Market Talks
مرکز آموزش

سهام · مبتدی · درس ۱۵ از ۱۵

شروع کار

مسیری عملی از یک برنامه مکتوب تا نخستین معامله: انتخاب کارگزار دارای مجوز، مقایسه هزینه‌ها، باز کردن حساب، تمرین و دوری از کلاهبرداری

۱۳ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

سهام · مبتدی · درس ۱۵ از ۱۵

شروع کار

در یک جمله

کار با یک برنامه کوتاه مکتوب آغاز می‌شود و سپس انتخاب کارگزاری که از یک نهاد ناظر مجوز دارد و این مجوز را خودتان در فهرست رسمی بررسی می‌کنید. هزینه کل، از جمله تبدیل ارز، را مقایسه کنید، نه فقط کارمزد معامله را. حساب نقدی باز کنید، اگر شخص آمریکایی نیستید و سهام آمریکایی می‌خرید Form W-8BEN را امضا کنید، روی حساب دمو تمرین کنید و نخستین معامله را کوچک و با سفارش لیمیت انجام دهید. مراقب نشانه‌های هشدار کلاهبرداری باشید و سوابق همه چیز را نگه دارید.

شروع با یک برنامه

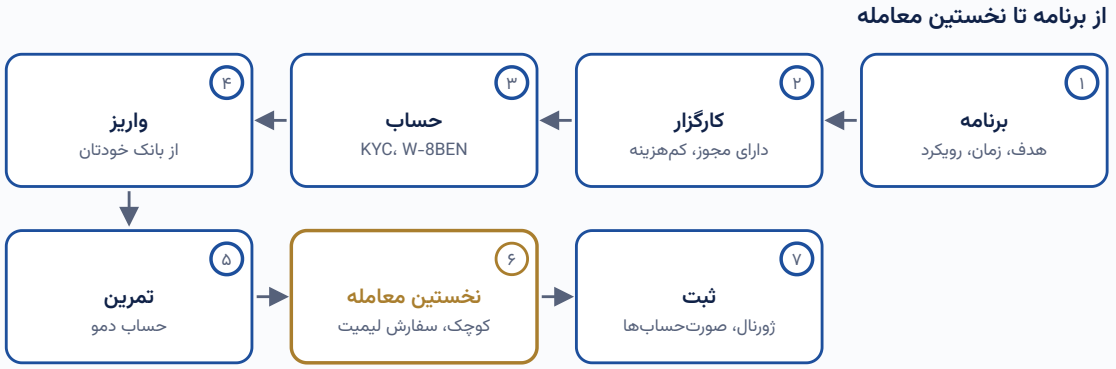
این آخرین درس سطح مقدماتی، مطالب دوره سهام را در قالب گام‌هایی عملی کنار هم می‌گذارد. پیش از باز کردن هر حسابی، سه چیز را در چند جمله بنویسید:

- **هدف.** پیش‌پرداخت خانه در پنج سال، بازنشستگی در سی سال، یا یادگیری معامله با مبلغی کوچک.
- **افق زمانی.** همان‌طور که درس ۱۴ توضیح داد، پولی که ظرف چند سال لازم است جایش در سهام نیست.
- **رویکرد.** سرمایه‌گذاری بلندمدت در صندوق‌های شاخصی، مانند درس ۱۳، معامله فعال سهام منفرد، یا ترکیبی از این دو با حد و مرز روشن برای هر بخش.

پایه‌های درس ۱۴ را هم بررسی کنید: پس‌انداز اضطراری آماده باشد، بدهی‌های گران تحت کنترل باشد و فقط پولی به کار رود که بتوان آن را در تمام مدت برنامه کنار گذاشت.

برنامه مکتوب شاید رسمی به نظر برسد، اما بهترین محافظ در برابر رایج‌ترین اشتباه‌های تازه‌کارهاست: خرید به خاطر یک توصیه شنیده‌شده، فروش با وحشت و گذاشتن پول بیش از حد روی یک ایده. هر وقت بعدها مطمئن نبودید چه کنید، می‌توانید آنچه را در زمان آرامش تصمیم گرفته‌اید دوباره بخوانید.

