

ОТЗЫВ официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Сугаипова Дени Ризвановича
на тему: «Моделирование влияния новостных шоков на основные
макроэкономические показатели»
по специальности 5.2.2. Математические, статистические
и инструментальные методы в экономике

В условиях неравновесных и трансформационных процессов, охвативших мировую экономику в XXI веке, особую значимость приобретает изучение роли ожиданий экономических агентов как системообразующего фактора деловых циклов. Традиционные модели, ориентированные исключительно на неожиданные шоки, не в состоянии адекватно описать наблюдаемую динамику ключевых макроэкономических индикаторов, особенно в экономиках с выраженной сырьевой зависимостью. В этом контексте исследование новостных шоков — импульсов, воздействующих на экономику через пересмотр ожиданий относительно будущих фундаментальных изменений, — представляет собой одно из важнейших направлений в рамках эволюционно-институционального анализа макроэкономической устойчивости.

Актуальность работы многократно возрастает применительно к российской экономике, характеризующейся высокой чувствительностью к внешним информационным импульсам, нестационарностью институциональной среды и структурными дисбалансами. При этом в отечественной научной среде исследования новостных шоков остаются единичными, тогда как зарубежная литература, хотя и обширна, не учитывает специфику переходных и ресурсозависимых экономик. Представленная диссертация восполняет указанный пробел и отвечает как запросам теоретической экономической науки, так и потребностям органов экономической политики в условиях повышенной неопределенности.

Диссертационное исследование выполнено на высоком теоретико-методологическом уровне и в полной мере соответствует требованиям, предъявляемым к работам по специальности 5.2.2. Автор демонстрирует глубокое владение современными экономико-математическими инструментами и свободно оперирует такими методами, как байесовские векторные авторегрессии (BVAR) и динамические стохастические модели общего равновесия (DSGE).

Теоретическая часть представляет собой всесторонний и критически выверенный анализ существующих подходов к идентификации новостных шоков, тем самым закладывая прочный фундамент для собственных теоретических разработок. Особенно ценным представляется создание в третьей главе оригинальной двухсекторной DSGE-модели, в которую впервые для российской экономики интегрирована теория поиска и подбора на рынке труда. Эта модификация модели позволила показать, что влияние новостного шока условий торговли на совокупную занятость не является однозначным и определяется институциональными барьерами на рынке труда — в частности, балансом сил между работниками и работодателями при установлении заработной платы и эффективностью поиска вакансий. Отмеченный результат способствует объяснению характера колебаний занятости в российской экономике.

Эмпирическая часть исследования выполнена с исключительной тщательностью. Применение BVAR-моделей дополнено комплексной проверкой робастности: варьированием горизонта прогнозирования, учетом структурного сдвига (переход от фазы высоких темпов роста к посткризисной стагнации после 2008 г.), а также верификацией через историческую декомпозицию. Особую значимость имеет вывод о том, что игнорирование структурного перелома приводит к систематическому завышению вклада новостных (ожидаемых) шоков в динамику макропоказателей.

Также к числу наиболее существенных результатов, обладающих **научной новизной**, следует отнести:

1. Разработку нового подхода к идентификации новостных шоков условий торговли для ресурсозависимых экономик на основе двухсекторных DSGE-моделей.
2. Выявление асимметричного воздействия новостных шоков в зависимости от фазы экономического цикла: в периоды кризисов их влияние на выпуск существенно уступает эффекту неожиданных (реализовавшихся) шоков.
3. Демонстрацию того, что в условиях слаборазвитой институциональной среды и высокой зависимости от сырьевых доходов канал ожиданий может быть нестабильным и подвержен искажениям, что способствует совершенствованию прогнозирования при формировании макроэкономической политики.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии методологии моделирования ожиданий в условиях структурной неоднородности и институциональной незрелости, характерных для переходных экономик. Предложенная двухсекторная DSGE-модель с фрикциями на рынке труда может послужить базой для дальнейших исследований, включая анализ новостных шоков, связанных с монетарной политикой, санкционными ограничениями или технологическими прорывами в сырьевом секторе.

