Market Talks
مرکز آموزش

کالاها · مبتدی · درس ۴ از ۱۵

اسپات، قراردادهای آتی و CFD

چهار راه برای معامله کالا، از مالکیت خود کالای واقعی تا معامله یک قیمت روی صفحه نمایش، و هزینه واقعی هر کدام

۱۲ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

کالاها · مبتدی · درس ۴ از ۱۵

اسپات، قراردادهای آتی و CFD

در یک جمله

کالاها را می‌توان از چهار راه اصلی معامله کرد: خرید کالای فیزیکی به قیمت اسپات، معامله قراردادهای آتی در بورس، معامله CFD نزد کارگزار، یا خرید صندوق‌هایی مانند ETFها. هر چهار راه از همان قیمت‌های پایه پیروی می‌کنند، اما در چند چیز با هم فرق دارند: طرف معامله شما کیست، آیا چیزی را مالک می‌شوید، چه میزان اهرم به کار می‌برید، آیا تاریخ سررسید در کار است و برای باز نگه داشتن یک موقعیت چه هزینه‌ای می‌پردازید.

چهار راه برای دنبال کردن یک قیمت

فرض کنید الکس فکر می‌کند قیمت طلا بالا خواهد رفت. او برای عمل کردن بر اساس این دیدگاه چهار راه اصلی دارد:

- **فیزیکی (اسپات):** خرید طلای واقعی، مثلاً یک شمش یا چند سکه، به قیمت امروز.
- **قرارداد آتی:** خرید یک قرارداد استاندارد در بورس برای خرید طلا با قیمتی توافق‌شده در تاریخی در آینده.
- **CFD:** باز کردن یک قرارداد مابه‌التفاوت نزد کارگزار که تغییر قیمت طلا را به او می‌پردازد، بی‌آن‌که مالک طلایی شود.
- **صندوق‌ها:** خرید واحدهای یک صندوق قابل معامله در بورس (ETF) که طلا یا قراردادهای آتی طلا نگه می‌دارد.

اگر طلا بالا برود، هر چهار راه باید سود بدهند، چون همه از یک قیمت بازار پیروی می‌کنند. اما این‌ها محصولاتی بسیار متفاوت‌اند. ادامه این درس هر کدام را بررسی می‌کند و سپس آن‌ها را کنار هم مقایسه می‌کند.



شکل ۱. فلز فیزیکی، قراردادهای آتی، CFDها و صندوق‌ها همه از یک قیمت بازار پیروی می‌کنند، اما سازوکار هر کدام متفاوت است.

اسپات: خرید خود کالای واقعی

قیمت اسپات (spot price) قیمت خرید یک کالا برای تحویل فوری است، معمولاً ظرف یکی دو روز. وقتی در خبرها از «طلای اسپات» صحبت می‌شود، منظور قیمت طلایی است که امروز در بازار بزرگ لندن برای فلز فیزیکی معامله می‌شود.

برای بیشتر کالاها، خرید اسپات فقط برای کسب‌وکارها عملی است. یک پالایشگاه می‌تواند نفت خام تحویل بگیرد، اما یک فرد نمی‌تواند ۱٬۰۰۰ بشکه نفت را در خانه انبار کند. فلزات گران‌بها استثنا هستند: هر کسی می‌تواند شمش و سکه طلا یا نقره را از یک فروشنده بخرد.

مالکیت فلز ساده است و به اهرم نیازی ندارد، اما هزینه‌هایی دارد که قیمت روی صفحه نمایش نشان نمی‌دهد:

- **پرمیوم فروشنده.** معمولاً هنگام خرید کمی بیشتر از قیمت اسپات می‌پردازید و هنگام فروش کمی کمتر دریافت می‌کنید. این فاصله برای سکه‌های کوچک بیشتر از شمش‌های بزرگ است.
- **انبارداری و بیمه.** فلز باید در جای امنی نگه داشته شود، در خانه یا در یک صندوق امانات پولی.
- **بدون درآمد.** شمش طلا هیچ بهره یا سودی پرداخت نمی‌کند. بازده شما فقط از تغییر قیمت به دست می‌آید.

