

什么叫系统风险和非系统风险？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/292/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E5_8F_AB_E7_c67_292795.htm 股票市场受到许多不确定因素的影响，许多意想不到的事情会影响股市价格的波动，因而可能给投资者带来损失或收益，这样也就产生了股票投资的风险。股票投资风险是指在各种因素影响下对投资造成损失的可能性。这里的损失有两种含义：直接损失和潜在损失。直接损失是指本金亏损，例如高价买进低价卖出就是这种情况。潜在损失指投资的收益未能到达应有的水平，表面上没有损失，实际是损失了。例如，同期银行存款利率为10%，而投资某种证券的收益只有7%，这时把资金投入到了这种证券虽能获得7%的收益，但是同时放弃了获取10%的机会，事实上暗亏了3%。现代投资学认为，造成股价波动有两大原因：一是与整个股市有关的系统风险，二是与企业有关的非系统风险。系统风险是整个股票市场本身所固有的风险，它是指由于某种因素使所有股票市场上所有的股票都出现价格变动的现象，它在不同程度上影响所有股票的收益。例如某项经济政策的变化、有关法规的颁布，都会影响到整个股票市场价格。股票的系统风险主要有股市价格风险、利率风险、购买力风险和政策风险等。30年代美国经济大萧条时期，整个股市一落千丈。1986年经济回升时，整个股市扶摇直上，就是系统风险的典型反映。非系统风险也叫特异风险，是指某一企业或行业特有的那部分风险，它影响个别股票的收益。一个公司的股票不但受整个市场、整个国民经济和消费者信心的影响，同时还受到所在行业 and 这个公司特有因

素的影响。例如产品市场占有率、管理水平、科研成就、技术开发、竞争对手、成本费用等。还句话说，即使整个市场风平浪静，这个公司的股票价格也会因这种非系统风险而波动。对于非系统风险，在实务中主要考虑企业经营风险和财务风险，系统风险和非系统风险合起来便是市场总风险，但它不是简单的相加，而是根据几何的勾股定理计算出来的。系统风险和非系统风险都有可能使投资者踏入陷阱。一个老是看错大势的投资者有可能在系统风险上输得血本无归，而非系统风险更表现为在某个交易品种上反向操作，也可能导致投资的损失。一般来说，系统风险对投资者来说是无法通过技术操作可以避免的风险，而非系统风险则可以通过科学合理的投资组合得以规避。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com