

两只股票的贝塔值分别是多少，该股票的贝塔是多少？ - 股识吧

一、该股票的贝塔是多少？

系数也称为贝塔系数（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。

Investing会列出所有股票的贝塔值。

如当前三星电子股票的贝塔值为1.23参考资料：百科： 系数Investing:三星电子股票

二、证券市场线的 系数

5

三、A、B、C三只股票的价格分别是20元、25元、50元，则这三只股票组合的贝塔系数是多少

5

四、证券市场线的 系数

1. 系数的意义证券市场线描述的则是市场均衡条件下单项资产或资产组合（不论它是否已经有效分散风险）的期望收益与风险之间的关系。

测度风险工具是单项资产或资产组合对于整个市场组合方差的贡献程度，即 系数。

它告诉我们相对于市场组合而言特定资产的系统风险是多少。

举例：普通股成本，资本资产定价模型中的 贝塔值的估计贝塔值是企业的权益收益率与股票市场收益率的协方差： $\beta = \text{cov}(R_i, R_m) / \sigma^2$ 其中： $\text{cov}(R_i, R_m)$ 是股票收

益与市场指数之间的协方差；

σ^2 是市场指数的方差。

2. 系数的确定在确定计算贝塔值时，必须做出两项选择（1）选择有关预测期间的长度【5年或更长】。

公司风险特征无重大变化时，可以采用5年或更长的预测长度；

如果公司风险特征发生重大变化，应当使用变化后的年份作为预测期长度。

（2）选择收益计量的时间间隔。

使用每周或每月的收益率被广泛采用。

（3）财务估价使用的现金流量数据是面向未来的，而计算权益成本使用的 β 值却是历史的，时间基础不一致的问题 β 值的驱动因素很多，但关键的因素只有三个：经营杠杆、财务杠杆和收益的周期性。

如果公司在这三方面没有显著改变，则可以用历史的 β 值估计权益成本。

五、财务管理问题：某公司持有ABC三种股票构成的证券组合，系数分别为2.0、1.0和0.5

这种情况不应投资。

A的期望收益率=10%+2*(14%-10%)=18%
B的期望收益率=10%+1*(14%-10%)=14%
C的期望收益率=10%+0.5*(14%-10%)=12%

该组合的期望收益率=60%*18%+30%*14%+10%*12%=16.2%
预期收益也称为期望收益，是指如果没有意外事件发生时根据已知信息所预测能得到的收益。

通常未来的资产收益是不确定的。

不确定的收益可以用多种可能的取值及其对应的概率来表示，这两者的加权平均，即数学期望值，就是资产的预期收益。

学习之前先来做一个小测试吧[点击测试我合不合适](#)学会会计在投资理财中，预期收益的重要性，怎么强调都不为过。

它是进行投资决策的关键，输入变量计算。

不对它做出估计，什么买卖决策、投资组合一切都免谈。

它不仅对投资者重要，对于公司管理者来说，也同样重要，因为公司股票的预期收益是影响公司资本成本的主要因素，关系到公司将来选择什么样的投资项目。

学习财务知识可以到恒企教育，恒企教育在教辅交互上，应用大数据实践精准教育，真正实现个性化教育，建立有效的课前、课中、课后辅导标准体系，积极实践社群班级管理，让学员自觉形成自适应学习。

六、股票的 系数

目录 · 贝塔系数() · 系数计算方式 · Beta的含义 · Beta的一般用途 贝塔系数()

贝塔系数衡量股票收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。越高，意味着股票相对于业绩评价基准的波动性越大。

大于 1，则股票的波动性大于业绩评价基准的波动性。

反之亦然。

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%。

系数计算方式 (注：杠杆主要用于计量非系统性风险) (一) 单项资产的 系数 单项资产系统风险用 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：

$$= \frac{\text{单项资产的风险收益率}}{\text{市场组合平均风险收益率}}$$
 另外，还可按协方差公式计算

值，即
$$= \frac{\text{该资产收益率与市场组合收益率的协方差}}{\text{市场组合收益率的方差}}$$

注意：掌握 值的含义 $= 1$ ，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；

>

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；

<

1，说明该单项资产的风险收益率小于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险程度小于整个市场投资组合的风险。

小结：1) 值是衡量系统性风险，2) 系数计算的两种方式。

Beta的含义 Beta系数起源于资本资产定价模型(CAPM模型)，它的真实含义就是特定资产(或资产组合)的系统风险度量。

所谓系统风险，是指资产受宏观经济、市场情绪等整体性因素影响而发生的价格波动，换句话说，就是股票与大盘之间的连动性，系统风险比例越高，连动性越强。

与系统风险相对的就是个别风险，即由公司自身因素所导致的价格波动。

总风险=系统风险+个别风险 而Beta则体现了特定资产的价格对整体经济波动的敏感性，即，市场组合价值变动1个百分点，该资产的价值变动了几个百分点——或者用更通俗的说法：大盘上涨1个百分点，该股票的价格变动了几个百分点。

用公式表示就是：实际中，一般用单个股票资产的历史收益率对同期指数(大盘)收益率进行回归，回归系数就是Beta系数。

Beta的一般用途 一般的说，Beta的用途有以下几个：

- 1)计算资本成本，做出投资决策(只有回报率高于资本成本的项目才应投资)；
- 2)计算资本成本，制定业绩考核及激励标准；
- 3)计算资本成本，进行资产估值(Beta是现金流贴现模型的基础)；
- 4)确定单个资产或组合的系统风险，用于资产组合的投资管理，特别是股指期货或其他金融衍生品的避险(或投机)。

对Beta第四种用途的讨论将是本文的重点。

组合Beta Beta系数有一个非常好的线性性质，即，资产组合的Beta就等于单个资产的Beta系数按其在组合中的权重进行加权求和的结果。

七、关于股票中贝塔系数和方差的问题

方差反映自身的风险。

自身的风险分两部分，一部分是系统风险，另一部分是非系统风险。

方差是这两种风险的总和。

贝塔系数只反映系统风险的大小。

你错了 横坐标是标准差。

参考文档

[下载：两只股票的贝塔值分别是多少.pdf](#)

[《股票改名st会停牌多久》](#)

[《股票公告减持多久可以卖》](#)

[《股票放多久才能过期》](#)

[下载：两只股票的贝塔值分别是多少.doc](#)

[更多关于《两只股票的贝塔值分别是多少》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/46283317.html>