

*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»

Российская экономика отличается высокой чувствительностью к внешним шокам — как ценовым, так и финансовым. Колебания мировых процентных ставок, цен на сырьевые товары и премий за риск напрямую воздействуют на макроэкономическую динамику. В этих условиях применение современных инструментов анализа, способных учитывать широкий спектр факторов, является необходимым условием для выработки эффективной экономической политики. Диссертация Рыбака Константина Сергеевича, посвященная использованию многомерных авторегрессионных моделей (VAR и FAVAR) для анализа влияния глобальных шоков, является весьма актуальной и соответствует современным тенденциям развития эмпирических исследований в макроэкономике.

Работа имеет логичную структуру. Работа начинается с обзора и некоторой систематизации релевантной литературы, затем в каждой главе следует описание методологии и интерпретация полученных результатов. Применяемый автором эконометрический инструментарий корректен и соответствует поставленным задачам. Использование факторных VAR-моделей позволяет комплексно оценить

роль глобальных шоков, а также повысить точность прогнозов макроэкономических индикаторов. Всё это делает выводы достоверными и обоснованными.

К числу наиболее значимых научных результатов диссертации следует отнести:

- демонстрацию преимуществ применения факторных векторных авторегрессионных моделей (FAVAR) для анализа трансмиссионных каналов воздействия глобальных шоков на российскую экономику;
- разработку и апробацию методов идентификации шоков на основе краткосрочных и знаковых ограничений, что повысило интерпретируемость результатов;
- количественную оценку вклада шока премии за риск в колебания макроэкономических показателей, включая ВВП и инвестиции;
- подтверждение высокой прогностической способности предложенных моделей, в частности для задач наукастинга.

Исследование имеет существенную теоретическую и прикладную значимость. Оно развивает подходы к идентификации и анализу шоков в многомерных моделях, а также демонстрирует их применение на российском материале. Практическая значимость заключается в возможности использования полученных результатов при формировании денежно-кредитной политики, оценке влияния внешних шоков и в прогнозной работе аналитических подразделений государственных органов и коммерческих банков. Результаты исследования также могут быть использованы в учебных курсах по макроэконометрике или более специализированных курсах по моделированию денежно-кредитной политики.

К представленной диссертации, как и к любой столь амбициозной макроэконометрической работе, можно высказать несколько замечаний:

1. Работа выиграла бы, если бы автор более подробно обсудил устойчивость результатов к выбору периода наблюдений и спецификаций моделей (см. с. 56–61). Это позволило бы убедительнее подтвердить достоверность выводов.

2. Следовало бы расширить обсуждение связи между премией за риск и внутренними монетарными условиями (см. с. 99–104), что усилило бы прикладную интерпретацию результатов.

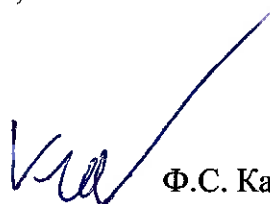
3. В части анализа наукастинга (см. с. 106–110) полезно было бы сопоставить результаты предложенных моделей с более широким спектром альтернативных подходов, используемых в современной литературе. Например, с подходами, опирающимися на методы машинного обучения.

4. Отдельные разделы обзора литературы могли бы быть сокращены, чтобы избежать повторений в последующих главах.

Несмотря на отмеченные замечания, диссертация Рыбака Константина Сергеевича «Многомерные авторегрессионные модели как инструмент анализа влияния различных шоков на экономику и прогнозирования ключевых макроэкономических показателей» представляет собой завершённое и содержательное научное исследование, в котором корректно применены современные методы эконометрики для анализа влияния глобальных шоков на макроэкономическую динамику. Работа отличается высоким уровнем теоретической и эмпирической проработки, обладает научной новизной и практической значимостью. Диссертация 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,
заведующий кафедрой микро-
и макроэкономического анализа
экономического факультета МГУ
имени М.В. Ломоносова,
доктор экономических наук, доцент

 Ф.С. Картаев

Подпись: Картаев Ф.С.
удостоверяю
Зав. канцелярией экономического
факультета МГУ 

17 октября 2025 г.

