

*Д.В. Возный*

# **Краткий курс по Закону волн Эллиотта**

(для трейдеров, инвесторов и бизнесменов)

ДЦ «АЛЬПАРИ»

МОСКВА

## Аннотация

В отличие от книги «Код Эллиотта: волновой анализ рынка FOREX», которая предоставляет достаточные теоретические знания для начала самостоятельного анализа и прогнозирования финансовых рынков, данный курс дает общие сведения о волновой теории, необходимые для практической торговли по прогнозам, публикуемым другими аналитиками-волновиками.

Прочитав данную брошюру, вы вряд ли научитесь анализировать финансовые рынки, но вы усвоите основы волнового анализа, сопутствующую терминологию и систему общепринятых условных обозначений волновых разметок. То есть вы будете легко читать волновую карту рынка, размеченную для вас другими аналитиками.

Вы сможете научиться правильно воспринимать основную идею, заложенную в публикуемых волновых прогнозах, представлять возможные сценарии дальнейшего ценового движения, учитывать значение критических или подтверждающих уровней для выбора нужного варианта. Следовательно, вы сможете применять на практике прогнозы, публикуемые аналитиками-волновиками, в качестве основы для своих торговых планов.

Данный курс предназначен для широкого круга трейдеров, инвесторов и бизнесменов.

## Вступительное слово

Уважаемый читатель!

Группа компаний «Альпари» всегда поддерживала инициативу авторов специфических методов анализа финансовых рынков поделиться результатами своих исследований с читательской аудиторией и активно способствовала изданию специальной литературы. Под эгидой «Альпари» уже выпущены в свет целый ряд изданий, которые разошлись многотысячными тиражами и стали настоящими бестселлерами для представителей трейдерского сообщества.

Данная брошюра не является продолжением уже выпущенной книги Д.Возного «Код Эллиотта: волновой анализ» - это самостоятельный публицистический труд, в который включены реальные графики и примеры. Это своеобразное введение в волновой анализ, ориентированное на трейдеров, которые еще не обладают навыками анализа и прогнозирования финансовых рынков, или на занятых людей, которым просто не хватает времени на освоение всего курса волновой теории, изложенного непосредственно в книге «Код Эллиотта».

Главный акцент в подаче материала сделан на разъяснение сути рыночных движений в свете теории Эллиотта, основных терминов и системы обозначений, также коротко даны признаки и свойства волновых моделей.

В заключительной части брошюры дано описание самостоятельного применения на практике волновых прогнозов регулярно выходящих в разделе «Аналитика» на сайте «Альпари».

Сайт компании «Альпари» послужит хорошим гидом не только для интересующихся волновым анализом. Он насыщен информацией, которая будет полезна как для профессионалов, так и для новичков, только начинающих осваивать рынок FOREX.

В частности Высшей Школой Трейдеров «Альпари» предлагается целый ряд учебных программ, которые можно освоить по очной или

дистанционной форме обучения. Применить полученные теоретические знания на практике, почувствовать реальный рынок поможет счет `alpari.micro`, который не требует больших вложений и не имеет ограничений минимального депозита. Для оттачивания трейдерского мастерства на `alpari.micro` предлагается более двадцати валютных пар и кредитное плечо 1:500.

К услугам профессионалов - счет `alpari.classic`, на котором представлены 53 валютные пары, золото (спот), CFD на акции США, индексные акции, фьючерсы на фондовые индексы, драгоценные металлы и сельскохозяйственную продукцию.

Работать со всеми вышеперечисленными финансовыми инструментами можно с одного торгового счета через торговую платформу MetaTrader-4: Alpari, а также MetaTrader-4 Mobile – терминала, предназначенного для карманных компьютеров и MetaTrader-4 Smartphone для управления своим счетом с помощью смартфона.

На возникающие вопросы всегда рады ответить сотрудники отделов консультирования и технической поддержки Группы компаний «Альпари» по круглосуточному телефону 8 (800) 200-01-31, по которому с территории России можно звонить бесплатно.

# Содержание

## *Введение*

### *Часть 1. Топография волновой карты.*

- 1.1. Все просто: только тренд и коррекция.*
- 1.2. Do you speak EWA?*
- 1.3. «Пятерки» - хорошо, «тройки» – плохо.*

### *Часть 2. Тренд и коррекция в виде волновых моделей.*

- 2.1. Только «пятерки»!*
  - 2.1.1. Импульсы.*
  - 2.1.2. Клинья.*
  - 2.1.3. Диагональные треугольники.*
- 2.2. Скатились до «троек»...*
  - 2.2.1. Элементарные «тройки».*
  - 2.2.2. Глубокие коррекции.*
  - 2.2.3. Горизонтальные коррекции.*
- 2.3. Мелочи, которые не помешают.*
  - 2.3.1. Сдвигающиеся модели.*
  - 2.3.2. Усечения.*
  - 2.3.3. Указание по чередованию.*
  - 2.3.4. Волны vi, vii, viii и т.д.*
  - 2.3.5. Соотношения волн.*

### *Часть 3. Как торговать на «базаре» под названием FOREX.*

- 3.1. Из чего сделаны прогнозы?*
- 3.2. Торгуем вместе.*

## *Заключение*

## *Глоссарий*

**Примечание.** В конце каждого раздела после детального объяснения материала дается краткий итог, который можно использовать для проверки правильности усвоенных знаний. На каждом рисунке рядом с реальным графиком дается схематичное изображение рассматриваемой волновой модели. В конце брошюры представлен Глоссарий, поясняющий наиболее часто употребляемые термины волновой теории.

# Введение

Первооткрывателем Закона волн является Ральф Нельсон Эллиотт (Ralph Nelson Elliott, 28.07.1871 – 15.01.1948), которому удалось составить основной каталог ценовых моделей, неизменно повторяющихся на графиках независимо от тайм-фрейма и включающих в себя все возможные варианты поведения финансовых рынков.

Кроме того, он описал взаимное влияние моделей друг на друга и сформулировал основные закономерности их повторения в процессе движения рынка. Более того, установив, что соотношения волн в моделях подчиняются Золотой пропорции и другим соотношениям Фибоначчи, Эллиотт создал непростой, но бессмертный инструмент масштабного анализа и прогнозирования финансовых рынков.

Именно из-за своей прогностической ценности популярность волнового анализа среди трейдеров увеличивается с каждым годом, особенно на рынке FOREX. Как и любая другая методика анализа и прогнозирования финансовых рынков, включающая в себя специфические тонкости, теория волн требует немало времени для изучения и практического применения. К сожалению, в наш динамичный век не все имеют время, возможность или желание выработать в себе самостоятельные навыки по разметке волновой карты рынка. Поэтому анализ и прогнозы валютных пар другими аналитиками-волновиками продолжают пользоваться спросом среди занятых трейдеров, инвесторов и бизнесменов.

Но даже в простом волновом прогнозе достаточно своей специфики, которую следует знать прежде, чем использовать подобные материалы в реальной торговле. Именно поэтому этот краткий курс посвящен введению в волновой анализ.

С уважением,  
Дмитрий Возный  
forDmitry@yahoo.com

# Часть 1. Топография волновой карты

Впервые взяв в руки подробную топографическую карту незнакомой местности, можно испытать различные чувства – от интереса до легкого шока, поскольку мало, что будет на ней понятно. Однако специалисту такая карта может рассказать практически все о каждом закоулке данной местности.

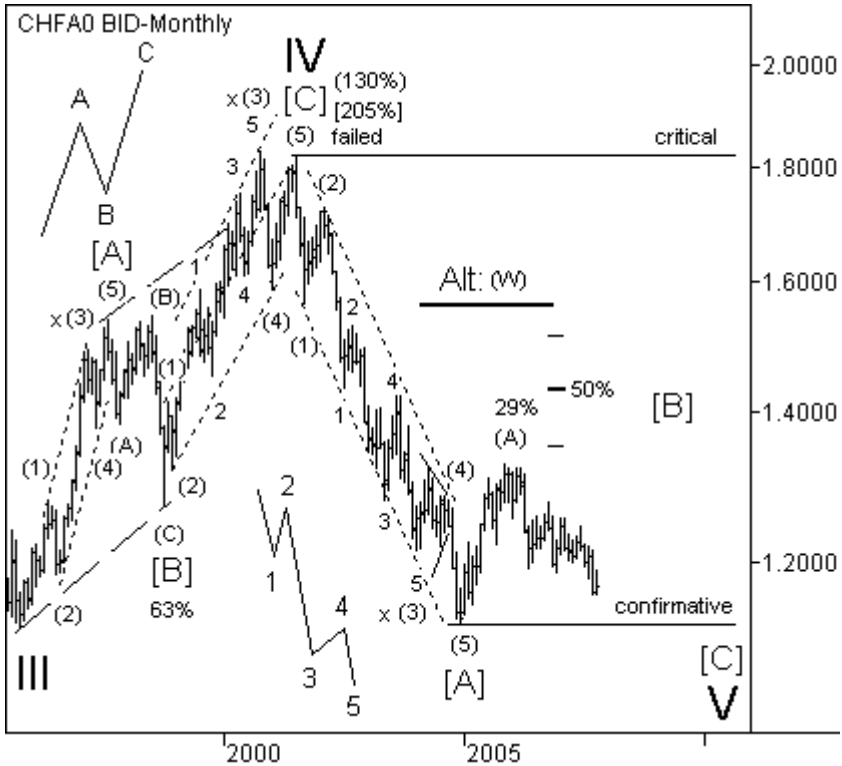


Рис. 1-1. Волновая разметка месячного графика USD/CHF.

Так и волновые разметки финансовых графиков понятны только посвященным. Остальные видят на них лишь странные «буквочки и циферки» у экстремумов графика (см. рисунок 1-1), не понимая, что именно они и показывают правильный путь на волновой карте рынка. Они указывают и доминирующий тренд на различных тайм-фреймах, и возможную точку разворота

тренда, а также вероятное направление и форму ожидаемого ценового движения. Кроме того, они помогают понять условия отмены или подтверждения принятого сценария и торгового плана.

Желающим разобраться в «китайской грамоте» волновых разметок, научиться правильно их читать и использовать в собственной практической торговле, следует изучить эту брошюру от начала до конца.

В Части 1 рассмотрен необходимый основополагающий материал для дальнейшего понимания теории Эллиотта. Возможно, эти страницы покажутся вам скучными, но это первые слова того языка, на котором нам предстоит общаться в дальнейшем. Словом, все, как всегда в нашей непростой жизни: самое полезное - не всегда самое вкусное, а самое вкусное - не всегда полезно. Зато в следующих частях брошюры вам шаг за шагом откроется мир закономерностей на рынке FX, которые с лихвой окупят затраченные усилия.

Тот, кто твердо усвоит первую часть, без труда разберется во всем остальном курсе.

### ***1.1. Все просто: только тренд и коррекция***

Взглянув на любой график валютной пары, не трудно выделить на нем всего два основных типа ценового движения, которые поочередно сменяют друг друга. Это:

1. стремительное поступательное движение цены вверх или вниз и
2. колебательные движения цены в боковом или в противоположном предыдущему тренду направлении.

Данные типы движения могут иметь разную амплитуду и продолжительность в зависимости от рассматриваемого тайм-фрейма (ТФ), но суть их от этого не меняется.

Первый тип движения и есть тот тренд, поймав и удержав который, трейдер может считать себя «на коне». Его называют **движущей фазой рынка**, поскольку он указывает направление



доминирующего ценового движения на рынке в данный момент времени. Второй тип движения является реакцией участников рынка на закончившийся тренд. Именно поэтому его называют **коррекционной фазой рынка**, которая, как правило, меньше по амплитуде, чем первая фаза.

В рамках теории Эллиотта каждую из этих фаз рынка принято называть **волной** (или **волновой моделью**) в качестве функционально единого ценового движения на выбранном тайм-фрейме. Термины «волна» и «волновая модель» являются по своей сути одним и тем же. Просто термин «волновая модель» употребляют, когда хотят подчеркнуть не только функциональное единство ценового движения, но и форму этого движения и/или внутреннюю структуру самой модели.

Чтобы сократить словесное указание, о какой волне на графике идет речь, к какому тайм-фрейму она относится, в состав какой более крупной волновой модели она входит, а также для однозначной маркировки волн на графиках Эллиотт ввел в теорию специальную систему обозначения волн. За последние 70 лет она претерпела незначительные усовершенствования, которые сделали *Нотацию волновой разметки* общепринятым языком общения волновиков, обеспечивающим однозначную идентификацию той или иной волны на любом тайм-фрейме - от минутного до тысячелетнего. Случайное или умышленное отступление от этих правил маркировки на масштабной волновой карте рынка может вызывать затруднение в понимании или даже полное непонимание общего замысла в волновой разметке аналитика.

В рамках этой Нотации волны Эллиотта обозначаются арабскими и римскими цифрами, а также латинскими буквами, которые могут употребляться самостоятельно или с дополнительными значками в виде квадратных или круглых скобок (подробности смотрите в следующем разделе). Символ, обозначающий волну, всегда ставится у ее окончания, маркируя одновременно начало следующей волны в противоположном направлении. Зная правила обозначения волновых моделей и их основные характеристики, о которых пойдет речь в следующих разделах, можно читать волновую карту и ориентироваться на ней. Поверьте мне, это совершенно не трудно!

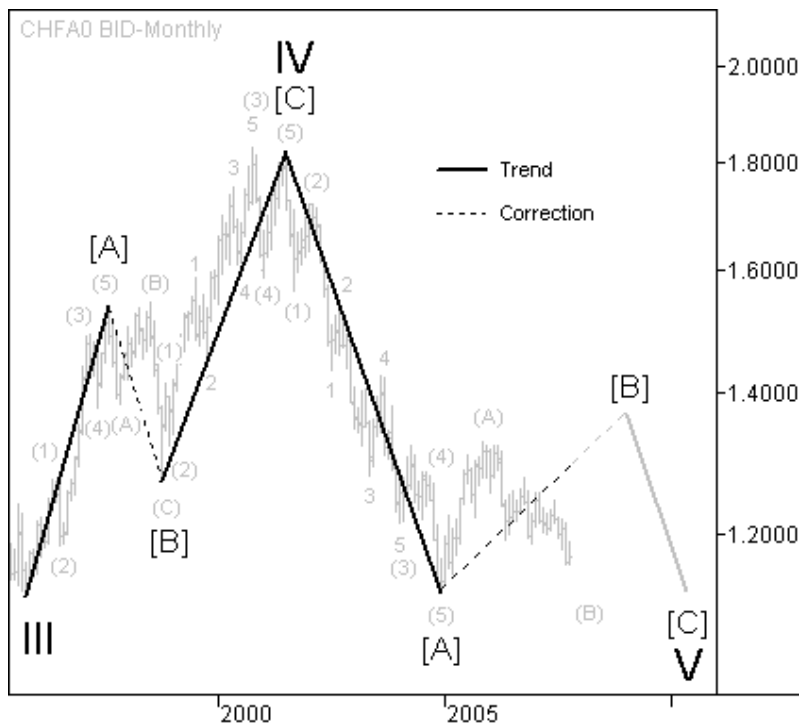


Рис. 1-2. Месячный график. Приливы и отливы.

Итак, вернемся к нашим трендам и коррекциям (см. рисунок 1-2). Например, символ [A] на этом рисунке маркирует окончание восходящей волны [A], началом которой идет от окончания волны III (не показанной на данном рисунке), а символ [B] обозначает следующую волну, приходящуюся на коррекционную фазу рынка, за которой вновь следует восходящая волна [C].

**Примечание.** Почему волны на рисунках обозначены именно такими символами будет понятно из материала следующих разделов.

В том, что на рассмотренном участке графика 1-2 доминировал восходящий тренд, а летом 2001 года его сменил многомесячный поступательный спуск цены, нет никаких сомнений. Однако любое функционально единое ценовое движение в рамках теории Эллиотта является волной и требует

своего индивидуального обозначения. Что и было сделано с помощью римской цифры IV. Таким образом, получается, что крупная восходящая волновая модель IV состоит из более мелких волн [A], [B] и [C], каждая из которых представляет собой индивидуальное, но функционально единое ценовое движение: тренд-коррекция-тренд.

К слову сказать, что если оценить масштабы и продолжительность рассмотренных ценовых движений на рисунке 1-2, то они скорее похожи на мощные приливы и отливы, чем на волны.

В то же время, в правой части этого же графика можно увидеть аналогичные обозначения, принадлежащие уже другим волнам [A], [B] и [C], которые объединены в другую крупную и еще не законченную волновую модель V. Чтобы избежать путаницы и отличить принадлежность волн с похожими символами, применяется следующая форма записи. Например, [A] of IV означает «волна [A] в составе волновой модели IV», или следующая запись [A] of V означает «волна [A] в составе волновой модели V». Этим достигается однозначность обозначения всех волн на любом графике.

На таком крупном ТФ, как месячный, на фоне крупных приливов и отливов (это волновые модели [A] of IV, [C] of IV, [A] of V, [C] of V и [B] of IV, [B] of V соответственно) можно увидеть менее крупные волны (см. рисунок 1-3).

Действительно, на данном рисунке хорошо видно, что волновые модели [A] of IV, [C] of IV и [A] of V состоят из пяти волн (1)-(2)-(3)-(4)-(5) каждая. А крупная волновая модель [B] of IV раскладывается на последовательность трех более мелких волн (A)-(B)-(C). Более того, внутри таких волновых моделей, как (3) of [C] of IV и (3) of [A] of V четко различаются последовательности из пяти волн 1-2-3-4-5 в каждой.

Однозначная маркировка самых мелких волн на данном графике уже не будет короткой, но, в любом случае, она будет короче, и, самое главное, она будет прозрачнее словесной идентификации, какой бы изящной последняя не была.

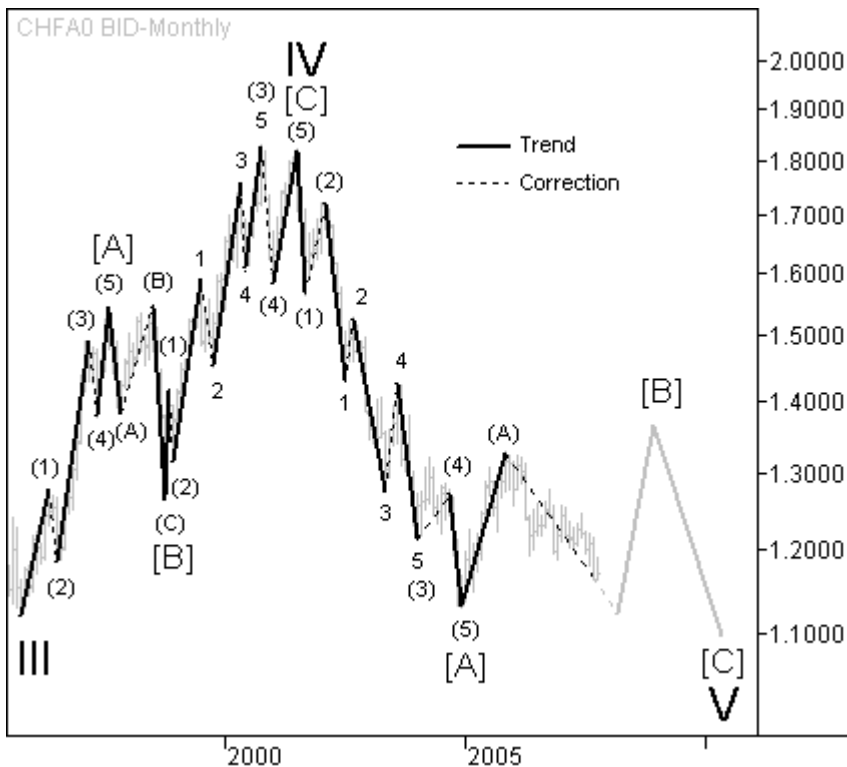


Рис. 1-3. Детализация волн на фоне приливов и отливов.

