



Analiza și Prognoza Seriilor de Timp

## Capitolul 10: Recapitulare Completă

Studii de Caz Aplicate cu Metodologie Riguroasă



# Cuprins

- 1 Metodologia Prognozei
- 2 Studiu de Caz 1: Volatilitatea Bitcoin (GARCH)
- 3 Studiu de Caz 2: Ciclurile Petelor Solare (Fourier)
- 4 Studiu de Caz 3: Șomajul (Prophet)
- 5 Studiu de Caz 4: Analiză Multivariată (VAR)
- 6 Sinteză și Ghid

## Întrebarea de Cercetare

Cum putem **evalua riguros** performanța prognozei evitând supraajustarea?

## Problema Fundamentală

- Ajustarea în eșantion  $\neq$  Performanța în afara eșantionului
- Modelele pot “memora” datele de antrenament fără a învăța tipare
- **Soluție:** Metodologia corectă train/validation/test

## Principiu Cheie

“Setul de test trebuie să rămână **neatins** până la evaluarea finală.”

— Practică standard în machine learning și econometrie

## Time Series Train/Validation/Test Split



Set Antrenament	Set Validare	Set Test
<ul style="list-style-type: none"><li>• Estimare parametri</li><li>• Cea mai mare parte</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comparare modele</li><li>• Ajustare hiperparam</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Păstrat</li><li>• Metrici finale</li></ul>

## Definiție 1 (Metrici ale Erorii de Prognoză)

Fie  $y_t$  valorile reale,  $\hat{y}_t$  progozele:

$$\text{RMSE} = \sqrt{\frac{1}{n} \sum_t (y_t - \hat{y}_t)^2}, \quad \text{MAE} = \frac{1}{n} \sum_t |y_t - \hat{y}_t|, \quad \text{MAPE} = \frac{100\%}{n} \sum_t \left| \frac{y_t - \hat{y}_t}{y_t} \right| \quad (1)$$

### Când să Folosim

- **RMSE**: Penalizează erorile mari
- **MAE**: Robust la outlieri
- **MAPE**: Independent de scală (%)

### Atenție

- MAPE nedefinit când  $y_t = 0$
- Comparați pe același set test
- Raportați metrici **out-of-sample**

## Întrebarea de Cercetare

Putem prognoza **volatilitatea** Bitcoin folosind modele GARCH?

### Caracteristicile Datelor

- Sursă: Yahoo Finance (BTC-USD)
- Perioadă: Ian 2019 – Ian 2025
- Frecvență: Zilnică
- Observații:  $\approx 2.200$  zile

### Fapte Stilizate

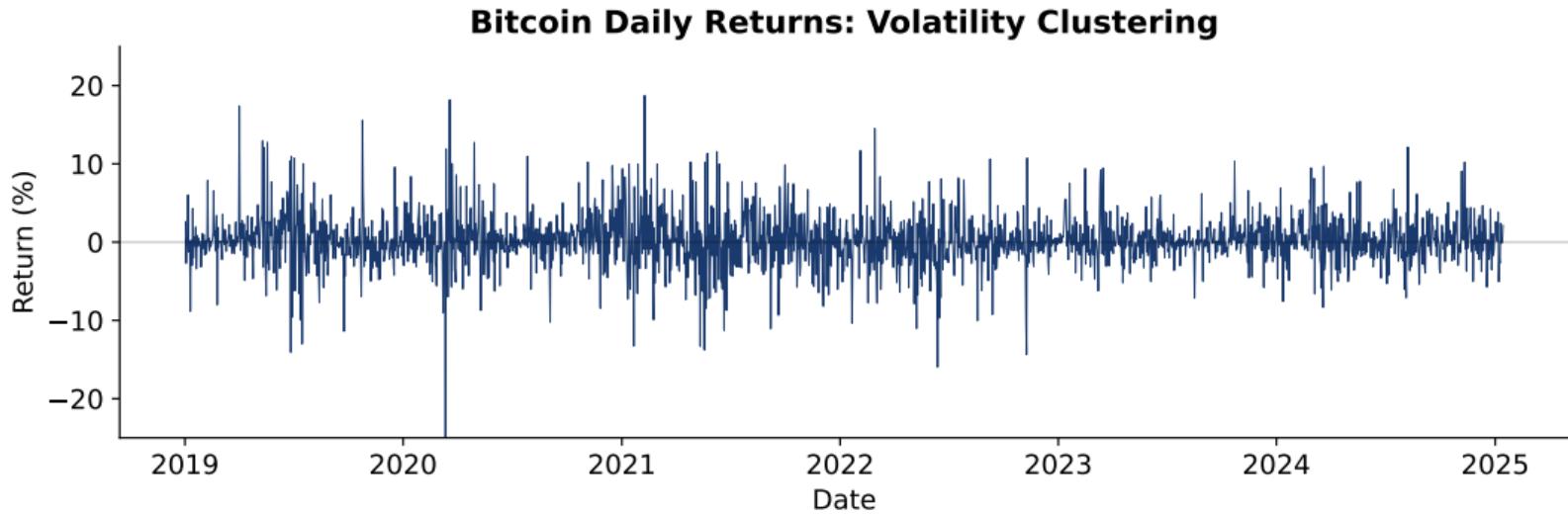
- Randamente: medie aproape zero
- Cozi groase (curtosis  $> 3$ )
- Clustering al volatilității

### Insight Cheie

Randamentele financiare sunt de obicei:

