

elliottwave.pl

# iRek o falach Elliotta

Część 2: Wprowadzenie do Tradingu



Copyright @ Ireneusz Szumiło, Wrocław 2025

## Spis treści

1. Wstęp .....	6
2. Klasyfikacja Fal Elliotta.....	8
2.1 Czym jest fala Elliotta .....	9
2.2 Cykl rynkowy i grupowanie fal .....	12
2.3 Podział na fale: akcyjne i reakcyjne, motywacyjne i korekcyjne ..	18
2.4 Stopnie fal i sposoby ich oznaczania na wykresach.....	22
2.5 Pięć podstawowych wzorców struktur falowych .....	25
2.6 Wzorzec falowy Impulsu .....	28
2.7 Wzorzec falowy Diagonalnej.....	35
2.7.1 Diagonalna Początkowa.....	35
2.7.2 Diagonalna Końcowa .....	41
2.8 Wzorzec falowy Zygzaka .....	47
2.9 Wzorzec falowy Płaskiej.....	54
2.10 Wzorzec falowy Trójkąta.....	60
2.11 Wzorce Kombinacji Fal .....	67
2.11.1 Podwójny Zygzak .....	67
2.11.2 Potrójny Zygzak.....	72
2.11.3 Podwójna Trójka .....	77
2.11.4 Potrójna Trójka .....	82
2.12 Klasyfikacja fal Elliotta – podsumowanie. ....	87
3. Charakterystyka Fal Elliotta .....	90
3.1 Osobowość fal .....	91
3.2 Mechanizmy działania fal w fazie napędzającej .....	104
3.3 Mechanizmy działania fal w fazie korygującej .....	112
4. Wprowadzenie do Tradingu Falami Elliotta .....	119
4.1 Najważniejsze zastosowania praktyczne teorii Elliotta.....	120

4.2	Fale w cyklu Elliotta, o najwyższym potencjale zysku .....	124
4.3	Rozpoznawanie setupów transakcyjnych .....	129
4.3.1	Wejście na falę o największym potencjale zysku poprzedza setup handlowy.....	129
4.3.2	Cztery kluczowe setupy handlowe .....	130
4.3.3	Strefy zysku i niepewności .....	134
4.4	Strategie wejścia w rynek i ograniczania ryzyka.....	138
4.4.1	Punkty wejścia i stop-lossy po Impulsie .....	138
4.4.2	Punkty wejścia i stop-lossy po Diagonalnej Końcowej .....	141
4.4.3	Punkty wejścia i stop-lossy po Zygzaku.....	144
4.4.4	Punkty wejścia i stop-lossy po Płaskiej.....	147
4.4.5	Punkty wejścia i stop-lossy po Trójkącie .....	151
4.5	Prognozowanie zasięgów cenowych do wyjścia z transakcji .....	154
4.5.1	Docelowe poziomy cen dla fali 3.....	154
4.5.2	Docelowe poziomy cen dla fali C .....	158
4.5.3	Docelowe poziomy cen dla fali 5.....	163
4.5.4	Docelowe poziomy cen dla fali A .....	172
4.6	Scenariusze alternatywne .....	175
4.7	Lista kontrolna przed zajęciem pozycji.....	182
4.8	Ważne uwagi praktyczne.....	184
4.9	Setup uniwersalny dla opornych .....	187
5.	Tabele i Statystyki .....	196
5.1	Relacje Fibonacciego w Impulsach. ....	196
5.2	Relacje Fibonacciego w Diagonalnych. ....	201
5.3	Relacje Fibonacciego w Zygzakach. ....	202
5.4	Relacje Fibonacciego w Płaskich.....	203
5.5	Relacje Fibonacciego w Trójkątach. ....	206

5.6	Relacje Fibonacciego w Kombinacjach (Korektach Złożonych) ....	208
6.	Spis Rysunków.....	210
7.	Spis Wykresów.....	215
8.	Spis Tabel.....	220
9.	Bibliografia .....	222
10.	Słowniczek pojęć.....	224

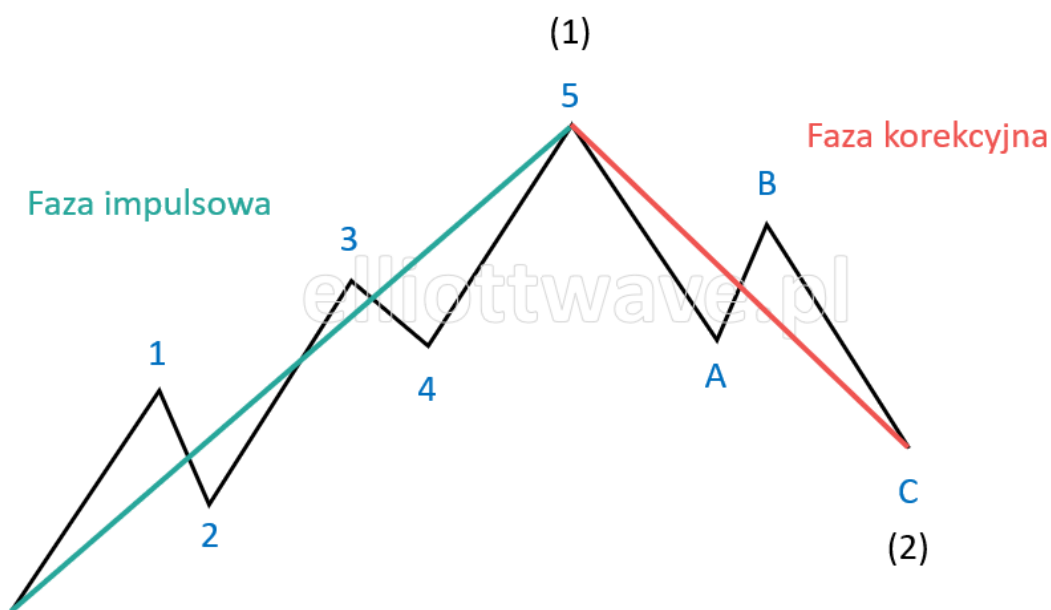
## 2.2 Cykl rynkowy i grupowanie fal

Teoria fal Elliotta opiera się na założeniu, że rynki finansowe poruszają się w cyklicznych formacjach, które można podzielić na fale. Kluczowym elementem tej teorii jest **fraktalna natura rynku** – te same wzorce powtarzają się na różnych poziomach czasowych. Zrozumienie pełnego cyklu fal Elliotta oraz mechanizmu grupowania fal stanowi istotną część analizy rynku finansowego.

### Fazy cyklu rynkowego

Pełny cykl rynkowy fal Elliotta składa się z **dwóch głównych faz**:

1. **Faza impulsowa** – napędza rynek w kierunku głównego trendu (wzrostowego lub spadkowego).
2. **Faza korekcyjna** – działa przeciwnie do głównego trendu i stanowi rodzaj „odpoczynku” rynku po dynamicznej fazie impulsowej.



Rys. 2.3 – Schemat pełnego cyklu fal Elliotta

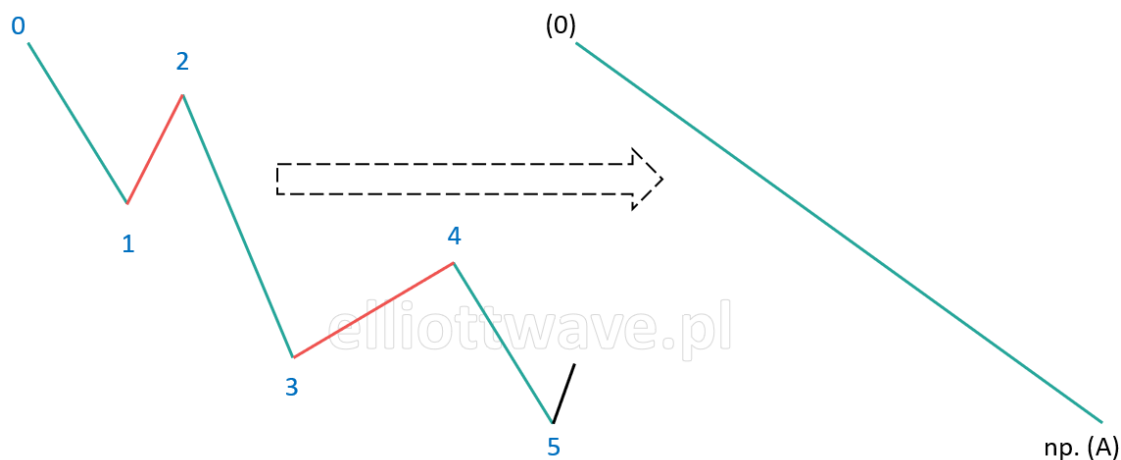
Jak przedstawiono na Rysunku 2.3, klasyczny cykl rynkowy składa się z **pięciu fal w impulsie** (oznaczonych cyframi 1-5) oraz następującej po nich **trójfalowej korekty** (oznaczonej literami A-B-C). Pięcioletowy impuls napędza rynek w kierunku trendu, natomiast korekta przywraca częściową równowagę po tym ruchu. Po zakończeniu fazy korekcyjnej rynek zazwyczaj rozpoczyna nowy cykl falowy.



Wykres 2.1 – Przykład pełnego cyklu rynkowego w trendzie wzrostowym.

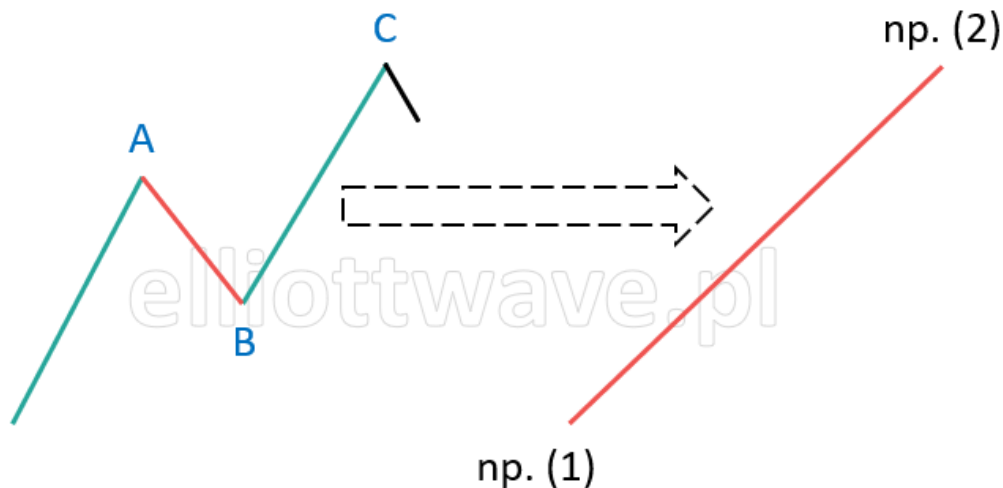
## Fraktalna natura rynku i grupowanie fal

Teoria fal Elliotta zakłada, że fale na różnych interwałach czasowych grupują się, tworząc **większe struktury**. Na niższych poziomach czasowych fale występują jako mniejsze pod-fale, które po zgrupowaniu tworzą jedną większą falę na wyższym interwale.



Rys. 2.4 – Grupowanie fal impulsu niższego rzędu w jedną falę wyższego rzędu w lokalnym trendzie spadkowym

Rysunek 2.4 ilustruje, jak pięć fal impulsu spadkowego na niższym interwale może zostać zgrupowane w jedną, większą falę impulsu na wyższym poziomie. W ten sposób ruchy cenowe niższego rzędu stają się składnikami struktury wyższego rzędu.



Rys. 2.5 - Grupowanie fal korekty niższego rzędu w jedną falę wyższego rzędu w lokalnym trendzie spadkowym

Podobnie w fazie korekcyjnej fale niższego rzędu również mogą się grupować, tworząc większe fale korekcyjne na wyższym poziomie czasowym, jak przedstawiono na Rysunku 2.5. Mechanizm ten pozwala analizować rynek w sposób bardziej fraktalny, łącząc krótkoterminowe ruchy w bardziej złożone struktury.