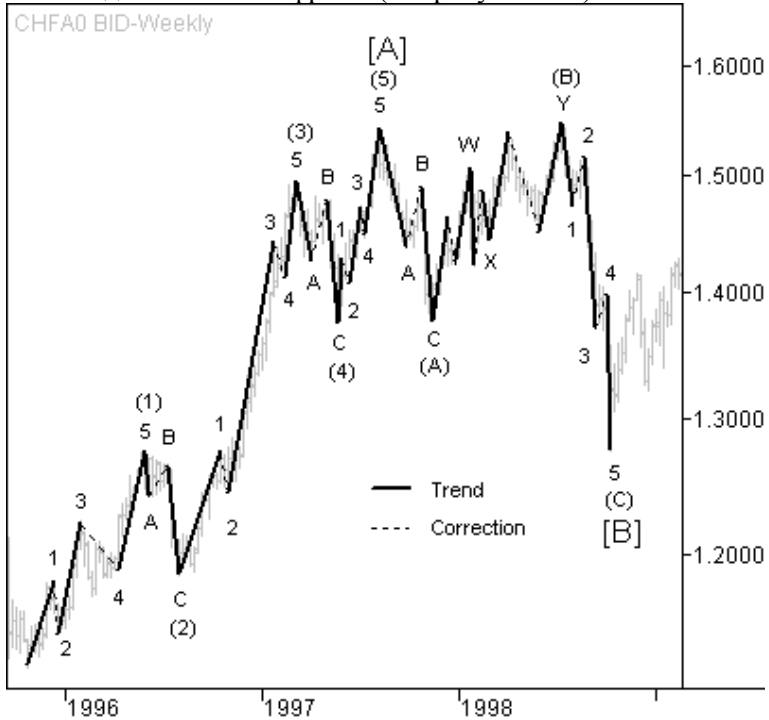
Сравните для примера символьное и словесное обозначение одной и той же нисходящей волны 3 на рисунке 1-3:

1. «3 of (3) of [A] of V» и
2. «Волна 3 в составе волны (3), которая входит в крупную модель [A], что является первой волной внутри волновой модели V».

Налицо явное преимущество первого варианта записи.

**Примечание.** Естественно, если короткая маркировка волны уникальна для рассматриваемого рисунка, то можно обойтись и без длинного варианта символьного обозначения. Здесь требование только одно – не допускать двусмысленности и путаницы. Например, на волну (B) of [B] of IV можно сослаться, как на волну (B), поскольку других волн с таким же обозначение на рисунке 1-3 просто нет.

Если внимательно рассмотреть рисунок 1-3, то на фоне обозначенных трендов и коррекций, то есть на фоне волн, не трудно заметить мелкую рябь (ценовой график светло серого цвета). Чтобы разглядеть ее подробнее, перейдем на более мелкий недельный тайм-фрейм (см. рисунок 1-4).



**Рис. 1-4. Недельный график. Детализация ряби на фоне волн.**

При большем увеличении «рябь» с рисунка 1-3 превратилась в массу приличных по размеру волн. Видно сразу – это такие же волны, что и на месячном тайм-фрейме, но меньшие по размеру и длительности. То есть тренды здесь не такие длинные, а коррекции не такие глубокие, как на предыдущих графиках, но они есть и продолжают чередоваться между собой.

Следует заметить, что дальнейшее рассмотрение «под микроскопом» любого участка валютного графика приведет к подобному же результату, в чем каждый может убедиться самостоятельно. И на дневном, и на часовом, и на минутном тайм-фрейме будут видны аналогичные чередующиеся тренды и

коррекции (то есть волны Эллиотта), но более мелкого размера. Таким образом, одни и те же волновые структуры являются строительными «кирпичиками» для аналогичных, но более крупных моделей. Одновременно, эти же волновые структуры сами состоят из аналогичных, но более мелких «кирпичиков». Это доказывает важное свойство финансовых рынков - их **фрактальность**.

В этом частотном диапазоне волн трудно, на первый взгляд, найти взаимную связь. Однако с помощью закономерностей, которые открыл Ральф Нельсон Эллиотт в первой половине прошлого века, волны можно проанализировать, идентифицировать, промаркировать, сгруппировать по волновым моделям и, наконец, *обоснованно* предположить, что же может предпринять рынок в дальнейшем в результате имеющейся комбинации волн.

Но это - дело аналитиков-волновиков. А наша ближайшая задача - научиться правильно читать волновую карту, составленную ими.

### Краткий итог

1. На любом валютном графике выделяются две фазы рынка, то есть два основных типа ценовых движений: тренд и коррекция.
2. В рамках теории Эллиотта эти фазы рынка принято называть волной (или волновой моделью) в качестве функционально единого ценового движения.
3. Коррекция всегда формируется только после тренда.
4. После окончания коррекции тренд всегда продолжается в прежнем направлении.
5. После окончания тренда начинается или коррекция, или новый тренд в противоположном направлении. Правильная волновая разметка помогает прогнозировать ожидаемую фазу рынка.
6. Волны формируют более крупные волновые модели, аналогичные себе, и, одновременно, состоят из аналогичных, но более мелких волн. В этом и заключается фрактальная природа финансовых рынков.
7. Маркировка волны ставится у ее окончания.

### 1.2. Do you speak EWA?<sup>1</sup>

Без фрактальной природы финансовых рынков не было бы Закона волн Эллиотта, по крайней мере, в том виде, в котором он дошел до нас. Это бесспорно. Но, в то же время, фрактальность могла бы причинять массу неудобств, связанных с точным определением волн внутри другой, более крупной модели, или с определением волн, составляющих рассматриваемую волновую модель. Могла бы, если бы Эллиотт не ввел в теорию понятие **волновых уровней**. По своей сути это система градации волн между собой, но не по их абсолютному размеру, а по их относительному положению в волновых моделях.

В настоящее время для однозначной идентификации волн на всех тайм-фреймах используются более десятка волновых уровней и у каждого из них есть свое уникальное название и свое условное обозначение. Строго говоря, символическое обозначение уровней не является уникальным, поскольку привязать каждому волновому уровню свой опознавательный значок, значило бы затруднить их запоминание и практическое применение, а привязка к ним уникального номера или буквы привела бы к неповоротливым записям и двойственному смыслу. Но, за счет хитроумной системы *повторяющихся* обозначений, достигается если не теоретическая, то практическая уникальность в обозначении волновых уровней на любом тайм-фрейме.

Весь «секрет» общепринятой и весьма удачной Нотации волновой разметки заключается в многократном использовании так называемого **базового набора триад символов**. В первой триаде совместно с арабскими цифрами можно использовать только прописные латинские буквы, а во второй триаде с цифрами римскими – только строчные латинские буквы. Добавив к этому правилу пару типов скобок (квадратные и круглые), получили следующий набор из 6 уникальных типов обозначений, которыми последовательно маркируются волновые уровни от старшего к младшему.

---

<sup>1</sup> «Говорите ли вы на языке волновиков?»

EWA (Elliott Wave Analysis) – анализ на основе волн Эллиотта (англ.).

## Часть 1

### Базовый набор символов:

1. Триада символов для старших волновых уровней:
  - 1.1. [1][2][3][4][5][A][B][C][D][E][W][X][Y][Z]
  - 1.2. (1)(2)(3)(4)(5)(A)(B)(C)(D)(E)(W)(X)(Y)(Z)
  - 1.3. 1, 2, 3, 4, 5, A, B, C, D, E, W, X, Y, Z
2. Триада символов для младших волновых уровней:
  - 2.1. [i][ii][iii][iv][v][a][b][c][d][e][w][x][y][z]
  - 2.2. (i)(ii)(iii)(iv)(v)(a)(b)(c)(d)(e)(w)(x)(y)(z)
  - 2.3. i, ii, iii, iv, v, a, b, c, d, e, w, x, y, z

Здесь необходимо запомнить лишь сочетание регистра букв с типом цифр (арабские – прописные; римские – строчные) и строгую последовательность уменьшения волновых уровней: [символ с квадратной скобкой], (символ с круглой скобкой), символ без скобки. Вот и все.

Если в процессе маркировки были использованы обе триады базового набора, а детализацию волн нужно продолжить, то вновь берется **этот же базовый набор** для последовательного обозначения последующих уровней. В результате получаем полный набор символов, необходимый для практической разметки всевозможных финансовых графиков на всех существующих тайм-фреймах (см. таблицу 1-1).

**Таблица 1-1. Название волновых уровней и их обозначение.**

Волновые уровни	Символы для «пятерок»	Символы для «троек»
<b>Millennium Waves</b> Тысячелетние волны	1, 2, 3, 4, 5	A, B, C, D, E W, X, Y, Z
<b>Supercycle</b> Суперуровень	[I][II][III][IV][V]	[a][b][c][d][e] [w][x][y][z]
<b>Grand Supercycle</b> Главный волновой уровень	(I)(II)(III)(IV)(V)	(a)(b)(c)(d)(e) (w)(x)(y)(z)
<b>Cycle</b> Основной уровень	I, II, III, IV, V	a, b, c, d, e w, x, y, z



## Топография волновой карты

<b>Primary</b> Первичный	[1][2][3][4][5]	A][B][C][D][E] [W][X][Y][Z]
<b>Intermediate</b> Средний	(1)(2)(3)(4)(5)	A)(B)(C)(D)(E) (W)(X)(Y)(Z)
<b>Minor</b> Мелкий уровень	1, 2, 3, 4, 5	A, B, C, D, E W, X, Y, Z
<b>Minute</b> Минутный уровень	[i][ii][iii][iv][v]	[a][b][c][d][e] [w][x][y][z]
<b>Minuette</b> Маленький уровень	(i)(ii)(iii)(iv)(v)	(a)(b)(c)(d)(e) (w)(x)(y)(z)
<b>Subminuette</b> Сверхмаленький уровень	i, ii, iii, iv, v	a, b, c, d, e w, x, y, z
<b>Micro-1</b> Микро-1	[1][2][3][4][5]	[A][B][C][D][E] [W][X][Y][Z]
<b>Micro-2</b> Микро-2	(1)(2)(3)(4)(5)	(A)(B)(C)(D)(E) (W)(X)(Y)(Z)
<b>Micro-3</b> Микро-3	1, 2, 3, 4, 5	A, B, C, D, E W, X, Y, Z
<b>Micro-4</b> Микро-4	[i][ii][iii][iv][v]	[a][b][c][d][e] [w][x][y][z]
<b>Micro-5</b> Микро-5	(i)(ii)(iii)(iv)(v)	(a)(b)(c)(d)(e) (w)(x)(y)(z)
<b>Micro-6</b> Микро-6	i, ii, iii, iv, v	a, b, c, d, e w, x, y, z

**Примечания.** 1. Каждая триада символов должна отличаться от других размером шрифта, а волновые уровни внутри каждой триады могут отличаться еще и цветом: [зеленый], (синий), красный.

2. При необходимости таблицу 1-1 легко продолжить в обе стороны, вновь дополняя ее базовым набором триад символов (отмечен в таблице серым цветом). Названия новых уровней в этом случае никакого значения не имеют.

3. В таблице 1-1 дается только система обозначения волновых уровней, а не конкретных волн. Где ставить буквы, а где цифры и какие, будет рассмотрено в следующих разделах.

Но как же определить, какая волна, к какому волновому уровню относится? Исторически сложилось так, что разметку финансового графика начинают с крупных фаз рынка на месячном тайм-фрейме, которые маркируют волнами Первичного уровня (Primary; видимо, поэтому он и получил такое название). Затем продолжают детализацию волновых моделей с переходом на меньшие ТФ и последовательным понижением обозначения волновых уровней.

Конечно, через каждые шесть уровней будет встречаться один и тот же тип обозначения волны, например волны [A]. Но, даже если не брать во внимание безусловную однозначность длинной формы записи идентификатора волны, которая как 10-значный номер мобильного телефона обеспечивает уникальность номера абонента внутри страны, то повторение символа [A] в квадратных скобках через 6 волновых уровней не помешает уникальности обозначения, если учитывать тайм-фрейм, к которому этот символ относится.

Поясню. Первый раз символ [A] может быть использован для обозначения достаточно крупной волны месячного тайм-фрейма, продолжительность которой никак не меньше года, поскольку именно с Первичного уровня начинается детализация волновых разметок (см., например, рисунки в начале брошюры). Второй раз прописную букву в квадратных скобках [A] можно будет встретить, в лучшем случае, на дневном тайм-фрейме, где она будет обозначать волны уровня Микро-1, продолжительностью всего несколько дней. Это будут самые мелкие волны для дневного ТФ. Но обычно волны уровня Микро-1 располагаются на часовых тайм-фреймах (1Н-8Н; см. рисунки в Части 2). Поэтому даже новичку будет трудно спутать название таких разных по масштабу, но внешне похожих по обозначению, волновых уровней, как Первичный и Микро-1. Тем более, что среди аналитиков считается хорошим тоном применение для каждой триады символов уникального размера шрифта на одном графике. Этим и достигается *практическая уникальность* обозначения волн с повторяющимися символами.

Теперь рассмотрим сам процесс разметки волновых уровней. Для начала возьмем график на рисунке 1-2. Следуя традиции, для обозначения крупных волн месячного графика был взят Первичный волновой уровень (прописные латинские буквы в квадратных скобках). У окончания первой восходящей волны ставим первую букву Первичного уровня (Primary) - [A], у окончания следующей коррекции – следующую букву [B], в конце завершающего

## Топография волновой карты

восходящего тренда – [C]. Как уже упоминалось ранее, все эти волны представляют собой функционально единое восходящее движение, то есть новую волновую модель *старшего уровня*. Для ее обозначения возьмем цифру IV старшего Основного волнового уровня (Cycle).

Вероятно, вы обратили внимание, что выбор уровня для обозначения рассмотренных волн был весьма субъективным. С таким же успехом за «крупную волну месячного ТФ для Первичного уровня» можно было принять всё восходящее ценовое движение с конца 1995 до лета 2001 года. В этом случае для волн, входящих в состав этой крупной модели пришлось бы выбирать уровень поменьше – Средний (Intermediate), а вся начальная разметка имела бы вид, показанный на рисунке 1-5 (сравните с рисунком 1-2). В новой разметке использованы другие волновые уровни, но суть волновой картины не изменилась.

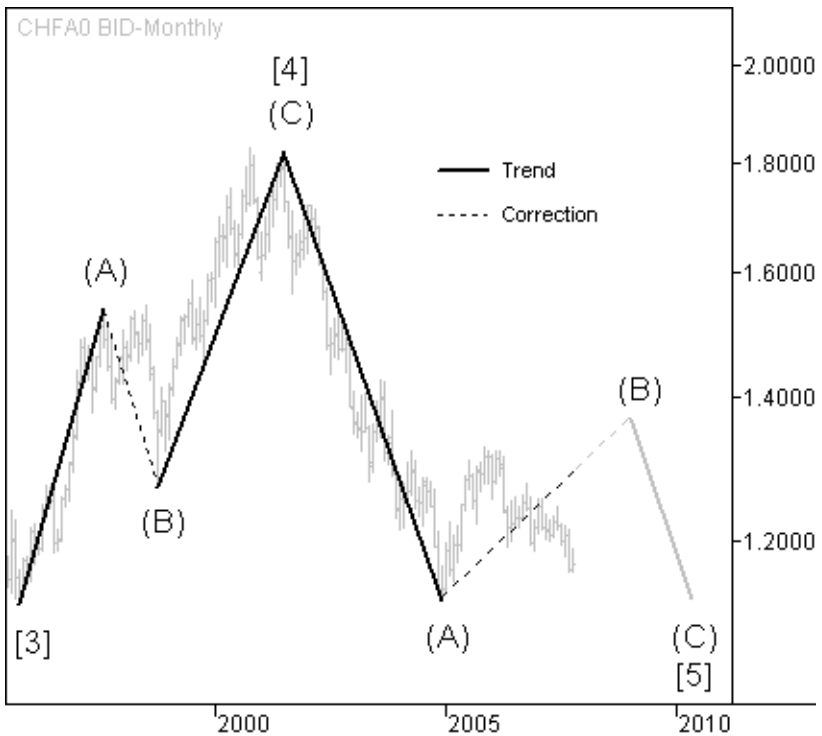


Рис. 1-5. Возможная волновая разметка месячного графика.

Таким образом, начальная привязка волнового уровня к реальному графику – дело весьма субъективное, но абсолютно не критичное к конечному результату. Способ выбора начального волнового уровня ни коим образом не может повлиять ни на качество разметки, ни на качество анализа, ни на качество прогноза. Однако если два аналитика выполняют начальную привязку волновой разметки по-разному, то их ссылки на одни и те же реальные волны могут значительно отличаться между собой. Не забывайте об этом!

Итак, приняв начальный вариант разметки на рисунке 1-2 за основу, для маркировки более мелких волн на этом же тайм-фрейме возьмем следующие младшие уровни – Средний (Intermediate; символы в круглых скобках) и Мелкий (Minor; символы без скобок). Таким образом, основные волны внутри Первичных волн маркировались символами в круглых скобках, а волны, входящие уже в их состав – символами без скобок. Результат можно увидеть на рисунке 1-3. Повторю, сейчас речь идет только о способе обозначения волновых уровней. Почему над конкретными окончаниями волн стоят те или иные символы и что они означают, разберем в Части 2.

Обратите внимание, что на этом же рисунке 1-3 волна 1 of (3) of [C] of IV Мелкого уровня (Minor) больше по размеру и длительности соседней волны (1) of [C] of IV старшего Среднего уровня (Intermediate). А волны (1) of [C] of IV и (3) of [C] of IV хотя и принадлежат к одному Среднему уровню, но в несколько раз различаются между собой по длине и длительности. Аналогично, «младшая» волна 1 of (3) of [A] of V больше соседней «старшей» волны (1) of [A] of V, а волна 5 of (3) of [A] of V больше соседней волны (5) of [A] of V. Все это лишний раз подчеркивает, что разделение волн по уровням носит относительный характер, который зависит только от степени вложенности волн внутри волновых моделей, а не от их абсолютного размера.

Далее аналогичный процесс детальной маркировки волн графика продолжается до тех пор, пока не будет размечен последний участок на самом мелком, но необходимом для практической работы тайм-фрейме.

### Полезный совет

Если на графике со сложной волновой разметкой последовательно соединить ломаной линией все окончания волн одного и того же волнового уровня, то получим карту

доминирующих трендов и коррекций на данном уровне. Часто это помогает понять характер текущего рынка, его настрой и главную мысль прогноза. Для примера взгляните на рисунки 1-2..1-4.

### Краткий итог

1. Волновые уровни – это система градации волн по их относительному положению внутри волновых моделей, а не по их абсолютному размеру.
2. Начальная привязка волновых уровней к графику всегда субъективна, но абсолютно не влияет на качество разметки, анализа и прогноза.
3. Многократное применение базового набора триад символов для обозначения волн обеспечивает разметку бесконечного количества возможных волновых уровней.
4. Возможное совпадение маркировки разных волн на разных волновых уровнях настолько разнесено друг от друга по реальным тайм-фреймам, что это обеспечивает практически уникальную систему обозначения волновых уровней.

### **1.3 «Пятерки» - хорошо, «тройки» – плохо**

Прежде, чем мы перейдем к рассмотрению каталога всех волновых моделей, давайте разберем несколько основополагающих понятий и подчеркнем ряд закономерностей рыночных ценовых движений, которые облегчат дальнейшее понимание Закона волн Эллиотта. Для этого нам вновь понадобятся графики из первого раздела 1.1, на которых эти закономерности хорошо просматриваются.

Прежде всего, необходимо четко понимать и различать **функцию** и **стиль** волновых моделей, представленных на графиках. Это не так трудно, но весьма необходимо. На основе грамотного анализа волновой картины рынка эти знания помогут вам понять, что следует ожидать от рынка в следующее мгновение.

*Функционально* волны разделяются на *действующие* и *противодействующие*. Как следует из самого названия, **действующие волны** всегда показывают направление *действия* текущей волновой модели, направление ее развития и всегда совпадают с ее внутренним доминирующим трендом. Например, все без исключения тренды, отмеченные на рисунках первого раздела, являются действующими волнами соответствующих волновых моделей.

Не трудно заметить, что волновые модели всегда начинаются с действующей волны и заканчиваются действующей же волной (количество основных волн в модели всегда нечетное). Причем, именно действующие волны показывают направление доминирующего тренда внутри любой отдельно взятой волновой модели.

Противоположное понятие - **противодействующие волны** говорит само за себя. Подобные волны всегда направлены против доминирующего тренда внутри модели. И именно поэтому все коррекции, отмеченные на рисунках первого раздела, являются противодействующими волнами соответствующих волновых моделей.

Таким образом, и действующая волна [A] of IV, и действующая волна [C] of IV на рисунке 1-2 явно показывают на преобладание восходящего тренда внутри волновой модели IV. А действующие волны (1) of [A] of V, 1 of (3) of [A] of V, 3 of (3) of [A] of V и т.д. на рисунке 1-3 явно указывают на преобладание нисходящего тренда в волновой модели [A] of V.

Кроме того, еще раз взгляните на рисунок 1-2. Сразу бросаются в глаза три мощных тренда-прилива, обозначенные в качестве действующих волновых моделей [A] of IV, [C] of IV и [A] of V. Если теперь рассмотреть их на более детализированном рисунке 1-3, то не трудно заметить, что каждая из этих моделей состоит из пяти основных волн (1)-(2)-(3)-(4)-(5) Среднего уровня (Intermediate).

