

## Урок 4: Импульсные волны (Impulse Waves)

### ДВИЖУЩИЕ ВОЛНЫ

Движущие волны составлены из *пяти* волн определенных характеристик и всегда развиваются в том же направлении, что и движение волны одним волновым уровнем выше. Они прямолинейны и относительно легко распознаваемы и объяснимы.

У движущих волн волна 2 никогда не откатывается более чем на 100% размера волны 1 и волна 4 никогда не откатывается более чем на 100% размера волны 3. Волна 3, кроме того, всегда продвигается дальше окончания волны 1. Целью движущих волн является продвижение вперед и данные правила построения волн гарантируют, что так и будет.

Более того, Эллиотт открыл, что в ценовом выражении волна 3 часто бывает самой длинной и никогда - самой короткой среди трех действующих подволн (1, 3 и 5) движущей волны. До тех пор, пока волна 3 сохраняет большую (в процентном отношении) длину, чем волна 1 или 5, это правило выполняется (имеется в виду полулогарифмическая шкала\*). Оно также почти всегда выполняется и в линейном масштабе цен. Существует два типа движущих волн: *импульсы* (impulses) и *диагональные треугольники* (diagonal triangles).

#### *Импульс (impulse)*

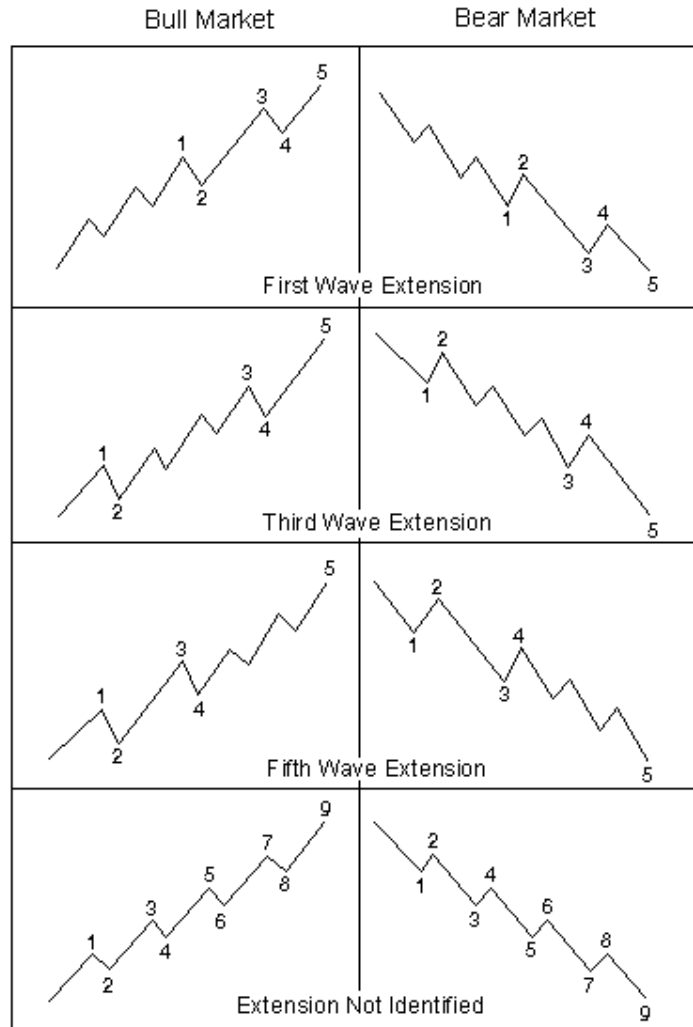
Самой распространенной движущей волной является *импульс*. В импульсе волна 4 не заходит на территорию (т.е. не перекрывает) волны 1. Это правило выполняется для всех немаржинальных («без использования заемных средств») рынков. Рынки фьючерсов, с их высокой маржинальностью, могут приводить к кратковременным всплескам цен, которые бы не случились на рынках без заемных средств. В этом случае, пересечение обычно ограничено дневными или внутрисуточными изменениями цены и даже тогда является чрезвычайно редким. В дополнение к этому, действующие подволны (волны 1, 3 и 5 уровнем меньше) импульса сами являются движущими, а подволна 3 может быть только импульсом. На рис.1-2 и 1-3 Урока 2 и рис.1-4 Урока 3 везде изображены импульсы в волновых позициях 1, 3, 5, А и С.

