Market Talks

교육 센터

주식 · 초급 · 15강 중 15강

시작하기

서면 계획에서 첫 거래까지 실제로 밟아 가는 단계: 규제를 받는 브로커 고르기, 비용 비교, 계좌 개설, 연습, 사기 피하기

읽는 시간 13분 퀴즈 8문항, 정답 포함

주식 · 초급 · 15강 중 15강

시작하기

한 문장 요약

먼저 짧은 계획을 글로 적은 다음, 규제 기관의 인가를 받은 브로커를 골라 공식 등록부에서 직접 확인합니다. 매매 수수료만 보지 말고 환전 비용을 포함한 총비용을 비교합니다. 현금 계좌를 열고, 미국 주식을 사는 비미국인이라면 Form W-8BEN에 서명하고, 데모 계좌로 연습한 뒤, 첫 거래는 지정가 주문으로 작게 시작합니다. 사기의 흔한 징후를 경계하고, 모든 기록을 보관합니다.

계획부터 세우기

초급 과정의 마지막인 이 강의에서는 지금까지 배운 내용을 실제 단계로 묶습니다. 계좌를 열기 전에 다음 세 가지를 몇 문장으로 적어 둡니다.

- **목표.** 5년 뒤의 집 계약금, 30년 뒤의 은퇴, 또는 적은 금액으로 트레이딩 배우기.
- **투자 기간.** 14강에서 설명했듯이 몇 년 안에 필요한 돈은 주식에 두지 않습니다.
- **방식.** 13강처럼 인덱스 펀드에 장기 투자할지, 개별 종목을 활발하게 거래할지, 아니면 각 부분에 분명한 한도를 두고 섞을지.

14강의 기본도 확인합니다. 비상금이 마련되어 있는지, 비싼 빚을 관리하고 있는지, 계획 기간 내내 그대로 둘 수 있는 돈인지입니다.

서면 계획은 거창하게 들리지만, 초보자가 가장 흔히 저지르는 실수를 막는 가장 좋은 방법입니다. 남의 말만 듣고 사는 것, 겁에 질려 파는 것, 한 가지 아이디어에 너무 많이 넣는 것이 그런 실수입니다. 나중에 어떻게 해야 할지 망설여질 때, 침착할 때 정해 둔 내용을 다시 읽어 볼 수 있습니다.

그림 1은 계획에서 첫 거래까지의 과정을 보여 줍니다. 이 강의의 나머지 부분은 그 과정을 한 단계씩 따라갑니다.



그림 1. 서면 계획에서 첫 거래까지의 과정입니다.

규제를 받는 브로커 고르기

브로커(broker, 증권사)는 계좌를 보관하고 주문을 시장에 보내는 회사입니다. 브로커 선택은 실제로 내리는 결정 가운데 가장 중요하며, 첫 번째 확인 사항은 간단합니다. 그 회사가 영업하는 곳의 **금융 규제 기관에서 인가를 받았는가**입니다.

그림 2에서 보듯이 주요 시장에는 모두 무료로 검색할 수 있는 공개 등록부가 있습니다. 미국에서는 FINRA(미국 금융산업규제청)의 BrokerCheck에서 브로커의 등록 여부와 징계 이력을 볼 수 있습니다. 영국에서는 FCA(금융행위감독청)의 Financial Services Register에 인가받은 모든 회사가 나옵니다. EU에서는 독일의 BaFin(연방금융감독청)이나 프랑스의 AMF(금융시장청)처럼 나라마다 자체 규제 기관이 있습니다. 호주에서는 ASIC(호주 증권투자위원회)를, 캐나다에서는 CIRO(캐나다 투자산업규제기구)와 주 규제 기관들이 운영하는 National Registration Search를 확인합니다.

비슷한 이름만 볼 것이 아니라 등록부에 나온 정확한 이름, 주소, 웹사이트를 확인합니다. FCA는 사기꾼들이 실제 인가 업체의 정보를 베낀 **클론 업체**(clone firm)를 자주 만든다고 경고합니다. 어떤 회사가 먼저 전화를 걸어오면, 전화를 끊고 공식 등록부에 나온 번호로 다시 거는 것이 안전합니다.

규제를 확인한 다음에는 나에게 중요한 점을 비교합니다. 이용할 수 있는 시장과 상품, 총비용, 플랫폼의 사용 편의성, 고객 지원의 질, 그리고 적은 금액으로 시작한다면 소수점 거래를 제공하는지입니다.



