

Урок 33: ПРОГНОЗ С 1982 ГОДА, ЧАСТЬ II

выдержка из
The Elliott Wave Theorist
13 сентября 1982 года
ДОЛГОСРОЧНАЯ ВОЛНОВАЯ МОДЕЛЬ –
ПРИБЛИЖЕНИЕ К РАЗВЯЗКЕ

(продолжение Урока 32)

Коррекция «двойная тройка», оканчивающаяся в августе 1982 года

Техническое название для волны IV в этом исчислении – «двойная тройка», со второй «тройкой» в виде восходящего треугольника. [См. рис.А-3]. Это волновое исчисление доказывает, что коррекция Основного волнового уровня с 1966 года закончилась в прошлом месяце (август 1982 года). Нижняя граница канала с 1942 года была ненадолго нарушена окончанием данной модели, подобно развитию волн в 1949 году, когда боковое движение рынка ненадолго нарушило основную линию тренда перед началом длительного бычьего рынка. Я бы отметил, что короткий прорыв долгосрочной линии тренда, был оценен как характерная черта четвертых волн, соответствующая случаю, как показано в работах Р.Н.Эллиотта. [Главный] недостаток этого исчисления состоит в том, что двойная тройка данной структуры, хоть и совершенно допустима, но настолько редкая, что не нашлось ни одного ее примера, ни на одном волновом уровне в последних исторических данных.

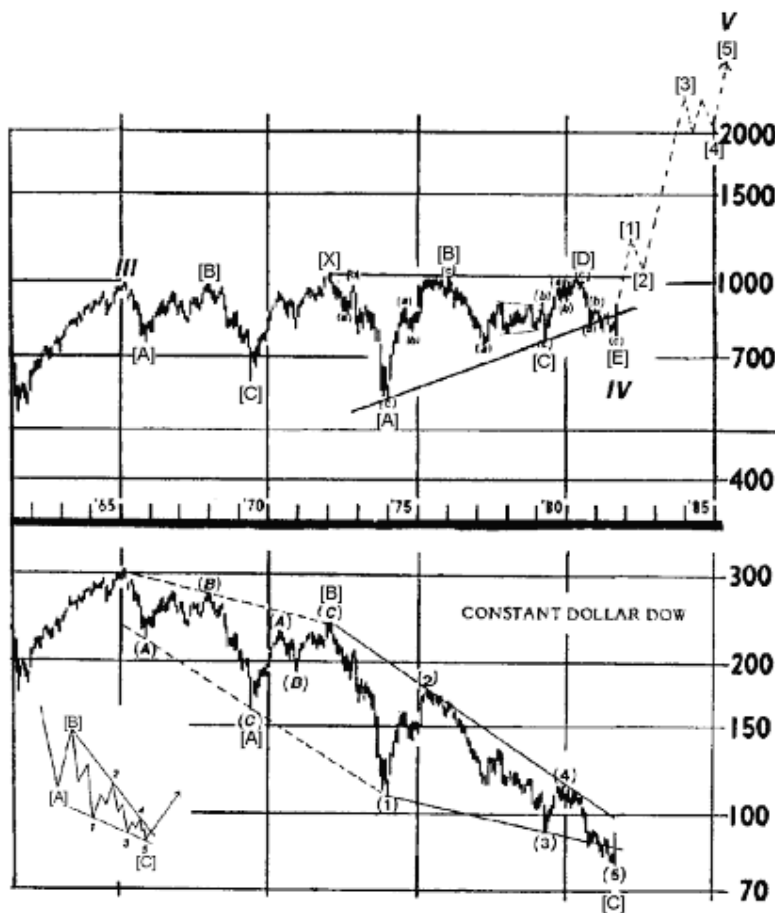


Рисунок А-3

Здесь также присутствует удивительный элемент временной симметрии. Бычий рынок 1932-1937 г.г. длился 5 лет, скорректирован 5-ти летним медвежьим рынком с 1937 по 1942 г.г. Бычий рынок в течение 3½ лет с 1942 по 1946 г.г. был скорректирован 3½ летним медвежьим рынком с 1946 по 1949 г.г. Бычий рынок в течение 16½ лет с 1949 по 1966 г.г. скорректирован 16½ летним медвежьим рынком с 1966 по 1982 г.г.!

