

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ НАУКИ
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАУК



ВЫПИСКА ИЗ ПРОТОКОЛА №4

от 21 мая 2014 года

расширенного заседания научного семинара ЦЭМИ РАН «Многомерный статистический анализ и вероятностное моделирование реальных процессов»

Председатель:

д.ф.-м.н., профессор, Айвазян С.А.

Секретарь:

к.э.н., с.н.с. Макаrchук Н.И.

Присутствовали:

д.ф.-м.н., проф. Айвазян С.А.; д.ф.-м.н., проф. Благовещенский Ю.Н.; д.э.н., проф. Афанасьев М.Ю.; д.э.н., г.н.с. Варшавский Л.Е.; д.э.н., проф. Пересецкий А.А.; д.ф.-м.н., проф. Малиновский В.К.; д.т.н., проф. Акопов А.С.; к.э.н., с.н.с. Макаrchук Н.И.; к.э.н., в.н.с. Герасимова И.А.; к.ф.-м.н., с.н.с. Степанов В.С.; к.ф.-м.н., н.с. Кудров А.В.; к.э.н., с.н.с. Орлов В.И.; н.с. Жидко Д.С.; н.с. Наринян Н.Е. и др. – всего 24 человека.

ПОВЕСТКА ДНЯ:

Предварительная экспертиза (предзащита) диссертационной работы Бурнусузяна Мергена Арамовича на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Диссертационная работа Бурнусузяна М.А. выполнена на кафедре «Системные исследования» Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Московский физико-технический институт (государственный университет)».

СЛУШАЛИ:

Доклад Бурнусузяна М.А., в котором были изложены содержание и основные результаты диссертационной работы, обоснована актуальность темы, сформулированы цель и задачи исследования, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов.

В докладе было отмечено следующее:

Актуальность темы исследования. В современных условиях быстрого развития международных финансовых и валютных рынков, расширения внешних экономических связей развивающихся стран, большое значение придается роли обменного курса национальной валюты.

Развивающиеся страны, в том числе и Республика Армения, основывают развитие своей экономики на иностранных финансовых инвестициях и потоках иностранных валют большого объема. Естественно, эти процессы влияют на особенности валютного рынка развивающихся стран, который, в свою очередь, оказывает влияние на важнейшие макроэкономические показатели. Выявление влияния обменного курса национальной валюты на макроэкономические показатели, разработка денежно-кредитной политики в соответствии с основными экономическими целями в развивающихся странах становятся все более важными, поскольку в основном, экономический прогресс этих стран обеспечивается за счет многосторонних экономических связей с внешним миром.

Исследования по формированию и прогнозированию обменного курса национальной валюты и ее влиянию на экономику могут существенным образом способствовать реализации соответствующей валютной, денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики.

Актуальность данной тематики стала особенно очевидной в условиях мирового финансово-экономического кризиса 2008-2009 годов, когда неблагоприятные колебания обменного курса непосредственно привели к крупным макроэкономическим сдвигам в экономике РА, выявили низкую эффективность структуры экономики РА, повышенную уязвимость и чувствительность к изменениям валютного курса.

Таким образом, экономическое объяснение валютного курса, оценка влияния обменного курса на макроэкономические показатели являются актуальными предметами исследования не только для экономистов и аналитиков, но и для участников рынка, а также лиц, ответственных за валютную политику.

Целью диссертационной работы является исследование особенностей влияния обменного курса драма на макроэкономическую среду, а также формирование и прогнозирование валютного курса, выявление механизмов влияния обменного курса валюты РА на макроэкономические показатели.

Для достижения поставленной в работе цели сформулированы и решены следующие основные задачи:

- выявление и систематизация факторов, объясняющих курс национальной валюты РА;

- анализ поведения обменного курса национальной валюты Армении (драма) и его прогнозирование на основе теорий формирования обменного курса;
- количественная оценка влияния трансфертов на обменный курс драма;
- выявление влияния обменного курса драма на макроэкономические показатели, в частности, на экономический рост (ВВП), на сельское хозяйство, промышленность, строительство и на услуги.
- рассмотрение вопросов валютной политики и представление предложений по совершенствованию валютной политики.

Объект исследования. В качестве объекта диссертационного исследования выбрана национальная валюта Республики Армения.

Предмет исследования. Предметом исследования являются связи между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями Республики Армения.

Научная новизна исследования. Научная новизна исследования состоит в комплексной оценке связей между номинальным обменным курсом национальной валюты и макроэкономическими показателями РА.

