

Урок 29: Товары

Товары также как и акции обладают индивидуальным характером. Одно отличие в поведении индексов товарной и фондовой бирж заключается в том, что в товарах важнейшие бычьи и медвежьи рынки временами частично совпадают, перекрывают друг друга. Иногда, например, завершённому пяти-волновому бычьему рынку никак не удается поднять товарные цены до новых рекордных значений, как иллюстрирует график цен на сою, рис.6-9 (правая часть графика*). Следовательно, в то время как прекрасные графики волн Суперуровня (Supercycle) действительно существуют для некоторой совокупности товаров, кажется, что вершины различного уровня в некоторых случаях принадлежат Первичному (Primary) или Основному (Cycle) волновому уровню. Вне этого уровня, Закон отклоняется то там, то здесь.

Кроме того, в противоположность фондовому рынку, товары в большинстве случаев формируют волновые удлинения в *пятых* волнах Первичного и Основного уровней бычьего рынка. Такая тенденция полностью соответствует Закону волн, который отражает реальность человеческих эмоций. Продвижение пятых волн на фондовом рынке стимулируется *надеждой*, в то время как продвижение пятых волн в товарах побуждается сравнительно драматическими эмоциями, *страхом*: страхом перед инфляцией, страхом перед засухой, страхом войны. Надежда и страх выглядят по-разному на графике, что и является одной из причин того, что *вершины* товарного рынка часто выглядят как *дно* фондового рынка. Более того, волновые удлинения товарного бычьего рынка, как оказалось, часто следуют за *треугольником* в четвертой волновой позиции. Таким образом, в то время как на фондовом рынке выпад после треугольника часто является «быстрым и коротким», треугольники на товарных бычьих рынках крупного волнового уровня часто предвещают удлиненное развитие волн. Один пример показан на графике серебра, рис.1-44 (Урок 8*).

Самые качественные модели Эллиотта формируются из значительных долгосрочных прорывов после протяженных моделей бокового развития (оснований), как произошло в торговле кофе, соей, сахаром, золотом и серебром в различное время в 1970х годах. К сожалению, в данном исследовании отсутствует график полулогарифмического масштаба, который смог бы показать применимость каналов Эллиотта.

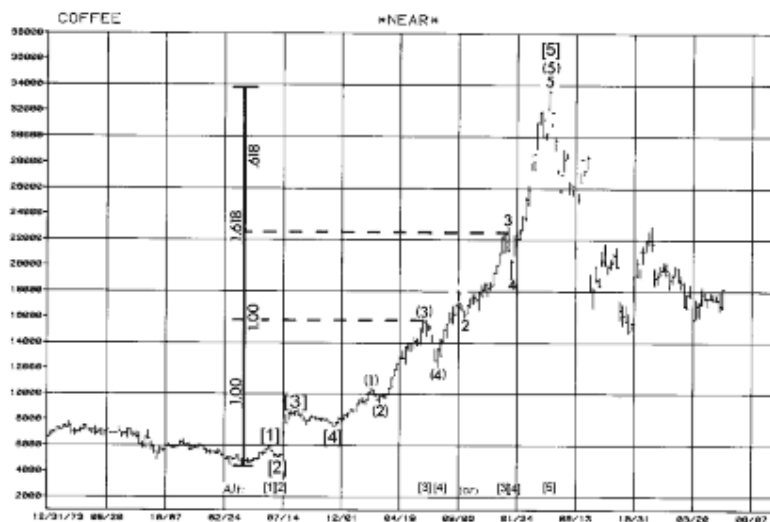


Рисунок 6-8

Рис.6-8 показывает развитие резкого двухлетнего роста цен в торговле кофе с середины 1975 года до середины 1977 года. Модель безошибочно принадлежит Эллиотту, вплоть до Вторичного

(Minor) волнового уровня. Примененный пропорциональный анализ прекрасно проецирует уровень цен вершины. В этих вычислениях длина подъема к вершинам волны (3) и подволны 3, делит бычий рынок в Золотой пропорции при равном размере этих волн. В соответствии с одинаково приемлемыми вариантами исчисления, которые вы можете увидеть в нижней части графика, обе эти вершины могут быть промаркированы в качестве волны [3], удовлетворяя обычные указания пропорционального анализа. После того, как была достигнута вершина пятой волны, как гром среди ясного неба грянул опустошительный медвежий рынок.

