

Отзыв на автореферат

диссертации Пеникаса Генриха Иозофовича на тему «Моделирование микро- и макропруденциального регулирования кредитного риска в банках»

Рассматриваемая работа представляется более, чем актуальной в современный период, когда, кажется, реализуются все финансовые риски, которые только можно вообразить. Тем более ценным выглядит то, что консервативные (но при этом взвешенные и обоснованные) взгляды автора сформировались до волны финансовых стрессов в атмосфере «макропруденциального оптимизма», возродившегося после финансового кризиса конца 2010х. Автором блестяще показаны узкие места, казалось бы, выверенных норм регулирования, заключающиеся в упрощении корреляционных и структурных эффектов. Отдельного внимания заслуживает агентно-ориентированная модель, позволяющая полноценно воспроизводить эти эффекты и делать на основе этого предикативные выводы.

К заслугам автора, по моему мнению, стоит отнести то, что результатом работы является не столько предложение новых усложнённых и изощрённых методов стресс-тестирования, за которыми при любых благих намерениях может следовать невоспроизводимость и манипулируемость, а довольно простые и лапидарные результаты, изложенные в п. 8 «Основных выводов и рекомендаций» в автореферате работы. Однако эти же выводы заставляют задать дополнительные вопросы. Какова мотивация банков работать в системе полного резервирования (вкладов до востребования)? Фактически это означает реализацию только расчётных функций в этом сегменте. Как это соотносится с идеей введения цифровой валюты, потенциально позволяющей вывести расчётные функции из межбанковского взаимодействия? Как будут срабатывать более жёсткие требования макропруденциального регулирования в системе, когда не все центральные банки захотят их придерживаться? Я осознаю, что эти вопросы относятся не непосредственно к теме исследования, а, скорее, к «выводам из выводов». Тем не менее, очень хотелось бы их задать.

В качестве резюме прихожу к заключению, что вынесенная на защиту диссертация полностью соответствует требованиям, предъявляемым к работам по специальности 08.00.13, а Пеникас Г.И. заслуживает присвоения ученой степени доктора экономических наук по указанной специальности.

Дзюба Сергей Ануфриевич, д.э.н.,
профессор Департамента экономических наук
Школы экономики и менеджмента
Дальневосточного федерального университета

«01» июля 2022 г.



Контактные данные:

тел.: +7 (914) 874-08-31, e-mail: dziuba.sa@dvyfu.ru

Специальность, по которой рецензентом защищена диссертация:

08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»

Адрес места работы:

690922, Приморский край, г. Владивосток, о. Русский, п. Аякс, 10
Дальневосточный федеральный университет, www.dvyfu.ru.