

一周综述：

开年以来市场对全球经济复苏的预期出奇的一致，西方投资者对中国的看法也较之前更为乐观。以往西方投资者不在新年叫嚣一下中国硬着陆风险就好像这个年就白过了，但是今年笔者还真没听到太多这方面的声音。新年第一个星期全球风险资产怎一个气势了得。全球股市长虹，延续了2017年的牛市。此外原油和黄金也都涨了，不过铜铝等有色金属价格在去年12月一波大涨之后出现了小幅的盘整。在一片欣欣向荣的开局下，再通胀预期似乎有些抬头，全球国债价格出现下滑，美欧日等主要国家国债收益率普遍走高，其中以美国收益率上升幅度最高。从利差角度来看，美国对欧元区和日本等经济体的利差有所扩大，但无奈美元还是躺在地板上。笔者不得不承认12月以来低估了美元这波弱势。

似乎现在很难找到一个理由让美元亢奋一下。12月美元荒无法推高美元，而新年以来的利差扩大也同样被华丽丽地忽视了。本周三公布的美联储12月会议纪要对美元的支持也只是昙花一现。其实12月的会议纪要对预测今年政策走向的重要性并不是很高，毕竟今年开始FOMC委员中人员将出现较大的变化。但是本次的纪要再次确认今年加息3次的可能性还是很大。而目前收益曲线的扁平形状还没有到让央行担忧的地步。这也意味着至少在3月的加息周期中收益率曲线形状暂时不会成为影响美联储决策的主要因素。

未来几周，笔者认为美元多头可能需要关注以下两点。第一，美国收益曲线的形状。从技术面上来看，近期美元的低迷可能与美国收益曲线扁平化有关。虽然美国对其他经济体利差扩大，但是美国短端收益曲线上超过长端，导致收益曲线扁平。在当前的市场逻辑下，似乎美国收益曲线走偏不利于美元。第二，美国政治局势的发展。本周特朗普前首席幕僚班农对于特朗普家人的指责将使得特朗普的通俄门调查更为复杂化，也给了特朗普的政敌新的弹药。无论这本即将出版的新书中内容正确与否，都将可能损害到特朗普的政治资本。美元的命运很大程度也与特朗普能否承诺其竞选承诺有关。特朗普政治资本的损耗都不利于特朗普推动经济发展。

今天晚上市场将重点关注12月非农就业数据以及美联储克利夫兰联储主席Mester的讲话。作为美联储内大鹰派的Mester今年将拥有投票权。Mester的讲话能否拯救美元还需要拭目以待。短期技术面来看，近期虽然欧元很猛，但是欧元/美元并未能有效突破1.2090的双头局面。而过去几个交易日欧元数次尝试1.2090都以失败而告终。如果欧元未能有效突破双头的话，技术面上来看，可能会对美元起到一定的支持。

外汇市场

	现价	周变化%	年变化%
欧元/美元	1.2062	0.61%	0.6%
英镑/美元	1.3558	0.62%	0.6%
美元/日元	113.06	-0.40%	-0.4%
澳元/美元	0.7842	0.68%	0.7%
纽元/美元	0.7151	1.07%	1.1%
美元/加元	1.2500	0.49%	0.5%
美元/瑞郎	0.9756	-0.34%	-0.3%

亚洲主要货币

美元/人民币	6.4810	0.40%	0.4%
美元/离岸人民币	6.476	0.42%	0.4%
美元/港币	7.8201	-0.14%	-0.1%
美元/台币	29.458	0.90%	0.9%
美元/新元	1.3269	0.13%	0.1%
美元/马币	3.9935	1.28%	1.3%
美元/印尼卢比	13420	1.00%	1.0%

