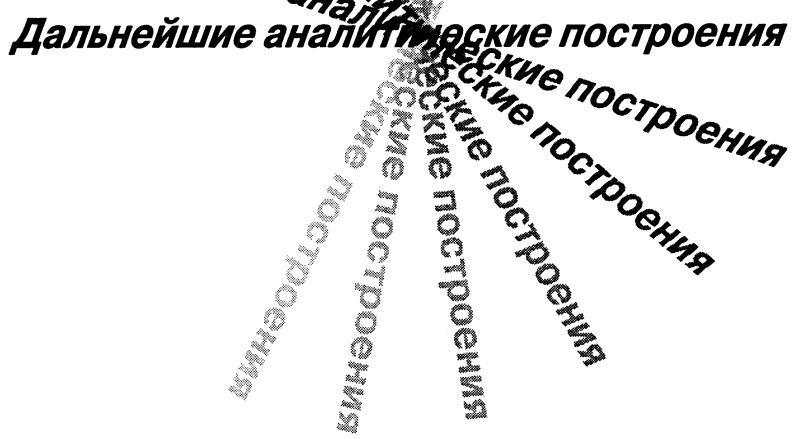


|   |            |
|---|------------|
| <b>Глава 4. Дальнейшие аналитические построения</b> | <b>4-1</b> |
| Группы моноволни                                    | 4-1        |
| Правило подобия и баланса                           | 4-3        |
| Цена (подобие длин)                                 |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

# 4

**Дальнейшие аналитические построения**



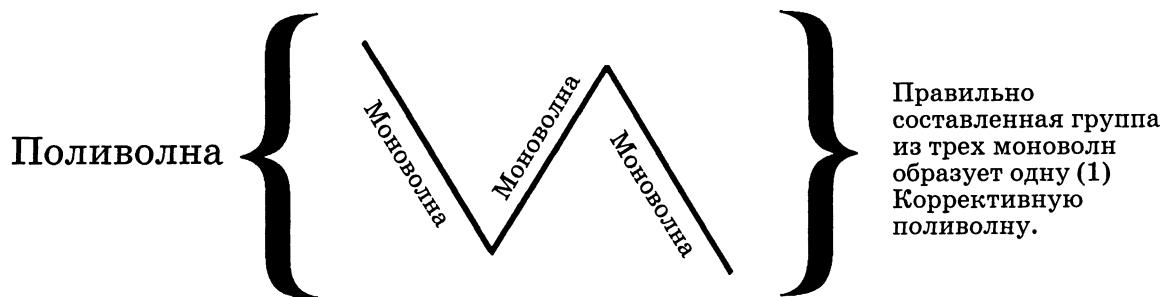
Материал предыдущей главы – прочный информационный фундамент для поиска правильных волновых ценовых фигур Эллиота. Вы будете строить эти ценовые фигуры Эллиота из групп волн, выделенных с помощью правил, перечисленных в конце Главы 3 (“Процедуры выделения ценовых фигур”, стр. 3-65). Дальнейшие аналитические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

## **Группы моноволн**

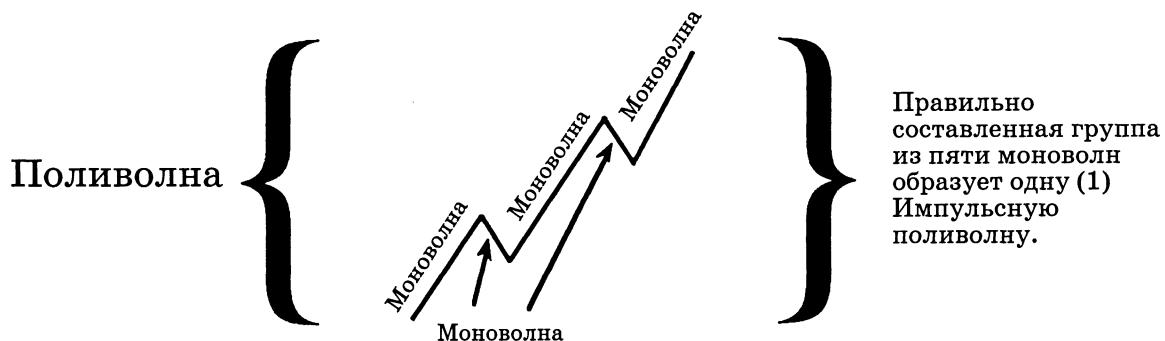
Как вы уже знаете, моноволны основные – графопостроительные звенья Теории Волн Эллиота. К сожалению, изучение моноволн по отдельности дает очень ограниченные горизонты прогнозирования поведения рынка. Лучшее понимание рыночных возможностей может быть достигнуто группировкой моноволн, Структурные обозначения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

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

**Рисунок 4-1**



**Рисунок 4-2**



**Рисунок 4-3**

### Стандартные ценовые фигуры (для всех студентов)

- |                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| A. :5-:F3-:?5-:F3-: L5              | Импульс (трендовая волна, см. стр. 5-2)           |
| B. :5-:F3-:?5 <sup>1</sup>          | Зигзаг (корректическая волна, см. стр. 5-19)      |
| C. :F3-:C3-:?5 <sup>1</sup>         | Плоская (корректическая волна, см. стр. 5-17)     |
| D. :F3-:c3-:c3-?:3-:?3 <sup>1</sup> | Треугольник (корректическая волна, см. стр. 5-23) |
| E. :F3-:c3-:c3-?:3-:L3              | Терминал (завершающая волна, см. стр. 5-2)        |

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

### Нестандартные ценовые фигуры (для опытных студентов)

- |  |   |
|--|---|
| F. :3++x:c3(меньше <sup>6</sup> )++:3 <sup>4</sup>   | Любая “Двойная” Группа (Коррекция, см. Главу 8)   |
| G. :3++x:c3(больше <sup>6</sup> )++:3 <sup>3</sup>   | Подвижная Двойная Тройка (Коррекция, см. Главу 8) |
| H. :3 <sup>2</sup> ++x:c3(размер? <sup>5</sup> )++:3 <sup>2</sup> ++x:c3(размер? <sup>6</sup> )++:3 <sup>4</sup> | Любая “Тройная” Группа (Коррекция, см. Главу 8)   |

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

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

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

<sup>5</sup> "x:c3" должна быть больше или меньше предыдущей ":3"

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

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

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

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

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

Структура отдельных групп волн вашего графика, состоящих исключительно из моноволн, должна соответствовать одной из “Стандартных ценовых фигур”, список которых приведен в верхней части Рисунка 4-3. Если некоторые из волн анализируемой ценовой активности уже сжаты вами и в состав изолированной группы входит волна “x:c3”, эту группу следует отнести к одной из Нестандартных ценовых фигур.

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

### **Правило подобия и баланса**

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

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

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

## Цена (подобие длин)

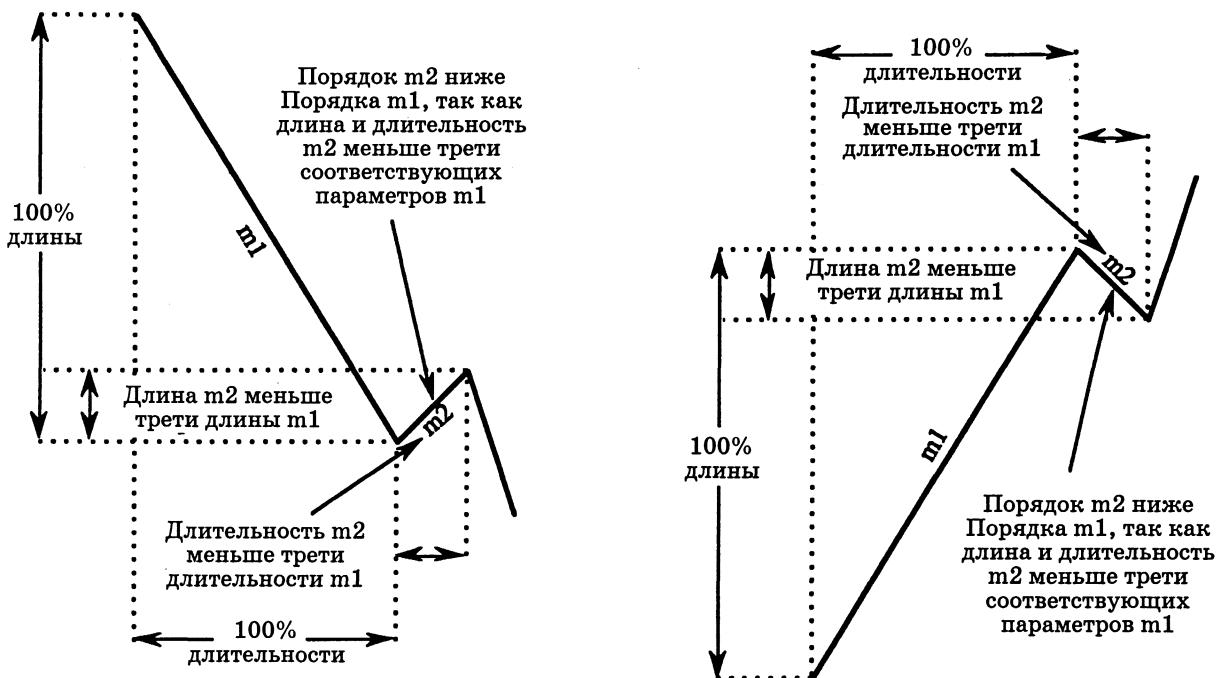
Две последовательные волны считаются подобными в **ценовом отношении**, если длина меньшей из них составляет как минимум треть длины большей.