그림 2. 브로커가 영업하는 곳의 공식 등록부에서 인가 여부를 확인합니다. 주요 등록부 몇 곳입니다.

계좌는 어떻게 보호되는가

규제를 받는 브로커는 고객의 돈과 주식을 자기 자산과 분리해 보관해야 합니다. 브로커가 파산해도 고객 자산은 브로커의 빚을 갚는 데 쓰이지 않게 되어 있습니다. 또 대부분의 나라에는 고객 자산이 사라진 경우에 대비한 보상 제도가 있습니다.

- 미국에서는 **SIPC**(증권투자자보호공사)가 회원 브로커의 고객을 **$500,000**까지 보호하며, 이 가운데 현금은 $250,000까지입니다.
- 영국에서는 FSCS(금융서비스보상기구)가 자격을 갖춘 투자 관련 청구를 한도 안에서 보상합니다.
- EU에서는 나라마다 투자자 1인당 최소 **€20,000**를 보장해야 하는 투자자 보상 제도가 있습니다. 캐나다에서는 CIPF(캐나다 투자자보호기금)가 이 역할을 합니다.

이 보호가 무엇을 보장하지 **않는지** 이해하는 것이 중요합니다. SIPC는 투자 가치의 하락, 잘못된 조언으로 인한 손실, 휴지 조각이 된 투자는 보호하지 않는다고 분명히 밝힙니다. 이는 시장이 아니라 브로커의 파산에 대비한 보호입니다. 다른 제도도 비슷하게 작동하며, 암호자산 같은 상품은 보장하지 않는 경우가 많습니다. 규제를 받지 않는 회사는 대개 아무런 보호도 제공하지 않습니다.

비교해야 할 비용

요즘 많은 브로커가 수수료 0을 내세우지만, 어떤 브로커든 어떻게든 돈을 법니다. 광고 문구만 보지 말고 전체 비용을 살펴봅니다.

- **매매 수수료**(commission): 거래마다 내는 비용으로, 정액이거나 비율입니다.
- **스프레드**: 6강에서 본 매수 호가와 매도 호가의 차이로, 사고팔 때마다 냅니다.
- **환전**: 계좌가 유로, 파운드 등 다른 통화인데 미국 주식을 사면 브로커가 돈을 환전하며, 이때 사고팔 때마다 각각 0.25%~1% 이상의 환전 수수료를 받는 경우가 많습니다.

- **기타 비용**: 계좌 유지, 보관, 휴면, 출금, 시세 정보 수수료 등으로, 브로커의 수수료표에 나와 있습니다.

미국의 일부 수수료 무료 브로커는 고객 주문을 시장조성자에게 넘기는 대가로 돈을 받기도 하는데, 이를 주문 흐름 대가 지급(PFOF, payment for order flow)이라고 합니다. 미국에서는 합법이지만, "무료"라는 말 너머를 살펴봐야 하는 또 하나의 이유입니다.

그림 3은 유로 계좌를 가진 Emma를 위해 두 브로커를 비교합니다. 브로커 A는 매매 수수료가 없지만 환전할 때마다 0.5%를 받습니다. 브로커 B는 거래당 $1를 받지만 환전 수수료는 0.1%뿐입니다. 미국 주식 $1,000를 샀다가 나중에 파는 경우, "무료" 브로커의 비용이 두 배가 넘습니다.

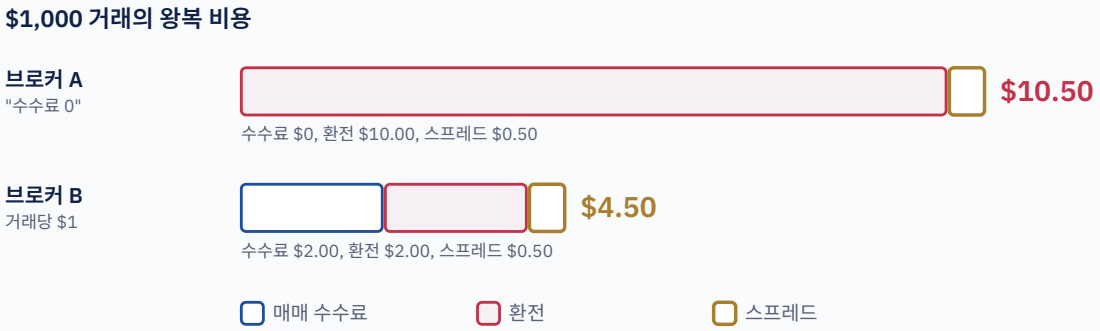


그림 3. Emma는 유로 계좌로 미국 주식 $1,000를 샀다가 나중에 팝니다. "무료" 브로커의 비용이 더 큽니다. 예시일 뿐입니다.

