

五一假期期间海外要闻回顾

西南证券研究发展中心
海外研究团队
2024年5月

目录

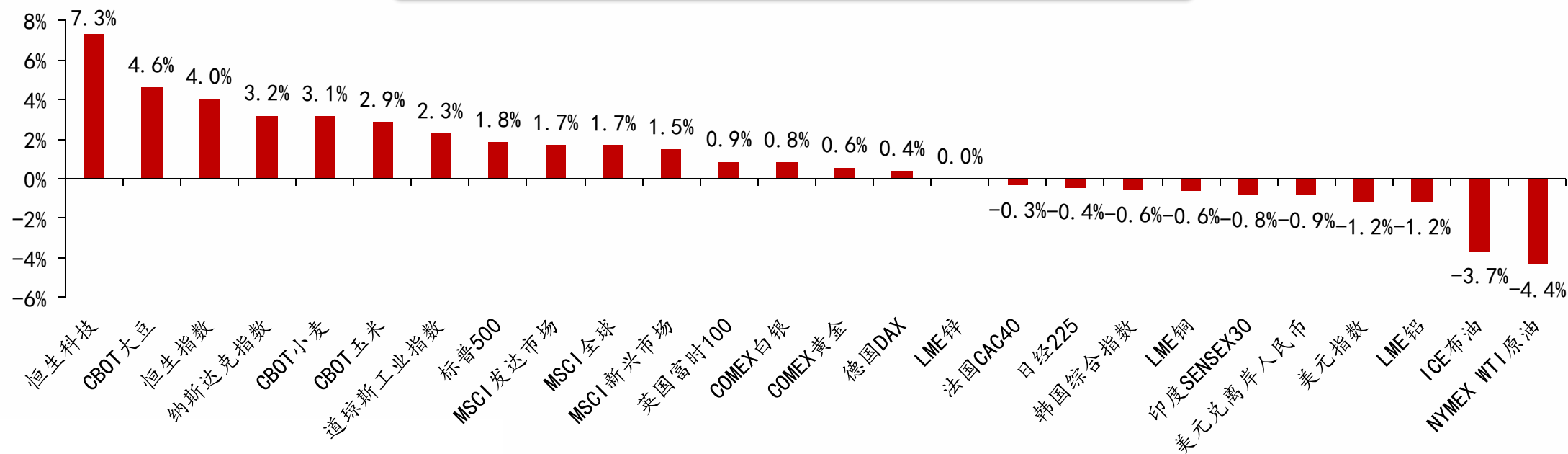
◆ 1 市场表现

◆ 2 海外要闻

1.1 全球主要大类资产表现

2024年五一假期期间，全球权益市场多数上涨，农产品上涨，原油调整幅度较大，美债及美元指数下跌。权益市场方面，美股有所上涨，纳斯达克指数、道琼斯工业指数、标普500指数涨幅分别为3.2%、2.3%、1.8%，港股市场涨幅领先全球股市，恒生科技上涨7.3%、恒生指数上涨4.0%。大宗商品方面，大豆、小麦、玉米等农产品涨幅领先，COMEX黄金上涨0.6%，原油跌幅较大。债券及汇率方面，美债收益率及美元指数有所下行，截至5月3日，十年期美债收益率下行至3.7%、美元指数下跌1.2%，美元兑离岸人民币汇率下跌，报7.18。