А вот коррекция-отлив, обозначенная противодействующей волной [B] of IV, состоит всего из трех волн (A)-(B)-(C), которые значительно пересекаются между собой и имеют небольшой итоговый наклон *против* доминирующего тренда.

Этот факт с разным количеством волн в разных фазах рынка можно было бы отнести к простой случайности, поскольку, как

поется в старой песне: «...одна снежинка - еще не снег, одна дождинка - еще не дождь». Но даже на этих же графиках есть дополнительные доказательства подобной закономерности. Продолжим их рассмотрение.

Обратите внимание на явные трендовые волновые модели на рисунке 1-3: это стремительные волны (3) of [C] of IV и (3) of [A] of V. Каждая из них вновь состоит из пяти основных волн 1-2-3-4-5, но уже Мелкого уровня (Minor).

Теперь рассмотрим на этом же рисунке 1-3 волну [A] of IV. Явными трендами внутри нее являются действующие волны (1), (3) и (5), а коррекциями – противодействующие волны (2) и (4) Среднего волнового уровня (Intermediate). Давайте рассмотрим их «под микроскопом» на рисунке 1-4. Как ни странно, но все упомянутые трендовые волны вновь распались на пять основных волн 1-2-3-4-5 Мелкого уровня (Minor), а коррекции – на три волны А-В-С каждая.

Казалось бы, вот она – закономерность! Но, к сожалению, не все так просто в волновом королевстве и, как всегда, найдется некая «паршивая овца», которая бросит тень на все остальное стадо. В данном случае в виде «паршивой овцы» выступает коррекционная волновая модель [B] of IV (см. рисунок 1-2). На следующем рисунке 1-3 хорошо видно, что она состоит из трех основных волн (A)-(B)-(C) Среднего уровня (Intermediate), где волны (A) и (C) – действующие волны, указывающие направление преобладающего тренда внутри этой коррекции.

Если теперь взглянуть на эту же модель при большем увеличении (рисунок 1-4), то хорошо видно, что только действующая волна (C) of [B] состоит из пяти основных волн 1-2-3-4-5 Мелкого уровня (Minor), а первая действующая волна (A) of [B] состоит всего из трех волн А-В-С так, как будто это - коррекционная волна.

Вот теперь мы вплотную подошли к понятию *стиля* волновой модели в теории Эллиотта, которое плотно перекликается с понятием фазы рынка. Именно поэтому существует всего два стиля – *движущий* и *коррекционный*.

**Коррекционный стиль** волновой модели означает, что либо модель явно состоит из трех основных волн (так называемая трехволновая группа), либо она состоит из трех-пяти трехволновых групп.

Примером развития волны в коррекционном стиле являются волны [B] of IV и [B] of V на рисунке 1-3, где у каждой из них по три основные волны. На рисунке 1-4 волны (2) of [A], (4) of [A] и (A) of [B], у которых просматриваются три основные волны, также сформировались в коррекционном стиле. А вот волна (B) of [B] на рисунке 1-4 состоит уже из трех трехволновых групп W, X и Y, что также подчеркивает ее коррекционный стиль.

Из этих примеров вытекает важный вывод: все противодействующие волновые модели, формирующиеся против доминирующего тренда в модели старшего уровня, развиваются исключительно в коррекционном стиле. Правда, и среди действующих моделей попадаются отдельные экземпляры, которые также предпочитают коррекционный стиль (например, волна (A) of [B] на рисунке 1-4).

В отличие от коррекционного, **движущий стиль** волновой модели означает, что модель состоит исключительно из пяти основных волн, из которых, по крайней мере, две первые ее действующие волны также развиваются в движущем стиле. То есть из трех основных действующих волн в модели движущего стиля только заключительная волна может (но не должна!) развиваться в коррекционном стиле.

Вот примеры волн, развивающихся в движущем стиле:

- На рисунке 1-3: [A] of IV, [C] of IV, [A] of V, (3) of [C] of IV и (3) of [A] of V.
- На рисунке 1-4: (1) of [A], (3) of [A], (5) of [A] и (C) of [B].

Из этих примеров также вытекает важный вывод: любая волна, развивающаяся в движущем стиле, может быть только действующей волной, указывая направление доминирующего тренда в модели старшего уровня.

**Примечание.** Волновые модели, развивающиеся в движущем стиле, часто называют «пятерками», поскольку они всегда состоят из пяти основных волн. А коррекционные модели, всегда состоящие из трех волн или из трех-пяти трехволновых групп, часто называют «тройками».



### Краткий итог

1. Функционально волны разделяются на действующие и противодействующие.
2. Волновые модели всегда начинаются с действующей волны и заканчиваются действующей же волной (количество основных волн в модели всегда нечетное).
3. Различают движущий и коррекционный стили развития волновых моделей.
4. Все противодействующие волны развиваются исключительно в коррекционном стиле.
5. Любая волна, развивающаяся в движущем стиле, является действующей волной, указывая направление доминирующего тренда в модели старшего уровня.

Теперь самый скучный и трудный для восприятия начальный материал остался позади. Но лучше перечитать его еще раз, если нет уверенности в однозначном понимании. Впереди - только замечательные признаки/свойства волновых моделей и интересные волновые разметки реальных графиков.

## **Часть 2. Тренд и коррекция в виде волновых моделей.**

Из Части 1 нам известно, что любая волна, развивающаяся в движущем стиле, может быть только действующей волной, указывающей направление доминирующего тренда в модели старшего уровня. Важность данной информации трудно переоценить, поскольку, зная, куда дует ветер, легко плыть в этом же направлении. Кроме того, является бесспорным фактом то, что в движущем стиле развиваются только «пятерки». Вот с этих трендовых моделей и начнем рассмотрение всего каталога волновых моделей.

### **2.1. Только «пятерки»!**

«Пятерки» - это самая малочисленная, но самая прибыльная группа волновых моделей в теории Эллиотта, поскольку «Trend is my friend»<sup>2</sup>. В этой группе - всего две с половиной модели:

1. Импульс,
2. Клин (начальный диагональный треугольник) и
3. Конечный диагональный треугольник.

**Примечание.** Последняя модель всегда имеет в своем составе пять основных волн и всегда является только действующей волной в модели старшего уровня, но развивается исключительно в коррекционном стиле. Поэтому, хотя она и относится к группе «пятерок», таковой она является только наполовину.

Вот общие правила для всех «пятерок»:

- «Пятерка» всегда состоит из пяти основных волн, соответствуя своему названию.
- Окончание второй волны никогда не заходит за начало первой волны.

---

<sup>2</sup> Тренд – мой друг. (англ.)

- Третья волна всегда простирается дальше окончания первой волны.
- Окончание четвертой волны никогда не заходит за начало третьей волны.
- Третья волна никогда не бывает самой короткой среди действующих волн «пятерки».
- «Пятерка» всегда формируется вдоль доминирующего тренда модели старшего уровня.
- После завершения «пятерки» начинается или коррекция («тройка»), или новый тренд в противоположном направлении.
- Первая, третья и пятая волны внутри «пятерки» являются действующими и указывают направление преобладающего тренда, как и сама «пятерка».
- Вторая и четвертая волны являются противодействующими и всегда развиваются в коррекционном стиле против направления доминирующего тренда.
- Основные волны «пятерки» всегда обозначаются только цифрами.

Если хотя бы один пункт данных правил для рассматриваемой модели не выполняется, то вполне возможно, что перед нами коррекция - «тройка», а не «пятерка».

**Примечание.** Если принадлежность той или иной волны к соответствующей группе волновых моделей обозначить цифрой, то «5» - укажет на принадлежность волны к «пятеркам», а «3» будет означать коррекцию, «тройку». Эта маленькая хитрость позволяет описать внутреннюю структуру любой волновой конструкции с помощью **волновой формулы**, что и будет сделано для каждой рассматриваемой модели.

### 2.1.1. Импульсы (Impulses)

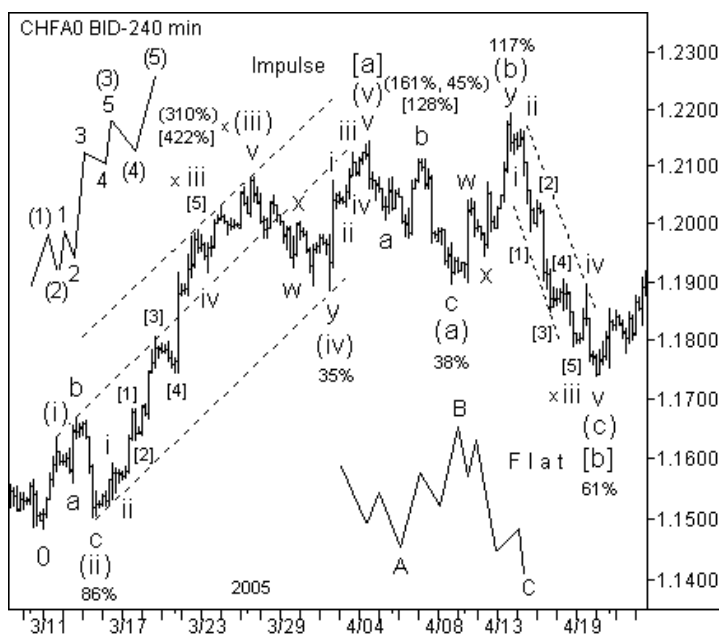
Импульсы – самые стремительные модели среди «пятерок». Существует несколько методик по определению возможного окончания импульса на основании соотношения его начальных волн, но все они дают ориентировочный и неоднозначный результат. Кроме того, импульсы имеют тенденцию растягиваться в направлении

тренда, увеличивая вложенность волновых уровней и затрудняя прогнозирование своего окончания. Поэтому, если вы уж поймали импульс «за хвост», то лучше удерживать его до конца, передвигая итоговый защитный стоп за критические уровни, а в расчетных точках предполагаемого окончания импульса логично просто уменьшать объем позиции.

Волновая формула импульса равна 5-3-5-3-5. Из нее видно, что у него пять основных волн, все его действующие волны могут являться только «пятерками», а противодействующие – только «тройками».

В отличие от других «пятерок», у импульса четвертая волна, как правило, не заходит на территорию первой волны. Но, если это и случается, то на весьма короткое время, в основном на маржинальных рынках (например, на рынке FOREX).

Давайте разберем несколько реальных примеров импульсов. Если вначале будет трудно выделять на графике рассматриваемые модели, то попробуйте последовательно соединять ломаной линией все окончания волн, принадлежащих одному и тому же волновому уровню.



**Рис. 2-1. Импульсы с удлинением в третьих волнах.**

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

К примеру, на рисунке 2-1 можно найти массу импульсов. Самый крупный из них – восходящий импульс [a], состоящий из пяти основных волн (i)-(ii)-(iii)-(iv)-(v). Его действующие волны (i), (iii) и (v) также являются импульсами, то есть развиваются в движущем стиле. Это особенно хорошо видно в импульсах (iii) и (v), поскольку четко просматриваются пять основных волн i-ii-iii-iv-v, входящих в их состав. Более того, волна iii of (iii) of [a] также легко раскладывается на пять основных волн [1]-[2]-[3]-[4]-[5] уровня Микро-1. Все действующие волны этих волновых моделей, как одна, указывают направление доминирующего тренда в модели [a] – вверх.

Противодействующие волны (ii) и (iv) импульса [a], как им и положено, развиваются против тренда всей модели и явно в коррекционном стиле (волна (ii) состоит из трех волн a-b-c, волна (iv) – из трех трехволновых групп w-x-y). Они зеркально указывают направление доминирующего тренда в модели [a] – вверх.

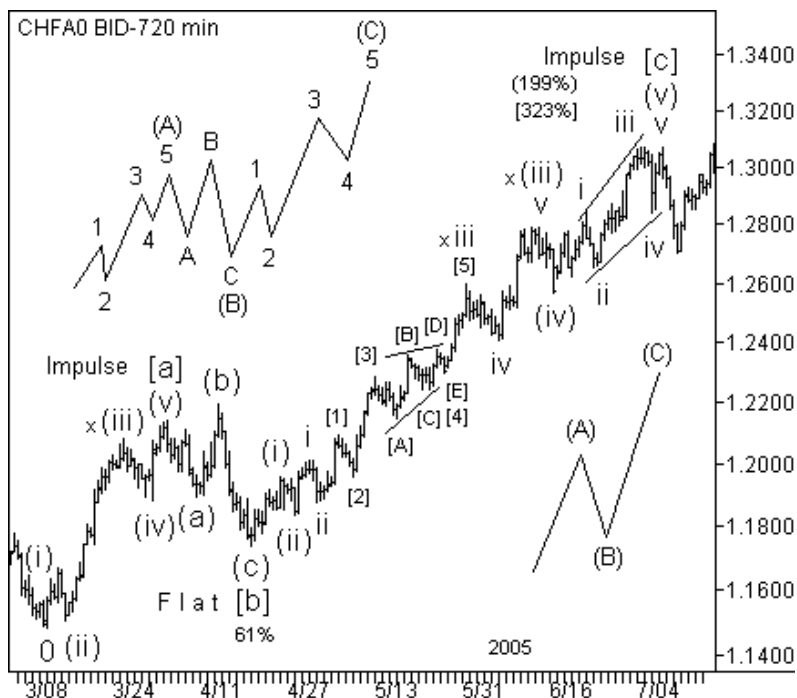
А теперь представьте, что вы на основании анализа волновой структуры *обоснованно* и заблаговременно предполагали направление доминирующего тренда еще в середине марта, находясь у отметки 1.16, в районе волн i-ii of (iii) of [a] или волн [1]-[2] of iii of (iii) of [a].

Далее, в правой части рисунка также можно заметить небольшие импульсы a of (a) of [b] и c of (a) of [b], показывающие доминирующее направление развития волновой модели (a) of [b] и всей коррекции [b]. Это следует из того, что волна (a) of [b] является первой действующей волной модели [b], хотя и развивается в коррекционном стиле.

Еще правее на рисунке находится нисходящий импульс (c) of [b], состоящий из пяти основных волн i-ii-iii-iv-v, которые указывают направление тренда и в импульсе (c), и во всей модели [b]. О чем это может говорить? Вы знаете, что любой импульс является только действующей волной в старшей волновой модели. А действующие волны начинают формирование модели и заканчивают ее. Поэтому логично

## Часть 2

предположить, что импульс (c) of [b], как третья волна модели, завершает трехволновую коррекцию [b].



**Рис. 2-2. Два импульса с удлинением в третьих волнах.**

Рассмотрев детали, обратите внимание на общий план волновой картины. Как видите, импульс [a] сменила трехволновая коррекция (a)-(b)-(c) of [b]. Тренд-коррекция-... Что дальше? Правильно, после коррекции тренд всегда продолжается в прежнем направлении, тем более, что восходящая волна [a], предположительно, является первой действующей волной в старшей волновой модели, а любая модель всегда состоит из нечетного количества волн. Чтобы убедиться в справедливости этих слов, взгляните на итоговый рисунок 2-2.

Тренд, действительно, продолжился в прежнем направлении, сформировав приличный восходящий импульс [c], который оказался вдвое длиннее первого импульса [a]. А теперь вспомните, что направление этого тренда и ориентировочную точку его начала мы

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

обоснованно и заблаговременно предполагали, когда он только зарождался, а цена находилась у отметки 1.18.

**Примечание.** Символ «x» слева от некоторых обозначений действующих волн импульсов означает «eXtension» - **удлинение**. Этот термин относится только к «пятеркам» и говорит о том, что данная действующая волна «пятерки» превышает длину других действующих волн этой же модели в 1.618 или более раз (так называемая «Золотая пропорция»). Волна как бы вытягивается в длину, увеличивая вложение волновых уровней внутри импульса.

Например, на рисунке 2-1 волна (iii) of [a] превышает волны (i) и (v) of [a] более, чем в 2 раза. То же можно сказать о волне iii of (ii) of [a] относительно волн i и v of (ii) of [a]. На рисунке 2-2 волна (ii) of [c] также превышает волны (i) и (v) of [c] более, чем в 2 раза, четко демонстрируя несколько уровней вложения волн внутри импульса [c].

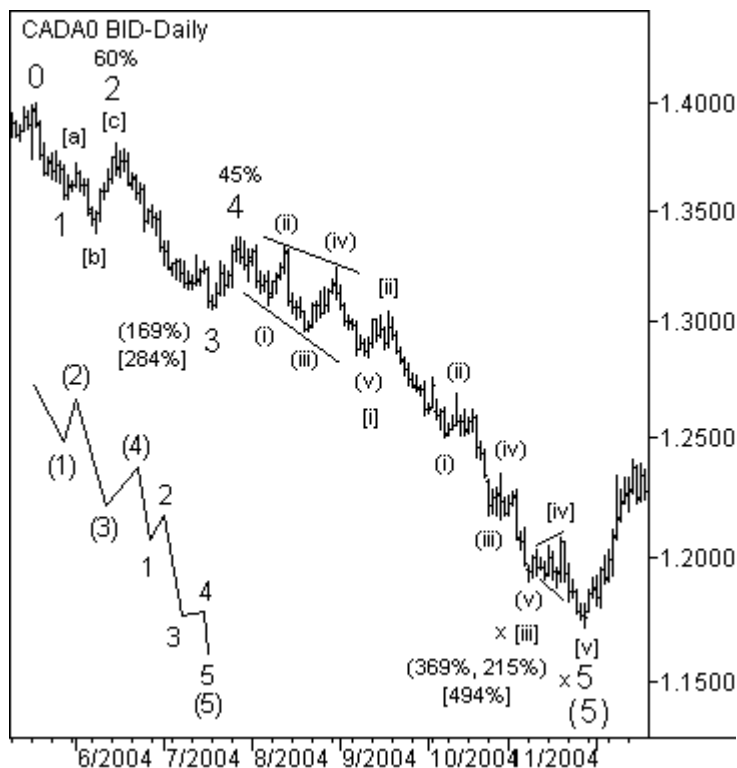


Рис. 2-3. Импульс с удлинением в пятой волне.

К сожалению, нет однозначных признаков, которые заранее подсказали бы, когда будет формироваться удлинение в импульсе, а когда нет. Но статистика говорит о том, что удлинения на рынке FX встречаются чаще, чем импульсы без удлинения, а наибольшее количество удлинений приходится на третью волну импульса, реже – на пятую (см. рисунок 2-3), и уж совсем редко – на первую (см. рисунок 2-4).

Иногда удлинение встречается одновременно в двух действующих волнах импульса – (1 и 3; см. рисунок 2-22) или (3 и 5; см. рисунок 2-25). Но никогда не может быть удлинения в 1 и 5 волнах одновременно, иначе волна 3 оказалась бы самой короткой, а это было бы уже нарушением правил.

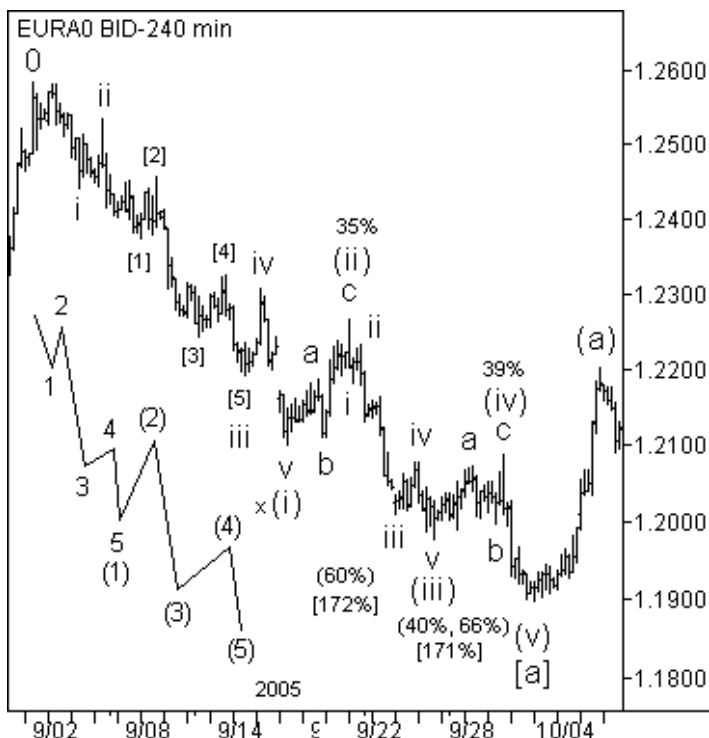


Рис. 2-4. Импульс с удлинением в первой волне.

