

Отзыв научного руководителя

на диссертацию Арбузова В. О. «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».

Научная работа Арбузова В.О. посвящена решению актуальной проблемы - разработке подходов к построению моделей микроструктуры фондового рынка учитывающих сложную гетерогенную структуру рынка и регулирующие воздействия со стороны надзорных органов.

Фондовый рынок является важнейшим инструментом для перераспределения средств в экономике, особенно в аспекте региональной экономики. Долевые и долговые ценные бумаги крупнейших промышленных предприятий Пермского края размещены на фондовом рынке и прозрачное и справедливое ценообразование этих финансовых инструментов играет важнейшую роль в развитии региональной экономики.

Справедливое и прозрачное ценообразование зависит целиком от микроструктуры рынка на котором обращаются ценные бумаги. Для эффективного регулирования рынков, необходимо понимание механизмов функционирования и возможности прогнозирования свойств рынка. От достоверности построенных прогнозов изменения микроструктуры фондового рынка при регулирующих воздействиях, во многом зависит и качество оценки крупных промышленных предприятий.

В диссертационной работе представлены результаты исследовательской работы автора по изучению процессов происходящих на уровне микроструктуры рынка, формализации этих процессов, созданию подхода к построению моделей и разработке методики валидации построенных моделей. Выявлены особенности влияния регулируемых параметров рынка на свойства потока заявок от рыночных участников (в том числе и для высокочастотных участников), что позволяет, в отличие от существующих моделей, прогнозировать изменение свойств рынка, для рыночных инструментов с различными характеристиками.

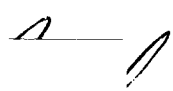
В ходе работы над диссертацией Арбузов В.О. овладел методологией научного исследования, приемами постановки и решения сложных задач, в том числе имеющих прикладной характер, проявил себя ответственным, трудолюбивым и высококвалифицированным специалистом.

Основные положения диссертации докладывались на научных конференциях и отражены в научных публикациях. Особо следует отметить тот факт, что инструментарий, разработанный на основе положений диссертации, применяется в программном комплексе, который был разработан для денежно-кредитного управления Сингапура. Отдельные результаты диссертационной работы внедрены в учебный процесс кафедры информационных систем и математических методов в экономике ПГНИУ.

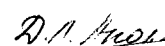
В качестве рекомендации по проведению дальнейших исследований можно отметить необходимость расширения исследований в области влияния текущего состояния микроструктуры и эффектов влияния остановки торгов на свойства потока заявок.

Диссертация Арбузова В.О. является законченным самостоятельным актуальным научным исследованием, отличающимся новизной и практической значимостью. Диссертационная работа содержит решение важных прикладных задач и отвечает требованиям, предъявляемым ВАК РФ к кандидатским диссертациям по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики». Арбузов В.О. заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук.

Научный руководитель,
доктор физико-математических наук,
профессор


Д.Л. Андрианов

Адрес: 614990, г. Пермь, ул. Букирева, 15;
Тел. (342)2396341; andrianov@econ.psu.ru


Д.Л. Андрианов

