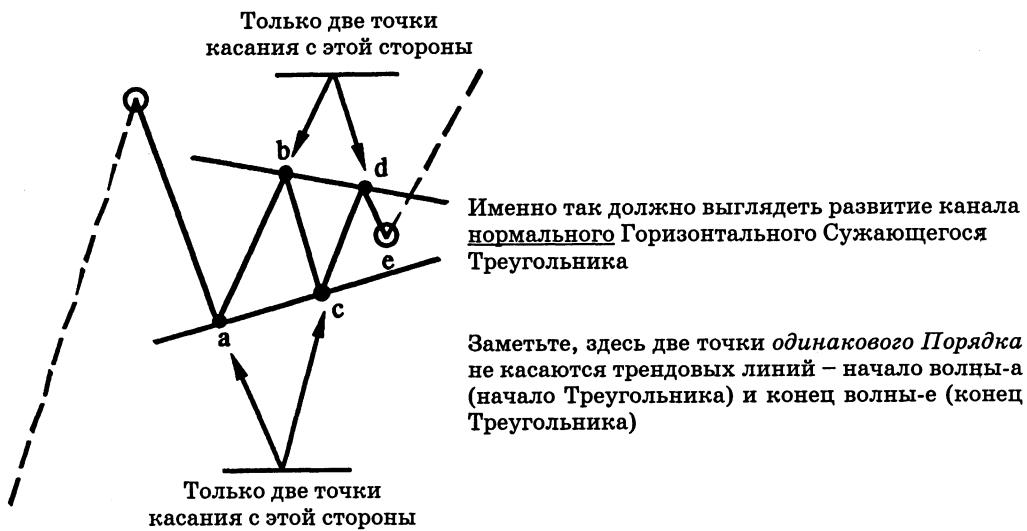


Рисунок 5-33 (продолжение)

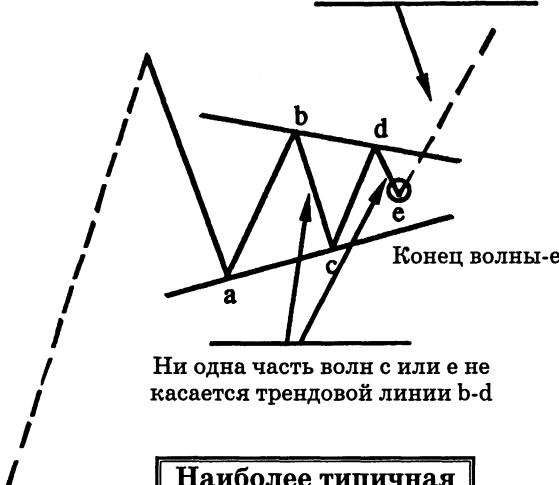


8. Линия канала, пересекающая волны b и d Треугольника, должна считаться **Базовой линией** (Base line). Ее функция аналогична функции трендовой линии 2-4 в Импульсной волне. **В качестве общего правила**, трендовая линия b-d не должна пробиваться ни одной из частей волн с или e данного Треугольника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

Рисунок 5-34а

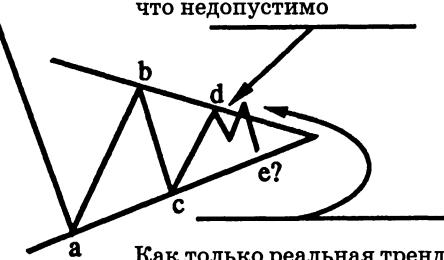
Правильное

Этот прорыв хороший, поскольку происходит после завершения волны-e



Неправильное

Точка завершения волны-d превышена частью волны-e, что недопустимо



Как только реальная трендовая линия b-d пробита, данный Треугольник должен быть завершен. Здесь волна-e временно пробивается выше конца волны-d, а затем достигает нового минимума. Это делает текущую трендовую линию b-d неправильной; ее следует перечертить через "максимум прорыва".

Сужающиеся Треугольники (общие правила)

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

Минимальные требования (ко всем Сужающимся Треугольникам):

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

Рисунок 5-35

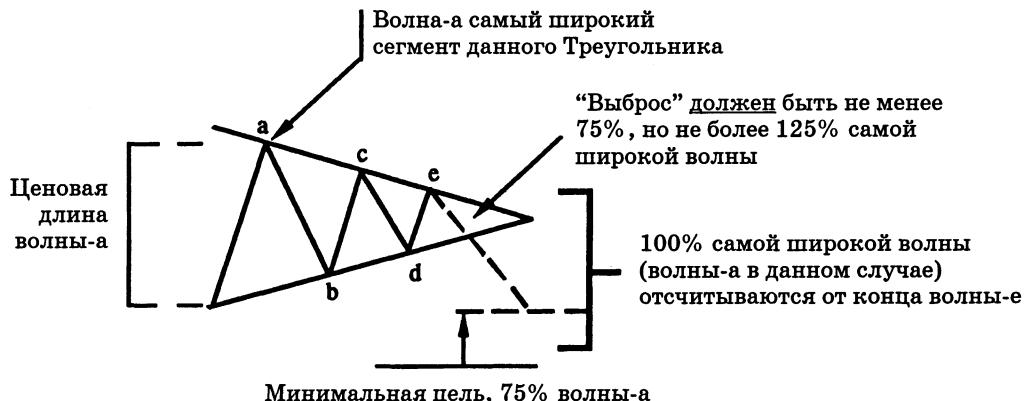
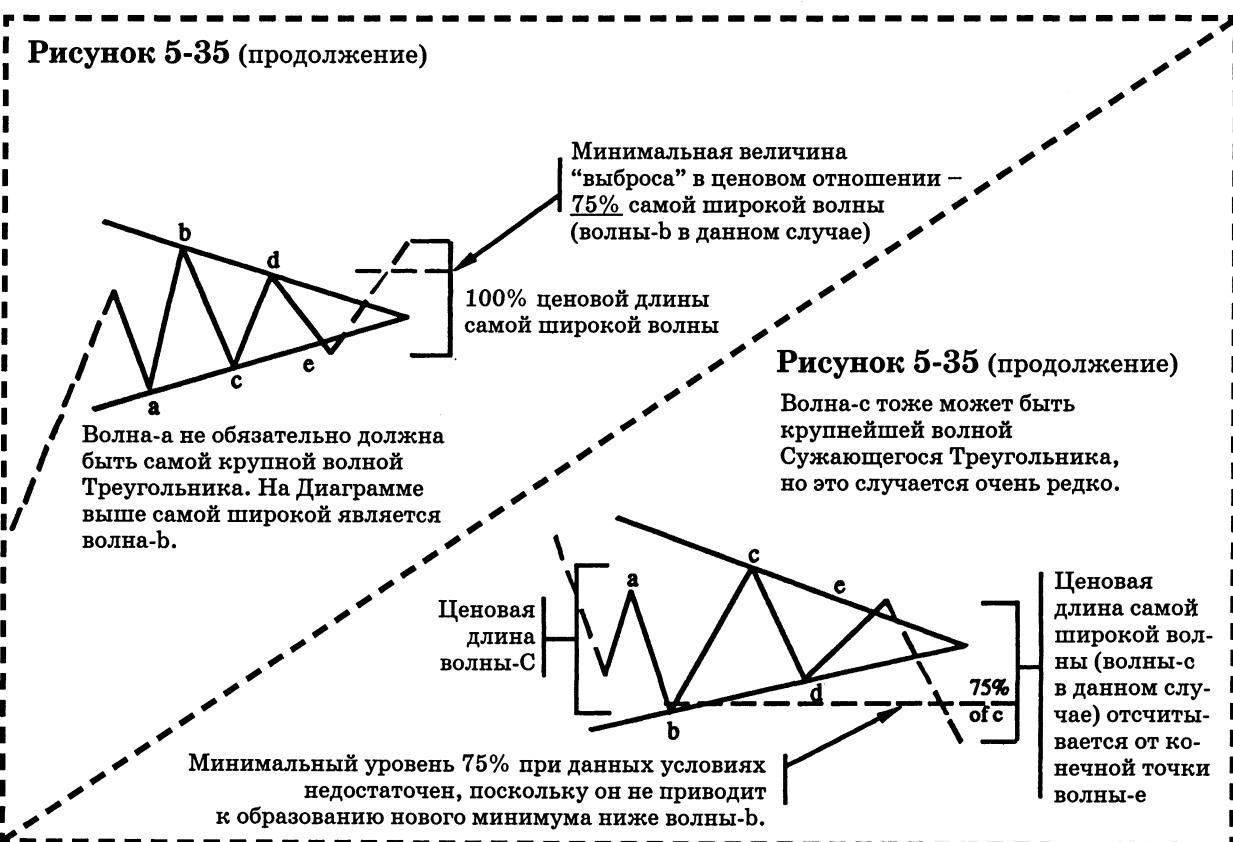


