

Introducción a las finanzas cuantitativas

Gabriel Cabrera G.

2018-08-21

Contents

1	Introducción	13
1.1	R	13
1.1.1	Un poco de historia	13
1.1.2	Los primeros pasos	13
1.2	RStudio	14
1.2.1	Partes de RStudio	15
1.3	<i>Scripts</i>	16
1.4	Proyectos	16
1.4.1	¿Por qué esto es útil?	16
1.4.2	¿Cómo crear un proyecto?	16
1.5	<i>Packages</i>	17
1.5.1	<i>tidyverse</i>	17
1.6	Ejemplo	18
2	Quantmod	21
2.1	¿Que es quantmod?	21
2.2	Obtención de Datos	21
2.2.1	¿Qué hizo la función <code>getSymbols</code> ?	22
2.3	Funciones para graficar	23
2.3.1	<code>chartSeries</code>	23

List of Tables

List of Figures

1.1	logo de R	14
1.2	R desde la terminal	14
1.3	Rstudio	15
2.1	Gráfico con chartSeries con TA = NULL	24
2.2	Gráfico con chartSeries sin TA = NULL	24
2.3	Los últimos 3 meses de GSPC	25

Prefacio

Este es un apunte en proceso pensado en el curso de Finanzas I de Ingeniería Comercial de la Universidad de Chile, las aplicaciones en R son pensados con un enfoque pedagógico y cualquier comentario o sugerencias son bienvenidas.

La información de la sesión de R cuando se compila este apunte es la siguiente:

```
sessionInfo()
```

```
## R version 3.4.4 (2018-03-15)
## Platform: x86_64-pc-linux-gnu (64-bit)
## Running under: Ubuntu 18.04.1 LTS
##
## Matrix products: default
## BLAS: /usr/lib/x86_64-linux-gnu/blas/libblas.so.3.7.1
## LAPACK: /usr/lib/x86_64-linux-gnu/lapack/liblapack.so.3.7.1
##
## locale:
##  [1] LC_CTYPE=es_CL.UTF-8
##  [2] LC_NUMERIC=C
##  [3] LC_TIME=es_CL.UTF-8
##  [4] LC_COLLATE=es_CL.UTF-8
##  [5] LC_MONETARY=es_CL.UTF-8
##  [6] LC_MESSAGES=es_CL.UTF-8
##  [7] LC_PAPER=es_CL.UTF-8
##  [8] LC_NAME=C
##  [9] LC_ADDRESS=C
## [10] LC_TELEPHONE=C
## [11] LC_MEASUREMENT=es_CL.UTF-8
## [12] LC_IDENTIFICATION=C
##
## attached base packages:
## [1] stats      graphics  grDevices  utils      datasets
## [6] methods   base
##
## other attached packages:
##  [1] quantmod_0.4-13 TTR_0.23-3      xts_0.11-0
```

```

## [4] zoo_1.8-3      bindrcpp_0.2.2  forcats_0.3.0
## [7] stringr_1.3.1  dplyr_0.7.6    purrr_0.2.5
## [10] readr_1.1.1    tidyr_0.8.1    tibble_1.4.2
## [13] ggplot2_3.0.0  tidyverse_1.2.1 gapminder_0.3.0
##
## loaded via a namespace (and not attached):
## [1] Rcpp_0.12.18    lubridate_1.7.4  lattice_0.20-35
## [4] assertthat_0.2.0 rprojroot_1.3-2  digest_0.6.15
## [7] mime_0.5        R6_2.2.2         cellranger_1.1.0
## [10] plyr_1.8.4      backports_1.1.2  evaluate_0.11
## [13] httr_1.3.1      highr_0.7        pillar_1.3.0
## [16] rlang_0.2.1     lazyeval_0.2.1   curl_3.2
## [19] readxl_1.1.0    rstudioapi_0.7   DT_0.4
## [22] rmarkdown_1.10  labeling_0.3      htmlwidgets_1.2
## [25] munsell_0.5.0   shiny_1.1.0       broom_0.5.0
## [28] compiler_3.4.4  httpuv_1.4.5     modelr_0.1.2
## [31] xfun_0.3        pkgconfig_2.0.1  htmltools_0.3.6
## [34] tidyselect_0.2.4 bookdown_0.7      crayon_1.3.4
## [37] withr_2.1.2     later_0.7.3      grid_3.4.4
## [40] nlme_3.1-131    jsonlite_1.5      xtable_1.8-2
## [43] gtable_0.2.0    magrittr_1.5      scales_0.5.0
## [46] cli_1.0.0       stringi_1.2.4     promises_1.0.1
## [49] xml2_1.2.0      tools_3.4.4       glue_1.3.0
## [52] hms_0.4.2       crosstalk_1.0.0   yaml_2.1.19
## [55] colorspace_1.3-2 rvest_0.3.2       knitr_1.20
## [58] bindr_0.1.1     haven_1.1.2