계좌 개설

계좌 개설은 보통 온라인으로 한 시간도 안 걸리지만, 승인에는 며칠이 걸릴 수 있습니다. 주요 단계는 그림 4에 나와 있습니다.

- **신원 확인.** 브로커는 법에 따라 **고객확인**(KYC, know your customer)을 해야 합니다. 여권이나 신분증, 주소 증빙 서류, 납세자 번호를 요청받습니다.
- **본인에 관한 질문.** 소득, 경험, 목표를 묻습니다. 브로커가 어떤 상품이 나에게 맞는지 판단할 수 있도록 규제 기관이 요구하는 절차이므로, 사실대로 답합니다.
- **계좌 유형.** 처음에는 가진 돈으로만 살 수 있는 **현금 계좌**(cash account)로 시작합니다. 신용거래 계좌(margin account)는 돈을 빌릴 수 있게 해 주며, 중급 과정에서 다룹니다. 영국의 ISA(개인저축계좌)나 미국의 IRA(개인퇴직계좌)처럼 세제 혜택이 있는 계좌를 제공하는 나라도 많으므로 알아볼 만합니다.

미국인이 아닌 사람이 미국 주식을 사려고 하면 브로커가 **Form W-8BEN**에 서명하라고 요청합니다. 이 양식은 미국 국세청(IRS)에 내가 미국 납세자가 아님을 확인해 주고, 내 나라가 미국과 조세조약을 맺고 있다면 배당금에 더 낮은 미국 세율을 적용받을 수 있게 합니다. 이 양식이 없으면 미국 세금은 보통 기본 세율인 30%로 원천징수됩니다. 이 양식은 일반적으로 서명한 해 이후 세 번째 역년(calendar year)이 끝날 때까지 유효하며, 많은 브로커가 갱신 시기를 알려 줍니다.

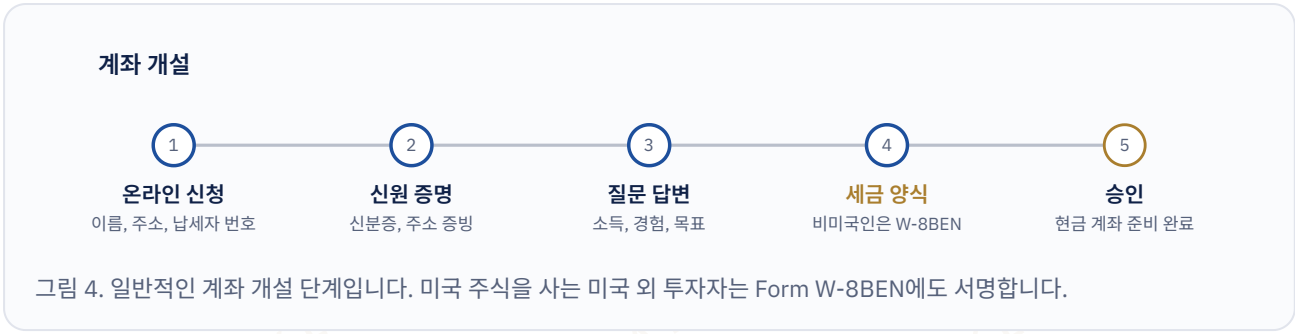


그림 4. 일반적인 계좌 개설 단계입니다. 미국 주식을 사는 미국 외 투자자는 Form W-8BEN에도 서명합니다.

입금하고 먼저 연습하기

계좌가 승인되면 보통 은행 송금으로 돈을 넣습니다. 대부분의 규제 대상 브로커는 제3자의 돈을 받지 않으므로 본인 명의의 은행 계좌에서 보냅니다. 개인 계좌로, 암호화폐로, 또는 기프트카드로 돈을 내라고 하는 회사는 매우 의심해야 합니다.

