

Scenario-denken cruciaal voor stabiliteit kapitaalmarkten

De Europese kapitaalmarkten lijken robuust, maar onder de oppervlakte schuilen kwetsbaarheden. Geopolitieke spanningen, technologische afhankelijkheden en financiële innovaties vergroten verborgen risico's. Crises ontstaan vaak niet door één fout, maar door onderlinge verbondenheid en gesynchroniseerd gedrag: wanneer veel partijen tegelijk dezelfde keuzes maken, kan zelfs een sterk systeem instorten.

Waarom scenario-denken?

De wereld is onvoorspelbaar. Voorbeelden zoals de financiële crisis, COVID-19-marktschok en het LME-nikkelincident tonen dat systeemstress vaak voortkomt uit keteneffecten. De AFM onderzoekt kritieke functies – emissie, beleggen, handelen, clearing en settlement – en ziet archetypische risico's, zoals:

- Institutionele concentratie
- Geografische afhankelijkheid
- Verborgen afhankelijkheden
- Gedragsconvergentie

Voorbeeldscenario

Een verlies van vertrouwen in de Amerikaanse dollar, gecombineerd met cyberaanvallen en instabiliteit van stablecoins, kan een domino-effect veroorzaken in een geconcentreerd ecosysteem. Dit bedreigt de Europese marktinfrastructuur en kan leiden tot systemische stress.

Wat levert scenario-denken op?

Door middel van scenario-denken verkennen we plausibele toekomsten die kwetsbaarheden aan het licht brengen. Door samen te werken en te focussen op systeembrede dynamiek kunnen marktpartijen:

- Risico's eerder opsporen
- De impact van crises beperken
- Transparantie en robuustheid versterken

Waarom nu handelen?

Het gaat niet alleen om financiële stabiliteit, maar om vertrouwen, bescherming van huishoudens en het veiligstellen van de Europese economie. Scenario-denken is cruciaal om voorbereid te zijn op plausibele toekomsten en om de veerkracht van kapitaalmarkten te waarborgen.

Lees [hier de hele verdiepende analyse](#) (Engels) ➡