Практическая значимость работы очевидна:

- полученные результаты могут быть использованы Банком России и Минэкономразвития при оценке устойчивости сценариев макроэкономического прогнозирования к информационным импульсам;
- разработанные инструменты позволяют выявлять «ложные» ожидания и разрабатывать меры по сглаживанию колебаний, вызванных их распространением, — в том числе через повышение прозрачности экономической политики и просветительскую деятельность;

- исследование подчеркивает необходимость формирования более устойчивой институциональной среды, способной минимизировать трансакционные издержки, связанные с пересмотром ожиданий.

Несмотря на высокое качество работы, представляется целесообразным обратить внимание на следующие **аспекты**, способные углубить анализ:

1. В текущей версии модели переходы рабочей силы между секторами заданы экзогенно. Эндогенизация этого процесса — например, через сравнение дисконтированных полезностей от работы в секторах — могла бы повысить адекватность модели реальным процессам структурной трансформации.
2. Калибровка параметров рынка труда в значительной степени опирается на данные зарубежных и отечественных исследований. Проведение собственной эконометрической оценки таких параметров, как, например, эластичность функции соответствия, на российских данных усилило бы обоснованность выводов.

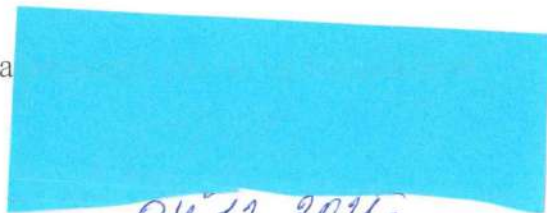
Вместе с тем, указанные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует специальности 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике (по экономическим наукам), а именно ее направлению: «Разработка и развитие математических и эконометрических моделей анализа экономических процессов (в т.ч. в исторической перспективе) и их прогнозирования», а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова. Диссертационное исследование оформлено согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Сугаипов Дени Ризванович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике.

Официальный оппонент:

кандидат физико-математических наук,
старший научный сотрудник,
руководитель Лаборатории
моделирования евразийской интеграции
и мирохозяйственных процессов,
ведущий научный сотрудник
ФГБУН Центральный экономико-математический
институт Российской академии наук (ЦЭМИ РАН)

Зоидов Кобилжон Ходжиевич



04.12.2025г

Контактные данные:

Тел.: 7(926)321-59-36, e-mail: kobiljonz@mail.ru.

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:
08.00.13 – Экономика и математические методы

Адрес места работы:

117418, г. Москва, пр-т Нахимовский, д. 47,

Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Центральный экономико-математический институт Российской академии наук (ЦЭМИ РАН), Лаборатория моделирования евразийской интеграции и мирохозяйственных процессов.

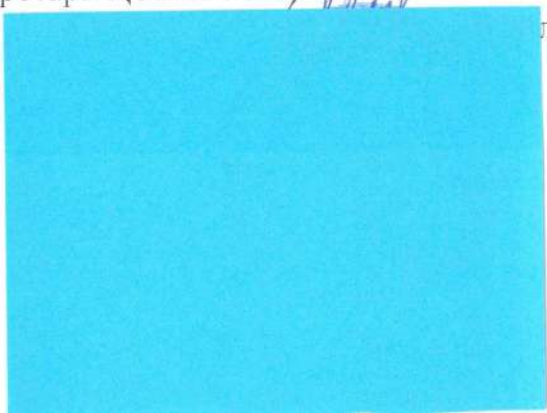
Тел.: 7(495)779-14-46; e-mail: kobiljonz@mail.ru.

Подпись сотрудника

Зоидова Кобилжона Ходжиевича удостоверяю:

Ученый секретарь ЦЭМИ РАН

к.э.н.



Александр Иванович Ставчиков

04.12.2025г