## Время (подобие длительностей)

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

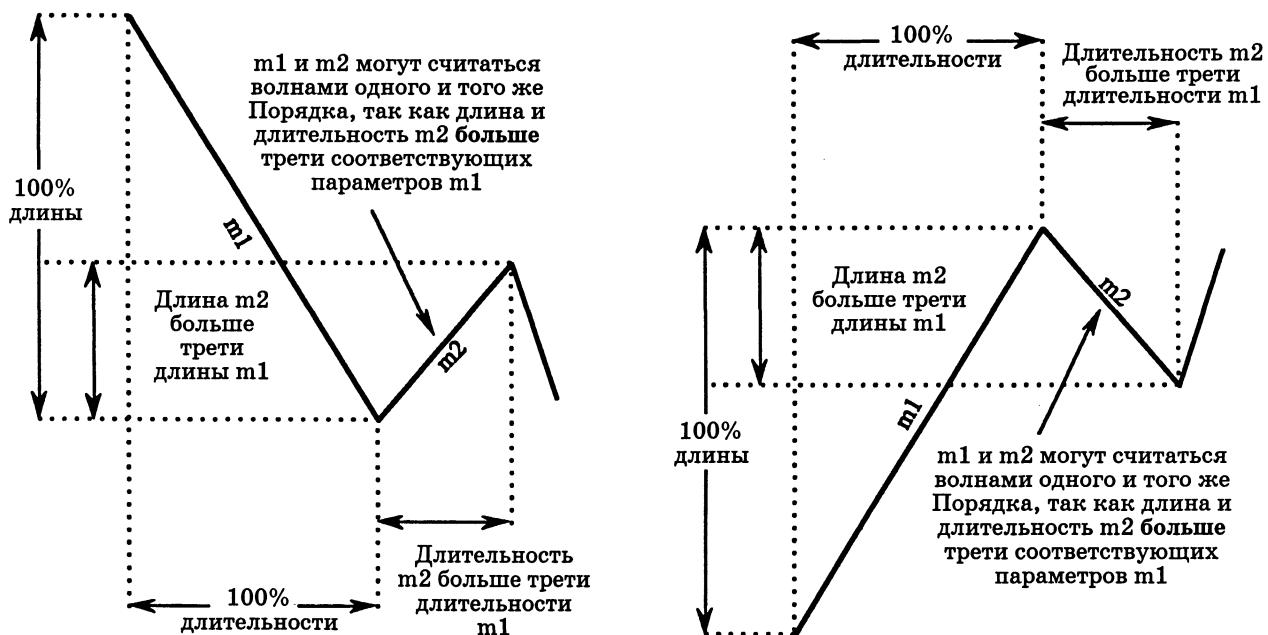
Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете над собственным графиком и имеете одну или несколько изолированных групп волн, соответствующих какой-либо Структурной Серии Эллиота, исследуйте только те Серии, все смежные волны которых удовлетворяют одному или обоим Правилам подобия и баланса. Если ни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

Рисунок 4-4



В примере на Рисунке 4-4 Правило подобия и баланса не выполняется ни в одной своей части, указывая, что волны  $m_1$  и  $m_2$  неоднородны (различаются по Порядку) и, следовательно, не могут быть соединены напрямую. Чтобы включить их в одну ценовую фигуру Эллиота, необходимо предварительно объединить  $m_2$  в одну группу с волнами, подобными ей в ценовом и временном отношении. Полученную группу затем нужно идентифицировать как Стандартную или Нестандартную ценовую фигуру Эллиота, проверить рабочую гипотезу, получить подтверждение и затем провести переоценку. И только потом, если отношение длин и длительностей группы волн, содержащих  $m_2$ , и волны  $m_1$  будет удовлетворять требованиям Правила подобия и баланса, эту группу наравне с  $m_1$  можно будет соединить с окружающей рыночной активностью для создания более крупной ценовой фигуры Эллиота. В примере на Рисунке 4-5 оба пункта Правила подобия и баланса выполняются, указывая, что пары анализируемых волн могут быть волнами одного и того же Порядка. Следовательно, если их Структурные обозначения удовлетворяют соответствующим требованиям,  $m_1$  и  $m_2$  могут быть непосредственно включены в состав более крупной ценовой фигуры Эллиота. **ЗАМЕЧАНИЕ:** соответствие двух смежных волн условиям Правила подобия и баланса не означает, что они являются волнами одного и того же Порядка, а говорит лишь о том, что они могут ими быть.

**Рисунок 4-5**



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

### Цикл 1

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

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

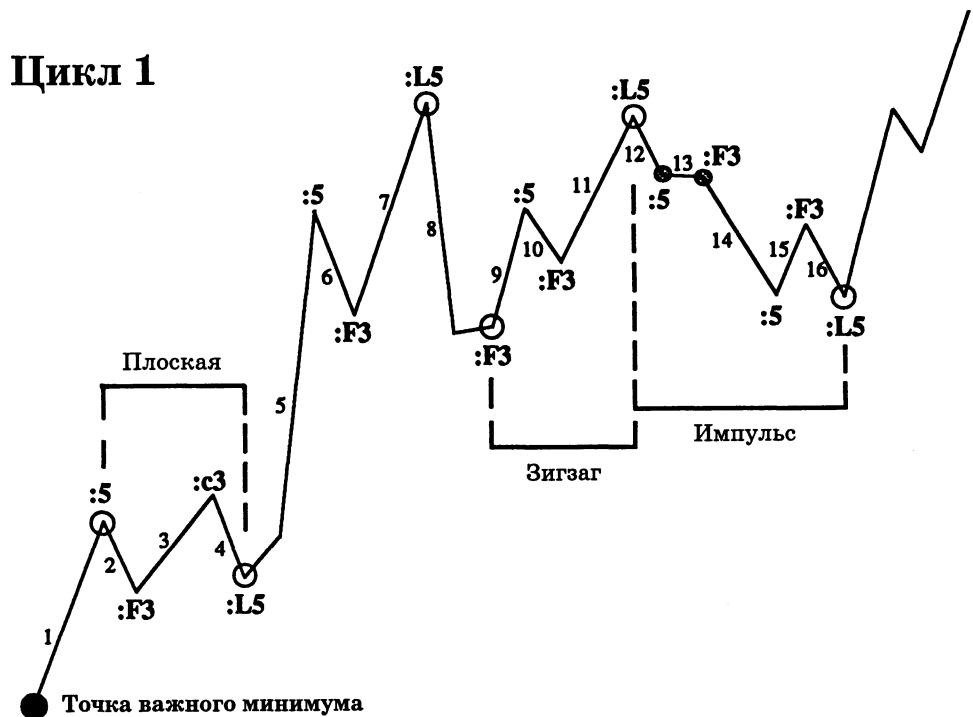
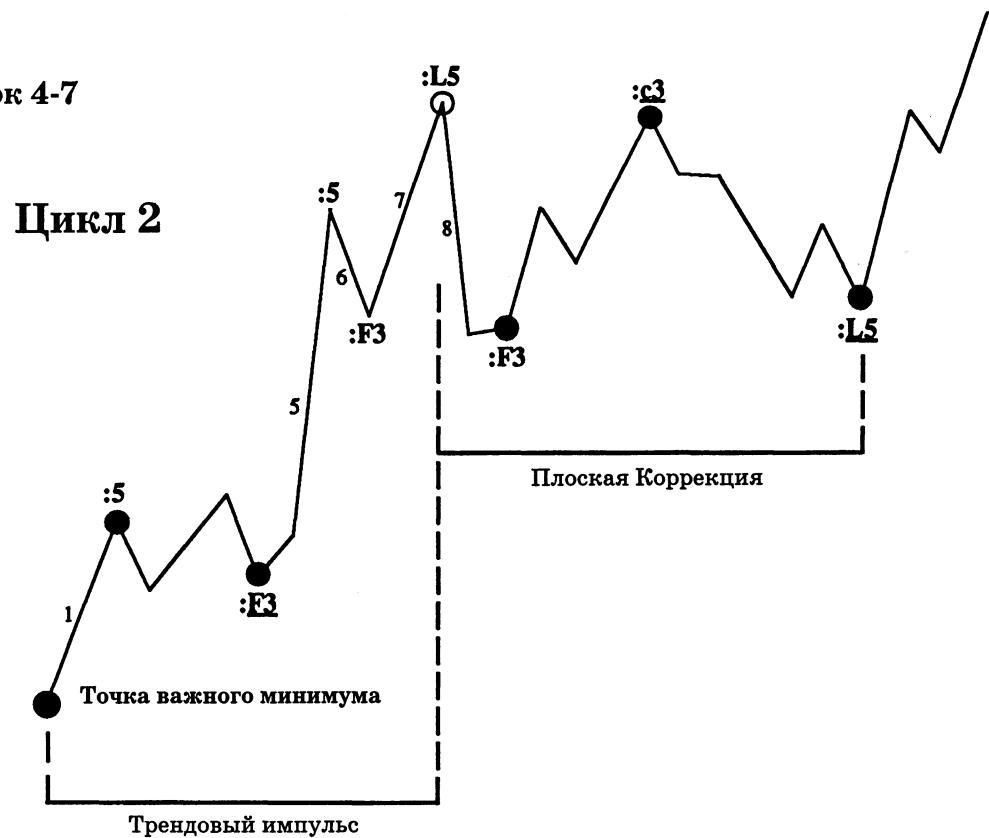


Рисунок 4-7



## Цикл 2

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

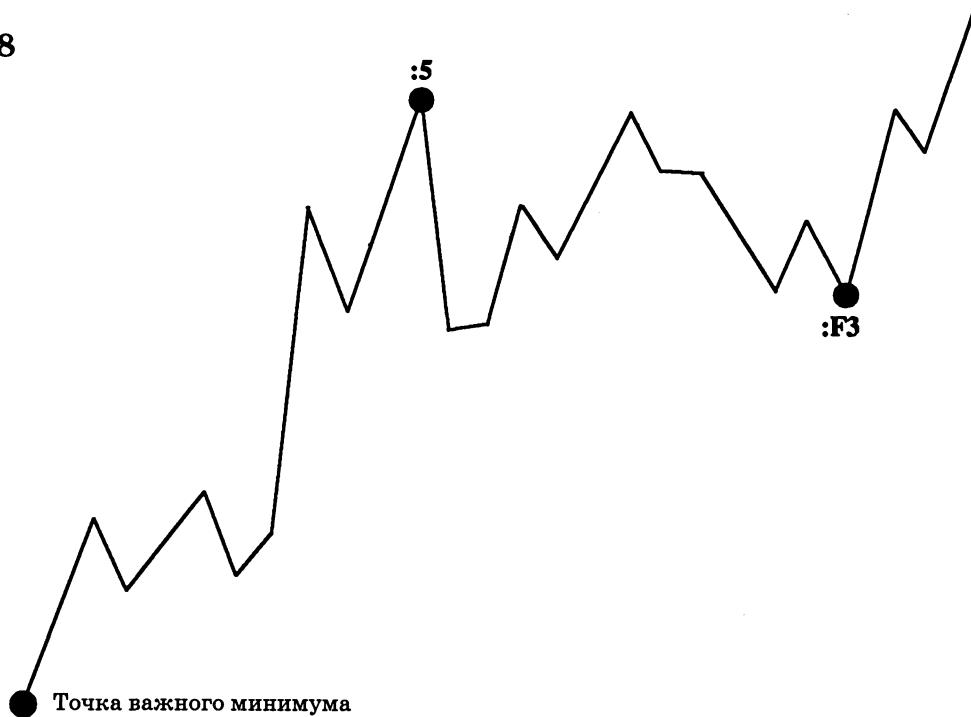
Возвращаясь к Правилам соотношений длин волн, изложенным в Главе 3, анализируем каждую Компактную ценовую фигуру так же, как анализировали бы отдельную волну с одним Структурным обозначением. Прежде всего Компактная ценовая фигура должна пройти процедуру переоценки (reassessment), в процессе которой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

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

## Цикл 3

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

Рисунок 4-8



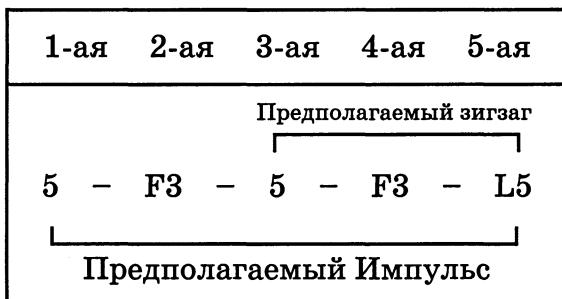
## Зигзаг или Импульс?