فلز فیزیکی بیشتر به کار پس‌اندازکنندگان بلندمدت می‌آید تا معامله‌گران فعال.

قرارداد آتی: یک قرارداد استاندارد در بورس

قرارداد آتی (futures contract) توافقی است برای خرید یا فروش مقدار مشخصی از یک کالا، با درجه کیفی مشخص، به قیمتی که امروز توافق می‌شود، برای تحویل در تاریخی مشخص در آینده. قراردادهای آتی در بورس‌های تحت نظارت مانند CME Group و ICE معامله می‌شوند و همه قراردادهای یک ماه کاملاً یکسان‌اند. همین ویژگی معامله آن‌ها را آسان می‌کند و به همین دلیل قیمت‌های آتی قیمت‌های مرجع اصلی بیشتر کالاها هستند.

سه ویژگی قراردادهای آتی را از اسپات متمایز می‌کند:

- **مارجین.** کل ارزش قرارداد را نمی‌پردازید. سپرده‌ای به نام مارجین (margin) می‌گذارید که معمولاً بخش کوچکی از ارزش قرارداد است. همین سپرده اهرم ایجاد می‌کند.
- **سررسید.** هر قرارداد تاریخ پایانی دارد. پیش از آن، معامله‌گر یا موقعیت را می‌بندد یا آن را به ماهی دیرتر منتقل می‌کند. معامله‌گران بسیار کمی کالا را واقعاً تحویل می‌دهند یا تحویل می‌گیرند.
- **اندازه.** قراردادها بزرگ‌اند. یک قرارداد آتی استاندارد طلا ۱۰۰ اونس تروی را پوشش می‌دهد و یک قرارداد نفت خام ۱٬۰۰۰ بشکه را. نسخه‌های کوچک‌تری به نام «میکرو» هم وجود دارند که درس ۶ توضیح می‌دهد.

درس‌های ۵ و ۶ توضیح می‌دهند قراردادهای آتی چگونه کار می‌کنند و چگونه می‌توان مشخصات یک قرارداد را خواند. فعلاً همین را به خاطر بسپارید که بازار آتی جایی است که قیمت کالاها در آن شکل می‌گیرد.



شکل ۲. قرارداد آتی امروز قیمتی را برای تاریخی در آینده تثبیت می‌کند. بیشتر معامله‌گران پیش از سررسید موقعیت خود را می‌بندند یا رول می‌کنند.

CFD: معامله قیمت نزد کارگزار

قرارداد مابه‌التفاوت (CFD) توافقی میان شما و یک کارگزار است برای مبادله تفاوت قیمت میان لحظه باز کردن موقعیت و لحظه بستن آن. اگر CFD طلا بخرید و طلا بالا برود، کارگزار مقدار افزایش را به شما می‌پردازد. اگر طلا پایین بیاید، شما مقدار کاهش را به کارگزار می‌پردازید. شما هرگز مالک طلایی نمی‌شوید و معامله هم در بورس انجام نمی‌شود.

CFDها میان معامله‌گران خرد محبوب‌اند، چون در اندازه‌های کوچک عرضه می‌شوند، با اهرم کار می‌کنند و اغلب تاریخ سررسید ثابتی ندارند. کارگزار قیمت‌هایش را از بازار پایه، معمولاً قیمت آتی یا اسپات، می‌گیرد و یک اسپرد به آن اضافه می‌کند. باز نگه داشتن موقعیت در طول شب معمولاً یک **هزینه تأمین مالی** روزانه دارد، پس موقعیت‌های بلندمدت می‌توانند پرهزینه شوند.

