

СИМВОЛЫ

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

Импульсы			Коррекции		
i	-	v	a	-	c
[1]	-	[5]	[A]	-	[C]
[i]	-	[v]	[a]	-	[c]
(1)	-	(5)	(A)	-	(C)
(i)	-	(v)	(a)	-	(c)
1	-	5	A	-	C
i	-	v	a	-	c
.1	-	.5	.A	-	.C
.i	-	.v	.a	-	.c

Резюме

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

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

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

Что такое волна (пересмотр термина)



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

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

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

Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили

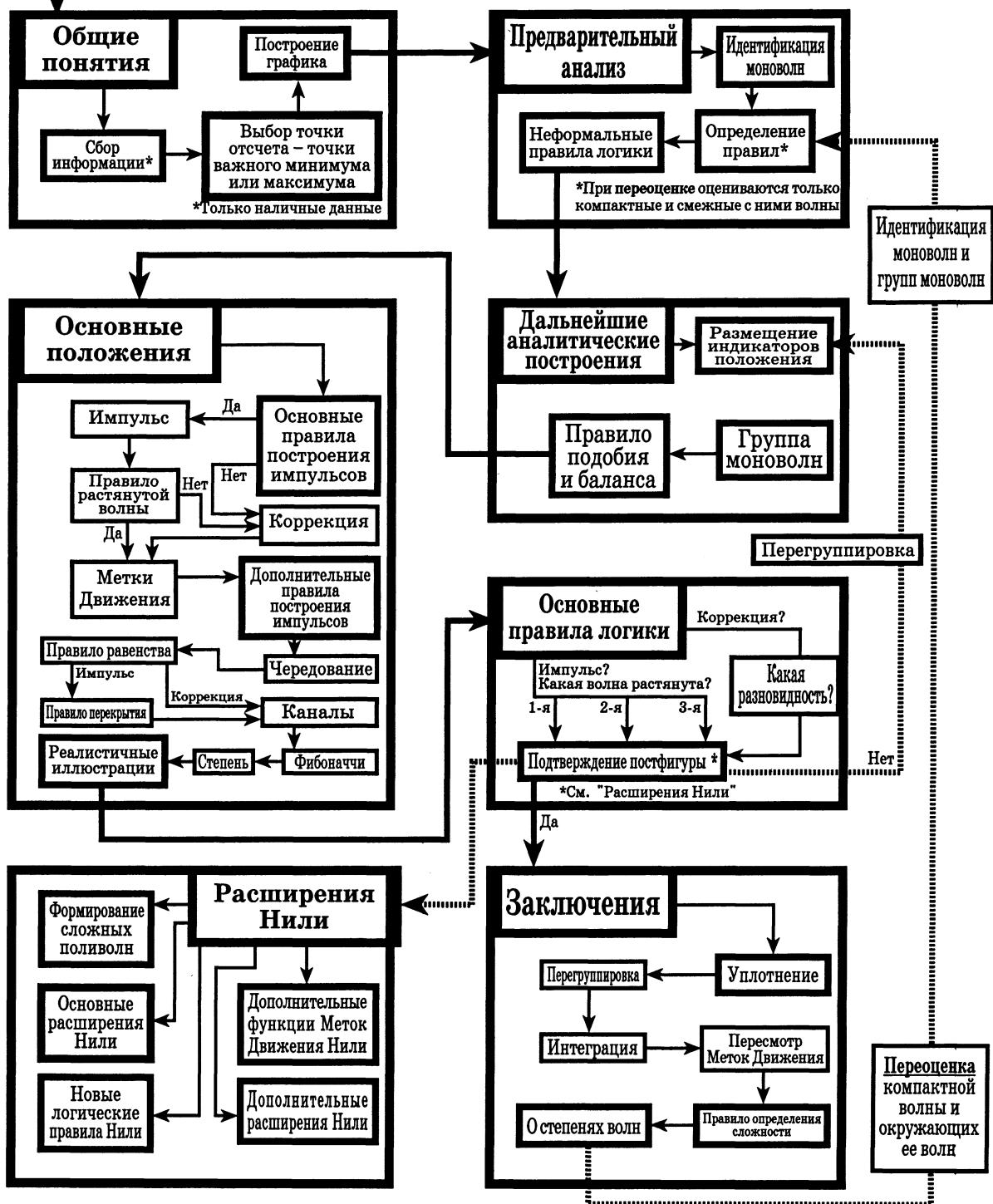


Диаграмма на следующей странице представляет полную “блок-схему” анализа Волн Эллиота Методом Нили. После прочтения Главы 7 “Выводы”, вы ознакомились со всеми основными стадиями этого анализа (каждая стадия четко изображена на этой блок-схеме). Главы 8–12 предназначены дать вам более специфичную информацию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

Анализ Волн Эллиота методом Нили

Гленн Нили

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



Авторские права – Гленн Нили, Институт Волн Эллиота, Лагуна-Бич, Калифорния, 1989 г.

Глава 8. Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн	8-1
Интерпретация Сложных поливолн	8-1
Стандартный тип	8-1
Нестандартный тип	8-2
Дополнительные правила соотношения длин волн	8-2
Спецификации	8-2
Условие 1	8-2
Условие 2	8-3
а. Сложная Коррекция с малой х-волной	8-3
б. Сложная Коррекция с большой х-волной	8-11
Резюме	8-11
Формирование мультиволн	8-16
Импульсы	8-16
Коррекции	8-17
Формирование сложных мультиволн	8-18
Формирование макроволн	8-18
Импульсы	8-18
Коррекции	8-18
Подробное о Чередовании	8-19
Сложность	8-19
Строение (Конструкция)	8-20
Подробное о растянутых волнах	8-21
Волны растянутые и волны многокомпонентные	8-21
Важно знать, какая из волн Импульса растянутая	8-24
Как выбрать начальную точку счета	8-27



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

Интерпретация Сложных поливолн



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

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

Стандартный тип

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

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

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

Нестандартный тип

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

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

Дополнительные правила соотношения длин волн

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

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

Спецификации

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

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

Условие 1:

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

Условие 2:

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

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

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

а. Сложная Коррекция с малой х-волной

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

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

Таблица А

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

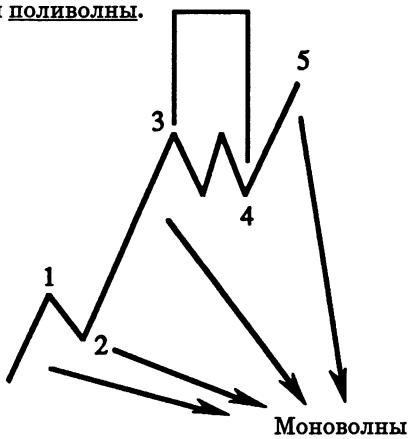
Структура х-волн ни в одной из вышеперечисленных структурных серий не определена: они могут быть практически любыми Коррективными фигурами, и ни разновидность, ни общий вид всей конфигурации от структуры х-волн не зависят. Х-волна может быть даже Нестандартной фигурой, если временной период двух “соседних”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

[Продолжение на стр. 8-11]

Рисунок 8-1

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

Волна-4 первая коррективная фаза разрушения собственной поливолны.



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

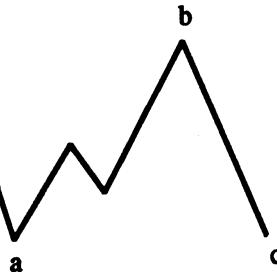
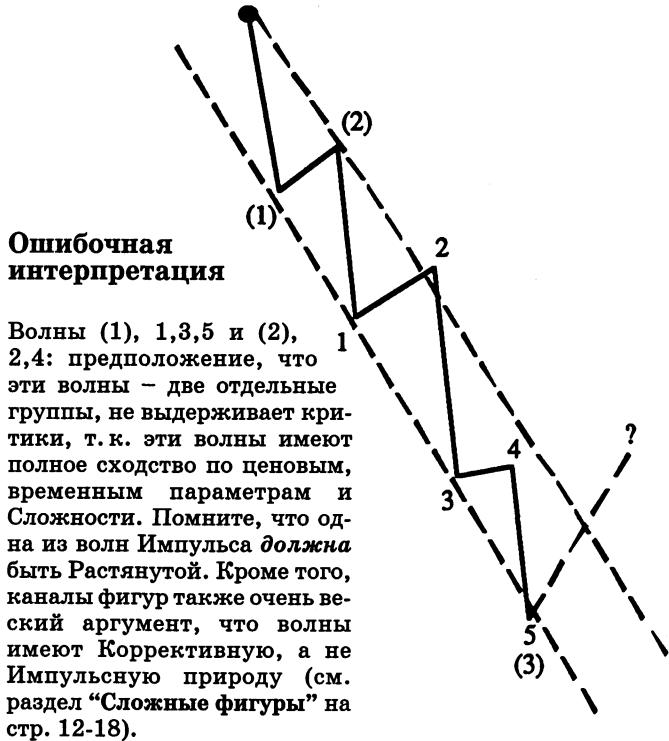


Рисунок 8-2а



Двойной Зигзаг

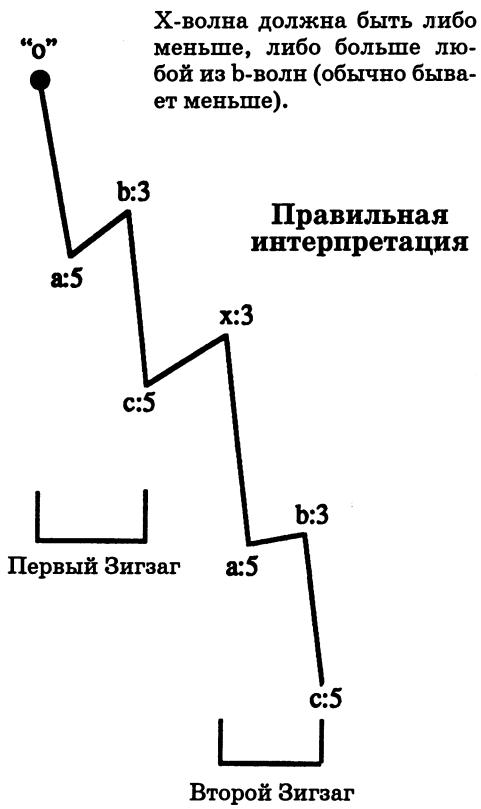
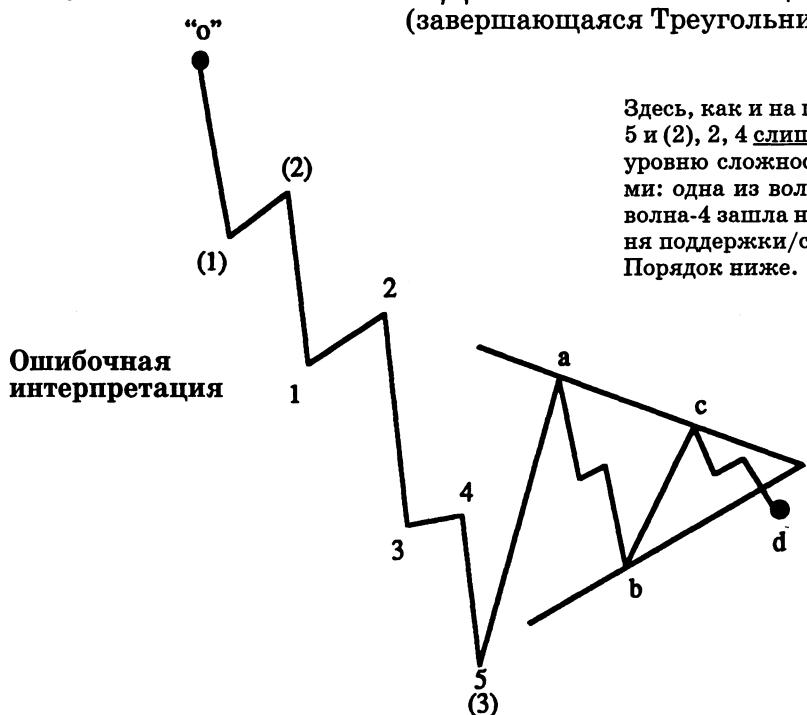


