

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

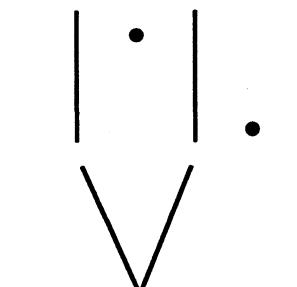
В заключение следует сказать, что, если у вас нет брокера, обеспечивающего возможность размещенияочных стопов, настоятельно рекомендуется закрывать все позиции до окончания операционного дня или довольствоватьсь среднесрочной и долгосрочной торговлей. Открытие позиций с намерением держать ее один овернайт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

Как вы должны наносить данные на график?



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

Рисунок 2-6



Минимальная единица времени. Цены изображаются точками в центре таких интервалов

Рисунок 2-7



Сколько графиков нужно?

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

Насколько сложными могут быть волны?



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

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

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

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

Как использовать эти знания для анализа?



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

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

3

Предварительный анализ

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

Построение графиков и управление данными



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

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

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

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

Рисунок 3-1

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



Идентификация моноволн

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

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

Рисунок 3-2а



Рисунок 3-2б



Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)

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

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

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

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

Рисунок 3-3



Рисунок 3-4



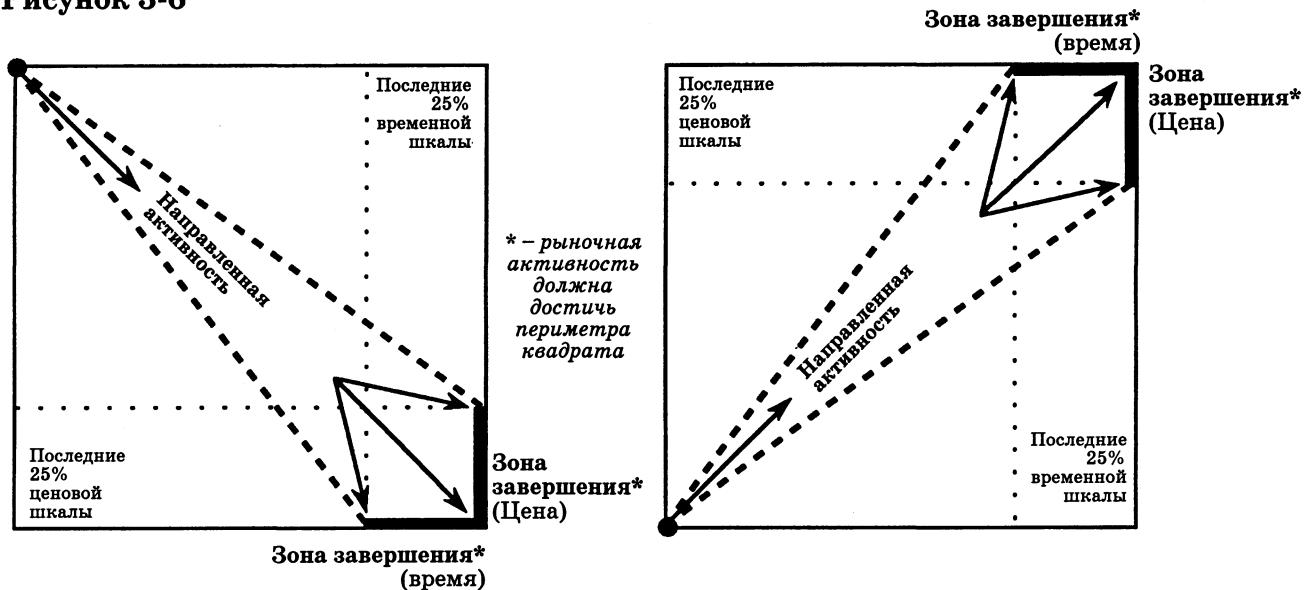
Почему этот специфический Угол наклона необходим для анализа волнового феномена Эллиотта? При работе с направленной ценовой активностью данные нужно наносить на график так, чтобы начало их приходилось на левый нижний угол правильного квадрата, а окончание – на правый верхний, или наоборот: начало – на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

Рисунок 3-5



Предварительный анализ 3-5

Рисунок 3-6



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

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

Рисунок 3-7

Завершение с запаздыванием (допустимое отклонение)



Рисунок 3-8

Завершение с опережением (допустимое отклонение)



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

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

Рисунок 3-9

Несвоевременное завершение (недопустимое отклонение)



Рисунок 3-10

Ненаправленная активность

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

Допустимое отклонение

Квадрат А

* Пунктирными линиями квадраты разделены пополам

Квадрат В

50%*

Допустимое отклонение

50%*

Рисунок 3-11

Ненаправленная активность

Фаза сжатия

Максимально удаленный от начала диаграммы уровень цен

Завершение периода ненаправленности получило подтверждение; началась новая фаза направленной активности

50%*

* Пунктирными линиями квадраты разделены пополам

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

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

Правило нейтральности

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

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

Рисунок 3-12

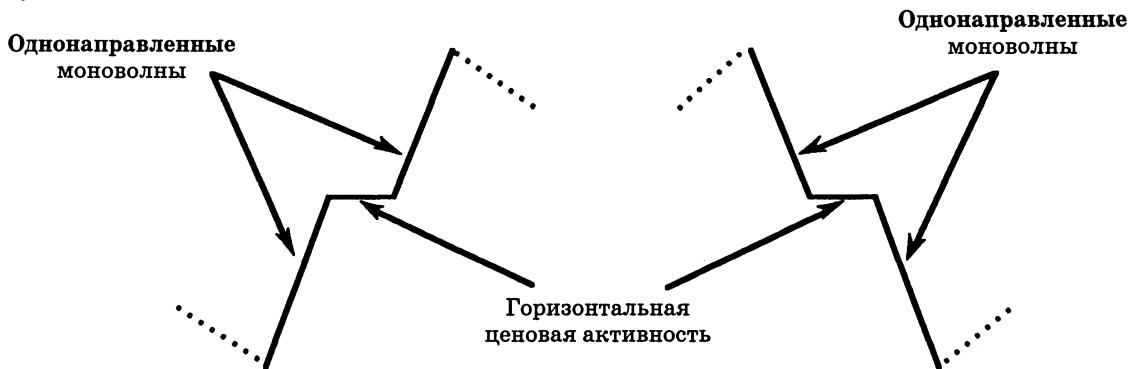


Горизонтальная ценовая активность может разделять две **разнонаправленные** (см. Рисунок 3-13а) или две **однонаправленные** (рисунок 3-13б) волны. Для определения двух этих типов "горизонтального" поведения и объяснения способа применения Правила нейтральности необходимо уточнить, в каком контексте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

Рисунок 3-13а



Рисунок 3-13б

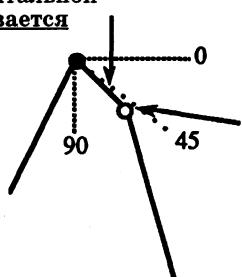


Обнаружив волну, которая выглядит скорее горизонтальной, чем вертикальной, применяйте следующую технику. Начертите вертикальную (под углом 90 градусов) и горизонтальную (0 градусов) оси от точки начала исследуемой ценовой активности. Далее, в случае движения моноволны вниз, начертите линию от начала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

Рисунок 3-14а

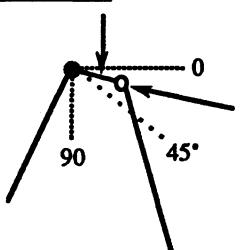
Разнонаправленные моноволны

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается

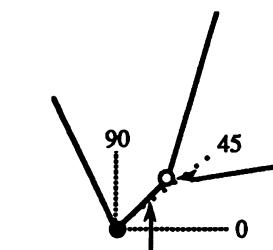


Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта "горизонтальная" волна не подходит

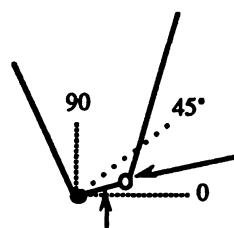


Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.



Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



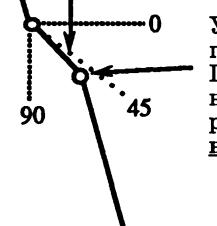
Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.

Эта "горизонтальная" волна не подходит

Рисунок 3-14б

Однонаправленные моноволны

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



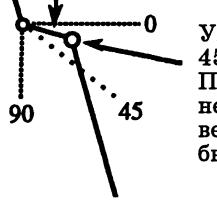
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует



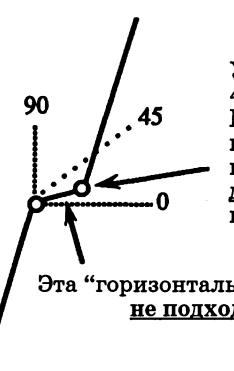
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается

Эта "горизонтальная" волна не подходит



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



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

Эта "горизонтальная" волна не подходит

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

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

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

Рисунок 3-15а

Пункт 1

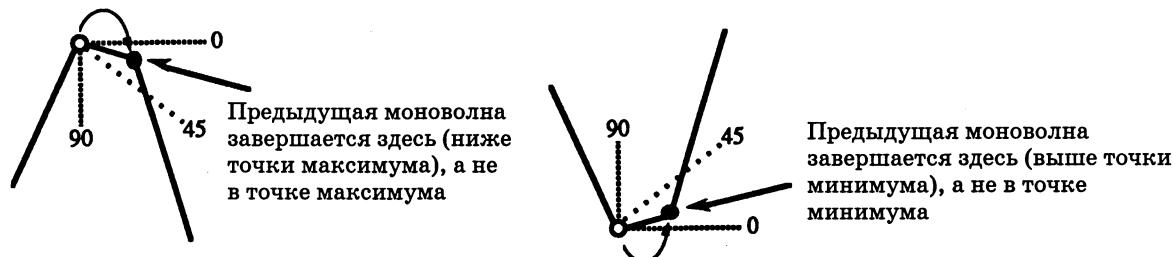
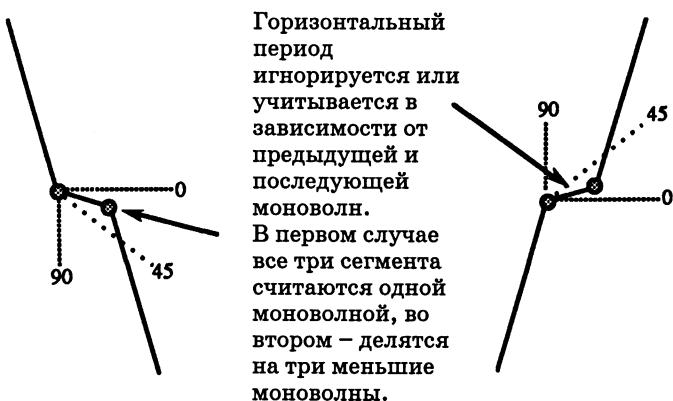


Рисунок 3-16

Пункт 2



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

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

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

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

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

Рисунок 3-17

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



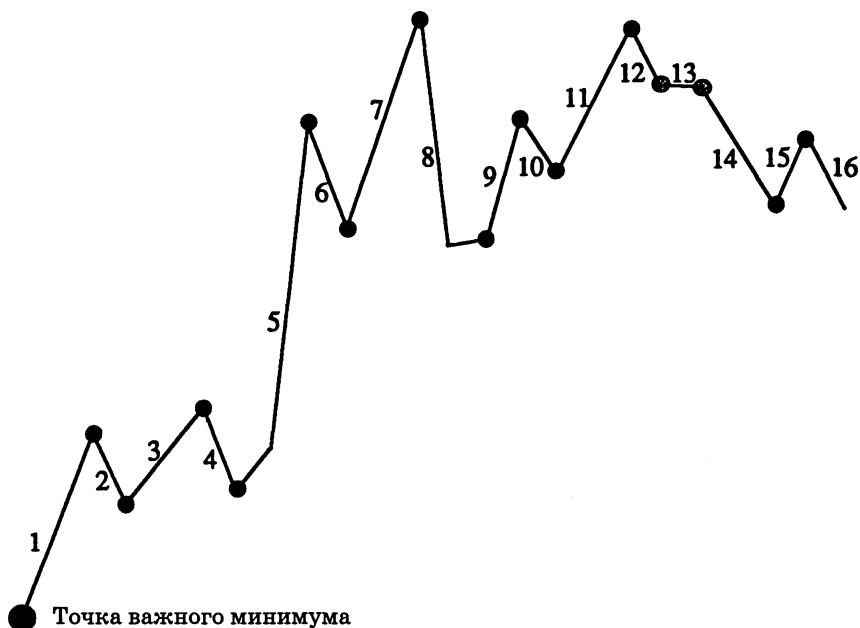
**Пункт 2
Правила нейтральности**
Эту почти горизонтальную моноволну можно игнорировать, оставив между двумя жирными точками лишь одну длинную моноволну, или можно использовать неясные точки для разделения понижательного движения на три меньшие моноволны. Предыдущая и будущая рыночная активность обычно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