**Примечание.** На рисунке 2-2 восходящий импульс [с] начинается с последовательности первых и вторых волн (i)-(ii), i-ii, [1]-[2] все понижающихся волновых уровней. Такое начало



импульса называется «последовательностью волн 1-2, 1-2». Зная направление тренда, вероятную точку начала импульса [с] и, распознав конструкцию 1-2, 1-2 на этапе ее формирования, можно представить мощь ожидаемого восходящего ценового движения и предположить *возможное* удлинение.

В импульсах с удлинением в третьей волне (см. рисунок 2-1) первая и пятая волны стремятся к равенству по длине и/или по длительности, что помогает в проектировании области окончания импульса.

В импульсах с удлинением в пятой волне (см. рисунок 2-3) первая и третья волны зачастую близки по длине (но первая – всегда самая короткая среди действующих волн). Как правило, после завершения подобного импульса цена возвращается к началу удлинения.

В импульсах с удлинением в первой волне (см. рисунок 2-4) самой короткой является пятая волна, что помогает в проектировании области ее окончания.

Теперь необходимо рассмотреть самые *информативные* для аналитика и трейдера «пятерки»: клинья и диагональные треугольники.

### **2.1.2. Клинья (Wedges)**

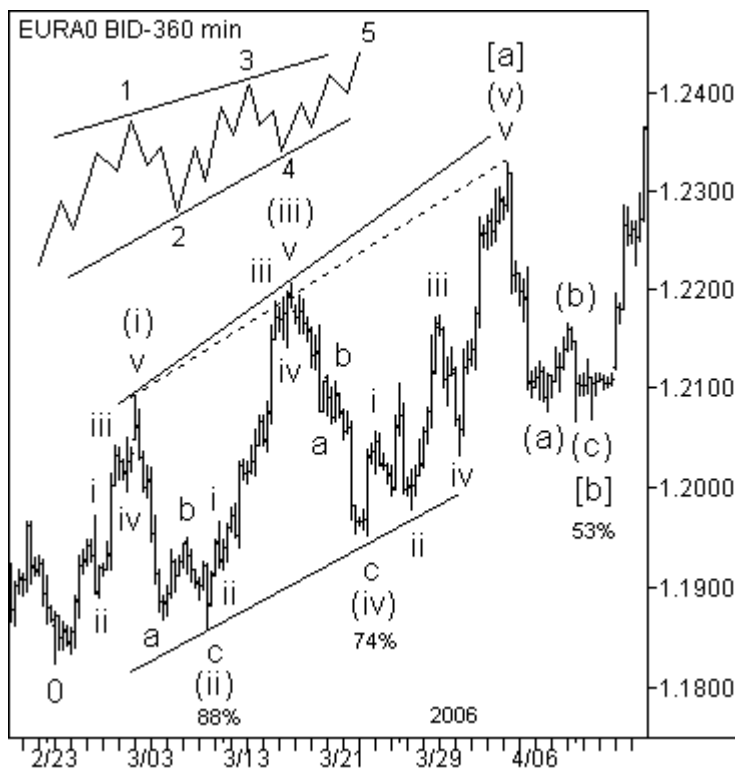
#### Начальные диагональные треугольники (Leading Diagonal Triangles)

Волновая формула любого клина полностью совпадает с формулой импульса и равна 5-3-5-3-5. Из нее видно, что у него так же, как и у импульса, пять основных волн, все его действующие волны могут являться только «пятерками», а противодействующие – только «тройками».

Но у каждого клина есть признак, который позволяет четко отличать его от импульса – это взаимное и глубокое пересечение его действующих волн, когда четвертая волна заходит на территорию его первой волны (см. рисунок 2-5).

Однако знаменит клин своим замечательным свойством, которое заключается в том, что он может быть только **первой волной** в волновой модели старшего уровня, в том числе и в аналогичном клине или импульсе. Таким образом, он всегда

однозначно предупреждает и о направлении зарождающегося тренда и указывает его самое начало.



**Рис. 2-5. Восходящий клин.**

Поэтому после завершения коррекции [b], следующей за клином на рисунке 2-5, с большой вероятностью можно было ожидать продолжение восходящего тренда, сравнимого по длине с высотой самого клина.

Последующий взлет цены в виде импульса [c] на рисунке 2-6 подтвердил это предположение. Но, зная признаки и свойства клина, данное ценовое ралли можно было обоснованно и заблаговременно спрогнозировать, когда цена находилась еще в районе отметки 1.21.

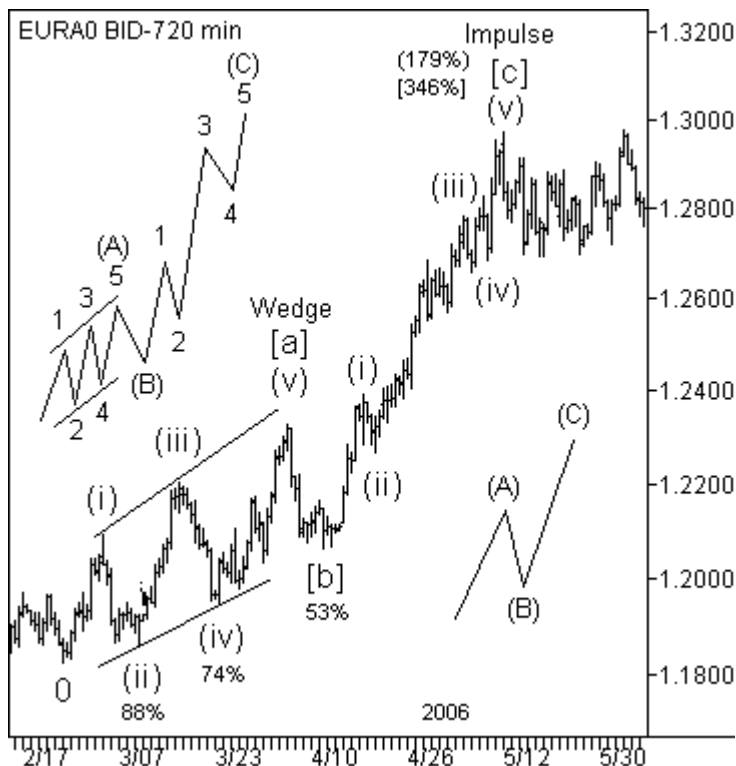


Рис. 2-6. Восходящий клин и его последствия.

Для быстрой визуальной идентификации клина на графиках его всегда выделяют тонкими сплошными линиями, которые проводятся по окончаниям его основных волн. Поэтому, увидев *после разворота тренда* сходящиеся или расходящиеся наклонные линии (из-за которых он и получил свое название), логично ожидать «продолжение банкета».

В качестве еще одного примера можно рассмотреть рисунок 2-3, где хорошо видно, как после окончания коррекции 4 of (5) сформировался нисходящий клин [i] of 5 of (5), который заблаговременно предупредил нас о начале нового тренда и указал его направление. Последствия можете оценить самостоятельно.

### 2.1.3. Диагональные треугольники (Diagonal Triangles)

#### Конечные диагональные треугольники (Ending Diagonal Triangles)

Другими, но не менее информативными «пятерками», являются конечные диагональные треугольники или просто «диагональные треугольники».



Рис. 2-7. Диагональный треугольник.

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

Волновая формула любого диагональника, в отличие от предыдущих «пятерок», равна 3-3-3-3-3. Из нее видно, что у него также пять основных волн, но все его действующие и противодействующие волны являются «тройками». В семье, как говорится, ...

Внешним видом эта модель очень похожа на клин, так как ее действующие волны взаимно и глубоко пересекаются, что является одним из его признаков. Но в отличие от импульсных действующих волн клина, все его волны развиваются в коррекционном стиле (см. рисунок 2-7).

Эта небольшая ложка дегтя не может испортить то информационное значение, которое он несет. Уникальным свойством диагонального треугольника является то, что он может быть только **последней** волной в волновой модели старшего уровня. То есть он всегда однозначно предупреждает о завершении старшей модели, в которой сам является заключительной волной. Справедливо подмечено, что после диагональника цена стремится достичь его начала.

Для быстрой визуальной идентификации на графиках диагональный треугольник также всегда выделяют тонкими сплошными линиями, которые проводятся по окончаниям его основных волн. Поэтому, увидев *в конце тренда* сходящиеся или расходящиеся наклонные линии (из-за которых эта модель и получила свое название), можно готовиться к смене направления тренда.

Для примера рассмотрите диагональный треугольник *v of (a)* на рисунке 2-7, который является заключительной волной импульса (a), что предполагает немедленное завершение данного импульса и начало коррекции, сравнимой по размеру с самим импульсом.

Действительно, на следующем рисунке 2-8 хорошо видно, что после завершения диагональника *v of (a)*, завершился и сам импульс (a). После чего цена сформировала глубокую коррекцию (b), направленную против предыдущего тренда, и достигла начала диагональника.

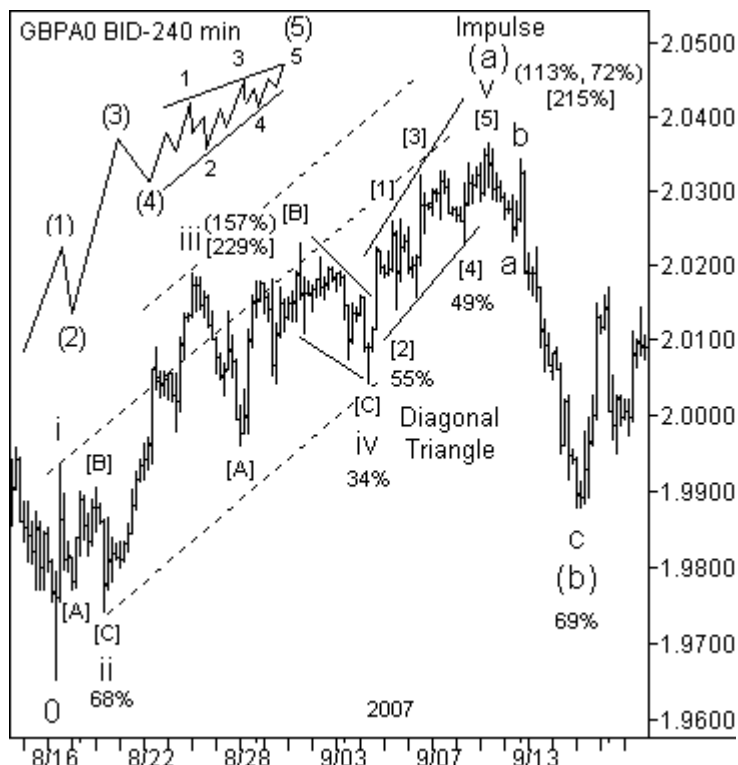


Рис. 2-8. Диагональный треугольник и его последствия.

На этом мы закончили рассмотрение волновых моделей, направление развития которых однозначно указывает направление доминирующего тренда в модели старшего уровня, за что их можно называть «трендовыми».

### Краткий итог

1. «Пятерки» - это «трендовые» модели, состоящие из пяти основных волн, каждую из которых всегда обозначают только цифрами.
2. Нечетные цифры в импульсе и клине всегда обозначают только «пятерки», действующие волны.
3. Четными цифрами в «пятерках» всегда обозначают только «тройки», коррекционные волны.

4. По крайней мере одна из действующих волн импульса стремится сформировать удлинение.
5. Клин может быть только первой волной в модели старшего уровня.
6. Диагональный треугольник, являясь «пятеркой», развивается в коррекционном стиле. Он может быть только последней волной в модели старшего уровня.
7. И удлинение в пятой волне импульса, и диагональный треугольник могут предупреждать о формировании сильного тренда в противоположном направлении.

Пришла пора познакомиться с представителями коррекционной фазы рынка – «тройками».

### **2.2. Скатились до «троек»...**

В отличие от «пятерок», «тройки» являются более сложной и многочисленной группой моделей. Однако для чтения волновой карты не обязательно знать все тонкости построения и названия коррекций, главное, представлять их общие признаки, правила маркировки и результирующую реакцию на предыдущий тренд.

Здесь будет не лишним напомнить, что коррекция всегда формируется только после тренда, а после окончания коррекции тренд всегда продолжается в прежнем направлении.

С моей точки зрения, именно для практического изучения коррекционных моделей их удобно разбить на три подгруппы:

- элементарные,
- глубокие и
- горизонтальные коррекции.

В таком порядке и будем их рассматривать.

#### **2.2.1. Элементарные «тройки»**

К этой подгруппе относятся **плоскости** и **одинарные зигзаги**. Они различаются между собой не только по внешней форме, но и по внутренней структуре. А элементарными их называют потому, что именно из них, как из строительных

## Часть 2

кирпичей, формируются более сложные и самые сложные коррекционные модели.

Итак, волновая формула **зигзага** (Zigzag) – 5-3-5. Он состоит из трех волн, которые всегда обозначаются первыми буквами латинского алфавита – А-В-С. Его действующие волны, которые еще называют «ногами», могут быть только «пятерками». В то же время, из свойств клина и диагональника, рассмотренных ранее, следует, что первая нога зигзага может быть импульсом или клином, а вторая – импульсом или диагональным треугольником. Противоположающая волна зигзага может быть только «тройкой» (как правило, это такой же зигзаг, но меньшего размера). В подавляющем большинстве случаев, окончание противоположающей волны не достигает начала зигзага. Схематично одинарный зигзаг изображен в правом нижнем углу рисунка 2-9, и его форма подчеркивает точность его названия.

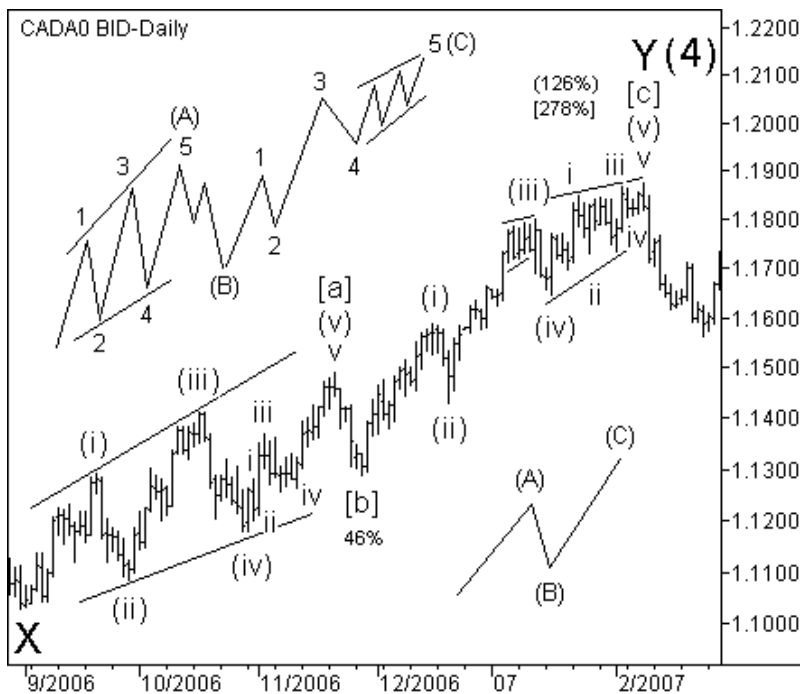


Рис. 2-9. Одинарный зигзаг.



За счет присутствия в данной модели двух трендовых «пятерок» и неглубокой волны-связки сам зигзаг является достаточно стремительной фигурой, заставляя цену откатываться далеко назад от завоеванных предыдущим трендом территорий.

На рисунке 2-9 представлен реальный пример зигзага, у которого первая нога является клином, а вторая – импульсом. Обе ноги приблизительно равны по длине, что встречается на рынке FX достаточно часто. Да и сам зигзаг относится к одной из самых распространенных моделей. Это не трудно проверить, просмотрев рисунки во всей брошюре. Например, глобальный зигзаг [A]-[B]-[C] of IV в Части 1, зигзаг (a) of [b] на рисунке 2-1, зигзаг [a]-[b]-[c] на рисунке 2-2, зигзаги (ii), (iv) и [b] на рисунке 2-5, зигзаг [a]-[b]-[c] на рисунке 2-6, зигзаг (b) на рисунке 2-8, зигзаги (a), (b) и b of (b) на рисунке 2-10 и т.д.

Попутно обратите внимание на диагональник (v) of [c] на рисунке 2-9, который в силу своих свойств завершает импульс [c], весь зигзаг Y of (4) и коррекционную четвертую волну (4) глобального нисходящего импульса. Последующее падение цены более, чем на 2000 пипсов можно рассмотреть самостоятельно на недельном тайм-фрейме.

Другой элементарной «тройкой» является **плоскость** (Flat). Ее волновая формула равна 3-3-5. Таким образом, первые волны плоскости всегда являются «тройками», и только последняя действующая волна может быть «пятеркой».

Как правило, окончание второй волны этой модели достигает начала самой плоскости и часто заходит за нее. Схематично волновая плоскость изображена в правом нижнем углу рисунка 2-10, и ее форма подчеркивает точность ее названия.

Из свойств «пятерок», рассмотренных ранее, следует, что заключительная волна плоскости может быть или импульсом, или диагональным треугольником. Заключительная волна, как правило, достигает окончания первой волны или заходит за нее.

## Часть 2

На рисунке 2-10 представлен пример, когда плоскость (a)-(b)-(c) of [b] завершается диагональным треугольником (c), который немного не доходит до окончания волны (a). Такая разновидность плоскости называется *сдвигающейся* (Running Flat; см. раздел 2.3.1) и может говорить о преобладании нисходящего тренда.

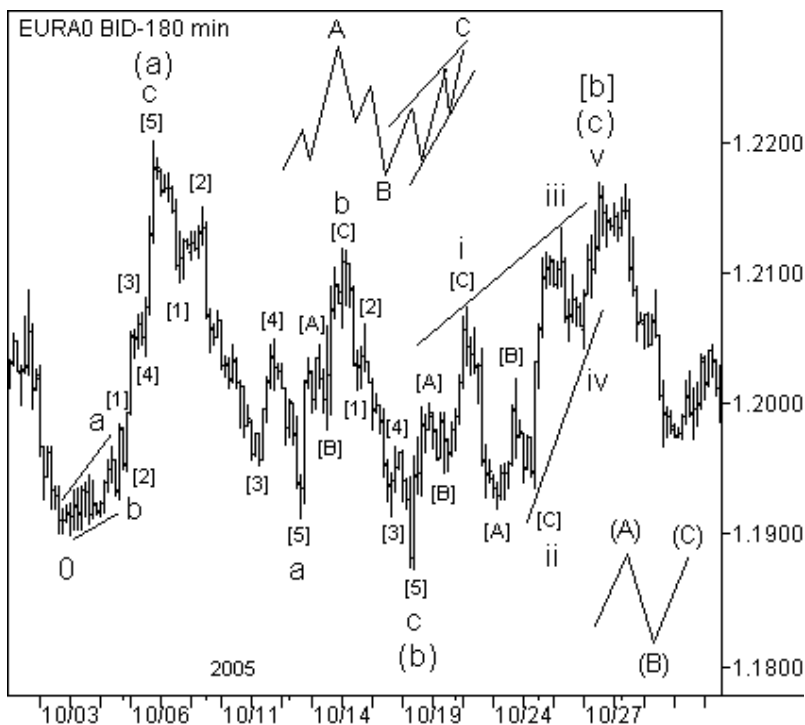


Рис. 2-10. Сдвигающаяся волновая плоскость.

На рисунках в этой брошюре можно найти немало плоскостей. Например, крупная волновая плоскость [B] of IV на рисунках Части 1 или плоскость [b] на рисунках 2-1 и 2-2, которые завершаются импульсом, значительно заходящим за окончание их первых волн.

Следует заметить, что плоскость [b] на рисунках 2-1 и 2-2 называют *растянутой волновой плоскостью* (*Expanded Flat*),

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

так как с каждой своей следующей основной волной она как бы растягивается по амплитуде.

Вот именно из таких двух элементарных «троек» и формируются все остальные виды коррекций, какими бы сложными они не показались вначале. Продолжим их рассмотрение.

### 2.2.2. Глубокие коррекции.

Когда одинарный зигзаг не достигает намеченных ценовых рубежей для создания полноценной коррекции, то рынок может увеличивать общую глубину коррекции, формируя **двойные** или **тройные зигзаги** (Double or Triple Zigzags). Тогда ценовое движение продолжается в том же направлении в виде зигзагообразной конструкции (см. рисунок 2-11).