Рисунок 8-2b

Двойная Комбинация
(завершающаяся Треугольником)



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

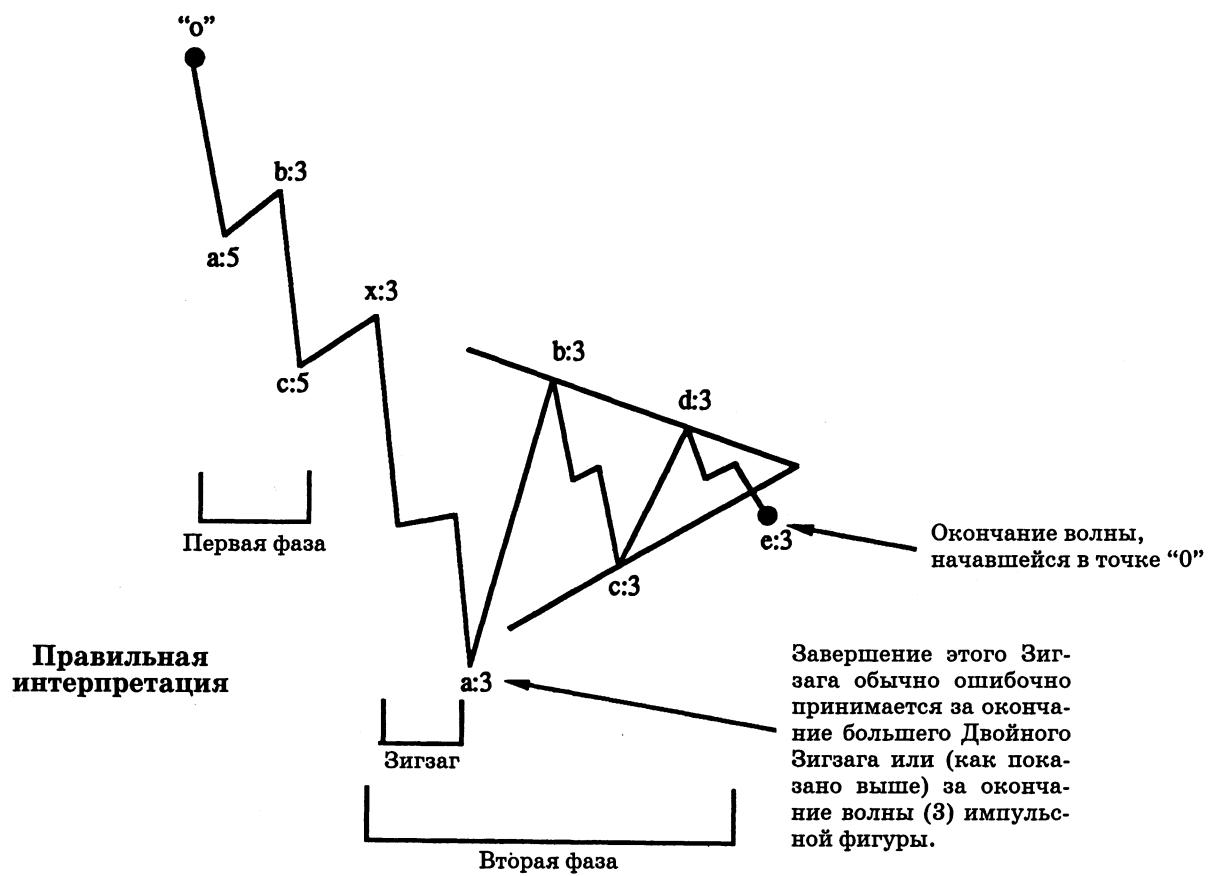
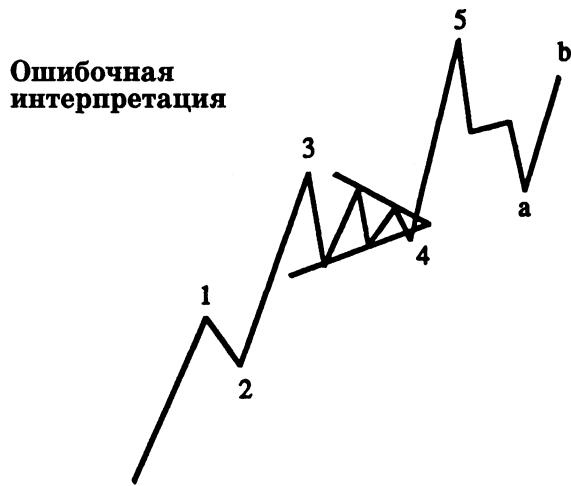
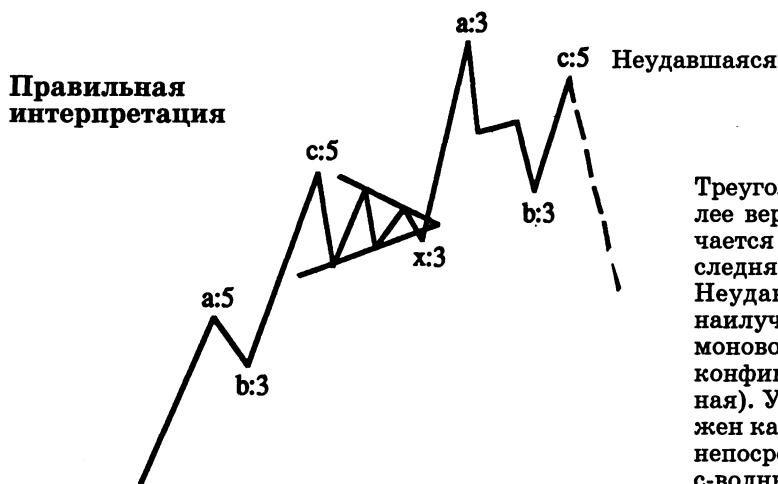


Рисунок 8-3

Двойная Комбинация
(завершающаяся Плоской)



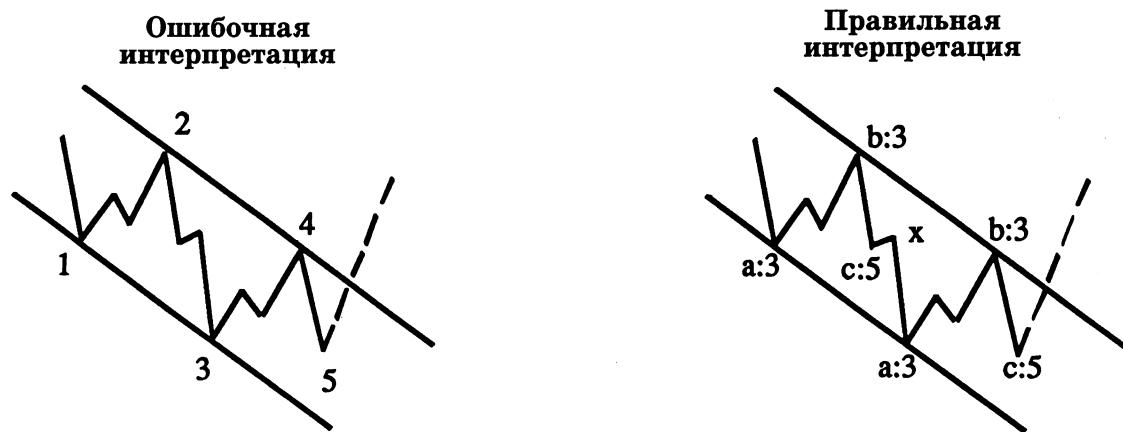
Гипотеза об Импульсе отвергнута по следующим причинам. Волна-(3) самая короткая волна группы (что в импульсном случае невозможно). Даже если бы волна-(3) была длиннее волны-(1), "выброс" из Треугольника в четвертой волне слишком велик. Любой "выброс" из Треугольника, превышающий 200% длины всего Треугольника,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



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

Рисунок 8-4

Двойная Плоская

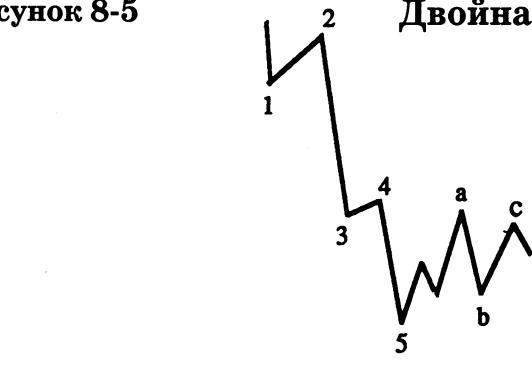


Если вы думаете, что это Импульсная фигура, значит, эта книга ничему вас не научила. Ни одно из обязательных для Импульса правил не выполняется. Волна-2 по сравнению с волной-1 слишком длинна, волна-3 выглядит Коррективной, а не Импульсной, а правило чередования волн 2 и 4 не соблюдается.

Это единственный допустимый способ волнового счета для данной конфигурации!

