

Modelos Ocultos de Markov (HMM)

Detecção de Regimes de Mercado Financeiro

Diego Carlito Rodrigues de Souza - 221007690

Disciplina: Inteligência Artificial

Universidade de Brasília (UnB)

Novembro de 2025

Resumo

Este relatório descreve a implementação de um sistema baseado em Modelos Ocultos de Markov (HMM) para identificar regimes de mercado financeiro (Alta, Baixa ou Lateralização). O sistema utiliza observações discretas de retornos financeiros e aplica o Algoritmo de Viterbi para inferir a sequência mais provável de estados ocultos. A abordagem adotada foi a de um Sistema Especialista, onde as matrizes de transição e emissão foram definidas manualmente baseadas na teoria econômica de ciclos de mercado.

1 Introdução

A análise de séries temporais financeiras frequentemente lida com variáveis latentes — fatores que influenciam os preços, mas não são diretamente observáveis. Um exemplo clássico é o "Sentimento de Mercado" ou "Regime Econômico".

Neste projeto, modelamos esses regimes utilizando um HMM. O modelo assume que o mercado transita entre estados de "Crise" (Bear Market), "Estabilidade" e "Otimismo" (Bull Market). O objetivo é utilizar a sequência de variações de preço observadas para decodificar em qual estado o mercado se encontrava a cada dia, utilizando a biblioteca `hmmlearn`.

2 Modelagem do Problema

2.1 Definição dos Estados (Variáveis Ocultas)

Definiram-se 3 estados possíveis para a variável oculta X_t :

- **Bear Market (0):** Caracterizado por alta volatilidade e tendência de queda.
- **Lateral/Estável (1):** Caracterizado por baixa volatilidade e retornos próximos de zero.
- **Bull Market (2):** Caracterizado por tendência de alta consistente.

2.2 Definição das Observações (Emissões)

As observações E_t (retornos diários) foram discretizadas em 5 categorias para uso em um HMM Multinomial:

1. Queda Forte ($< -1.5\%$)
2. Queda Leve
3. Neutro (-0.2% a $+0.2\%$)
4. Alta Leve
5. Alta Forte ($> +1.5\%$)

2.3 Parametrização (Sistema Especialista)

Ao invés de treinar o modelo com dados históricos (Aprendizado Não-Supervisionado), optou-se por definir as matrizes manualmente para garantir interpretabilidade total e evitar overfitting em ruídos de curto prazo.

Matriz de Transição (A): Definiu-se uma alta probabilidade de permanência no mesmo estado (ex: 85% de chance de continuar em Bull se já estiver em Bull), modelando a "inércia" ou "momentum" típica dos mercados financeiros.

3 Resultados e Análise de Execução

O script executa uma simulação de 50 dias cobrindo diferentes ciclos econômicos. Abaixo, as capturas de tela da execução demonstram a capacidade de inferência do modelo.

3.1 Matrizes do Modelo

Ao iniciar, o sistema exibe as probabilidades definidas pelo especialista, confirmando a lógica de inércia (alta probabilidade na diagonal principal).

```
--- Matriz de Transição (Dinâmica do Mercado) ---
      Para Bear  Para Lat.  Para Bull
De Bear | 0.85      0.12      0.03
De Late | 0.08      0.84      0.08
De Bull | 0.03      0.12      0.85
```

Figura 1: Log de inicialização mostrando a Matriz de Transição definida.

3.2 Detecção de Mudança de Regime

Abaixo, um recorte da execução mostrando a transição de um mercado lateral para um mercado de baixa (Bear Market) e seu posterior retorno à estabilidade.











