

## Рецензия на выпускную квалификационную работу

Студент ОП «Экономика»: Абрамов Владислав Викторович

Научный руководитель: Малаховская Оксана Анатольевна

Тема: Расчет фискального мультипликатора для российской экономики в рамках VAR-модели со знаковыми ограничениями

Работа Владислава посвящена оценке влияния шоков государственного потребления и государственных расходов на выпуск по российским данным. Я скептически отношусь к осмысленности оценки влияния ненаблюдаемых величин на наблюдаемые с помощью функций импульсного отклика и дальнейшей их интерпретации. Однако здесь Владислав следует довольно популярной в литературе методологии.

Работа оставляет при прочтении ощущение вопиющей небрежности.

В списке литературы дважды указана работа Friedman, Benjamin M. (1978), *Crowding Out Or Crowding In?* Также дважды в списке литературы указана работа Buiter, (1977), *“Crowding out’ and the effectiveness of fiscal policy”*. Причём один раз работа Buiter указана с неверным годом (1973) и на эту неверную дату есть ссылка в тексте на странице 7. На странице 10 Владислав цитирует *“Canova and Pappa (2003, 2008)”*, а в списке литературы есть только *Canova and Pappa (2006)*. На странице 10 Владислав цитирует *Canova, Pina (2005)*, а в списке литературы есть только *Canova, Pina (1998)*. На странице 27 работа Mountford, Uhlig (2009) цитируется три раза, два из которых с опечатками. По тексту работы Владислава есть Ilzetzki (2009), (2011) и (2013), а в списке литературы — только Ilzetzki (2013). И так далее.

Бездоказательно Владислав высказывает утверждение о бесполезности панельных VAR (страница 13). На мой взгляд, именно учет информации о похожих странах может помочь улучшить прогнозы VAR для отдельной страны. Двумя страницами позже разгрома панельных VAR Владислав называет работу по панельным VAR «знаковой», и пишет, что «эмпирические свидетельства подтверждаются теоретическими аргументами».

Надеюсь, что фраза «**по мнению авторов**», написанная Владиславом на странице 19 о своей работе, является простой опечаткой.

Инфляция в таблице 1 явно измеряется в долях, а Владислав утверждает, что в процентах. Владислав крайне скупо описывает, что де-факто было сделано с данными. По каким критериям были отобраны 8 переменных?

Как конкретно удалялась сезонность? «Для нивелирования сезонности... мы предположили, что ряды носят мультипликативный характер» — это не годится для описания метода. Более того, Владислав пишет, что брал **квартальные данные**. Однако график частных корреляций государственных доходов на странице 45 однозначно указывает на **месячные данные**. График PACF даёт высокие по модулю значения на 1, 12 и 13 лагах. Это объяснимо только для месячных данных, где текущий месяц зависит от прошлого месяца и от аналогичного месяца прошлого года. На мысль об использовании **месячных данных** наталкивает и график на странице 39. На графике государственных доходов легко видна годовая цикличность. А если перевести взгляд на график выше, то видно что в один цикл (один год) явно

---

---

умещается больше четырёх изломов верхнего графика. С другой стороны, количество изломов на графиках на странице 40 указывает на **квартальные данные**. Возможно, что ряд по государственным доходам взят **месячный**?

Как конкретно производилась идентификация, из работы тоже не очень ясно. Алгоритм на странице 24 — это плохой перевод не самого лучшего изложения алгоритма из документации пакета VARsignR. Здесь уместно сказать и слова в защиту Владислава. Владислав использует очень сложный алгоритм, существенно выходящий за рамки бакалаврской и даже магистерской программы. У меня создалось ощущение, что, с одной стороны, понимание алгоритма у Владислава поверхностное, а с другой стороны, что во всей ВШЭ найдётся не больше пяти человек, понимающих алгоритм лучше Владислава.

При написании ВКР Владислав использовал готовый пакет VARsignR для статистической среды R. Также в R построены требуемые графики.

С учётом сложности алгоритма идентификации шоков работа Владислава заслуживает удовлетворительной оценки.

21 мая 2017

Демешев Борис Борисович

---