### Oznaczanie fal różnych rzędów

Fraktalność to jedna z kluczowych cech teorii fal Elliotta. Oznacza to, że te same struktury fal powtarzają się na różnych poziomach czasowych. Na przykład:

- Pięcioletni impuls na wykresie godzinowym może być częścią większego impulsu na wykresie dziennym.
- Korekta widoczna na wykresie dziennym może stanowić większą strukturę, w której mniejsze fale korekcyjne są widoczne na niższym interwale.

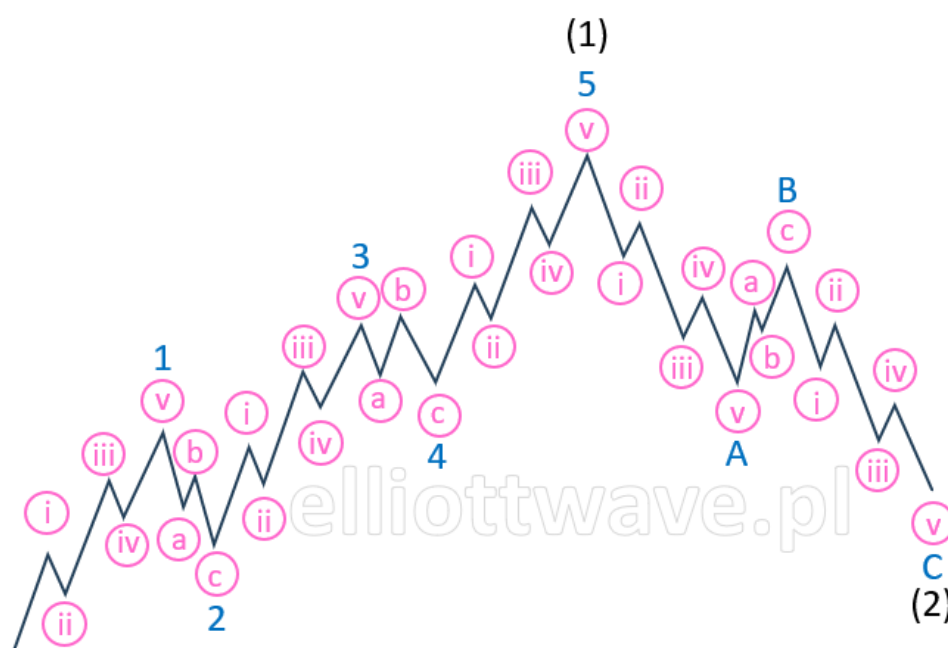
## Standardy oznaczania fal

### Oznaczanie fal z użyciem kółek

Nowszy standard, często stosowany na platformach handlowych, opiera się na oznaczeniach fal z użyciem **kółek**. Pomaga on wyraźnie rozgraniczyć różne stopnie fal oraz ich hierarchię na wykresach. Nazewnictwo stopni przyjęto za platformą TradingView.

	Stopień fal	Impuls i Diagonalna	Trójkąt		Kombinacje Potrójne	
			Zygzak i Płaska		K.Podwójne	
Triada	Wielki supercykl	I II III IV V	a b c	d e	w x y	x z
	Supercykl	(I) (II) (III) (IV) (V)	(a) (b) (c)	(d) (e)	(w) (x) (y)	(x) (z)
	Cykl	I II III IV V	a b c	d e	w x y	x z
Triada	Główny	① ② ③ ④ ⑤	A B C	D E	W X Y	X Z
	Pośredni	(1) (2) (3) (4) (5)	(A) (B) (C)	(D) (E)	(W) (X) (Y)	(X) (Z)
	Minor	1 2 3 4 5	A B C	D E	W X Y	X Z
Triada	Minuta	i ii iii iv v	a b c	d e	w x y	x z
	Minuette	(i) (ii) (iii) (iv) (v)	(a) (b) (c)	(d) (e)	(w) (x) (y)	(x) (z)
	Subminuette	i ii iii iv v	a b c	d e	w x y	x z
Triada	Mikro	① ② ③ ④ ⑤	A B C	D E	W X Y	X Z
	Submikro	(1) (2) (3) (4) (5)	(A) (B) (C)	(D) (E)	(W) (X) (Y)	(X) (Z)
	Minuskuła	1 2 3 4 5	A B C	D E	W X Y	X Z

Rys. 2.9 – Standard oznaczania różnych stopni fal Elliotta (kolory są dowolne) z użyciem „kółek”



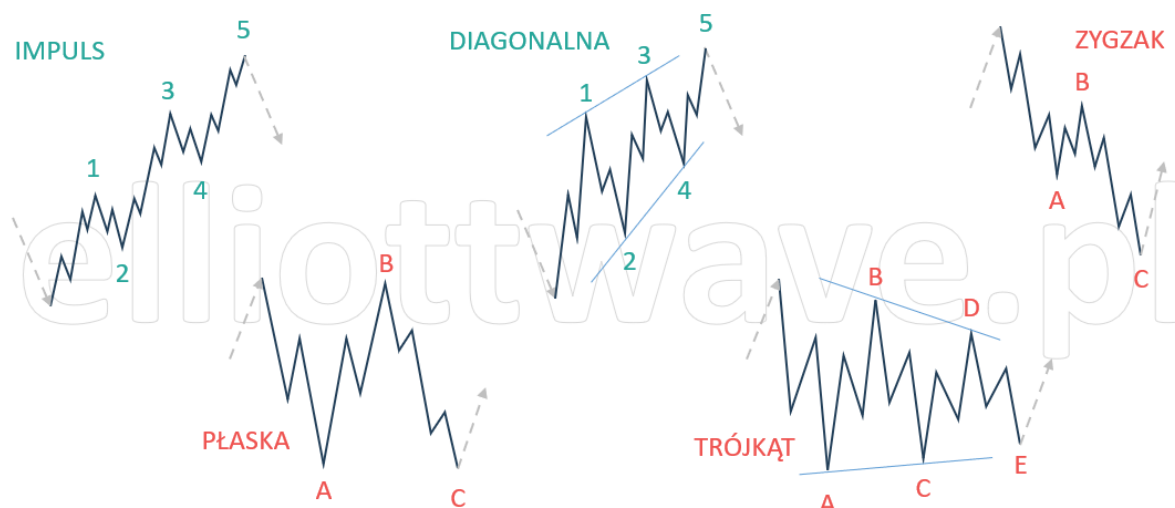
Rys. 2.10 – Przykład oznaczania fal w standardzie z użyciem „kółek”

## 2.5 Pięć podstawowych wzorców struktur falowych

Teoria fal Elliotta obejmuje **pięć podstawowych wzorców struktur falowych**, które odgrywają kluczową rolę w identyfikowaniu i prognozowaniu ruchów rynkowych. Są one fundamentem każdej analizy falowej i można je porównać do **atomów**, z których składają się bardziej złożone struktury. Zrozumienie tych wzorców pozwala dostrzec powtarzalne schematy na wykresach oraz skutecznie prognozować przyszłe ruchy cenowe. Bez znajomości podstawowych struktur, analiza rynku za pomocą teorii fal Elliotta staje się chaotyczna i mało skuteczna.

### Pięć podstawowych wzorców falowych

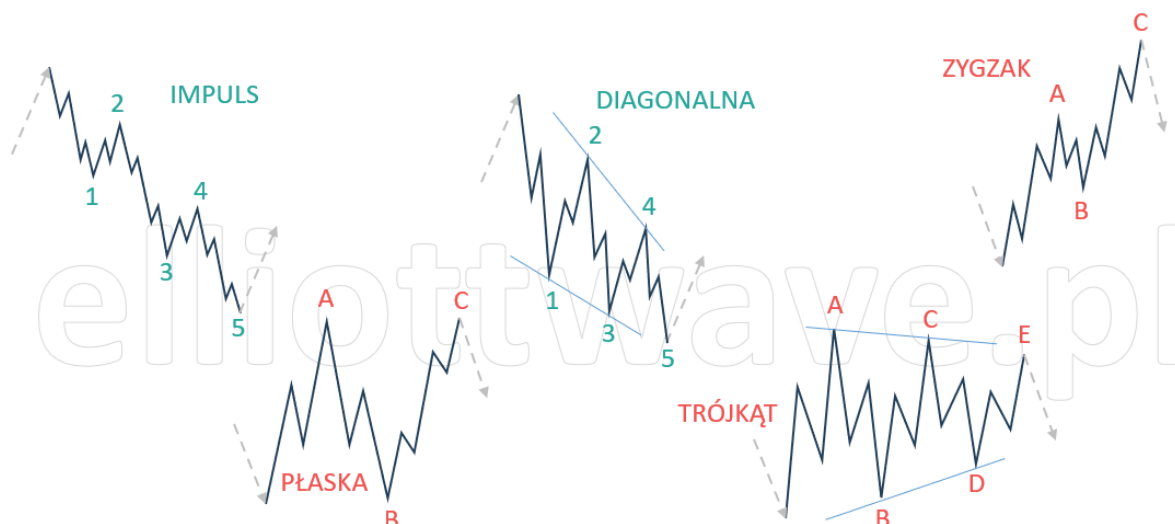
#### PIĘĆ PODSTAWOWYCH WZORCÓW FAL ELLIOTTA NA RYNKU BYKA



Rys. 2.13 – Pięć podstawowych wzorców struktur fal Elliotta na rynku byka.

1. **Impuls**: Najbardziej klasyczny przykład **pięcioletniej struktury**. Składa się z trzech fal akcyjnych (1, 3, 5) i dwóch fal korekcyjnych (2, 4), poruszając się zgodnie z głównym trendem.
2. **Diagonalna**: Może występować jako struktura **początkowa** lub **końcowa**. W diagonalnej fali zachodzą na siebie, co odróżnia ją od impulsu.
3. **Zygzak**: Korekta o charakterze **trójfalowym** (A-B-C). Jest stroma i wyraźnie porusza się przeciw do głównego trendu.
4. **Płaska**: Korekta o zbalansowanym i bardziej **płaskim kształcie** (A-B-C). Fale A i C mają zbliżoną długość.
5. **Trójkąt**: Formacja **pięcioletnia** (A-B-C-D-E), która zwykle występuje przed ostatecznym ruchem w cyklu.

## PIĘĆ PODSTAWOWYCH WZORCÓW FAL ELLIOTTA NA RYNKU NIEDŹWIEDZIA



Rys. 2.14 - Pięć podstawowych wzorców struktur fal Elliotta na rynku niedźwiedzia.

Każdy z tych wzorców jest podstawowym elementem bardziej złożonych struktur rynkowych. Można je zaobserwować na wykresach zarówno krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Czasami do tych wzorców dodawany jest jeszcze wzorec „kombinacji” (czyli korekty złożonej). Warto jednak zauważyć, że „kombinacje” nie są odrębnym samodzielnym wzorcem — są złożeniem kilku z tych pięciu podstawowych form.

Każdy z tych podstawowych wzorców ma swoje unikalne cechy, które odróżniają go od innych, a ich zrozumienie pozwala na skuteczniejsze analizowanie rynku.

W praktyce znajomość tych wzorców jest niezbędna do skutecznego podejmowania decyzji tradingowych i budowania wiarygodnych analiz.

### Kluczowe elementy każdego wzorca

Aby skutecznie stosować teorię fal Elliotta w praktyce, należy zrozumieć **pięć kluczowych aspektów** każdego wzorca:

1. **Schemat, formuła i budowa wewnętrzna:** Każdy wzorec ma określoną strukturę wewnętrzną. Na przykład, impuls składa się z pięciu fal, z których trzy (1, 3, 5) są akcyjne, a dwie (2, 4) reakcyjne.