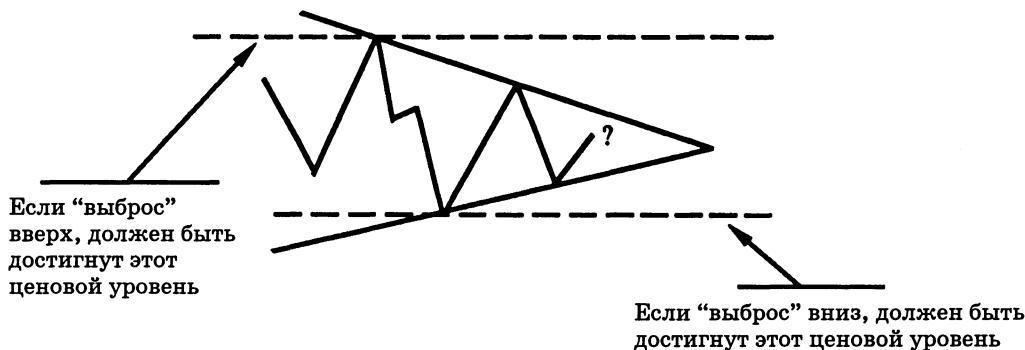
Рисунок 5-35 (продолжение)



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

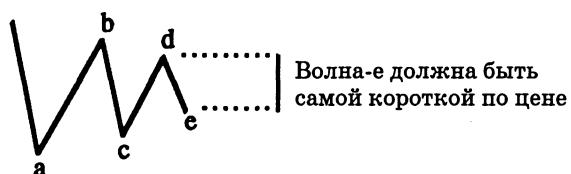
Рисунок 5-36

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



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

Рисунок 5-37



1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

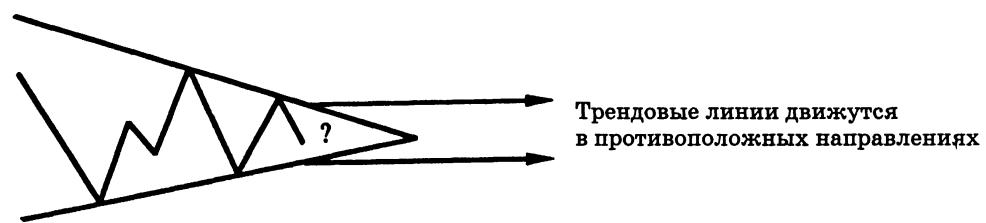
“Ограничивающие” – тип Треугольников, открытый Эллиотом и о котором говорится в его работах. “Ограничивающие” возникают в 4-х волнах и в b-волнах. Посттреугольная активность Ограничивающего Треугольника ограничена очень конкретными пределами параметров, откуда и название “*Ограничивающий*”. Завершение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

a. Горизонтальные Треугольники

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

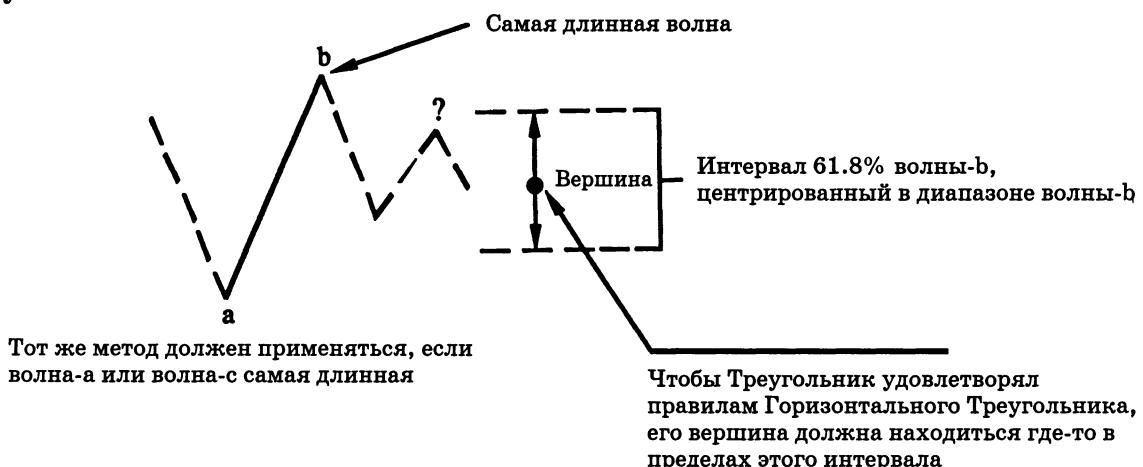
1. Трендовые линии Треугольника **должны** двигаться в противоположных ценовых направлениях (см. Рисунок 5-38).

Рисунок 5-38



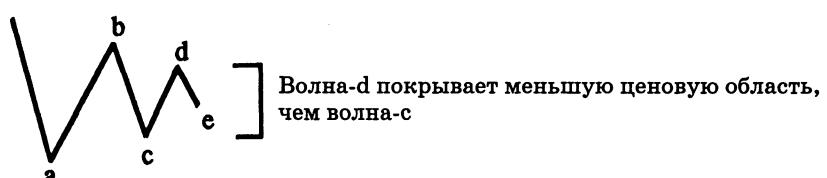
2. Точка вершины Треугольника **должна** попадать в интервал 61.8% самого длинного сегмента Треугольника, центрированный по его середине (см. Рисунок 5-39).