چون CFDها اهرم بالا را با معامله‌گران خرد ترکیب می‌کنند، نهادهای ناظر در بسیاری از کشورها آن‌ها را محدود کرده‌اند. برای نمونه، در اتحادیه اروپا، سازمان اوراق بهادار و بازارهای اروپا (ESMA) در سال ۲۰۱۸ قوانینی وضع کرد که اهرم مشتریان خرد را به **۲۰:۱ برای طلا** و **۱۰:۱ برای سایر کالاها** محدود می‌کند. این قوانین کارگزاران را همچنین ملزم می‌کنند وقتی حساب به نصف مارجین لازم می‌رسد موقعیت‌ها را ببندند، اطمینان دهند که مشتریان بیش از مبلغ سپرده‌شده زیان نمی‌کنند، و یک هشدار ریسک استاندارد نمایش دهند. نهادهای ناظر ملی دریافتند که معمولاً **۷۴٪ تا ۸۹٪** حساب‌های CFD خرد زیان می‌کردند.



شکل ۳. CFD قراردادی با کارگزار است. کارگزار قیمت‌هایش را از بازار پایه می‌گیرد و تفاوت را می‌پردازد یا دریافت می‌کند.

بدانید طرف معامله شما کیست

در قرارداد آتی، معامله شما را اتاق پایاپای بورس تضمین می‌کند. در CFD، طرف مقابل معامله شما خود کارگزار است. به همین دلیل نظارت بر کارگزار، توان مالی او و نحوه قیمت‌گذاری‌اش اهمیت زیادی دارد. پیش از باز کردن حساب، بررسی کنید کدام نهاد ناظر و در کدام کشور بر کارگزار نظارت می‌کند. قوانین مربوط به اهرم و حمایت از مشتری از کشوری به کشور دیگر فرق دارد.

صندوق‌ها: ETFها و ETCها

صندوق قابل معامله در بورس (ETF) صندوقی است که واحدهایش مانند یک سهم معمولی در بورس اوراق بهادار معامله می‌شوند. در اروپا، صندوق‌های کالایی از این نوع اغلب **کالاهای قابل معامله در بورس (ETC)** نامیده می‌شوند. آن‌ها را از طریق یک حساب سرمایه‌گذاری معمولی می‌خرید، بدون مارجین و بدون تاریخ سررسید. دو نوع اصلی وجود دارد:

- **صندوق‌های با پشتوانه فیزیکی** خود کالا را نگه می‌دارند، معمولاً فلزات گران‌بهایی که در خزانه‌ها نگهداری می‌شوند. قیمت آن‌ها از نزدیک از قیمت اسپات پیروی می‌کند، منهای کارمزد سالانه‌ای اندک.
- **صندوق‌های مبتنی بر قرارداد آتی** قراردادهای آتی نگه می‌دارند. این روش معمول برای نفت، گاز و غلات است، چون انبار کردن این کالاها عملی نیست. صندوق باید پیش از سررسید هر قرارداد آن را بفروشد و قراردادی دیرتر بخرد. این **رول کردن** (rolling) منظم می‌تواند باعث شود بازده صندوق در طول زمان تفاوت زیادی با قیمت اسپات پیدا کند. درس ۲ سطح متوسط دلیل آن را توضیح می‌دهد.

صندوق‌ها به کار سرمایه‌گذارانی می‌آیند که می‌خواهند بدون اهرم یا حساب آتی در معرض قیمت کالا باشند. این صندوق‌ها برای معاملات بسیار کوتاه‌مدت چندان مناسب نیستند و فقط در ساعات کار بورس اوراق بهادار معامله می‌شوند.