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

Хронология

При обсуждении волнового анализа с другими людьми по телефону или по почте полезно нумеровать моноволны, и я применяю нумерацию в преподавании курса Теории Волн по телефону и в своей почтовой рассылке "WaveWatch". Если вы не собираетесь ни с кем обсуждать свои прогнозы и интерпретации, необходимости в ней нет. При нумерации все волны, не содержащие доказавших свою правильность усовершенствованных обозначений, снабжаются номерами-заменителями, расположеными в хронологическом порядке (то есть Хронологически первая, Хронологически вторая и т. д., или сокращенно Хроно-1, Хроно-2). Нумерация начинается с хронологически первой моноволны вашего графика (расположенной в его начале, т. е. слева – см. Рисунок 3-18). Обратите внимание, горизонтальный период также пронумерован (Хроно-13) перед принятием решения о применимости в данном случае Пункта 2 Правила нейтральности.

Рисунок 3-18



Правила взаимного положения волн

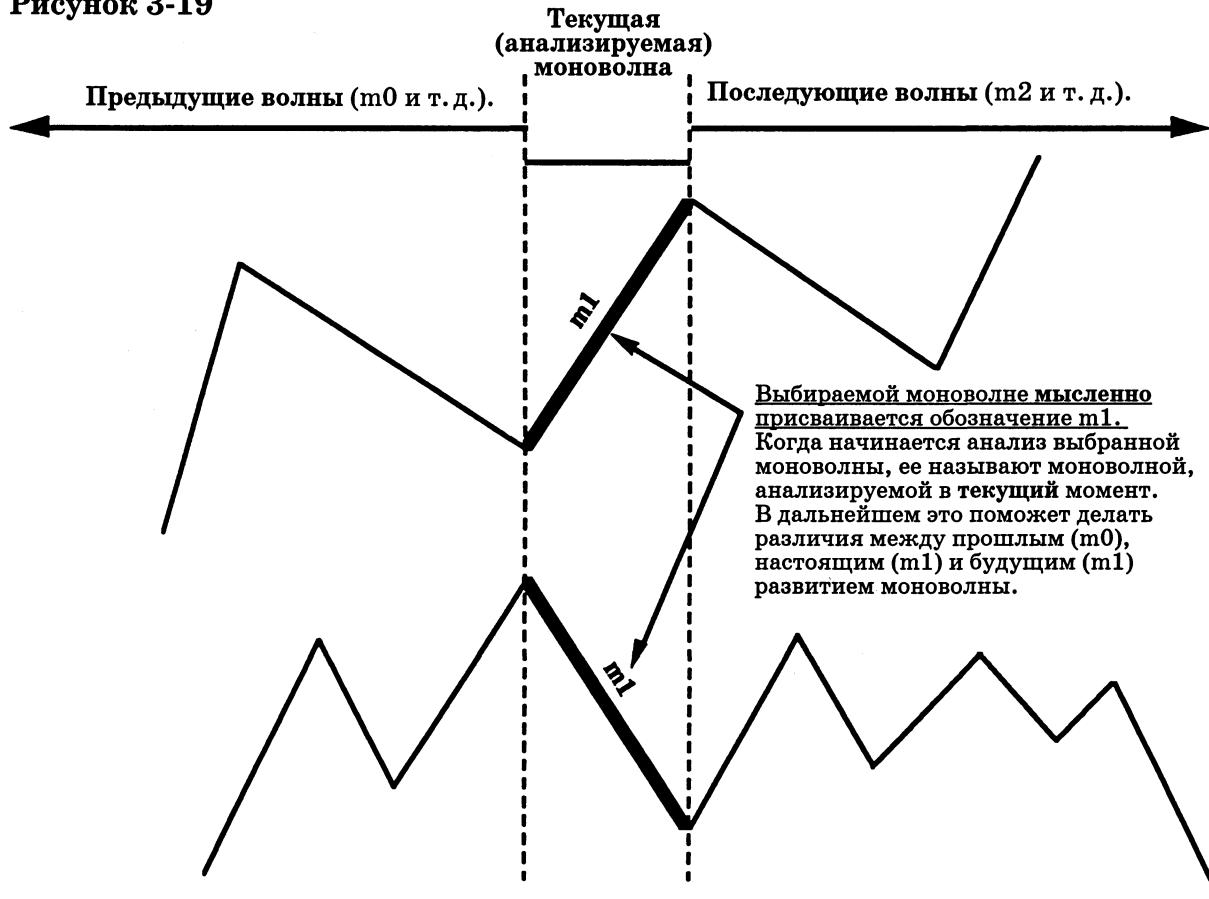
Все волновые движения, вне зависимости от их размеров, необходимо классифицировать: разделить на *Импульсные* (:5) и *Коррективные* (:3). Импульсными называются волны, движущиеся в направлении тренда; Коррективными – движущиеся против тренда. По причинам, которые будут объяснены позже, Импульсы обозначаются символом “:5”, а Коррекции – символом “:3”. Эти символы называются *Структурными обозначениями* и используются при анализе графиков в реальном времени. [Более подробно Структурные обозначения обсуждались выше на странице 2-5.] Автор ввел новые термины, разработал новые методы анализа и правила, которые помогут вам научиться правильно расставлять Структурные обозначения волн реально-временных графиков еще до того, как вы полностью разберетесь во всех нюансах Теории Волн Эллиота. Алгоритм применения новых методов будет разобран чуть ниже на примере анализа волн на графике на Рисунке 3-18. Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете над своим собственным графиком, примените к нему ту же технику в указанном порядке.

Если у волны нет каких-либо отличительных особенностей, ее *структура* (“:3” или “:5”) определяется косвенно, посредством анализа предыдущей и последующей рыночной активности. Очевидно, перед тем как начать расстановку Структурных обозначений, необходимо научиться соотносить

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

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

Рисунок 3-19



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

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

* Процедура уплотнения (сжатия) обсуждается в Главе 7.