Рисунок 5-39



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

Рисунок 5-40



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

b. Неправильные Треугольники

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

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

c. Подвижные Треугольники

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

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

2. Неограничивающие Треугольники (специфика)

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

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

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

Посттреугольный выброс

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

*****Расширяющиеся Треугольники (общие правила)*****

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

Общие правила, применяемые ко всем Расширяющимся Треугольникам:

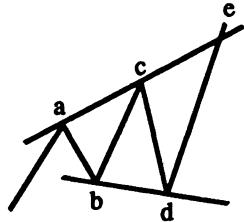
1. Волна-а или волна-в всегда будет наименьшим сегментом такого Треугольника.
2. Волна-е будет почти всегда крупнейшей волной данной ценовой фигуры.
3. Расширяющиеся Треугольники не могут возникать в b-волнах Зигзагов или в волнах b, с или d более крупных Треугольников.
4. Волна-е обычно будет самым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

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

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

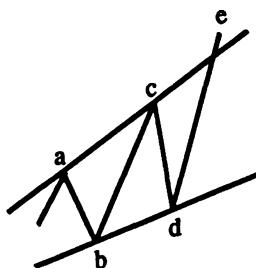
Рисунок 5-41

Неправильный
Самый распространенный



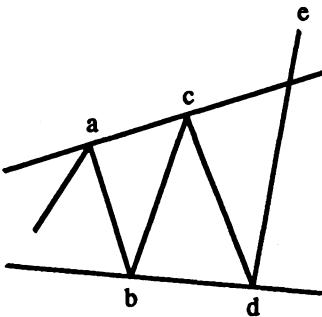
Волна-*b* короче волны-*a*

Подвижный
Менее распространенный



Волна-*d* короче волны-*c*

Горизонтальный
Наименее распространенный



Каждая последующая волна
длиннее предыдущей

1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

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

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

a. Горизонтальный

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

Параметры идентификации Горизонтального Расширяющегося Треугольника:

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

b. Неправильный

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

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

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

c. Подвижный

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

2. Неограничивающие Треугольники (специфика)

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

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

Условные Правила построения поливолн Коррекции



Чередование

Цена (длина)

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

Время (длительность)

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

Разделительный Пункт Коррекции



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

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

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

Каналы

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

Соотношения Фибоначчи

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

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

a. Плоские (3-3-5)

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

Сильная b-волна

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

Нормальная b-волна

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

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

Слабая b-волна

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

b. Зигзаги (5-3-5)

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

Нормальный Зигзаг

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

Удлиненный Зигзаг

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

Усеченный Зигзаг

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

c. Треугольники (3-3-3-3-3)

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

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

Порядок

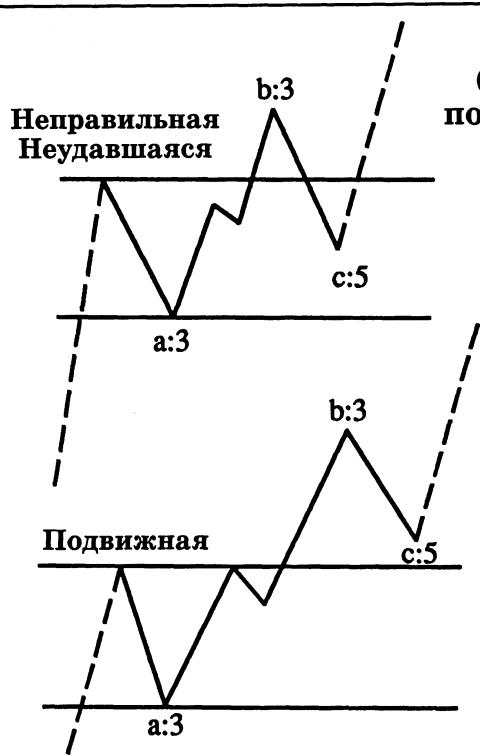
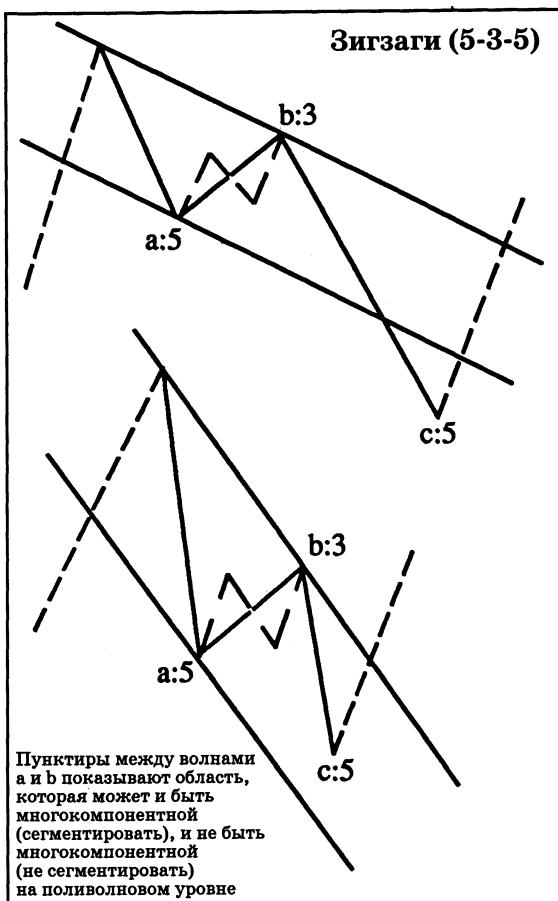
Вернемся снова к вашему графику. Если вы работаете с моноволнами, преобразуйте простые (plain) символы Коррекций в специальные символы, представляющие Субмельчайший Порядок (a-b-c-d-e-x). При любой моноволновой фигуре начинайте с обозначения каждого сегмента Субмельчайшего Порядка. Если вы уже находитесь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

Реалистичные изображения – Коррекции

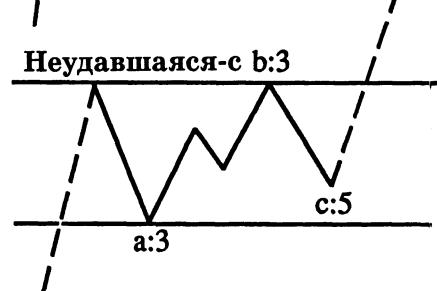
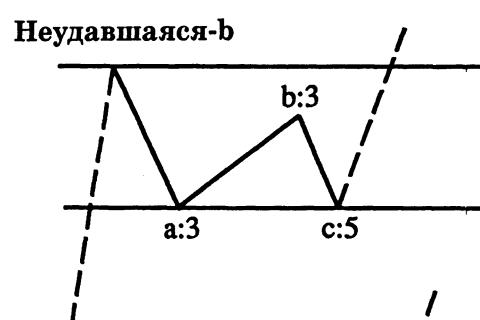
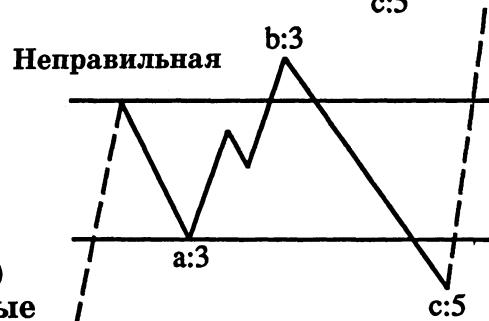
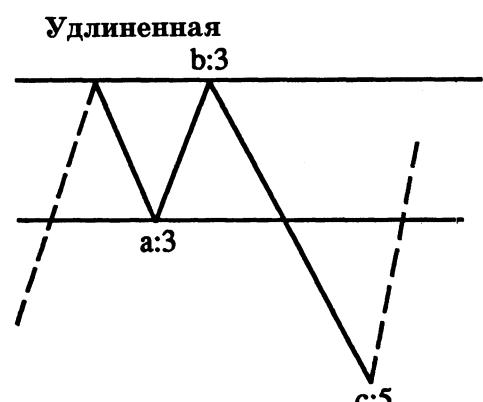
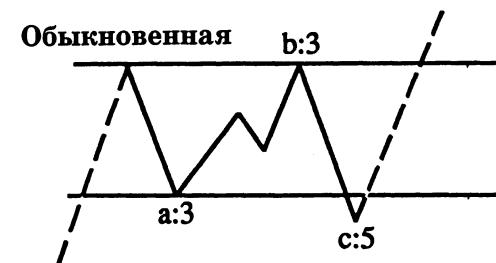


