

# 哪些股票的贝塔值较高—2022年贵州茅台个股的贝塔值-股识吧

## 一、股票中的贝塔系数

简单的理解就是，你的组合与大盘上涨或下跌的幅度的比率。

比如，大盘上涨20%，你的组合上涨30%，你的组合的贝塔系数就是1.5.科学的组合应该是保持在1上下，才能使你的收益体现大盘的涨跌。

大于1的系数说明你的组合是偏风险的，涨起来收益高，跌起来损失大。

小于1的组合就没劲了。

具体到股票，大盘蓝筹股的贝塔系数较小，创业板的贝塔系数大，看涨的时候如果胆子大就选贝塔系数大的股票。

要是长线投资，为的是分享经济增长的收益，就不要选择贝塔系数大的股票组合。

## 二、2022年贵州茅台个股的贝塔值

首先，先来普及一下贝塔值。

贝塔值采用回归法计算，将整个市场波动带来的风险确定为1。

当某项资产的价格波动与整个市场波动一致时，其贝塔值也等于1；

如果价格波动幅度大于整个市场，其贝塔值则大于1；

如果价格波动小于市场波动，其贝塔值便小于1。

为了便于理解，试举例说明。

假设上证指数代表整个市场，贝塔值被确定为1。

当上证指数向上涨10%时，某股票价格也上涨10%，两者之间涨幅一致，风险也一致，量化该股票个别风险的指标——贝塔值也为1。

如果这个股票波动幅度为上证指数的两倍，其贝塔值便为2，当上证指数上升10%时，该股价格应会上涨20%。

若该股票贝塔值为0.5，其波动幅度仅为上证指数的1/2，当上证指数上升10%时，该股票只涨5%。

同样道理，当上证指数下跌10%时，贝塔值为2的股票应该下跌20%，而贝塔值为0.5的股票只下跌5%。

于是，专业投资顾问用贝塔值描述股票风险，称风险高的股票为高贝塔值股票；风险低的股票为低贝塔值股票。

要计算贵州茅台2022年的贝塔值，就是要截取2022年贵州茅台的波动幅度与2022年

指数波动幅度。

但这里要注意，不同的机构，采用对比的指数也有不同的，有些是用沪深300指数的，所以贝塔值计算有个选取作为参照为1的对象的。

选取参照的对象不同，则计算出来的结果可能不同。

以上证作为贝塔值1的话，2022年贵州茅台的贝塔值是  
震幅73.90/震幅34.13=2.17（小数点保留两位）

### 三、什么是高beta的股票？高beta是什么意思？

贝塔系数衡量股票收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。

越高，意味着股票相对于业绩评价基准的波动性越大。

大于1，则股票的波动性大于业绩评价基准的波动性。

反之亦然。

如果为1，则市场上涨10%，股票上涨10%；

市场下滑10%，股票相应下滑10%。

如果为1.1，市场上涨10%时，股票上涨11%；

市场下滑10%时，股票下滑11%。

如果为0.9，市场上涨10%时，股票上涨9%；

市场下滑10%时，股票下滑9%。

贝塔系数（Beta coefficient）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。

贝塔系数是统计学上的概念，是一个在+1至-1之间的数值，它所反映的是某一投资对象相对于大盘的表现情况。

其绝对值越大，显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大；

绝对值越小，显示其变化幅度相对于大盘越小。

如果是负值，则显示其变化的方向与大盘的变化方向相反；

大盘涨的时候它跌，大盘跌的时候它涨。

由于我们投资于投资基金的目的是为了取得专家理财的服务，以取得优于被动投资于大盘的表现情况，这一指标可以作为考察基金经理降低投资波动性风险的能力。

在计算贝塔系数时，除了基金的表现数据外，还需要有作为反映大盘表现的指标。

Beta的一般用途 一般的说，Beta的用途有以下几个：

1) 计算资本成本，做出投资决策（只有回报率高于资本成本的项目才应投资）；

2) 计算资本成本，制定业绩考核及激励标准；

3) 计算资本成本，进行资产估值（Beta是现金流贴现模型的基础）；

4) 确定单个资产或组合的系统风险，用于资产组合的投资管理，特别是股指期货或其他金融衍生品的避险（或投机）。

对Beta第四种用途的讨论将是本文的重点。

组合Beta，Beta系数有一个非常好的线性性质，即，资产组合的Beta就等于单个资产的Beta系数按其在组合中的权重进行加权求和的结果。

5) 贝塔系数在证券市场中的应用 贝塔系数反映了个股对市场（或大盘）变化的敏感性，也就是个股与大盘的相关性或通俗说的“股性”。

可根据市场走势预测选择不同的贝塔系数的证券从而获得额外收益，特别适合作波段操作使用。

当有很大把握预测到一个大牛市或大盘某个不涨阶段的到来时，应该选择那些高贝塔系数的证券，它将成倍地放大市场收益率，为你带来高额的收益；

相反在一个熊市到来或大盘某个下跌阶段到来时，你应该调整投资结构以抵御市场风险，避免损失，办法是选择那些低贝塔系数的证券。

为避免非系统风险，可以在相应的市场走势下选择那些相同或相近贝塔系数的证券进行投资组合。

比如：一支个股贝塔系数为1.3，说明当大盘涨1%时，它可能涨1.3%，反之亦然；但如果一支个股贝塔系数为-1.3%时，说明当大盘涨1%时，它可能跌1.3%，同理，大盘如果跌1%，它有可能涨1.3%。