شکل ۱ مسیر از برنامه تا نخستین معامله را نشان می‌دهد. بقیه این درس گام‌به‌گام همین مسیر را دنبال می‌کند.



شکل ۱. مسیر از برنامه مکتوب تا نخستین معامله.

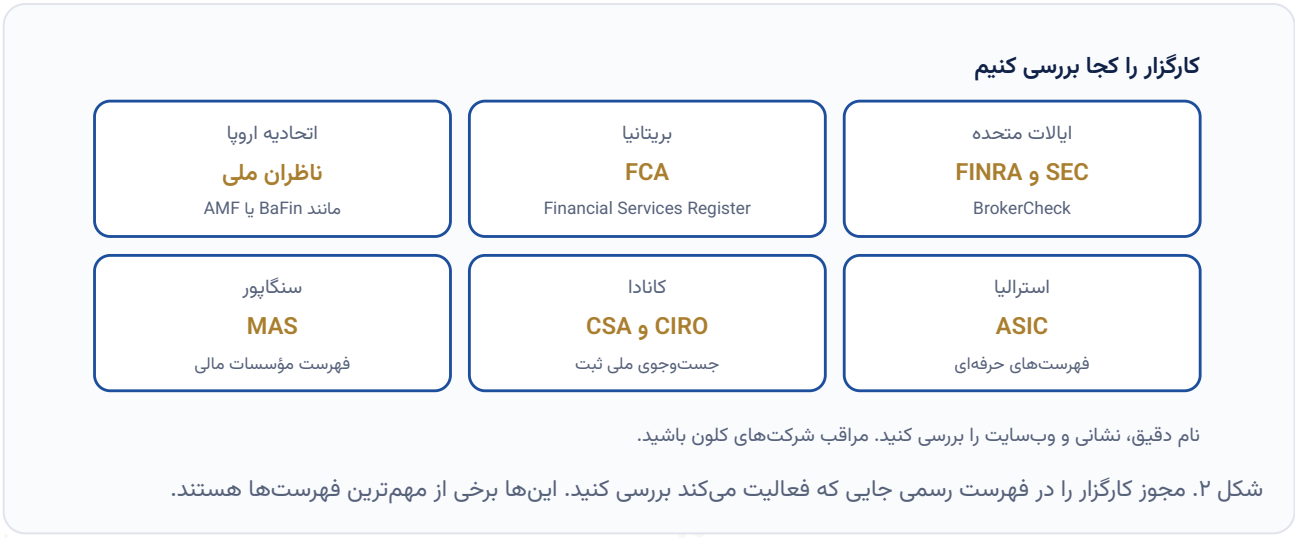
انتخاب کارگزار دارای مجوز

کارگزار (broker) شرکتی است که حساب شما را نگه می‌دارد و سفارش‌هایتان را به بازار می‌فرستد. انتخاب کارگزار مهم‌ترین تصمیم عملی شماست و نخستین آزمون آن ساده است: آیا این شرکت در جایی که فعالیت می‌کند **از یک نهاد ناظر مالی مجوز دارد**؟

هر بازار بزرگی فهرست رسمی عمومی‌ای دارد که می‌توان رایگان در آن جست‌وجو کرد، همان‌طور که شکل ۲ نشان می‌دهد. در آمریکا، BrokerCheck از FINRA (نهاد خودانتظام کارگزاران آمریکا) ثبت کارگزار و هر سابقه انضباطی آن را نشان می‌دهد. در بریتانیا، Financial Services Register از FCA (سازمان رفتار مالی بریتانیا) همه شرکت‌های دارای مجوز را فهرست می‌کند. در اتحادیه اروپا هر کشور نهاد ناظر خود را دارد، مانند BaFin در آلمان یا AMF در فرانسه. در استرالیا ASIC را بررسی کنید و در کانادا CIRO و جست‌وجوی ملی ثبت را که نهادهای ناظر استانی اداره می‌کنند.

نام دقیق، نشانی و وب‌سایت را در فهرست رسمی بررسی کنید، نه فقط نامی شبیه آن. FCA هشدار می‌دهد که کلاهبرداران اغلب **شرکت‌های کلون** (clone firm) می‌سازند که جزئیات شرکت‌های واقعی و دارای مجوز را کپی می‌کنند. اگر شرکتی با شما تماس گرفت، تلفن را قطع کنید و با شماره‌ای که در فهرست رسمی آمده دوباره تماس بگیرید.

