

Международный научно-исследовательский журнал

«Прогрессивная экономика»

№ 4 / 2024 https://progressive-economy.ru/vypusk_1/osnovnye-patterny-tehnicheskogo-analiza-s-tochki-zreniya-volnovoј-teorii-elliotta/

Научная статья / Original article

Шифр научной специальности ВАК: 5.2.4

УДК 336.761

DOI: 10.54861/27131211_2024_4_83



ОСНОВНЫЕ ПАТТЕРНЫ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ВОЛНОВОЙ ТЕОРИИ ЭЛЛИОТТА

*Кусаев З.В., студент, Северо-Осетинский Государственный Университет
им. К.Л. Хетагурова, г. Владикавказ, Россия*

Аннотация. Целью данной статьи является анализ классических паттернов технического анализа с точки зрения волновой теории Р.Н. Эллиотта. На актуальность поставленной цели указывает растущая сложность трейдинга, обуславливающая необходимость разработки новых стратегий, корректировки прежних, а также поиску и разработки новых способов для прогнозирования движения рыночной цены на фондовом рынке. Автором на основе проведения ретроспективного анализа с использованием Trading View, определены общие аспекты рассматриваемых понятий: волновой анализ фондового рынка, фигуры (паттерны) классического графического анализа. Сходство данных подходов заключается в поиске на ценовом графике схожих моделей с последующей попыткой объяснить психологию рынка и дальнейшим обнаружения формирования данных моделей. Различие заключается в подходе к объяснению принципа появления тех или иных моделей на графике, а также к поиску лучшего момента для открытия позиций. В ходе статьи продемонстрировано, как через волновую теорию можно объяснить закономерность формирования фигур на графике рыночной цены на фондовом рынке классического графического анализа. В качестве предмета исследования автором был выбран график рыночной цены криптовалюты биткоин (BTCUSD). В процессе анализа выявлено, что паттерны графического анализа, ложатся в логику волновой теории и не противоречат последней. Показано, что волновой принцип дает больше возможностей для совершения прогноза, а также раньше дает сигналы для открытия и закрытия позиций.

Ключевые слова: технический анализ, паттерн, волновая теория, уровни Фибоначчи, импульсная волна, коррекционная волна.

KEY PATTERNS OF TECHNICAL ANALYSIS FROM THE POINT OF VIEW OF THE ELLIOTT WAVE THEORY

*Kusaev Z.V., student, North Ossetian State University after K.L. Khetagurov,
Vladikavkaz, Russia*

Abstract. The purpose of this article is to analyze classical patterns of technical analysis from the point of view of R.N. Elliott's wave theory. The relevance of this goal is indicated by the growing complexity of trading, which necessitates the development of new strategies, adjustments to previous ones, as well as the search and development of new ways to predict the movement of market prices in the stock market. The author, based on a retrospective analysis using Trading View, defines the general aspects of the concepts under consideration: wave analysis of the stock market, figures (patterns) of classical graphical analysis. The similarity of these approaches lies in the search for similar models on the price chart, followed by an attempt to explain the psychology of the market and further detection of the formation of these models. The difference lies in the approach to explaining the principle of the appearance of certain models on the chart, as well as to finding the best moment to open positions. In the course of the article, it is demonstrated how the wave theory can explain the regularity of the formation of figures on the market price chart on the stock market of classical graphical analysis. The author chose the bitcoin cryptocurrency market price chart (BTCUSD) as the subject of the study. During the analysis, it was revealed that the patterns of graphical analysis fit into the logic of the wave theory and do not contradict the latter. It is shown that the wave principle gives more opportunities for making a forecast, and also gives signals for opening and closing positions earlier.

Keywords: technical analysis, pattern, wave theory, Fibonacci levels, impulse wave, correction wave.

JEL classification: C53, C61, C65.

Для цитирования: Кусаев З.В. Основные паттерны технического анализа с точки зрения волновой теории Эллиотта // Прогрессивная экономика. 2024. № 4. С. 83–92. DOI: 10.54861/27131211_2024_4_83.

