

## **Заключение диссертационного совета МГУ.08.07**

**по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук**

**Решение диссертационного совета от «20» декабря 2018 г. № 14**

О присуждении Голощаповой Ирине Олеговне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Разработка методики построения высокочастотных индикаторов экономических ожиданий населения на основе больших данных (на примере инфляционных ожиданий)» по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» принята к защите диссертационным советом МГУ.08.07, протокол № 6/1 от 12 ноября 2018 года.

Соискатель Голощапова Ирина Олеговна 1989 года рождения, в 2012 году окончила с отличием магистратуру экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова. В 2018 году соискатель окончила аспирантуру экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова на кафедре финансов и кредита по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Соискатель работает в должности руководителя направления «Макроэкономический анализ» в X5 Retail Group.

Диссертация выполнена на кафедре финансов и кредита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова.

Научный руководитель – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова Павлова Елена Владимировна.

Официальные оппоненты:

1. Моисеев Сергей Рустамович, доктор экономических наук, доцент, Банк России, советник первого заместителя Председателя Банка России

2. Картаев Филипп Сергеевич, доктор экономических наук, доцент, Экономический факультет ФГБОУ ВО «Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова», заведующий кафедрой математических методов анализа экономики

3. Перевышин Юрий Николаевич, кандидат экономических наук, доцент, Экономический факультет Института ЭМИТ ФГБОУ ВО «Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», доцент кафедры макроэкономики

дали положительные отзывы на диссертацию.

Соискатель имеет 7 опубликованных работ по теме диссертации, общим объемом 9,4 п.л. (авт. – 4,4 п.л.), из них 4 статьи объемом 8,1 п.л. (авт. – 3,6 п.л.), опубликованных в

рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Статьи, опубликованные в журналах из списка МГУ:

1. Голощапова И., Андреев А. Оценка инфляционных ожиданий российского населения методами машинного обучения // Вопросы экономики. – 2017. – №6. – С. 71-93. – 2,7 п.л. (вклад автора – 2 п.л.).

2. Пестова А.А., Панкова В.А., Ахметов Р.Р., Голощапова И.О. Разработка системы индикаторов финансовой нестабильности на основе высокочастотных данных // Деньги и кредит. – 2017. – №6. – С. 49-58. – 1,2 п.л. (вклад автора – 0,4 п.л.).

3. Апокин А., Галимов Д., Голощапова И., Сальников В., Солнцев О. Денежно-кредитная политика: работа над ошибками // Вопросы экономики. – 2015. – №9. – С. 136-151. – 1,8 п.л. (вклад автора – 0,3 п.л.).

4. Апокин А., Белоусов Д., Голощапова И., Ипатова И., Солнцев О. О фундаментальных недостатках современной денежно-кредитной политики // Вопросы экономики. – 2014. – №12. – С. 80-100. – 2,4 п.л. (вклад автора – 0,9 п.л.).

Статьи по теме исследования в других изданиях:

5. Голощапова И. Как регулировать регулятора // Эксперт. – 2014. – №45 (922). – С. 38-42. – М. – 0,5 п.л.

6. Солнцев О., Сухарева И., Дешко А., Пенухина Е. В плену старой парадигмы // Эксперт, №3 (882). – С. 30-33. – М. – 2014. – 0,5 п.л. (вклад автора – 0,2 п.л.).

7. О. Солнцев, И. Сухарева, А. Дешко. Как распутать проблемные узлы. О вызовах, с которыми столкнется новое руководство Банка России // Эксперт. – №14 (846). – С. 18-20. – М. – 2013. – 0,3 п.л. (вклад автора – 0,1 п.л.).

На диссертацию и автореферат поступило 4 дополнительных отзыва, все положительные.

Выбор официальных оппонентов обосновывается их компетентностью, научными разработками, наличием публикаций по рассматриваемой проблематике в указанной сфере исследования и вкладом в развитие данной научной отрасли.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных соискателем исследований содержится решение задач, соответствующих отрасли знаний. В диссертации разработана новая научно обоснованная система правил построения высокочастотных индикаторов экономических ожиданий населения, которая применена для измерения инфляционных ожиданий, что в совокупности можно квалифицировать как научное достижение, имеющее значение для развития методов измерения

экономических ожиданий.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Разработанная автором методика построения высокочастотных индикаторов экономических ожиданий населения на базе больших массивов текстовой информации преодолевает недостатки ключевых на текущий момент методов измерения ожиданий населения, а именно: метода, базирующегося на опросах домохозяйств, и метода, основанного на анализе биржевых данных. Недостатки первого метода связаны с низкой частотностью индикаторов, их неустойчивостью к изменению параметров опросов, а также с высокими издержками организации расчетов, второго – с узким охватом целевой аудитории и слабым соответствием результата отдельным видам рисков. С учетом перечисленных недостатков наиболее значимыми представляются следующие преимущества авторской методики: широкий охват целевой аудитории, высокая частотность получаемых индикаторов, устойчивость результата к изменению параметров расчета, а также низкие издержки осуществления вычислений.