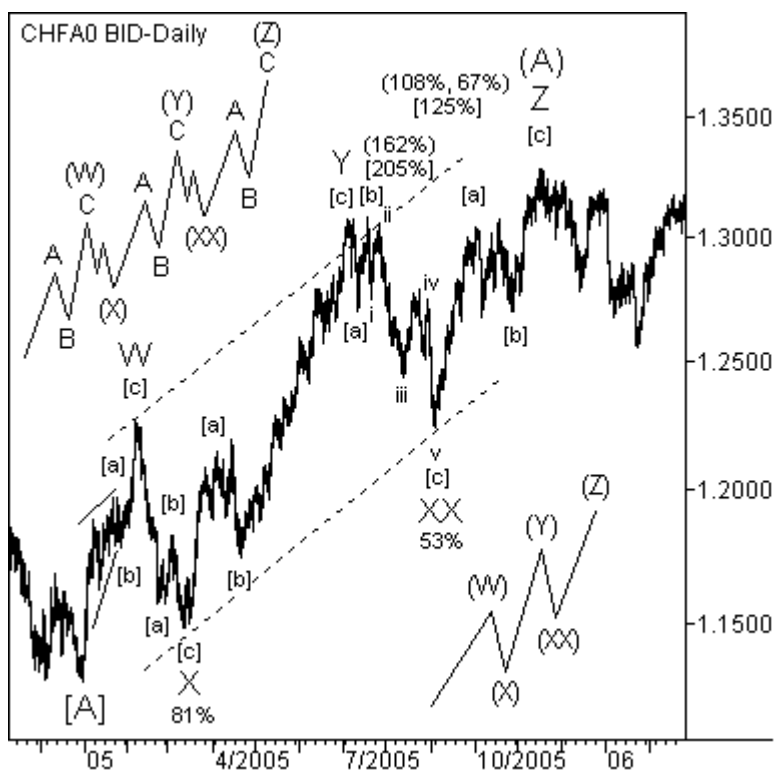


Рис. 2-11. Тройной зигзаг.

## Часть 2

На этом рисунке хорошо видно, что одинарные зигзаги соединяются в последовательную цепочку с помощью коррекционных волн-связок и значительно увеличивают общую длину модели. Таким образом, не трудно догадаться, что волновая формула тройного зигзага равна 3-3-3-3-3. За счет того, что в подобных моделях последовательно соединены три глубоких элементарных зигзага, такие модели, как правило, являются самыми глубокими из всех коррекций.

Кроме привычных символов А-В-С на этом рисунке появились буквы W-X-Y-XX-Z. Знаю по опыту, что многие новички испытывают некоторое затруднение в переходе от обозначения графика с цифрами и «простыми» буквами А-В-С, к «сложным» обозначениям с помощью последних букв алфавита. На самом деле все достаточно просто и логично.

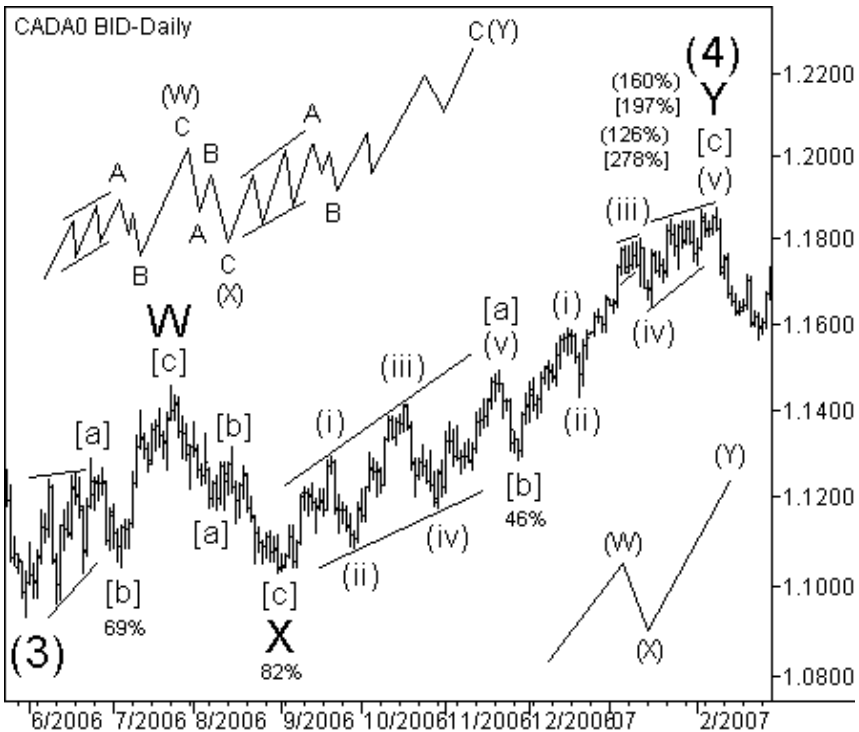


Рис. 2-12. Двойной зигзаг.

**Примечания.** 1. Последние буквы алфавита W-X-Y-Z используются именно для того, чтобы визуально отличать сложные составные модели от элементарных (традиционное исключение составляет способ маркировки треугольников, о чем будет сказано ниже). Таким образом, эти буквы просто сообщают о присутствии на графике составной коррекционной модели.

2. Вторую волну-связку часто обозначают так же, как и первую – одинарной буквой «X». Но, чтобы подчеркнуть, что она именно вторая противодействующая волна, ставят двойную букву – «XX».

Принцип маркировки составных коррекций достаточно простой: все действующие волны последовательно обозначают буквами W, Y и Z, а противодействующие волны-связки буквами X и XX. Таким образом, увидев эти буквы на графике, можете быть уверены – под любой из них скрывается только «тройка» и никаких «пятерок»!

Пример двух зигзагов, связанных в единую модель, представлен на рисунке 2-12. По внешней маркировке легко увидеть, что форму двойного зигзага приняла коррекционная четвертая волна глобального нисходящего импульса (это можно увидеть на недельном тайм-фрейме). Вторая действующая волна Y of (4) данного двойного зигзага является уже известным нам зигзагом с рисунка 2-9. Волновая формула двойного зигзага аналогична формуле тройного, но, соответственно, чуть короче – 3-3-3.

### 2.2.3. Горизонтальные коррекции.

Когда элементарная «тройка» не достигает намеченной продолжительности для полноценной коррекции, то рынок может продолжать «нанизывать» на практически горизонтальную ось дополнительные коррекционные структуры. Тем самым, увеличивается общая протяженность коррекции, и формируются **двойные, тройные тройки** (Double, Triple Threes) или **треугольники** (Triangles). Подобные модели так же, как их глубокие «родственники», являются составными и могут обозначаться буквами W-X-Y-XX-Z, за исключением треугольников (см. рисунок 2-13).

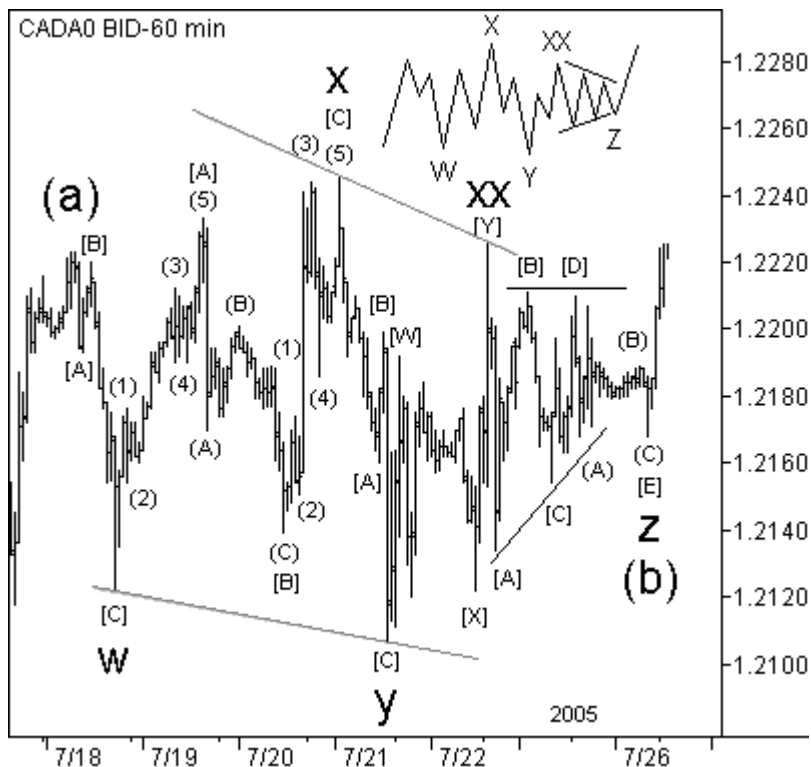


Рис. 2-13. Тройная тройка.

На этом рисунке представлена волновая модель «тройная тройка», больше похожая на частокол волн. Она имеет формулу 3-3-3-3-3, поскольку состоит из пяти «троек» w-x-y-xx-z.

Несмотря на то, что подобная модель может состоять из одних зигзагов (одинарных, двойных, тройных), называть ее тройным зигзагом в этом случае никак нельзя, так как развивается она практически горизонтально, выполняя задачу по увеличению *продолжительности*, а не глубины всей коррекции.

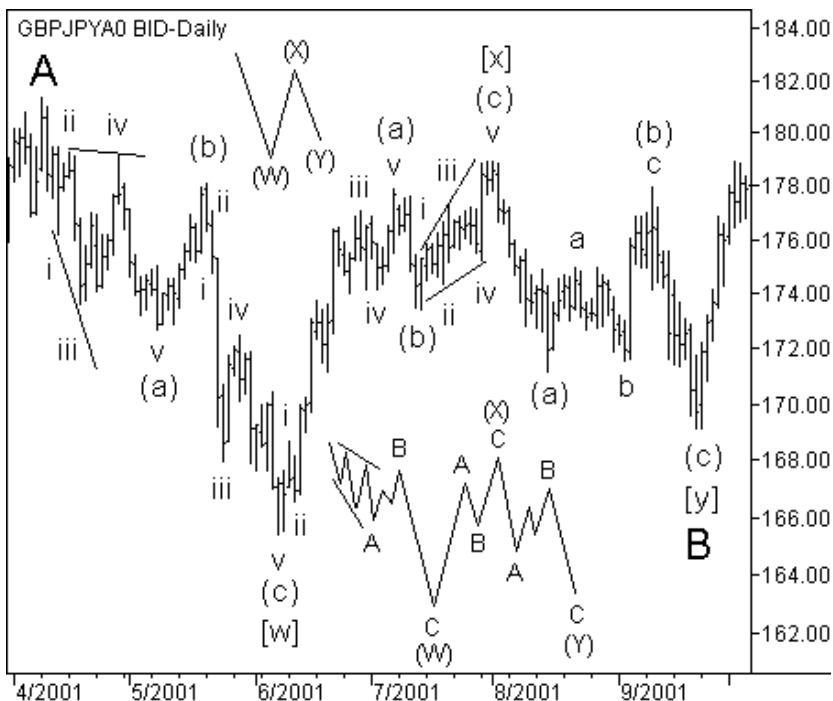
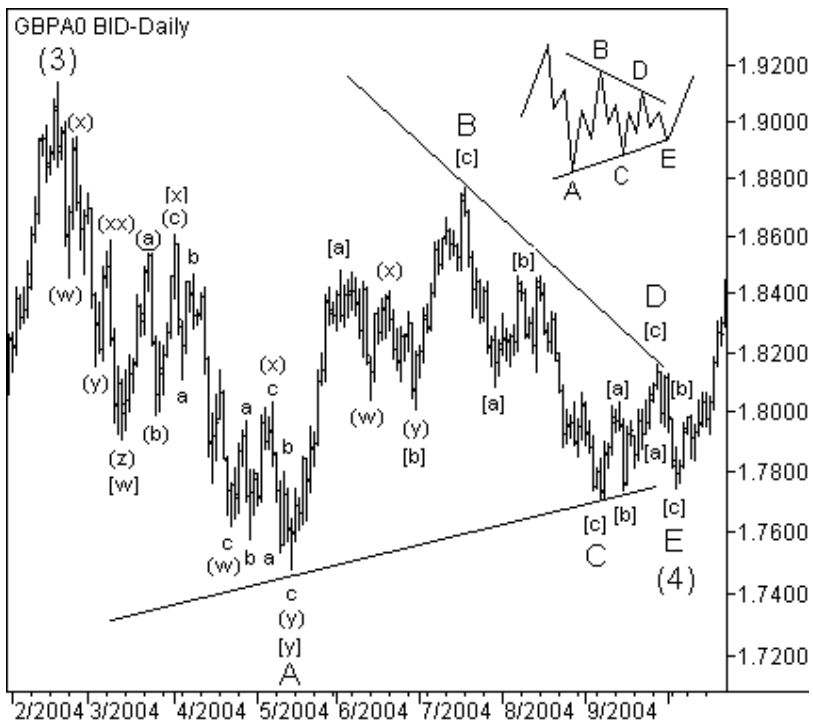


Рис. 2-14. Двойная тройка.

Двойные тройки представляют собой несколько укороченный вариант тройных коррекций с различными сочетаниями входящих в них элементарных моделей, с волновой формулой 3-3-3 и маркировкой W-X-Y. Один из примеров двойной тройки показан на рисунке 2-14.

Однако гораздо больший интерес для нас представляет многочисленная группа треугольников, которые также являются составными горизонтальными коррекциями с волновой формулой 3-3-3-3-3. Давайте сначала рассмотрим их признаки, а затем поговорим об их общих свойствах и различиях.



**Рис. 2-15. Сходящийся треугольник.**

Полная классификация треугольников может насчитывать до 14 различных видов, которые отличаются друг от друга малозначительными деталями. Но с практической точки зрения их все можно представить всего лишь тремя подгруппами: сходящиеся (Contracting; см. рисунок 2-15), расходящиеся (Expanding; см. рисунок 2-16) и наклонные треугольники (Skewed; см. рисунок 2-17).

Исторически сложилось так, что все коррекционные треугольники, несмотря на составной характер их волновой структуры, обозначаются первыми, а не последними буквами алфавита: А-В-С-D-E. Кроме того, они так же, как их трендовые братья диагональные треугольники, выделяются тонкими образующими линиями, проведенными через окончания их основных волн, для быстрого визуального распознавания на волновой разметке.



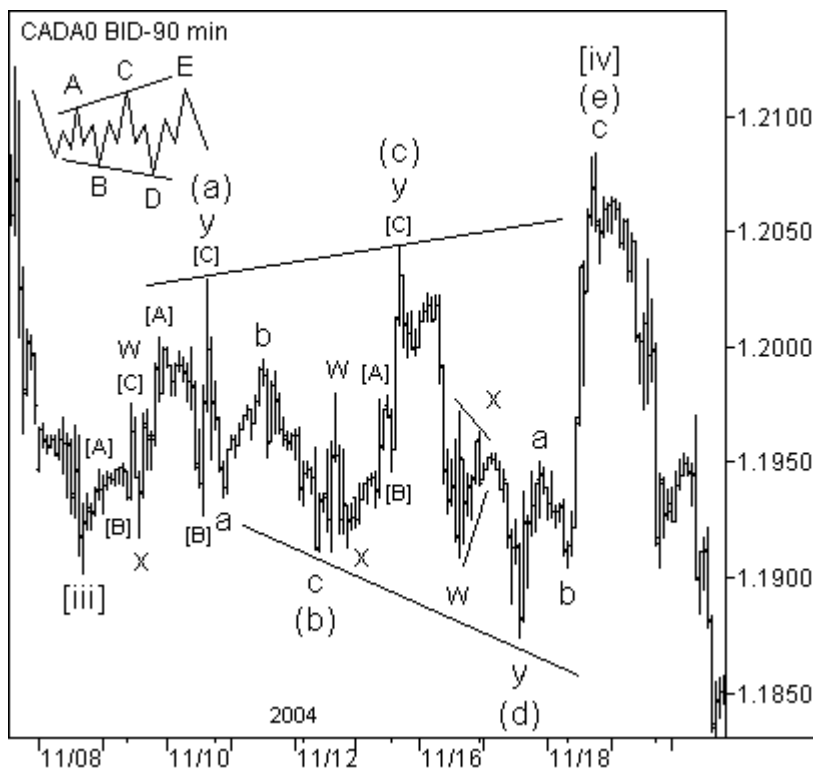
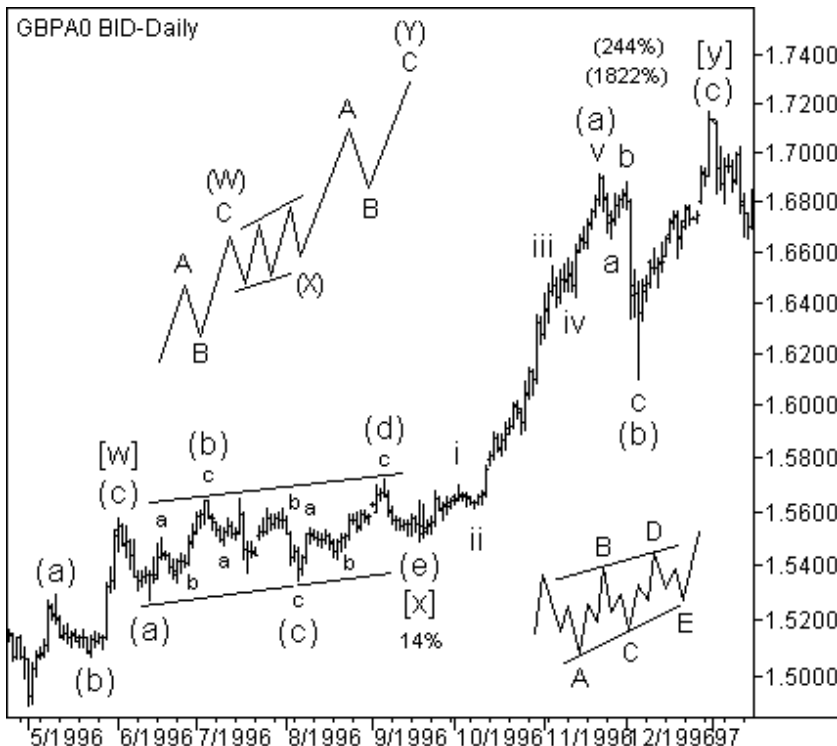


Рис. 2-16. Расходящийся треугольник.

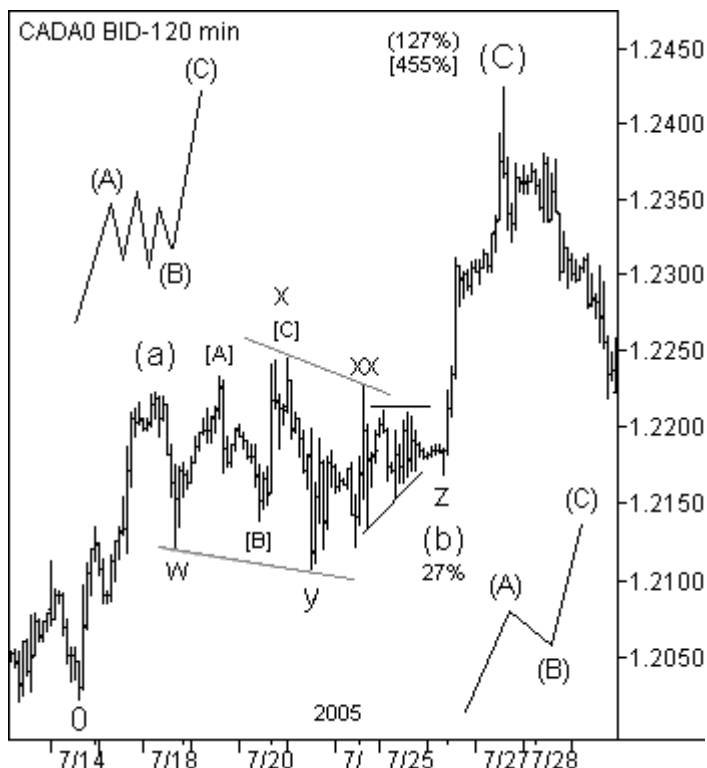
Как следует из их названий, упомянутые модели различаются внешней формой, которую им придают образующие линии, проведенные по окончаниям их основных волн. У сходящихся и расходящихся треугольников образующие линии направлены в разные стороны (одна линия может быть горизонтальной), а у наклонного треугольника линии наклонены в одну сторону вдоль доминирующего тренда модели старшего уровня (отсюда и название).



