

# 股票的持有期收益率是指什么 - - 股票持有收益率- 股识吧

## 一、股票持有期收益率

$p_0$ 初始价格， $p_1$ 期末价格；

$g_1$ 每股所需投入的配股金额。

$D_1$ 为每股现金红利+股权收益率。

股权收益率=配股收益率+送股收益率。

$phy$ =期末每股总价值/期内每股总成本

## 二、关于股票的预期收益率

在衡量市场风险和收益模型中，使用最久，也是至今大多数公司采用的是资本资产定价模型(CAPM)，其假设是尽管分散投资对降低公司的特有风险有好处，但大部分投资者仍然将他们的资产集中在有限的几项资产上。

比较流行的还有后来兴起的套利定价模型(APM)，它的假设是投资者会利用套利的机会获利，既如果两个投资组合面临同样的风险但提供不同的预期收益率，投资者会选择拥有较高预期收益率的投资组合，并不会调整收益至均衡。

我们主要以资本资产定价模型为基础，结合套利定价模型来计算。

首先一个概念是  $\beta$  值。

它表明一项投资的风险程度：

资产 $i$ 的  $\beta$  值=资产 $i$ 与市场投资组合的协方差/市场投资组合的方差 市场投资组合与其自身的协方差就是市场投资组合的方差，因此市场投资组合的  $\beta$  值永远等于1，风险大于平均资产的投资  $\beta$  值大于1，反之小于1，无风险投资  $\beta$  值等于0。

需要说明的是，在投资组合中，可能会有个别资产的收益率小于0，这说明，这项资产的投资回报率会小于无风险利率。

一般来讲，要避免这样的投资项目，除非你已经很好到做到分散化。

下面一个问题是单个资产的收益率：一项资产的预期收益率与其  $\beta$  值线形相关：

资产 $i$ 的预期收益率 $E(R_i)=R_f+ \beta_i[E(R_m)-R_f]$  其中： $R_f$ ：无风险收益率

$E(R_m)$ ：市场投资组合的预期收益率  $\beta_i$ ：投资 $i$ 的  $\beta$  值。

$E(R_m)-R_f$ 为投资组合的风险溢酬。

整个投资组合的  $\beta$  值是投资组合中各资产  $\beta$  值的加权平均数，在不存在套利的情况下，资产收益率。

对于多要素的情况： $E(R)=R_f+ \beta[E(R_i)-R_f]$  其中， $E(R_i)$ ：

要素i的 值为1而其它要素的 均为0的投资组合的预期收益率。

首先确定一个可接受的收益率，即风险溢价。

风险溢价衡量了一个投资者将其资产从无风险投资转移到一个平均的风险投资时所需要的额外收益。

风险溢价是你投资组合的预期收益率减去无风险投资的收益率的差额。

这个数字一般情况下要大于1才有意义，否则说明你的投资组合选择是有问题的。

风险越高，所期望的风险溢价就应该越大。

对于无风险收益率，一般是以政府长期债券的年利率为基础的。

在美国等发达市场，有完善的股票市场作为参考依据。

就目前我国的情况，从股票市场尚难得出一个合适的结论，结合国民生产总值的增长率来估计风险溢价未尝不是一个好的选择。

### 三、股票的预期收益率

是指的股价升值的收益率，还是指股票分红的收益率。

股票的预期收益率是预期股利收益率+预期资本利得收益率.股票呢并不是这样的，期货是零和博弈，有赚就有亏的，所以是别人手中和投资公司里的。

股息和红利合起来了就是分红

### 四、股票持有收益率

固定股利增长模型：股价=下期股利/（预期收益率-增长率）整理可得：预期收益率=下期股利/股价+增长率假设你以100元买入某股，该股下一期股利每股3元，预期未来每年增长10%你的收益率=3/100+10%=13%你也可以利用该模型计算目前买价是否划算，同上例，如果你的预期收益率是15%其他条件不变。

那么你的买入价格应该=3/(15%-10%)=60元也就是说60元及以下价格买入能够达到你的预期收益率。

纯数学模型作为一种分析工具在实践中一样有用，就看你怎么用了。

### 五、关于股票持有期收益率的计算题 题目如下请看补充说明

可以把卖出时候的价格进行相关的前复权，复权至3月20日除权前的理论参考价格上，就可以知道这股票的在相关除权以前的理论价格。

把12元卖出的股票价格前复权到10月2日除权前的股票参考价格为： $12 \times (1 + 20\%) = 14.4$ 元再把12元卖出的股票价格前复权到7月3日除权前的股票参考价格为： $14.4 \times (1 + 50\%) - 5 \times 50\% = 19.1$ 元最后把12元卖出的股票价格前复权到3月20日除息前的股票参考价格为： $19.1 + 1 = 20.1$ 元(注：这是按每股现金股利1元计算的)故此该股票收益率为 $(20.1 - 10) / 10 \times 100\% = 101\%$

## 参考文档

[下载：股票的持有期收益率是指什么.pdf](#)

[《股票投资深港通有什么要求》](#)

[《向日葵是什么类型的股票》](#)

[《贝因美属于什么概念股票》](#)

[《买股票手机上下什么软件好》](#)

[《为什么同一只股票》](#)

[下载：股票的持有期收益率是指什么.doc](#)

[更多关于《股票的持有期收益率是指什么》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/13663397.html>