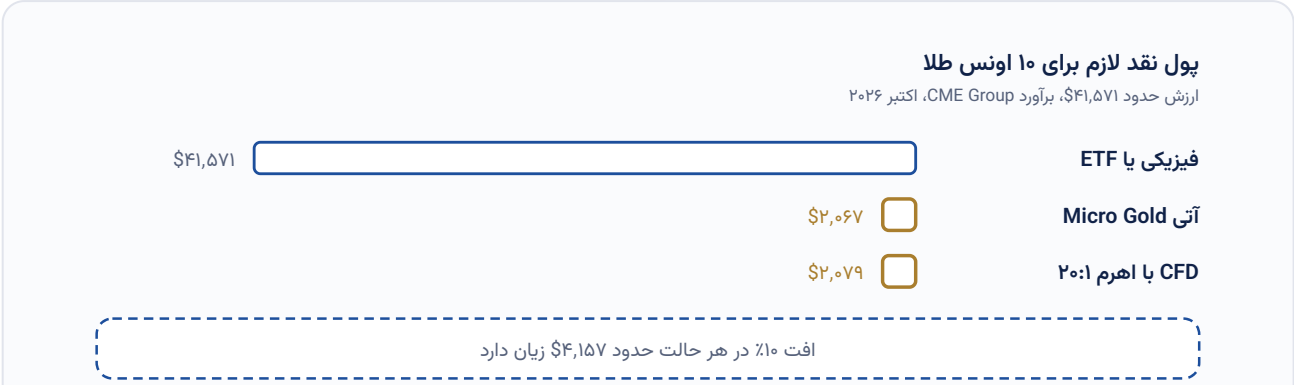
شکل ۴. صندوق‌های کالایی یا خود کالای فیزیکی را نگه می‌دارند یا قراردادهای آتی‌ای که باید پیش از سررسید رول شوند.

هر راه چقدر پول نقد لازم دارد؟

بزرگ‌ترین تفاوت عملی میان این چهار راه، مبلغی است که باید بگذارید. موقعیتی به اندازه **۱۰ اونس تروی طلا** را در نظر بگیرید، یعنی اندازه یک قرارداد آتی Micro Gold در CME Group. در اوایل اکتبر ۲۰۲۶، CME Group ارزش این قرارداد را حدود **$۴۱,۵۷۱** و مارجین بورس آن را حدود **$۲,۰۶۷** برآورد کرد.

- **طلای فیزیکی یا ETF طلا:** کل ارزش، یعنی حدود $۴۱,۵۷۱، را به‌اضافه پرمیوم یا کارمزد می‌پردازید.
- **قرارداد آتی Micro Gold:** حدود $۲,۰۶۷ مارجین می‌سپارید، یعنی حدود ۵٪ ارزش.
- **CFD طلا با اهرم ۲۰:۱:** حدود $۲,۰۷۹ می‌سپارید، که آن هم ۵٪ ارزش است.

ریسک قیمت در هر چهار حالت یکسان است: اگر طلا ۱۰٪ پایین بیاید، موقعیت حدود $۴,۱۵۷ زیان می‌کند. در طلای فیزیکی، این مبلغ ۱۰٪ پولی است که پرداخته‌اید. در قرارداد آتی یا CFD، حدود **دو برابر مارجینی است که گذاشته‌اید**. اهرم اندازه حرکت بازار را تغییر نمی‌دهد. چیزی که تغییر می‌کند این است که هر حرکت چه بخشی از سپرده شما را تشکیل می‌دهد.



شکل ۵. یک موقعیت ۱۰ اونسی طلا یکسان، مبالغ نقدی بسیار متفاوتی لازم دارد، اما ریسک قیمت یکسان است.

مقایسه در کنار هم

	فیزیکی (اسپات)	قرارداد آتی	CFD	ETF / ETC
محل معامله	فروشندگان، بازار فیزیکی	بورس تحت نظارت	نزد کارگزار، خارج از بورس	بورس اوراق بهادار
آیا مالک کالا می‌شوید؟	بله	فقط اگر تحویل بگیرید	خیر	مالک واحدهای صندوق می‌شوید
اهرم	ندارد	بله، از طریق مارجین	بله، در بسیاری از کشورها محدودشده از سوی نهادهای ناظر	معمولاً ندارد
سررسید	ندارد	بله، هر قرارداد	معمولاً ندارد	ندارد
هزینه‌های اصلی	پرمیوم، انبارداری، بیمه	کمیسیون، کارمزدهای بورس	اسپرد، تأمین مالی شبانه	کارمزد سالانه صندوق، هزینه رول در صندوق‌های مبتنی بر قرارداد آتی
بیشترین کاربران	پس‌اندازکنندگان بلندمدت، کسب‌وکارها	پوشش‌دهندگان ریسک، حرفه‌ای‌ها، معامله‌گران فعال	معامله‌گران خرد کوتاه‌مدت	سرمایه‌گذاران

هیچ انتخاب واحدی بهترین نیست. ابزار مناسب به این بستگی دارد که چه مدت قصد نگه داشتن دارید، چه میزان اهرم را می‌توانید با اطمینان مدیریت کنید، و آیا می‌خواهید مالک کالا باشید یا فقط قیمت آن را دنبال کنید.