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

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

Рисунок 4-9

### Зигзаг в конце Импульса



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

## Что дальше?

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

|  |      |
|--|------|
| <b>Глава 5. Основные положения</b>                                     | 5-1  |
| Построение поливолн  | 5-1  |
| <b>Импульсы</b>  | 5-2  |
| Основные Правила построения (Essential Construction Rules)             | 5-2  |
| Применение данных правил   | 5-3  |
| к рыночной активности  | 5-3  |
| Правило <i>Растянутой волны (тест на Импульсность)</i>                 | 5-4  |
| Введение Меток движения в группу волн                                  | 5-4  |
| Условные Правила Построения Импульсов (Conditional Construction Rules) | 5-4  |
| Правило <i>Чередования</i>   | 5-5  |
| Правило <i>Равенства (Rule of Equality)</i>                            | 5-8  |
| Правило <i>Перекрытия (Overlap Rule)</i>                               | 5-8  |
| Резюме   | 5-9  |
| Разделительный пункт: Импульсы   | 5-9  |
| Каналы   | 5-9  |
| Соотношения Фибоначчи  | 5-11 |
| Импульсы с <i>Растянутой первой</i>                                    | 5-11 |
| Импульсы с <i>Растянутой третьей</i>                                   | 5-12 |
| Импульсы с <i>Растянутой пятой</i>                                     | 5-12 |
| Порядок  | 5-12 |
| Реалистичные изображения – (Импульсы)                                  | 5-13 |
| Коррекции  | 5-16 |
| Включение Меток Движения в группу волн                                 | 5-16 |
| Основные правила построения  | 5-16 |
| Плоские волны (3-3-5)  | 5-17 |
| Сильная b-волна  | 5-18 |
| Нормальная b-волна   | 5-18 |
| Слабая b-волна   | 5-19 |
| Зигзаги (5-3-5)  | 5-19 |
| Нормальный Зигзаг  | 5-21 |
| Усеченный Зигзаг   | 5-21 |
| Удлиненный Зигзаг  | 5-22 |
| Треугольники (3-3-3-3-3)   | 5-23 |
| Сужающиеся Треугольники (общие правила)                                | 5-27 |
| 1. Ограничивающие Треугольники (специфика)                             | 5-28 |
| а. Горизонтальные Треугольники   | 5-28 |
| б. Неправильные Треугольники   | 5-30 |
| в. Подвижные Треугольники  | 5-30 |
| 2. Неограничивающие Треугольники (специфика)                           | 5-30 |
| Посттрейгольный выброс   | 5-31 |
| Расширяющиеся Треугольники (общие правила)                             | 5-31 |
| 1. Ограничивающие Треугольники (специфика)                             | 5-32 |
| 2. Неограничивающие Треугольники (специфика)                           | 5-33 |
| Условные Правила построения поливолн Коррекции                         | 5-34 |
| Чередование  | 5-34 |
| Цена (длина)   | 5-34 |
| Время (длительность)   | 5-34 |
| Разделительный Пункт Коррекции   | 5-34 |
| Каналы   | 5-35 |
| Соотношения Фибоначчи  | 5-35 |
| а. Плоские (3-3-5)   | 5-35 |
| Сильная b-волна  | 5-35 |
| Нормальная b-волна   | 5-35 |
| Слабая b-волна   | 5-36 |
| б. Зигзаги (5-3-5)   | 5-36 |
| Нормальный Зигзаг  | 5-36 |
| Удлиненный Зигзаг  | 5-36 |
| Усеченный Зигзаг   | 5-36 |
| с. Треугольники(3-3-3-3-3)   | 5-36 |
| Порядок  | 5-37 |
| Реалистичные изображения – Коррекции                                   | 5-37 |

# 5

## Основные положения

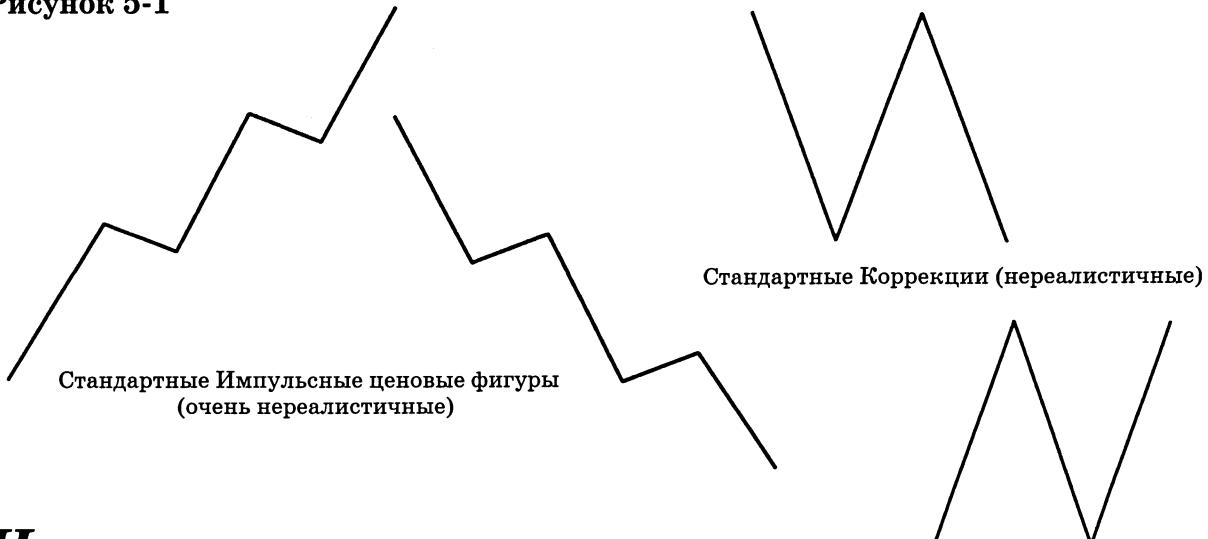
До настоящего момента внимание читателя фиксировалось в основном на моноволнах – одном из базовых понятий теории Эллиота. Следующий этап изучения Теории Волн – работа с комбинациями (группами) моноволн. Один из шагов в этом направлении – введение понятия Структурной Серии. Дальнейший анализ требует применения более специфичных правил дифференциации Импульсных и Коррективных ценовых фигур. В этой главе представлены уточняющие, *необходимые* правила (exacting, bottom line rules) для каждой стандартной ценовой фигуры Эллиота и ее вариаций.

Как вы знаете из предыдущей главы, каждая Структурная Серия – это конкретная ценовая фигура Эллиота. Один из наиболее важных аспектов идентификации ценовой фигуры связан с ее внешним видом. К сожалению, “стандартного” способа изображения каждой из многочисленных разновидностей *Импульсов* и *Коррекций*, реалистично отражающего их внешние особенности, не существует именно в силу множественности этих разновидностей. Эллиот во всех своих трудах использовал иллюстрации, аналогичные показанным на Рисунке 5-1. Фигуры в левой части данного рисунка предназначены для представления Импульсных ценовых фигур, а фигуры справа – для представления определенных типов Коррективных ценовых фигур. Нереалистичный вид этих графиков обычно негативно влияет на восприятие и ожидания начинающего студента относительно того, как на самом деле должны выглядеть волновые ценовые фигуры. Во избежание этой проблемы, продолжающей оставаться актуальной, в данную книгу включены сотни диаграмм, действительно отражающих реальную волновую динамику. Эти диаграммы позволят вам быстро ознакомиться с правильной формой ценовых фигур Эллиота, тем самым значительно сократив период между предварительным изучением и применением Теории к *реально-временной* рыночной активности.

## Построение поливолн

*Мы уже работали с комбинациями “Структурных Серий” для определения возможного развития поливолн, но пока не было представлено никаких правил, объясняющих, как поливолны должны выглядеть или вести себя в зависимости от их Класса. Этим мы сейчас и займемся.*

Рисунок 5-1



## Импульсы

---

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

## Основные Правила построения (Essential Construction Rules)



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

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

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

## Применение данных правил к рыночной активности

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

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

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

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

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

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

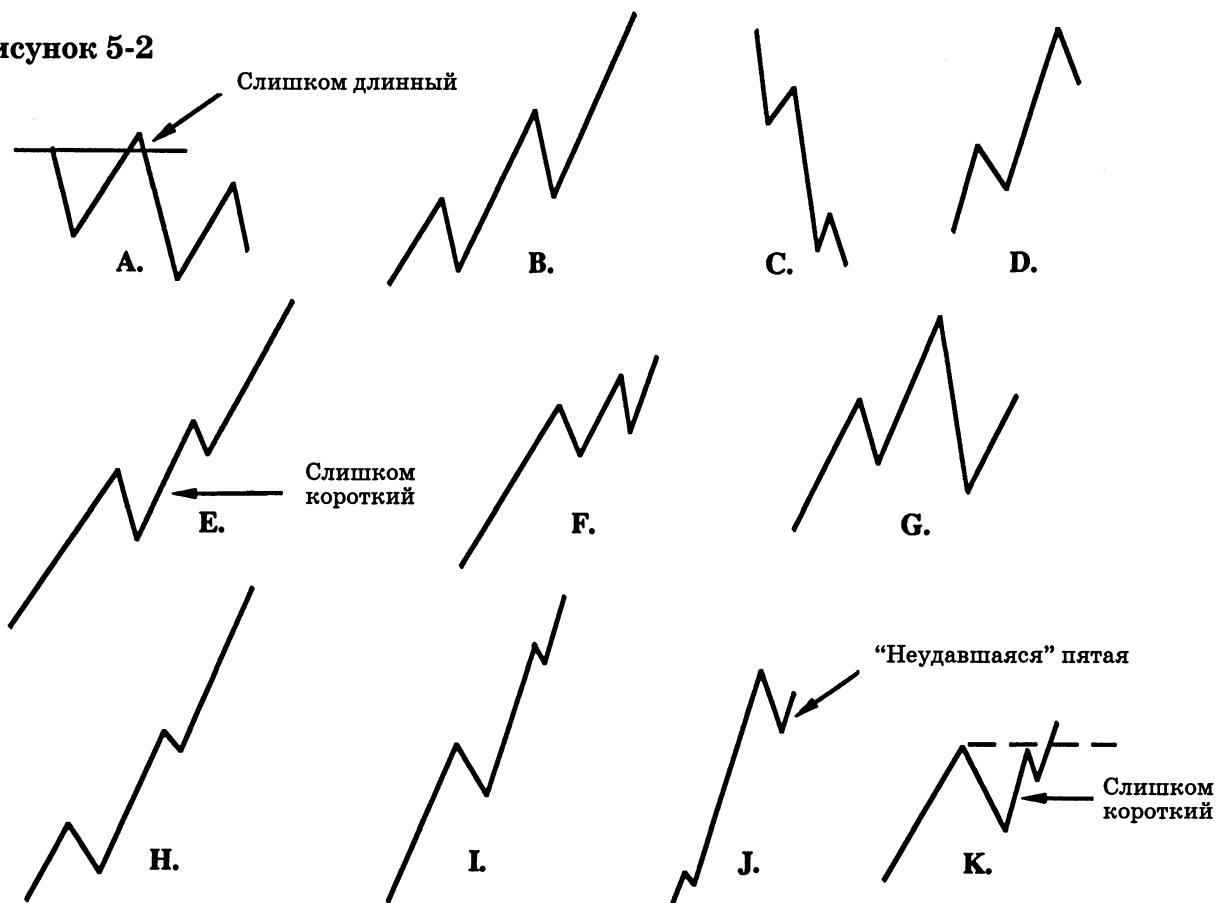
Е удовлетворяет всем правилам и должна исследоваться дальше.