- **Impredictibile** în medie
- **Predictibile** în varianță

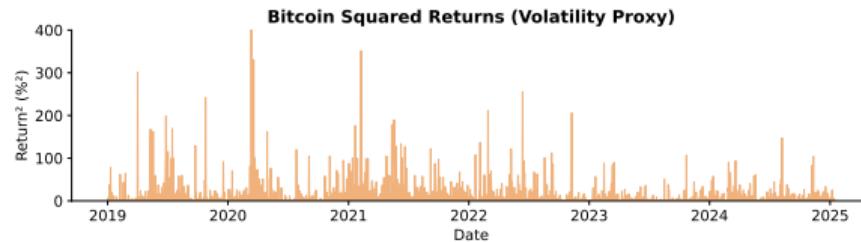
⇒ Focus pe **prognoza volatilității**



### Observație

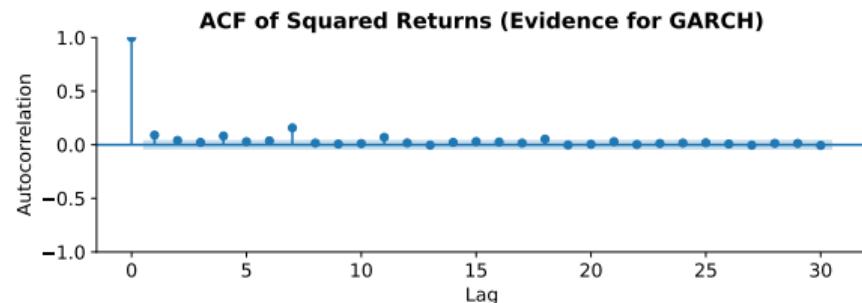
Randamentele mari tind să urmeze randamente mari, cele mici urmează cele mici. Aceasta este **clustering-ul volatilității**—fenomenul pe care GARCH îl captează.

## Bitcoin: Dovezi pentru GARCH



Randamentele pătrate  $r_t^2$  sunt proxy pentru volatilitate  $\sigma_t^2$ .

Vârfurile se grupează.



Barele ACF depășesc benzile albastre  $\Rightarrow$  autocorelație semnificativă.

### De ce GARCH?

Dacă  $r_t^2$  ar fi zgomot alb, ACF ar fi zero. ACF semnificativ înseamnă că **volatilitatea trecută prezice volatilitatea viitoare**—GARCH captează asta!

## Specificarea Modelului GARCH

### Definiție 2 (Modelul GARCH(p,q))

Fie  $r_t$  randamentele. Modelul GARCH(p,q) este:

$$r_t = \mu + \varepsilon_t, \quad \varepsilon_t = \sigma_t z_t, \quad z_t \sim N(0, 1) \quad (2)$$

$$\sigma_t^2 = \omega + \sum_{i=1}^q \alpha_i \varepsilon_{t-i}^2 + \sum_{j=1}^p \beta_j \sigma_{t-j}^2 \quad (3)$$

unde  $\omega > 0$ ,  $\alpha_i \geq 0$ ,  $\beta_j \geq 0$ , și  $\sum_{i=1}^q \alpha_i + \sum_{j=1}^p \beta_j < 1$ .

#### Variante de Model

- **GARCH(1,1)**: Cel mai comun
- **GJR-GARCH**: Efect de levier
- **EGARCH**: Șocuri asimetrice

#### Interpretare

- $\alpha$ : Impactul șocurilor trecute
- $\beta$ : Persistența volatilității
- $\alpha + \beta \approx 1$ : Persistență înaltă

## Împărțirea Datelor

Set	Perioadă	N
Antrenament	2019-01 – 2022-09	1.365
Validare	2022-09 – 2023-10	400
Test	2023-10 – 2025-01	435
<b>Total</b>	<b>2.200</b>	

## Teste de Staționaritate

Serie	ADF	Rezultat
Prețuri	$p = 0.50$	Non-staționară
Randamente	$p < 0.01$	Staționară

⇒ Modelăm **randamente**, nu prețuri

## De ce Contează Staționaritatea

GARCH necesită input slab staționar. Prețurile urmează random walk; randamentele sunt staționare.

# Bitcoin: Selectarea Modelului pe Setul de Validare

## Metodologie

Estimăm fiecare model pe datele de antrenament, evaluăm pe setul de validare.

Model	AIC	BIC	Val MAE	Selectare
GARCH(1,1)	6.994,8	7.020,6	<b>2,638</b>	Cel mai bun
GARCH(2,1)	6.993,7	7.024,6	2,640	
GJR-GARCH(1,1)	6.983,7	7.014,6	2,669	
EGARCH(1,1)	—	—	—	Eșuat*

\* Prognoze analitice indisponibile pentru  $h > 1$

## Rezultat

**GARCH(1,1)** selectat pe baza celui mai mic MAE de validare pentru prognozele de volatilitate.

## Procedură

Reestimăm GARCH(1,1) pe Antrenament + Validare, evaluăm pe **setul de test păstrat** folosind **prognoze rolling one-step-ahead**.

### Parametri Estimați

Param	Estimare	Std Err
$\omega$	0,239	0,088
$\alpha_1$	0,120	0,021
$\beta_1$	0,879	0,020
$\alpha_1 + \beta_1$	0,999	

