Волна-а – наименьший сегмент Треугольника.
2. Каждая волна после волны-а немного крупнее предыдущей, поэтому “неудавшихся” нет.
3. Волна-е должна быть самой интенсивной, сложной и длительной в группе.
4. Единственное соотношение Фибоначчи, кажущееся надежным в этой вариации Треугольника, это соотношение между волной-а и волной-е. Волна-е имеет тенденцию составлять 161.8% волны-а. Если е-волна действительно взрывная, она может быть связана с волной-а соотношением 261.8%.

б. Неправильные Треугольники

Неправильный **Расширяющийся Треугольник** – это самая распространенная разновидность **Расширяющегося Треугольника**. Он отличается волной-б, которой “не удается” пересечь конечный уровень волны-а. Если б-волна является неудавшейся, то волны а и е часто будут связаны соотношением 161.8%.

с. Подвижные Треугольники

Это второй по распространенности тип **Расширяющегося Ограничивающего Треугольника**. Он характеризуется волной-д, которой “не удается” превысить точку завершения волны-с. Если волна-д “неудавшаяся”, данная фигура будет выглядеть немного смещенной вверх или вниз; кроме того, волны а и е будут, вероятно, связаны соотношением 261.8%. [*Диаграммы всех описанных выше Расширяющихся Треугольников см. в Главе 5, стр. 5-32*].

II. Неограничивающие Треугольники

Неограничивающие Расширяющиеся Треугольники должны в основном соответствовать параметрам аналогичных разновидностей **Ограничивающих Расширяющихся Треугольников**. Необходимо отметить лишь несколько отличий:

1. Достаточно высока вероятность, что между различными сегментами **Неограничивающего Треугольника** *не* будет наблюдаться никаких соотношений Фибоначчи. Если же соотношение имеется, оно, вероятно, будет между волнами а и е. Волна-е может составлять 261.8% волны-а.
2. Вершина **Расширяющегося Неограничивающего Треугольника** (которая находится в прошлом времени и может быть определена только после завершения Треугольника) должна быть гораздо ближе к началу Треугольника, чем в случае **Ограничивающего Треугольника**. Ниже перечислены вычисления, необходимые для тестирования **Неограничивающего статуса**:
 - а. Измерьте всю временную длину **Расширяющегося Треугольника** от начала волны-а до конца волны-е. Вычислите 20% от этой величины.
 - б. Отнимите эту временную величину от начала волны-а (прибавьте в направлении прошлого времени). Если вершина попадает в пределы этой временной зоны (между 20% и началом волны-а), то Треугольник **Неограничивающий**.

Глава 12. Дополнительные Расширения Нили	12-1
Каналы (уникальные применения)	12-1
<i>Волна-2</i>	12-1
<i>Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)</i>	12-2
<i>Волна-4</i>	12-3
<i>Волна-b</i>	12-6
<i>Треугольная активность</i>	12-6
<i>Терминальная активность</i>	12-8
<i>Реальная линия тренда 2-4</i>	12-8
Распознавание Импульсов с помощью каналов	12-10
<i>Растяжение первой волны</i>	12-10
<i>Растяжение третьей волны</i>	12-10
<i>Растяжение пятой волны</i>	12-10
<i>Двойное Растяжение</i>	12-10
Распознавание Коррекций с помощью каналов	12-10
<i>Плоские</i>	12-10
<i>Постэффекты развития каналов Плоских</i>	12-14
<i>Зигзаги</i>	12-16
<i>Треугольники</i>	12-17
<i>Сложные фигуры</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Зигзаги</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов</i>	12-18
<i>Двойные и Тройные Плоские</i>	12-20
<i>Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских</i>	12-20
Определение завершения волн	12-22
Продвинутое соотношение Фибоначчи	12-22
<u><i>Внутренние</i></u>	12-22
<i>Импульсные фигуры</i>	12-23
<i>Растяжение первой</i>	12-23
<i>Растяжение третьей</i>	12-23
<i>Растяжение пятой</i>	12-24
<i>Коррекции</i>	12-25
<i>Волна-2 и волна-4</i>	12-25
<i>Волна-a и волна-b</i>	12-25
<i>Волна-c Зигзага</i>	12-26
<i>Волна-c Плоской</i>	12-26
<i>Волна-c Треугольника</i>	12-28
<i>Волна-d</i>	12-28
<i>Волна-e</i>	12-28
<u><i>Внешние соотношения</i></u>	12-29
<i>Импульсы</i>	12-30
<i>Растяжение первой</i>	12-30
<i>Растяжение третьей</i>	12-31
<i>Растяжение пятой</i>	12-31
<i>Коррекции</i>	12-33
<i>Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации</i>	12-33
<i>Двойные и Тройные Плоские и Комбинации</i>	12-34
Пропащие волны	12-34
<i>Где и когда они возникают?</i>	12-35
<i>Как они возникают?</i>	12-35
<i>Почему они возникают?</i>	12-37
<i>Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?</i>	12-37
Имитация	12-38
<i>Двойная Неудавшаяся</i>	12-39
<i>Двойные Плоские волны</i>	12-40
<i>Двойной и Тройной Зигзаги</i>	12-40
<i>Импульс с растянутой первой</i>	12-43
<i>Импульс с растянутой пятой</i>	12-43
Дополнительные возможности	12-43
Локальные изменения Меток Движения	12-45



Каналы (уникальные применения)

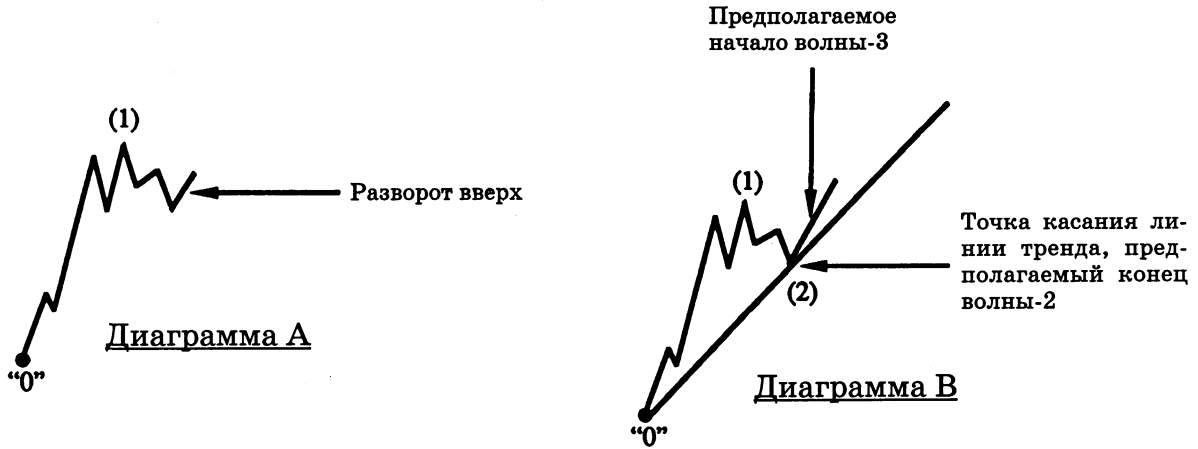


Важность Каналов (Channeling) в процессе принятия решений сильно недооценивается и игнорируется большинством аналитиков. Похоже, что многие из них не обращают на Каналы достаточного или вообще никакого внимания, либо считают их второстепенным инструментом Волновой теории. На самом деле Каналы – важный, существенный фактор формирования фигуры. Часто решение об Импульсности или Коррективности движения можно принять только с точки зрения каналов. Они критически важны для подтверждения момента, *когда* движение завершилось или близко к завершению. Они крайне полезны в принятии решения о типе фигуры, формирующейся на рынке, и о том, какой сегмент Импульсной фигуры скорее всего будет Растянутой волной. Каналы принципиально важны и для определения конечных точек волны-2 и волны-4. Правильное применение каналов может практически гарантировать выявление формирования на рынке Терминальной Импульсной волны, иногда – с большим опережением. Оно может обеспечить надежные ключи к выявлению Треугольной активности. С другой стороны, рыночная активность может диктовать, когда предполагаемые линии тренда 2-4 и 0-B реальные, помогая тем самым вам утвердиться в собственных предположениях. В Главе 5 “Основные положения” освещены некоторые идеи относительно построения каналов для волн 2 и 4 Импульсной фигуры. При построении канала Импульсной волны существуют дополнительные соображения, которые мы сейчас обсудим.

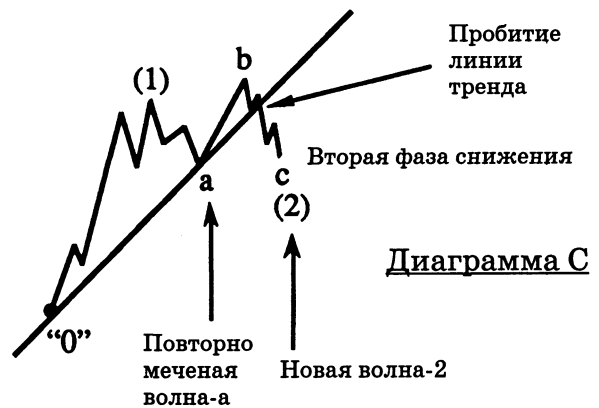
Волна-2

Если вы определили Импульсную поливолну (или волну более высокого порядка) и чувствуете, что она может быть волной-1 более крупной Импульсной фигуры, можно применить следующие правила Построения каналов (*на Рисунке 12-1 мы предполагаем, что волна-1 находится в восходящем тренде*). После того, как рынок сформировал коррективную поливолну в противоположном направлении (относительно волны-1) и снова развернулся вверх (Рисунок 12-1, диаграмма А), проведите линию от точки “0” через нижнюю точку понижательного движения, которое вы предположительно считаете волной-2 (диаграмма В). Пока линия тренда “0-2” не пробита, вы можете считать волну-2 завершенной, причем завершенной именно в точке, где она касается линии тренда.

Рисунок 12-1



Если линия тренда пробита до того, как предполагаемая волна-3 достигла как минимум 61.8% волны-1, или если второе снижение пробивается ниже вершины волны-1 одновременно с пробитием линии тренда, вы можете быть уверены, что волна-2 еще развивается (Диаграмма С). Почему? Если повышение, удаляющееся от волны-2, не имеет силы остаться выше “первоначальной” линии тренда 0-2, то оно по своему характеру не Импульсное и не может быть частью Импульсной волны-3. Как только волна-3 завершена, пробитие линии тренда 0-2 волной-4 допустимо, но не обязательно. Необходимо также придерживаться всех предыдущих обсуждений относительно правильного формирования Импульсной волны.



Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)

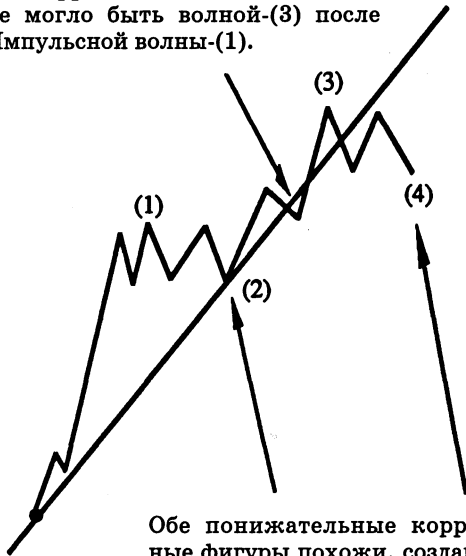
Постфактум, Подвижная Двойная Тройка значительно не влияет на общую интерпретацию Импульсной фигуры. Но если вы не понимаете важности построения каналов в течение ее формирования, то можете пропустить большое движение, происходящее после завершения Подвижной Двойной Тройки. Определить Подвижную Двойную Тройку нетрудно. Проблема в том, что большинство людей считают появление Подвижных Коррекций достаточно редким. Согласно моему опыту, Подвижные Коррекции происходят достаточно часто (в Импульсах) и принципиальным образом отличаются от серий (1)-(2), 1-2, i-ii и т.п., за которые их часто ошибочно принимают; построение каналов – ключ к распознаванию этих Сложных конфигураций.

Согласно той же идее, представленной в подразделе “Волна-2”, *ни одна часть* волны-3 не должна пробивать настоящую линию тренда 0-2. Если за повышением после предполагаемой вами волны-2 следует коррективная фаза, пробивающая линию тренда 0-2, и это повышение не было достаточно значительным, чтобы считать его волной-3, или если это повышение на самом деле коррективное повышение, то рынок находится в Подвижной Двойной Тройке (см. Рисунок 12-2).

Другая важная причина, почему эта фигура не может быть интерпретирована в качестве волн 1, 2, 3, 4, за которыми должна последовать 5-я, – это недостаток Чередования между предполагаемыми 2-й и 4-й волнами.

Неправильное Обозначение

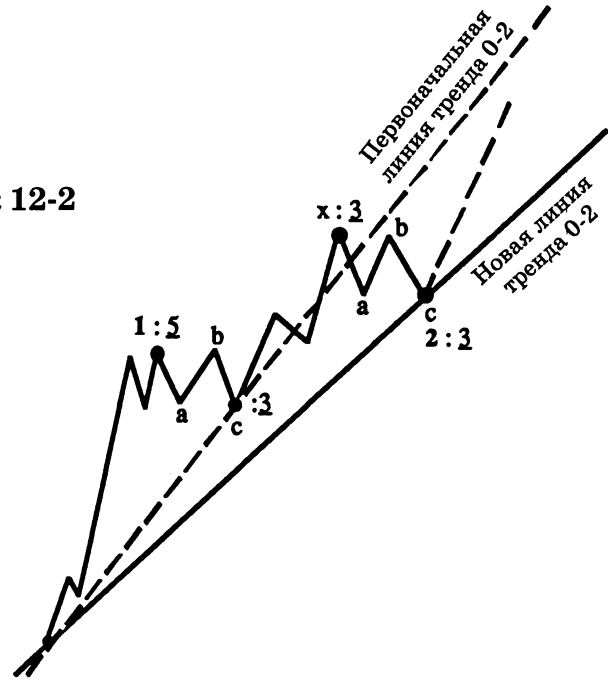
Пробитие линии тренда "0"-(2) до завершения волны-(3) указывает, что на самом деле данное повышение коррективное. Это повышение не могло быть волной-(3) после Импульсной волны-(1).



Обе понижательные коррективные фигуры похожи, создавая недостаток чередования между волнами 2 и 4. Следовательно, эта интерпретация неправильная.

Правильное Обозначение

Рисунок 12-2



Волна-4

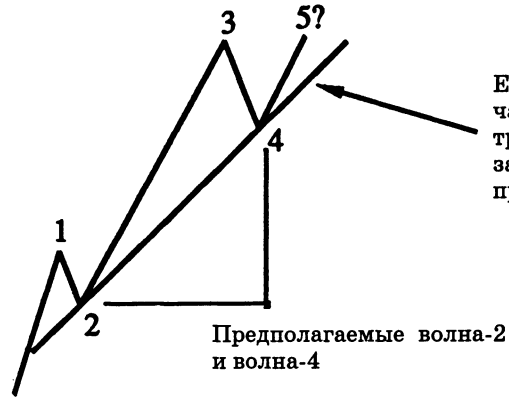
На Рисунке 12-3 изображен наиболее хорошо известный тип линии тренда Эллиота – 2-4. Аналогично линии тренда 0-2, ни одна часть волны-3 или волны-5 не должна пробивать линию тренда 2-4 (см. диаграмму А), если только 5-я волна не является Терминальной фигурой.

Как только 5-я волна завершится, рынок должен сразу (в течение периода времени, не превышающего длительность волны-5) пробить линию тренда 2-4 и откатиться на большую часть или на всю величину волны-5. Диаграмма В иллюстрирует, как это должно выглядеть. Если рынок не удовлетворяет этим требованиям, то линия тренда 2-4 построена неправильно (т.е. положение волны-2 и/или волны-4 ошибочно) или 5-я волна развивается в Терминальную фигуру (см. Диаграмму С).

Если предполагаемая линия тренда 2-4 пробита до того, как рынок пересекает конец волны-3, и интенсивная реакция не уводит рынок немедленно и значительно от конца последнего движения, то 4-я волна все еще развивается (см. Рисунок 12-4, Диаграмма А). Если линия тренда 2-4 сильно пробита до превышения точки завершения волны-3, это указывает на Неудавшуюся 5-ю волну (см. Диаграмму В). Чтобы подтвердилась Неудача 5-й волны, откат на величину всей данной Импульсной фигуры должен произойти быстрее времени его (Импульса) формирования. После этого рынок может некоторое время дрейфовать или продолжать движение прежним курсом, в обратном от неудавшейся 5-й волны направлении. Чтобы превысить конец Неудавшейся 5-й волны, рынку должно потребоваться по меньшей мере в два раза больше времени, чем заняло формирование всей Импульсной фигуры (1-5); обычно на установление нового максимума (или минимума на нисходящем тренде) потребуется еще гораздо больше времени.

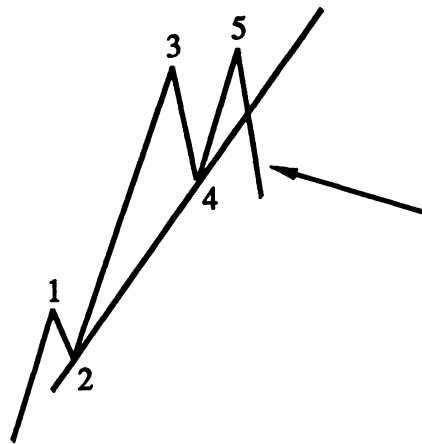
Рисунок 12-3

Диаграмма А



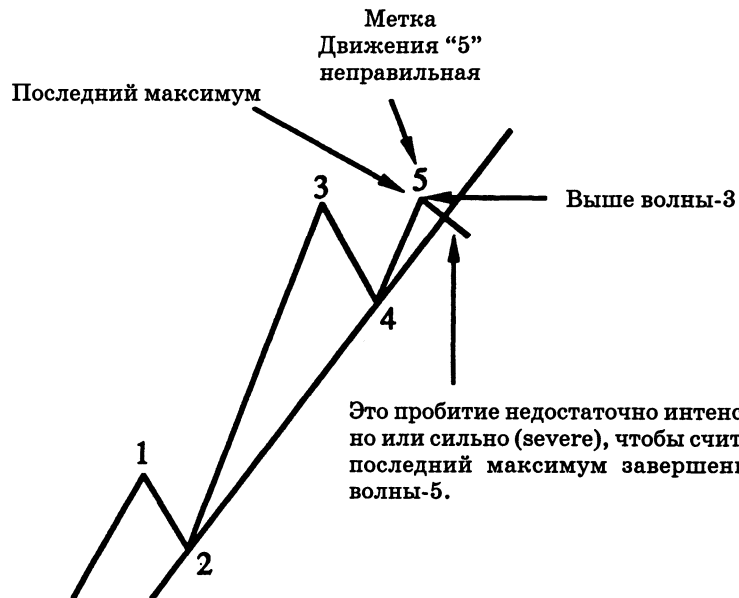
Если это волна-5, то ни одна ее часть не должна пробивать линию тренда 2-4. Как только 5-я волна завершена, рынок должен быстро пробить линию тренда 2-4.

Диаграмма В



Это движение достаточно быстрое и интенсивное, чтобы указать на завершение волны-5.

Диаграмма С



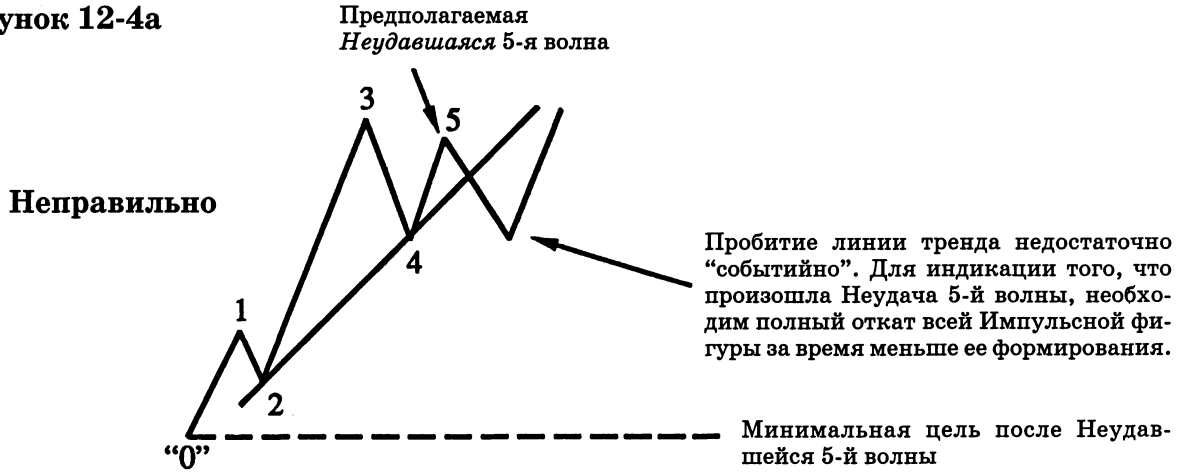
Метка Движения "5" неправильная

Последний максимум

Выше волны-3

Это пробитие недостаточно интенсивно или сильно (severe), чтобы считать последний максимум завершением волны-5.

Рисунок 12-4а



Правильно

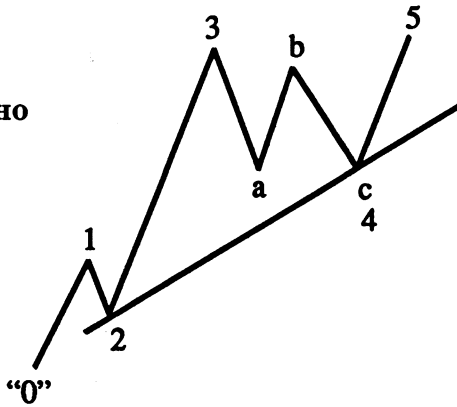


Рисунок 12-4b

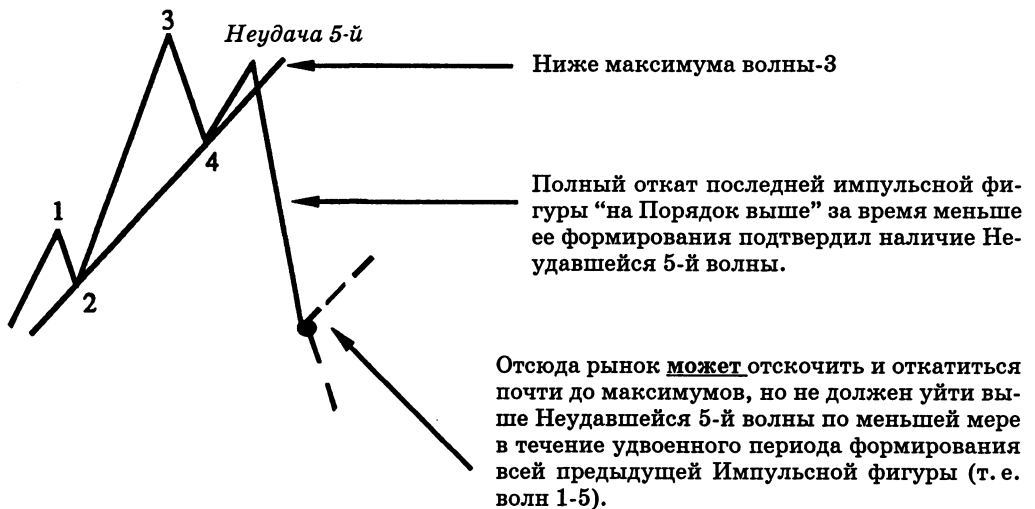
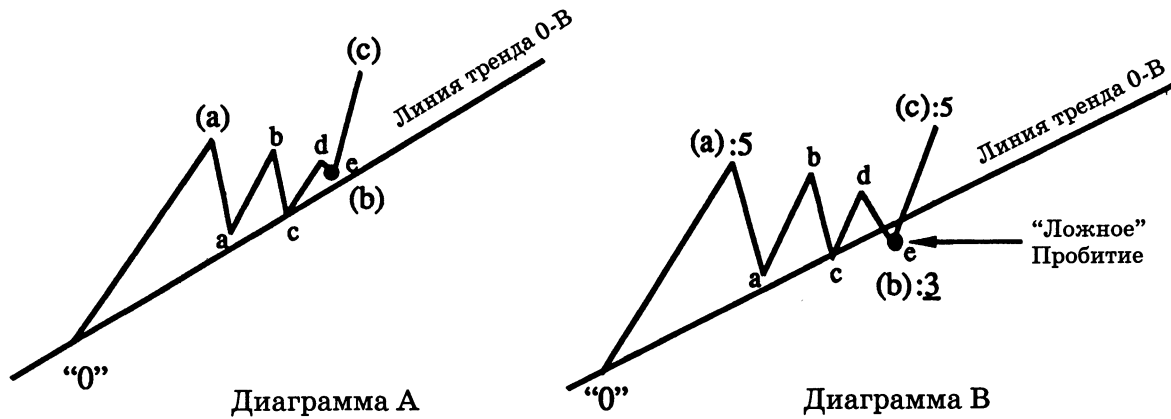


Рисунок 12-5



Волна-b

Концевая волна-b имеет видовое сходство с волной-2, с тем небольшим отличием, что Импульсная волна, следующая за волной-b (т.е. волна-c), едва ли когда-либо будет больше 161.8% волны-a, а волна-b иногда может быть Треугольником. Чтобы лучше понять это, изучите Рисунок 12-5.

