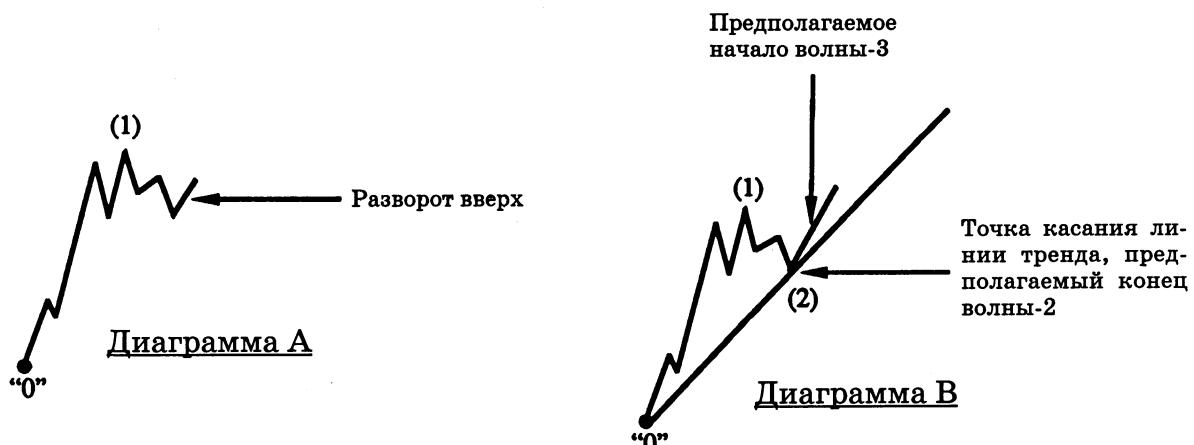
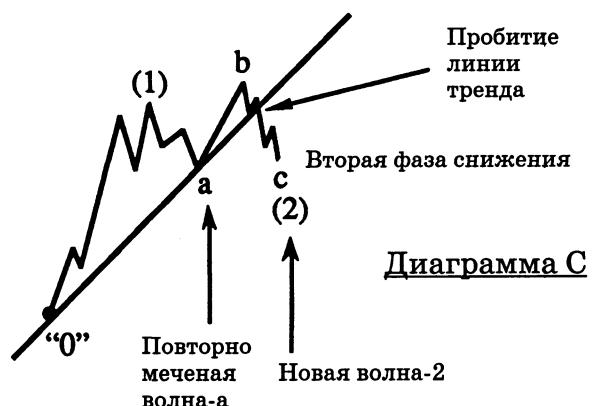


Рисунок 12-1



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



Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)

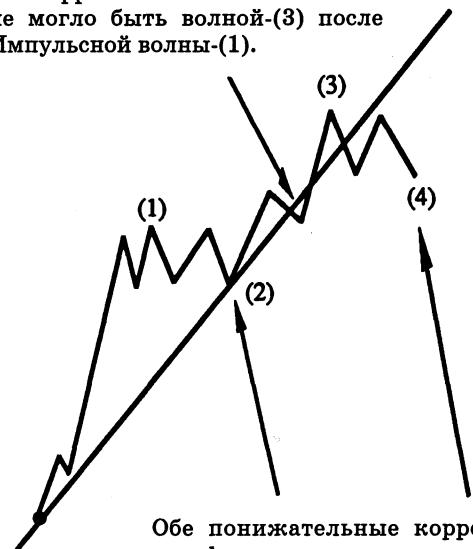
Постфактум, Подвижная Двойная Тройка значительно не влияет на общую интерпретацию Импульсной фигуры. Но если вы не понимаете важности построения каналов в течение ее формирования, то можете пропустить большое движение, происходящее после завершения Подвижной Двойной Тройки. Определить Подвижную Двойную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

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

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

Неправильное Обозначение

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



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

Правильное Обозначение

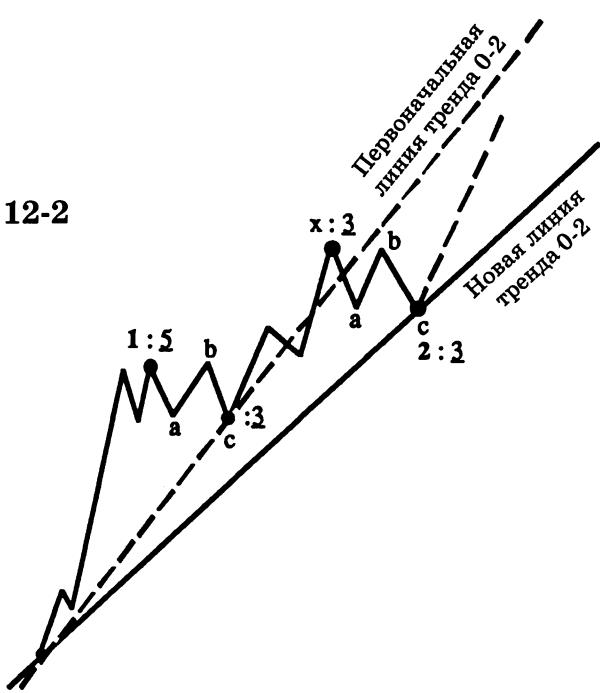


Рисунок 12-2

Волна-4

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

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

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

Рисунок 12-3

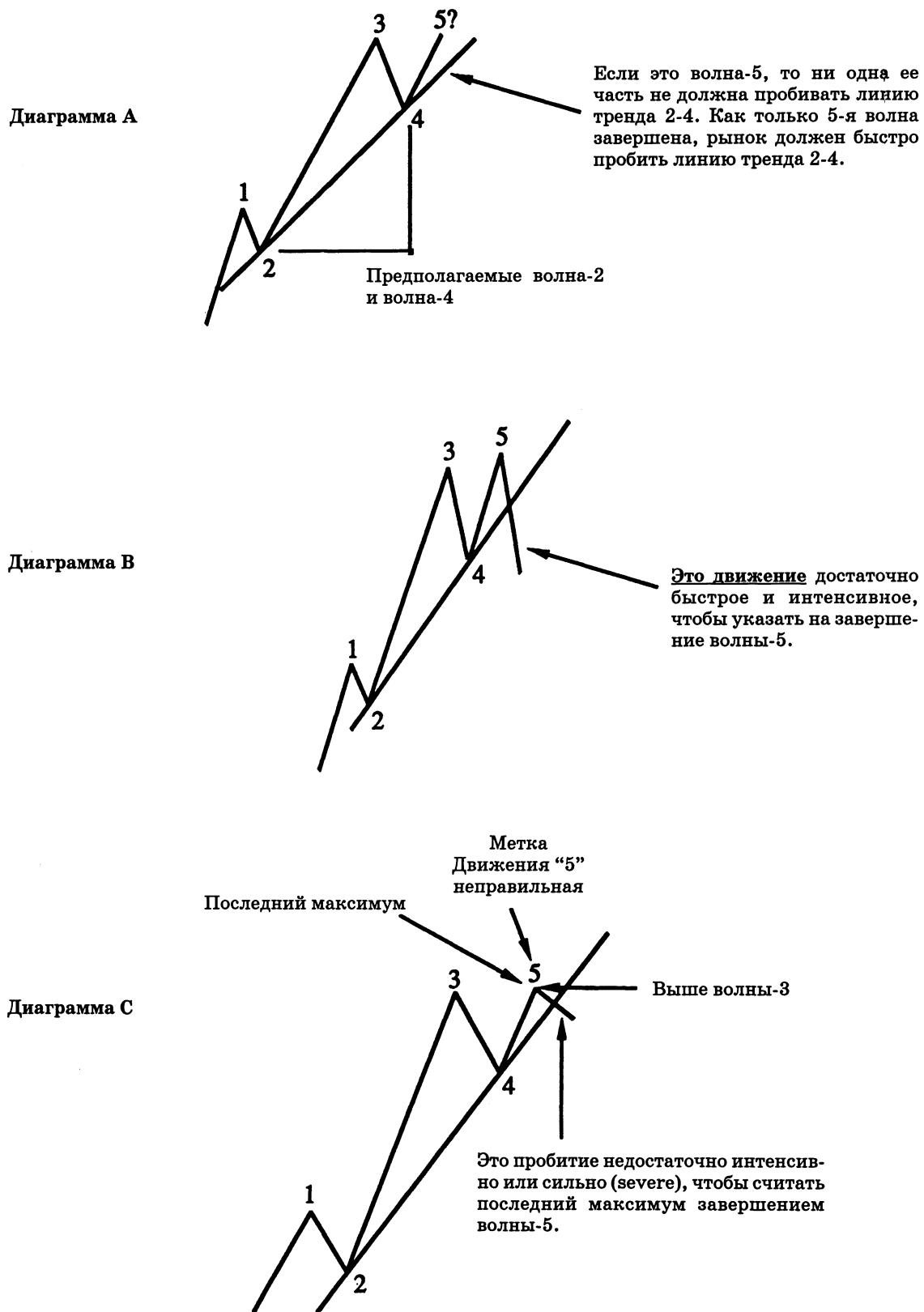


Рисунок 12-4а

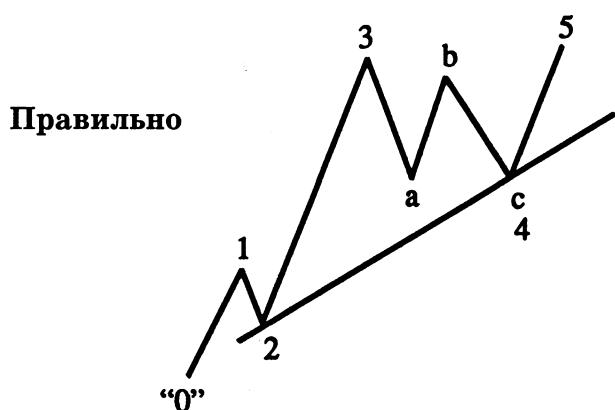
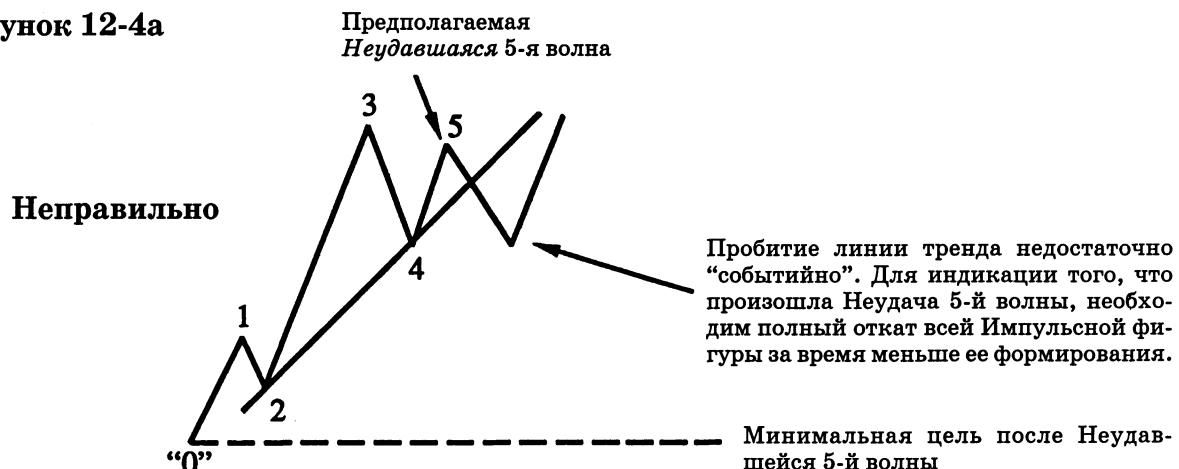


Рисунок 12-4б

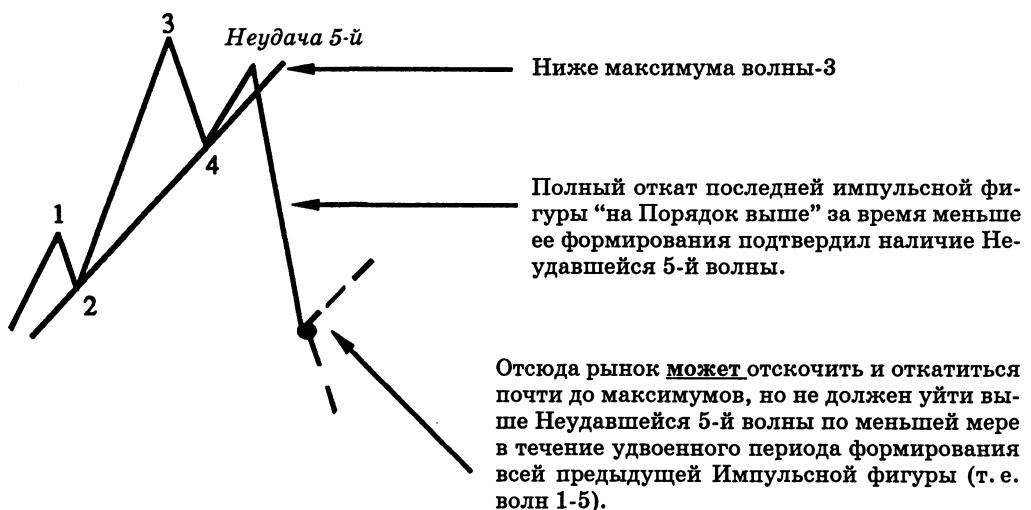
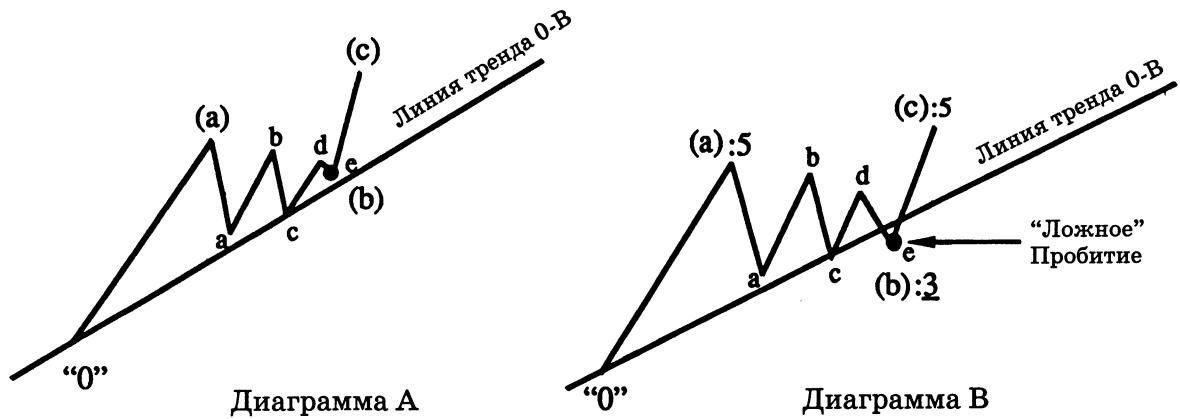


