

股票估价为什么不用预期收益率--谁能解释一下 股票价格=预期股息/必要收益率-股识吧

一、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

二、投资方式风险与收益大小比较

展开全部下面为年收益率：股票，风险大，收益-90%~100%基金，风险小，收益-50%~10%国债，风险小，收益1%~5%P2P网贷，风险中，收益10%~20%期货，风险巨大，收益-100%~1000%逆回购，风险小，收益2%~8%银行储蓄，风险无，收益1%~3%

三、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 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 值。

$E(R_m) - R_f$ 为投资组合的风险溢价。

整个投资组合的 值是投资组合中各资产 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： $E(R) = R_f + \sum \beta_i [E(R_i) - R_f]$ 其中， $E(R_i)$ ：

要素i的 值为1而其它要素的 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。

四、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

五、股票的预期收益率

是指的股价升值的收益率，还是指股票分红的收益率。

股票的预期收益率是预期股利收益率+预期资本利得收益率.股票呢并不是这样的，期货是零和博弈，有赚就有亏的，所以是别人手中和投资公司里的。股息和红利合起来了就是分红

六、谁能解释一下 股票价格=预期股息/必要收益率

这样比喻，投资成本=利润/利润率(或称为收益率)。

即利润是收入的一部分，如果我们知道了利润，又知道了利润在投资成本中的比率，就可以得出投资成本了。

在你的问题中，股息就相当于投资股票得到的利润，而股票价格相当于投资成本，即你想获得收益计划得先投入多少钱。

收益率就是股息在你的投资成本中的比例。

应该比较好理解了。

七、股票的预期必要报酬率和预期报酬率是一个概念吗？

(1) 预期报酬率，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可能实现的收益率。

预期报酬率= $P_i \times R_i$ (2) 必要报酬率，也称最低必要报酬率或最低要求的收益率，表示投资者对某资产合理要求的最低收益率。

必要报酬率=无风险收益率+风险收益率 (3) 若指出市场是均衡的，在资本资产定价模型理论框架下，预期报酬率=必要报酬率= $R_f + \beta \times (R_m - R_f)$ 自认为财务管理学得还可以，有什么问题我们再沟通：)

参考文档

[下载：股票估价为什么不用预期收益率.pdf](#)

[《股票银证转账要多久》](#)

[《上市后多久可以拿到股票代码》](#)

[《股票日线周线月线时间多久》](#)

[下载：股票估价为什么不用预期收益率.doc](#)

[更多关于《股票估价为什么不用预期收益率》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/read/48584291.html>