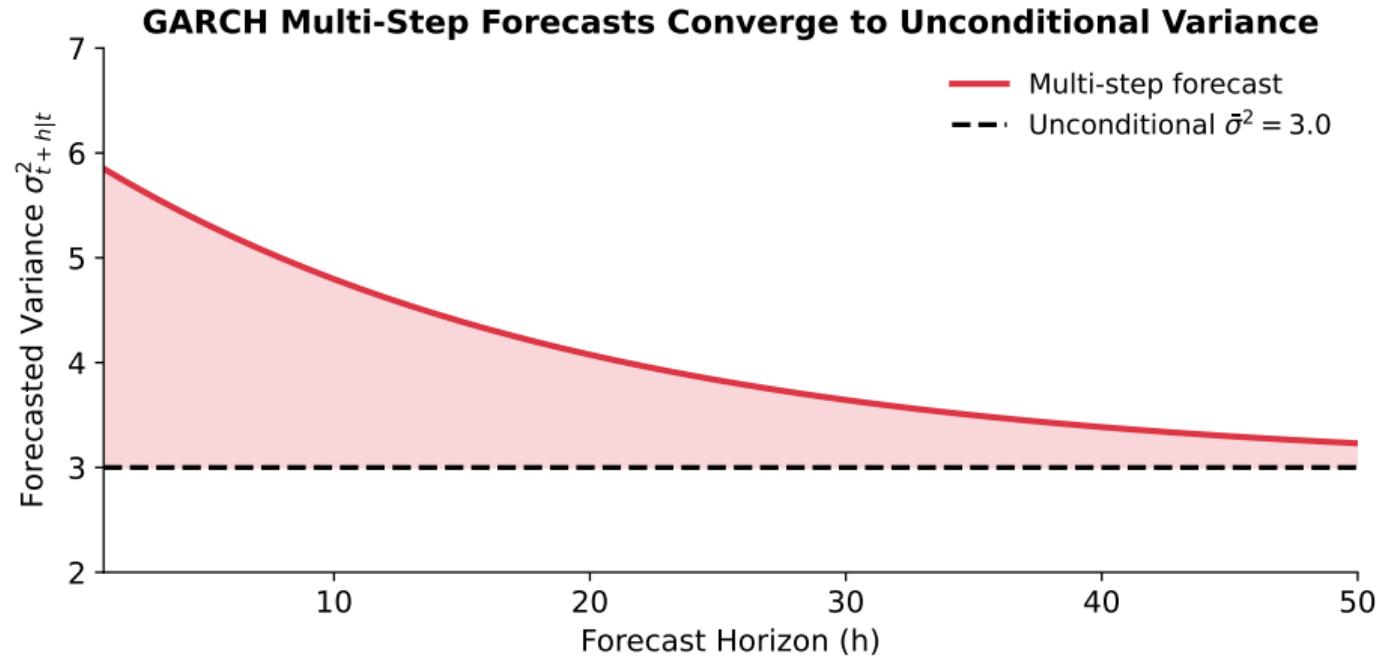
### Performanță Set Test

Metrică	Valoare
Volatilitate MAE	1,88
Volatilitate RMSE	2,21

### Interpretare

Persistență înaltă ( $\alpha + \beta \approx 1$ ) confirmă clustering-ul volatilității.

## GARCH: Prognozele Multi-Step Converg



Problema

Prognozele GARCH converg la varianta necondiționată

Prof. Daniel Traian Pele, PhD

Intuiție

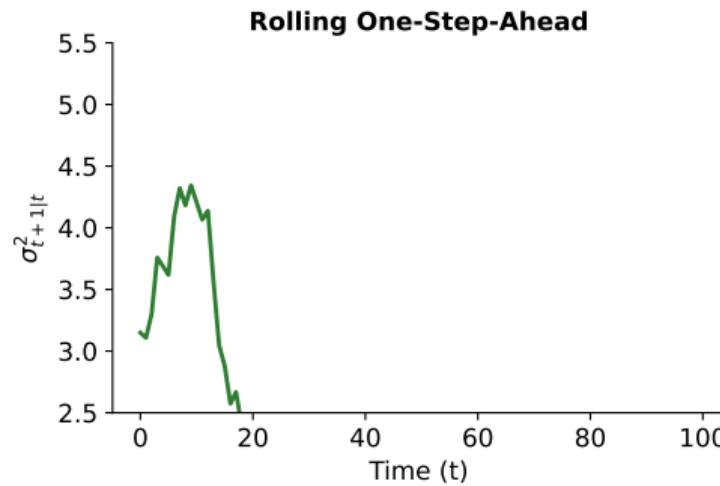
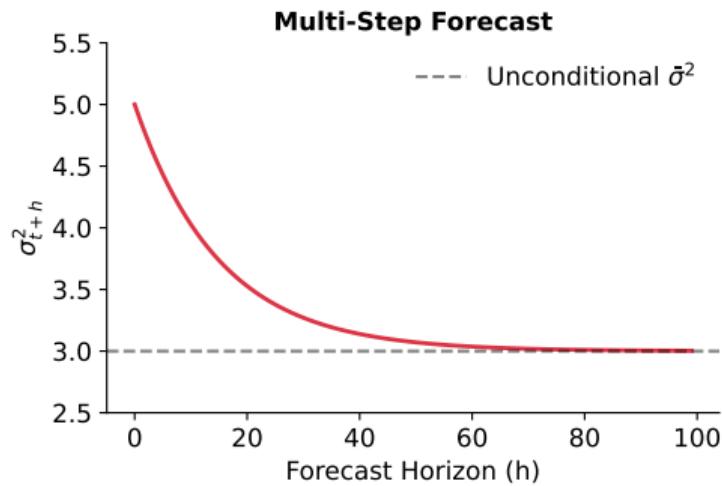
După un soc, volatilitatea revine treptat la nivelul mediu

Capitolul 10: Recapitulare

Anul Universitar 2025–2026

13 / 37

## GARCH: Soluția Rolling One-Step-Ahead



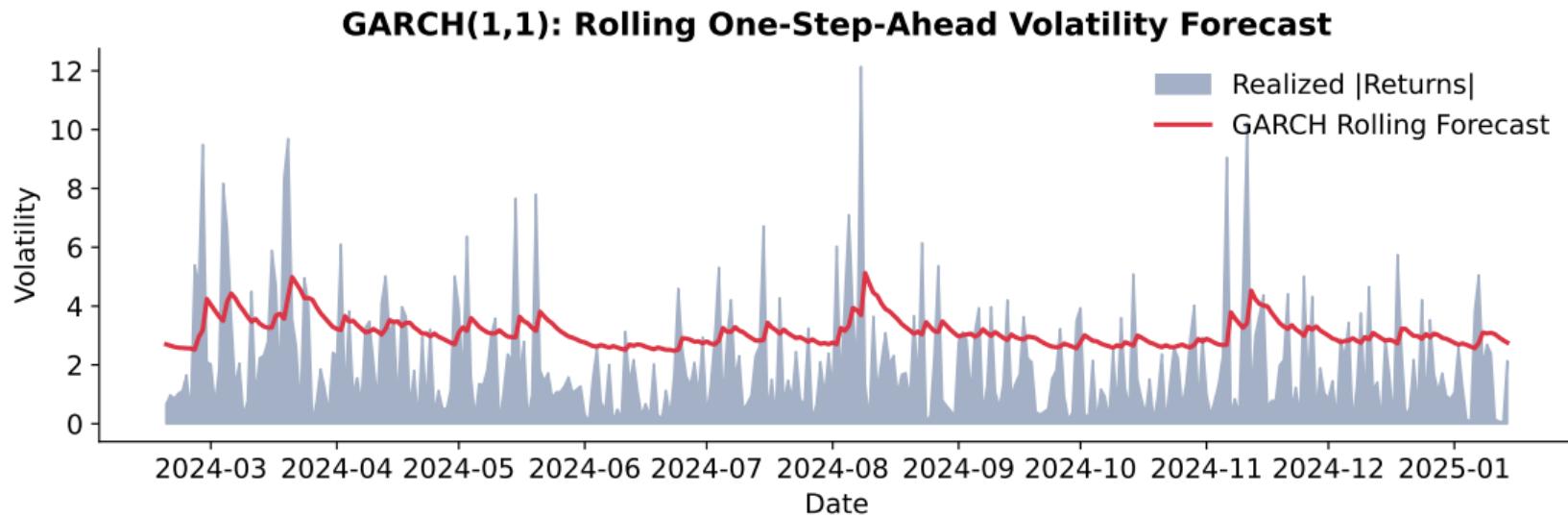
Multi-Step (Stânga)