Рисунок 12-5



Волна-b

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

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

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

Треугольная активность

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

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

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

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

Рисунок 12-6

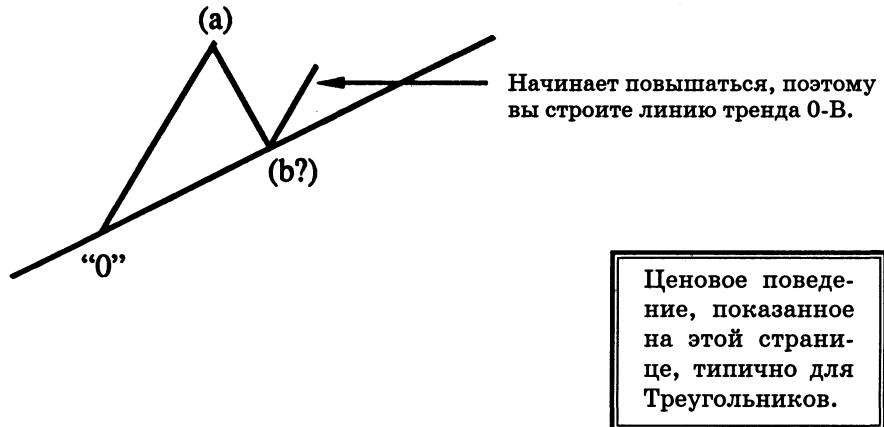


Рисунок 12-7

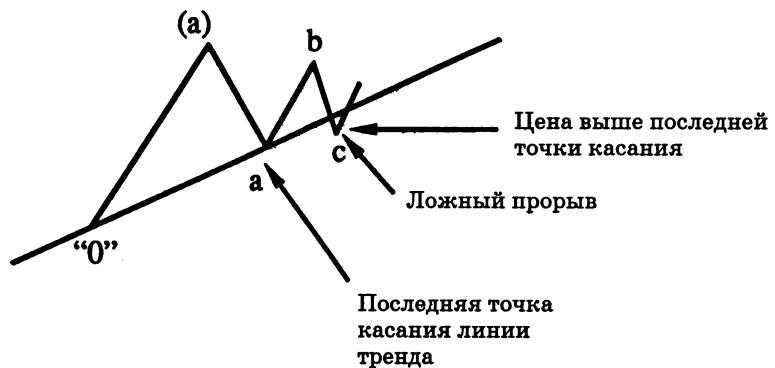


Рисунок 12-8

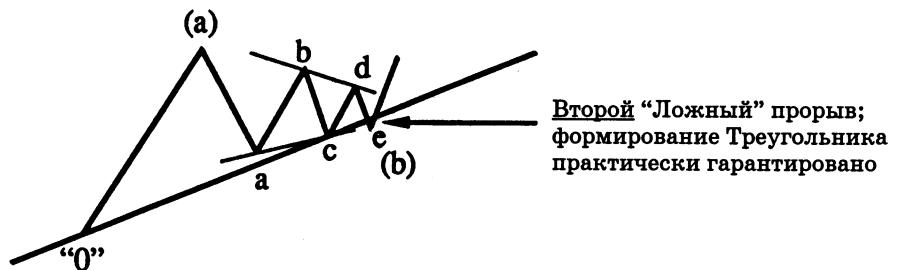
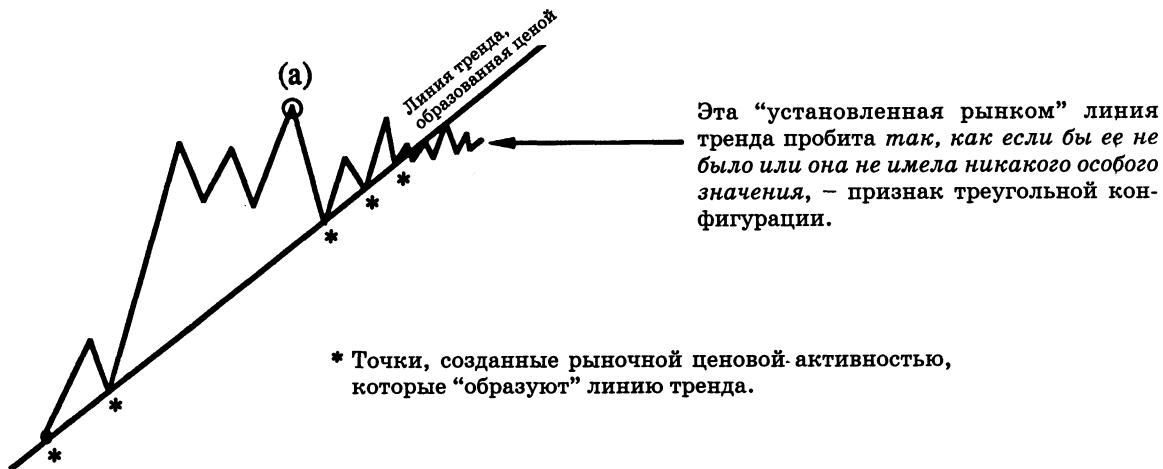


Рисунок 12-9



Терминальная активность

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

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

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

Реальная линия тренда 2-4

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

Рисунок 12-10

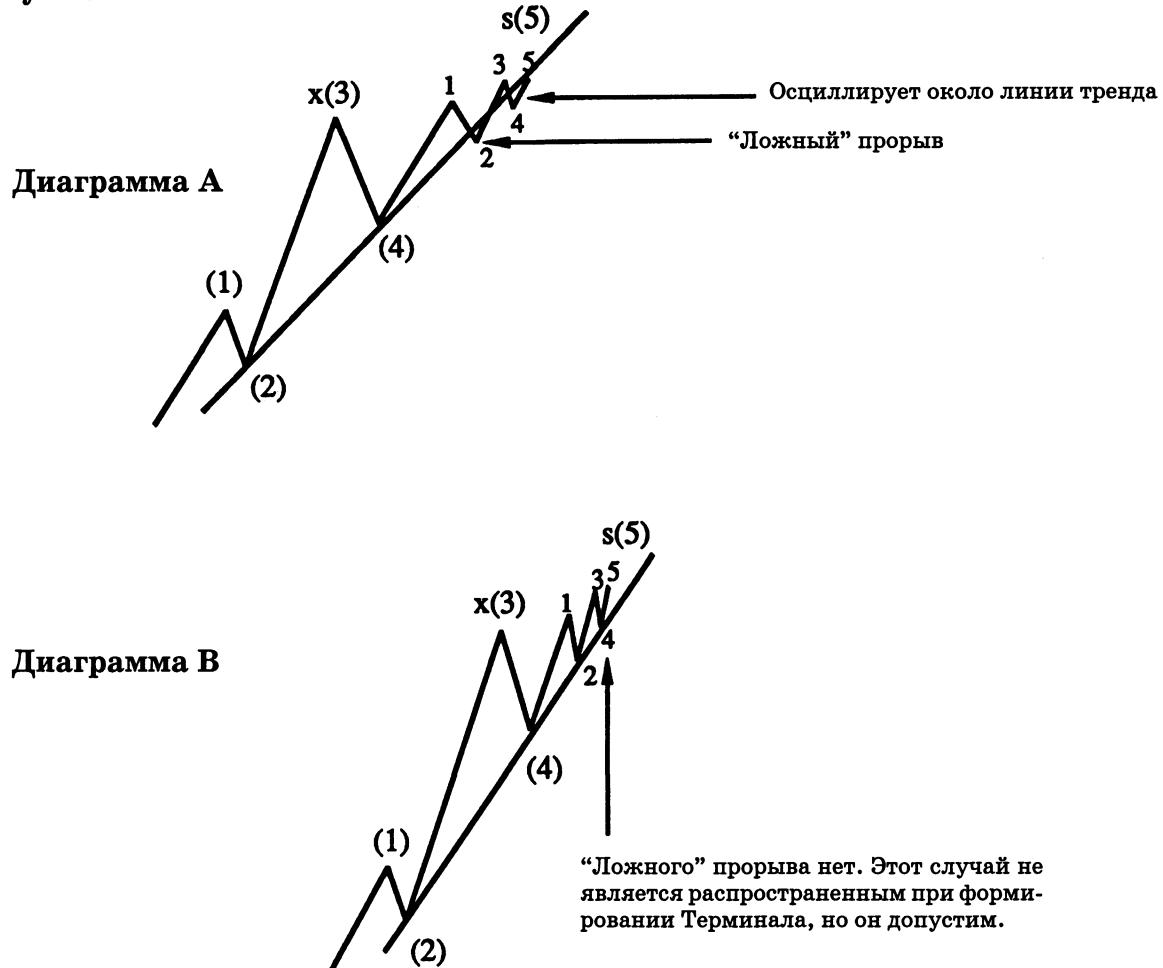
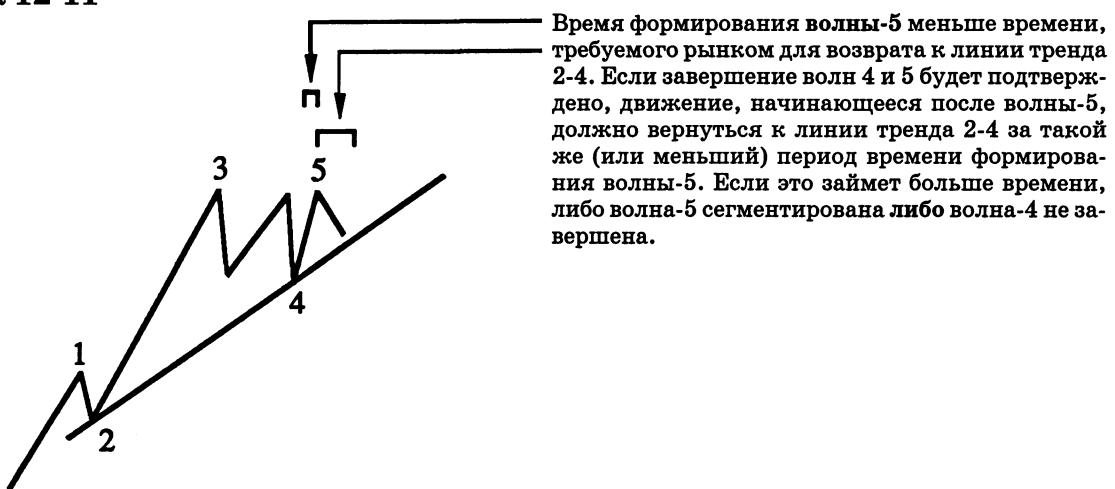


Рисунок 12-11



Распознавание Импульсов с помощью каналов



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

Растяжение первой волны

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

Растяжение третьей волны

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

Растяжение пятой волны

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

Двойное растяжение

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

Распознавание Коррекций с помощью каналов



Плоские

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

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

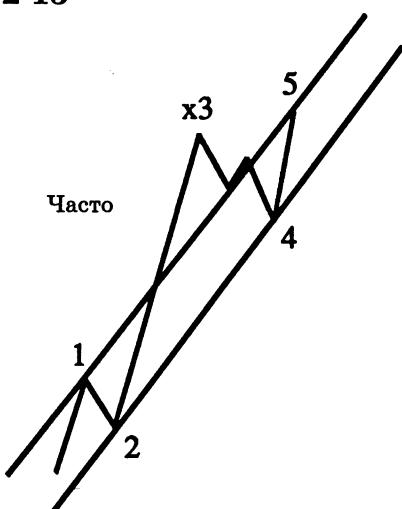
Рисунок 12-12

Построение канала Растворения 1-й

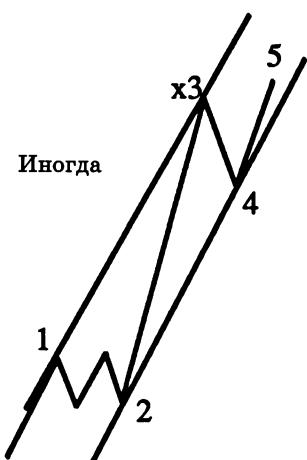


Рисунок 12-13

Построение канала Растворения 3-й



Иногда



Редко

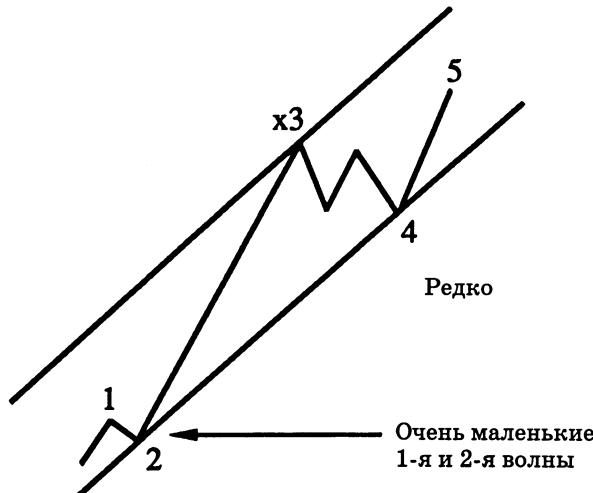
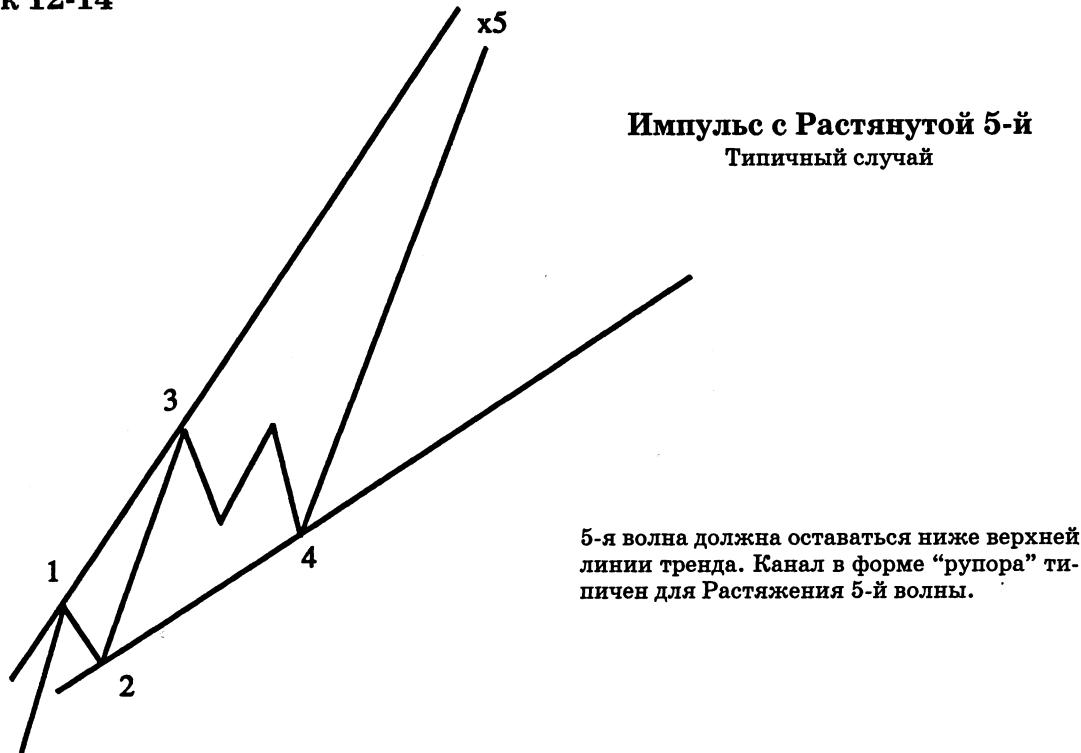
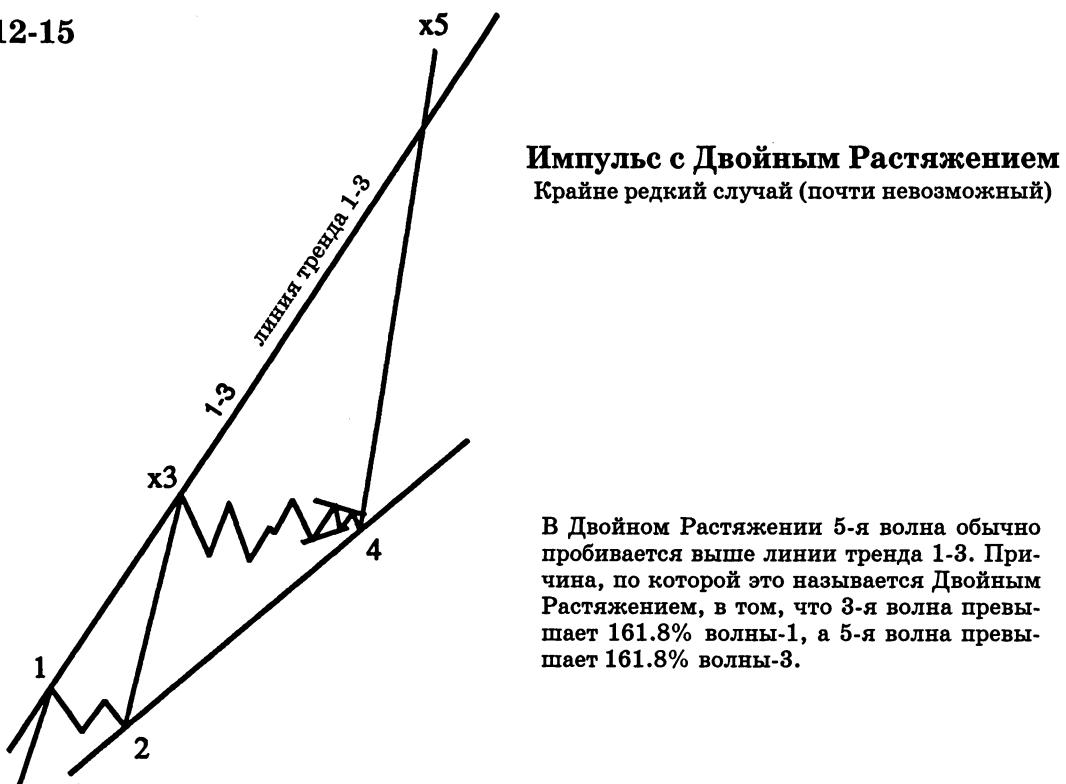


Рисунок 12-14



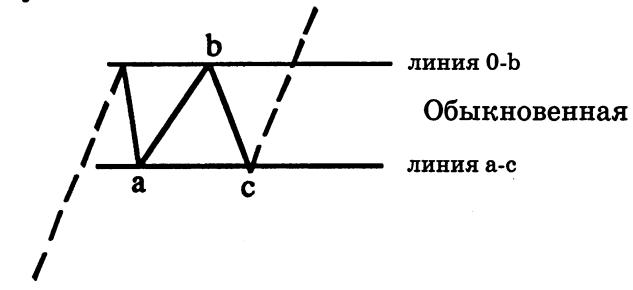
Импульс с Растворенной 5-й
Типичный случай

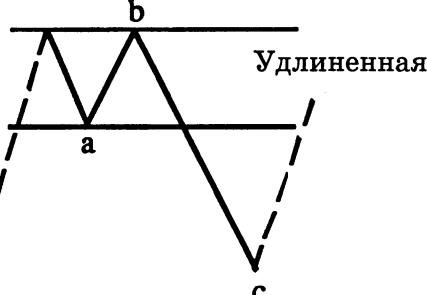
Рисунок 12-15

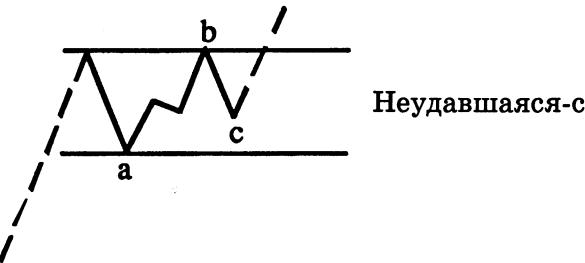


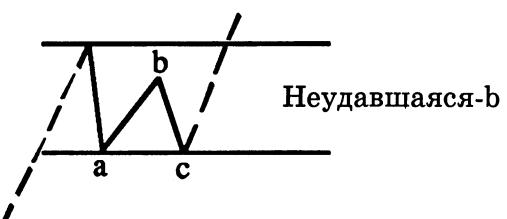
Импульс с Двойным Растворением
Крайне редкий случай (почти невозможный)

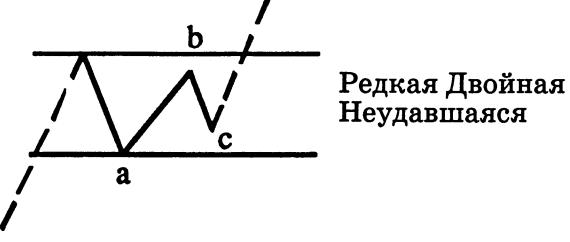
Рисунок 12-16а

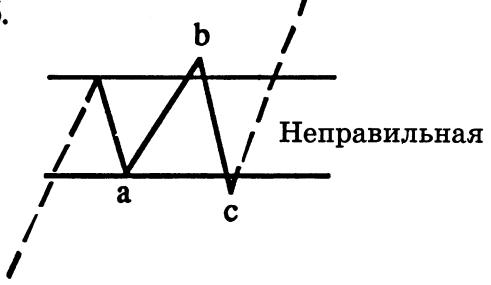
1. 

