

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

ОТЗЫВ

члена 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 глубоко интегрирована в мировую и подвержена влиянию глобальных шоков, которые могут иметь разнообразный характер, связанный с колебаниями спроса, предложения, премии за риск и прочих факторов. Несмотря на введенные против России санкции она продолжает плотно взаимодействовать с остальным миром, вследствие чего состояние мировой экономики продолжает по разным каналам оказывать значительное воздействие на РФ. В связи с этим тема диссертации является, безусловно, актуальной.

Для анализа каналов воздействия мировой экономики на российскую традиционно используются SVAR-модели, которые Рыбак К. С. в своей работе обоснованно дополняет факторными моделями (FAVAR), которые позволяют ему учесть больше экономических индикаторов и повысить точность идентификации шоков.

Также в диссертации решается важная задача оперативного прогнозирования (наукастинга), позволяющего оценивать текущее состояние экономики при задержках статистики, что критично для своевременных экономических решений.

Таким образом, 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

Достоверность и обоснованность научных выводов, положений и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждаются следующими аспектами:

- Основные результаты исследования прошли апробацию на международных научных конференциях и опубликованы в рецензируемых научных журналах.
- В работе использованы как общие, так и специальные научные методы, включая анализ и синтез, систематизацию, сравнение, обобщение, а также методы экономико-статистического анализа.
- Исследование основано на широком массиве данных, охватывающем как российскую, так и глобальную экономику, при этом продемонстрирована возможность применения временных рядов для мировой экономики большей продолжительности, чем для российской.
- Автор опирался на труды ведущих российских и зарубежных ученых, занимающихся исследованием влияния экономических шоков и методами наукастинга.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций

В результате исследования диссертантом получены выводы, обладающие научной новизной:

1. Продемонстрировано преимущество факторных векторных авторегрессионных моделей (FAVAR) в оценке влияния глобальных шоков на российскую экономику. Эти модели позволяют учитывать более широкий круг факторов и их влияние на макроэкономические показатели РФ. Установлено, что ведущую роль для российской экономики играют сырьевые шоки, но также значительны последствия шоков мирового спроса, предложения и валютные колебания.
2. Разработаны методы идентификации глобальных шоков на основе краткосрочных и знаковых ограничений. Предложена схема идентификации, выделяющая глобальные шоки спроса, предложения и сырьевые шоки. Показана устойчивость результатов оценки моделей с такими схемами идентификации на различных временных промежутках.
3. Предложен метод оценки экзогенного блока факторной модели на более длинных временных интервалах по сравнению с эндогенным блоком. Это повышает точность оценки глобальных факторов, особенно в условиях ограниченности данных для домашней экономики.
4. Разработан способ количественной оценки шока премии за риск для российской экономики, который позволяет учитывать его воздействие на ключевые макроэкономические индикаторы, такие как выпуск и инвестиции.
5. Показана применимость предложенных моделей в прогнозировании, в частности в задачах наукастинга. Качество прогнозов превышает полученные альтернативными методами.

Теоретическая и практическая значимость исследования

Исследование обладает значительной теоретической ценностью, поскольку развивает методологию анализа влияния внешних факторов в векторных авторегрессионных моделях и уточняет оценку глобальных шоков с учетом

особенностей российской экономики. В практическом плане результаты могут быть использованы для прогнозирования макроэкономических показателей, анализа реакции экономики на различные шоки и формирования экономической политики. Кроме того, полученные наработки могут найти применение в образовательном процессе, в частности при преподавании продвинутых курсов эконометрики и экономической теории в магистратуре и аспирантуре.

Дискуссионные положения работы, замечания и рекомендации в адрес соискателя

1. При анализе литературы в разделе 1 среди основных методов изучения влияния мировой экономики на российскую автор диссертации упоминает модели SVAR, BVAR и FAVAR. Безусловно, они часто используются, но существует значительный пласт работ, в которых применяются и другие методы, в том числе DSGE и CGE модели.
2. Диссертант при проведении исследования использует ограниченные наборы данных как для оценивания моделей, так и для последующего прогнозирования. И если в главе 3, посвященной оценке премии за риск, эта ограниченность может быть оправдана недоступностью актуальных данных о спредах CDS (см. стр. 94), то в главах 2 и 4 использование данных до 2021 года включительно в работе 2025 года выглядит не вполне обоснованно.
3. Несмотря на аргументацию автора вызывает сомнения оценка моделей на периоде 2000 – 2021 гг. без учета структурных сдвигов. Автор сам обоснованно говорит о том, что экономика России за последние 20 лет радикально изменилась, причем зачастую качественно. Появились новые структурные элементы экономической системы, а также стали применяться новые подходы к макроэкономической политике. В связи с этим устойчивость полученных зависимостей может быть поставлена под вопрос.

4. Несмотря на то что диссертационное исследование соответствует направлению «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике», хотелось бы в работе видеть более подробное теоретическое описание каналов влияния распространения глобальных шоков на экономические показатели.
5. Текст диссертации изобилует опечатками, а также грамматическими ошибками.

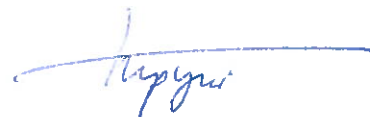
Однако данные замечания не влияют на общую положительную оценку работы, новизна и актуальность полученных диссертантом результатов несомненна. Важно, чтобы соискатель учел эти комментарии при осуществлении дальнейшей научной деятельности. Диссертация соискателя – самодостаточный научный труд, который может быть использован в научной и профессиональной сферах деятельности в области экономики.

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».

Член диссертационного совета РАНХиГС,
директор Центра изучения проблем центральных банков
Института прикладных экономических исследований
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства
и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»,
доктор экономических наук



П.В. Трунин

«20» октября 2025 года

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
Сайт организации: <https://www.ranepa.ru>
тел.: +7 (926) 531-83-86, trunin-pv@ranepa.ru

ЗАВЕРЯЮ
УЧЕНЫМ СЕКРЕТАРЬ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
П.В. ТРУНИН

