## ANEXO 5.1 (A) Beta del Mercado

**M D C HOLDINGS (MDC)**

**Análisis Técnico**

|  |  |
| --- | --- |
| **Comentarios a corto plazo** |   |

El mercado se encuentra algo sobrevendido y falto de tendencia a corto plazo. No sería extraño ver una recuperación a niveles entorno a 33.4957.

|  |  |
| --- | --- |
| **Comentarios a medio plazo** |   |

La tendencia a medio plazo del precio de para MDC Holdings Inc. cambia de bajista a alcista esta semana. El valor mantiene un comportamiento relativo superior 20.8989 al S&P 500. Su volatilidad desciende en el último mes. Debemos estar alerta por la presencia de una resistencia 36.62, ya que podría dar lugar a una detención del reciente descenso del precio.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|

|  |  |
| --- | --- |
| **Análisis de riesgo** |   |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|

|  |  |
| --- | --- |
| [Alfa](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 0,01 |
| [Beta](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 1,4921 |
| [R2](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 0,4969 |
| [Comportamiento relativo](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 20.8989%  |
| [Fuerza relativa](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 1,3958 |
| [Distancia a máximos](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | -3.0444%  |
| [Volatilidad trimestral](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 82.5297%  |
| [Distancia a la media móvil de 20 días](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | 10.8967%  |
| [Distancia a la media móvil de 200 días](http://help.yahoo.com/help/es/fin/treport): | -3.25%  |

 |

 |

 |  |  |

**Fuente:** <http://es.finance.yahoo.com/q/tt?s=MDC>

**ANEXO 5.1 (B) Indice del Mercado**

**S&P 500 INDEX,RTH( SNP: ^GSPC )**

|  |  |
| --- | --- |
| **Valor de índice:** | S&P 500 INDEX,RTH (^GSPC)**784,20** |
| **Hora de cotización:** | 20:22  |
| **Cambio:** | Down4,22 (0,54%) |
| **Cierre anterior:** | 788,42 |
| **Apertura:** | 787,91 |
| **Rango diario:** | 781,95 - 797,58 |
| **Rango a 52sem:** | 741,02 -1.404,05 |

**Fuente:** [http://es.finance.yahoo.com/q?s=^GSPC](http://es.finance.yahoo.com/q?s=%5eGSPC)

**ANEXO 5.1 (C) Riesgo País**

**RIESGO PAIS (EMBI Ecuador)**

El riesgo país es un concepto económico que ha sido abordado académica y empíricamente mediante la aplicación de metodologías de la más variada índole: desde la utilización de índices de mercado como el índice EMBI de países emergentes de Chase-JPmorgan hasta sistemas que incorpora variables económicas, políticas y financieras. El Embi se define como un índice de bonos de mercados emergentes, el cual refleja el movimiento en los precios de sus títulos negociados en moneda extranjera. Se la expresa como un índice ó como un margen de rentabilidad sobre aquella implícita en bonos del tesoro de los Estados Unidos.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **FECHA** | **VALOR** | **FECHA** | **VALOR** |
| Febrero-04-2009 | 3928.00  |
| Febrero-03-2009 | 3884.00  | Dic-26-2008 | 4671.00  |
| Febrero-02-2009 | 3877.00  | Dic-25-2008 | 4672.00  |
| Enero-14-2009 | 3829.00  | Dic-24-2008 | 4672.00  |
| Enero-13-2009 | 3963.00  | Dic-22-2008 | 5069.00  |
| Enero-12-2009 | 3958.00  | Dic-19-2008 | 5055.00  |
| Enero-09-2009 | 3947.00  | Dic-18-2008 | 5054.00  |
| Enero-08-2009 | 3937.00  | Dic-17-2008 | 5040.00  |
| Enero-07-2009 | 3930.00  | Dic-16-2008 | 5020.00  |
| Enero-06-2009 | 4039.00  | Dic-16-2008 | 5020.00  |
| Enero-05-2009 | 4342.00  | Dic-15-2008 | 4325.00  |
| Enero-02-2009 | 4720.00  | Dic-12-2008 | 3924.00  |
| Enero-01-2009 | 4731.00  | Dic-11-2008 | 3496.00  |
| Dic-31-2008 | 4731.00  | Dic-10-2008 | 3511.00  |
| Dic-30-2008 | 4729.00  | Dic-09-2008 | 3491.00  |
| Dic-29-2008 | 4735.00  |
|  |  |

**Fuente:** <http://www.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=riesgo_pais>



**Elaborado por Los autores**