

ТРЕЙДИНГ • ИНВЕСТИЦИИ • ПСИХОЛОГИЯ

Рынок говорит Волнами

Волны Эллиотта, психология толпы и Фибоначчи:
практическая система разметки, целей и рисков

Student Wyckoff

Практическое руководство для трейдеров и инвесторов

18+

Student Wyckoff

РЫНОК ГОВОРИТ ВОЛНАМИ

«Автор»

2026

Wyckoff S.

Рынок говорит волнами / S. Wyckoff — «Автор», 2026

Почему рынок разворачивается именно тогда, когда большинство уверено в обратном? Почему одни видят в движении цены хаос, а другие — структуру и момент рождения нового тренда? «Рынок говорит волнами» — живая и практическая книга о волновом принципе Эллиотта, психологии толпы и пропорциях Фибоначчи, которая учит слышать рынок раньше новостей и отличать реальный сценарий от шума. Это не сухой учебник и не набор красивых схем. Автор шаг за шагом показывает, как распознавать импульсы и коррекции, где искать подтверждение идеи, как понимать, что сценарий перестал работать, и почему самые важные движения начинаются тогда, когда толпа ещё не верит в разворот. «Рынок говорит волнами» заинтересует трейдеров, инвесторов и всех, кто хочет научиться читать график как язык человеческих эмоций. Это книга о том, как за видимой неразберихой увидеть повторяющийся порядок — и получить главное преимущество на рынке: понимание того, что происходит на самом деле.

© Wyckoff S., 2026

© Автор, 2026

Содержание

Глава	5
Глава 1. Первая волна пробуждения.	6
Волна 1: «Сумасшедший родственник» – начало новой истории.	8
Волна 2: «Усомнился, продал – и пожалел»	11
Конец ознакомительного фрагмента.	13

Рынок говорит волнами

Глава

Волны Эллиотта, психология толпы и Фибоначчи:
практическая система разметки, целей и рисков.

О книге.

Эта книга — практическое руководство по волнам Эллиотта: как читать структуру движения, ставить реалистичные цели и заранее понимать, где сценарий перестает быть рабочим.

Мы опираемся на три опоры: волновой принцип (структура), психология толпы (смысл движения) и пропорции Фибоначчи (измерение). Вместе они дают систему, которая помогает не «угадывать», а планировать.

Кому будет полезно

- трейдеру, который хочет видеть сценарий до новостей и шумов;
- инвестору, которому нужен план входа/добавления/выхода и контроль риска;
- аналитику, который ведёт несколько таймфреймов и хочет согласовать их в одну картину.

Что вы получите

- каркас 5–3 цикла: импульсы и коррекции, правила и ключевые «guidelines»;
- шаблон разметки и нотацию: Волны 1–5, А–В–С, сложные коррекции и их комбинации;
- Фибоначчи-инструменты для целей и уровней (расширения/проекции/кластеры);
- алгоритм проверки сценария: подтверждения, инвалидации и типовые ошибки;
- практику управления риском: где ставить стоп, как не «переразмечать» и когда лучше не входить.

Как работать с книгой

1) Сначала определите структуру: импульс или коррекция, и где находится рынок в цикле.

2) Затем измерьте: отметьте ключевые уровни и цели по Фибоначчи.

3) В конце зафиксируйте риск: точку инвалидации, стоп и условия, при которых сценарий отменяется.

Важно: материал носит образовательный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Любые решения на рынке вы принимаете самостоятельно, с учётом своих целей и допустимого риска.

Глава 1. Первая волна пробуждения.

Я не родился трейдером. Да что там – я не родился даже математиком. Но однажды, сидя поздним вечером на продавленном кожаном диване и уставившись на пляшущие на экране красно-зелёные свечи, я вдруг ясно понял: рынки разговаривают. Не криком и не шёпотом – они говорят волнами. Их голос тих, как утренний прибой часов в пять утра. Если не научиться слушать, можно проспать целый прилив.