```

Sobre el Autor

Aún no hay mucho que decir, pero te invito a visitar mi página web donde la mayoría del tiempo estoy publicando post sobre programación y/o data science con aplicaciones a las finanzas y al mundo real.

Me agradan las citas...

“It is a capital mistake to theorize before one has data. Insensibly one begins to twist facts to suit theories, instead of theories to suit facts.”

Sir Arthur Conan Doyle

Chapter 1

Introducción

Antes de comenzar tú viaje a través del lenguaje de programación R, necesitaras cuatro “herramientas” básicas para trabajar con este apunte, R (lenguaje), Rstudio(IDE¹), una megalibrería que contiene *R packages* llamada *tidyverse* y librerías extras para trabajar en finanzas².

1.1 R

1.1.1 Un poco de historia

R es un lenguaje de programación creado por Ross Ihaka y Robert Gentleman del departamento de estadística de la universidad de Auckland en 1992 (Nueva Zelanda), teniendo su versión estable el 29 de Febrero del 2000.

1.1.2 Los primeros pasos

El primer paso es descargar R, para esto debes ir a CRAN³, *comprehensive R archive network*. CRAN esta compuesto por un conjunto de *mirror servers* distribuidos alrededor del mundo y se usa para compartir los *R packages*. Como recomendación no elegir un *mirror* lejano a tú posición geográfica, por ende, usa <https://cloud.r-project.org> que los seleccionará automáticamente.

Como aún no instalas RStudio solo tendras el lenguaje, que puede ser ejecutado desde el *command Shell* o *prompt*, no obstante, esto es ineficiente desde el punto de vista que no tendrenmos todas las opciones que Rstudio nos entrega.

¹*Integrated Development Environment*

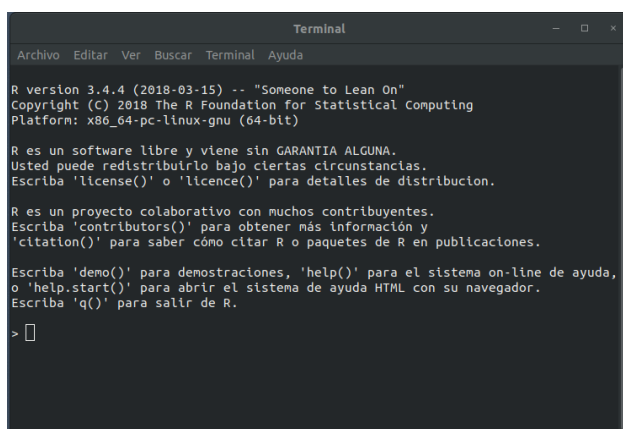
²Estas librerías las iremos cargando/utilizando a medida que avancemos en los capítulos

³Existe otra distribución de R por parte del area de *open source* de Microsoft , la ventaja de MRAN es que si bien funciona con CRAN, su objetivo va más orientado a computación en paralelo (paralleling computing)



Figure 1.1: logo de R

Si trabajas sin IDE veras algo como en la Figura 1.2.



```
Terminal
Archivo  Editar  Ver  Buscar  Terminal  Ayuda

R version 3.4.4 (2018-03-15) -- "Someone to Lean On"
Copyright (C) 2018 The R Foundation for Statistical Computing
Platform: x86_64-pc-linux-gnu (64-bit)

R es un software libre y viene sin GARANTIA ALGUNA.
Usted puede redistribuirlo bajo ciertas circunstancias.
Escriba 'license()' o 'licence()' para detalles de distribucion.

R es un proyecto colaborativo con muchos contribuyentes.
Escriba 'contributors()' para obtener más información y
'citation()' para saber cómo citar R o paquetes de R en publicaciones.

Escriba 'demo()' para demostraciones, 'help()' para el sistema on-line de ayuda,
o 'help.start()' para abrir el sistema de ayuda HTML con su navegador.
Escriba 'q()' para salir de R.

> 
```

Figure 1.2: R desde la terminal

Las versiones de R cambian una vez al año, y de 2 a 3 veces con cambios pequeños, por eso es una buena idea que mantengas actualizada tu versión.