پس از نظارت، نوبت مقایسه چیزهایی است که برایتان مهم‌اند: کدام بازارها و محصولات در دسترس‌اند، هزینه کل، سهولت کار با پلتفرم، کیفیت پشتیبانی و این‌که اگر با مبلغ کم شروع می‌کنید، کارگزار سهام کسری ارائه می‌دهد یا نه.



شکل ۲. مجوز کارگزار را در فهرست رسمی جایی که فعالیت می‌کند بررسی کنید. این‌ها برخی از مهم‌ترین فهرست‌ها هستند.

حساب شما چگونه محافظت می‌شود

کارگزار دارای مجوز باید پول و سهام مشتریان را جدا از دارایی‌های خود نگه دارد. اگر کارگزار ورشکست شود، قرار نیست از دارایی مشتریان برای پرداخت بدهی‌هایش استفاده شود. بیشتر کشورها برای مواردی که چیزی کم باشد یک طرح جبران خسارت هم دارند:

- در آمریکا، **SIPC** از مشتریان کارگزاران عضو تا سقف **$۵۰۰,۰۰۰** محافظت می‌کند که حداکثر $۲۵۰,۰۰۰ آن می‌تواند پول نقد باشد.
- در بریتانیا، Financial Services Compensation Scheme (FSCS) ادعاهای واجد شرایط مربوط به سرمایه‌گذاری را تا سقفی معین پوشش می‌دهد.
- در اتحادیه اروپا، هر کشور یک طرح جبران خسارت سرمایه‌گذاران دارد که باید دست‌کم **۲۰,۰۰۰ یورو** برای هر سرمایه‌گذار را پوشش دهد. در کانادا این طرح CIPF است.

مهم است بدانید این حمایت چه چیزهایی را پوشش **نمی‌دهد**. SIPC به‌روشنی می‌گوید از کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها، زیان ناشی از مشاوره بد یا سرمایه‌گذاری‌هایی که بی‌ارزش می‌شوند محافظت نمی‌کند. این حمایت در برابر ورشکستگی کارگزار است، نه در برابر بازار. طرح‌های دیگر هم به شیوه مشابهی کار می‌کنند و بسیاری از آن‌ها محصولاتی مانند دارایی‌های رمزارزی را پوشش نمی‌دهند. شرکتی که مجوز ندارد معمولاً هیچ حمایتی ارائه نمی‌کند.

هزینه‌هایی که باید مقایسه کرد

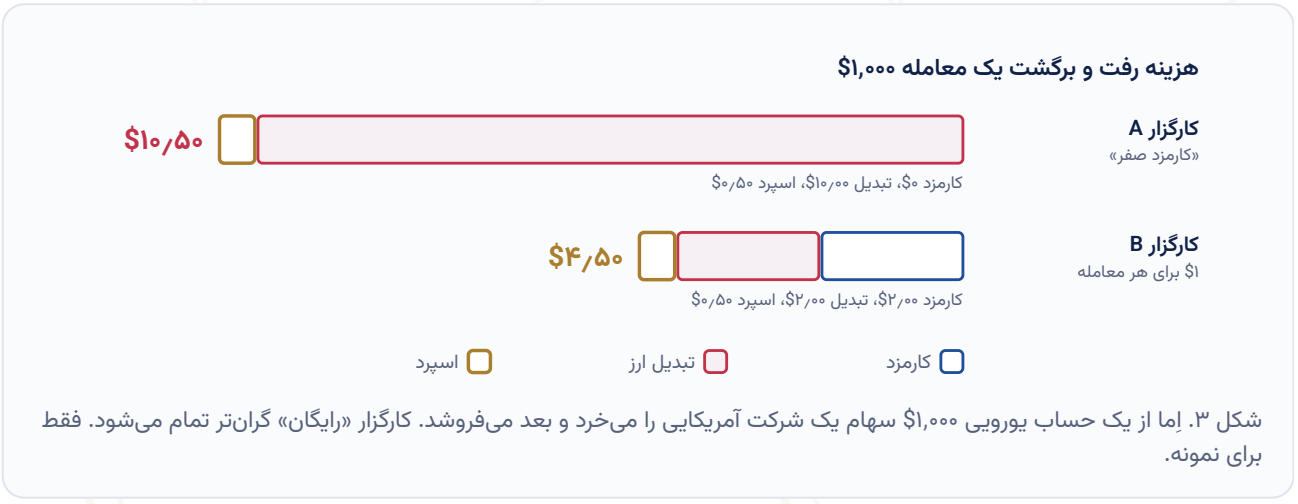
امروز بسیاری از کارگزاران کارمزد صفر تبلیغ می‌کنند، اما هر کارگزاری به هر حال از جایی درآمد دارد. به کل هزینه نگاه کنید، نه فقط به تیتر تبلیغ:

