

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА
на базе РАНХиГС при Президенте РФ
(созданного приказом проректора РАНХиГС
от 12 сентября 2025 года № 01-15460)

по защите диссертации Рыбака Константина Сергеевича на тему: «Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния различных шоков на экономику и прогнозирования ключевых макроэкономических показателей», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2 «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике»

Диссертация Рыбака Константина Сергеевича на соискание учёной степени кандидата экономических наук «Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния различных шоков на экономику и прогнозирования ключевых макроэкономических показателей» выполнена в Институте прикладных экономических исследований федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

Диссертация принята к защите на основании приказа ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 12 сентября 2025 года № 01-15460.

Соискатель – Рыбак Константин Сергеевич, 1993 года рождения:

- в 2017 году окончил бакалавриат в ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»;

- в 2019 году с отличием окончил магистратуру ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика»;

- в 2019 – 2022 гг. обучался в очной аспирантуре и освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» (диплом № 107724 0196263);

- с 2019 года по настоящее время Рыбак К.С. работает по основному месту работы в Центре математического моделирования экономических процессов Института прикладных экономических исследований федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», что позволило ему апробировать научные разработки на практике.

Научный руководитель – Зубарев Андрей Витальевич, кандидат экономических наук, заведующий центром математического моделирования экономических процессов Института прикладных экономических исследований федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

На диссертацию Рыбака Константина Сергеевича дали положительные отзывы **официальные оппоненты**:

Гуров Илья Николаевич, официальный оппонент, доктор экономических наук, заведующий кафедрой финансов и кредита ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова».

Отзыв положительный, содержит замечания относительно: отсутствия должного внимания к причинам мирового финансового кризиса 2008 года и последующей трактовке динамики некоторых оцененных факторов; местами недостаточной точности формулировок; оформления текста диссертации.

Указанные замечания не снижают общую высокую оценку работы и не ставят под сомнение полученные в диссертационном исследовании результаты.

Пильник Николай Петрович, официальный оппонент, кандидат экономических наук, доцент департамента прикладной экономики факультета экономических наук НИУ «Высшая школа экономики».

Отзыв положительный, содержит замечания относительно необходимости: более тщательной проверки моделей на устойчивость, дополнением анализа проверкой на структурные сдвиги; использования продвинутых методов факторного анализа; расширения детальности анализа влияния шока премии за риск на российскую экономику.

Выделенные дискуссионные моменты не снижают общей положительной оценки диссертации.

На диссертацию поступили положительные отзывы **председателя и членов диссертационного совета**:

Кнобель Александр Юрьевич, председатель диссертационного совета, кандидат экономических наук, заведующий лабораторией исследований внешней торговли ИПЭИ РАНХиГС

Отзыв положительный, содержит замечания относительно: обоснованности использования метода главных компонент для выделения глобальных экономических факторов, используемых в анализе; отсутствия тщательного анализа выбора лаговой глубины рассматриваемых моделей; чрезмерной концентрации внимания на моделях классов GVAR, BVAR, FAVAR при частичном игнорировании альтернативных подходов.

Данные замечания не влияют на общую положительную оценку работы. Новизна, актуальность, теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования не вызывают сомнений.

Мельников Роман Михайлович, член диссертационного совета, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры государственного регулирования экономики Института государственной службы и управления РАНХиГС.

Отзыв положительный, содержит замечания относительно возможности использования альтернативных подходов для извлечения главных компонент для глобальной экономики, не предполагающих разбиение всего набора используемых показателей на тематические группы; потенциально недостаточное тестирование временных рядов на наличие коинтеграции и\или единичных корней; некоторой потери актуальности показателей кредитных дефолтных свопов для оценивания премии за риск для российской экономики после изменения условий взаимодействия экономики России с глобальной экономикой в последние годы; подбора альтернативных моделей для проверки качества получаемых в рамках исследования наукастов, а также необходимости расширения границ временных интервалов, где производится сравнение прогнозной силы моделей.

Приведённые замечания не меняют общей положительной оценки результатов диссертационного исследования К.С. Рыбака, отличающихся научной новизной, практической и теоретической значимостью.

Трунин Павел Вячеславович, член диссертационного совета, доктор экономических наук, директор научно-исследовательского центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС.

Отзыв положительный, содержит замечания относительно: недостатка внимания, уделенного DSGE и CGE моделям; местами неоправданной ограниченностью данных для проводимого анализа. Указывается необходимость проверки полученных зависимостей на устойчивость и недостаточно глубокое теоретическое описание каналов распространения глобальных шоков на экономику России.

Вместе с тем указанные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования.

Пономаренко Алексей Алексеевич, член диссертационного совета, доктор экономических наук, начальник управления экономических исследований Департамента исследований и прогнозирования Центрального банка Российской Федерации.

