

什么是股票的期望收益——期望收益和标准差?-股识吧

一、什么叫期望盈利??

期望盈利：也叫盈利反应。

1968年，美国的鲍尔(Ban)和布朗(Bm1vn)采用实证研究方法探讨了会计收益是否与股票价格相关。

以及会计收益是否具有潜在用途等问题，第一次以科学证据提出，证券市场价格会对财务报告的信息含量做出反应。

自此。

决策有用性的信息观就在财务会计理论研究中占据了统治地位。

决策有用的信息观是建立在有效市场假说基础上的。

认为证券价格变动程度反映了相应程度的信息内涵，并有助于决策。

即通过现行财务报告提供的会计信息有助于投资者估计股票的期望收益和风险，从而有助于他们做出正确的投资决策。

因此，信息观可以理解为在有效市场前提下。

在不完全和不完善市场中。

企业以历史成本基础编制的会计报表的信息含量。

决策有用性的信息观将有用性等同于信息含量。

其焦点在于会计信息对使用者是否有用，会计信息在股票价格中能否得到反应。

于是，会计信息的有用程度便可通过其公布后所导致的股票价格的变化程度来进行衡量。

自鲍尔和布朗的研究以来。

实证会计研究最重要的方向之一就是识别并解释市场对盈利信息不同反应。

即对盈利反应系数的研究。

盈利反应系数(ERC)是用来衡量某一证券的超额市场回报相对于该证券发行公司报告盈利中非预期因素的反应程度。

盈利的信息含量可分为利好消息(会计收益实际值大于期望值，即非期望收益值大于零)和利空消息(会计收益实际值小于期望值，期望收益值小于零)。

就平均意义而言。

公布利好消息的公司享有正的超额证券回报。

公布利空消息的公司享有负的超额证券回报。

但事实是平均数掩盖了各种差异。

一些公司的超额证券回报可能会高于平均数，而另一些公司的超额证券回报可能低于平均数。

为何市场对某些公司利好消息或利空消息的反应会比对其它公司的反应更为强烈?

该问题的解决无疑会有助于会计人员理解会计信息在信息使用者决策中所起的作用

，并促进会计人员编制更为有用的财务报告。

二、期望收益和标准差？

组合期望收益 = $13\% \times 30\% + 8\% \times 70\% = 9.5\%$ 方差 = 标准差 × 标准差

组合方差 = $(20\% \times 20\%) \times 30\% + (12\% \times 12\%) \times 70\% = 0.02208$

组合标准差 = 组合方差的平方根 = 14.86%

三、什么是股票预期收益率

预期收益率也称为期望收益率，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可实现的收益率。

四、期望收益跟期望收益率是一样的吗

1、总期望报酬率 = $Q \times (\text{风险组合的期望报酬率}) + (1-Q) \times (\text{无风险利率})$

这里是指一揽子投资的情况下，既有风险组合，又有无风险投资。

则：总期望报酬率按各投资所占总投资组合的比例对各项投资报酬率进行加权平均计算。

如：股票投资报酬率50%，占总投资的30%；

债券投资报酬率10%，占总投资的1-30%=70%总期望报酬率 = $30\% \times 50\% + (1-30\%) \times$

10%

2、投资者要求的收益率 $K_i = R_f + (K_m - R_f)$

这里主要强调投资者进行风险投资时，对风险溢价要求额外报酬。

R_f 是无风险投资的收益率， $K_m - R_f$ 是风险溢价， $(K_m - R_f)$

是对风险溢价要求的额外报酬。

如果投资风险大，却没有相应提高报酬，谁愿意去投资呢？但这种收益率只能是投资者所要求的，不可能投资项目风险越高，报酬就一定越高。

只是投资者投资于风险项目，要求收益率高于无风险报酬而已。

3、我自己看注册会计师的书又说期望收益率 = 无风险利率 + 风险收益率

这和2的理解基本一致，投资者投资于风险项目时，对风险有一个期望收益。

预期收益率是投资者对投资项目进行预期，认为可能有的报酬率。

投资者要求的报酬率是投资者投资于投资项目，对项目的报酬率有一定的要求，此时要求的报酬率。

如：你投资一股票，预期该股票股价要跌，预期收益率为负。

而你对你的资金要求能从投资中获取投资收益率至少为3%，所以，你不可能投资该股票。

本例中，预期收益率是该项目本身预期会有的收益率，为负数；

而投资者要求的报酬率为3%

五、如何通过股票走势图求出股票的期望收益率？

假定投资者将无风险的资产和一个风险证券组合再构成一个新的证券组合，投资者可以在资本市场上将以不变的无风险的资产报酬率借入或贷出资金。

在这种情况下，如何计算新的证券组合的期望报酬率和标准差？假设投资于风险证券组合的比例（投资风险证券组合的资金/自有资金）为Q，那么1-Q为投资于无风险资产的比例。

无风险资产报酬率和标准差分别用 $r_{无}$ 、 $\sigma_{无}$

表示，风险证券组合报酬率和标准差分别用 $r_{风}$ 、 $\sigma_{风}$ 表示，因为无风险资产报酬率是不变的，所以其标准差应等于0，而无风险的报酬率和风险证券组合的报酬率不存在相关性，即相关系数等于0。

那么新的证券组合的期望报酬率和标准差公式分别为： $r_P = Qr_{风} + (1-Q)r_{无}$

六、什么是股票预期收益率

预期收益率也称为期望收益率，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可实现的收益率。

七、股票预期收益率

什么是股票的预期收益率是预期股利收益率和预期资本利得收益率之和。

目录1、的计算的计算股票的预期收益率=预期股利收益率+预期资本利得收益率股票的预期收益率是股票投资的一个重要指标。

只有股票的预期收益率高于投资人要求的最低报酬率(即必要报酬率)时，投资人才

肯投资。

最低报酬率是该投资的机会成本，即用于其他投资机会可获得的报酬率，通常可用市场利率来代替。

股票的预期收益率 $E(R_i) = R_f + [E(R_m) - R_f]$ 其中： R_f ：

无风险收益率——一般用国债收益率来衡量

$E(R_m)$ ：市场投资组合的预期收益率 β ：投资的 β 值——市场投资组合的 β 值永远等于1，风险大于平均资产的投资 β 值大于1，反之小于1，无风险投资 β 值等于0

八、

参考文档

[下载：什么是股票的期望收益.pdf](#)

[《st股票最长停牌多久》](#)

[《增发股票会跌多久》](#)

[《股票要多久提现》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[《大股东股票锁仓期是多久》](#)

[下载：什么是股票的期望收益.doc](#)

[更多关于《什么是股票的期望收益》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/14537256.html>