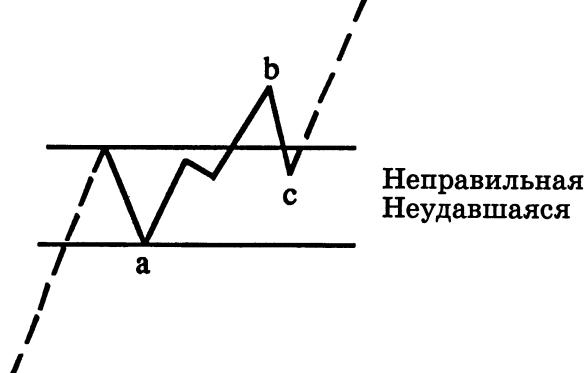
линия 0-*b*
Обыкновенная
линия *a*-*c*
2. 

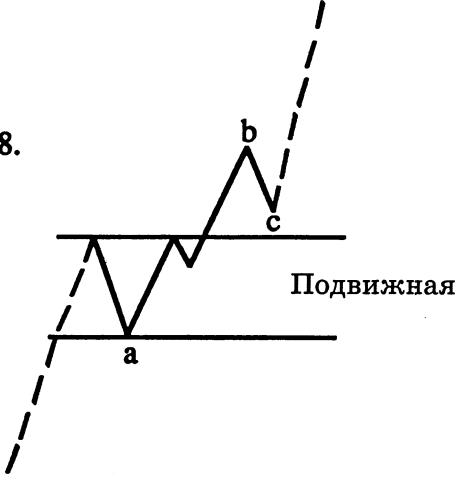
Удлиненная
3. 

Неудавшаяся-*c*
4. 

Неудавшаяся-*b*
5. 

Редкая Двойная
Неудавшаяся
6. 

Неправильная
7. 

Неправильная
Неудавшаяся
8. 

Подвижная

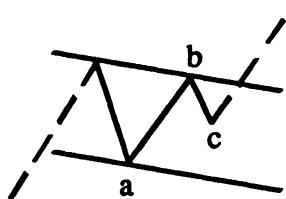
Чтобы получить представление о возможной области поддержки для волны-с, необходимо провести параллельную линию через конец волны-а. Даже если волна Плоской совершает значительное движение дальше конца волны-а (см. Подвижную Коррекцию на Рисунке 12-16b), вы все равно строите линию тренда по описанным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

Постэфекты развития каналов Плоских

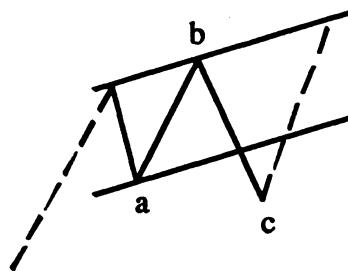
Развитие канала Плоской предоставляет вам тонкие ключи к пониманию текущей силы или слабости рынка и дает представление о том, насколько рынок должен повыситься или снизиться после завершения Коррекции. Большинство "ключей", которые могут быть извлечены из построения канала Коррекции, зависят от длины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

Рисунок 12-16b

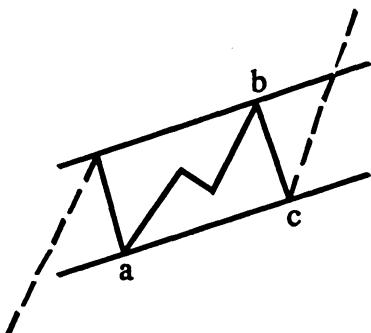
5. Двойная Неудавшаяся



6. Неправильная



7. Неправильная
Неудавшаяся



8. Подвижная

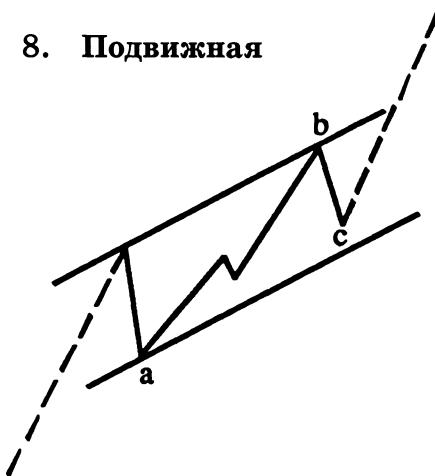
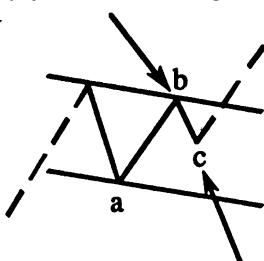


Рисунок 12-16с

Постэффекты развития каналов

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

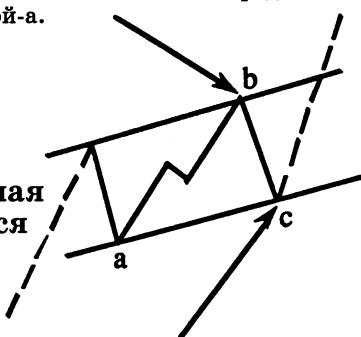
5. Двойная Неудавшаяся



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

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

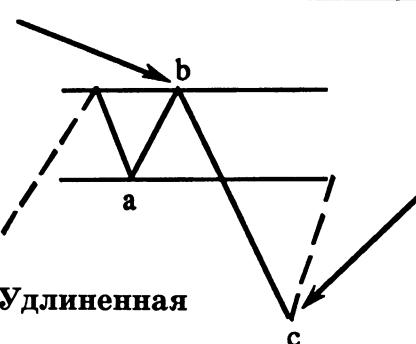
7. Неправильная Неудавшаяся



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

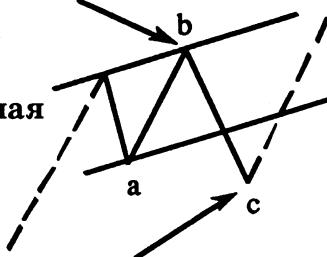
Когда волна-б завершается на том же максимуме, что и волна-а, это указывает на относительно нейтральную рыночную среду. Но если волна-б также очень похожа на волну-а во временном отношении, то может возникнуть удлиненная с-волна.

2. Удлиненная



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

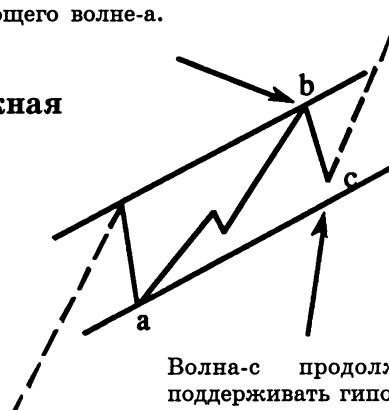
6. Неправильная



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

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

8. Подвижная



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

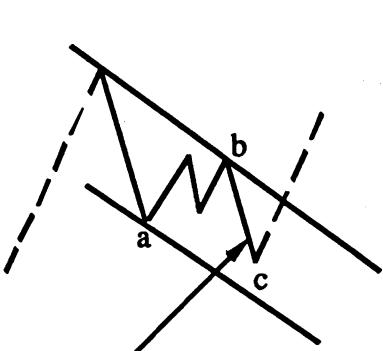
Чрезвычайно длинная волна-с предупреждает, что рынок становится слабым и что откат следующей за волной-с волны того же Порядка, вероятно, не достигнет ее начального уровня. Удлиненная фигура также предполагает формирование на рынке Треугольника.

Зигзаги

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

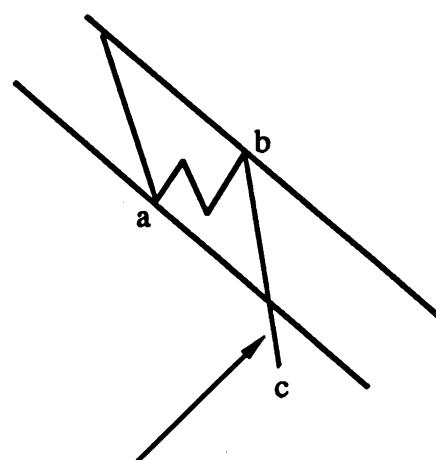
Рисунок 12-17

Диаграмма А



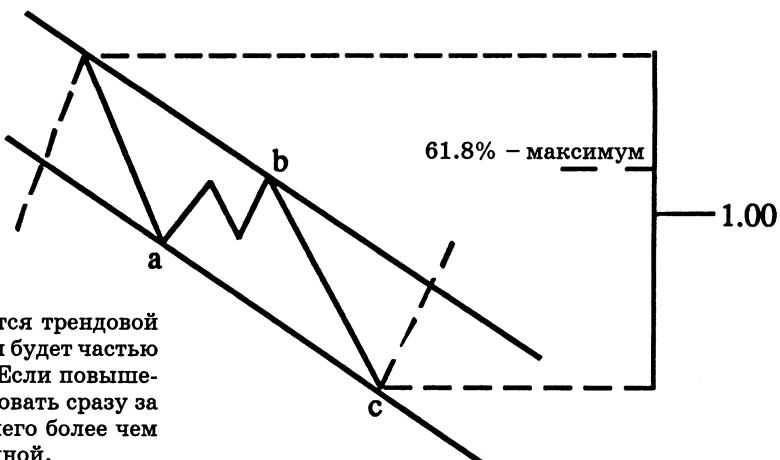
Остается выше
нижней линии
тренда

Диаграмма В



Прорывается ниже
нижней линии
тренда

Диаграмма С



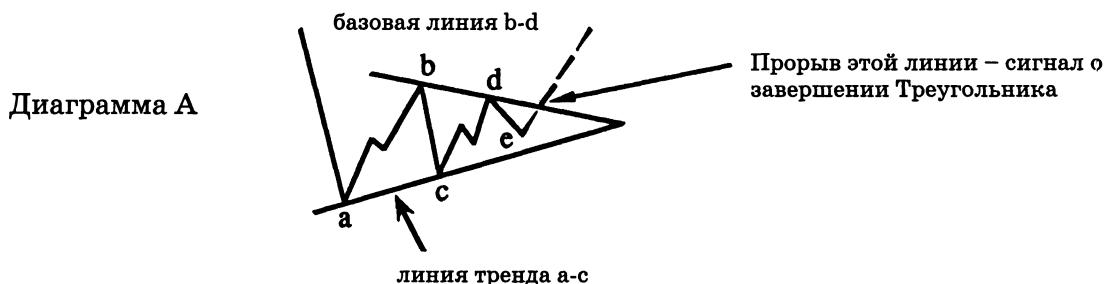
Когда данный Зигзаг касается трендовой линии, это указывает, что он будет частью более сложной Коррекции. Если повышение, которое должно последовать сразу за Зигзагом, не откатится от него более чем на 61.8%, то оно будет х-волной.

Треугольники

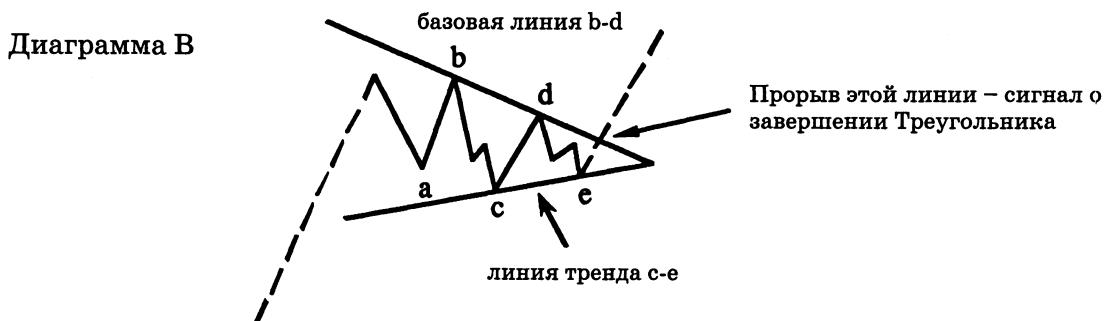
Базовая линия тренда Треугольников точно такая же, как и у Импульсных волн, обозначается как линия тренда В-Д. Использовать ее надо *всегда*, независимо от того, с какой разновидностью Треугольника вы работаете. Когда эта линия тренда пробита, вы знаете, что данный Треугольник завершился. Линию тренда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