1.2 RStudio

¿Qué es una IDE? IDE es el acrónimo de *Integrated Development Environment* (*Entorno de Desarrollo Integrado*). Esto quiere decir que RStudio es una aplicación que nos entrega herramientas para hacer más fácil el desarrollo de proyectos usando R y sobre todo cuando estemos trabajando con datos.

Para descargar e instalar Rstudio debes ir a <http://www.rstudio.com/download> y seleccionar *RStudio Desktop Open Source License* (gratuita) , cuando exista una actualización Rstudio te avisará.

Si quedó todo bien instalado, cuando abras Rstudio deberías ver algo así:

IMPORTANTE: Si te aparece algún error durante este proceso, lo más probable es que sea por alguna configuración de tu sistema operativo. En ese caso,

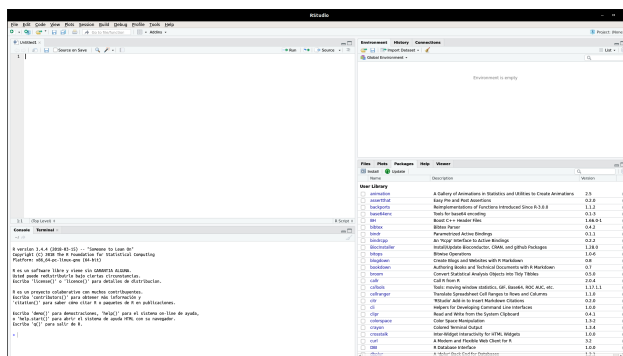


Figure 1.3: Rstudio

la mejor manera de buscar una solución es copiar el error que arroja R, pegarlo en tu motor de búsqueda favorito y ver cómo alguien que se enfrentó a eso antes lo resolvió.

1.2.1 Partes de RStudio

¿Para qué sirven estos paneles? Comentemos primero el panel de abajo a la derecha. Si te fijas, el panel tiene varias ventanas:

1. **Files** muestra el directorio (la carpeta) en la que te encuentras actualmente. En mi caso, no hay nada ahí porque por defecto RStudio me muestra el Escritorio (Desktop) y no tengo nada en él. Es posible que a ti te muestre otra carpeta (por ejemplo, Documentos).
2. **Plots** es el lugar donde aparecerán los gráficos que vayas creando. No hemos hecho ninguno por ahora, así que este panel también está vacío.
3. **Packages** muestra la lista de paquetes que tienes instalados en tu computador. Si recorres el panel verás que algunos tienen una marca al lado izquierdo. Eso quiere decir que el paquete está activo en ese momento (ya veremos cómo hacer eso). Solo los paquetes vinculados a R base se activan al abrir RStudio.
4. **Help**, como su nombre lo indica, es la pestaña en la que podemos encontrar ayuda. Si buscamos el nombre de un paquete o de una función, RStudio nos remitirá a la documentación asociada.
5. **Viewer** es el panel para ver contenido web generado por algún paquete de R (gráficos para la web o aplicaciones interactivas). Por el momento no lo utilizaremos.

El panel de arriba a la derecha, por su parte, contiene el historial de funciones que hemos ejecutado (History), la opción para generar conexiones a bases de datos externas (Connections) y el Environment. Este último panel es muy importante y entender lo que nos muestra es fundamental para comprender cómo funciona R.

1.3 *Scripts*

El script podemos decir que es un cuarto panel⁴, en donde escribiras tus códigos que queremos que ejecute R, para crear un script debes:

1. ir a `file > New File > R Script`
2. Otra forma es un atajo de teclado, `control + shift + n` (Linux/Windows) y comando `+ shift + n` (Mac OS).
3. O bien ir a la barra superior de la ventana y seleccionar el tipo de archivo a trabajar.

