

Урок 19: ФИ И ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Модели фондового рынка являются *повторяющимися* {и фрактальными (дробными*)}, если следовать современной терминологии} в том, что та же самая базовая модель движения, которая проявляется в мелких волнах часовых графиков, проявляется и на самых старших волновых уровнях, использующих годовые графики. Рис.3-12 и 3-13 показывают два графика, один, отражающий часовые изменения в индексе Доу за десятидневный период с 25 июня по 10 июля 1962 года, и другой - годовой график индекса S&P 500 с 1932 по 1978 г.г. (любезно предоставленный *The Media General Financial Weekly*). Оба графика показывают похожие модели движения, несмотря на различие во временном промежутке более чем 1500 раз. Долгосрочная конструкция все еще не раскрылась, так как волна V с нижней отметки 1974 года еще не прошла свой полный путь, но к последней дате модель располагается параллельно часовому графику. Почему? Потому что на фондовом рынке форма не является работой временной составляющей. По правилам Эллиотта и краткосрочные, и долгосрочные графики показывают соотношения 5-3, которые можно сравнить по форме, что и отражают свойства чисел последовательности Фибоначчи. Эта адекватность предполагает, что совокупно человеческие эмоции в своем выражении соответствуют данному математическому закону природы.

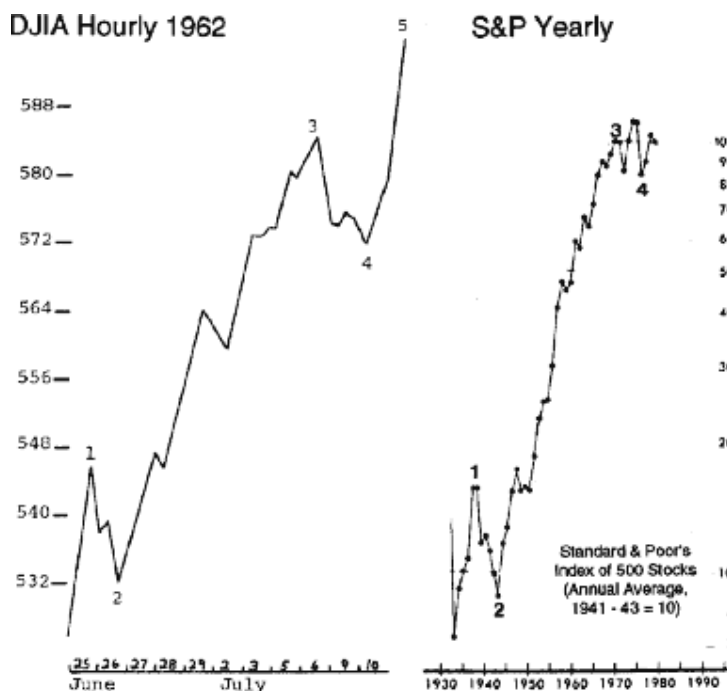


Рисунок 3-12

Рисунок 3-13

Сейчас сравните образования, показанные на рис.3-14 и 3-15. Каждый рисунок иллюстрирует естественный закон Золотой спирали, скручивающейся внутрь, и подчиняется пропорции Фибоначчи. Каждая волна относится к предыдущей с коэффициентом 0.618. Действительно, расстояния, выраженные в пунктах индекса Доу, сами по себе отражают математику Фибоначчи. На рис.3-14, показывающему последовательность 1930-1942 г.г., отрезки рыночных цен покрывают приблизительно 260, 160, 100, 60 и 38 пунктов соответственно, близко похожей на убывающий список коэффициентов Фибоначчи: 2.618, 1.618, 1.00, 0.618 и 0.382.

