

Отзыв
на автореферат 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 исследования

Построение и практическая реализация имитационных моделей, в которых учитываются стилизованные факты, возникающие на финансовых рынках, способствуют повышению точности оценки рыночных рисков и финансовой устойчивости инвестиционных и банковских структур, что и определяет актуальность диссертационного исследования Арбузова Вячеслава Олеговича как с теоретических, так и с практических позиций.

Основные научные результаты исследования, их новизна и значимость

Диссертационное исследование выполнено с использованием широкого спектра общенаучных и экономико-математических методов, основано на обширных статистических данных. Это позволило автору чётко проработать теоретические аспекты темы и создать законченное инструментальное средство, позволяющее определять траектории возможного поведения участников фондового рынка, рассчитывать последствия регулирования, а также формировать эффективную стратегию инвестирования в различных рыночных условиях.

Несомненным преимуществом исследования является предложенный автором метод экономико-математического анализа фондового рынка, позволяющий выявлять долгосрочное влияние изменения шага цены на различные микроструктурные характеристики рынка. Апробация данного метода раскрыла возможные пути развития фондовой секции на Сингапурском финансовом рынке.

Можно выделить следующие результаты исследования:

1. Развита экономико-математическая модель построения имитационных моделей, учитывающая внутреннюю иерархию участников торгов и микроструктуру фондового рынка.
2. Разработана и обоснована спецификация модели отмены заявок для различных классов участников торгов, отражающая особенности не пуассоновского процесса отмены заявок для финансовых инструментов с различным минимальным изменением цены.
3. Создан новый программный комплекс, развивающий систему поддержки принятия решений в области регулирования процессов проведения торгов на фондовом рынке.

Все перечисленные характеристики научного вклада автора отличаются как новизной, так и прикладным значением.

Замечания по содержанию автореферата работы

1. Текст автореферата выиграл бы, если бы в нем была указана конкретная спецификация модели отмены заявок для низкочастотных и высокочастотных участников рынка.
2. Из текста автореферата не ясно, можно ли использовать результаты диссертационного исследования для моделирования дискретного аукциона?

Заключение

Научные положения, сформулированные в диссертации, докладывались и получили одобрение на международных и всероссийских научных конференциях, нашли отражение в научных работах автора, среди которых 7 статей в журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки России (3,61 п.л.). Это свидетельствует об обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Теоретический уровень, научная и практическая значимость результатов проведенного исследования, позволяют считать, что диссертация Арбузова Вячеслава Олеговича, которая представляет собой самостоятельное и завершенное исследование, содержит решение

актуальной экономической задачи. Диссертация соответствует требованиям пункта 9 «Положения о присуждении ученых степеней» ВАК Минобрнауки РФ, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор, Арбузов Вячеслав Олегович, заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики».

Болдырева Наталья Брониславовна,
профессор кафедры финансов, денежного обращения
и кредита ФГБОУ ВО «Тюменский государственный
университет», доктор экономических наук, доцент



Почтовый адрес: Россия, 625003, г. Тюмень, ул. Ленина, 16
Рабочий телефон: 8 (3452) 45-14-87
Электронная почта: naboldyreva@yandex.ru



ПРЕДЯЮ:
ченого совета
М. Лимонова

28.04.2016