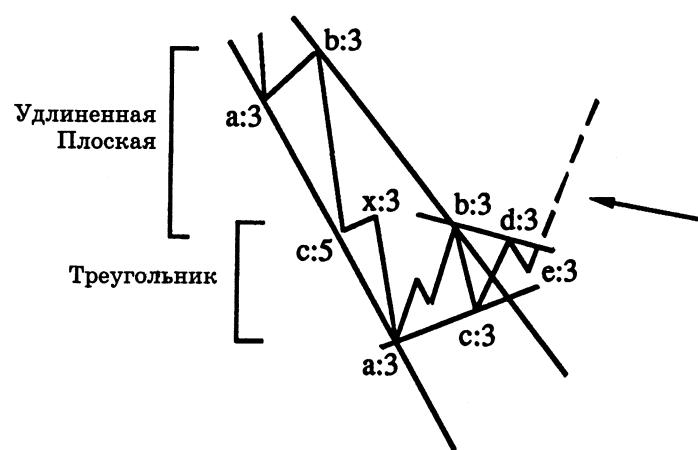
Рисунок 8-5

Двойная Комбинация



Неверная интерпретация

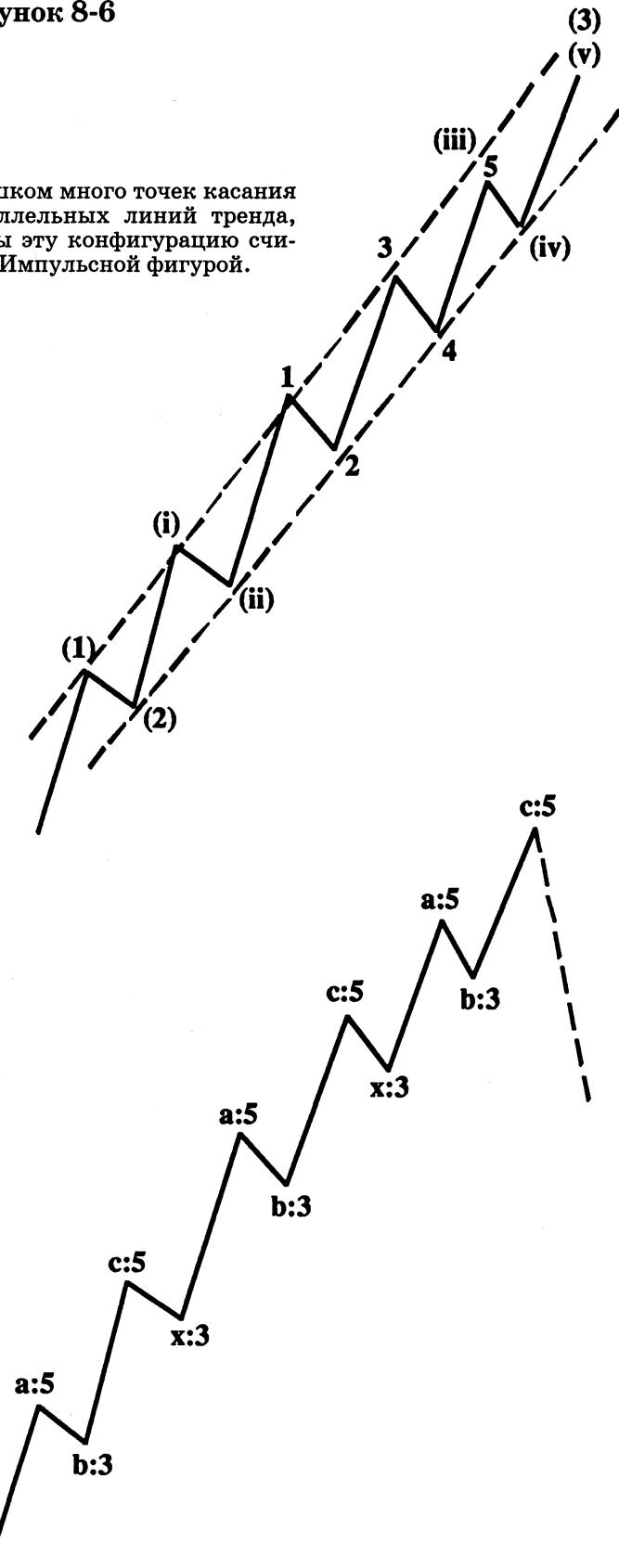
Волна-2 слишком длинна по отношению к волне-1, и Правило Равенства волнами 1 и 5 не соблюдается. Если формируется не Треугольник, то волна-с слишком простая по сравнению с волной-а. Хотя третья волна самая длинная, но предъявляемым к третьей расщепленной требованиям она едва ли удовлетворяет. Обычно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



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

Рисунок 8-6

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



Тройной Зигзаг

Ошибочная интерпретация

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

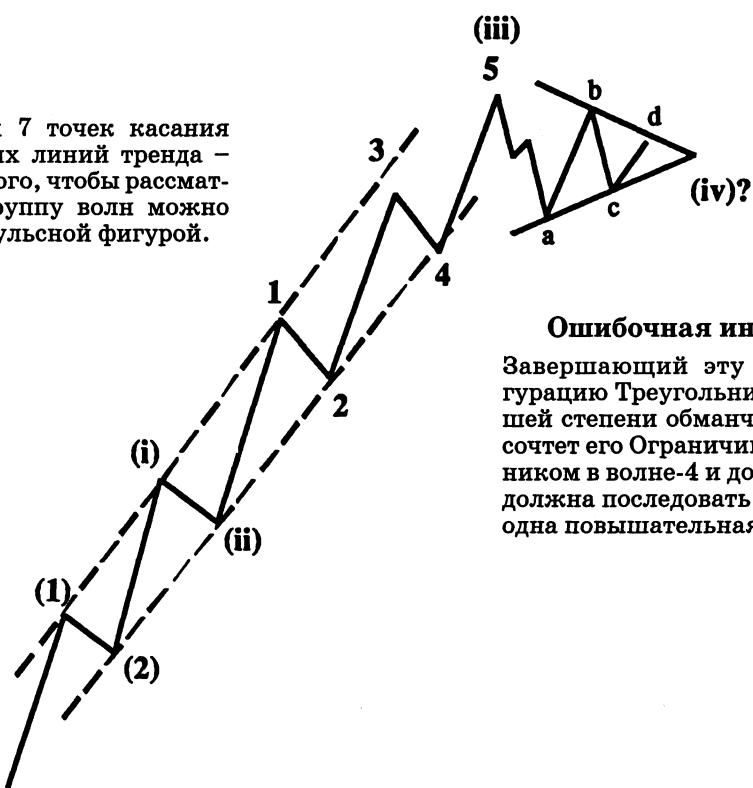
Правильная интерпретация

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

Рисунок 8-7

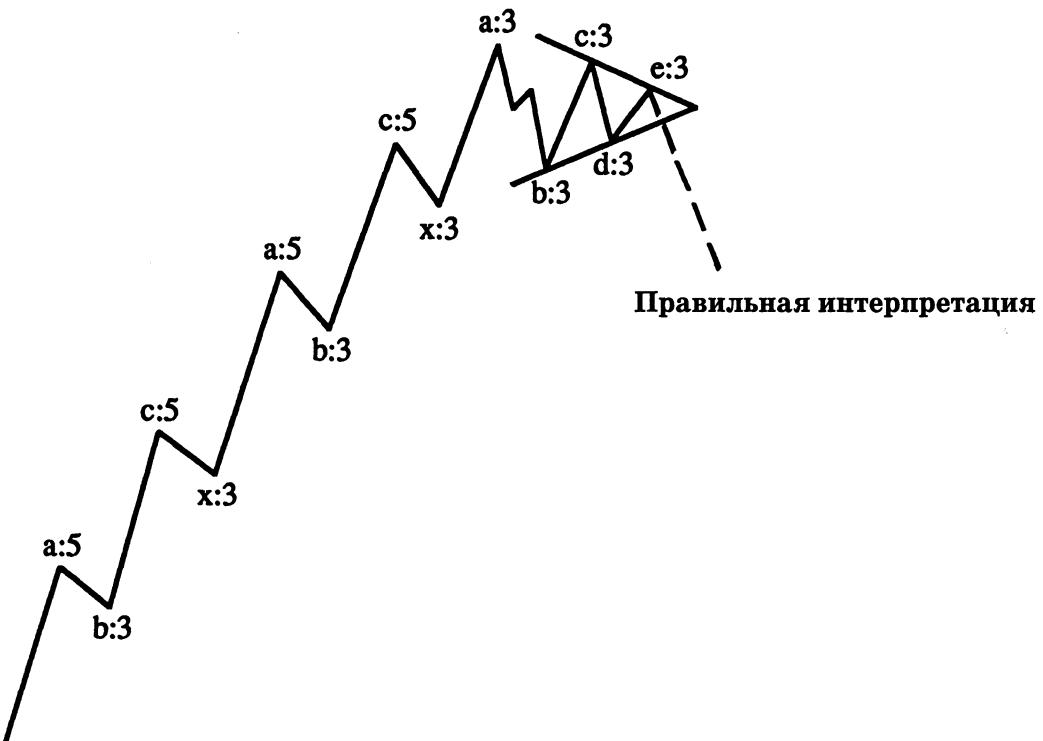
Тройной Зигзаг

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



Ошибочная интерпретация

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



Правильная интерпретация

Рисунок 8-8



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

Тройная Комбинация

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

Завершение Тройной Комбинации

Первоначальное “ложное” пробитие свидетельствует о формировании Треугольника

Тройная Комбинация



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

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

Таблица Б

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

b. Сложная Коррекция с большой х-волной

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

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

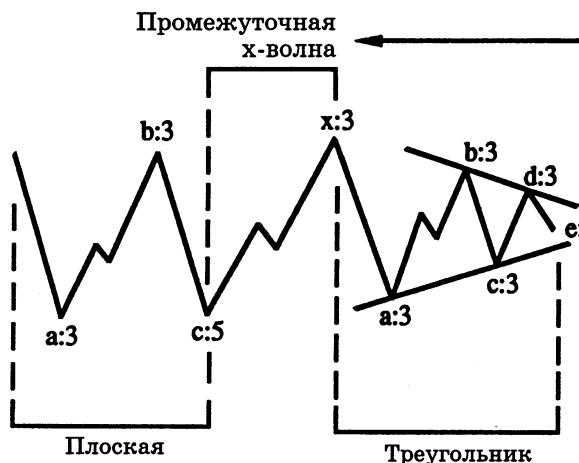
Нестандартные волновые фигуры этого списка перечислены в порядке убывания вероятности их появления. Выше уже говорилось, что Тройные Тройки образуются редко; две самые распространенные их разновидности изображены на стр. 8-15.