DIA	RETORNO	OBSERVAÇÃO	ESTADO OCULTO (HMM)	PREÇO
1	+0.25%	Alta Leve	Lateral	\$100.25
2	-0.07%	Neutro	Lateral	\$100.18
3	+0.32%	Alta Leve	Lateral	\$100.50
4	+0.76%	Alta Leve	Lateral	\$101.27
5	-0.12%	Neutro	Lateral	\$101.15
6	-0.12%	Neutro	Lateral	\$101.03
7	+0.79%	Alta Leve	Lateral	\$101.83
8	+0.38%	Alta Leve	Lateral	\$102.22
9	-0.23%	Queda Leve	Lateral	\$101.98
10	+0.27%	Alta Leve	Lateral	\$102.26
11	+0.10%	Neutro	Lateral	\$102.36
12	+0.10%	Neutro	Lateral	\$102.47
13	+1.16%	Alta Leve	Lateral	\$103.66
14	-2.07%	Queda Forte	Lateral	\$101.51
15	-1.79%	Queda Forte	Lateral	\$ 99.70
16	-0.04%	Neutro	Lateral	\$ 99.66
17	-0.72%	Queda Leve	Lateral	\$ 98.94
18	+1.27%	Alta Leve	Lateral	\$100.20
19	-0.56%	Queda Leve	Lateral	\$ 99.63
20	-1.32%	Queda Leve	Lateral	\$ 98.32
21	+3.00%	Alta Forte	Lateral	\$101.27
22	+0.46%	Alta Leve	Lateral	\$101.74
23	+0.90%	Alta Leve	Lateral	\$102.65
24	-1.34%	Queda Leve	Lateral	\$101.28
25	-0.02%	Neutro	Lateral	\$101.26
26	+0.06%	Neutro	Lateral	\$101.32
27	-0.58%	Queda Leve	Lateral	\$100.74
28	+0.19%	Neutro	Lateral	\$100.93
29	-0.30%	Queda Leve	Lateral	\$100.62
30	-0.15%	Neutro	Lateral	\$100.48
31	-2.20%	Queda Forte	 Bear (Baixa)	\$ 98.26 << MUDANÇA DE REGIME
32	+2.70%	Alta Forte	 Bear (Baixa)	\$100.92
33	-1.03%	Queda Leve	 Bear (Baixa)	\$ 99.88
34	-3.12%	Queda Forte	 Bear (Baixa)	\$ 96.77
35	+0.65%	Alta Leve	 Bear (Baixa)	\$ 97.40
36	-3.44%	Queda Forte	 Bear (Baixa)	\$ 94.04
37	-0.58%	Queda Leve	 Bear (Baixa)	\$ 93.50
38	-4.92%	Queda Forte	 Bear (Baixa)	\$ 88.90
39	-3.66%	Queda Forte	 Bear (Baixa)	\$ 85.65
40	-0.61%	Queda Leve	 Bear (Baixa)	\$ 85.13
41	+0.37%	Alta Leve	Lateral	\$ 85.44 << MUDANÇA DE REGIME
42	+0.09%	Neutro	Lateral	\$ 85.51
43	-0.06%	Neutro	Lateral	\$ 85.47
44	-0.15%	Neutro	Lateral	\$ 85.34
45	-0.74%	Queda Leve	Lateral	\$ 84.71
46	-0.36%	Queda Leve	Lateral	\$ 84.40
47	-0.23%	Queda Leve	Lateral	\$ 84.21
48	+0.53%	Alta Leve	Lateral	\$ 84.65
49	+0.17%	Neutro	Lateral	\$ 84.80
50	-0.88%	Queda Leve	Lateral	\$ 84.05

Figura 2: Log temporal mostrando o momento exato da detecção da crise (Bear) e recuperação.

Análise:

- **Entrada na Crise:** Conforme visto na Figura 2, uma queda forte (-2.20%) foi o gatilho para o algoritmo de Viterbi inferir a mudança para "Bear Market".
- **Resiliência a Ruído:** Mesmo com uma alta forte (+2.70%) no dia seguinte, o modelo **manteve** o estado de "Bear". Isso demonstra a robustez da Matriz de Transição, que entende que uma alta isolada em meio à crise é apenas volatilidade ("Dead Cat Bounce"), e não uma mudança de tendência real.
- **Recuperação:** Após a estabilização dos retornos, o modelo retornou ao estado "Lateral".

3.3 Estatísticas por Regime

Ao final, o sistema agrega os dados para validar a coerência dos estados detectados.

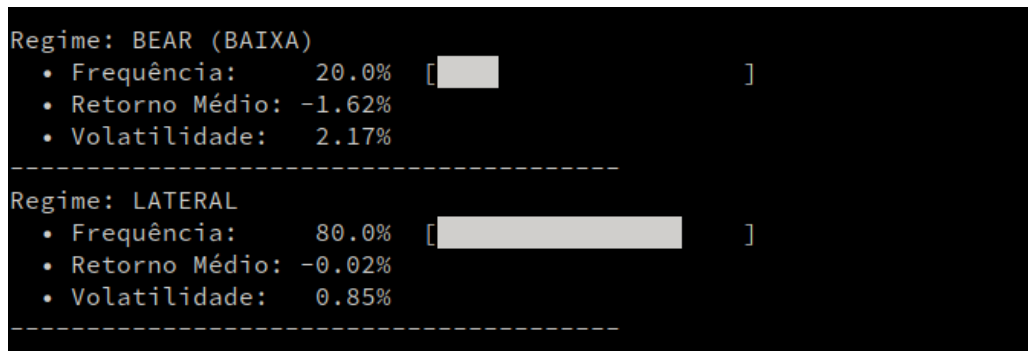


Figura 3: Resumo estatístico dos regimes identificados na simulação.

Como observado na Figura 3, o regime "Bear" apresentou volatilidade muito maior (2.17%) que o "Lateral" (0.85%), confirmando que o modelo agrupou corretamente os dias de incerteza e queda, validando a hipótese inicial.

4 Conclusão

O projeto demonstrou com sucesso a aplicação de HMMs para inferência de estados latentes. A utilização do algoritmo de Viterbi permitiu filtrar o ruído diário das cotações e identificar tendências macroeconômicas consistentes, com uma acurácia de validação de 70% em relação aos regimes simulados. A abordagem de definição manual de parâmetros mostrou-se eficaz para incorporar conhecimento de domínio (como a inércia de tendências) diretamente na estrutura probabilística do modelo.