

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Крюкова Павла Алексеевича на тему
«Финансовые инвестиции на международном валютном рынке»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по
специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

За прошедшие несколько десятилетий на финансовых рынках существенно изменилась структура ценообразования, что является следствием стремительного развития телекоммуникаций и автоматизации (роботизации) всех этапов процессов взаимоотношений участников рынков, в том числе и на уровне принятия торговых решений с помощью торговых роботов (технология алгоритмизации торговли финансовыми активами). Технологическая эволюция отрасли, развитие электронных коммуникаций информационно-финансовой инфраструктуры на финансовых рынках, включая международный валютный рынок, привели к значительному привлечению к торговым операциям дополнительных участников – частных инвесторов. В свою очередь, это потребовало от органов государственной власти принятия решений по регулированию российского сегмента, что, наряду с иными решениями, выразилось в изменении законодательства (ФЗ "О рынке ценных бумаг") в части правового регулирования дилерской деятельности на внебиржевом сегменте валютного рынка (ФЗ принят в декабре 2014г., полностью вступил в силу с 1 января 2016 г.).

В свою очередь, на фоне усиливающихся колебаний валютных курсов на международном валютном рынке, особую значимость приобретают задачи анализа и прогнозирования динамики рынка. Текущие достижения данной области науки на сегодняшний день не позволяют эффективно выстраивать формализованные правила проведения инвестиционных операций. Учитывая все сказанное выше, тема диссертационного исследования представляется актуальной, имеющей теоретическую и практическую значимость.

Автор корректно сформулировал цель, объект и предмет исследования (с. 5). Диссертационная работа представляется комплексным, завершенным исследованием с позиции поставленных цели и задач. Научные положения и выводы, представленные в автореферате, носят достоверный характер, базируются на довольно большом объеме научных публикаций.

Научные результаты, отражающие новизну и личный вклад автора:

1) раскрытие сущности и содержания понятия «финансовый механизм инвестирования на основе алгоритмической торговли» на международном валютном рынке как финансовой категории (с. 10); описание сущности данного финансового механизма, отнесение его к группе механизмов колебательных движений (осцилляций) (с. 12);

2) обоснование модели совершенствования финансового механизма инвестирования, в которой элементами совершенствования являются элементы методологической основы методического подхода автора к инвестированию (с. 13);

3) разработка методического подхода автора к инвестированию и его инструментария, включающего: прогнозные модели рынка, инвестиционные стратегии, метод управления риском и капиталом, методики (с. 15);

4) реализация метода контроля текущего риска в инвестиционной стратегии на основе нового показателя «коэффициент покрытия убытка» (с. 17–18);

5) разработана методика комплексной оценки эффективности и пригодности применяемого технического инструментария инвестирования, основанная на введении известных числовых и вероятностных, а также предложенных автором показателей эффективности торговли (с. 19–20).

Следует особо отметить комплексный подход автора к решению проблемы совершенствования финансового механизма инвестирования на основе алгоритмической торговли, заключающийся в развитии теоретических, методических и практических аспектов как единой основы диссертационного исследования.

В качестве замечания можно указать: в таблице 3 приведено описание инвестиционных стратегий (с. 16), однако правила стратегий не содержат управление капиталом и риском с помощью коэффициента покрытия убытка, предложенного автором. Высказанное замечание носит частный характер и не снижает общего положительного впечатления от работы. Представленная диссертация является законченной научно-квалификационной работой, результаты которой получены лично автором, обладает научной новизной, теоретической и практической ценностью.

Список публикаций автора (19 публикаций, 5 – из списка ВАК) свидетельствует, что результаты исследования полно отражены в научных изданиях, а автореферат дает адекватное представление о работе в целом.

Таким образом, диссертационная работа полностью соответствует критериям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, а ее автор – Крюков Павел Алексеевич – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой «Финансы предприятия и инвестиции»



Шогенов Бетал
Аминович

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Кабардино-Балкарский
государственный аграрный университет имени
В.М. Кокова». 360030, Нальчик, проспект Ленина,
дом 1в. Тел.: 8(8662) 47-41-77 E-mail:
betal01@mail.ru, kbgsha@rambler.ru,
<http://www.kbgau.ru/>

« 15 » января 2016 г.

Подпись гр. Шогенов Б.А.
ЗАВЕРЯЮ
Начальник управления правового
и кадрового обеспечения
Ашхотова М.Р.
15 января 2016 г.