Если волна-b Треугольник, существует два возможных варианта развития канала данной фигуры. На Диаграмме А линия тренда "0-B" фактически проведена через волну-c Треугольника, а не волну-e. Построение линии тренда по волне-e привело бы к ее пробитию волной-c, что недопустимо.

Часто в случае Треугольной волны-b после построения линии тренда "0-B" через волну-c Треугольника волна-e будет временно пробивать эту линию тренда, а затем разворачиваться (Диаграмма В). При этом возникает ситуация, названная Эллиотом "ложным" пробитием ("ложным" прорывом). Это "ложное" пробитие должно быть очень краткосрочным (относительно), и волна-e не должна превышать концевую волну-c Треугольника. После "ложного" прорыва вы можете перечертить данную линию тренда, но это не обязательно. Более крупная (c)-волна не будет пробивать линию тренда 0-B до своего завершения (если только эта c-волна не станет Терминальной фигурой).

Треугольная активность

Путем многочисленных наблюдений часто можно понять о формировании Треугольника даже на ранних стадиях его развития; иногда Треугольники становятся очевидными почти сразу после завершения волны-a. Некоторые из таких наблюдений уже обсуждались. В следующих разделах будут раскрыты дополнительные методы прогнозирования треугольных конфигураций.

Давайте допустим, что рынок растет в форме Зигзага и вы построили предполагаемую линию тренда 0-B (Рисунок 12-6). Рынок начинает повышаться, но затем разворачивается вниз и пробивает данную линию тренда до того, как будут выполнены минимальные ценовые и временные требования к волне-c. Если прорыв вниз не преодолет уровень последней точки касания линии тренда (в данном случае уровень, который вы считали концом волны-b) и рынок снова развернется, это указывает на развитие Треугольника (Рисунок 12-7). Если рынок создает второй "ложный" прорыв, то Треугольник практически гарантирован (Рисунок 12-8).

Треугольные фигуры часто ведут себя так, как будто релевантных образуемых рынком линий тренда не существует. Коррекции в составе Треугольника пробивают эти "линии тренда" почти без

усилий, как бы случайно (Рисунок 12-9). Это еще один важный “сигнал раннего предупреждения” о формировании Треугольника. Случайный, непреднамеренный прорыв установленной линии тренда не гарантирует формирования треугольной b-волны, но практически гарантирует наличие некоторого типа Треугольника того или иного Порядка.

Рисунок 12-6



Ценовое поведение, показанное на этой странице, типично для Треугольников.

Рисунок 12-7

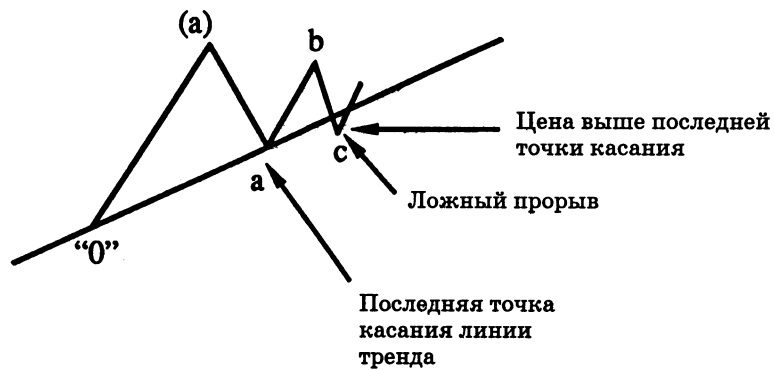


Рисунок 12-8

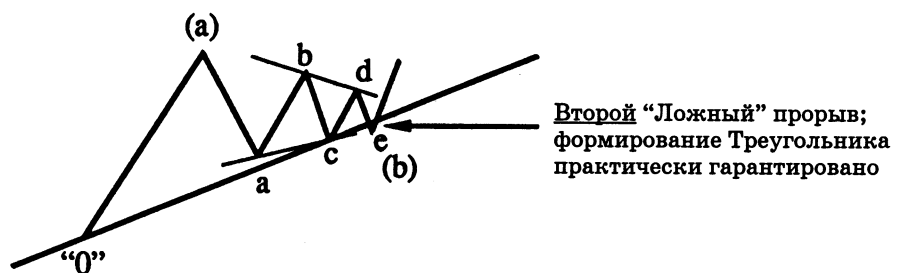
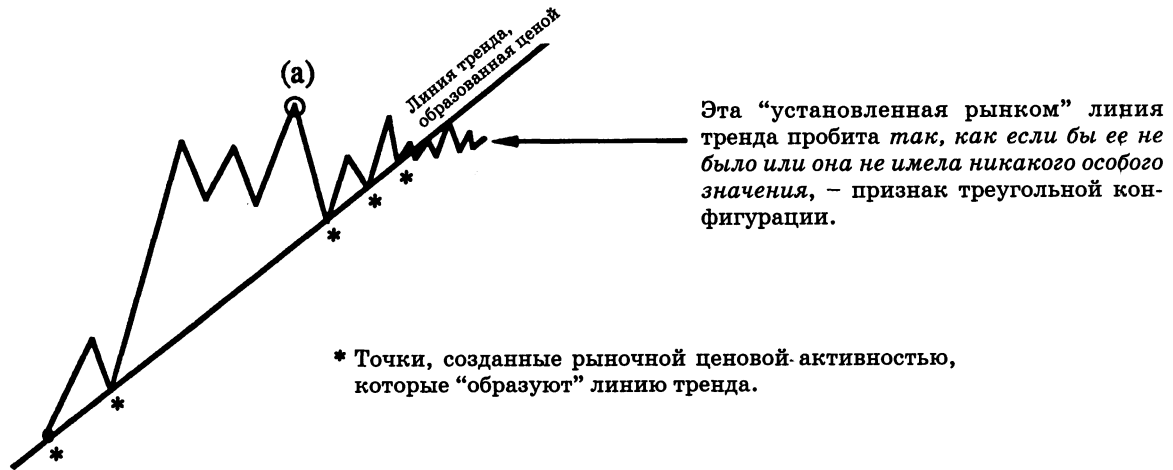


Рисунок 12-9



Терминальная активность

При использовании линий тренда выявление Терминальной Импульсной активности очень похоже на выявление Треугольного поведения. На Диаграмме А Рисунка 12-10 показано, что обычно происходит при формировании Терминала. Наблюдайте за прорывом линии тренда 2-4 и отмечайте, как рынок на это реагирует. Это отличный пример “несобытийного” прорыва линии тренда. Заметьте в данном примере, что сегментированная волна – не волна-(3), Растянутая, а волна-(5) Терминальная фигура. Это пример Независимости (см. Правило на странице 9-7) Правила Сегментирования от Правила Растянутой. Растянутая (3)-я волна помечена обозначением “х”; сегментируемая (5)-я волна обозначена как “s”.

В течение формирования Терминальной фигуры часть ее обычно будет пробивать линию тренда 2-4 более крупной фигуры. Определить только структуру Терминальной фигуры без раннего предупреждения со стороны прорыва временной линии тренда 2-4 удастся редко, но это возможно (см. Диаграмму В, Рисунок 12-10).

Важное замечание: Волновая Теория действительно позволяет спекулировать, когда определенная конфигурация (трендовая) сформирована, но квинтэссенцией для подтверждения ваших предположений является неизбежная рыночная реакция на эту конфигурацию. На Рисунке 12-10 для подтверждения ваших аналитических выводов активность после волны-(5) должна вернуться к минимуму волны-(4); если этого не происходит, ваша интерпретация неправильная. **Замечание:** на Рисунке 12-10 волна-(4) представляет минимальную цель для падения, а в 99% случаев рынок будет возвращаться к началу волны-(1) или ниже.

Реальная линия тренда 2-4

Когда 5-я волна Импульсной фигуры завершена, правильно построенная линия тренда 2-4 должна быть вскоре пробита. “Вскоре” – относительный термин, определяемый рынком. Для подтверждения его значения применительно к той или иной волновой фигуре вам необходимо проверить длительность 5-й волны. Если прорыв от завершения 5-й волны до линии тренда 2-4 занимает равное количество времени или менее длительности волны-5, то данный прорыв относится к нормальному поведению, тем самым подтверждая завершение волны-5. Если прорыв занимает больше времени, чем волна-5, вы должны допустить развитие волны-5 в Импульсную фигуру, либо линия тренда 2-4 построена неправильно и волна-4 не завершена. Возможно, неправильна вся ваша интерпретация. И при тех, и при других обстоятельствах рынок еще не завершил импульсную последовательность (Рисунок 12-11).

Рисунок 12-10

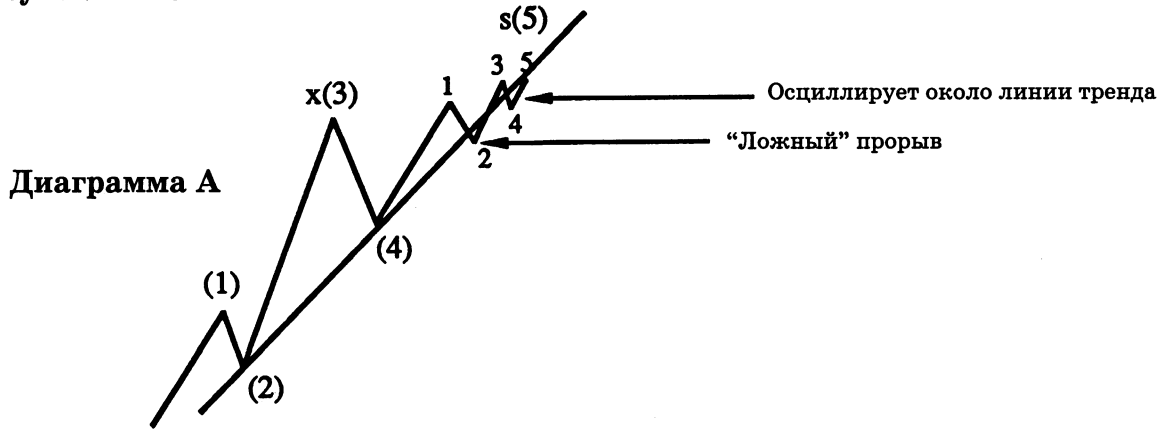
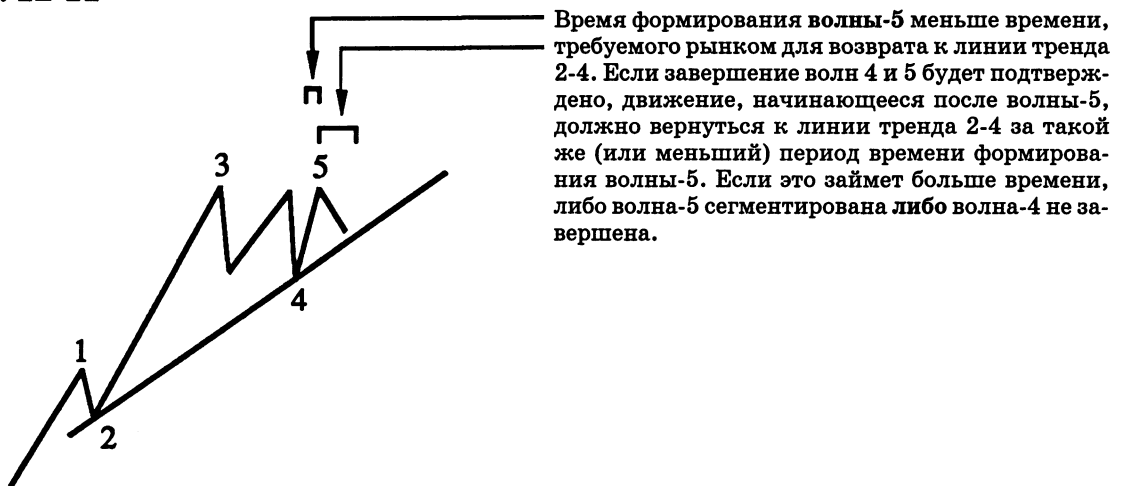


Рисунок 12-11



Распознавание Импульсов с помощью каналов



Понимая различные пути развития каналов разных Импульсных фигур, вы часто можете использовать Построение каналов для распознавания, какая из волновых фигур будет Растянутой. Чем раньше вы определите Растянутую волну, тем лучше сможете понять направление торговли. Следующие объяснения и иллюстрации обеспечат вам ясное понимание, как каждая вариация Импульса устанавливает Канал и ведет себя в нем.

Растяжение первой волны

Когда в некоторой волновой последовательности Растянутой является первая волна, построение канала данной фигуры должно напоминать построение канала Терминального движения (Рисунок 12-12). 5-я волна не должна касаться верхней линии тренда. Обычно она будет оставаться ниже этой линии, но иногда, если волна-2 очень крупная, волна-5 может превысить верхнюю трендовую линию.

Растяжение третьей волны

Существует несколько вариантов развития канала фигуры с Растянутой 3-й волной. Независимо от того, какие точки касания использованы для построения трендовых линий, эти линии всегда должны быть параллельны или почти параллельны (Рисунок 12-13). Заметьте на диаграммах, какая из двух коррективных фаз была более сложной (волна-2 или волна-4). На этих диаграммах изображены типичные сценарии развития каждой разновидности Импульса с Растянутой 3-й волной.

Растяжение пятой волны

Существует практически всего один способ построения канала Растянутой 5-й волны (см. Рисунок 12-14). Он по существу представляет собой обратную ситуацию по сравнению с Растяжением 1-й волны. Канал будет стремиться к расширению, напоминая “рупор” (“мегафон”).

Двойное растяжение

Даже несмотря на то, что я не чувствую себя комфортно с этой фигурой по причине ее крайней редкости, для полноты материала она здесь включена. Из моего опыта канал Двойного Растяжения должен выглядеть следующим образом (см. Рисунок 12-15).

Распознавание Коррекций с помощью каналов



Плоские

Для определения разновидности Плоской, развивающейся на вашем графике, все линии канала должны быть параллельны и горизонтальны, а также должны проходить через точки максимума и минимума волны-а. На Рисунке 12-16а (страница 12-13) все Плоские фигуры обозначены таким образом. Вы должны изучить их, чтобы понять, как развитие Канала Коррекции заранее сообщает вам о типе развивающейся разновидности Плоской волны.

Для определения уровней поддержки и сопротивления Плоской линии Канала должны строиться по-разному. Проведите трендовую линию через начало волны-а и конец волны-б, Рисунок 12-16б (стр. 12-14).

Рисунок 12-12

Построение канала Растяжения 1-й



Рисунок 12-13

Построение канала Растяжения 3-й

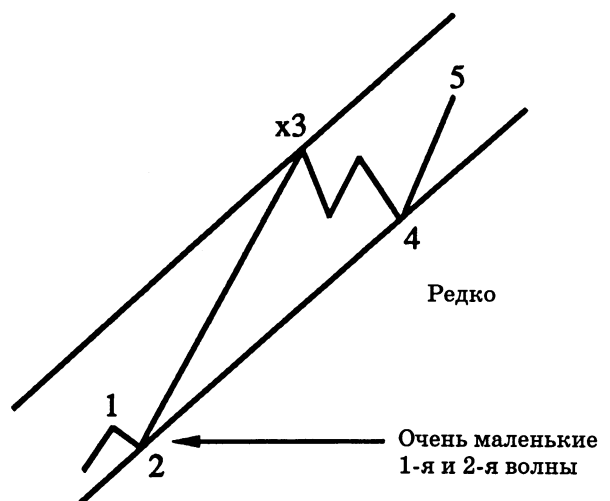
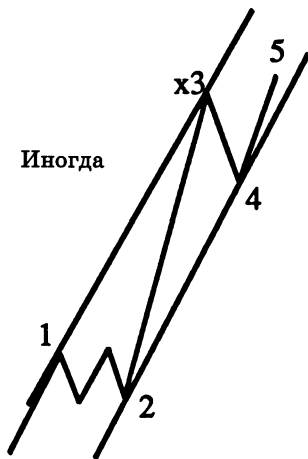
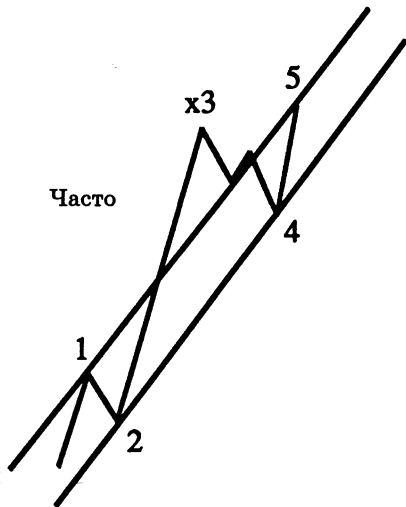
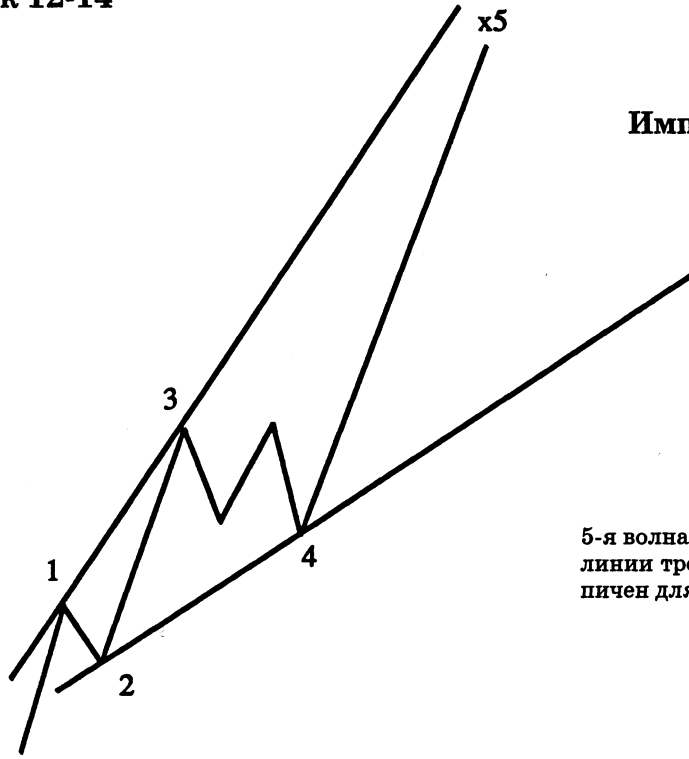


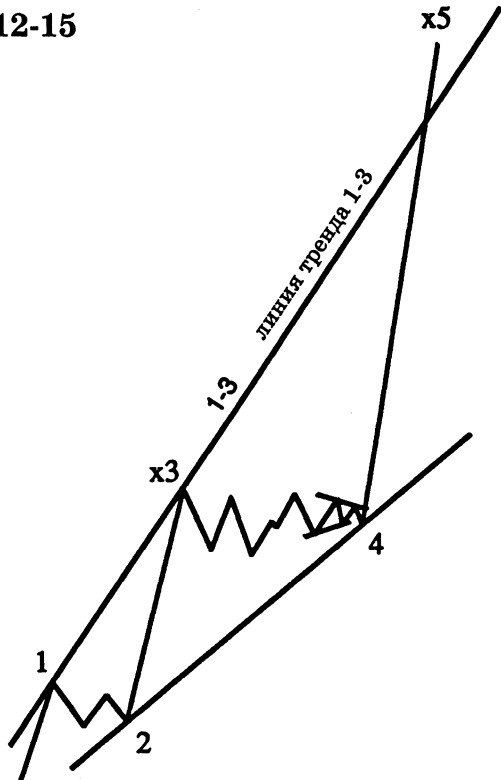
Рисунок 12-14



Импульс с Растянутой 5-й
Типичный случай

5-я волна должна оставаться ниже верхней линии тренда. Канал в форме “рупора” типичен для Растяжения 5-й волны.

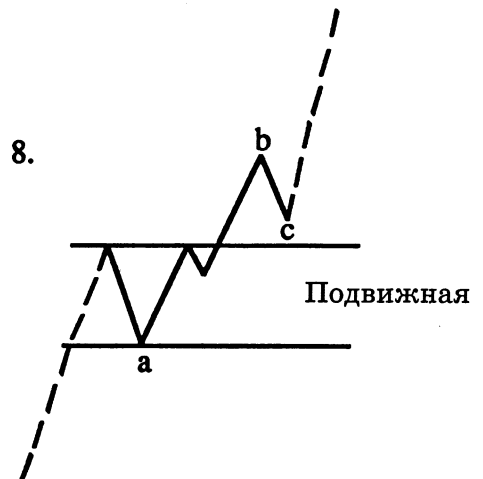
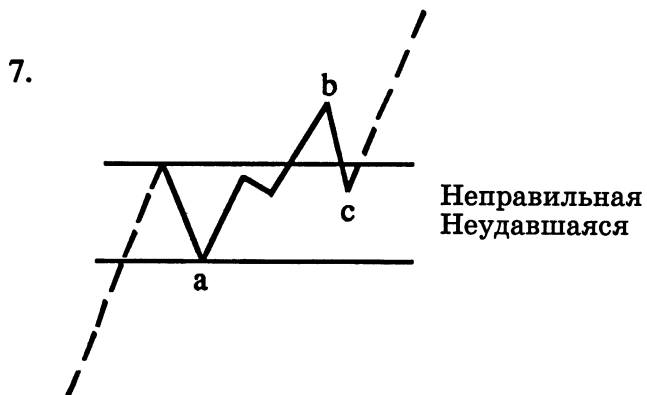
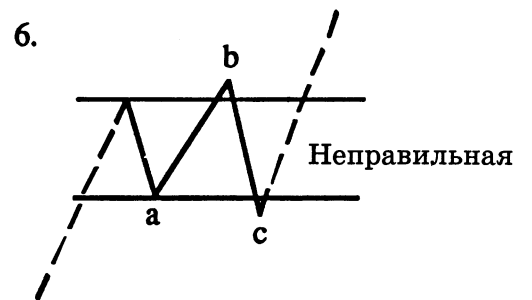
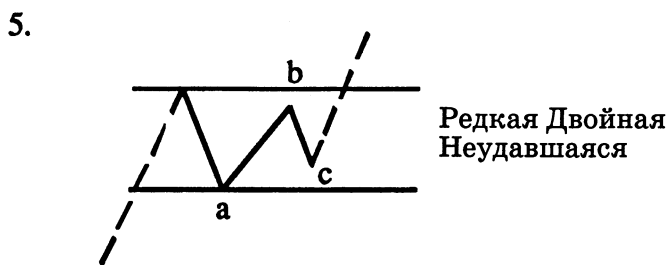
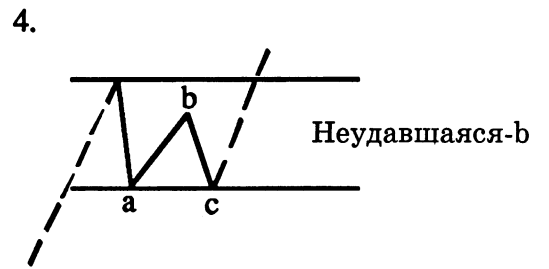
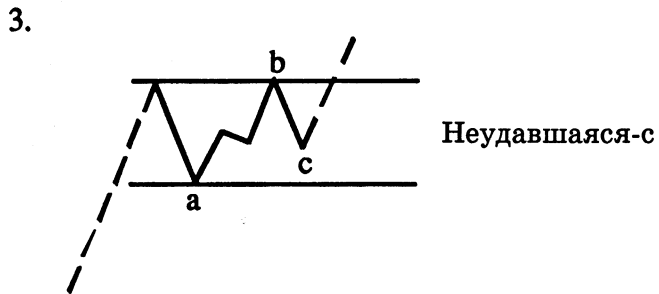
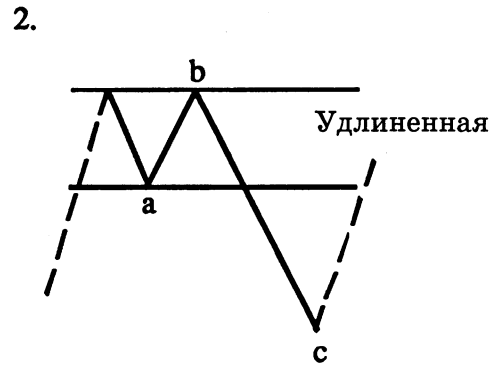
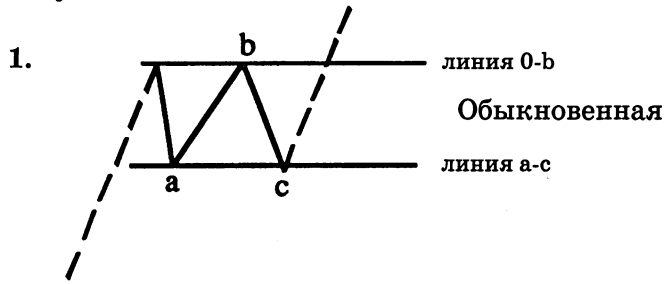
Рисунок 12-15



Импульс с Двойным Растяжением
Крайне редкий случай (почти невозможный)

В Двойном Растяжении 5-я волна обычно пробивается выше линии тренда 1-3. Причина, по которой это называется Двойным Растяжением, в том, что 3-я волна превышает 161.8% волны-1, а 5-я волна превышает 161.8% волны-3.