Рисунок 3-20а

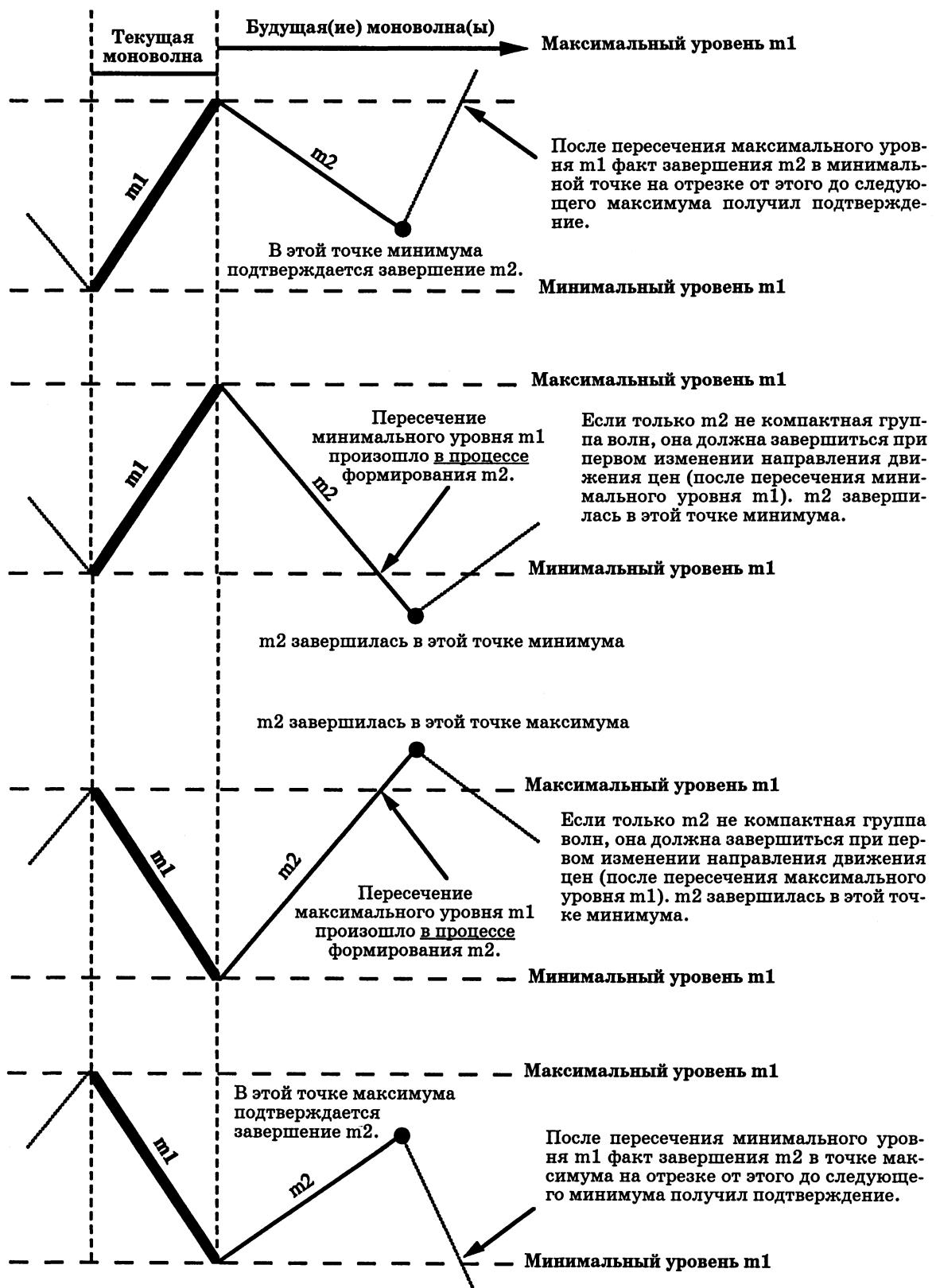


Рисунок 3-20b

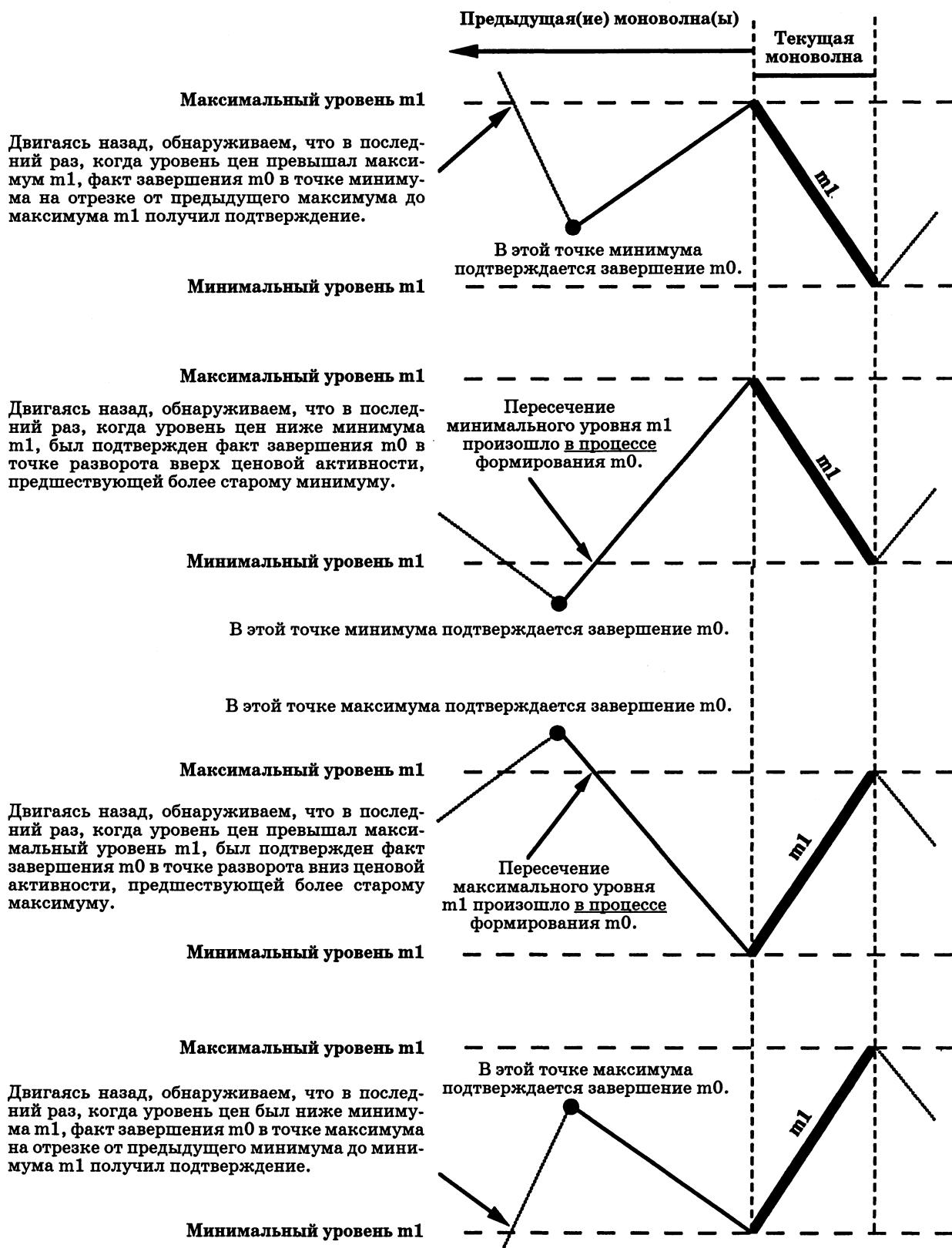


Рисунок 3-21а

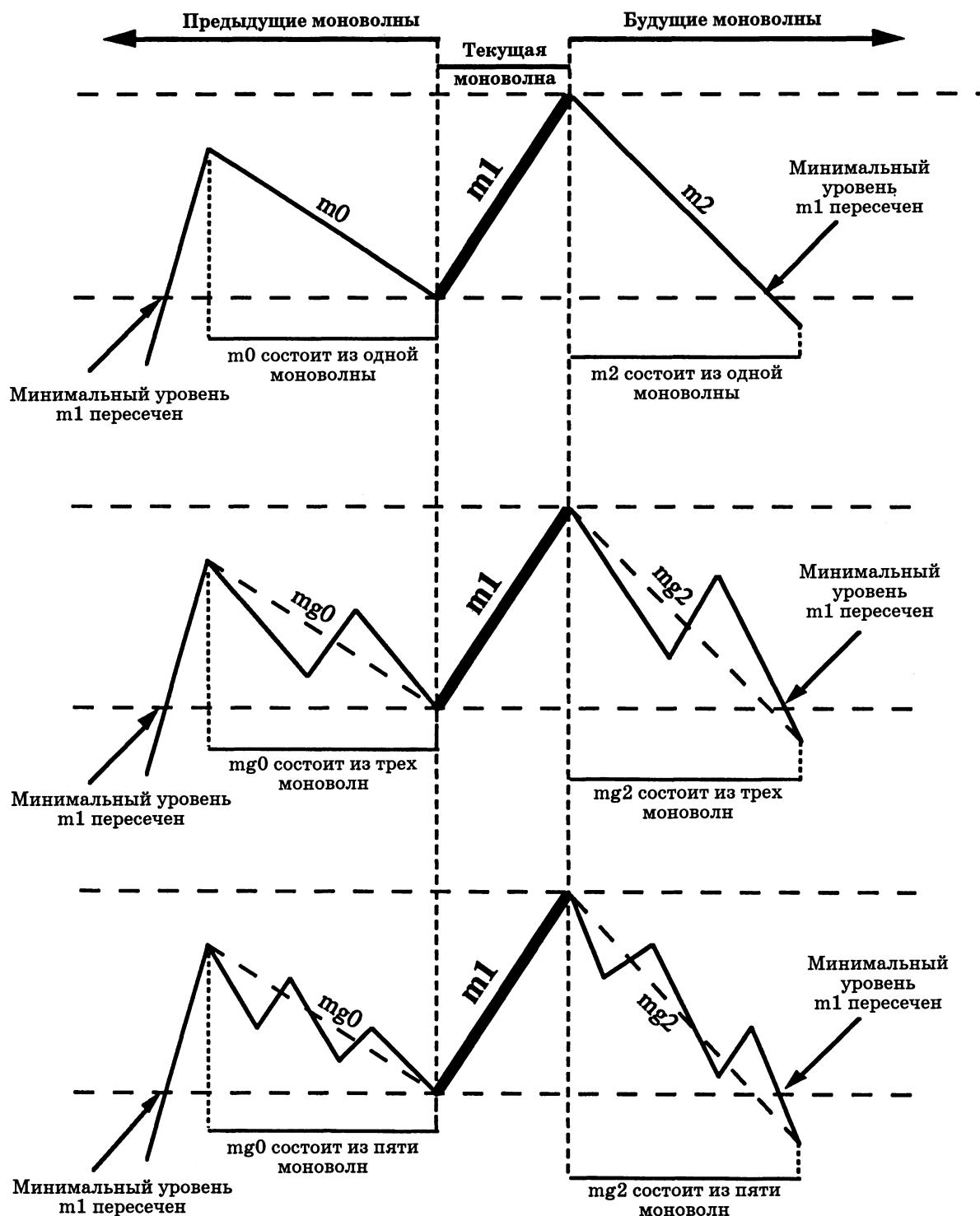


Рисунок 3-21б

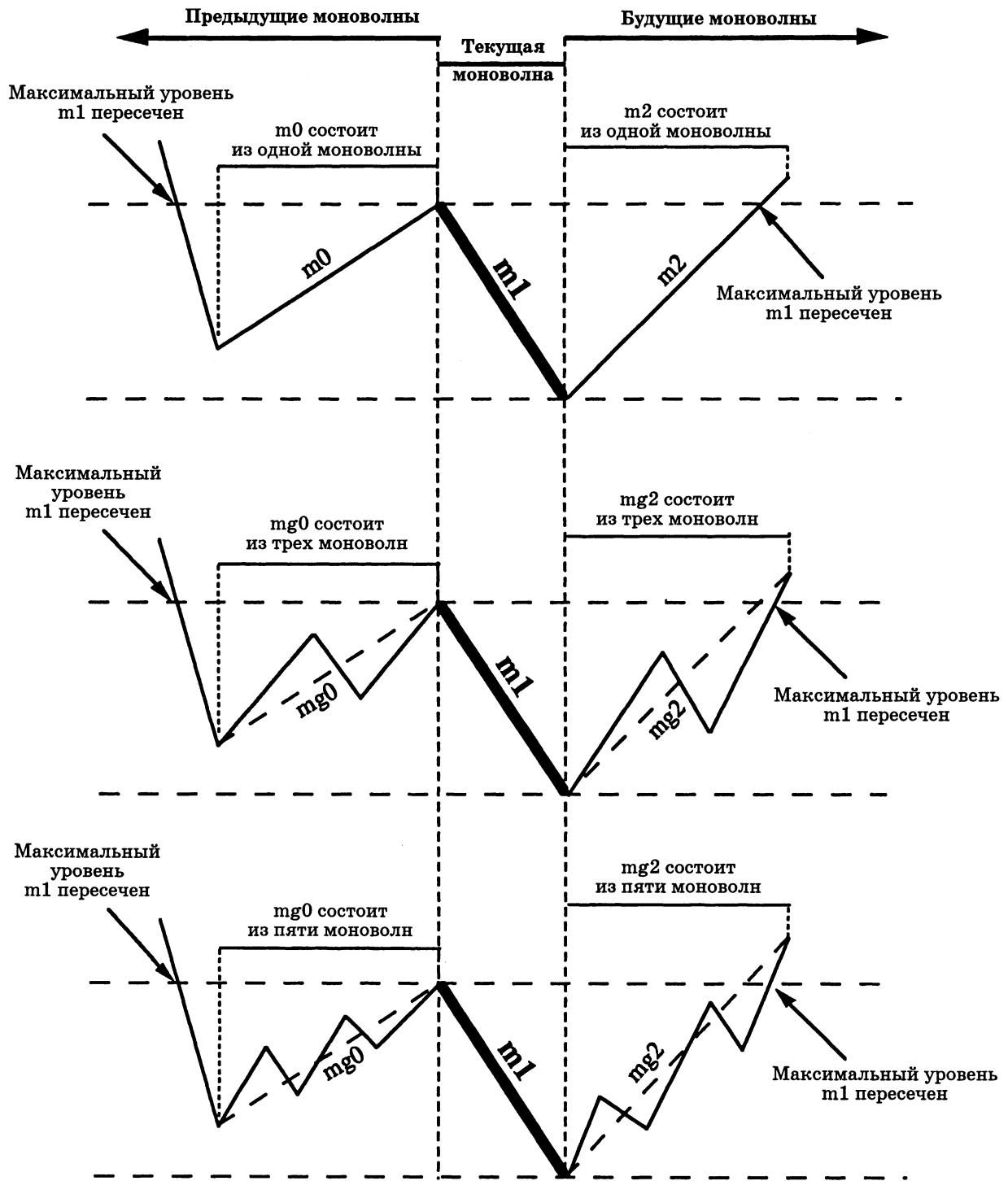
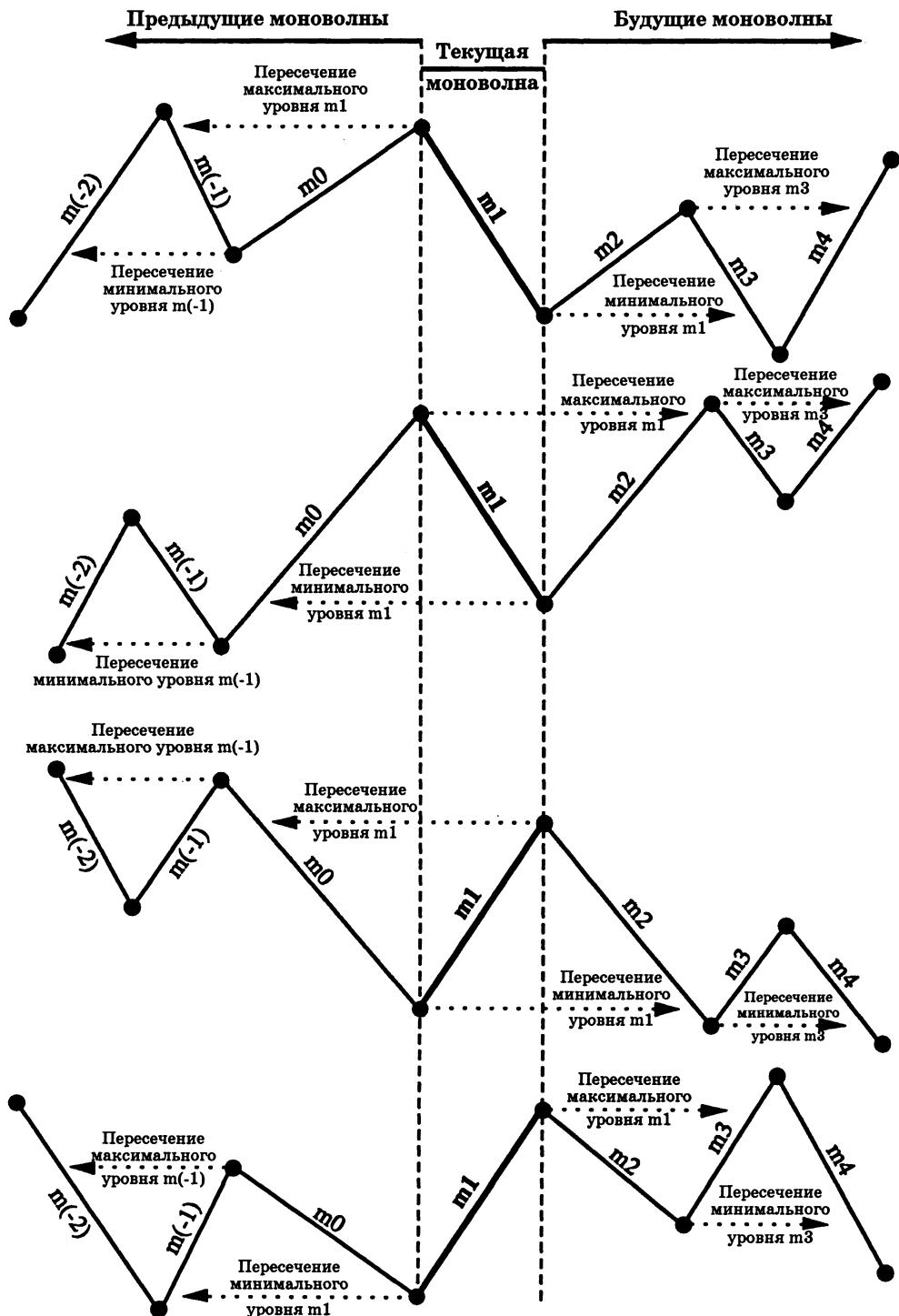
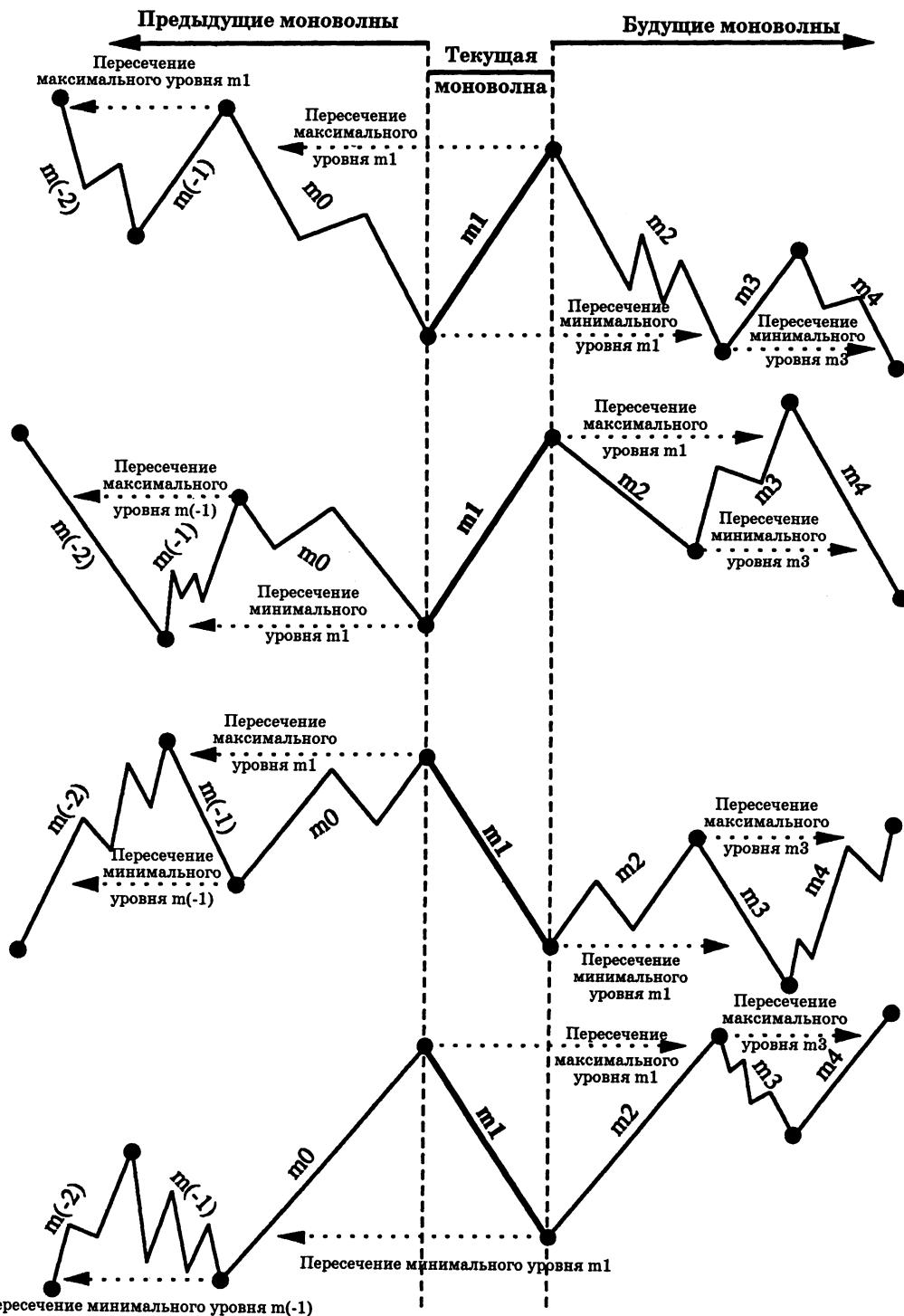


Рисунок 3-22а



Если до пересечения максимального или минимального уровня m_1 сформировалось более одной моноволны, то m_0 и m_2 могут считаться (если хотите) группами моноволни ("monowave groups", "mg") и обозначаться как mg_0 и mg_2 соответственно (см. Рисунки 3-21а и б). Если m_1 моноволна, то mg_0 и mg_2 , как правило, состоят не более чем из пяти моноволн, хотя бывают и исключения. Для полноты картины на Рисунке 3-21а моноволна m_1 показана восходящей, а на Рисунке 3-21б – нисходящей.

Рисунок 3-22б



Иногда при применении Правил соотношения длин волн (Правил отката) (см. следующий раздел) для определения внутренней структуры моноволны необходимо исследовать не только моноволны m_0 и m_2 , но и другие. На Рисунке 3-22а (см. выше) продемонстрирован способ применения Правил взаимного положения волн к моноволнам, расположенным до m_1 и после m_2 . Внимательно изучив график, вы поймете, как определять начальные и конечные точки каждой моноволны, зная минимальный или максимальный уровень предшествующей или последующей моноволны.

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

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

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

Правила соотношений длин волн (Правила отката)



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

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

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

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