Резюме

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

Рисунок 8-9

Комбинированная Двойная Тройка (в этой форме встречается редко)



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

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

Рисунок 8-9
(продолжение)

Комбинированная Двойная Тройка (подвижная Коррекция)



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

(ii) : 3

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

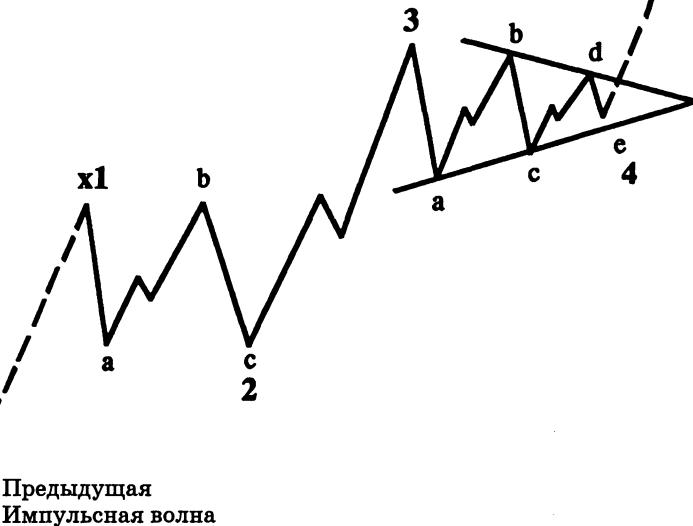
ЗАМЕЧАНИЕ: “первая Тройка” такой фигуры также может быть Треугольником, но это случается крайне редко.

Рисунок 8-9
(продолжение)

Комбинированная Двойная Тройка
(продолжение предыдущей иллюстрации)

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

Ошибка интерпретация



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

Ошибка интерпретация



Рисунок 8-10

Двойная Тройка
(в этой форме встречается редко)



Эта фигура необычна в любой позиции, кроме волны-b Зигзага или меньшей х-волны, и даже тогда имеет явную тенденцию медленно перемещаться в направлении тренда на один Порядок выше.

Рисунок 8-10
(продолжение)

Двойная Тройка
(самая распространенная разновидность)

Эта фигура очень похожа на Подвижную Коррекцию Двойная Тройка, изображенную на стр. 8-12 (внизу).

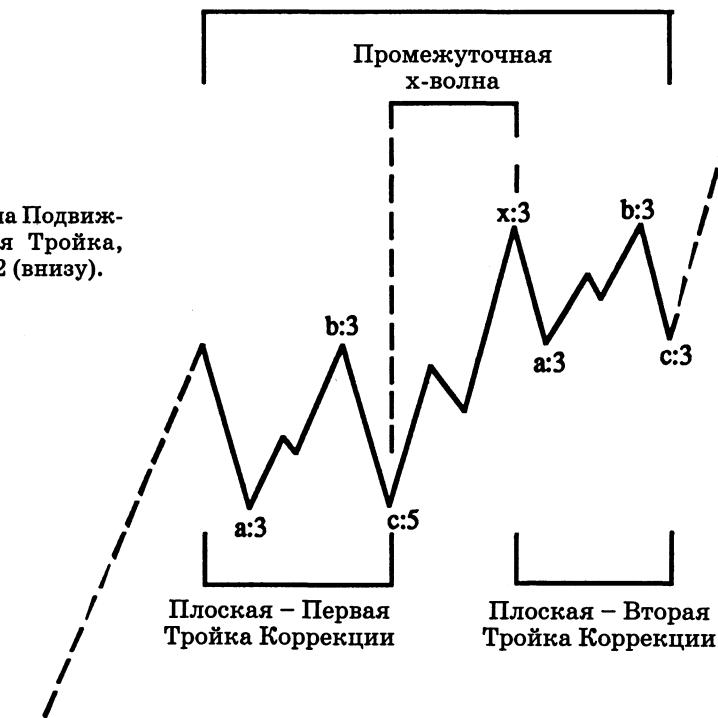
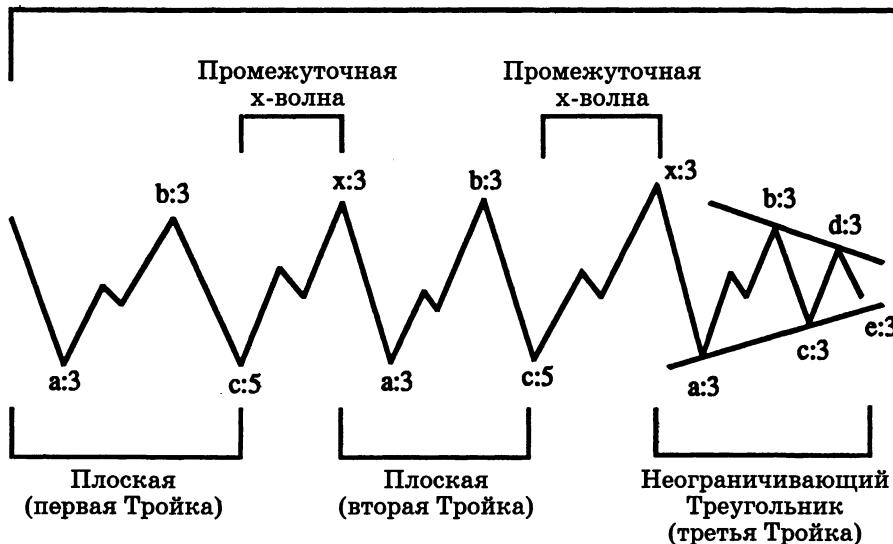


Рисунок 8-11

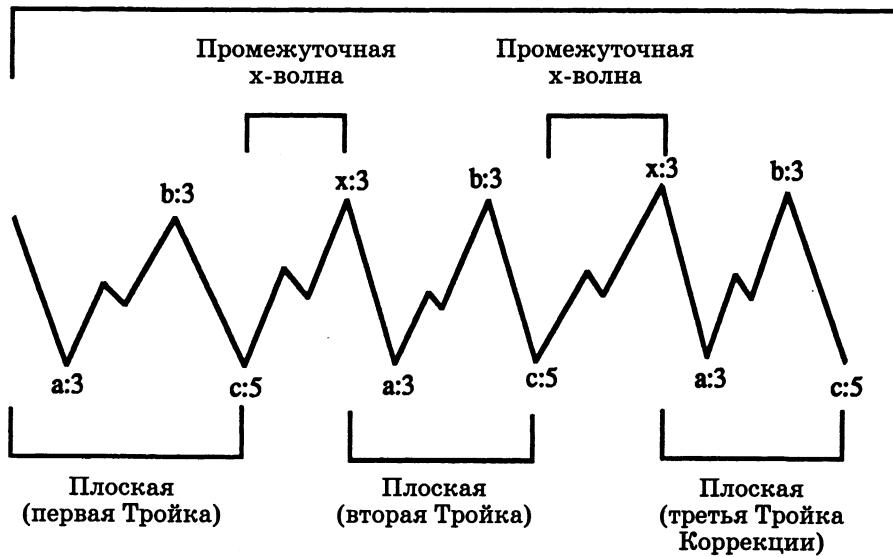
Комбинированная Тройная Тройка (очень редкая)



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

Рисунок 8-12

Тройная Тройка (очень редкая)



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

Формирование мультиволн



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

Импульсы

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

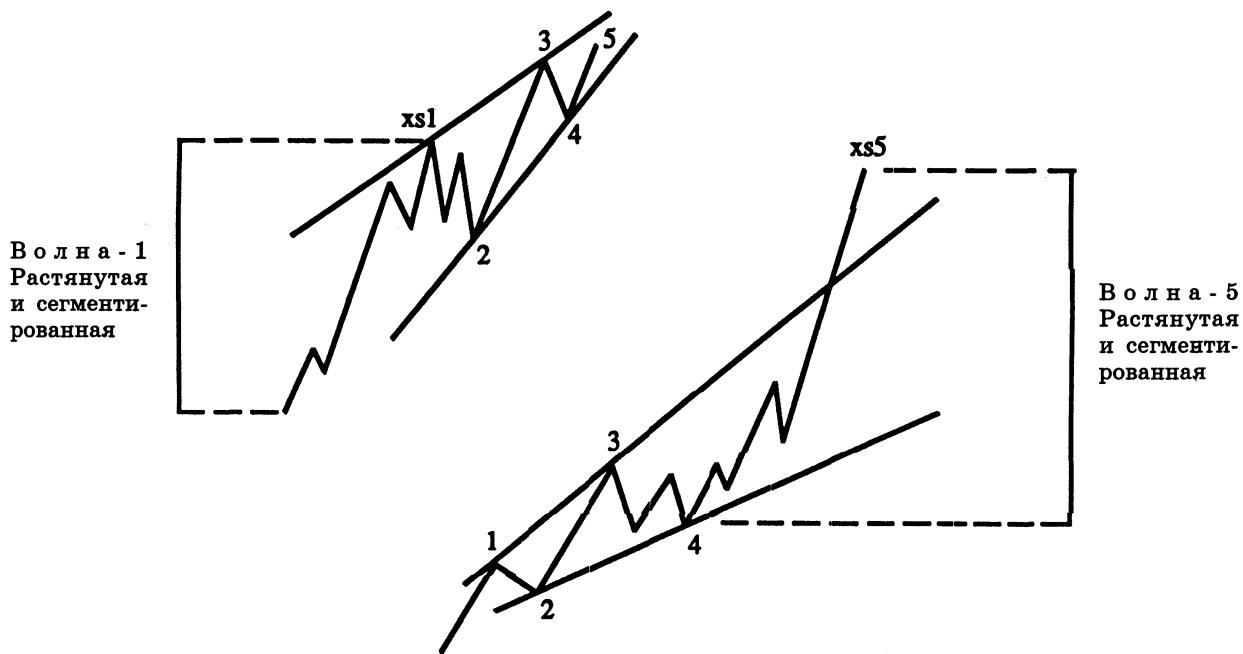
1. Одна и только одна из трех нечетных волн в Импульсной фигуре (волна 1, 3 или 5) должна быть поливолной. Две остальные должны быть моноволнами.
2. Как минимум одна из коррективных фаз Импульса (волна 2 или 4) должна быть поливолной. Другая может быть как моно-, так и поливолной.
3. Самая длительная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

