Autocorrelation of returns 0.275 0.250 0.225 0.200 0.175 0.150 0.125 0.100 Correlation 0.075 0.050 0.025 0.000 -0.025 -0.050 -0.075 -0.100 -0.125 -0.150 0.0 2.5 5.0 $7.5 \quad 10.0 \quad 12.5 \quad 15.0 \quad 17.5 \quad 20.0 \quad 22.5 \quad 25.0 \quad 27.5 \quad 30.0 \quad 32.5 \quad 35.0 \quad 37.5 \quad 40.0 \quad 42.5 \quad 45.0 \quad 47.5 \quad 50.0 \quad 47.5 \quad 40.0 \quad 42.5 \quad 45.0 \quad 47.5 \quad 50.0 \quad 47.5 \quad 40.0 \quad 4$

Lag