

股票预期收益率为什么等于无风险--为什么某股票的预期收益率等于无风险收益率时，β系数等于0？-股识吧

一、股票预期收益率问题！！急急！！

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β值。

它表明一项投资的风险程度：

资产i的β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。

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β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 β_i ：投资i的β值。

$E(R_m) - R_f$ 为投资组合的风险溢价。

整个投资组合的β值是投资组合中各资产β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β值为1而其它要素的β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。

二、市场组合的预期收益率是10%，无风险利率为3%。

如果你说的市场组合的期望收益率是market rate而不是market premium的话，就如下所示期望收益率=6%+1.5*(12%-6%)=15%> 12%不应该进行这项投资

三、股票的预期收益率，必要收益率，所期望的最低收益率是一样的吗，不是的话有什么区别呢？

肯定是不一样的，无论是财务作业还是学习炒股，不妨去知牛财经上面看看视频直播的讲师们怎么分析这些咯

四、如何分析一只股票的预期收益？具体一点。

$E(R) = R_f + \beta * [E(R) - R_f]$ // 预期收益等于无风险收益加上风险溢价= 5% + $\beta * 6%$ 其中， $\beta(\text{portfolio}) = w_a * \beta_a + w_b * \beta_b$ // 投资组合的beta等于每种资产的beta按照其市值权重累加之和lz的题目里没有给出两种股票的价值权重 w_a ， w_b 。

如果我们假定投资组合中两种股票的市值相等， $w_a = w_b = 0.5$ ，则 $E(R) = 5\% + (0.5 * 2 + 0.5 * 1.2) * 6\% = 14.6\%$

五、为什么某股票的预期收益率等于无风险收益率时，系数等于0？

学过capm公式吗？ $(r_i) = r_f + [E(r_M) - r_f] \beta_i$ 要使预期收益率等于0，只有风险溢价等于0，也就是只有beta是0.但事实上任何投资品种都有风险溢价，你这个问题都不成立哦

六、为什么在市场均衡的条件下预期收益率等于必要收益率

无风险收益率=纯利率+通货膨胀补偿率

风险收益率是投资者除了纯利率和通货膨胀补偿率之外的风险补偿

利率=纯利率+通货膨胀补偿率+风险回报率 在资本资产定价模型的理论框架下，假设市场是均衡的，则资本资产定价模型还可以描述为：预期收益率=必要收益率

必要收益率=无风险收益率 + 风险收益率 在资产定价模型中市场收益率是市场组合的按权重的收益率，在一般经济活动中是指某一行业的市场平均收益率

七、当股票投资期望收益率等于无风险投资收益率时， 系数应（ ）

1投资组合的收益率/ 系数=无风险组合的收益率

参考文档

[下载：股票预期收益率为什么等于无风险.pdf](#)

[《嘉兴市创业板上市公司有哪些》](#)

[《股票跌停一直打开什么意思》](#)

[《什么叫农业上市公司》](#)

[《怎么查询医保基金持有哪只股票》](#)

[下载：股票预期收益率为什么等于无风险.doc](#)

[更多关于《股票预期收益率为什么等于无风险》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/book/17877289.html>