Решив, какое именно Правило нужно применять в каждой конкретной ситуации, отметьте это карандашом у конечной точки волны m_1 (на графике или его ксерокопии, а еще лучше фломастером на кальке, помещенной поверх графика). При этом рекомендуется сократить все эти обозначения, чтобы не засорять график излишней информацией (например, Правило 4, условие "а", категория "и" сокращается до П-4а-и).

ОПРЕДЕЛИТЕЛЬ ПРАВИЛ

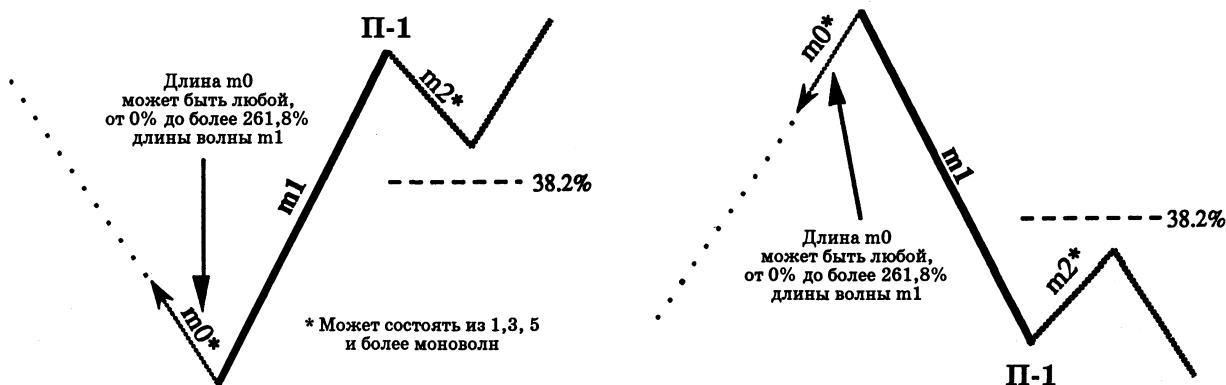
- Если отношение m_2 к m_1 :
- меньше 38,2%, см. Правило 1 (ниже);
 - от 38,2% включительно до 61,8% (не включая), см. Правило 2 (стр. 3-24);
 - ровно 61,8%, см. Правило 3 (стр. 3-25);
 - между 61,8% и 100% (не включая), см. Правило 4 (стр. 3-26);
 - от 100% включительно до 161,8% (не включая), см. Правило 5 (стр. 3-28);
 - между 161,8% и 261,8% (включительно), см. Правило 6 (стр. 3-29);
 - более 261,8%, см. Правило 7 (стр. 3-30).

Правило 1 (длина m_2 меньше 38,2% длины m_1)

Если длина m_2 меньше 38,2% длины m_1 , применяется Правило 1; отметьте это вблизи конечной точки волны m_1 (см. Рисунок 3-23). Затем измерьте отношение m_0 к m_1 (отношение длин ценовых проекций этих волн) и отыщите его в приведенном ниже списке. Буквенное обозначение соответствующего Условия поместите справа от номера Правила.

Рисунок 3-23

Правило 1 (П-1) (условия применения)



Условия Правила 1

Условие "а": если длина m_0 меньше 61,8% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 1а (переходите к Правилу 1, Условию "а" "Неформальных Правил логики"**);

Условие "б": если длина m_0 больше 61,8%, но меньше 100% длины m_1 , в силу вступает Правило 1б (переходите к Правилу 1, Условию "б" "Неформальных Правил логики"**);

Условие "в": если длина m_0 больше 100% и меньше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 1в (переходите к Правилу 1, Условию "в" "Неформальных Правил логики"**);

Условие "г": если длина m_0 больше 161,8% длины m_1 , применяется Правило 1г (переходите к Правилу 1, Условию "г" "Неформальных Правил логики"**).