Так началось моё знакомство с принципом волн Эллиотта. Не через скучную статью и не через заумную лекцию, а через боль – боль первой серьёзной сделки, открытой на одном лишь «предчувствии» и закрытой на полном «разорении». Урок вышел дорогой, зато честный: рынок взятков не берёт и за ошибки штрафует моментально. Боль – дорогое, но справедливое образование. Именно она стала моим строгим учителем.

Помню, когда я впервые услышал фразу «волны Эллиотта», то скептически усмехнулся: звучало словно нечто среднее между сёрфингом и эзотерикой. Волны? Какие ещё волны на бирже? Однако, чем глубже я погружался в рынок после той неудачи, тем отчётливее понимал: никакой мистики – сплошная психология. Массовая психология толпы, повторяющаяся раз за разом – жадность сменяется страхом, надежда оборачивается паникой, снова и снова, точно припев надоедливой песни. Или, если угодно, как кардиограмма трейдера, забывшего про стоп-лосс: судорожные взлёты и падения. Осознав это, я перестал судорожно искать «Священный Грааль» в виде идеального индикатора или чудо-стратегии. Вместо этого каждое моё утро стало пахнуть не только кофе, но и терпением: я сел и начал искать закономерности.

И я их нашёл – в поведении толпы. Ральф Нельсон Эллиотт когда-то придал этой повторяющейся психологии форму волн, а рынок ежедневно подкидывает нам примеры. Моя задача теперь – перевести язык волн на человеческий, понятный любому терпеливому ученику.

Однажды знакомый новичок спросил меня:

«Волны – это сложно? Неужели нужно быть гением, чтобы их понять?»

Я улыбнулся:

«Сложно – это жить без плана. А волны как раз приносят порядок в хаос».

Зачем тебе эта глава? Если ты спешишь и хочешь выжать суть, вот что ты получишь из этой главы:

- Поймёшь, почему толпа почти всегда права в ключевые моменты рынка. На самых драматичных разворотах большинство действует как раз наоборот выгодно.
- Научишься чувствовать зарождение новой волны – того самого раннего бычьего импульса – без всякой мистики и без перегруженности индикаторами. Это интуиция, подкреплённая знанием структуры, а не волшебство.
- Разберёшься, почему пятую волну растущего рынка стоит бояться больше, чем сомнительного совета «купи и держи вечно». Именно на пике эйфории кроется максимальный риск.
- Получишь практический чек-лист: что делать, если кажется, что начинается Волна 1. Какие признаки проверить, какие шаги предпринять – готовый план действий на случай зарождения нового тренда.

Но прежде чем нырнуть в волны, позволь расскажу о нескольких заблуждениях, от которых мне пришлось избавиться на этом пути.

Мифы, которые я выбросил:

- Миф №1: «Новости двигают рынок».

Я тоже когда-то думал, что достаточно читать ленты новостей, и будешь всегда на шаг впереди. Но правда оказалась иной: новости – это лишь подписи к уже нарисованной картине. Настроение толпы формируется до заголовков. Когда событие уже попало на первые полосы, рынок зачастую прожил его давным-давно. Я убеждался в этом снова и снова: крупные движе-

ния начинались без шума, а громкие новости часто выходили... на самом пике, когда всё уже случилось. Вспомнить хотя бы, как в августе 1979-го журнал BusinessWeek вышел с громким заголовком «Смерть акций» – ровно в момент, когда фондовый рынок был на историческом дне перед многолетним ростом. Новости опаздывают к вечеринке, им достаются только остывшие закуски. Рынок сначала делает, а уж потом газеты объясняют, почему.

- Миф №2: «Алгоритмы всё сломали».