Рис.6-9 иллюстрирует историю цен в торговле соей за последние пять с половиной лет. Взрывной рост 1972-73 г.г. начался от длительного основания, так же как и взрыв цен в торговле кофе. Здесь также можно найти прогнозируемые точки, например, длина подъема до вершины волны 3, умноженная на 1.618 дает почти точно расстояние от конца волны 3 до вершины волны 5. В последующем медвежьем рынке в виде А-В-С коррекции, развивается совершенный зигзаг Эллиотта, формирующий дно в январе 1976 года. Волна В этой коррекции – просто прыжок в 0.618 длины волны А. Новый бычий рынок имел место в 1976-77 г.г., хотя и меньшей амплитуды, так как вершина волны 5 не дошла до прогнозируемого минимального значения \$10.90. В этом случае, пробег до вершины волны 3 (\$3.20), увеличенный в 1.618 раз дает \$5.20, что после сложения с дном волны 4 (\$5.70) дает прогнозируемую точку \$10.90. Во всех этих бычьих рынках исходная мера одна и та же - длина пробега от самого начала до вершины волны три. В таком случае, это расстояние равно 0.618 от волны 5, измеренной от вершины волны 3, от дна волны 4 или где-то между этими точками. Другими словами, в каждом случае некоторая точка в пределах волны 4 делит весь подъем в Золотой пропорции, как описано в Уроке 21.

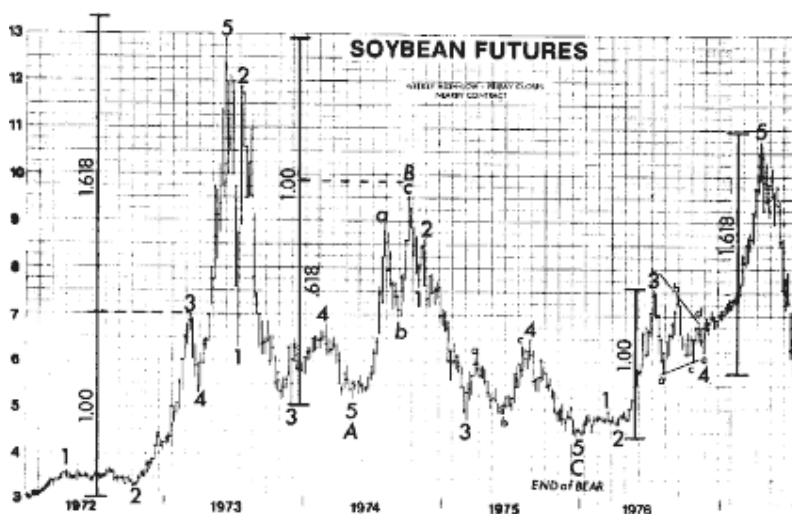


Рисунок 6-9

Рис.6-10 – это недельный график Чикагских фьючерсов на пшеницу (Чикагская товарная биржа*). После вершины на отметке \$6.45, цены в течение четырех лет выписали коррекцию А-В-С с отличным соотношением подволн. Волна В – сходящийся треугольник. Пять крайних точек в совершенстве соответствуют образующим линиям. Хотя и в несколько необычной манере, но подволны треугольника развиваются как отражение Золотой спирали, с каждым отрезком соотносящимся с другим в пропорции Фибоначчи ($c = 0.618*b$; $d = 0.618*a$; $e = 0.618*d$). Типичный «ложный прорыв» происходит около конца последовательности, хотя в этот раз он заканчивается не подволной е, а подволной 2 волны С. Кроме того, падение волны А приблизительно равно 1.618 от длины подволны а волны В и от длины волны С.

Таким образом, мы можем продемонстрировать, что товары обладают свойствами, которые отражают всемирный порядок, открытый Эллиоттом. Тем не менее, кажется разумным ожидать, что чем выше характерная индивидуальность товара, тем меньше он является необходимой частью человеческого бытия, и тем менее достоверно он будет отражать модель Эллиотта. Одним товаром, который неизменно связан с психикой многочисленного человечества, является золото.

