

# 股票超额收益怎么获得 - - 如何分析财务指标选股的超额收益-股识吧

## 一、如何分析财务指标选股的超额收益

基于财务指标选股的超额收益较明显策略指数不仅需要具备稳健的Alpha，而且需要成分股的规模适中，使得调整流动性充足，并避免单只股票的配置比例受限，因此，50只成分股也许是个合适的规模，相关指数表现的稳健性会强于30只的组合，因此，我们运用上述分析方法构建了“非金融策略50指数”。

以2002-2007年年报数据来看，销售毛利率、息税前利润/营业总收入、营业总成本/营业总收入、经营活动净收益/利润总额、营业外收支净额/利润总额、总资产周转率等六大财务指标与二级市场的业绩关联性最强，单指标选股能力居前，这六大指标与30只规模偏好的指标非常近似。

根据历史回溯的较优权重显示，盈利能力指标仍然占据最重要的地位，其次是营运能力指标，经营能力指标的权重相对最小（附图）。

每年平均配置50只成分股，“非金融策略50指数”的回溯业绩与沪深300指数相比，超额收益较明显。

财务指标可用于股票池筛选和策略指数设计基于以上研究可以发现，对于30只规模的股票组合，盈利能力指标较为重要。

不过，财务指标的选股能力对股票组合规模敏感，在不同的股票规模要求下，财务指标的选股效率会有差异，例如销售毛利率、总资产周转率甄选小规模优质股票能力较强，而对大规模股票则能力较弱，对于100只股票组合最有效的几个财务指标与适合30只股票组合的大相径庭。

进一步研究发现，财务指标间的强强联合能产生更强大的选股能力，对于30只规模的股票组合需着重配置销售毛利、息税前利润/营业总收入和流动资产周转率三个指标，主要强调上市公司的盈利能力和营运能力。

财务指标选股能力指标可用于股票池筛选，财务指标选股能力的研究结论也有助于设计相应的策略指数，利用既定规模下选股能力较强的财务指标组合构建基本面策略指数，我们回溯的“非金融策略50指数”主要强调上市公司的盈利能力、营运能力和经营能力，其回溯业绩显著优于沪深300指数。

## 二、如何寻找行业龙头才能获取超额利润的一些方法的股票

现在没有，去炒外汇，黄金，白银吧

### 三、超过一年的股票持有期收益率怎么求？

楼主是不是忘了写同期的年无风险报酬率了？如果没有这个是不能计算货币的时间价值的...假设同期的年无风险报酬率是 $r$ 的话，在此题中，股票的价值=未来现金流量的现值，所以首先要解决的是股票在01年4月1日的价值。

(1)考虑到货币的时间价值，股票在01年4月1日的价值  $V=0.5*100*(P/s, r, 1)+0.6*100*(P/s, r, 2)+0.8*100*(P/s, r, 3)+510$ (2)设年投资收益率是 $i$ ，则有  $6*100=V*(s/p, i, 3)$  联立(1)(2)方程，可解出 $(s/p, i, 3)=$ 某个值 $(x)$ (这里因为同期的年无风险报酬率 $r$ 楼主未给出，所以确定的值也算不出来，所以暂时用 $x$ 代替 ^\_^) 现在开始说什么叫插值法，所谓插值法就是运用近似的方法通过查找终值现值表的系数，近似求出未知数的方法，针对此题的话：

比方说(1)当取 $i=5\%$ 的时候，查复利终值表，得 $(s/p, i, 3)=$ 一个比 $x$ 稍大的数 $(y)$  (2)当取 $i=6\%$ 的时候，查复利终值表，得 $(s/p, i, 3)=$ 一个比 $x$ 稍小的数 $(z)$ 则，根据比例法则，近似有  $(i-5\%)/(x-y)=(6\%-5\%)/(z-y)$  解以上方程，即求出 $i$ 为该项投资的投资收益率

### 四、如何使用同花顺查找股票超额收益率，跪求步骤！！！！

百度“搜牛选股”，同花顺开发的，或者同花顺的免费客服端了输入"77"，收益率 > 20% &nbsp; 够超额了吧。  
股海无边~

### 五、私募基金超额收益分配方式是怎样的

1、资产配置超额收益 资产配置超额收益主要考察的是基金经理的择时能力，是指其在遵循契约规定的基础上，通过对市场环境变化的判断，动态调整股票、债券、现金等各大类资产对基金净值所做的贡献。

在实际投资中，有些偏股型基金经理始终维持较高的股票仓位，淡化择时，这类基金的风格较为激进，在市场上涨时往往会取得较好的超额收益，但在市场下跌时的损失也相对较重。

有些基金习惯于保持较低的股票仓位，这类产品在熊市中往往具有很好的防御性，

但在市场上涨时获得的收益也较为有限。

2、行业配置超额收益从行业配置的方向上来看，各个行业在不同市场阶段受益于经济增长的程度有显著区别，因此，通过对景气行业的阶段性超配，完全有可能获得大幅跑赢市场平均水平的超额收益。

基金在某个行业上相对于同业基金平均配置比例的偏离值乘以该行业指数收益率，即为行业配置的超额收益，代表基金经理在行业配置方面所进行的积极管理。

举例来说，如果基金A今年三季度末对金融、文化传媒和电子信息的配置比例分别为：2%、5%和10%，同业配置比例分别为12%、2%和4%，三个行业三季度末至今的涨幅分别为-5.7%、-10.5%和-4.6%，

则该基金的行业配置超额收益分别：0.57%、-0.32%和-0.28%。

在实际操作中，有的基金经理倾向于集中投资，将大部分股票仓位配置在少数几个较为熟悉且前景看好的行业中，超配这些行业可能会带来爆发性的增长，令短期超额收益得到提升，但也可能令基金的净值波动幅度加大；

有的基金经理则采取均衡配置策略，对每个行业的比例进行平均分配，这类基金在一定程度上能够对冲不同行业的基本面风险，业绩相对稳定，但同时也较难取得行业超额收益。

3、个股选择超额收益选股超额收益则体现在基金经理对个股的深入研究和买卖时点的准确判断上。

在基金的总体超额收益中，将资产配置和行业配置超额收益剔除之后，即为基金的个股选择超额收益。

在实际操作中，每位基金经理都有自己擅长的投资领域，如果不具备优秀的大类资产配置和行业轮动把握能力，通过深挖个股，精选具有长期增长潜力，并通过买卖时点的准确判断获取个股超额收益，同样能够弥补其在其他两方面的不足，提高基金的整体收益水平。

私募基金超额收益分配方式可以按照性质不同划分为资产配置超额收益

、行业配置超额收益和个股选择超额收益。

三种不同类型的超额收益的分配方式也是不同的，所以朋友们在接触私募基金的超额收益的分配这方面的问题是，一定要结合自身的实际情况具体分析。

## 六、

**七、如果看好大盘可以买入150019，通过杠杆获取超额收益？**

指数基金的杠杆作用很大，150019不错，但不一定每次都是按照大盘固定的倍数获取收益，市场因素是很复杂的，不确定的

## 参考文档

[下载：股票超额收益怎么获得.pdf](#)

[《炒股怎么选银行股》](#)

[《什么是股票的二次增发法》](#)

[《怎么查股票资金连续流入》](#)

[《股市里四条线代表什么线》](#)

[下载：股票超额收益怎么获得.doc](#)

[更多关于《股票超额收益怎么获得》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/73347183.html>