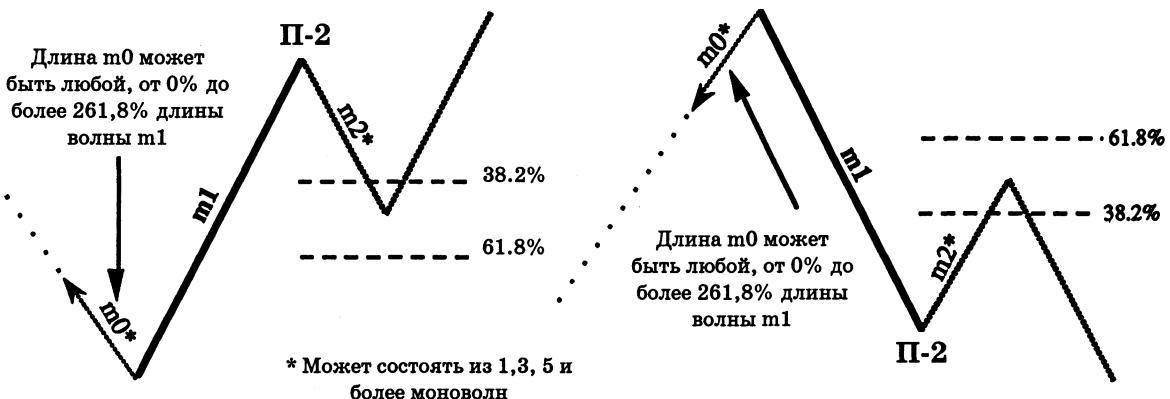
* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

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

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

Рисунок 3-24

Правило 2 (П-2) (условия применения)



Условия Правила 2

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

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

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

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

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

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

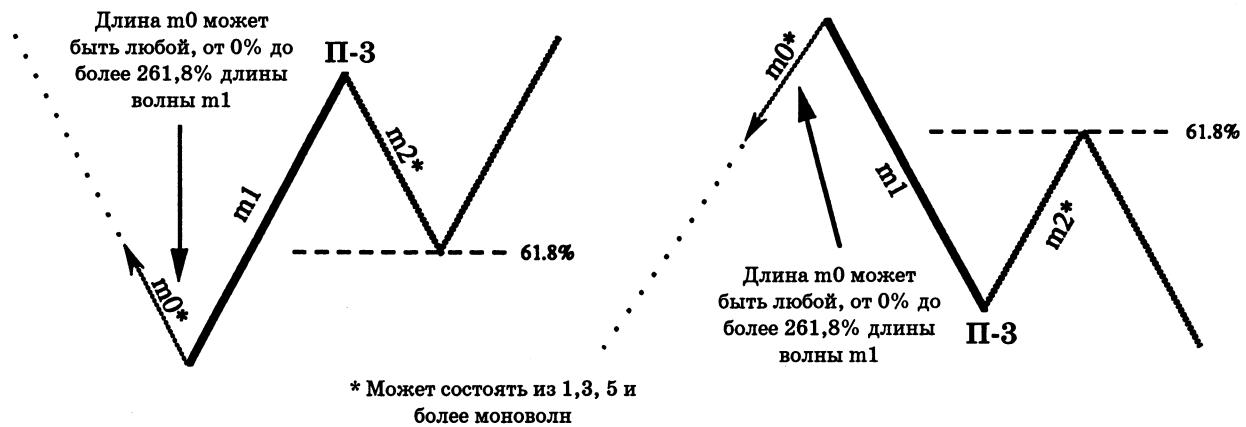
Правило 3 (длина m_2 равна 61,8% длины m_1)

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

Рисунок 3-25

Правило 3 (П-3)

(условия применения)



Условия Правила 3

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

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

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

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

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

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

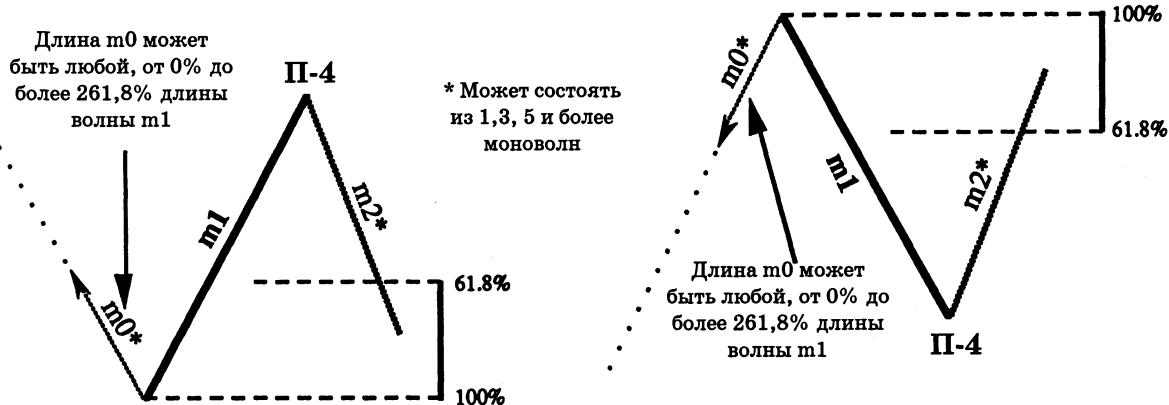
* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

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

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

Рисунок 3-26

Правило 4 (П-4) (условия применения)



Условия Правила 4

Условие "а": если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 4а (см. Правило 4, Условие "а" Рисунка 3-27);

Условие "б": если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 100% длины m_1 , в силу вступают необычные характеристики Правила 4б (см. Правило 4, Условие "б" Рисунка 3-27);

Условие "с": если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 4с (см. Правило 4, Условие "с" Рисунка 3-27);

Условие "д": если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 4д (см. Правило 4, Условие "д" Рисунка 3-27);

Условие "е": если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , лучше всего подходит Правило 4е (см. Правило 4, Условие "е" Рисунка 3-27).

Категории Условий "а" – "е" Правила 4

Категория i: если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-i (переходите к Правилу 4, Условию "?" (на котором вы остановились), Категории "i" "Неформальных Правил логики");

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

Категория iii: если длина m_3 больше 261,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-iii (переходите к Правилу 4, Условию "?" (на котором вы остановились), Категории "iii" "Неформальных Правил логики").

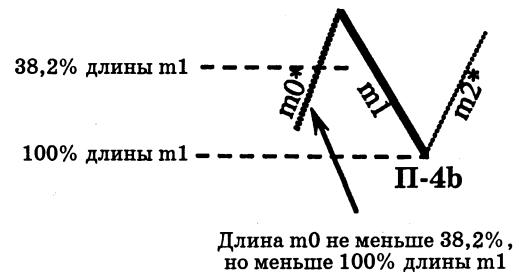
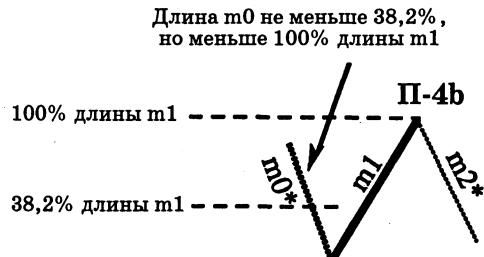
* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Рисунок 3-27

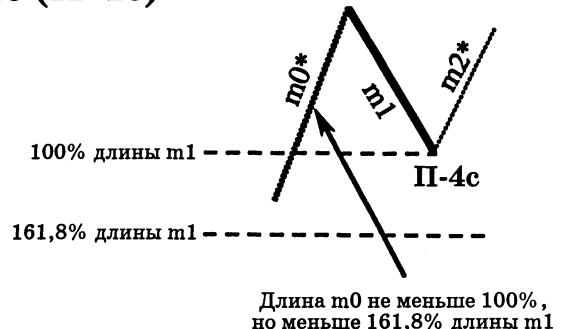
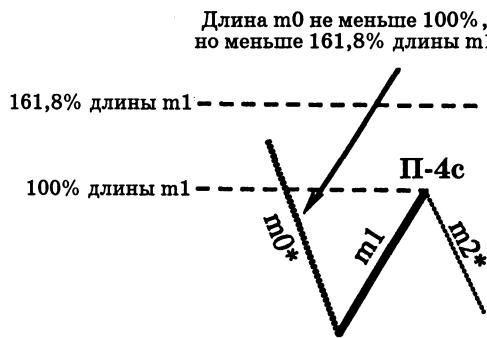
Правило 4а (П-4а)



Правило 4б (П-4б)



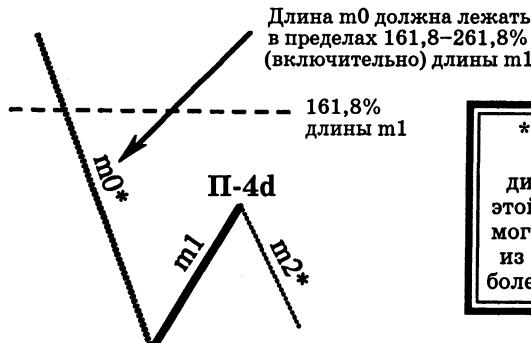
Правило 4с (П-4с)



Правило 4д (П-4д)

Продолжение Рисунка 3-27
на следующей странице

----- 261,8% длины m_1



* m_0 и m_2
на всех
диаграммах
этой страницы
могут состоять
из 1, 3, 5 или
более моноволн

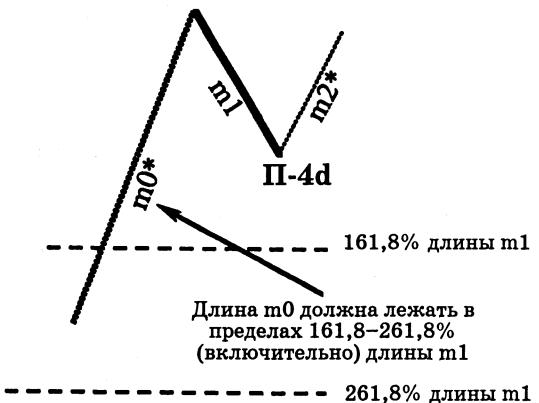
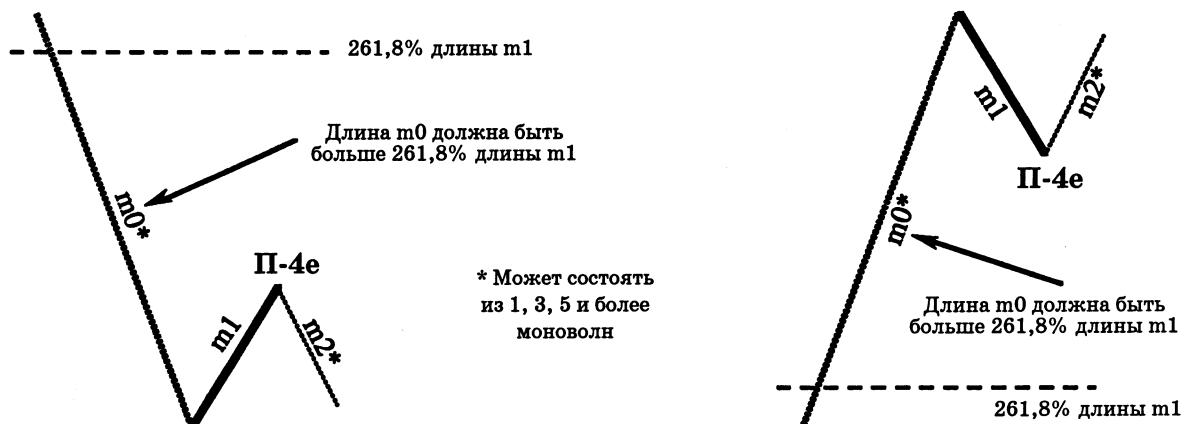


Рисунок 3-27

Правило 4е (П-4е)

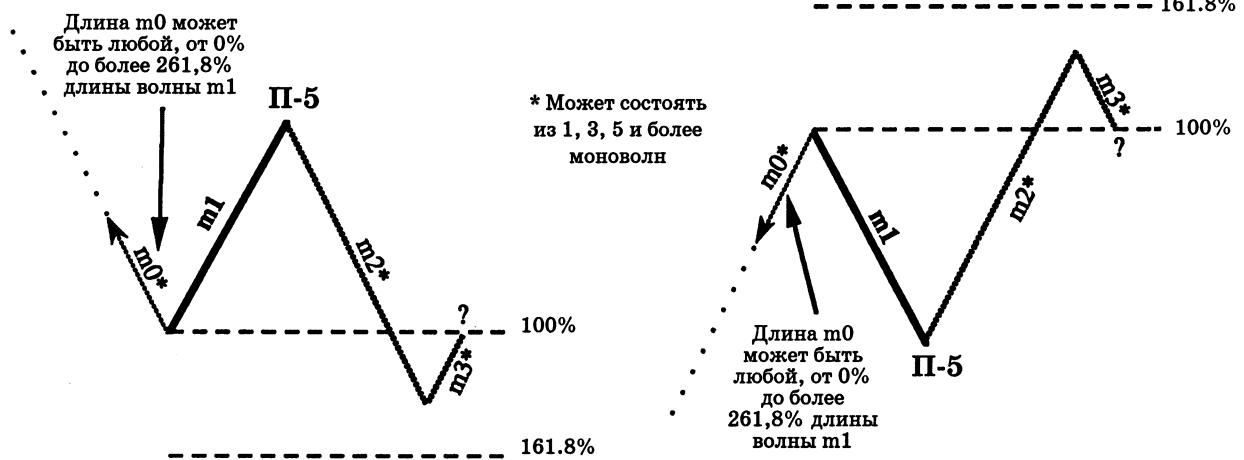


Правило 5 (длина m2 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1)