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

Рисунок 8-13а



Рисунок 8-13b



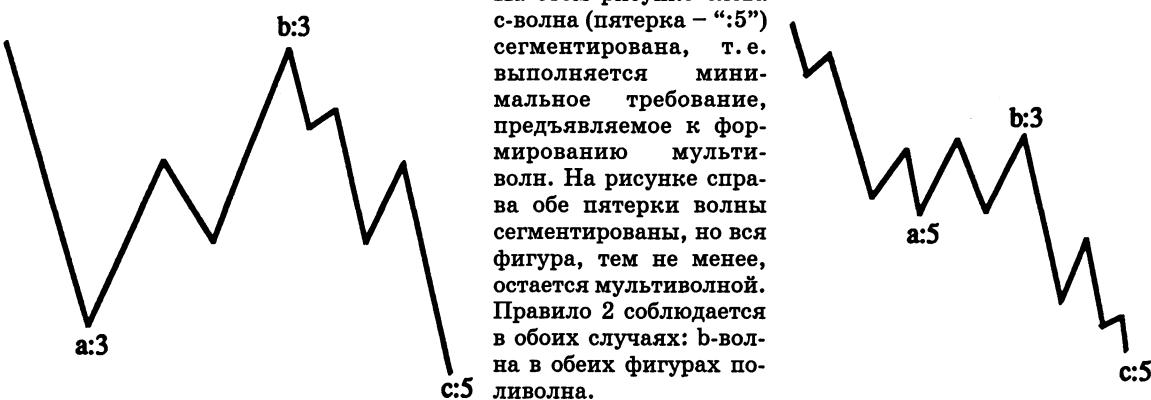
Корректизы

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

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

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

Рисунок 8-14



Формирование сложных мультиволн



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

Формирование макроволн



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

Импульсы

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

Коррекции

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

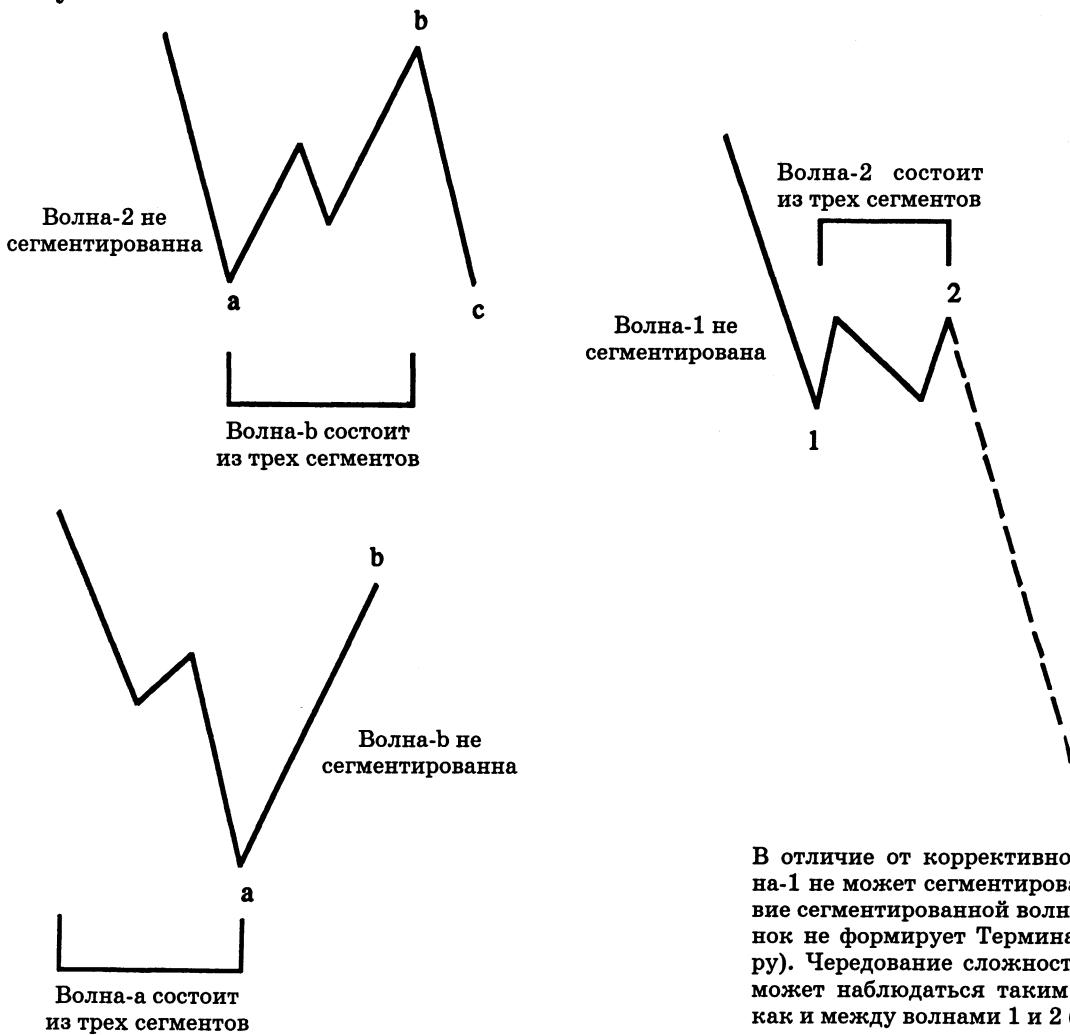
Подробнее о Чередовании



Сложность

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

Рисунок 8-15



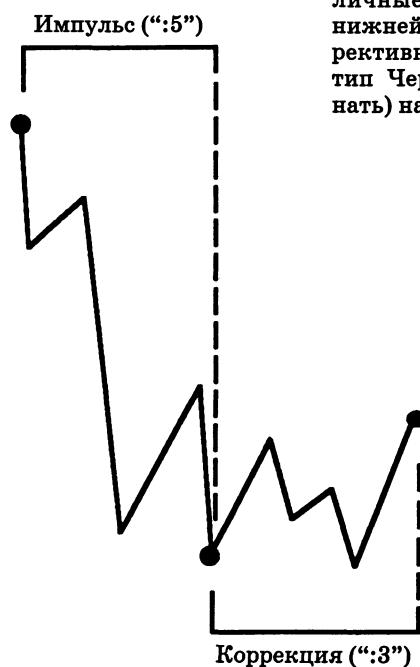
Строение (Конструкция)

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

Рисунок 8-16а



Рисунок 8-16б



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

Подробнее о Растворенных волнах



Волны Растворенные и волны многокомпонентные

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

Рисунок 8-17

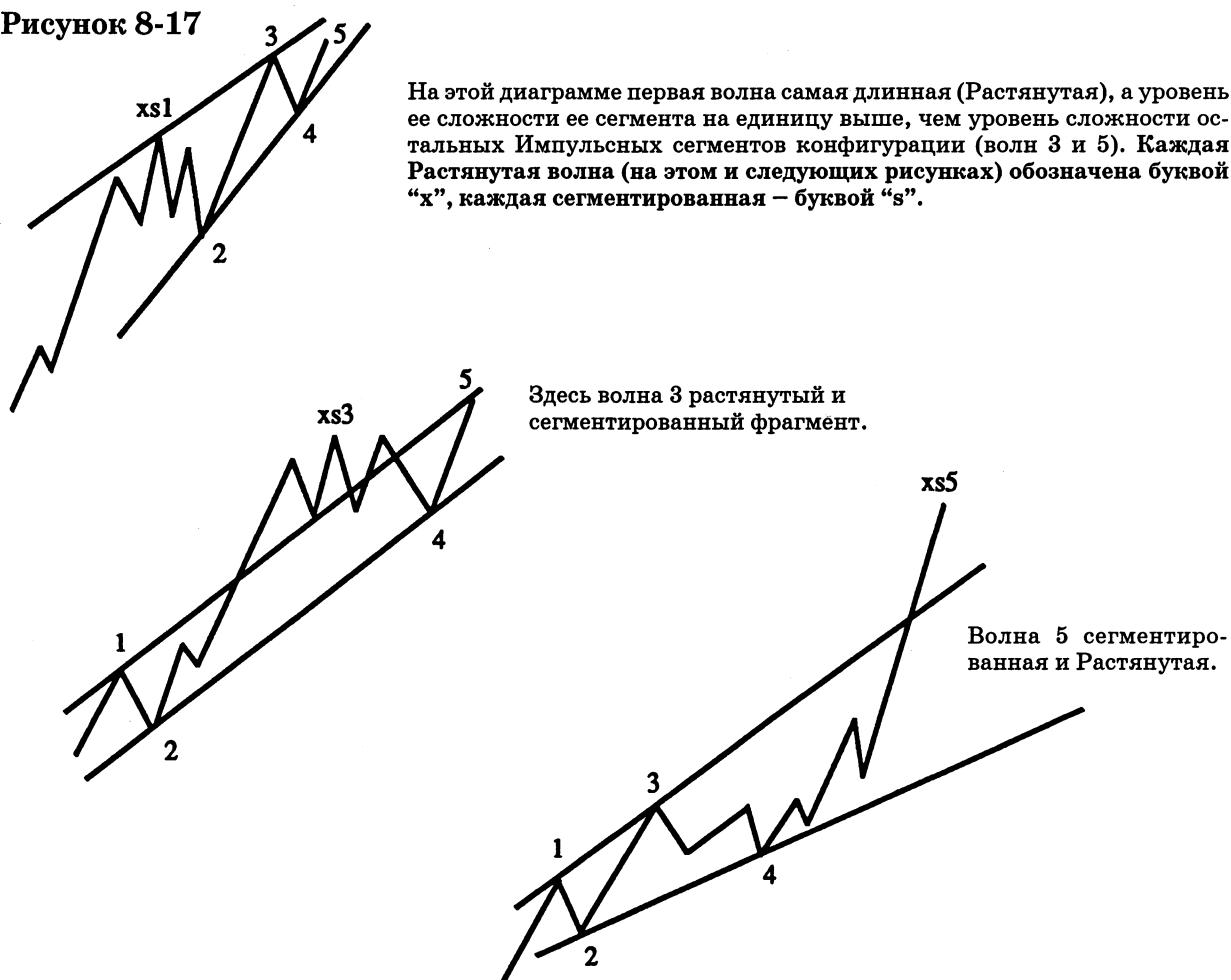
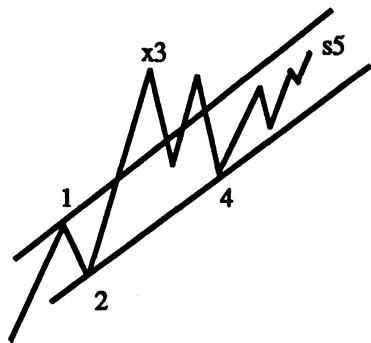
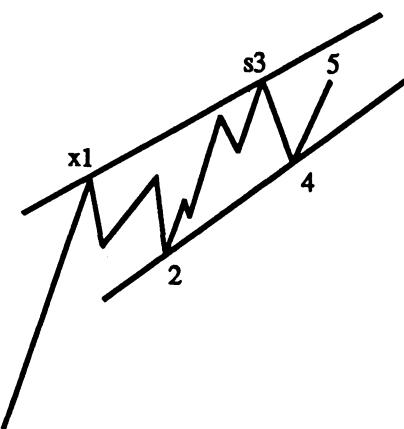


