

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Джункеева Урмата Кубановича
на тему: «Прогнозирование инфляции на основе методов машинного
обучения» по специальности 5.2.1. Экономическая теория**

Диссертация Джункеева Урмата Кубановича посвящена разработке инструментального аппарата прогнозирования инфляции в Российской Федерации.

Высокие проинфляционные риски, функционирование российской экономики в условиях значительного перегрева, устойчиво повышенные инфляционные ожидания населения обуславливают значимость построения точных кратко- и среднесрочных прогнозов инфляции с целью выбора оптимальной траектории нормализации денежно-кредитной политики Банка России. В этой связи тема диссертации является чрезвычайно актуальной. При этом задача прогнозирования инфляции в условиях структурных изменений, характерных для российской экономики, санкционного давления, ограниченной мобильности капитала существенным образом осложняется необходимостью использования коротких временных рядов. Это ограничивает возможности применения стандартных эконометрических методов и усиливает аргументацию в пользу использования методов машинного обучения.

Практическая значимость исследования определяется важностью поставленных задач Банка России, деятельность которого направлена на обеспечение ценовой стабильности, являющейся ключевым условием сбалансированного экономического роста.

Теоретическая значимость работы заключается в разработке экономико-математического инструментария, позволяющего учитывать нелинейность связи между переменными, а также меняющиеся во времени коэффициенты связи между переменными макроэкономической модели. Принимая во внимание процессы структурной трансформации российской экономики, большое значение для построения точных оперативных прогнозов инфляции имеет разработка методов, которые можно эффективно применять на российских данных.

В качестве цели диссертации заявлена разработка модельного аппарата для прогнозирования инфляции в Российской Федерации. Результаты У.К. Джункеева согласуются с экономической теорией и свидетельствуют, что поставленная цель полностью достигнута. Автореферат диссертации У.К. Джункеева в полной мере отражает основные положения диссертации. Результаты диссертации характеризуются научной

новизной. Особого внимания заслуживают разработка подхода к учету структурных сдвигов в российских макроэкономических данных с использованием методов машинного обучения, а также авторская модификация моделей градиентного бустинга и нейронных сетей для прогнозирования инфляции.

Достоверность и аргументированность выносимых на защиту положений диссертации подтверждается большим объемом использованных аналитических материалов, значительного массива данных и проанализированного мирового опыта прогнозирования инфляции. Стоит отметить детальную проработку предложенных в диссертации четырех типовых моделей, которые основаны на комбинировании прогнозов, полученных различными методами машинного обучения

Результаты диссертации У.К. Джункеева могут быть применимы как академическими исследователями, изучающими проблемы прогнозирования макроэкономических показателей, так и государственными органами для совершенствования подходов к построению кратко- и среднесрочных прогнозов инфляции на российских данных с учетом процесса структурной трансформации экономики.

Результаты исследования прошли апробацию на международных и российских конференциях и опубликованы в 5 работах, в том числе 5 в журналах, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ.

К диссертационному исследованию можно высказать некоторые замечания.

1. При интерпретации результатов моделей машинного обучения недостаточное внимание в тексте автореферата уделено обсуждению роли процентной политики Банка России в современных инфляционных процессах.
2. Дополнительных пояснений требует включение в модель инфляции показателя доходов федерального бюджета. Можно ли на основе результатов построения вектора Шепли говорить о дезинфляционном эффекте роста доходов федерального бюджета?
3. На стр. 31 говорится о «внутри- и межстрановых инфляционных ожиданиях» как о факторе, учет которого позволяет улучшить прогнозные свойства модели. Тем не менее, из текста автореферата не вполне понятной остается природа этих показателей.

Указанные выше замечания не уменьшают ценности диссертации У.К. Джункеева. Диссертационная работа У.К. Джункеева отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 5.2.1 – «Экономическая теория».

Таким образом, Джункеев Урмат Кубанович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.1. Экономическая теория.

Советник экономической
Департамента денежно-кредитной политики
Банка России,
кандидат экономических наук,
Божечкова Александра Викторовна

Контактные данные:
+79269155450, e-mail: BozhechkovaAV@cbr.ru
Специальность, по которой рецензентом
защита диссертация:
08.00.13 – Математические и инструментальные
методы экономики

Адрес места работы:

107016, г. Москва, ул. Неглинная, д. 12,
Банк России, Департамент денежно-кредитной политики
Тел.: +7-495-771-99-99, доб. 14332; e-mail: BozhechkovaAV@cbr.ru

13.05.2026

Департамент