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

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

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

Рисунок 5-2



## **Правило Растворенной волны (тест на Импульсность)**

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

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

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

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

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

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

### **Введение Меток Движения в группу волн**

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

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

## **Условные Правила построения Импульсов (Conditional Construction Rules)**



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

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

## Правило Чередования

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

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

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

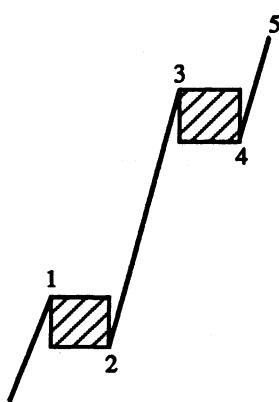
- A. Цена (проекции длин волн на вертикальную ось цен)
- B. Время (проекции длин волн на горизонтальную временную ось)
- C. Сила отката (процент превышения длины предшествующей волны  
[касается только волн 2 и 4 любых разновидностей Импульсной ценовой фигуры])
- D. Сложность (Intricacy)  
(количество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

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

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

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

Рисунок 5-За



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

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

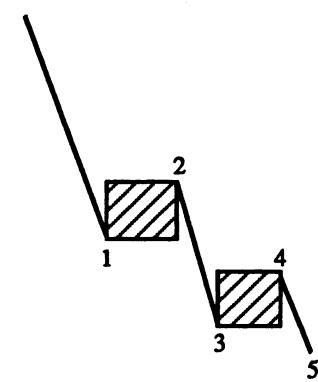
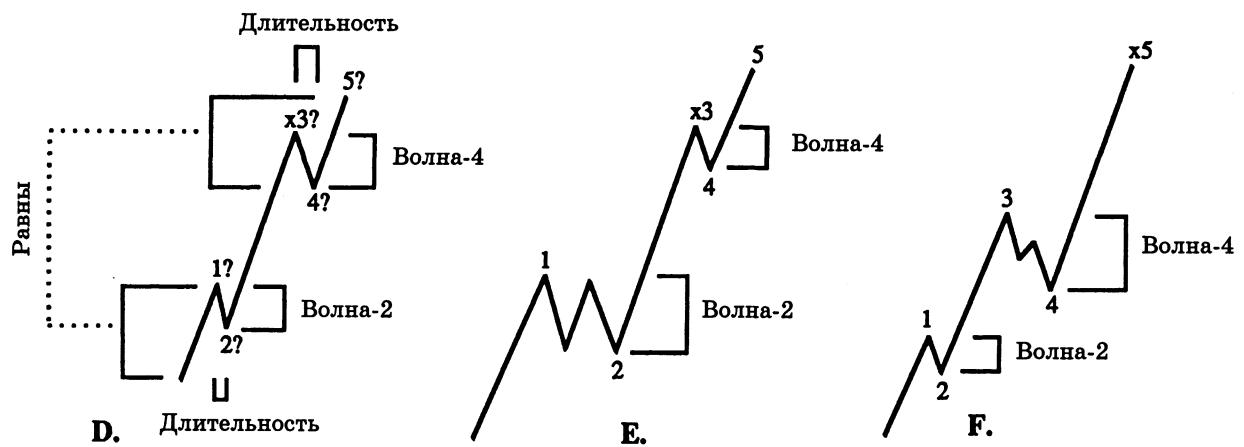
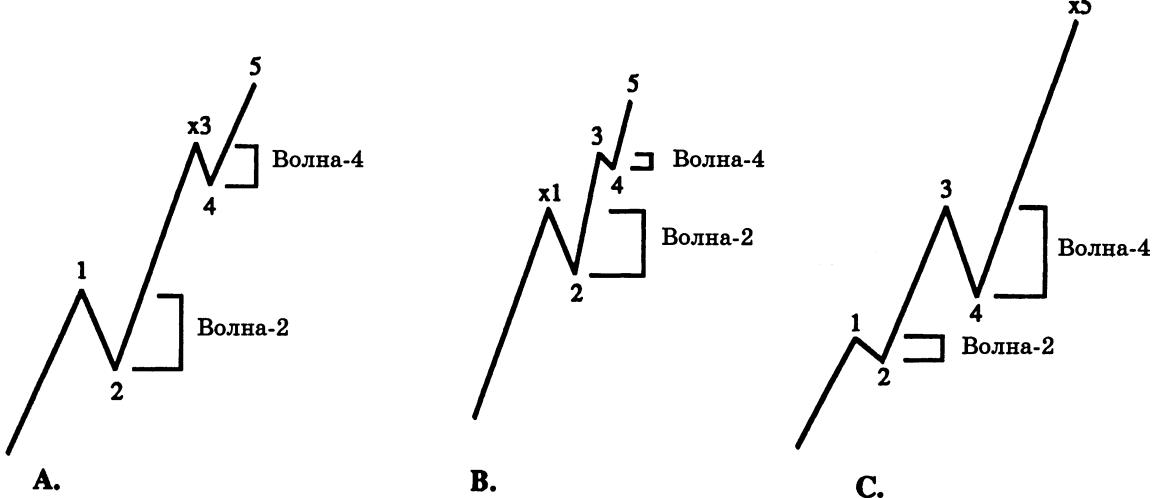
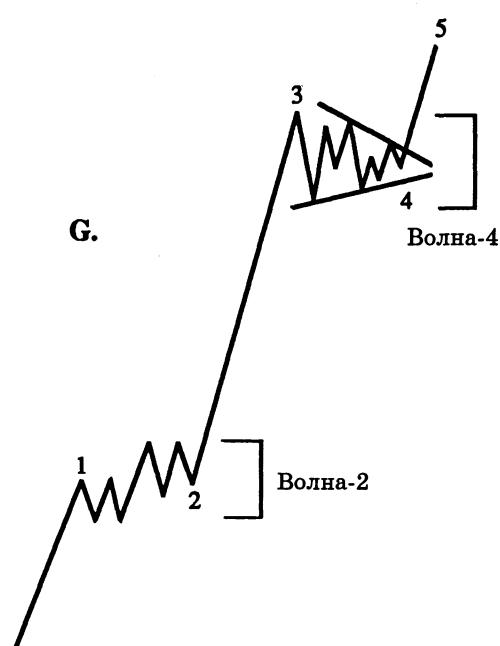


Рисунок 5-3б



### Продолжение Рисунка 5-3b

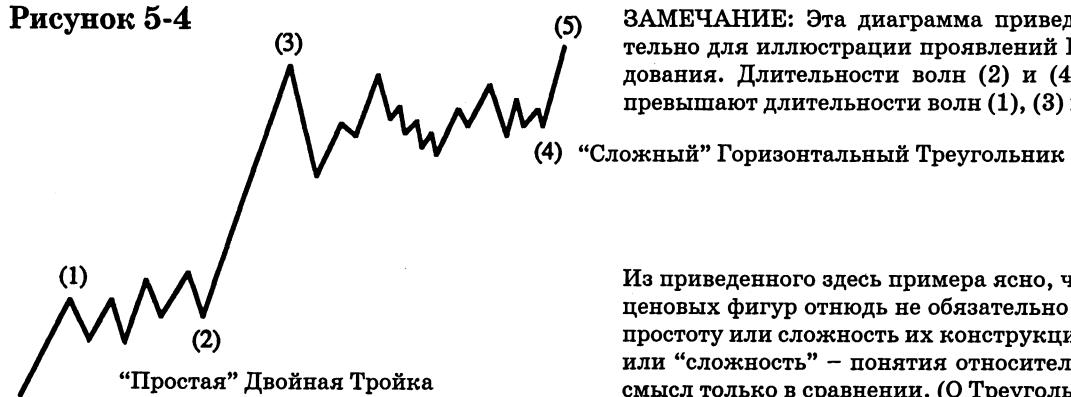


ее длины, она почти наверняка коррективный Двойной Зигзаг с “пропавшей” в районе его центра х-волной (см. раздел “Пропавшие волны” Главы 12). Если при анализе вашего реально-временного графика вы столкнулись с этой ситуацией, ищите инструкции о том, что делать дальше, в Главе 8 (“Строение Сложных поливолн”).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

- E. На диаграмме Е наблюдается чередование значений всех параметров (ценовых и временных длин, силы отката, сложности и строения) волн 2 и 4.
- F. Эта диаграмма повторяет предыдущую “с точностью до наоборот” и представляет собой прекрасный пример чередования волн.
- G. “Сходство” ценовых и временных длин волн 2 и 4 диаграммы G обуславливает необходимость чередования значений их других параметров. В данном примере это строение анализируемых волн (волна 2 – Подвижная Двойная Тройка, а волна-4 – Треугольник [см. ниже]). Чаще всего примерно одинаковая продолжительность волн 2 и 4 наблюдается в Импульсах с Растигнутой третьей.

