

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

Проблема, поставленная в диссертационной работе, представляется актуальной для исследования на современном этапе развития международного валютного рынка, который характеризуется стабильным ростом объема среднесуточного оборота, выполняемого электронным способом по всем инструментам и контрагентам. Необходимо отметить, что тема исследования представляет интерес и для участников национальных валютных и фондовых рынков, особенно для частных инвесторов, инвестируемых собственные денежные средства на внебиржевом сегменте рынка. Алгоритмическая торговля сопряжена с большим риском, поскольку выполнение сделок при этом типе торговли осуществляется в различных условиях рынка автоматически без вмешательства инвестора с помощью механических торговых систем. Финансовый механизм выполнения инвестиционных операций на основе алгоритмической торговли недостаточно изучен и требует уточнения, как в теоретическом, так и практическом направлениях.

Следует согласиться с содержанием основных научных положений, выносимых на защиту. Все пункты научной новизны (с. 6–7) достаточно обоснованы и отражают личный вклад автора в диссертационное исследование.

Как следует из автореферата, автору в полной мере удалось раскрыть сущность и содержание понятия «финансовый механизм инвестирования на основе алгоритмической торговли» на международном валютном рынке (с. 10), теоретически описать данный механизм как «механизм осцилляций» (с. 12), что расширяет понятийно-категориальный аппарат теории инвестиций. Уточненное содержание понятия позволило автору обосновать необходимость включения в структуру механизма технического инструментария выполнения инвестиционных операций и разработать модель совершенствования его элементов в качестве методологической основы методического подхода автора к инвестированию (с. 13–15), а также определить практические направления его совершенствования.

Методический подход автора к инвестированию (с. 15) содержит элементы научной новизны: разработанные математические модели расширяют методы технического анализа финансовых рынков; метод ситуационного контроля риска на основе предложенного автором показателя «коэффициент покрытия убытка» (с. 17–18) дополняет известные методы управления торговой позицией, капиталом и риском в инвестиционной стратегии. Разработанная методика комплексной оценки эффективности и пригодности инвестиционных стратегий к реальной торговле отличается введением известных и предложенных автором показателей эффективности (с. 19–20), что дополняет известные методы оценки эффективности финансовых инвестиций и способствует повышению эффективности инвестирования на финансовых рынках. Разработанные инвестиционные стратегии показали пригодность к реальной

торговле в качестве технического инструментария инвестирования в режиме реального времени, что подтверждает практическую значимость диссертационной работы.

В качестве достоинства работы можно отметить комплексность решения поставленной проблемы – совершенствование финансового механизма инвестирования на основе алгоритмической торговли – с позиции совершенствования теоретических, методических и практических основ финансового механизма как единой системы.

Достоинством работы является значительное по объему эмпирическое исследование, результаты которого имеют строгое математическое обоснование. Результаты исследования прошли апробацию в конкретной организации, что повышает практическую ценность работы.

Вместе с тем, следует указать на замечание: тема диссертационного исследования сформулирована широко, нет явного акцента на предмет исследования.

Указанное замечание не снижает положительной оценки диссертационной работы. Все научные результаты, их новизна опубликованы в полной мере в ведущих рецензируемых журналах, разделе коллективной монографии, в статьях сборников научных трудов международных и всероссийских научно–практических конференций.

Диссертационное исследование является законченной научно-квалификационной работой, обладает научной новизной, теоретической и практической значимостью, результаты которой получены лично автором.

Диссертационная работа П.А. Крюкова соответствует критериям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, и требованиям ВАК при Минобрнауки РФ, 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,
профессор, заведующий кафедрой
банков и финансовых рынков
факультета экономики и финансов
федерального государственного
бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Санкт–Петербургский
государственный экономический
университет»,
Тел. (812) 310–26–91,
E-mail: novikov.u@unecon.ru

Новиков Юрий
Игоревич

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт–Петербургский государственный экономический университет». Россия, 191023, Санкт–Петербург, улица Садовая, дом 21. Тел.: (812) 310–38–23. E-mail: rector@unecon.ru, <http://www.unecon.ru/>

«25» 2016 г.

Заведующий кафедрой
Павел Алексеевич Крюков
25.01.2016