2. Авторская комплексная процедура определения факторов динамики экономических ожиданий населения на основе исследования текстовой информации расширяет знания о ключевых экономических событиях и процессах, с которыми домохозяйства связывают изменение собственных экономических ожиданий. Предложенный алгоритм включает не только классические статистические методы и экспертные оценки, но и тематическое моделирование как один из ключевых современных подходов к анализу текстовых данных. Последнее ведет к снижению веса субъективного экспертного мнения в определении факторов, а также представляет собой инструмент для контроля появления новых тем или категорий факторов, значимых для динамики ожиданий населения.

3. Построенный в целях верификации авторской методики индикатор предоставляет возможность высокочастотного мониторинга интенсивности инфляционных ожиданий российского населения. По результатам статистического анализа показана: (1) значимая взаимосвязь полученного индикатора с индикатором-аналогом, рассчитываемым на базе опросов населения и используемым центральным банком для измерения инфляционных ожиданий российских домохозяйств, а также опережение – в среднем на 2 месяца – индикатора-аналога полученным в работе индикатором; (2) возможность причинно-следственного влияния построенного автором индикатора на будущую динамику потребительской инфляции.

4. Предложенная автором методика позволила углубить знания о факторах, с которыми российское население связывало изменение собственных инфляционных ожиданий в период с января 2014 г. по февраль 2018 г. Во-первых, выявлены новые с точки зрения исследования инфляционных ожиданий российского населения факторы, такие как: внутренняя политика и мировая конъюнктура без учета влияния динамики цен на сырье и валютного курса, тарифы, налоги и платежи, условия розничной торговли, динамика рынка недвижимости, а также неопределенность экономической ситуации. Во-вторых, на высокочастотном уровне подтверждена значимость ряда факторов инфляционных ожиданий населения, указываемых в современных исследованиях: динамики цен на нефть, условий денежно-кредитной политики, изменения доходов населения, а также валютного курса в краткосрочном периоде.

Диссертационный совет отмечает, что выполненное соискателем исследование обладает как теоретической, так и практической значимостью.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в расширении научных представлений в области исследования экономических ожиданий населения с помощью разработки системы правил для построения высокочастотных индикаторов ожиданий на базе больших массивов текстовых данных. Полученные индикаторы могут быть использованы как параметр в различных теоретических моделях экономики. Кроме того, предложенные алгоритмы выявления факторов изменения ожиданий и оценки устойчивости результатов расчета индикаторов к изменению параметров представляют существенный вклад в развитие теории исследования текстовой информации в экономической науке.

Практическая значимость исследования состоит в разработке методики построения высокочастотных индикаторов экономических ожиданий населения, которая может быть использована центральными банками и министерствами экономики различных стран, реализация политики которых предполагает мониторинг и детальный анализ финансового поведения домохозяйств в зависимости от различных экономических событий и трендов. При этом построенный в работе индикатор инфляционных ожиданий российского населения применим для уточнения и дополнения существующих измерений этого показателя в Банке России, а также для крупного бизнеса, взаимодействующего с конечным потребителем.

Личный вклад соискателя состоит в непосредственном участии соискателя в получении исходных данных, обработке и интерпретации данных, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

На заседании 20 декабря 2018 года диссертационный совет принял решение присудить Голошаповой И.О. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 15 человек, из них 9 докторов наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит», участвовавших в заседании, из 18 человек, входящих в состав совета (дополнительно введены на разовую защиту 0 человек), проголосовали: за 14, против 0, недействительных бюллетеней 1.

Председатель диссертационного совета, д.э.н., доцент

С.К. Дубинин

Ученый секретарь диссертационного совета, к.э.н., доцент

И.В. Никитушкина



Подписи: *С.К. Дубинина, И.В. Никитушкина*  
удостоверяю  
Зав. канцелярией экономического факультета МГУ

*24.12.2018*