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

Рисунок 5-4



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

## **Правило Равенства (Rule of Equality)**

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

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

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

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

## **Правило Перекрытия (Overlap Rule)**

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

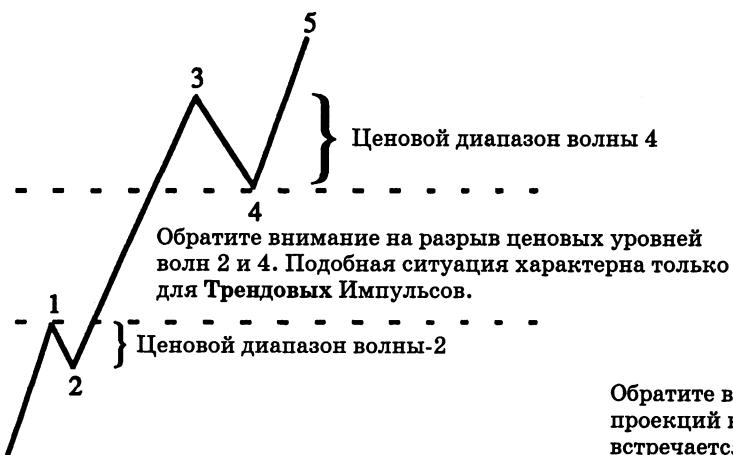
### **Трендовые Импульсы (5-3-5-3-5)**

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

### **Терминальные Импульсы (3-3-3-3-3)**

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

**Рисунок 5-5a**



**Рисунок 5-5b**



## ***Резюме***

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

## **Разделительный<sup>°</sup> пункт: Импульсы**



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

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

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

## **Каналы (Channeling)**

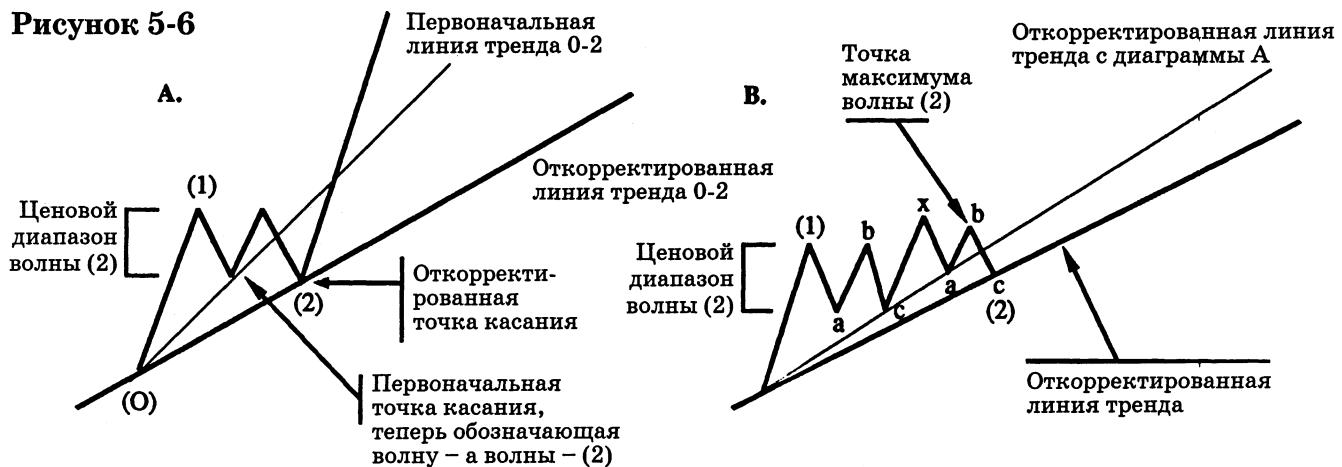
Важный этап аналитического процесса, играющий решающую роль в определении точки завершения всего Импульса и входящих в его состав волн 2 и 4, – **построение канала**.

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

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

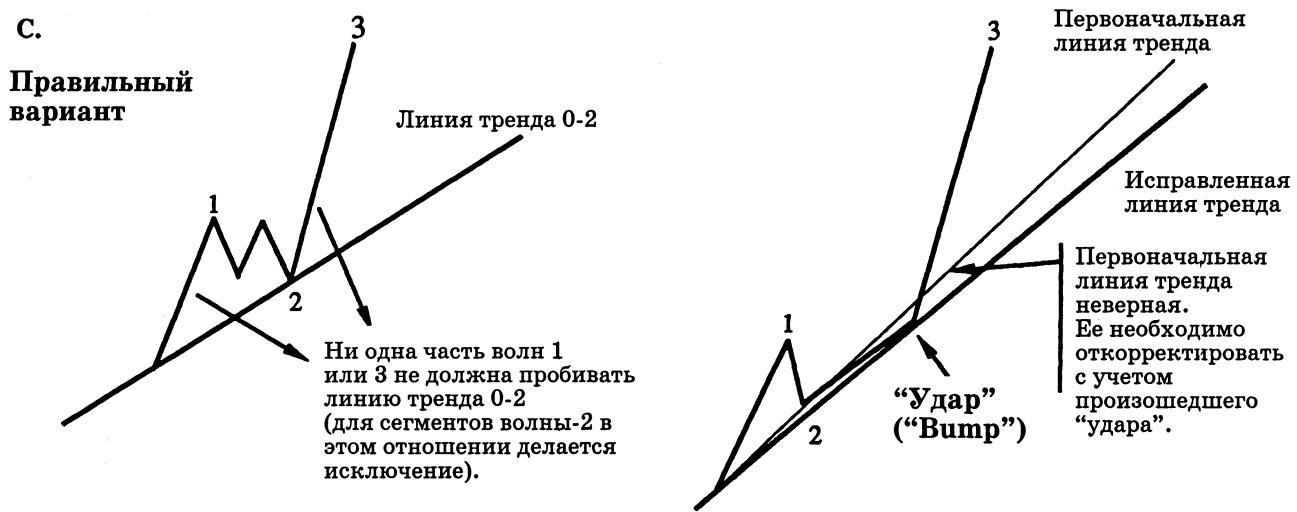
Если после движения от **исправленной** линии тренда 0-2 рынок снова пробивает данную линию тренда (до образования новой восходящей волны либо в случае возвращения цены в ценовую зону 2-й волны), то **по-прежнему** очень вероятно, что волна-2 еще не завершена. В таком случае следует повторно откорректировать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

**Рисунок 5-6**



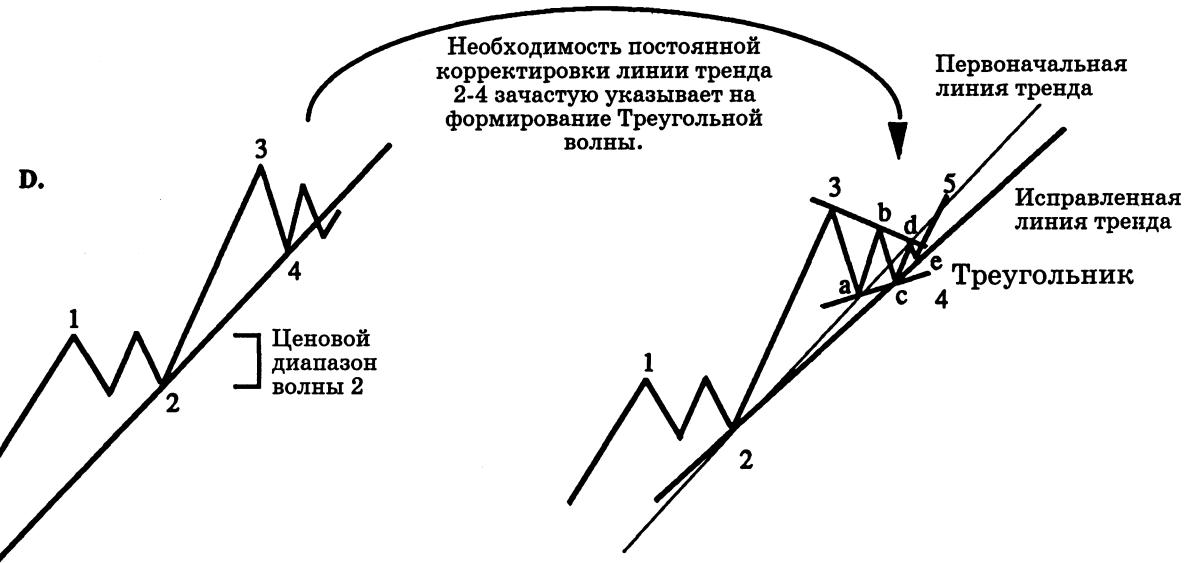
Первая нисходящая волна диаграммы А первоначально считалась волной (2), что в тот момент допустимое предположение. Однако пересечение линии тренда 0-2 в районе ценовой области предполагаемой волны (2) (см. диаграмму А) доказало необоснованность этого предположения и опровергло гипотезу, что вторая точка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

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



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

## Продолжение Рисунка 5-6



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

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

### Соотношения Фибоначчи

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

### **Импульсы с Раствинутой первой**

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

## **Импульсы с Растворенной третьей**

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

## **Импульсы с Растворенной пятой**

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

## **Порядок**

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

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



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

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

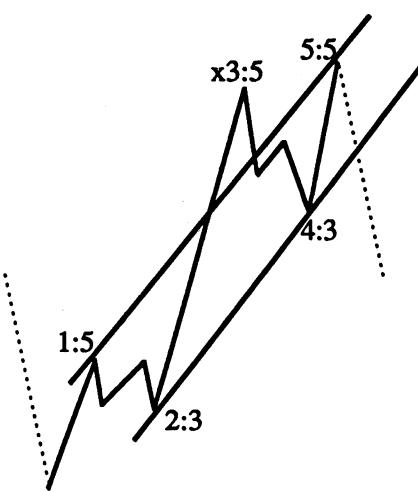
## Реалистичные изображения – (Импульсы)



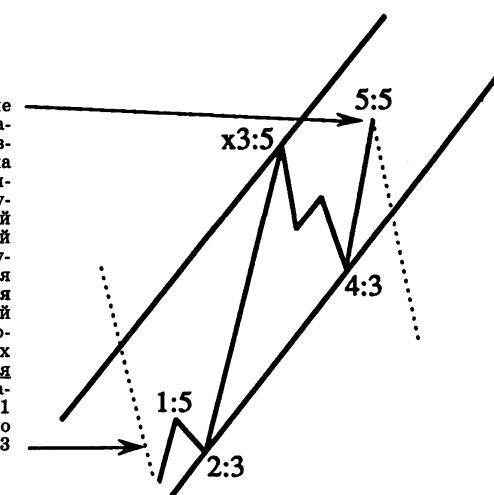
На следующих двух страницах приведены диаграммы реалистичных Импульсных ценовых фигур. Именно так они могут выглядеть на реально-временном графике рыночной активности. Основанные на открытиях автором стандартного вида (design) фигур, эти диаграммы иллюстрируют типичную форму Импульсной ценовой фигуры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