چرا این برای معامله‌گران مهم است

- **نموداری که می‌بینید شاید اسپات نباشد.** بسیاری از پلتفرم‌های نمودار برای یک کالا قیمت آتی، قیمت CFD یا قیمت اسپات را نشان می‌دهند. این قیمت‌ها نزدیک به هم‌اند اما یکسان نیستند. مهم است بدانید به کدام نگاه می‌کنید.
- **اهرم شمشیری دولبه است.** با سپرده‌ای کوچک می‌توان موقعیتی بزرگ را کنترل کرد، پس حرکت‌های عادی قیمت می‌توانند یک حساب را از بین ببرند. اندازه موقعیت بر اساس کل ارزش آن سنجیده می‌شود، نه بر اساس مارجین.
- **هزینه‌های نگهداری روی هم انباشته می‌شوند.** تأمین مالی شبانه CFD و هزینه‌های رول صندوق‌های مبتنی بر قرارداد آتی می‌توانند در طول چند ماه یک دیدگاه درست را به زیان تبدیل کنند.
- **نظارت اهمیت دارد.** پشتوانه معامله آتی یک اتاق پایاپای است؛ CFD به کارگزار شما وابسته است. این‌که ارائه‌دهنده تحت نظارت باشد اهمیت زیادی دارد.

اصطلاحات کلیدی

قیمت اسپات (spot price)	قیمت خرید یا فروش یک کالا برای تحویل فوری، معمولاً ظرف یکی دو روز.
قرارداد آتی (futures contract)	توافقی استاندارد که در بورس معامله می‌شود، برای خرید یا فروش مقدار و درجه کیفی مشخصی از یک کالا به قیمتی توافق‌شده در تاریخی در آینده.
مارجین (margin)	سپرده‌ای که برای باز کردن و باز نگه داشتن یک موقعیت اهرمی، مانند قرارداد آتی یا CFD، لازم است.
اهرم (leverage)	کنترل موقعیتی با ارزشی بیشتر از پولی که گذاشته‌اید. اهرم ۲۰:۱ یعنی سپرده $۱,۰۰۰ موقعیتی به ارزش $۲۰,۰۰۰ را کنترل می‌کند.
قرارداد مابه‌التفاوت (CFD)	توافقی با کارگزار برای مبادله تغییر قیمت میان باز کردن و بستن یک موقعیت، بدون مالکیت دارایی.
تأمین مالی شبانه (overnight financing)	هزینه‌ای روزانه، یا گاهی اعتباری، برای باز نگه داشتن موقعیت اهرمی CFD پس از پایان روز معاملاتی.
ETF / ETC	صندوقی که واحدهایش در بورس اوراق بهادار معامله می‌شوند. صندوق‌های کالایی یا خود کالای فیزیکی را نگه می‌دارند یا قراردادهای آتی.
رول کردن (rolling)	بستن یک قرارداد آتی پیش از سررسید و باز کردن همان موقعیت در ماهی دیرتر.

پرمیوم فروشنده (dealer premium)	مبلغ اضافه بر قیمت اسپات که فروشنده هنگام فروش فلز فیزیکی دریافت می‌کند.