실제 돈을 걸기 전에 쓸 수 있도록, 많은 브로커가 연습용 돈으로 거래하는 **데모** 계좌나 **모의투자**(paper trading) 계좌를 제공합니다. 이를 이용해 플랫폼 사용법을 익힐 수 있습니다. 종목 찾기, 시세 읽기, 지정가 주문 내기, 손절 주문 설정하기, 주문 취소하기 같은 것입니다. 여기서는 실수해도 비용이 들지 않습니다.

모의투자에는 한 가지 큰 한계가 있습니다. 실제 돈처럼 느껴지지 않는다는 점입니다. 연습에서 $500를 잃어도 아프지 않지만, 실제로 잃으면 아프고, 감정은 결정을 바꿉니다. 그러므로 연습은 전략이 통한다는 증거가 아니라 도구를 익히는 과정으로 보아야 합니다. 실제 돈으로 옮겨 갈 때는 배우는 동안 잃어도 괜찮은 금액으로 작게 시작합니다.

첫 거래

David는 계좌를 열고 돈을 넣었으며, Bright Bean에 대해 읽어 본 뒤 배우는 셈 치고 작은 포지션을 사기로 합니다. 그는 짧은 점검 목록을 따릅니다.

1. **시세를 확인합니다.** 매수 호가는 $42.58, 매도 호가는 $42.62로, 거래가 활발한 종목으로서는 보통의 스프레드입니다.
2. **지정가 주문을 고릅니다.** 7강에서 설명했듯이 지정가 주문은 그가 낼 최고 가격을 정합니다. 그는 **BRBN 5주 매수, 지정가 $42.60, 당일**을 입력합니다.
3. **크기를 확인합니다.** 주문 금액은 수수료를 빼고 약 $213로, 계획한 리스크 범위 안에 충분히 들어갑니다.
4. **보내기 전에 검토합니다.** 매도가 아니라 매수인지, 티커, 주식 수, 가격이 맞는지 확인합니다. 그런 다음 주문을 보냅니다.

주문은 몇 분 뒤 $42.60에 체결됩니다. David는 체결 확인서를 받고, 주식이 계좌에 나타납니다. 그날 중에 가격이 $42.60까지 내려오지 않았다면 주문은 그냥 만료되었을 것입니다.

많은 초보자가 첫 매수로 개별 회사 대신 시장 전체를 담은 인덱스 ETF를 고릅니다. 절차는 똑같습니다.



그림 5. David의 첫 주문입니다. 보내기 전에 확인한 작은 지정가 주문입니다.

사기 피하기

투자 사기는 흔하며, 소셜 미디어, 메신저 앱, 데이트 사이트, 그리고 유명인의 얼굴을 도용한 가짜 광고를 통해 초보자를 노리는 경우가 많습니다. 사기에는 그림 6에 나온 것과 같은 공통된 징후가 있습니다.

- 높은 수익, 보장된 수익, 위험 없는 수익을 약속합니다.
- 빨리 결정하라고 재촉하거나 "남은 자리가 얼마 없다"고 말합니다.
- 규제 기관의 등록부에 없거나, 역외에 있으면서 정보가 모호한 회사입니다.
- 암호화폐나 개인 계좌로 돈을 내라고 하거나, 컴퓨터에 원격 접속 프로그램을 설치하라고 요구합니다.
- 큰 수익을 보여 주며 자기 플랫폼에 들어오라고 권하는 "멘토"나 새로 사귄 온라인 친구가 있습니다.
- 돈을 출금할 수 없거나, 출금하려면 수수료나 세금을 먼저 내라고 합니다.

확신이 서지 않으면 멈추고 등록부를 확인합니다. 규제를 받는 진짜 회사라면 확인할 시간을 갖는 것을 전혀 문제 삼지 않습니다.



그림 6. 투자 사기의 흔한 징후입니다. 하나만 보여도 멈추고 확인할 이유가 됩니다.

기록을 남기고 계속 배우기

브로커가 보내는 체결 확인서와 연간 거래 명세서를 보관합니다. 세금 신고에 필요하며, 세금은 나라마다 다르고 배당금과 매도 차익 모두에 붙는 경우가 많습니다. 어떤 규칙이 적용되는지는 현지 세무 전문가나 세무 당국 웹사이트에서 알 수 있습니다.

간단한 **매매 일지**(trading journal)를 쓰는 것도 도움이 됩니다. 무엇을 샀는지, 왜 샀는지, 언제 팔 계획인지, 그리고 어떤 일이 있었는지를 적습니다. 몇 달이 지나면 일지를 통해 어떤 결정이 통했고 어떤 실수가 되풀이되는지 알 수 있습니다. 전문 트레이더는 정기적으로 일지를 돌아봅니다.