贝塔系数是反映单个证券或证券组合相对于证券市场系统风险变动程度的一个重要指标。

通过对贝塔系数的计算，投资者可以得出单个证券或证券组合未来将面临的市場风险状况。通常贝塔系数是用历史数据来计算的，而历史数据计算出来的贝塔系数是否具有一定的稳定性，将直接影响贝塔系数的应用效果。

利用CHOW检验方法对我国证券市场已经实现股份全流通的上市公司进行检验后发现，大部分上市公司在实现股份全流通后，其贝塔系数

## 四、什么风险需要股票的贝塔系数来衡量

系统性风险 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。

实际上就是个股根大盘的连动性，如果这种连动性很强的话，那么一旦出现系统性风险，个股难逃厄运，庄股这种风险就小，可以反向考虑大盘蓝筹一般都同步

## 五、为什么有些股票的b值很高？

beta值衡量的是某股票对于整体市场平均回报（可以认为是一段时间涨跌幅）的敏感度，也即市场（一般拿指数做参考）变动 $n\%$ ，股票变动 $\beta \cdot n\%$ 。

某一股票beta值高，比如大于1，意味着超过平均市场平均水平的波动率，基于基本面的原因可能因为：1、行业和公司对于整体经济敏感度很高，受宏观经济影响较大，比如煤炭、有色什么的，往往放大整体市场波动；

2、公司经营整体不确定性比整体市场水平高，比如绩差股一般波动比较大，小市值股票一般比大市值股票波动大；

所以beta很高可以看作投资者普遍对该公司的预期很难确定，因而股价波动剧烈。当然也不排除个别股票存在认为操纵的原因。

另外某一股票的beta值不是不变的，一般是一段时期内的统计值。

请采纳，多谢！

## 六、股票中的贝塔系数

贝塔系数衡量股票收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。

越高，意味着股票相对于业绩评价基准的波动性越大。

大于1，则股票的波动性大于业绩评价基准的波动性。

反之亦然。

如果为1，则市场上涨10%，股票上涨10%；

市场下滑10%，股票相应下滑10%。

如果为1.1，市场上涨10%时，股票上涨11%；

市场下滑10%时，股票下滑11%。

如果为0.9，市场上涨10%时，股票上涨9%；

市场下滑10%时，股票下滑9%。

贝塔系数（Beta coefficient）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。

贝塔系数是统计学上的概念，是一个在+1至-1之间的数值，它所反映的是某一投资对象相对于大盘的表现情况。

其绝对值越大，显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大；

绝对值越小，显示其变化幅度相对于大盘越小。

如果是负值，则显示其变化的方向与大盘的变化方向相反；

大盘涨的时候它跌，大盘跌的时候它涨。

由于我们投资于投资基金的目的是为了取得专家理财的服务，以取得优于被动投资于大盘的表现情况，这一指标可以作为考察基金经理降低投资波动性风险的能力。

在计算贝塔系数时，除了基金的表现数据外，还需要有作为反映大盘表现的指标。

Beta的一般用途 一般的说，Beta的用途有以下几个：

- 1) 计算资本成本，做出投资决策（只有回报率高于资本成本的项目才应投资）；
- 2) 计算资本成本，制定业绩考核及激励标准；
- 3) 计算资本成本，进行资产估值（Beta是现金流贴现模型的基础）；
- 4) 确定单个资产或组合的系统风险，用于资产组合的投资管理，特别是股指期货或其他金融衍生品的避险（或投机）。

对Beta第四种用途的讨论将是本文的重点。

组合Beta，Beta系数有一个非常好的线性性质，即，资产组合的Beta就等于单个资产的Beta系数按其在组合中的权重进行加权求和的结果。

- 5) 贝塔系数在证券市场的应用 贝塔系数反映了个股对市场（或大盘）变化的敏感性，也就是个股与大盘的相关性或通俗说的“股性”。

可根据市场走势预测选择不同的贝塔系数的证券从而获得额外收益，特别适合作波段操作使用。

当有很大把握预测到一个大牛市或大盘某个不涨阶段的到来时，应该选择那些高贝塔系数的证券，它将成倍地放大市场收益率，为你带来高额的收益；

相反在一个熊市到来或大盘某个下跌阶段到来时，你应该调整投资结构以抵御市场风险，避免损失，办法是选择那些低贝塔系数的证券。

为避免非系统风险，可以在相应的市场走势下选择那些相同或相近贝塔系数的证券进行投资组合。

比如：一支个股贝塔系数为1.3，说明当大盘涨1%时，它可能涨1.3%，反之亦然；但如果一支个股贝塔系数为-1.3%时，说明当大盘涨1%时，它可能跌1.3%，同理，大盘如果跌1%，它有可能涨1.3%。

贝塔系数是反映单个证券或证券组合相对于证券市场系统风险变动程度的一个重要指标。

通过对贝塔系数的计算，投资者可以得出单个证券或证券组合未来将面临的市场风险状况。通常贝塔系数是用历史数据来计算的，而历史数据计算出来的贝塔系数是否具有一定的稳定性，将直接影响贝塔系数的应用效果。

利用CHOW检验方法对我国证券市场已经实现股份全流通的上市公司进行检验后发现，大部分上市公司在实现股份全流通后，其贝塔系数

## 参考文档

[下载：哪些股票的贝塔值较高.pdf](#)

[《股票卖出后多久能确认》](#)

[《定增股票一般需多久》](#)

[《买股票要多久才能买到》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[下载：哪些股票的贝塔值较高.doc](#)  
[更多关于《哪些股票的贝塔值较高》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/chapter/53783048.html>