Converge la  $\bar{\sigma}^2$  (plat)

Rolling 1-Step (Dreapta)

Re-estimare la fiecare  $t$  (dinamic)

## Bitcoin: Prognoza Volatilității GARCH (Set Test)



### Rezultat

Prognozele rolling one-step-ahead GARCH(1,1) captează **tiparele dinamice ale volatilității**. Prognoza (linia roșie) urmărește volatilitatea realizată (zona albastră), demonstrând predictibilitatea varianței.

## Sumar

- ❶ Randamentele sunt staționare; prețurile nu sunt autoregresive
- ❷ GARCH(1,1) depășește variantele mai complexe
- ❸ Persistență înaltă ( $\alpha + \beta = 0,999$ )
- ❹ Volatilitatea este **predictibilă** chiar când randamentele nu sunt autoregresive

## Limitări

- ❶ GARCH presupune șocuri simetrice
- ❷ Nu captează **salturi**
- ❸ Distribuția normală poate fi restrictivă

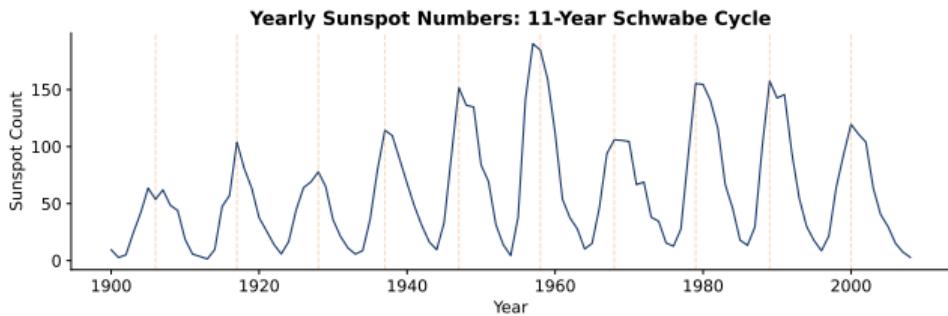
## Implicații Practice

- Managementul riscului: VaR, Expected Shortfall
- Evaluarea opțiunilor necesită prognoze de volatilitate
- Optimizarea portofoliului cu risc variabil în timp

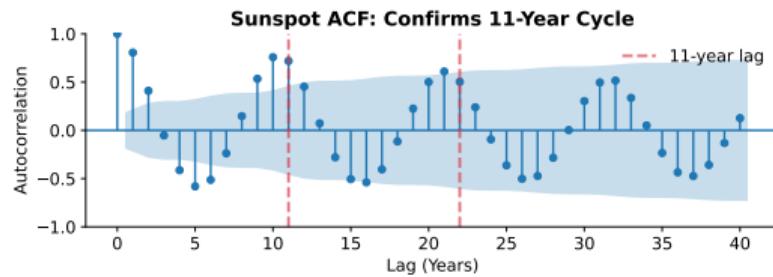
## Extensiile

- Inovații Student-t
- Volatilitate realizată
- Modele HAR

## Pete Solare: Ciclul Solar de 11 Ani



Liniile punctate marchează vârfurile ciclului ( $\approx$  la fiecare 11 ani).  
Amplitudinea variază.

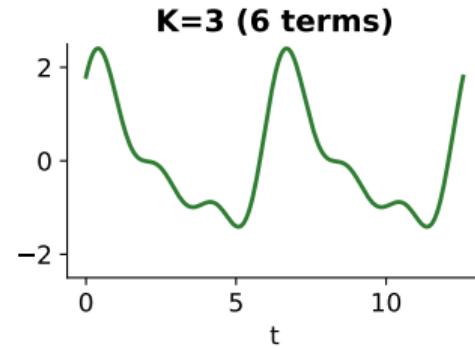
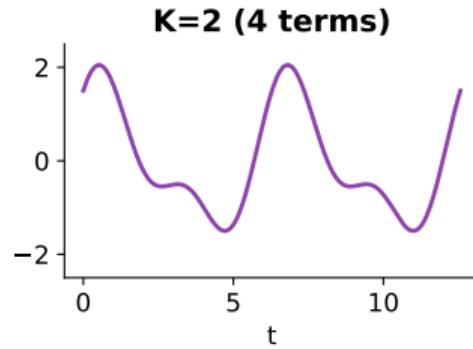
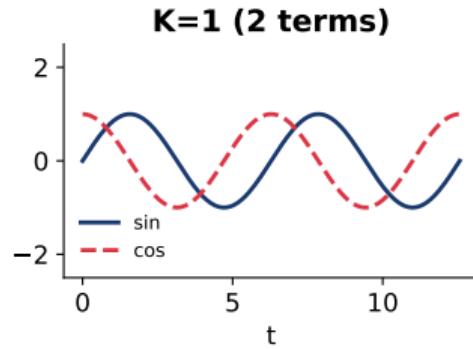


ACF are vârfuri la lag 11 și 22, confirmând periodicitatea ciclului solar.

### Provocare

SARIMA( $p, d, q$ )( $P, D, Q$ )<sub>11</sub> necesită estimarea lag-urilor sezoniere la 11, 22, 33... Prea mulți parametri!  
**Soluție:** Termeni Fourier.