이것으로 초급 과정이 끝납니다. 이제 주식이 무엇인지, 시장과 주문이 어떻게 작동하는지, 무엇이 가격을 움직이는지, 펀드가 어떻게 작동하는지, 그리고 리스크를 어떻게 관리하는지 알게 되었습니다. 중급 과정에서는 재무제표 읽기, 기업 가치평가, 차트를 활용한 트레이딩 계획을 더 깊이 다룹니다.

트레이더에게 왜 중요한가

- **브로커는 나의 기반 시설입니다.** 안정적인 체결, 합리적인 비용, 좋은 도구는 장기 투자자보다 활발한 트레이더에게 더 중요합니다.
- **거래가 많을수록 비용도 쌓입니다.** 1년에 수백 번 거래하는 트레이더는 매매 수수료, 스프레드, 환전 수수료를 수백 번 냅니다.
- **주문 조작을 연습합니다.** 주문을 빠르고 정확하게 내고, 바꾸고, 취소하는 것도 기술입니다. 먼저 데모 계좌에서 익힙니다.
- **모든 거래를 일지에 적습니다.** 이유, 계획, 결과를 기록해야 트레이더는 자신에게 우위(edge)가 정말 있는지 알 수 있습니다.

핵심 용어

브로커(broker)	투자 계좌를 보관하고 주문을 시장에 보내는 회사입니다.
규제 기관(regulator)	SEC, FINRA, FCA, ASIC처럼 금융회사를 인가하고 감독하는 공공 기관입니다.
클론 업체(clone firm)	실제 인가 업체의 이름이나 정보를 베낀 가짜 회사입니다.
SIPC	파산한 회원 브로커의 고객을 $500,000까지, 그중 현금은 $250,000까지 보호하는 미국 기관입니다.
KYC	고객확인(know your customer). 계좌를 열 때 브로커가 해야 하는 신원 및 배경 확인입니다.
현금 계좌(cash account)	돈을 빌리지 않고 가진 돈으로만 살 수 있는 계좌입니다.
Form W-8BEN	미국 외 투자자가 자신의 지위를 확인하고 미국 배당금에 조세조약 세율을 적용받기 위해 서명하는 미국 세금 양식입니다.
모의투자(paper trading)	데모 계좌에서 가상의 돈으로 하는 연습 거래입니다.
매매 일지(trading journal)	거래마다 이유, 계획, 결과를 적은 기록입니다.

핵심 정리

1. 먼저 목표, 투자 기간, 방식을 담은 짧은 계획을 적습니다.
2. 규제 기관의 인가를 받은 브로커만 이용하고, 공식 등록부에서 직접 확인합니다.
3. 매매 수수료만 보지 말고 스프레드, 환전 비용, 기타 비용을 포함한 총비용을 비교합니다.
4. 현금 계좌를 열고, 미국 주식을 사는 비미국인이라면 Form W-8BEN에 서명하고, 데모로 연습한 뒤 지정가 주문으로 작게 시작합니다.
5. 수익을 보장하거나 재촉하는 사람은 피하고, 기록을 보관하며 계속 배웁니다.

실력 점검

각 문제에 답을 하나씩 표시하세요. 해설이 포함된 정답은 다음 페이지에 있습니다. markettalks.info에서 온라인으로 퀴즈를 풀고 바로 점수를 확인할 수도 있습니다.

1. 브로커를 고를 때 가장 먼저 확인할 것은?

A 금융 규제 기관의 인가를 받았는지
B 광고가 가장 많은지
C 레버리지를 가장 높게 주는지
D 온라인 친구가 추천하는지

2. 어떤 회사가 잘 알려진 인가 브로커라며 전화를 걸어 옵니다. FCA는 어떻게 하라고 안내할까요?

A 전문적으로 들리면 내 정보를 알려 준다
B 결제 링크를 이메일로 보내 달라고 한다
C 전화를 끊고 공식 등록부에 나온 번호로 다시 건다
D 소셜 미디어에서 그 이름을 검색한다

3. SIPC는 무엇에 대비해 보호할까요?

A 보유 주식의 가치 하락
B 회원 브로커가 파산했을 때 사라진 현금과 증권
C 잘못된 투자 조언
D 모든 암호자산의 손실

4. 브로커 A는 매매 수수료가 없지만 환전할 때마다 0.5%를 받습니다. $1,000를 샀다가 팔면 환전 비용은 얼마일까요?