**Рис. 2-17. Наклонный треугольник. Ценовой бросок после него завершает двойной зигзаг.**

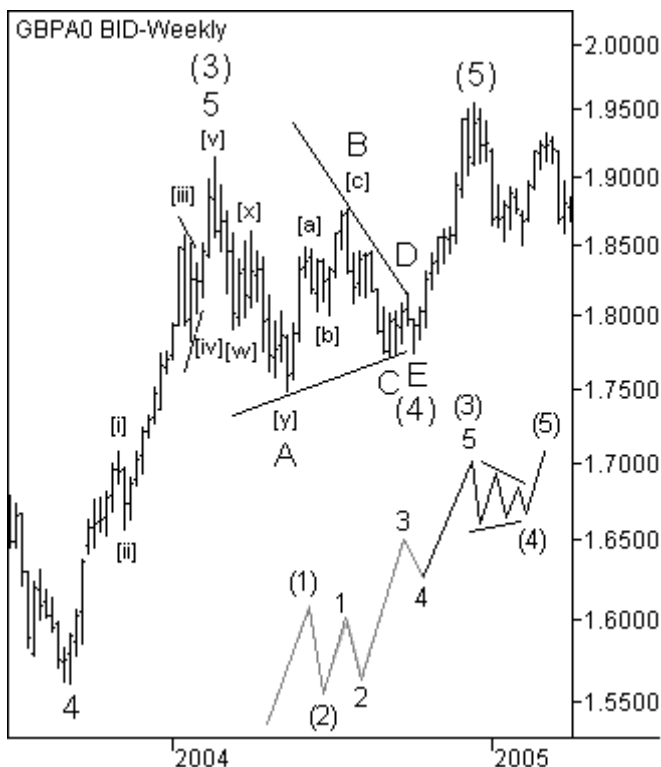
Если теперь взглянуть на пример тройной тройки (см. рисунок 2-13), то хорошо видно, что ее образующие линии наклонены в одну сторону, но против доминирующего тренда в модели старшего уровня (см. рисунок 2-18).

Если не брать во внимание некоторые тонкости, нужные лишь теоретикам, а также различные способы маркировки, то на этом отличия у горизонтальных коррекций, состоящих из пяти трехволновых групп, заканчиваются.



**Рис. 2-18. Ценовой бросок после тройной тройки завершает зигзаг.**

Напротив, у всех этих моделей, как оказалось, больше общего, особенно, их уникальные свойства. Именно это позволяет объединить все модели, состоящие из пяти трехволновых групп и развивающиеся практически горизонтально, в единую группу – **протяженные горизонтальные коррекции**. И не важно, как они маркируются на графике А-В-С-D-E или W-X-Y-XX-Z. Важно другое, место какой волны в модели старшего уровня они занимают – действующей или противодействующей.



**Рис. 2-19. Ценовой бросок после треугольника завершает импульс.**

Подавляющее количество протяженных горизонтальных коррекций занимают место предпоследней волны в модели старшего уровня (то есть место *противодействующей* волны). Таким образом, после завершения протяженной горизонтальной коррекции нас ждет не только продолжение прерванного тренда. Теперь мы знаем, что после этого заключительного ценового броска, модель старшего уровня завершится, то есть произойдет смена тренда на старшем волновом уровне. Поистине, это бесценная информация!

Действительно, на рисунке 2-17 хорошо видно, что после завершения наклонного треугольника прерванный тренд продолжился в прежнем направлении, после которого двойной зигзаг [у] завершился.

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

Аналогичное поведение цены можно наблюдать после завершения протяженной горизонтальной коррекции на рисунке 2-18 (после тройной тройки с рисунка 2-13), а также на рисунке 2-19 (после треугольника с рисунка 2-15).

В очень редких случаях протяженные горизонтальные коррекции стоят на месте *действующей*, а не противодействующей волны. Это может означать только одно – модель старшего уровня завершена. Для примера взгляните на треугольник z of (b) на рисунках 2-13 и 2-18.

### Краткий итог

1. «Тройки» - это коррекционные волновые модели, которые состоят из трех волн или трех-пяти трехволновых групп, каждую из которых всегда обозначают только буквами.
2. Самые сложные коррекции, в конечном счете, всегда состоят из элементарных «троек» – зигзагов и плоскостей.
3. Протяженная горизонтальная коррекция может быть только предпоследней или последней волной в модели старшего уровня.
4. Подавляющее большинство протяженных горизонтальных коррекций занимают место предпоследней волны в модели старшего уровня (место противодействующей волны).
5. Только буквы А и С в элементарных коррекциях могут обозначать «пятерки».
6. Остальные буквы В, D, E, W, X, Y, XX и Z всегда обозначают только «тройки».

### **2.3. Мелочи, которые не помешают**

Теперь вы знакомы с основными закономерностями волновой теории Эллиотта. Остается рассмотреть несколько небольших штрихов, дополняющих общую картину Закона волн прежде, чем приступить к ее практическому применению.

### 2.3.1. Сдвигающиеся модели (Running Patterns)

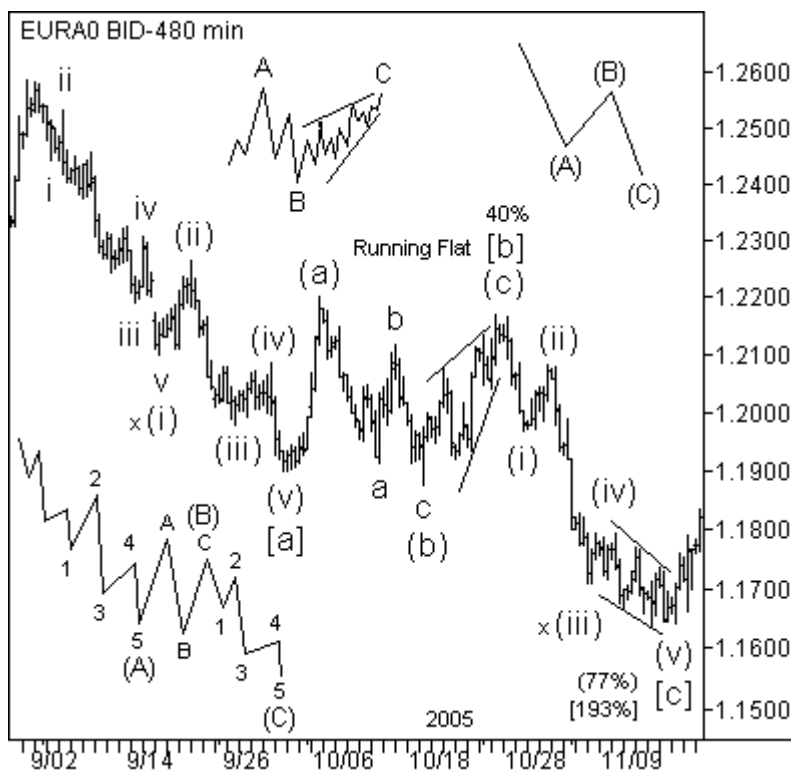


Рис. 2-20. Сдвигающаяся плоскость.

Иногда ценовой тренд на финансовых рынках бывает настолько мощным, что искажает на графиках привычные конфигурации волновых моделей, не меняя их внутреннюю структуру. Он как бы сдвигает их в своем направлении, отчего они и получили название *сдвигающиеся волновые модели*.

На рисунке 2-20 представлен пример сдвигающейся волновой плоскости [b] (подробно она рассматривалась на рисунке 2-10). Предположительно, сильный нисходящий тренд не только заставил окончание волны (b) of [b] завершиться ниже

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

начала плоскости, но и не позволил окончанию самой модели превысить вершину (a) of [b].

Дополнительно о сильном нисходящем тренде предупреждал и диагональный треугольник (c) of [b] – см. пункт 7 в кратких итогах раздела 2.1.

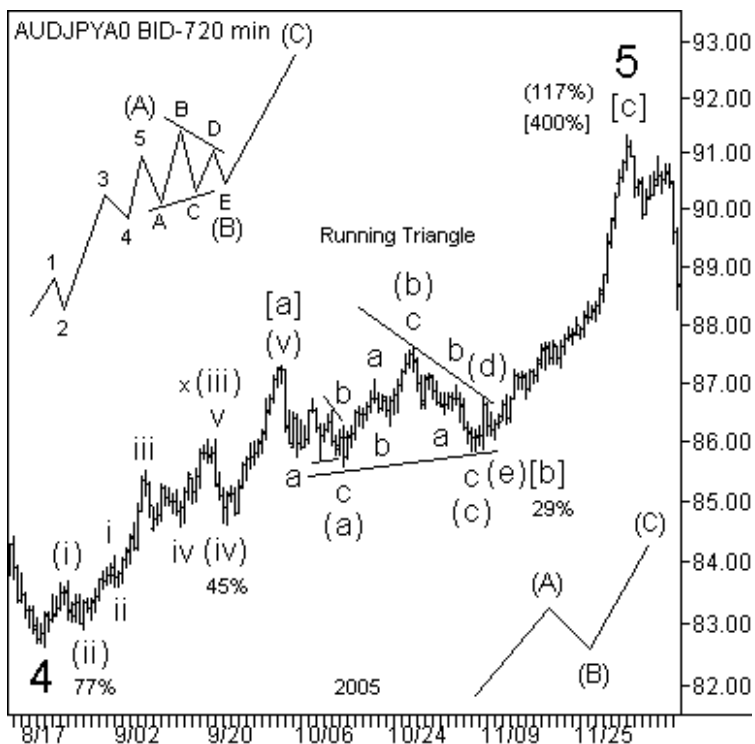


Рис. 2-21. Сдвигающийся треугольник.

Другой пример на рисунке 2-21 демонстрирует, как сильный восходящий тренд сдвинул вверх сходящийся треугольник [b]. Хорошо видно, что его вершина (b) of [b] превысила окончание волны [a], чего не бывает в обычных типах сходящихся треугольников (сравните с рисунками 2-15 и 2-19).

Обратите внимание, что доминирующий тренд, который «сдвинул» данные модели в своем направлении, направлен *против* действующих волн в этих моделях.

## 2.3.2. Усечения (Truncated Waves, Failed Waves)

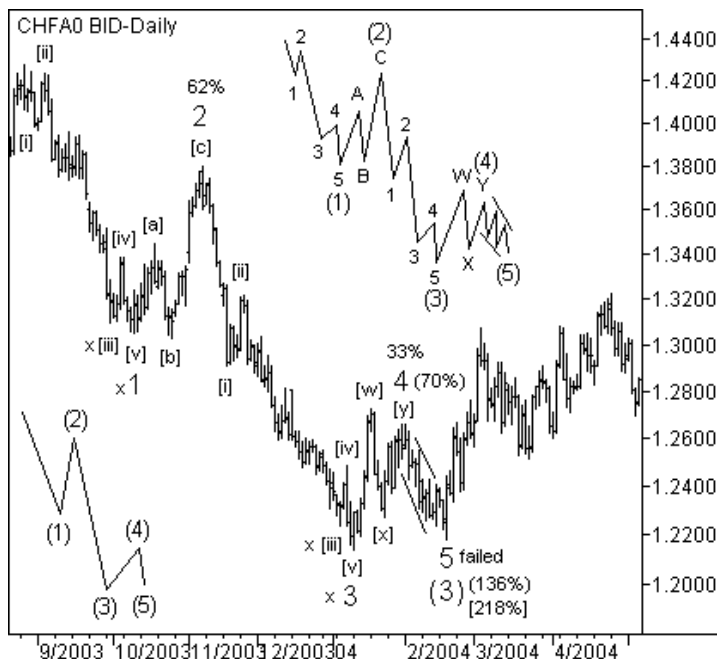


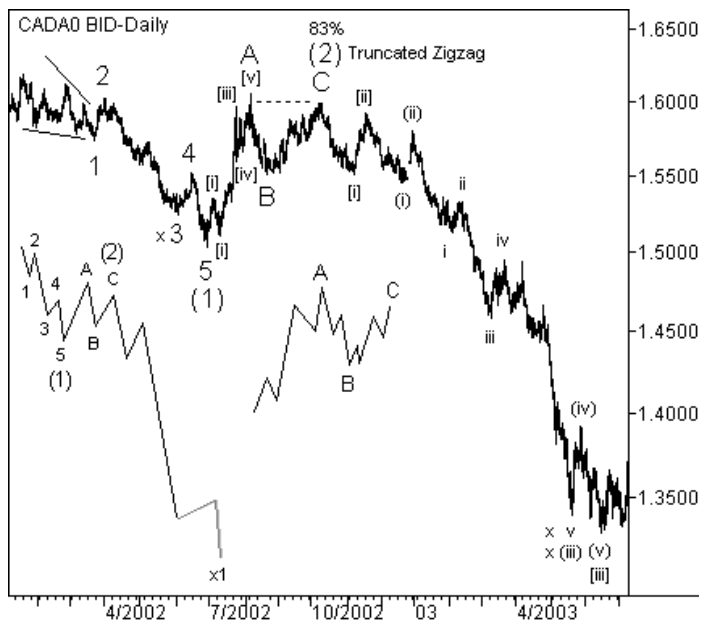
Рис. 2-22. Усечение в импульсе.

Кроме формирования сдвигающихся моделей, сильный тренд может немного «комкать» окончание модели, не позволяя ей достичь привычных ценовых рубежей. Это проявляется в том, что заключительная действующая волна не превышает окончание предыдущей действующей волны модели. Такое искажение внешней формы называется «усечением» или «неудачей».

Пример усечения в импульсе представлен на рисунке 2-22, на котором заключительная волна 5 of (3) не смогла достичь окончания предыдущей действующей волны 3 of (3) из-за формирующегося сильного восходящего тренда.

А на рисунке 2-23 мы видим аналогичное искажение в зигзаге, когда вершина заключительной ноги C of (2) зигзага (2) не смогла достичь вершины первой ноги A of (2). Силу нисходящего тренда, которая исказила зигзаг, можно оценить в правой части этого рисунка.





**Рис. 2-23. Усечение в зигзаге.**

К слову сказать, сдвигающаяся волновая плоскость также может попадать под определение «усечение», ведь ее заключительная действующая волна не превышает окончание предыдущей действующей волны.

Обратите внимание, что доминирующий тренд, который формирует усечение в модели, направлен *против* ее действующих волн.

### 2.3.3. Указание по чередованию (Guideline of Alternation)

В самом общем виде примером чередования на финансовых рынках могут служить фазы рынка, когда тренд сменяется коррекцией и наоборот. Однако есть и другие виды чередования, которые не являются правилом из-за недостаточно постоянного их появления на рынке, но, все-таки, они встречаются настолько часто, что нельзя не считаться с ними.

Нередко чередование проявляется у коррекционных волн импульса, когда вторая волна импульса формируется в виде глубокой

коррекции, а четвертая волна представляет собой протяженную горизонтальную коррекцию. Или, например, на рисунке 2-1 вторая волна (ii) импульса [a] сформировалась в виде размашистой волновой плоскости с глубиной коррекции 86%, а его четвертая волна (iv) of [a] сформировалась в виде стремительного двойного зигзага, но глубиной всего 35%.

Волновые плоскости и зигзаги также могут выполнять указание по чередованию, формируя свои волны с различной степенью сложности и размашистости. Например, на рисунке 2-20 (2-10) хорошо видно, как основные волны плоскости [b] последовательно наращивают свою сложность: простая - сложная - самая сложная. А ноги зигзага 5 на рисунке 2-21, наоборот, последовательно уменьшают свою размашистость.

### 2.3.4. Волны vi, vii, viii и т.д.

Иногда в прогнозах аналитиков встречается волновая разметка из цифр, явно превышающих допустимый предел привычных пяти (см. рисунок 2-24).

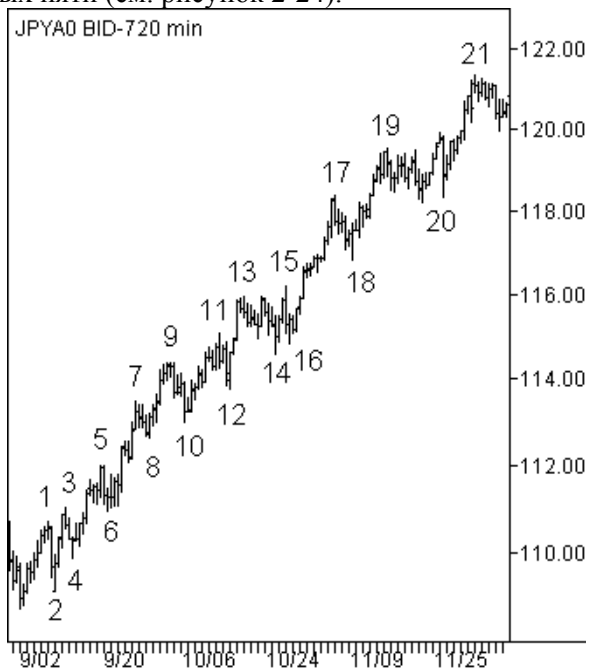
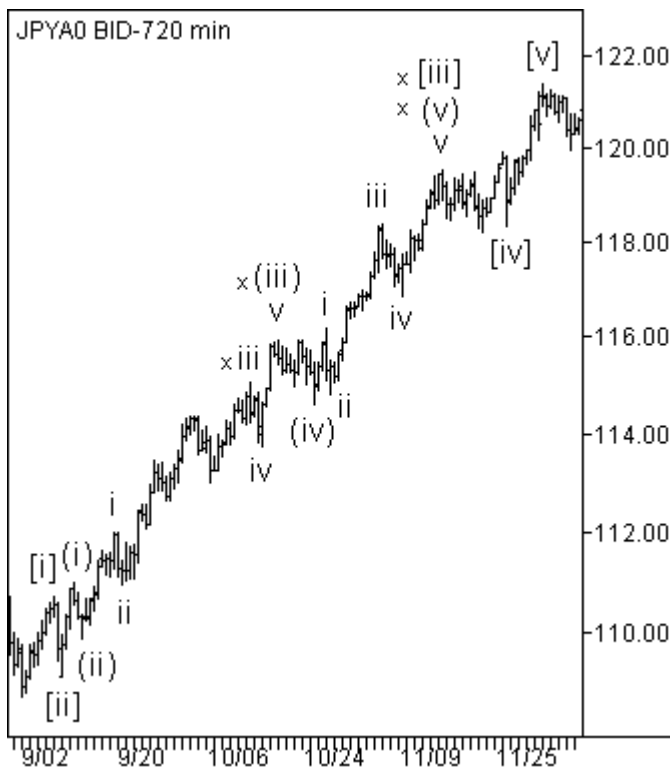


Рис. 2-24. Рабочий вариант волновой разметки.

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

Не удивляйтесь, аналитик не сошел с ума. Просто тренд, практически не останавливаясь, рвется ввысь, предлагая для анализа волновой картины массу примерно равных по рангу волн. В этом случае допускается просто последовательно пронумеровать эти волны, обращая внимание на их взаимное пересечение.

Если в итоге получится 5, 9, 13, 17, 21 и т.д. (+4) волн с небольшими взаимными пересечениями, то не исключено, что перед нами импульс. Его возможная разметка представлена на рисунке 2-25.



**Рис. 2-25. Возможный вариант волновой разметки.**

Ну, а если на данном участке графика много взаимных пересечений, к тому же они достаточно глубокие, а количество волн равно 3, 7, 11, 15, 19 и т.д. (+4), то, скорее всего, перед нами коррекция.

### 2.3.5. Соотношения волн

Практически каждый взрослый человек слышал про Пизанскую башню. Но далеко не все знают о Леонардо Пизанском или Леонардо Фибоначчи, математике, который жил и творил на стыке 12 и 13 веков в итальянском городе Пиза. Не всякий знает, что именно его математические труды способствовали переходу с римских на арабские цифры в Европе. А числовой ряд Фибоначчи и, как следствие, коэффициенты Фибо, являются самыми востребованными числами на финансовых рынках.

Приведу только некоторые из них в процентах: 15%, 20%, **24%**, **38%**, **50%**, **62%**, **78%**, **100%**, **127%**, **162%**, 200% **262%**, 300% **424%**, 500% и т.д.

Именно к таким значениям стремятся соотношения волн внутри моделей. В настоящее время существует множество методик, обеспечивающих расчет проектной области окончания той или иной волны, и практически все они опираются на приведенные коэффициенты Фибо.

К сожалению, в задачу данной брошюры не входит рассмотрение алгоритмов расчета и проектирование волн, но для наглядности соотношения волн внутри моделей практически на все графики нанесены их реальные значения по следующей авторской системе обозначений:

- 62% – число без скобок показывает отношение длины противодействующей волны к длине предыдущей действующей. Такие числа показывают, например, глубину коррекции относительно предыдущего тренда.
- (100%) – число в круглых скобках указывает соотношение одноименных волн. Если число стоит у символа действующей волны, то оно показывает отношение длины действующей волны к длине предыдущей действующей волны (например, длина третьей волны импульса относительно его первой волны). Если число стоит у символа противодействующей волны, то оно показывает

## Тренд и коррекция в виде волновых моделей

отношение длины противодействующей волны к длине предыдущей противодействующей волны (например, глубина четвертой волны импульса относительно его второй волны).

- [127%] – число в квадратных скобках показывает отношение действующей волны к предыдущей противодействующей волне (например, длина пятой волны импульса относительно его четвертой волны).

