

为什么股票价格随机游走、怎样理解股票价格遵循随机漫步或者下鞅-股识吧

一、怎样理解股票价格遵循随机漫步或者下鞅

股票价格跟随市场波动好比是一个醉汉迷失在一望无际的森林之中，股市也是如此，市场有效假说在有些时候是不成立的，任何事物都有不确定的一面，这是市场反应的一种变现，市场喜怒无常，所以市场的定价也不是按照书本上的价格围绕价值波动的！

二、有偏随机游走和随机游走的区别

随机游走模型有两种，其数学表达式为： $Y_t = Y_{t-1} + e_t$ $Y_t = \mu + Y_{t-1} + e_t$

式中： Y_t 是时间序列（用股票价格或股票价格的自然对数表示）；

e_t 是随机项， $E(e_t) = 0$ ；

$Var(e_t) = \sigma^2$ ；

μ 是常数项。

模型称为“零漂移的随机游走模型”，即当天的股票价格是在前一天价格的基础上进行随机变动。

股票价格差全部包含在随机项 e_t 中。

模型称为“漂移的随机游走模型”，即当天的股票价格是在前一天价格的基础上先进行一个固定的漂移，再进行随机变动。

股票价格差包括两部分，一部分是固定变动 μ ，另一部分也是随机项 e_t 。

从对EMH的产生及其发展讨论出发，从分形的角度探讨市场特性的分形市场分析方法及其所反映的市场特性，推广了资本市场理论，认为市场是分形的，服

从分数布朗运动，即有偏的随机游走，其研究方法可以采用R/S分析法。

公众对于信息以非线性的方式作出反应，因而呈现出对信息的不一致性消化、吸收，导致对随机游走的偏离，并表现为市场的常态。

三、为什么股票市场是随机游走的

股票市场是随着供需变化而变化的。

也就是说资金与股票数量的供需关系决定了股票市场的走向。资金的出入是有迹可寻的，所以股票市场也是可以预期的。

四、股市中股票的价格为什么会有浮动？

影响股票价格的主要因素 供求关系 股票市场何以与经济学息息相关，无疑是其价格的升跌无不由市场力量所推动。

简单而言，即股票的价格是由供求关系的拉锯衍生而来，而买卖双方背后的理据，却无不环绕着大家各自对公司未来现金流的看法。

基本上来说，股票所能产生的现金流可由公司派发股息时出现，但由于上市公司股票是自由买卖的，因此当投资者沽出股票时，便可得到非股息所带来的现金流，即沽售股票时，所收回的款项，倘若股票的需求（买方）大于供应（卖方），股价便会水涨船高，反之当股票的供应（卖方）多于需求（买方），股价便会一沉百踩。

这个供求关系似是简单无比，但当中又有何许人能够准确预测这供求关系变化而获利呢？另外，坊间有不少投资者认为股价越大的公司，其规模就是越大，股价较小的公司，规模就越是细小，我可以在这里跟大家说：“这是错误的！”倘若甲公司发行股票100,000张，每股现值，即公司现时的市值为，000,000。而乙公司发行股票达400,000张，而每股现值，即乙公司的市值则为，000,000，可见纵使乙公司的股价较甲公司小，其市值却较甲公司大！公司盈利纵使影响公司股价的因素有芸芸众多，但“公司盈利”的影响因素却是大家不会忘记的。

公司可以短期内出现亏损，但绝不可以长期如此，否则定以清盘告终。

所有上市公司均有责任定期向公众交代是年的财政状况，因此投资者不难掌握有关公司的盈利状况，作为投资股票的参考。

投资者的情绪 大家可能主观认为只要公司盈利每年趋升，股价定必然会一起上扬，但事实往往是并非如此的，就算一间公司的盈利较往年有超过百分之五十的升幅，公司股价亦都有可能因为市场预期有百分之六十的盈利增长而下挫。

反之倘若市场认为公司亏损将会增加百分之八，但当出来的结果是亏损只拓阔百分之五（即每股盈利出现负数），公司股价亦可能会因为业绩较市场预期好而上升。另外，只要市场憧憬公司前景秀丽，能够于将来为股东赚取大额回报，就算当刻公司每股盈利出现严重亏损（譬如上世纪末期的美国科网公司），股价亦有可能因为这一幅又一幅的美丽图像而冲上云霄。

总之，影响公司股价的因素并不单单停留于每股盈利的多少，反而较市场预期的多或少，方才是决定公司股价升跌的重要元素。

与此同时，油价、市场气氛、收购合并消息、经济数据、利息去向，以及经济增长

等因素，均对公司股价有着举足轻重的影响。

股价变动是可以预算得到吗 可能上述问题会促使你阅读以下文章，对吗？事实上，不单阁下对这个问题充满好奇，不少投资人，包括经济学者以及投资专才对此更是左思右想，然而问题的答案却仍然是个谜。

尽管如此，有不少研究指股价变动是无迹可寻（对这个领域有兴趣的网友，不妨登入财经百科的金融理论，学习有关“有效市场”以及“股价任意行”的论说），但同时亦有为数不少的华尔街金融奇才，声称股票价格是根据经济气候、财务比率（如市盈率、增长率），甚至乎动力指标，以及相对强弱指数等等所影响。

事实上，倘若他们论及的股价升跌原因全是虚构出来，他们早已被踢出华尔街，而非现在的名利双收！总而言之，掌握得越多信息或投资技巧的股民，其胜算亦会越是提高，反之亦然，而财经百科就正正是为着这个原因而创立，期望网友于漫游本网站后，能够增进不少财务知识及投资技巧，从而增加获利机会，及早致富。

五、股票的价格为啥每天会上下波动？

参考文档

[下载：为什么股票价格随机游走.pdf](#)

[《股票市场的剧烈分化还将持续多久》](#)

[《股票上市前期筹划要多久》](#)

[《社保基金打新股票多久上市》](#)

[下载：为什么股票价格随机游走.doc](#)

[更多关于《为什么股票价格随机游走》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/read/25794329.html>