

股票预期收益率模型有哪些特点 - - 预期收益率-股识吧

一、预期收益率

(1) $XY = \text{COV}(X, Y) / \sqrt{D(X) \cdot D(Y)}$, 称为随机变量X和Y的相关系数
 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
 根据这两个公式计算：甲与市场指数的协方差 = $0.3 \times 0.2 \times 0.1 = 0.0424$ 甲 =
 甲与市场指数的协方差 / 市场指数的标准差 = $0.424 / 0.1 = 4.24$ 乙 = $0.134 / 0.1 =$
 1.34 (甲, 乙) = $4.24 + 1.34 / 2 = 2.79$ (2) 预期收益率 $E(R) = R_f + \beta_i [E(R_i) - R_f]$
 其中, $E(R_i)$: 要素i的 β 值为1而其它要素的 β 均为0的投资组合的预期收益率。
 无风险利率 $R_f = 0.04$ 市场指数风险收益率 $E(R_i) = 0.15$ 因此, 甲预期收益率 = $0.04 +$
 甲 * $0.11 = 50.6\%$ 乙收益率 = $0.04 + 1.34 \times 0.11 = 18.7\%$ 组合收益率 = $0.04 + 2.79 \times 0.11 =$
 34.7%

二、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

三、股票的预期利息率是什么？

利息率无疑是指银行利率，而该公式中我们需要重点把握的是股息率。
 只有一家公司的股息率越高，该公司的股价才能越高，从而导致股票的预期收益率
 越高。
 股票的预期收益率不仅仅是指股价的上涨，很多人都认为是股价上涨带来的收益才
 会导致股票的收益率提高，完全是一种曲解。
 股票的预期收益率应该主要来自于公司的内生式成长性。
 例如一家公司年均净利润增长率高于25%，那么四年之后，该公司的资产就会增长
 一倍（不考虑其他因素），这种内生式的成长性才是一家公司股票预期收益率不
 断增长的真实动力。

四、有什么模型可以反映预期通货膨胀率对债券，股票，证券投资基金收益率的影响么？

证券市场线公式个股要求收益率 $K_i = \text{无风险收益率 } R_f + \beta_i (\text{平均股票要求收益率 } R_m - R_f)$ 资本资产定价模型的图示形式称为证券市场线，如图所示。

它主要用来说明投资组合报酬率与系统风险程度 β 系数之间的关系。

SML揭示了市场上所有风险性资产的均衡期望收益率与风险之间的关系。

证券市场线很清晰地反映了风险资产的预期报酬率与其所承担的系统风险 β 系数之间呈线性关系，充分体现了高风险高收益的原则。

$E(R_i)$

)——第*i*种股票或第*i*种投资组合的必要报酬率 R_m ——市场组合的平均报酬率。

证券市场线是以 E_p 为纵坐标、 β 为横坐标的坐标系中的一条直线，它的方程是：

$E_i = r_f + \beta_i (E_m - r_f)$ 。

其中： E 和 β 分别表示证券或证券组合的必要报酬率和 β 系数，证券市场线表明证券或组合的要求的收益与由 β 系数测定的风险之间存在线性关系。

五、关于股票的预期收益率

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 β 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 β 值。

$E(R_m) - R_f$ 为投资组合的风险溢价。

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

要素*i*的 β 值为1而其它要素的 β 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。

六、什么是股票预期收益率

预期收益率也称为期望收益率，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可实现的收益率。

参考文档

[下载：股票预期收益率模型有哪些特点.pdf](#)

[《股票退市重组大概多久》](#)

[《股票正式发布业绩跟预告差多久》](#)

[《一个股票在手里最多能呆多久》](#)

[《股票跌了多久会回来》](#)

[《股票抽签多久确定中签》](#)

[下载：股票预期收益率模型有哪些特点.doc](#)

[更多关于《股票预期收益率模型有哪些特点》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/58871596.html>