Рисунок 12-16а



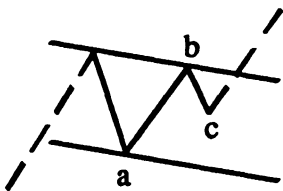
Чтобы получить представление о возможной области поддержки для волны-с, необходимо провести параллельную линию через конец волны-а. Даже если b-волна Плоской совершает значительное движение дальше конца волны-а (см. Подвижную Коррекцию на Рисунке 12-16b), вы все равно строите линию тренда по описанным выше правилам. Четыре из Диаграмм Рисунка 12-16а воспроизведены ниже, на Рисунке 12-16b, чтобы показать, как управлять реально-временным построением каналов для следующих разновидностей Плоской.

Постэффекты развития каналов Плоских

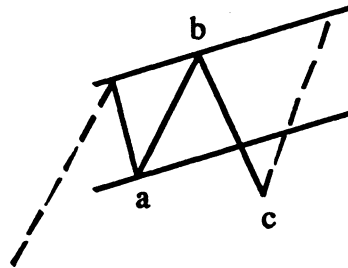
Развитие канала Плоской предоставляет вам тонкие ключи к пониманию текущей силы или слабости рынка и дает представление о том, насколько рынок должен повыситься или снизиться после завершения Коррекции. Большинство “ключей”, которые могут быть извлечены из построения канала Коррекции, зависят от длины волны-b относительно волны-а. Чем больше b-волна, тем выше шансы взрывного движения (вверх или вниз) после завершения волны-с. Чем меньше волна-b по сравнению с волной-а, тем вероятнее, что Плоская либо будет первым сегментом более крупной группы a-b-c, либо за этой Плоской последует x-волна и другая Стандартная Коррекция. Если канал Плоской развивается совершенно (т. е. волна-с имеет ту же длину, что и волна-а), то за ней, вероятно, последует x-волна, и эта Плоская станет частью Сложной Коррекции (см. Неправильная Неудавшаяся, Рисунок 12-16с). Рисунок 12-16с иллюстрирует постэффекты различных ситуаций развития каналов при работе с Плоскими.

Рисунок 12-16b

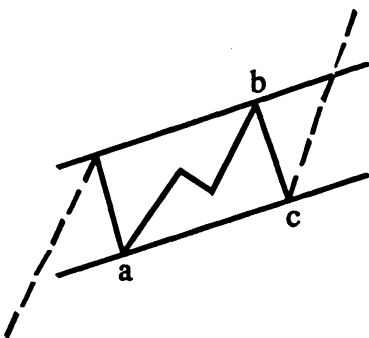
5. Двойная Неудавшаяся



6. Неправильная



7. Неправильная Неудавшаяся



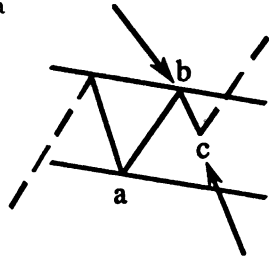
8. Подвижная



Рисунок 12-16с Постэффекты развития каналов

Немного более короткая b-волна (по сравнению с волной-a) указывает на временную слабость рынка

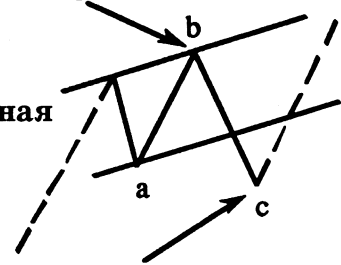
5. Двойная Неудавшаяся



Способность волны-с остаться достаточно далеко от противоположной линии тренда указывает, что слабость рынка, изначально созданная b-волной, уже нейтрализована.

Новый максимум волны-b указывает на повышение силы восходящего тренда.

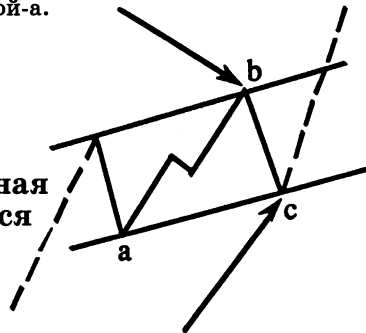
6. Неправильная



Изначальная сила, о которой можно было предположить по новому максимуму волны-b, уже нейтрализована значительным прорывом противоположной линии тренда.

Исходя из длины волны-b по сравнению с волной-a, рынок находится в сильной позиции; следующее повышение должно быть больше, чем повышение непосредственно перед волной-a.

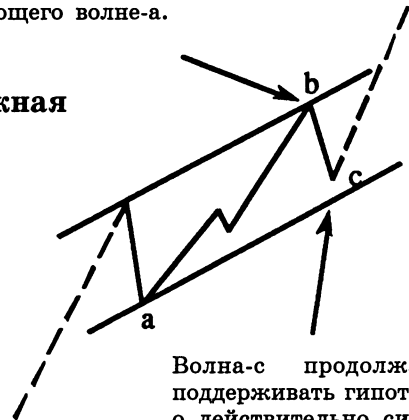
7. Неправильная Неудавшаяся



Касание противоположной трендовой линии волной-с несколько не нейтрализует силу, показанную волной-b, но это на самом деле указывает на возможность того, что за этой Коррекцией последует х-волна, делающая всю эту Коррекцию лишь частью более крупной Сложной конфигурации. Более детально это объясняется под заголовком "Зигзаг" (стр. 12-16).

Здесь рынок настолько силен, насколько сильной может быть b-волна в Стандартной Коррекции. Движение, которое последует за этой фигурой, должно быть гораздо больше, чем волна-b, и не меньше 161.8% движения, непосредственно предшествующего волне-a.

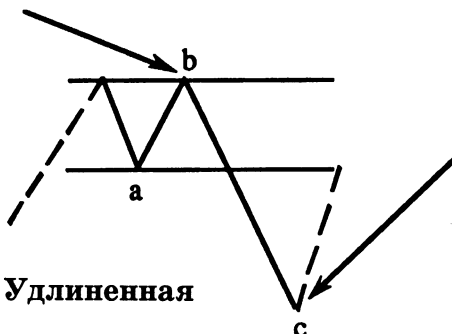
8. Подвижная



Волна-с продолжает поддерживать гипотезу о действительно сильном тренде. Важно, чтобы волна-с достигла не менее 61.8% волны-a; если она намного меньше этой величины, b-волна, вероятно, еще не завершена.

Когда волна-b завершается на том же максимуме, что и волна-a, это указывает на относительно нейтральную рыночную среду. Но если волна-b также очень похожа на волну-a во временном отношении, то может возникнуть удлиненная с-волна.

2. Удлиненная



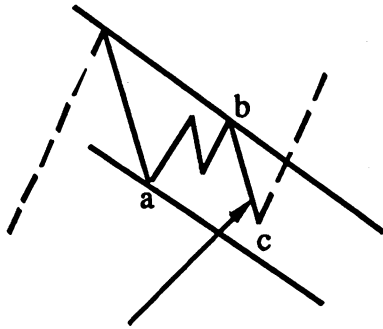
Чрезвычайно длинная волна-с предупреждает, что рынок становится слабым и что откат следующей за волной-с волны того же Порядка, вероятно, не достигнет ее начального уровня. Удлиненная фигура также предполагает формирование на рынке Треугольника.

Зигзаги

Разновидностей Зигзагов немного, но существует три различных варианта развития канала Зигзага (см. Рисунок 12-17). Диаграммы А и В показывают “нормальное” развитие канала Зигзага. Если же канал Зигзага развивается подобно Диаграмме С, очень высока вероятность, что данный Зигзаг **не будет** завершать понижательную Коррекцию. Он будет частью сложной Двойной или Тройной фигуры. Если канал Зигзага развивается так, как на Диаграмме С, то волна, последующая сразу за ним, **не должна** откатиться до начального уровня Зигзага. Если эта волна откатывается от Зигзага менее чем на 61.8%, ее следует обозначить х-волной. Х-волна будет разделять две Стандартные Коррекции Эллиота.

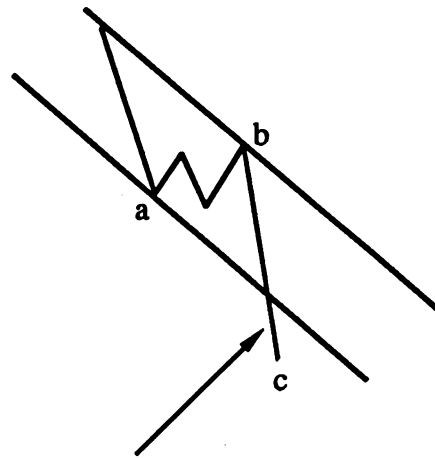
Рисунок 12-17

Диаграмма А



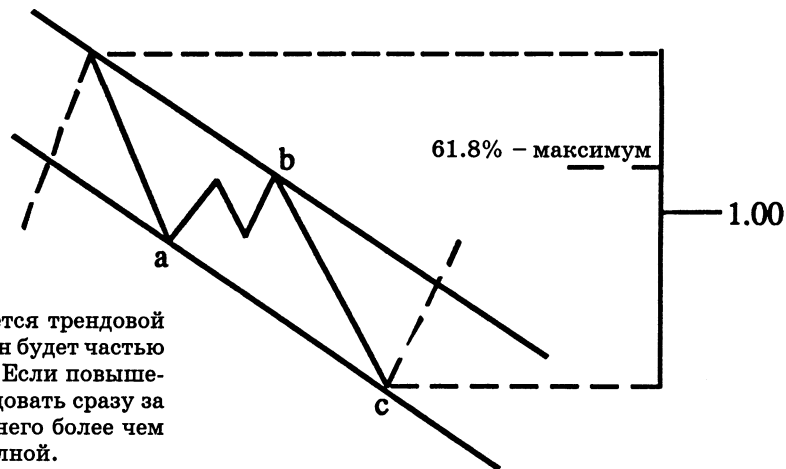
Остается выше
нижней линии
тренда

Диаграмма В



Прорывается ниже
нижней линии
тренда

Диаграмма С



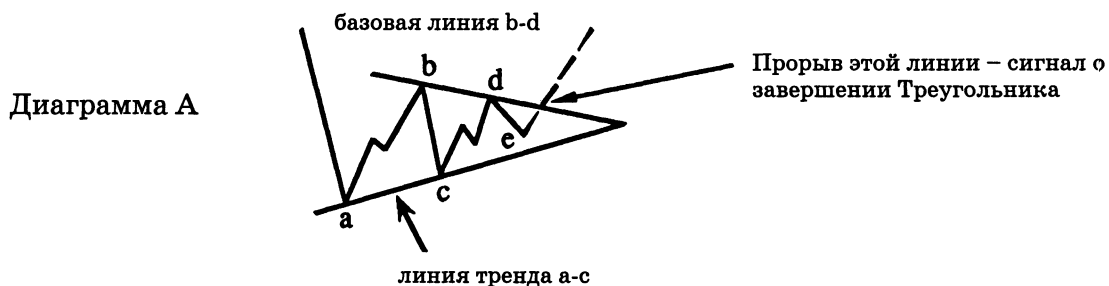
Когда данный Зигзаг касается трендовой линии, это указывает, что он будет частью более сложной Коррекции. Если повышение, которое должно последовать сразу за Зигзагом, не откатится от него более чем на 61.8%, то оно будет х-волной.

Треугольники

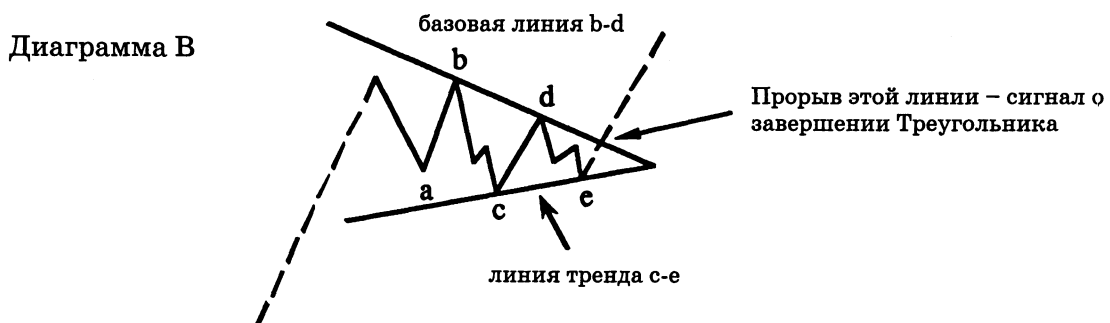
Базовая линия тренда Треугольников точно такая же, как и у Импульсных волн, обозначается как линия тренда В-D. Использовать ее надо *всегда*, независимо от того, с какой разновидностью Треугольника вы работаете. Когда эта линия тренда пробита, вы знаете, что данный Треугольник завершился. Линию тренда на другой стороне Треугольника можно строить тремя различными способами. Наиболее распространенной является трендовая линия А-С (см. Рисунок 12-18, Диаграмма А), за ней следует трендовая линия С-Е (Диаграмма В). Реже всего используется линия тренда А-Е (Диаграмма С).

Рисунок 12-18

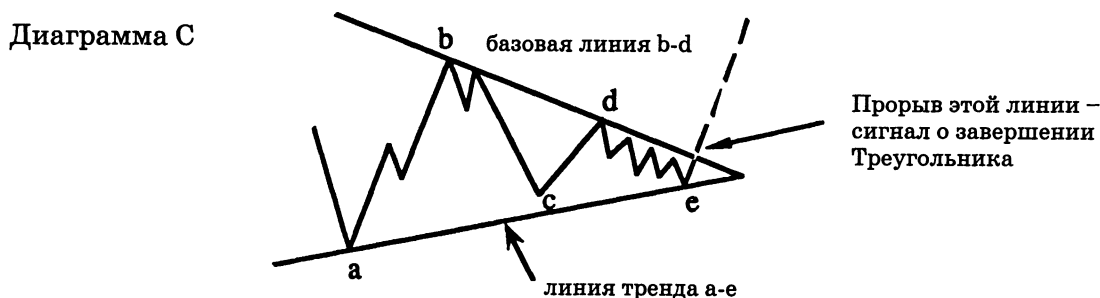
Наиболее распространенная линия тренда



Часто используемая линия тренда



Редко используемая линия тренда



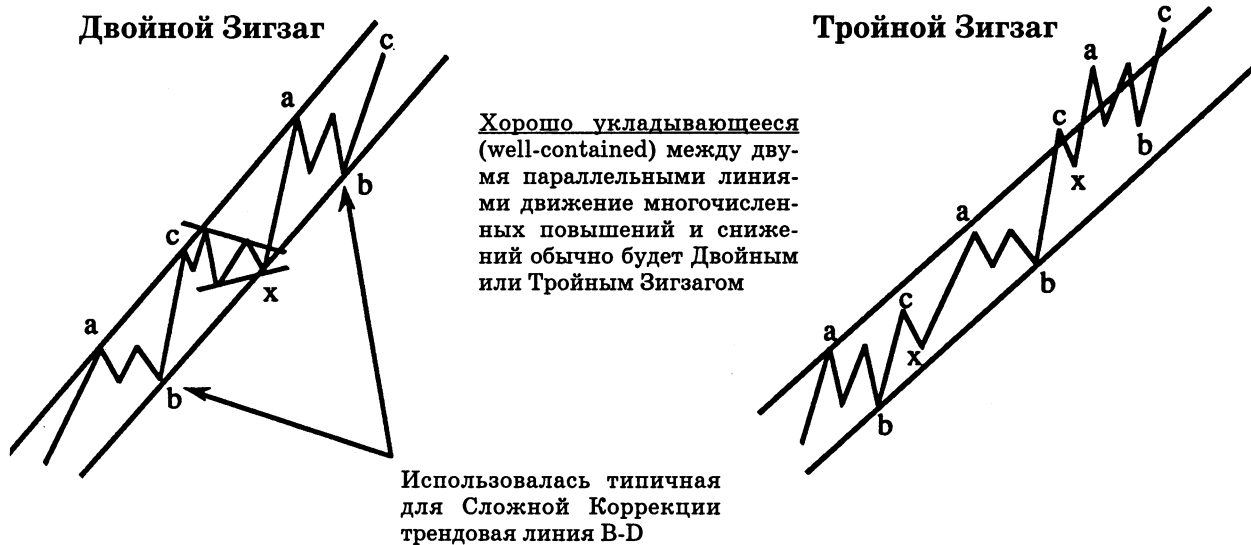
Сложные фигуры

Все правила Построения каналов, разработанные мной за многие годы, и ключи к пониманию рыночного поведения, которые они предоставляют, надежнее действуют в “стандартных” фигурах Эллиота. Когда рынок развивается более сложным, Нестандартным образом, определить конкретные правила труднее, но приводимые правила ниже подтвердили свою надежность. Как правило, базовая линия тренда будет проходить только через точку “0” и х-волну(-ы) или b-волны данной фигуры. Если b-волны занимают больше времени, чем х-волна(-ы), канал надо строить с помощью b-волн. Если х-волна(-ы) представляет(-ют) собой крупнейшую коррективную фазу, линию тренда следует строить через точку “0” и первую х-волну. Ниже приводится перечень Правил для каждой категории Сложной Коррекции.

Двойные и Тройные Зигзаги

Двойной или Тройной Зигзаг, в отличие от других фигур Эллиота, может обеспечить идеальную среду для построения канала. Две параллельные линии должны содержать всю серию многочисленных повышений и снижений (Рисунок 12-19). Это одно из существенных различий между Импульсными конфигурациями и Двойными или Тройными Зигзагами (которые часто ошибочно принимают за Импульсные фигуры).

Рисунок 12-19

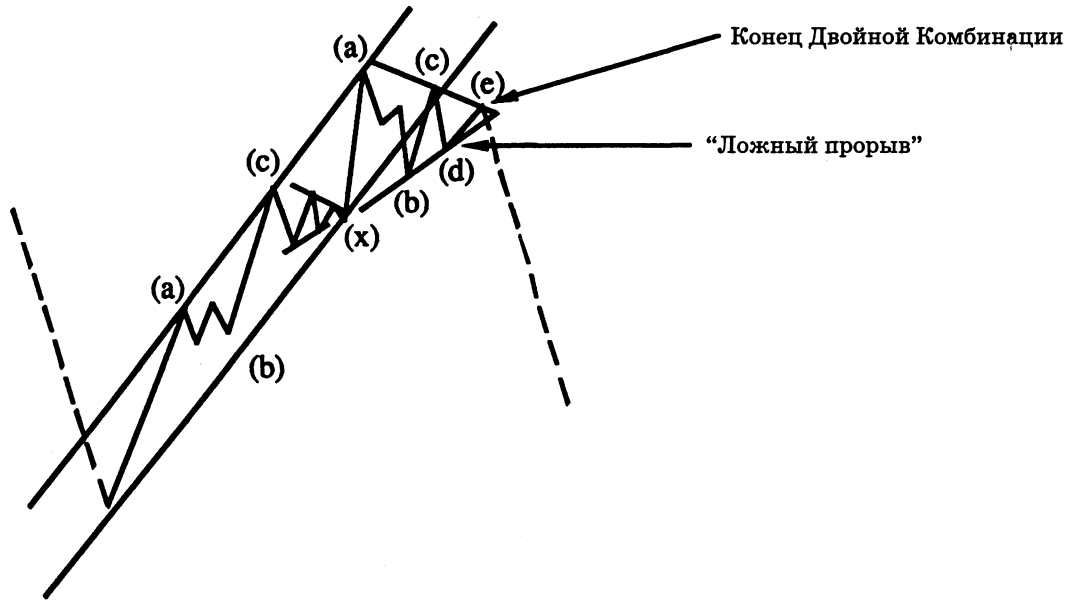


Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов

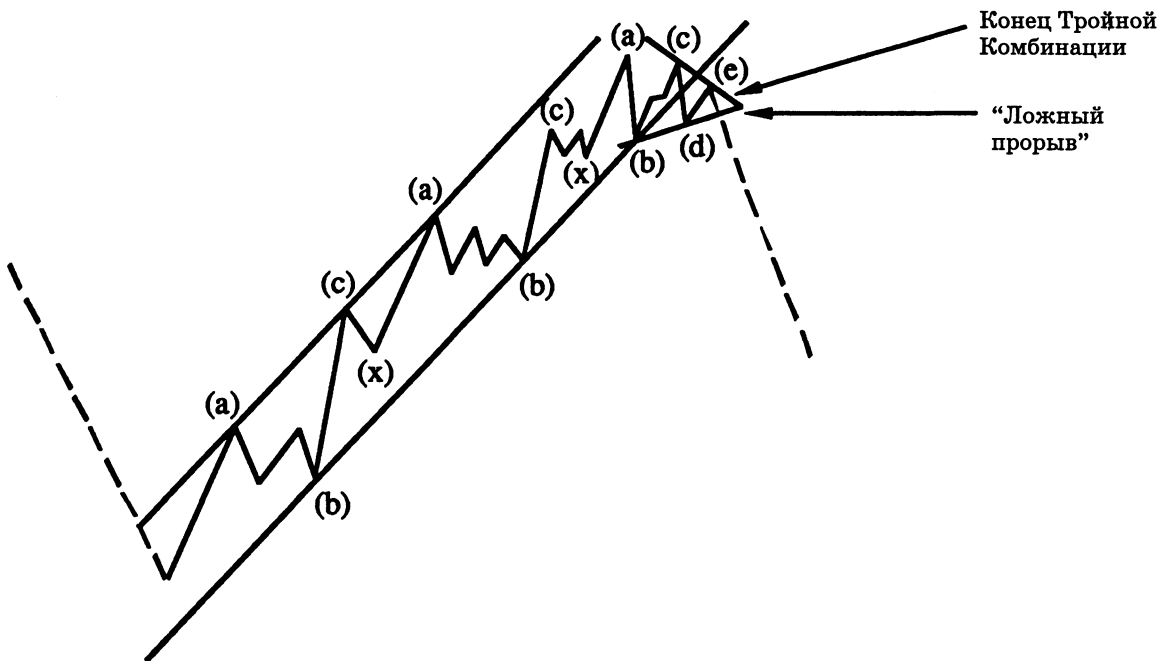
Подобно Двойным и Тройным Зигзагам, Двойные и Тройные Комбинации обычно будут развиваться в канале в рамках хорошо определенных параллельных линий, пока последняя коррективная фаза не приблизится к завершению. Как упоминалось ранее, большинство Двойных и Тройных Комбинаций завершается Треугольником. Как вы знаете из предыдущих обсуждений, построение каналов Треугольника может быть проблематичным. Следовательно, последние несколько сегментов Треугольника, который будет завершать последнюю коррективную фазу Двойной или Тройной Комбинации, будут давать по меньшей мере один (если не два или более) “ложный” прорыв базовой линии тренда до окончательного завершения фигуры. См. на Рисунке 12-20 несколько примеров.

Рисунок 12-20

Двойная Комбинация



Тройная Комбинация

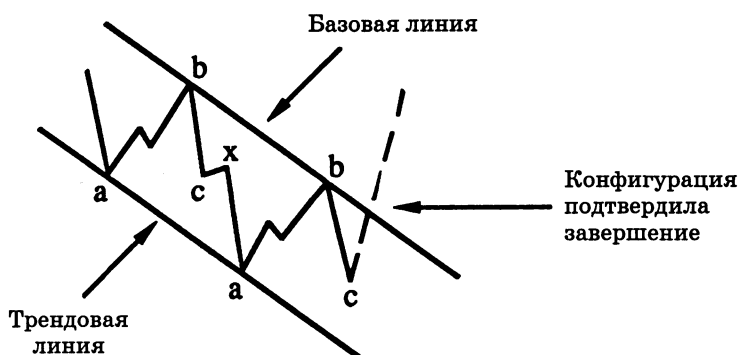


Двойные и Тройные Плоские

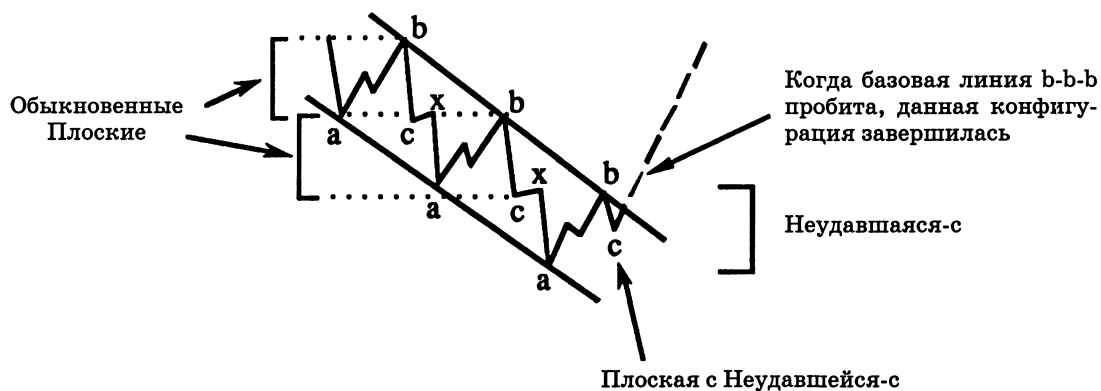
X-волны в Двойной и Тройной Плоской почти всегда *намного* меньше групп a-b-c, которые они разделяют, поэтому построение канала должно выполняться с помощью b-волн каждой Плоской (см. Рисунок 12-21). Когда базовая линия пробита (если она построена правильно), данная фигура должна быть завершена. **Замечание:** очень вероятным кандидатом на роль последней Плоской одной из этих сложных конфигураций бывает *Неудавшаяся-c*.

