

Отзыв
на автореферат диссертации
Арбузова Вячеслава Олеговича
на тему: «Имитационное моделирование микроструктуры фондового рынка
на основе высокочастотной и транзакционной информации»,
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики»

Одной из насущных проблем, с которыми сталкиваются инвестиционные и управляющие компании, является ограниченная ликвидность на фондовом рынке. Решение данной проблемы может сводиться к задаче построения алгоритмов, которые оптимально исполняли бы торговые позиции. На практике такие алгоритмы достаточно часто опираются на микроструктуру рынка и знания стилизованных фактов финансовых временных рядов. Построение имитационных моделей микроструктуры, в свою очередь, позволяет с большей точностью проводить тестирование таких алгоритмов. С этой точки зрения тематика диссертационной работы представляется актуальной.

В автореферате диссертации автор отражает основные положения, выносимые на защиту, среди которых наибольший интерес вызывают результаты анализа влияния минимального изменения цены на микроструктуру фондового рынка и разработка программного комплекса, развивающего систему поддержки принимаемых решений в области регулирования биржевых торгов, имеющих, в том числе, задачу повышения ликвидности операций на фондовом рынке.

Не смотря на очевидную практическую и теоретическую ценность работы, автору следовало бы большее внимание акцентировать на моделировании поведения участников рынка, практикующих высокочастотную торговлю (high-frequency trading, HFT).

Предлагаемые в исследовании автором модели, методики и рекомендации могут быть применены профессиональными участниками российского рынка ценных бумаг в разработке подходов к управлению капиталом и моделированию инвестиционных стратегий, в том числе на основе высокочастотной торговли.

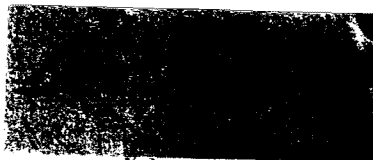
В целом работа Арбузова Вячеслава Олеговича представляет собой законченный научно-исследовательский труд, обладает научной стройностью и новизной. Работа соответствует требованиям ВАК Минобрнауки РФ, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор, Арбузов Вячеслав Олегович, заслуживает присвоения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические инструментальные методы экономики».

Кандидат экономических наук,
Управляющий фондом управляющей компании
ООО «Унисон Траст».

Парфенов Александр Александрович

« 29 » апреля 2016 г.

Адрес: 625002, г. Тюмень, ул. Свердлова 5, корп. 1
Тел.: +7 (325) 241-99-99
Адрес электронной почты: alexander.parfenov@gmail.com



*с. Завершено
инженер
Иван Александрович
Иванов С.В.*

29.04.2016г.