### Краткий итог

1. Искажение привычной внешней формы моделей при сохранении их внутренней структуры приводит к формированию сдвигающихся моделей и усечений. Причиной является мощный тренд, направленный *против* действующих волн в этих моделях.
2. Числовые пропорции волн внутри моделей стремятся к коэффициентам Фибоначчи.

Желающие подробнее познакомиться с методиками проектирования волн, могут найти их в книге «Код Эллиотта: волновой анализ рынка FOREX».

А теперь пора перейти к Части 3, которая приблизит вас к применению полученных знаний в самостоятельной торговле на основе публикуемых волновых прогнозов.

## Часть 3. Как торговать на «базаре» под названием FOREX

Нередко мне приходят письма от трейдеров с просьбой подсказать выход из плачевной ситуации с их открытыми позициями. Искренне им сочувствую, но в ходе уточнения деталей выясняется, как правило, одна и та же основная причина «катастрофы» - отсутствие элементарного торгового плана и осмысленных действий при открытии и сопровождении позиций. Многие даже не знают, что это и зачем. Получается, что трейдер не просто лезет в воду, не зная брода, а прямо-таки прыгает в омут с головой.

Иногда упреки в этих же письмах направлены в мой адрес, «мол, вы же показали в прогнозе направление торговли, вот я и открыл позицию». Принимаю подобный упрек, поскольку достоверность моих прогнозов, к сожалению, ниже 100% и составляет от 65% до 80% в зависимости от валютной пары и тайм-фрейма. Но ведь даже теоретически ни одна методика, ни один аналитик не могут быть постоянно правы в своих расчетах и предположениях. В противном случае, все деньги с финансовых рынков просто перетекли бы к одной группе трейдеров.

Вот, к примеру, что писал волновик Роберт Балан в своей известной книге «Применение Закона волн Эллиотта на рынках FX» («Elliott Wave Principle. Applied To the Foreign Exchange Markets»):

«Большую часть дней мы даем точные оценки возможных рыночных движений, но иногда это просто невозможно. Тогда мы предоставляем возможные исходы и вероятности их реализации, основанные на нашем опыте, критические уровни, в пределах которых данные сценарии остаются правомерными, и указываем, является ли это мнение результатом анализа или просто догадкой. А дальше - каждый решает сам».

Это было написано в середине 80-х годов прошлого века, но, спустя почти четверть века, актуально и сейчас.

Поэтому еще до открытия позиций трейдеру следует четко определить пути отступления на случай, если рынок пойдет

против его ожиданий. Тем более, если он работает по чужим волновым прогнозам.

А для того, чтобы оценить целесообразность входа в рынок в каждом конкретном случае, необходимо ясно представлять, на основании чего строится волновой прогноз, каковы условия его подтверждения или отмены, а также возможные альтернативные сценарии развития событий.

Рассмотрению подобных вопросов и посвящена последняя часть данной брошюры.

### ***3.1. Из чего же сделаны прогнозы?***

Любой волновой прогноз опирается, прежде всего, на *субъективный* многоуровневый анализ и волновую разметку графика, то есть на предполагаемый набор взаимосвязанных волновых моделей, который, по мнению аналитика, сформировал рынок к настоящему моменту времени. Это позволяет понять, в какой же фазе рынка мы сейчас находимся на том или ином тайм-фрейме, стоит ли немедленно открывать позицию или лучше подождать завершения текущей волновой модели.

На основании анализа обзорной волновой картины на старших тайм-фреймах делается предположение о типе и особенностях формирующейся волновой модели. Затем ее анализ продолжается на более мелких временных масштабах. Если ее развитие подтверждено волновой структурой и не вызывает сомнений, то это дополнительно дает нам предполагаемое направление и форму дальнейшего ценового движения, а также возможную проекцию точки окончания данной модели, то есть проекцию предполагаемой точки окончания текущей фазы рынка и разворота локального или глобального тренда.

В то же время, следует отметить, что волновой анализ недостаточно формализован, и это придает определенный субъективизм любым волновым сценариям. К сожалению, подобная нематематическая природа этого прогностического инструмента лишает любителей волновой теории варианта с

«истинной» разметкой, но зато делает бессмысленными многие споры о «самом правильном взгляде» на ту или иную волновую конструкцию. Просто каждый волновик видит волновую картину по-своему.

Более того, отсутствие однозначных взглядов на сложные волновые конструкции часто позволяет один и тот же участок графика разметить в виде набора различных составных волновых моделей, что может порождать многочисленные альтернативные варианты разметок. В этом случае в качестве основного, как правило, принимается наиболее вероятный сценарий с точки зрения аналитика ( $P \gg 50\%$ ), а остальные переходят в разряд альтернативных.

Для каждого из сценариев указываются четкие граничные условия его существования. Как правило, они представляют собой критический и подтверждающий уровни, пересечение ценой которых окончательно подтверждает или аннулирует выбранный вариант. Метод нанесения данных уровней на волновую разметку основан на существующих правилах построения волновых моделей и здравом смысле.

**Примечание.** К сожалению, рамки данной брошюры не позволяют воспроизвести в полном объеме все правила построения волновых моделей, но любой желающий может найти их в книге «Код Эллиотта: волновой анализ рынка FOREX».

В волновом прогнозе является обычной практикой, когда критический уровень основного варианта одновременно является подтверждающим для альтернативного, и наоборот.

Взгляните, например, на рисунок 3-1. В качестве основного варианта предполагалось развитие нисходящего зигзага (a)-(b)-(c), у которого первая нога (a) сформировалась в виде клина и уже начала формироваться вторая нога (c) в виде импульса или диагонального треугольника.

Подтверждающим уровнем (confirmative, cnfrm) для данного сценария являлось окончание предполагаемой волны i?. Если бы цена, не нарушив критические уровни, продолжила свое падение в движущем стиле и пересекла бы подтверждающий уровень, то данный сценарий полностью подтвердился бы.



## Как торговать на «базаре» под названием FOREX

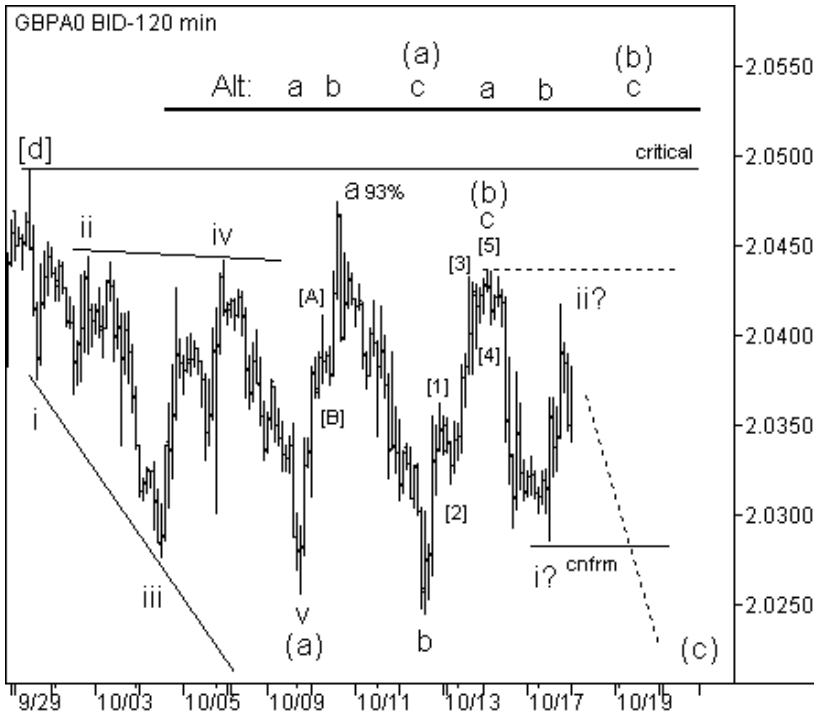


Рис. 3-1. Волновая разметка 120 мин графика GBP/USD.

Критическими уровнями (critical, crtcl) для него являлись:

- Окончание волны (b) – промежуточный критический уровень.
- Окончание волны [d] – основной критический уровень.

Таким образом, если бы цена нарушила промежуточный критический уровень, то это означало, что либо волна (b) еще не закончилась, но зигзаг (a)-(b)-(c) продолжает свое развитие, либо принятая разметка неверна и следует перейти к альтернативному варианту (нанесен в верхней части графика).

Но если бы цена нарушила и основной критический уровень, то необходимо было однозначно переходить к альтернативному варианту. Причем основной критический уровень одновременно являлся подтверждающим уровнем для альтернативного сценария с

формированием уже не зигзага, а предполагаемой растянутой волновой плоскости (a)-(b)-(c).

В конечном счете цена все-таки пересекла критические уровни, что привело к переходу к альтернативной волновой разметке. Однако это не нарушило общих ожиданий о ближайшем изменении направления локального тренда, которые изложены ниже. Обновленную разметку можно увидеть на рисунках 3-2 и 3-3.

Следует отметить, что иногда цена может достаточно долгое время колебаться между критическим и подтверждающим уровнями. Как правило, это порождает массу новых промежуточных вариантов разметки и поочередно склоняет чашу весов в сторону то одного, то другого сценария, портя кровь аналитику. В такие моменты и основная, и альтернативная разметки могут быть практически равновероятны ( $P = \sim 50\%$ ) до момента пересечения ценой заранее определенных граничных уровней или кардинального изменения волновой картины.

Такое состояние *динамического равновесия* бывает во время формирования коррекционной фазы рынка или в моменты перелома тренда. С практической точки зрения есть несколько способов уйти от этой «болтанки» цен.

Самый простой способ – пассивно находиться вне рынка, дожидаясь прояснения волновой картины. Самый агрессивный – перейти на меньший тайм-фрейм и строить там свои краткосрочные торговые планы. Самый консервативный – не закрывая позиций, перейти на старший тайм-фрейм, терпеливо ожидая завершения коррекции, а также подтверждение или аннулирование принятого сценария. Для 4-часового тайм-фрейма и выше последний способ имеет смысл при положительных свопах, малом кредитном плече и долговременных позициях. В любом случае, окончательное решение всегда остается за трейдером.

### **3.2. Торгуем вместе**

Тот, кто внимательно прочитал эту брошюру, уже понял, что Закон волн Эллиотта в чистом виде – это не готовая торговая система, а тонкий инструмент для анализа и прогнозирования финансовых рынков.

Читатель, твердо усвоивший материал этой брошюры, может считать себя знакомым с основами волнового анализа.

## Как торговать на «базаре» под названием FOREX

Следовательно, он может использовать публикуемые волновые прогнозы в качестве исходных данных для составления собственного торгового плана. Это совершенно справедливо, поскольку в волновых прогнозах всегда есть необходимые исходные данные:

1. **Общий замысел.**  
То есть предположение о возможном движении цены, основанное на анализе волновой картины. Подобная информация может служить основанием для составления торгового плана.
2. Текущее состояние некой волновой конструкции в процессе ее развития на выбранном тайм-фрейме. Выполнение ряда условий по ее формированию может являться основанием для открытия позиций.
3. Критические и подтверждающие уровни (даже если они не обозначены явно).  
Эти возможные рубежи используются для выставления и передвижения защитных стоп-ордеров, ордеров на открытие или увеличение объема позиции. При пересечении ценой граничных уровней принятый сценарий либо подтверждается (открываем позицию или увеличиваем ее объем), либо аннулируется (фиксируем убыток).
4. Расчетные проектные области окончания волновых моделей.  
Это ориентировочные рубежи для закрытия текущей позиции или ее части.

В то же время, каким бы хорошим не был прогноз, трейдеру желательно самостоятельно осмыслить каждую цифру торгового плана прежде, чем открывать позицию, так как рисковать он будет своими собственными деньгами.

Для примера рассмотрим Ежедневный волновой анализ на 22.10.2007 (см. рисунок 3-2; любой желающий сможет найти его в рубрике «Волновой анализ» на сайте компании АЛЬПАРИ [www.alpari.ru](http://www.alpari.ru)).

Даже не видя общей волновой картины на старших тайм-фреймах и используя только разметку на графике 3-2, можно прочитать и понять **общий замысел** автора.

### Часть 3

Посмотрите сами. Сходящиеся тонкие линии, проведенные через вершины [c] и [d] могут означать только одно – формируется крупный горизонтальный треугольник. Процесс, предположительно, вступил в свою завершающую фазу, так как развивается его заключительная волна [e], возможно, в виде растянутой волновой плоскости. Весь горизонтальный треугольник обозначен символом XX, из чего можно сделать вывод, что он находится на месте второй противодействующей волны глобального восходящего тройного зигзага.

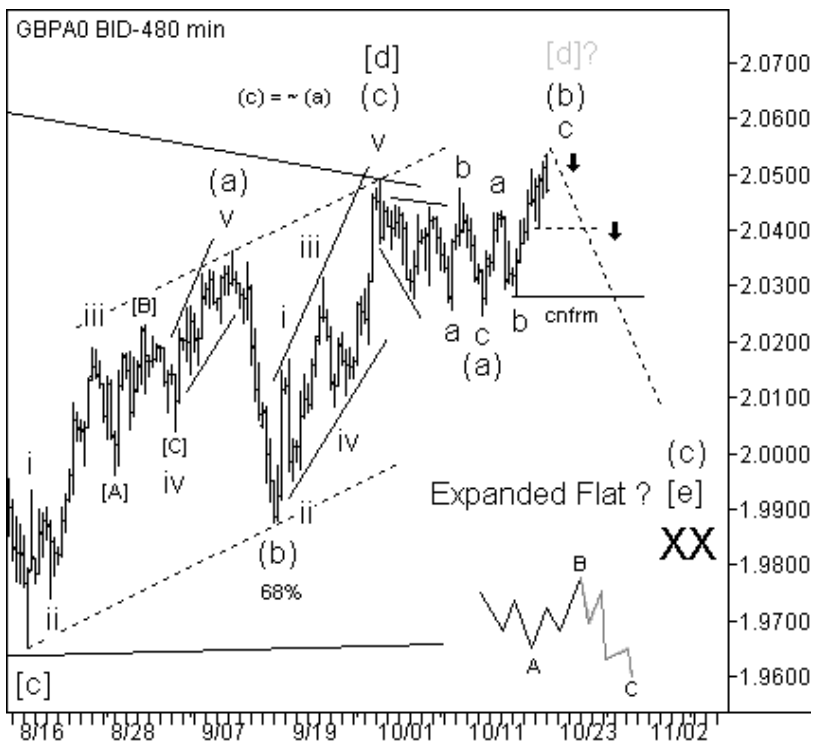


Рис. 3-2. Волновая разметка 480 мин графика GBP/USD.

Если предположение верно, то, во-первых, ожидается локальное нисходящее движение, которое должно завершить волну [e]. Если она, действительно, примет форму растянутой (или сдвигающейся) волновой плоскости, то нисходящая волна (c) of [e] может быть импульсом или диагональным треугольником, то есть *локальным нисходящим трендом*,

## Как торговать на «базаре» под названием FOREX

который можно использовать для извлечения прибыли. Правда, остается небольшой шанс развития волны [e] в виде двойной/тройной тройки или продолжение формирования волны [d], но, как бы там ни было, ближайшая ожидаемая волна должна быть направлена вниз.

Во-вторых, после окончания волны [e] (которая завершит и весь горизонтальный треугольник XX), ожидается крупное восходящее движение в виде зигзагообразной модели, которое также может быть весьма прибыльным.

Допустим, мы не будем дожидаться мощного восходящего тренда после волны XX, а сыграем краткосрочно или среднесрочно на нисходящем локальном движении.

Чтобы четко представлять свои действия на коварном рынке, следует заранее составить торговый план, хотя бы в самом общем виде. Это поможет избежать нежелательных эмоциональных решений в процессе торговли.

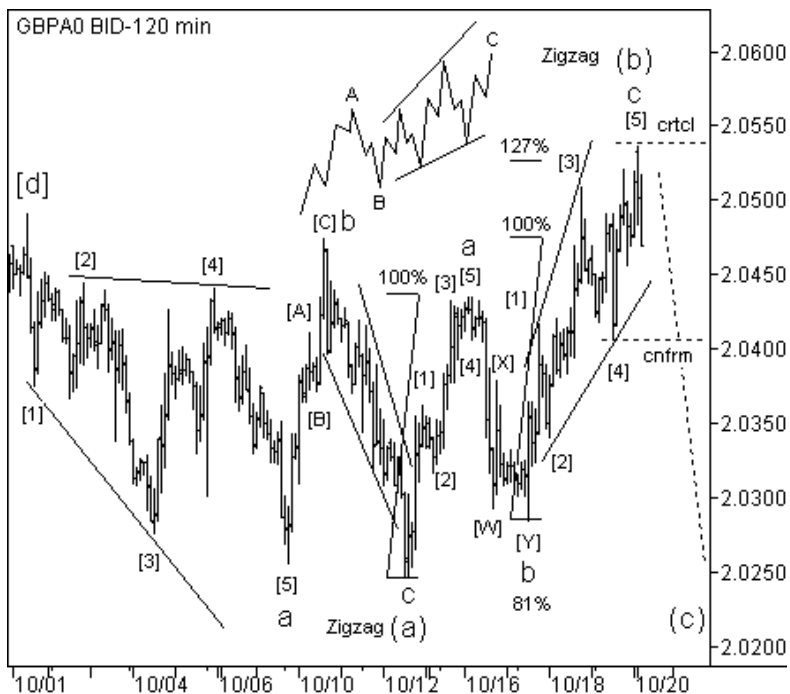


Рис. 3-3. Волновая разметка 120 мин графика GBP/USD.

Для этого рассмотрим следующий рисунок прогноза на меньшем тайм-фрейме. Здесь непосредственный интерес для нас представляет структура последней восходящей волны (b) of [e], которая может подсказать степень ее завершенности и близость разворота локального тренда вниз (см. рисунок 3-3).

Предположительно, волна (b) приняла вид одинарного зигзага, первая нога которого является импульсом a of (b), а вторая – диагональным треугольником c of (b). Обе ноги зигзага приблизительно равны друг другу, что довольно часто встречается у завершенных зигзагов.

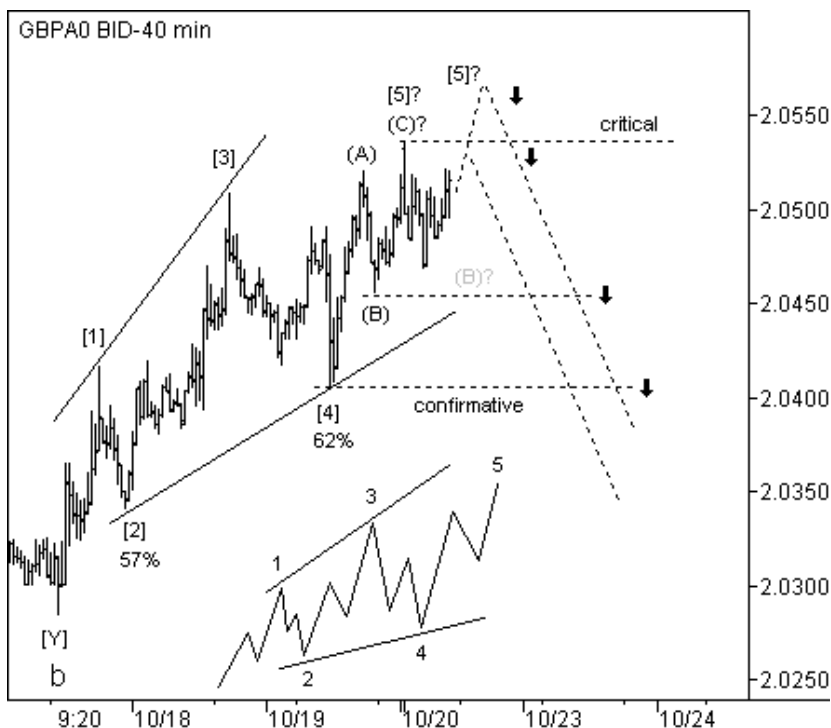
**Примечание.** Соотношение длины волн в диапазоне от ~78% до ~127% считается их приблизительным равенством.

Судя по пяти трехволновым группам {[1]-[2]-[3]-[4]-[5] of c of (b)}, входящим в состав этого диагональника, он полностью укомплектован основными волнами в соответствии со своей волновой формулой (3-3-3-3-3) и может считаться завершенным. То есть вся волна (b) of [e], предположительно, уже завершена.

Таким образом, **текущее состояние волновой картины данной модели** не исключает, что направление локального тренда изменилось на нисходящее, и уже формируются первые микроволны, входящие в состав волны (c) of [e]. Если предположение верно, то у нас появилось основание для немедленного открытия коротких позиций.

