Coeficientul Beta (β)

Coeficientul Beta (β) al unei acțiuni măsoară volatilitatea prețului acelei acțiuni în comparație cu volatilitatea pieței per ansamblu.

β =1 la fel de volatilă ca și piața

β >1 mai volatilă decât piața

0<β <1 mai puțin volatilă decât piața

β =0 necorelată cu piața

β <0 negativ (invers) corelată cu piața

Beta variază de la industrie la industrie. De exemplu, companiile din sectorul Utilities tind să aibă beta foarte mic, în timp ce companiile din sectorul IT au beta mare.

Companiile cu beta mare au risc mai mare dar și randamentul așteptat este mai mare.

O companie cu β peste 1 este mai volatilă decât piața. De exemplu o companie cu risc ridicat din sectorul tehnologic cu β de 1.80 vă avea o performanță de 180% față de randamentul pieței pe aceeași perioadă de timp.

O companie cu β mai mic decât 1 este mai puțin volatilă față de piața. De exemplu o companie cu β of 0.45 din sectorul utilități, vă performa numai 45% față de randamentul pieței pe aceeași perioadă de timp.

O acțiune cu β negativ este negativ corelată cu randamentul pieței. De exemplu o companie din sectorul minier cu β de -0.2, vă performa -2% când piața crește cu 10%.

Coeficientul Beta pentru o acțiune reflecta riscul acelei acțiuni relativ la riscul pieței.

Beta >1 înseamnă un risc mai mare decât cel al pieței

Beta <1 indică un risc mai mic decât riscul pieței

Cum calculezi Beta pentru o acțiune

Pentru calculul Beta ai nevoie prețurile istorice atât pentru acțiune cât și pentru un indice al pieței (de ex. S&P500). Vei calcula randamentul zilnic al prețului acțiunii cât și al indicelui pe aceeași perioadă de timp.

Apoi vei rula în Excel o regresie (Data Analysis - Regression) a randamentelor companiei (variabilă dependentă) și randamentele indicelui (variabilă independentă).

După ce obții rezultatele regresiei vei selecta coeficientul estimat al pantei (Coefficient – X Variable 1) care va fi de fapt valoarea Beta.

Ai nevoie să știi coeficientul Beta al unei acțiuni pentru că îți arata cât de riscant este un activ pe care îl ai în portofoliu în comparație cu riscul pieței.

Beta pentru întreg portofoliul

Vei folosi coeficientul Beta pentru fiecare activ pentru a calcula Beta pentru întreg portofoliul cu scopul de a estima riscul.

Calculul este foarte simplu, înmulțești Beta pentru fiecare deținere individuală cu ponderea acesteia în portofoliu.

Coeficientul Beta pentru portofoliu îți va fi necesar când vei calcula câte instrumente (de ex. opțiuni Put pe un indice) sunt necesare pentru acoperirea riscului pentru întregul portofoliu.