2. **Reguły:** Każdy wzorzec musi spełniać ściśle określone reguły. Np. w impulsie fala 3 **nigdy nie może być najkrótsza**, a fala 4 **nie może zachodzić** na obszar fali 1.
3. **Wskazówki:** Każdy wzorzec posiada cechy charakterystyczne. Na przykład diagonalna jest łatwo rozpoznawalna przez nakładające się fale.
4. **Umiejscowienie w cyklu rynkowym:** Ważne jest określenie, gdzie w cyklu rynkowym pojawia się dany wzorzec. Zygzak zazwyczaj występuje w fazie korekty po impulsie.
5. **Powiązania z poziomami Fibonacciego:** Wzorce falowe mają silne związki z proporcjami Fibonacciego. Na przykład, fala 3 w impulsie często osiąga **161,8%** długości fali 1.

### **Jak się nauczyć podstawowych wzorców falowych?**

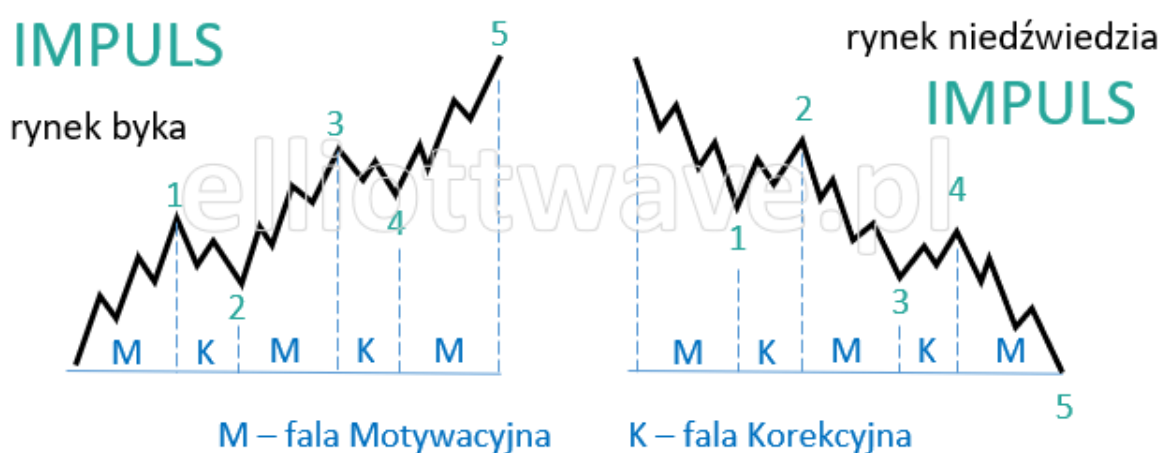
Opanowanie tych wzorców wymaga systematycznego podejścia i może być podzielone na dwa etapy:

1. **Praca z wykresami liniowymi:** Na początku warto zacząć od wykresów liniowych, aby skupić się na schematach i strukturach. W tym celu można wykorzystać koncepcję **Ramek Struktur Falowych (RSF)**, którą szczegółowo opisano w książce *iRek o Falach Elliotta. Część 1: Rzetelne Podstawy*.
2. **Praca na rzeczywistych wykresach:** Po opanowaniu schematów należy przenieść zdobyte umiejętności na wykresy rzeczywiste. Jest to kluczowy krok, który wymaga czasu i praktyki.

## 2.6 Wzorzec falowy Impulsu

**Wzorzec impulsu** to najbardziej podstawowy i jednocześnie najczęściej występujący rodzaj fali w teorii fal Elliotta. Charakteryzuje się silnym, dynamicznym ruchem w kierunku głównego trendu i składa się z **pięciu fal**: trzech fal akcyjnych (1, 3, 5) oraz dwóch fal korekcyjnych (2, 4). Jest to najważniejsza struktura, stanowiąca fundament bardziej złożonych formacji falowych.

### Schemat i formuła falowa



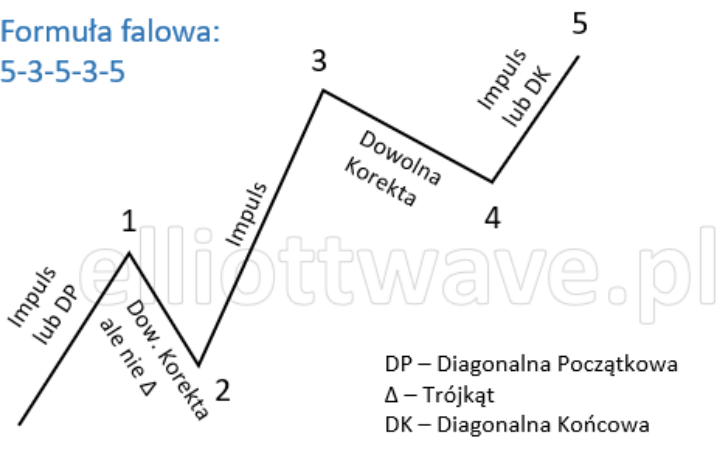
Rys. 2.15 – Impuls, schemat i formuła falowa

Impuls rozwija się zgodnie z kierunkiem głównego trendu, gdzie fale **1, 3 i 5** napędzają ruch cenowy (fale akcyjne), a fale **2 i 4** cofają część tego ruchu (fale korekcyjne). Charakterystyczną cechą impulsu jest dynamika fal akcyjnych, z których fala 3 zazwyczaj wyróżnia się jako najsilniejsza i najdłuższa.

Formuła falowa impulsu to **5-3-5-3-5**, co oznacza, że fale akcyjne (1, 3, 5) mają strukturę pięciofalową, natomiast fale korekcyjne (2, 4) mają strukturę trójfalową. Alternatywnie można stosować oznaczenie **M-K-M-K-M** (Motywacyjna – Korekcyjna – Motywacyjna – Korekcyjna – Motywacyjna), co może lepiej oddawać budowę wzorca.

## Budowa wewnętrzna

Każda z pięciu fal impulsu może przybierać określone formy, co ilustruje poniższa tabela:

<p>Formuła falowa: 5-3-5-3-5</p>  <p>DP – Diagonalna Początkowa Δ – Trójkąt DK – Diagonalna Końcowa</p>	<p>PODFALE:</p> <p>1 =&gt; Impuls, Diagonalna Początkowa 2 =&gt; Zygzak, Podwójny i Potrójny Zygzak, Płaska, Podwójna i Potrójna Trójka 3 =&gt; Impuls 4 =&gt; Zygzak, Podwójny i Potrójny Zygzak, Płaska, Podwójna i Potrójna Trójka, Trójkąt 5 =&gt; Impuls, Diagonalna Końcowa</p>
--	---

Tab. 2.1 – Impuls, struktura wewnętrzna

## Najważniejsze Reguły

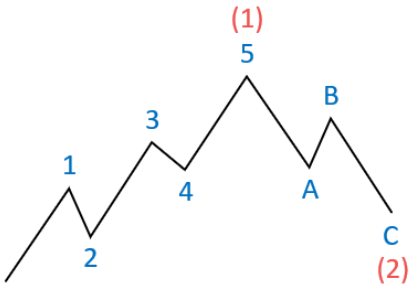
Każdy impuls musi spełniać ściśle określone zasady, które ułatwiają jego identyfikację:

1. Fala 2 nigdy nie cofa się o więcej niż 100% długości fali 1.
2. Fala 3 zawsze wychodzi poza koniec fali 1 i nie może być najkrótsza spośród fal 1, 3 i 5, co zapewnia dynamikę i charakterystyczny kształt impulsu. Zazwyczaj jest najdłuższa i najsilniejsza.
3. Fala 3 musi mieć strukturę impulsu (nie może być diagonalną).
4. Fala 4 nie może zachodzić na obszar cenowy fali 1, chyba że występuje Trójkąt lub ekstremalnie zmienne warunki rynkowe.

## Najważniejsze Wskazówki

- Fala 3 charakteryzuje się najwyższym wolumenem i największą dynamiką ruchu.
- Fala 5 często kończy się w obszarze dywergencji wskaźników technicznych (takich jak np. RSI lub MACD), co sygnalizuje wyczerpanie trendu i zbliżającą się korektę.
- Zakończenie fali 4 znajduje się powyżej zakończenia fali 1 w impulsie wzrostowym. W wyjątkowych sytuacjach, takich jak trójkąt w fali 4, pod-fala A może chwilowo wejść w obszar fali 1, ale koniec całej fali 4 (fala E) nie może tego obszaru naruszyć.

## Miejsca występowania w cyklu fal Elliotta

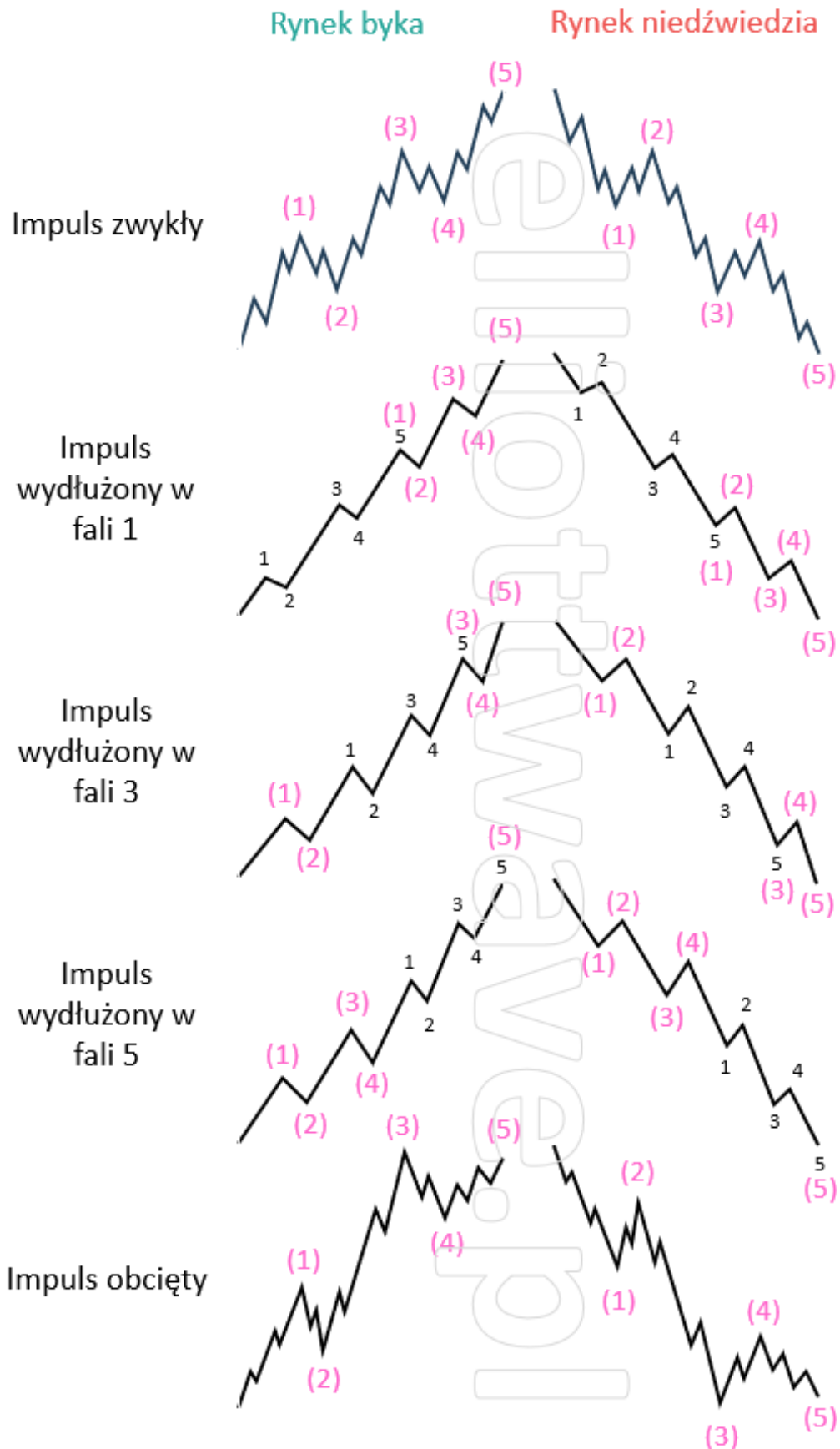
	<p>UMIEJSCOWIENIE W CYKLU FAL ELLIOTTA:</p> <p>Fale 1, 3, 5 w Impulsie  Fale 1, 3, 5 w Diagonalnej Początkowej  Fale A, C w Zygzaku  Fala C w korekcie Płaskiej</p>
--	---

Tab. 2.2 – Występowanie fal Impulsu w cyklu fal Elliotta

## Relacje Fibonacciego

Wartości relacji Fibonacciego uzależnione są od wariantu danej struktury. Konkretnie relacje zostały przedstawione szczegółowo w **Rozdziale „Tabele i Statystyki”**.