Здесь требуется небольшое отступление. На базе волновых прогнозов можно использовать две основные тактики выставления ордеров для открытия позиций: **на пробой** и **на упреждение** (открытие позиции «с рынка» здесь не рассматривается, но такую тактику можно легко отнести либо к первому, либо ко второму типу, в зависимости от ситуации). Для примера давайте рассмотрим интересующий нас участок графика на меньшем тайм-фрейме (см. рисунок 3-4).

Две верхние стрелки показывают рубежи выставления возможных ордеров на упреждение. То есть, ожидая возможный заключительный бросок цены вверх, мы выставляем sell-limit ордера выше текущего значения цены на открытие коротких позиций *в противоположном направлении*.



**Рис. 3-4. Волновая разметка 40 мин графика GBP/USD.**

Две нижние стрелки показывают рубежи выставления возможных sell-stop ордеров на пробитие намеченных уровней. В этом случае мы ждем, когда цена пойдет в нужном нам направлении и подтвердит предположения прогноза, достигнув подтверждающего уровня, где ее уже поджидают наши ордера.

Сравним положительные и отрицательные стороны этих тактик.

Чем же хороша тактика выставления ордеров на упреждение? Во-первых, прогнозируемая прибыль у таких ордеров всегда выше, чем у ордеров на пробитие. В нашем случае ордера на упреждение выставлены по лучшей цене не менее, чем на 100 пипсов (см. рисунок 3-4). Во-вторых, начальный защитный стоп необходимо будет выставить за критическим уровнем (в нашем случае за вершиной [5] of c of (b) после завершения ее

формирования). В этом случае это будет так называемый *короткий* стоп (15-40 пипсов). В-третьих, в такой тактике всегда используются limit ордера, которые по своему определению исполняются не хуже указанной в них цены, то есть здесь гарантируется отсутствие проскальзывания.

**Примечание.** Если трейдер не ставит защитный стоп, значит, в этой сделке он решил рискнуть всем своим депозитом. Это его право.

К недостаткам ордеров на упреждение относится то, что никогда не знаешь на 100%, что разворот тренда уже произошел, если только он не подтвержден. В данном случае подтверждением разворота может быть падение цены ниже нижней образующей диагонального треугольника и ниже подтверждающего уровня. Как видно на рисунках 3-3 и 3-4, к моменту публикации прогноза такое подтверждение еще не произошло.

Поэтому те, кто выставляет ордера на упреждение, чтобы пораньше нащупать новый зарождающийся тренд, должны помнить, что такая тактика игры является агрессивной, с повышенными рисками, но, в случае удачи, прибыль будет несколько выше. В этом случае просто необходимо выставлять защитные стоп-ордера за тем окончанием волны, которое вы предположительно считаете поворотной точкой локального или глобального тренда.

Подобная тактика раннего обнаружения точки разворота тренда предполагает повторяющиеся попытки входа в рынок, пока трейдер не поймает нужную волну. В этом случае не исключено неоднократное срабатывание коротких защитных стопов и фиксация небольших потерь в погоне за большой прибылью.

Выставление ордеров на пробитие, напротив, относится к консервативной тактике, хотя и не боится от убытков полностью. Преимущество выставления подобных ордеров состоит в том, что трейдер таким способом пытается дождаться подтверждения о начале тренда в нужном направлении, получить некоторую уверенность в том, что разворот тренда уже произошел. Действительно, в этом случае вероятность развития тренда в ожидаемом направлении выше, чем в предыдущем случае.



К недостаткам подобной тактики можно отнести меньшую проектную прибыль за счет выставления ордеров по худшей цене. Кроме того, для приведенного примера начальный защитный стоп также следует располагать за критическим уровнем, то есть за предполагаемой вершиной волны [5] of c of (b). В то же время, ордера на пробитие находятся приблизительно на 100 пипсов дальше от этого критического уровня, чем ордера на упреждение. Такой защитный стоп нельзя назвать «коротким». Поэтому, в случае неудачи, потери могут быть на 100 пипсов больше. Дополнительно к небольшим, но неизбежным недостаткам можно отнести весьма вероятное проскальзывание цены при открытии позиции, так как для этого используются только sell-stop (buy-stop) ордера. К слову сказать, открытие позиции «с рынка» при выполнении этих же условий, устраняет эту небольшую проблему.

Итак, в нашем самом общем торговом плане теперь есть почти все: основание, предположение о завершении локальной восходящей волны (b) и уровень для начального защитного стопа. Не хватает только целей.

Чтобы самостоятельно определить возможные цели и рассчитать область проектных значений окончания волны (c) of [e] of XX, одной этой брошюры явно не достаточно. Однако для желающих научиться делать это самостоятельно, написана книга «Код Эллиотта: волновой анализ рынка FOREX». В самом же прогнозе дается обоснованное предположение – падение цены ожидается до значения 2.0130. Наконец у нас есть последнее слагаемое в торговом плане – проектная цель, на которую и следует ориентироваться.

Конечно, реальный торговый план дополнительно включает в себя такие элементы, как подробно расписанный механизм управления капиталом (увеличение и уменьшение объема позиций при наступлении определенных условий), а также условия и способ переноса защитного стопа. Но эти вопросы выходят за рамки данной брошюры.

Теперь взгляните на итоговый график GBP/USD через 12 часов после публикации прогноза (см. рисунок 3-5). Хорошо видно, что сформировался нисходящий пятиволновый импульс. Этот импульс может быть началом ожидаемого падения цены к отметке 2.0130.

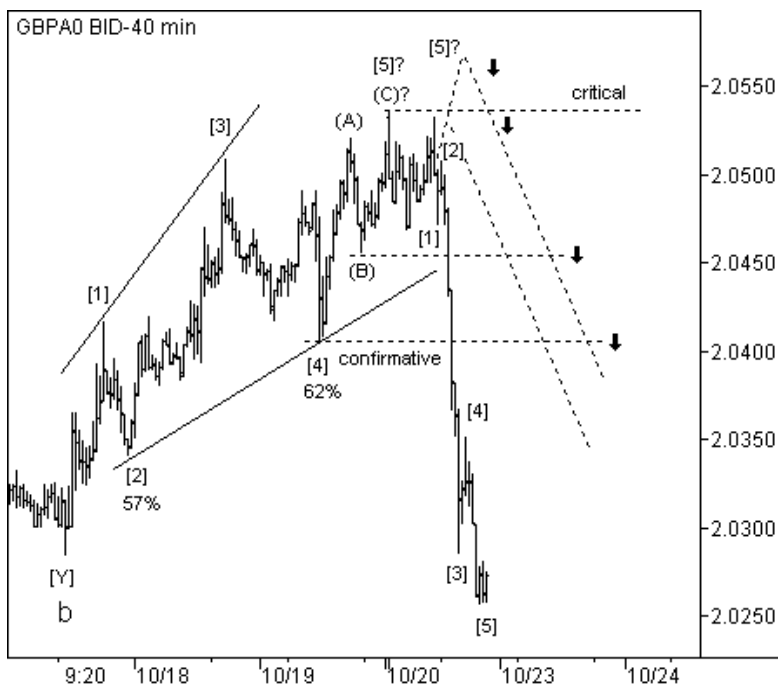


Рис. 3-5. Итоговый график GBP/USD.

В любом случае, *первую часть прибыли* на основании опубликованного прогноза могли бы уже зафиксировать как агрессивные, так и консервативные игроки. К слову сказать, у агрессивных игроков она оказалась больше в этот раз.

А все дальнейшие подробности и последующие волновые прогнозы можно найти в рубрике «Волновой анализ» на сайте компании АЛЬПАРИ ([www.alpari.ru](http://www.alpari.ru)).

Краткий итог

1. Чтобы избежать нежелательных эмоциональных решений в процессе торговли следует до открытия позиций составить подробный торговый план и строго его придерживаться.
2. Волновые прогнозы содержат всю необходимую информацию для составления общего торгового плана.
3. Решение об открытии позиций, так же, как и ответственность за это, всегда принимает тот, кто рискует деньгами.

## Заключение

Любой, кто впервые прочитал этот «Краткий курс...», может считать себя начинающим волновиком. Теперь прогнозы, составленные на основе классического волнового анализа, не будут для него «китайской грамотой», а самостоятельная торговля станет более осмысленной.

Надеюсь, что публикации, развивающие эту тему, будут продолжаться и в дальнейшем. Свои предложения с пометкой «EWA» пишите по известному адресу.

Со своей стороны хочу поблагодарить руководство компании АЛЬПАРИ и лично Андрея Викторовича Ведихина не только за постоянную заинтересованность и активную поддержку в публикации материалов, посвященных техническому анализу и волновой теории в частности, но и за возможность создания постоянно действующей рубрики «Волновой анализ» на сайте компании ([www.alpari.ru](http://www.alpari.ru)).

С уважением,  
Дмитрий Возный  
[forDmitry@yahoo.com](mailto:forDmitry@yahoo.com)

# ГЛОССАРИЙ

**Базовый набор триад символов** – набор из 6 уникальных типов обозначений (или двух триад), которыми последовательно маркируются волновые уровни. Применяется в Нотации волновой разметки. Обеспечивает маркировку практически бесконечного числа волновых уровней.

**Волна (или волновая модель)** – единое ценовое движение в рамках теории Эллиотта, представляющее собой одну из фаз рынка.

**Волна движущая** – волновая модель, развивающаяся в движущем стиле. Всегда состоит из пяти волн. По крайней мере две первые ее действующие волны должны также развиваться в движущем стиле. Всегда является действующей волной в модели старшего уровня.

**Волна действующая** – волна, направленная вдоль доминирующего тренда в модели старшего уровня.

**Волна коррекционная** – волновая модель, развивающаяся в коррекционном стиле. Всегда состоит из трех волн или трех-пяти трехволновых групп.

**Волна противодействующая** – волна, направленная против доминирующего тренда в модели старшего уровня. Всегда развивается в коррекционном стиле.

**Волна-связка** – противодействующая коррекционная волна, соединяющая действующие волны в элементарных коррекциях (волна В), в двойных/тройных зигзагах и двойных/тройных тройках (волны Х и ХХ).

**Зигзаг** – элементарная коррекционная волновая модель с формулой 5-3-5.

**Зигзаг двойной** – составная коррекционная волновая модель, состоящая из трех трехволновых групп. Глубокая коррекция. Название «двойной» присвоено по количеству действующих волн. Обе ее действующие волны всегда являются зигзагами (одинарными, двойными, тройными). Формула равна 3-3-3.

**Зигзаг тройной** – составная коррекционная волновая модель, состоящая из пяти трехволновых групп. Глубокая коррекция. Название «тройной» присвоено по количеству действующих волн. Три ее действующие волны всегда являются зигзагами (одинарными, двойными, тройными). Формула равна 3-3-3-3-3.

**Импульс** – самая стремительная волновая модель среди «пятерок». Как правило, его действующие волны не пересекаются между собой. Формула равна 5-3-5-3-5.

**Клин** – или *начальный* диагональный треугольник. Волновая модель, относящаяся к «пятеркам». Его действующие волны всегда пересекаются между собой. Всегда является только первой волной в модели старшего уровня. Формула равна 5-3-5-3-5.

**Коррекция** – коррекционная фаза рынка или противодействующая волна. Всегда развивается в коррекционном стиле.

**Коррекция глубокая** – коррекционная волновая модель, состоящая из трех-пяти трехволновых групп и развивающаяся с наклоном против тренда в модели старшего уровня. Как правило, является двойным или тройным зигзагом. Формула равна 3-3-3-3-3.

**Коррекция горизонтальная** – коррекционная волновая модель, состоящая из трех-пяти трехволновых групп и развивающаяся практически горизонтально. Формула равна 3-3-3-3-3.

**Коррекция протяженная горизонтальная** – обобщающее название коррекционных волновых моделей, состоящих из пяти

## Глоссарий

---

трехволновых групп и развивающихся практически горизонтально. К ней относятся тройные тройки и все треугольники. Формула равна 3-3-3-3-3.

**Нотация волновой разметки** – общепринятая система обозначения волн.

**Пересечение волн** – взаимное пересечение действующих волн внутри волновой модели, когда четвертая по порядку волна модели заходит на территорию ее первой волны.

**Плоскость** – элементарная коррекционная волновая модель с формулой 3-3-5.

**Плоскость растянутая** – разновидность волновой плоскости, когда с каждой следующей действующей волной она как бы растягивается по амплитуде.

**Плоскость сдвигающаяся** – разновидность волновой плоскости, когда заключительная волна плоскости не заходит за окончание ее первой волны.

**Полный рыночный цикл** – две последовательные фазы рынка – движущая и коррекционная, рассматриваемые как единое целое.

**Последовательность волн 1-2, 1-2** – последовательность первых и вторых волн всё понижающихся волновых уровней. Указывает на начало и силу зарождающегося импульса.

**«Пятерка»** – обобщающее название всех пятиволновых моделей, развивающихся в движущем стиле. Только *конечный* диагональный треугольник, являясь «пятеркой», развивается в коррекционном стиле. Всегда является действующей волной.

**Стиль волны** – свойство волновых моделей, отражающее характер их внутренней структуры. Волна может развиваться в коррекционном или движущем стиле.

**Тайм-фрейм** – временной масштаб графика.

**Тренд** – движущая фаза рынка или действующая волна. Поступательное ценовое движение вверх или вниз.

**Третья в третьей** – словесное обозначение третьей волны импульса, когда последний сам является третьей волной импульса старшего уровня. Подчеркивает вложенность уровней или развивающееся удлинение, как правило, в третьей волне импульса. Справедливо считается потенциально самой мощной и прибыльной волной в импульсе.

**Треугольник** – так называют горизонтальный (расходящийся, сходящийся, сдвигающийся) и наклонный треугольник. Коррекционная волновая модель, состоящая из пяти трехволновых групп и развивающаяся практически горизонтально. Относится к протяженным горизонтальным коррекциям. Формула равна 3-3-3-3-3.

**Треугольник диагональный** – так называют *конечный* диагональный треугольник, единственную «пятерку», которая развивается в коррекционном стиле. Его действующие волны, как правило, пересекаются между собой. Всегда является только последней волной в модели старшего уровня. Формула равна 3-3-3-3-3.

**«Тройка»** – обобщающее название всех коррекционных волновых моделей, состоящих либо из трех волн, либо из трех-пяти трехволновых групп.

**Тройка двойная** – коррекционная волновая модель, состоящая из трех трехволновых групп и развивающаяся практически горизонтально. Название «двойная» присвоено по количеству действующих волн. Формула равна 3-3-3.

**Тройка тройная** – коррекционная волновая модель, состоящая из пяти трехволновых групп и развивающаяся практически горизонтально. Название «тройная» присвоено по

## Глоссарий

---

количеству действующих волн. Относится к протяженным горизонтальным коррекциям. Формула равна 3-3-3-3-3.

**Удлинение** – явление, когда одна из действующих волн импульса или клина вытягивается больше других действующих волн модели в 1.618 или более раз. Как правило, сопровождается увеличением вложенности волновых уровней, заметной визуально.

**Указание по чередованию** – явление, когда волны в модели могут поочередно изменять глубину, сложность, продолжительность.

**Уровень волновой** - система градации волн по их относительному положению внутри волновых моделей, но не по абсолютному размеру.

**Уровень критический** – условный ценовой рубеж, пересечение которого ценой нарушает правила построения текущей волновой модели, приводит к изменению локальной волновой разметки или полной смене принятого сценария движения цены. Выбор уровня основан на правилах построения волновых моделей. Обычно критический уровень основного сценария является подтверждающим для альтернативного.

**Уровень подтверждающий** – условный ценовой рубеж, пересечение которого ценой подтверждает правильность выбора текущей волновой модели. Определение уровня основано на правилах построения волновых моделей.

**Усечение** – явление, когда заключительная действующая волна модели не достигает окончания предыдущей действующей волны.

**Фаза рынка** – состояние финансового рынка, характеризующее единство настроения участников рынка. Различают движущую фазу рынка (или трендовую) и коррекционную.



**Формула волновая** – числовая запись, цифры которой последовательно указывают на принадлежность каждой основной волны модели к «тройкам» или «пятеркам». Также показывает общее количество волн в модели.

**Фрактальность рынка** – свойство финансовых рынков, когда одни и те же волны являются исходным материалом для построения аналогичных, но более крупных волновых моделей. Одновременно, эти же волны сами состоят из аналогичных, но более мелких волновых структур.

**Функция волны** – характеристика, отражающая направление развития волны в модели старшего уровня. Функционально волны разделяются на действующие и противодействующие.

## О Дилинговом Центре «Альпари»

Дилинговый центр «Альпари» с 1998 года предоставляет возможность частным инвесторам размещать денежные активы посредством Интернет - трейдинга на международных финансовых рынках, в том числе и на рынке FOREX. Широкий спектр торгуемых инструментов, таких как: FOREX, драгоценные металлы, энергоносители, контракты на разницу (CFD), фондовые индексы, акции США и фьючерсы – все это доступно на текущий момент, как для активных инвесторов, так и для активных инвестиций благодаря успешной и стабильной деятельности ДЦ «Альпари».

Начиная с 2003 года Дилинговый центр «Альпари» выступил одним из инициаторов создания Комиссии по регулированию отношений участников финансовых рынков (КРОУФР), активное участие, в котором позволило компании выработать стандарты цивилизованных отношений между клиентами и форекс - брокерами, а также создать независимый третейский суд для разбора жалоб клиентов.

На сайте компании [www.alpari.ru](http://www.alpari.ru) можно всегда самостоятельно открыть реальный торговый счет, а так же скачать последнюю версию передовой торговой платформы MetaTrader4:Alpari, разработанной компанией MetaQuotes Software специально для совершения торговых операций на финансовых рынках. Этот терминал позволяет не только проводить полноценный технический анализ, совершать сделки, но и своевременно получать полный пакет экономических новостей от одного из ведущих информационных агентств Dow Jones Newswires.

Одной из первых компания «Альпари» предложила своим клиентам услугу бесплатного мобильного трейдинга, с соответствующим программным обеспечением: для КПК - MetaTrader Mobile, для смартфонов - MetaTrader Smartphone, где представлены котировки всех финансовых инструментов. Эти программы вы также можете бесплатно скачать с сайта компании.

Дилинговый центр «Альпари» с завидной регулярностью выпускает книги о трейдинге на рынке Forex. Среди них, ставшая бестселлером книга «Forex от первого лица», авторами которой являются топ-менеджеры «Альпари», одна из последних книг, по волновому анализу - «Код Эллиотта: волновой анализ рынка Forex». И вот теперь книга молодого автора «Гармонический волновой анализ», на разработку которой ушло несколько лет.

На сегодняшний день, компания «Альпари» по праву считается одним из ведущих Интернет - брокеров России. Не даром, в 2005 году

она была удостоена премии «Финансовая элита России» в номинации «Лучший Интернет - брокер 2004». А уже в октябре 2006 года этот Дилинговый центр занял первую строчку в рейтинге самых надежных форекс - операторов России по версии ежемесячного делового журнала «РБК».

Постоянно улучшая условия торговли, руководство стремится сделать все необходимое, чтобы повысить качество обслуживания, слаженность взаимодействия служб и отделов компании. Обладая крупнейшей клиентской базой (более 35 тысяч счетов) и эффективной системой взаимодействия со своими клиентами, компания быстро и своевременно реагирует на внешние изменения рыночной конъюнктуры, идя на встречу пожеланиям своих клиентов. Следуя многолетней традиции учитывать пожелания своих клиентов, компания Альпари представила новый сервис: "**FOREX без ограничений минимального стартового депозита**", объявив о введении нового типа счетов: *alpari.micro*.

Основная цель введения этой услуги - дать возможность начинающим трейдерам, которые пока еще не имеют достаточного опыта и знаний, получить полноценный опыт работы на FOREX, оперируя небольшими суммами. При этом соблюдая оптимальные соотношения параметра "риск-доходность".

Для счетов *alpari.micro* доступны следующие торговые условия:

- *23 валютные пары*
- *спрэд от 2 пунктов*
- *минимальный лот – 0.01*
- *плечо 1:500*
- *минимальный депозит отсутствует*
- *автоматическое исполнение ордеров*
- *депозит в рублях и долларах*
- *снятие и мгновенное пополнение счета через WebMoney*

С возможностью микрофорекса вы можете ознакомиться уже сегодня, скачав и установив Metatrader4:Alpari и выбрав валюту депозита: доллар, рубль или евро.

Дмитрий Васильевич Возный

**Краткий курс по Закону волн Эллиотта**  
(для трейдеров, инвесторов и бизнесменов)

формат 60x90/16  
ДЦ «Альпари»