نکات کلیدی

1. قیمت یک کالا را می‌توان از راه مالکیت فیزیکی، قراردادهای آتی، CFDها یا صندوق‌ها دنبال کرد. هر چهار راه از یک بازار پیروی می‌کنند، اما سازوکارشان بسیار متفاوت است.
2. فلز فیزیکی به اهرم نیازی ندارد، اما پرمیوم، انبارداری و بیمه دارد. برای بیشتر کالاها جز فلزات گران‌بها، مالکیت فیزیکی فقط برای کسب‌وکارها عملی است.
3. قراردادهای آتی قراردادهای استاندارد بورسی با مارجین، تاریخ سررسید و اندازه‌های بزرگ‌اند. بیشتر قیمت‌های کالا در همین بازار تعیین می‌شوند.
4. CFDها قراردادهایی با کارگزار بر سر تفاوت قیمت‌اند، با اهرم و هزینه‌های شبانه. در اتحادیه اروپا، اهرم مشتریان خرد به ۲۰:۱ برای طلا و ۱۰:۱ برای سایر کالاها محدود است.
5. اهرم حرکت‌های بازار را تغییر نمی‌دهد، فقط اندازه آن‌ها را در مقایسه با سپرده شما. افت ۱۰٪ در یک موقعیت با اهرم ۲۰:۱ می‌تواند حدود دو برابر مارجین هزینه داشته باشد.

خودتان را محک بزنید

برای هر سؤال دور یک گزینه را خط بکشید. کلید پاسخ‌ها همراه با توضیح در صفحه بعد آمده است. این آزمون را می‌توانید به‌صورت آنلاین هم در markettalks.info انجام دهید و نتیجه را فوراً ببینید.

۱. قیمت اسپات چیست؟

- A قیمت تحویل در یک سال آینده
- B قیمت خرید یا فروش یک کالا برای تحویل فوری
- C قیمتی که کارگزار CFD تعیین می‌کند
- D بالاترین قیمت روز

۲. کدام یک از این‌ها هزینه اضافه رایج مالکیت طلای فیزیکی است؟

- A تأمین مالی شبانه
- B انبارداری و بیمه
- C مارجین کال
- D سررسید قرارداد

۳. در CFD طلا، طرف مقابل معامله شما کیست؟

A اتاق پایاپای بورس
B یک معدن طلا
C کارگزار
D بانک مرکزی

۴. طبق قوانین ESMA در اتحادیه اروپا، حداکثر اهرم مشتری خرد در CFD طلا چقدر است؟

A ۲:۱
B ۱۰:۱
C ۲۰:۱
D ۵۰۰:۱

۵. چرا عملکرد یک صندوق نفتی مبتنی بر قرارداد آتی می‌تواند در طول زمان تفاوت زیادی با قیمت اسپات نفت داشته باشد؟

A چون نفت را در مخزن نگه می‌دارد
B چون باید پیوسته قراردادهای آتی رو به سررسید را به قراردادهای دیرتر رول کند
C چون اجازه معامله ندارد
D چون ETFهای نفتی همیشه از اهرم ۲۰:۱ استفاده می‌کنند

۶. در اکتبر ۲۰۲۶، یک قرارداد آتی Micro Gold (۱۰ اونس) حدود $۴۱,۵۷۱ ارزش داشت و مارجین آن حدود $۲,۰۶۷ بود. مارجین تقریباً چه سهمی از ارزش قرارداد بود؟

A حدود ۰٫۵٪
B حدود ۵٪
C حدود ۵۰٪
D ۱۰۰٪

۷. طلا در یک موقعیت ۱۰ اونسی به ارزش حدود $۴۱,۵۷۱، ۱۰٪ پایین می‌آید. موقعیت، با هر محصولی که به کار رفته باشد، تقریباً چقدر زیان می‌کند؟

A حدود $۴۱۶
B حدود $۲,۰۶۷
C حدود $۴,۱۵۷
D حدود $۴۱,۵۷۱

۸. کدام راه معامله کالا معمولاً تاریخ سررسید دارد؟

A طلای فیزیکی

B ETF طلا با پشتوانه فیزیکی

C قرارداد آتی

D بیشتر CFDها

کلید پاسخ‌ها

۱ **B**

قیمت خرید یا فروش یک کالا برای تحویل فوری

قیمت اسپات قیمت تحویل فوری است، معمولاً ظرف یکی دو روز. قیمت‌های آتی برای تحویل در تاریخی دیرترند.

۲ **B**

انبارداری و بیمه

فلز فیزیکی باید انبار و بیمه شود و فروشندگان پرمیومی بالاتر از قیمت اسپات می‌گیرند. تأمین مالی شبانه به CFDهای اهرمی مربوط است و مارجین کال و سررسید به قراردادهای آتی.