После пары неудач мне хотелось списать свои промахи на всемогущих роботов: мол, раньше-то всё работало, но теперь рынок движется хаотично из-за HFT-алготрейдеров. Удобная отговорка, да только неверная. Правда: алгоритмы лишь ускорили старые как мир эмоции. Страх и жадность никуда не делись – просто носятся теперь по биржевой площадке с реактивной скоростью. Алгоритмы – не инопланетяне, их тоже запрограммировали люди, с теми же человеческими слабостями. Взгляни на любой крах или бум последних лет – те же эмоции, что и сто лет назад при крахе 1929-го, только сделки пролетают за миллисекунды. Структура волн осталась, просто ритм музыки ускорился. Но если знаешь мелодию, то и в быстром темпе её узнаешь.

- Миф №3: «Волны – это про идеальные картинки».

Многие представляют себе волновой анализ как красивую раскраску на графике – идеальные геометрические фигуры, ровные пропорции. И разочаровываются, не увидев на реальном рынке каллиграфически правильных волн. Я тоже сначала искал совершенные фракталы на экране, пока не понял простую вещь: рынок живой, а не картонный, ему свойственны отклонения и причуды. Волновой анализ – не про рисование красоты, а про распознавание структуры. Волны никогда не бывают идеальными, как по учебнику – но их можно понять, уловив основной паттерн. Это как с облаками: они не идеальные кружочки, но мы различаем в них знакомые очертания. Так и здесь – важно видеть последовательность, а не измерять линейкой каждый сантиметр.

Разобравшись с заблуждениями, вернёмся к притихшему рынку. Представь себе ночную вечеринку экономики. Пока что зал полупустой: большая часть гостей толпится у барной стойки, уныло перетирая последние плохие новости. На сцене музыкант лишь настраивает гитару, из колонок время от времени пробегает нестройный звук. Именно в этот неловкий момент несколько самых внимательных гостей начинают подтягиваться ближе к сцене. Толпа у бара посмеивается: «И чего они там забыли, концерт ведь и не начинался». В новостях по-прежнему мрак и сарказм, в соцсетях желчь и панические мемы. А цена тем временем перестаёт падать – и вдруг начинает понемногу расти. Неуверенно, робко – но упорно шагает вверх, будто пробуя свои силы.

Это просыпается Первая волна нового рынка. Волна пробуждения. В толпе её мало кто узнаёт – потому она и кажется пришельцем, «сумасшедшим родственником», который ведёт себя не как все.

Волна 1: «Сумасшедший родственник» – начало новой истории.

Психология. Первый рост на развороте рынка ощущается неправдоподобно.

Фон — мрачнее некуда, все кругом уверены, что дальше только пропасть. Как шутили на Уолл-стрит, «настроение такое, что, если будет туннель, света в конце не ждите». Именно в эти моменты появляются первые контринтуитивные покупатели. Они словно говорят рынку: «Да, я серьёзно покупаю... но тихо». Эти ранние смельчаки выглядят чужаками: вокруг пессимизм, а они скупают акции. Их спрашивают с недоумением: «Ты правда сейчас покупаешь, когда всё так плохо?!» — и слышат спокойное: «Да. Потому что цена начала вести себя так, будто скоро всё станет лучше».

Эта маленькая группа — те самые внимательные зрители, что отошли от бара к сцене, пока музыкант ещё настраивается. Они слышат первые аккорды грядущего тренда. Остальные гости, занятые жалобами у стойки, не верят: «Что за странный тип решил, что тут будет музыка? Наверное, сумасшедший родственник...» Массовый инвестор на первой волне смотрит с презрительным скепсисом: «Очередной отскок, ничего особенного». Комментаторы едко шутят, эксперты называют рост «technical bounce» — мол, мёртвый кот подпрыгнул, не более. Но смарт мани — прозорливые и терпеливые участники — уже начали действовать.

