

股票组合贝塔系数怎么算-该股票的贝塔是多少？-股识吧

一、如何用回归直线法求资产的系统风险系数

从本世纪七十年代以来，西方学者对CAPM进行了大量的实证检验。

这些检验大体可以分为三类：1.风险与收益的关系的检验

由美国学者夏普（Sharpe）的研究是此类检验的第一例。

他选择了美国34个共同基金作为样本，计算了各基金在1954年到1963年之间的年平均收益率与收益率的标准差，并对基金的年收益率与收益率的标准差进行了回归，他的主要结论是：

a、在1954—1963年间，美国股票市场的收益率超过了无风险的收益率。

b、基金的平均收益与其收益的标准差之间的相关系数大于0.8。

c、风险与收益的关系是近似线形的。

2.时间序列的CAPM的检验 时间序列的CAPM检验最著名的研究是Black，Jensen与Scholes在1972年做的，他们的研究简称为BJS方法。

BJS为了防止估计偏差，采用了指示变量的方法，成为时间序列CAPM检验的标准模式，具体如下：a、利用第一期的数据计算出股票的β系数。

b、根据计算出的第一期的个股β系数划分股票组合，划分的标准是β系数的大小。

这样从高到低系数划分为10个组合。

c、采用第二期的数据，对组合的收益与市场收益进行回归，估计组合的β系数。

d、将第二期估计出的组合β值，作为第三期数据的输入变量，利用下式进行时间序列回归。

并对组合的β进行t检验。

其中： R_{ft} 为第t期的无风险收益率 R_{mt} 为市场指数组合第t期的收益率

$\hat{\beta}_t$ 指估计的组合β系数 e_{pt} 为回归的残差 BJS对1931—1965年间美国纽约证券交易所所有上市公司的股票进行了研究，发现实际的回归结果与理论并不完全相同。

BJS得出的实际的风险与收益关系比CAPM模型预测的斜率要小，同时表明实际的β在β值大时小于零，而在β值小时大于零。

这意味着低风险的股票获得了理论预期的收益，而高风险股票获得低于理论预测的收益。

3.横截面的CAPM的检验 横截面的CAPM检验区别于时间序列检验的特点在于它采用了横截面的数据进行分析，最著名的研究是Fama和Macbeth（FM）在1973年做的，他们所采用的基本方法如下：a、根据前五年的数据估计股票的β值。

b、按估计的β值大小构造20个组合。

c、计算股票组合在1935年—1968年间402个月的收益率。

d、按下面的模型进行回归分析，每月进行一次，共402个方程。

$R_p = g_0 + g_1 p + g_2 p^2 + g_3 \text{sep} + e_p$ 这里： R_p 为组合的月收益率、 p 为估计的组合值
 p^2 为估计的组合值的平方 sep 为估计 p 值的一次回归方程的残差的标准差
 g_0 、 g_1 、 g_2 、 g_3 为估计的系数，每个系数共402个估计值
e、对四个系数 g_0 、 g_1 、 g_2 、 g_3 进行t检验 FM结果表明： g_1 的均值为正值，在95%的置信度下可以认为不为零，表明收益与值成正向关系 g_2 、 g_3 在95%的置信度下值为零，表明其他非系统性风险在股票收益的定价中不起主要作用。
1976年Richard·Roll对当时的实证检验提出了质疑，他认为：由于无法证明市场指数组合是有效市场组合，因而无法对CAPM模型进行检验。
正是由于罗尔的批评才使CAPM的检验由单纯的收益与系统性风险的关系的检验转向多变量的检验，并成为近期CAPM检验的主流。
最近20年对CAPM的检验的焦点不是，而是用来解释收益的其它非系统性风险变量，这些变量往往与公司的会计数据相关，如公司的股本大小，公司的收益等等。这些检验结果大都表明：CAPM模型与实际并不完全相符，存在着其他的因素在股票的定价中起作用。

二、一道计算股票价值的题目！贝塔系数！

哦，原来是这个意思。
你说的平均风险收益率就是风险溢价，也就是已经把 $R_m + R_f$ 的和算好了，我还以为只是市场的风险收益率 R_m 。
所以才有原先的算法，不过和答案里的方法都是一样的。
注意！你计算的是必要收益率，而不是预期收益率！不过公式是对的。
必要收益率 $k = \text{无风险收益率} + \beta * \text{风险溢价}$ 。
其中风险溢价（也就是你写的那个“平均风险收益率”）= 市场风险收益率 + 无风险收益率。
你还是系统的学习下吧，这些其实都是corporate finance里面的最基本的内容。

三、股票中日贝塔系数用eviews怎么计算，日贝塔能不能加权平均计算年贝塔系数，若不能那年贝塔系数计算方法怎

r 为股票的日收益率， r_m 为市场指数的日收益率，在eviews中做回归， r_c
 r_m 回归方程中 r_m 的系数就是日贝塔系数年贝塔系数需要的收益率数据为年数据

四、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

五、某公司持有A、B、C三样股票构成的证券组合,它们的 系数分别为: 2.2、 1.1和0.6,所占的比例分别为60%、 35%

1、投资组合的 系数= $2.2 \times 0.6 + 1.1 \times 0.35 + 0.6 \times 0.05 = 1.735$

投资组合的风险报酬率= $1.735 \times (0.14 - 0.1) = 0.06942$ 、

组合必要报酬率= $0.1 + 1.735 \times 0.04 = 0.1694$

六、股票a的标准差40%贝塔系数0.5

股票b的标准差20%贝塔系数1.5 问哪知股票的风险溢价更高？

股票b的风险溢价更高。

在一倍标准差下如果市场变化了一倍，a股变化范围是 $=40\% \times 0.5 = 20\%$ b股变化范围是 $=20\% \times 1.5 = 30\%$ 即b股本身股价变化不大，但随市场变化而变的范围很大。

如果能准确把握这市场的变化，则投资b股。

a股股价，虽然自身价格的变化比较大，但随市场变化而变的特性却小多了。

是相对市场比较稳定的一个股票。

七、两种股票， 系数为2和1.2。风险报酬率为5%，投资组合的风险收益率为6%。计算投资组合的预期收益率。

这个题从现有条件看没法计算。

首先不知道无风险收益率。

另外如果组合的风险收益率为6%，市场风险报酬率为5%，则组合的 β 系数=1.2，两种股票最低的 β 系数都为1.2，所以推导组合中只有乙股票，没有甲股票。

但由于不知道无风险收益率，所以还是没法计算。

-----个人意见

参考文档

[下载：股票组合贝塔系数怎么算.pdf](#)

[《股票板块证金汇金是什么意思》](#)

[《股票为什么会涨知乎》](#)

[下载：股票组合贝塔系数怎么算.doc](#)

[更多关于《股票组合贝塔系数怎么算》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/12546645.html>