Рисунок 12-21

Двойная Плоская



Тройная Плоская



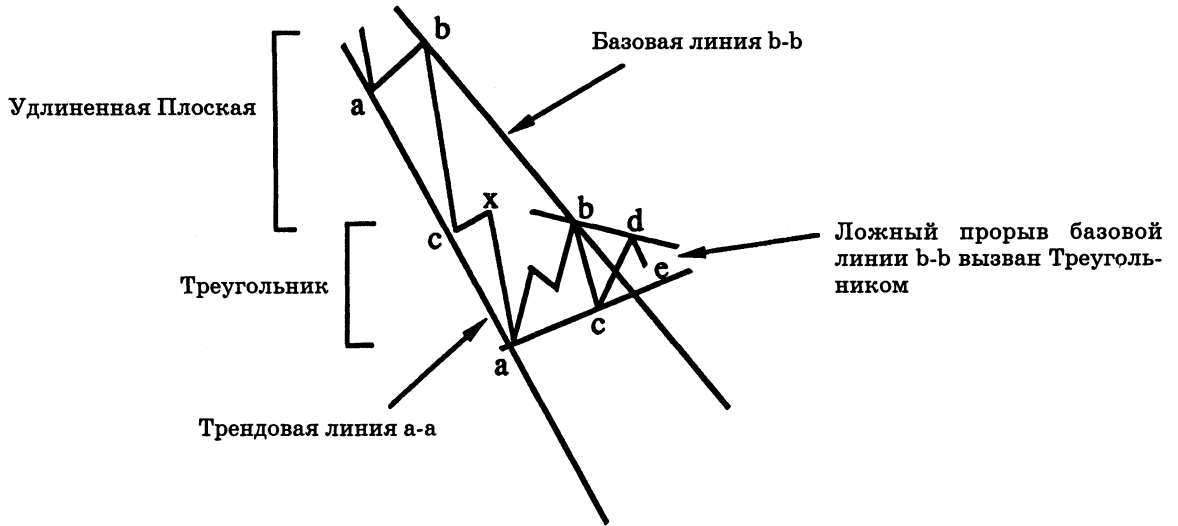
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских

Поскольку у этих фигур много возможных разновидностей, трудно создать какой-либо алгоритм построения канала, который будет работать во всех случаях. Базовая линия, проходящая по точкам завершения b-волн, будет *всегда* надежнее, чем трендовая линия, проходящая по точкам завершения a-волн. Лучший подход – продолжать использовать b-волновую базовую линию в качестве важного канала и понимать, что точки завершения a-волн могут и не образовывать очень “чистую” (clean) линию тренда. На Диаграмме А Рисунка 12-22 трендовая линия удовлетворительная, но на Диаграмме В она не настолько хорошо выполняет свою функцию.

Рисунок 12-22

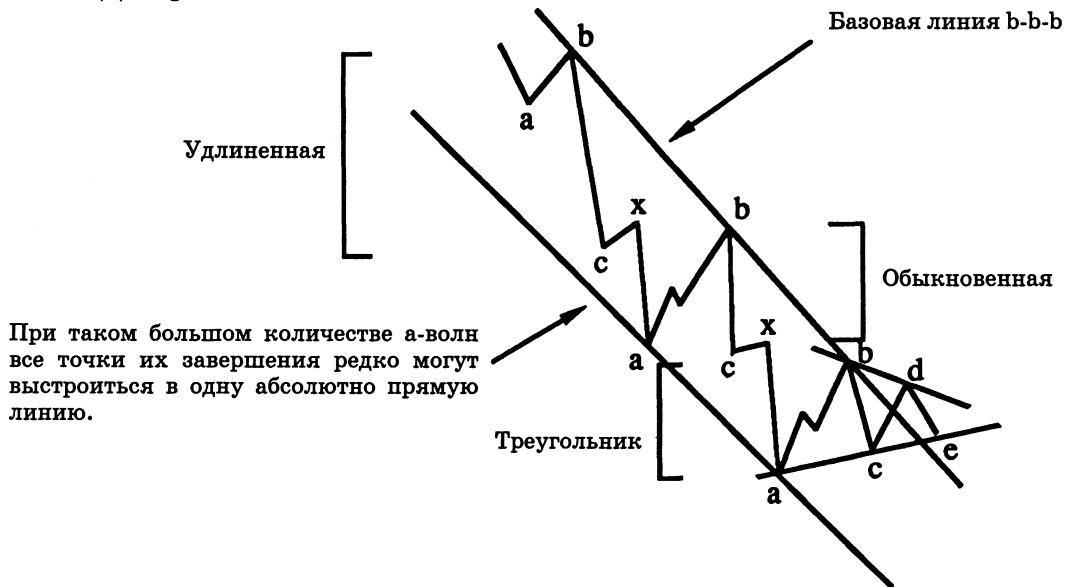
Двойная Комбинация

Диаграмма А



Тройная Комбинация

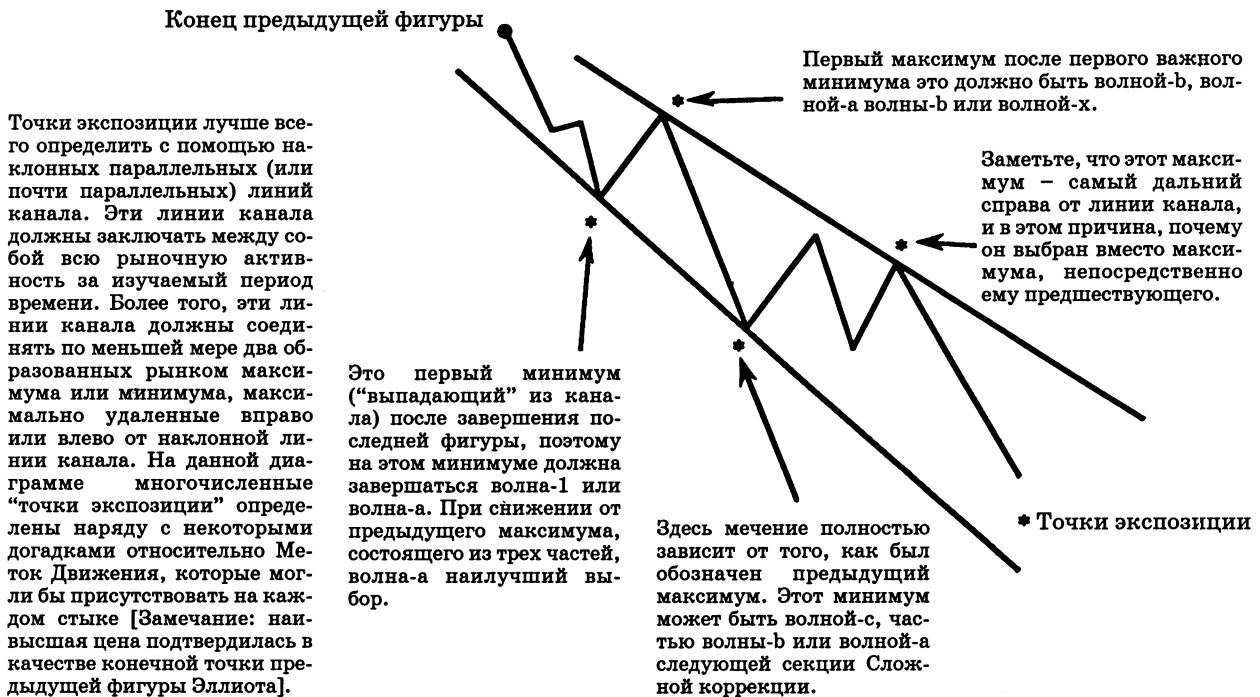
Диаграмма В



Определение завершения волн

Когда у вас возникают трудности с определением начала или конца каждой фигуры Эллиота, использование линий диагонального канала (diagonal channel lines) поможет вам идентифицировать *точки экспозиции* (*exposed points*), которые обычно могут быть использованы для формулирования надежного счета Волн Эллиота. Рисунок 12-24 дает представление о применении данной техники.

Рисунок 12-24



Продвинутые соотношения Фибоначчи



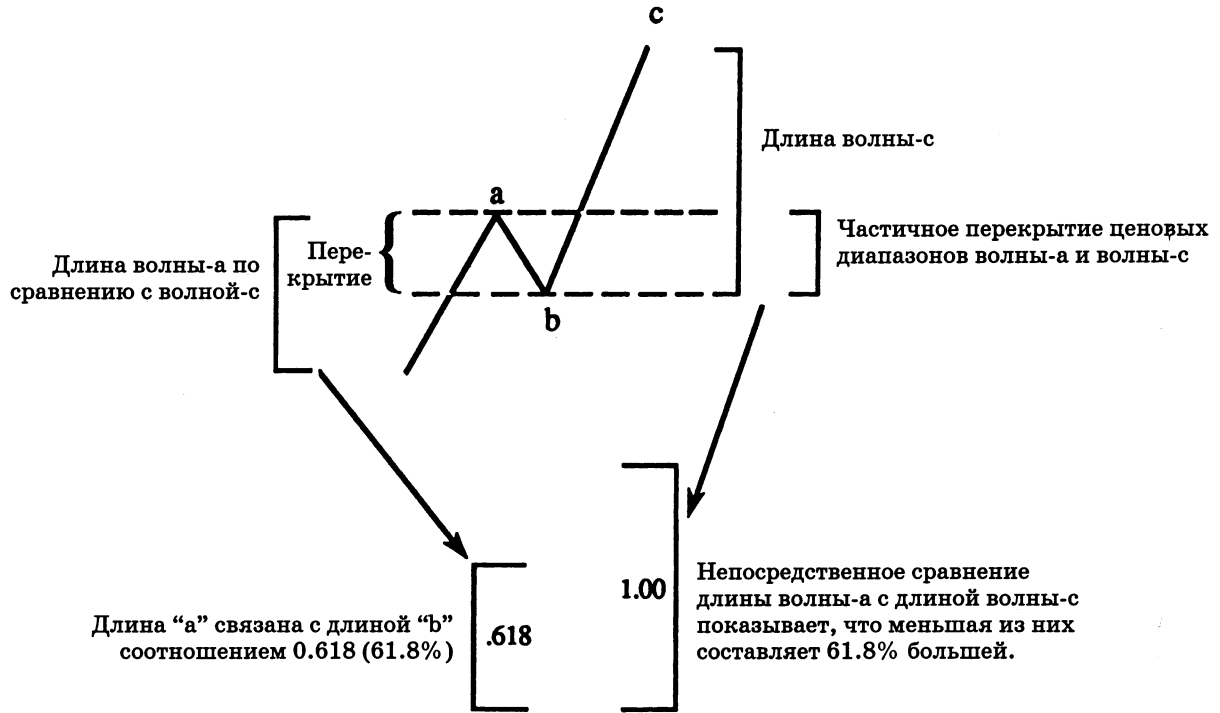
Существует две основные категории соотношений Фибоначчи. Первую, наиболее распространенную, я назвал **Внутренними** (Internal) соотношениями. Их можно часто обнаружить в стандартных фигурах Эллиота. **Внешние** (External) – другие образуемые рынком соотношения Фибоначчи, распространенные в необычных фигурах: **Нестандартных Сложных Коррекциях** и **Терминальных** или **Неудавшихся волнах**. Ниже описывается каждая из этих категорий, с примерами и указанием мест их наиболее регулярного появления.

Внутренние

Внутренние соотношения характеризуются сравнением ценовой длины одной волны относительно другой, без учета ценовых уровней начала или завершения каждой волны (см. Рисунок 12-25). Эти ценовые диапазоны обычно будут частично перекрываться. Это означает, что часть одного движения будет в ценовой зоне другой волны. Соотношения в **Импульсных** фигурах, с очень немногими исключениями, почти все только Внутренние. В зависимости от обстоятельств, соотношения в **Коррекциях** могут попадать в обе категории. Ниже приведен полный перечень наиболее распространенных (и некоторых из менее распространенных) вариантов проявления Внутренних соотношений в Импульсных фигурах.

Рисунок 12-25

Внутренние соотношения



Импульсные фигуры

Растяжение первой

Когда волна-1 в фигуре самая длинная, волна-3 не должна быть более 61.8% волны-1. Когда волна-3 составляет 61.8% волны-1, волна-5 (в соответствии с правилом Чередования) обычно будет составлять 38.2% волны-3. Если волна-3 составляет 38.2% волны-1, волна-5 обычно будет составлять 61.8% волны-3. Это практически все **Внутренние соотношения**, возможные в случае Растянутой 1-й волны (см. Рисунок 12-26).

Растяжение третьей

Когда в фигуре Растянута волна-3, волна-1 не должна быть связана с волной-3 **Внутренним** соотношением 61.8%. Она может составлять 38.2% волны-3, но часто они вообще не связаны никаким **Внутренним** соотношением (изучите Рисунок 12-27). Когда 3-я волна самая длинная, волна-1 и волна-5 должны быть в ценовом отношении примерно равны (соотношение 100%) или соотноситься с коэффициентом 61.8% или 38.2% (соотношения перечислены в порядке убывания их распространенности). Если волна-4 сложная Коррекция, то 5-я волна не должна быть равна или больше волны-1. Если волна-2 сложная Коррекция, то волна-5 должна быть равна или меньше волны-1. Если волна-1 крайне мала по сравнению с волной-3, 5-я волна будет составлять 38.2% всего расстояния от начала волны-1 до вершины волны-3, прибавленного к концу волны-4 (обратитесь к Рисунку 12-27). Волна-5 должна быть меньше 61.8% Растянутой волны-3.

Рисунок 12-26

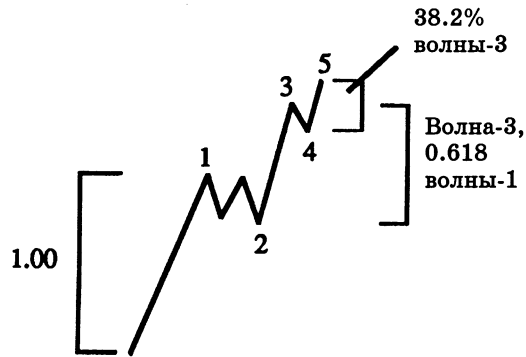


Рисунок 12-27

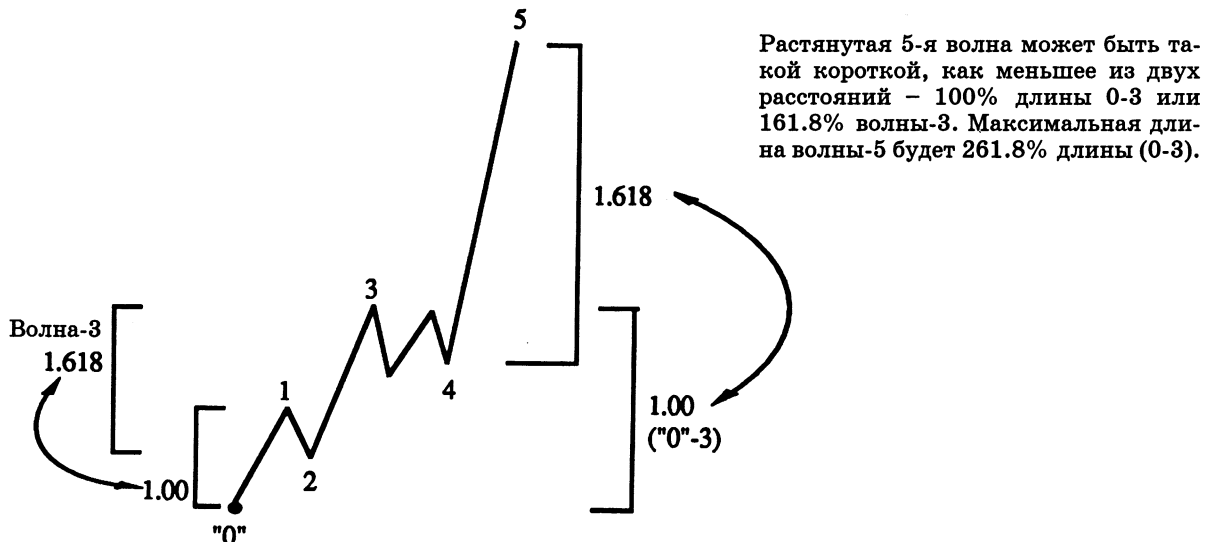


Растяжение пятой

Единственное возможное **Внутреннее** соотношение между волной-1 и волной-3 при Растянутой 5-й – волна-3 составляет 161.8% волны-1. Если между ними нет никакого соотношения, волна-3 должна быть *больше* 100%, но меньше 261.8% волны-1. Если Растянутая 5-я волна Внутренне соотносится с волнами 1 и 3, обычно она будет составлять 161.8% расстояния от начала волны-1 до конца волны-3, прибавленного к концу волны-4 (см. Рисунок 12-28). Волна-5 *должна быть* не меньше более короткого из двух расстояний – 100% длины (1+3) *или* 161.8% волны-3. Она может составлять до 261.8% длины (1+3), но это примерно максимальный предел для длины Растянутой 5-й волны (см. Рисунок 12-28).

Помните, все приведенные выше обсуждения касаются возможных **Внутренних** соотношений. В Импульсных фигурах между волнами 1, 3 и 5 могут наблюдаться и другие соотношения, но они попадают в категорию **Внешних**. В необычных ситуациях также возможно отсутствие каких-либо соотношений между определенными сегментами Импульсной или Коррективной фигуры.

Рисунок 12-28



Коррекции

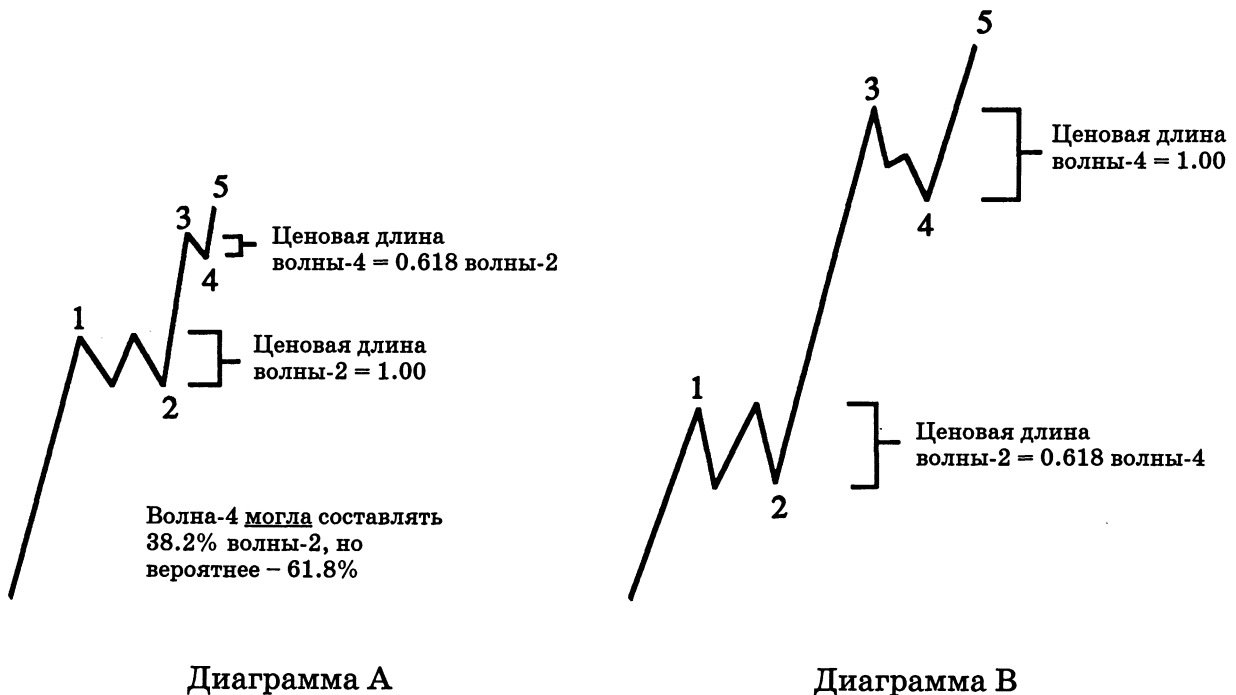
Волна-2 и волна-4

Если волна-2 – наибольшая в ценовом отношении Коррекция Импульсной фигуры, то 4-я волна с большой вероятностью составит 61.8% ценовой длины волны-2 (см. Диаграмму А Рисунка 12-29). Следующим по вероятности вариантом будет 38.2%. Если волна-4 крупнейшая в ценовом отношении Коррекция Импульсной фигуры, то волна-2 должна составить 61.8%, реже – 38.2% волны-4 (см. Диаграмму В Рисунка 12-29).

Волна-а и волна-в

В отличие от волн 2 и 4, волны а и в движутся в разных направлениях. Вопреки превалирующим убеждениям, соотношения Фибоначчи наиболее надежны между фигурами, движущимися в одном направлении, а не в противоположных. В результате между волнами а и в отсутствуют достаточно надежные соотношения. Соотношение между волнами а и в используется в основном для определения Структуры волны-а (см. Правила отката и Неформальные Правила логики, Глава 3).

Рисунок 12-29



Волна-с Зигзага

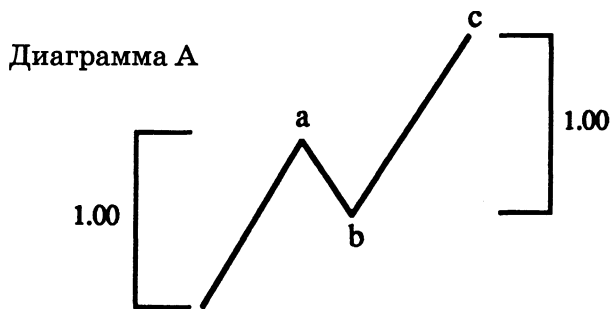
Внутренний “лимит” длины волны-с по сравнению с волной-а примерно равен 161.8% волны-а (Рисунок 12-25, стр. 12-23). Если длина волны-с превышает максимальные Внутренний и Внешний пределы (см. раздел Внешние соотношения: с-волна, Зигзаги) своего соотношения с волной-а, то данный Зигзаг Удлиненный и *должен* считаться частью Треугольника. Он будет либо целой стороной Треугольника, либо частью сложной фигуры, составляющей целую сторону Треугольника.

Волна-с может также быть равна волне-а в ценовом отношении, что бывает очень часто (Рисунок 12-30, Диаграмма А). Волна-с Внутренне не должна быть меньше 61.8% волны-а. Если же она меньше, это, вероятно, связано с очень маленькой Треугольной b-волной. Данный Зигзаг, вероятно, целая сторона Треугольника или часть сложной коррекции, являющейся стороной Треугольника, Рисунок 12-30, Диаграмма В.

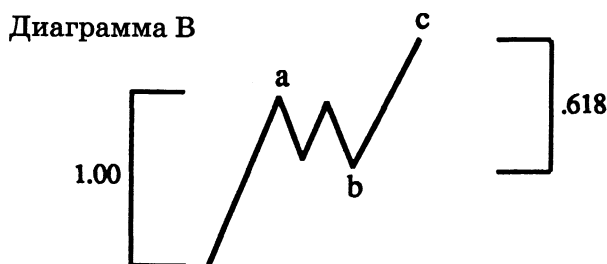
Волна-с Плоской

С-волна Плоской не должна превышать 138.2% а-волны (см. Рисунок 12-31). Если с-волна больше 138.2% волны-а, эта фигура попадает в категорию Удлиненной Плоской. Наиболее распространенное соотношение между волной-а и волной-с Плоской – это их примерное равенство (Рисунок 12-32). Следующее по распространенности соотношение – 61.8%. В основном оно встречается в двух случаях, Неудавшейся-с (Рисунок 12-33, Диаграмма А) или Неудавшейся-b (Диаграмма В). Минимальное Внутреннее соотношение между волной-а и волной-с составляет 38.2%. Оно возникает лишь в редком случае, который я называю “суровой” Неудачей (“severe” failure). Это может произойти в трех основных ситуациях: b-волна откатывается на большую часть волны-а (до 100%, но не более [Диаграмма А Рисунок 12-34]); волна-b откатывается примерно на 81% волны-а (Диаграмма В); минимальный откат волны-b от волны-а *должен* составить не менее 61.8%, чтобы можно было назвать ситуацию “суровой неудачей” (Диаграмма С). Из трех этих ситуаций Диаграмма А представляет самую распространенную; следующая по распространенности ситуация на Диаграмме В, а Диаграмма С представляет очень маловероятную ситуацию.

Рисунок 12-30



В этом Зигзаге волны а и с равны; это очень распространенный случай.



Если волна-с короче 61.8% волны-а, данный Зигзаг, скорее всего, будет частью Треугольника. ЗАМЕЧАНИЕ: вы едва ли когда-нибудь встретите Зигзаг с с-волной короче 61.8% волны-а.