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

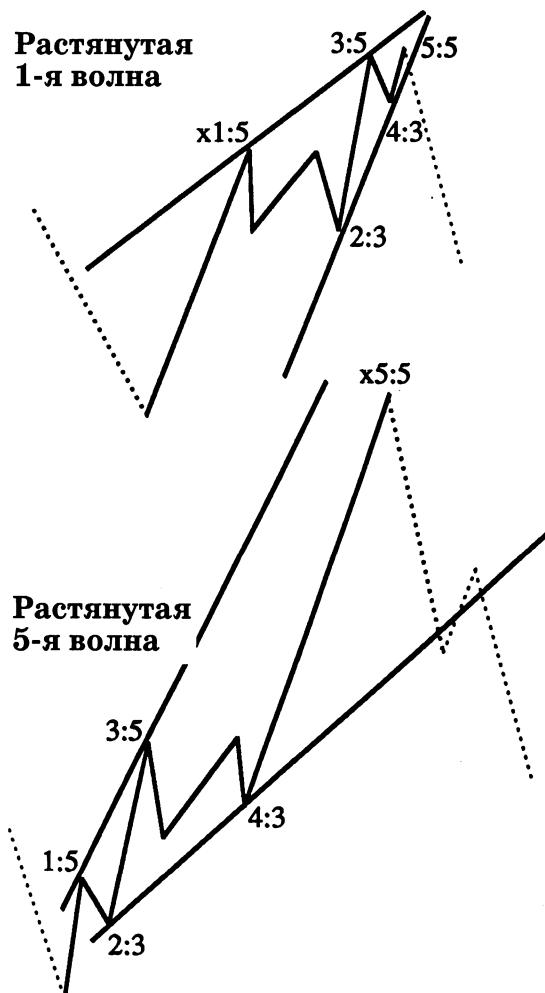
### Растянутая 3-я волна



### Растянутая 3-я волна



### Растянутая 1-я волна

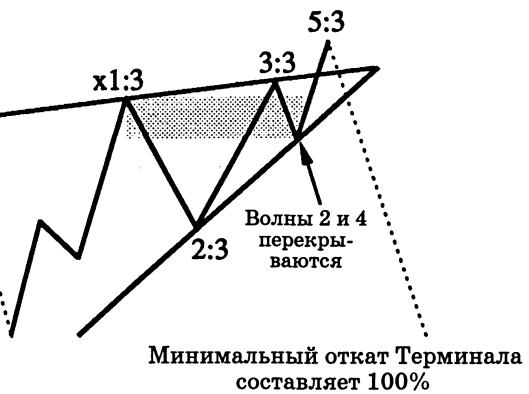


### Растянутая 5-я волна

Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые

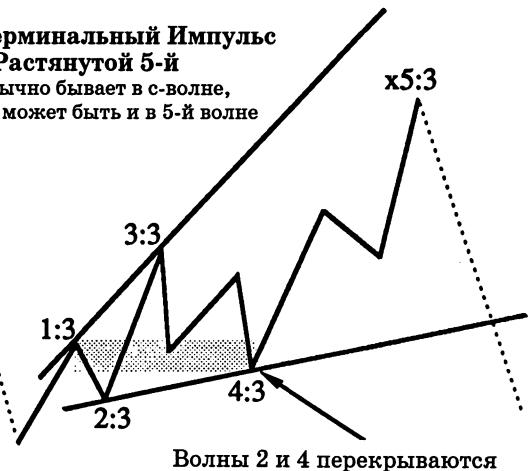
#### Терминальный Импульс с Растянутой 1-й

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

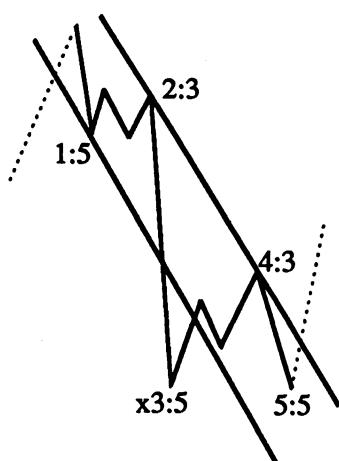


#### Терминальный Импульс с Растянутой 5-й

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

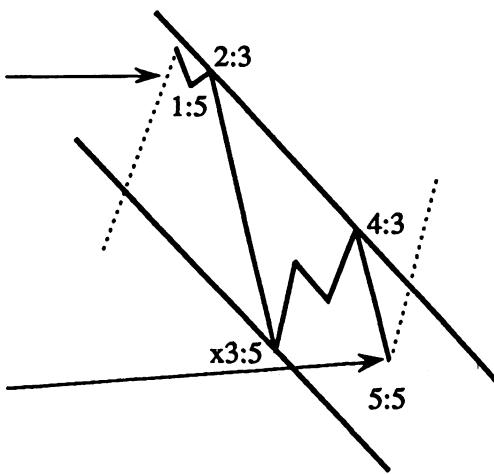


### Растянутая 3-я волна

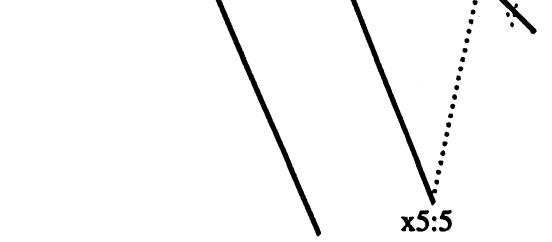


Если 5-я волна короче волны-4, возникает ситуация, называемая Неудавшейся пятой. Такая волна возможна только в импульсных ценовых фигурах с Растворенной первой или Растворенной третьей волной (из этих двух случаев Неудавшаяся пятая гораздо чаще встречается в Импульсах с Растворенной третьей). Во всех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

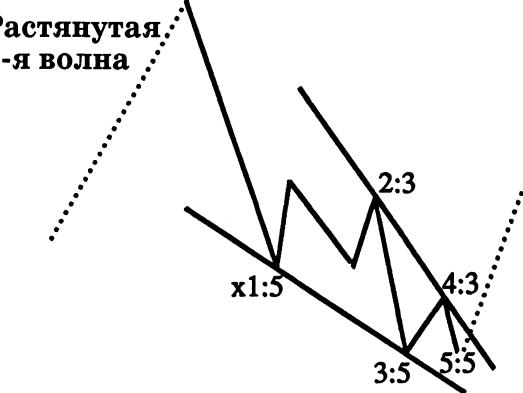
### Растянутая 3-я волна



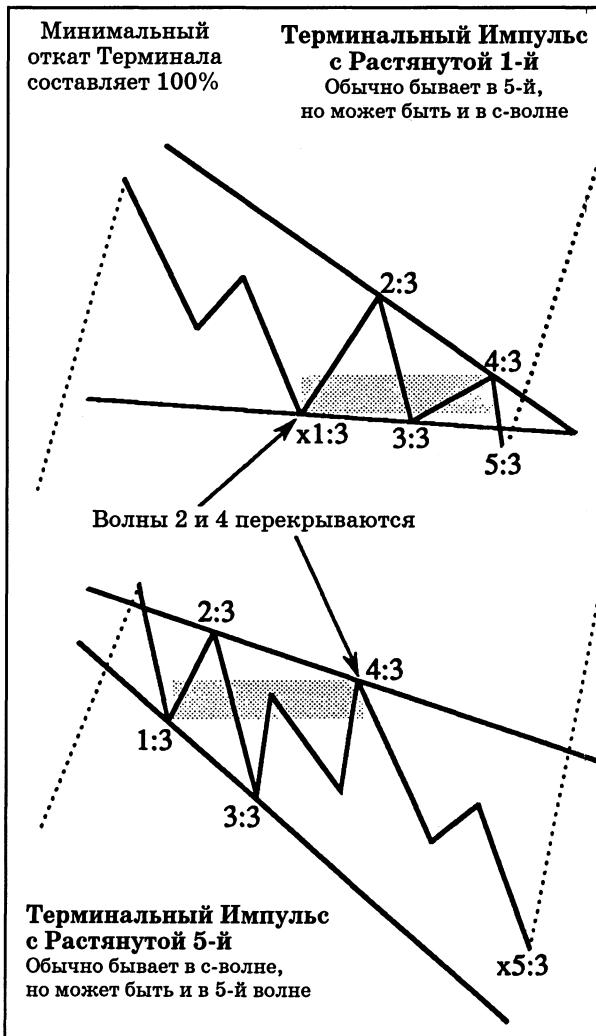
### Растянутая 5-я волна



### Растянутая 1-я волна



Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые



# **Коррекции**

---

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

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

## **Включение Меток Движения в группу волн**

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

## **Основные Правила построения**

---

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

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

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

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

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

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

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

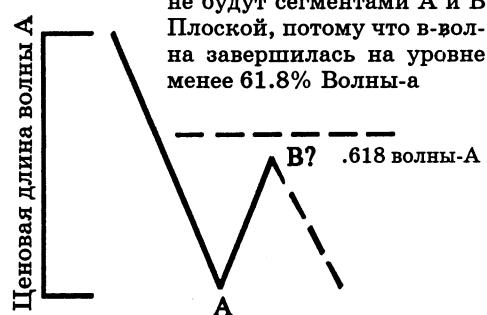
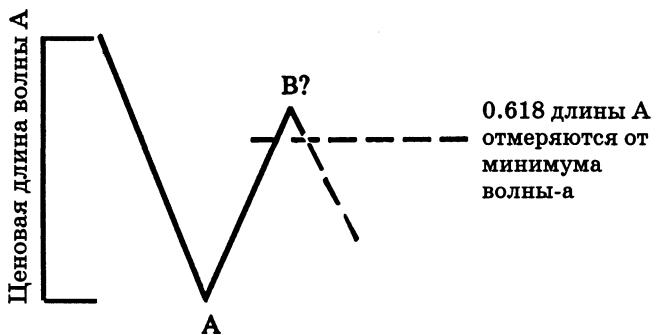
### Плоские волны (3-3-5)

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

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

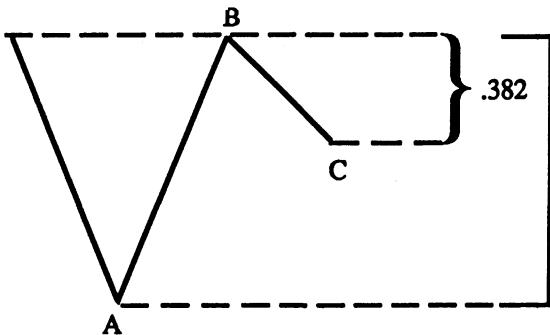
1. Волна-*b* должна откатываться как минимум на 61.8% длины волны-*a* (см. Рисунок 5-19)

Рисунок 5-19



2. Волна-*c* должна быть не менее 38.2% волны-*a* (см. Рисунок 5-20).