Статья поступила в редакцию: 10.04.2024 г. Одобрена после рецензирования: 29.04.2024 г. Принята к публикации: 30.04.2024 г.

For citation: Kusaev Z.V. Key patterns of technical analysis from the point of view of the Elliott wave theory // Progressive Economy. 2024. No. 4. pp. 83–92. DOI: 10.54861/27131211_2024_4_83.

The article was submitted to the editorial office: 10/04/2024. Approved after review: 29/04/2024. Accepted for publication: 30/04/2024.

Введение

События последних двух лет оказали сильное влияние на мировую экономику, и, в частности, на национальные экономики многих стран. Стало понятно, что для дальнейшего развития необходимы структурные преобразования, поскольку катаклизмы в мировой экономической системе, показали большое количество проблем и противоречий, с которыми современная экономическая система не в состоянии справиться. В связи с глубокой финансиализацией капитала, последние события нашли отражение на глобальных финансовых рынках, в частности на фондовом, что привело к значительному усложнению работы в данном секторе экономики [1]. На актуальность поставленной цели указывает тот факт, что «трейдинг» становится более сложным, что приводит к необходимости разработки новых стратегий, корректировки прежних, а также поиску и разработки новых способов для прогнозирования движения рыночной цены на фондовом рынке. Помимо этого, на фондовом рынке обращаются относительно новые инструменты, такие как криптовалюты, имеющие собственную специфику ценообразования [4], в результате чего классические подходы к торговле на бирже могут на них не сработать. Технический анализ, как один из основных способов анализа и прогнозирования движения цены на фондовом рынке, включает в себя широкий набор инструментов и теорий, которые при правильном использовании и комбинации помогают участникам фондового рынка фиксировать высокие прибыли, и выигрывать у рынка. Целью данной статьи является анализ классических паттернов технического анализа с точки зрения волновой теории Ральфа Нельсона Эллиотта.

Обзор литературы

Первым исследователем, обнаружившим повторяющиеся модели на ценовом графике, был сам Ральф Нельсон Эллиотт. Изучая график железнодорожного индекса Доу, Р.Н. Эллиотт заметил, что коррекция цены на графике формирует раз за разом схожие модели, в которых он заметил ряд Фибоначчи [6]. Роберт Пректер стал первым ввел волновую теорию в технический анализ, сделав ее одним из инструментов и способом прогнозирования движения цены, поиска точек открытия и закрытия позиций. По сути, Р. Пректер математически обосновал формирование волн на ценовом графике, выделил типы движущих (импульс, конечный диагональный треугольник) и коррективных (зигзаг, горизонтальная коррекция, треугольник, комбинация) волн [5]. Бэннет МакДоуэл, автор книги «The art of trading: combining the science of technical analysis with the art of reality based trading» описывает на примере индекса Dow Jones Industrial Average, используя волновую теорию, уровни Фибоначчи и осциллятор технического анализа скользящую среднюю, проводит анализ цены и строит прогноз ее дальнейшего движения [7].

В российском научном дискурсе тема волнового анализа представлена достаточно широко. В сборнике научных статей научной сессии ТУСУР за 2019 год, автор А.В. Илькив поднимает вопрос прогнозирования движения

цены на фондовом рынке на основе финансовых рядов волновой теории Р.Н. Эллиотта [3]. «Для определения состоятельности рассматриваемой теории необходимо сопоставить полученные данные из информационных источников с эталонной моделью волновой теории Р.Н. Эллиотта» [3, с.162]. «В результате сопоставления входных данных с эталонной моделью выявлено, что на разных временных отрезках результаты различаются. Чем больше временной отрезок, тем выше процент совпадений» [3, с.16].

