

怎么计算股票的预期收益率—如何计算股票预期收益？ - 股识吧

一、如何计算股票预期收益？

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： 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： $E(R)=R_f+\beta_i[E(R_i)-R_f]$ 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、股票的预期收益率和方差怎么算

具体我也不太清楚，所以帮你搜了一下，转发给你看，希望能帮到你！例子：上面两个资产的预期收益率和风险根据前面所述均值和方差的公式可以计算如下：1。

股票基金 预期收益率= $1/3*(-7\%)+1/3*12\%+1/3*28\%=11\%$

方差= $1/3[(-7\%-11\%)^2+(12\%-11\%)^2+(28\%-11\%)^2]=2.05\%$

标准差=14.3%(标准差为方差的开根，标准差的平方是方差)2。

债券基金 预期收益率= $1/3*(17\%)+1/3*7\%+1/3*(-3\%)=7\%$

方差= $1/3[(17\%-7\%)^2+(7\%-7\%)^2+(-3\%-7\%)^2]=0.67\%$

标准差=8.2%注意到，股票基金的预期收益率和风险均高于债券基金。

然后我们来看股票基金和债券基金各占百分之五十的投资组合如何平衡风险和收益。

投资组合的预期收益率和方差也可根据以上方法算出，先算出投资组合在三种经济状态下的预期收益率，如下：萧条： $50%*(-7\%)+50%*17\%=5\%$

正常： $50%*(12\%)+50%*7\%=9.5\%$ 繁荣： $50%*(28\%)+50%*(-3\%)=12.5\%$ 则该投资组合的预期收益率为： $1/3*5\%+1/3*9.5\%+1/3*12.5\%=9\%$ 该投资组合的方差为： $1/3[(5\%-9\%)^2+(9.5\%-9\%)^2+(12.5\%-9\%)^2]=0.001\%$ 该投资组合的标准差为：3.08%注意到，其中由于分散投资带来的风险的降低。

一个权重平均的组合（股票和债券各占百分之五十）的风险比单独的股票或债券的风险都要低。

投资组合的风险主要是由资产之间的相互关系的协方差决定的，这是投资组合能够降低风险的主要原因。

相关系数决定了两种资产的关系。

相关性越低，越有可能降低风险。

三、如何通过股票走势图求出股票的期望收益率？

假定投资者将无风险的资产和一个风险证券组合再构成一个新的证券组合，投资者可以在资本市场上将以不变的无风险的资产报酬率借入或贷出资金。

在这种情况下，如何计算新的证券组合的期望报酬率和标准差？假设投资于风险证券组合的比例（投资风险证券组合的资金/自有资金）为Q，那么1-Q为投资于无风

险资产的比例。

无风险资产报酬率和标准差分别用 r_f 、 σ_f 表示，

风险证券组合报酬率和标准差分别用 r_P 、 σ_P 表示，因为无风险资产报酬率是不变的，所以其标准差应等于0，而无风险的报酬率和风险证券组合的报酬率不存在相关性，即相关系数等于0。

那么新的证券组合的期望报酬率和标准差公式分别为： $r_P = Qr_{\text{风}} + (1-Q)r_f$

四、股票预期收益率怎么计算

楼上的回答有误，公式是没有错的，但套用的数据有误，应该是 $D_0=5$ ，注意题目所说的每股支付股息5元的时间是上年年末，所以公式中的 $D_1=D_0*(1+5\%)=5*(1+5\%)=5.25$ ，故此有 $P=D_1/(R-g)$ 得 $52.5=5.25/(R-5\%)$ ，即 $10=1/(R-5\%)$ ，即 $0.1=R-5\%$ ，即 $R=15\%$ 。

五、股票的预期收益率怎样算？

股票的预期收益率 $E(R_i)=R_f + \beta_i [E(R_m)-R_f]$ 其中： R_f ：

无风险收益率-----一般用国债收益率来衡量

$E(R_m)$ ：市场投资组合的预期收益率 β_i ：投资的风险值-----市场投资组合的风险值永远等于1，风险大于平均资产的投资风险值大于1，反之小于1，无风险投资风险值等于0

六、如何从股票走势图中计算出期望收益率

求一段时间的平均涨跌幅吧。

长期股权投资则算历年平均股息率。

七、如何从股票走势图中计算出期望收益率

求一段时间的平均涨跌幅吧。
长期股权投资则算历年平均股息率。

八、预期收益率的计算

预期收益率=4%+8%*1.5=16%

九、该股票的预期收益率为：

$0.1*15\%+0.6*13\%+0.3*7\%=11.4\%$ 选B

参考文档

[下载：怎么计算股票的预期收益率.pdf](#)

[《科创板股票申购中签后多久卖》](#)

[《今天买的股票多久才能卖》](#)

[《认缴股票股金存多久》](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[《股票停牌重组要多久》](#)

[下载：怎么计算股票的预期收益率.doc](#)

[更多关于《怎么计算股票的预期收益率》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/67812482.html>