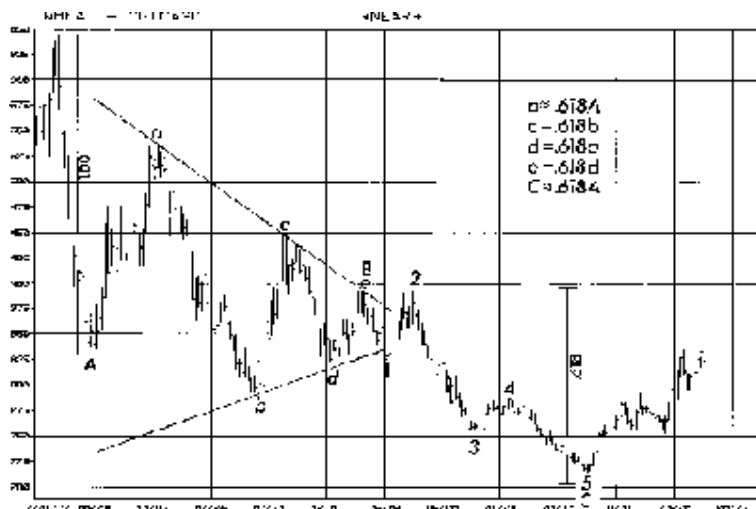


Рисунок 6-10

Золото

Золото часто движется “противо-циклично” фондовому рынку. Когда цены на золото поворачивают свое движение вверх после падения, это часто происходит одновременно с поворотом к худшему в акциях и наоборот. Следовательно, толкование цен на золото по Эллиотту предоставило в недавнем прошлом убедительное подтверждение ожидаемого поворота в индексе Доу.

В апреле 1972 года фиксированная «официальная» цена на золото была увеличена с \$35 за унцию до \$38 и в феврале 1973 года она вновь была поднята до \$42.22 за унцию. Эта фиксированная «официальная» цена, установленная центральными банками для конвертируемости, и восходящее движение неофициальных цен в начале семидесятых годов привело к тому, что называли «двух-ярусной» системой. В ноябре 1973 года, официальная цена и двух-ярусная система были аннулированы неотвратимой деятельностью спроса и предложения на свободном рынке.

Свободная рыночная цена на золото выросла с \$35 за унцию в январе 1970 года и достигла окончательной ценовой вершины «Лондонской оценки» (на Лондонской бирже драгоценных металлов*) в \$187 за унцию 30 декабря 1974 года. Затем цена стала падать и 31 августа 1976 года достигла нижней отметки в \$103.50. Фундаментальными причинами такого падения всегда были продажи золота СССР, продажи золота министерством финансов США и аукционы МВФ. С тех пор цены на золото в основном восстановились и вновь двигаются вверх [по состоянию на 1978 год].

Несмотря на усилия министерства финансов США уменьшить валютную роль золота, довольно напряженные эмоциональные факторы, оказывающие воздействие на золото, как резерв средств, и посредничество биржи сформировали неотвратимо четкую модель Эллиотта. Рис.6-11 является графиком цен золота на Лондонской бирже, и на нем мы указали правильное волновое исчисление, в котором подъем с момента отпускания свободных рыночных цен до вершины с

отметкой \$179.50 за унцию 3 апреля 1974 является завершенной пяти-волновой последовательностью. Официально удерживаемая цена в \$35 за унцию до 1970 года не допускала какой-либо волновой структуры до того времени и, таким образом, помогла создать необходимую длительную основу. Динамичный рывок с этой основы прекрасно соответствует критерию самого прозрачного исчисления Эллиотта для товаров, он и является таковым.

