

Seminaroppgaver – Sett 5

*Oppgave 1*

Her er beta-verdien for tre selskap.

DNB: 0,98. Orkla: 0,34 og Statoil: 1,3

(Verdiene ble hentet fra DN sine finanssider sist år, men for øyeblikket er ikke beta listet på disse sidene, men inneholder en del andre detaljer om selskapene. Se. F.eks.

<http://www.dn.no/finans/#/detaljer/ORK.OSE>)

- a) Hvilke av aksjene vil du forvente har den høyeste avkastningen?
- b) Du fant i a) at en av aksjene gir en større forventet avkastningen enn de andre. Betyr dette at det er en bedre investering å kjøpe denne aksjen enn de to andre?
- c) Om risikofri rente er 1% og markedsporteføljen har en avkastning på 7%. Hva er da forventet avkastning på Orkla-aksjer?

*Oppgave 2*

Til denne oppgaven må du bruke Excel.

Finn aksjekursene for Hydro daglig i 2018 fra Yahoo Finance.

<https://finance.yahoo.com/quote/NHYDY/history?p=NHYDY>

Du finner tidsserie for OBX på (Velg 3 mnd i stedet for intradag og last ned)

<https://www.oslobors.no/markedsaktivitet/#/details/OSEBX.OSE/overview>

Du skal altså laste ned begge tallseriene og legge dem inn i Excel og last

- a) Hva er korrelasjonen i avkastningen? (Du kan finne korrelasjon mellom to tallserier i EXCEL ved å bruke funksjonen CORREL. Den kan hete noe annet i en Norsk versjon av EXCEL. Trykk på funksjonssymbolet og søk på Korrelasjon.)
- b) Kan du bestemme betaverdien til Hydro? (Her kan du bruke funksjoner som STDEV for å finne standardavviket til tallseriene. Du kan også gjøre regresjonsanalyse. Velg da fanen «Developer» og velg der «EXCEL Add ins» og huk av «Analyseverktøy». Nå kommer Dataanalyse opp som en fane under Data, og du kan velge regresjon. )

*Oppgave 3*

Ole Christian Beck-Moen argumenterte for at oljefondet ikke skal kjøpe oljeaksjer.

- a) Om han mener dette er lurt, hvorfor har da NBIM oljeaksjer i oljefondet?
- b) CAPM sier at en skal eie litt av hele markedsporteføljen. Hva er da argumentet for å utelukke noen aksjer?
- c) På hvilken måte har Norges risiko-eksponering endret seg over tid?