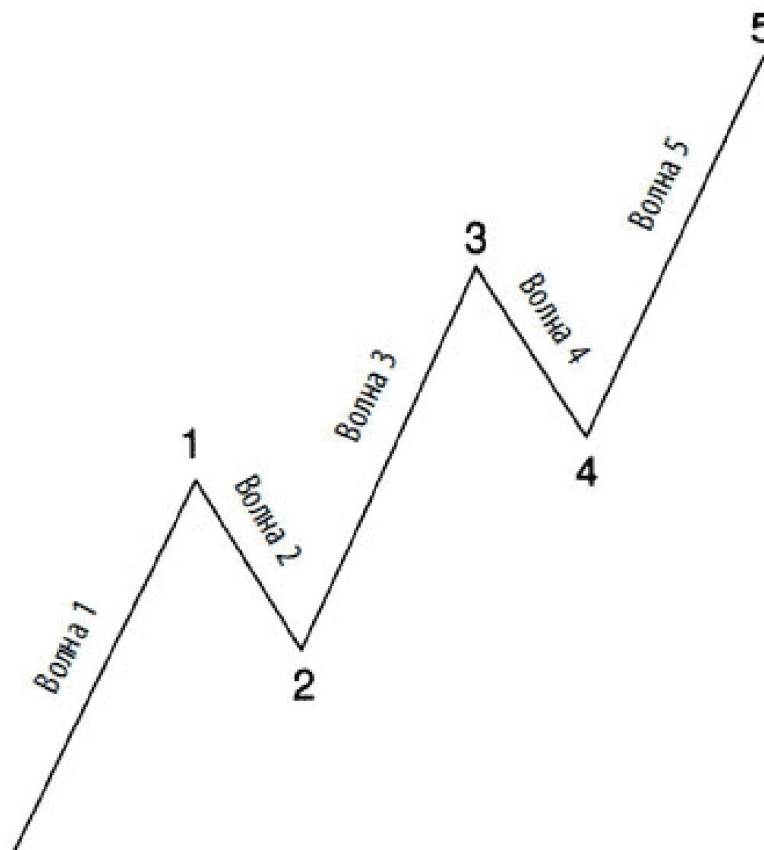
Современные примеры.

Такое случалось не раз. Вспомним биткоин в конце 2018 года: после обвала с \$20 000 до \$3 000 царил полное разочарование. Толпа рыдала на форумах о «смерти крипты», а на графике тем временем сформировался скромный бычий клин — признак того, что продавцы выдохлись. Казалось, два измотанных соперника дерутся на последних силах: каждый новый обвал BTC был меньше предыдущего, а каждый отскок — чуть выше. Так и проявляется дыхание первой волны: короткая надежда, затем меньший страх, снова надежда — но уже смелее. Те, кто начал покупать биткоин по \$3–4 тысячи, выглядели безумцами в глазах толпы... пока спустя год цена не улетела на десятки тысяч вверх. Они поймали самую первую волну нового цикла.

Другой пример — акции с «усталым дном». Представьте компанию с хорошим бизнесом, которая пережила затяжное падение. Отчёты плохие, новостей позитивных ноль, все уверены, что «всё пропало». Но вот странность: даже на откровенно негативных новостях акция перестаёт обновлять минимумы. Падение как будто упёрлось в пол. Кто-то, невидимый широкой публике, тихонько выкупает все провалы. В отрасли тем временем тоже проблески: один-два лидера неожиданно растут против общего уныния. Широкий индекс лежит под прессом, а эти «скучные» акции — бац! — и уже не падают. Это ранние маяки Волны 1. Профессионалы начинают покупать, пока толпа на кухне спорит о неминуемой рецессии. Мне вспомнилась история Джона Темплтона, легендарного инвестора: в разгар Великой депрессии он скупил десятки акций, когда никто не верил в рынок. Его считали сумасшедшим — а оказалось, он просто услышал музыку первым.

Как распознать первую волну? Есть несколько тихих сигналов, на которые я теперь всегда обращаю внимание, словно отмечаю галочками чек-листа:

- Цена перестаёт обновлять минимумы. Каждый новый провал уже не уносит рынок на дно, как раньше. Более того, любое падение быстро выкупается — словно кто-то караулит возможность купить подешевле и не даёт цене упасть ниже. График начинает выписывать серию всё более высоких «донышек».