Индекс Доу в едином долларе (с приведенной инфляцией)

Если бы рынок сформировал дно волной Основного волнового уровня, оно бы совпало с удовлетворительным исчислением индекса Доу в “едином долларе”, который является графиком индекса Доу, деленного на индекс потребительских цен для компенсации потерь в покупательной способности доллара. Исчисление представляет собой нисходящий наклон [A]-[B]-[C], с волной [C] в виде диагонального треугольника [см. рис.А-3]. Как обычно в диагональных треугольниках, его конечная волна, волна (5), оканчивается ниже образующей линии.

Я добавил расходящиеся граничные линии в верхней части графика просто для того, чтобы продемонстрировать симметричную ромбовидную модель, сформированную рынком. Обратите внимание, что каждая длинная половина данного ромба длится 9 лет и 7½ месяцев (с 05.65 по 12.74 и с 01.73 по 08.82), в то время как короткие половинки делятся 7 лет и 7½ месяцев (с 05.65 по 01.73 и с 12.74 по 08.82). Центр модели (июнь-июль 1973 года) разрезает пополам ценовой размах модели на отметке в 190 пунктов, а длительность модели делится на две половинки по 8+ лет каждая. Наконец, падение с января 1966 года составляет 16 лет и 7 месяцев, точно столько же, как и предыдущий подъем с июня 1949 года по январь 1966. [Полную версию долгосрочной оценки данного индекса в *The Elliott Wave Theorist* смотрите в Главе 3 книги *At the Crest of the Tidal Wave* (*На гребне приливной волны*, автор Р.Р.Претчер*)].

Преимущества

- 1) Удовлетворяет всем правилам Закона волн.
- 2) Почти не нарушает долгосрочную линию тренда с 1942 года.
- 3) Прорыв образующей линии треугольника волной E является нормальным проявлением.
- 4) Допускает простую структуру бычьего рынка, как первоначально и предполагалось.
- 5) Совпадает с толкованием индекса в едином долларе (с учтенной инфляцией) и с его соответствующим прорывом нижней границе канала.
- 6) Принимает во внимание внезапный и впечатляющий рост, начавшийся в августе 1982 года, как только треугольник сформировал “выпад”.
- 7) Окончательное дно формируется во время подавленной экономики.
- 8) Соответствует идее о четырехлетнем цикле нижних значений.
- 9) Соответствует идее о том, что плоская часть волны Кондратьева только что началась, период экономической стабильности и взлетающих цен на акции. Сравнение с 1921 годом.
- 10) Обозначает конец инфляционного периода или сопровождается “устойчивым восстановлением” ("stable reflation").

Недостатки

- 1) Двойная тройка подобной структуры, хоть и совершенно допустима, но настолько редкая, что не нашлось ни одного ее примера, ни на одном волновом уровне в последних исторических данных.
- 2) Основное дно должно было бы сформироваться с более широким представлением в общедоступной прессе.

Облик

Предсказанный треугольником “прорыв” или быстрое движение в противоположном направлении, проходит приблизительно расстояние самой широкой части треугольника. Это указание, вероятно, означает минимальное продвижение в 495 пунктов (1067-572) от значения Доу в 777, или к отметке 1272. Так как граница треугольника протянулась ниже, то январь 1973 года, возможно, добавит еще около 70 пунктов к “ширине треугольника”, следовательно, прорыв может дойти до отметки в 1350. Даже этот прогноз может быть только первой остановкой, так как протяжение пятой волны следует определять не просто по треугольнику, но по модели волны IV целиком, где треугольник является лишь частью. Следовательно, необходимо сделать вывод о том, что начало бычьего рынка в августе 1982 года, в конце концов, может реализовать свой полный потенциал на отметке, превышающей начальный уровень в пять раз, приравнивая его в процентном отношении к рынку 1932-1937 г.г., т.е. прогнозируя точку 3873-3885. Данная цель может быть достигнута или в 1987 или в 1990 г.г., так как пятая волна может быть простой формы. Интересное наблюдение в связи с этой целью состоит в том, что она соответствует 1920м годам, когда после 17-ти летнего бокового движения ниже отметки 100 (аналогично отметке 1000 последнего примера), рынок взлетел почти без остановки к внутрисдневной вершине 383. Что касается этой пятой волны, то такое движение, видимо, завершит не только рост Основного волнового уровня, но и рост Суперуровня.

