

# مقارنة بين طرق التداول (SPOT VS MARGIN)

ممتلكة عمليات



## مقارنة بين طرق التداول المختلفة (Spot vs Margin)

### مع أمثلة عملية

الانتقال من التداول الفوري إلى التداول بالهامش يمثل قفزة نوعية في مسيرة أي متداول. هذا ليس مجرد اختيار لمنصة؛ إنه تغيير في ملف المخاطر الإجمالي لمحفظتك. المتداولون الناجحون لا يستخدمون الرافعة المالية لزيادة الأرباح فحسب، بل لاستغلال كفاءة رأس المال ضمن أضيق حدود المخاطرة.

- يمثل الأمان والثبات، حيث يكون رأس المال بالكامل تحت سيطرتك المباشرة.
- يقدم سلحاً ذا حدين: القدرة على مضاعفة العوائد، مصحوبة بخطر التصفية السريعة والكاملة.

هذا الدليل الموسع سيقدم تحليلًا متعمقاً لآليات كل نوع، ويشرح الفروق بين أنواع الهامش المختلفة، وكيفية دمج الرافعة المالية في خطة تداول منضبطة دون الوقع في فخ التصفية.

## الفصل 1: فهم الأساسيات (The Core Mechanics)

### 1.1 التعريف بالفرق الجوهرى

الفرق الرئيسي يكمن في مصدر رأس المال ومخاطر الدين:

- التداول الفوري (Spot): أنت تستخدم كامل رأس المال الخاص لتنفيذ الشراء أو البيع، وتملك الأصل فعلياً بالكامل. لا يوجد أي اقتراض أو ديون أو فوائد تُدفع.
- التداول بالهامش (Margin): أنت تفترض جزءاً من رأس المال من منصة التداول أو من متداولين آخرين لزيادة حجم الصفقة. هذا الاقتراض يفتح الباب لمفهوم الرافعة المالية ومخاطر التصفية.

### 1.2 مقارنة الخصائص الأساسية بعمق

- التملك الفعلي للأصل: في التداول الفوري، يمكنك سحب العملات ونقلها إلى محفظة خارجية آمنة، بينما في الهامش، أنت تملك مركزاً (Position) وليس الأصل الفعلي، لذا لا يمكنك سحبه أو استخدامه.
- الرافعة المالية والمخاطر: التداول الفوري يعمل برافعة واحد إلى واحد (1x) بحد أقصى، وخسارتك محددة برأس المال. التداول بالهامش يتبع رافعات أعلى (مثل 2x أو 10x)، مما يجعل خسارتك المحتملة أسرع وأكثر حدة، وقد تفقد كامل هامشك في وقت قصير.
- تكاليف التمويل: لا يتحمل التداول الفوري سوى رسوم التداول العادية. التداول بالهامش يضيف تكاليف يومية أو كل ثمانية ساعات تُسمى "رسوم التمويل" أو "الفائدة" على المبلغ المقترض.

## الفصل 2: التداول الفوري (Spot Trading) - الأمان وفاءة رأس المال

### 2.1 آليات التنفيذ ومزايا التملك الحقيقي

عندما تشتري بشكل فوري، فأنت تشارك في سوق السيولة المباشرة: أنت تضع أموالك وتسسلم الأصل المقابل فوراً.

- الاستقرار النفسي: التداول الفوري يقلل من الضغط النفسي المرتبط بالخوف من التصفيه، مما يجعلك تتخذ قرارات استثمارية طويلة الأجل وأكثر عقلانية.
- المرونة الاقتصادية: التملك الفعلي يسمح لك بالمشاركة في أنشطة اقتصادية أخرى، مثل التخزين (Staking) أو الإقراض في التمويل اللامركزي (DeFi) للحصول على عائد سلبي على أصولك.
- الاستثمار طويل الأجل (HODLing): هو الوسيلة الوحيدة المنطقية لجمع الأصول التي تنوي الاحتفاظ بها لسنوات (مثل عملات الحكومة أو الأصول الأساسية مثل Bitcoin)، حيث يزول خطر التصفيه.