- Объём торгов при этом не взрывается фейерверком, а понемногу растёт. День за днём в рынок возвращаются деньги – без фанфар, почти незаметно, как вода прибывает по чуть-чуть. Это не бурный приток, но и застойной лужей объёмы уже не назовёшь. «Тихий приток капитала» – вот как это ощущается.

- Лидеры отрасли оживают первыми. В каждой сфере есть сильные компании – и вот их акции вдруг перестают реагировать на плохие новости. В информационном поле мрак, а условный гигант отрасли уже плюсуется % на фоне общего нуля. Сильные бумаги начинают идти против течения – верный признак, что кто-то ставит на их скорое восстановление.

- На младших таймфреймах (скажем, часовой график) видны резкие импульсы вверх, а откаты после них всё короче. Это значит, что даже на мелких колебаниях быки набирают силу – каждый локальный спад выкупается быстрее и агрессивнее. Грубо говоря, под микроскопом видно: рынок нашупал дно и потихоньку разворачивается.

- И, наконец, в новостной ленте или трейдерских чатах вдруг проскакивает робкий оптимизм. Очень осторожный: люди пишут почти шёпотом, мол «а вдруг уже падать больше не будет?». Никто не решается сказать это громко, все боятся сглазить. Но сам факт появления таких настроений после долгих недель тотального негатива – симптом перемен.

Словом, первая волна ощущается, как сдвиг энергии: утомлённый бесконечным падением рынок вдруг подаёт признаки жизни. Настоящие энтузиасты – те самые ранние гости у сцены – это чувствуют. Недаром Уоррен Баффет советовал: «Бояться надо, когда другие жадны, и быть жадным, когда другие боятся». На первой волне как раз все боятся, и лишь немногие «жадные до будущих выгод» покупают.

В 1974 году, на дне страшного медвежьего рынка, Баффет в интервью заявил: «Я чувствую себя как мужчина, запертый в гареме», намекая что вокруг слишком много дешёвых

акций, чтобы сдерживать восторг. Толпа тогда решила, что он рехнулся – ведь газеты трубили о конце капитализма. А потом грянул многолетний рост, и смельчаки разбогатели.

Рынок никогда не ошибается – ошибаемся мы, как метко заметил легендарный Джесси Ливермор. Если цены упёрлись в пол и ползут вверх несмотря на поток плохих новостей – возможно, рынок уже знает то, чего не знаете вы. Он прав, а заголовки ошибаются.

Практика и ошибки. Первая волна – время возможностей, но и время осторожности. Главная ошибка новичков здесь – ждать идеального дна и симметричного разворота. В реальности первое движение вверх редко бывает красивым. Я и сам поначалу хотел видеть безупречный разворот, пропуская живой, пусть корявый старт. Не повторяй этой ошибки: не охоться за идеальной картинкой. Дно рынка почти никогда не выглядит эстетично – оно часто асимметрично, рваное, грязное. Нужно научиться видеть суть структуры, даже если она не похожа на учебный пример. Ещё одна ошибка – требовать подтверждения в виде хороших новостей прежде, чем поверить росту. Помни: новости приходят слишком поздно. Когда газеты напечатывают «рынок развернулся наверх», первая волна уже уйдёт далеко вперёд, и ты упустишь отличные цены.

Конечно, покупать на первой волне страшно – ведь толпа кричит, что «это ещё не дно, дальше рухнем!». Поэтому действовать нужно с планом.