数据来源: Bloomberg

下周全球市场三大主题

1. 今晚美国非农数据
2. 美国12月物价数据
3. 中国12月经济数据

作者：

谢栋铭

xied@ocbc.com

(65)6530-7256

李若凡

carierli@ocbcwh.com

外汇市场：

本周回顾：

尽管税改顺利在国会中通过，但美元仍以疲态结束了2017年，并助其他货币欢乐度过圣诞新年假期。目前而言，投资者对美元情绪十分悲观，即使美国经济数据造好，且FOMC会议纪要透露美联储加息步伐或因税改推高通胀而加快，但这些因素均无法对美元带来可持续的反弹动能。美元难以摆脱颓势的原因包括以下数个。第一，尽管美国经济向好，但市场普遍认为美国经济已到达增长周期的后半阶段，且特朗普相关的政治风险不断，同时其它主要国家或地区经济也持续复苏，导致美元跑输其它主要货币（如欧元）。第二，全球制造业数据亮丽，推动商品市场大范围上升，这也增添美元贬值压力。第三，市场担忧税改加大财政负担。第四，部分美联储官员担忧通胀持续低迷，这令市场怀疑该央行会否于今年加息超过三次。第五，随着主要央行计划陆续加入收紧政策的队伍，美元将逐渐失去息差优势。整体而言，我们相信强美元时代已终结。不过，就算是“神采焕发”的欧元也未必平步青云。随着意大利3月4日进行大选，极右党派的崛起或重燃欧元区政治不确定性，并限制欧元涨幅。短期内欧元兑美元可能在1.2100水平遇阻。在英国央行短期内再度加息概率较小，且脱欧谈判没有新进展的情况下，英镑上涨空间也相对有限。日元方面，由于日本央行较大可能保持宽松货币政策，日元料继续受美债收益率和避险需求这两个因素的影响，并在107-116区间内波动。最后，由于全球制造业指数造好，商品市场大范围走强，并为商品货币带来强劲支撑。在加拿大央行加息预期和油价高企的护航下，加元料继续上扬，表现亦可能优于其他两只商品货币，主因是澳储行和纽储行上半年加息可能性相对较低，而纽西兰新政府政策则可能为该国经济前景增添不确定性。

美元	去年底美国国会顺利通过税改，市场开始“卖事实”，甚至担忧税改带来的财政负担或抵消其带来的经济增长动能，因此美元持续走弱。商品价格及欧元大幅上涨，也使美元指数进一步承压。即使周三强劲的制造业指数和偏鹰派的FOMC会议纪要支持美元指数从三个月低位反弹，美元的回升并不可持续。由于市场普遍预计美联储三月才会加息，除非本周五公布的薪资增速远超预期，否则美元仍难以显著上涨。短期而言，91可能是美元指数重要支持位。
欧元	欧元跨过2017年最后一道障碍（加泰罗尼亚议会选举）成为去年G7货币之中的领头羊，本周制造业PMI数据再次肯定了欧元区经济的全方位复苏，这将增添欧洲央行收紧宽松政策的压力。近期欧洲央行官员包括Coere和Nowotny也暗示今年9月过后结束QE计划的可能。因此，欧元可能保持强势。不过，短期内意大利3月4日选举隐藏的政治风险（极右翼党派崛起）或限制欧元涨幅。
英镑	近期脱欧谈判相关消息不多，英镑跟随大势对美元走强。媒体指英国可能在脱欧后加入TPP，利好消息支持英镑进一步上扬。尽管如此，在经济基本面不足以支持英国央行短期内进一步加息，且脱欧谈判并没有新进展的情况下，除非美元持续下挫，否则英镑上升空间或有限。
日元	12月日本央行会议宣布保持政策不变，由于通胀尚未达标，中期内该央行料维持超宽松货币政策。美日息差意味着日元上升空间有限。当然，若美债收益率持续低位徘徊，那么日元也难大幅下挫。另外，朝鲜局势带来的避险需求将为日元带来短暂支持。整体而言，今年美元兑日元或继续在107-116区间内波动。
加元	尽管加拿大GDP数据欠佳，但12月Markit制造业PMI创三个月新高。市场对加拿大央行三月份加息的预期高达75.3%。另外，OPEC和俄罗斯减产，美国原油库存和产量下降，以及伊朗爆发反政府示威，多重因素叠加支持油价在三年高位盘整，这亦对加元带来支撑。美元兑加元或下试1.2450。
澳元	全球风险偏好带动商品价格大幅上升，加上中国制造业PMI造好，两个因素叠加支持澳元显著反弹。澳元兑美元的下一个阻力位为0.7890。
纽元	乳制品价格上升，再加上美元大范围走弱，支持纽元兑美元突破0.70。不过，由于新政府政策对经济前景的影响依然不得而知，这样的不确定性可能限制纽元上升空间。纽元兑美元或在0.7170水平遇阻。
人民币	去年底以来，人民币随波逐流对美元持续升值。尽管市场呼吁央行干预使人民币适当贬值，但央行不为所动。比起去年9月央行利用逆周期因子放缓人民币升势，央行此次作风似乎意味着其对人民币升值没有太多异议。因此，若美元继续走弱，美元兑人民币或下试6.45。展望今年，由于中国当局把政策重点放在去杠杆上，汇改料暂时“隐退”。因此，人民币将主要跟随美元走势波动，人民币指数或保持在94-96区间内震荡。