- **کارمزد معامله** (commission): مبلغی برای هر معامله، ثابت یا درصدی.
- **اسپرد**: فاصله میان بید و اَسک از درس ۶ که هر بار هنگام خرید و فروش پرداخت می‌شود.

- **تبدیل ارز**: اگر حساب شما به یورو، پوند یا ارزی دیگر است و سهام آمریکایی می‌خرید، کارگزار پولتان را تبدیل می‌کند و اغلب در هر جهت کارمزد تبدیل ارزی ۰٫۲۵٪ تا ۱٪ یا بیشتر می‌گیرد.
- **کارمزدهای دیگر**: کارمزد حساب، نگهداری، عدم فعالیت، برداشت یا داده که در جدول کارمزدهای کارگزار آمده است.

برخی کارگزاران آمریکایی با کارمزد صفر از بازارگردان‌ها هم برای فرستادن سفارش‌های مشتریانشان به آن‌ها پول می‌گیرند که به آن پرداخت بابت جریان سفارش (payment for order flow) می‌گویند. این کار در آمریکا قانونی است، اما دلیل دیگری است برای این‌که فراتر از واژه «رایگان» را ببینید.

شکل ۳ دو کارگزار را برای اِما مقایسه می‌کند که حسابش به یورو است. کارگزار A کارمزد معامله نمی‌گیرد، اما برای هر تبدیل ارز ۰٫۵٪ برمی‌دارد. کارگزار B برای هر معامله $۱ می‌گیرد، اما برای تبدیل فقط ۰٫۱٪. برای خرید $۱٬۰۰۰ سهام یک شرکت آمریکایی و فروش بعدی آن، کارگزار «رایگان» بیش از دو برابر هزینه دارد.



شکل ۳. اِما از یک حساب یورویی $۱٬۰۰۰ سهام یک شرکت آمریکایی را می‌خرد و بعد می‌فروشد. کارگزار «رایگان» گران‌تر تمام می‌شود. فقط برای نمونه.

باز کردن حساب

باز کردن حساب معمولاً آنلاین و در کمتر از یک ساعت انجام می‌شود، هرچند تأیید آن ممکن است چند روز طول بکشد. گام‌های اصلی در شکل ۴ آمده است.

- **احراز هویت.** طبق قانون، کارگزاران باید **مشتری خود را بشناسند** (KYC، know your customer). از شما گذرنامه یا کارت ملی، مدرک نشانی و شماره مالیاتی خواسته می‌شود.
- **پرسش‌هایی درباره شما.** درآمد، تجربه و هدف‌ها. نهادهای ناظر این پرسش‌ها را الزامی کرده‌اند تا کارگزار بتواند بسنجد کدام محصولات برای شما مناسب‌اند. صادقانه پاسخ دهید.
- **نوع حساب.** شروع کار معمولاً با **حساب نقدی** (cash account) است که در آن فقط با پولی که دارید می‌توانید خرید کنید. حساب مارجین (margin account) امکان قرض گرفتن می‌دهد که در سطح میانی به آن پرداخته می‌شود. بسیاری از کشورها حساب‌هایی با مزیت مالیاتی هم دارند، مانند ISA در بریتانیا یا IRA در آمریکا، که ارزش بررسی دارند.

