

股票贝塔系数如何计算公式. 系数的计算方式-股识吧

一、贝塔系数的具体公式.

"贝塔系数"是一个统计学上的概念,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,因此这一指标可以作为考察基金管理人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。

贝塔系数应用: 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%.

二、证券市场线中的贝塔系数如何计算?

贝塔系数=协方差/方差贝塔系数的一个最重要的特征是:当以各种股票的市场价值占市场组合总的市场价值的比重为权数时,所有证券的贝塔系数的平均值等于1。

三、证券市场线中的贝塔系数如何计算?

贝塔系数=协方差/方差贝塔系数的一个最重要的特征是:当以各种股票的市场价值

占市场组合总的市场价值的比重为权数时，所有证券的贝塔系数的平均值等于1。

四、beta系数怎么计算的？

一般beta系数是以三个月以上到一年以内(含一年)的波动情况来计算的。如果一只股票从股票上市那天起算，若这股票已经上市多年，其beta系数代表性就相对较弱，很难反映现在的情况；若只是取一个月，数据量太小，代表性也相对较弱，只能反映较近期的情况。故此，一般其时间是在三个月到一年之间。
(注：这个没有固定的，但很多时候是以120个交易日作为计算基准)

五、系数的计算方式

(注：杠杆主要用于计量非系统性风险) 单项资产系统风险用 β 系数来计量，通过以整个市场作为参照物，用单项资产的风险收益率与整个市场的平均风险收益率作比较，即：
$$\beta = \frac{\text{Cov}(r_a, r_m)}{\sigma_m^2}$$
其中 $\text{Cov}(r_a, r_m)$ 是证券 a 的收益与市场收益的协方差； σ_m^2 是市场收益的方差。

因为：
$$\text{Cov}(r_a, r_m) = \rho_{am} \sigma_a \sigma_m$$

所以公式也可以写成：
$$\beta = \rho_{am} \frac{\sigma_a}{\sigma_m}$$
其中 ρ_{am} 为证券 a 与市场的相关系数； σ_a 为证券 a 的标准差； σ_m 为市场的标准差。

据此公式，贝塔系数并不代表证券价格波动与总体市场波动的直接联系。

不能绝对地说， β 越大，证券价格波动 (σ_a) 相对于总体市场波动 (σ_m) 越大；

同样， β 越小，也不完全代表 σ_a 相对于 σ_m 越小。

甚至即使 $\beta = 0$

也不能代表证券无风险，而有可能是证券价格波动与市场价格波动无关 ($\rho_{am} = 0$)，但是可以确定，如果证券无风险 ($\sigma_a = 0$)， β 一定为零。

注意：掌握 β 值的含义 $\beta = 1$ ，表示该单项资产的风险收益率与市场组合平均风险收益率呈同比例变化，其风险情况与市场投资组合的风险情况一致；

$\beta > 1$ ，说明该单项资产的风险收益率高于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险大于整个市场投资组合的风险；