6 октября 1982 года

Этот бычий рынок, возможно, будет первым рынком с 1960х годов, позволяющим тактику «купить-и-держать» ("buy-and-hold"). Опыт последних 16 лет повернул нас всех к [краткосрочным рыночным измерениям], и эту привычку придется бросить. Рынок, возможно, уже прошел 200 пунктов, но еще осталось пройти 2000 пунктов! Индексу Доу следует достичь прогнозируемой точки 3880, с временными остановками на уровне 1300 (прогноз для вершины волны [1], основанном на броске после треугольника) и 2860 (прогноз для вершины волны [3], основанном на измерении целевой точки от дна 1974 года).

29 ноября 1982 года

ГРАФИК СТОИТ ТЫСЯЧИ СЛОВ

Стрелка следующего графика (см. рис.А-7) иллюстрирует мое толкование положения индекса Доу в рамках современного рынка. Теперь, если последователь теории Эллиотта скажет вам, что индекс Доу находится в подволне (2) подволны [1] волны V, вы точно поймете, что он имеет в виду. Прав ли он, скажет только время.

Надпись на графике: **You are here** – Вы находитесь здесь.

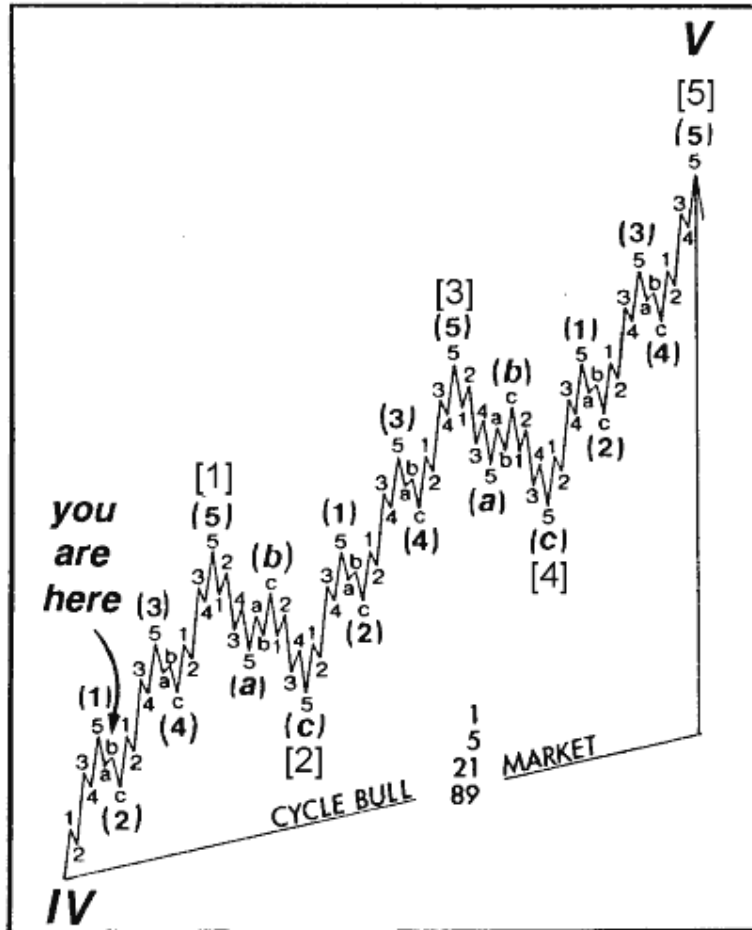


Рисунок А-7

Следующий урок: Приближение к вершине Главного (Grand) волнового уровня