В вопросе о прогнозировании цены на рынке криптовалют, автор данной статьи опирался на материал научной статьи М.А. Иванова на тему «Применение гармонических паттернов на рынке криптовалют» в журнале «Ecinomics». Автором используются гармонические паттерны, основанные также на ряде Фибоначчи, для анализа биткоина (BTCUSD). Основываясь на представленных данных гармонических паттернов в их практическом применении на рынке криптовалют, можно предположить, что рынок криптовалют не хаотичен, а работает по определенным «законам» рынка, где инвесторы, трейдеры используют в своей торговле те же торговые инструменты и элементы технического анализа, которые успешно применяются и на других мировых рынках. Так уровни Фибоначчи, а также основанные на них гармонические паттерны имеют место в торговле на рынке криптовалют и их применение целесообразно.

Анализ научных источников показал, что несмотря на почти столетнюю историю существования волновая теория Р.Н. Эллиотта до сих пор является предметом научного дискурса. Несмотря на то, что фундаментальные аспекты теории, изложенные Р.Н. Эллиоттом и дополненные Р. Пректером, современная наука о техническом анализе, а также участники фондового рынка постоянно совершенствуют волновую теорию как инструмент, повышая успешность сделок на фондовом рынке.

Материалы и методы

В основе исследования лежит ретроспективный анализ. Анализ был проведен на базе торгового терминала «Trading View». Методами исследования являются обучающие методы, такие как аналитический; методы сравнения и аналогии – для сопоставления влияния текущего макроэкономического состояния, анализа с помощью классического технического анализа с волновым анализом; индуктивный метод – для проведения анализа от общего к частному; абстрагирование – для того, чтобы выявить из полученной в результате анализа рынков информации ту, что важна при составлении прогноза для фондового рынка.

Результаты и обсуждения

Классическая фигура технического анализа – «голова и плечи», является достаточно распространенной на ценовом графике и встречается практически на любом временном интервале. На более мелком интервале она будет означать небольшой откат в цене, а на более крупном является сигналом для смены тренда. С точки зрения волновой теории Эллиотта, паттерн «голова плечи» представляет собой классическую для волнового принципа смену

тренда. Автором разбирается принцип работы данной модели на примере дневного графика BTCUSD.

Биткоин на сегодняшний день движется в рамках 4 волны, которая на момент написания данной работы формирует треугольник. (рис.2) Данная гипотеза не противоречит волновой теории Эллиотта. «Треугольники всегда возникают в позиции, предшествующей последней из действующих волн в модели, степень которой на единицу больше, т. е. в качестве волны 4 в импульсе, волны В в модели А-В-С или последней волны X в двойном или тройном зигзаге...» [5]. Остальные правила формирования пятиволновой структуры также не нарушены. Волна 3 не самая короткая в цикле, волна 4 не вторгается в ценовую зону волны 1, волна 2 скорректировалась менее 100% от волны 1. (рис.1)



Рис. 1. Волновая разметка на дневном графике биткоина

Источник: составлено автором по данным [8]

На дневном графике рыночной цены биткоина фигура «голова и плечи» сформировалась в волне 2, дав сигнал на окончание нисходящего тренда и начало волны 3. Вторая волна, с точки зрения волновой теории имеет трехволновую структуру А-В-С, в которой А и С являются движущимися волнами, а В коррективной. По окончании волны С, формируется первая импульсная волны 3, затем происходит откат в рамках второй в третьей и после сильное движение вперед в рамках третьей в третьей. (рис. 2)



Рис. 2. Вторая волна и начало третьей на дневном графике биткоина
Источник: составлено автором по данным [8]

С точки зрения графического анализа произошло следующее. С апреля по октябрь цена двигалась в боковом тренде, в котором цена 31 900\$ служила линией сопротивления, 24 800\$ линией поддержки. Нисходящий тренд с июня по сентябрь не смог пробить линию поддержки, после чего сильный бычий импульс пробивает уровень сопротивления, сменив нисходящую тенденцию. (рис.3)



Рис. 3. Движение дневного графика рыночной цены биткоина с апреля по октябрь 2023г.
Источник: составлено автором по данным [8]

Изучая боковое движение цены в данном интервале, можно заметить сформированную фигуру «голова и плечи». Отмеченная в предыдущем абзаце попытка пробоя линии сопротивления является «головой» в данном паттерне. «Голова» – это пик курсов, отраженный двумя более низкими пиками –

«плечами» [7]. «Плечи» формируют линию, которая называется линия шеи. Пробой данной линии является сильным сигналом для инвесторов на открытие длинной позиции. Длина данной линии является «таргетом», т.е. целью для графика цены. (рис.4)



Рис. 4. Фигура «голова и плечи» на дневном графике биткоина в рамках бокового движения с апреля по октябрь 2023г.