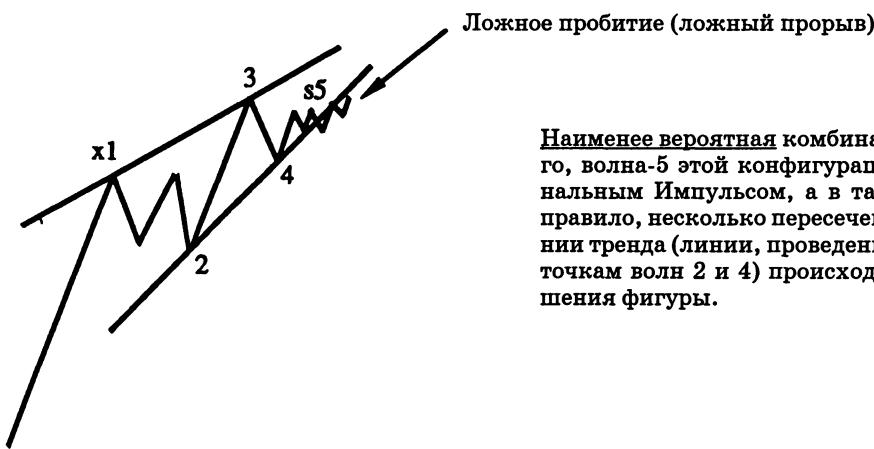
Рисунок 8-18



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

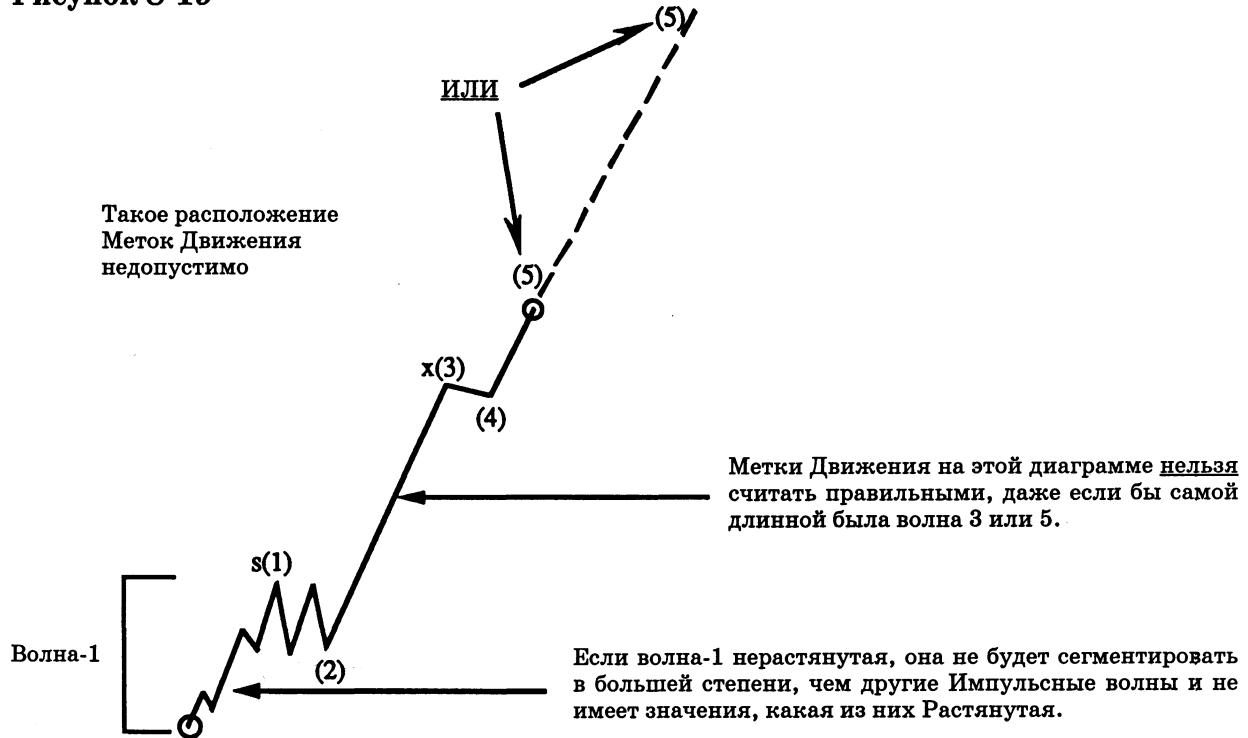


Менее вероятное сочетание:
волна 1 Раствянутая,
волна 3 сегментированная

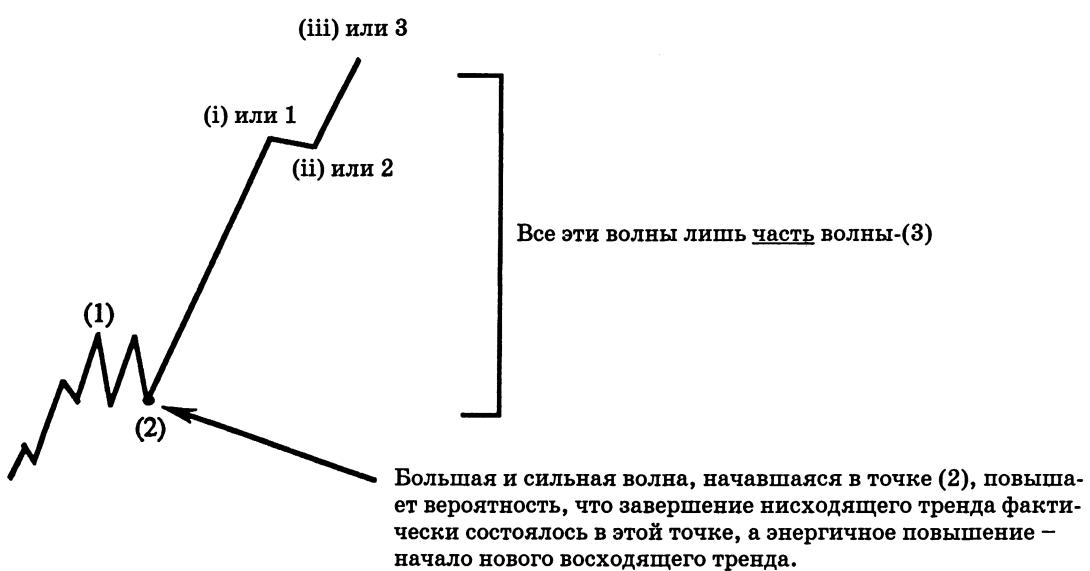


Наименее вероятная комбинация. Скорее всего, волна-5 этой конфигурации будет Терминальным Импульсом, а в таком случае, как правило, несколько пересечений основной линии тренда (линии, проведенной по конечным точкам волн 2 и 4) происходит еще до завершения фигуры.

Рисунок 8-19



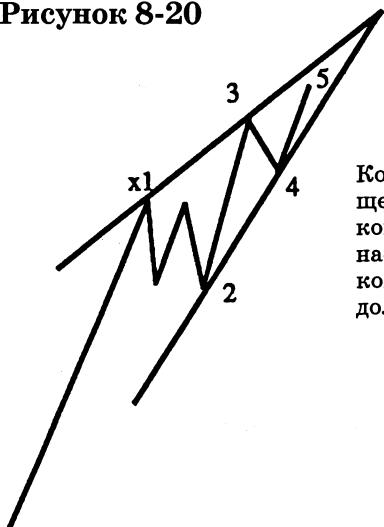
Это вполне допустимо для поведения рынка, но Метки Движения не должны изменяться: отмеченная кружком точка максимума не может быть конечной точкой Импульсной волны. Правильная интерпретация приведена ниже. Порядок меток может различаться в режиме реального времени, но соотношения между Порядками не могут.



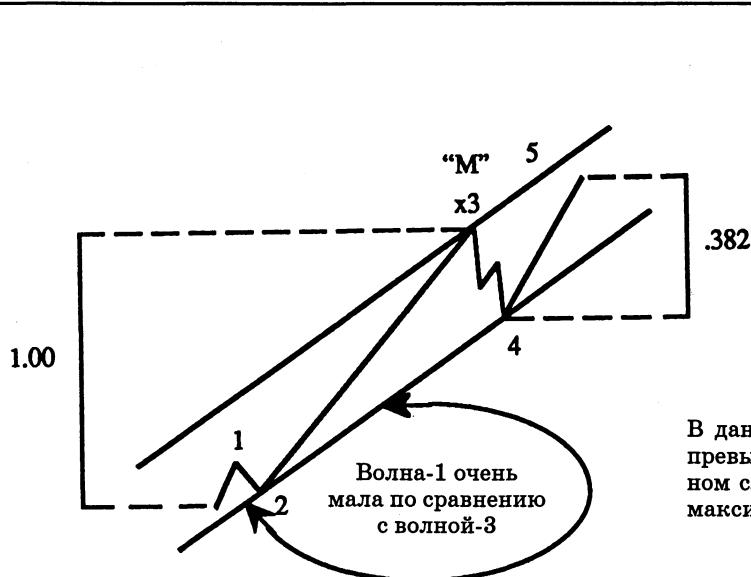
Важно знать, какая из волн Импульса Растворяется

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

Рисунок 8-20



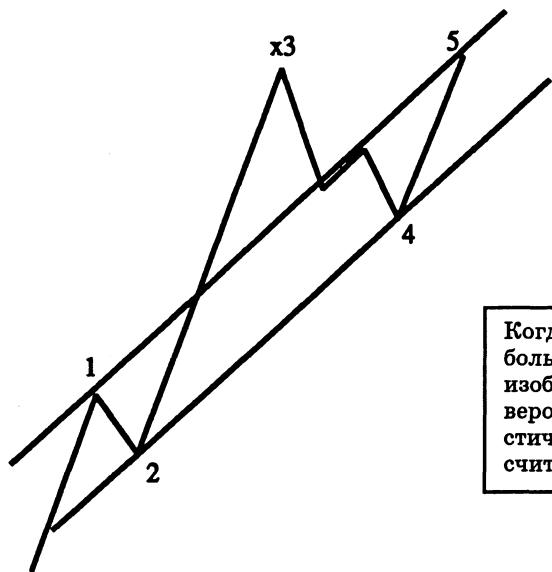
Когда первая волна Импульса самая длинная, он принимает форму восходящего клина (ascending wedge). Верхняя линия тренда обычно чертится по конечным точкам волн 1 и 3. В отличие от Терминального Импульса, волна-5 которого обычно пересекает верхнюю линию тренда, пятая волна этой конфигурации обычно не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