اگر شخص آمریکایی (US person) نیستید و می‌خواهید سهام آمریکایی بخرید، کارگزار از شما می‌خواهد **Form W-8BEN** را امضا کنید. این فرم به سازمان مالیاتی آمریکا تأیید می‌کند که مؤدی مالیاتی آمریکا نیستید و اگر کشورتان با آمریکا پیمان مالیاتی داشته باشد، امکان می‌دهد نرخ پایین‌تری از مالیات آمریکا بر سود تقسیمی اعمال شود. بدون آن، مالیات آمریکا معمولاً با نرخ کامل ۳۰٪ کسر می‌شود. این فرم معمولاً تا پایان سومین سال تقویمی پس از امضا معتبر می‌ماند و بسیاری از کارگزاران تمدید آن را یادآوری می‌کنند.



شکل ۴. گام‌های معمول باز کردن حساب. سرمایه‌گذاران غیرآمریکایی که سهام آمریکایی می‌خرند Form W-8BEN را هم امضا می‌کنند.

واریز پول و تمرین پیش از شروع

پس از تأیید حساب، معمولاً با حواله بانکی پول واریز می‌شود. پول باید از حساب بانکی به نام خودتان فرستاده شود، چون بیشتر کارگزاران دارای مجوز پول اشخاص ثالث را نمی‌پذیرند. به هر شرکتی که از شما می‌خواهد به یک حساب شخصی، با رمزارز یا با کارت هدیه پول بپردازید بسیار مشکوک باشید.

پیش از به خطر انداختن پول واقعی، بسیاری از کارگزاران حساب **دمو** یا **معامله آزمایشی** (paper trading) با پول تمرینی ارائه می‌کنند. این حساب برای یادگیری پلتفرم است: پیدا کردن یک سهم، خواندن تابلوی قیمت، ثبت سفارش لیمیت، تعیین حد ضرر و لغو سفارش. اشتباه در آن‌جا هزینه‌ای ندارد.

معامله آزمایشی یک محدودیت بزرگ دارد: حس پول واقعی را ندارد. زیان تمرینی ۵۰۰$ دردی ندارد، اما زیان واقعی دارد و احساسات تصمیم‌ها را تغییر می‌دهد. پس تمرین را یادگیری ابزارها بدانید، نه اثبات این‌که یک راهبرد جواب می‌دهد. هنگام رفتن سراغ پول واقعی، بسیاری با مبلغی کوچک شروع می‌کنند، مبلغی که از دست دادنش در دوره یادگیری برایشان مهم نباشد.

نخستین معامله

دیوید حسابش را باز کرده و پول واریز کرده است و پس از خواندن درباره Bright Bean تصمیم می‌گیرد موقعیت کوچکی را به‌عنوان معامله‌ای آموزشی بخرد. او یک چک‌لیست کوتاه را دنبال می‌کند:

1. **بررسی تابلوی قیمت.** بید 42.58$ و اَسک 42.62$ است؛ اسپردی عادی برای سهمی پرمعامله.
2. **انتخاب سفارش لیمیت.** همان‌طور که درس ۷ توضیح داد، سفارش لیمیت بالاترین قیمتی را که می‌پردازد تعیین می‌کند. او وارد می‌کند: **خرید ۵ سهم BRBN، لیمیت 42.60$، روز.**

3. **بررسی اندازه.** هزینه سفارش حدود ۲۱۳$ به‌علاوه هر کارمزدی است و به‌خوبی در محدوده ریسکی که برنامه‌ریزی کرده قرار دارد.

4. **مرور پیش از ارسال.** خرید، نه فروش. نماد درست، تعداد درست، قیمت درست. سپس سفارش را می‌فرستد.

سفارش چند دقیقه بعد با 42.60$ اجرا می‌شود. دیوید تأییدیه معامله دریافت می‌کند و سهام در حسابش ظاهر می‌شود. اگر قیمت در طول روز تا 42.60$ پایین نمی‌آمد، سفارش به‌سادگی منقضی می‌شد.

بسیاری از تازه‌کارها نخستین خرید خود را به‌جای سهم یک شرکت، یک ETF شاخصی گسترده قرار می‌دهند. روند کار دقیقاً همین است.



شکل ۵. نخستین سفارش دیوید: یک سفارش لیمیت کوچک که پیش از ارسال بررسی می‌شود.