1.4 Proyectos

Una de las ventajas de RStudio es que permite crear “proyectos”. Un proyecto es un espacio o contexto de trabajo asociado a una carpeta en particular, en la que se guardan nuestro(s) script(s), archivos de datos, etc. Cuando creamos un proyecto en RStudio, se crea un tipo especial de archivo (.Rproj) que lo que hace es vincular todo lo que se encuentra dentro de esa carpeta.

1.4.1 ¿Por qué esto es útil?

Si parte de nuestro script, por ejemplo, implica abrir un archivo que está en la carpeta de nuestro proyecto, no necesito indicar en mi código toda la ruta del archivo: lo que hará RStudio será buscarlo en el entorno/carpeta del proyecto. Si movemos la carpeta a otro lugar de nuestro computador o la compartimos con otra persona, nuestro código seguirá funcionando, ya que el archivo .Rproj mantendrá todo unido. Si no creara un proyecto, tendría que indicar al inicio de mi script cuál es la ruta de la carpeta que ocuparé como espacio de trabajo. El problema de esa opción es que si muevo la carpeta o le cambio el nombre, tendría que volver a escribir la ruta para que todo funcione. Al crear un proyecto eso deja de ser una preocupación.

1.4.2 ¿Cómo crear un proyecto?

1. Puedes hacerlo desde el menú `File > New Project`.
2. Lo primero que nos pregunta es si queremos crearlo en una carpeta nueva o en una ya existente. Elegiremos esta vez una carpeta nueva, así que seleccionaremos `New Directory`.
3. La siguiente pregunta es qué tipo de proyecto queremos crear. En esta ocasión, elegiremos la primera: *New Project*.
4. Finalmente, le damos un nombre al proyecto y decidimos en qué parte de nuestro computador queremos que viva la carpeta que lo contiene.

⁴El tercer panel es la consola

5. Luego de apretar Create Project, RStudio se reinicia y se producen algunos cambios. El panel Files (abajo a la derecha) ahora nos muestra la carpeta de nuestro proyecto y el único archivo que hay en ella por ahora. Ese es el archivo mágico que mantiene unido todo lo que hay dentro de la carpeta. Cuando queramos volver a trabajar en nuestro proyecto, solo tenemos que abrir ese archivo.

IMPORTANTE: RStudio ejecuta sesiones independientes de R para cada proyecto. Es decir, si tuvieras otro proyecto abierto te aparecería otro ícono, con su respectivo nombre. Esto nos permite trabajar en dos proyectos en paralelo sin que se nos mezclen los objetos del entorno, el código, los archivos, etc. Cada cosa en su lugar.

1.5 Packages

Cuando instalamos R por primera vez en nuestro computador, lo que estamos instalando es lo que se conoce como “R Base”, es decir, los elementos centrales del lenguaje de programación. Una de las ventajas de R es que se trata de un lenguaje extensible: la propia comunidad de usuarios puede desarrollar nuevas posibilidades para utilizarlo. La manera de compartir estos nuevos desarrollos es a través de “paquetes”, que incluyen, entre otras cosas, código y datos. Una analogía que se suele utilizar para explicar esto es que R Base es un teléfono celular tal como viene de fábrica y los paquetes las apps que descargamos para que tenga más funcionalidades.

Para usar las librerías (“packages”) debemos usar el siguiente código:

```
# instala el package
install.packages("acá va el package")

# lo llama
library("acá va el package")
```

1.5.1 tidyverse

tidyverse es un “megapaquete” que incluye otros paquetes en su interior. Todos los paquetes que conforman “el Tidyverse” comparten la misma visión sobre el trabajo con datos y la escritura de código. Viene a formar parte de la nueva forma de programar en R, cuyo enfoque es netamente en realizar Data Science. Algunas librerías relevantes son:

1. ggplot2: Esta librería te permite realizar graficos avanzados.
2. dplyr: Su objetivo es la manipulación de datos (filtrar, seleccionar, generar, renombrar, etc).
3. magrittr: Contiene la denominada *pipe* (`%>%`), se explicará más adelante
4. purrr: Para realizar iteraciones.
5. readr: Para cargar datos en csv, lo importante que los transforma en tibble.