2024年五一假期期间（5月1日-5月3日）主要大类资产涨跌幅

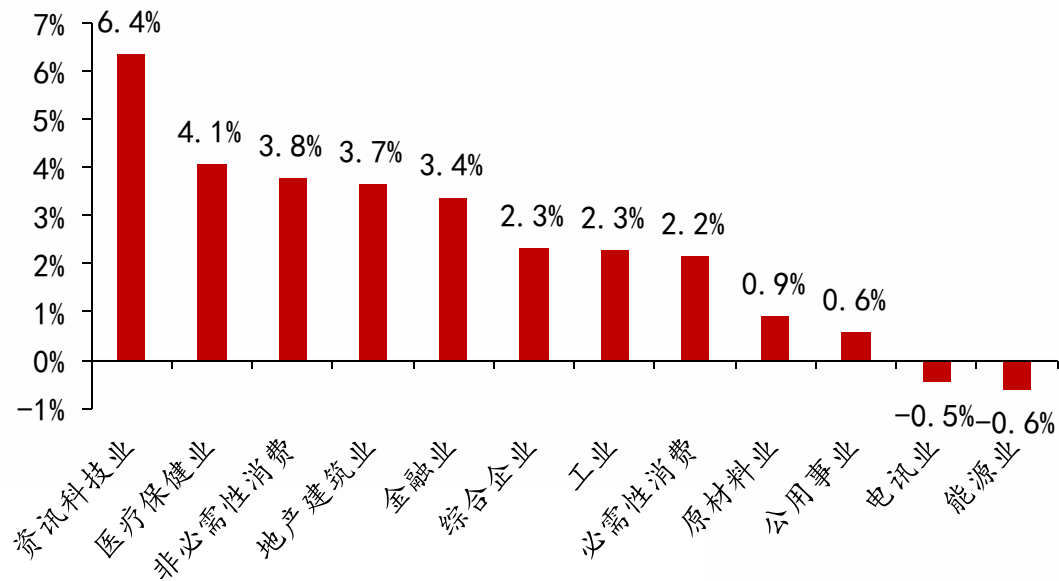


1.2 港股市场表现

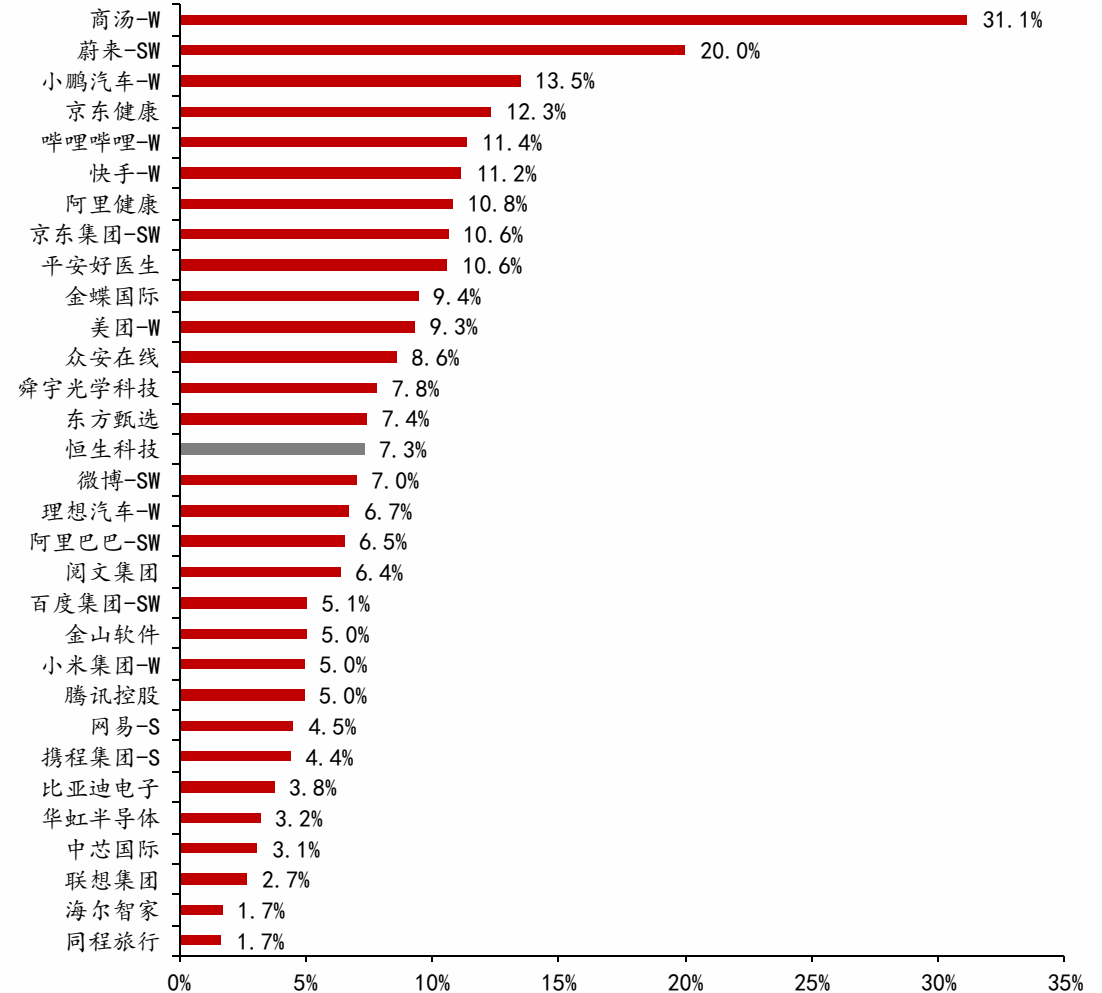
五一假期期间，港股资讯科技业、医疗保健业涨幅领先，恒生科技收涨7.3%。

个股方面，商汤、新能源车新势力（蔚来、小鹏）、互联网医疗（京东健康、阿里健康）等涨幅领先。

2024年五一假期期间（5月1日-5月3日）港股行业涨跌幅



2024年五一假期期间（5月1日-5月3日）恒生科技成分股涨跌幅



1.3 五一假期期间（5月1日-5月3日）港股四大中介持股总市值变化

国际中介持股总市值变化

排序	证券简称	国际中介机构持股总市值变化（亿港元）
1	腾讯控股	559.8
2	阿里巴巴-SW	378.4
3	美团-W	250.5
4	京东集团-SW	211.8
5	友邦保险	141.5
6	中国平安	119.8
7	快手-W	119.3
8	小米集团-W	92.2
9	香港交易所	65.4
10	比亚迪股份	63.1
11	海底捞	55.0
12	蔚来-SW	52.3
13	网易-S	44.4
14	汇丰控股	42.7
15	金沙中国有限公司	41.1
16	理想汽车-W	38.9
17	龙湖集团	35.7
18	银河娱乐	33.2
19	百度集团-SW	31.5
20	建设银行	30.0

香港中介持股总市值变化

排序	证券简称	香港本地中介机构持股总市值变化（亿港元）
1	腾讯控股	434.7
2	阿里巴巴-SW	256.8
3	友邦保险	246.6
4	美团-W	210.7
5	中国平安	107.8
6	香港交易所	89.9
7	百度集团-SW	89.5
8	京东集团-SW	86.0
9	网易-S	84.6
10	携程集团-S	75.2
11	汇丰控股	69.2
12	贝壳-W	66.1
13	快手-W	55.9
14	比亚迪股份	47.3
15	小米集团-W	40.1
16	招商银行	27.9
17	中国人寿	26.1
18	安踏体育	23.7
19	建设银行	21.5
20	理想汽车-W	20.8

中资中介持股总市值变化

排序	证券简称	中资中介机构持股总市值变化（亿港元）