К числу наиболее существенных результатов, полученных лично автором и обладающих научной новизной, относятся следующие:

- С помощью эконометрического анализа были выявлены основные показатели, влияющие на обменный курс драма;
- Выявлена количественная мера влияния макроэкономических показателей на обменный курс драма с помощью методов линейного и нелинейного регрессионного анализа;
- Были выявлены возможности применения основных теорий обменного курса в валютно-финансовой системе РА;
- Было проведено прогнозирование обменного курса национальной валюты РА;
- Были выявлены особенности и перспективы развития валютного рынка РА, способы повышения эффективности валютной политики;
- На основе эконометрической модели была выявлена и представлена взаимная зависимость между обменным курсом драма и макроэкономическими показателями РА;
- Было оценено влияние валютного курса на макроэкономические показатели. В частности, как на всю экономику в целом (на ВВП), так и на ее отдельные отрасли, на повышение цен и на внешний сектор.

Теоретическое и практическое значение результатов исследования. Представленные в работе основные результаты и предложения будут способствовать совершенствованию валютной политики Армении, создавая реальную основу для структурных реформ и достижения стабильного макроэкономического состояния.

Результаты исследования могут быть использованы Центральным банком РА, Министерством финансов РА, коммерческими банками РА, коммерческими

организациями, в частности, экспортирующими и импортирующими организациями, для ситуационного оценивания экономики РА и прогнозирования обменного курса. Результаты работы могут представлять интерес также для научных работников-экономистов, аспирантов и студентов, занимающихся исследованиями проблемы курса валют и смежными проблемами.

В диссертационной работе для решения выдвинутых задач теоретической и методологической основой послужили основные положения современных и классических экономических теорий, работы отечественных и зарубежных авторов по этим вопросам, законодательство РА, решения Правительства и Центрального банка РА и другие правовые акты.

После окончания доклада автору были заданы следующие вопросы и сделаны следующие замечания:

Благовецкий Ю.Н.: Как можете объяснить двустороннюю связь между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями Республики Армения?

Герасимова И.А.:

1. Рассматривая ВВП и трансферты, не расшифровывается, о каких трансфертах идет речь, физических или юридических лиц. Кроме того, не ясно, почему трансферты как включаются, так и не включаются в величину ВВП.

2. Поясните, пожалуйста, о каких трансфертах идет речь, и какую долю составляют трансферты из России?

Благовецкий Ю.Н.: На какой срок делается прогноз обменного курса драма?

Наринян Н.Е.: Чем объясняется важность обменного курса драма (как рычага) в денежно-кредитной политике РА?

Афанасьев М.Ю.: Где и как используются прогнозы обменного курса национальной валюты Армении?

Герасимова И.А.: Было бы целесообразным представить в работе отраслевую структуру ВВП Армении.

Степанов В.С.: Во время кризиса, какая валютная политика была применена? И как она соотносилась с другими экономическими политиками?

Варшавский Л.Е.:

1. В Таблице 1.1.1. «Эффективность экономической политики в условиях плавающего и фиксированного курса» следует указать смысл знака «+».

2. Нужно убрать неточности в обозначениях в формулах (1.3.7), (1.3.8), (1.3.9) и (1.3.10).

Малиновский В.К.: Почему трансферты включаются в величину ВВП при оценке влияния обменного курса драма на ВВП, а при оценке связей между обменным курсом и другими макроэкономическими показателями трансферты не включаются в величину ВВП?

Орлов В.И.: Как Вы можете объяснить наличие жесткости цен в экономике РА в период 2000-2010гг.?

Варшавский Л.Е.: Было бы хорошо, если бы в конце раздела 2.1 были представлены основные факторы, препятствующие развитию валютных деривативов в Республике Армения.

Пересецкий А.А.: Чем объясняется такое сильное воздействие обменного курса на строительство?

Благовещенский Ю.Н.: Бесспорным достоинством диссертации является выделение тесной взаимосвязи между трансфертами в РА и динамикой обменного курса драма. Автором правильно отмечено, что значительный приток денежных переводов оказывает определяющее влияние на динамику валютного курса. Возможно, этот фактор определяет структуру валютного рынка при размере трансфертов, достигающих существенной доли в ВВП Армении. Исходя из этого, было бы целесообразно строить модель взаимосвязи динамики экономического роста, трансфертов и обменного курса драма.

На все заданные вопросы Бурнусузян М.А. дал исчерпывающие ответы.

Бурнусузян М.А. ответил на замечания, уточнил, что сможет внести необходимые исправления.