Источник: составлено автором по данным [8]

Объединив волновой принцип и графический анализ, можно отметить следующее. Левое плечо сформировалось на окончании импульсной волны А и коррективной волны В классического трехволнового движения А-В-С в рамках коррекционной второй волны классического паттерна волновой теории Р.Н. Эллиотта. Голова сформировалась в рамках импульса С в модели А-В-С и первой импульсной подволны в рамках первого импульса волны 3 модели (1-2-3-4-5). Правое плечо сформировалось на откате цены после окончания первой подволны в рамках второй подволны и начале движения первого импульса циклической третьей волны. (рис. 5) и (рис.6).

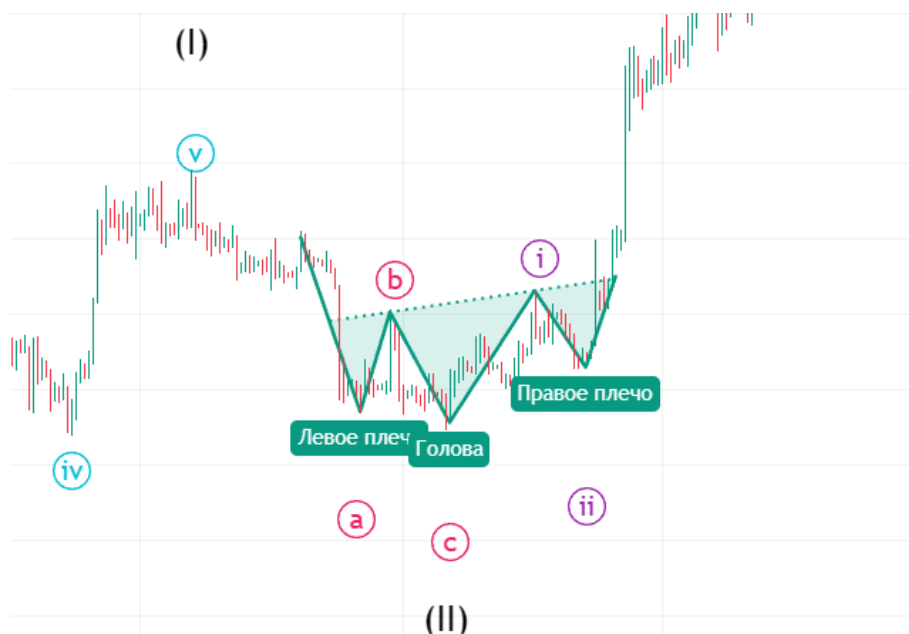


Рис. 5. Формирование паттерна «голова-плечи» на дневном графике биткоина

Источник: составлено автором по данным [8]

Волновой анализ дает возможность раньше увидеть сигнал для входа. Для человека, использующего волновую теорию сигнал для открытия длинной позиции, станет завершенная А-В-С коррекция, в то время для человека, использующего визуальный анализ, сигналом на покупку станет пробой линии шеи, т.е. начало третьей волны.