Para instalarlo basta escribir:

```
# instala el package
install.packages("tidyverse")

# lo llama
library("tidyverse")
```

Si te vas a la pestaña de *Packages* verás que están seleccionadas aquellas librerías que se encuentran en el tidyverse.

1.6 Ejemplo

En este ejemplo vamos a trabajar con `gapminder`, un paquete que contiene una parte de los datos de Gapminder, una base de datos que incluye información mundial sobre población, expectativa de vida, PIB per cápita y otros. Su autor, Hans Rosling, ha hecho varias charlas [TED](#) que vale la pena mirar.

Instalamos la librería

```
# instala el package
install.packages("gapminder")
```

Cargamos tanto `gapminder` como `tidyverse`

```
# lo llama
library("gapminder")
library("tidyverse")
```

Calculamos el promedio de la expectativa de vida para los continentes en el 2007:

```
world.data <- gapminder

mean.lifeExp <- world.data %>%
  filter(year == 2007) %>%
  group_by(continent) %>%
  summarize(mean.lifeExp)
```

```
mean.lifeExp
```

Show entries Search:

	continent	mean(lifeExp)
1	Africa	54.806038461538
2	Americas	73.6081
3	Asia	70.728484848484
4	Europe	77.648
5	Oceania	80.719

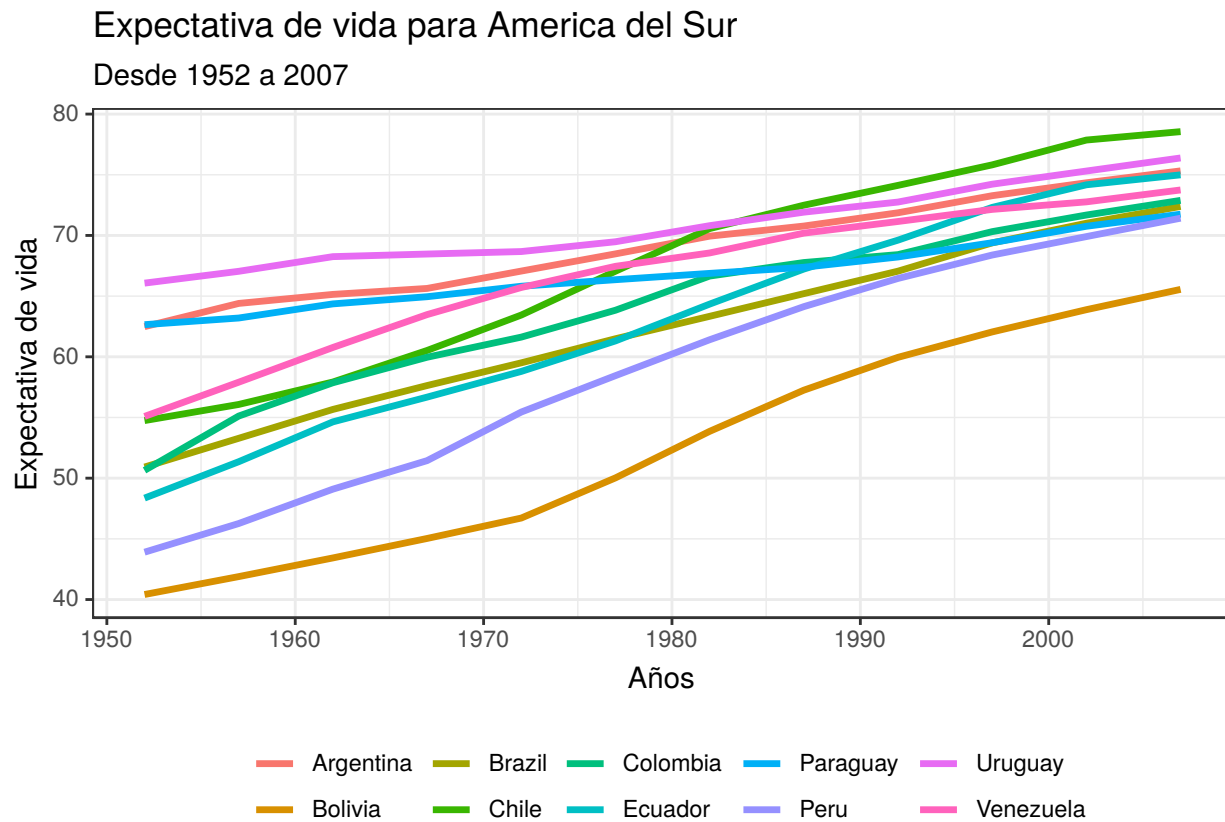
Showing 1 to 5 of 5 entries Previous Next