1	腾讯控股	82.7
2	商汤-W	41.4
3	香港交易所	31.4
4	阿里巴巴-SW	30.6
5	美团-W	29.9
6	中国平安	28.1
7	汇丰控股	23.9
8	中国海外发展	20.8
9	招商银行	19.1
10	极兔速递-W	18.7
11	联合能源集团	16.7
12	快手-W	16.5
13	小米集团-W	14.8
14	中芯国际	13.0
15	中国宏桥	10.7
16	京东集团-SW	10.4
17	中信股份	10.1
18	建发国际集团	10.0
19	中广核矿业	10.0
20	思摩尔国际	9.3

港股通持股总市值变化

排序	证券简称	港股通持股总市值变化（亿港元）
1	腾讯控股	147.5
2	美团-W	74.5
3	汇丰控股	40.5
4	快手-W	30.7
5	商汤-W	28.1
6	小米集团-W	28.1
7	中国银行	22.0
8	建设银行	19.2
9	香港交易所	16.9
10	理想汽车-W	15.7
11	华润置地	12.4
12	工商银行	11.8
13	中国太保	11.7
14	小鹏汽车-W	11.2
15	中国神华	11.2
16	中国平安	10.7
17	招商银行	8.9
18	中国海外发展	8.9
19	信达生物	7.7
20	哔哩哔哩-W	7.5

目录

◆ 1 市场表现

◆ 2 海外要闻

2.1 海外要闻-美联储货币政策

五一节前降息预期迅速下修，议息会议和就业数据后降息预期修复

五一节前GDP和通胀数据

2024年4月25日，美国商务部经济分析局公布美国一季度GDP初值数据，美国一季度实际GDP年化季环比1.6%，前值3.4%，彭博一致预期2.5%；一季度核心PCE物价指数3.7%，前值2%，彭博一致预期3.4%。GDP数据不及市场预期，但主要拖累项为进口和存货，服务消费、私人投资仍显示美国经济内需强劲、保持韧性。通胀方面，一季度美国PCE物价指数、核心PCE物价指数环比分别大幅走高至3.4%、3.7%，超出市场预期。数据发布后，美股调整、美债利率上行，亚太市场汇率出现较大波动。

美联储议息会议

美联储5月议息会议维持联邦基金利率的目标区间在5.25%-5.5%不变，同时放缓缩表节奏，6月起将美债的减持上限从600亿美元/月降至250亿美元/月，放缓幅度超市场预期。

