

如何投资贝塔低的股票；某公司购买甲、乙、丙三种股票进行投资组合，它们的  $\beta$  系数分别为1.5、1.2和0.5，三种股票在投资组合中的比重分别为40%、30%和30%，股票的市场收益率为15%，无风险收益率为8%。则该投资组合的-  
股识吧

## 一、投资组合的贝塔值计算

阿尔法系数,  $\alpha$  系数 Alpha( )

Coefficient定义： $\alpha$  系数是一投资或基金的绝对回报(Absolute Return) 和按照  $\beta$  系数计算的预期回报之间的差额。

绝对回报(Absolute Return)或额外回报(Excess

Return)是基金/投资的实际回报减去无风险投资收益（在中国为1年期银行定期存款回报）。

绝对回报是用来测量一投资者或基金经理的投资技术。

预期回报(Expected Return)贝塔系数  $\beta$  和市场回报的乘积，反映投资或基金由于市场整体变动而获得的回报（有关预期回报更多的计算请??资本资产定价模型 Capital Asset Pricing Model (CAPM)）。

股票的阿尔法  $\alpha$  值，在单指数模型中被表述为证券市场特征线与纵轴的截距，称为股票投资的特殊收益率，用于表示当市场组合的收益率为零时，股票的收益率将是多少。

阿尔法  $\alpha$  为选择股票提供了一种指南，使投资者在卖出与买进股票时有利可图。

正  $\alpha$  值代表了一种收益率的奖励，负  $\alpha$  值代表了对投资者的一种惩罚。

股票的贝塔系数  $\beta$ ，在资本资产定价的单指数模型中被表述为证券市场特征线的斜率，称为股票市场的系统风险系数。

如果用股票市场的价格指数的收益率来代表市场组合的收益率时，贝塔系数  $\beta$  就是股票对市场系统性风险的量度，反映股票收益率变化对市场指数收益率变化的敏感度。

贝塔系数  $\beta$  越大，股票的市场风险越高，但股票的预期收益也应越高，反之亦然。其中， $\beta = 1$ ，表示股票的系统性风险与市场组合的风险相同，即股票的市场价格波动与市场价格指数的波动幅度大体一致。

投资者可以根据自己要求的收益率水平与风险的承受能力来选择进攻型股票或防御型股票。

一般来说，在市场行情上涨期可选择  $\beta > 1$  的股票，以获取高于市场的超额收益；在市场行情下跌期应选择  $\beta < 1$  的股票，以规避市场的系统风险，适当减少投资损失。

## 二、投资组合的贝塔值计算

投资组合的贝塔是各个股票的贝塔的加权平均，具体地投资组合贝塔= $1 \times 20\% + 20 \times 10\% + 91 \times 30\% + 52 \times 40\% = 50.3$ 。

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%。

扩展资料：贝塔值性质：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。

参考资料来源：搜狗百科-贝塔值

## 三、简单讲解，什么是金融市场里面的Beta ( ) 系列一

我在百度百科搜索了BETA的含义，觉得不错，特在此分享：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。

简单来说，BETA是个别股票和市场指数之间的关系，这个市场指数可以是KLCI INDEX。

一个股票的BETA如果是1.10，表示其波动是股市的1.10倍，亦即上涨时比市场表现优10%，而下跌时则更差10%；如果BETA系数为0.5，则波动情况只及一半。

= 0.5 为低风险股票，= 1.0 表示为平均风险股票，而 = 2.0 高风险股票，大多数股票的系数介于0.5到1.5间。

更详细的例子解说：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%。

计算个别股票BETA的方程式：

其中Cov( $r_a, r_m$ )是股票的收益与市场收益的协方差 (COVARIANCE)  $\text{Var}^2(m)$  =??是市场收益的方差

有些人可能会好奇说，BETA需要自己算吗？其实不需要，只要在GOOGLE FINANCE就能看到个别股票的BETA了，专家们都算好给你了，只是有多少人会去注意呢？会觉得这是有用的资讯呢？

**四、某公司购买甲、乙、丙三种股票进行投资组合，它们的系数分别为1.5、1.2和0.5，三种股票在投资组合中的比重分别为40%、30%和30%，股票的市场收益率为15%，无风险收益率为8%。则该投资组合的**

abac

## 五、如何提高投资组合的Beta值

(1)即使得资产组合beta值为1， $((1-1.5)/1.08) * (2100000/(900*250)) = -4.29$ ，四舍五入，卖出4张期货合约(2)把(1)中的1换成1.8，得到答案为2.59，四舍五入，买入3张期货合约

## 参考文档

[下载：如何投资贝塔低的股票.pdf](#)

[《北上资金流入股票后多久能涨》](#)

[《股票跌了多久会回来》](#)

[下载：如何投资贝塔低的股票.doc](#)

[更多关于《如何投资贝塔低的股票》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/store/35688558.html>