

Отзыв

на автореферат кандидатской диссертации
Арбузова Вячеслава Олеговича

на тему: «Имитационное моделирование микроструктуры фондового рынка на основе высокочастотной и транзакционной информации», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики»

Актуальность темы диссертационной работы связана с необходимостью оценки рыночных рисков профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также повышения точности прогнозирования последствий регулирования фондового рынка.

Судя по автореферату, работа хорошо структурирована и логично выстроена. На основе изучения современных методов имитационного моделирования фондового рынка автором выявлены основные проблемы, связанные с моделированием микроструктуры фондового рынка и оценкой взаимодействия участников на основе высокочастотных и транзакционных данных.

Полученные результаты исследования отличаются определенной теоретической новизной, которая заключается в разработке автором класса имитационных моделей, учитывающих сложную многоагентную структуру фондового рынка, в том числе высокочастотную торговлю.

Интерес представляет разработанная автором методика валидации имитационных моделей микроструктуры фондового рынка, учитывающие различные аспекты фондового рынка (в том числе и стилизованные факты).

Весьма важно, что полученные научные результаты доведены до практической реализации, что, согласно автореферату, подтверждено актом внедрения в денежно-кредитном управлении Сингапура, и потенциально могут быть использованы ответственными сотрудниками Московской Биржи в качестве дополнительного инструмента при проведении изменения шага цены на финансовых инструментах (не исключая и валютную секцию биржи).

Вместе с тем, по работе имеется ряд замечаний:

1. Если отмена заявок является не пуассоновским процессом, то без сравнения с пуассоновским процессом разработанной спецификации модели, сложно говорить об адекватности построенной модели.
2. Из текста автореферата не понятно по каким критериям выбирались торговые инструменты для анализа?

Указанные замечания не снижают научной и практической значимости проведенного исследования и не влияют на основные теоретические и практические результаты диссертации. В целом, автореферат и список опубликованных автором работ позволяют сделать вывод, что диссертационная работа является законченным научным исследованием, имеет теоретическую значимость и практическую ценность.

Она, судя по автореферату, соответствует критериям «Положения о порядке присуждения ученых степеней», предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор — Арбузов

Вячеслав Олегович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики».

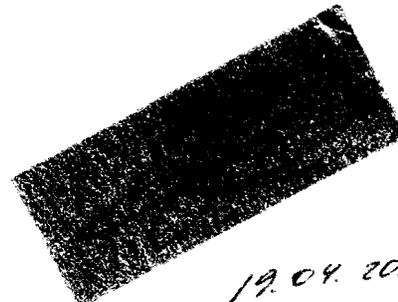
Мишина Мария Сергеевна

к.э.н., начальник отдела анализа и рисков,

ООО «Промсельхозбанк»

Адрес: Россия, 119121, Москва, Ружейный пер., 3

Рабочий телефон: +7 (495) 665-15-62 доб. 129



19.04.2016