A $0
B $1
C $5
D $10

5. Form W-8BEN은 무엇에 쓰일까요?

A 신용거래 계좌를 열기 위해
B 사기를 신고하기 위해
C 브로커 사이에 주식을 옮기기 위해
D 미국인이 아님을 확인하고 미국 배당금에 조세조약 세율을 적용받기 위해

6. 초보자가 현금 계좌로 시작하는 이유는?

A 가진 돈으로만 살 수 있으므로 빌린 돈을 잃을 일이 없다
B 무제한으로 빌릴 수 있다
C 이자를 가장 많이 준다
D 비용이 전혀 없다

7. 모의투자의 주된 한계는?

A 대부분의 나라에서 불법이다
B 실제 돈처럼 느껴지지 않아 감정이 다르다
C 실제 돈을 쓴다
D 지정가 주문을 보여 줄 수 없다

8. 다음 가운데 투자 사기의 전형적인 징후는?

A 규제 기관 등록부에 올라 있는 회사
B 서면으로 된 수수료표
C 높은 수익 보장과 빨리 결정하라는 재촉
D 주문할 때마다 받는 체결 확인서

정답 및 해설

1 A

금융 규제 기관의 인가를 받았는지

규제가 먼저입니다. 규제 기관의 공개 등록부에서 회사의 정확한 정보를 확인합니다.

2 C

전화를 끊고 공식 등록부에 나온 번호로 다시 건다

사기꾼은 실제 회사를 흔히 복제합니다. 공식 등록부에 나온 연락처로 다시 겁니다.

3 B

회원 브로커가 파산했을 때 사라진 현금과 증권

SIPC는 파산한 회원 브로커의 고객을 $500,000까지, 그중 현금은 $250,000까지 보호합니다. 시장 손실은 보장하지 않습니다.

4 D

$10

$1,000의 0.5%는 살 때 $5이고, 팔 때도 약 $5이므로 모두 약 $10입니다.

5 D

미국인이 아님을 확인하고 미국 배당금에 조세조약 세율을 적용받기 위해

미국 외 투자자는 W-8BEN에 서명해, 미국 세금이 기본 세율 30% 대신 조세조약 세율로 원천징수되게 합니다.

6 A

가진 돈으로만 살 수 있으므로 빌린 돈을 잃을 일이 없다

현금 계좌에서는 돈을 빌릴 수 없습니다. 추가 위험이 따르는 신용거래는 중급 과정에서 다룹니다.

7 B

실제 돈처럼 느껴지지 않아 감정이 다르다

모의투자는 플랫폼을 익히기에 좋지만, 연습 손실은 아프지 않으므로 전략이 실제 돈으로도 통한다는 증거가 되지 못합니다.

8 C

높은 수익 보장과 빨리 결정하라는 재촉

높은 수익 보장, 재촉, 등록되지 않은 회사, 암호화폐로 돈을 내라는 요구는 대표적인 사기 징후입니다.

출처

- NASAA, 브로커나 투자자문업자를 확인하는 방법: https://www.nasaa.org/investor-education/how-to-check-your-broker-or-investment-adviser/
- FCA, 무인가 업체 경고 목록과 클론 업체 관련 안내: https://fca.org.uk/scamsmart/warning-list
- SIPC, SIPC가 보호하는 것: https://sipc.org/for-investors/what-sipc-protects
- IRS, Form W-8BEN 작성 안내: https://www.irs.gov/instructions/iw8ben

Market Talks

계속 학습하기

이 강의는 MARKET TALKS 교육 센터의 주식 과정에 속합니다. 초급 강의는 무료이며 강의마다 퀴즈와 다운로드 가능한 PDF가 제공됩니다. 중급과 고급 강의는 회원 전용입니다.

교육 센터
기초 원리부터 고급 주제까지 다루는 강의

시장 분석
주요 시장에 대한 기술적 분석과 기본적 분석

리포트
비트코인, 금, 은, SPX 등

markettalks.info

텔레그램 @MARKET_TALKS

교육 목적으로만 제공됩니다. 이 문서의 어떤 내용도 투자 조언이 아닙니다. © 2026 MARKET TALKS. 이 PDF는 수정 없이 자유롭게 공유하실 수 있습니다.