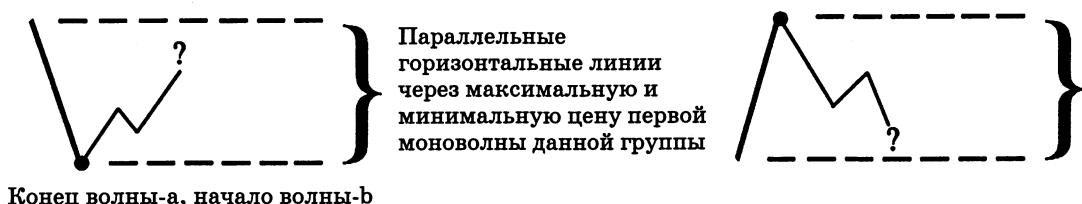
Рисунок 5-20



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

**Рисунок 5-21**

Конец волны-а, начало волны-б



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

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

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

### Сильная б-волна

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

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

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

### Нормальная б-волна

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

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

## Слабая b-волна

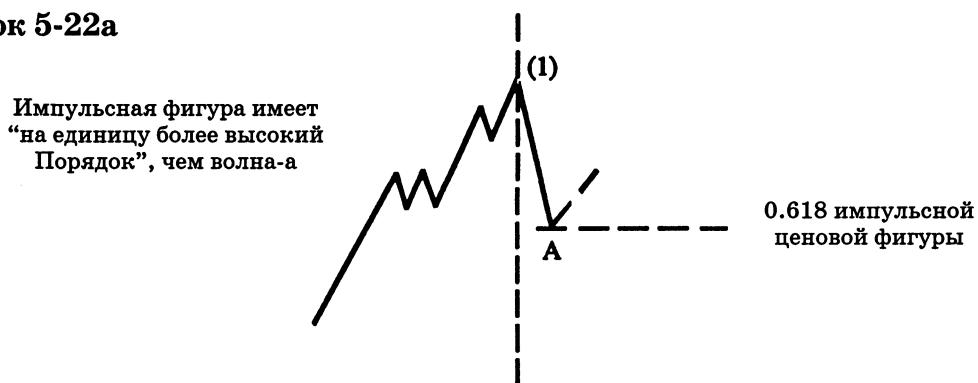
Слабые b-волны характеризуются тем, что их откат по сравнению с волной-а меньше нормального. Чтобы классифицировать b-волну в качестве слабой, ее длина должна составлять 61.8–80% (включительно) длины волны-а. Если с-волна меньше 100% волны-b, данная фигура *Двойная Неудавшаяся* (Double Failure). Если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

## Зигзаги (5-3-5)

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

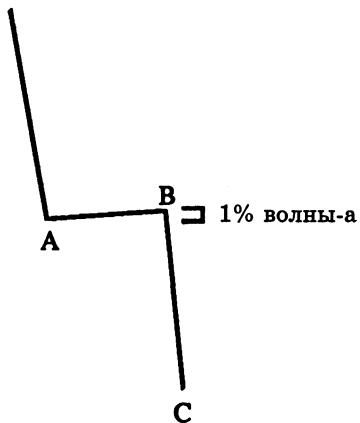
1. Волна-а не должна откатиться от предыдущей Импульсной волны более высокого Порядка (если такая волна имеется) больше, чем на 61.8% (см. Рисунок 5-22а).

Рисунок 5-22а



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

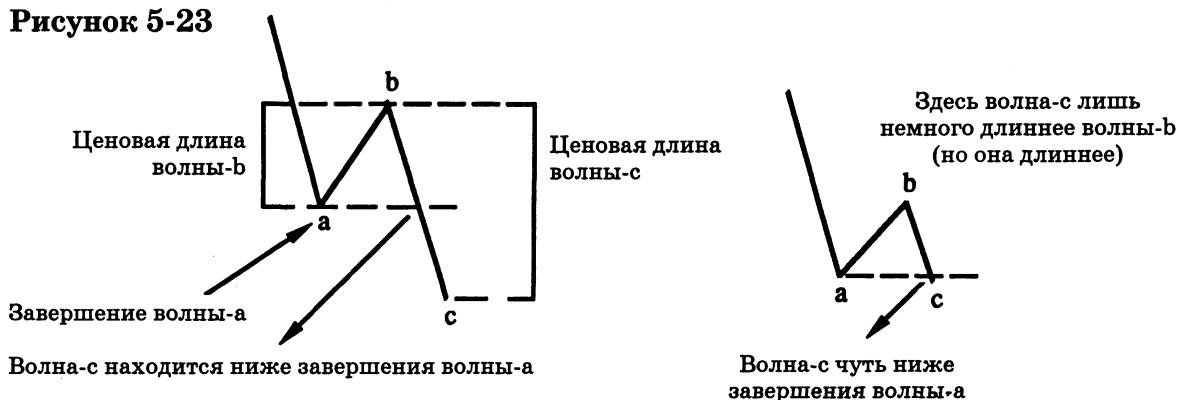
Рисунок 5-22б



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

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

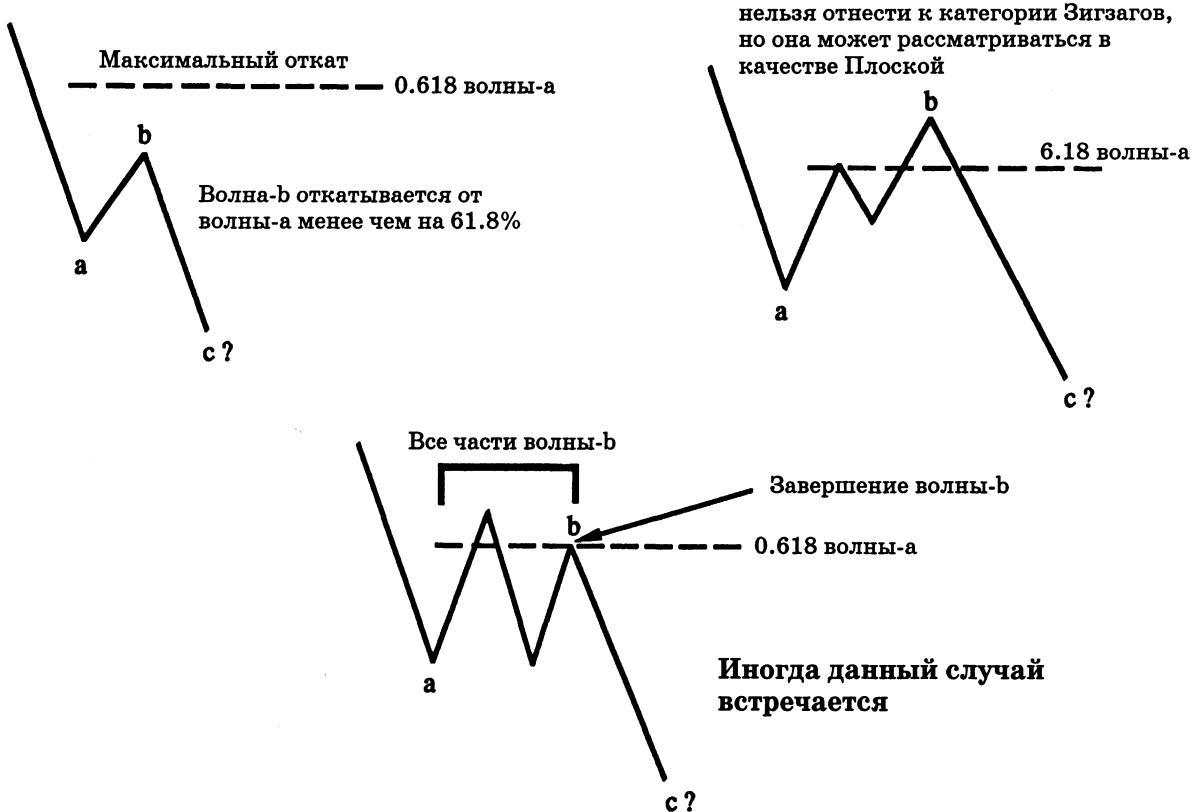
Рисунок 5-23



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

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

Рисунок 5-24



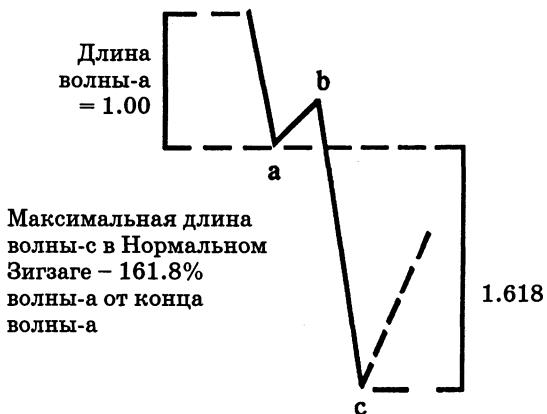
Длина волны-с – решающий фактор для отнесения конфигурации к категории Зигзагов. Именно длина волны многое говорит нам о текущей и будущей рыночной активности. Если с-волна Зигзага, с которым вы работаете, меньше 61.8% волны-а, перейдите к разделу **Усеченный Зигзаг** (Truncated Zigzag). Если волна-с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

### Нормальный Зигзаг

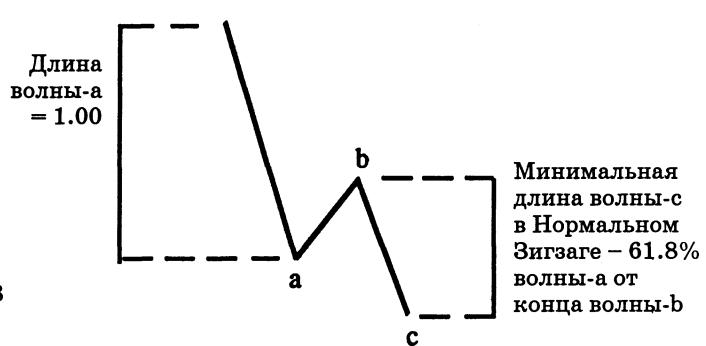
В Нормальном Зигзаге с-волна может быть от 61.8% до 161.8% волны-а (и внутренние и внешние соотношения; подробнее об этих понятиях см. на стр. 12-22). Приведенный ниже перечень описывает и иллюстрирует условия, необходимые для формирования Нормального Зигзага.