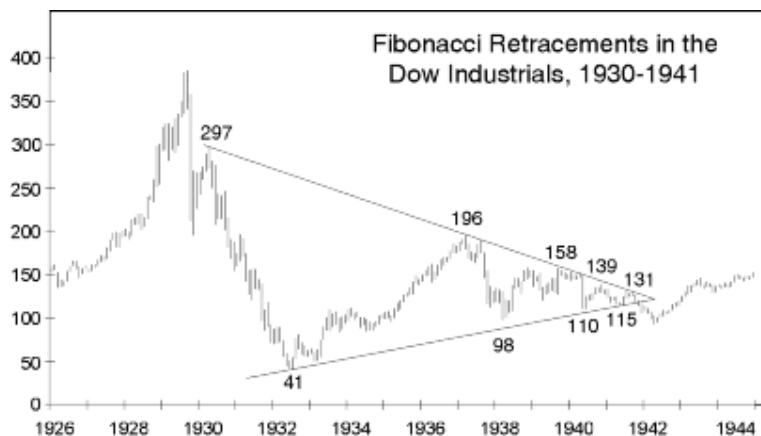


Рисунок 3-14

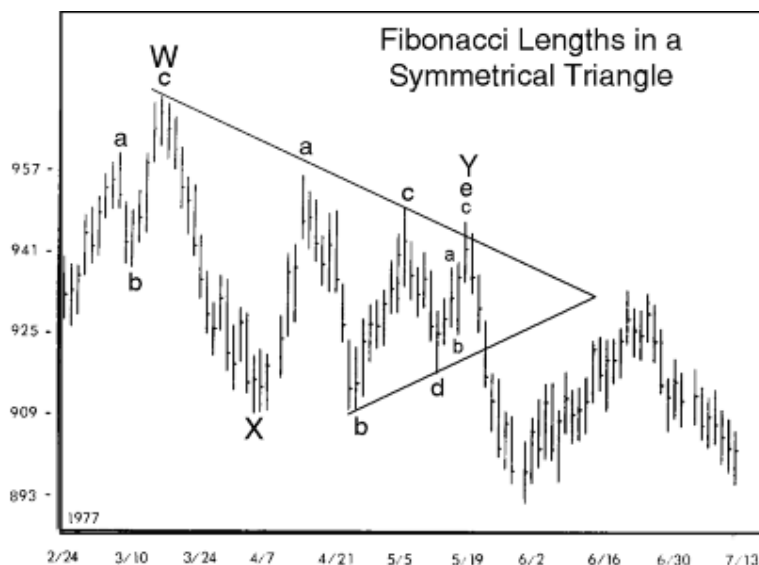


Рисунок 3-15

Начиная с волны X в 1977 году, волны восходящей коррекции, показанной на рис.3-15, почти точно равны 55 пунктам (волна X), 34 пунктам (волны с a до c), 21 пункту (волна d), 13 пунктам (подволна a волны e) и 8 пунктам (подволна b волны e), т.е. сама последовательность Фибоначчи. Чистый общий рост с начала до конца равен 13 пунктам, а вершина треугольника лежит точно на уровне начала коррекции (930), которая, кроме того, является и уровнем вершины последующего отраженного роста в июне. Если бы кто-нибудь взял истинное значение в этих волнах в пунктах, как точное выражение или как часть графика, он смог бы определить, что аккуратность проявления постоянной пропорции 0.618 между каждой последующей волной не выдерживается. Уроки с 20 по 25 и 30 в значительной степени уточняют проявление пропорции Фибоначчи в рыночных моделях.

Математика Фибоначчи в структуре Закона волн

Даже упорядоченная структурная сложность форм волн Эллиотта отражает последовательность Фибоначчи. Существует 1 базовая форма: пяти-волновая последовательность. Существуют 2 стиля

волн: движущие (которые подразделяются на ведущий класс волн, обозначенных цифрами) и корректирующие (которые подразделяются на гармоничный класс волн, обозначенный буквами). Существует **3** порядка простых моделей волн: пятерки, тройки и треугольники (обладающих характеристиками и пятерок, и троек). Существует **5** семейств простых моделей: импульс, диагональный треугольник, зигзаг, плоскость и треугольник. Существует **13** разновидностей простых моделей: импульс, конечный треугольник, начальный треугольник, зигзаг, двойной зигзаг, тройной зигзаг, стандартная плоскость, растянутая плоскость, сдвигающаяся плоскость, сходящийся треугольник, нисходящий треугольник, восходящий треугольник и расходящийся треугольник.