Рисунок 12-18

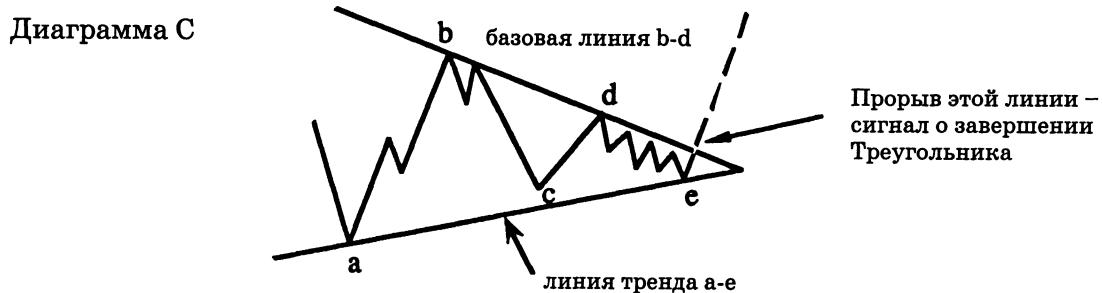
Наиболее распространенная линия тренда



Часто используемая линия тренда



Редко используемая линия тренда



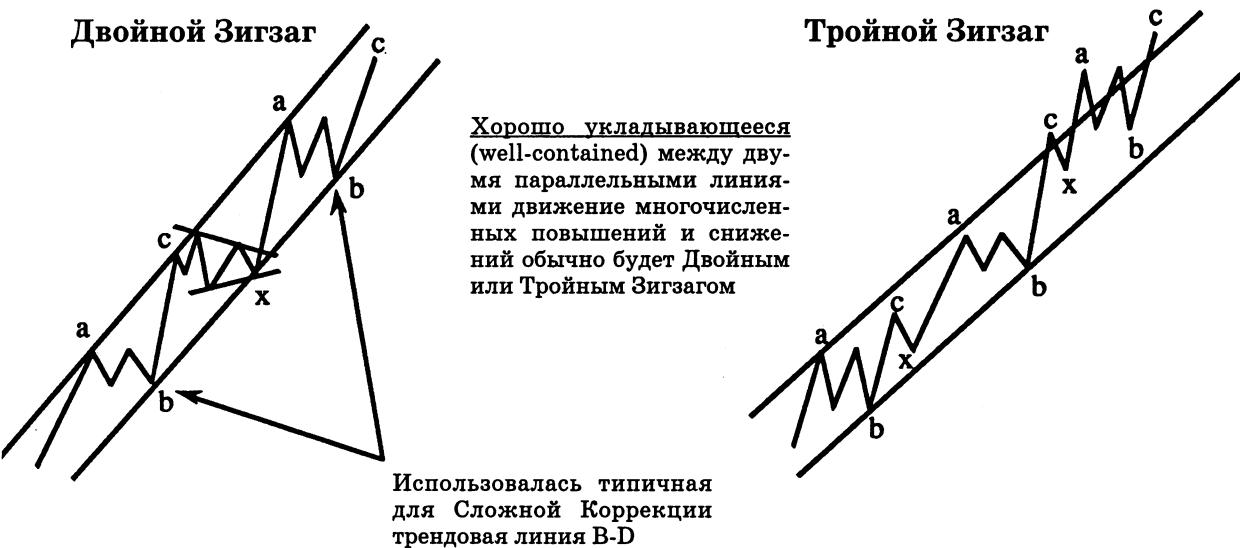
Сложные фигуры

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

Двойные и Тройные Зигзаги

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

Рисунок 12-19

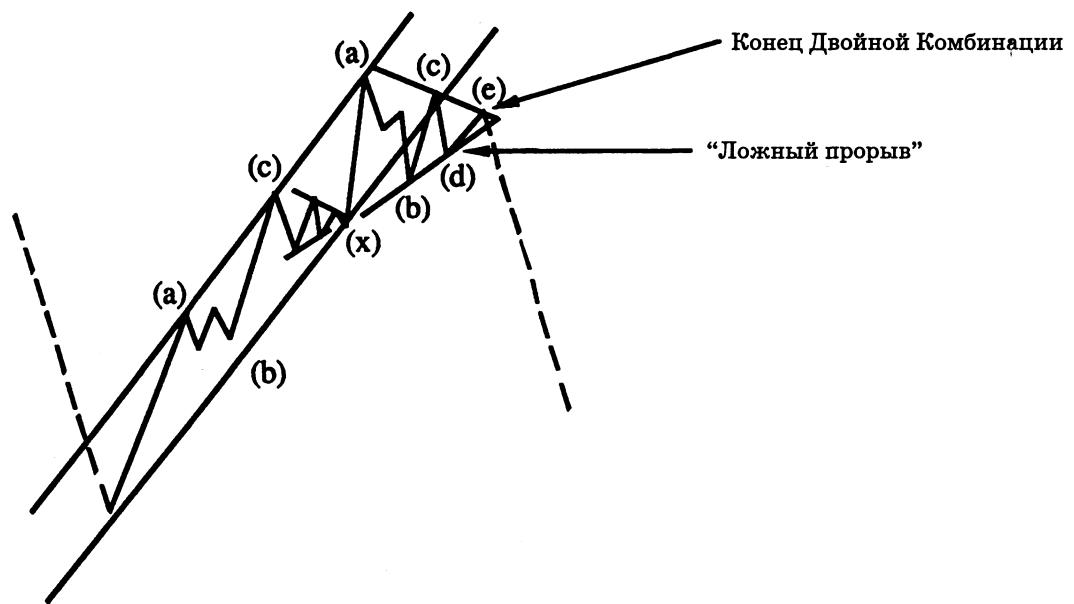


Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов

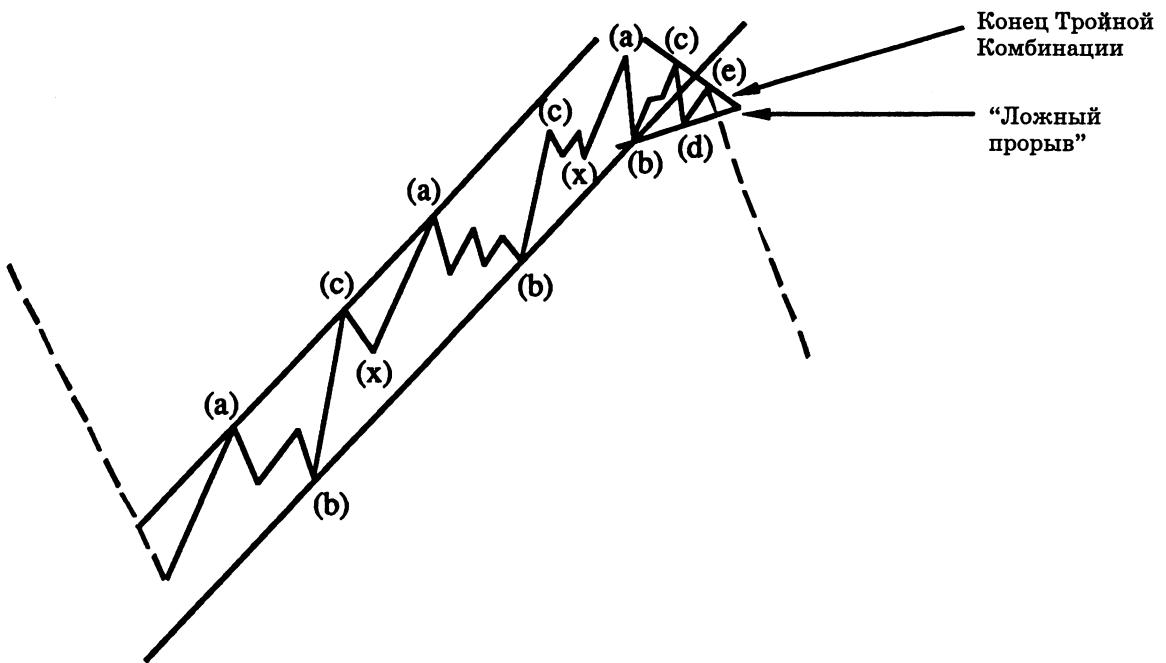
Подобно Двойным и Тройным Зигзагам, Двойные и Тройные Комбинации обычно будут развиваться в канале в рамках хорошо определенных параллельных линий, пока последняя коррективная фаза не приблизится к завершению. Как упоминалось ранее, большинство Двойных и Тройных Комбинаций завершается Треугольником.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

Рисунок 12-20

Двойная Комбинация



Тройная Комбинация

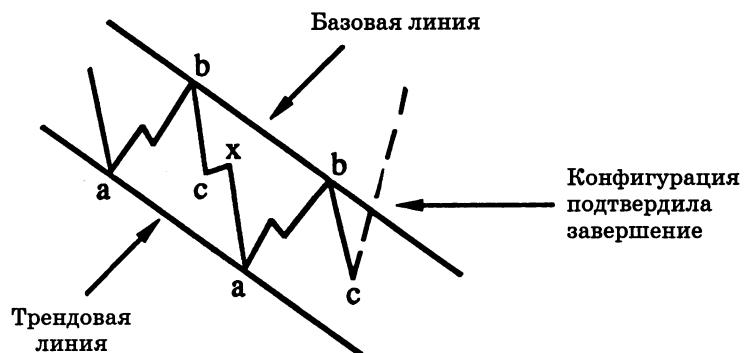


Двойные и Тройные Плоские

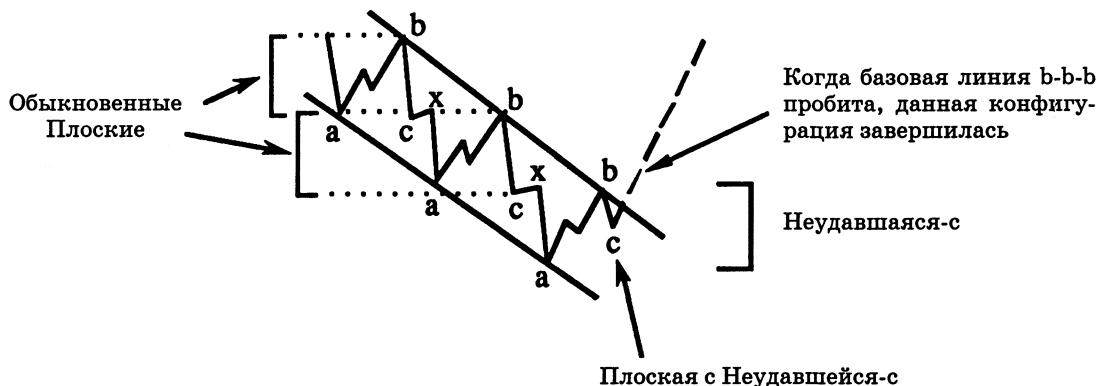
Х-волны в Двойной и Тройной Плоской почти всегда намного меньше групп а-б-с, которые они разделяют, поэтому построение канала должно выполняться с помощью б-волн каждой Плоской (см. Рисунок 12-21). Когда базовая линия пробита (если она построена правильно), данная фигура должна быть завершена. **Замечание:**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

Рисунок 12-21

Двойная Плоская



Тройная Плоская



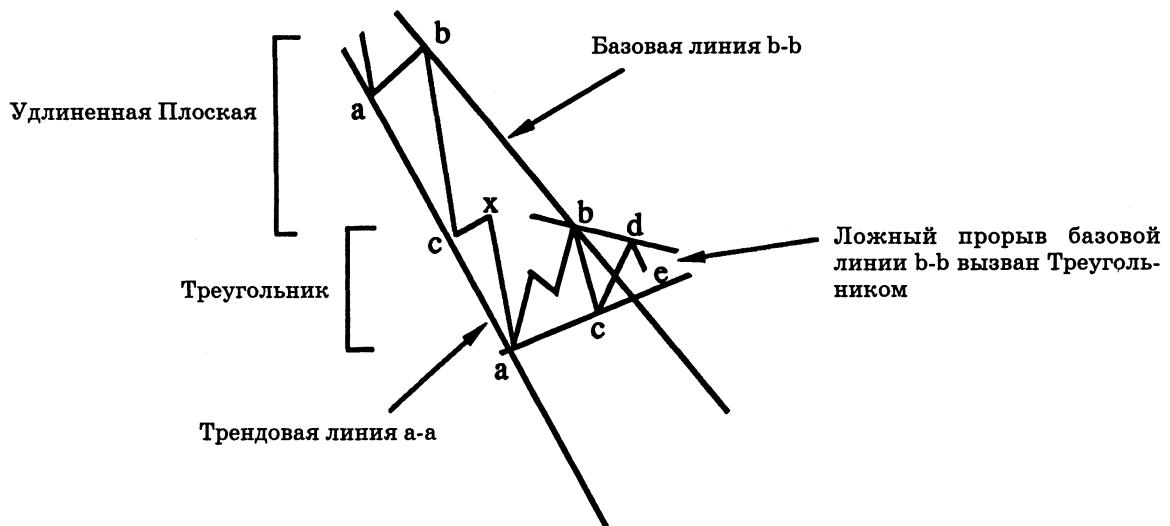
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских

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

Рисунок 12-22

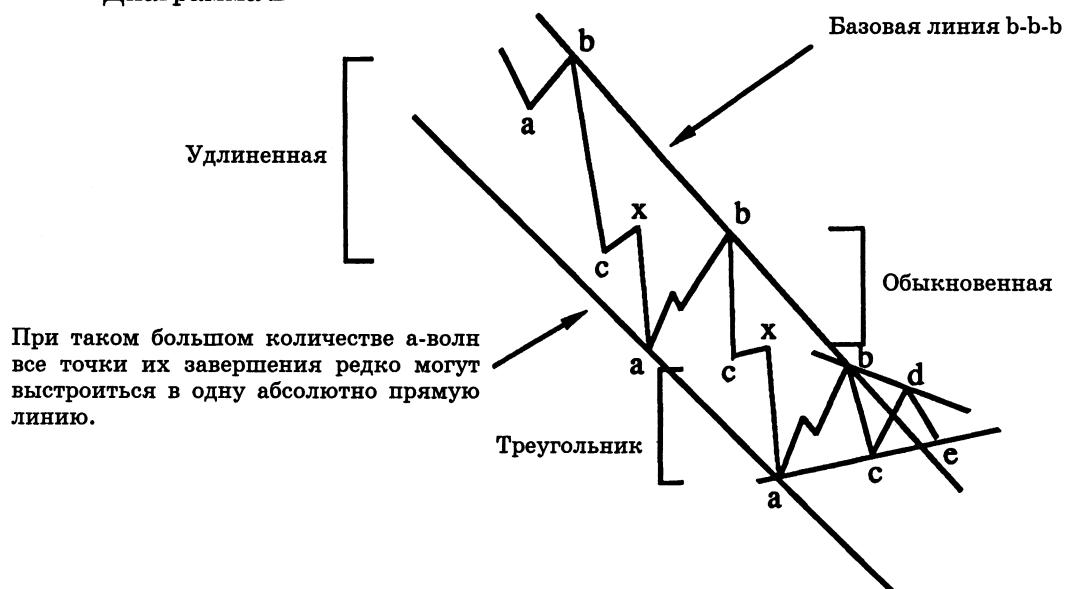
Двойная Комбинация

Диаграмма А



Тройная Комбинация

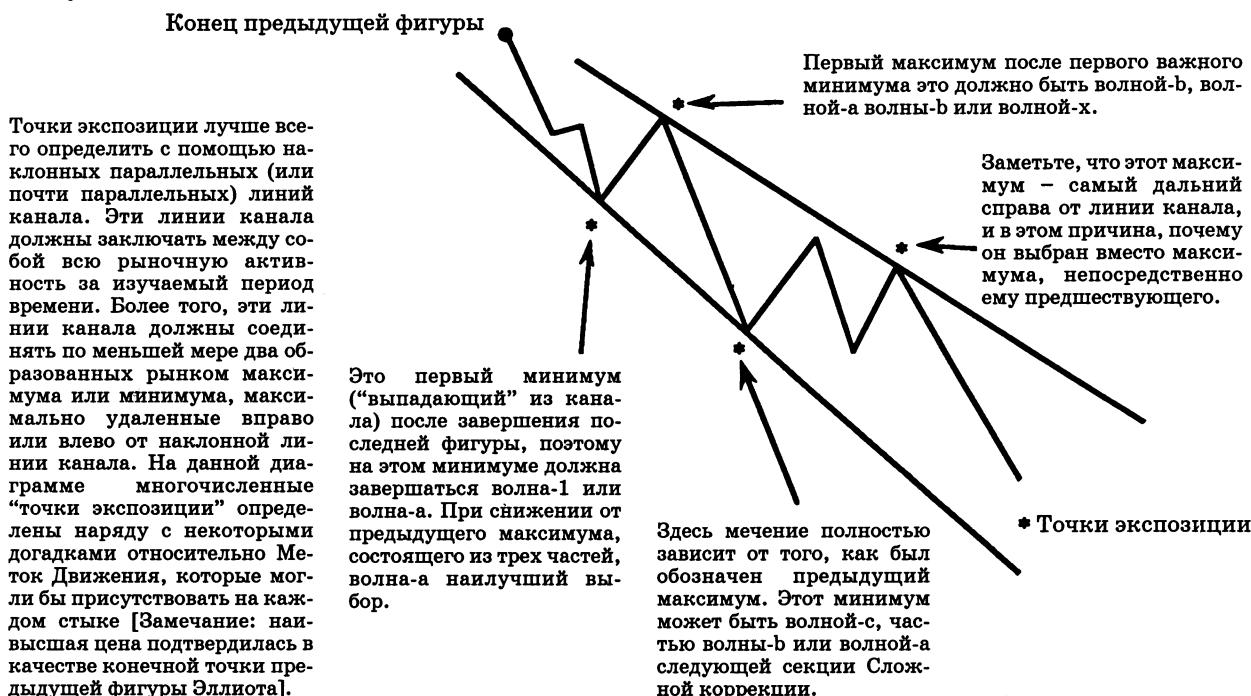
Диаграмма В



Определение завершения волн

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

Рисунок 12-24



Продвинутые соотношения Фибоначчи



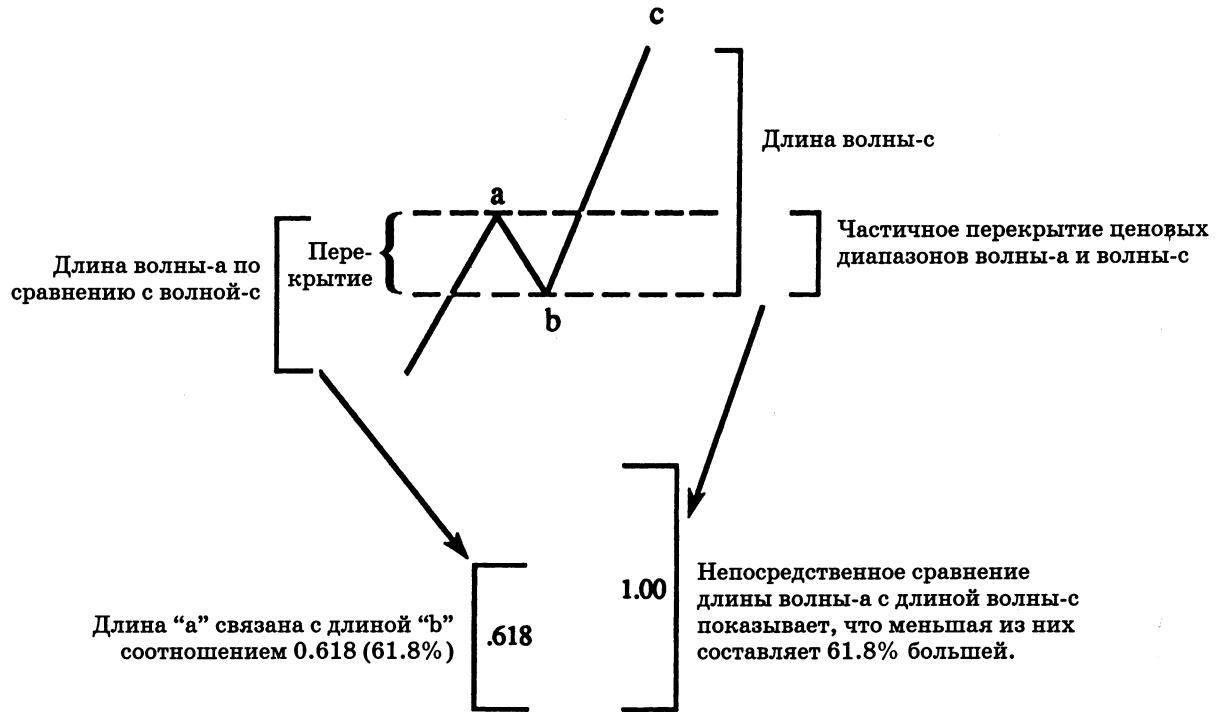
Существует две основные категории соотношений Фибоначчи. Первую, наиболее распространенную, я назвал Внутренними (Internal) соотношениями. Их можно часто обнаружить в стандартных фигурах Эллиота. Внешние (External) – другие образуемые рынком соотношения Фибоначчи, распространенные в необычных фигурах: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