港元

去年末汇市淡静造成汇价大幅波动，并导致美元兑港元一度抽升至 7.8291，为 2016 年 1 月以来最高水平，主要是因为港美息差引发的套利交易，以及美元融资需求上升促成的沽港元买美元交易。随着年节效应消退，一个月港元拆息显著回落，并可能跌至 1% 以下水平。港美息差扩大料持续对港元带来下行压力。不过，我们认为农历新年效应、全球流动性拐点将至的预期、高企的港元贷存比率以及潜在的大型招股活动均可能为一个月港元拆息在 0.8% 找到支持，因此美元兑港元也可能继续在 7.83 水平遇到强劲阻力。

经济数据及主要事件：**美元：**

去年底美元大幅下挫，全年更收跌 9.8%。本周三两项利好因素助美元指数从低位反弹。一方面，美国 12 月 ISM 制造业指数创 2017 年内第二高水平 59.7，全年平均值更达 13 年来最高水平 57.6。11 月营建支出按月上升 0.8%，总额更创历史新高。亮丽经济数据带动美元指数摆脱三个月低位。另一方面，隔夜公布的 FOMC 会议纪要显示，在 12 月的会议中大部分委员支持循序渐进加息。部分美联储官员更认为若税改带动通胀加速回升，可能需要加快加息，年内加息三次将是太少，且持续低息的环境对金融稳定构成负面的影响。偏鹰派的 FOMC 会议纪要支持美元指数进一步反弹，并站稳在 92 以上水平。

不过，这两个因素对美元带来的支撑稍纵即逝。即使美国 12 月 ADP 就业人数增加 25 万人，超过预期并达到三月份以来新高，依然未能扭转美元回落的走势。由此可见，强美元的时代已告一段落。至于美元难转颓势的原因包括以下数个。第一，尽管美国经济向好，但市场普遍认为美国经济已到达增长周期的后半阶段，且特朗普相关的政治风险不断，同时其它主要国家或地区经济也持续复苏，导致美元跑输其它主要货币（如欧元）。第二，全球制造业数据亮丽，推动商品市场大范围上升，这也增添美元贬值压力。第三，市场担忧税改加大财政负担。第四，部分美联储官员担忧通胀持续低迷，这令市场怀疑该央行会否于今年加息超过三次。第五，随着主要央行计划陆续加入收紧政策的队伍，美元将逐渐失去息差优势。

本周五公布的非农就业数据，以及及下周美联储委员讲话和美国 CPI 值得关注，不过，这些均难动摇市场对美联储最早于三月份加息的预期（FOMC 会议纪要公布后，美联储三月份加息的概率上升至 87.6%）。除非薪资增速意外亮眼，否则美元反弹动能有限。上周五至本周四，美元指数贬值 0.29%，期间美元指数最低为 91.751，最高为 92.663，收于 91.853。

欧元：

去年底以来美元重挫，加上欧元区的经济数据造好，带动欧元持续走强。全球需求强劲，支持欧元区 12 月制造业 PMI 终值维持在二十年高位 60.6，其中德国、奥地利、荷兰和爱尔兰制造业 PMI 皆创历史新高。而欧元区 12 月综合 PMI 终值则上修至 2011 年初以来新高。欧元区经济全方位复苏料增添欧洲央行缩减 QE 规模的压力。欧央行的 Ewald Nowotny 及 Benoit Coeure 发表观点相近的言论，表示“若欧元区经济保持强劲的增长，欧央行可能在 2018 年结束宽松措施。”市场对欧洲央行收紧政策的预期高涨，料持续支撑欧元。

不过，在政治风险消除之前，欧元短期内或呈现有限上涨空间，并兑美元在 1.21 水平遇到强劲阻力。去年底意大利总统宣布解散国会，并于今年 3 月 4 日举行大选。近期民调指出反欧元区的五星运动党支持度高企，若该党胜出大选，将可能推高政治不确定性。