Рисунок 12-31

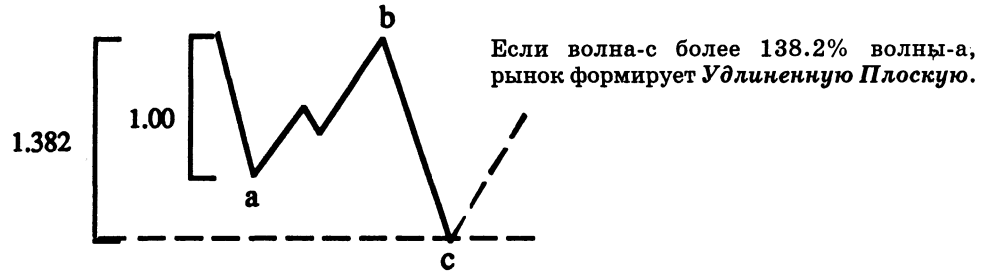


Рисунок 12-32

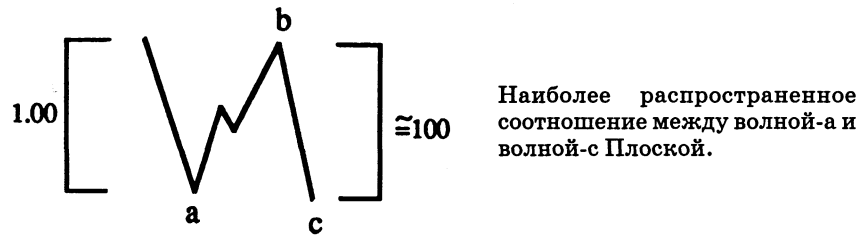


Рисунок 12-33

Диаграмма А

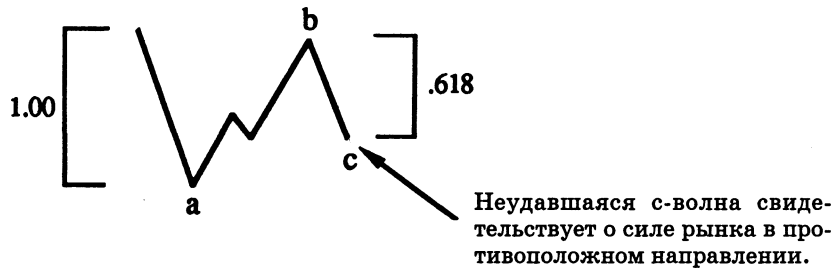


Диаграмма В

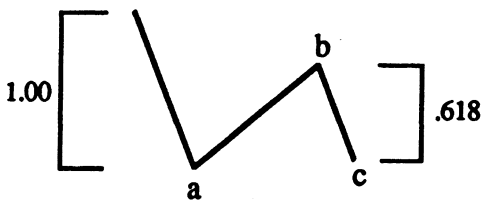
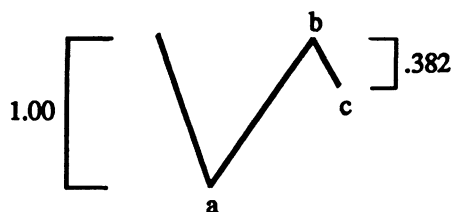


Рисунок 12-34

Диаграмма А

Чтобы волна-с составляла всего 38.2% волны-а, волна-в не может быть выше вершины волны-а. Если b-волна крупнее волны-а, то 38.2% повышения от минимума волны-а будут всего лишь частью волны-b, а не всей Коррекцией.



Этот случай называется “суровой” Неудачей волны-с. Он должен привести к достаточно быстрому движению после завершения волны-с.

Диаграмма В

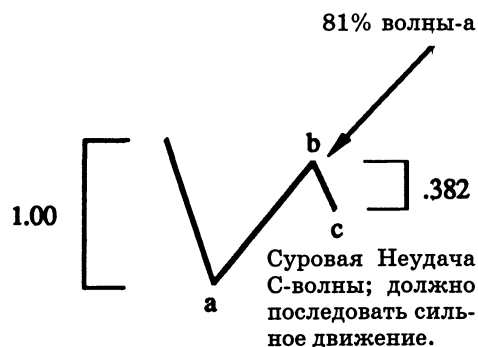
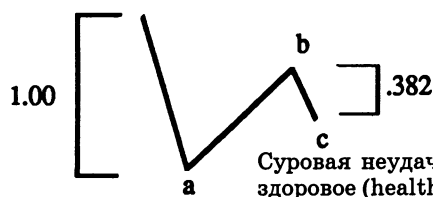


Диаграмма С

Волна-в должна откатиться от волны-а как минимум на 61.8%.



Эта фигура представляет Двойную Неудачу (Double Failure).

Волна-с Треугольника

Волна-с Треугольника обычно связана с волной-а соотношением 61.8%, но несоответствие этого параметра отнюдь не отменяет волновой счет Треугольника (Рисунок 12-35). Если волна-в больше волны-а, волна-с может составлять 61.8% волны-в (Рисунок 12-36). Помните, что Треугольники, вероятно, самые распространенные, гибкие, разнообразные и раздражающие (annoying) из всех фигур Эллиота. Как только на рынке наблюдается очевидный период сжатия (contraction), состоящий из пяти сегментов, и между различными сегментами возникает как минимум два соотношения Фибоначчи, перед вами очень вероятный кандидат на Треугольник (см. дополнительные Правила в Главе 5).

Волна-d

Волна-d имеет место *только* в Треугольниках. Обычно она будет связана с волной-а соотношением 61.8%. Волна-d может соотноситься практически с любой волной данного Треугольника с коэффициентом 61.8% или 38.2%.

Волна-e

Волна-e обычно будет связана с волной-d соотношением 61.8% или 38.2%. Она также может соотноситься с более крупными волнами с коэффициентом 38.2%. Если она связана каким-то соотношением с волной-а, причина этого, вероятно, в том, что b-волна была крупнее волны-а.

Внешние соотношения

В отличие от **Внутренних соотношений**, **Внешние соотношения** основаны на неперекрывающихся, но касаящихся ценовых диапазонах. Например, волна-а может быть 50 пунктов в длину и завершиться на уровне 500. Если вы хотите обнаружить Внешнее соотношение волны-с с волной-а, вам надо вычислить значения 61.8%, 100% и 161.8% от волны-а и прибавить или вычесть эти величины от уровня 500 (Рисунок 12-37). При этом вы не сравниваете длины волн-а и с непосредственно; вы измеряете волну-а, а затем вычитаете ценовые величины, основанные на соотношениях Фибоначчи, от минимума волны-а, который имеет отношение только к волне-а. Другими словами, Внешние соотношения получаются с использованием всего одной ценовой длины, взятия соотношений Фибоначчи большего или меньшего масштаба и прибавления (или вычитания) этих значений непосредственно к (из) определенному ценовому уровню изучаемой фигуры. Эти уровни будут считаться потенциальными зонами поддержки и сопротивления. Если на одном из этих уровней рынок останавливается и разворачивается, это подтверждает их важность.

Рисунок 12-35



Рисунок 12-36

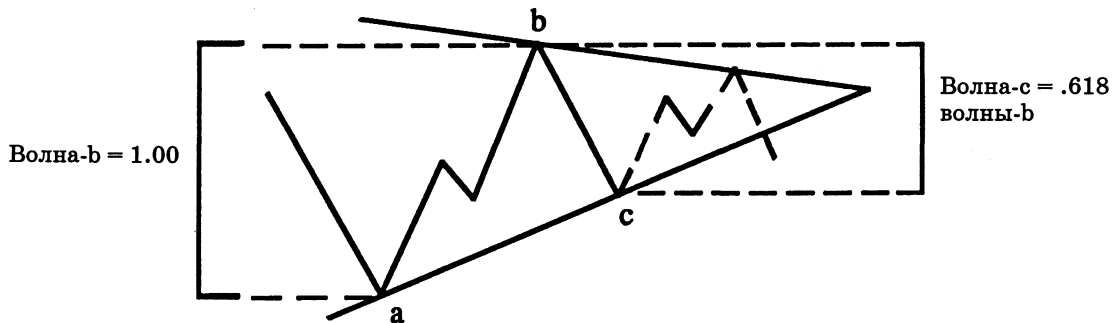
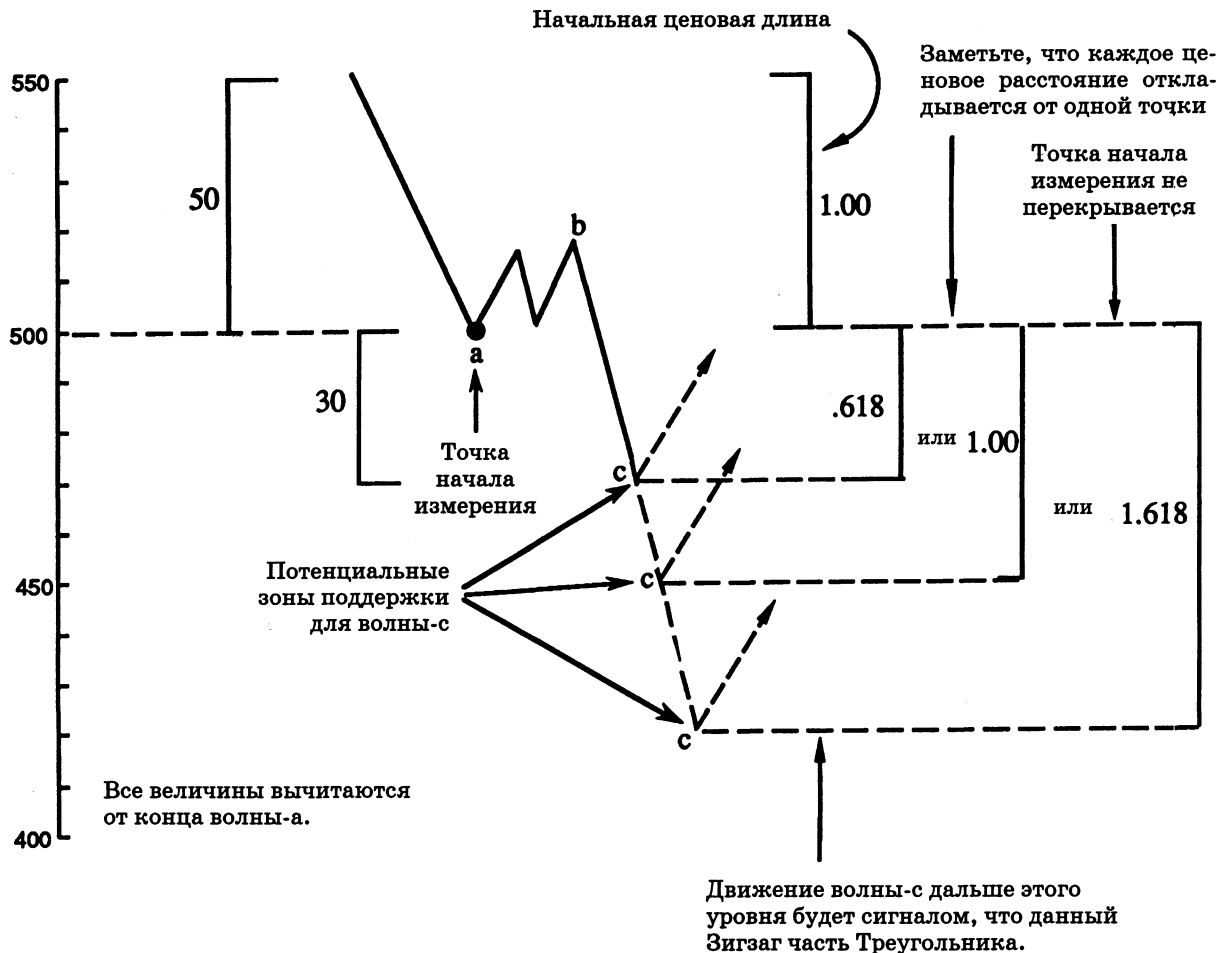


Рисунок 12-37



Импульсы

Растяжение первой

Поскольку волна-3 не может быть больше 61.8% Растянутой волны-1, возможных Внешних соотношений в этом случае немного. Если вы возьмете 61.8% волны-1 на Рисунке 12-38 и прибавите эту величину к концу волны-1, то получите уровень сопротивления для следующего повышения. Если волна-2 откатывается на какую-либо часть волны-1 (что обязательно для мультиволновых и более высокого порядка фигур), то 3-я волна будет очень длинной, если достигнет этого уровня сопротивления. Единственный вывод: на этом уровне данное повышение завершится (Рисунок 12-38). Если Растянутая 1-я волна и будет формировать какое-либо Внешнее соотношение, то точка сопротивления 61.8% представляет самый распространенный вариант. Возможно, что данное повышение завершится на 38.2% выше 1-й волны, но это не очень вероятно и будет свидетельствовать о достаточно высоком уровне слабости рынка (или силы, если данная фигура завершилась в нижнем направлении). Внешнее соотношение 38.2% будет говорить в пользу того, что вся эта Импульсная фигура завершила более крупную конфигурацию.

Растяжение третьей

В рамках фигур с Растянутой 3-й волной надежных Внешних соотношений не существует. Почему? Точки рыночных разворотов либо слишком близки, либо слишком далеки, чтобы соответствовать обычным соотношениям Фибоначчи (см. Рисунок 12-39).

Растяжение пятой

Когда Растянутой является 5-я волна, Внешние соотношения наблюдаются чаще, чем Внутренние. Существует две ситуации, в которых можно применять Внешние соотношения в фигуре с Растянутой 5-й:

во-первых, 3-я волна может остановиться в точке, которая на 161.8% выше конца волны-1 (Рисунок 12-40, Диаграмма А). Это будет наиболее вероятно, если Внешняя связь присутствует. Следующей по вероятности возможностью будет точка на 100% выше конца волны-1 (Рисунок 12-40, Диаграмма В). Если 3-я волна превышает уровень 161.8%, она с большой вероятностью будет Растянутой, а 5-я волна должна быть короче ее.

Во-вторых, 5-я волна может остановиться в точке на 100%, 161.8% или 261.8% выше вершины волны-3 (Рисунок 12-41). Уровень 161.8% – самый вероятный уровень завершения Растянутой 5-й волны. Следующий по вероятности уровень 100%, а уровень 261.8% вероятен лишь в том случае, если рынок завершает крупное, долгосрочное повышение (или снижение). Обратите внимание на Рисунок 12-41, что на каждом уровне указан комментарий о постэффектах каждого соотношения в данной точке.

Рисунок 12-38

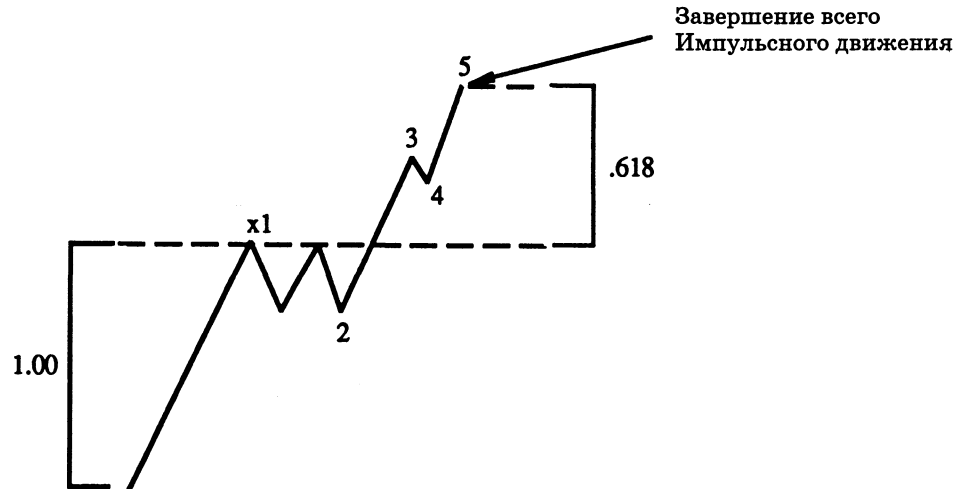


Рисунок 12-39

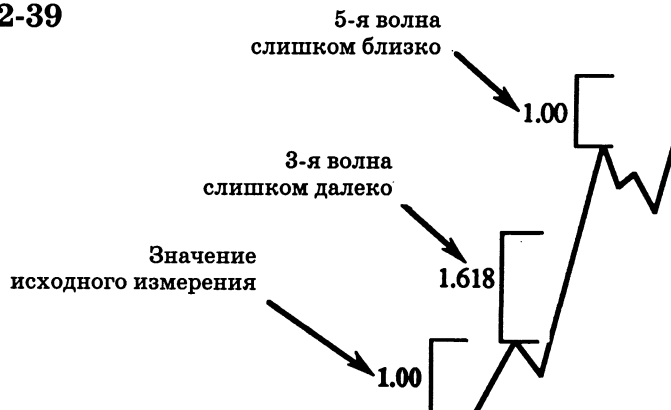


Рисунок 12-40

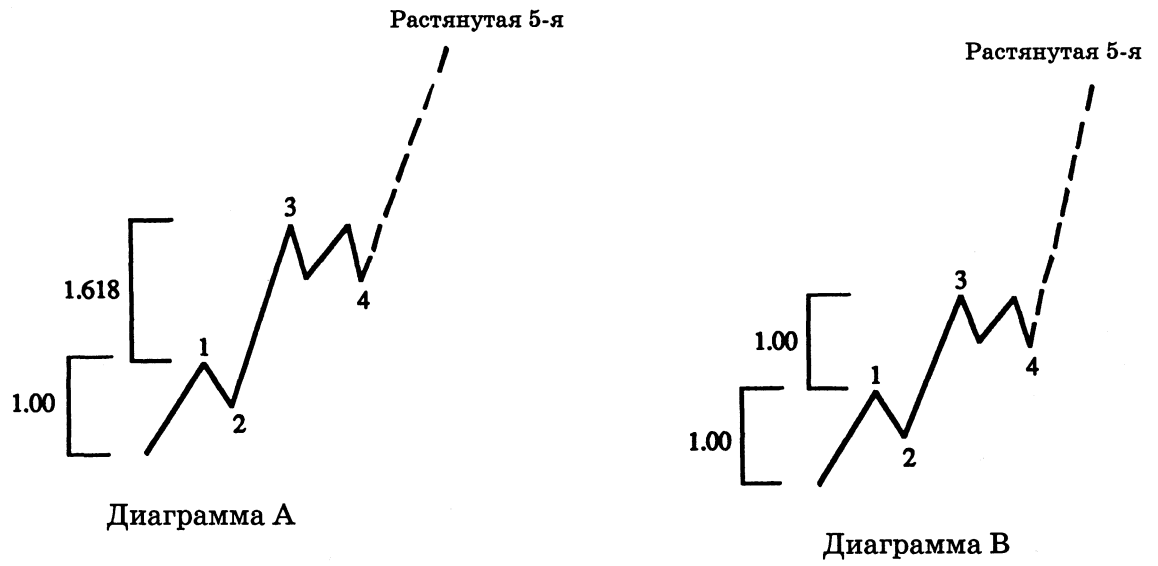


Рисунок 12-41



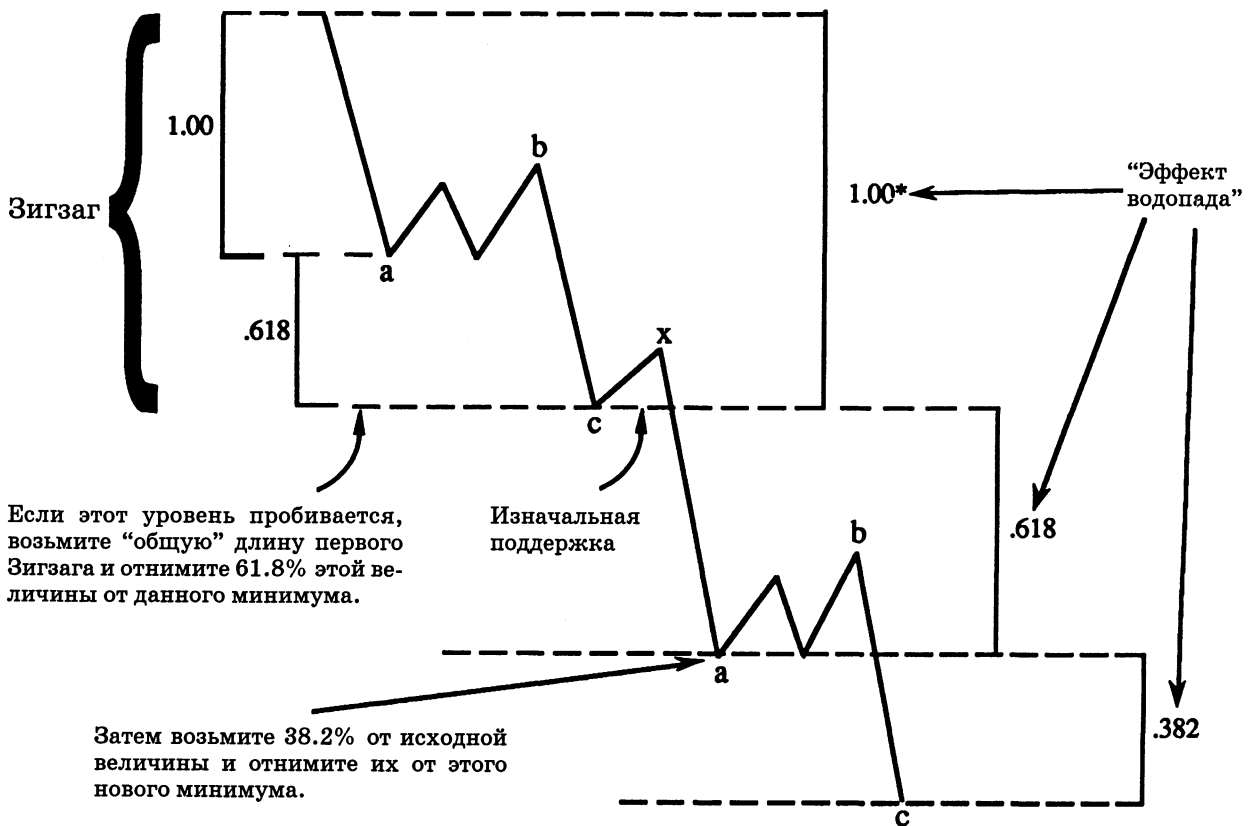
Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации

В более сложных Коррекциях достаточно часто после того, как Внешний уровень поддержки или сопротивления вызвал разворот, рынок может еще раз развернуться и пробить этот уровень. Почти всегда второй толчок к новым ценовым уровням составит лишь 61.8% предыдущего прорыва. Если имеет место третий прорыв, он должен составить 38.2% первоначального движения. Я называю это “эффектом водопада” (“waterfall effect”) (Рисунок 12-42).

Часто первый Зигзаг такой сложной фигуры будет иметь свои собственные Внешние соотношения между волнами а и с. В дальнейшем необходимо использовать всю ценовую длину первого Зигзага в качестве “мерила” для остальных уровней поддержки и сопротивления. На диаграмме ниже эта “общая” величина помечена звездочкой (*) и находится рядом с “1.00”.

Эффект водопада наиболее часто встречается в Двойных Зигзагах или сложных фигурах, начинающихся с Зигзага. Для применения концепции Тройных Зигзагов и Комбинаций необходимо одновременно работать с двумя волновыми группами. Другими словами, работайте с двумя первыми Коррекциями так, как если бы данная фигура была просто Двойным Зигзагом. После завершения этого исследования работайте с двумя вторыми Зигзагами таким же образом (промежуточную Коррекцию вам придется использовать дважды). Здесь должны применяться те же самые правила, которые обсуждались на Рисунке 12-42.

Рисунок 12-42



Двойные и Тройные Плоские и Комбинации

Внешние соотношения для фигур Двойных Плоских и Комбинаций, вероятно, не создадут “Эффекта водопада”, упомянутого выше. Обычно одного Внешнего уровня поддержки или сопротивления достаточно, чтобы остановить рост или падение рынка (Рисунок 12-43). Фигура Тройной Плоской или Комбинации часто будет демонстрировать “Эффект водопада” (Рисунок 12-44).