В корректирующем стиле – две группы: простая и комбинированная, доводящая общее число групп до **3**. Существует **2** порядка в корректирующих комбинациях (двойные коррекции и тройные коррекции), доводящих общее число порядков до **5**. Допуская лишь один треугольник на комбинацию и один зигзаг на комбинацию (как и требуется), составляем всего **8** семейств корректирующих комбинаций: зигзаг/плоскость, зигзаг/треугольник, плоскость/плоскость, плоскость/треугольник, зигзаг/плоскость/плоскость, зигзаг/плоскость/треугольник, плоскость/плоскость/плоскость и плоскость/плоскость/треугольник, которые доводят общее количество семейств до **13**. Общее количество простых моделей и комбинационных семейств равно **21**.

Рис.3-16 является изображением этого развивающегося дерева сложности. Перечисление сочетаний этих комбинаций или дальнейших менее важных разновидностей внутри волн, например таких: какая волна будет (если будет) удлинением, каким образом реализуется чередование, будет ли (или не будет) импульс содержать диагональный треугольник, какие типы треугольников будут присутствовать в каждой комбинации и т.д., может послужить дальнейшему развитию этой последовательности.

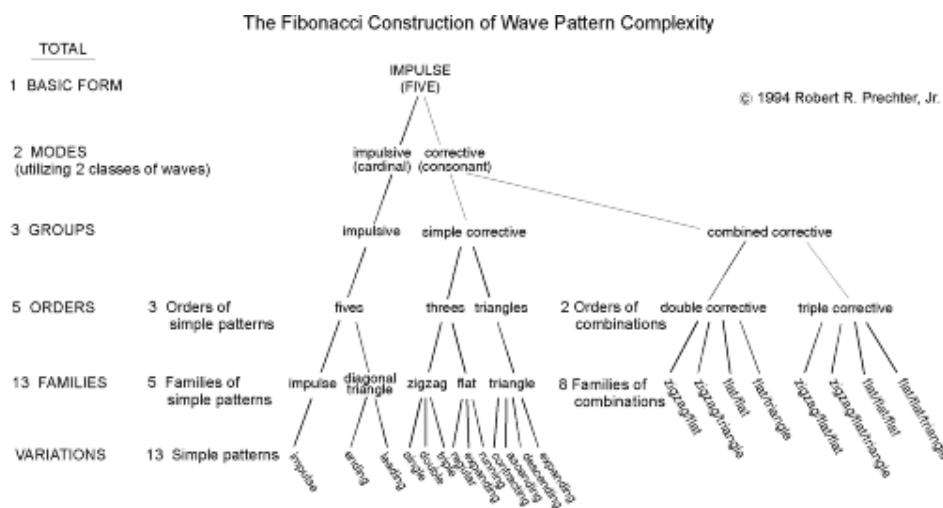


Рисунок 3-16

В этом упорядоченном процессе может существовать элемент изобретательности, так как некто может придумать несколько возможных разновидностей в допустимой классификации. До сих пор, как оказывается, идея Фибоначчи показывает то, что Фибоначчи сам заслуживает некоторого обдумывания.

Фи и аддитивное увеличение

Как мы покажем в последующих уроках, похожая на спираль форма движения рынка неоднократно показывает соответствие Золотой пропорции, и даже числа Фибоначчи появляются в рыночной статистике гораздо чаще, чем просто случайность. Тем не менее, весьма важно понять, что до тех пор, пока эти числа сами по себе обладают теоретическим весом в главной концепции Закона волн, именно эта пропорция является фундаментальным ключом к развивающимся моделям этого типа. Хотя это редко освещалось в литературе, пропорция Фибоначчи является результатом такого *типичной* аддитивной (на основе сложения*) последовательности, не зависимо от того, какие два числа ее начинают. Последовательность Фибоначчи является *основной* аддитивной последовательностью этого типа, так как она начинается с числа «1» (см. рис.3-17), которое является начальной точкой математического развития. Тем не менее, мы также можем взять любые два случайно отобранных числа, например, 17 и 352 и сложить их, чтобы получить третье, продолжая в такой манере для получения дополнительных чисел. По мере роста этой последовательности, пропорция между смежными членами последовательности всегда и очень быстро приближается к предельному значению – *фи*. Это соотношение становится очевидным к моменту вычисления восьмого члена последовательности (см. рис.3-18). Таким образом, пока конкретные числа, формирующие последовательность Фибоначчи, отражают идеальное развитие волн в рыночных ценах, пропорция Фибоначчи является фундаментальным законом геометрической прогрессии, в которой два предыдущих числа складывают, чтобы образовать следующее. Вот почему эта пропорция управляет такими многими соотношениями в потоке данных, относящихся к природным явлениям развития и угасания, расширения и сжатия, продвижения и отступления.