## Fourier Terms: More K = More Flexibility



### Cum Funcționează

Aproximăm orice tipar periodic folosind unde sinus și cosinus:

$$S_t = \sum_{k=1}^K \left[ \alpha_k \sin\left(\frac{2\pi k t}{s}\right) + \beta_k \cos\left(\frac{2\pi k t}{s}\right) \right]$$

### Insight Cheie

- $K = 1$ : Undă simplă (2 param)
- $K = 3$ : Formă complexă (6 param)
- Pete solare:  $s = 11$ ,  $K = 3$

## Metodologie

Comparăm  $K = 1, 2, 3, 4$  armonici Fourier pe setul de validare.

### Împărțirea Datelor

Set	Perioadă	N
Antrenament	1900–1975	76
Validare	1976–1991	16
Test	1992–2008	17
<b>Total</b>		<b>109</b>

Comparație Modele		
K	AIC	Val RMSE
1	665,9	87,15
2	668,0	86,92
3	671,8	<b>86,81</b>
4	674,5	87,93

## Rezultat

$K = 3$  armonici Fourier selectate (6 parametri pentru ciclul de 11 ani).

## Modelul Final

ARIMA(2,0,1) + 3 armonici Fourier

## Coeficienti Semnificativi:

Termen	Coef	p-value
$\sin_1$	34,71	< 0,001
$\cos_1$	-29,21	0,018
AR(1)	1,34	< 0,001

## Performanță Test

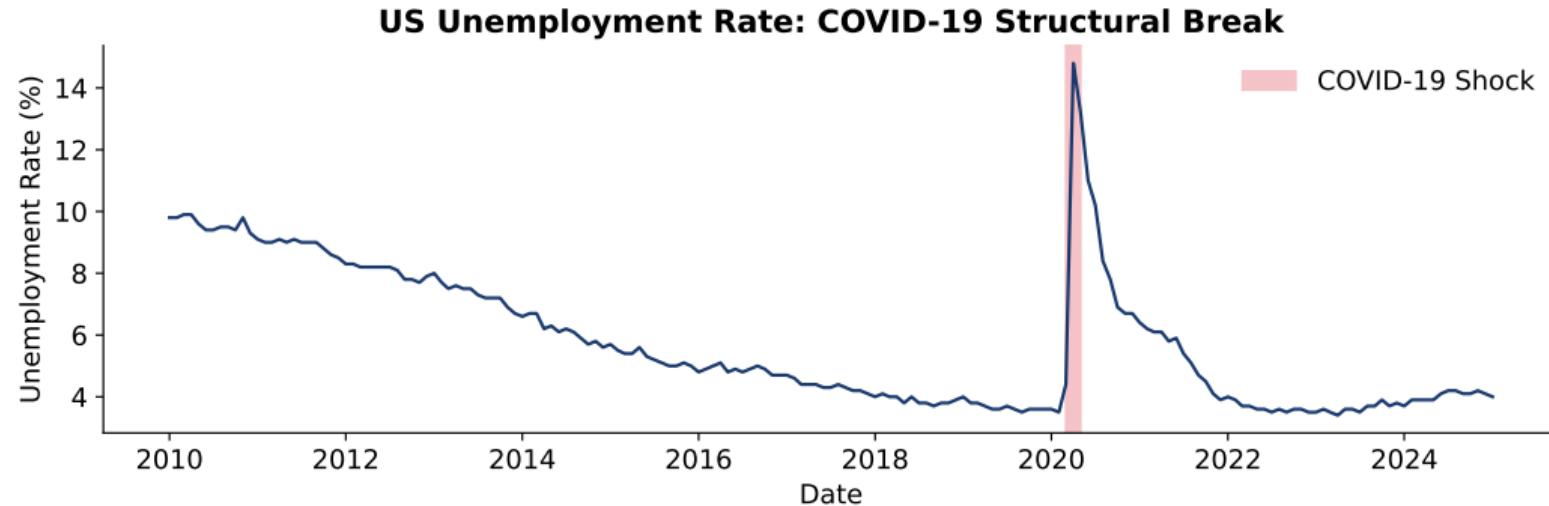
Metrică	Valoare
RMSE	48,51
MAE	39,31

### Notă

MAPE ridicat din cauza valorilor apropiate de zero la minimul solar.

## Insight Cheie

Termenii Fourier captează eficient ciclul de 11 ani cu doar 6 parametri.



## Provocarea

- Pre-COVID: 3,5% (minim pe 50 ani)
- Aprilie 2020: **14,8%** vârf
- Cel mai mare salt lunar din istoria SUA

## De ce nu ARIMA?

ARIMA tratează salturile brûste ca **outlieri**. Prophet detectează **puncte de schimbare** și adaptează trendul.

## Definiție 3 (Descompunerea Prophet)

Prophet modelează seriile de timp ca:

$$y_t = g(t) + s(t) + h(t) + \varepsilon_t \quad (4)$$

- $g(t)$ : Trend liniar/logistic pe bucăți cu puncte de schimbare
- $s(t)$ : Sezonalitate bazată pe Fourier
- $h(t)$ : Efecte de sărbători
- $\varepsilon_t$ : Termen de eroare

### Detectarea Punctelor de Schimbare

- Selectare automată a locațiilor
- `changepoint_prior_scale` controlează flexibilitatea
- ~~Mai multe, mai multe puncte de schimbare~~

### Avantaje

- Gestionează date lipsă
- Componente interpretabile
- Robust la outlieri

## Ajustarea Hiperparametrilor

Ajustăm changepoint\_prior\_scale pe setul de validare.

Împărțirea Datelor		
Set	Perioadă	N
Antrenament	2010-01 – 2019-09	117
Validare	2019-10 – 2021-10	25
Test	2021-11 – 2025-01	38
<b>Total</b>		<b>180</b>

	Scale	Val RMSE	
	0,01	4,21	
	0,05	3,89	
<b>Comparație Scale</b>	<b>0,10</b>	<b>3,52</b>	Cel mai bun
	0,30	3,67	
	0,50	3,81	

## Interpretare

Scale = 0,10 echilibrează flexibilitatea (captarea şocului COVID) cu stabilitatea.

