

*В диссертационный совет 24.2.372.04 на
базе ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет им. Г.В.
Плеханова»*

Отзыв 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

В диссертационном исследовании Котова Александра Сергеевича на тему «Формирование трейдерских стратегий на российском рынке акций с использованием осцилляторов технического анализа» рассматриваются особенности построения торговых стратегий на российском фондовом рынке, обосновывается стратегия, позволяющая эффективно осуществлять трейдинговые и инвестиционные операции. Исследуются основные виды торговых стратегий, их составные элементы. С учётом выявленных автором особенностей российского рынка производится модификация и адаптация инструментов технического анализа с целью повышения эффективности их использования в условиях высокой волатильности и низкой ликвидности; формируется модель, позволяющая создавать торговые стратегии, которые могут применяться в условиях, ограничивающих эффективное использование существующих.

Актуальность и значимость темы исследования подтверждается как изменившимися условиями российского рынка акций, требующими адаптации существующих подходов к инвестиционной и трейдинговой деятельности, так и возросшей ролью отечественных инвесторов, которые становятся более

значимыми ввиду снизившихся возможностей привлечения иностранного финансирования для отечественных компаний.

На основе автореферата можно сделать выводы о том, что работа является значимой с научной точки зрения. Основная теоретическая ценность исследования состоит в обосновании модели формирования торговых стратегий на российском рынке акций. Автором также сформирована классификация осцилляторов, учитывающая их применение в отдельных видах торговых стратегий и обобщены элементы, входящие в состав торговых стратегий.

Следует также отметить высокий уровень ценности прикладных результатов исследования Котова А.С. В работе разработаны алгоритмы, позволяющие с достаточной точностью прогнозировать ценовые тренды на рынке акций. Особенного внимания заслуживает исследование влияния высокой волатильности и низкой ликвидности различных сегментов российского рынка акций на прогностичность результатов их оценки. При помощи этой модели участники российского рынка акций могут формировать широкий спектр стратегий, подходящих для среднесрочной торговли и долгосрочных активных портфельных инвестиций.

К недостатку автореферата можно отнести отсутствие чёткого определения тактики на рынке акций. Так, на с. 10 автореферата содержится фраза «стратегии могут существенно отличаться в зависимости от выбранных тактик», что вносит некоторый резонанс в понимание первичности торговой стратегии и выбора соответствующей ей тактики поведения инвестора на рынке акций, не приводится полноценного определения термина «торговая тактика» и его прямых и обратных связей с понятием торговой стратегии. Кроме того, представляется, что работа бы выиграла от включения одних и тех же акций в оценку влияния волатильности и ликвидности на точность осцилляторов (рис. 2 и рис. 3 автореферата). Приведённые замечания при этом не подвергают сомнению значимость полученных результатов и научную новизну исследования.

Анализ автореферата позволяет заключить, что диссертация Котова Александра Сергеевича обладает научной новизной и практической значимостью. Диссертация на тему «Формирование трейдерских стратегий на российском рынке акций с использованием осцилляторов технического анализа» является законченным исследованием, которое полностью соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842. Её автор, Котов Александр Сергеевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы.

Динец Дарья Александровна

Д.э.н., доцент

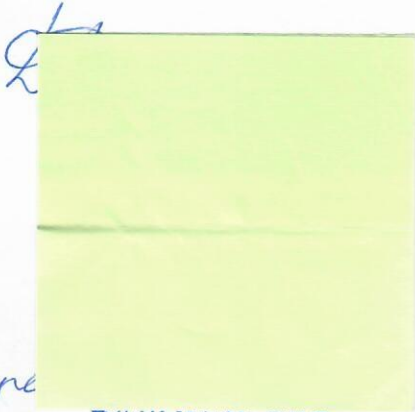
Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы

народов им. Патриса Лумумбы»

14.10.2024

*Подписано Д. А. Динец
ученый секретарь президиума
совета молодых ученых факультета
РФДУ*



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Российский университет дружбы народов им. Патриса Лумумбы»

ул. Миклухо-Маклая, 6, Москва, 117198

8(495) 787-38-03, доб. 1326

e-mail: dinets_da@pfur.ru