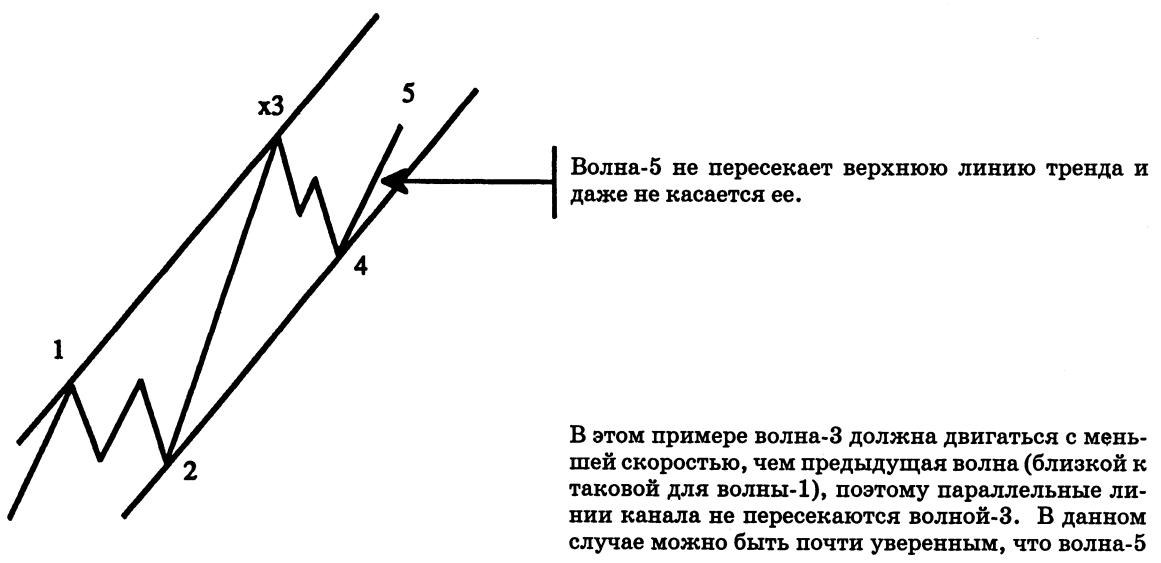
В данном случае длина волны-4 не должна превышать 38,2% длины волны-3, в противном случае волна-5 не образует новой точки максимума и будет считаться Неудавшейся.

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

Рисунок 8-20
(продолжение)



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

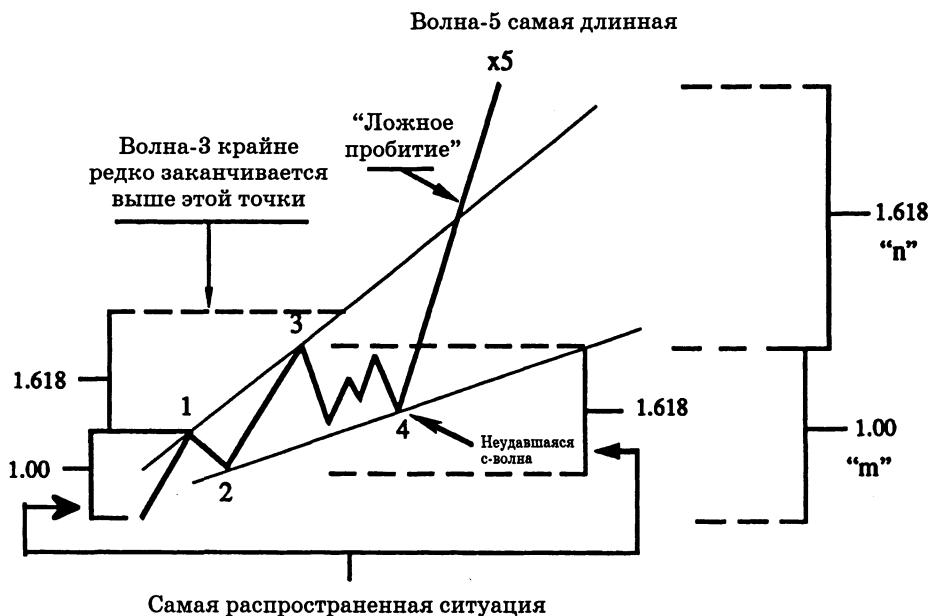


В этом примере волна-3 должна двигаться с меньшей скоростью, чем предыдущая волна (близкой к таковой для волны-1), поэтому параллельные линии канала не пересекаются волной-3. В данном случае можно быть почти уверенным, что волна-5 не только не пересечет верхнюю линию тренда, но и не коснется ее.

Рисунок 8-20
(продолжение)

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

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



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

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

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

Как выбирать начальную точку счета



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

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

Рисунок 8-21a



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

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

Рисунок 8-21b

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



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

Рисунок 8-23

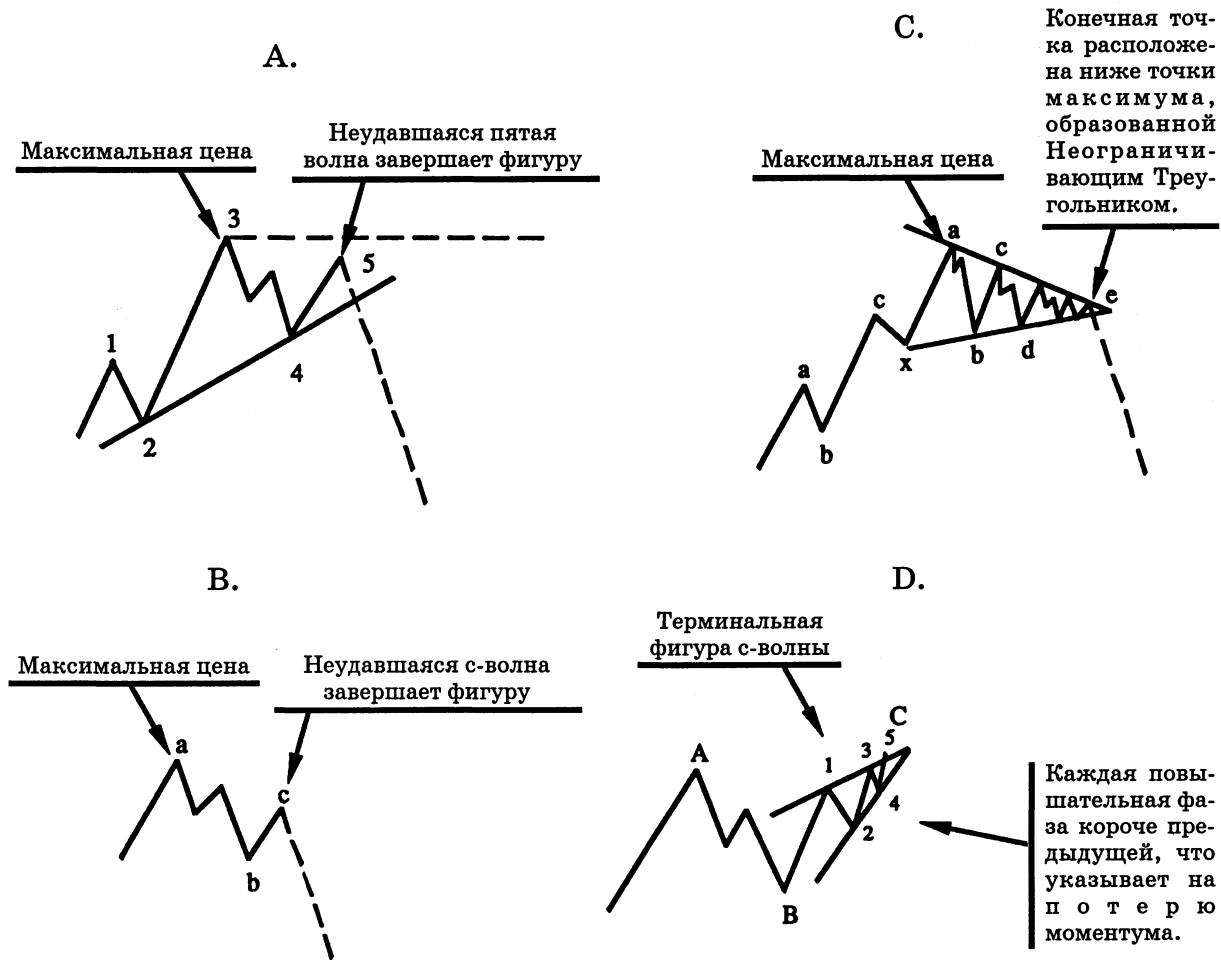
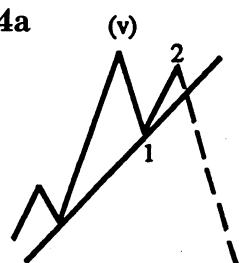
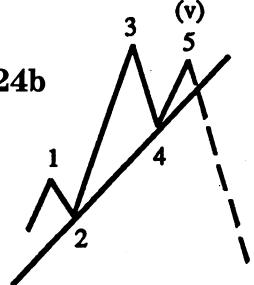


Рисунок 8-24а



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

Рисунок 8-24б



Каким образом Рисунок 8-24а подтверждает правильность трактовки Рисунка 8-24б? На Рисунке 8-24а длина волны-2 по сравнению с длиной волны-1 слишком велика. Это указывает, что волна-2 должна сегментироваться, чтобы ее волна-с не выходила за конечный уровень ее волны-а; в противном случае большая волна начаться не сможет. Судя по длине пунктирной линии на рисунке 8-24а, волна-2 не сегментирована. С другой стороны, поведение рынка по завершении Неудавшейся пятой волны, как на Рисунке 8-24б, может вызвать резкое изменение направления тренда, поскольку последействия восходящей Неудавшейся предполагают слабость текущего тренда. Сильное падение рынка (обозначенное пунктирной линией) и быстрое достижение начального уровня Импульсной фигуры подтверждает правильность гипотезы о Неудавшейся пятой волне (Рисунок 8-24б).