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

**Рисунок 5-25а**



**Рисунок 5-25б**



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

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

### Усеченный Зигзаг

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

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

**Рисунок 5-26**

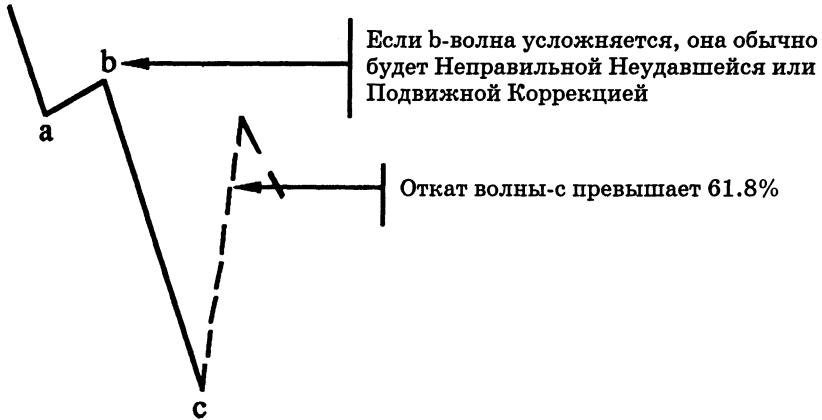


### Удлиненный Зигзаг

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

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

**Рисунок 5-27**



## Треугольники (3-3-3-3-3)

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

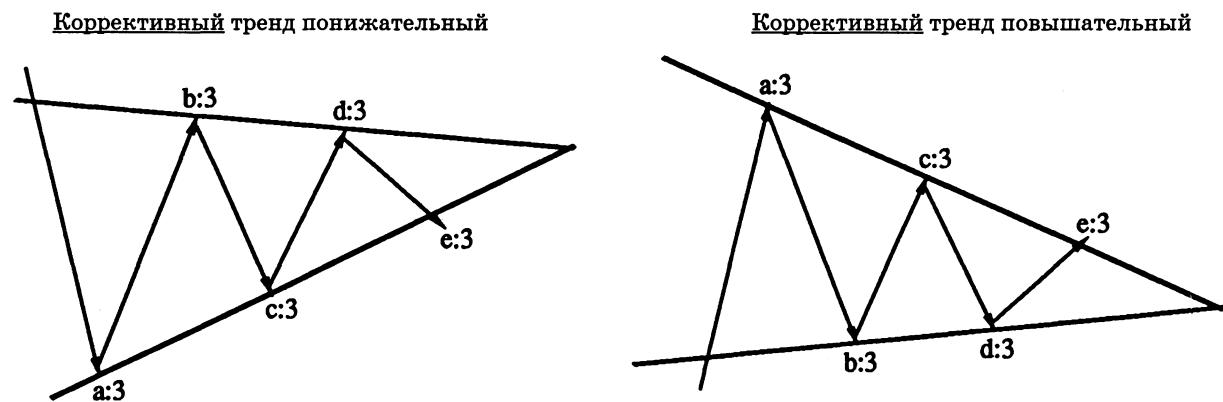
Несмотря на все трудности, Треугольники – одни из самых распространенных ценовых фигур Эллиота; следовательно, их полное понимание имеет принципиальную важность. Если вы научитесь идентифицировать Треугольники на ранних стадиях их формирования, это убережет вас от многих часов разочарования и от излишних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

Ниже приведен список минимальных требований к формированию всех разновидностей Треугольника:

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

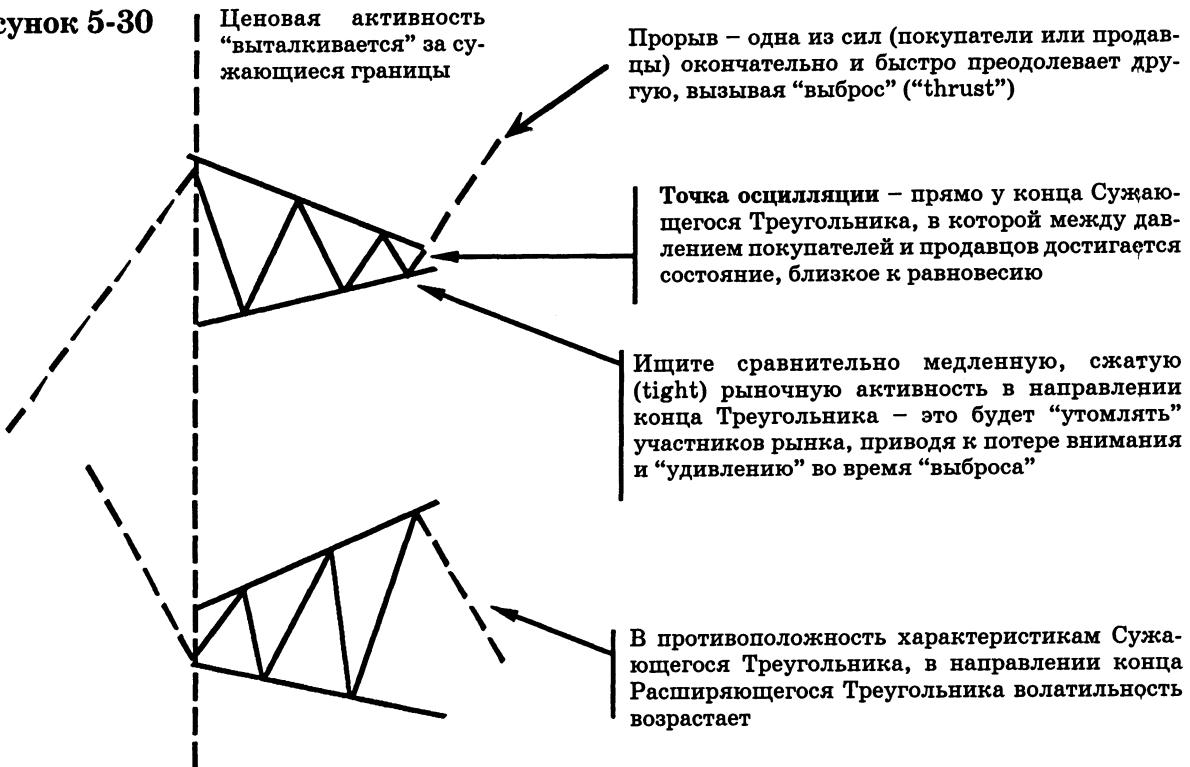
**Рисунок 5-29**

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

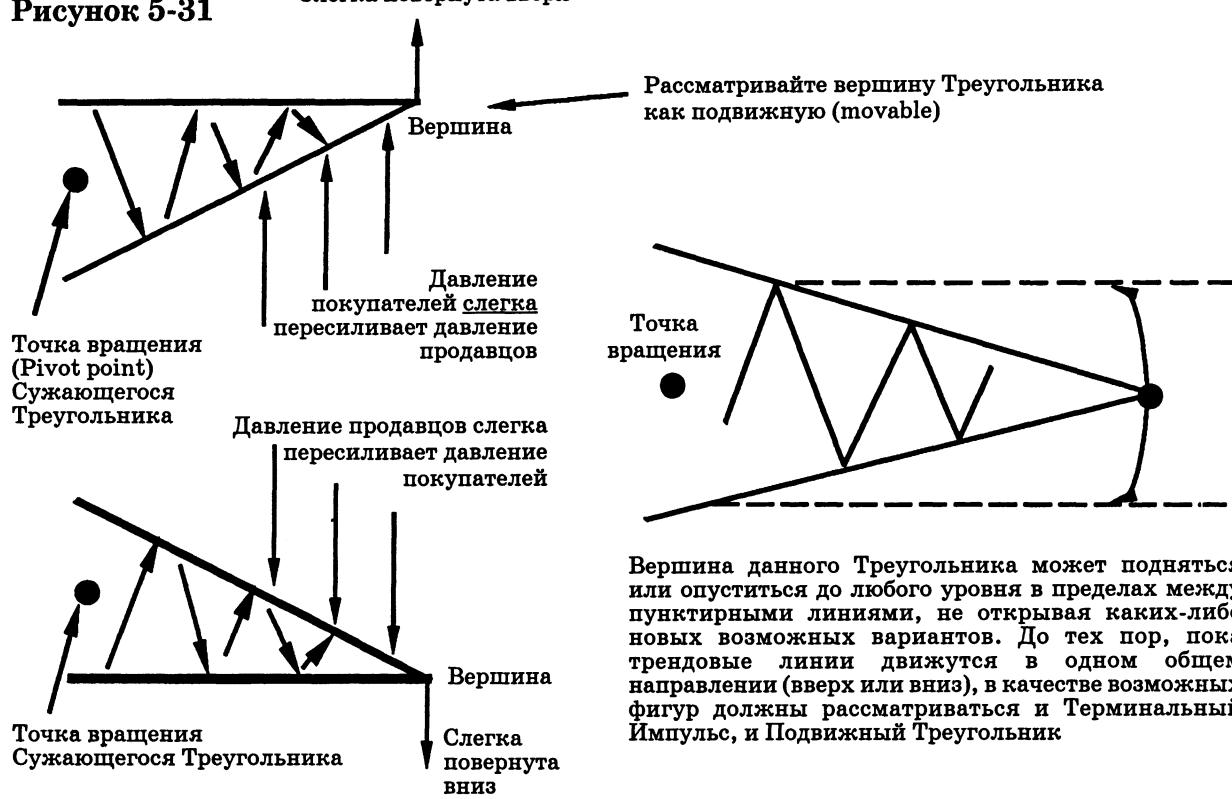


3. В отличие от Импульсных ценовых фигур, для которых характерны восходящие и нисходящие тренды, пять сегментов Треугольника будут колебаться (осциллировать) снова и снова в одной и той же ценовой зоне (будут перекрываться) с небольшим смещением в сторону Расширения или Сужения (Рисунок 5-30).
  4. Не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

**Рисунок 5-30**

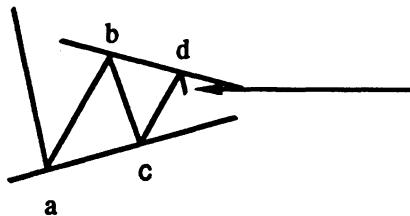


**Рисунок 5-31**



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

Рисунок 5-32



Эта e-волна не обязательно должна откатиться на большую часть волны-d в данном случае, поскольку три других отката достаточно существенные. Если e-волна откатится как минимум на 50% волны-d, то откат одной из остальных не обязательно должен составлять 50%, хотя, вероятно, это условие все равно будет выполнено

**Три отката не менее 50%**

|  |   |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Волна-b откатилась более чем на 50% волны-a</li> <li>2. Волна-c откатилась более чем на 50% волны-b</li> <li>3. Волна-d откатилась более чем на 50% волны-c</li> </ol> | <p>Эта последовательность удовлетворяет критерию минимальных откатов.</p> |
|--|---|

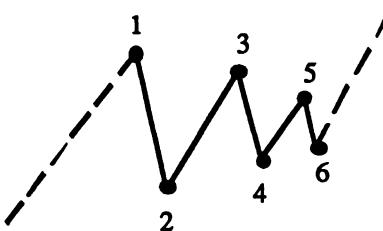
7. Когда вы имеете дело с важными базисными точками (reference points) Треугольника, вам необходимо принять во внимание шесть таких точек. Все они соответствуют волнам одинакового порядка:

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

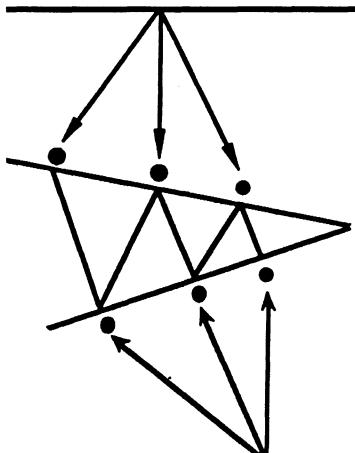
Только четыре из этих терминальных точек (одинакового Порядка) Треугольника должны находиться внутри канала, между сужающимися трендовыми линиями. ЗАМЕЧАНИЕ: Неограничивающие Треугольники обычно удовлетворяют этому правилу, но бывают и исключения, когда образуется 5-я точка касания (см. Рисунок 5-33,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

Рисунок 5-33 (продолжение на следующей странице)

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



Слишком много точек касания на этой стороне



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

Слишком много точек касания на этой стороне