Рисунок 12-43

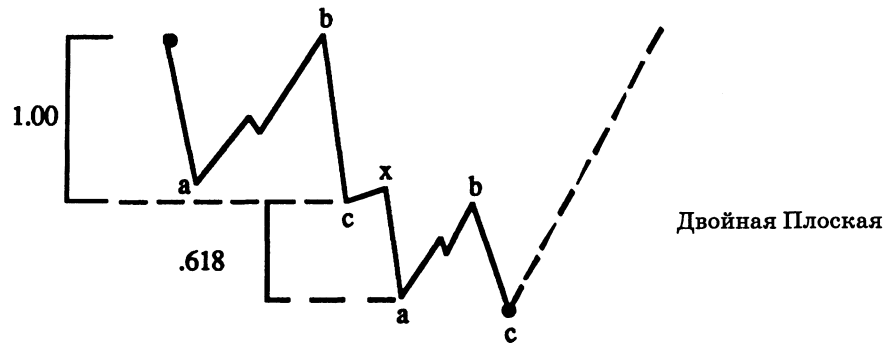
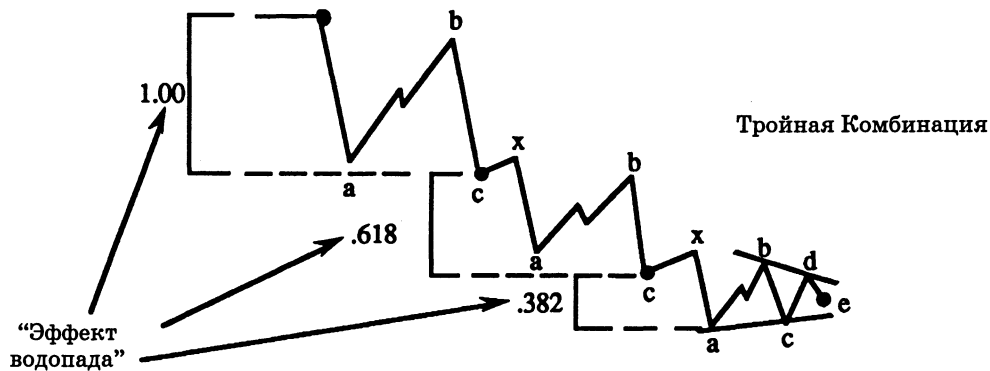


Рисунок 12-44



Пропавшие волны



Когда из доступных вам данных образуется ценовая активность, лежащая где-то между моноволновой и поливолновой стадиями развития, в игру вступает явление, никогда раньше не обсуждавшееся в литературе по Теории Эллиота, – “Пропавшие волны”. При отсутствии понимания этого феномена все ваши предположения относительно краткосрочных рыночных возможностей могут развалиться. Когда волна “Пропавшая”, она всегда представляет собой моноволну и никогда не бывает поливолновой или более крупной фигурой. К счастью, даже когда волна “пропала” из ваших данных, она может быть определена косвенно, исходя из нелогичности интеграции постэффектов фигур и из странного развития ценового поведения, присущего “Пропавшим” волнам.

Где и когда они возникают?

Пропавшие волны могут возникать только в поливолновом масштабе, но не в мультиволновом или выше. Они возможны в Импульсных поливолнах, но наиболее распространены в Нестандартных *сложных* коррективных поливолнах. Стандартные Коррекции Эллиота не могут содержать “Пропавших” волн. Иногда волны будут *пропадать* в конфигурациях, когда рынок готовится совершить важное (significant) изменение тренда.

Как они возникают?

Для правильного формирования всех фигур Эллиота требуется минимальное число моноволн. Импульсная волна не может быть сформирована всего из четырех моноволн, она *должна* содержать по меньшей мере пять (5). Для Коррекции необходимы как минимум три (3) моноволны. Как должно быть ясно, для получения определенного числа моноволн требуется определенное число точек данных (data points). Если приняты в расчет такие аспекты, как Чередование, Временные соотношения, Правило равенства и т. д., можно вычислить число точек данных, необходимое для создания минимально допустимой *поливолновой* фигуры Эллиота.

Ниже приведен перечень минимального числа точек данных, чтобы у фигуры был *шанс* полностью развиться без *Пропавшей волны*. Наличие минимального числа точек данных не устраняет возможности *пропажи волны*, а лишь уменьшает ее вероятность. Наличие числа точек данных меньше необходимого гарантирует присутствие в фигуре *Пропавшей волны* (при условии, что ваша интерпретация Меток Движения правильная). Поливолну с числом точек данных *вдвое* больше минимально необходимого (или еще большим) *не следует* считать кандидатом на *пропажу волны*. Каждый пункт перечня включает в минимально требуемое число данных начальную точку (Рисунок 12-45).

ПОЛИВОЛНОВЫЕ ФИГУРЫ (только):

1. Импульсная волна – 8
2. Зигзаг – 5
3. Плоская – 5
4. Треугольник – 8
5. Двойные Плоские и Зигзаги – 10
6. Двойные, заканчивающиеся Треугольниками, – 13
7. Тройные Плоские и Зигзаги – 15
8. Тройные, заканчивающиеся Треугольниками, – 18

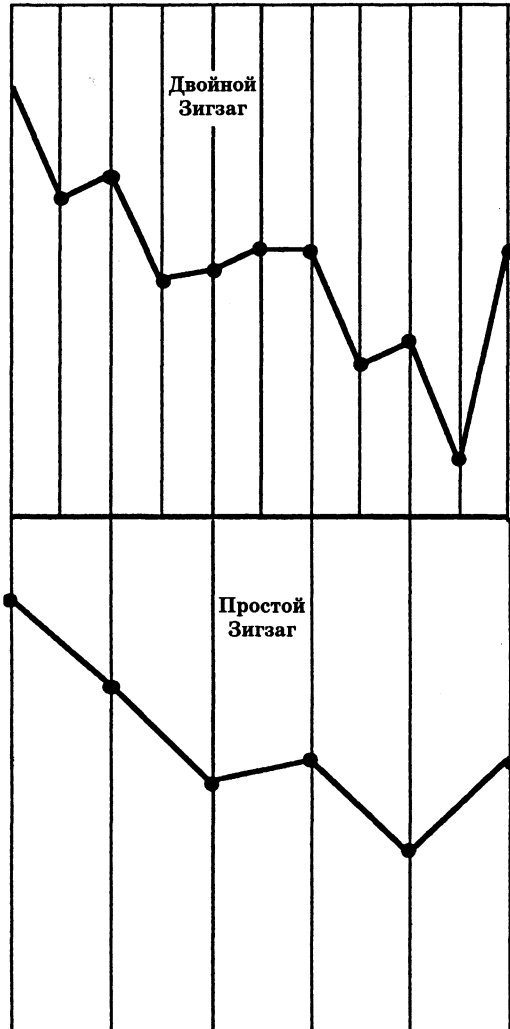
Рисунок 12-45



Чтобы фигура содержала *Пропавшую волну*, должно быть “всего лишь правильное число” точек данных для *большинства*, но не для *всех* моноволн. Что значит “всего лишь правильное число”? Это не какое-то конкретное число, а диапазон. *Пятьдесят процентов* (или менее) минимальной величины, требуемой для той или иной конфигурации, практически устраняют возможность *пропажи волны*, и то же самое можно сказать об *удвоении* этой минимальной величины. Почему? При значении вдвое меньше минимального данная фигура будет настолько простой, как если бы она была моноволной *или* более простой коррективной фигурой. [Например, *Двойные Зигзаги* будут выглядеть простыми *Зигзагами*, если наложить на их формирование жесткие временные ограничения; см. Рисунок 12-46]. При значении вдвое больше минимального будет слишком много деталей, чтобы могла возникнуть пропавшая волна (to allow for a missing wave).

Теперь становится ясно, что диапазон точек данных, допускающий возникновение *Пропавшей волны*, это от половины минимума *плюс один* (+1) до удвоенного минимума *минус один* (-1). Любое число точек данных меньше минимума (но больше половины минимума) указывает либо на однозначное наличие пропавшей волны, либо на неправильность вашего волнового счета. При добавлении каждой точки данных выше минимума вероятность, что *Пропавшей волны* не будет, возрастает геометрически. Как только число точек данных достигает уровня вдвое больше минимального, *пропажу волны* следует считать невозможной.

Рисунок 12-46



На Диаграмме А имеется 9 точек данных, составляющих *Двойной Зигзаг* (10-я точка данных подтверждает завершение *Двойного Зигзага*). Если бы временная составляющая формирования этого движения составляла лишь половину учтенных в настоящий момент 10 временных пунктов, то данный *Двойной Зигзаг* выглядел бы как простой *Зигзаг* (см. Диаграмму В).

Работая с теми же данными, что и на Диаграмме А, но отражая на графике лишь каждую вторую точку, вы можете ясно представить себе, как данная фигура становится менее детальной и более простой. Это уменьшение числа точек данных искажает реальную рыночную активность, отражая ее на графике простым *Зигзагом* вместо *Сложной Коррекции*. К счастью, такое серьезное снижение числа точек данных обычно производит *другая*, но тоже идентифицируемая фигура Эллиота. Когда число доступных данных оказывается где-то между двумя случаями, показанными на Диаграммах А и В, *Пропавшая волна* становится реальностью. Даже когда волна является *Пропавшей*, она может быть определена по странному вызываемому ею рыночному поведению.

Почему они возникают?

Теперь, когда вы знаете, как появляются Пропавшие волны, возникает вопрос: “Почему рынку может не хватать точек данных для формирования фигуры Эллиота?” Все аналитические исследования должны проводиться в рамках определенных ограничений. Когда вы хотите осуществить анализ, вам необходимо выбрать рынок, за которым вы будете наблюдать, выбрать начальную точку графика, охватываемый графиком период времени и используемый тип данных. Это могут быть годовые данные (которые вполне подходят для анализа рынков недвижимости, сельского хозяйства или процентных ставок). Возможно, для данного исследования потребуются более краткосрочная информация – недельные или дневные данные (которые более подходят для анализа рынков акций и товарных фьючерсов). Независимо от того, каким будет ваше решение, оно будет накладывать ограничения; либо это будет ограничение на величину рыночной активности, видимой для анализа, либо на ваше время для анализа.

Какой бы период времени вы ни выбрали для отслеживания, обычно существуют более краткосрочные данные. Они помогут детальнее расшифровывать сложности ценовой активности. Когда фигура на более краткосрочном графике завершается, то для полного развития этой же (но менее детальной) фигуры на следующем, более крупном графике имеющееся число точек данных может и не быть достаточным. Когда сложность краткосрочного движения превышает число точек данных (временных единиц), доступных для формирования той же самой фигуры на более долгосрочном графике, то упрощенная версия того же движения – моноволна или “Пропавшая” волна – неизбежна. Пример такой упрощенной версии – превращение сложной фигуры в простую фигуру (Двойного Зигзага в простой Зигзаг, см. Рисунок 12-46). Или в случае слишком большого временного несоответствия между двумя графиками сложная фигура на краткосрочном графике будет выглядеть как моноволна на более долгосрочном графике. Если временное различие между двумя графиками невелико, наличие “Пропавшей” волны практически неизбежно.

Для теоретического примера мы выбрали в качестве “более долгосрочных” данных фиксированные цены на золото на Лондонской бирже до и после полудня (the London am/pm fixes), а в качестве “более краткосрочных” данных – значения постоянно торгуемого Международного рынка золота (International Gold Market). Лондонские цены (по моему мнению, лучший способ отслеживания золота) обеспечит вас двумя средними ценами золота за день. Международный Наличный рынок золота позволит вам отслеживать формирование суперкраткосрочных фигур Эллиота.

На Рисунке 12-47 два графика. Один из них – фиксированные цены на золото, другой – внутридневные данные Наличного рынка золота. Тонкая линия представляет Международный рынок золота (IGM) за несколько дней. **Жирные точки** в середине и в конце каждого дня представляют время опубликования лондонских цен. **Жирная линия** – отдельно отображенные значения лондонских цен, соединенные прямыми линиями. Как вы можете легко заметить, IGM за трехдневный период показывает Импульсную фигуру. Лондонские данные показывают фигуру, напоминающую почти совершенный Зигзаг; именно так и возникают “Пропавшие” волны.

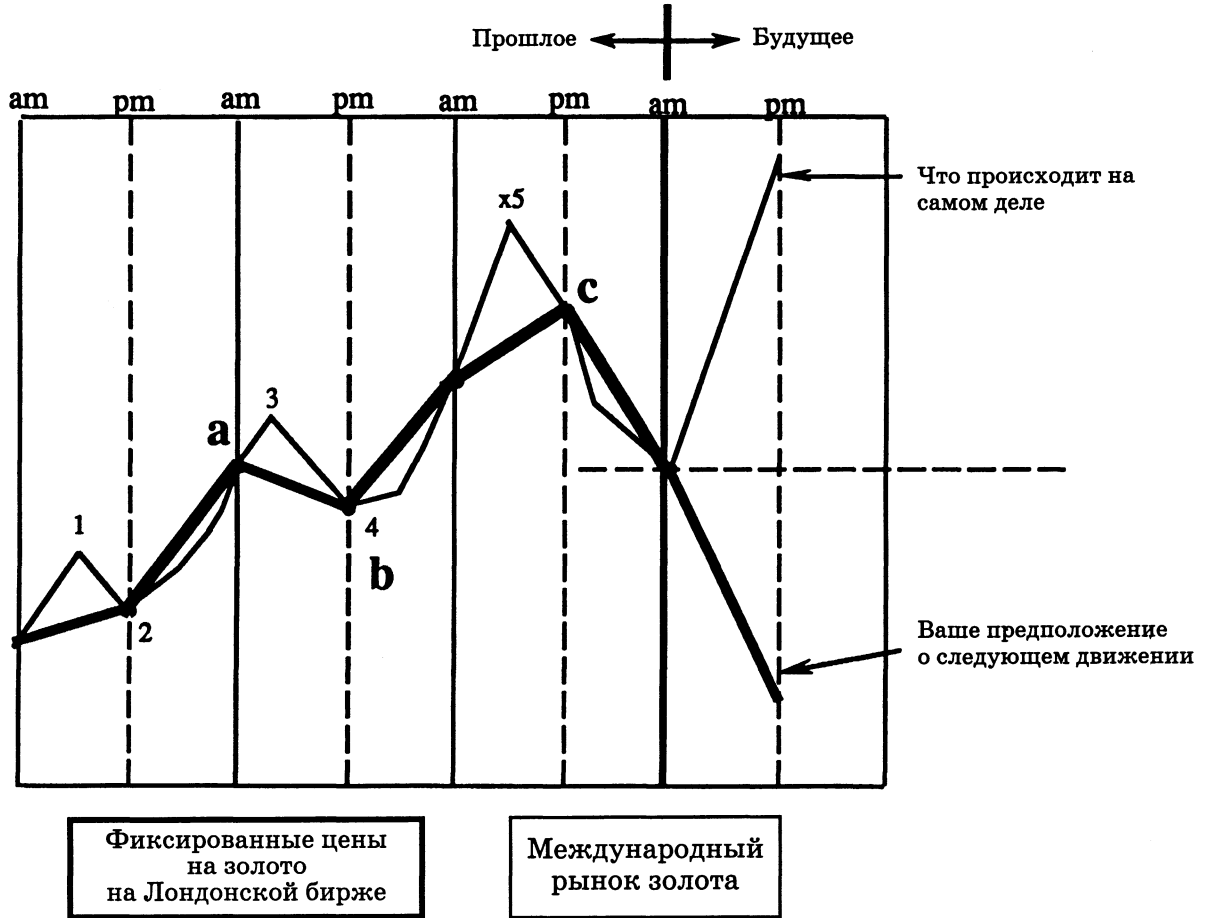
График цен лондонского золота заставил бы вас предположить, что рынок готов к снижению, поскольку похоже, что он корректировался вверх. Рыночная активность, следующая за “Зигзагом”, докажет, что эта интерпретация неправильна. Если вы изучите раздел “Имитация” (“Emulation”) (стр. 12-38), то будете способны, по крайней мере ретроспективно, правильно реконструировать данный “Зигзаг” в бычью фигуру.

Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?

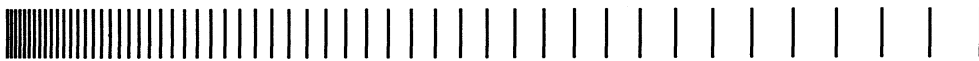
Наиболее предрасположены к возникновению Пропавших волн *Сложные Коррективные поливолны* (Коррекции, включающие х-волны). Практически без исключений именно х-волна “Пропавшая” в такой фигуре (см. более детальное описание в разделе “Имитация”). Это связано с тем фактом, что х-волны почти всегда наименьшие коррективные волны таких фигур, поэтому они первыми исчезают при сокращении временной составляющей данной Коррекции. Гораздо менее часто “теряют” свои меньшие коррективные фазы Импульсные поливолновые фигуры с Растянутой 1-й или 5-й волной. В фигуре Растянутой пятой “Пропавшей” может быть волна-2 (как на Рисунке 12-47). В случае Растянутой 1-й это может быть волна-4.

Рисунок 12-47

Жирная линия – фиксированные цены на золото на Лондонской бирже. Тонкая линия – постоянно торгуемый рынок наличного золота. Наличный рынок проявляет Импульсную фигуру, в то время как фиксированные цены на золото на Лондонской бирже до и после полудня показывают фигуру Зигзаг.



Имитация



Имитация – тема трудная. Этот феномен возникает, когда одна фигура (Коррективная или Импульсная) имитирует поведение фигуры противоположного Класса. Это очевидным образом может вызывать проблемы в аналитическом процессе. Двумя обнаруживающими (компенсирующими) аспектами этого нарушения является то, что Имитация может возникать только в краткосрочной ценовой активности поливолнового развития, и она почти всегда предоставляет проницательному аналитику “сигналы раннего оповещения”.

На ранних стадиях рыночного развития переход от моноволн к поливолнам временами бывает неустойчивым (unstable). Это один из немногих по-настоящему обманчивых периодов, с которыми вам необходимо научиться работать. Когда одна фигура имитирует другую, это, как правило, указывает на наличие в ней “Пропавшей” волны. Вам придется разбираться, раскрывает ли рынок или не раскрывает все свое поведение. Словосочетание “Пропавшая волна” используется для описания невидимой рыночной активности. Очень важно, чтобы вы поняли концепцию Пропавших волн до изучения данного раздела (см. “Пропавшие волны”, стр. 12-34).

Ниже приведены многочисленные фигуры, которые неискусственному наблюдателю будут казаться другими фигурами Эллиота. Несмотря на возможность появления в этих фигурах пропавших волн, они все же имеют свою собственную узнаваемую форму и поведение.

Двойная Неудавшаяся

В отличие от большинства “имитаций”, Двойная Неудавшаяся может обмануть вас лишь в течение своего формирования и короткого периода времени после своего завершения. Многие из остальных “имитаций” могут “обманывать” вас до тех пор, пока вы не проанализируете рыночную активность более детально. Как вы можете видеть на Рисунке 12-48, Двойная Неудавшаяся временами может приводить вас к ошибочному предположению о формировании Треугольника. Когда предполагаемая d-волна превышает вершину волны-а, это указывает, что Коррекция, вероятно, завершилась и рынок не формирует Треугольник. Очень незначительный намек на данную фигуру в течение его формирования может поступить от применения соотношений Фибоначчи. В Треугольнике волны а и с обычно связаны соотношением 61.8%, Внутренним соотношением. В Двойной Неудавшейся с-волна обычно будет падать до определенного ценового уровня, важного для волны-а с Внешней точки зрения (Рисунок 12-49).

Рисунок 12-48

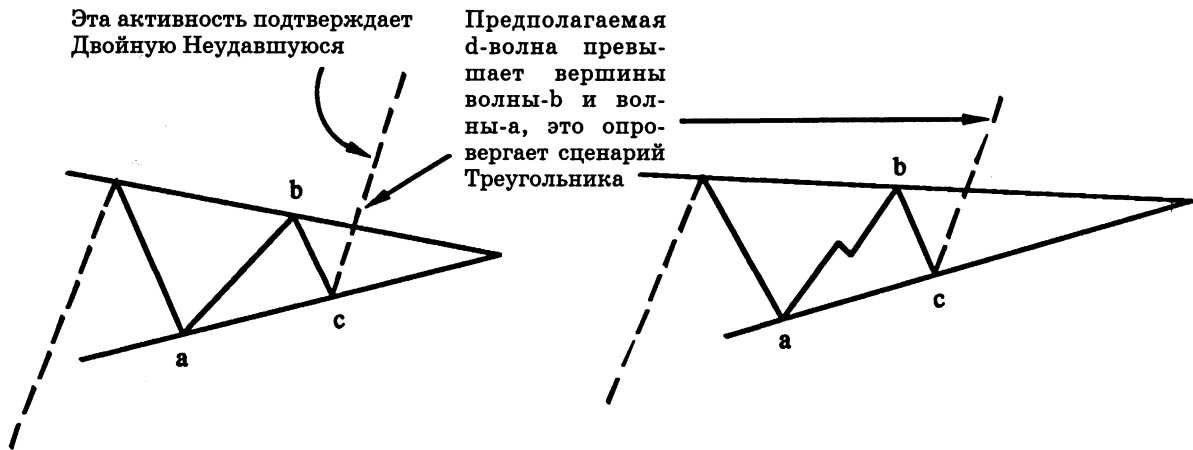
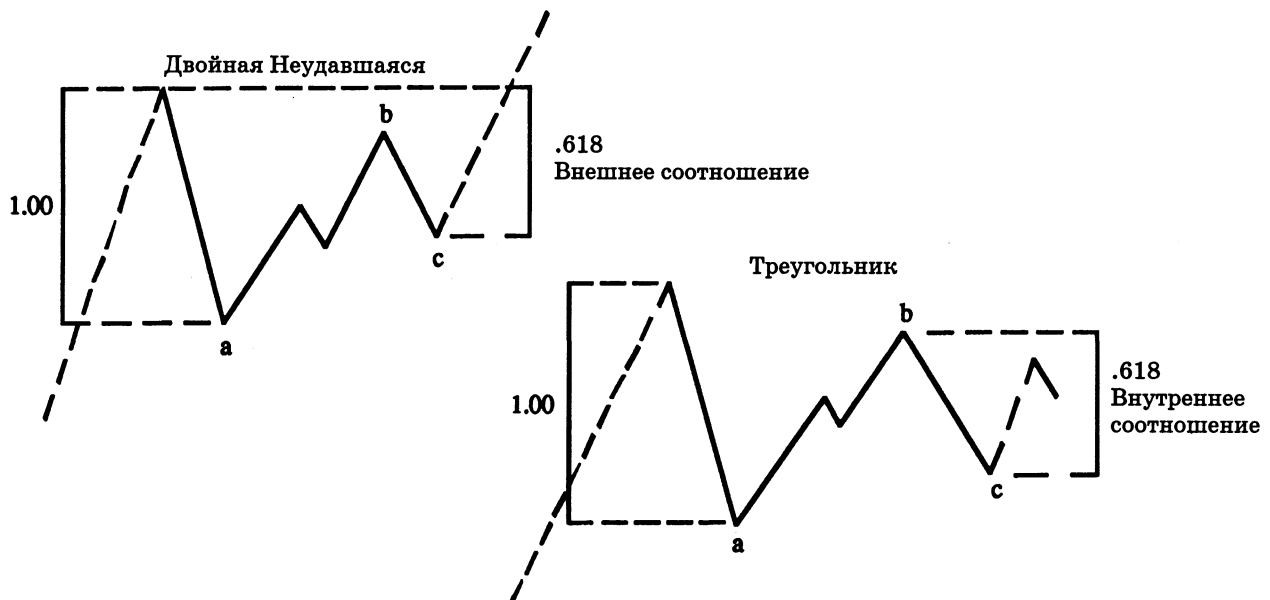


Рисунок 12-49



Двойные плоские волны

Если в этой фигуре “пропала” волна-х, ее можно легко принять за Импульс с Растянутой 3-й (см. Рисунок 12-50, Диаграмма А). В краткосрочных фигурах возможность “пропажи” х-волны очень реальна, поскольку х-волны обычно наименьшие Коррекции в фигуре. Существует три основных свидетельства в пользу того, что эта фигура действительно коррективная.

Первое, откат предполагаемой 2-й волны (Рисунок 12-50А) от волны-1 больше 61.8%, что указывает, что волна-1 скорее коррективная (:3), чем импульсная (:5). [*Предостережение: часть волны-2 может откатываться от волны-1 более 61.8%, но волна-2 не может завершиться дальше уровня 61.8%, что она сделала на диаграмме.*]

Второе, между волнами 2 и 4 на Рисунке 12-50А отсутствует Чередование по времени, цене и структуре. Если между волнами 2 и 4 нет никакого вида чередования, то неважно, как выглядит данная фигура, – это движение не является Импульсным.

Третье, внимание к соотношениям Фибоначчи может показать, что предполагаемая “Растянутая 3-я” составляет лишь 161.8% или меньше предполагаемой 1-й волны. Это, конечно, говорит вам, что “волна-3” не является Растянутой и что предполагаемая волна-5 должна быть намного больше.

Если вы наблюдаете ситуацию, подобную показанной на Рисунке 12-50А (и описанной выше), разделите самую длинную волну (ту, которая выглядит как волна-3) пополам и предположите, что эта серединная точка указывает место, где имела место “Пропавшая” х-волна (Рисунок 12-50В). После завершения данной фигуры ее необходимо сжать до тройки (to a “:3”).

Двойной и Тройной Зигзаги

Основная разница между Двойной Плоской и Двойным Зигзагом в том, что волна-б в первом Зигзаге не будет откатываться от волны-а более 61.8%. С точки зрения Имитации, это упрощает распознавание Двойной Плоской (с пропавшей х-волной), поскольку настоящие 2-е волны не должны завершаться в точке, представляющей откат волны-1 более чем на 61.8%. Подобно Двойной Плоской, недостаток (отсутствие) Чередования между предполагаемыми волнами 2 и 4 по-прежнему будет сохраняться и может быть единственным предупреждением, что данное движение на самом деле коррективное. Внимание к соотношениям Фибоначчи тоже может кое-что сообщать вам, если предполагаемая “Растянутая третья” составляет лишь 161.8% или меньше от предполагаемой волны-1. В настоящей Импульсной фигуре такого происходить не должно, за исключением случая, когда растягивается волна-5; на диаграмме показан явно не этот случай. Следующий намек может поступить лишь намного позже, когда рынок откатывается от Двойного Зигзага более чем на 61.8% (раскрывая, что предполагаемая Импульсная фигура фактически Коррекция).