### 2.2 مفهوم رسوم التمويل السلبية والإيجابية (Spot vs Futures)

- على الرغم من أن التداول الفوري لا يتضمن رسوم تمويل مباشرة، إلا أن هناك مفهوماً يستخدم للمقارنة مع أسواق المشتقات (Futures) المرتبطة بالSpot.
- رسوم التمويل الإيجابية: في أسواق العقود الآجلة، تشير الرسوم الإيجابية إلى أن المتداولين يميلون للشراء (Long)، مما يجعل أسعار العقود الآجلة أعلى من سعر التداول الفوري. هذا يؤكد وجود تفاؤل في السوق.
- رسوم التمويل السلبية: تشير إلى أن المتداولين يميلون للبيع (Short)، مما يجعل سعر العقود الآجلة أقل من سعر التداول الفوري. هذا يؤكد وجود تشاؤم أو خوف في السوق.
- ملاحظة: بينما لا تدفع هذه الرسوم في التداول الفوري، فإن مراقبة رسوم التمويل في العقود الآجلة ذات الصلة تعطيك مؤشراً قوياً على المزاج العام للسوق الذي تداول فيه فورياً.

### 2.3 مثال عملي (Spot Trading) وتحديد الخسارة القصوى

لنفترض أن لديك 1,000 دولار وسعر سهم أو عملة ما هو 50,000 دولار.

- العملية: تشتري 0.02 وحدة من الأصل.
- سيناريو الصعود (10%): يرتفع السعر إلى 55,000 دولار، وتصبح قيمة محفظتك 1,100 دولار. الربح هو 100 دولار.
- سيناريو الهبوط (10%): ينخفض السعر إلى 45,000 دولار، وتصبح قيمة محفظتك 900 دولار. الخسارة هي 100 دولار.
- الخسارة القصوى: محددة بـ 1,000 دولار فقط (رأس المال المستثمر). ولا يوجد خطر فقدان مبلغ أكبر أو التعرض لرسوم إضافية.

### الفصل 3: التداول بالهامش (Margin Trading) - الرافعة المالية والمخاطر المتقدمة

#### 3.1 أنواع الهامش وتأثيرها على المخاطرة

هناك نوعان رئيسيان للهامش، وكلاهما يختلف في كيفية تخصيص الضمان:

- الهامش المعزول (Isolated Margin): يتم تخصيص مبلغ محدد من رأس المال كضمان لصفقة واحدة فقط. إذا تمت التصفية، تخسر فقط هذا المبلغ المخصص. هذه الطريقة تسمح بوضع حدود واضحة للمخاطرة في كل صفة على حدة.
- الهامش المتقاطع (Cross Margin): يستخدم كامل رصيد محفظة الهامش كضمان للصفقات المفتوحة. هذا يقلل من خطر التصفية الفورية لصفقة معينة، لكنه يزيد من خطر أن تؤدي خسارة كبيرة في صفة واحدة إلى تصفية كامل المحفظة.

#### 3.2 آليات التصفية المتقدمة (Partial Liquidation)

التصفية هي إغلاق البورصة لصفقتك قسراً، وتنقسم إلى نوعين:

- نداء الهامش (Margin Call): هذا إشعار تحذيري ترسله البورصة عندما يقترب رصيده من مستوى الصيانة المطلوب.
- التصفية الجزئية (Partial Liquidation): بعض المنصات تقوم بإغلاق جزء من مركزك لتلبية متطلبات الهامش بدلاً من تصفية المركز بالكامل مرة واحدة. هذا يمنح المتداول فرصة لإضافية المزيد من الضمان قبل التصفية الكلية.
- التصفية الكاملة: إذا فشلت في تلبية نداء الهامش، تقوم البورصة بتصفية مركزك وتفقد كامل الهامش المخصص لتلك الصفقة.

#### 3.3 الضريبة المخفية: تأثير رسوم التمويل

- رسوم التمويل (Funding Fees) هي "ضريبة مخفية" على صفقات الهامش الطويلة الأجل.
- تأثير الفائدة: هذه الرسوم تُدفع كل 8 ساعات. إذا فتحت صفة بيع (Short) في سوق شديد التفاؤل (رسوم تمويل إيجابية)، فإنك ستدفع هذه الرسوم بانتظام للمتداولين الذين يشترون (Long)، مما يؤدي إلى تآكل أرباحك بمرور الوقت.
- الاستنتاج: التداول بالهامش ليس مصمماً لـ "HODLing": فرسوم التمويل تجعل الاحتفاظ بالصفقات لفترات طويلة مكلفاً جداً، حتى لو كان سعر الأصل في اتجاهك الصحيح.

### 3.4 مثال عملی (Margin 5x) و مخاطر التصفية

لنفترض أن لديك 1,000 دولار (هامش) على رافعة 5x، بحجم صفقة إجمالي 5,000 دولار.

