

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Голощаповой Ирины Олеговны
на тему: «Разработка методики построения высокочастотных индикаторов
экономических ожиданий населения на основе больших данных (на примере
инфляционных ожиданий)», представленной на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы,
денежное обращение и кредит»

Количественная оценка в частности и извлечение ожиданий в принципе являются одной из основных проблем денежно-кредитной политики. Для ряда групп агентов инфляционные ожидания невозможно или затруднительно выявить на основе их действий: участники финансового рынка демонстрируют их непосредственно демонстрируя готовность заключать сделки с соответствующими инструментами по тем или иным ценам, тогда как для домашних хозяйств решения, основанные на инфляционных ожиданиях могут быть редкими, например, о сбережении существенных сумм или о крупных покупках, и даже в таких решениях вес ожиданий невысоким.

С этой точки зрения тема, выбранная автором, является актуальной и представляет живой интерес.

Среди значимых результатов необходимо выделить следующие.

1. Автором разработан собственный алгоритм обработки и интерпретации текстовых данных.
2. На основе обработанных обозначенным выше методом данных построен индикатор инфляционных ожиданий.
3. Идентифицируются основные факторы изменения инфляционных ожиданий и их относительные вклады.

Уровень научного исследования высок.

Следует выделить следующие дискуссионные моменты и возможные направления дальнейших изысканий:

Во-первых, вызывает опасение репрезентативность выбора источников текстов. Их выбор обосновывается «опросом экономического экспертного сообщества», тогда как сама работа направлена на идентификацию инфляционных ожиданий более широких групп населения. Экономическое экспертное сообщество представляет лишь узкий слой общества, и те источники информации, на которые оно ориентировано, могут иметь ограниченную циркуляцию в обществе в целом. Возможно в будущем следует учитывать охват аудитории при выборе источников текста.

Во-вторых, на с.114 указывается, что опрос ФОМ является «единственный на текущий момент показатель, напрямую направленный на измерение инфляционных ожиданий российского населения». На самом деле, у данного показателя есть альтернативы: и независимые (ВЦИОМ), и публикуемые Росстатом в наборе данных о потребительских настроениях.

В-третьих, на с.116 автор указывает, что «настоящий момент существует только один выпуск государственных облигаций с подобной опцией», говоря об ОФЗ с номиналом, привязанным к росту потребительских цен (ОФЗ-ИН). В действительности Минфин РФ разместил второй выпуск ОФЗ-ИН в марте 2018 года.

Следует отметить, что указанные замечания не снижают ценности результатов проведенного исследования.

На основании представленного автореферата можно сделать вывод о том, что диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В.Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова, а также оформлена, согласно

приложениям № 5, 6 Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Таким образом, соискатель Голощапова Ирина Олеговна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

кандидат экономических наук,
главный экономист по России
АО ВТБ Капитал

ИСАКОВ Александр Владимирович



Дата подписания: 5/12/2018

Контактные данные:

тел.: +7 (945) 6604270, e-mail: alex.isakov@vtbcapital.com

Специальность, по которой защищена диссертация:

08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит

Адрес места работы:

123100, Пресненская наб., 12, башня "Федерация",

Акционерное общество ВТБ Капитал=

*От имени Исакова А.В.
забираю.*

*Начальник отдела,
отдел кадрового администрирования,
сопровождения и обслуживания персонала
и отчетности Банка России*



Ирина Олеговна Голощапова