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

Рисунок 3-28

Правило 5 (П-5) (условия применения)



Условия Правила 5

Условие "а": если длина m0 меньше 100% длины m1, применяется Правило 5а; отметьте это на графике у конечной точки m1 (переходите к Правилу 5, Условию "а" "Неформальных Правил логики"*)

Условие "б": если длина m0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1, в силу вступает Правило 5б (переходите к Правилу 5, Условию "б" "Неформальных Правил логики"*)

Условие "с": если длина m0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m1 (включительно), применяется Правило 5с (переходите к Правилу 5, Условию "с" "Неформальных Правил логики"*)

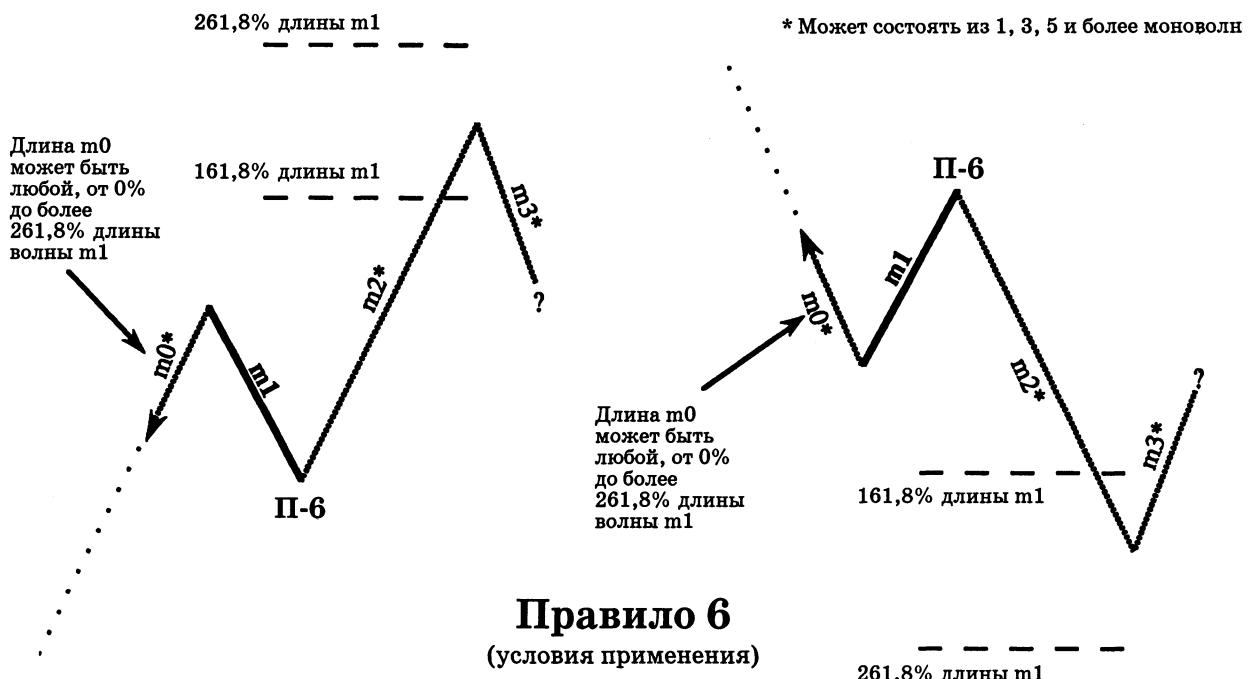
Условие "д": если длина m0 больше 261,8% длины m1, имеют место уникальные обстоятельства Правила 5д, рассмотренные ниже (переходите к Правилу 5, Условию "д" "Неформальных Правил логики"*)

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

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

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

Рисунок 3-29



Правило 6 (условия применения)

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

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

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

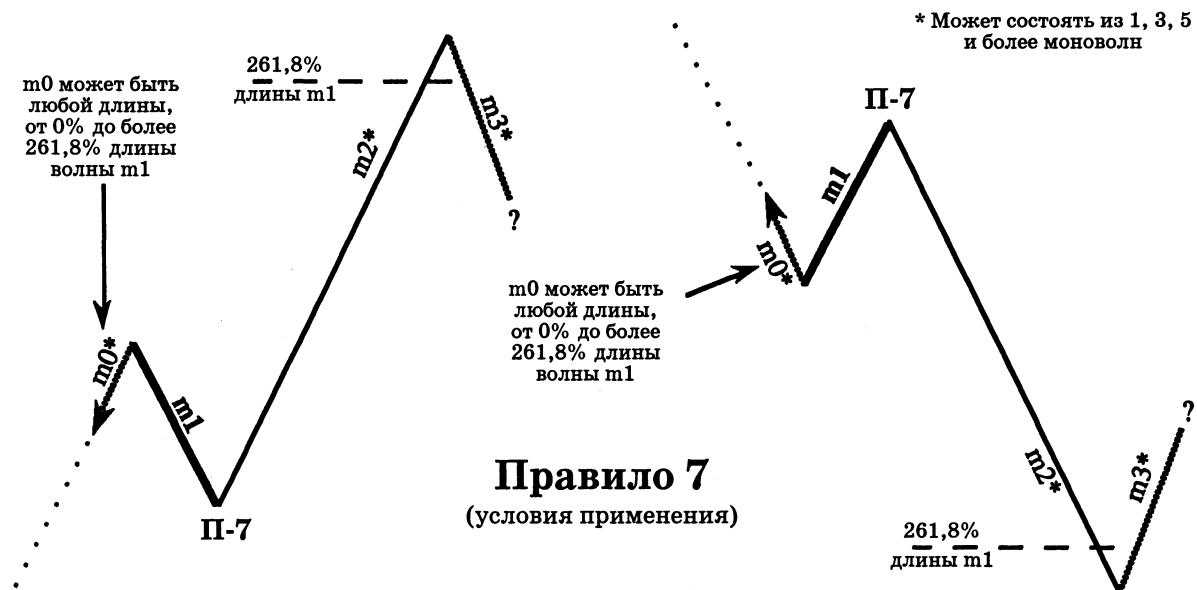
Условие "г": если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , применяется Правило 6г (переходите к Правилу 6, Условию "г" "Неформальных Правил логики"*)

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

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

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

Рисунок 3-30



Условия Правила 7

Условие “а”: если длина m0 меньше 100% длины m1, должно применяться Правило 7а (переходите к Правилу 7, Условию “а” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “б”: если длина m0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m1, в силу вступает Правило 7б (переходите к Правилу 7, Условию “б” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “с”: если длина m0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m1 (включительно), должно применяться Правило 7с (переходите к Правилу 7, Условию “с” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “д”: если длина m0 превышает 261,8% длины m1, применяется Правило 7д (переходите к Правилу 7, Условию “д” “Неформальных Правил логики”*).

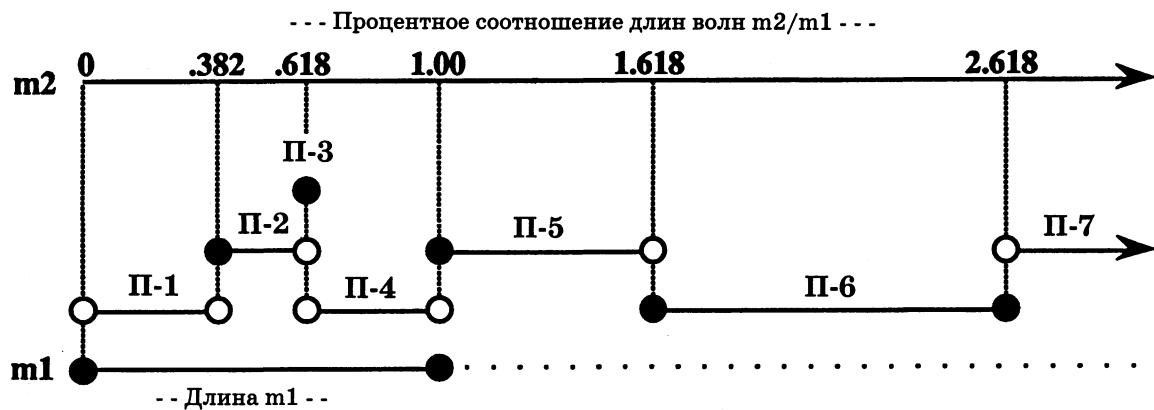
* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Определившись с Правилами для текущей m1, займитесь следующей моноволной последовательности (ранее обозначавшейся m2), обозначив ее как m1 и проведя этот же процесс для нее. Выполнив аналогичную процедуру для всех, по вашему мнению, важных в настоящий момент моноволн графика, переходите к разделу “Неформальные Правила логики” и займитесь *трансформацией* обозначений Правил, помещенных вблизи конечной точки каждой моноволны, в Структурные обозначения.

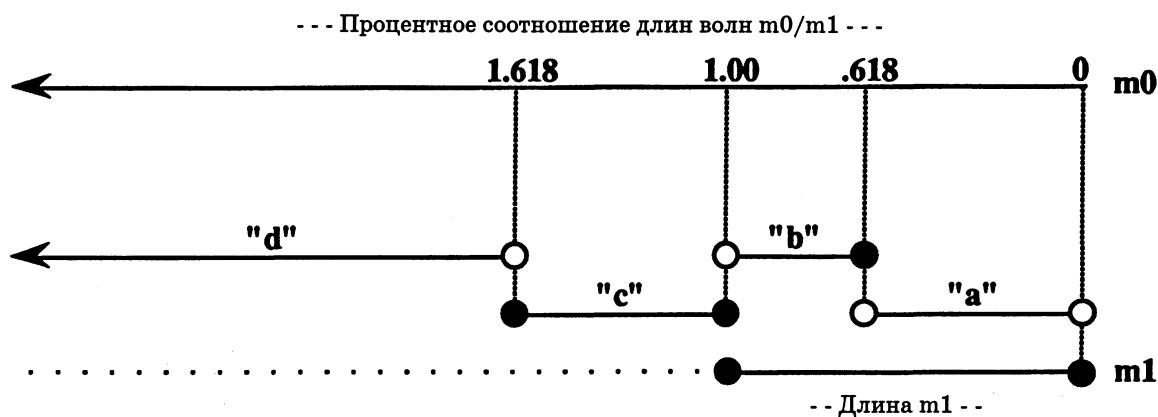
Графическое резюме Правил соотношений

Ознакомившись с материалом этого раздела, изучите представленные на следующих двух страницах диаграммы, призванные упростить процесс применения *Правил* и *Условий*. Вычислите процентное соотношение длин волн m2 и m1 (отношение длины последующей волны к длине предыдущей) и отыщите его на диаграмме Определителя *Правил* (поскольку m2 следует за m1, стрелка указывает направо). Запишите (сокращенно) номер применяющегося *Правила*, затем определите и найдите на диаграмме Определителя *Условий* этого *Правила* актуальное в данном случае *Условие* (буквенные обозначения). Так как волна m0 предшествует волне m1, стрелки на этих диаграммах направлены влево. Затем переходите к соответствующему параграфу раздела “Неформальные Правила логики”.