Чек-лист «Похоже на 1-ю волну?»: если нет новых минимумов, распродажи становятся короче, лидеры перестали падать, объём понемногу растёт – вероятно, ты наблюдаешь первую волну. Очень важно определить для себя «точку отмены» – уровень, ниже которого сценарий новой волны станет ложным. Обычно это свежий минимум: если цена вдруг вновь провалится ниже недавнего дна, значит рано – рост был ложным стартом. Ставь стоп-лосс под этим уровнем, на случай если утренний прибой окажется лишь короткой волной на старом шторме. Тогда убыток будет мал и приемлем. Как говорил великий трейдер Эд Сейкота: «Режь убытки быстро, а прибыли пусть бегут». Первая волна – не время жадничать, это время прислушаться к рынку, но держать руку на рубильнике риска.

Итак, допустим, ты распознал зарождение первой волны и даже прикупил акций по удачной цене. Сердце бьётся: неужели начался новый бычий тренд? Цена действительно растёт, уже не так робко, а вполне уверенно. Кажется, праздник начинается... И вот тут рынок подносит неожиданное испытание: Волна 2.

Она всегда приходит, как холодный душ, когда уже поверил в победу. Я помню, как на своих первых «первых волнах» совершал одну и ту же ошибку: хватаясь за многообещающий рост, через некоторое время с ужасом наблюдал, как рынок снова разворачивается вниз. Я паниковал: «Чёрт, опять ошибся, надо было слушать толпу!» – и продавал всё, что только что купил... ровно перед тем, как рост возобновлялся с утроенной силой.

Волна 2 – эта проказница – вышибала меня из игры в самом начале большого тренда. Что ж, теперь я знаю её повадки и постараюсь тебя подготовить.

Волна 2: «Усомнился, продал – и пожалел»

Представь: рынок успел подрасти, вселив надежду в горстку смельчаков, и... вдруг опять вниз! Резко, больно, почти до прежних низов. Толпа злорадно кричит: «Мы же говорили – это был всего лишь отскок, ничего не изменилось!» Масса, которая пропустила первую волну, теперь торжествует, видя новую волну падения: «Ну вот, все эти оптимисты опять впросак попали, а мы оказались правы». Вторая волна – это то самое утро после вечеринки: голова трещит, вчерашняя вера сменяется сомнением. Люди, купившие в первой волне, начинают сдаваться. Только что они радовались, что успели на дно, а теперь смотрят, как их свежие позиции уходят в минус, и нервно тянутся к кнопке «продать всё, пока не поздно». Эйфория первой волны сменяется похмельем: «Неужели опять вниз надолго? Может, и правда рано обрадовались...»

Если вернуться к нашей метафоре с вечеринкой: представь, что музыка заиграла, несколько человек стали танцевать, а затем вдруг звук бах! – пропал. Диджей столкнул аппаратуру, свет замигал. Танцпол погружается в неуютную тишину. Те, кто только что пустился в пляс, смущённо бросаются обратно к бару, делая вид, что «и не очень-то хотелось танцевать». Кому-то стыдно: они уже поверили в праздник, а тут такая осечка. Остальные гости злорадно усмеваются: «Мы же говорили, рано радоваться!» – и на душе у бывших оптимистов кошки скребут.

Графические приметы.

На графике волна 2 обычно выглядит как резкий откат вниз после первого подъёма. Часто это движение принимает форму классического зигзага (волновики называют структуру «5-3-5»): то есть падение в пять подволн, потом небольшой отскок, потом снова падение – и лишь затем всё останавливается. Эта волна отличается «злым» характером: она стремительная, она словно намеренно бьёт по самым больным местам, пытаясь отбить у инвесторов желание рисковать. Очень часто волна 2 откатывает значительную часть роста первой волны – типично от 38% до 61.8% по шкале Фибоначчи (да-да, те самые уровни 0.382–0.618, которые, конечно, не магия, но удивительно часто выступают ориентирами глубины коррекций). Проще говоря, больше чем наполовину съедает весь недавний рост!

Представь: акция выросла со \$100 до \$120 (первая волна +20%), а потом рухнула обратно на \$108 – запросто. Такой «удар под дых» как раз и нужен, чтобы выбить слабых игроков. И рынок делает это методично.

