

ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ

**Головнина Михаила Юрьевича - д.э.н., член-корреспондента РАН,
первого заместителя директора по науке ФГБУН Института экономики
Российской академии наук, профессора Московской школы экономики
МГУ им. М.В. Ломоносова**

на диссертацию Оганесян Гаяне Рубеновны по теме *«Влияние валютного курса на показатели финансовой стабильности в России»*, представленную к защите на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.14 – Мировая экономика

Актуальность диссертационной работы Г.Р. Оганесян определяется, во-первых, той ролью, которую играет валютный курс в странах с формирующимися рынками, в том числе в России, а, во-вторых, изменениями в политике регулирования валютного курса, которые произошли с 2014 г. Обычно исследования роли валютного курса для экономики сосредотачиваются на макроэкономических аспектах, тогда как проблематике взаимосвязи валютного курса и финансовой стабильности уделяется гораздо меньше внимания, хотя для стран с формирующимися рынками она играет важную роль. Изменения, которые произошли в конце 2014 г. и были связаны с переходом к плавающему валютному курсу рубля, осуществлялись главным образом исходя из соображений макроэкономического характера, связанных с более гибкой реакцией на внешние шоки, которые мы тоже до конца не разделяем. Но, самое главное, что не принимались во внимание угрозы для финансовой стабильности, которые проявились сразу же после перехода к новому режиму. Между тем, именно цель по финансовой стабильности выходит в последнее время как минимум на второе место в наборе целей центральных банков.

Работа Г.Р. Оганесян, насколько нам известно, является одной из первых в российской научной литературе, ставящих и раскрывающих проблему взаимосвязи валютного курса и финансовой стабильности. Особенно хочется отметить обоснование основных ее выводов с помощью количественной оценки с применением эконометрики.

В результате проведенного исследования на основе обзора зарубежной и российской литературы, анализа статистических данных и оценки модели