Рис. 6. Волновая разметка графика цены биткоина с изображением фигуры «голова и плечи»

Источник: составлено автором по данным [8]

Стоит отметить, что технический анализ и волновая теория Р.Н. Эллиотта это всего лишь инструменты, которые требуют глубокого изучения не только правил, по которым они работают, а также специфику рынка,

выявление причинно-следственных связей в экономике и т.д. Инструменты технического анализа выявляют наиболее актуальные сценарии движения цен на сегодняшний день, но при некоторых обстоятельствах сценарий может «сломаться», что потребует от участников фондового рынка составления новых. Случай, описанный в данной статье, не является постоянным, в рамках движения цены формируется множество других фигур, которые также имеют свою корреляцию с волновой теорией Р.Н. Эллиотта и другими инструментами технического анализа и концепций прогнозирования цены. Важно понимать, что не волны диктуют цене в каком тренде двигаться, а сама цена в процессе своего движения «рисует» повторяющиеся модели, которые можно по-разному интерпретировать и волновая теория – лишь один из способов интерпретации.

Заключение

В процессе исследования автором показано два метода прогнозирования движения цены на рынке и способ их комбинации на фондовом рынке. В качестве первого метода использовался волновой принцип Р.Н. Эллиотта. В качестве второго – визуальный (графический) анализ. Сходство данных подходов заключается в поиске на ценовом графике схожих моделей с последующей попыткой объяснить психологию рынка и дальнейшим обнаружения формирования данных моделей. Различие заключается в подходе к объяснению принципа появления тех или иных моделей на графике, а также к поиску лучшего момента для открытия позиций. В ходе статьи продемонстрировано, как через волновую теорию можно объяснить закономерность формирования фигур на графике рыночной цены на фондовом рынке классического графического анализа. В процессе анализа выявлено, что паттерны графического анализа, ложатся в логику волновой теории и не противоречат последней. Показано, что волновой принцип дает больше возможностей для совершения прогноза, а также раньше дает сигналы для открытия и закрытия позиций.

Литература

1. Грепан В.Н. Влияние технологии блокчейн на международные платежи и переводы // Прогрессивная экономика. 2023. № 11. С. 190 – 202.
2. Иванов М. А. Применение гармонических паттернов на рынке криптовалют // Economics. 2018. № 4 (36). С. 48–52.
3. Илькив А. В. Исследование финансовых рядов на основе волновой теории Эллиотта // Сборник избранных статей научной сессии ТУСУР. 2019. № 1–2. С. 161–163.
4. Овинников В.А. Феномен блокчейна в культурном пространстве: проблемы и перспективы // Прогрессивная экономика. 2023. № 3. С. 69–81.
5. Пректер Р.Р., Коллинз Ч., Фрост А.Д. Волновой принцип Эллиотта. Ключ к пониманию рынка. Москва: Альпина Паблишер. 2016. 272 с

6. Elliott R.N. Nature's Law. The Secret of the Universe. Snowball Publishing. 1946. 124 p.
7. McDowell Bennett. The art of trading: combining the science of technical analysis with the art of reality based trading. 2008. 324 c
8. Trading View. URL: <https://ru.tradingview.com/>.

References

1. Grepan V.N. Vliyanie tekhnologii blokchejn na mezhdunarodnye platezhi i perevody // Progressivnaya ekonomika. 2023. № 11. S. 190 – 202.
2. Ivanov M. A. Primenenie garmonicheskikh patternov na rynke kriptovalyut // Economics. 2018. № 4 (36). S. 48–52.
3. Il'kiv A. V. Issledovanie finansovykh ryadov na osnove volnovoy teorii Elliotta // Sbornik izbrannykh statej nauchnoj sessii TUSUR. 2019. № 1–2. S. 161–163.
4. Ovinnikov V.A. Fenomen blokchejna v kul'turnom prostranstve: problemy i perspektivy // Progressivnaya ekonomika. 2023. № 3. S. 69–81.
5. Prekter R.R., Kollinz CH., Frost A.D. Volnovoj princip Elliotta. Klyuch k ponimaniyu rynka. Moskva: Al'pina Pablisher. 2016. 272 s
6. Elliott R.N. Nature's Law. The Secret of the Universe. Snowball Publishing. 1946. 124 p.
7. McDowell Bennett. The art of trading: combining the science of technical analysis with the art of reality based trading. 2008. 324 s
8. Trading View. URL: <https://ru.tradingview.com/>.