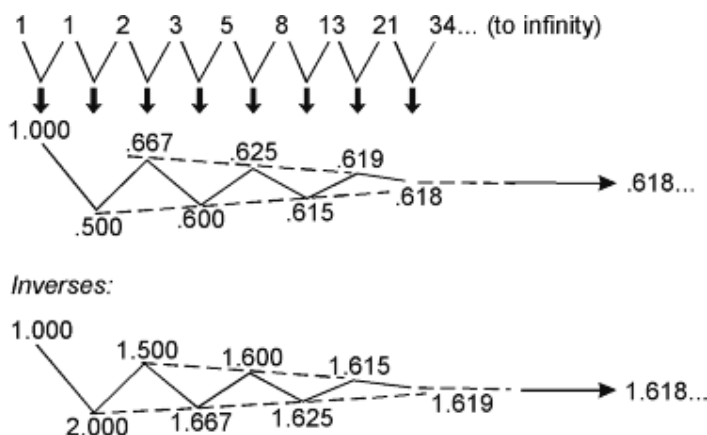


Рисунок 3-17

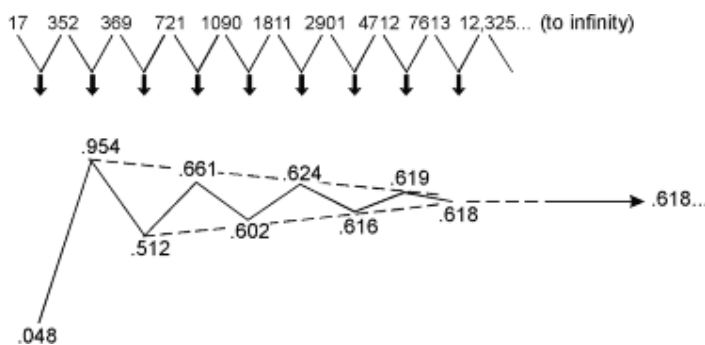


Рисунок 3-17

В самом широком смысле Закон волн Эллиотта предполагает, что тот же закон, что создает живые существа и галактики, присущ настроению и деятельности человека в массах. Закон волн Эллиотта четко проявляется на рынке, потому что фондовый рынок является превосходным отражением психологии масс в мире. Это почти совершенная запись общественных психологических состояний и тенденций людей, которая создает меняющуюся оценку его собственной промышленной деятельности, формируя ее проявление в весьма реальных моделях развития и упадка. Закон волн говорит о том, что прогресс человечества (оценкой которого, определенной в доступной форме, является фондовый рынок), не происходит по прямой линии, не происходит случайным образом и не происходит циклически. Точнее, развитие принимает форму “трех шагов вперед и двух шагов назад”, ту форму, которую предпочитает природа. По нашему мнению, соответствие между Законом волн и другими природными явлениями слишком велико, чтобы его отбросить, как ненужную чепуху. Оценив шансы, мы пришли к заключению, что существует некоторый закон, присутствующий повсеместно, придающий форму общественным деяниям и что Эйнштейн (Einstein) знал, о чем он говорит, заявляя: “Бог не играет в кости с Вселенной”. Фондовый рынок – не исключение, так как поведение масс, несомненно, связано с законом, который может быть изучен и определен. Для того чтобы кратчайшим способом выразить этот закон, существует простая математическая формулировка: пропорция 1.618.

Desiderata (Желаемое), поэта Макса Эрманна (Max Ehrmann) гласит: «Вы – отпрыск Вселенной, не менее чем деревья и звезды; вы имеете право быть здесь. И не важно, ясно ли вам или нет, но, вне всякого сомнения, Вселенная развивается так, как ей следует». Установленный порядок в жизни? Да. Определенный порядок на фондовом рынке? Очевидно.

Следующий урок: Введение в пропорциональный анализ