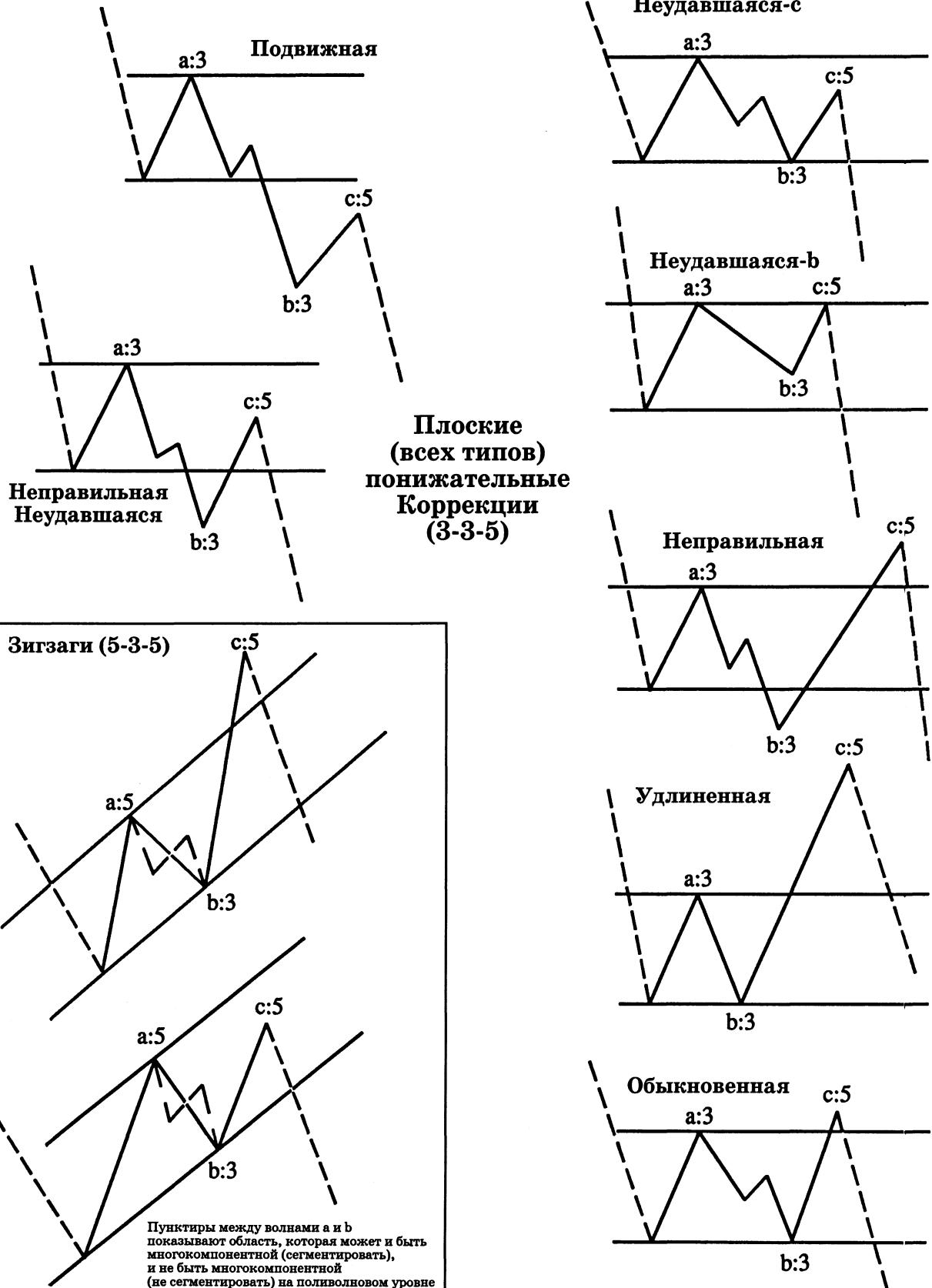
Диаграммы на следующих трех страницах показывают наиболее распространенные структуры волновых сегментов в масштабе Простых и Сложных Поливолн. Каждая категория снабжена отдельной диаграммой. Просматривая раздел о Треугольниках, помните про обсуждение “Точки вращения” в нижней части стр. 5-24.

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

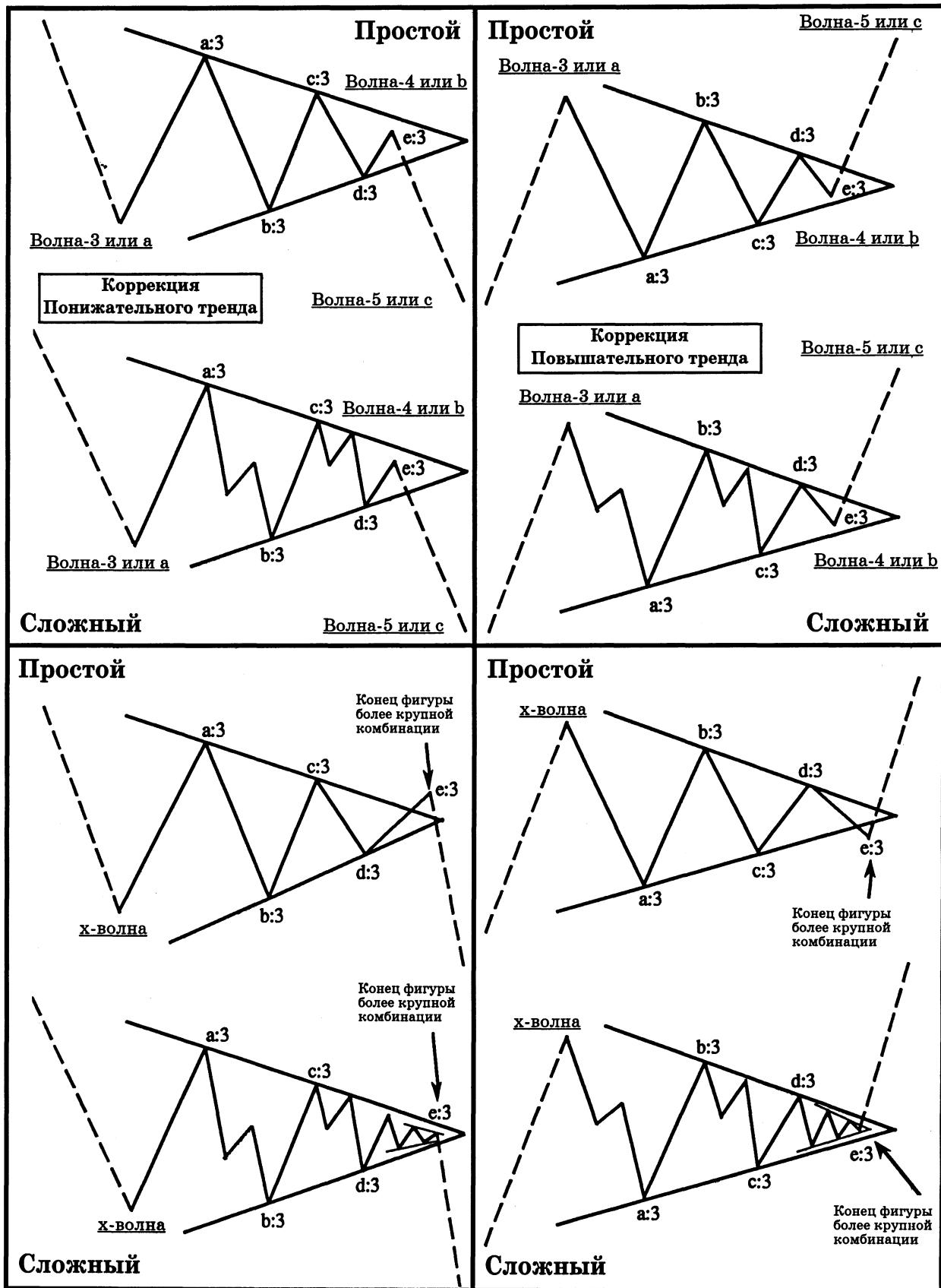


Плоские (всех типов) понижательные коррекции (3-3-5)



