**系统风险**

afp考试资格中，系统风险还是占了很重要的地位，要想学习好风险管理，这是必需要学习的知识点，今天我们一起来学习一下，你准备好了吗？

系统性风险（Systematic Risk）又称市场风险，也称不可分散风险。是指由于多种因素的影响和变化，导致投资者风险增大，从而给投资者带来损失的可能性。系统性风险的诱因多发生在企业等经济实体外部，企业等经济实体作为市场参与者，能够发挥一定作用，但由于受多种因素的影响，本身又无法完全控制它，其带来的波动面一般都比较大，有时也表现出一定的周期性。

我们所称的系统风险是有共性的，我们一起来了解下：

1．它是由共同因素引起的。经济方面的如利率、现行汇率、通货膨胀、宏观经济政策与货币政策、能源危机、人口趋势、经济周期循环等。政治方面的如政权更迭、战争冲突等。社会方面的如体制变革、所有制改造等。

2．它对市场上所有的股票持有者都有影响，只不过有些股票比另一些股票的敏感程度高一些而已。如基础性行业、原材料行业等，其股票的系统风险就可能更高。

3．它无法通过分散投资来加以消除。由于系统风险是个别企业或行业所不能控制的，是社会、经济政治大系统内的一些因素所造成的，它影响着绝大多数企业的运营，所以股民无论如何选择投资组合都无济于事。

对于一个股市来说，发生系统风险是经常性的。如1993年3月，沪深股市分别从历史的最高点1558点、358点开始下跌，一直跌到1994年7月末的330多点和94点，股票的市值下降了70%以上，这种下跌就是发生了系统风险。

通过下面的一个例题，我们来加深印象：

以下因素中，哪个不属于系统风险因素（）。

1. 央行突然调整银行同业拆借息率
2. 中国到2017年，预计将有700万中产阶级
3. 标普发报告称，在接下来一周人民币将升值15%
4. 中国石油天津发生火灾

正确答案是D，因为前三个选项都是不可控的，有市场广泛的影响，因此都是系统风险因素。