Как было подробно описано в предыдущих трех абзацах, существует всего несколько простых правил для толкования волновых импульсов должным образом. *Правило* потому и называется правилом, что ему строго следуют все волны, к которым его применяют. Типичные, *но не обязательные* характеристики волн будем называть *указаниями* (guidelines). Указания для построения импульсов, включая волновое удлинение, волновое усечение, чередование, равенство, формирование каналов, индивидуальность волн и соотношение пропорций обсуждаются ниже до Урока 24 этого курса. Не следует никогда пренебрегать никаким правилом. В многолетней практике с бесчисленным количеством моделей авторы нашли только один пример старше Сверхмелкого волнового уровня (Subminuette), где все другие правила и указания были применены, прежде чем предположить, что правило нарушено. Аналитики, которые запросто нарушают любое из правил, описанных в этом разделе, практикуют некоторую форму анализа, но отличную от той, которая подчиняется Закону волн. Эти правила имеют большую практическую пользу в корректном исчислении волн, что мы и рассмотрим далее при обсуждении волновых удлинений (extensions).

#### *Удлинение (Extension)*

Многие волновые импульсы содержат то, что Эллиотт назвал волновым удлинением. Волновые удлинения – это растянутые импульсы с расширенной волновой структурой. Огромное количество

импульсов действительно содержат удлинение в одной и только в одной из трех его действующих волн. В тех случаях, когда подструктуры вытянутой волны являются почти той же амплитуды и длительности, что и остальные четыре волны большого импульса, предпочтительнее нумеровать последовательность девятью волнами схожего размера, чем обычной «пятеркой». В девятиволновой последовательности подчас трудно сказать, какая именно волна вытянута. Как бы то ни было, это неважно, так как по системе Эллиотта исчисление в девять волн и исчисление в пять волн имеют одну и ту же техническую значимость. Схема на рис.1-5, иллюстрирующая волновые удлинения, прояснит данный вопрос.



**Рис.1-5**

Bull (Bear) Market – бычий (медвежий) рынок

First (Third/Fifth) Wave Extension – удлинение первой (третьей/пятой) волны

Extension Not Identified – удлинение не определено

Тот факт, что удлинения обычно развиваются только в одной действующей подволне, дает полезную подсказку к ожидаемым длинам развивающихся волн. Например, если первая и третья волны приблизительно равной длины, пятая волна, вероятно, будет удлиненной волной. (В волнах ниже Первичного (Primary) волнового уровня развитие удлинения пятой волны будет подтверждено рекордно высоким объемом, как описано в Уроке 13 в разделе «Объем».) И наоборот, если удлиняется третья волна, пятая волна, вероятно, будет простой конфигурации и похожей на волну 1.

На рынке акций в большинстве случаев удлиненной волной является волна 3. Этот факт особенно важен при толковании волн в реальном масштабе времени, когда он рассматривается в совокупности с двумя правилами импульсных волн: волна 3 никогда не бывает самой короткой и волна 4 не может перекрыть волну 1. Чтобы пояснить это, давайте рассмотрим две ситуации, включающие неправильную маркировку средней волны, как показано на рис.1-6 и 1-7.

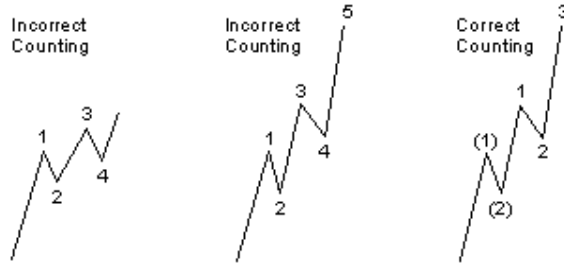


Рисунок1-6

Рисунок1-7

Рисунок1-8

На рис.1-6 волна 4 перекрывает вершину волны 1. На рис.1-7 волна 3 короче, чем волны 1 и 5. В соответствии с правилами, ни одна маркировка не является допустимой. Раз уж доказано, что маркировка предполагаемой волны 3 неприемлема, маркировка должна быть приведена в соответствие с правилами. Действительно, последний пример почти всегда должен быть промаркирован так, как показано на рис.1-8, подразумевающий начало развития удлиненной волны 3. Не бойтесь впасть в привычку маркировать начальные стадии волны 3 в качестве волнового удлинения. Подобное упражнение докажет свою большую пользу, как вы поймете из обсуждения индивидуальности волн в Уроке 14. Возможно, рис.1-8 является единственным наиболее полезным указанием в этом курсе для маркировки импульсных волн в реальном масштабе времени.

Удлинение также может произойти и внутри другого волнового удлинения. На рынке акций третья подволна удлиненной третьей волны уровнем выше обычно также является удлинением, вычерчивая контур, показанный на рис.1-9. Рис.1-10 иллюстрирует удлинение пятой подволны в уже удлиненной пятой волне уровнем выше. Удлиненные пятые волны довольно редки, за исключением случаев на медвежьем рынке товарной биржи, освещенных в Уроке 29.