- سيناريو الصعود (10%): يرتفع سعر الصفقة بقيمة 500 دولار. ربحك الصافي 500 دولار، وهو خمسة أضعاف الربح الفوري.
- سيناريو الهبوط الحاد: انخفاض بسيط في السعر بنسبة 20% فقط سيمحو كامل هامشك.
- النتيجة: بدلاً من خسارة 100 دولار كما في التداول الفوري، تخسر 1,000 دولار بالكامل عند نقطة التصفية، مما يؤكد أن الرافعة المالية تسرع من وتيرة الخسائر.

### الفصل 4: متى تستخدم أيًّا منهما (Optimal Strategy Selection)

#### 4.1 متى يجب التمسك بالتداول الفوري (Spot)؟

- التداول الفوري هو الخيار الأفضل في الظروف التالية:
- الأسواق غير الواضحة والمتقلبة: عندما يكون الاتجاه العام غير مؤكد أو عند التداول على أصول ذات تقلبات عالية جداً.
- للمتداولين الجدد أو المتوسطين: لبناء الثقة والخبرة في قراءة حركة الأسعار دون التعرض لضغوط التصفية.
- عندما تكون الرؤية طويلة الأجل: عند الاستثمار بهدف الاحتفاظ بالأصل لمدة تزيد عن بضعة أشهر.

#### 4.2 متى يجب استخدام التداول بالهامش (Margin)؟

يجب استخدام الهامش فقط عند وجود خطة صارمة ومحددة:

- تحديد التحوط (Hedging): يمكن استخدام الهامش لفتح مركز بيع (Short Position) بشكل مؤقت ضد محفظتك الفورية لتقليل المخاطر خلال فترة تصحيح متوقعة في السوق.
- لاستغلال كفاءة رأس المال: عندما يكون لديك تحليل قوي جداً، يمكنك استخدام جزء صغير من رأس المال على الهامش لتحقيق أقصى استفادة، مع ترك الباقي لفرص استثمارية أخرى.
- لصفقات البيع (Short Selling): التداول بالهامش هو الطريقة الوحيدة للقتراض والبيع على المكشوف للاستفادة من الانخفاضات المتوقعة في الأسعار.

#### 4.3 الجوانب النفسية وإدمان الرافعة المالية

- فح المكافأة السريعة: الرافعة المالية تمنحك مكافآت ضخمة وسريعة، مما يؤدي إلى "إدمان" عاطفي لنسب المخاطرة العالية. هذا غالباً ما يدفع المتداولين لزيادة الرافعة في صفقاتهم اللاحقة حتى بعد تحليل ضعيف.
- الأثر النفسي للتصفيه: التصفية الكاملة لمركز ما يمكن أن تؤدي إلى "رد فعل انتقامي" نفسي (Revenge Trading)، حيث يحاول المتداول تعويض الخسارة بسرعة باستخدام رافعة مالية أعلى، مما يؤدي في النهاية إلى خسائر أكبر.
- القاعدة الذهبية: يجب أن تعامل الرافعة المالية كأداة هندسية، وليس كطريقة للمقامرة. يجب أن يكون التحليل هو ما يقود قرار استخدام الرافعة، وليس حجم الرغبة في الربح.

#### 4.4 إدارة المخاطر المتقدمة في الهامش

النجاح في التداول بالهامش لا يعتمد على التنبؤ، بل على الانضباط:

1. قاعدة الـ 2%: لا تخاطر أبداً في أي صفقة هامش بأكثر من 2% من إجمالي رأس المال الكلي، حتى مع الرافعة المالية.
2. استخدام وقف الخسارة الصارم: يجب تحديد وقف الخسارة عند النقطة التي تقل فيها الخسارة عن نسبة الـ 2% المقررة لك، دون الاعتماد على نداء الهامش.
3. تجنب الرافعة العالية بلا داع: الرافعة المالية العالية جداً (أكثر من 5x) ترك مجالاً ضيقاً جداً ل揆بات السوق العادي، وتعتبر مقامرة وليس تداول.

#### الخلاصة: الوعي بالمخاطر هو الربح الأول

التداول الفوري هو ركيزة محفظتك التي تمنحك الأمان، بينما الهامش هو أداة متقدمة يجب استخدامها بانضباط عسكري. فهمك لآلية التصفية وتطبيقك للهامش المعزول (Isolated Margin) هي الخطوة الأولى نحو إدارة المخاطر بذكاء.

الرافعة المالية تضخم نتائج قراراتك. تأكد أن قراراتك مبني على تحليل قوي، وليس مجرد أمل.