## Najważniejsze warianty Impulsu



Rys. 2.16 – Impuls i jego wariacje

## Przykłady Impulsu na wykresach



Wykres 2.4 – USD Index 1T. Przykład impulsu spadkowego w fali Cykl c



Wykres 2.5 – Złoto 1T. Przykład Impulsów różnego rzędu w trendzie wzrostowym (w tym wydłużona fala Główna ③).



Wykres 2.6 – USD Index 1T. Przykład Impulsów różnego rzędu w trendzie spadkowym (w tym wydłużone fale Główne ③ i ⑤).



Wykres 2.7 – DJI Index 1D. Przykład impulsu wzrostowego w fali Minor 3 z wydłużoną falą pierwszą Minuta [i].



Wykres 2.8 – SSMI 2T. Przykład impulsu obciążonego w fali Cykl I (obciążona fala Główna ⑤)

## 2.12 Klasyfikacja fal Elliotta – podsumowanie.

Klasyfikacja fal Elliotta ma na celu uporządkowanie wiedzy na temat struktur falowych oraz ułatwienie ich identyfikacji w analizie rynku. Dzięki jasnemu podziałowi formacji wzorcowych i ich wariacji, teoria fal Elliotta staje się narzędziem zrozumiałym i praktycznym.

### Zastosowanie klasyfikacji w praktyce

Przedstawiona klasyfikacja pomaga traderom w:

1. **Rozpoznawaniu formacji falowych** – zrozumienie podziału na proste i złożone fale ułatwia identyfikację bieżącej struktury rynku.
2. **Prognozowaniu ruchów cenowych** – znajomość wariacji formacji, takich jak wydłużone fale impulsowe lub różne odmiany korekt, pozwala przewidywać zasięg i czas trwania ruchów cenowych.
3. **Skutecznym planowaniu strategii** – analiza wzorców fal umożliwia precyzyjne określenie punktów wejścia i wyjścia z rynku, minimalizując ryzyko błędnych decyzji.

### Szczegółowa klasyfikacja fal

W poniższej tabeli przedstawiono **formacje wzorcowe** oraz ich najczęściej występujące **wariacje**. Tabela systematyzuje podział fal na impulsy oraz korekty, uwzględniając stopień ich złożoności.

Rodzaje	Złożoność	Kształty	Formacje Wzorcowe	Wariacje
Impulsy	Proste	Piątka	Impuls (12345)	Zwykły
				Z wydłużoną falą 1
				Z wydłużoną falą 3
		Diagonalna Początkowa (12345)	Zwydłużoną falą 5	
			Obcięty	
			Zbieżna	
Diagonalna Końcowa (12345)	Rozbieżna			
	Zbieżna			
Korekty	Proste	Trójka	Zygzak (ABC)	Zwykły A=C
				Wydłużony A>C
				Obcięty C>A
				Pędzący A>C i B>C
		Płaska (ABC)	Regularna	
			Nieregularna	
			Pędząca	
		Trójkąt	Trójkąt (ABCDE)	Zbieżny / Symetryczny
				Pędzący
	Barierowy			
	Rozbieżny			
	Złożone	Podwójne	Podwójny Zygzak (WXY)	Zygzak X Zygzak
				Podwójna Trójka* (WXY)
		Płaska X Trójkąt		
		Zygzak X Płaska		
Zygzak X Trójkąt				
Potrójne		Potrójny Zygzak (WXYXZ)	Potrójna Trójka* (WXYXZ)	Zygzak X Zygzak X Zygzak
	Płaska X Płaska X Płaska			
	Płaska X Płaska X Trójkąt			
	Płaska X Płaska X Zygzak			
	Zygzak X Płaska X Płaska			
	Zygzak X Płaska X Trójkąt			
	Zygzak X Trójkąt X Płaska			
	Płaska X Trójkąt X Zygzak			
Płaska X Trójkąt X Płaska				

\* w formacjach Podwójna i Potrójna Trójka dopuszcza się traktowanie korekty Trójkąt jako Trójki (mimo, że Trójkąt składa się z pięciu, a nie trzech pod-fal)

uwaga: w zestawieniu nie wyczerpano wszystkich wariacji formacji wzorcowych, podano te najczęstsze

Tab. 2.21 - Klasyfikacja fal Elliotta (opracowanie własne)

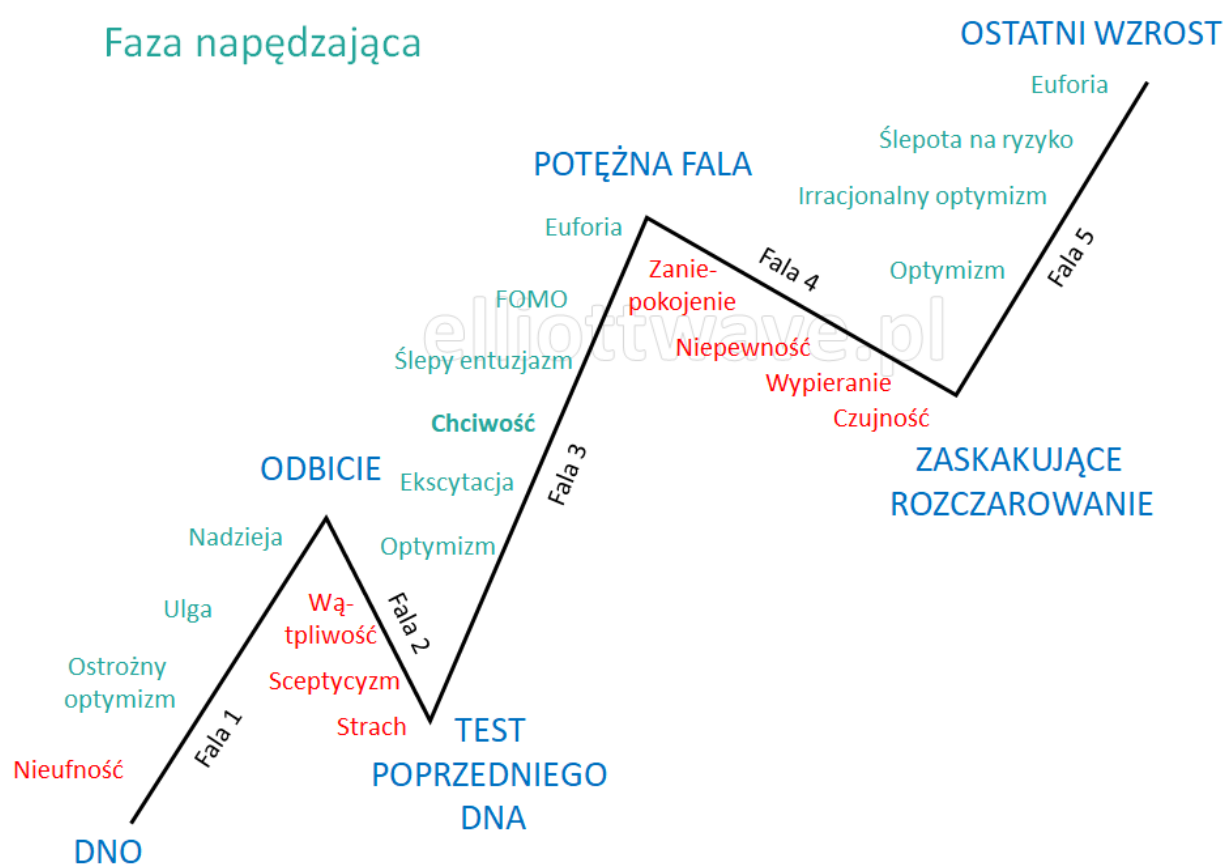
## Podsumowanie

Teoria fal Elliotta jest jednym z najbardziej zaawansowanych narzędzi analizy technicznej, które pozwala zrozumieć naturę ruchów rynkowych poprzez analizę ich struktury i złożoności.

wzorce, może nie tylko wybrać poprawną interpretację z kilku możliwych, ale także zyskać przewagę, przewidując kolejne fazy rynku.

## Osobowość fal napędzających

Każda z fal pokazuje nie tylko ruchy cen, ale przede wszystkim psychologiczne reakcje inwestorów w różnych fazach rynku. Zaczyna się od lęku i pesymizmu na dnie, przez nadzieję i optymizm, podniecenie, aż do euforii, która kończy cykl. Zrozumienie tych fal może pomóc inwestorom przewidzieć, kiedy rynek jest bliski zmiany trendu, np. po euforii w fali 5 po której może nastąpić znacząca korekta lub bessa.



Rys. 3.2 - Emocje związane z falami Elliotta w Impulsie na rynku byka

## DNO

- Co się dzieje?

Wyższe interwały czasowe: Kryzysy globalne, wojny, katastrofy – to sytuacje, które powodują ogromny lęk i pesymizm. Cały rynek jest w chaosie, a inwestorzy oczekują dalszych spadków. Dochodzi do masowej "kapitulacji" inwestorów, którzy tracą wiarę w rynek i masowo sprzedają swoje aktywa.

## 4.1 Najważniejsze zastosowania praktyczne teorii Elliotta

Wielu zwolenników analizy wykresów według teorii fal Elliotta, napotyka trudności w praktycznym stosowaniu tej teorii na rynkach finansowych.

Wynika to prawdopodobnie z faktu, że analiza wykresów i oznaczanie (etykietowanie) fal Elliotta wymaga innego zestawu umiejętności niż te potrzebne do skutecznego tradingu.

Teoria fal Elliotta, sama w sobie nie jest systemem handlowym. Aby efektywnie wykorzystać Zasady Falowe Elliotta w tradingu, konieczne jest stworzenie systemu transakcyjnego opartego na teorii fal Elliotta. Taki system powinien jasno określać punkty wejścia w transakcję, poziomy (zasięgi) cen docelowych, metody zarządzania pozycją i ryzykiem, oraz punkty wyjścia z transakcji.

Poniżej przedstawiam zarys systemu transakcyjnego opartego o teorię fal Elliotta.

