

Заключение диссертационного совета МГУ.052.5
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
Решение диссертационного совета от «26» июня 2025 г. № 3

О присуждении Банниковой Виктории Алексеевне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Оценка работоспособности информационного канала денежно-кредитной трансмиссии на основе высокочастотных данных» по специальности 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике принята к защите диссертационным советом МГУ.052.5, 19 мая 2025 года, протокол № 2.

Соискатель Банникова Виктория Алексеевна 1996 года рождения, в 2023 году окончила аспирантуру экономического факультета ФГБОУ ВО Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова по специальности 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике. С 1 апреля 2025 года прикреплена на кафедру микро- и макроэкономического анализа.

Соискатель работает в должности научного сотрудника на кафедре математических методов анализа экономики экономического факультета ФГБОУ ВО Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова.

Диссертация выполнена на кафедре микро- и макроэкономического анализа экономического факультета ФГБОУ ВО Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова.

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Картаев Филипп Сергеевич, заведующий кафедрой микро- и макроэкономического

анализа экономического факультета ФГБОУ ВО Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова.

Официальные оппоненты:

Борисов Кирилл Юрьевич, доктор экономических наук, Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования Европейский университет в Санкт-Петербурге, Школа вычислительных социальных наук, профессор по направлению Экономика;

Мхитарян Владимир Сергеевич, доктор экономических наук, профессор, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики, факультет экономических наук, департамент статистики и анализа данных, руководитель;

Буклемишев Олег Витальевич, кандидат экономических наук, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, экономический факультет, кафедра макроэкономической политики и стратегического управления, доцент
дали положительные отзывы на диссертацию.

Выбор официальных оппонентов обосновывался компетентностью в сфере макроэкономической теории, статистических и эконометрических методов анализа экономических процессов, моделирования последствий макроэкономической политики, а также наличием публикаций в соответствующих сферах исследования.

Соискатель имеет 8 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации 4 работы, из них 4 статьи опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике (экономические науки):

1) Банникова В. А., Колесник С. И. Оценка предсказуемости изменений рыночных процентных ставок в дни публикации пресс-релизов Банка России //Прикладная эконометрика. – 2025. – №. 77. – С. 25-45. – 1,24 п.л. / 0,62 п.л. SJR: 0,174.

2) Банникова В. А. Оценка многомерности монетарной политики на высокочастотных данных //Деньги и кредит. – 2024. – Т. 83. – №. 4. – С. 3-26. – 1,43 п.л. Импакт фактор РИНЦ:1,250.

3) Банникова В. А., Виноградова О. С., Картаев Ф. С. Идентификация монетарных сюрпризов с использованием внутридневных данных //Вопросы экономики. – 2024. – №. 6. – С. 26-43. – 0,99 п.л. / 0,89 п.л. JIF: 0.7.

4) Банникова В. А., Пестова А. А. Моделирование воздействия монетарных шоков на инфляцию с помощью высокочастотного подхода //Вопросы экономики. – 2021. – №. 6. – С. 47-76. – 1,90 п.л. / 0,95 п.л. JIF: 0,7.

На автореферат поступило 3 дополнительных отзыва, все положительные.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований содержится решение задачи моделирования неожиданных для рынка изменений в информационной политике Банка России как части денежно-кредитной политики (ДКП), проводимой в рамках инфляционного таргетирования, имеющей значение для развития монетарной политики Центрального Банка России.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что предложенный комплекс подходов к оценке влияния шоков ДКП может быть положен в основу анализа последствий

информационной политики Банка России. Результаты исследований использовались в учебном процессе на экономическом факультете МГУ имени М.В.Ломоносова в преподавании курса «Моделирование монетарной политики» для студентов магистратуры. Работа соответствует п. 2.1 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Разработанный комплекс эконометрических подходов к оценке влияния шоков ДКП на рыночные процентные ставки позволяет учесть специфику российских высокочастотных данных и выделить, в отличие от существующих аналогов, чистое влияние информационного шока ДКП, не смешивая его с влиянием прочих факторов, таких как шоки немонетарной природы или прошлые новости о ДКП, выпущенные еще до решения центрального банка (ЦБ).
2. Предложенный метод выделения предсказуемой части дневных изменений краткосрочной процентной ставки в день решения ЦБ дает новое объяснение наблюдаемому на практике росту потребительских цен в ответ на ужесточение монетарной политики в 2015-2016 гг., а именно – неучет асимметрии информации между регулятором и рынком.
3. Представленный подход к оценке монетарных и информационных шоков с помощью учета гетероскедастичности изменений доходности гособлигаций позволяет отделить шоки ДКП от лагированных последствий прочих новостей и аргументировать вывод о значимости информационной политики Банка России для финансовых рынков без использования нереалистичного

допущения об эффективности финансового рынка, как это обычно предполагается известными методами при их адаптации к особенностям российских финансовых данных.

4. Предложенный метод оценки совместного влияния на инфляционные ожидания шоков ДКП разной природы позволяет детализировать анализ работоспособности информационного канала, определяя периоды, когда информационная асимметрия между регулятором и рынком негативно сказывается на инфляционных ожиданиях. Уточнение неоднородности последствий информационной политики Банка России для инфляционных ожиданий отличает проведенное исследование от сделанных ранее на российских данных.

На заседании 26 июня 2025 года диссертационный совет принял решение присудить Банниковой В. А. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 15 человек, из них 7 докторов наук по специальности 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике, участвовавших в заседании, из 22 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 15, против - 0, недействительных бюллетеней - 0.

Председатель
диссертационного совета МГУ.052.5
д.ф.-м.н., профессор, академик РАН

Макаров В.Л.

Ученый секретарь
диссертационного совета МГУ.052.5
к.э.н., доцент

Туманова Е.А.

26 июня 2025 г.