Внутренние

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

Рисунок 12-25

Внутренние соотношения



Импульсные фигуры

Растяжение первой

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

Растяжение третьей

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

Рисунок 12-26

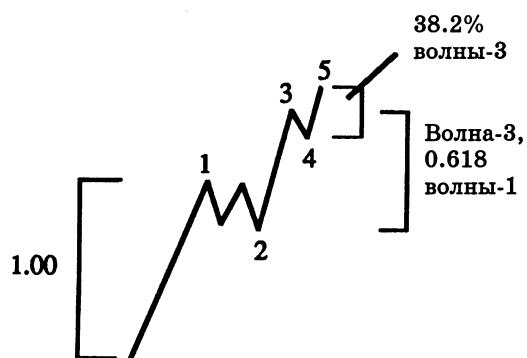


Рисунок 12-27

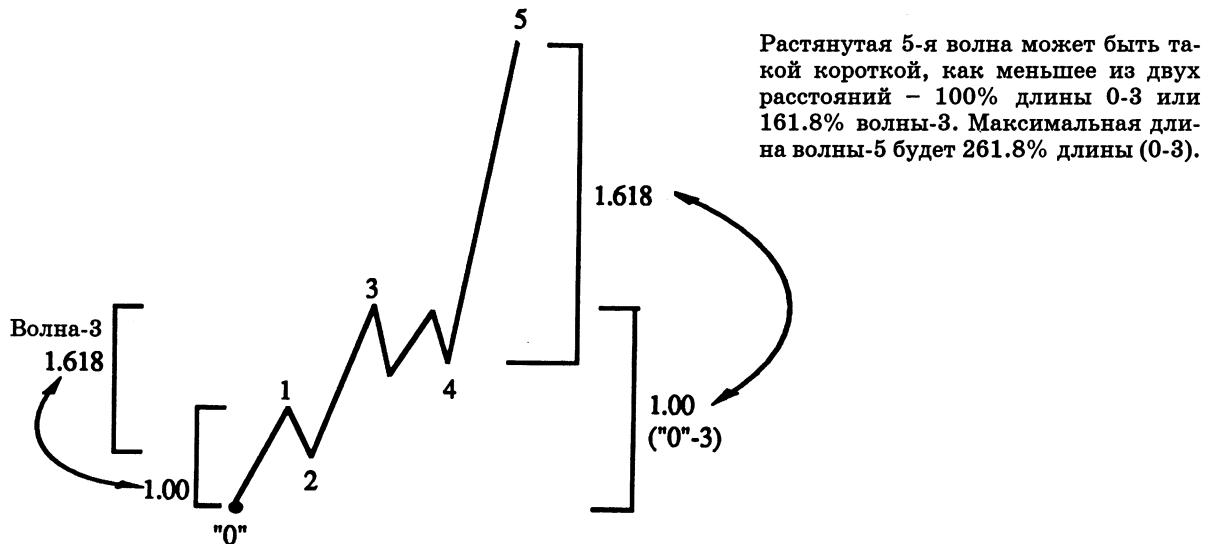


Растяжение пятой

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

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

Рисунок 12-28



Коррекции

Волна-2 и волна-4

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

Волна-a и волна-b

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

Рисунок 12-29



Диаграмма А



Диаграмма В

Волна-с Зигзага

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

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

Волна-с Плоской

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

Рисунок 12-30

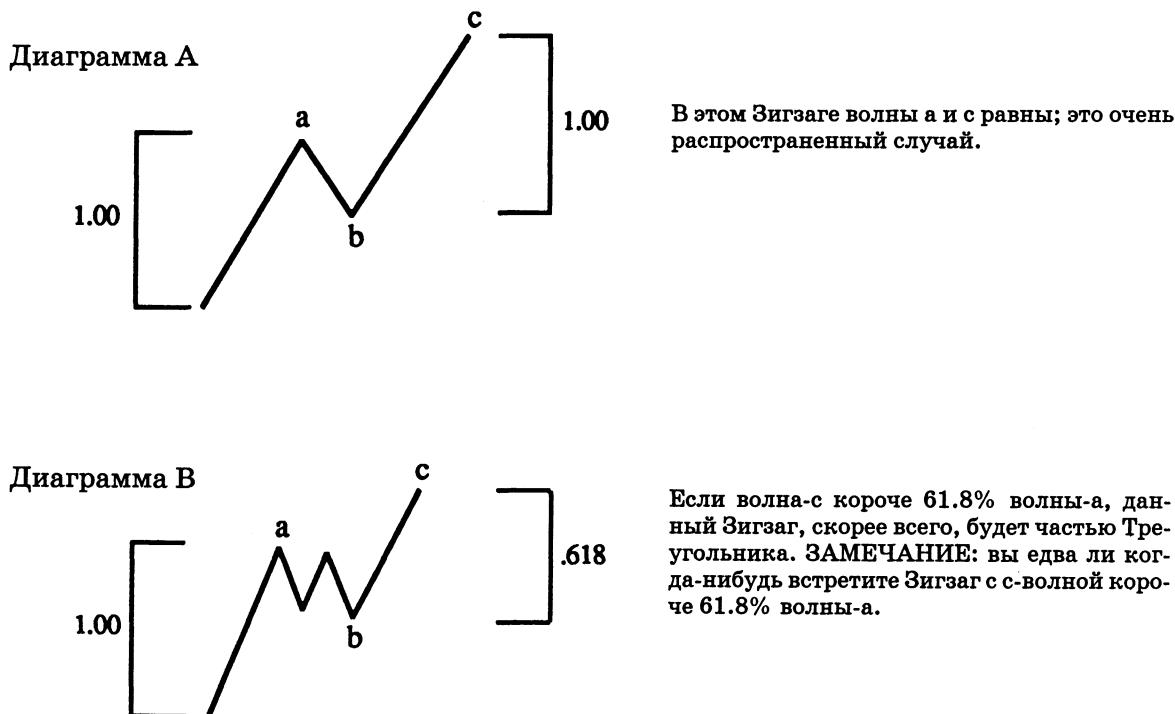


Рисунок 12-31

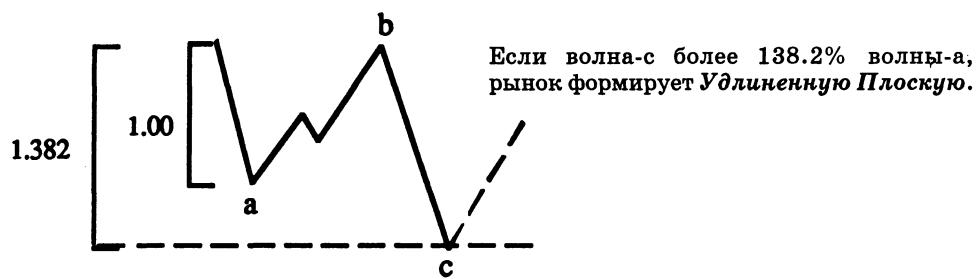


Рисунок 12-32

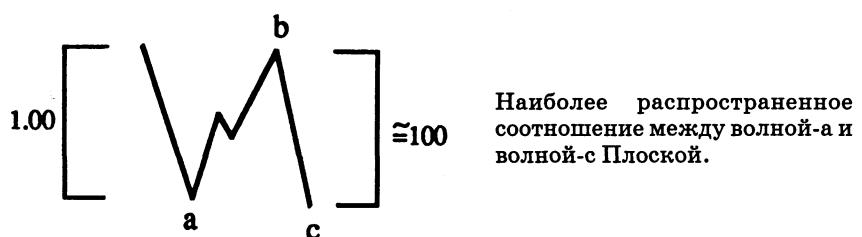


Рисунок 12-33

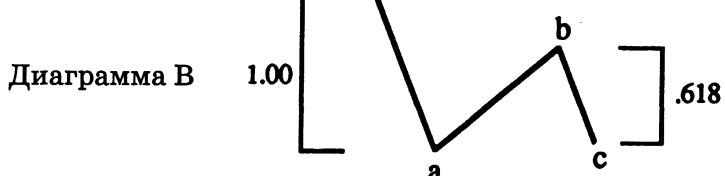
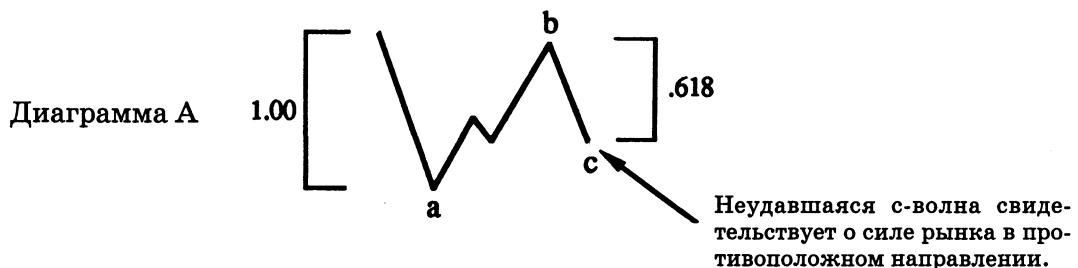
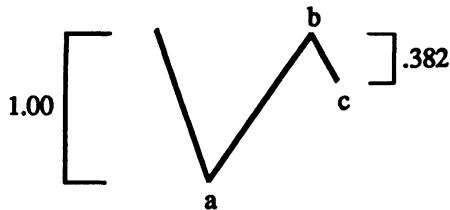


Рисунок 12-34

Диаграмма А

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



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

Диаграмма В

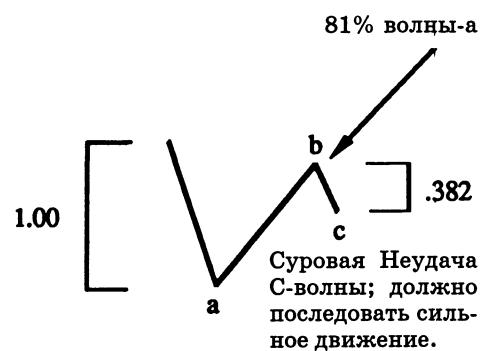
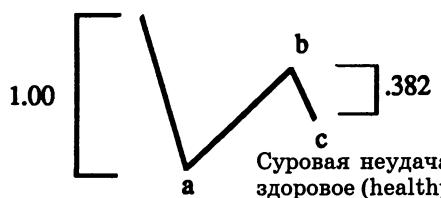


Диаграмма С

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



Эта фигура представляет Двойную Неудачу (Double Failure).

Волна-с Треугольника

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

Волна-d

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

Волна-e

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

Внешние соотношения

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

Рисунок 12-35



Рисунок 12-36

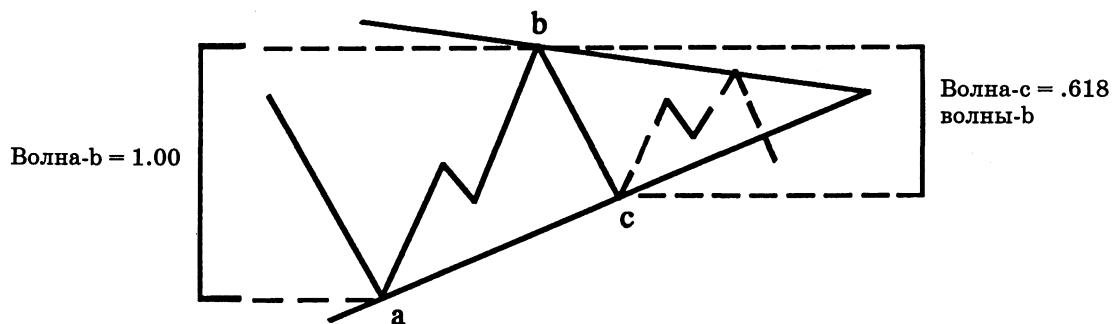
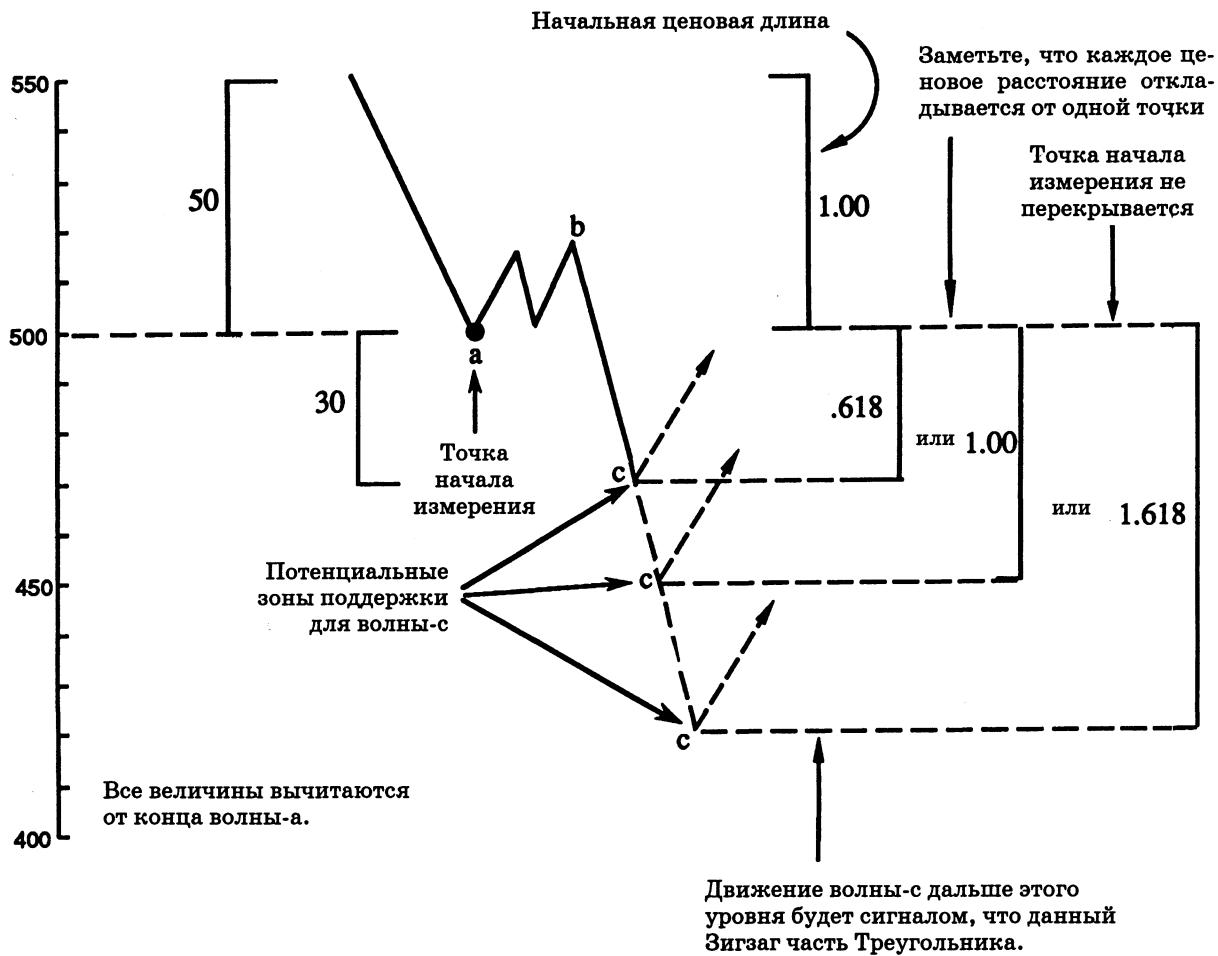