Lo visualizamos

Construimos la base de datos y graficamos la evolución de la expectativa de vida para los países de America del Sur desde 1952 a 2007.

```
world.data <- world.data %>%
  filter(country %in% c("Argentina", "Bolivia", "Brazil", "Chile", "Colombia"))

g1 <- ggplot(world.data) + geom_line(mapping = aes(year, lifeExp, colour = country), size = 1)
g1 <- g1 + theme_bw() + labs(title = "Expectativa de vida para America del Sur", subtitle = "1952-2007")
g1 <- g1 + xlab("Años") + ylab("Expectativa de vida")
g1 <- g1 + theme(legend.position = "bottom")
g1
```



Finalmente lo guardamos.

```
ggsave("Grafico.png")
```

Chapter 2

Quantmod

El paquete quantmod para R está diseñado para la asistencia cuantitativa de los traders en el desarrollo de sus estrategias y modelos financieros.

2.1 ¿Que es quantmod?

Un entorno rápido, donde los operadores cuantitativos pueden explorar y construir modelos de negociación rápida y limpiamente. A través de la función `getSymbols` podemos extraer datos financieros desde varias fuentes: Google Finance, Yahoo Finance, Federal Reserve Bank of St. Louis FRED (más de 11,000 series !!!) y Oanda. Incluso desde fuentes propias: MySQL, R (Rdata) y Comma Separated Value files (csv).

No es el paquete definitivo dado que se complementa con otros, tales como: TTR, zoo y xts. En lo que respecta al análisis técnico son las más usadas en el mercado y usan todas las propiedades que hacen al lenguaje R útil para realizar análisis de datos¹.

2.2 Obtención de Datos

Para comenzar, como todo paquete en R se debe instalar

```
# Instalación package
install.packages("quantmod")
```

Una vez que esté instalado, creamos nuestro script usando `ctrl/cmd + shift + n` y lo “llamamos” con

```
# Cargamos "quantmod"
library("quantmod")
```

¹Proximamente incluiré el tidyquant

HINT: con `ctrl + R` en windows/Linux y `cmd + R` en MAC OS agregamos más rapido comentarios (sección) en Rstudio.

quantmod provee una función para descargar datos desde fuentes externas. Esta función se llama `getSymbols`, para mayor información escribir en la linea de comandos `?getSymbols`². Por defecto, se crea un objeto en el workspace (*Global Environment*) con el nombre del ticker/nemotécnico seleccionado. Imaginemos por un momento que necesitamos analizar el S&P 500 desde el 2010 hasta la fecha con periodicidad diaria. Lo primero que debemos hacer es pensar desde que fuente vamos a descargar los datos, como es un índice accionario se recomienda usar *yahoo finance*, luego buscar el nemotécnico, en este caso es “^GSPC”.

```
getSymbols("^GSPC", src = "yahoo", from = "2010-01-01", to = "2010-07-30", periodicity =
```

```
## [1] "GSPC"
```

2.2.1 ¿Qué hizo la función `getSymbols`?

La función `getSymbols` se construye basicamente de cinco opciones³:

1. El ticker/nemotécnico, eg. ^GSPC.
2. `src`, que es la abreviación de “source”, eg. yahoo, FRED...
3. `from`, es el inicio de la fecha a descargar, tener presente que se incluye la fecha en nuestros datos.
4. `to`, es el final del periodo para los datos, este no se incluye.
5. `periodicity`, es la periodicidad de los datos, eg. daily, monthly o yearly, solo algunos datos se ajustan a las tres periodicidades.

En el ejemplo anterior se descargo desde yahoo los datos del S&P 500 desde Enero del 2010 hasta el viernes 27 de Julio del 2018 con periodicidad diaria, construyendo un objeto en formato **xts** cuyo nombre es GSPC.

²No solo funciona con `getSymbols`, si no que con todas las funciones de distintas librerias, basta con ante poner ? y luego el nombre la función

³Por el momento solo trabajaremos con estas opciones, existen más.

