

Отзыв

На автореферат диссертации В.О.Арбузова на тему «Имитационное моделирование микроструктуры фондового рынка на основе высокочастотной и транзакционной информации»,
предоставленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы экономики.

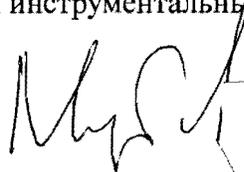
Актуальность темы диссертационного исследования Арбузова В.О. обусловлена рядом проблем, связанных с корректностью оценки изменения микроструктуры рынка и в частности с изменением формы биржевой книги заявок при изменении размера шага цены на финансовых инструментах. Вопрос прогнозирования таких изменений в условиях нестабильности ценообразования и низкой ликвидности на финансовом рынке безусловно важен. В сфере ценообразования на фоне экономических санкций остро встает проблема оценки качества и прозрачности ценообразования на финансовые активы, в связи с чем актуальным становится вопрос регулирования фондового рынка на уровне взаимодействия участников торгов.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии инструментов к построению имитационных моделей микроструктуры рынка, учитывающие внутреннюю иерархию участников торгов и микроструктуру фондового рынка. Одним из достоинств диссертационной работы является инструментальная реализация теоретических разработок, представленных автором: программный комплекс направлен на прогнозирование последствий регулирования фондового рынка, представляющий собой систему поддержки принятия решений с учетом специфики конкретных финансовых инструментов, предназначенный для принятия управленческих решений. Практическая значимость подтверждена востребованностью в решении поставленных автором задач, о чем свидетельствует внедрение результатов диссертационной работы в регулирующей структуре — денежно-кредитном управлении Сингапура. Кроме того, разработанные автором решения могут быть использованы инвестиционными компаниями при работе на финансовых рынках. Однако, по работе можно высказать ряд замечаний:

1. При анализе таблицы 1, необходимо было привести значение t-статистики при использовании тестов на равенство средних;
2. В тексте автореферата относительное минимальное изменение цены и шаг цены используются как синонимы. Хотя данные два понятия таковыми не являются.

Указанные недостатки не снижают научной и практической ценности проведенного автором исследования. Автореферат и список опубликованных автором трудов позволяют сделать вывод, что диссертационная работа Арбузова Вячеслава Олеговича представляет собой законченное научно-квалификационное исследование и отвечает требованиям ВАК РФ, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики».

Мубаракшин Олег Анварович
к.э.н, начальник отдела операций
хеджирования, ОАО «ИК «Ай Ти Инвест»



Адрес: Россия, 115054, Москва, ул. Дубининск
строение 2, этаж 3, офис 2.303
Рабочий телефон: +7 (495) 933-32-32 (-
Электронная почта: oleg.mubarakshi