Рисунок 12-37



Импульсы

Растяжение первой

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

Растяжение третьей

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

Растяжение пятой

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

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

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

Рисунок 12-38

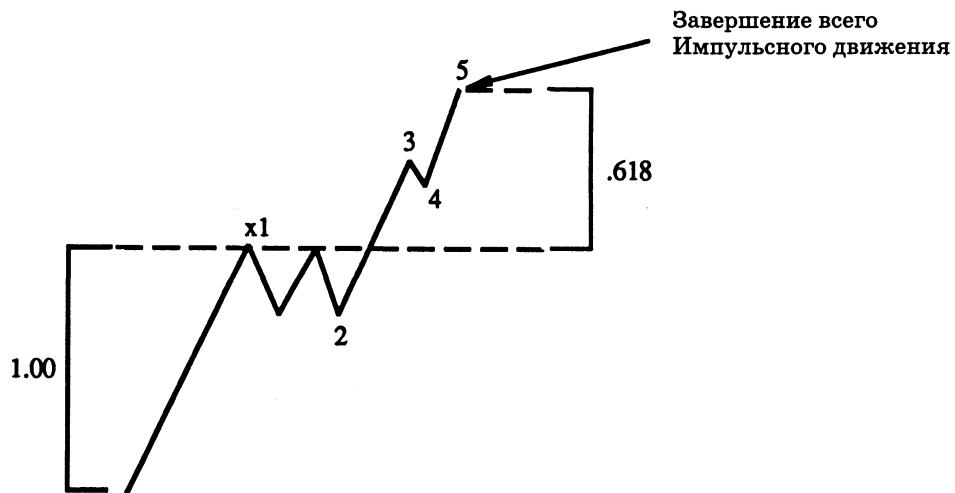


Рисунок 12-39

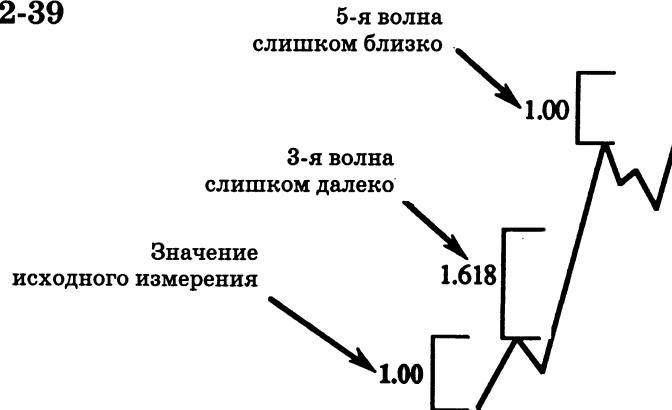


Рисунок 12-40

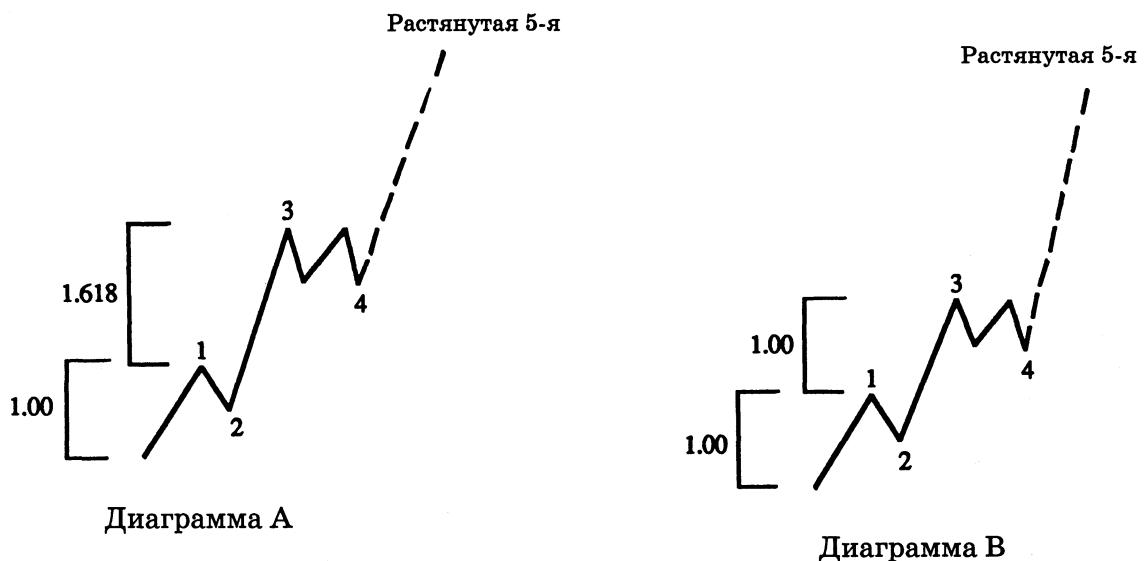


Рисунок 12-41



Коррекции

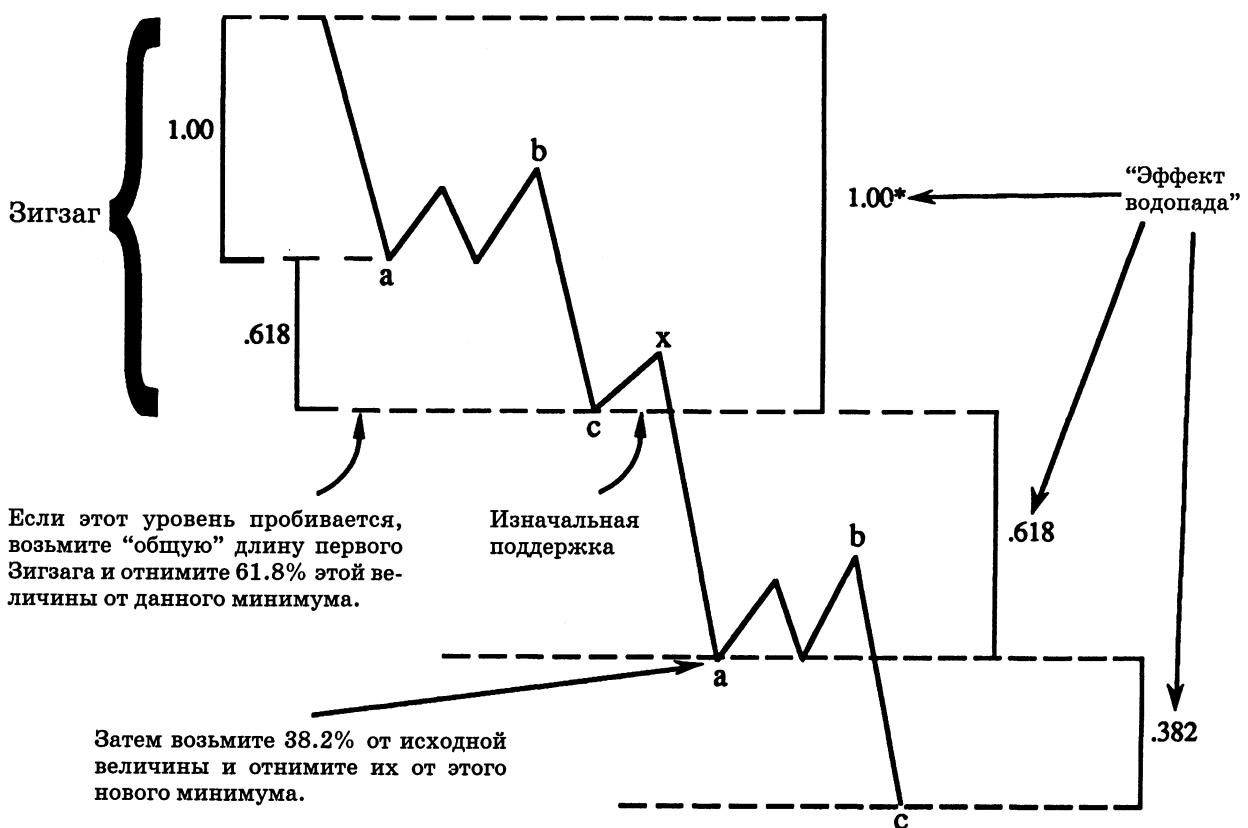
Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации

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

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

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

Рисунок 12-42



Двойные и Тройные Плоские и Комбинации

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

Рисунок 12-43

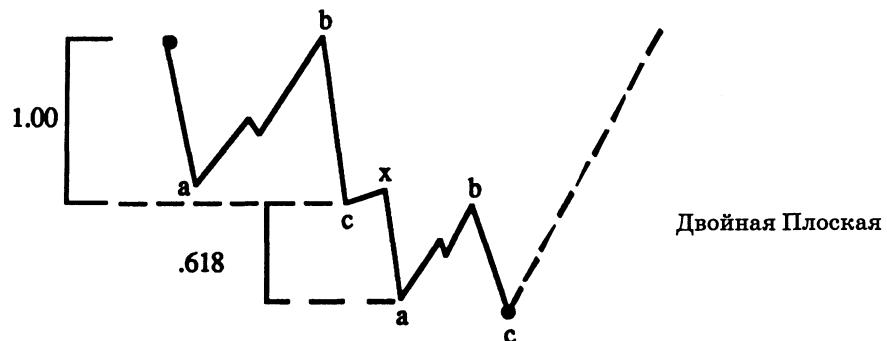
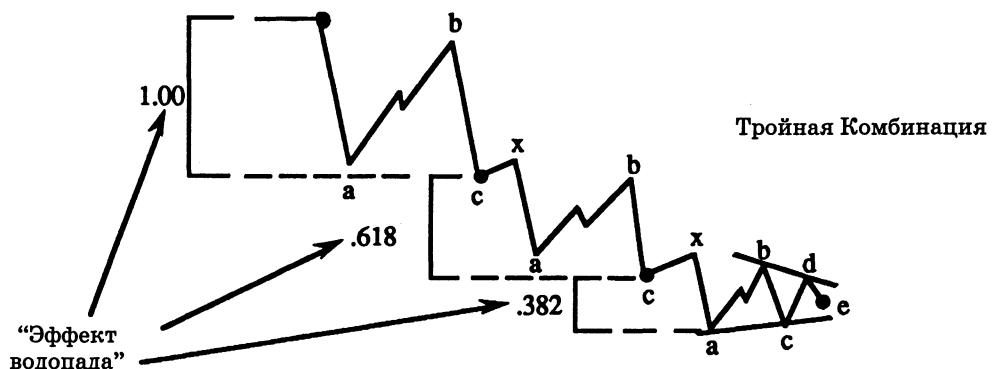


Рисунок 12-44



Пропавшие волны



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

Где и когда они возникают?

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

Как они возникают?

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

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

ПОЛИВЛНОВЫЕ ФИГУРЫ (только):

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

Рисунок 12-45

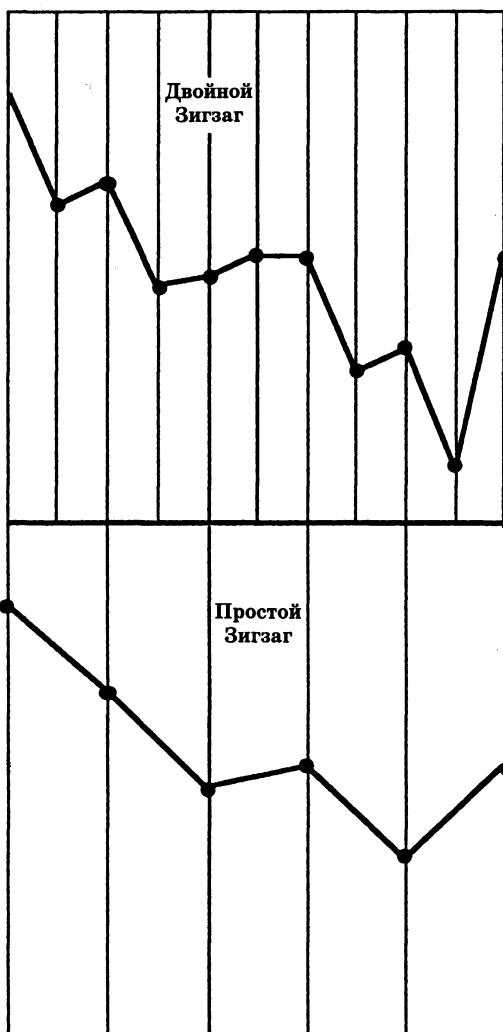


На этой диаграмме четыре точки данных. Начальная точка данных включена в приведенный выше перечень. Когда вы подсчитываете число точек данных, составляющих фигуру, убедитесь в том, что посчитали начальную точку.

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

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

Рисунок 12-46



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

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

Почему они возникают?

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

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

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

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

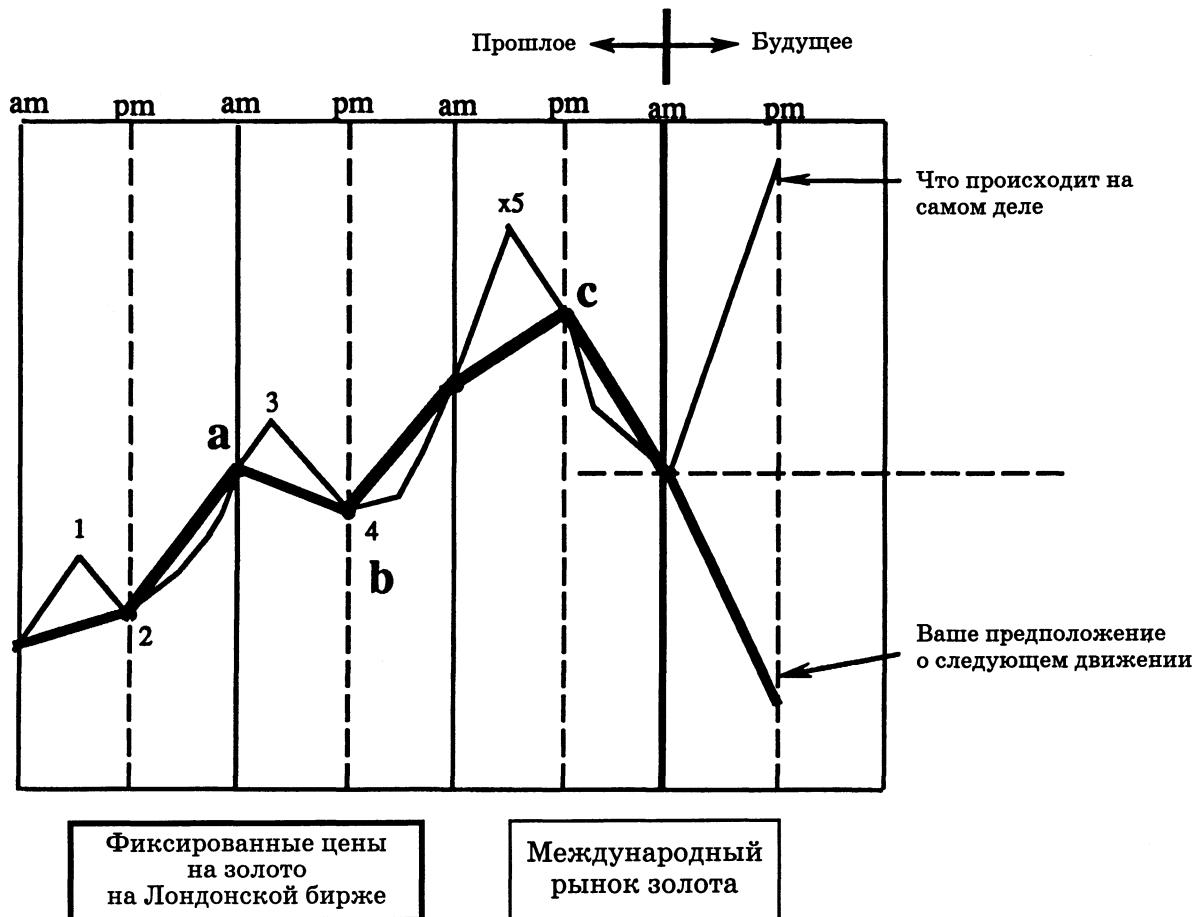
График цен лондонского золота заставил бы вас предположить, что рынок готов к снижению, поскольку похоже, что он корректировался вверх. Рыночная активность, следующая за “Зигзагом”, докажет, что эта интерпретация неправильна. Если вы изучите раздел “Имитация” (“Emulation”) (стр. 12-38), то будете способны,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

Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?