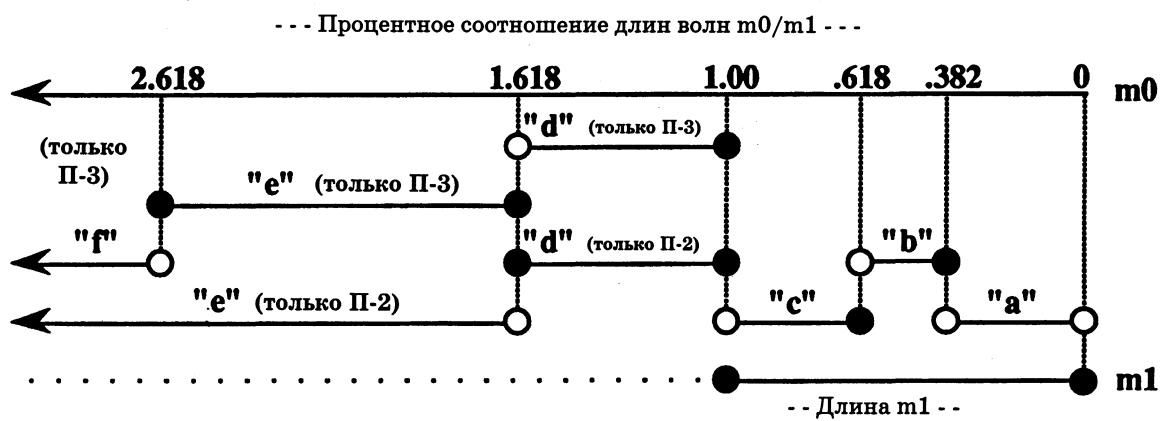
Определитель Правил (*Rules*)



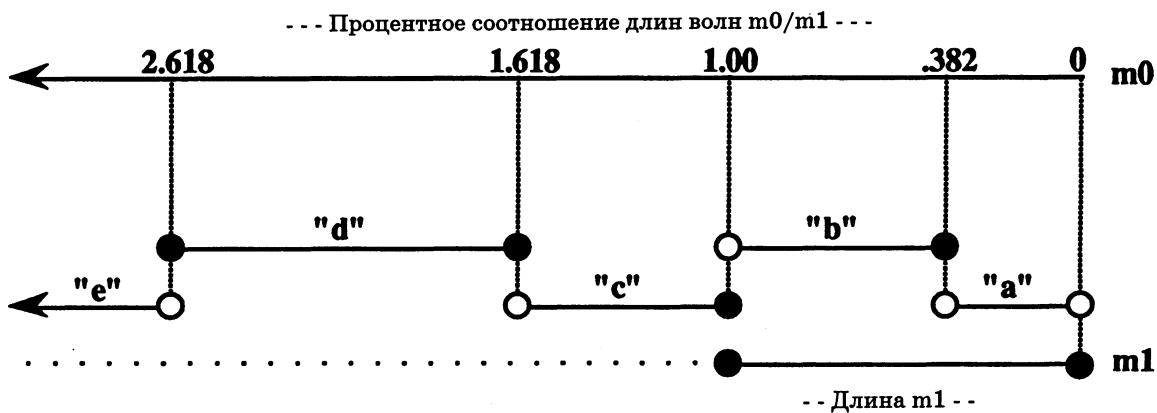
Определитель Условий для Правила 1



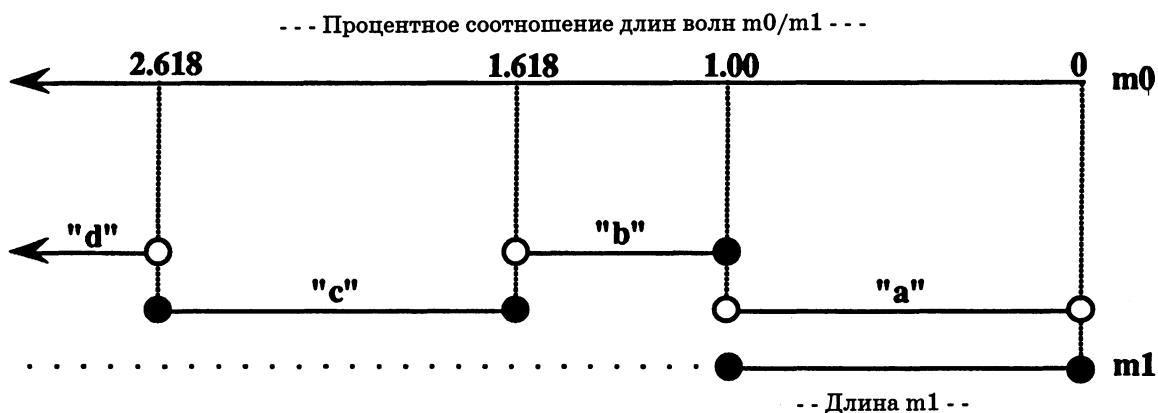
Определитель Условий для Правил (Rules) 2 и 3



Определитель условий для Правила 4



Определитель условий для Правил 5, 6 и 7



Неформальные Правила логики (Pre-Constructive Rules of Logic)



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

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

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

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

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

Правило преобразования обозначений

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

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

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

Если при проверке обоснованности той или иной гипотезы необходимо произвести какие-либо измерения, объект которых (ценовая или временная длина волны) не оговаривается особо, по умолчанию измеряется ценовая длина волны. При этом не следует слишком скрупулезно соблюдать установленные ограничения, исключая какую-либо возможность только потому, что длина волны составляет 60% длины предыдущей (m_1), тогда как должна быть не меньше 61,8%. Для всех упомянутых в тексте процентных соотношений Фибоначчи (61,8%, 161,8% и т. д.) допускаются четырехпроцентные отклонения в обе стороны. Если говорится, что длина одной волны должна составлять 61,8% длины другой, имеется в виду, что фактически она должна находиться в диапазоне 58–66%. Наконец, выражения “почти” и “близко к...” в контексте материала этого раздела должны пониматься как “в пределах 10% от упомянутого значения”.

По тем же причинам, по которым предписываемые соотношения длин волн не всегда могут в точности соблюдаться, одно из условий рассматриваемых в этом разделе наборов правил может слегка нарушаться. Если при этом все остальные условия точно выполняются, можно допустить, что Правила соблюdenы, и поместить соответствующее Структурное обозначение или Структурный список вблизи конечной точки анализируемой волны (m_1). Все эти “поправки” входят в Перечень исключений, приводимый под аналогичным заголовком в Главе 9, стр. 9-7.

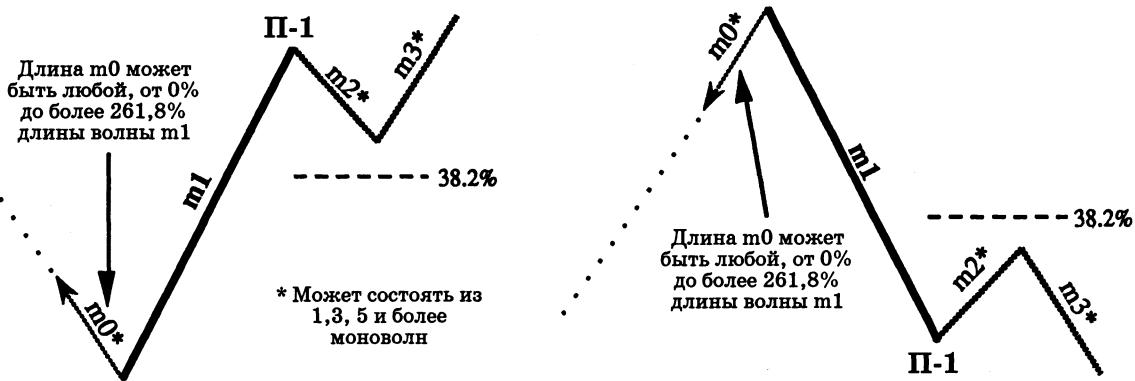
С другой стороны, отклонения от значений соотношений длительностей предыдущих ценовых фигур недопустимы. Например, многократно повторяемая в этом разделе фраза “если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее длительности периода ее формирования”, должна восприниматься буквально. (Напомним, что единицей времени называется временной интервал между двумя последовательными точками графика.) В таком случае следует прибавить одну единицу времени к общему числу единиц времени на формирование m_1 (т. е. к ее длительности) и сравнить эту сумму с количеством единиц времени, понадобившимся m_2 для достижения начального уровня m_1 . Если при сравнении оказалось, что числа эти равны либо первое больше второго, значит, условие выполняется; если, напротив, время достижения волной m_2 начального уровня m_1 больше чем на единицу превышает время формирования m_1 (т. е. если второе число больше первого), условие нарушается.

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

В начале каждого подраздела воспроизведен график, иллюстрирующий процесс определения нужного Правила. Эти диаграммы помогут вам сравнить свой собственный график с описаниями и инструкциями. Что касается инструкций, то первое предложение каждого абзаца наиболее важное; если описанные в нем условия не отражают реальную рыночную активность, переходите к следующему абзацу (если не указано иное). Если в первом предложении абзаца точно описано поведение анализируемого вами рынка, дочитывайте абзац до конца. Некоторые из этих предложений громоздкие и содержат множество условий. Обычное условие допустимости обозначений Структурного списка для анализируемой волны – это наличие всех перечисленных в одном предложении признаков. Читайте внимательно и соотносите инструкции с реальной ситуацией графика. Помните, подходящие к ситуации Структурные обозначения должны помещаться у конечной точки указанной в инструкциях моноволны. Поэтому, как бы ни хотелось иногда поместить Структурные или Усовершенствованные обозначения (или оба) у конечной точки моноволны m_1 , если в инструкциях указана m_0 , m_2 или какая-то другая моноволна, следуйте этим инструкциям, зная, что это не опечатка.

Правило 1 (П-1)

(условия применения)



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

Условие “a”: длина m_0 меньше 61,8% длины m_1

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

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

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

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

Если длины и длительности m0 и m2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина m3 меньше 161,8% длины m1, и начальный уровень m3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности m3, то m1 может быть частью Сложной Коррекции, включающей в себя х-волну (требующей использования усовершенствованного обозначения "Х-волна"). Х-волна может располагаться в конце m0 либо скрываться от взгляда в центре волны m1 (то есть быть невидимой или "пропавшей"). Концепция "пропавших волн" обсуждается в Главе 12, на странице 12-34. Чтобы учесть две эти возможности, сделайте карандашом пометку "x:c3?" в конце m0, заключите центральную часть m1 в круг и справа от него напишите "x:c3?", а слева ":s5". Если m(-2) длиннее m(-1), х-волна не может располагаться в конце m0, поэтому отбросьте эту возможность. Если длина m3 меньше 61,8% длины m1, вероятность, что х-волна скрыта в середине m1, резко повышается. Эта информация пригодится вам после выполнения процедуры группировки волн, описанной в Главе 4, а также по завершении процесса интерпретации и анализа. В случае с х-волной применяется ранее введенное Структурное обозначение ":5".

Если длины и/или длительности m0 и m2 существенно отличаются друг от друга, и ценовые проекции этих волн не перекрываются, и самой короткой из волн m(-1), m1 и m3 является не m1, то m1 может быть частью более крупной ценовой фигуры Трендового Импульса (Trending Impulse). В таком случае используется поставленное ранее Структурное обозначение ":5".

Условие "b": длина m0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m1

Поместите обозначение ":5" у конечной точки волны m1. Если длина m(-1) лежит в пределах 100–161,8% (включительно) длины m0 и m4 не пересекает конечный уровень m0, то m1 может завершать Плоскую ценовую фигуру в пределах Сложной конфигурации, где m2 х-волна; напишите ":s5" у конечной точки m1 и "x:c3?" в конце m2. При определенном типе поведения рынка, описание которого приведено ниже, может понадобиться введение дополнительных Структурных обозначений. Прочтите это описание и решите, нужно ли их вводить.

Если m0 состоит более чем из трех моноволн и m1 (минус одна единица времени) достигает начального уровня m0 за время, не превышающее длительности периода формирования m0, то m0 может завершать важная ценовая фигура Эллиота.

Если ценовые проекции m2 и m0 частично перекрываются и m3 длиннее и "вертикальнее" (круче), чем m1, в течение периода времени, не большего длительности m1 и m(-1) длиннее m1, добавьте обозначение ":sL3" к Структурному списку m1.

