

# 如何算一只股票的贝塔值--投资组合的贝塔值计算-股识吧

## 一、股票的阿尔法 贝塔 ，指的是什么？

阿尔法系数, 系数 Alpha( )

Coefficient定义： 系数是一投资或基金的绝对回报(Absolute Return) 和按照系数计算的预期回报之间的差额。

绝对回报(Absolute Return)或额外回报(Excess Return)是基金/投资的实际回报减去无风险投资收益（在中国为1年期银行定期存款回报）。

绝对回报是用来测量一投资者或基金经理的投资技术。

预期回报(Expected Return)贝塔系数 和市场回报的乘积，反映投资或基金由于市场整体变动而获得的回报（有关预期回报更多的计算请??资本资产定价模型 Capital Asset Pricing Model (CAPM)）。

股票的阿尔法 值，在单指数模型中被表述为证券市场特征线与纵轴的截距，称为股票投资的特殊收益率，用于表示当市场组合的收益率为零时，股票的收益率将是多少。

阿尔法 为选择股票提供了一种指南，使投资者在卖出与买进股票时有利可图。正值代表了一种收益率的奖励，负 值代表了对投资者的一种惩罚。

股票的贝塔系数 ，在资本资产定价的单指数模型中被表述为证券市场特征线的斜率，称为股票市场的系统风险系数。

如果用股票市场的价格指数的收益率来代表市场组合的收益率时，贝塔系数 就是股票对市场系统性风险的量度，反映股票收益率变化对市场指数收益率变化的敏感度。

贝塔系数 越大，股票的市场风险越高，但股票的预期收益也应越高，反之亦然。其中，  $\beta = 1$ ，表示股票的系统性风险与市场组合的风险相同，即股票的市场价格波动与市场价格指数的波动幅度大体一致。

投资者可以根据自己要求的收益率水平与风险的承受能力来选择进攻型股票或防御型股票。

一般来说，在市场行情上涨期可选择  $\beta > 1$ 的股票，以获取高于市场的超额收益；在市场行情下跌期应选择  $\beta < 1$ 的股票，以规避市场的系统风险，适当减少投资损失。

## 二、贝塔值 的计算

资产计算公式1、在不考虑所得税的情况下：资产 = 权益 / (1 + 替代企业负债 / 替代企业权益) 2、在考虑所得税的情况下：资产 = 权益 / [1 + (1 - 所得税率) × 替代企业负债 / 替代企业权益] 系数属于风险指数，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。

扩展资料：计算方式其中  $\rho_{am}$  为证券a与市场的相关系数；

$\sigma_a$  为证券a的标准差；

$\sigma_m$  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， $\beta$  越大，证券价格波动 ( $\sigma_a$ ) 相对于总体市场波动 ( $\sigma_m$ ) 越大；

同样， $\beta$  越小，也不完全代表  $\sigma_a$  相对于  $\sigma_m$  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 ( $\sigma_a = 0$ )， $\beta$  一定为零。

参考资料来源：百度百科- 系数

### 三、求指教股票的 系数和标准差计算

简单说 系数是一种表示风险量度的参数，一般高风险对应高收益，所以在牛市或者大势看涨的时候可以选择 系数较高的股票进行投资。

贝塔系数[Beta coefficient]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。

用 系数估量风险叫 测量法，它来源于统计上的回归分析。

最早提出 值是在本世纪60年代初，大约过了10年，美国的金融管理者们才认识到它的价值。

在证券投资中，收益与风险并存，高收益意味着要承担高风险。

风险由系统风险和非系统风险构成，其中非系统风险可以通过持有数种证券构成的投资组合加以消除。

系数是测量系统风险大小的一个指标，能确切表达单一股票风险与市场股票风险间的关系。

为帮助投资人分析系统风险大小，树立科学的投资理念，发达国家的证券市场都定期在权威报刊杂志上公布每种股票的 系数，国际上著名的投资咨询公司提供的上市公司研究报告中也要列出股票的 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。

贝塔系数是统计学上的概念，是一个在+1至-1之间的数值，它所反映的是某一投资对象相对于大盘的表现情况。

其绝对值越大，显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大；

绝对值越小，显示其变化幅度相对于大盘越小。

如果是负值，则显示其变化的方向与大盘的变化方向相反；

大盘涨的时候它跌，大盘跌的时候它涨。

由于我们投资于投资(基金)的目的是为了取得专家理财的服务,以取得优于被动投资于大盘的表现情况，这一指标可以作为考察(基金)经理降低投资波动性风险的能力

。在计算贝塔系数时,除了(基金)的表现数据外,还需要有作为反映大盘表现的指标。

系数计算方式贝塔系数利用回归的方法计算。

贝塔系数为1即证券的价格与市场一同变动。

贝塔系数高于1即证券价格比总体市场更波动。

贝塔系数低于1[大于0]即证券价格的波动性比市场为低。

贝塔系数的计算公式 公式为：其中 $Cov(r_a, r_m)$ 是证券a的收益与市场收益的协方差

## 四、系数的计算方式

(注：杠杆主要用于计量非系统性风险) 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：其中 $Cov(r_a, r_m)$ 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： $Cov(r_a, r_m) =$

$r_{am} \sigma_a \sigma_m$ 所以公式也可以写成：其中  $r_{am}$ 为证券a与市场的相关系数；

$\sigma_a$ 为证券a的标准差；

$\sigma_m$ 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， 越大，证券价格波动 (  $\sigma_a$  ) 相对于总体市场波动 (  $\sigma_m$  ) 越大

；

同样， 越小，也不完全代表  $\sigma_a$  相对于  $\sigma_m$  越小。

甚至即使  $r_{am} =$

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 (  $r_{am} =$  0 ) ，但是可以确定，如果证券无风险 (  $\sigma_a = 0$  ) ， 一定为零。

注意：掌握  $\beta$  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；

$\beta < 1$ ，说明该单项资产的风险收益率低于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险小于整个市场投资组合的风险；