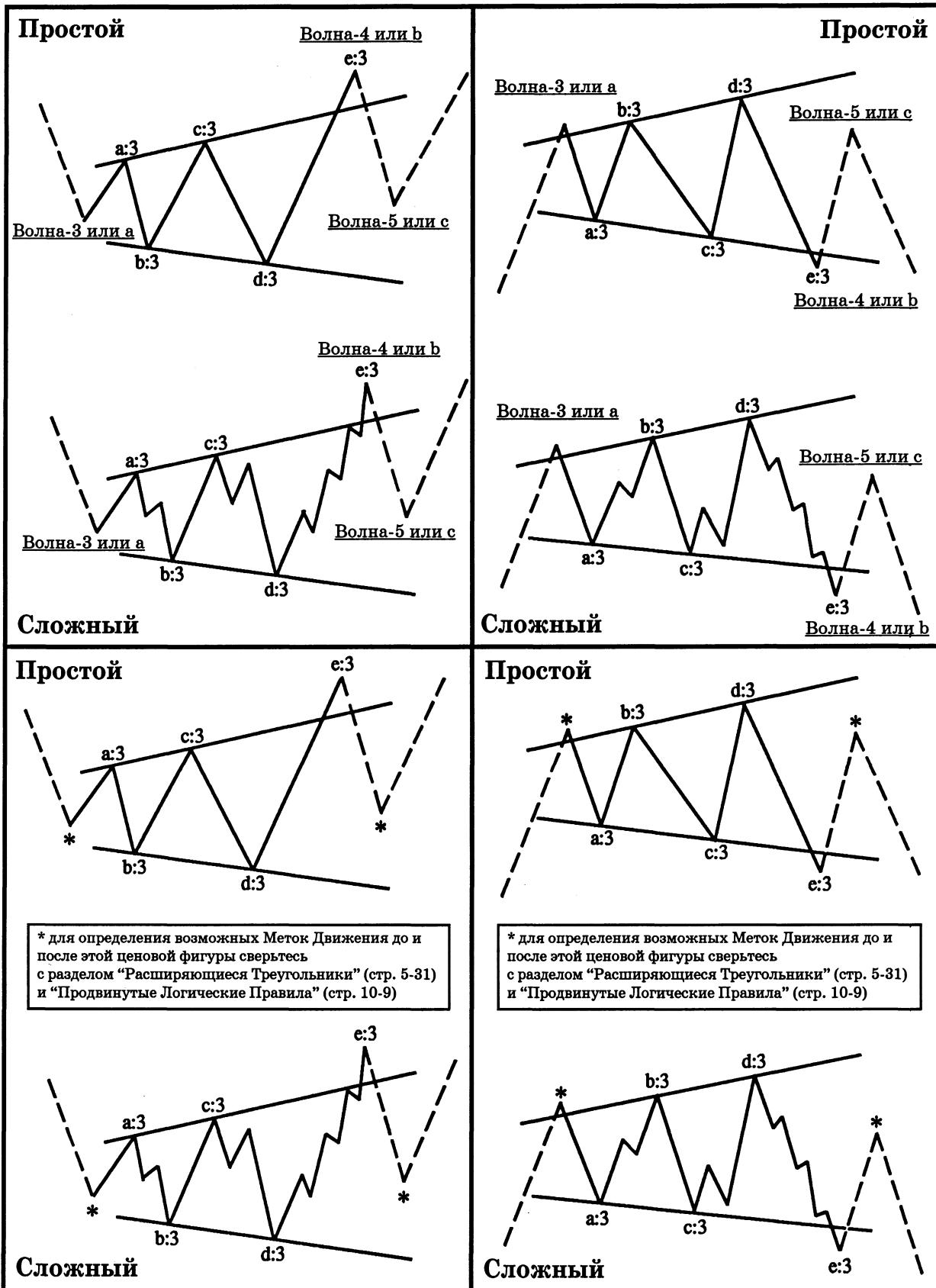


Сужающиеся Ограничивающие Треугольники



Сужающиеся Неограничивающие Треугольники

Расширяющиеся Ограничивающие Треугольники



Расширяющиеся Неограничивающие Треугольники



Д

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

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

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

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

Глава 6. Формальные Правила логики	6-1
Импульсы	6-1
Двухэтапный процесс подтверждения фигуры	6-1
<i>Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4</i>	6-1
<i>Этап 2 – достижение начального уровня волны-5</i>	6-2
Первая Растворяющаяся волна (1st Wave Extension)	6-2
Третья Растворяющаяся волна (3rd Wave Extension)	6-2
Пятая Растворяющаяся волна (5th Wave Extension)	6-2
Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)	6-3
Коррекции	6-3
Требования к подтверждению фигуры	6-3
<i>Плоские волны и Зигзаги</i>	6-3
<i>Треугольники</i>	6-4

Материал глав с шестой по двенадцатую почти исключительно состоит из
расширений Нили
 Теории Волн Эллиота
(Neely Extensions of Elliott Wave Theory)

6

Формальные Правила логики

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

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

Импульсы

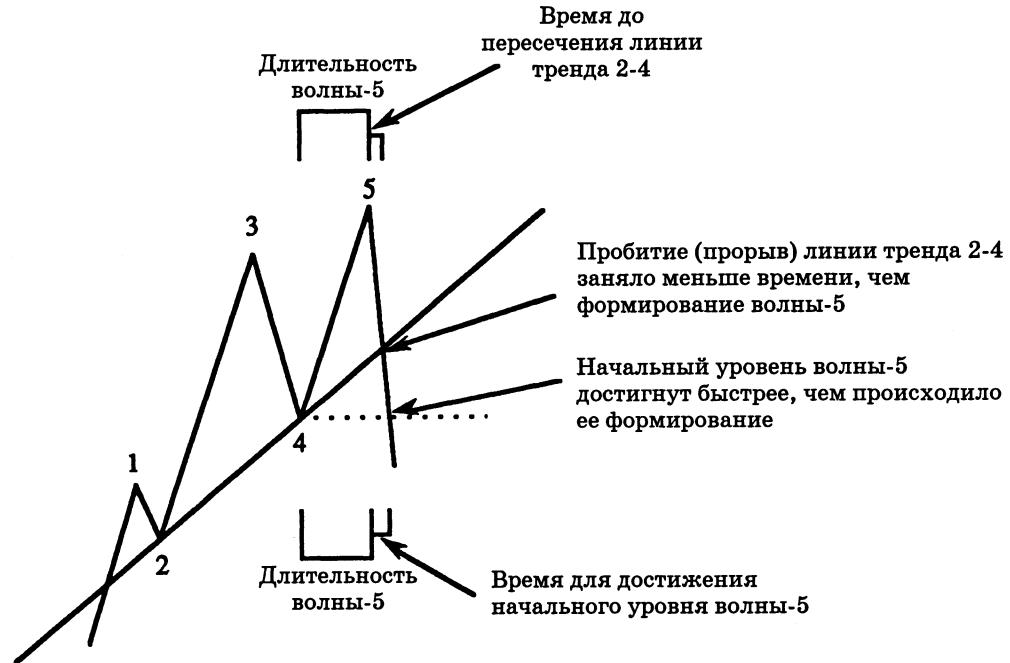


Двухэтапный процесс подтверждения фигуры

Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4

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

Рисунок 6-1



Этап 2 – достижение начального уровня волны-5

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

Первая Растворяющаяся волна (1st Wave Extension)

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

Третья Растворяющаяся волна (3rd Wave Extension)

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

Пятая Растворяющаяся волна (5th Wave Extension)

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

- Фигура пятой Растворенной части большего импульса тоже с Растворенной пятой.
- или
- Импульс с Растворенной пятой с-волна Плоской фигуры или Зигзага.

Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)

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

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

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

Коррекции



Требования к подтверждению фигуры

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

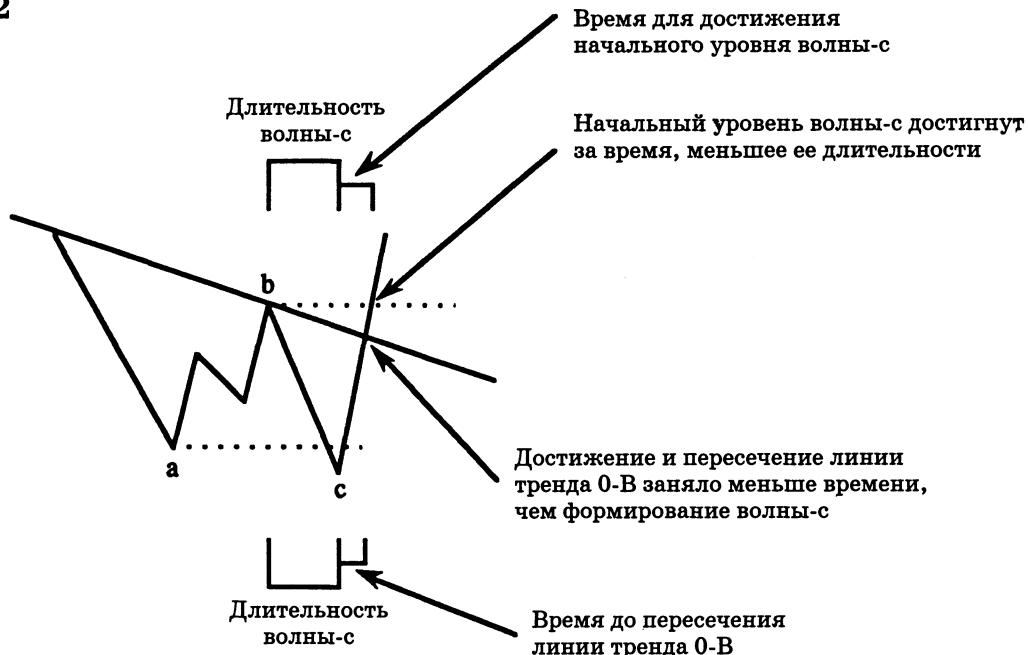
Плоские волны и Зигзаги

Волна-б короче волны-а

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

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

Рисунок 6-2



Волна-*b* длиннее волны-*a*

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

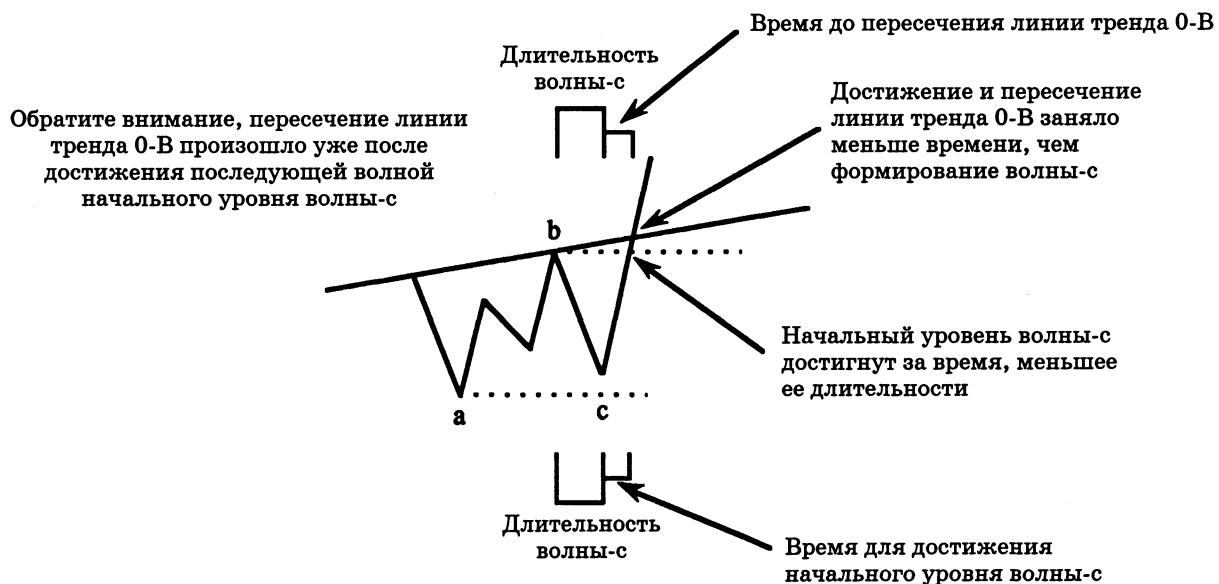
Треугольники

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

Этап 1

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

Рисунок 6-3



Этап 2

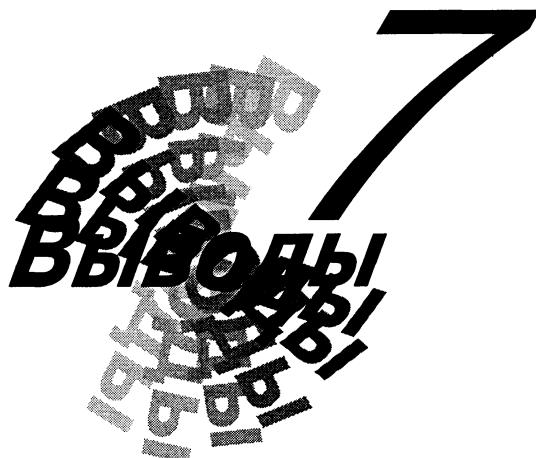
“Выброс” после волны-е Треугольника должен образовать новую точку максимума или минимума, превосходящую максимальный/минимальный ценовой уровень, достигнутый в течение всего периода формирования Треугольника. (Это явление уже описывалось в Главе 5, стр. 5-28.) Длительность этого “выброса” должна быть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

