

什么是股票不可分散风险的测度试说明有效市场理论，资本资产定价，期权定价三者之间的关系。-股识吧

一、不可分散风险对投资组合的收益有何影响

不可分散风险亦称系统性风险，难以抗拒，需要通过投资组合和控制持仓头寸化解风险。

二、测度分散化投资组合中的某一证券的风险用的是

d

三、单一证券的系统性风险是由什么测量

系统性风险即市场风险，即指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。

系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。

这种风险不能通过分散加以消除，因此又被称为不可分散风险。

整体性风险或称系统性风险，是由基本经济因素的不确定性引起的，因而对系统性风险的识别就是对一个国家一定时期内宏观的经济状况作出判断。

就是指对整个股票市场或绝大多数股票普遍产生不利影响。

一般包括经济等方面的关系全局的因素。

如世界经济或某国经济发生严重危机、持续高涨的通货膨胀、特大自然灾害等。

整体风险造成的后果带有普遍性，其主要特征是所有股票均下跌，不可能通过购买其他股票保值。

在这种情况下，者都要遭受很大的损失，其中许多人都要竭力抛出手中的股票。

1929年发生的股市大崩溃就是系统风险的产物。

系统性风险中的经济周期波动等因素对股市的打击是极其严重的，任何股票都无法逃脱它的打击，每个股市者承担的风险基本上是均等的。

这种整体风险发生的概率是较小的。

由于人类社会的进步，对自然和社会驾驭能力的提高，对整体性风险发生的防范手

段及其发生之后的综合治理办法都有很大增强。
系统性风险主要包括利率风险、购买力风险、市场风险等。

四、简述资本资产定价模型

资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model 简称CAPM）是由美国学者夏普（William Sharpe）、等人于1964年在资产组合理论和资本市场理论的基础上发展起来的，主要研究证券市场中资产的预期收益率与风险资产之间的关系，以及均衡价格是如何形成的，是现代金融市场价格理论的支柱，广泛应用于投资决策和公司理财领域。

扩展资料：资本资产定价模型作用：（一）建立、健全安全生产责任制，制定完备的安全生产规章制度和操作规程；

（二）安全投入符合安全生产要求；

（三）设置安全生产管理机构，配备专职安全生产管理人员；

（四）主要负责人和安全生产管理人员经考核合格；

（五）特种作业人员经有关业务主管部门考核合格，取得特种作业操作资格证书；

（六）从业人员经安全生产教育和培训合格；

（七）依法参加工伤保险，为从业人员缴纳保险费；

（八）厂房、作业场所和安全设施、设备、工艺符合有关安全生产法律、法规、标准和规程的要求；

（九）有职业危害防治措施，并为从业人员配备符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品；

（十）依法进行安全评价；

（十一）有重大危险源检测、评估、监控措施和应急预案；

（十二）有生产安全事故应急救援预案、应急救援组织或者应急救援人员，配备必要的应急救援器材、设备。

参考资料来源：百科-资本资产定价模型

五、多样化经营策略是用以防范什么风险

为保险起见，企业应该多元化以防范市场风险。

六、试说明有效市场理论，资本资产定价，期权定价三者之间的关系。

有效市场理论（EMH：Efficient Markets Hypothesis）是西方主流金融市场理论，又称为有效市场假设，该理论是预期学说在金融学或证券定价中的应用，是现代金融理论的重要基石，资本资产定价模型（CAPM）、套利定价理论（APT）以及期权定价模型（OPT）都是在有效市场假设之上建立起来的。

！！！！如果一个证券市场中，证券价格完全反映了所有可能获得或利用的信息，每一种证券的价格永远等于其投资价值，那么就称这样的市场为有效市场。

资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model

简称CAPM）是由美国学者夏普（William Sharpe）、林特尔（John Lintner）、特里诺（Jack Treynor）和莫辛（Jan Mossin）等人在资产组合理论的基础上发展起来的，是现代金融市场价格理论的支柱，广泛应用于投资决策和公司理财领域。

其的假设，如，资本市场是有效的、资产无限可分，投资者可以购买股票的任何部分、投资者根据均值方差选择投资组合、投资者是厌恶风险，永不满足的、存在着无风险资产，投资者可以按无风险利率自由借贷等等。

同时又由于马柯维茨的投资组合理论计算的繁琐性，导致了其的不实用性，夏普在继承的同时，为了简化模型，又增加了新的假设。

有，资本市场是完美的，没有交易成本，信息是免费的并且是立即可得的、所有投资者借贷利率相等、投资期是单期的或者说投资者都有相同的投资期限、投资者有相同的预期，即他们对预期回报率，标准差和证券之间的协方差具有相同的理解等等。

该模型可以表示为： $E(R) = R_f + [E(R_m) - R_f] \times \beta$ 其中， $E(R)$ 为股票或投资组合的期望收益率， R_f 为无风险收益率，投资者能以这个利率进行无风险的借贷， $E(R_m)$ 为市场组合的收益率， β 是股票或投资组合的系统风险测度。

资本资产定价理论揭示了投资风险和投资收益的关系，解决了风险定价问题。

该理论把资本资产的风险分为两类：一种是可以分散投资来化解的可分散风险，另一种是不可以通过分散投资化解的不可分散风险。

在有效市场中，可分散风险得不到市场的补偿，因为可分散风险完全可以通过投资组合来分散，只有不可分散风险能够得到补偿。

只有证明市场是有效的，即市场能够为证券合理定价，证券价格是随机变量，每个投资人都是价格的接受者，资本资产定价模型才能成立。

！！！！期权定价模型（OPT）----由布莱克与斯科尔斯在20世纪70年代提出。

该模型认为，只有股价的当前值与未来的预测有关；

变量过去的历史与演变方式与未来的预测不相关。

模型表明，期权价格的决定非常复杂，合约期限、股票现价、无风险资产的利率水平以及交割价格等都会影响期权价格。

布莱克——斯科尔斯定价模型具有实用性，被期权交易者广泛使用，实际的期权价

格与模型计算得到的价格非常接近。

在BS模型的7个假设中含有股票或期权的买卖没有交易成本，即资本市场完善，也即资本市场是有效的。

可见，期权理论是以有效资本市场理论为假设前提而提出的。

!!!

参考文档

[下载：什么是股票不可分散风险的测度.pdf](#)

[《股票委托多久才买成功》](#)

[《股票涨30%需要多久》](#)

[《卖完股票从证券里多久能取出来》](#)

[《股票流通股多久可以卖》](#)

[《农民买的股票多久可以转出》](#)

[下载：什么是股票不可分散风险的测度.doc](#)

[更多关于《什么是股票不可分散风险的测度》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/65762951.html>