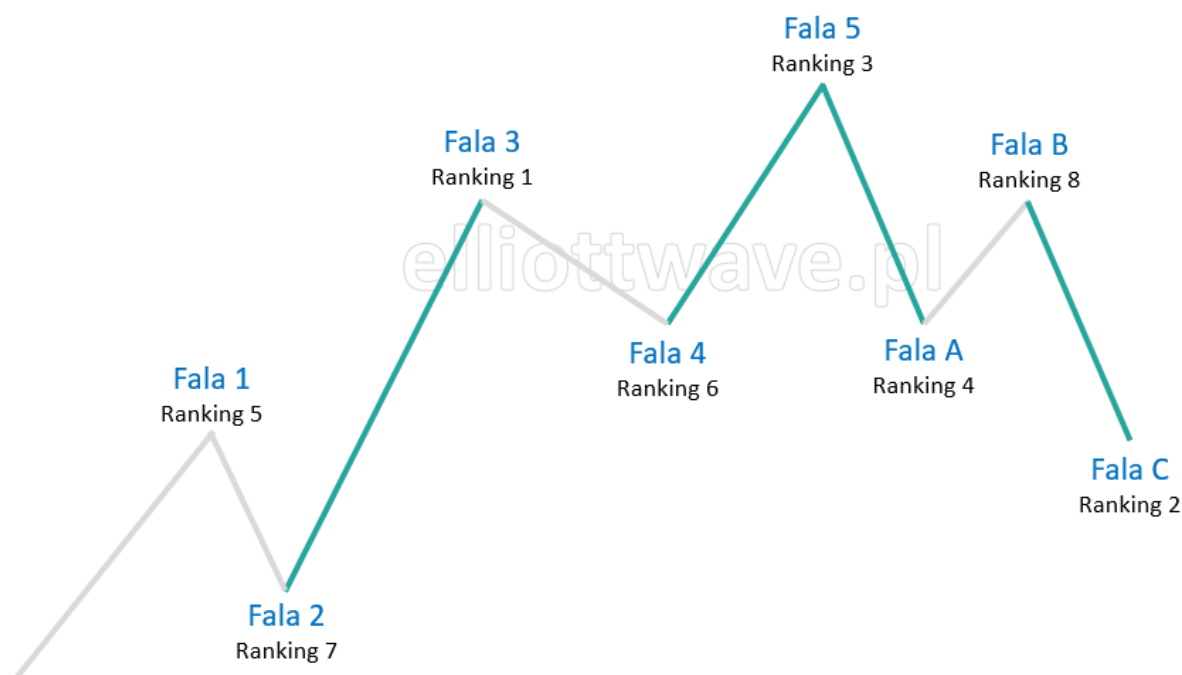
Do czego wykorzystuje się teorię fal Elliotta w praktyce tradingu?

- Identyfikacja trendu,
- Identyfikacja korekt,
- Sygnalizowanie wznowienia trendu,
- Identyfikacja zakończenia trendu,
- Wyznaczanie poziomu docelowego cen (target),
- Ustalanie punktów weryfikacji planu handlowego,

## 4.2 Fale w cyklu Elliotta, o najwyższym potencjale zysku

Statystyki tradingu na podstawie fal Elliotta pokazują, że nie wszystkie fale w cyklu Elliotta są równie atrakcyjne handlowo. Niektóre są bardziej atrakcyjne, a niektóre bardziej ryzykowne.

### Ranking fal, o najwyższym potencjale zysku



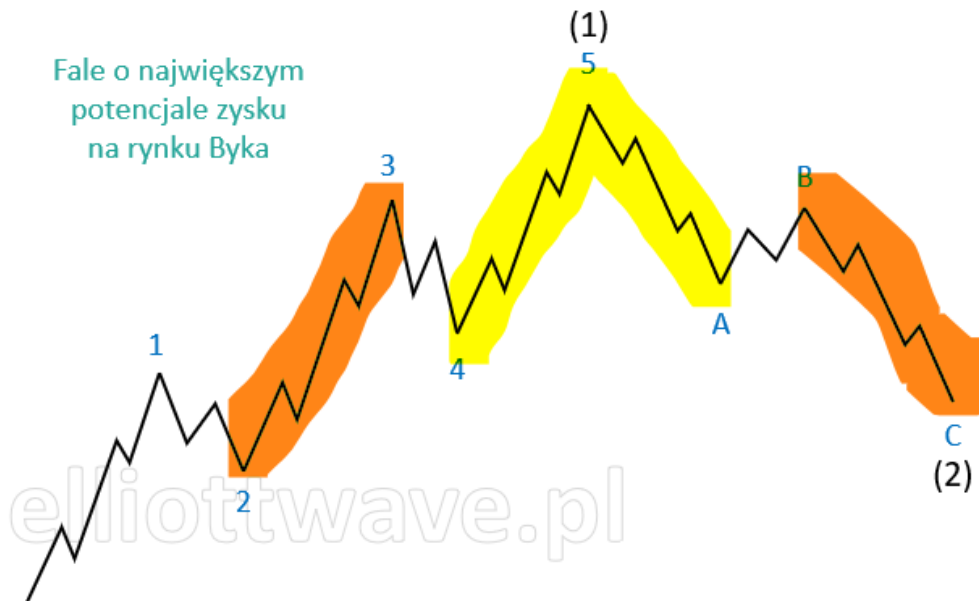
Rys. 4.7 - Fale cyklu Elliotta i ich ranking potencjału zysku

Oto mój (wynikający z doświadczeń handlowych) ranking fal, od najbardziej do najmniej atrakcyjnych pod kątem potencjału zysku:

Ranking	Oznaczenie fali w cyklu Elliotta
1	Fala 3 (akcyjna)
2	Fala C (akcyjna)
3	Fala 5 (akcyjna)
4	Fala A (akcyjna)
5	Fala 1 (akcyjna)
6	Fala 4 (reakcyjna)
7	Fala 2 (reakcyjna)
8	Fala B (reakcyjna)

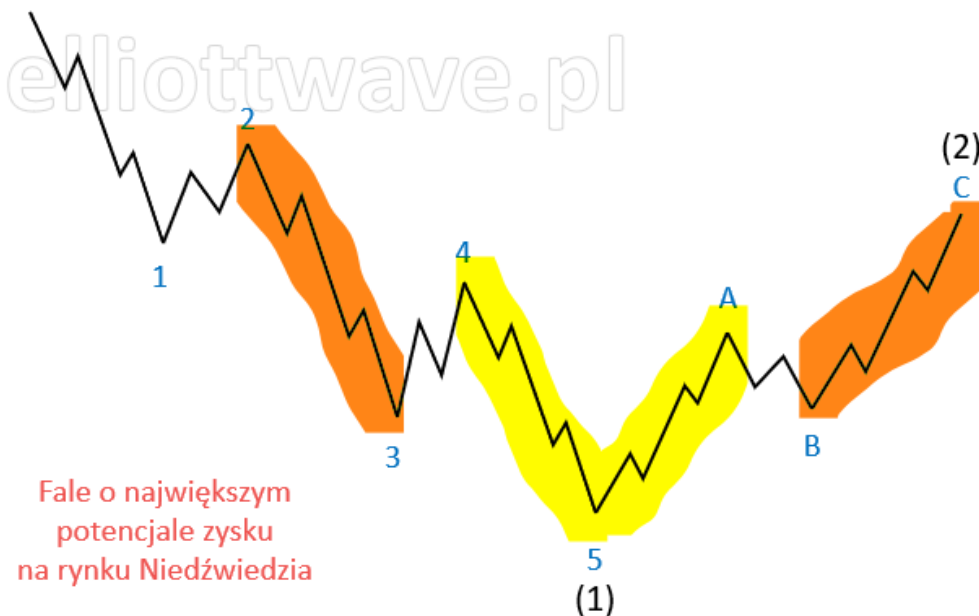
Tab. 4.1 - Ranking fal Elliotta o największym potencjale zysku

Teoretycznie możliwe jest prowadzenie handlu na każdej z tych fal, ale największy potencjał zysku i najmniejsze ryzyka mają: Fala 3, Fala C, Fala 5 oraz Fala A.



Rys. 4.8 – Rynek Byka. Największy potencjał zysku jest w falach 3 i C, a następnie 5 i A.

Przy czym spośród tych czterech fal to Fala 3 i Fala C są zdecydowanie bardziej atrakcyjne handlowo.



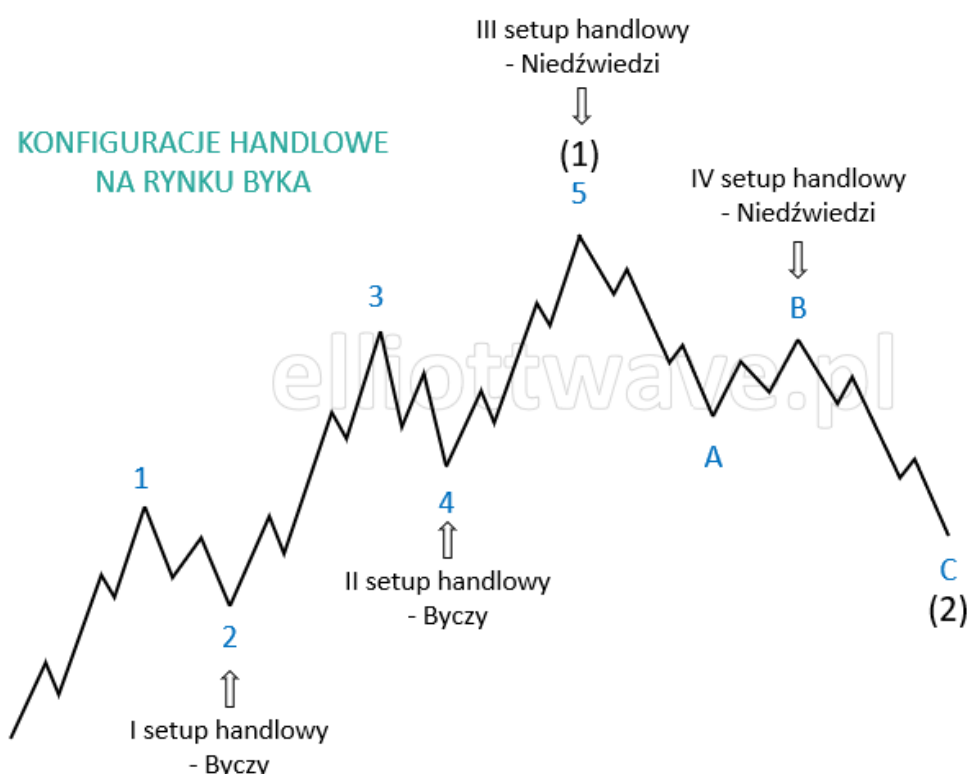
Rys. 4.9 - Rynek Niedźwiedzia. Największy potencjał zysku jest w falach 3 i C, a następnie 5 i A.

## 4.3 Rozpoznawanie setupów transakcyjnych

### 4.3.1 Wejście na falę o największym potencjale zysku poprzedza setup handlowy

Setupy transakcyjne w teorii fal Elliotta są ściśle powiązane z falami o największym potencjale zysku. Kluczowe jest zrozumienie charakterystycznych układów fal poprzedzających fale o wysokim potencjale zysku.

Aby skutecznie wejść na falę handlową, taką jak fala 3, kluczowe jest wcześniejsze rozpoznanie układów fal, które zapowiadają tę falę. Na przykład, zanim rozpocznie się dynamiczna fala 3, powinniśmy uważnie obserwować, co dzieje się wcześniej na wykresie, szczególnie w trakcie formowania się fal 1 i 2. Fala 1 to początek nowego trendu, a fala 2 jest korektą tego ruchu. Właśnie te dwie fale tworzą setup handlowy, który zapowiada nadejście fali 3.



Rys. 4.10 - Setupy handlowe na rynku Byka

W praktyce oznacza to, że traderzy powinni identyfikować fale 1 i 2 jako sygnał wczesnego zaangażowania w rynek, z zamiarem wykorzystania potencjalnej, silnej fali 3. Obserwowanie formacji, takich jak klasyczne pięć

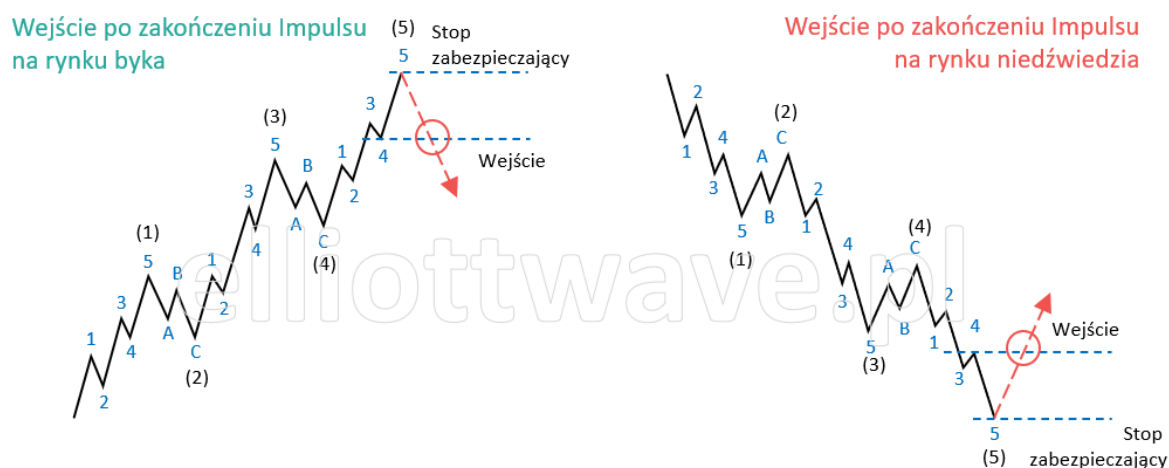
## 4.4 Strategie wejścia w rynek i ograniczania ryzyka.

