

如何求一只股票的贝塔系数 - 投资组合的贝塔值计算- 股识吧

一、求指教股票的 β 系数和标准差计算

(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：其中 $\text{Cov}(r_a, r_m)$ 是证券 a 的收益与市场收益的协方差；
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：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 (σ_a)， 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；

β