## Performanță Set Test

Metrică	Valoare
RMSE	0,42
MAE	0,35
MAPE	9,2%

## Puncte de Schimbare Detectate

- 2020-03: Debutul COVID
- 2020-05: Începe recuperarea
- 2022-01: Stabilizare

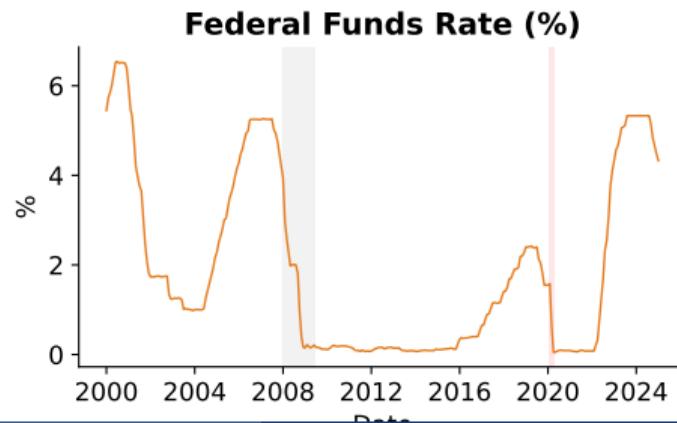
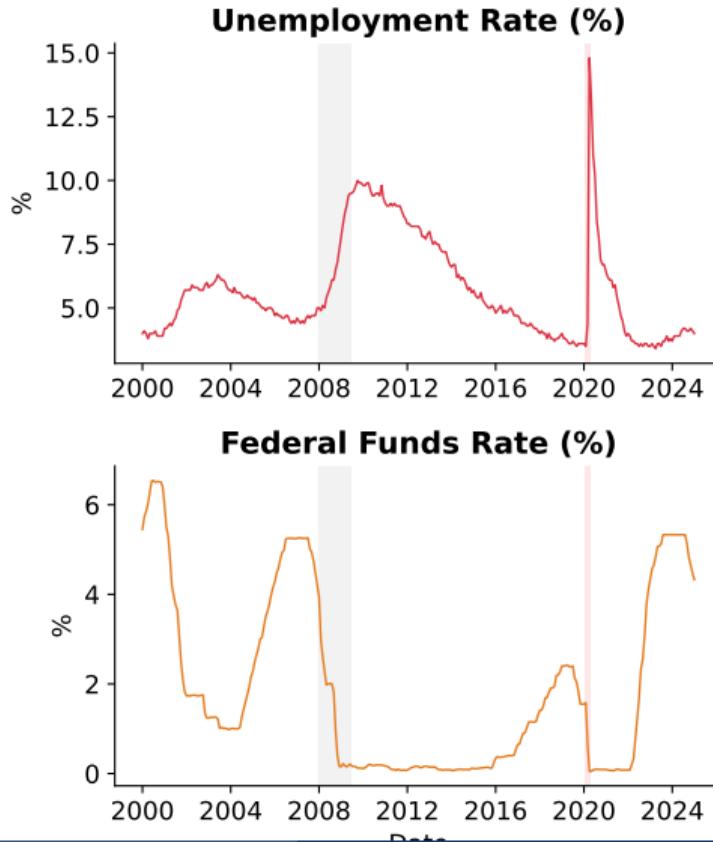
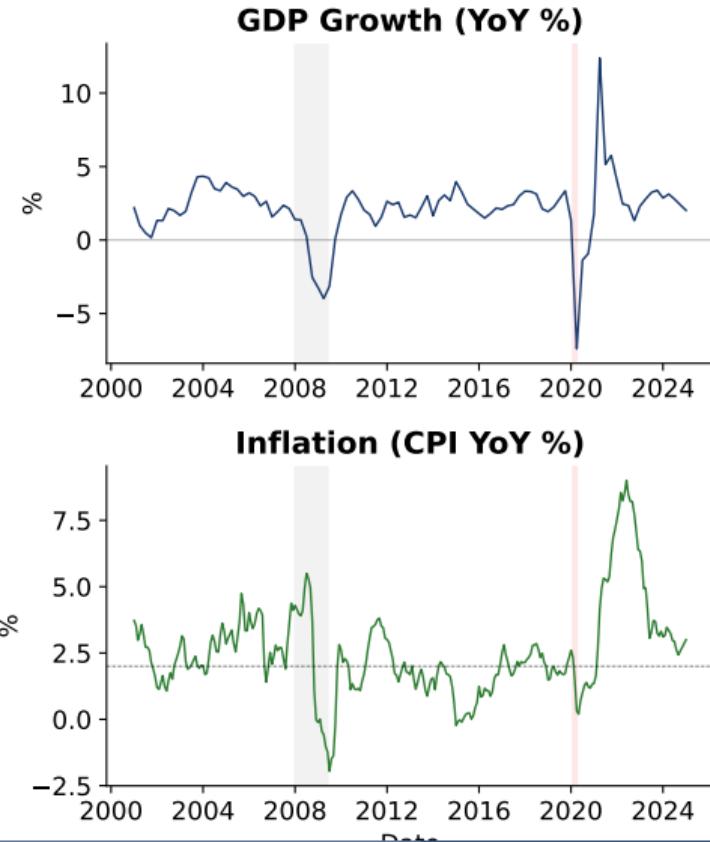
## Concluzie Cheie

Prophet a reușit să:

- Detecteze punctul de schimbare COVID
- Adapteze trendul post-șoc
- Furnizeze benzi de incertitudine

## Valoare Practică

- Analiza politicilor economice
- Monitorizarea pieței muncii
- Sistem de avertizare timpurie



## Specificarea Modelului VAR

### Definiție 4 (Autoregresie Vectorială VAR(p))

Pentru  $K$  variabile  $y_t = (y_{1t}, \dots, y_{Kt})'$ :

$$y_t = c + A_1 y_{t-1} + A_2 y_{t-2} + \dots + A_p y_{t-p} + u_t \quad (5)$$

unde  $A_i$  sunt matrici de coeficienți  $K \times K$  și  $u_t \sim N(0, \sigma^2)$ .