鲍威尔讲话总体中性偏鸽，指出“时间会证明当前的利率已经位于足够限制性的水平，下一次利率调整大概率不是加息”，打消了市场对于加息的担忧。

就业数据

美国4月非农就业人数为17.5万，低于预期24万和前值30.3万，失业率为3.9%，高于预估和前值的3.8%，显示劳动力市场供需缺口正在缓慢修复。数据发布后，CME数据显示美联储首次降息时间预期从11月提前至9月，预计2024年美联储将两次降息25个基点（非农数据前预期为一次）。

2.2 海外要闻-AI

苹果FY24Q2业绩超预期，正在生成式AI领域进行重大投资

5月2日美股收盘后，苹果发布2024财年第二财季的财报业绩。财报显示，在截至3月底的第二财季中苹果的营收和利润表现均超过华尔街预期，大中华区销售额的降幅也并不如人们此前担忧的那样大。同时，苹果公司董事会还批准了一项史上最大规模的股票回购计划。

2024年6月，苹果首席执行官库克将在年度全球开发者大会上阐述苹果的人工智能战略。

苹果首席财务官Luca Maestri周四在接受采访时表示，“我们正在这个领域进行大量投资。我们相信我们已经做好了充分的准备。”库克周四也指出，该公司正在生成式人工智能领域进行重大投资。苹果将通过紧密整合硬件和软件、使用自主芯片以及将隐私和安全作为优先事项，在人工智能竞争对手中脱颖而出。

OpenAI下周或将发布ChatGPT搜索引擎

5月3日，前Mila研究员、麻省理工讲师Lior S表示，OpenAI最新的SSL证书日志显示，已经创建了search.chatgpt.com子域名（目前无法访问），将进军搜索引擎。

OpenAI已经更新了网站主页，搜索框上面写着“向ChatGPT问任何事情”。结合theinformation在2024年2月14日的新闻，OpenAI正在秘密研发一款ChatGPT支持的web搜索引擎，多方位消息表示，OpenAI或将在5月9日上午10点公布该消息。

OpenAI：记忆功能向ChatGPT Plus用户全面开放

4月30日凌晨，OpenAI在X发帖宣布，“记忆”功能向ChatGPT Plus用户全面开放。

“记忆”功能允许用户告诉ChatGPT一些你希望它记住的任何信息。可以告诉它喜欢的颜色、想要阅读的书籍，或者其他任何想要它记住的东西。通过这种方式，ChatGPT Plus能够提供更加定制化和连贯的交流，使得每次对话都能更加贴近用户的真实需求。用户可以根据自己的需求和偏好来决定是否使用“记忆”功能。为了确保用户能够完全控制自己的隐私和体验，“记忆”功能可以在设置中轻松开启或关闭。

2.2 海外要闻-AI

微软将投资22亿美元在马来西亚建AI基础设施

微软公司5月2日宣布，将在马来西亚投资22亿美元，未来四年内建设云计算和人工智能服务的基础设施。

微软首席执行官纳德拉周四访问吉隆坡期间宣布了这一决定，这笔投资是微软在马来西亚运营32年历史上的最大投资，凸显了微软力图在亚洲市场脱颖而出的努力。微软还将为马来西亚培训20万人工智能人才，并与马来西亚政府合作提升该国的网络安全能力。

微软 Start 团队开发 AI 模型，能更准确预报未来 30 天天气情况

5月4日消息，Microsoft Start 天气预报开发团队在 arXiv 网站发表论文，介绍了一种全新的 AI 模型，可以更准确预估未来 30 天的天气情况。该模型结合了 5 种不同的人工智能模型和 3 种深度学习架构，并训练了过去数十年的天气数据，从而做出更准确的预测。微软表示在预估未来 1 周天气预报方面，新 AI 模型所测量的气温准确率比欧洲中期天气预报中心 (ECMWF) 高 17%，未来 4 周天气预报准确率高 4%。

亚马逊公布Q1业绩，资本支出将大幅增加，大部分用于AI投入

亚马逊2024财年第一季度净销售额为1433.13亿美元，同比增长13%，不计入汇率变动的影响同样为同比增长13%；净利润为104.31亿美元，同比大幅增长229%；每股摊薄收益为0.98美元，与上年同期的每股摊薄收益0.31美元相比大幅增长。

公司表示，2024年在资本支出方面将出现大幅增加，其中大部分将用于支持基础设施，特别是生成式人工智能方面的投入，预计这部分业务的折旧肯定会增加。一季度，我们的资本支出额为140亿美元，预计这将是2024年季度资本支出的最低水平。

亚马逊云科技推出AI助手Amazon Q

5月2日消息，亚马逊云科技 (AWS) 宣布全面推出Amazon Q，这是功能强大的生成式人工智能(AI)助手，可加速软件开发并利用企业内部数据，不仅可以生成高度精确的代码，还可以进行测试、调试。