В ходе обсуждения диссертационной работы выступили:

Афанасьев М.Ю.:

Несмотря на некоторые замечания, исследование носит законченный характер, является достаточно актуальным на сегодняшний день и свидетельствует о высокой квалификации Бурнусузяна М.А.. Работа соответствует требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям по экономическим наукам по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Герасимова И.А. (эксперт-рецензент):

Представленная диссертационная работа «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» посвящена проблематике, актуальной не только для развивающихся стран и «малых экономик», но и для функционирования мировой экономики в целом.

Проблемы формирования обменного курса валют, их влияния на тенденции экономического роста, зависимость обменного курса конкретной валюты от макроэкономических показателей экономики той или иной страны были и остаются предметом научных исследований.

Краткий обзор основных достижений в этой области показывает, что в своем исследовании автор опирается на глубокие теоретические и методологические результаты, полученные в этой области знаний.

Все замечания могут быть устранены автором в течение короткого времени.

Считаю, что работа может быть представлена к защите по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» по экономическим наукам, без повторного обсуждения.

Варшавский Л.Е. (эксперт-рецензент):

Представленная работа Бурнусузяна М.А. диссертательная, имеются элементы научной новизны, которые в полной мере отражены в автореферате и тексте диссертации. Отмечена актуальность темы исследования. Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций подтверждается тем, что основывается на основных положениях современных и классических

экономических теорий, трудах отечественных и зарубежных авторов по этим вопросам.

Работа удовлетворяет требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» и после исправлений сделанных замечаний можно принять к защите. Автор диссертационной работы, Бурнусузян М.А. заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук.

По результатам обсуждения диссертации Бурнусузяна Мергена Арамовича на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» принято следующее заключение:

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

расширенного заседания научного семинара «Многомерный статистический анализ и вероятностное моделирование реальных процессов»

Федерального государственного бюджетного учреждения науки

Центрального экономико-математического института

Российской академии наук

по диссертации Бурнусузяна Мергена Арамовича на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Диссертационная работа Бурнусузяна М.А. на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» выполнена на кафедре «Системные исследования» Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Московский физико-технический институт (государственный университет)», под научным руководством к.ф.-м.н., доцента Дубовского С.В.

Бурнусузян Мерген Арамович в 2007 г. окончил Российско-Армянский (Славянский) государственный университет, факультет прикладной математики и информатики.

В 2013 г. окончил аспирантуру очного обучения ФГАОУ ВПО «Московский физико-технический институт (государственный университет)».

Научный руководитель – кандидат физико-математических наук, доцент Дубовский Сергей Васильевич является заведующим лабораторией «Моделирование развивающихся систем» Федерального государственного бюджетного учреждения науки «Институт системного анализа Российской академии наук».

Удостоверение о сдаче кандидатских экзаменов выдано в марте 2014 г. в ФГБУН «Институт системного анализа РАН».

Диссертация Бурнусузяна М.А. полностью соответствует требованиям ВАК Минобрнауки РФ.

Личное участие автора в получении результатов исследования:

- предложены модели формирования и прогнозирования обменного курса национальной валюты Республики Армения;
- количественно оценено влияние трансфертов на курс национальной валюты РА;
- с помощью регрессионного анализа количественно оценена связь между ВВП и обменным курсом национальной валюты РА;
- для оценки влияния обменного курса валюты на структуру экономики РА были построены модели для отдельных отраслей экономики (сельское хозяйство, промышленность, строительство и услуги);
- построена модель для эконометрической оценки связи между горнодобывающей промышленностью и валютным курсом РА;
- исследована связь между ценами на бензин и обменным курсом драма РА;
- разработаны предложения по совершенствованию валютного контроля.

Степень достоверности результатов диссертационного исследования. В работе используются научные методы обоснования результатов и выводов, которые соответствуют изучаемым объектам и предмету исследования. Они опираются на анализ известных научных достижений и теоретические положения, работы отечественных и зарубежных авторов, законодательство РА, решения Правительства и Центрального банка РА.

Для решения поставленных задач применялись общенаучные методы: статистические, аналитические, экономико-математические методы, регрессионный и коинтеграционный анализ, а также взаимосвязи количественных и качественных характеристик.

В качестве математического инструментария исследования применялись методы корреляционного анализа, регрессионного анализа, анализа временных рядов, включая проверку единичных корней и коинтеграционного анализа. Также были использованы табличные и графические методы визуализации результатов исследования.

Для обработки исходной информации были использованы пакеты прикладных программ EViews, SPSS, Microsoft Excel.

