

ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ

диссертации Омрана Шади на тему «Оценка эффективности и волатильности фондового рынка в Российской Федерации», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы диссертационного исследования, а также ее практическая значимость, не вызывают сомнений, так как наблюдаемый нами приток неквалифицированных инвесторов усиливает рыночную неэффективность. Актуальным трендом российского рынка становится то, что в структуре операций преобладают иррациональные стратегии, которые приводят к росту цены переоцененных акций и падению цены недооцененных акций и таким образом рынок движется к ещё большей неэффективности. Исследование сдвигов в эффективности функционирования фондового рынка имеет важное значение для прогнозирования цен на финансовые активы и для разработки инвестиционных, а также финансовых стратегий.

В диссертации, судя по автореферату, исследованы способы оценки эффективности и волатильности рынков акций и облигаций в Российской Федерации. Несомненным достоинством работы является то, что достаточно полно и глубоко исследованы теоретико-методологические аспекты эффективности фондового рынка. Рассмотрены современные аспекты гипотезы эффективного рынка: формы и аномалии; проведен сравнительный анализ теоретических аспектов эффективности на рынке акций и облигаций, волатильность фондового рынка и эффективность. Исследованы методологические основы оценки эффективности и волатильности на фондовом рынке, теоретические и методологические основы оценки эффективности фондового рынка в слабой форме; методологические основы оценки волатильности фондового рынка в России на основе GARCH модели; формирование модели для эмпирического исследования эффективности и волатильности на фондовом рынке.

Наиболее важными с практической точки зрения являются разработанные автором направления повышения эффективности и рекомендации по формированию стратегии инвестирования на современном российском фондовом рынке. Автором выявлены факторы повышения эффективности фондового рынка, предложены интересные стратегии инвестирования.

Несмотря на положительную оценку диссертации в целом, анализ автореферата позволяет заметить некоторые недостатки работы:

1. Недостаточно подробно рассматривается взаимосвязь эффективности российского рынка акций со спекулятивным характером сделок на фондовом рынке, тогда как сокращение спекуляций позволит усилить инвестиционную составляющую российского рынка ценных бумаг.
2. Большое количество расчетов и формул требует на наш взгляд обстоятельных комментариев, отсутствие которых осложняют восприятие содержания.

Высказанные замечания не снижают качества диссертационного исследования. Высокий уровень актуальности представленных обобщений и исследований, их эмпирический характер, подтверждение тезисов конкретными расчетами как свидетельствует автореферат, дают основание полагать, что диссертационная работа соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября г. 2013 № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор Омран Шади заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Директор АНО ДПО "Учебный центр МФЦ"
кандидат экономических наук



П. Э. Кирюхов

Дата: « 5 » апреля 2021

Кирюхов Петр Эдуардович

кандидат экономических наук,

Директор АНО ДПО "Учебный центр МФЦ"/

Автономная некоммерческая организация "Учебный, консультационный и кадровый центр МФЦ,

адрес места работы: ул. Буженинова, д. 30, стр.1

рабочий тел. + 7 (495) 921-2273

e-mail: kpe@educenter.ru