#### Pentru Sistemul Nostru cu 4 Variabile

VAR(2) are:

- 4 intercepte
- $2 \times 4 \times 4 = 32$  coeficienți AR
- **36 parametri total**

#### Selectarea Lag-ului

Folosim criterii informaționale:

- **AIC**: Tinde să supraajusteze
- **BIC**: Mai parsimonios
- Cross-validation pe date păstrate

## VAR: Selectarea Lag-ului și Estimare

### Criterii Informaționale

Lag	BIC
1	-4,810
2	<b>-5,178</b> Cel mai bun
3	-4,633
4	-4,614

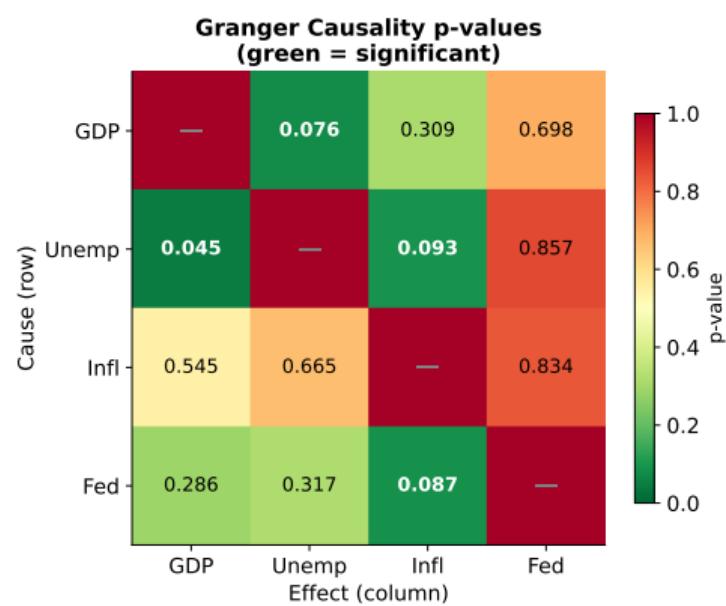
### Împărțirea Datelor

Set	Perioadă	N
Antrenament	2001-T1 – 2017-T4	68
Validare	2018-T1 – 2021-T2	14
Test	2021-T3 – 2024-T3	14
<b>Total</b>		<b>96</b>

### Verificare Validare

VAR(2) obține și cel mai mic RMSE de validare.

# Analiza Cauzalității Granger



## Ce este Cauzalitatea Granger?

$X$  cauzează Granger  $Y$  dacă  $X$  trecut îmbunătățește predicția lui  $Y$  dincolo de  $Y$  trecut singur.

Atenție: "Cauzalitate Granger"  $\neq$  cauzalitate reală!

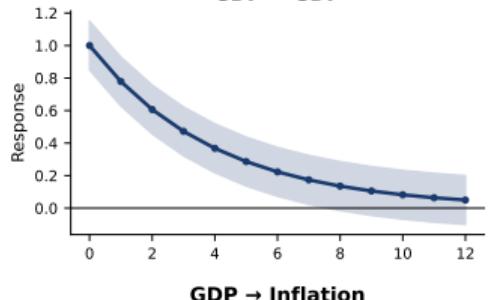
## Concluzii Economice

- Șomaj  $\rightarrow$  PIB ( $p = 0,045$ ): Legea Okun
- Fed  $\rightarrow$  Inflație ( $p = 0,087$ ): Politica monetară funcționează

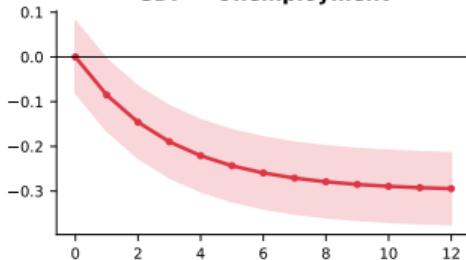
Celule verzi:  $p < 0.10$  (semnificativ). Citire: rândul cauzează coloana.

# Funcții de Răspuns la Impuls (IRF)

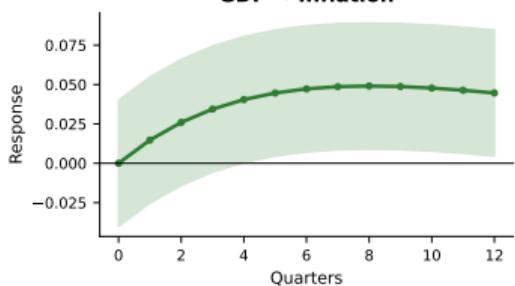
Impulse Response Functions: Response to GDP Shock  
 $GDP \rightarrow GDP$



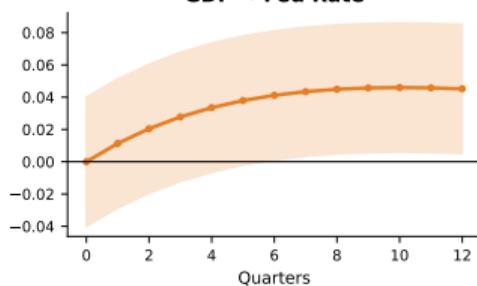
$GDP \rightarrow Unemployment$



$GDP \rightarrow Inflation$



$GDP \rightarrow Fed Rate$



## Ce este IRF?

Arată cum un șoc de 1 unitate la o variabilă afectează celelalte în timp.

## Efectele Șocului PIB

- **Şomaj ↓:** Legea Okun
- **Inflație ↑:** Cerere-pull
- **Rata Fed ↑:** Regula Taylor

## Performanță Set Test pe Variabile

Variabilă	RMSE	MAE	Acur. Directie
Creștere PIB	2,18	1,72	71%
Șomaj	0,89	0,71	79%
Inflație	1,24	0,98	64%
Rata Fed	0,95	0,78	71%
<b>Medie</b>	<b>1,32</b>	<b>1,05</b>	<b>71%</b>