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

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

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

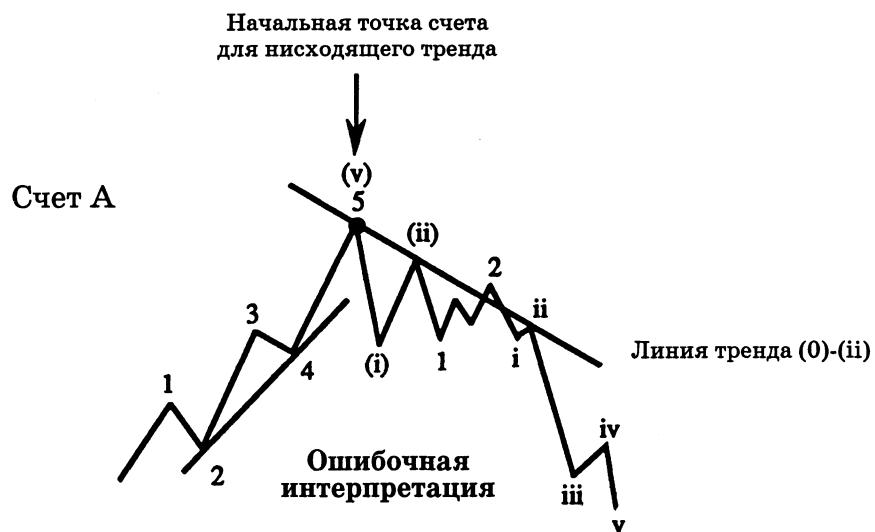
- A. Пятая волна импульса Неудавшаяся.
 - B. Волна-С Плоской Неудавшаяся.
 - C. Сложная или редкая конфигурация завершается Сужающимся Неограничивающим Треугольником.
 - D. Импульс заканчивается Терминалной фигурой.
- (Каждая из этих четырех ситуаций проиллюстрирована на предыдущей странице (Рисунок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

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

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

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

Рисунок 8-25

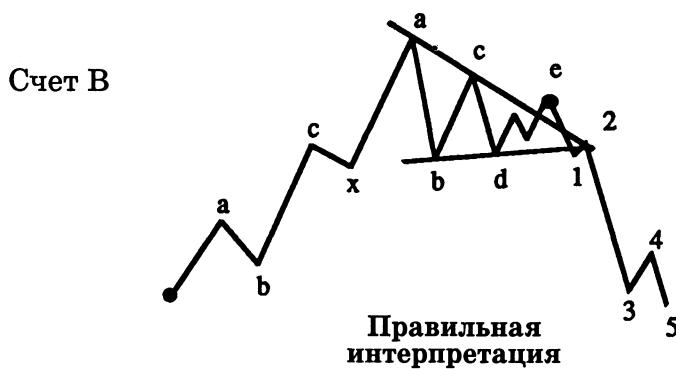


В варианте А волнового счета обнаружены значительные логические ошибки и нарушения Правил, а именно:

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

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

Рисунок 8-25
(продолжение)



Глава 9. Основные Расширения Ниали	9-1
Точки касания линии тренда	9-1
Правило соотношения длительностей волн	9-4
Правило Независимости	9-7
Правило одновременного присутствия	9-7
Перечень исключений (Exception Rule)	9-7
ПУНКТ 1	9-7
ПУНКТ 2	9-8
Необходимость сохранения структурной целостности	9-8
Фиксация структуры	9-8
Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)	9-10

9

Основные расширения Нили

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

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

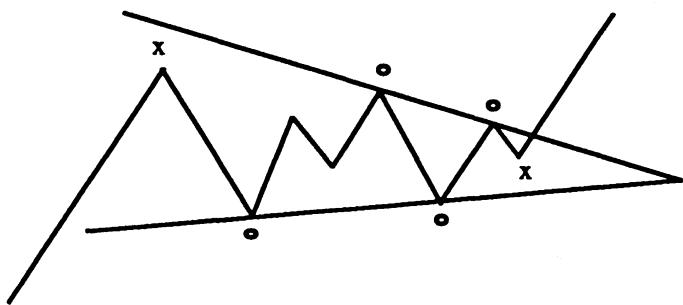
Точки касания линии тренда

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

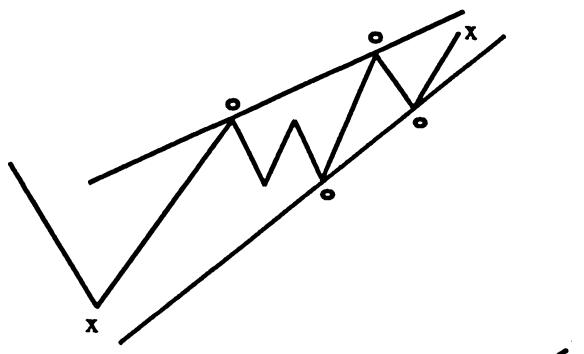
¹ Точками одного и того же Порядка называются начальные и конечные точки волн одного и того же Порядка.

Рисунок 9-1

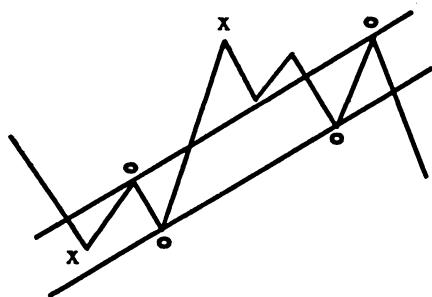
При формировании Неограничивающих Треугольников допускаются небольшие отклонения от положений Правила точек касания.



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



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



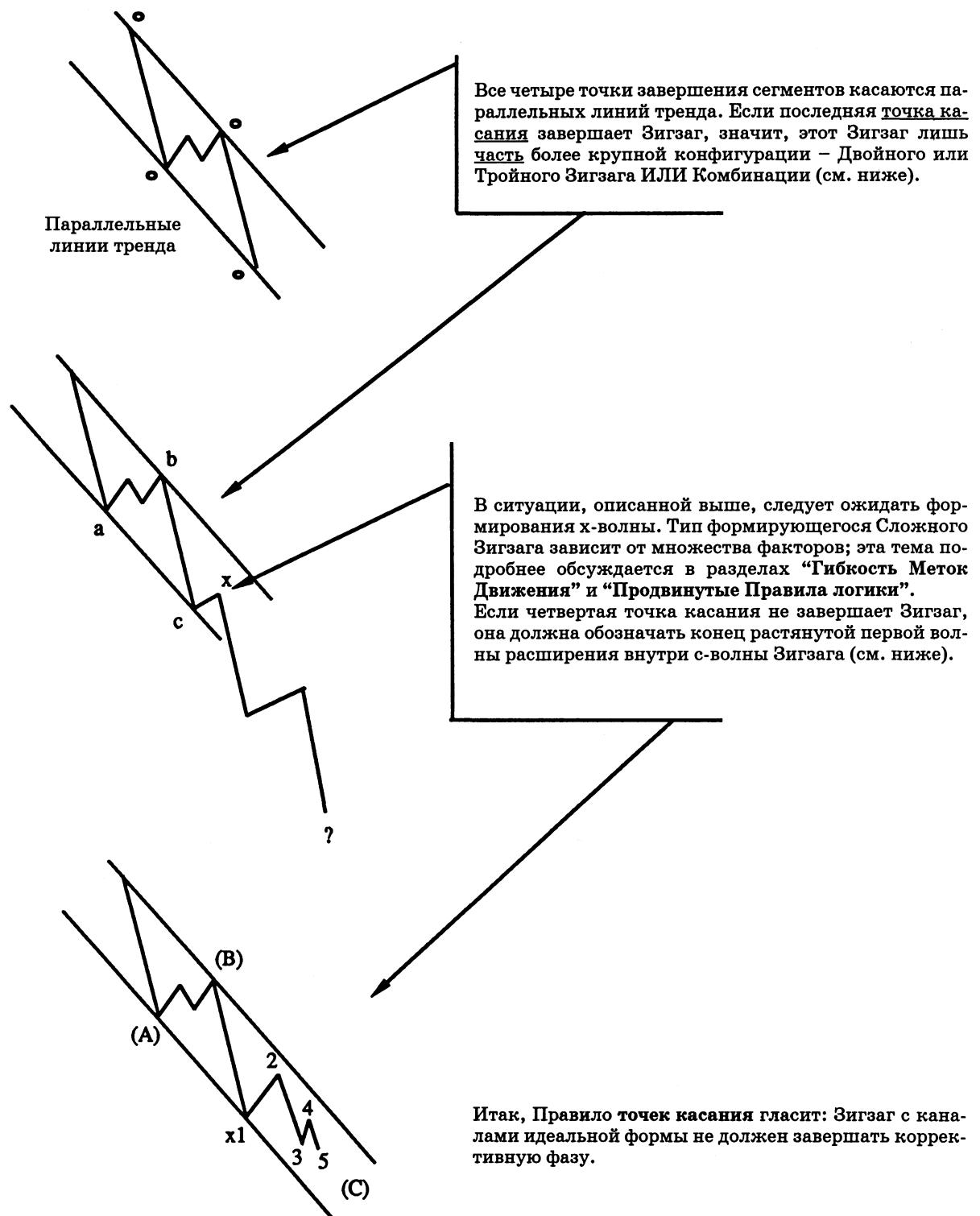
Как и на предыдущей диаграмме, только четыре (но уже другие четыре) из шести задающих Импульс точек касаются верхней и нижней линий тренда. Точки касания помечены ноликами; крестиками обозначены две точки, не являющиеся точками касания.

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

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

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

Рисунок 9-2



Правило соотношения длительностей волн

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

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

Рисунок 9-3

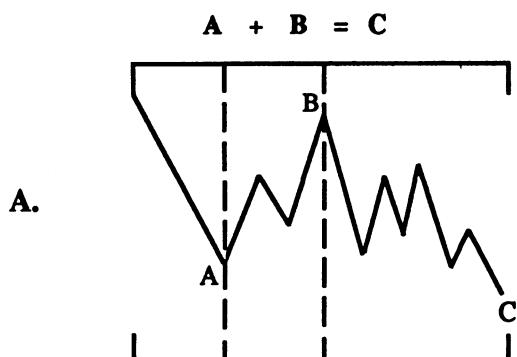


Замечание: между длительностями любых трех последовательно расположенных волн обычно наблюдаются следующие зависимости:

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

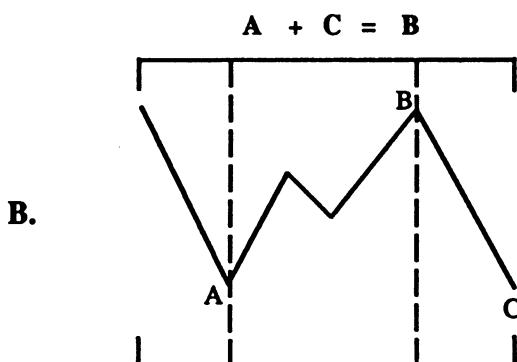
На Рисунке 9-4 эти правила иллюстрируются на примере формирования Плоской фигуры.

Рисунок 9-4

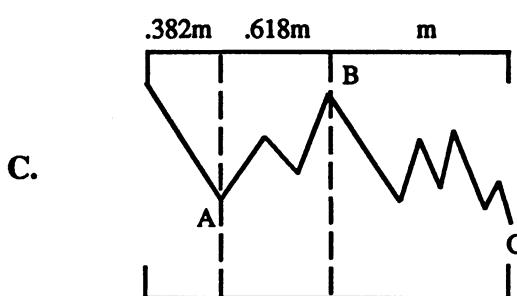


Однаковая длительность

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



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



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

Применение Правила соотношения длительностей

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

Рисунок 9-5



Правило Независимости

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

Правило одновременного присутствия

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

Перечень исключений (Exception Rule)

ПУНКТ 1

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

- A. Завершение мультиволны или более крупной фигуры.
- B. Волна-5 или с-волна Терминальной фигуры (диагонального Треугольника).
- C. Волна, являющаяся или завершающаяся Сужающимся или Расширяющимся Треугольником.

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

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

ПУНКТ 2

Пункт второй Правила Исключений гласит:

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

Приведенные ниже примеры иллюстрируют данное утверждение:

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

Необходимость сохранения структурной целостности

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

Фиксация структуры

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)

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

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

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