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

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

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

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



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

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

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

Процедура сжатия (уплотнения) волн



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

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

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

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

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

Рисунок 7-1

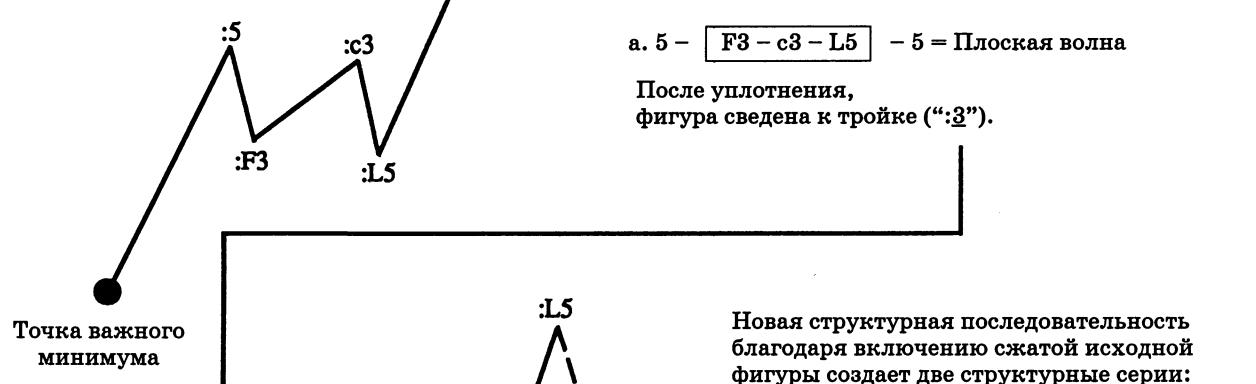
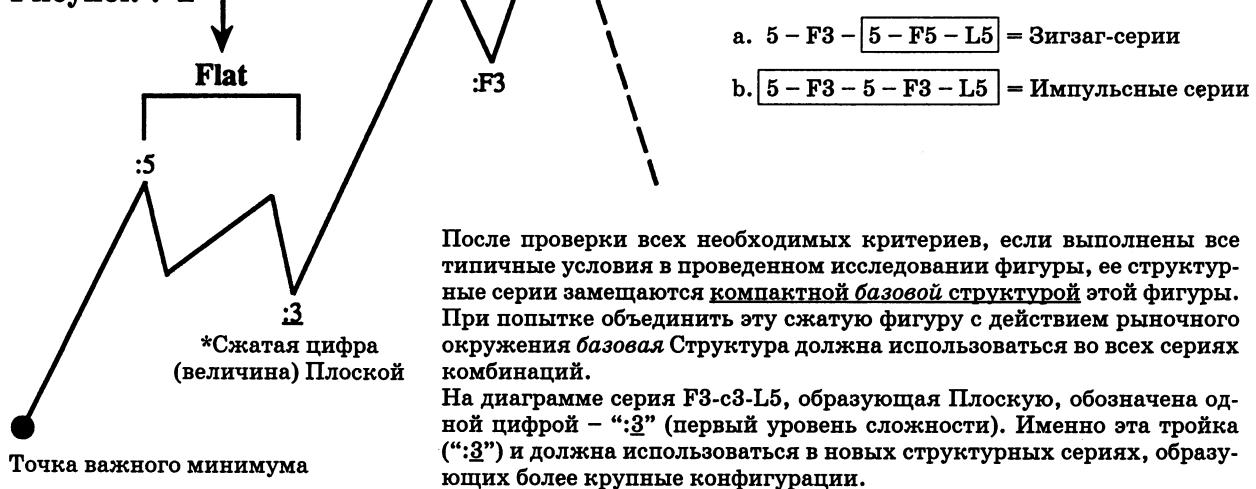


Рисунок 7-2



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

Перегруппировка

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

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

Интеграция

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

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

Метки Движения (резюме)

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

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

Правило сложности (Complexity Rule)



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

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

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

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

Рисунок 7-4а

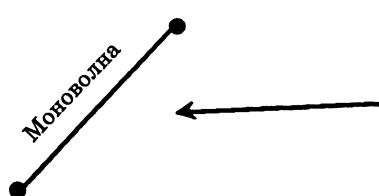
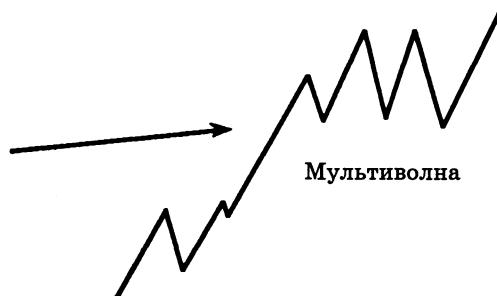


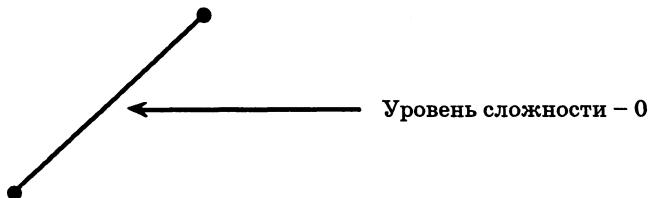
Рисунок 7-4б



Моноволны

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

Рисунок 7-3

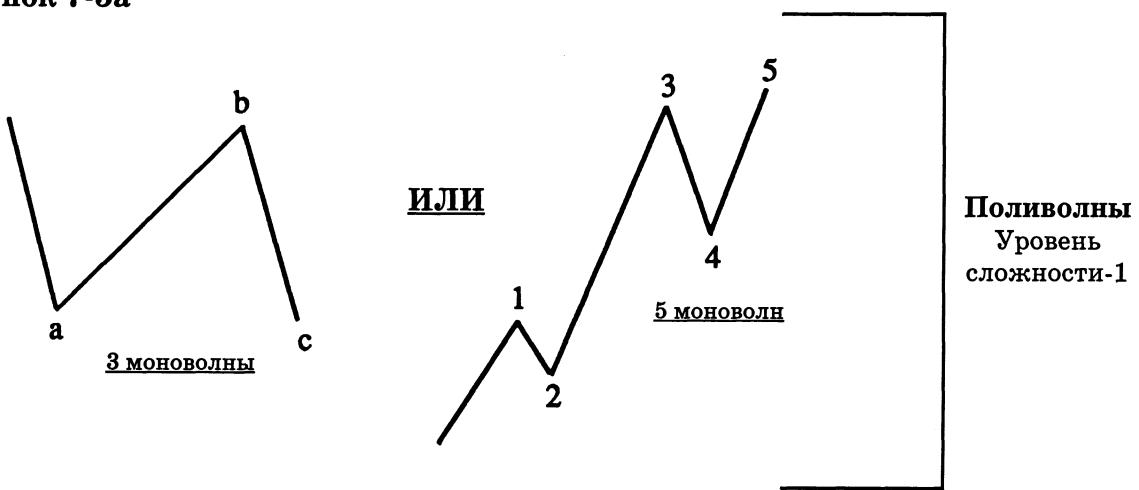


Поливолны

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

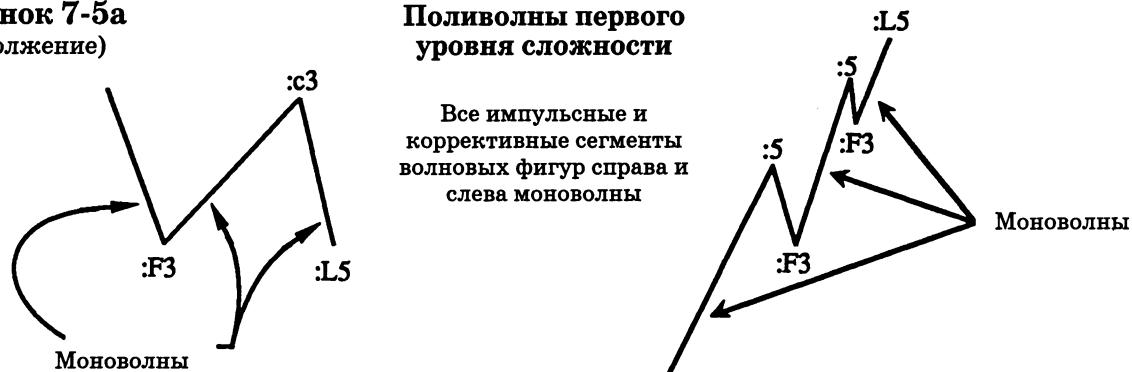
Простая поливолна состоит только из трех или пяти моноволн. На Рисунке 7-5а изображены две простые поливолны (коррективная и импульсная), соответствующие всем стандартным правилам Эллиота. Поскольку обе фигуры имеют “сегменты”, их уровень сложности должен равняться как минимум единице. Чтобы узнать,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