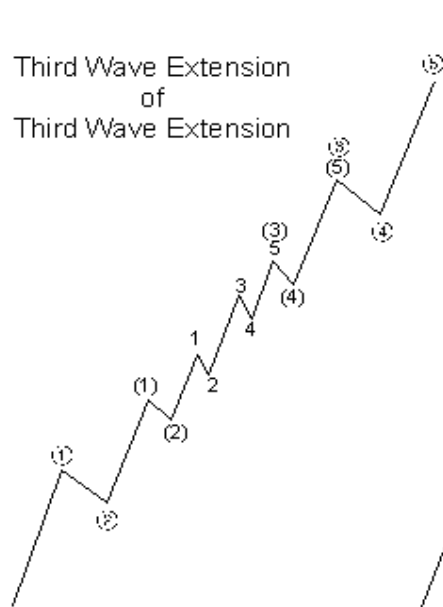


Рисунок 1-9

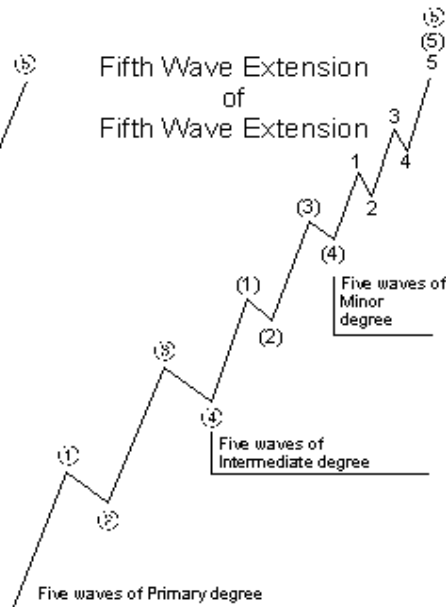


Рисунок 1-10

Third Wave Extension of Third Wave Extension – Удлинение третьей подволны в уже удлиненной третьей волне

Fifth Wave Extension of Fifth Wave Extension – Удлинение пятой подволны в уже удлиненной пятой волне

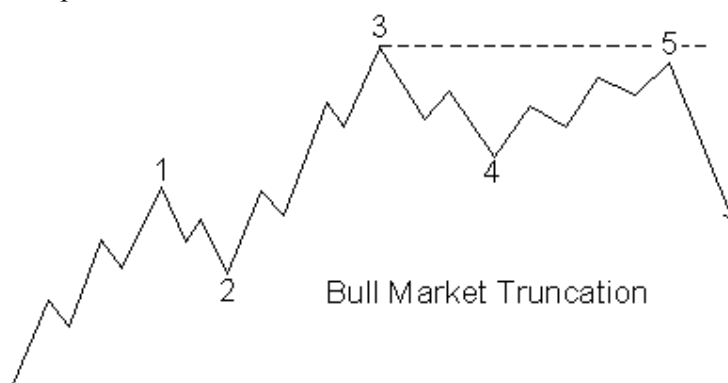
Five waves of Primary degree – Пять волн Первичного волнового уровня

Five waves of Intermediate degree – Пять волн Промежуточного волнового уровня

Five waves of Minor degree – Пять волн Вторичного волнового уровня

### Усечение (Truncation)

Эллиотт использовал слово «неудача» ("failure") для того, чтобы описать ситуацию, в которой пятая волна не превышает вершущку третьей волны. Мы предпочитаем менее двусмысленный термин – «усечение» или «усеченная пятая». Удостовериться в том, что это действительно волновое усечение можно путем проверки того, что предполагаемая пятая волна содержит необходимые пять подволн, как показано на рис.1-11 и 1-12. Усечение обычно происходит после чрезвычайно сильной третьей волны.



**Рисунок 1-11**



**Рисунок 1-12**

### Bull/Bear Market Truncation – Усечение на бычьем/медвежьем рынке

Рынок акций США предоставляет два примера усеченной пятой волны старшего волнового уровня с 1932 года. Первый случай произошел в октябре 1962 во время Кубинского кризиса (см. рис.1-13). Усечение последовало за резким падением индекса, показанного как волна 3. Вторым случаем произошел в конце 1976 года (см.рис.1-14). Усечение последовало за безудержным взлетом волны 3, которое имело место с октября 1975 по март 1976.

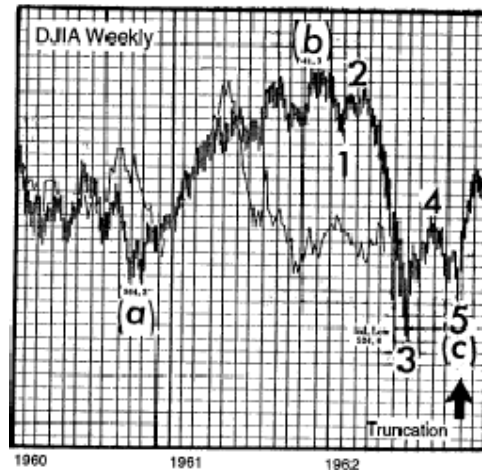


Рисунок 1-13



Рисунок 1-14

Следующий урок: Диагональные треугольники (Diagonal Triangles)