Информационной базой исследования послужили отечественная и зарубежная литература, официальные материалы Центрального банка РА, Министерства финансов РА, Национальной статистической службы РА, Коммерческих банков РА, документы, опубликованные Всемирным банком, Международным валютным фондом и другими финансово-кредитными организациями.

Научная новизна исследования. Научная новизна исследования состоит в комплексной оценке связей между номинальным обменным курсом национальной валюты и макроэкономическими показателями РА.

Наиболее значимые результаты, полученные в ходе исследования и составляющие элементы его научной новизны, следующие:

- В результате эконометрического анализа были выявлены основные показатели, влияющие на обменный курс драма;

- Впервые выявлена количественная мера влияния макроэкономических показателей на обменный курс драма с помощью методов линейного регрессионного анализа;
- Проведено прогнозирование обменного курса национальной валюты РА;
- Выявлены возможности применения основных теорий обменного курса в валютно-финансовой системе РА;
- Выявлены особенности и перспективы развития валютного рынка РА, способы повышения эффективности валютной политики;
- Количественно оценено влияние валютного курса на макроэкономические показатели. В частности, как на всю экономику в целом (на ВВП), так и на ее отдельные отрасли.

Практическая значимость диссертации состоит в том, что основные результаты, полученные автором, могут быть использованы для оценки связей между обменным курсом и макроэкономическими показателями.

Представленные в работе основные результаты и предложения будут способствовать совершенствованию валютной политики Армении, создавая реальную основу для достижения стабильного макроэкономического состояния.

Результаты исследования могут быть использованы Центральным банком, коммерческими банками, коммерческими организациями, в частности, экспортирующими и импортирующими организациями, для ситуационного оценивания экономики и прогнозирования обменного курса.

Ценность научных работ соискателя заключается в построении регрессионных моделей оценки связей между обменным курсом национальной валюты и макроэкономическими показателями.

Разработанные модели, могут быть применимы для прогнозирования обменного курса национальных валют.

Область диссертационного исследования. Диссертация по своему содержанию соответствует требованиям Паспорта Номенклатуры специальностей научных работников: специальность 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики», в части 1.4. – «Разработка и исследование моделей и математических методов анализа микроэкономических процессов и систем: отраслей народного хозяйства, фирм и предприятий, домашних хозяйств, рынков, механизмов формирования спроса и потребления, способов количественной оценки предпринимательских рисков и обоснования инвестиционных решений»; 1.7. – «Построение и прикладной экономической анализ экономических и компьютерных моделей национальной экономики и ее секторов»; 1.8. – «Математическое моделирование экономической конъюнктуры, деловой активности, определение трендов, циклов и тенденций развития».

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертации докладывались на следующих научных мероприятиях: четвертая международная конференция «Системный анализ и информационные технологии» САИТ-2011 (Россия, Новоабзаково, 2011); II Всероссийская научная конференция молодых ученых с международным участием «Теория и практика системного анализа» ТПСА-2012 (Россия, г. Рыбинск, 2012); Третья Всероссийская молодежная научная школа «Прикладные математика и физика: от фундаментальных исследований к инновациям» (Москва-Долгопрудный, МФТИ, 2012); научно-

практическая конференция «Научные проблемы современного образования» НПСО 2012 (Москва, МФТИ, 2012); Всероссийская научная конференция (55-й научной конференции МФТИ) «Проблемы фундаментальных и прикладных естественных и технических наук в современном информационном обществе» (Москва-Долгопрудный-Жуковский, МФТИ, 2012).

Полнота изложения диссертации в работах опубликованных автором. Результаты исследования опубликованы в 9 научных статьях общим объемом 3.78 п.л. (личный вклад 3,78 п.л.), в том числе в четырех рецензируемых научных журналах, входящих в Перечень ВАК РФ, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертации на соискание ученой степени кандидата наук.

Публикации в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК РФ

1. Бурнусузян М.А. Исследование связей между макроэкономическими показателями и обменным курсом национальной валюты Республики Армения. // Труды МФТИ. Труды Московского физико-технического института (государственного университета). – Долгопрудный. – 2013. – Т.5, №4 (20). – С. 79-86.
2. Бурнусузян М.А. Анализ влияния макроэкономических показателей на обменный курс национальной валюты Республики Армения. // Труды Института Системного Анализа РАН. – Москва. – 2013. – Том 63, 4/2013. – С. 76-82.
3. Бурнусузян М.А. Оценка влияния валютного курса на структуру национальной экономики: на примере Республики Армения. // Труды МФТИ. Труды Московского физико-технического института (государственного университета). – Долгопрудный. – 2014. – Том 6, №2 (22).
4. Бурнусузян М.А. Оценка связей между обменным курсом и валовым внутренним продуктом: на примере Республики Армения. // Труды Института Системного Анализа РАН. – Москва. – 2014. – Том 64, 2/2014.

