

ОТЗЫВ

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

В диссертационной работе Крюкова Павла Алексеевича финансовый механизм инвестирования на международном валютном рынке исследуется через призму алгоритмической торговли в трех основных аспектах: теоретическом, методическом и практическом. Ликвидность валютного рынка как объекта инвестирования, рост его участников за счет повсеместной информатизации процесса выполнения инвестиционных операций, снижение операционных издержек, стабильный рост среднедневного оборота алгоритмической торговли подтверждают своевременность и перспективность выбранного автором направления научного исследования. На фоне изменения российского законодательства в области регулирования финансовых рынков диссертационное исследование приобретает особую актуальность, научную и практическую ценность, в особенности, для российских участников рынка.

Основные научные результаты (с. 6–7) достаточно аргументированы теоретически и апробированы эмпирически, содержат элементы научной новизны и отражают личный вклад автора в проведенное диссертационное исследование. Выделим некоторые из них.

Автор провел глубокий анализ теоретических и прикладных аспектов темы диссертационного исследования, что позволило ему:

- раскрыть сущность и конкретизировать содержание понятия «финансовый механизм инвестирования на основе алгоритмической торговли» на международном валютном рынке (с. 10);
- вербально описать данный механизм как «механизм колебательных движений» (с. 12); доказать, что этот механизм имеет финансовый характер, а результатами его функционирования являются последовательное и взаимное преобразование капитала в доход, а дохода в капитал;
- обосновать необходимость включения в структуру механизма технического инструментария выполнения инвестиционных операций и разработать модель совершенствования его элементов, которая является методологической основой методического подхода автора к инвестированию (с. 13–15);
- разработать методический подход автора к инвестированию на основе полной автоматизации всех уровней управления в инвестиционной стратегии (позицией, капиталом и риском) (с. 15);
- разработать метод ситуационного контроля риска в инвестиционной стратегии, предложить оригинальный показатель «коэффициент покрытия убытка» (с. 17–18);
- разработать методику комплексной оценки эффективности и пригодности автоматизированных инвестиционных стратегий (механических торговых систем), элементом новизны которой является введение известных и не использованных ранее номинальных, числовых и вероятностных показателей эффективности торговли (с. 19–20); разработать 5 инвестиционных стратегий, пригодных к реальной торговле в качестве технического инструментария инвестирования.

Необходимо отметить комплексное решение автором исследуемой проблемы совершенствования финансового механизма инвестирования на основе алгоритмической

торговли, заключающееся в совершенствовании теоретических, методических и практических основ финансового механизма как единой комплексной основы.

Несомненным достоинством работы является проведенное автором эмпирическое исследование, выводы которого имеют формализованное (математическое) обоснование.

Результаты исследования прошли апробацию в конкретной организации и учебном процессе вуза.

Однако можно сделать следующее замечание: на с. 17 автором указано, что «во всех стратегиях значения порогов отсекаения получены с помощью ROC-анализа на этапе разработки, затем уточнены при оптимизации с помощью генетического алгоритма в среде торгового терминала». Автор позиционирует это как элемент новизны, с этим можно согласиться (применение к ценовым рядам), но, на наш взгляд, можно было обойтись без ROC-анализа, проведя оптимизацию стратегий сразу в среде торгового терминала.

Отмеченное замечание не снижает общего позитивного впечатления от работы и не сказывается на её положительной оценке в целом. По теме диссертации опубликовано 19 научных работ, в том числе статьи в ведущих рецензируемых журналах, раздел в монографии, статьи в сборниках научных трудов международных и всероссийских научно-практических конференций и международного экономического форума.

Текст автореферата дает основание утверждать: диссертационное исследование является законченной научно-квалификационной работой, результаты которой получены лично автором, обладает научной новизной, теоретической и практической значимостью.

Диссертационная работа П.А. Крюкова соответствует критериям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ, и требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям, 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, доцент, профессор
кафедры финансов, учета и аудита, директор
Института экономики и менеджмента
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего
профессионального образования «Сибирский
государственный индустриальный университет»,

П.П. Баранов

654007, г. Новокузнецк, улица Кирова, дом 42.

Тел.: (3843) 74-62-99, 78-44-17

E-mail: bpavel1974@yandex.ru

Тел.: (3843) 46-35-02.

E-mail: rector@sibsiu.ru; <http://www.sibsiu.ru>

«28» января 2016 г.

«Подлинность подписи Баранова П.П. удостоверяю»

Начальник отдела кадров СибГИУ



Н.В. Бессонов