

## **PREVIZIUNEA EVENIMENTELOR EXTREME PE PIEȚELE FINANCIARE**

**Ionuț Cosmin Năstase<sup>1\*</sup>**

*Academia de Studii Economice din București, România*

---

### **Rezumat**

Evenimentele recentei crize din 2007-2008 au stat la baza alegerii acestei teme și justifică dorința de aprofundare a analizei crizelor financiare pe piețele de capital. “Too big to fall” este o afirmație pe care această criză a demontat-o în numai câteva luni prin falimentul marilor conglomerate financiare de investiții din SUA, precum Lehman Brothers, Bear Stearns, Merrill Lynch și altele. Septembrie 2008 este o lună pe care mulți nu o vor uita, o lună în care tot sistemul financiar global a înghețat, marcată de creditorii uriași preluați în prag de colaps ( Fannie Mae și Freddie Mac), de cumpărarea băncii falimentare Bear Stearns cu 2 dolari/acțiune de către J.P. Morgan, de prăbușirea acțiunilor Lehman Brothers, urmată de falimentul companiei și de prăbușirea celei mai mari companii de asigurări, American Internațional Group, preluată de guvern. Obiectivul acestei lucrări este stabilirea dacă, pe baza evenimentelor istorice (criza financiară recentă), putem determina anumite metode sau instrumente care pot fi folosite ca „semnale” pentru anticiparea viitoarelor evenimente extreme pe piețele financiare și cât de clare și aplicabile sunt acestea.

**Cuvinte-cheie:** Criză financiară, Evenimente extreme, Piețe financiare, Sistem financiar global, Faliment, Inginerie financiară, Titluri de valoare.

**Clasificare JEL:** G01, G17, G20

---

---

\* Autor de contact, **Ionuț Cosmin Năstase** – [nastaseionutcosmin@gmail.com](mailto:nastaseionutcosmin@gmail.com)