Неопытному “эллиотовцу” фигура Тройного Зигзага или Комбинации будет казаться Импульсной фигурой. Тройные Зигзаги с *Пропадшими* х-волнами обычно не представляют проблемы, поскольку Тройные “имитируют” Двойные Зигзаги (Рисунок 12-52С). Двойные и Тройные Зигзаги имеют почти одинаковые постэффекты, поэтому неправильная интерпретация одного в качестве другого не имеет особого значения для более крупного тренда.

Далее следуют причины, по которым фигуру на Рисунке 12-52А нельзя с уверенностью назвать Импульсной:

1. Тройной Зигзаг или Комбинация обычно будет слишком хорошо и далеко развиваться в канале, чтобы ее можно было считать Импульсной фигурой (см. “Построение канала” – импульсные волны). Когда движение развивается в канале подобно Рисунку 12-52А, это один из лучших сигналов сложного коррективного поведения, который вы только можете получить.
2. Снижающиеся волны слишком схожи по цене и времени, что оставляет рынок без Растянутой волны, которая необходима для Импульсной активности.
3. Активность после предполагаемой 5-й волны не пробивает трендовую линию 2-4 достаточно быстро (см. “Линия тренда 2-4”).
4. Обе коррективные волны – 2-я и 4-я показывают слабость, нарушая Правило Чередования.

Неправильная интерпретация Тройного Зигзага, в котором нет ни одной пропавшей x-волны (Рисунок 12-53), была бы полнейшим пренебрежением обязанностями аналитика. Проблема с предлагаемым волновым счетом должна быть очевидной; волны 3 и 5 явным образом представляют собой Зигзаги, а не Импульсы. Такой тип развития нечетных сегментов Импульсной волны невозможен, если только рынок не формирует Терминальную фигуру. А в соответствии с Построением канала данного движения (см. "Построение канала – Терминальные фигуры"), он, без всяких сомнений, не является Терминальной фигурой.

Рисунок 12-50

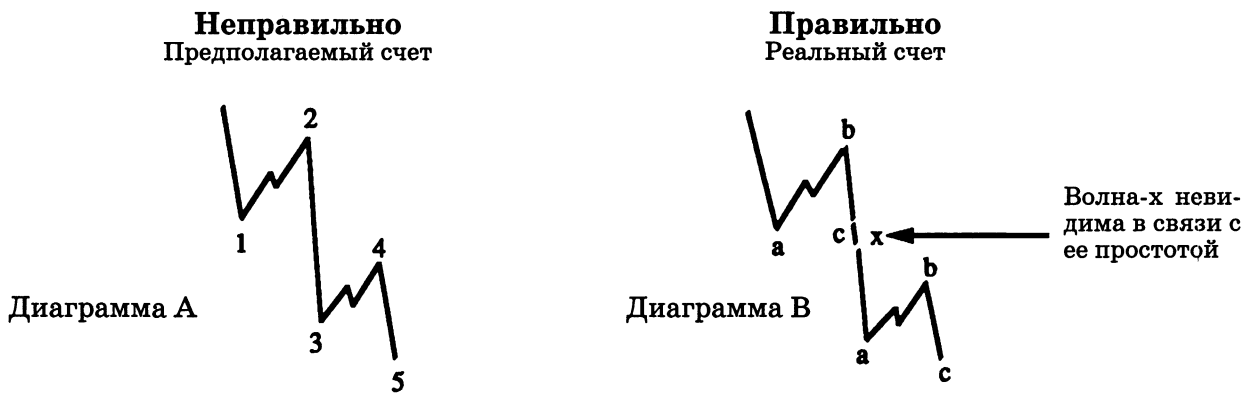


Рисунок 12-51

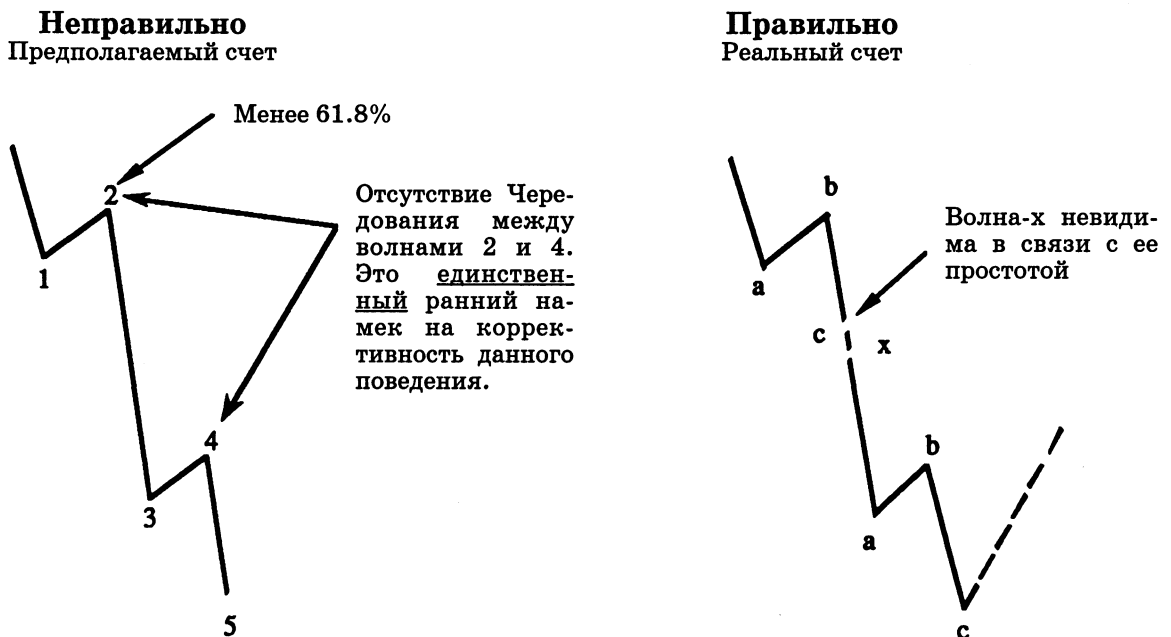
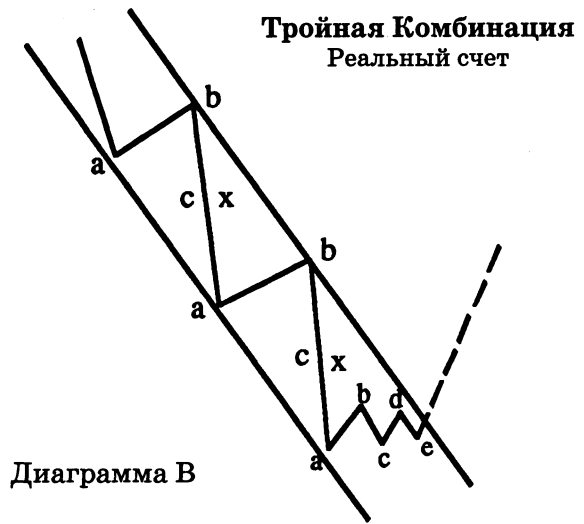
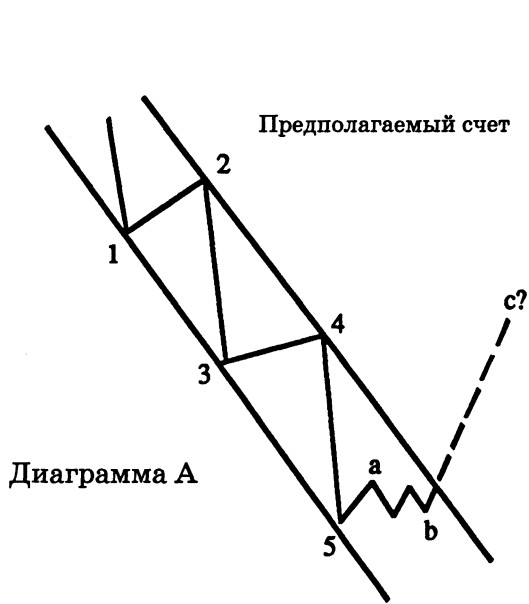
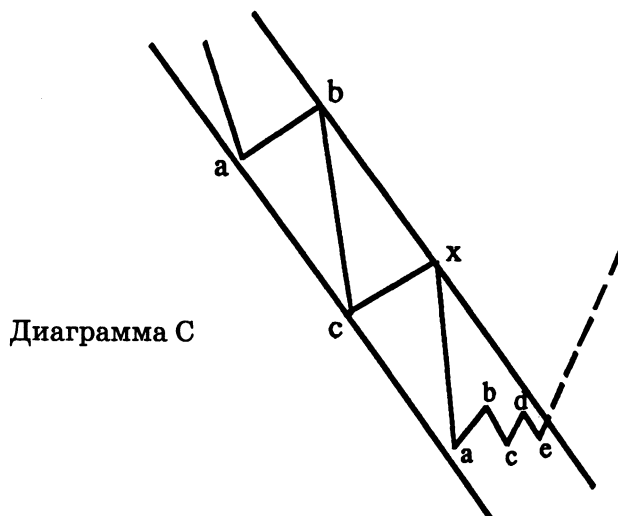


Рисунок 12-52



Невыполнение необходимого критерия Импюльса указывает, что данная фигура должна быть коррективной. Каждая из x-волн на Диаграмме В обозначена как “Пропавшая волна”, поскольку отсутствует видимое подразделение для x-волны. Двойные и Тройные Зигзаги и их Комбинации – единственные коррективные конфигурации, сильно напоминающие Импюльсное поведение. Поэтому, если фигура “выглядит” как Импюльс, но не удовлетворяет важным параметрам Импюльса, данная фигура должна быть Сложной коррекцией, включающей x-волны.



Данный Треугольник знак того, что эта фигура могла быть обозначена неправильно. Он (треугольник) имеет чрезмерно длинную a-волну.

Эта же фигура может быть ошибочно принята за Двойную Комбинацию.

Рисунок 12-53



Импульс с Растянутой первой

Когда в Импульсной фигуре *пропала* волна, соответствующая ценовая активность почти всегда выглядит подобно Зигзаговой Коррекции. Это делает идентификацию Импульсов очень трудной, особенно до их завершения.

Когда растягивается первая волна, волна-2 должна почти всегда быть самой сложной и длительной по времени фигурой. На коротких периодах времени, когда число точек данных, составляющих поливолну, находится в диапазоне “предрасположенности к пропаже волны”, 4-я волна может быть невидимой, создавая тем самым видимость Зигзага с с-волной, которая равна или короче волны-а (Рисунок 12-54). Наличие *Пропавшей волны* в этой фигуре не может быть проверено до ее завершения.

Импульс с Растянутой пятой

Когда растягивается 5-я волна, 2-я волна, будучи наименьшей Коррекцией, будет первым кандидатом на исчезновение при сокращении временной составляющей. Растянутая 5-я волна с Пропавшей 2-й волной будет выглядеть подобно Зигзагу с с-волной, которая равна или длиннее волны-а (Рисунок 12-55).

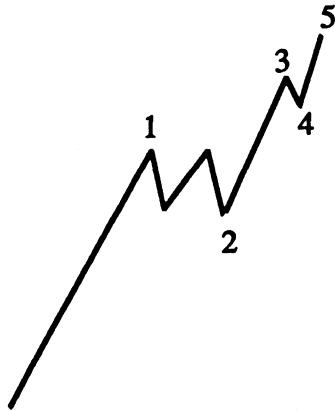
Дополнительные возможности



Это абсолютно новое концептуальное открытие автора, впервые помогающее преодолеть проблему альтернативности волнового счета. Когда вы работаете с ценовой активностью, существуют периоды времени, когда формирование фигуры Эллиота очевидно и никаких заслуживающих доверия альтернатив данной интерпретации не существует. В других случаях бывает множество возможностей, что может поставить в тупик многих аналитиков.

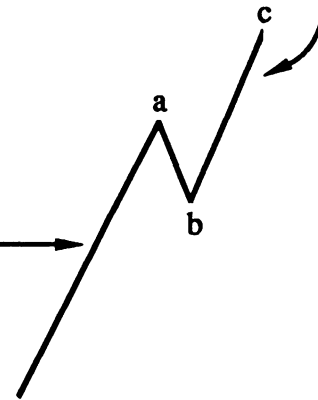
Как ни замечательно это может звучать, такое состояние растерянности может быть использовано как помощь в расшифровке текущей рыночной ситуации; если не детально, то хотя бы в общих чертах. Я назвал это процесс “Обратной Логикой”.

Рисунок 12-54



Предполагаемый счет

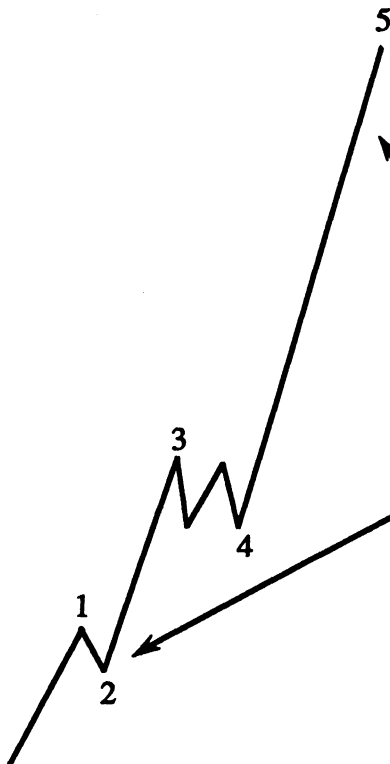
Пропавшая Коррекция 4-й волны



Если 4-я волна наименьшая "по времени" волна Импульсной фигуры, то при сокращении серии данных (слева) она будет первым кандидатом на исчезновение, приводя к образованию фигуры, изображенной справа.

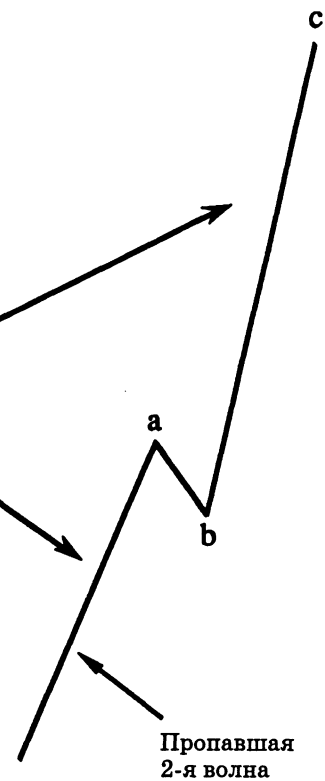
Рисунок 12-55

Реальный счет



Обратите внимание на сложную 2-волну на Рисунке 12-54 и сложную 4-волну на Рисунке 12-55. Обе они превращаются в моноволны при сокращении числа используемых точек данных.

Предполагаемый счет



Сократите число точек данных для данной фигуры – и вы получите фигуру, имеющую вид Зигзага с длинной с-волной

Формулировка данного правила проста: когда **одни и те же** ряды данных могут быть интерпретированы более чем одной абсолютно допустимой волновой фигурой, рынок *должен* быть близок к центру более крупной конфигурации Эллиота (находиться в волне-b более крупной волны-b; в волне-3 более крупной волны-3 или в волне-x Нестандартной Сложной Коррекции).

Как использовать **Правило Обратной логики** для получения преимущества? Всегда, когда рынок достигает точки, в которой тщательное исследование обнаруживает несколько возможностей, следует автоматически предположить, что рынок близок к середине фигуры. Знание этого позволит вам устранить все *альтернативные* интерпретации, указывающие на близость фигуры к завершению. Если вы оставите только интерпретации, указывающие на нахождение рынка в волне-b, волне-3 или волне-x (серединные сегменты каждого типа фигуры Эллиота), обычно у вас останется только одна интерпретация.

Данное правило имеет дополнительное значение и пользу в торговле. Если вы ждете момента войти в рынок, но возможны многочисленные интерпретации, не надо торговать, пока их число не сократится всего до одной. Очевидно, что если возможных интерпретаций слишком много, то рынок находится где-то в середине движения. Вхождение в рынок в это время означало бы больший риск и меньший потенциал. Единственный способ извлечь преимущество из этой ситуации – работать методом слежения за трендом, пока данный волновой счет не начнет проясняться и число возможных интерпретаций не сократится до одной. Другой полезный аспект этого *Правила* возникает, когда вы уже имеете рыночную позицию. Если вы вошли в рынок, когда была возможна лишь одна логичная интерпретация волновой фигуры и на данный момент имеете прибыль, не надо пугаться повышения числа возможных интерпретаций. Это всего лишь знак того, что рынок должен пройти намного дальше, прежде чем сформирует вершину или дно.

Локальные изменения Меток Движения



Если вы уже следите за рынком и несколько раз успешно определили точки его разворота, а затем внезапно происходит что-то совершенно неожиданное, это не причина полностью менять вашу интерпретацию. Волновой счет, который точно раскрывал будущую ценовую активность, должен иметь некоторые факторы, являющиеся правильными, даже если эти факторы основаны только на **Структуре**. Наиболее важное соображение при изменении счета – постараться менять как можно меньше. Если небольшие изменения не работают, необходимо осуществить более значительные.

Как вносить в счет небольшие изменения? В подавляющем большинстве случаев потребность в корректировках счета связана с **растяжением фигуры** (см. “**Гибкость Меток Движения (Расширение фигуры)**” стр. 9-10). То, что вы считали концом Коррекции или Импульса, было лишь волной-а или волной-1 (соответственно) более сложной Коррекции или Импульса. Этот факт обеспечивает очень простой способ исправления (корректировки) волнового счета. Начиная с самой последней моноволны на вашем графике, независимо от того, какое обозначение ей присвоено, уменьшите Наименование Порядка на единицу. Используя это Наименование, предположите, что данная моноволна лишь волна-а или волна-1 (в зависимости от того, какая из них соответствует ситуации) более крупной Коррективной или Импульсной фигуры. Тот же самый принцип будет работать для сегментов, Порядок которых превышает моноволновой.

Например, предположим, вы наблюдаете крупное Импульсное повышение, которое считаете завершением бычьего рынка. После коррекции рынок устанавливает новый максимум. Этот новый максимум указывает, что бычий рынок не завершился. Что вам делать со своими прежними обозначениями? Максимум, которые вы обозначили в качестве конца волны-5 (любого Порядка) на вершине бычьего рынка, становится волной-1 того же Порядка. Наименование Порядка волны-5 уменьшается на один уровень. Если вы работали с коррективной фигурой, точка, которую вы обозначали в качестве конца данной Коррекции, должна стать волной-а более низкого Порядка более крупной коррективной фигуры.

Приложение – прогноз динамики рынка акций до 2060 года

Приложение

*Прогноз динамики рынка
до 2060 года*

Гленн Нули

(составлено летом 1988 года)

Данный прогноз представлен в статье, написанной специально для “*Foundation for the Study of Cycles*” и впервые напечатанной в сентябре-октябре 1988 года в выпуске “*Elliott wave*”, посвященном Теории Волн Эллиота. Я хотел бы поблагодарить Ричарда Моджи за разрешение опубликовать эту статью и Диану Эпперсон за подготовку оригинального иллюстративного материала.

Более подробную информацию о *Foundation for the Study of Cycles* можно получить по телефону 714-261-7261.

MARKET CYCLES

Прогноз рынка акций США

Методами Теории Волн Эллиота

Составлено Гленном Нили¹

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ: что дает аналитику Теория волн?

Теория Волн Эллиота – это система положений, на основе которой поведение рынка, динамика цен за любой период времени структурируются и организовываются в конкретные предсказуемые конфигурации (волны). Согласно этой Теории, любую ценовую активность можно отнести к одной из двух основных категорий:

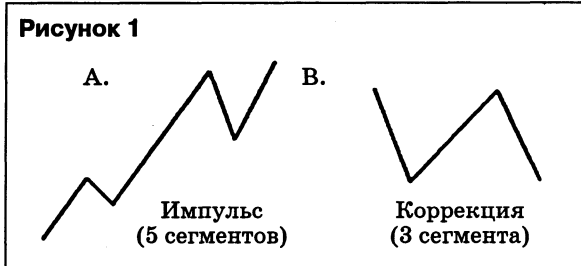
1. Активность в направлении более крупного тренда.
 2. Активность в направлении против более крупного тренда.
1. Говоря упрощенно, ценовые движения в направлении тренда (более высокого порядка) в структурном отношении отличаются от движений, ему противоположных. В большинстве своем они состоят из пяти фаз или сегментов – волн меньшего порядка (см. Рисунок 1а) – и в общем случае определяются как *Импульсные (Impulsive)*. Если фигура большего порядка Импульсная, ее начальный уровень не может быть достигнут, пока как минимум одна сравнимая по масштабам с нею Импульсная волна (движущаяся в том же направлении, что и первая) не завершится.

2. Ценовые движения в направлении, противоположном тренду более высокого порядка, обычно состоят из трех сегментов (см. Рисунок 1б). Они определяются как *коррективные (Corrective)*. Если при построении графика не допущено ошибок, следующая за Коррекцией волна достигает ее начального уровня.

Понятие динамичности

Тот, кто пытался методом линейной экстраполяции составить прогноз положения дел на рынке ценных бумаг или какого-либо другого экономического явления, знает, что попытки эти тщетны.

¹ Гленн Нили в 1983 г. основал Институт Волн Эллиота и преподает единственный в мире курс Теории волн в режиме реального времени. Он автор книги “Волны Эллиота в движении” (Elliott Waves in Motion).



Спросите у руководства любой корпорации, насколько успешны основанные на данных за предыдущие годы прогнозы развития фирмы и спроса на ее товары. Обычно они достаточно далеки от действительности.

История показывает, что прогресс – явление динамическое и развивается логарифмически, он не статичен и не линейен. Взгляните на логарифмический график данных по рынку акций США начиная с 1789 года (см. Рисунок 2, любезно предоставленный Foundation for the Study of Cycles). Иногда последовательные повышательные фазы сменяются длительными фазами консолидации, затем происходит обратное. Это выявляет динамическую природу поведения рынка. Относительно постоянное повышение цен в течение последних двухсот с лишним лет, изображенное на логарифмическом графике, указывает на логарифмическую природу экономического прогресса.

Теория волн обеспечивает аналитика прогностическим инструментарием, наилучшим образом приспособленным к логарифмической шкале. Более того, ее фрактальная структура учитывает динамику развития экономических явлений. Фракталы – одно из понятий относительно новой, активно развивающейся Теории Хаоса (Science of Chaos), проблематика которой включает в себя явление турбулентности и сложную геометрию развития в природе. Гибкость и структурное единообразие Теории волн ассоциируется с фрактальной геометрией. Фигуры Эллиота повторяются снова и снова, каждый раз с небольшими вариациями; затем они объединяются в фигуры больших масштабов, схожих с меньшими по форме, внешнему виду. Например, если исследовать Рисунок 1а под микроскопом, в длинном центральном сегменте

изображенной на нем фигуры можно различить волну, внешним видом чрезвычайно напоминающую всю эту фигуру в целом.

Тому, что раньше считалось случайным, беспорядочным движением, теперь с помощью Теории Хаоса можно найти научное объяснение. Многочисленные общие черты Теорий волн и хаоса дополнительно подтверждают применимость первой к области изменения цен акций и фьючерсов, ранее считавшейся случайной и беспорядочной.

Ограничения ценовой активности

Анализ рынка на основе Теории волн Эллиота приводит исследователя к конкретным заключениям, основанным не на эмоциях или мнении о поведении рынка, а на тщательном и беспристрастном изучении этого поведения. Прогнозы составляются на базе наиболее вероятного исхода; в основу кладется исторический прецедент. Должным образом применяемая Теория волн может обеспечить аналитика кратко- и долгосрочными прогнозами рынка, порой очень точными.

АНАЛИЗ: исследование долгосрочных данных

Даже поверхностный обзор графика данных за двести лет (см. Рисунок 2) выявляет один очень важный факт. Начало периода длительного повышения, продолжающегося уже как минимум 200 лет, не может совпадать с началом имеющихся в нашем распоряжении рядов долгосрочных данных. Вы помните, что Теория волн описывает естественные динамические процессы; социальное раз-

витие находит свое отражение в ее законах вне зависимости от того, зафиксировано оно документально или нет. Логично допустить, что начало регистрации изменения цен не совпадает с началом периода их многовекового повышения.

Определение точки исторического минимума рядов долгосрочных данных

Начало фиксации данных исследуемого графика относится к 1789 году. Очевидно, страна была заселена и развивалась и до этого момента, следовательно, экономическая активность, хоть и не зафиксированная, имела место и ранее. С первого взгляда можно определить, что рынок в течение первых нескольких десятилетий, отображенных на графике, характеризовался отсутствием четко различимого направления движения. Тренд (Импульсная волна) таким образом не начинается. Согласно Теории волн, тренд должен начинаться с импульса – направленной волны изменений, которую последующая волна не может свести на нет. Как видно из графика, рынок двигался в неопределенном направлении до начала XIX века, ознаменовавшегося повышением. Эта более чем 20-летняя фаза консолидации, вероятно, волна Коррекции, которой предшествовала Импульсная (трендовая) волна.