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

Рисунок 12-47

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



Имитация



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

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

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

Двойная Неудавшаяся

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

Рисунок 12-48

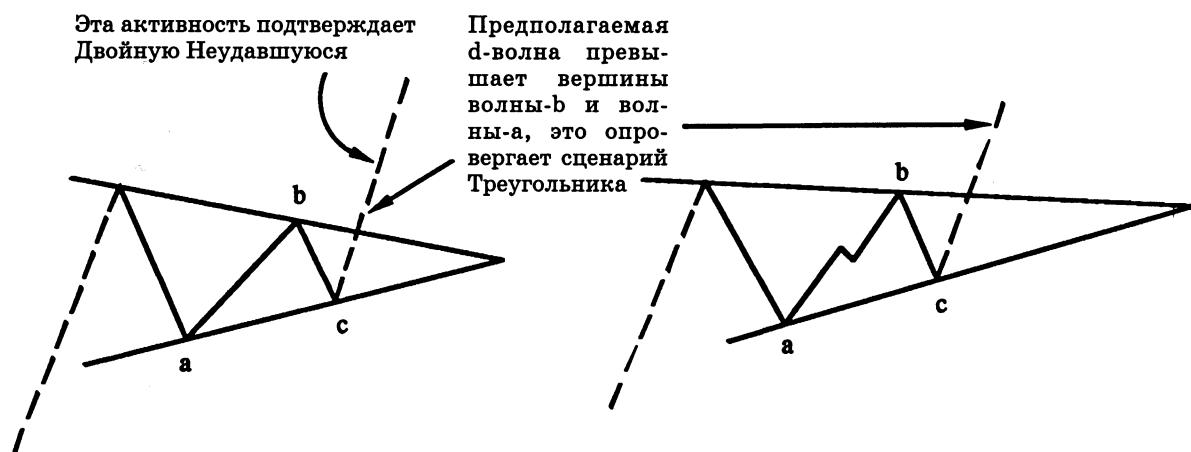
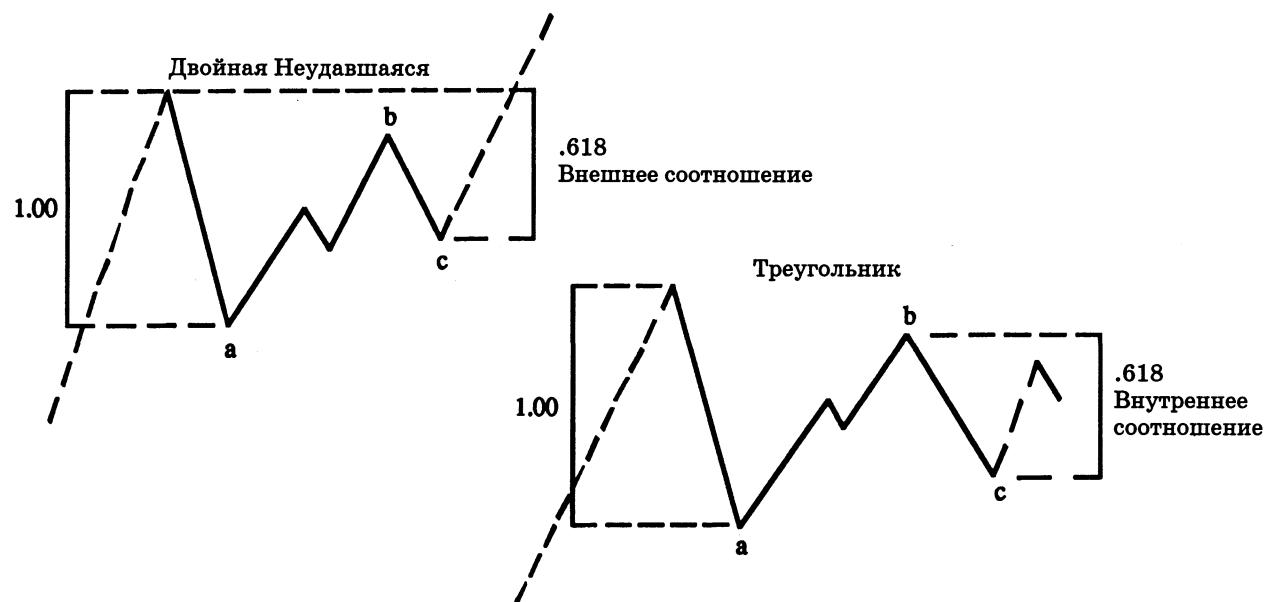


Рисунок 12-49



Двойные плоские волны

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

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

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

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

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

Двойной и Тройной Зигзаги

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

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

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

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

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

Рисунок 12-50

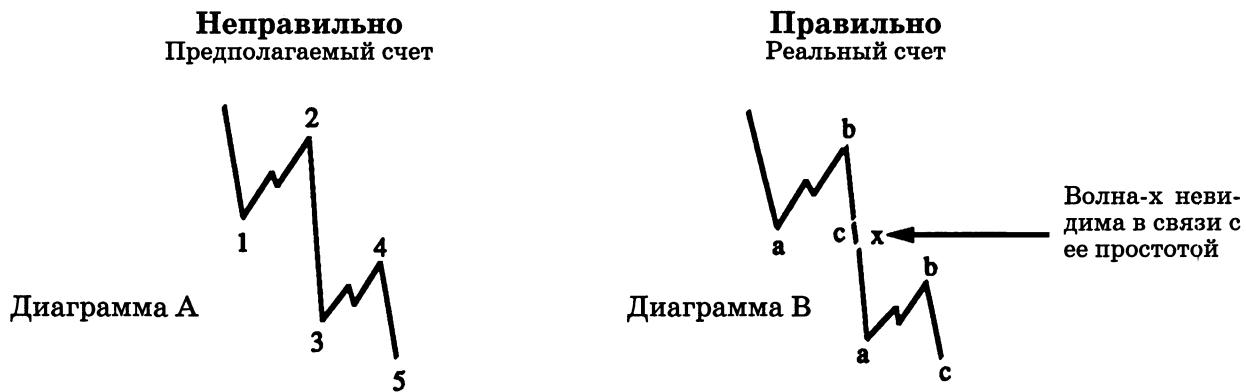


Рисунок 12-51

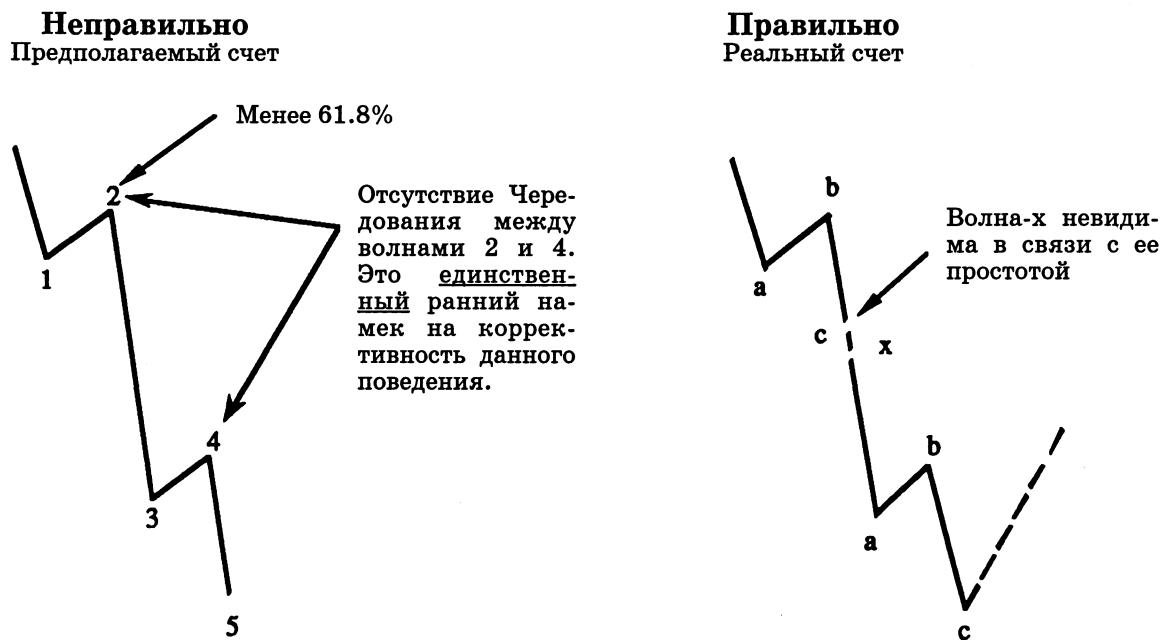
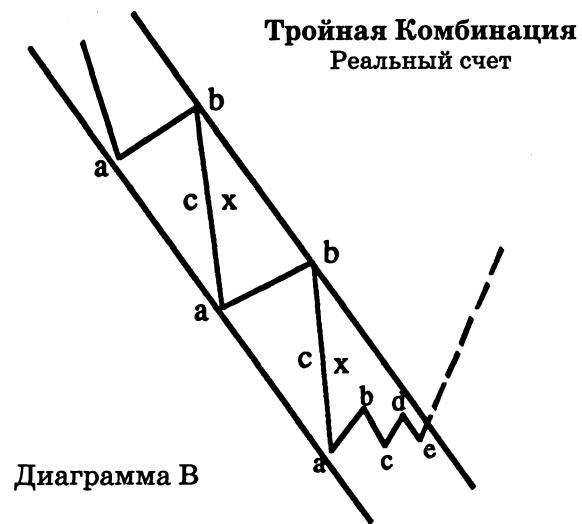
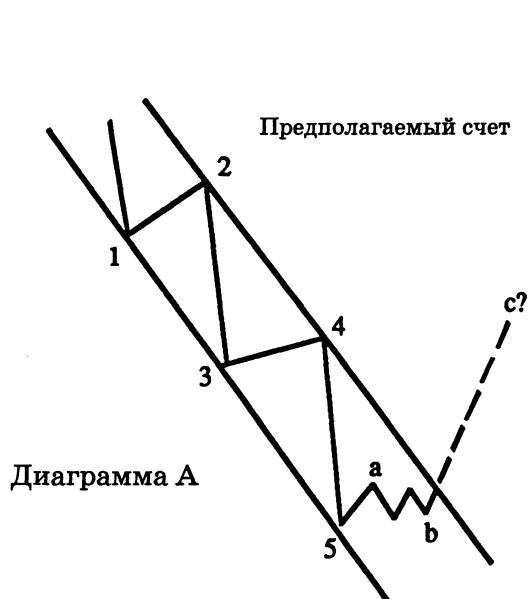
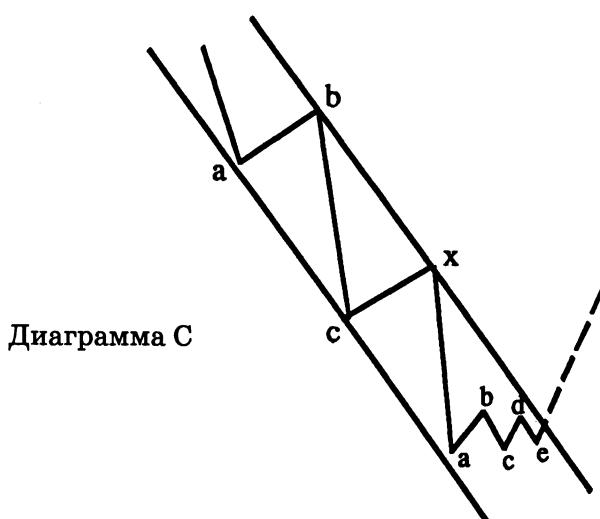


Рисунок 12-52



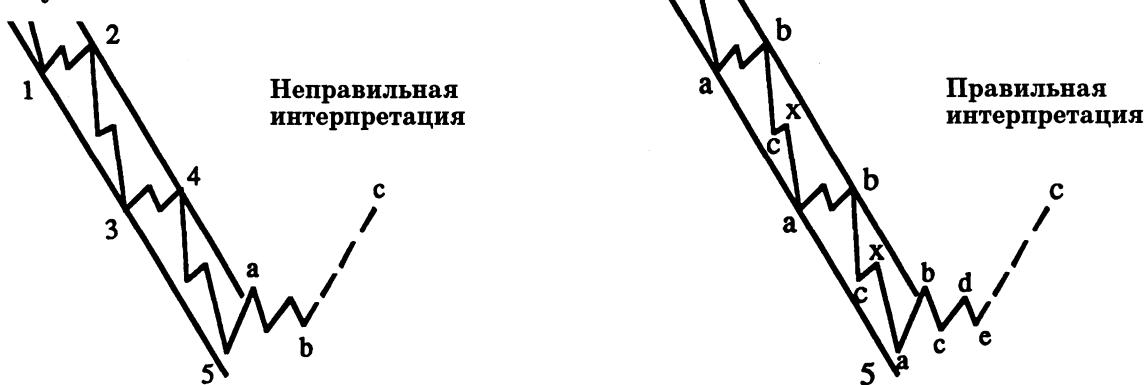
Невыполнение необходимого критерия Импульса указывает, что данная фигура должна быть корректирующей. Каждая из x-волн на Диаграмме В обозначена как "Пропавшая волна", поскольку отсутствует видимое подразделение для x-волны. Двойные и Тройные Зигзаги и их Комбинации – единственные коррективные конфигурации,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



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

Эта же фигура может быть ошибочно принята за Двойную Комбинацию.

Рисунок 12-53



Импульс с Растворенной первой

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

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

Импульс с Растворенной пятой

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

Дополнительные возможности



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

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

Рисунок 12-54

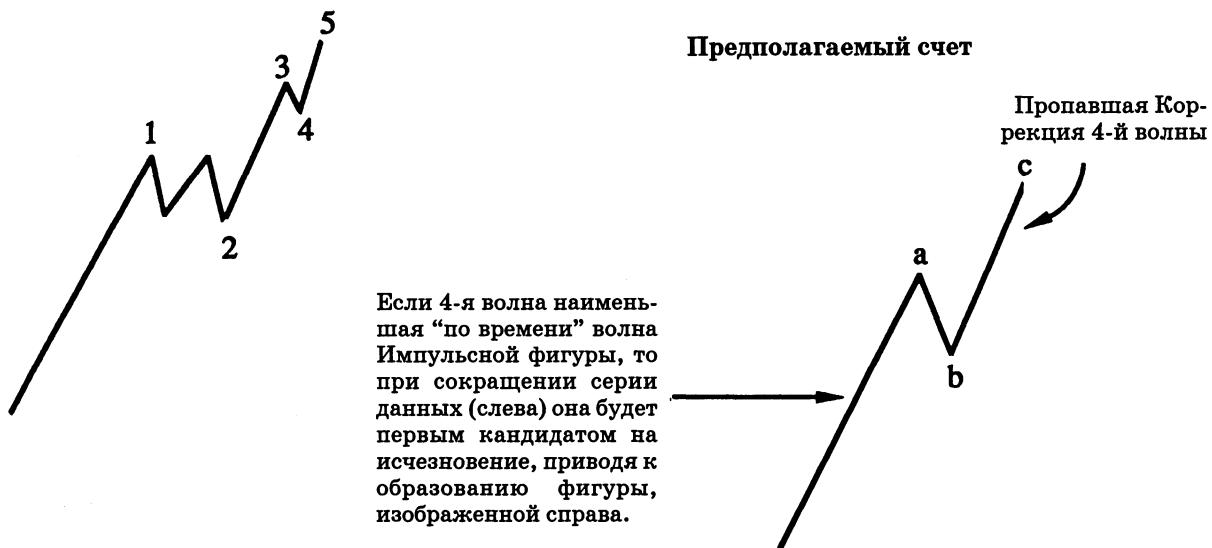
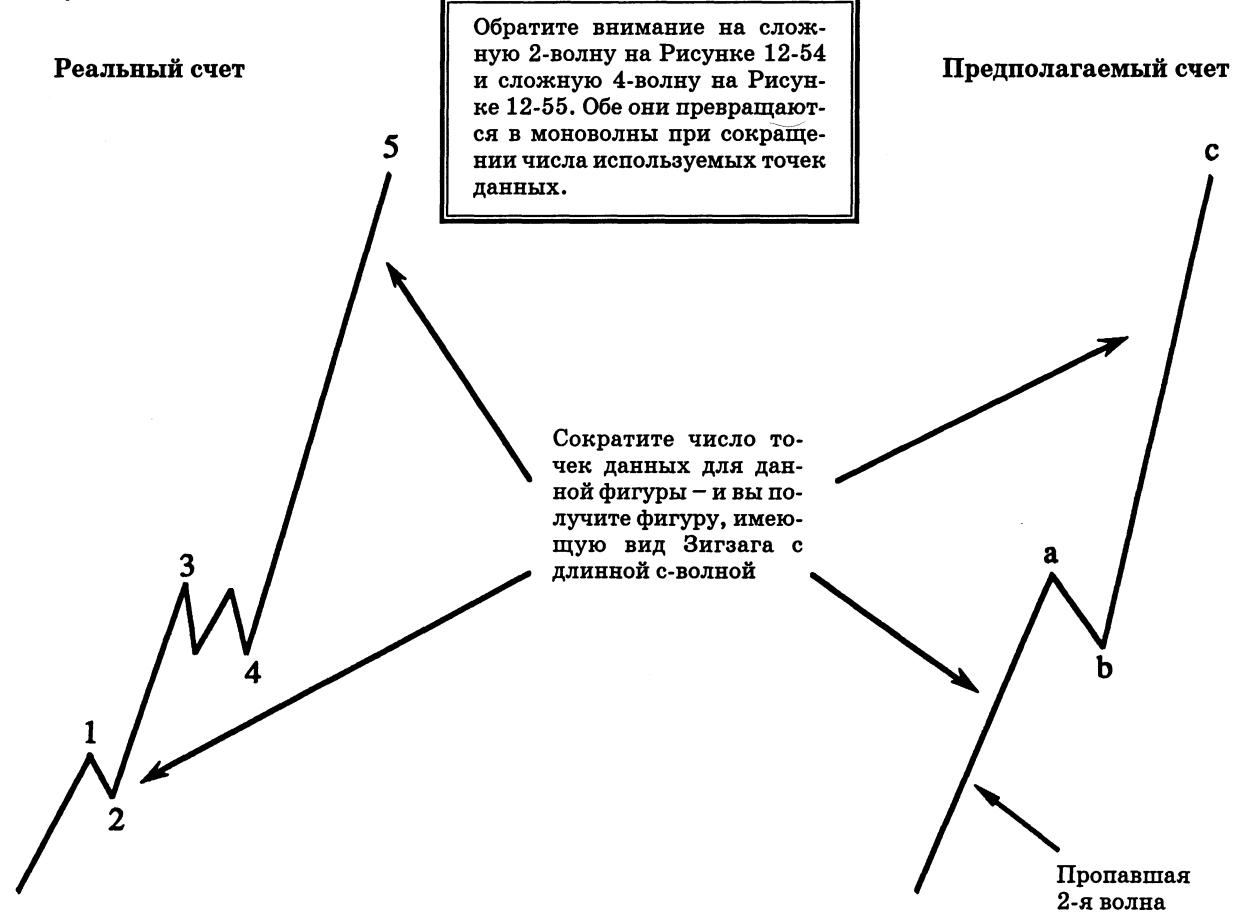


Рисунок 12-55



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

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

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

Локальные изменения Меток Движения



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

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

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

Приложение – прогноз динамики рынка акций до 2060 года

Приложение

Прогноз динамики рынка до 2060 года

Гленн Нили

(составлено летом 1988 года)

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

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

Прогноз рынка акций США

Методами Теории Волн Эллиота

Составлено Гленном Нили¹

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ: что дает аналитику Теория волн?