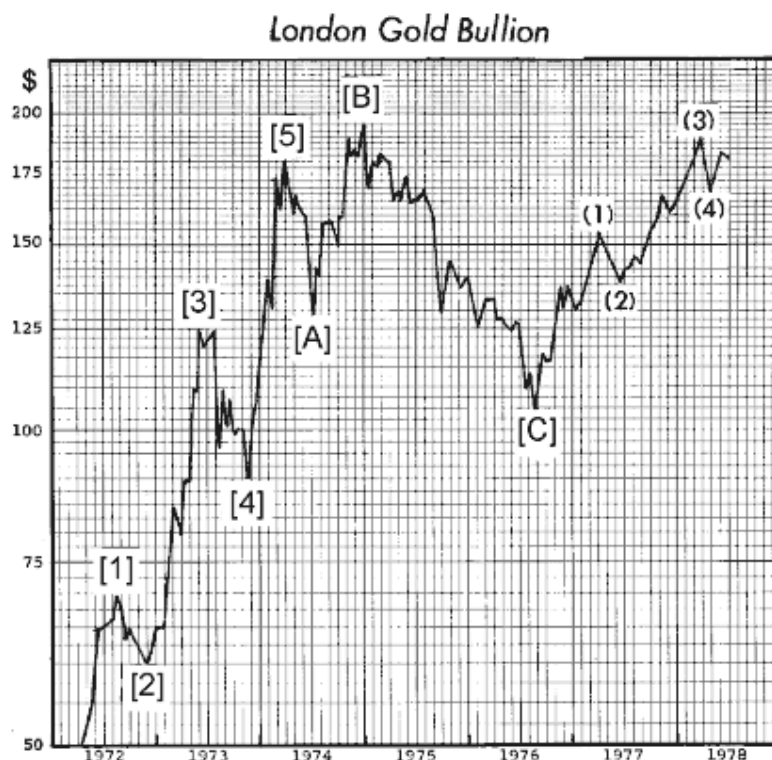


Рисунок 6-11

Взлетающий пяти-волновой рост формирует почти совершенную волну с пятой подволной, заканчивающейся как раз напротив верхней границы канала (не показан*). Прогнозирование точек с помощью метода Фибоначчи выполняется в том, что подъем к вершине волны [3] в \$90 дает основу для измерения расстояний до ортодоксальной вершины. $90 \times 0.618 = \$55.62$, если прибавить это значение к вершине волны [3] на отметке \$125, то получится \$180.62. Истинное значение вершины волны [5] равно \$179.50, действительно, совсем близко. Кроме того, достойно внимания то, что \$179.50, цена на золото, получается умножением на число чуть большее пяти (число Фибоначчи) его фиксированной цены в \$35.

Затем, в декабре 1974 года, после начального падения волны [A], цена на золото выросла до рекордного значения почти в \$200 за унцию. Это была волна [B] растянутой плоской коррекции, которая ползла вверх вдоль нижней границы канала, как часто делают корректирующие волны. Как и подобает индивидуальности волны “B”, ее обманчивость была очевидной. Во-первых, новостной фон, как *знал каждый*, казался, был повышающим для золота, с приданием 1 января 1975 года законной силы долговым обязательствам США. Волна [B], внешне неправильная, но в последовательной рыночной манере сформировала вершину точно в последний день 1974 года. Во-вторых, акции золотодобывающих компаний и в Северной Америке, и в Южной Африке заметно отставали от этого подъема, предупреждая о затруднениях своим отказом подтвердить предполагаемую картину роста.

Волна [С], опустошающий обвал, сопровождаемый жестоким падением в оценке золотых акций, переносящий примерно туда, откуда они начали свой рост в 1970 году. В начале 1976 года авторы с помощью обычного соотношения вычислили, что нижняя отметка цены на золотые слитки должна быть в районе значения \$98, так как длина волны [А] в \$51, умноженная на 1.618, дает \$82. Если этот результат отнять от ортодоксальной вершины в \$180, то получится прогнозируемая точка в \$98. Нижняя отметка этой коррекции была как раз в районе предыдущей четвертой волны меньшего волнового уровня и рядом с прогнозируемой точкой, достигнув 25 августа 1976 года цены в \$103.50 на Лондонской бирже, как раз между вершиной фондового рынка по теории Доу в июле и обычной вершиной индекса DJIA в сентябре. Растянутая плоская коррекция [А]-[В]-[С] подразумевает значительный бросок в следующей волне к новым рекордным высотам.

Золото, исторически говоря, является одной из граней дисциплинированности экономической жизни с общепринятой регистрацией достижений. Ему больше нечего предложить обществу, кроме дисциплины. Может быть, это и есть причина, по которой политики без устали работают, чтобы проигнорировать его, обвинить его и попытаться обесценить его. Хотя правительства, кажется, всегда умудряются иметь в своем распоряжении предложения «на всякий случай». Сегодня золото остается в обойме международной финансовой системы в качестве пережитка прошлых дней, но, все-таки, и в качестве предвестника будущего. Дисциплинированная жизнь – это эффективная жизнь, и эта концепция применима ко всем уровням стремлений, от возделывания земли до международной финансовой системы.

Золото – это проверенное временем средство сбережения, и хотя цена на золото может выравниваться на длительный период, обладание некоторым его количеством всегда является хорошей страховкой до тех пор, пока мировая денежная система не перестроится, эволюция, которая кажется непрерывной, происходит ли она по плану или под натиском природных экономических сил. То, что бумага не является заменителем золота в качестве средства сбережения, вероятно, есть еще один закон природы.

Следующий урок: Теория Доу, циклы, новости и произвольное блуждание