此外，德国政府组阁的不确定性也值得关注。德国总理默克尔所属的基联盟与社民党原定在 1 月 7 日至 12 日为组阁进行试探性谈判。不过在谈判举行前夕，

双方互指对方缺乏诚意。其中，两党就大企业减税及降低难民福利的主张出现显著分歧。尽管总理默克尔并不希望组建少数派政府，但社民党副主席 Thorsten Schäfer-Gümbel 表示少数派政府将会是其中一个选项。由此可见，德国政府组阁的发展依然充满不明朗因素。作为欧盟的核心成员国，德国引发的政治不确定性较大可能为欧元区政治经济前景带来负面的影响，并为欧元增添波动性。

周五公布的欧元区核心 CPI 及 PPI 值得关注，若通胀数据走强，配合近期强劲的经济数据，可能进一步欧洲央行年内结束宽松周期提供依据。下周四公布的欧洲央行货币政策会议纪要也可能为未来该央行的政策方向提供指引。上周五至本周四，欧元升值 0.52%，期间欧元兑美元最低为 1.1937，最高为 1.2089，收于 1.2068。

英镑：

经济数据普遍造好，带动英镑随大势对美元温和上升。英国第三季 GDP 按季增长 0.4%，符合预期。而第二季 GDP 增速则上修至 1.9%。第三季经常帐逆差由上季的 258 亿英镑收窄至 228 亿英镑，利好的数据为英镑带来短暂的支持。随后公布的英国 12 月 Markit 制造业 PMI 虽然由 58.2 回落至 56.3，且不及预期，但带动四季度 PMI 平均值创下 2014 年初以来高位，反映制造业表现稳健。另外，12 月服务业 PMI 亦上升至 54.2。

脱欧消息方面，有传英国首相梅姨计划在 2018 年大幅重整内阁，更换 5 名内阁部长，以显示她愿意为推动脱欧计划，作出更大的转变。另一方面，英国与欧盟的贸易谈判预计于三月展开，市场普遍预期第二阶段有关贸易的谈判将比第一阶段谈判更加困难。英国脱欧事务大臣 David Davis 在英国《每日电讯报》强调贸易协议应包括金融服务业，欧盟不能对贸易协议内容“挑三拣四”。服务业约占英国经济的 80%

左右，而金融服务业则是其中主要的构成部分，因此我们预期英国在未来与欧盟的贸易谈判中，将决心捍卫这方面的利益，但这也必将增添谈判难度。不过，媒体称英国希望在脱欧后加入 TPP，且已经与澳洲和纽西兰等国进行了非正式谈判。此消息为英镑带来短暂支持。

整体而言，在经济基本面（英国经济增长有所放缓，以及英镑走弱带来的通胀压力或已见顶）不足以支持英国央行短期内进一步加息，且脱欧谈判并没有新进展的情况下，除非美元持续下挫，否则英镑上升空间或有限。上周五至本周四，英镑升值 0.28%，期间英镑兑美元最低为 1.3429，最高为 1.3613，收于 1.3551。

日元：

日本央行于 2017 年 12 月举行货币政策会议是近期最值得关注的事宜。日央行维持利率不变，并预期日本经济将持续温和增长。央行行长黑田东彦表示谈论利率反转并非暗示需要调整政策，估计通胀于 2018 年逐步回升。本周四他在银行业会议中重申日央行将维持超宽松货币政策。

近期数据反映日本经济表现持续造好。由于海外需求持续上升，日本 11 月工业生产按月增长 0.6%，12 月日经制造业 PMI 亦升至 2014 年 2 月以来的高位 54。另外，11 月零售销售扭转上月跌势，按月上升 1.9%。而 11 月核心 CPI 则录得连续 11 个月上升。尽管经济数据造好，但通胀依然远离 2% 的目标。日本央行中短期内料不会调整货币政策，因此日元将继续跟随美债收益率波动。近日 10 年期美债收益率窄幅波动，因此日元呈现相同走势。