Вот почему Волна 2 – это экзамен на терпение. Мало суметь купить в первой волне; важно ещё удержаться во второй, не сбежать раньше времени. Тут очень пригодится мудрость Чарли Мангера: «Большие деньги делаются в ожидании». Нужно суметь пересилить рефлекс немедленно всё бросить. Волна 2 проверяет новичка: действительно ли у тебя есть план или ты купил на эмоциях. Если без плана – велика вероятность, что ты сдашься на этой встряске.

Типичные ошибки на Волне 2:

– Принять волну 2 за новый крах. Это самый распространённый просчёт. Я тоже так делал: стоит рынку рухнуть после первого подъёма, как в голове сирена – «Медвежий тренд возобновился, спасайся кто может!» – и рука ломится продать с убытком всё, что купил. В результате я продавал на самом дне второй волны, прямо перед новым взлётом. Ошибка – не отличить коррекцию от настоящего разворота. Да, волна 2 злая, но она почти никогда не пробивает окончательно дно первой волны. Если рынок, упав, всё же держится выше исходного минимума – скорее всего, это просто глубокий откат, после которого тренд пойдёт вверх сильнее. Нельзя паниковать и сливать активы прямо на излёте второй волны. Помни: если цена не ушла ниже начала первой волны, бычий сценарий всё ещё в игре!

– Ставить стоп-лосс слишком близко, прямо под минимум первой волны. Эта тактика понятна – мол, если уж пойдём на новые минимумы, я сразу выйду. Но рынок хитёр: он любит выбивать очевидные стопы. Часто бывает, что во второй волне цена сходу чуть-чуть прокалывает предыдущий минимум ложным движением, собирает толпу стоп-приказов – и лишь затем резко разворачивается вверх, оставив самых нервных за бортом. Так что ставя стоп, оставь небольшой люфт ниже явного уровня – чтобы не попасть в эту ловушку. Не делай его «слишком очевидным». Я, бывало, терял позицию именно из-за такого тесного стопа – рынок заглянул «чуть ниже», снёс мой приказ и улетел вверх без меня. Обидно до слёз! Так что разумная осторожность: стоп должен быть, но не прямо на видимом уровне, а с учётом возможного ложного пробоя.

Если же вторая волна всё-таки прокатилась слишком глубоко и сломала старт первой (то есть ушла ниже исходного дна) – что ж, значит, рынок не готов и надо признать ошибку. Тут полезно вспомнить наставление великого трейдера Эда Сейкоты: «быстро признай ошибку и выйди», а также завет Пола Тюдора Джонса: «Losers average losers» – «проигравшие усредняют проигравшиеся позиции». Иными словами, если сценарий отменился, не пытайся удваивать ставку или пересиживать убыток. Не надо упорно держаться за старую разметку, споря с новой структурой рынка – это путь к большим потерям. Первая волна не удалась? Смирись, выйди по стопу и жди следующего шанса, не лезь докупаться «потому что теперь дешево». Вся прелесть волн в том, что они повторяются – будет новый цикл, а у тебя будет целый кошелёк, чтобы его встретить.

Финал волны 2. В какой-то момент распродажа выдыхается. Те, кто хотел панически продать – уже продали. Рынок, допустим, упал на 50% от роста первой волны и нашёл поддержку – часто как раз где-нибудь в зоне половины или золотого сечения отыгранного движения. Продавцы как будто «задыхаются» у этой поддержки: видно, что объёмы на падении сходят на нет, вниз цена уже не идёт, несмотря на шквал негатива в инфополе. Самое тёмное время всегда перед рассветом: волна 2, жестоко всех разочаровав, готовится сдать эстафету. Вновь наступает тишина... И тут раздаётся нарастающий шум толпы – не плачущей от страха, а ликующей от неожиданной прибыли. Это начинает свою партию Волна 3, самый мощный и шумный участник нашего представления.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.