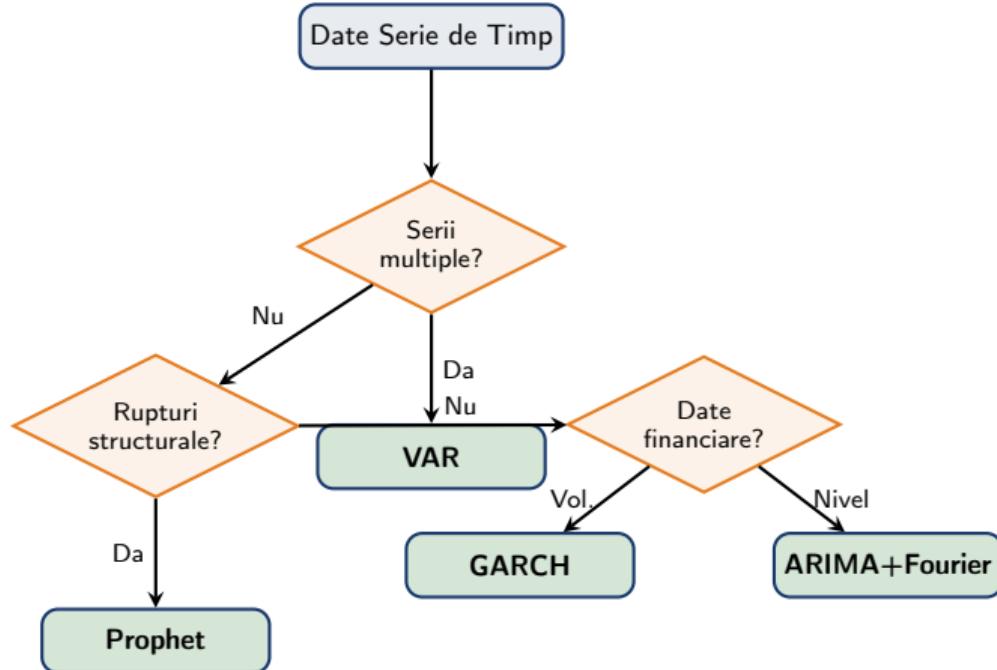
## Puncte Forte

- Captează dinamica între variabile
- Acuratețe direcțională bună
- Relații interpretabile

## Limitări

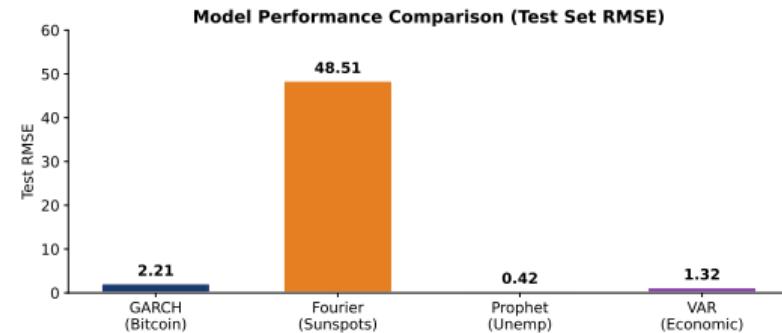
- Mulți parametri (blestemul dimensionalității)
- Sensibil la selectarea lag-ului
- Perioada COVID dificilă

## Cadrul de Selectare a Modelului



## Sumar: Comparație Modele

Caz	Provocare	Model	RMSE
Bitcoin	Volatilitate	GARCH	2,21
Pete solare	Sezonalitate	Fourier	48,51
Șomaj	Ruptură	Prophet	0,42
Economic	Multi-var	VAR	1,32



### Principiu Cheie

**Potrivii modelul cu caracteristicile datelor.** Alegeti în funcție de natura problemei și proprietățile datelor.

## Metodologie

- ❶ Explorați datele temeinic
- ❷ Testați staționaritatea
- ❸ Împărțiți train/validation/test
- ❹ Comparați modele pe validare
- ❺ Raportați metriki pe test

## Sfaturi Practice

- Începeți simplu (random walk, naiv)
- Adăugați complexitate doar dacă e necesar
- Vizualizați prognoze vs. valori reale
- Verificați reziduurile pentru tipare
- Raportați intervale de încredere

## Greșeli Frecvente

- Privirea în datele de test
- Supraajustare pe setul de antrenament
- Ignorarea ipotezelor modelului
- Neraportarea incertitudinii

## Amintiți-vă

“Toate modelele sunt greșite, dar unele sunt utile.”

— George E. P. Box

## 1 Metodologie Riguroasă

- Împărțirea train/validation/test previne supraajustarea
- Setul de test trebuie să rămână neatins până la evaluarea finală

## 2 Potriviti Modelul cu Datele

- Volatilitate finanțiară → GARCH
- Sezonalitate lungă → Termini Fourier
- Rupturi structurale → Prophet
- Serii multiple → VAR

## 3 Interpretați Rezultatele cu Grijă

- Cauzalitate Granger  $\neq$  cauzalitate adeverată
- Performanța out-of-sample contează cel mai mult
- Modelele mai simple funcționează adesea mai bine

## Referințe

-  Box, G.E.P., Jenkins, G.M., Reinsel, G.C., & Ljung, G.M. (2015). *Time Series Analysis: Forecasting and Control*. Ed. 5, Wiley.
-  Hamilton, J.D. (1994). *Time Series Analysis*. Princeton University Press.
-  Tsay, R.S. (2010). *Analysis of Financial Time Series*. Ed. 3, Wiley.
-  Hyndman, R.J., & Athanasopoulos, G. (2021). *Forecasting: Principles and Practice*. Ed. 3, OTexts.
-  Taylor, S.J., & Letham, B. (2018). Forecasting at Scale. *The American Statistician*, 72(1), 37-45.
-  Bollerslev, T. (1986). Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity. *Journal of Econometrics*, 31(3), 307-327.
-  Sims, C.A. (1980). Macroeconomics and Reality. *Econometrica*, 48(1), 1-48.

### Date Reale Folosite în Acest Capitol

- **Bitcoin:** Yahoo Finance (BTC-USD), 2019–2025
- **Pete Solare:** Dataset Wolfer din Statsmodels, 1900–2008
- **Șomaj SUA:** Federal Reserve FRED (UNRATE), 2010–2025
- **Variabile Economice:** FRED (GDPC1, UNRATE, CPIAUCSL, FEDFUNDS), 2000–2025

### Reproductibilitate

Toate analizele pot fi reprodate folosind notebook-ul Jupyter însoțitor:  
`chapter10_lecture_notebook.ipynb`

# Mulțumesc

Întrebări?

Prof. Daniel Traian Pele, PhD

[danpele@ase.ro](mailto:danpele@ase.ro)

Academia de Studii Economice din București