其他方面，朝鲜问题的发展亦值得关注。朝鲜领袖金正恩在 1 月 1 日的讲话中威胁“核武器启动按钮设置在他的桌上，美国全国皆在射程范围之内”，两天

后消息有传朝鲜本周或再度进行飞弹试射，地缘政局风险再度升温。不过，除非局势进一步恶化或美国采取实质打击朝鲜的行动，否则避险因素只能为日元提供短暂的支持。

展望未来，日央行在短期内调整货币政策的可能性并不高，因此日元未来的走向主要受到息差因素及避险因素所主导，并可能在 107-116 区间内波动。上周五至本周四，日元贬值 0.05%，期间美元兑日元最低为 112.06，最高为 112.97，收于 112.75。

加元：

经济数据造好，油价在高位盘整，加上美元走软，带动加元在 2018 年第一周的表现持续造好。

经济数据方面，加拿大 12 月 Markit 制造业 PMI 上升至 3 个月高位 54.7，强劲新订单需求带动 12 月产出由上月低位反弹，数据同时反映制造业的采购活动日趋活跃。近期数据反映加拿大经济有所回温（包括失业率、零售销售、制造业数据等），加上通胀表现持续向好，为该央行今年进一步加息提供依据。市场预期加拿大央行 3 月加息的可能性高达 74%。加息预期高涨为加元带来支撑。油市方面，OPEC 和俄罗斯减产，美国原油库存（上周 EIA 原油库存则连跌七周，库欣地区库存继续回落）和产量下降，以及伊朗爆发反政府示威，多重因素叠加支持油价在三年高位盘整，从而带动加元造好。美元兑加元或下试 1.2450。

展望 2018 年，NAFTA 谈判及原油减产协议的落实仍可能阻碍加元向上。首先，在 2017 年的数轮 NAFTA 谈判中，加拿大、美国和墨西哥三方就核心议题依旧存在重大分歧。下一轮谈判将在 1 月底举行。若三方未能顺利达成协议，加元或受到一定负面影响。不过，加拿大和美国仍有其他贸易协议，因此即使 NAFTA 谈判失败，其对加拿大经济及加元的冲击或有限。其次，OPEC 虽然把减产协议延长至 2018 年

尾，但成员国有权根据市场情况于 6 月的会议中提出修订协议。这意味着减产协议可能较预期提早完结。另外，随着油价不断上升，页岩油生产商也陆续增产。因此，油价进一步上升的空间可能有限，对加元的支撑也未必可持续。上周五至本周四，加元升值 0.67%，期间美元兑加元最低为 1.2485，最高为 1.2589，收于 1.2487。

澳元：

近期，投资者的风险偏好改善，带动商品市场大范围走强。同时，美元和美债收益率纷纷下挫。因此，澳元扭转弱势，稳步走强。

澳元被视为“商品货币”，近日商品价格反覆造好，带动澳元显著转强。其中，消息指出中国或于 2018 年限制废铜的进口，政策或增加中国对精铜的需求。加上中国 11 月铜进口量大幅上升，刺激国际铜价升至 7,190 美元/吨，创下 2014 年 7 月以来最高。此外，中国 12 月财新制造业 PMI 升至 4 个月新高，这减轻了市场对中国环保政策可能打击铁矿石需求的担忧。大宗商品包括铁矿石和铜的价格表现强劲为澳元带来支持。

另一方面，零售和就业等数据显示澳洲的经济增长有回稳的迹象，这或增添澳联储收紧政策的压力。市场预期澳洲储备银行今年 7 月份加息的概率接近 50%（此前仅四季度的加息概率高于 50%），这也支持澳元走强。

展望未来，全球经济继续稳步增长的预期将进一步推升商品价格，并支持澳元走强。不过，我们仍将关注中国铁矿石库存高企及环保限产政策是否影响铁矿石市场前景。另外，若美债收益率反弹，澳元上升动能或有限，澳元兑美元下一个阻力位为 0.7890。上周五至本周四，澳元升值 0.7%，期间澳元兑美元最低为 0.7789，最高为 0.7866，收于 0.7864。

纽元：

风险情绪高涨带动商品市场造好，同时美元大范围走弱，这两个因素支持纽元兑美元突破 0.70 的阻力位后反覆走强。此外，奶制品价格造好亦利好纽元的表现。纽西兰 GDT 全脂奶制品价格指数上升 4.2%至 2886 美元/吨。

