

В диссертационный совет 24.2.372.04 на  
базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет им. Г.В.  
Плеханова»,  
г. Москва, Стремянный пер., д.36

### **Отзыв**

**доктора экономических наук, профессора  
Губернаторова Алексея Михайловича  
на автореферат диссертации Котова Александра Сергеевича  
на тему «Формирование трейдерских стратегий на российском рынке акций  
с использованием осцилляторов технического анализа»,  
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических  
наук по специальности 5.2.4. — Финансы**

Современный российский рынок акций обладает значительным числом особенностей. Многие из них проявлялись на нём и ранее, сформированные спецификой российской экономики и преобладающими видами деятельности. Тем не менее, существенное влияние на характеристики российского рынка акций также было оказано внешними политическими факторами. Данное влияние наиболее сильно начало проявляться с 2022 года, когда против России было введено значительное число санкций, а геополитическая напряжённость существенно возросла. В современных условиях российский рынок акций в значительной мере изолирован от иностранных инвестиций, из-за повлиявших на него внешних шоков, ухода множества инвесторов, он характеризуется высокой волатильностью, совместно с достаточно низкой ликвидностью. Учитывая, что из-за особенностей национальной экономики часть отраслей представлены на нём

существенно меньше остальных, в них недостаток ликвидности проявляется ещё сильнее.

Современные условия российского рынка акций препятствуют эффективному использованию большей части торговых стратегий. Подобная ситуация приводит к оттоку участников рынка, что ещё сильнее усугубляет его проблемы. Таким образом, вопрос создания эффективных в новых условиях стратегий действительно актуален. Решению данного вопроса посвящена диссертационная работа Котова Александра Сергеевича. В его исследовании разрабатывается модель, позволяющая создавать торговые стратегии, адаптированные к современным особенностям российского рынка акций.

Автореферат диссертации Котова А.С. имеет последовательную и логичную структуру, он полностью отражает результаты работы и позволяет оценить их значимость и достоверность. На основе приведённых в автореферате результатов научного исследования можно заключить, что работа Котова А.С. является теоретически и практически значимой.

Основными элементами научной новизны в работе являются: выявленные и сгруппированные тактики, используемые участниками рынка акций в ходе реализации торговых стратегий; авторская классификация осцилляторов технического анализа; выявленные зависимости точности осцилляторов от отдельных характеристик акций и фондового рынка; разработанные автором алгоритмы использования модифицированных осцилляторов технического анализа; сформированная базовая торговая стратегия и основанная на ней модель построения индивидуальных торговых стратегий, адаптированных к современным условиям российского рынка акций.

Наиболее практически значимым результатом исследования является авторская модель, позволяющая эффективно конструировать торговые стратегии участникам российского рынка акций. Также заслуживает внимания модификация осцилляторов, повышающая их точность и адаптирующая их к высокой волатильности. Интересны рекомендации автора по применению инструментов технического анализа на российском фондовом рынке.

Несмотря на общую положительную характеристику работы, следует отметить, что в автореферате нет подробного описания путей использования модели с учётом всех представленных вариантов её модификации, что затрудняет понимание её полного функционала. Тем не менее, это не влияет на качество полученных результатов.

На основании анализа представленного автореферата можно заключить, что диссертация Котова Александра Сергеевича соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842. Автор диссертации на тему «Формирование трейдерских стратегий на российском рынке акций с использованием осцилляторов технического анализа» заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы.

Губернаторов Алексей Михайлович,  
доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры бизнес-информатики и экономики  
Владимирского государственного университета имени  
А.Г. и Н.Г. Столетовых  
600000, г. Владимир ул. Горького, д. 79, ауд. 305  
тел.: +7(4922) 47-77-98  
Эл. адрес: gubernatorov.alexey@yandex.ru

08 октября 2024 г.

ФГБОУ ВО «Владимирский государственный  
университет имени Александра Григорьевича и  
Николая Григорьевича Столетовых» (ВлГУ)

ПО  
УЧ  
КО

ВЛАДИМИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
АЛЕКСАНДРА ГРИГОРЬЕВИЧА  
И НИКОЛАЯ ГРИГОРЬЕВИЧА  
СТОЛЕТОВЫХ