دوری از کلاهبرداری

کلاهبرداری‌های سرمایه‌گذاری رایج‌اند و اغلب از راه شبکه‌های اجتماعی، پیام‌رسان‌ها، سایت‌های دوست‌یابی و تبلیغات جعلی‌ای که از چهره افراد مشهور استفاده می‌کنند تازه‌کارها را هدف می‌گیرند. همه آن‌ها نشانه‌های هشدار مشابهی دارند که در شکل ۶ آمده است:

- وعده بازده بالا، تضمین‌شده یا بدون ریسک.
- فشار برای تصمیم سریع، یا «فقط چند جای خالی مانده».
- شرکتی که در فهرست رسمی نهاد ناظر نیست، یا در منطقه‌ای آفشور با اطلاعات مبهم مستقر است.
- درخواست پرداخت با رمزارز، به یک حساب شخصی، یا نصب نرم‌افزار دسترسی از راه دور روی رایانه‌تان.
- یک «مربی» یا دوست اینترنتی تازه که سودهای بزرگ به شما نشان می‌دهد و می‌خواهد به پلتفرمش بپیوندید.
- ناتوانی در برداشت پول، یا درخواست پرداخت کارمزد یا مالیات پیش از برداشت.

اگر مطمئن نیستید، دست نگه دارید و فهرست رسمی را بررسی کنید. شرکت واقعی و دارای مجوز هرگز از این‌که برای بررسی آن وقت بگذارید ناراحت نمی‌شود.



شکل ۶. نشانه‌های هشدار رایج کلاهبرداری سرمایه‌گذاری. یکی کافی است تا دست نگه دارید و بررسی کنید.

نگه‌داشتن سوابق و ادامه یادگیری

تأییدیه‌های معامله و صورت‌حساب‌های سالانه‌ای را که کارگزار می‌فرستد نگه دارید. برای مالیات به آن‌ها نیاز دارید؛ مالیات از کشوری به کشور دیگر فرق می‌کند و اغلب هم بر سود تقسیمی و هم بر سود حاصل از فروش اعمال می‌شود. یک مشاور مالیاتی محلی یا وب‌سایت سازمان مالیاتی کشورتان می‌تواند بگوید چه قواعدی شامل حال شما می‌شود.

نگه‌داشتن یک **ژورنال معاملاتی** (trading journal) ساده هم ارزشمند است: چه خریدید، چرا، برنامه‌تان برای زمان فروش و چه اتفاقی افتاد. پس از چند ماه، ژورنال نشان می‌دهد کدام تصمیم‌ها جواب داده‌اند و کدام اشتباه‌ها تکرار می‌شوند. معامله‌گران حرفه‌ای ژورنال‌هایشان را مرتب بازبینی می‌کنند.

با این درس سطح مقدماتی به پایان می‌رسد. اکنون می‌دانید سهم چیست، بازارها و سفارش‌ها چگونه کار می‌کنند، چه چیزی قیمت‌ها را حرکت می‌دهد، صندوق‌ها چگونه کار می‌کنند و ریسک را چگونه می‌توان مدیریت کرد. سطح میانی عمیق‌تر به خواندن صورت‌های مالی، ارزش‌گذاری شرکت‌ها و برنامه‌ریزی معاملات با نمودارها می‌پردازد.

چرا این برای معامله‌گران مهم است

- **کارگزار زیرساخت شماست.** اجرای قابل اعتماد، هزینه منصفانه و ابزارهای خوب برای معامله‌گران فعال مهم‌تر از سرمایه‌گذاران بلندمدت است.
- **هزینه‌ها با فعالیت جمع می‌شوند.** معامله‌گری که سالانه صدها معامله انجام می‌دهد، کارمزد، اسپرد و هزینه تبدیل ارز را صدها بار می‌پردازد.
- **تمرین جنبه‌های فنی.** ثبت، تغییر و لغو سریع و درست سفارش‌ها یک مهارت است. معامله‌گران آن را اول روی حساب دمو یاد می‌گیرند.
- **ثبت هر معامله در ژورنال.** ثبت دلیل، برنامه و نتیجه راهی است که معامله‌گران با آن می‌فهمند اصلاً مزیتی دارند یا نه.

