

*В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства
и государственной службы при Президенте
Российской Федерации»
119571, Москва, проспект Вернадского, 82.*

ОТЗЫВ

председателя диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
на диссертацию Рыбака Константина Сергеевича
«Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния различных
шоков на экономику и прогнозирования ключевых макроэкономических показателей»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.2. «Математические, статистические и инструментальные методы в
экономике»

Актуальность темы диссертационного исследования

Российская экономика подвержена влиянию множества глобальных шоков, вопреки общим представлениям внимания заслуживают не только колебания цен на нефть, но и глобальные шоки спроса, предложения, процентных ставок и премии за риск. Диссертация К.С. Рыбака посвящена изучению упомянутых шоков в рамках подхода векторных авторегрессий (VAR), или, если точнее, их одной из наиболее современных вариаций – факторных векторных авторегрессий (FAVAR), позволяющих оценивать влияние структурных шоков на широкий набор экономических показателей.

Получение качественных оценок экзогенных шоков крайне важно для дальнейшего анализа их влияния на российскую экономику и формирование мер экономической политики, поэтому автор предлагает схемы идентификации наиболее важных для российской экономики шоков, а также новый подход к оцениванию глобального (экзогенного) блока таких моделей.

Безусловной необходимостью при формулировании экономической политики является получение качественных и оперативных прогнозов экономических показателей,

поэтому задача подбора подходящего инструментария всегда является актуальной. К.С. Рыбаком представлена методика получения прогнозов-наукастов с помощью FAVAR моделей, а также приведены сравнения качества получаемых прогнозов с некоторыми распространенными в литературе альтернативами.

Диссертация Рыбака К.С. предлагает современные подходы к анализу и прогнозированию макроэкономических процессов, что делает её ценной как с научной, так и с практической точки зрения.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций автора по итогам исследования можно считать достаточной, что подтверждается следующими аспектами:

- В ходе выполнения диссертационной работы автор опирался на труды ведущих отечественных и зарубежных исследователей, изучающих влияние различных шоков на экономику, а также методологию наукастинга.
- Исследование базируется на обширном массиве данных, охватывающем как российскую, так и мировую экономику. Кроме того, автором продемонстрирована возможность использования более длительных временных рядов для глобальных показателей по сравнению с отечественными.
- В диссертационном исследовании применены как общие, так и специализированные научные методы, включая анализ и синтез, сравнение и обобщение, систематизацию, а также инструменты экономико-статистического анализа.
- Основные выводы работы отражены в пяти публикациях в рецензируемых научных журналах и прошли апробацию в рамках международных научных конференций.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций

По результатам проведённого исследования диссертантом получены научные результаты, обладающие элементами новизны:

- Обосновано преимущество использования факторных векторных авторегрессионных моделей при анализе воздействия глобальных шоков на экономику

России. Эти модели позволяют учитывать широкий спектр внешних шоков и оценивать их влияние на широкий круг макроэкономических показателей. Наибольшее воздействие оказывают сырьевые шоки, но также значимы шоки мирового спроса, предложения и номинальные шоки.

- Разработаны методы идентификации глобальных шоков с применением краткосрочных и знаковых ограничений. Данный подход позволил выделить ключевые глобальные шоки – сырьевые, спроса, предложения и глобальный номинальный шок. Также показано, как изменяется влияние этих шоков в зависимости от временного периода, что стало возможным благодаря оценке моделей на относительно коротких временных промежутках.

- Предложена методика оценки глобального блока факторной модели на временных отрезках, превышающих длину национальных временных рядов. Это повышает точность идентификации глобальных факторов, что особенно важно в условиях ограниченности данных, вызванной структурными сдвигами в экономике и корректировками методологии статистического наблюдения.

- Определена значимость шока премии за риск для российской экономики. Разработан алгоритм его выявления и количественной оценки, что позволяет учитывать этот фактор при анализе макроэкономической динамики.

- Доказана применимость разработанных моделей в прогнозировании, включая наукастинг. Точность получаемых прогнозов сопоставима с альтернативными подходами, а включение глобального номинального фактора и показателя мировой инфляции существенно повышает качество прогнозных оценок

Теоретическая и практическая значимость исследования

Теоретическая ценность работы состоит в совершенствовании методических подходов к оценке воздействия внешних факторов в рамках векторных авторегрессионных моделей, а также в учёте специфики российской экономики при анализе глобальных шоков.

Практическая значимость исследования проявляется в том, что полученные результаты могут быть использованы для оценки реакции российской экономики на различные шоки, оперативного прогнозирования макроэкономических показателей

(наукастинга) и формирования экономической политики. Кроме того, выводы и подходы, предложенные в работе, могут найти применение в учебных программах вузов, особенно в курсах эконометрики.

Дискуссионные положения работы, замечания и рекомендации в адрес соискателя

1. В обзоре литературы автор акцентирует внимание на том, что методика выделения факторов с помощью главных компонент и получения прогнозов, предложенная Стоком и Вотсоном, которую также автор в дальнейшем использует в своем исследовании, подвергалась критике в ряде работ. Стр. 22: «Предложенная Стоком и Вотсоном [43] методика выделения факторов с помощью главных компонент и получения прогнозов подвергалась критике и обсуждалась в работах [44], [45] и [46].» Однако, автор не раскрывает подробно в чем состояла критика и не обосновывает целесообразность использования методики несмотря на критические замечания.

2. В первой главе исследования диссертант делает попытку структурировать пласт научной литературы, относящийся к исследованию влияния внешних шоков на различные экономики. Несмотря на большой список рассмотренных источников, тяжело назвать его полным или исчерпывающим, потому что большая часть обзора посвящена GVAR, BVAR и, особенно, FAVAR моделям, в то время как моделям других классов внимания практически не уделено. Также для простоты восприятия результаты первой главы стоило бы представить в виде, например, пары таблиц.

3. На стр. 33 диссертант указывает «Что касается выбора числа лагов, то критерии Акайке и Шварца отдают предпочтение модели с одним лагом переменных.» при этом нигде не упоминая для моделей с каким числом лагов сравнивались эти критерии.

Следует подчеркнуть, что указанные дискуссионные положения не снижают общего положительного впечатления от диссертации Рыбака К.С. Эти элементы несут рекомендательный характер для дальнейшего развития темы исследования.

Заключение

Диссертация Рыбака Константина Сергеевича «Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния различных шоков на экономику и прогнозирования ключевых макроэкономических показателей» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 № 02-763), а Рыбак Константин Сергеевич заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2. «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике».

Председатель диссертационного совета РАНХиГС,
заведующий международной лабораторией
исследований внешней торговли
Института прикладных экономических исследований
ФГБОУ ВО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»,
кандидат экономических наук



А.Ю. Кнобель

«20» Октября 2025 года

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
Сайт организации: <https://www.ranepa.ru>
тел.: +7 (926) 521-16-66, knobel@ranepa.ru

ЗАВЕРЯЮ
УЧЕНЫМ СЕКРЕТАРЬ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

