

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Кафедра теории кредита и финансового менеджмента

Рецензия

на выпускную квалификационную работу бакалавра

Студента (тки) Гордеевой Екатерины Сергеевны
Фамилия, имя, отчество

4 курса, образовательной программы «Экономика»

факультета «Санкт-Петербургская школа экономики и менеджмента»
на тему: «Моментум и контрариан стратегии на российском рынке акций».

Выпускная квалификационная работа Гордеевой Екатерины Сергеевны выполнена на актуальную тему. В работе поставлена оригинальная задача подтвердить или опровергнуть ценовые аномалии российского рынка акций на примере двух противоположных стратегий инвестирования.

В работе последовательно и логично исследуются теоретические аспекты выбранной проблематики, описывается методология сбора данных и расчетов, приводятся их результаты и анализ. Полученные результаты обоснованы и представляются вполне достоверными.

При написании работы использовались достаточное количество литературных источников, относящихся к теме исследования. Собранный автором фактический материал является актуальным и современным.

Текст выпускной квалификационной работы оформлен в виде научной статьи, логично разделен на пункты, имеет введение и заключение. Стил изложения научный, текст логически выверен, хорошо читается, снабжен сносками на использованные источники.

В целом, работа представляет собой законченное исследование, выполненное на высоком уровне, в работе присутствуют признаки научной новизны и практической значимости, в том числе даны рекомендации для инвесторов.

Вместе с тем, у рецензента есть ряд вопросов и замечаний.

1. Не очень понятно, почему в качестве начала периода анализа выбран декабрь 2002 года. Автор обосновывает это недостаточностью данных по базе расчета индекса (стр. 8). Вместе с тем, на сайте Московской биржи данные доступны и за 2001 год.
2. Для расчетов использовались цены и значения индекса на начало месяца. При таком подходе возможно искажение итоговых результатов потенциальным присутствием на рынке календарных аномалий (эффект начала месяца, эффект дня недели, эффект месяца года и др.). Проводилась ли автором попытка исключить

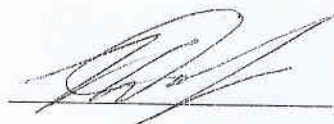
возможное влияние ценовых календарных аномалий или протестировать рынок на их наличие? Не является ли подход с использованием среднемесячных цен более верным с методологической точки зрения?

3. Автор указывает, что из расчетов исключены привилегированные акции. Вместе с тем, в названии работы говорится о российском рынке акций в целом. Возможно следовало сузить область исследования до рынка обыкновенных акций, указав на это в названии.

Представляется, что позиция автора по этим вопросам может быть пояснена в процессе защиты.

Оценка по 10-ти и 5-ти бальной системе: отлично (9).

Рецензент
К.э.н., доцент,
доцент кафедры теории кредита и
финансового менеджмента СПбГУ



И.А. Дарушин

Место печати

21.05.2019