اصطلاحات کلیدی

کارگزار (broker)	شرکتی که حساب سرمایه‌گذاری شما را نگه می‌دارد و سفارش‌هایتان را به بازار می‌فرستد.
نهاد ناظر (regulator)	نهادی عمومی که به شرکت‌های مالی مجوز می‌دهد و بر آن‌ها نظارت می‌کند، مانند SEC، FCA، FINRA یا ASIC.
شرکت کلون (clone firm)	شرکتی جعلی که نام یا جزئیات یک شرکت واقعی و دارای مجوز را کپی می‌کند.
SIPC	نهاد آمریکایی‌ای که از مشتریان کارگزاران عضوِ ورشکسته تا سقف ۵۰۰٬۰۰۰$، شامل حداکثر ۲۵۰٬۰۰۰$ پول نقد، محافظت می‌کند.
KYC	«مشتری خود را بشناس» (know your customer). بررسی‌های هویت و سوابقی که کارگزار هنگام باز کردن حساب باید انجام دهد.
حساب نقدی (cash account)	حسابی که در آن فقط با پولی که دارید و بدون قرض گرفتن می‌توانید خرید کنید.
Form W-8BEN	فرم مالیاتی آمریکا که سرمایه‌گذاران غیرآمریکایی امضا می‌کنند تا وضعیت خود را تأیید کنند و نرخ‌های پیمان مالیاتی بر سود تقسیمی آمریکایی اعمال شود.
معامله آزمایشی (paper trading)	تمرین معامله با پول مجازی در حساب دمو.
ژورنال معاملاتی (trading journal)	ثبت هر معامله همراه با دلیل، برنامه و نتیجه آن.

نکات کلیدی

1. نخست یک برنامه کوتاه مکتوب: هدف، افق زمانی و رویکرد.
2. کارگزار باید از یک نهاد ناظر مجوز داشته باشد و این مجوز را می‌توان خودتان در فهرست رسمی بررسی کرد.
3. هزینه کل، از جمله اسپرد، تبدیل ارز و کارمزدهای دیگر، مهم است، نه فقط کارمزد معامله.
4. حساب نقدی، Form W-8BEN برای غیرآمریکایی‌هایی که سهام آمریکایی می‌خرند، تمرین روی حساب دمو و سپس شروعی کوچک با سفارش لیمیت، مسیر معمول شروع است.
5. از هر کسی که بازده تضمین‌شده وعده می‌دهد یا برای تصمیم فشار می‌آورد دوری کنید، سوابق خود را نگه دارید و به یادگیری ادامه دهید.

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. هنگام انتخاب کارگزار، نخست چه چیزی را باید بررسی کرد؟

A. این‌که از یک نهاد ناظر مالی مجوز دارد یا نه
B. این‌که بیشترین تبلیغات را دارد یا نه
C. این‌که بالاترین اهرم را ارائه می‌دهد یا نه
D. این‌که یک دوست اینترنتی آن را توصیه می‌کند یا نه

۲. شرکتی با شما تماس می‌گیرد و ادعا می‌کند یک کارگزار شناخته‌شده و دارای مجوز است. توصیه FCA چیست؟

A. اگر حرفه‌ای به نظر می‌رسند، اطلاعاتتان را بدهید
B. بخواهید لینک پرداخت را برایتان ایمیل کنند
C. تلفن را قطع کنید و با شماره فهرست رسمی دوباره تماس بگیرید
D. نامشان را در شبکه‌های اجتماعی جست‌وجو کنید

۳. SIPC در برابر چه چیزی محافظت می‌کند؟

A کاهش ارزش سهام شما
B کمبود پول نقد و اوراق بهادار هنگام ورشکستگی کارگزار عضو
C مشاوره سرمایه‌گذاری بد
D زیان روی هر دارایی رمزارزی

۴. کارگزار A کارمزد معامله نمی‌گیرد، اما برای هر تبدیل ارز ۰/۵٪ می‌گیرد. هزینه تبدیل ارز برای یک خرید و فروش $۱,۰۰۰ چقدر است؟

A $۰
B $۱
C $۵
D $۱۰

۵. Form W-8BEN برای چیست؟

A برای باز کردن حساب مارجین
B برای گزارش کلاهبرداری
C برای انتقال سهام میان کارگزاران
D برای تأیید این‌که شخص آمریکایی نیستید و اعمال نرخ‌های پیمان مالیاتی بر سود تقسیمی آمریکایی

