

В диссертационный совет 24.2.386.08
при ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный экономический университет»

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Кузнецова Романа Сергеевича на тему
«Разработка системы предиктивной аналитики мирового рынка акций на
основе нейросетевых подходов», которая представлена на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5. – Мировая
экономика**

Актуальность исследования Кузнецова Р.С. обусловлена существенными изменениями, происходящими в мировой финансовой системе под воздействием процессов цифровизации, роста количества частных инвесторов и стремительным распространением интеллектуальных систем в сфере анализа фондовых рынков. Усиление внешних шоков на мировом рынке акций, высокая волатильность котировок акций и усложнение механизмов ценообразования приводят к необходимости поиска более совершенных аналитических инструментов, которые могут быть применимы в условиях растущей на мировом рынке акций неопределенности.

Важное прикладное значение и несомненную научную ценность представляют выводы автора относительно усиливающейся роли сегмента частных инвесторов на мировом рынке акций, повышения волатильности мирового фондового рынка и изменения характера принятия инвестиционных решений, которые, как обосновано в работе, требуют использования нейросетевых моделей, предназначенных для анализа временных рядов. Автор справедливо утверждает, что применение методов глубокого машинного обучения позволяет учитывать скрытые зависимости в динамике акций и обеспечивает более точные оценки краткосрочных трендов котировок акций, торгуемых на мировом рынке акций. В диссертации подчеркивается, что применение нейросетевых архитектур – в частности, LSTM-моделей, – дает возможность расширить аналитический инструментарий участников мирового рынка акций и формирует методологическую

базу для дальнейшего развития систем предиктивной аналитики, используемых для анализа и прогнозирования мирового рынка акций.

К числу наиболее значимых научных и прикладных результатов, представленных в исследовании Кузнецова Р.С., относятся:

1) обоснование значимости растущего сегмента частных инвесторов для формирования спроса на интеллектуальные аналитические системы и структуру мирового рынка акций;

2) анализ современного состояния рынка предиктивной аналитики и выявление ключевых факторов его трансформации под воздействием цифровых технологий и влиянием частных инвесторов;

3) разработка и апробация моделей прогнозирования на базе рекуррентных нейронных сетей, адаптированных для анализа котировок акций компаний различных стран и отраслей;

4) оценка работоспособности созданного прототипа системы предиктивной аналитики мирового рынка акций, включающего набор алгоритмов обработки данных, формирования прогнозов и проведения торговых тестов;

5) представление обоснованных рекомендаций по выводу разработанной системы на рынки стран БРИКС, учитывая их интенсивное развитие и растущий интерес к технологиям искусственного интеллекта в финансовом секторе.

Перечисленные выше элементы исследования свидетельствуют о высокой научной и прикладной значимости работы, однако в автореферате можно отметить ряд положений, имеющих дискуссионный характер:

1. В автореферате не в полной мере раскрыты критерии сравнения применяемых нейросетевых моделей с альтернативными методами прогнозирования, что ограничивает возможности комплексной оценки эффективности предложенного автором решения.

2. Более глубокого анализа требует оценка влияния страновых различий в регулировании рынка ценных бумаг на качество финансовых данных, используемых для обучения рассматриваемых в исследовании моделей.

В то же время отмеченные замечания не снижают общего высокого уровня представленного исследования. Автореферат показывает, что научное исследование проведено грамотно, завершено, его основные результаты получили апробацию в

публикациях автора, включая статьи в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК РФ, а также в рамках конференций различного уровня, что подтверждает достоверность полученных научных положений.

Судя по автореферату, содержательно диссертационная работа Р.С. Кузнецова соответствует всем требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, в соответствии с «Положением о порядке присуждения ученых степеней», утвержденным Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842 (в текущей редакции) и Паспорту специальности ВАК РФ по специальности 5.2.5. – Мировая экономика и, в частности, пункту 9 – «Международные финансовые рынки» и пункту 18 – «Роль технологических факторов в развитии мирохозяйственных процессов».

Автор диссертационной работы, Кузнецов Роман Сергеевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5.– Мировая экономика.

Рецензент: профессор кафедры
международных экономических отношений
Санкт-Петербургского имени В.Б.Бобкова
филиала ГКОУ ВО «Российская таможенная академия»,
д-р исторических наук, профессор

Завгородний А.Ф.

«26» ноября 2025 года