展望 2018 年，新政府的经济政策为纽西兰经济前景带来的影响依然值得关注。尽管纽西兰第三季 GDP 表现优于预期，但在政策未明的情况下，未来经济的增长或未能达至新政府所订的目标（3.3%）。另外，在平衡就业和通胀的双重目标下，纽储行维持中性货币政策的可能性较高。直至今年 9 月，纽储行才有超过 60%的机率加息。因此，即使商品市场持续造好，纽元升势也可能较为温和。纽元兑美元或在 0.7170 水平遇阻。上周五至本周四，纽元升值 0.79%，期间纽元兑美元最低为 0.7073，最高为 0.7163，收于 0.7154。

一周股市，利率和大宗商品价格回顾

世界主要股指			
	收盘价	周%变化	年%变化
道琼斯	25075.13	1.44%	1.44%
标准普尔	2723.99	1.88%	1.88%
纳斯达克	7077.92	2.53%	2.53%
日经指数	23714.53	4.17%	4.17%
富时 100	7695.88	0.11%	0.11%
上证指数	3391.75	2.56%	2.56%
恒生指数	30714.99	2.66%	2.66%
台湾加权	10879.80	2.23%	2.23%
海峡指数	3494.26	2.68%	2.68%
吉隆坡	1815.61	1.05%	1.05%
雅加达	6314.80	-0.64%	-0.64%

主要利率			
	收盘价	周变化 bps	年变化 bps
3月 Libor	1.70%	0.2	0
2年美债	1.96%	7	7
10年美债	2.45%	5	5
2年德债	-0.61%	2	2
10年德债	0.44%	1	1

大宗商品价格(1)			
	收盘价	周%变化	年%变化
能源			
WTI 油价	61.83	2.3%	2.3%
布伦特	67.87	1.5%	1.5%
汽油	179.82	-0.1%	-0.1%
天然气	2.86	-3.3%	-3.3%
金属			
铜	7188.50	-0.8%	-0.8%
铝	2237.00	-0.9%	-0.9%
贵金属			
黄金	1319.80	0.8%	0.8%
白银	17.21	0.3%	0.3%

大宗商品价格(2)			
	收盘价	周%变化	年%变化
农产品			
咖啡	1.296	2.7%	2.7%
棉花	0.7922	0.8%	0.8%
糖	0.1525	0.6%	0.6%
可可	1,905	0.7%	0.7%
谷物			
小麦	4.3250	1.3%	1.3%
大豆	9.623	1.1%	1.1%
玉米	3.5100	0.1%	0.1%
亚洲商品			
棕榈油	2,555.0	4.5%	4.5%
橡胶	202.8	-1.3%	-1.3%

免责声明

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用，未经新加坡华侨银行事先书面明文批准，不得更改或以其他方式印制、传送、复制、转载或派发此报告部分或完整的材料、内容或其复印本给予任何其他人。此报告不应该作为认购、购买或出售报告中提及的证券、金融工具的邀请。任何在报告中提及的对经济表现、股票市场、债券市场、外汇市场以及经济趋势的预测并不完全反映证券、金融工具将来的或可能的表现。虽然此报告中包含的信息来自被公认为值得信赖的来源，而且我们在此报告出版的时候也已经尽最大的努力确保文中包含的内容不发生偏差和误导，但是我们不能保证其完全正确与完整，读者不应该在未对其内容做出独立验证前，依靠此报告做出投资。此报告中提及的证券和金融工具可能并不适合所有的投资者。华侨银行可不另行通知更改报告中观点和预测。华侨银行不会考虑也不会调查接收人的投资目标，财务状况以及特殊需求，因此，华侨银行也不会为接收人直接或间接依据此报告中的观点和预测做出的投资损失负责。此报告可能包括不同领域广泛的研究，但不应混淆于全面深入的专门研究以及对个人投资和理财的建议。因此，此报告不应作为个人投资建议的替代品。请接收人在做出投资决定之前，先根据您的个人投资目标，财务状况以及个人特殊需求咨询专业金融理财人员再购买金融产品。华侨银行和（或）其附属机构可能在任何时候为报告中所提及的证券或金融产品做市，其相关的工作人员也有可能坐盘、购买或出售报告中提及的证券或金融产品。此外，华侨银行和（或）其附属机构可能自己或者为客户购买或出售报告中提及的证券或金融产品，同时为报告中所提及的证券所属公司提供经纪或其他投资服务。
