let usernames, let passwords, let username, let password - переменные   
JSON.parse - создает значение или объект, описываемый строкой  
localStorage - основное хранилище данных   
getItem - метод, который при передаче имени ключа вернет значение этого ключа  
|| - логическая дизъюнкция либо ИЛИ  
[] - массив  
isUsernameTaken - имя взято  
includes - метод, который определяет включает ли массив определенное значение среди своих записей  
value - устанавливает или возвращает значение атрибута  
isPasswordValid - валидный ли пароль   
length - возвращает длину или количество элементов  
>= 4 && password.length <= 12 - ограничение в пароле (при в вводе набирать пароль от 4 символов до 12 символов)  
if (!isUsernameTaken && isPasswordValid) {

usernames.push(username);

passwords.push(password);

localStorage.setItem("usernames", JSON.stringify(usernames));

localStorage.setItem("passwords", JSON.stringify(passwords));

alert("Регистрация завершена!"); - если имя взято и пароль валидный,то пишем пароль и имя. В основном хранилище создается имя и пароль и преобразует объекты имени и пароля.   
&& - и   
alert - выводит сообщение на экран  
else {

  if(isUsernameTaken){

   alert("Регистрация не завершена.Пароль не верный.");

  }

  else{

   alert("Регистрация не завершена. Пароль не соответствует правильности, проверьте чтобы он был не меньше 4 и не больше 12 символов!");

  }

    } - если имя взято, то сообщение показывает (Регистрация не завершена. Пароль не верный).   
или выдаст сообщение (Регистрация не завершена. Пароль не соответствует правильности, проверьте чтобы он был не менее 4 и не более 12 символов).  
function login() {

    let username = document.getElementById("username").value;

    let password = document.getElementById("password").value;

    let bool = 0;

 for(let i = 0; i <= usernames.length && i <= passwords.length; i++){

  if(username === usernames[i] && password === passwords[i]){

   bool = 1;

  }

 } -функция авторизации. Переменные имени и пароля, возвращают объекты имени и пароля. То выдает ноль. И устанавливает значение атрибута. Добавляем переменную, если переменная меньше либо равна имени и переменная меньше либо равна паролю, то все верно   
Если имя строго равно переменной имени и пароль строго равен переменной пароля. То выдает единицу.  
if (bool === 1) {

      alert("Успешный вход!");

    } else {

      alert("Вход не удался. Проверьте своё имя и пароль, возможно вам придется регистрироваться.");

    }

  } - Если строго выдает единицу, то выдает сообщение (Успешный вход) либо выдает другое сообщение (Вход не удался. Проверьте имя или пароль, возможно придется регистрироваться).