

# 贝塔系数为什么针对股票-股票的 系数-鸿良网

## 一、股市中贝塔值是什么？

贝塔值，是一个相关系数，是指个股对于大盘的敏感度，当贝塔值大于1时，说明个股对大盘比较敏感，其波动性要大于大盘；  
等于1，说明其波动与大盘同步；  
小于1则说明其波动性要小于大盘。

## 二、股票的 系数

目录 · 贝塔系数( ) · 系数计算方式 · Beta的含义 · Beta的一般用途 贝塔系数( )

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。

如果 为1，则市场上涨10%，股票上涨10%；

市场下滑10%，股票相应下滑10%。

如果 为1.1，市场上涨10%时，股票上涨11%，；

市场下滑10%时，股票下滑11%。

如果 为0.9，市场上涨10%时，股票上涨9%；

市场下滑10%时，股票下滑9%。

系数计算方式(注：杠杆主要用于计量非系统性风险)(一)单项资产的 系数 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：

$$= \frac{\text{单项资产的风险收益率} - \text{无风险收益率}}{\text{市场的平均风险收益率} - \text{无风险收益率}}$$
 另外，还可按协方差公式计算

值，即 
$$= \frac{\text{单项资产收益率与市场组合收益率的协方差}}{\text{市场组合收益率与市场组合收益率的方差}}$$

注意：掌握 值的含义  $=1$ ，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；

$>$ ；

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；

$<$ ；

1, 说明该单项资产的风险收益率小于市场组合平均风险收益率, 则该单项资产的风险程度小于整个市场投资组合的风险。

小结: 1) 值是衡量系统性风险, 2) 系数计算的两种方式。

Beta的含义 Beta系数起源于资本资产定价模型(CAPM模型), 它的真实含义就是特定资产(或资产组合)的系统风险度量。

所谓系统风险, 是指资产受宏观经济、市场情绪等整体性因素影响而发生的价格波动, 换句话说, 就是股票与大盘之间的连动性, 系统风险比例越高, 连动性越强。与系统风险相对的就是个别风险, 即由公司自身因素所导致的价格波动。

总风险=系统风险+个别风险 而Beta则体现了特定资产的价格对整体经济波动的敏感性, 即, 市场组合价值变动1个百分点, 该资产的价值变动了几个百分点——或者用更通俗的说法: 大盘上涨1个百分点, 该股票的价格变动了几个百分点。

用公式表示就是: 实际中, 一般用单个股票资产的历史收益率对同期指数(大盘)收益率进行回归, 回归系数就是Beta系数。

Beta的一般用途 一般的说, Beta的用途有以下几个:

- 1) 计算资本成本, 做出投资决策(只有回报率高于资本成本的项目才应投资);
- 2) 计算资本成本, 制定业绩考核及激励标准;
- 3) 计算资本成本, 进行资产估值(Beta是现金流贴现模型的基础);
- 4) 确定单个资产或组合的系统风险, 用于资产组合的投资管理, 特别是股指期货或其他金融衍生品的避险(或投机)。

对Beta第四种用途的讨论将是本文的重点。

组合Beta Beta系数有一个非常好的线性性质, 即, 资产组合的Beta就等于单个资产的Beta系数按其在组合中的权重进行加权求和的结果。

### 三、股票中的贝塔系数

简单的理解就是, 你的组合与大盘上涨或下跌的幅度的比率。

比如, 大盘上涨20%, 你的组合上涨30%, 你的组合的贝塔系数就是1.5.科学的组合应该是保持在1上下, 才能使你的收益体现大盘的涨跌。

大于1的系数说明你的组合是偏风险的, 涨起来收益高, 跌起来损失大。

小于1的组合就没劲了。

具体到股票, 大盘蓝筹股的贝塔系数较小, 创业板的贝塔系数大, 看涨的时候如果胆子大就选贝塔系数大的股票。

要是长线投资, 为的是分享经济增长的收益, 就不要选择贝塔系数大的股票组合。

## 四、股票贝塔系数是什么意思

贝塔系数是一种风险系数，用来衡量股票相对于整个市场的波动情况。

贝塔系数越高，说明股票的波动性越大机会多，同时面临的系统性风险就很高。

贝塔系数越低，可能说明股价波动小，股价稳定。

温馨提示：以上内容仅供参考，投资有风险，入市需谨慎。

供稿时间：2021-09-28，最新业务变化请以平安银行官网公布为准。

[平安银行我知道]想要知道更多？快来看“平安银行我知道”吧~

\*s://b.pingan\*\*/paim/iknow/index.html

## 五、 系数是什么意思？

$\beta = \text{Cov}(R_a, R_m) / \sigma_m^2$  其中， $\beta$  是证券a的贝塔系数， $R_a$  为证券a的收益率， $R_m$  为市场收益率， $\text{Cov}(R_a, R_m)$  是证券a的收益与市场收益的协方差， $\sigma_m^2$  是市场收益的方差。

系数也称为贝塔系数，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。

相关内容：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。

如果  $\beta$  为1，则市场上涨10%，股票上涨10%；

市场下滑10%，股票相应下滑10%。

如果  $\beta$  为1.1，市场上涨10%时，股票上涨11%；

市场下滑10%时，股票下滑11%。

如果  $\beta$  为0.9，市场上涨10%时，股票上涨9%；

市场下滑10%时，股票下滑9%。

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

同样， $\beta$  越小，也不完全代表  $\beta$  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（ $\beta = 0$ ），但是可以确定，如果证券无风险（ $\beta$ ）， $\beta$  一定为零。

借鉴内容来源：财经百科—— 系数

## 六、标准化系数beta的意义

标准化系数beta的意义是beta值的数值越高，表示个股和大盘相比，偏离性越大，反之也是如此。

beta值的数值变化可以针对不同的行情进行研究，在一些低估值水平较为稳定的有色金属、交通运输以及钢铁和公用事业中，beta值一般都是小于1的，这是从其低市盈率以及周期性股票的特点来区分的，当然与之相反的成长性较高以及受到市场关注的题材热点股则是beta值通常是大于1，这些不用通过计算beta值也是可以预见到了。

而这种特征在证券投资后的时候在不同阶段可以选择不同的个股。

在大盘指数出现单边下跌的时候，对于使用仓位管控的投资者就可以保持较低比例的持仓并且使用beta值来选择其较小的行情，比如公共事业与交通运输。

在下跌过程中这些行业下跌是要小于大盘的。

Beta的用途：1、计算资本成本，做出投资决策（只有回报率高于资本成本的项目才应投资）。

2、计算资本成本，制定业绩考核及激励标准。

3、计算资本成本，进行资产估值（Beta是现金流贴现模型的基础）。

4、确定单个资产或组合的系统风险，用于资产组合的投资管理，特别是股指期货或其他金融衍生品的避险（或投机）。

5、贝塔系数在证券市场中的应用，贝塔系数反映了个股对市场（或大盘）变化的敏感性，也就是个股与大盘的相关性。

（编辑：叶芳娜）

## 参考文档

[下载：《贝塔系数为什么针对股票.pdf》](#)

[下载：《贝塔系数为什么针对股票.doc》](#)

[更多关于《贝塔系数为什么针对股票》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【鸿良网】立场，转载请注明出处：<http://www.83717878.com/read/27726285.html>