如何用capm模型对股票进行定价CAPM资本资产定价模式在我国证券市场中如何应用？-股识吧

一、CAPM资本资产定价模式在我国证券市场中如何应用？

纯粹的技术派在A股市场行不通 现在炒的不是技术 是消息

二、谁能用通俗易懂的语言给我讲讲CAPM资本资产定价模型啊

首先我要讲讲CAPM这四个字母的意思，C是资本，A是资产，P是定价M就是模型，也就是说这里的模型用来解决的资本和资产的定价问题，而为什么又是资本又是资产呢，那是因为不考虑卖空（也就是不对外举债时是资本定价，而有借入资金投资时则要把资本的概念扩展到资产）。
从公式看，资本和资产的收益取决于两大因素，一是无风险资产的收益，二是风险资产的收益，这个很好理解，你把钱全部存在银行是没风险的，那么你就只能获得最少的无风险收益，而当你把一部分钱从银行取出来去投资别的资产风险相应增加了那么对应的期望收益也要增加，至于增加多少，由于每个人的风险偏好都不一样，所以就取决于你个人的风险喜好程度去选择个股，而个股跟整个股市风险程度又不一样，那么用贝塔来定义个股跟市场之间的风险程度，然后根据这个风险程度乘以风险溢价（也就是市场收益减去无风险收益部分，我个人觉得还要减去通货膨胀，这才是真实收益）

三、利用CAMP模型对股票估值

beta =该股票收益与大盘收益的协方差除以大盘收益的方差，这个你用历史数据代入，用excel就能算。
得到beta后，用CAPM定价，即期望收益率=无风险利率（可用五年期国债利率）+beta*(大盘收益率-无风险利率)，大盘收益率可以用历史平均来算。
这里的收益率，都是指年度收益率。

四、如何运用CAPM(资本资产定价模型)决定项目所需的回报率

一、CAPM的理论意义及作用 （一）CAPM的前提假设 任何经济模型都是对复杂经济问题的有意简化，CAPM也不例外，它的核心假设是将证券市场中所有投资人视为看出初始偏好外都相同的个人，并且资本资产定价模型是在Markowitz均值——方差模型的基础上发展而来，它还继承了证券组合理论的假设。
具体来说包括以下几点：证券市场是有效的，即信息完全对称；
无风险证券存在，投资者可以自由地按无风险利率借入或贷出资本；
投资总风险可以用方差或标准差表示，系统风险可用β系数表示。
所有的投资者都是理性的，他们均依据马科威茨证券组合模型进行均值方差分析，作出投资决策；
证券加以不征税，也没有交易成本，证券市场是无摩擦的，而现实中往往根据收入的来源（利息、股息和收入等）和金额按政府税率缴税。
证券交易要依据交易量的大小和客户的自信交纳手续费、佣金等费用；
除了上述这些明确的假设之外。
还有如下隐含性假设：每种证券的收益率分布均服从正态分布；
交易成本可以忽略不计；
每项资产都是无限可分的，这意味着在投资组合中，投资者可持有某种证券的任何一部分。
（二）CAPM理论的内容： 1.CAPM模型的形式。
E（Rp）=Rf+β（[（RM）-Rf]其中 β=Cov（Ri，Rm）/Var（Rm） E（Rp）表示投资组合的期望收益率，Rf为无风险报酬率，E（RM）表示市场组合期望收益率，β为某一组合的系统风险系数，CAPM模型主要表示单个证券或投资组合同系统风险收益率之间的关系，也即是单个投资组合的收益率等于无风险收益率与风险溢价的和。
2.理论意义。
资本资产定价理论认为，一项投资所要求的必要报酬率取决于以下三个因素：（1）无风险报酬率，即将国债投资（或银行存款）视为无风险投资；
（2）市场平均报酬率，即整个市场的平均报酬率，如果一项投资所承担的风险与市场平均风险程度相同，该项报酬率与整个市场平均报酬率相同；
（3）投资组合的系统风险系数即β系数，是某一投资组合的风险程度与市场证券组合的风险程度之比。
CAPM模型说明了单个证券投资组合的期望受益率与相对风险程度间的关系，即任何资产的期望报酬一定等于无风险利率加上一个风险调整后者相对整个市场组合的风险程度越高，需要得到的额外补偿也就越高。
这也是资产定价模型（CAPM）的主要结果。
3.CAPM理论的主要作用。
CAPM理论是现代金融理论的核心内容，他的作用主要在于：通过预测证券的期望收益率和标准差的定量关系来考虑已经上市的不同证券价格的“ 合理性 ”；

可以帮助确定准备上市证券的价格；
能够估计各种宏观和宏观经济变化对证券价格的影响。
由于CAPM从理论上说明在有效率资产组合中，β描述了任一项资产的系统风险（非系统风险已经在分化中相互抵消掉了），任何其他因素所描述的风险尽为β所包容。
并且模型本身要求存在一系列严格的假设条件，所以CAPM模型存在理论上的抽象和对现实经济的简化，与一些实证经验不完全符合，但它仍被推崇为抓住了证券市场本质的经典经济模型。
鉴于CAPM的这些优势，虽然我国股市和CAPM的假设条件有相当的差距，但没有必要等到市场发展到某种程度再来研究CAPM在我国的实际应用问题，相反，充分利用CAPM较强的逻辑性、实用性，通过对市场的实证分析和理论研究，有利于发现问题，推动我国股市的发展。

五、现在有一只股票和上证综指的一个月的每一天收盘价且无风险收益率也晓得 请问怎样做capm模型啊

CAPM模型公式：RA(个股A的必要收益率)=RF(无风险收益率)+BA(个股A的贝塔系数)*ERP(个股A的风险溢价)RF：无风险利率，已知ERP：个股A的风险溢价，即上证指数该月的日均收益率与无风险利率的差额；
BA：个股A的贝塔系数，可使用个股A该月的每日收益率对上证综指该月的每日收益率进行回归，所求得的回归系数就是Beta系数。
利用CAPM公式最后得出的是个股A的必要收益率，即理论收益率

六、β系数与资本资产定价模型的CAPM应用

CAPM已被广泛用于证券投资分析，从投资者的角度看，CAPM具有以下含义：1．投资者要求的必要报酬率部分地决定于无风险利率；
2．投资收益率与市场总体收益期望之间的相关程度对于必要报酬率有显著影响；
3．任何投资者都不可能回避市场的系统风险；
4．谋求较高的收益必须承担较大的风险，这种权衡取决于投资者的期望效用。
同样是一种权益投资，风险投资分析与证券分析有许多相似之处，CAPM同样适用于风险投资中风险与收益的评估。
系统性风险（Systematic Risk)：指市场中无法通过分散投资来消除的风险。
比如说：利率、经济衰退、战争，这些都属于不可通过分散投资来消除的风险。

非系统性风险（Unsystematic Risk）：也被称做为特殊风险（Unique risk 或 Idiosyncratic risk），这是属于个别股票的自有风险，投资者可以通过变更股票投资组合来消除的。
从技术的角度来说，非系统性风险的回报是股票收益的组成部分，但它所带来的风险是不随市场的变化而变化的。

参考文档

下载：如何用capm模型对股票进行定价.pdf
《股票大盘多久调一次》
《吉林银行股票多久上市》
《上市公司好转股票提前多久反应》
下载：如何用capm模型对股票进行定价.doc
更多关于《如何用capm模型对股票进行定价》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/subject/34278418.html