Dla prawidłowo zidentyfikowanych i oznaczonych fal możliwe jest precyzyjne ustalenie punktów wejścia w transakcję oraz poziomów ochronnych (stop-loss). Jest to kluczowy element skutecznej ochrony kapitału. Należy pamiętać, że dla błędnie zidentyfikowanych lub niepoprawnie oznaczonych fal, przedstawione niżej schematy wejścia w rynek mogą nie działać.

### 4.4.1 Punkty wejścia i stop-lossy po Impulsie

Po zakończeniu fali impulsowej, należy zwrócić uwagę na zalecenia teorii Elliotta dotyczące głębokości fal korekcyjnych. Zgodnie z zasadą opisaną przez Frosta i Prechtera: *„Korekty, zwłaszcza jeśli są falami czwartymi, zazwyczaj cofają się do poziomu, na którym zakończyła się poprzednia fala czwarta niższego rzędu, często zbliżając się do jej końca.”*

Chociaż wytyczne te mogą wydawać się skomplikowane, łatwo jest ich przestrzegać w prawdziwym handlu. Technika handlu polega na wejściu w momencie wybicia poza koniec fali 4 w fali (5) (patrz rysunek).



Rys. 4.15 – Wejście i stop-loss po Impulsie.

Takie postępowanie zapobiega wybieraniu szczytów i wymaga od rynku pokonania wcześniejszego dołka, co będzie stanowić wstępny dowód na to, że fala impulsowa rzeczywiście się skończyła. Ustaw początkowy stop ochronny na końcu ruchu ceny (koniec fali 5).

- Bardziej konserwatywni traderzy mogą czekać na dodatkowe potwierdzenia, takie jak przebiecie kluczowych poziomów wsparć/oporów lub linii trendu (łączyjcej końce fal 2 i 4) lub wyjście ceny z kanału trendowego dla całego Impulsu.
- Doświadczeni traderzy mogą rozważyć wcześniejsze rozpoczęcie budowania pozycji, bazując na szerszym spektrum "reguł i wskazówek".
- Generalnie zaleca się oczekiwanie na jednoznaczne potwierdzenie, że rynek realizuje przewidywany scenariusz.



Wykres 4.1 – S&P500 15min. Przykład wejścia i stop-loss'a po Impulsie w fali Minuette (v).



Wykres 4.2 - EURJPY 1T. Przykład wejścia i stop-loss'a po Diagonalnej Końcowej w fali Głównej 5 w fali Cykl c, korekty abc.

Diagonalne końcowe nie pojawiają się zbyt często, ale gdy już się pojawiają, mogą stanowić niezwykle atrakcyjne okazje handlowe, zwłaszcza dla traderów, którzy potrafią precyzyjnie zidentyfikować ich strukturę i właściwie zarządzać ryzykiem. Ze względu na ich charakterystyczną dynamikę, zakończenie Diagonalnej Końcowej często prowadzi do gwałtownego odwrócenia trendu, co pozwala na szybkie zrealizowanie potencjalnych zysków. Kluczowym elementem skutecznego wykorzystania tych formacji jest cierpliwość w oczekiwaniu na potwierdzenie struktury oraz dyscyplina w ustawianiu stop-loss'ów w odpowiednich miejscach, aby ograniczyć straty w przypadku nieoczekiwanych ruchów rynkowych.

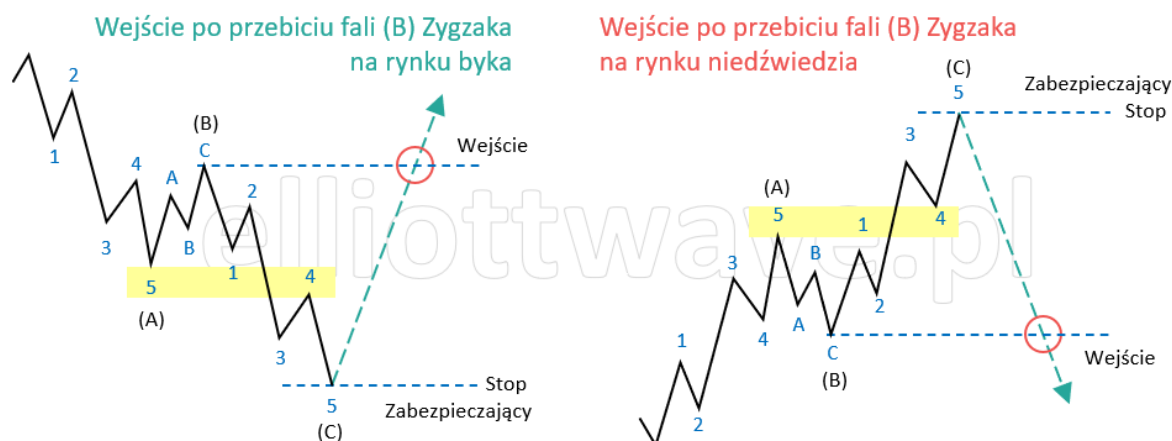
### 4.4.3 Punkty wejścia i stop-lossy po Zygzaku

Pierwszy przypadek dotyczy wchodzenia w transakcję po uformowaniu zygzaka po wybiciu poziomu cenowego końca fali 4 w fali (C), **pod warunkiem, że poziom końca fali 4 of (C) jest przed poziomem końca fali (A)** (patrz rysunek).



Rys. 4.19 - Wejście i stop-loss po Zygzaku. Pierwszy przypadek.

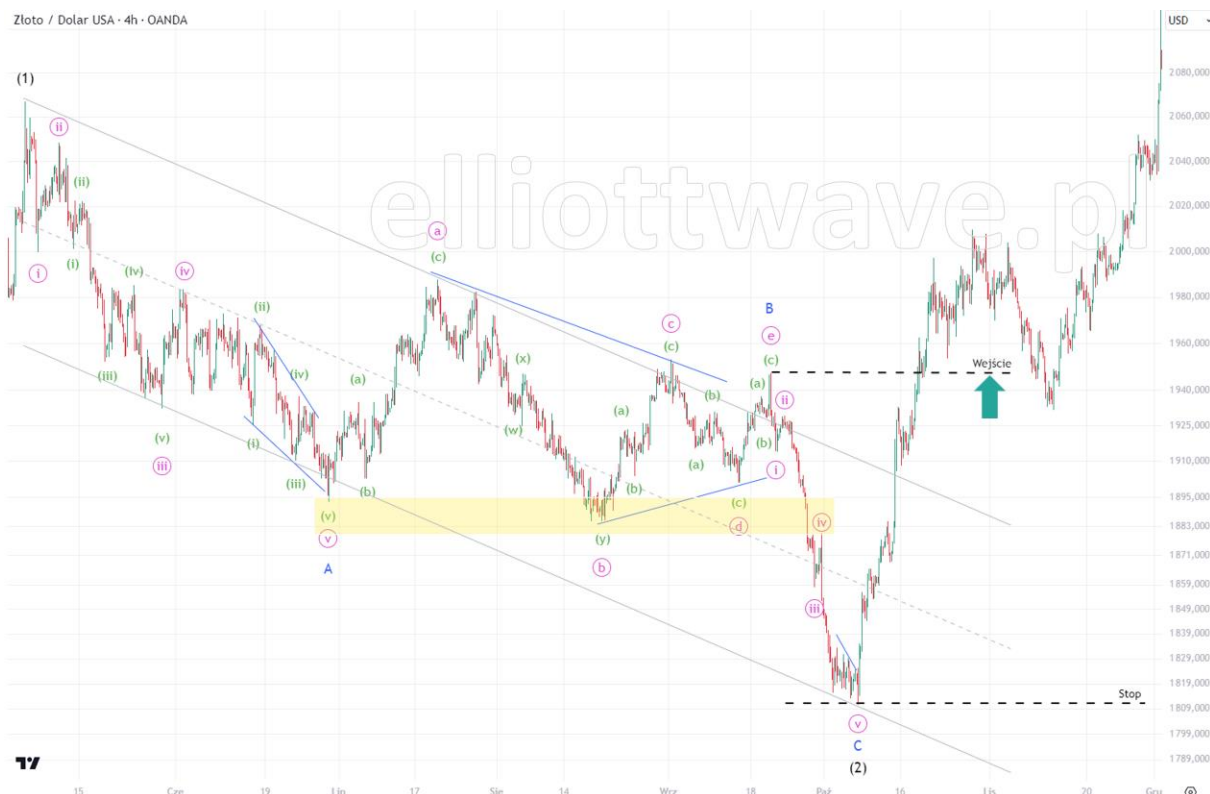
Drugi przypadek dotyczy sytuacji, gdy poziom końca fali 4 of (C) jest poza poziomem końca fali (A), wtedy wejście odbywa się po uformowaniu zygzaka i odczekaniu, aż cena przebije poziom końca fali (B) (patrz rysunek).



Rys. 4.20 - Wejście i stop-loss po Zygzaku. Drugi przypadek.

Początkowym stopem zabezpieczającym jest wówczas koniec fali C. To konserwatywne podejście zapobiega wybieraniu szczytów lub dołków bez wystarczających dowodów.

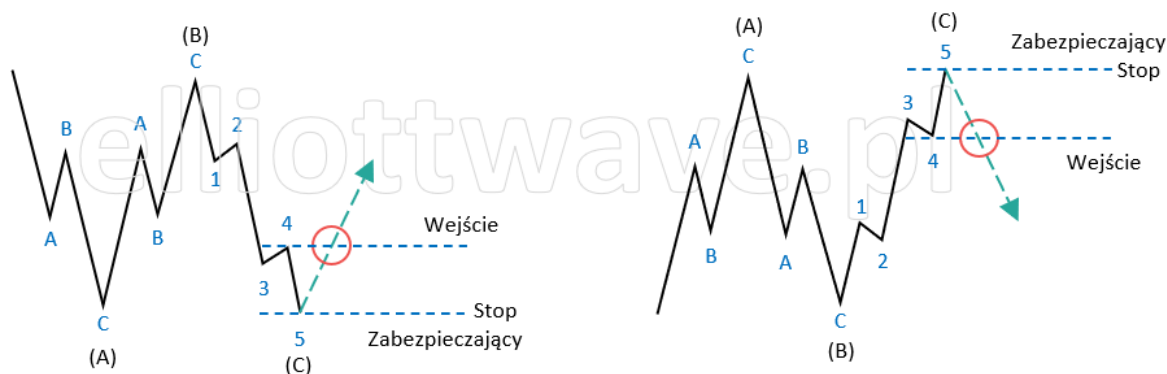
Idealnie byłoby, gdyby inwestorzy przyjęli te wytyczne i dostosowali je do własnego, specyficznego stylu handlu. W rzeczywistości, używając zygzaka



Wykres 4.4 - Złoto 4h. Przykład wejścia i stop-loss'a po Zygzaku ABC w fali Pośredniej (2). Wejście na falę Pośrednią (3). Przypadek drugi.