۶. چرا تازه‌کارها معمولاً با حساب نقدی شروع می‌کنند؟

A فقط با پولی که دارید می‌توانید خرید کنید، پس پول قرضی از دست نمی‌دهید
B امکان قرض گرفتن نامحدود می‌دهد
C بالاترین بهره را می‌پردازد
D هیچ کارمزدی ندارد

۷. محدودیت اصلی معامله آزمایشی چیست؟

A در بیشتر کشورها غیرقانونی است
B حس پول واقعی را ندارد، پس احساسات متفاوت است
C با پول واقعی انجام می‌شود
D نمی‌تواند سفارش لیمیت را نشان دهد

۸. کدام‌یک از این‌ها نشانه هشدار رایج یک کلاهبرداری سرمایه‌گذاری است؟

A شرکتی که در فهرست رسمی نهاد ناظر آمده است

B جدول کارمزد مکتوب

C وعده بازده بالای تضمین‌شده و فشار برای تصمیم سریع

D تأییدیه معامله پس از هر سفارش

کلید پاسخ‌ها

۱ A

این‌که از یک نهاد ناظر مالی مجوز دارد یا نه

نظارت در اولویت است. جزئیات دقیق شرکت را می‌توان در فهرست رسمی عمومی نهاد ناظر بررسی کرد.

۲ C

تلفن را قطع کنید و با شماره فهرست رسمی دوباره تماس بگیرید

کلاهبرداران اغلب از شرکت‌های واقعی کلون می‌سازند. با اطلاعات تماس فهرست رسمی دوباره تماس بگیرید.

۳ B

کمبود پول نقد و اوراق بهادار هنگام ورشکستگی کارگزار عضو

SIPC از مشتریان کارگزار عضوِ ورشکسته تا سقف $۵۰۰,۰۰۰، شامل $۲۵۰,۰۰۰ پول نقد، محافظت می‌کند. زیان‌های بازار را پوشش نمی‌دهد.

۴ D

$۱۰

۰٫۵٪ از $۱,۰۰۰ هنگام خرید $۵ است و هنگام فروش دوباره حدود $۵، پس در مجموع حدود $۱۰.

۵ D

برای تأیید این‌که شخص آمریکایی نیستید و اعمال نرخ‌های پیمان مالیاتی بر سود تقسیمی آمریکایی

سرمایه‌گذاران غیرآمریکایی W-8BEN را امضا می‌کنند تا مالیات آمریکا به‌جای نرخ معمول ۳۰٪ با نرخ پیمان مالیاتی کسر شود.

۶ A

فقط با پولی که دارید می‌توانید خرید کنید، پس پول قرضی از دست نمی‌دهید

در حساب نقدی نمی‌توانید قرض بگیرید. مارجین، که ریسک بیشتری دارد، در سطح میانی بررسی می‌شود.

۷ B

حس پول واقعی را ندارد، پس احساسات متفاوت است

معامله آزمایشی برای یادگیری پلتفرم عالی است، اما زیان‌های تمرینی دردی ندارند، پس ثابت نمی‌کند یک راهبرد با پول واقعی جواب می‌دهد.

۸ C

وعده بازده بالای تضمین‌شده و فشار برای تصمیم سریع

بازده بالای تضمین‌شده، فشار، شرکت‌های ثبت‌نشده و درخواست پرداخت با رمزارز نشانه‌های هشدار کلاسیک‌اند.

منابع

- NASAA، چگونه کارگزار یا مشاور سرمایه‌گذاری خود را بررسی کنید: https://www.nasaa.org/investor-education/how-to-check-your-broker-or-investment-adviser/
- FCA، فهرست هشدار شرکت‌های بدون مجوز و توصیه‌هایی درباره شرکت‌های کلون: https://fca.org.uk/scamsmart/warning-list
- SIPC، آنچه SIPC از آن محافظت می‌کند: https://sipc.org/for-investors/what-sipc-protects
- IRS، دستورالعمل Form W-8BEN: https://www.irs.gov/instructions/iw8ben

Market Talks

ادامه یادگیری

این درس بخشی از دوره سهام 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.