Тщательно исследуя данный график многочисленными и сложными методами Теории Волн Эллиота, я пришел к заключению, что оптимальная точка начала этого более чем двухсотлетнего повышения цен находится на уровне 0,30 (т.е. 30 центов). По всей вероятности, рынок находился на этом уровне в году 1765 плюс-минус 10 лет. К подобному заключению меня привели следующие рассуждения:



Рисунок 2

© Glenn Neely

Время

1. В течение последних двухсот с лишним лет экономика США (судя по средним фондового рынка) переживает период резкого подъема (приблизительно на 100 000%, считая от официально зарегистрированного минимума на уровне примерно в 2,51 в 1789 году). Этот факт заставляет предполагать, что весь этот период времени рынок акций США трендовый (идет импульсная волна). Согласно Р.Н. Эллиоту, одна из волн Импульса должна быть Растянутой (одна из повышательных фаз должна быть *значительно* длиннее других). С 1789 года такой Растянутой волны не было (см. Рисунок 2): второй и третий периоды повышения цен примерно равны, а первый – намного короче. Это ключевое соображение. Если начавшийся в 1700-х гг. рост цен по своей природе импульсный, одна из повышательных фаз *должна* быть значительно длиннее остальных. Следовательно, необходимо допустить, что многовековой экономический подъем, предположительно начавшийся одновременно с колонизацией Северной Америки, еще не закончен.

2. Большой центральный сегмент (второе повышение – с 1860 по 1929 гг.) более чем двухсотлетнего роста цен представляет собой волну Коррекции. Одна из характеристик Импульса – фаза ускорения (acceleration phase), наблюдаемая обычно вблизи центра самой длинной волны. Очевидно, что повышение 1860–1929 гг. данной характеристикой не обладает: в районе его центра наблюдается консолидация, а не ускорение (см. Рисунок 2), т.е. видимая картина прямо противоположна ожидаемой. В Импульсных волнах подобная ситуация недопустима.

3. Согласно имеющейся документации, повышение цен 1940–1960 гг. самое длительное и устой-

чивое за последние 200 лет (см. Рисунок 2). Увеличение темпа ускорения (rate of acceleration) после длительного периода относительно медленных изменений цен является прекрасным индикатором развития Растянутой волны. Веским аргументом в защиту предположения, что в 1949 году началась Растянутая волна, является постепенное увеличение объема при постоянном росте котировок, продолжавшееся в течение последних сорока лет. Как правило, увеличение объема наблюдается вблизи центра Растянутой волны, особенно если это Растянутая третья.

4. Основная линия тренда может помочь в идентификации Коррективных фигур одинакового Порядка (т.е. фигур в пределах одной и той же конфигурации Эллиота). На рассматриваемом графике данных (см. Рисунок 4) эта линия тренда пройдет через точки минимума 1860 и 1932 гг. Очевидно, что начавшаяся в 1835 году Плоская фигура (с Неудавшейся с-волной) завершилась в 1860 г. Эта Плоская фигура, как и большинство Коррекций, состоит из трех сегментов, вполне типичных для волн ее типа. По уровню сложности она значительно превосходит резкую, почти вертикальную волну падения цен 1929–1932 гг., а значит, не может быть связана с ней напрямую. Если бы между двумя образующими линию тренда точками минимума была какая-то связь, коррективная фаза после 1929 года была бы более длительной и сложной, чем на самом деле. Сам Эллиот трактовал волну изменений цен в период с 1929 до 1949 года как 21-летнюю коррективную фазу (Треугольник в терминологии Эллиота – см. Рисунок 4). Включение этого Треугольника в волновую структуру графика прекрасно согласуется с общей схемой и подкрепляет связь между двумя коррективными фазами, расположенными

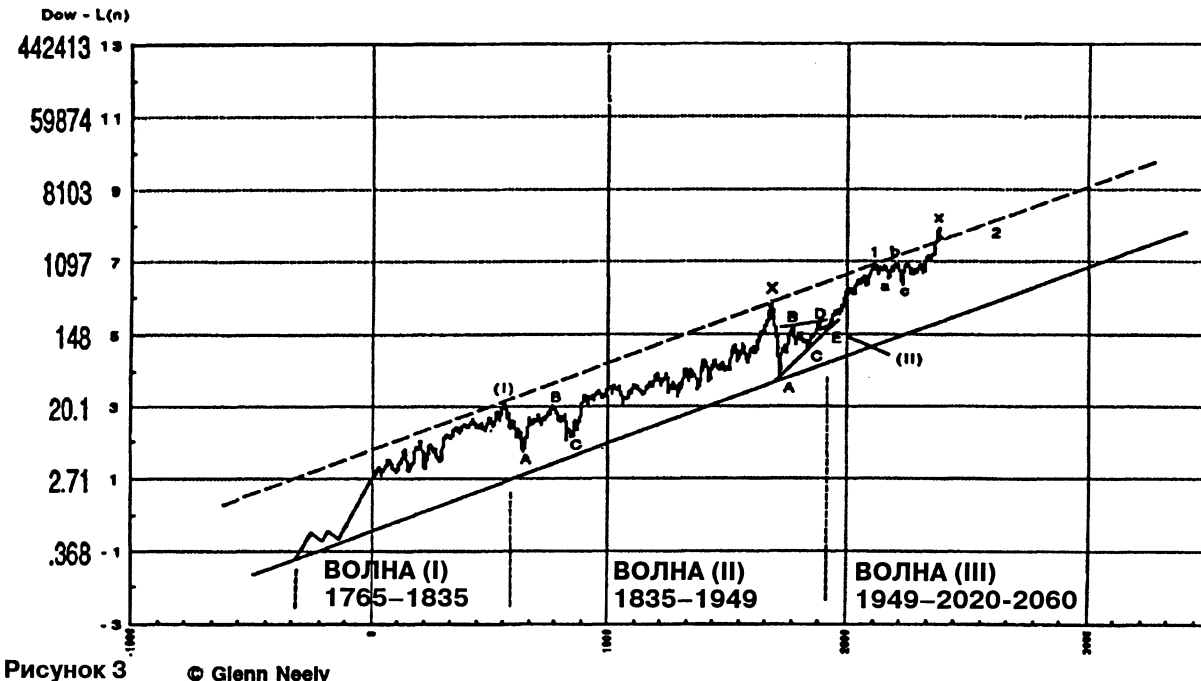


Рисунок 3 © Glenn Neely

вдоль основной линии тренда (т.е. между 25-летней Плоской и 21-летним Треугольником).

Долгосрочный волновой счет

Аналитическими методами мне удалось определить, что точка “начала” рынка акций США, по всей вероятности, находилась на уровне 30 центов и приходилась на 1765 год (плюс-минус 10 лет)! Это дало мне возможность установить для ряда этих исторических данных долгосрочный волновой счет (см. Рисунок 3), а именно:

- волна (I) с 1765 г. по 1835 г.
- волна (II) с 1835 г. по 1949 г.
- волна (III) с 1949 г. по 2020-2060 гг.

О каждой из вышеперечисленных волн более подробно рассказано ниже:

1. Начавшись году примерно в 1765-м на уровне 30 центов, волна длилась до 1835 года и имела ясно различимый сейчас импульсный характер. Растянутой была ее первая фаза (см. Рисунок 4). Символ первой волны Суперцикла (цифру (I)) следует поместить в точке максимума 1835 года.

2. Как сказано выше, с 1835 до 1860 гг. на рынке наблюдалась волна Плоской Коррекции – часть второй волны Суперцикла. По всей вероятности, повышение цен в период с 1860 по 1929 гг. также носило коррективный характер. Если бы оно было Импульсным, минимум 1860 г. был бы концом второй волны Суперцикла, но так как повышение 1860–1929 гг. коррективное, оно также представляет собой лишь часть второй волны Суперцикла (см. Рисунок 4).

Когда вторая волна содержит в себе коррективную повышательную фазу такой величины (1860–1929), второе повышение должно быть одной из разновидностей Подвижных коррекций. Самой распространенной разновидностью Подвижных Коррекции является Двойная Тройка, которая обычно завершается Неограничивающим Треугольником (*Elliott Waves in Motion*, стр. 5-30 и 10-8). Это наблюдение прекрасно объясняет наличие описанного Эллиотом 21-летнего Треугольника в период 1929–1949 гг. – Треугольника, завершающего 115-летнюю коррективную фазу, которой оканчивается вторая волна Суперцикла, начавшаяся в 1835 г. (см. Рисунок 4).

3. Волна (III) началась в 1949 г. и еще не завершена. Сильные постэффекты второй волны – подвижной Коррекции – практически гарантируют, что третья волна рассматриваемого многовекового повышения будет самой длинной (Растянутой). Обычно уровень сложности третьей Растянутой волны превышает соответствующие показатели первой и пятой волн Импульса, и по мере развития третьей волны в ее пределах можно различить меньшую 5-волновую конфигурацию (импульс меньших размеров). Первая и вторая волны этого меньшего Импульса обычно имитируют (копируют) форму первой и второй волн большего Импульса (в данном случае первая большая волна началась приблизительно в 1765 г., а вторая большая волна закончилась в 1949 г.). Проведя эту идею в жизнь, мы можем сделать прогноз: поведение рынка, начиная с 1949 г. и до некоторого момента в будущем, будет похоже на поведение рынка в период с 1765 по 1949 гг. (см. Рисунок 4).

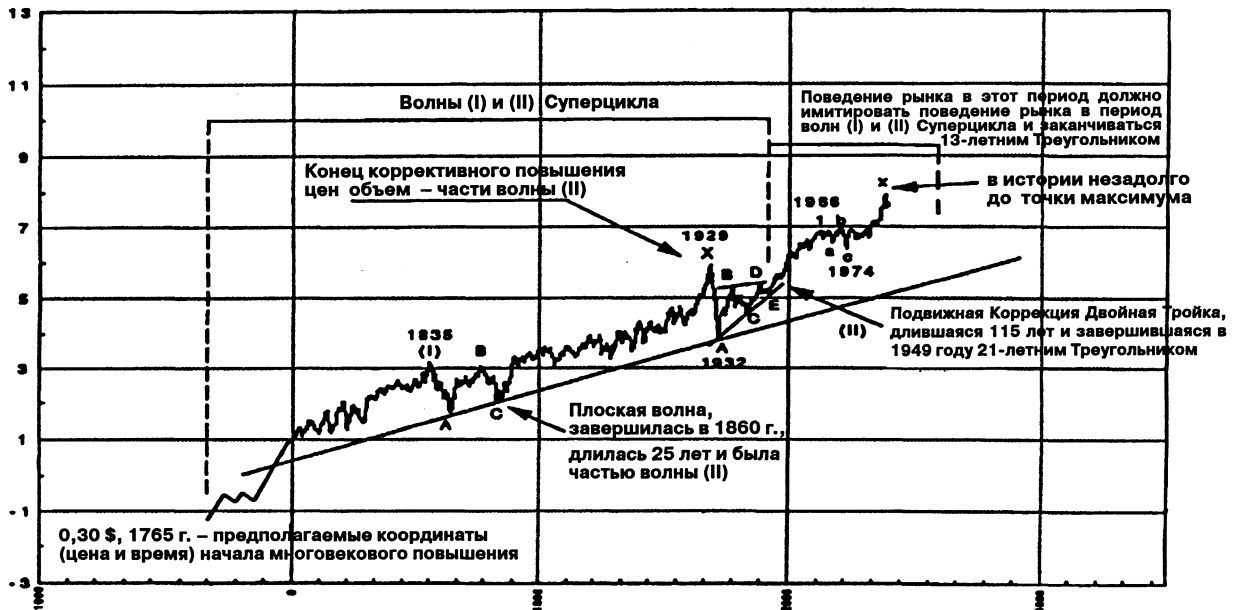


Рисунок 4

Импульсная волна начинается в 1949 г. и заканчивается в точке максимума 1966-го г. Это первая волна степени Цикла. Нетрендовая волна с 1966 по 1974 гг. завершает трехкомпонентную Плоскую Коррекцию. В 1974-м г. начинается самый последний "бычий рынок". И так же, как и рост цен 1860–1929 гг., "бычий рынок" 80-х коррективен по природе своей (см. Рисунок 5). Более того, все изменения цен после максимума 1987 г. также коррективны.

Столь явное подобие волнам (I) и (II) Суперцикла волн 1 и 2 Цикла (вторая волна Цикла еще не завершена) невозможно игнорировать. Проанализировав его, можно прийти к следующим выводам:

1. Приняв минимальный уровень 1932 г. (приблизительно 55,00) за точку отсчета и измерив первые волны Цикла и Суперцикла, можно обнаружить, что ценовая длина и временная длительность волны 1 Цикла равны 61,8% длины и длительности соответственно волны (I) Суперцикла (завершившейся в 1835 г.). Это соображение особенно интересно в свете того, что ценовая и временная координаты начала многовекового повышения цен рассчитывались независимо от данного факта.
2. Волны Коррекции, следующие за большей и меньшей первой волной, относятся к одному и тому же типу (Плоским).
3. Оба длительных периода повышения котировок – с 1860 по 1929 гг. и с 1974 по 1987 (?) гг. – коррективные волны одного и того же типа: Двойные Зигзаги (см. Рисунок 5). Так как больший пе-

риод (1860–1929) был х-волной Порядка "Цикл", логично допустить, что волна 1974–1987 гг. будет х-волной Главного Порядка (на порядок ниже Цикла). Как и в 1929 г., максимум 1987 г. является не конечной, а одной из промежуточных точек второй волны.

4. Снова используя соотношение 61,8%, рассчитываем длительность Коррекции, начавшейся в октябре 1987 г.; она равна 13 годам (61,8% временной длины Треугольника продолжительностью в 21 год).

5. Максимальная протяженность Коррекции, начавшейся в 1987 г., ограничена процентным отношением волны, закончившейся в 1932 г., к предыдущей х-волне Цикла (1860–1929 гг.), которое составляет приблизительно 50%. 50% повышения 1974–1987 гг. дает нам уровень примерно в 1640 пунктов Доу. Минимальное значение цен в день после краха 1987 составило 1706, что очень близко к 1640 и дает основания считать крах 1987 логическим следствием кризиса 1929–1932 гг. Нельзя полностью исключить возможность, что минимум краха 1987 года не может быть пробит, но даже в случае его пробития падение не должно превысить 100 пунктов Доу.

6. Отсчитав 61,8% повышения первой волны Суперцикла от ее конечной точки, мы получим максимальный уровень 1929 г. (см. Рисунок 5). Достигать точки экстремума на таком уровне типично для х-волны Подвижной Коррекции Двойная Тройка. А 61,8% длины первой волны Цикла, отсчитанные от точки ее максимума, в точности совпадают с пиком 1987 года.

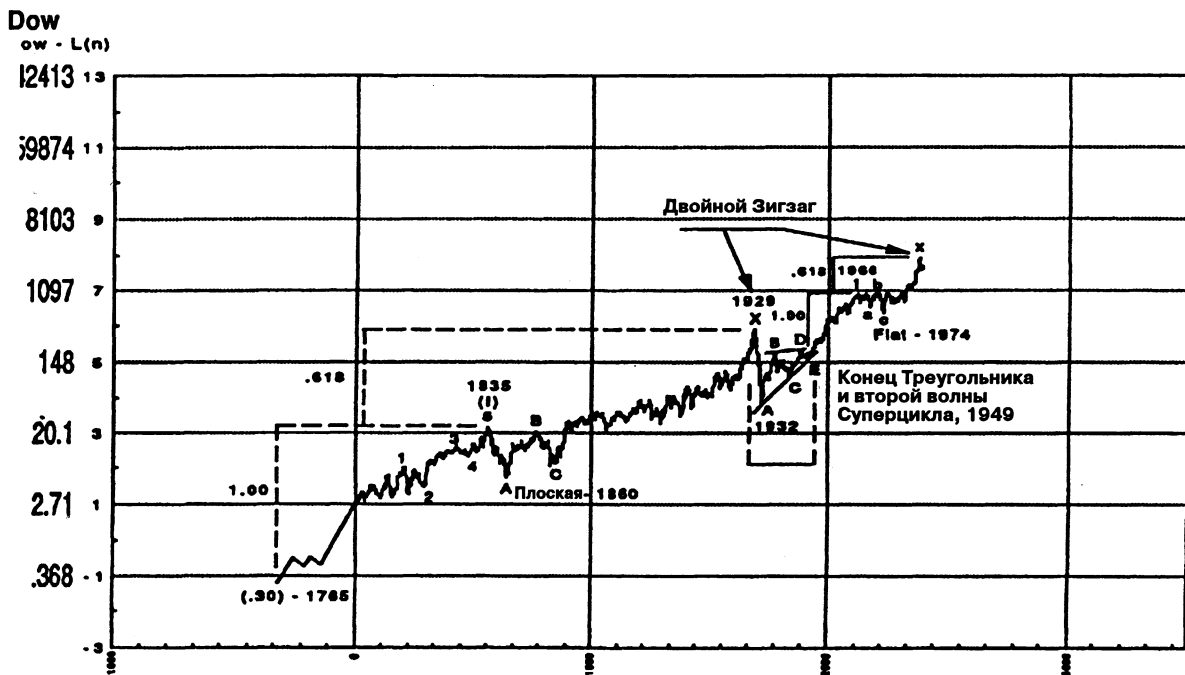


Рисунок 5 © Glenn Neely

Тот факт, что многочисленные измерения волн на порядок ниже дают те же результаты, что и волн Суперцикла, нельзя объяснить простым совпадением. Нет сомнений в том, что поведение рынка в течение первой и второй волн Цикла имитирует его поведение в период первой и второй волн Суперцикла.

ВЫВОДЫ

Постэффекты обладающей значительной силой 115-летней Подвижной Коррекции Двойная Тройка (второй волны Суперцикла, завершившейся в 1949 г.), воистину удивительны. Прогноз экономической активности и поведения рынка акций в течение следующих 70 лет, составленный на их основе, выглядит следующим образом:

1. Экономический спад, начавшийся в октябре 1987 г., порядком ниже кризиса 1929–1932 гг. Почему? Потому что вторая волна Цикла, развивающаяся в настоящее время, на Порядок ниже Коррекции 1932-го. В течение следующих 13-ти лет на рынке будет наблюдаться отсутствие ясно различимого направления изменения цен, а экономические условия станут постепенно улучшаться, как это было в 1932–1949 гг.
2. Третья волна Суперцикла будет Растянутой (см. Рисунок 6), т. е. значительно длиннее его первой волны. Это значит, что на рынке Соединенных

Штатов на рубеже веков вновь начнется период повышения цен, продлится он десятилетия и будет беспрецедентным (см. Рисунок 6). Минимальная длина Растянутой волны составляет 161,8% длины предыдущей Импульсной волны того же Порядка; отсчитав 161,8% длины первой волны Суперцикла от конечной точки его второй волны (1949 г.), мы получим минимальную ценовую цель (только не падайте со стула), более 100 000 пунктов Доу. С помощью теоретико-волновых методов прогнозирования временных целей можно рассчитать, что уровень этот будет достигнут не раньше 2020 и не позже 2060 года.

Подтверждение и комментарии

Семена международного бума беспрецедентных масштабов уже посеяны. В течение следующих десятилетий большинство стран третьего мира будет активно индустриализироваться, что значительно повысит уровень жизни проживающих в них граждан. Международная конкуренция и стремление "жить не хуже людей" заставит такие коммунистические страны, как Россия, переходить к более продуктивной капиталистической экономике.

В XXI веке планета вступит в самую радужную фазу своего развития. Оптимистическое настроение будет господствовать на рынке; к середине следующего века войны, голод и депрессии уйдут в прошлое, и наступит длительный период процветания и мира.

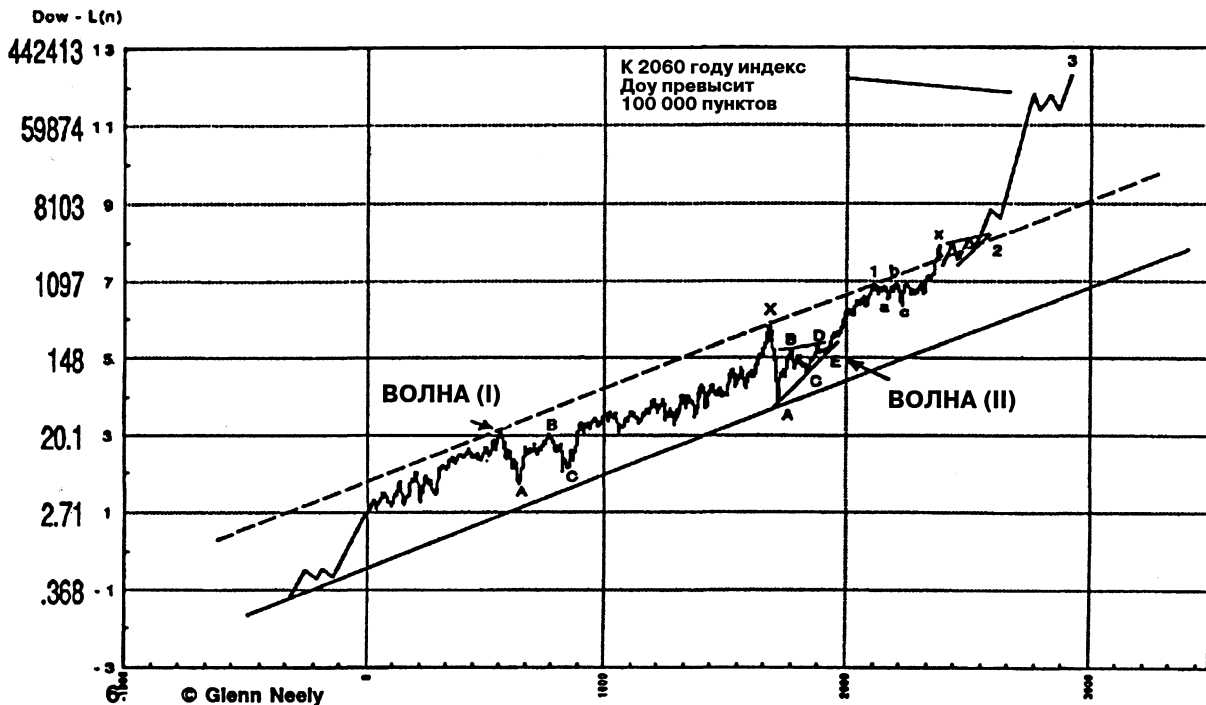


Рисунок 6

Тем же из вас, кому уровень в 100 000 пунктов Доу кажется невероятным, рекомендую вспомнить, что со времен рассчитанного мною минимума в 0,30 и до максимума 1987 г., составившего примерно 2700, т. е. за 200 с небольшим лет, стоимость рынка увеличилась почти на миллион процентов. Повышение от 2700 до 100 000 составляет *всего лишь* 4900% и должно занять примерно 70 лет. По сравнению с уже имевшими место событиями достижение уровня в 100 000 за 70 лет выглядит вполне вероятным.

Я прекрасно понимаю, что приведенный выше прогноз подозрительно похож на утопию, но хочу все же напомнить, что все мои заключения сделаны на основе того, что Теория волн действительно "гарантирует", а гарантирует она беспрецедентный, невероятный период экономического развития за всю историю. Прогноз сделан именно на основе логического анализа экономического развития.

Институт Волн Эллиота

Институт Волн Эллиота, основанный в 1983 г., – ведущая организация в области теоретико-волнового анализа; новейшие исследования и разработки в данной области, перечисленные ниже, предлагаются вниманию всех заинтересованных в изучении Теории Волн Эллиота лиц.

Товары и услуги:

Wave Watch – единственный источник новаторских методов теоретико-волнового анализа, настоящий клад идей, WaveWatch поможет Вам и в применении этих идей, подробно объяснив каждый этап процесса создания соответствующей логической конструкции. Все правила применимы к реальным рыночным условиям.

Курс Теории Волн Эллиота по телефону – выдержавший проверку временем единственный в своем курсе Теории Волн Эллиота в реальном времени преподается в **индивидуальном** порядке по телефону. Три раза в неделю в течение четырех месяцев мистер Нили лично проводит занятия, что дает студенту возможность попрактиковаться в применении множества торговых стратегий на множестве рыночных условий. Количество мест в классе мистера Нили весьма ограничено; если Вы заинтересованы в обучении по этой системе, свяжитесь с институтом. Вакансии открываются нечасто; возможно, придется подождать.

Искусство теоретико-волнового анализа – новейшее, самое полное издание по Теории Волн Эллиота. Эта книга – самая значительная работа в данной области со времен оригинальных открытий Р. Н. Эллиота. В отличие от всех остальных трудов по теории волн, она **единственная** предлагает научный, объективный подход к теоретико-волновому анализу, что повышает точность прогнозирования и способность к работе в самых неожиданных рыночных условиях.

Искусство биржевой торговли – двухдневный семинар по теории Эллиота/анализу Ганна, впервые проведенный в гостинице Embassy Suites Hotel в Лос-Анджелесе, отличительная особенность – подробное обсуждение как стандартных подходов к анализу Эллиота и Ганна, так и множества новых методов, разработанных мистером Нили. Планируются семинары в Нью-Йорке, Лондоне и Лос-Анджелесе; если Вы заинтересованы в получении дальнейшей информации, пожалуйста, убедитесь, что Ваш адрес есть в файлах нашего Института.

Консультации – для тех из вас, кому не помешает помощь профессионала в области теоретико-волнового анализа и прогнозирования, мистер Нили лично может провести индивидуальные консультации по телефону. Финансовые вопросы обсуждаются предварительно.

Для получения более подробной информации
о вышеперечисленных товарах и услугах просьба звонить по телефонам
(714) 497-0949 (офис)
(714) 0983 (телефон и факс)

или обращаться по адресу:
Elliott Wave Institute
1278 Glenneyre, Suite 283, Laguna Beach, CA 92651