Отзыв положительный, содержит замечания: о необходимости разработки методики количественной оценки премии за риск без привязки к спреду кредитных дефолтных свопов; о рассмотрении помимо наукастов также и вневыборочных прогнозов в рамках представленных моделей; о проверке устойчивости полученных результатов в текущих экономических условиях.

Отмеченные дискуссионные вопросы не умаляют достоинств работы в целом.

Картаев Филипп Сергеевич, член диссертационного совета, доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой микро- и макроэкономического анализа ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова».

Отзыв положительный, содержит замечания: о недостаточной подробности обоснования выбора периода наблюдений и спецификаций моделей; недостаточной полноте анализа связи премии за риск и внутренних монетарных условий для усиления прикладной значимости результатов; о расширении набора альтернативных моделей при проверке качества прогностических возможностей представленных моделей.

Данные замечания не оказывают влияния на убежденность в общей положительной оценке работы и обоснованности основных теоретических и практических результатов проведенного исследования.

Во всех отзывах отмечено, что диссертационная работа Рыбака К.С. выполнена самостоятельно, характеризуется актуальностью, научной новизной, научно-теоретической, научно-методологической и научно-практической значимостью. При указании недостатков авторами отзывов отмечается, что имеющиеся замечания не снижают значимости диссертационного исследования в целом, научной ценности полученных результатов и положений, выносимых на защиту, что свидетельствует о полной обоснованности притязаний соискателя на присуждение учёной степени кандидата экономических наук.

За период проведения исследования по теме диссертации автором было опубликовано 5 научных работ, в том числе 5 статей в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации общим объёмом 5.5 п.л.:

А. Статьи в изданиях, индексируемых международными базами данных.

1. Зубарев А. В., Рыбак К. С. (2020). Влияние премии за риск на российские макроэкономические показатели // Экономический журнал ВШЭ. № 3 (24). С. 391-414. DOI: 10.31737/2221-2264-2022-56-4-3;
2. Зубарев А. В., Рыбак К. С. (2022). Оценка влияния глобальных шоков на российскую экономику в рамках факторной модели // Журнал Новой экономической ассоциации. № 4 (56). С. 48–68. DOI: 10.31737/2221-2264-2022-56-4-3;
3. Зубарев А. В., Рыбак К. С., Ломоносов Д. (2022). Оценка влияния глобальных шоков на российскую экономику и наукастинг ВВП в рамках факторной модели // Деньги и Кредит. № 2 (81). С. 49-78;

Б. Статьи в изданиях, включенных в Перечень изданий, рекомендованных ВАК России для опубликования основных научных

**результатов диссертации на соискание ученой степени кандидата
(доктора) наук, отнесенных к категориям К-1 или К-2.**

4. Зубарев А. В., Рыбак К. С. (2021). Наукастинг ВВП: динамическая факторная модель и официальные прогнозы // Экономическое развитие России. № 12 (28). С. 34-40;

5. Рыбак К. С. (2023). Анализ важности глобальных факторов для наукастинга ВВП // Экономическое развитие России. № 12 (30). С. 18-23.

Публикации полностью соответствуют теме диссертационного исследования, отражают результаты и раскрывают его основные положения.

Диссертационный совет отмечает, что полученные Рыбаком К.С. результаты исследований отличаются научной новизной и практической значимостью.

Научная новизна теоретических положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертационном исследовании Рыбака Константина Сергеевича, заключается в достижении следующих результатов:

1. Обоснована предпочтительность использования моделей факторной векторной авторегрессии для анализа влияния глобальных шоков на российскую экономику благодаря возможностям спецификации широкого набора шоков и анализа реакций различных макроэкономических показателей на специфицированные шоки.

2. Разработаны схемы идентификации глобальных шоков с использованием краткосрочных и знаковых ограничений, которые позволяют выделить сырьевые шоки, шоки спроса и предложения, а также глобальный номинальный шок. Оценены вклады глобальных шоков в динамику российских показателей, что позволило выявить, что наибольшее влияние на российскую экономику оказывают сырьевые шоки, однако также значимы глобальные шоки спроса, предложения и номинальные шоки.

3. Предложен инструментарий для анализа изменения характера влияния глобальных шоков на российскую экономику на различных временных промежутках. Обоснована методика оценки глобального блока факторной модели на более длительных временных рядах по сравнению с национальными данными, что позволяет получать более качественные оценки глобальных факторов для моделей национальной экономики, оцениваемых на коротких временных рядах вследствие структурных сдвигов в экономике или изменения методологии сбора и обработки статистических данных.

4. Разработана схема идентификации шока премии за риск и выявлена его значимость для российской экономики.

5. Обоснована возможность использования разработанных факторных моделей для наукастинга темпов прироста реального ВВП России. Показано, что использование глобального номинального фактора и фактора глобальной инфляции позволяет существенно повысить качество наукастов.

