

# 如何求股票的贝塔系数\_\_用Excel计算上市公司的 系数-股识吧

## 一、用Excel计算上市公司的 系数

输入股价和参考指数即可。

## 二、怎样计算个股的 值

(Beta)系数-----BETA(N)  
返回当前证券N周期收益与大盘收益相比的贝塔系数.

## 三、期货基础知识贝塔系数怎么算

系数也称为贝他系数 ( Beta coefficient ) ，是一种风险指数，用来衡量个别股票或股票基金相对于整个股市的价格波动情况。

系数是一种评估证券系统性风险的工具，用以度量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性，在股票、基金等投资术语中常见。

单项资产系统风险用 系数来计量，通过以整个市场作为参照物，用单项资产的风险收益率与整个市场的平均风险收益率作比较，即：

计算公式?其中Cov(ra , rm)是证券 a 的收益与市场收益的协方差；  
?是市场收益的方差。

因为：Cov(ra , rm) = am a m所以公式也可以写成：?

计算公式其中 am为证券a与市场的相关系数；

a为证券a的标准差；

m为市场的标准差。

据此公式，贝塔系数并不代表证券价格波动与总体市场波动的直接联系。

不能绝对地说， 越大，证券价格波动 ( a ) 相对于总体市场波动 ( m ) 越大；

同样， 越小，也不完全代表 a相对于 m越小。

甚至即使 =

0也不能代表证券无风险，而有可能是证券价格波动与市场价格波动无关 ( am=

0)，但是可以确定，如果证券无风险（ $\beta_a = 0$ ）， $\beta_a$ 一定为零。

注意：掌握  $\beta_a$  值的含义  $\beta_a = 1$ ，表示该单项资产的风险收益率与市场组合平均风险收益率呈同比例变化，其风险情况与市场投资组合的风险情况一致；

>

1，说明该单项资产的风险收益率高于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险大于整个市场投资组合的风险；

<

1，说明该单项资产的风险收益率小于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险程度小于整个市场投资组合的风险。

小结：1)  $\beta_a$  值是衡量系统性风险，2)  $\beta_a$  系数计算的两种方式。

贝塔系数用于证券市场的计算公式贝塔系数概述公式为：其中  $Cov(r_a, r_m)$  是证券 a 的收益与市场收益的协方差；

$\sigma_m^2$  是市场收益的方差。

因为： $Cov(r_a, r_m) = \beta_a \sigma_m^2$  所以公式也可以写成：其中  $\beta_a$  为证券 a 与市场的相关系数；

$\sigma_a$  为证券 a 的标准差；

$\sigma_m$  为市场的标准差。

贝塔系数利用回归的方法计算：贝塔系数等于1即证券的价格与市场一同变动。

贝塔系数高于1即证券价格比总体市场更波动。

贝塔系数低于1即证券价格的波动性比市场为低。

如果  $\beta_a = 0$  表示没有风险， $\beta_a = 0.5$  表示其风险仅为市场的一半， $\beta_a =$

1 表示风险与市场风险相同， $\beta_a = 2$  表示其风险是市场的2倍。

## 四、系数的计算方式

（注：杠杆主要用于计量非系统性风险）单项资产系统风险用  $\beta_a$  系数来计量，通过以整个市场作为参照物，用单项资产的风险收益率与整个市场的平均风险收益率作比较，即：其中  $Cov(r_a, r_m)$  是证券 a 的收益与市场收益的协方差；

$\sigma_m^2$  是市场收益的方差。

因为： $Cov(r_a, r_m) =$

$\beta_a \sigma_m^2$  所以公式也可以写成：其中  $\beta_a$  为证券 a 与市场的相关系数；

$\sigma_a$  为证券 a 的标准差；

$\sigma_m$  为市场的标准差。

据此公式，贝塔系数并不代表证券价格波动与总体市场波动的直接联系。

不能绝对地说， $\beta_a$  越大，证券价格波动（ $\sigma_a$ ）相对于总体市场波动（ $\sigma_m$ ）越大

；

同样， $\beta$  越小，也不完全代表  $\sigma_a$  相对于  $\sigma_m$  越小。

甚至即使  $\beta =$

0 也不能代表证券无风险，而有可能是证券价格波动与市场价格波动无关 ( $\sigma_{am} = 0$ )，但是可以确定，如果证券无风险 ( $\sigma_a = 0$ )， $\beta$  一定为零。

注意：掌握  $\beta$  值的含义  $\beta = 1$ ，表示该单项资产的风险收益率与市场组合平均风险收益率呈同比例变化，其风险情况与市场投资组合的风险情况一致；

$\beta > 1$ ，说明该单项资产的风险收益率高于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险大于整个市场投资组合的风险；