ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ
Скалабан Марии Павловны на тему «Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки)

Диссертационная работа Скалабан М.П. посвящена комплексному исследованию факторов развития сберегательного поведения домохозяйств, а также разработке инструментов, стимулирующих формирование долгосрочных сбережений в условиях изменяющейся внешней среды.

Актуальность исследования обусловлена потребностью в детальном изучении сберегательных стратегий и их роли в перераспределении капитала. Сбережения позволяют сглаживать колебания доходов, поддерживать потребление в течение жизненного цикла и повышать устойчивость домохозяйств к неблагоприятным событиям. Эффективность этого механизма напрямую зависит от восприятия домохозяйствами сигналов денежно-кредитной политики и внешних шоков.

Цели и задачи исследования логически согласованы: от систематизации факторов и уточнения влияния внешней среды на сберегательное поведение домохозяйств автор переходит к эконометрической оценке, анализу роли финансовой грамотности и разработке адресных мер. Теоретическая база объединяет классические и поведенческие подходы, методический аппарат включает системный анализ, анкетирование, кейс-стади и эконометрическое моделирование. Структура диссертации соответствует логике исследования.

В работе сформирован комплекс адресных мер, объединяющий автоматическое подключение к корпоративным пенсионным программам с правом отказа, долгосрочный банковский вклад с премией за регулярность пополнений, персонализированные цифровые сберегательные стратегии,

изменение параметров программы долгосрочных сбережений для молодежи и дифференциацию налогового вычета. Ценность предложений состоит в ориентации на поведенческую неоднородность домохозяйств и переход от реактивной к проактивной модели сбережений.

Практический интерес для Банка России представляет разработка спецификации эконометрической модели, которая связывает объем сбережений с ключевой ставкой Банка России. Автором выявлены признаки реактивного паттерна сберегательного поведения и преобладания мотива предосторожности, рассчитаны прогнозные значения, а также исследовано влияние ключевой ставки на соотношение депозитов и вложений в акции. Прикладную значимость имеет предложенный подход к определению расчетной «точки переключения» между указанными формами финансовых активов.

Также практическое применение может найти вывод о статистической значимости уровня финансовой грамотности как предиктора наличия сбережений. Данный результат дополняет объяснение сберегательного поведения когнитивно-поведенческим компонентом и поддерживает вывод о необходимости рассматривать финансовую грамотность как элемент финансовой культуры, а не только как совокупность знаний.

При общей положительной оценке автореферата отдельные положения работы могут стать предметом научной дискуссии.

Во-первых, эмпирическая проверка роли финансовой грамотности, основанная на онлайн-опросе жителей Санкт-Петербурга, ограничивает возможность переноса результата на совокупность российских домохозяйств. Было бы полезно подробнее раскрыть способ формирования выборки и показать устойчивость коэффициента финансовой грамотности при включении дохода, возраста, образования и иных собранных социально-демографических характеристик, а также при внешней или кросс-валидационной проверке модели.

Во-вторых, интерес представляет основная регрессионная модель, построенная на временных рядах за 2013-2024 гг. В автореферате не представлены результаты проверки рядов на стационарность и автокорреляцию. Кроме того, реакция ключевой ставки на кризисные процессы создает риск мультиколлинеарности в данных. Проведение соответствующих тестов и дальнейшая коррекция данных необходимы для отражения моделью корректных оценок.

Отмеченные замечания носят дискуссионный характер, не затрагивают основного научного результата и не снижают общей положительной оценки выполненного исследования. Они обозначают направления дальнейшего развития предложенных моделей и практических мер.

Общие выводы. Данный автореферат последовательно отражает основные идеи, методические решения, результаты, выводы и практические рекомендации диссертационного исследования. Работа характеризуется актуальностью, внутренним единством, наличием научной новизны и прикладной направленностью. Заявленные результаты соответствуют целям и задачам исследования и получили необходимую апробацию.

Диссертация Скалабан Марии Павловны на тему «Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды» представляет собой завершенное научное исследование, соответствующее требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям.

Скалабан М.П. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Заместитель начальника
Северо-Западного главного управления
Центрального банка Российской Федерации, к.э.н. Пивоваров В.В.

Подпись Пивоварова В.В.
Заверяю
Заместитель начальника
Управления по работе с
персоналом – начальник
отдела Северо-Западного
ГУ Банка России
02.09.2026

Центральный банк Российской Федерации (Банк России)
Северо-Западное главное управление
Управление по работе с персоналом

Сведения об организации:

Северо-Западное главное управление Центрального Банка Российской Федерации

Адрес: 191038, г. Санкт-Петербург, наб. реки Фонтанки, 68

Телефон: +7 (812) 320-36-75

Сайт: https://cbr.ru/spb/news