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

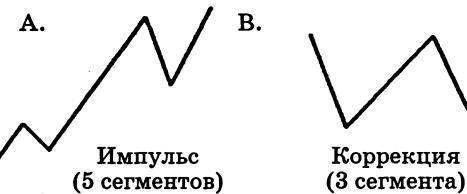
1. Активность в направлении более крупного тренда.
 2. Активность в направлении против более крупного тренда.
1. Говоря упрощенно, ценовые движения в направлении тренда (более высокого порядка) в структурном отношении отличаются от движений, ему противоположных. В большинстве своем они состоят из пяти фаз или сегментов – волн меньшего порядка (см. Рисунок 1a) – и в общем случае определяются как *Импульсные* (*Impulsive*). Если фигура наибольшего порядка Импульсная, ее начальный уровень не может быть достигнут, пока как минимум одна сравнимая по масштабам с нею Импульсная волна (движущаяся в том же направлении, что и первая) не завершится.
2. Ценовые движения в направлении, противоположном тренду более высокого порядка, обычно состоят из трех сегментов (см. Рисунок 1b). Они определяются как *коррективные* (*Corrective*). Если при построении графика не допущено ошибок, следующая за Коррекцией волна достигает ее начального уровня.

Понятие динаминости

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

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

Рисунок 1



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

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

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

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

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

Ограничения ценовой активности

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

АНАЛИЗ: исследование долгосрочных данных

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

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

Определение точки исторического минимума рядов долгосрочных данных

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

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

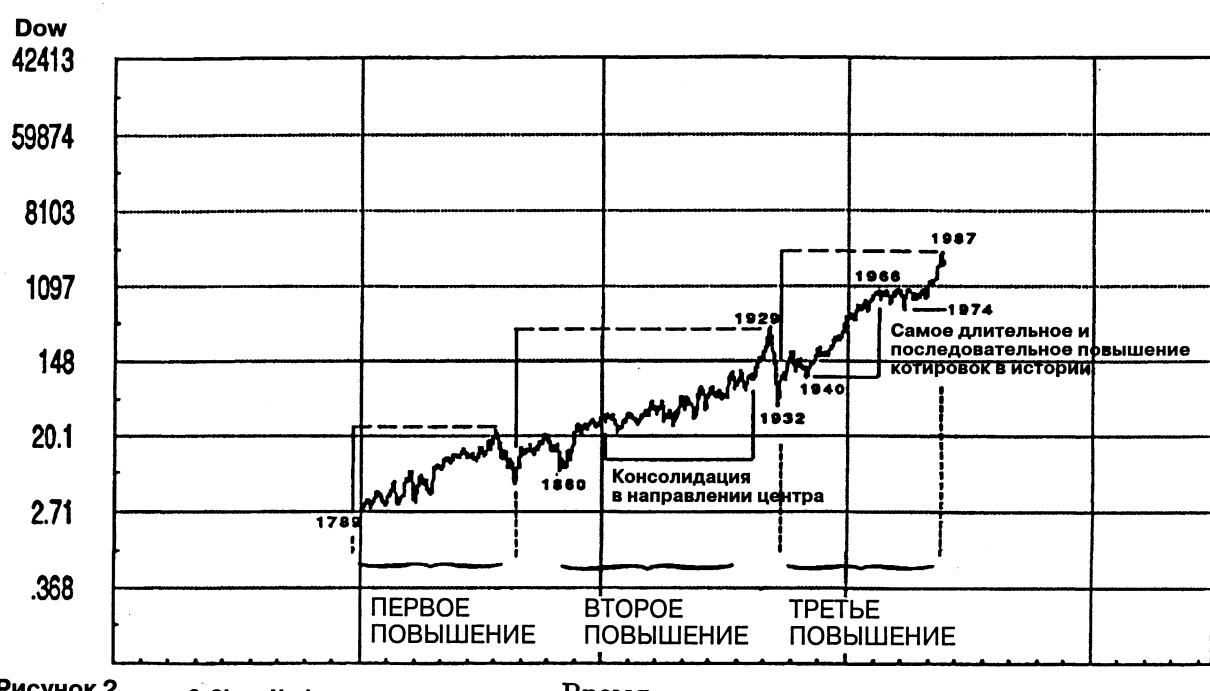


Рисунок 2

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

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

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

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

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

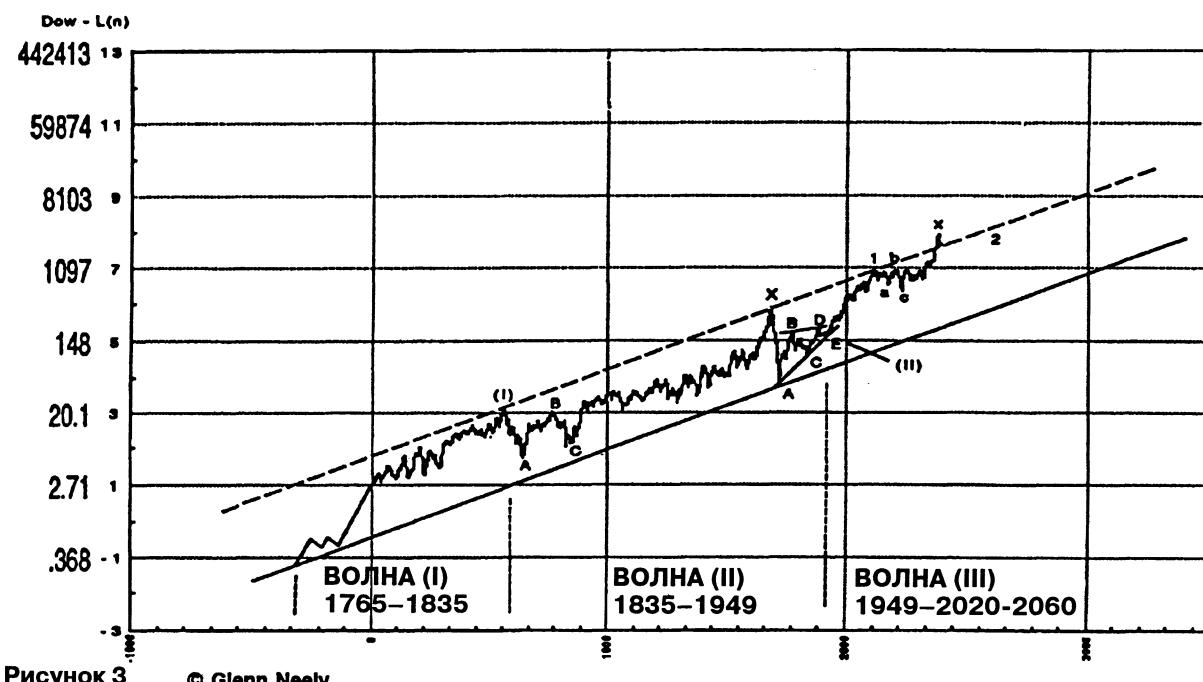


Рисунок 3 © Glenn Neely

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

Долгосрочный волновой счет

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

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

О каждой из вышеперечисленных волн более подробно рассказано ниже:

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

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

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

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

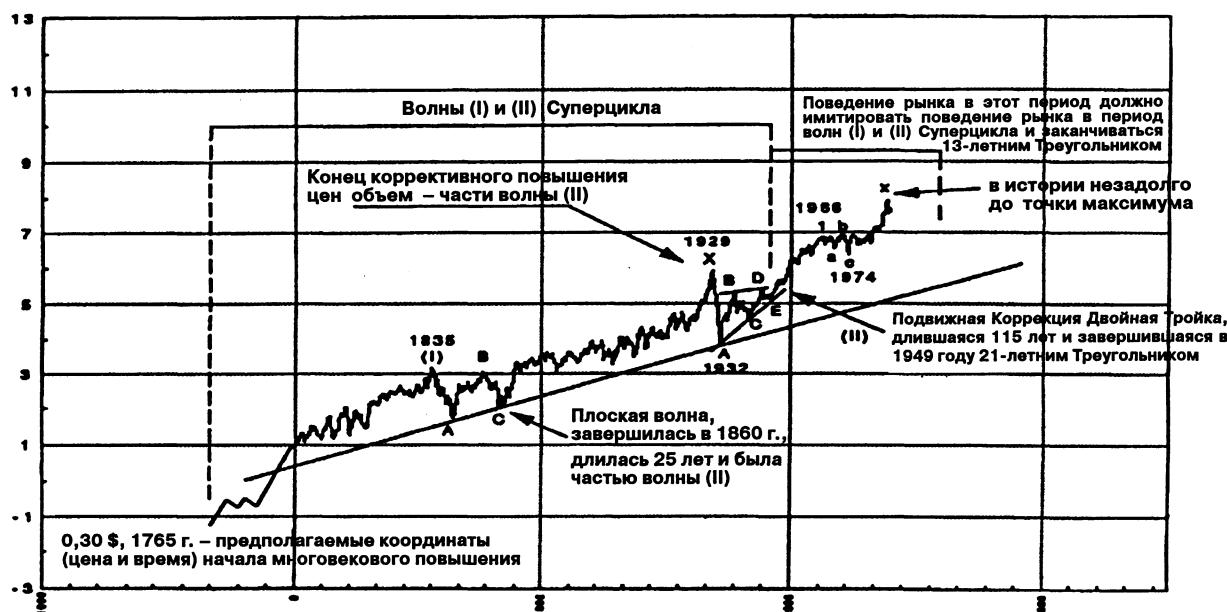


Рисунок 4

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

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

1. Приняв минимальный уровень 1932 г. (приблизительно 55,00) за точку отсчета и измерив первые волны Цикла и Суперцикла, можно обнаружить, что ценовая длина и временная длительность волны 1 Цикла равны 61,8% длины и длительности соответственно волны (I) Суперцикла (завершившейся в 1835 г.). Это соображение особенно интересно в свете того, что ценовая и временная координаты начала многовекового повышения цен рассчитывались независимо от данного факта.

2. Волны Коррекции, следующие за большей и меньшей первой волной, относятся к одному и тому же типу (Плоским).

3. Оба длительных периода повышения котировок – с 1860 по 1929 гг. и с 1974 по 1987 (?) гг. – коррективные волны одного и того же типа: Двойные Зигзаги (см. Рисунок 5). Так как больший пе-

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

4. Снова используя соотношение 61.8%, рассчитываем длительность Коррекции, начавшейся в октябре 1987 г.; она равна 13 годам (61,8% временной длины Треугольника продолжительностью в 21 год).

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

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

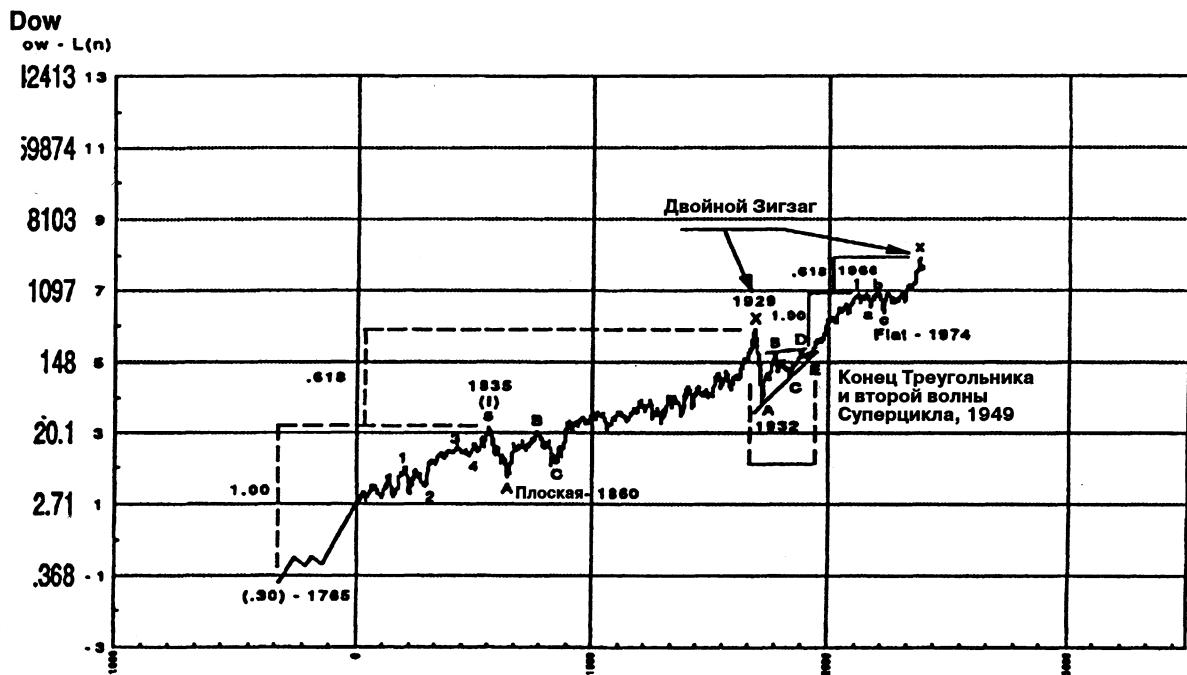


Рисунок 5 © Glenn Neely

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

ВЫВОДЫ

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

1. Экономический спад, начавшийся в октябре 1987 г., порядком ниже кризиса 1929–1932 гг. Почему? Потому что вторая волна Цикла, развивающаяся в настоящее время, на Порядок ниже Коррекции 1932-го. В течение следующих 13-ти лет на рынке будет наблюдаться отсутствие ясно различимого направления изменения цен, а экономические условия станут постепенно улучшаться, как это было в 1932–1949 гг.

2. Третья волна Суперцикла будет Растиущей (см. Рисунок 6), т. е. значительно длиннее его первой волны. Это значит, что на рынке Соединенных

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

Подтверждение и комментарии

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

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

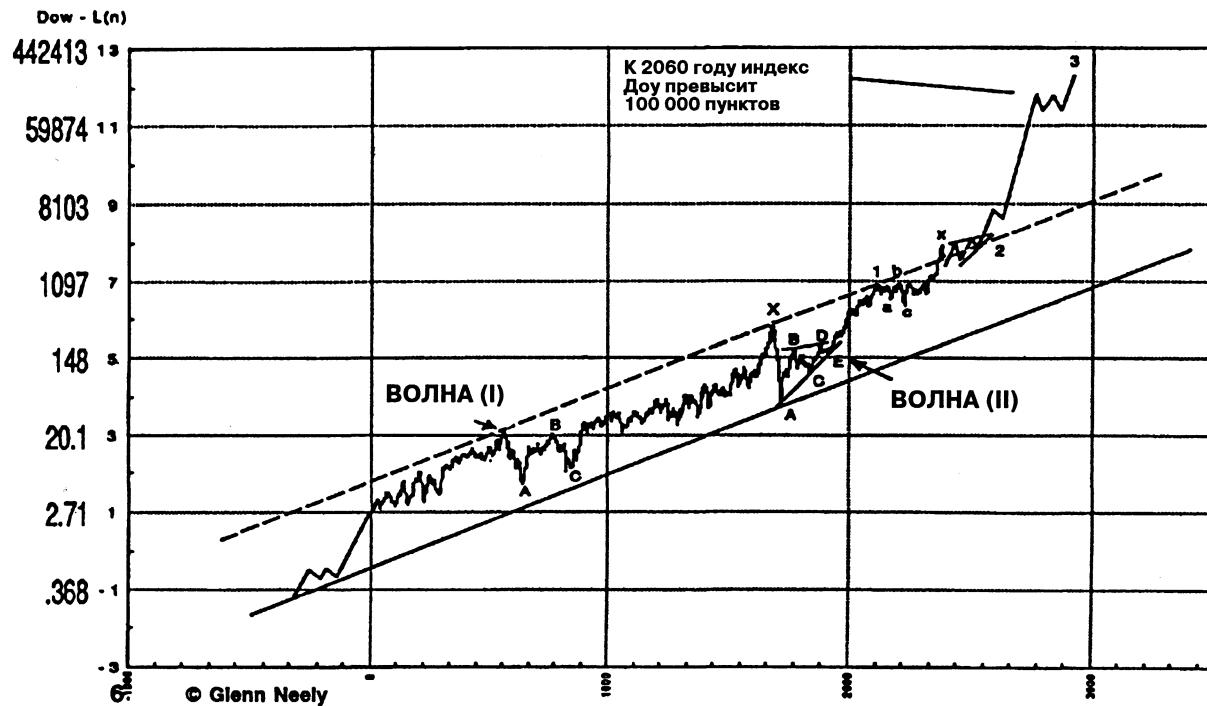


Рисунок 6

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

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

Институт Волн Эллиота

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

Товары и услуги:

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

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

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

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

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

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

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