Публикации в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК РА

1. Бурнусузян М.А. Модели оценки связей трансфертов и обменного курса драма РА. // Армения: финансы и экономика. – Ереван: Изд-во «Лимуш». – 2012. – №2 (140). – С. 52-53.
2. Бурнусузян М.А. Исследование связей между ВВП, трансфертами, инфляцией и обменным курсом драма РА. // Информационные технологии и управление. – Ереван: Изд-во «Энциклопедия-Арменика». – 2012. – №1. – С. 39-49.

Статьи, опубликованные в иных научных изданиях

1. Бурнусузян М.А. Модели влияния макроэкономических показателей на обменный курс национальной валюты Армении. // Труды II Всероссийской научной конференции молодых ученых с международным участием

- «Теория и практика системного анализа», Том I, г. Рыбинск, 16-19 мая 2012 г. – Рыбинск: РГАТУ имени П.А. Соловьева, 2012. – С. 188-193.
2. Бурнусузян М.А. Влияние валютного курса на структуру экономики стран с ограниченными природными ресурсами. // Сборник трудов Всероссийской молодежной научной школы «Прикладные математика и физика: от фундаментальных исследований к инновациям», Москва-Долгопрудный, 1-10 июля 2012 г. – М.: МФТИ, 2012. – С. 144-146.
 3. Бурнусузян М.А. Оценка влияния валютного курса на объем экспортных товаров в Республике Армения. // Труды 55-й научной конференции МФТИ: Всероссийской научной конференции «Проблемы фундаментальных и прикладных естественных и технических наук в современном информационном обществе», Москва-Долгопрудный-Жуковский, 19-25 ноября 2012 г. – М.: МФТИ, 2012. – С. 45-47.

Общие выводы по диссертации.

Диссертация Бурнусузяна М.А. является законченным и самостоятельным научным исследованием, которое посвящено исследованию проблем оценки связей между валютным курсом и макроэкономическими показателями.

Диссертация соответствует требованиям, предъявляемым к работам, представленным на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Диссертация «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» Бурнусузяна Мергена Арамовича рекомендуется к защите на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» с учетом высказанных замечаний без повторного обсуждения на заседании Диссертационного совета Д 002.013.01 при Федеральном государственном бюджетном учреждении науки Центральном экономико-математическом институте Российской академии наук.

Заслушав и обсудив содержание диссертационной работы Бурнусузяна М.А., представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики» на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения», и учитывая отзывы экспертов-рецензентов, **постановили:**

1. Рекомендовать автору учесть высказанные замечания в тексте диссертации и автореферата.
2. Повторную предзащиту не проводить, поручить д.э.н., г.н.с. Варшавскому, Л.Е., к.э.н., в.н.с. Герасимовой И.А. рассмотреть окончательный вариант текста диссертации на предмет учета замечаний, высказанных в ходе экспертизы и обсуждения, а информацию об этом представить в Диссертационный совет.
3. Рекомендовать диссертацию Бурнусузяна М.А. на тему: «Исследование связей между обменным курсом национальной валюты и другими макроэкономическими показателями на примере Республики Армения» к

защите в Диссертационном совете Д002.013.01 при Федеральном государственном бюджетном учреждении науки Центральном экономико-математическом институте РАН по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики».

4. Рекомендовать в качестве официальных оппонентов:

- д.э.н., профессора Лугачева Михаила Ивановича, заведующего кафедрой экономической информатики экономического факультета ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова»;
- к.э.н. Махова Сергея Анатольевича м.н.с. ФГБУН «Институт прикладной математики им. М.В. Келдыша РАН».

5. Рекомендовать в качестве ведущей организации Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Вычислительный центр им. А.А. Дородницына Российской академии наук.

Заключение принято на расширенного заседании научного семинара «Многомерный статистический анализ и вероятностное моделирование реальных процессов» Федерального государственного бюджетного учреждения науки Центрального экономико-математического института Российской академии наук. Присутствовал на заседании 24 человека. Результаты голосования: «за» – 24 чел., «против» – нет, «воздержалось» – нет.

Председатель семинара,
зам. директора ЦЭМИ РАН по научной работе,
д.ф.-м.н., профессор

Айвазян С.А.

Секретарь семинара,
к.э.н., с.н.с. ЦЭМИ РАН
Н.И.

Макарчук