

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

Актуальность диссертационной работы Сугаипова Д.Р. «Моделирование влияния новостных шоков на основные макроэкономические показатели» обусловлена растущим интересом макроэкономической теории к роли ожиданий в возникновении экономической нестабильности. В условиях высокой волатильности внешней конъюнктуры и возрастающей роли информационных потоков совершенно очевидно, что понимание механизмов воздействия новостных шоков на макроэкономические показатели стран с сырьевой направленностью, в число которых входит и Россия, является критически необходимым для разработки взвешенной и дальновидной государственной политики.

В последние годы в мировой науке был создан значительный задел по изучению новостных шоков, связанных с ожиданиями технологических изменений. В то же время исследования, фокусирующиеся на новостных шоках условий торговли, остаются относительно немногочисленными. Российская экономика, характеризующаяся высокой чувствительностью к событиям, происходящим на глобальных рынках, представляет собой релевантный объект для подобного анализа. Диссертационная работа Д.Р. Сугаипова восполняет этот пробел, предлагая комплексный подход к моделированию влияния изменения ожиданий по условиям торговли на ключевые макроэкономические показатели.

Научная новизна диссертации заключается в следующем:

1. Разработан подход к идентификации новостных шоков условий торговли на основе DSGE-моделирования, ключевой особенностью

которого является учет неоднородности рынка труда и структурных характеристик стран-экспортеров ресурсов. За счет применения двухсекторной модели продемонстрирован различный отклик секторов торгуемых и неторгуемых товаров на шоки условий торговли.

2. Впервые учтен структурный сдвиг, ознаменовавший окончание восстановительного роста экономики России в 2007–2008 годах, в эмпирической оценке влияния новостных шоков условий торговли на макроэкономические показатели с применением векторных авторегрессионных моделей (VAR/BVAR). С помощью различных спецификаций модели продемонстрировано, что игнорирование структурного сдвига приводит к завышению вклада ожидаемых шоков.
3. На основе анализа исторической декомпозиции количественно оценен вклад новостных шоков условий торговли в динамику выпуска и условий торговли в России. Установлено, что вклады ожидаемых и неожиданных шоков неоднородны во времени и в периоды кризисов доминирующим фактором макроэкономической нестабильности выступают неожиданные шоки, а не ожидаемые.
4. Разработана и откалибрована модификация модели общего равновесия (DSGE) для российской экономики, ключевой особенностью которой является интеграция механизмов межотраслевой мобильности трудовых ресурсов, формализованных в рамках теории поиска и подбора соответствий на рынке труда. С её помощью установлено, что направление влияния новостных шоков условий торговли на занятость зависит от скорости заполнения вакансий и переговорной силы работников.

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в развитии методологического инструментария для исследования воздействия новостных шоков на развивающиеся ресурсно-ориентированные экономики. Разработанный комплекс моделей, включающий эконометрические и теоретические конструкции (DSGE), позволяет осуществить количественную

оценку вклада ожиданий агентов в формирование экономической динамики, провести сценарный анализ устойчивости экономики к негативным новостным шокам в случаях, когда новости оказываются правдивыми или ложными. Полученные результаты создают основу для применения регулятором анализа последствий информационных импульсов, выработки взвешенных мер стабилизации макроэкономических ситуаций и формирования стратегий по нейтрализации деструктивного влияния дезинформации.

Работа Д.Р. Сугаипова выполнена на высоком научном уровне, является целостным и законченным исследованием и демонстрирует глубокое понимание автором как теоретических основ изучаемой проблемы, так и современных эконометрических и математических методов исследования. Д.Р. Сугаипов проявил себя вдумчивым исследователем, скрупулезно обсуждающим используемые предпосылки и выводы, владеющим современным математическим и эконометрическим аппаратом. Все полученные в диссертационной работе результаты подтверждены и обоснованы с применением строгих количественных методов, проверены на устойчивость, а также апробированы в рамках выступлений на ведущих российских и международных научных конференциях. Ключевые положения и выводы диссертации нашли отражение в 5 научных публикациях, из них 4 работы опубликованы в научных журналах, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ имени М.В. Ломоносова, что также свидетельствует в пользу **достоверности** результатов исследования.

При этом, необходимо отметить ряд положений, носящих дискуссионный характер и требующих дополнительного пояснения:

1. На стр. 46 диссертации обосновывается выбор горизонта усечения в 4 квартала для идентификации новостного шока в VAR-модели, со ссылкой на оптимальные горизонты прогнозирования цен на нефть. Однако учитывая, что в работе рассматриваются более общие условия торговли, а не только нефтяные цены, хотелось бы видеть более

развернутую аргументацию для данного показателя и его связи с формированием ожиданий агентов.

2. На стр. 93 диссертации проводится сравнение долей объясненной дисперсии из VAR и DSGE моделей. Однако, учитывая фундаментальные методологические различия этих подходов, насколько правомерно такое прямое сопоставление? Можно ли говорить о том, что эти результаты действительно "похожи", или же они отражают разные аспекты происходящих процессов?
3. На стр. 88 обсуждается реакция занятости на «чистый» новостной шок, когда ожидания не реализуются. Полученный негативный эффект подчеркивает важность корректных ожиданий. Возникает вопрос: могут ли предложенные в работе модели и методы быть использованы для заблаговременной идентификации потенциально «ложных» новостных импульсов и оценки рисков, с ними связанных?

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:

доктор экономических наук,
профессор кафедры макроэкономической политики
и стратегического управления
экономического факультета
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Московский государственный университет
имени М.В. Ломоносова»

Мусаев Расул Абдуллаевич

04.12.2025 г.

Контактные данные:

тел.: 7(495)9392808, e-mail: rasmous@mail.ru
Специальность, по которой официальным оппонентом
защищена диссертация:
08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством,
08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Адрес места работы:

119991, г. Москва, Ленинские горы, д. 1, стр. 46,
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Московский государственный университет имени
М.В. Ломоносова», экономический факультет, кафедра макроэкономической
политики и стратегического управления
Тел.: 7(495)9392808, e-mail: rasmous@mail.ru