Show entries

Search:

GSPC.Open ↕	GSPC.High ↕	GSPC.Low ↕	GSPC.Close ↕	GSPC.Volume ↕	GSPC.Adjusted ↕
1116.560059	1133.869995	1116.560059	1132.98999	3991400000	1132.98999
1132.660034	1136.630005	1129.660034	1136.52002	2491020000	1136.52002
1135.709961	1139.189941	1133.949951	1137.140015	4972660000	1137.140015
1136.27002	1142.459961	1131.319946	1141.689941	5270680000	1141.689941
1140.52002	1145.390015	1136.219971	1144.97998	4389590000	1144.97998
1145.959961	1149.73999	1142.02002	1146.97998	4255780000	1146.97998
1143.810059	1143.810059	1131.77002	1136.219971	4716160000	1136.219971
1137.310059	1148.400024	1133.180054	1145.680054	4170360000	1145.680054
1145.680054	1150.410034	1143.800049	1148.459961	3915200000	1148.459961
1147.719971	1147.77002	1131.390015	1136.030029	4758730000	1136.030029

Showing 1 to 10 of 144 entries

Previous 2 3 4 5 ... 15 Next

2.3 Funciones para graficar

Aún no introducimos la librería `ggplot2`, sin embargo, `quantmod` también nos permite graficar.

2.3.1 `chartSeries`

Para graficar basta con escribir el nombre del objeto con clase (`class`) `xts`, en nuestro caso es `GSPC` que representa al Standard and Poor 500. Si escribimos `TA = NULL`, `chartSeries` no mostrará el volume⁴

```
chartSeries(GSPC, TA=NULL)
```

```
chartSeries(GSPC, TA=NULL)
```

Pero cuando las series son muy largas, podemos ver tendencias pero dificulta ver cambios importantes a nivel de análisis técnico.

```
chartSeries(GSPC, subset = "last 3 months")
```

Con el código anterior nos enfocamos solo en los tres meses anteriores.

⁴TA proviene de *Technical Analysis*

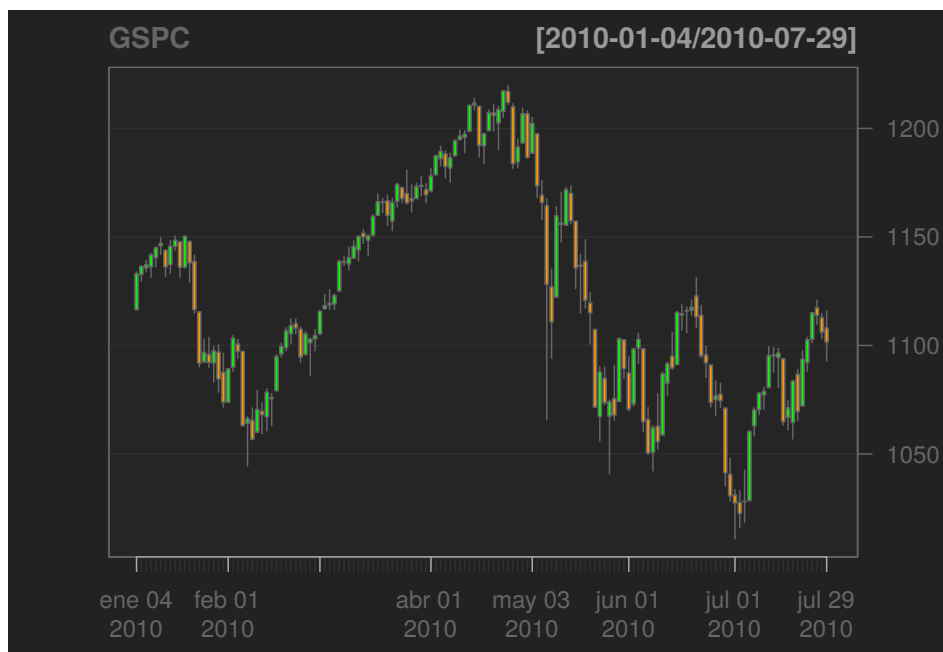


Figure 2.1: Gráfico con chartSeries con TA = NULL



Figure 2.2: Gráfico con chartSeries sin TA = NULL



Figure 2.3: Los últimos 3 meses de GSPC