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в развитии методологии оценки влияния

глобальных шоков на российскую экономику с учетом ее специфики и возможности использования временных рядов разной продолжительности для построения оценок внешних и внутренних факторов экономического развития.

Практическая значимость результатов исследования определяется возможностью применения разработанных в диссертации методов и моделей для анализа реакции российской экономики на различные внешние шоки, наукастинга макроэкономических показателей и проектирования решений в области экономической политики. Результаты исследования могут найти применение в учебном процессе вузов при проведении занятий по продвинутому курсу эконометрики.

Диссертационный совет отмечает, что диссертация Рыбака К.С. соответствует пунктам 1, 2, 3, 10, 14 действующего Паспорта специальности 5.2.2 «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике» (п.1 «Теоретические и методологические вопросы применения математических, статистических, эконометрических и инструментальных методов в экономических исследованиях», п.2 «Типы и виды экономико-математических и эконометрических моделей, методология их использования для анализа экономических процессов, объектов и систем», п.3 «Разработка и развитие математических и эконометрических моделей анализа экономических процессов (в т.ч. в исторической перспективе) и их прогнозирования», п.10 «Разработка и развитие математических моделей глобальной экономики, эконометрических и статистических методов отраслевого, межотраслевого, межрегионального и межстранового социально-экономического анализа», п.14 «Эконометрические и статистические методы анализа данных, формирования и тестирования гипотез в экономических исследованиях. Эконометрическое и экономико-статистическое моделирование»).

Основные выводы и научно обоснованные предложения диссертанта были представлены и получили положительную оценку на различных международных научно-практических конференциях и форумах.

Оценка достоверности представленных в диссертации результатов исследования не вызывает сомнений и обеспечивается обоснованным выбором подходов и методов, базирующихся на результатах современных исследований в области эконометрики многомерных временных рядов. Сформулированные автором выводы являются аргументированными, логичными и непротиворечивыми, согласующимися с результатами, полученными другими исследователями по смежной тематике. Достоверность результатов подтверждена апробацией в рамках научных публикаций в изданиях, включенных в Перечень ВАК ведущих рецензируемых научных журналов. На различных этапах результаты диссертации представлялись на международных и российских конференциях.

Диссертационный совет пришёл к выводу о том, что 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 года № 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».

На заседании 10 ноября 2025 года диссертационный совет принял решение присудить Рыбаку К.С. ученую степень кандидата экономических наук по специальности 5.2.2. «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике».

В голосовании приняли участие 5 членов диссертационного совета. Проголосовали: «ЗА» 5; «ПРОТИВ» 0; «ВОЗДЕРЖАЛИСЬ» 0.

Председатель диссертационного совета



А.Ю. Кнобель

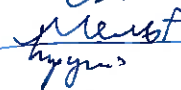
Члены диссертационного совета



Ф.С. Картаев



А.А. Пономаренко



Р.М. Мельников



П.В. Трунин

10 ноября 2025 г.

Протокол об итогах голосования

заседания диссертационного совета на базе РАНХиГС при Президенте РФ
(созданного приказом ректора РАНХиГС
от 12 сентября 2025 года № 01-15460)

по защите диссертации Рыбака Константина Сергеевича на тему:
«Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния
различных шоков на экономику и прогнозирования ключевых
макрэкономических показателей», представленной на соискание учёной
степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2
«Математические, статистические и инструментальные методы в экономике»

№ 1 от 10 ноября 2025 г.

Состав диссертационного совета:

1. к.э.н. Кнобель Александр Юрьевич – председатель Диссертационного совета;
 2. д.э.н. Картаев Филипп Сергеевич;
 3. д.э.н. Пономаренко Алексей Алексеевич;
 4. д.э.н. Мельников Роман Михайлович;
 5. д.э.н. Трунин Павел Вячеславович;
- Официальные оппоненты:
6. д.э.н. Гуров Илья Николаевич;
 7. к.э.н. Пильник Николай Петрович.

Подсчёт голосов при открытом голосовании по вопросу о присуждении
Рыбаку Константину Сергеевичу учёной степени кандидата экономических
наук.

Состав диссертационного совета утвержден в количестве 5 человек.
Присутствовало на заседании 5 членов совета.

Результаты голосования по вопросу о присуждении учёной степени кандидата
экономических наук Рыбаку Константину Сергеевичу:

«ЗА» – 5 (пять) «ПРОТИВ» – 0; «ВОЗДЕРЖАЛИСЬ» – 0.

Председатель диссертационного совета

Члены диссертационного совета:

 А.Ю. Кнобель
 Ф.С. Картаев
 А.А. Пономаренко
 Р.М. Мельников
 П.В. Трунин