

РЕЦЕНЗИЯ

на статью Пьяных А.И.

«Многошаговая модель биржевых торгов с асимметричной информацией и элементами переговоров»

Статья Пьяных А.И. посвящена исследованию бесконечношаговой повторяющейся игры с неполной информацией, моделирующей биржевые торги, с модифицированным механизмом транзакции по сравнению с базовой работой В. Доманского (2007). Рассмотрен механизм аукциона, при котором передача акции происходит не по цене покупателя, а по цене равной выпуклой комбинации предложенных ставок с некоторым заданным коэффициентом.

Актуальность данной работы обусловлена тем, что в зависимости от конкретной реализации механизма аукциона оптимальные стратегии игроков и их выигрыши могут отличаться самым существенным образом. В данной работе за основу взят механизм двухстороннего аукциона предложенный Чаттерджи и Самуэльсоном (1983), и получено решение при произвольном значении коэффициента переговорной силы покупателя.

С технической точки зрения работа является обобщением статьи Пьяных А.И. (2014), в которой была рассмотрена модель биржевых торгов с механизмом аукциона типа “split-the-difference” (цена акции равна полусумме предложенных ставок). Построены оптимальные стратегии инсайдера и неосведомленного игрока, и найдено решение игры бесконечной продолжительности. Обобщение стратегии инсайдера содержательно и принципиально отличается от его стратегии в вышеупомянутой работе.

Статья Пьяных А.И. «Многошаговая модель биржевых торгов с асимметричной информацией и элементами переговоров» представляет теоретический интерес с точки зрения исследования моделей биржевых торгов и рекомендуется к публикации в журнале "Вестник Московского университета".

Рецензент

_____ / _____

_____.2015г.