**حساب العائد والمخاطر الكلية للسهم A**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| حالة السوق  | Pi | Ai | Pi\*Ai | (Ai-A) | (Ai-A)² | Pi(Ai-A)² |  |
| كساد  | 0,2 | 0,07 | 0,014 | -0,054 | 0,002916 | 0,0005832 |  |
| استقرار | 0,3 | 0,08 | 0,024 | -0,044 | 0,001936 | 0,0005808 |  |
| شبه رواج | 0,2 | 0,13 | 0,026 | 0,006 | 3,6E-05 | 7,2E-06 |  |
| رواج | 0,3 | 0,2 | 0,06 | 0,076 | 0,005776 | 0,0017328 |  |
|  |  |  | 0,124 |  |  | 0,002904 | 0,05388877 |

**حساب العائد والمخاطر الكلية للسهم B**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| حالة السوق  | Pi | Bi | Pi\*Bi | (Bi-B) | (Bi-B)² | Pi(Bi-B)² |  |
| كساد  | 0,2 | 0,11 | 0,022 | -0,036 | 0,001296 | 0,0002592 |  |
| استقرار | 0,3 | 0,13 | 0,039 | -0,016 | 0,000256 | 7,68E-05 |  |
| شبه رواج | 0,2 | 0,17 | 0,034 | 0,024 | 0,000576 | 0,0001152 |  |
| رواج | 0,3 | 0,17 | 0,051 | 0,024 | 0,000576 | 0,0001728 |  |
|  |  |  | 0,146 |  |  | 0,000624 | 0,02497999 |

**حساب تباين لمحفظة السوق M:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| حالة السوق  | Pi | Mi | Pi\*Mi | (Mi-M) | (Mi-M)² | Pi(Mi-M)² |  |
| كساد  | 0,2 | 0,1 | 0,02 | -0,065 | 0,004225 | 0,000845 |  |
| استقرار | 0,3 | 0,13 | 0,039 | -0,035 | 0,001225 | 0,0003675 |  |
| شبه رواج | 0,2 | 0,17 | 0,034 | 0,005 | 0,000025 | 5E-06 |  |
| رواج | 0,3 | 0,24 | 0,072 | 0,075 | 0,005625 | 0,0016875 |  |
|  |  |  | 0,165 |  |  | 0,002905 | **0,05389805** |

**حساب التباين المشترك بين عوائد السهم A ومحفظة السوق.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| حالة السوق  | Pi | (Ai-A) | (Mi-M) | Pi\*(Ai-A)(Mi-M) |
| كساد  | 0,2 | -0,054 | -0,065 | 0,000702 |
| استقرار | 0,3 | -0,044 | -0,035 | 0,000462 |
| شبه رواج | 0,2 | 0,006 | 0,005 | 6E-06 |
| رواج | 0,3 | 0,076 | 0,075 | 0,00171 |
|  |  |  |  | 0,00288 |

**حساب معامل حساسية السهم A:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| التباين المشترك | تباين محفظة السوق | معامل الحساسية |
| 0,00288 | 0,002905 | 0,99139415 |

**Ri=Rf+ẞ(Rm-Rf)=0.07+0.9914(0.165-0.07)=0.07+0.09418=0.16418=16.42%**