

Handout 8(a): Calculating Beta

Date (yyyymmdd)	Annual Returns		
	Merck	Merrill Lynch	Market
19721229	0.46	-0.08	0.18
19731231	-0.08	-0.56	-0.17
19741231	-0.16	-0.12	-0.27
19751231	0.06	0.37	0.38
19761231	0.00	0.80	0.26
19771230	-0.16	-0.38	-0.05
19781229	0.26	0.08	0.07
19791231	0.10	0.32	0.22
19801231	0.21	1.01	0.33
19811231	0.03	-0.08	-0.04
19821231	0.04	0.88	0.21
19831230	0.10	0.09	0.23
19841231	0.08	-0.13	0.06
19851231	0.50	0.30	0.32
19861231	0.85	0.08	0.17
19871231	0.30	-0.37	0.03
19881230	0.12	0.12	0.18
19891229	0.37	0.13	0.30
19901231	0.19	-0.17	-0.04
19911231	0.89	1.93	0.31
19921231	-0.20	0.03	0.08
19931231	-0.18	0.44	0.11
19941230	0.15	-0.13	0.00
19951229	0.76	0.46	0.35
19961231	0.24	0.63	0.21
19971231	0.36	0.81	0.32
19981231	0.41	-0.07	0.19
19991231	-0.07	0.26	0.10
20001229	0.42	0.65	0.04
20011231	-0.36	-0.23	-0.08
20021231	-0.01	-0.26	-0.18
20031231	-0.11	0.57	0.29
Variance	0.089	0.247	0.028
Covariance with Market	0.025	0.055	0.028
Beta	0.893	1.983	1.000
Standard deviation	0.298	0.497	0.167
Market risk (beta*sigM)	0.149	0.332	0.167