Рисунок 7-5а



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

Рисунок 7-5а
(продолжение)



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

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

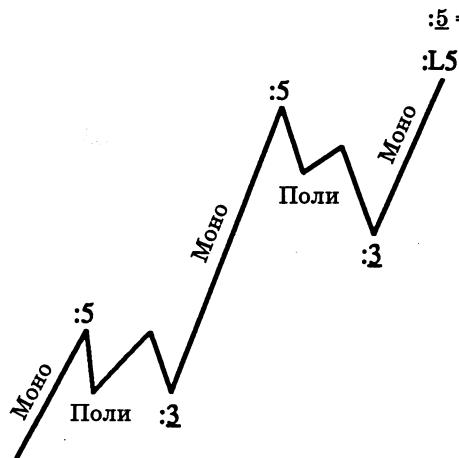
Рисунок 7-5б

Сложная коррективная поливолна



Рисунок 7-5b
(продолжение)

**Сложная импульсная
поливолна**



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

Мультиволны

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

Рисунок 7-6а

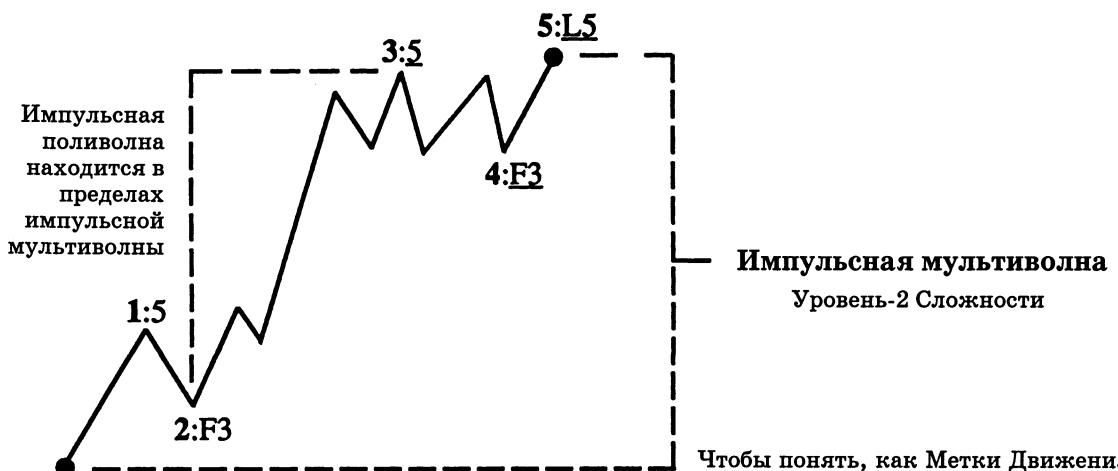
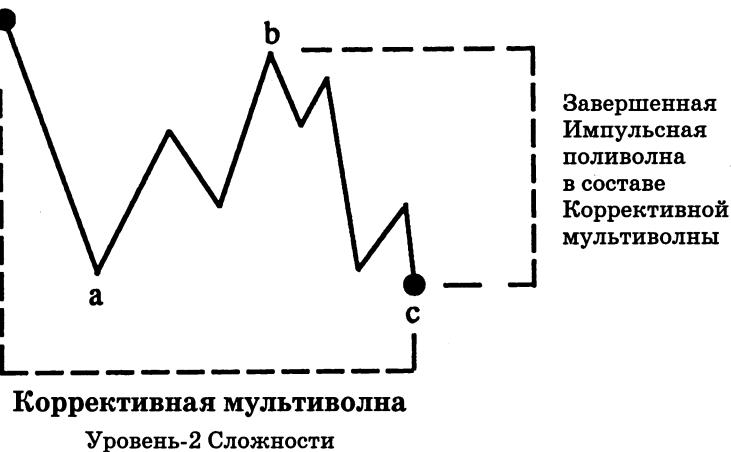


Рисунок 7-6б



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

Рисунок 7-6с



Принципы определения Уровня Сложности Импульсных волн и волн Коррекции одинаковы: Очевидная сегментированность фигуры на диаграмме снова указывает на минимальное значение Уровня Сложности, равное единице. Из данных по Уровню Сложности каждого отдельного сегмента Импульсной волны следует, что самая сложная Импульсная волна – это волна-3 (“:5”). Уровень-1 фигуры следует прибавить к *автоматическому* Уровню-1. В результате получим Уровень-2 для всей сжатой фигуры.

Рисунок 7-6д

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

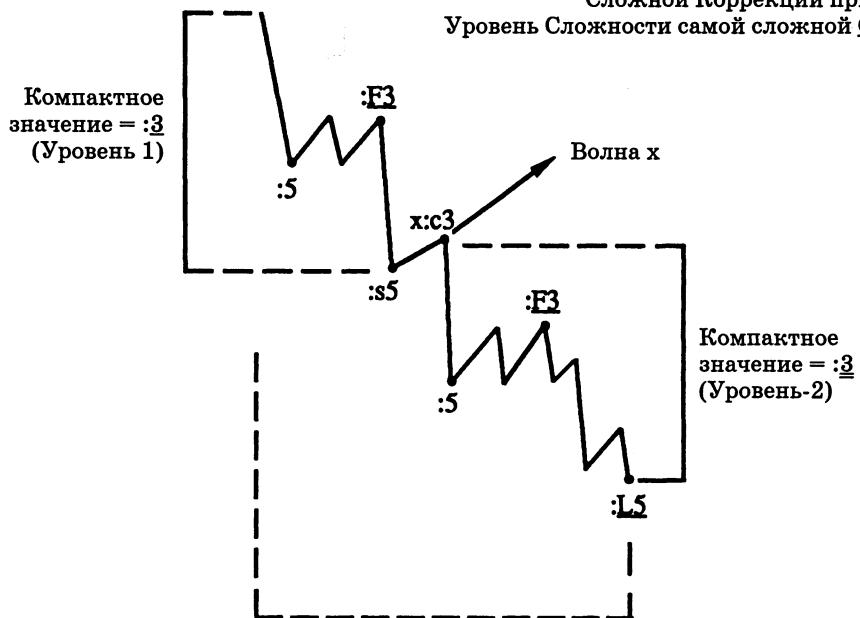


На Рисунке 7-6е показано, как определять Уровень Сложности Сложной мультиволны. Будьте очень внимательны: тут можно запутаться – Уровень Сложности может оказаться ниже, чем кажется.

Рисунок 7-6е

Сложная мультиволновая Коррекция

Сложной Коррекции присваивается Уровень Сложности самой сложной Стандартной Коррекции



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

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

Макроволны

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

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

Рисунок 7-7



О Порядке волн



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

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

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

Наименование Порядка

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

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

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