Если ценовые проекции m2 и m0 частично перекрываются, и m3 длиннее и "вертикальнее", чем m1, в течение периода времени, не большего длительности m1, и m(-1) короче m1, и длины и/или длительности m1 и m0 существенно различаются, и m4 (или группа волн m4–m6) достигает начального уровня m1 в течение 50% времени, прошедшего от начала m1 до конца m3, то m3 может завершать ценовую фигуру 5-й Расширенной Терминальной фигуры (5-th Extension Terminal pattern), поэтому добавьте обозначение ":c3" к Структурному списку m1.

Если m3 короче m1 и ценовые проекции m0 и m2 частично перекрываются и m(-1) длиннее волны m0 и самой короткой из волн m(-1), m1 и m3 является не m1 и после завершения m3 рынок возвращается к начальному уровню m1 (или превосходит его) за период, не превышающий 50% времени от начала m(-1) до конца m3, поместите обозначение ":c3" у конца m1.

Условие "c": длина m0 лежит в пределах 100–161,8% длины m1 (включительно)

У конечной точки волны m1 поставьте обозначение ":5" и прочтите нижеследующие инструкции, чтобы решить, нужно ли вводить дополнительные Структурные обозначения.

Если ценовые проекции m0 и m1 приблизительно равны (плюс-минус 10%), и временные проекции волн тоже равны либо соотносятся с коэффициентом 61,8% и m3 длиннее и "вертикальнее", чем m1, и длительность m2 не меньше временной длины m1, и ценовая длина m2 очень близка к 38,2% ценовой длины m1, и в Структурном списке m0 присутствует обозначение ":F3", то в Структурный список m1 добавьте "[:c3]". Чтобы выбор обозначения ":c3" оказался оправданным, желательно видеть завершение m2 на важном уровне Фибоначчи, отсчитанном от m0, m1 или предыдущей Импульсной волны (любого уровня сложности), но даже при этих условиях выбор данного обозначения рискованный (поэтому оно и заключено в квадратные скобки).

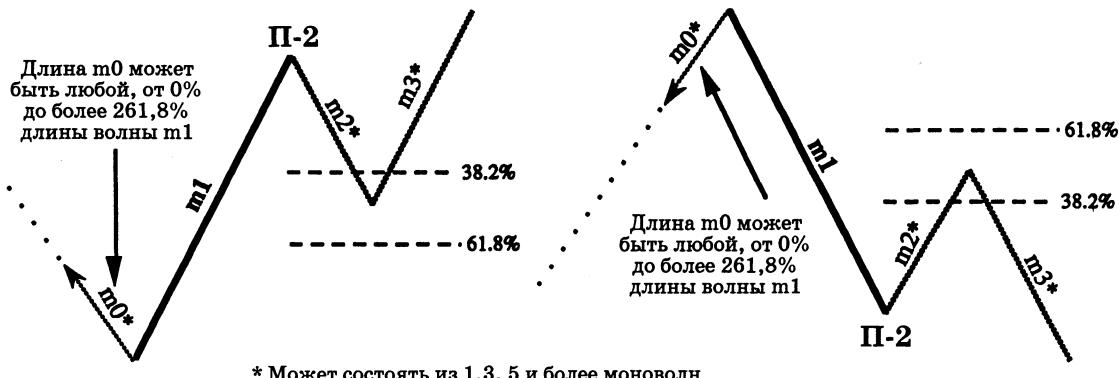
Если m3 длиннее и "вертикальнее", чем m1, и если m4 либо достигает начального уровня m3, ЛИБО завершается, не достигнув 61,8% m3, и длина m2 очень близка к 38,2% длины m1, и в Структурный список m0 входит Структурное обозначение ":c3", и m(-3) длиннее m(-2), и m(-2) или m(-1)

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

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

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

Правило 2 (П-2) (условия применения)



Правило 2 {:5/(:sL3)/[:c3]/[:s5]}

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

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

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

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

Если длительности m_0 и m_2 примерно равны, и длина m_3 меньше 161,8% длины m_1 , и длина $m_{(-1)}$ больше длины m_0 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, непременно требующей использования усовершенствованного обозначения “х-волна”. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: если $m_{(-2)}$ короче $m_{(-1)}$, х-волна может располагаться у конца волны m_0 ; если длина m_4 не превышает 161,8% длины m_3 , х-волна может находиться у конца m_2 ; или, если длина m_0 не превышает 50% длины m_1 и m_1 длиннее волн $m_{(-1)}$ и m_3 , то х-волна может скрываться (то есть быть невидимой или “пропавшей”) в центре волны m_1 . Учитывая все три варианта, карандашом напишите “ $x:c3?$ ” в конце m_0 , в конце m_2 и при необходимости у середины m_1 (обведите середину m_1 кружком). В рассматриваемых условиях вероятность потерять х-волну в центре m_1 минимальна (по сравнению с остальными двумя альтернативами). [Понятие “пропавшие волны”дается в Главе 12, на странице 12-34.] **ЗАМЕЧАНИЕ:** х-волна может занимать только одну из трех описанных позиций, и, если она располагается на одной из них, две остальные альтернативы следует исключить (стереть на графике их обозначения). Эта информация пригодится вам при группировке моноволн, описанной в Главе 4, и далее при завершении анализа. Возможность наличия х-волны требует использования Структурного обозначения “:5”, которое уже должно быть отражено у конца m_1 .

Если $m_{(-1)}$ длиннее m_0 , и m_0 короче m_1 , и m_1 при сравнении с $m_{(-1)}$, и m_3 не самая короткая из трех этих волн, и m_3 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за время, не превышающее периода ее формирования, то m_1 может быть третьей волной ценовой фигуры Терминального Импульса (Terminal Impulse pattern), поэтому поставьте в конце m_1 обозначение “:c3”.

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

Поставьте “:5” в конце m_1 . Если m_4 не превышает уровень m_0 , m_1 может завершать Коррективную ценовую фигуру Сложной конфигурации, где m_2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m_1 и обозначение “ $x:c3?$ ” – у конца m_2 . Дочитайте до конца этот раздел, чтобы узнать, возможно ли развитие других вариантов.

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

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина предшествующей m_0 моноволны не меньше 161,8% длины m_1 , и длина волны m_3 (или начинаящейся ею группы волн) достигает величины, большей длины $m_{(-1)}$, за период времени, не превышающий длительности $m_{(-1)}$, то возможно формирование любого из вариантов Подвижной Коррекции; отметьте этот факт, добавив “[$c3$]” после уже стоящего у конца m_1 обозначения “:5”. По всей вероятности, Подвижная Коррекция начинается волной m_0 и завершается волной m_2 . Группируя Структурные обозначения по описанию Главы 4, в первую очередь анализируйте возможность Подвижной Коррекции, где “ $c3$ ” может быть либо b-вольной Подвижной Коррекции, либо х-вольной Подвижной Коррекции Двойная Тройка (Double Three Running Correction). Дочитайте до конца этот параграф, чтобы знать, какие дополнительные или необычные обстоятельства могут возникнуть при данных условиях.

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны, и m_3 составляет 161,8% m_1 или больше, и m_4 превосходит уровень m_3 (плюс одна единица времени) за время, меньшее длительности m_3 , то m_1 может быть частью Сложной конфигурации, включающей в себя х-волну. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: у завершения волны m_0 , у завершения волны m_2 или в центре волны m_1 (случай невидимой или “пропавшей” волны). [Понятие “пропавшие волны” обсуждается в Главе 12 на странице 12-34.] Чтобы учесть все три варианта, карандашом поставьте обозначение “ $x:c3?$ ” в конце m_0 , m_2 и при необходимости у середины m_1 (выделив ее кружком). Вероятность “исчезновения” х-волны (в случае ее существования) в центре m_1 резко повышается, когда длина m_3 меньше 61,8% длины m_1 . Эта информация пригодится вам при группировании моноволн по описанию Главы 4 и далее при завершении анализа.

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

Условие “с”: длина m0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m1

В этой ситуации нужно поместить обозначение “:5” у конечной точки волны m1. Если m4 не пересекает конечный уровень m0, то m1 может завершать Плоскую ценовую фигуру (Flat pattern) Сложной конфигурации, где m2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m1 и обозначение “x:c3?” – у конечной точки волны m2. Чтобы узнать, существуют ли другие варианты развития событий, дочитайте этот раздел до конца. Если предпочтение отдается Структурному обозначению “:5”, волна m1 может завершать Зигзаг Подвижной Коррекции или Неправильную Неудавшуюся Плоскую Коррекцию (Irregular Failure Flat correction) ИЛИ быть частью Сложной Коррекции с х-волной в конце m0 или m2 (добавьте обозначение “x:c3?” к концу m0). При рассмотрении сценария Сложной Коррекции, чтобы положение х-волны внутри m0 оказалось правильным, m(-2) должна быть короче волны m(-1) и, скорее всего, m(-4) должна быть длиннее m(-3). Чтобы правильным оказалось положение х-волны внутри m2, m(-2), по всей вероятности, должна быть длиннее, чем m(-1). Более того, в этом случае длина m1 должна быть не меньше 38,2% длины m(-1), а еще лучше, чтобы значение m1 было не менее 61,8% m(-1). Запишите данные факты и классифицируйте их в соответствии с подходящими для этих волн Хронологическими обозначениями.

Если длина m(-1) больше длины m0, но меньше 261,8% длины m1, и m3 короче m1, и после m3 рынок быстро возвращается к начальному уровню m1 (или дальше), то m3 может завершать Терминалную ценовую фигуру (Terminal). В таком случае поместите обозначение “:c3” у точки завершения m1.

Если m0 состоит более чем из трех моноволн и m1 превосходит уровень m0 за время, не превышающее период формирования m0, то m0, вероятно, завершает важную ценовую фигуру Эллиота; отметьте это на графике.

Если уровень волны m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее ее длительности, и m3 длиннее и “вертикальнее”, чем m1, и длина m(-1) не превышает 161,8% длины m1, то волна m2 может завершать Подвижный Треугольник (Running Triangle); поместите обозначение “:sL3” у конечной точки волны m1. Если “выброс” (thrust) Треугольника (m3) полностью покрывается волной m4 быстрее длительности формирования m3, данный Треугольник Ограничивающий (Limiting). Если m4 не достигает начального уровня m3 ИЛИ m4 намного “горизонтальнее”, чем m3, и m4 полностью покрывается следующей волной, то Треугольник, по всей вероятности, Неограничивающий (Non-Limiting) или m3 станет частью пятого сегмента Терминалной конфигурации.

Если длины m3 и m(-1) не меньше 161,8% длины m1, то волна m2 может завершать Неправильную Неудавшуюся (Irregular Failure); в таком случае поставьте обозначение “:c3” у точки завершения волны m1.

Условие “д”: длина m0 лежит в пределах 100–161,8% длины m1(включительно)

Если длительность m2 не меньше длительности волны m1 ИЛИ волны m3, поставьте обозначение “:5” у конечной точки m1. Для получения информации о других вариантах развития событий и чтобы убедиться, что ни одна из возможностей не упущена, прочтите этот раздел до конца.

Если m2 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за период, не превышающий времени ее формирования, и m3 длиннее и “вертикальнее”, чем m1, и длительности m0 и m1 схожи (одна волна длится не меньше 61,8% времени формирования другой [within a 61.8% tolerance]), и длительность m2 не меньше 61,8% длительности m0 или m1, и длина m0 не больше 138,2% длины m1, то m2 может завершать строгую Плоскую с “Неудавшейся С” (“C-Failure” Flat); в таком случае отметьте конец m1 обозначением “:c3”.

Если m3 длиннее и “вертикальнее” m1, и длина m4 не меньше 100% ИЛИ не больше 61,8% длины m3, и в Структурном списке m0 есть обозначение “:c3” и m(-3) длиннее m(-2) и либо m(-2), либо m(-1) длиннее волны m0, то m1 может быть предпоследней волной (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника; в таком случае добавьте к Структурному списку обозначение “:sL3”.

Если m3 короче m1, и m3 покрывается не менее, чем на 61,8%, и длительность m1 меньше длительности m0, и время формирования m2 не меньше, чем m1, то m1, по всей вероятности, часть Зигзага, завершающегося волной m3; поставьте обозначение “:5” у конечной точки волны m1.