

В диссертационный совет Финансового университета Д.505.001.116 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Лебедевой Марины Максимовны на тему «Модели поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Диссертационная работа Лебедевой Марины Максимовны посвящена исследованию моделей поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках, без понимания отличительных черт которых привлечение широкого круга инвесторов на российский финансовый рынок невозможно.

Замедление темпов роста мировой экономики, высокий уровень неопределенности в связи с пандемией, политические риски негативно влияют на длительность инвестиционных горизонтов на развивающихся рынках. По этой причине формирование политики, направленной на улучшение привлекательности российского финансового рынка для разных групп инвесторов, и развитие научного аппарата поведенческих финансов в текущих условиях представляются актуальными.

Достоверность и обоснованность научных результатов, полученных соискателем, обуславливаются длительным горизонтом анализа, а также корректным использованием современных эконометрических методов. Причинно-следственные механизмы взаимосвязей и совместного движения рынков товарных активов, а также финансовых рынков и валют выявлены путем анализа данных за период с 2008 года по 2020 год. В диссертации использованы корреляционный анализ, тест причинности по Грейнджеру, метод главных компонент, регрессионный анализ, GARCH-моделирование. В дополнение к этому исследование базируется на качественном и глубоком изучении имеющихся научных и прикладных работ в

области поведенческих финансов, а также международных социологических исследований.

К достоинствам работы также следует отнести классификацию моделей поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках и прогноз динамики российского финансового рынка на основе моделей поведения глобальных и внутренних инвесторов. Полученные выводы могут в некоторой степени определить возможные направления дальнейшей политики регулятора.

Особо необходимо отметить сравнительный анализ поведения инвесторов на финансовых рынках России и Латинской Америки, и выявление общих факторов, определяющих динамику рынков этих регионов, а также характеристику механизма принятия решений глобальными инвесторами на развивающихся финансовых рынках.

Практическая значимость диссертации состоит в разработке инструментария анализа финансовых рынков, который может быть использован сотрудниками финансовых институтов в процессах регулирования рынка, улучшения его инфраструктуры и предложения клиентам новых инвестиционных продуктов, а также инвесторами в ходе формирования портфелей.

Среди недостатков работы можно выделить нижеследующие:

- в связи с длительным периодом работы над исследованием часть предложенных в нем мер, в частности, снижение Банком России ключевой ставки и создание банками комфортных мобильных продуктов для частных инвесторов, уже внедрены;

- работа выиграла бы от более детального анализа возможности применения опыта стран, решивших проблему инвестиционной привлекательности, в России.

Отмеченные недостатки не снижают научную значимость представленного исследования.

На основании вышеизложенного считаю, что диссертация на тему «Модели поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 «О

порядке присуждения ученых степеней», Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а Лебедева Карина Максимовна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры количественных методов
в менеджменте

Института бизнеса и делового
администрирования ФГОБУ ВО «Российская
академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»

Вашакмадзе Теймураз Теймуразович

«18» ноября 2020 г.

Пр. Вернадского, д. 82, стр. 1, Москва, 119571
Тел: +7 (495) 975-94-26

E-mail: vashakmadze-tt@ranepa.ru

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И
СТАТИСТИКИ