**TITLUL LUCRĂRII (TNR, 12, Bold)**

**Prenume Nume**, Student **(TNR, 12, Bold)**

Universitatea din Craiova, Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor

Programul de studii:

E-mail:

**Prenume Nume**, Student (**doar dacă lucrarea are 2 coautori**)

Universitatea din Craiova, Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor

Programul de studii:

E-mail:

***Rezumat: (max. 150 de cuvinte)***

*Această lucrare are ca obiectiv principal modelarea comportamentului piețelor bursiere din România și Rusia privind evoluția volatilității în contextul evenimentelor extreme pe baza unui studiu de caz empiric.*

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

***Cuvinte cheie: (max. 5 cuvinte)*** *modelul GARCH, piață bursieră, volatilitate, cointegrare financiară, cauzalitate Granger*

**1. Introducere**

În analiza econometrică am utilizat inclusiv modelul generalizat autoregresiv condiţional heteroscedastic (GARCH) pentru a identifica clusterele de volatilitate și dinamica piețelor bursiere din România și Rusia. Hawaldar et al. (2020) au sugerat că efectul ARCH se bazează pe volatilitatea condiționată care variază în timp. Suma termenilor ARCH și GARCH oferă informații despre persistența în rentabilitățile financiare ale seriei de timp selectate. Modelul GARCH nu este capabil să capteze fapte stilizate în eșantionul de rentabilități logaritmate sau log returns. Spulbar et al. (2021) și mulți alții, au examinat aspecte relevante privind dinamica comportamentului pieței bursiere, cum ar fi: diversificarea portofoliului internațional, corelarea, cointegrarea, eficiența pieței, răspândirea volatilității, modelele GARCH, reacția bursierei la știrile pozitive și negative, integrarea financiară, evenimente extreme, randamente anormale, cadru financiar cantitativ.

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

**2. Studiul literaturii de specialitate relevante**

Kahraman și Keser (2022) au examinat legătura dintre piața de valori din Japonia și anumite piețe bursiere principale din Vest folosind indici bursieri reprezentativi (inclusiv indicele NIKKEI 2225) pentru perioada de eșantionare din ianuarie 2002 până în septembrie 2020. Dovezile empirice au relevat o conexiune puternică între indici bursieri selectați, care au provocat, de asemenea, fragilitate financiară și răspândiri de volatilitate. De asemenea, Trivedi et al. (2021) au investigat efectele de propagare a volatilității, corelația și, de asemenea, cointegrarea între un cluster de piețe bursiere dezvoltate și emergente din Uniunea Europeană, cum ar fi: Spania, Marea Britanie, Germania, Franța, Polonia, Ungaria, Croația și România pentru perioada de timp selectată din ianuarie 2000 până în iulie 2018 prin utilizarea modelelor GARCH.

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

**3. Metodologia de cercetare**

**În ceea ce privește efectuarea unui studiu de cercetare bazat pe econometria financiară, un rol esențial este ocupat de rentabilitate. Astfel, cercetarea empirică pornește de la prețurile de închidere zilnice înregistrate de indicii bursieri selectați. Totuși, având în vedere faptul că seriile de timp trebuie să îndeplinească condiția de staționaritate astfel încât rezultatele obținute să fie robuste din punct de vedere statistic, este necesară o prelucrare prealabilă.**

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

**4. Concluzii**

**Proprietatea economentrică a rezultatelor modelului aplicat pentru estimarea volatilității indică faptul că modelul GARCH (1, 1) simetric s-a potrivit perfect la un nivel de semnificație de 1% pentru eșantioane selectate ale pieței bursiere din România, precum și ale pieței bursiere din Rusia, având în vedere intervalul de date zilnice din august 2013 până în aprilie 2022.**

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

**Bibliografie**

[1] Abramov, A.E., Chernova, M. (2020) ”*The Russian Financial Market in 2019*”, Gaidar Institute for Economic Policy, Russian Economy in 2019. Trends and Outlooks. Moscow. IEP. 2020, Issue 41, pp. 65-148, Available at SSRN: [https://ssrn.com/abstract=3687776](https://ssrn.com/abstract%3D3687776).

[2] Balashova, S. (2018) "*The Russian Stock Market: Risks and Growth Drivers*", Sergi, B.S. (Ed.) Exploring the Future of Russia’s Economy and Markets, Emerald Publishing Limited, Bingley, pp. 29-49, [https://doi.org/10.1108/ 978-1-78769-397-520181003](https://doi.org/10.1108/%20978-1-78769-397-520181003).

[3] Hawaldar, I.T. (2015) Empirical Testing of Capital Asset Pricing Model on Bahrain Bourse. Asian Journal of Finance & Accounting, 7 (2), 107-119. Doi:10.5296/ajfa.v7i2.8356.

[4] <https://www.investing.com/indices/bet-historical-data>

[5] <https://finance.yahoo.com/>

[6] <https://bvb.ro/> - Bursa de Valori Bucuresti (BVB)

[7] <https://www.moex.com/en/> - Moscow Exchange

.................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

**Oglinda paginii**

* A4;
* sus, jos, stânga, dreapta – 2 cm;

Notă: **colaborarea cu un cadru didactic coordonator din cadrul Facultății de Economie și Administrarea Afacerilor la realizarea eseului/lucrării este recomandată.**