#### 4.4.4 Punkty wejścia i stop-lossy po Płaskiej

Ponieważ ostatnia fala korekty płaskiej dzieli się na pięć fal, zalecana technika wejścia jest podobna do tej w przypadku fali impulsowej: Poczekaj, aż ceny przekroczą poziom końca fali 4 of (C), aby wejść do transakcji (patrz rysunek).



Rys. 4.22 - Wejście i stop-loss po Płaskiej.

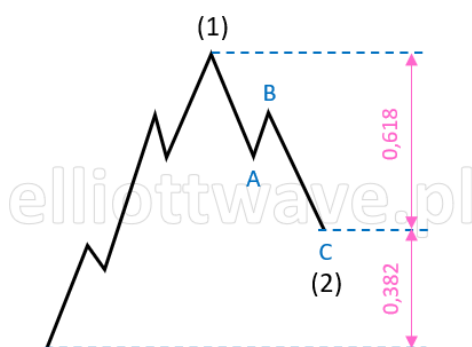
## 4.5 Prognozowanie zasięgów cenowych do wyjścia z transakcji

Prognozowanie zasięgów odbywa się na bazie współczynników Fibona. Współczynniki te odnoszą się do pewnych wzorców matematycznych, które rzadko występują w idealnej postaci w praktyce. Ich bezpośrednie wykorzystanie do każdej sytuacji na wykresie jest niemal niemożliwe z uwagi na występującą różnorodność. Ten uproszczony model rzadko występuje w praktyce, ale tendencja rynku do zachowywania się zgodnie z proporcjami wynikającymi ze złotego współczynnika jest zawsze obecna i przyczynia się do powstawania właściwych kształtów poszczególnych fal. Choć teoretycznie możliwe jest wyznaczenie celu cenowego (target) dla niemal każdej fali Elliotta, skupimy się na omówieniu celów cenowych dla fal o największym potencjale transakcyjnym.

### 4.5.1 Docelowe poziomy cen dla fali 3

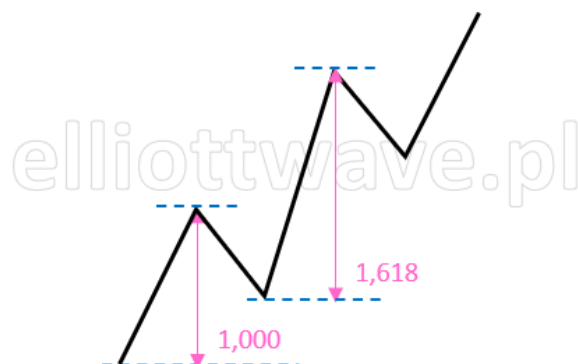
Jakie współczynniki Fibonacciego mają dla nas znaczenie przy wyznaczaniu zasięgów docelowych poziomów cen dla fali trzeciej?

Zacznijmy od korekty fali drugiej która często znosi falę pierwszą o 50% lub 61,8%.



Rys. 4.26 – Statystycznie najczęstsze zniesienie w fali drugiej to 61,8% fali pierwszej.

Większość analityków skupia uwagę na korektach i głębokościach zniesień, ale statystycznie bardziej wiarygodne są relacje pomiędzy długościami fal biegnących w tym samym kierunku. Dlatego po zakończeniu fali drugiej i zidentyfikowaniu setupu fal 1,2 warto pamiętać o możliwości prognozowania zasięgu fali trzeciej. Najczęściej wskazuje się w takich sytuacjach na ogólne proporcje, gdzie fala 1 to 100% długości a fala 3 to 161,8% długości fali 1.



Rys. 4.27 - Statystycznie najczęstszy zasięg fali trzeciej to ok. 161,8% fali pierwszej.

Jednak przed rozwinięciem się fali trzeciej nigdy nie wiemy w jaki sposób rozwinię się ta fala. Może rozwinąć się na kilka sposobów, a każdy z nich może dawać inne prognozy poziomów, do których może dotrzeć koniec fali trzeciej. Fala trzecia często porusza się na odległość 1.618, ale również 2.618 lub nawet 4.236 długości fali pierwszej lub więcej. Jest to zazwyczaj najsilniejsza i najbardziej dynamiczna fala impulsu, która najczęściej ulega wydłużeniu. Traderzy wykorzystują poziomy Fibonacciego do określenia potencjalnych celów cenowych:

- 1.618 długości fali pierwszej - minimalny oczekiwany cel
- 2.618 długości fali pierwszej - cel w przypadku silnego trendu
- 4.236 długości fali pierwszej - cel w wyjątkowo silnych trendach
- 6.854 (lub więcej) długości fali pierwszej - cel w ekstremalnie silnych trendach

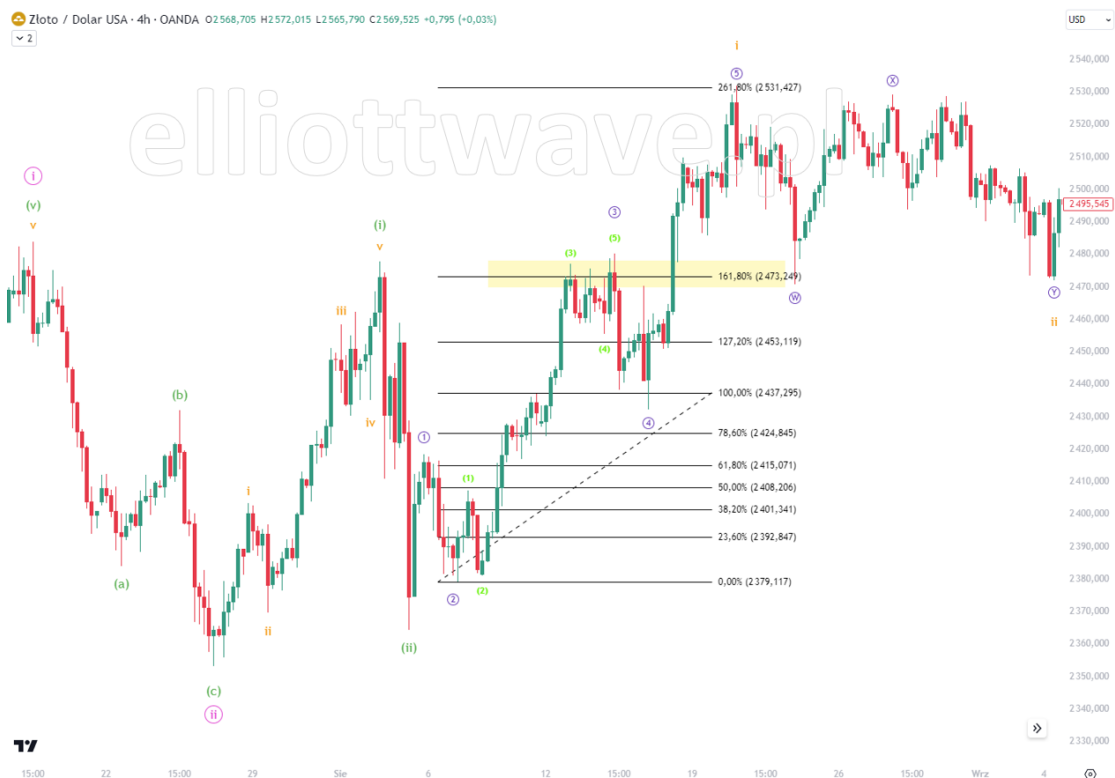
Jeśli fala trzecia nie osiąga 1.618 długości fali pierwszej, w przypadku impulsu może to sugerować, że fala piąta będzie wydłużona.

Należy być przygotowanym na dostosowywanie poziomu docelowego ceny zakończenia fali trzeciej, w miarę jej rozwoju. Można do tego wykorzystywać różne narzędzia pomocnicze, takie jak budowa wewnętrzna fali trzeciej czy kanały trendowe.

Koniec fali trzeciej często zbiega się z ekstremalnymi odczytami wskaźników momentum (takich jak RSI czy ADX), co może służyć jako dodatkowe potwierdzenie jej zakończenia.

Warto również pamiętać o tak zwanym „klastrowaniu” czyli zbieganiu się w jednym miejscu kilku poziomów docelowych cen dla różnych metod

pomiarowych (np. mierzenia wewnątrz, zewnętrzne, na różnych interwałach czasowych czy stopniach fal). Wystąpienie klastra zwiększa prawdopodobieństwo poprawnej prognozy końca fali trzeciej.



Wykres 4.10 – Złoto 4h. Przykład zasięgu fali trzeciej. Fala Mikro [3] ma długość około 161,8% fali Mikro [1]



Wykres 4.11 – Złoto 4h. Przykład zasięgu wydłużonej fali trzeciej. Fala Minuette (iii) ma długość około 261,8% fali Minuette (i) w fali Minuta [v].

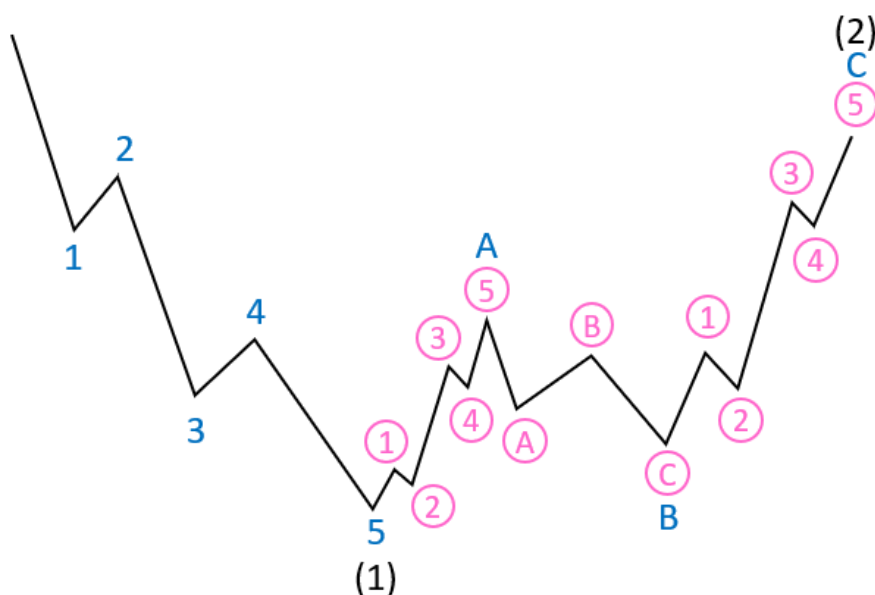


Wykres 4.12 - Srebro 1D. Przykład zasięgu fali trzeciej. Fala Minuta [iii] ma długość około 161,8% fali Minuta [i].



Wykres 4.13 - USD Index 1T. Przykład zasięgu wydłużonej fali trzeciej. Fala Główna [3] ma długość około 361,8% fali Głównej [1].

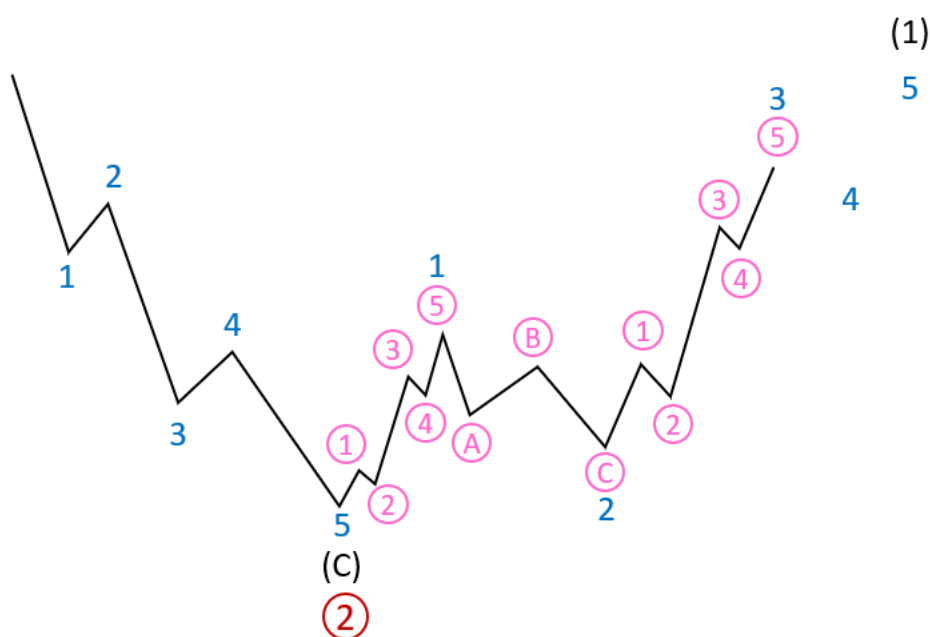




Rys. 4.42 – Poprawne (zgodne z Regułami Falowymi) oznaczenie fal Elliotta na wykresie liniowym. Scenariusz A.