۳ **C**

کارگزار

CFD قراردادی میان شما و کارگزارتان است. به همین دلیل نظارت بر کارگزار و توان مالی او این‌قدر اهمیت دارد.

۴ **C**

۲۰:۱

ESMA اهرم مشتریان خرد را به ۲۰:۱ برای طلا و ۱۰:۱ برای سایر کالاها محدود می‌کند و حمایت در برابر موجودی منفی را الزامی می‌داند تا مشتریان بیش از مبلغ سپرده‌شده زیان نکنند.

۵ **B**

چون باید پیوسته قراردادهای آتی رو به سررسید را به قراردادهای دیرتر رول کند

صندوقی که قرارداد آتی نگه می‌دارد باید هر قرارداد را پیش از سررسید بفروشد و قراردادی دیرتر بخرد. این رول‌ها می‌توانند هزینه داشته باشند یا سود بیاورند، پس بازده صندوق می‌تواند از قیمت اسپات فاصله بگیرد.

۶ **B**

حدود ۵٪

$۲,۰۶۷ حدود ۵٪ از $۴۱,۵۷۱ است. یعنی موقعیت حدود ۲۰ برابر اهرم دارد.

۷ **C**

حدود $۴,۱۵۷

۱۰٪ از $۴۱,۵۷۱ حدود $۴,۱۵۷ است. زیان یکسان است؛ آنچه فرق می‌کند اندازه آن در مقایسه با پولی است که گذاشته‌اید.

۸ **C**

قرارداد آتی

هر قرارداد آتی تاریخ سررسید دارد. فلز فیزیکی و ETFها سررسید ندارند و بیشتر CFDهای کالایی هم سررسید ثابتی ندارند، هرچند هزینه تأمین مالی شبانه می‌گیرند.

منابع

- ESMA، توافق ESMA بر ممنوعیت اختیار معامله باینری و محدودسازی CFDها برای حمایت از سرمایه‌گذاران خرد (۲۷ مارس ۲۰۱۸): https://www.esma.europa.eu/node/84933
- ESMA، تصویب اقدامات نهایی مداخله در محصولات برای CFDها و اختیار معامله باینری (۱ ژوئن ۲۰۱۸): https://www.esma.europa.eu/node/85445

- FinanceFeeds، ممنوعیت عرضه اختیار معامله باینری به سرمایه‌گذاران خرد از سوی ESMA و محدودیت‌های تازه برای CFDها: https://financefeeds.com/esma-bans-offering-binary-options-retail-investors-introduces-restrictions-cfds/
- CME Group، مشخصات قرارداد آتی طلا (برآورد ارزش اسمی و مارجین، ۵ اکتبر ۲۰۲۶): https://www.cmegroup.com/markets/metals/precious/gold-futures.contractSpecs.html
- CME Group، معرفی محصول طلا: https://www.cmegroup.com/education/lessons/product-gold
- CME Group، مشخصات قرارداد آتی نفت خام: https://cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude_contractSpecs_futures.html

Market Talks

ادامه یادگیری

درس بعدی: درس ۵
قراردادهای آتی چگونه کار می‌کنند

این درس بخشی از دوره کالاها در مرکز آموزش MARKET TALKS است. درس‌های سطح مبتدی رایگان‌اند و هر کدام یک آزمون و یک فایل PDF قابل دانلود دارند. درس‌های سطح متوسط و پیشرفته ویژه اعضا هستند.

مرکز آموزش
درس‌هایی از اصول پایه تا موضوعات پیشرفته

تحلیل بازارها
تحلیل تکنیکال و بنیادی بازارهای اصلی

گزارش‌ها
بیت‌کوین، طلا، نقره، SPX و بیشتر

markettalks.info

تلگرام @MARKET_TALKS

فقط برای آموزش. هیچ‌یک از مطالب این سند توصیه مالی نیست. © ۲۰۲۶ MARKET TALKS. می‌توانید این PDF را بدون تغییر به اشتراک بگذارید.