

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 У. К. «Прогнозирование инфляции на основе методов машинного обучения» посвящена решению важной научной задачи — интеграции современных методов машинного обучения в анализ и прогнозирование инфляции с приоритетным вниманием к макроэкономическим механизмам формирования ценовой динамики. Работа выполнена по специальности 5.2.1 «Экономическая теория» и полностью соответствует паспорту специальности.

Одним из ключевых достоинств работы является системная проработка вопроса о фундаментальных факторах инфляции. Автор не ограничивается механическим включением большого числа переменных в модели машинного обучения, а строит информационное множество, исходя из трансмиссионных механизмов. В частности, подробно анализируется роль показателей рынка труда (уровень безработицы, заработные платы, естественный уровень безработицы), производственного сектора (разрыв выпуска, предельные издержки), национальной и мировой финансовой системы (процентные ставки, доходности облигаций, валютные курсы, мировые цены на сырьевые товары), а также инфляционных ожиданий экономических агентов. Такое сочетание теоретического анализа и эмпирической реализации повышает убедительность полученных результатов.

Важным элементом работы является применение вектора Шепли для интерпретации результатов ансамблевых и нейросетевых моделей. Данный

подход позволяет количественно оценить вклад отдельных макроэкономических переменных в формируемые прогнозы инфляции. Автор показывает, какие показатели рынка труда, производственного сектора, финансовой системы и внешнеэкономической среды оказываются наиболее значимыми для точности прогнозов. Это не только повышает прозрачность методов машинного обучения, но и позволяет уточнить представления о роли отдельных факторов в прогнозировании динамики цен, что представляет интерес для макроэкономической теории и экономической политики.

Автор демонстрирует, что учет теоретически обоснованного набора макроэкономических факторов и использование современных методов машинного обучения позволяют получить более точные прогнозы инфляции по сравнению с эталонными эконометрическими моделями. При этом автор не противопоставляет эконометрические модели и методы машинного обучения, а сопоставляет и сочетает их, используя как традиционные модели (авторегрессия, кривая Филлипса, байесовская векторная авторегрессия), так и модифицированные ансамблевые и нейросетевые алгоритмы. Проведенное сопоставление по ряду статистических критериев свидетельствует о преимуществах предложенного модельного аппарата.

С научной точки зрения работа вносит вклад в развитие макроэкономической теории прогнозирования инфляции в части уточнения роли различных групп факторов на основе методов машинного обучения с последующей теоретической интерпретацией. Важным результатом является демонстрация того, что при корректном подборе информационного множества и использовании методов интерпретации (вектор Шепли) модели машинного обучения могут быть не только инструментом технического прогнозирования, но и источником новой информации о структуре взаимосвязей в экономике.

Замечания в основном носят рекомендательный характер. Можно отметить, что, учитывая богатство эмпирического материала, представляло бы интерес более детально проанализировать, как изменяется значимость отдельных факторов в разные периоды (например, до и после перехода к

режиму инфляционного таргетирования, в период пандемического кризиса, при существенных изменениях сырьевых цен). В дальнейшем было бы также полезно расширить анализ асимметрии влияния шоков на инфляцию. Например, изучить как влияет ослабление или укрепление рубля при высоких и низких значениях инфляции. Многие построенные модели уже так или иначе учитывают нелинейность и асимметрию. Соответственно, данный вопрос сводится не к построению каких-то новых моделей, а к более подробному анализу динамических свойств уже разработанных моделей.

Также обсуждаются преимущества байесовских методов, однако недостаточно внимания уделяется их практической реализации в задаче прогнозирования инфляции. Автореферат бы существенно выиграл, если бы в нем были бы представлены графические материалы, демонстрирующие хорошее качество прогнозирования инфляции в России с помощью разработанных в работе методов.

В целом работа Джункеева У. К. «Прогнозирование инфляции на основе методов машинного обучения» является значимым вкладом в развитие макроэкономического анализа инфляции, сочетая теоретическую глубину и современный инструментальный аппарат. Работа отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям по специальности 5.2.1 Экономическая теория, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук.

Доктор экономических наук,
Руководитель экспертной группы
Банка России

Полбин Андрей Владимирович

19.05.2026
Подпись
Главный эксперт
сопровождения центра
Управления кадровых ресурсов
Департамента кадровой политики