### Scenariusz B.

Jednak ten sam układ fal można również oznaczyć w sposób alternatywny, jak pokazano na następnym rysunku. W tym przypadku pięciofalowy impuls spadkowy interpretowany jest jako fala (C), kończąca większą korektę ABC, po której rynek rozpoczyna rozwój impulsu wzrostowego, potencjalnie w ramach fali (1) większego stopnia. Oba scenariusze są zgodne z teorią fal Elliotta i mogą współistnieć, dopóki rynek nie dostarczy danych pozwalających na wykluczenie jednego z nich.



Rys. 4.43– Poprawne (zgodne z Regułami Falowymi) oznaczenie fal Elliotta na wykresie liniowym. Scenariusz B.

## **Przyczyny i znaczenie alternatywnych oznaczeń**

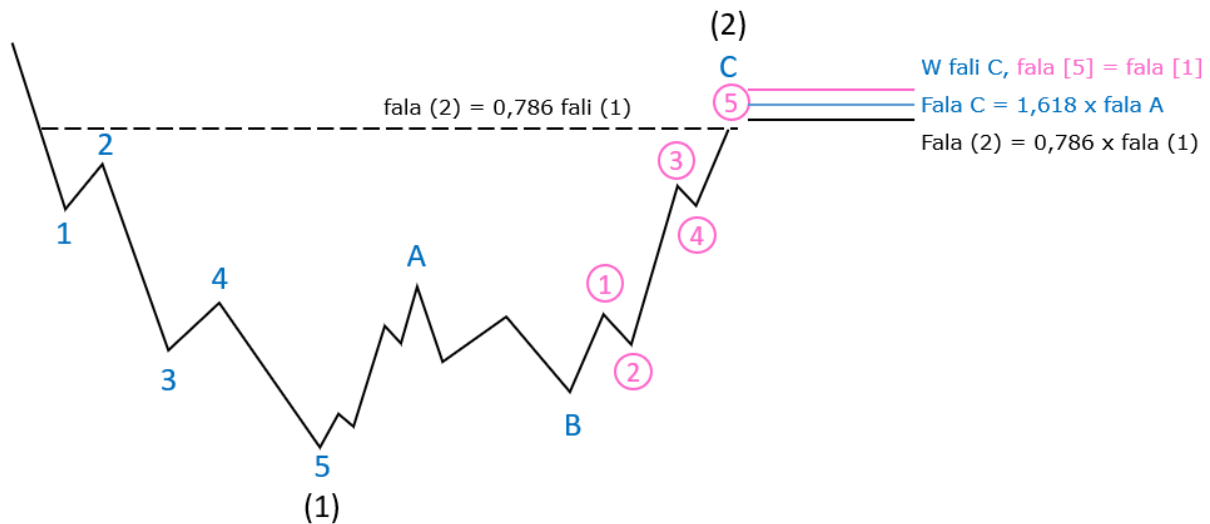
Do sytuacji, w których możliwe są alternatywne oznaczenia fal, dochodzi zwykle w wyniku:

- Niepełnych danych: Częściowe widoczne struktury fal mogą być interpretowane na różne sposoby w zależności od przyjętego kontekstu. Często problem ten występuje, gdy analizowany wykres nie zawiera całej historii cen.
- Podobieństwa między formacjami: Struktury fal, takie jak impulsy i fale korekcyjne, mogą być do siebie podobne w określonych etapach ich rozwoju.
- Jak zwracano uwagę wcześniej istnieją cechy wspólne np. dla impulsów i ostrych korekt (np. podwójny Zygzak) które mogą utrudniać rozpoznanie tych struktur na wykresie.
- Braku potwierdzenia: Wczesne etapy rozwoju trendu często nie dostarczają wystarczających dowodów, aby jednoznacznie rozstrzygnąć, która interpretacja jest prawidłowa.

Rozważenie alternatywnych scenariuszy jest kluczowe, ponieważ pozwala lepiej zrozumieć kontekst rynkowy, minimalizować błędy interpretacji oraz opracować bardziej zróżnicowane strategie inwestycyjne.

## **Sposoby oceny prawdopodobieństwa alternatywnych scenariuszy**

Choć oba oznaczenia mogą być poprawne, istnieją sposoby oszacowania, które z nich jest bardziej prawdopodobne. Jednym z takich narzędzi jest analiza występowania klastrów Fibonacciego, czyli obszarów, w których różne poziomy Fibonacciego zbiegają się w jednym punkcie. Takie klastry mogą występować na przykład tylko w jednym z rozpatrywanych scenariuszy co może być cenną wskazówką.



Rys. 4.44 – Klaster Fibonacciego dla fal Elliotta – wyjaśnienie.

Jeśli przyjmiemy, że na w scenariuszu A fala (2) kończy się na poziomie 0,786 fali (1) i na tym poziomie występuje również klaster Fibonacciego, gdzie w podobnej strefie zbiegają się poziomy:

- Fala (2) = 0,786 x fala (1)
- Fala C = 1,618 x fala A
- W fali C, fala [5] = fala [1]

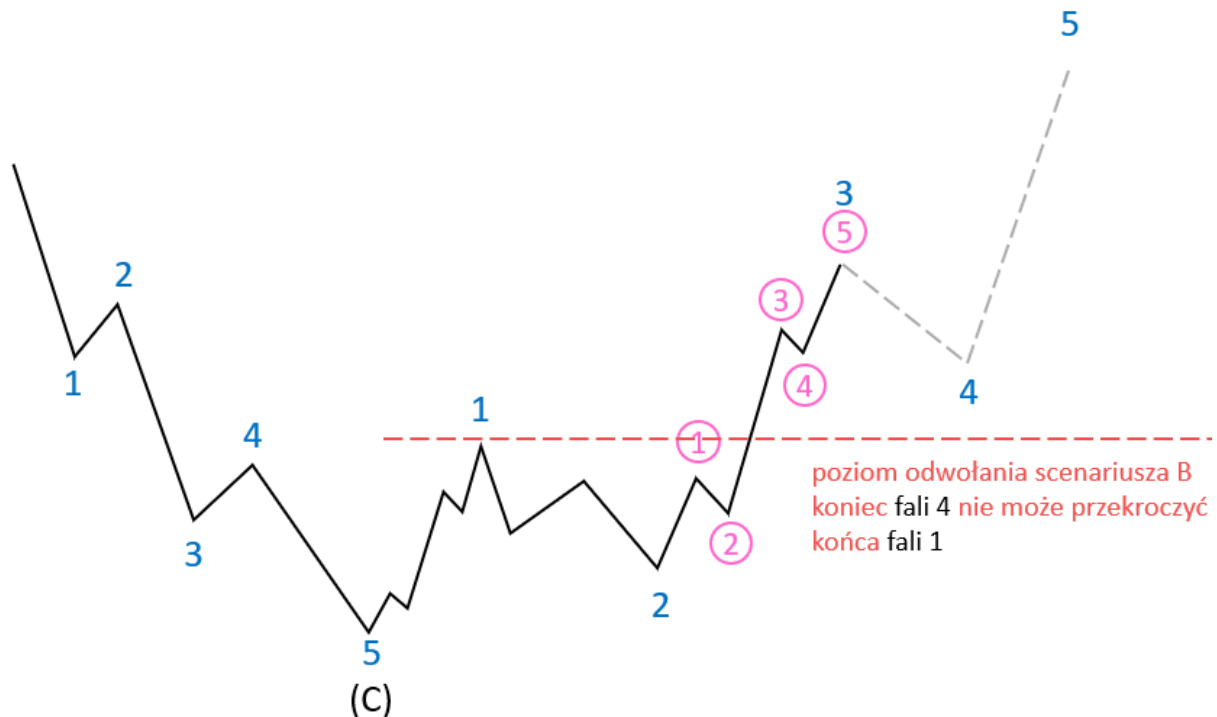
To może wskazywać, że oznaczenie to jest bardziej prawdopodobne niż alternatywne, ponieważ odpowiedni poziom zniesienia i obecność klastrów Fibonacciego wzmacnia wiarygodność tej analizy falowej. Jednak nawet w takich przypadkach należy zachować ostrożność i uwzględnić możliwość błędnej interpretacji.

### Poziomy odwołania scenariuszy

Teoria fal Elliotta, a w szczególności jej Reguły Falowe, umożliwiają precyzyjne określenie punktów, których naruszenie unieważnia dany scenariusz. Punkty odwołania (znane również jako punkty inwalidacji) są szczególnie ważne w procesie analizy, ponieważ pozwalają traderowi na obiektywne rozstrzygnięcie, czy przyjęta interpretacja fal jest poprawna, czy wymaga zmiany.



- Punkt odwołania scenariusza B.



Rys. 4.46 – Zastosowanie Reguł Falowych dla Impulsu do określenia poziomu odwołania Scenariusza B.

W scenariuszu B, w którym pięciofalowy impuls w dół oznaczony jest jako fala (C) większej korekty ABC, punkt odwołania znajduje się na poziomie końca fali 1 w impulsie wzrostowym. Zgodnie z Regułami Falowymi Elliotta, koniec fali 4 nie może wchodzić w obszar fali 1 w impulsie. Naruszenie tego poziomu oznaczałoby, że struktura impulsowa nie jest zgodna z zasadami teorii fal Elliotta i unieważnia scenariusz B.

Punkty odwołania stanowią kluczowe narzędzie zarządzania ryzykiem w teorii fal Elliotta. Pozwalają na wyznaczenie precyzyjnych miejsc, w których trader może ograniczyć straty w przypadku błędnego oznaczenia fal. Jednocześnie umożliwiają obiektywne rozróżnienie między alternatywnymi scenariuszami, co jest niezbędne w dynamicznie zmieniających się warunkach rynkowych.

Na co warto zwracać uwagę w przypadku scenariuszy alternatywnych dla tego samego waloru? Na pokrywające się ścieżki fal. Wtedy można zakładać, że niezależnie od scenariusza dana ścieżka i tak zrealizuje się w pokrywającym się zakresie (no, chyba że oba scenariusze są błędne).

## Przykład scenariuszy alternatywnych



Wykres 4.26 – CFD na ropę WTI 3D. Oznaczenie fal Elliotta i ustalenie poziomu odwołania dla Scenariusza A.

- CFD na ropę WTI 3D– Scenariusz spadkowy B



Wykres 4.27 – CFD na ropę WTI 3D. Oznaczenie fal Elliotta i ustalenie poziomu odwołania dla Scenariusza B.



elliottwave.pl

© 2025 Ireneusz Szumiło

Wszelkie prawa zastrzeżone

Niniejsza książka cyfrowa, zarówno w całości jak i w części, nie może być używana lub powielana w jakiegokolwiek formie ani w jakikolwiek sposób bez pisemnej zgody wydawcy i/lub właściciela praw autorskich.

Projekt książki, zdjęcia, wydanie i dystrybucja – Activus.

Wykresy sporządzono przy pomocy platformy analitycznej Tradingview.

Wydanie pierwsze, Wrocław 2025

ISBN: 978-83-964182-1-0

K2-C0000VX000