据了解，Amazon Q具有多步骤计划和推理功能，可以转换和实现根据开发人员请求生成的新代码；使员工更容易获得跨业务数据(如公司政策、产品信息、业务结果、代码库、员工和许多其他主题)的问题的答案，方法是连接到企业数据存储库，以逻辑地总结数据、分析趋势并参与有关数据的对话。

2.2 海外要闻-AI

马斯克旗下 X 平台部署 Grok，AI 生成新闻和热门话题摘要

5月4日消息，马斯克旗下社交平台 X 推出了基于 Grok 的全新功能“Stories on X”，由 AI 生成关于新闻、热门话题的摘要，帮用户快速概览头条内容以及用户感兴趣的内容。

Grok 会关注热点新闻报道以及引发广泛讨论的公众话题，然后基于上述内容生成热点摘要。探索新功能的用户已经在 X 上发布了屏幕截图，展示了设计和布局，其中一些屏幕截图显示了人工智能生成的故事摘要，例如苹果的收益报告、“马斯克，专家辩论国家债务”等。

英伟达 ChatRTX 聊天机器人 0.3 版本更新：新增照片搜索、AI 语音识别等功能

5月1日消息，英伟达旗下聊天机器人 ChatRTX 今日发布了 0.3 版本更新，带来了包括照片搜索、AI 驱动的语音识别等一系列新增功能。

英伟达 DGX GB200 AI 服务器下半年投产

5月4日消息，中国台湾经济日报表示，NVIDIA 最新超级 AI 服务器 DGX GB200 将于2024年下半年开始量产，预计 2025 年产量最高可达 4 万台。据称，鸿海与广达分别是 NVL72 及 NVL36 机柜最大供货厂。

AMD公布Q1业绩，MI300需求很好、供给受限，预计2024年晚些时候发布新AI芯片

AMD2024Q1营收55亿美元，略高于分析师预期的54.5亿美元；调整后每股收益0.62美元，分析师预期0.61美元。公司预计Q2营收54亿美元至60亿美元，分析师预期57.2亿美元。公司预计MI300系列芯片2024年将产生约40亿美元的收入。

公司表示，AMD的Instinct MI300 AI芯片需求非常旺盛。AMD会在未来几个月分享新一代Instinct AI芯片的更多细节，这些芯片最早将于2024年晚些时候推出。年内，AMD还将推出代号“Strix”的新一代移动处理器。另外，AMD2024年的优先事项将包括扩大AI芯片产能，PC和数据中心业务预计重回增长，这有望推动AMD营收和毛利率在2024年强劲增长。

2.2 海外要闻-AI

AI热潮推动芯片价格反弹，三星Q1营业利润6.61万亿韩元

4月30日，三星披露了第一季度财报数据，得益于AI开发热潮推动存储芯片价格反弹，三星电子2024年第一季度利润大增，半导体业务自2022年以来首次恢复盈利。

有迹象表明市场正在逐步复苏，部分受到ChatGPT问世后用于开发AI的芯片需求提振。三星芯片部门当季实现营业利润1.91万亿韩元，好于预期，去年同期亏损4.58万亿韩元，这也是该部门在连续四个季度亏损后首次恢复盈利。本月公布的韩国早期贸易数据显示，4月份的前20天半导体出口同比增长43%，继续引领韩国出口增长。

美光成首家为 AI 数据中心提供高端 DDR5 RDIMM 内存的制造商

5月4日消息，美光发布新闻稿，宣布成为首家为AI数据中心提供高端DDR5 RDIMM内存的制造商，运行速度高达8000 MT/s。美光在新闻稿中表示该公司验证并交付了高容量单片32Gb DRAM芯片128GB DDR5 RDIMM内存，速度达到5600 MT/s，处于行业领先地位。

美光在新闻稿中表示使用高容量DDR5内存，训练AI时性能最高可以提升28%。高容量可以满足生成人工智能、内存数据库和实时数据分析等内存密集型工作负载，而快速响应时间可以加速AI推理能力。

SK海力士：AI芯片明年订单近满 Q3开始量产下一代HBM芯片

SK海力士表示，到2025年为止，高带宽存储(HBM)芯片的生产能力已接近满负荷，这表明，人工智能开发所必需的半导体需求非常旺盛。公司表示，目前计划在第三季度开始批量生产下一代HBM芯片。

SK 海力士正开发 300TB 超大容量 SSD，满足 AI 时代需求

5月3日消息，SK海力士周四在韩国首尔举行的新闻发布会上透露，该公司正在开发容量前所未有的300TB固态硬盘。该驱动器被预先宣布为更广泛的产品和技术产品组合的一部分，旨在发展数据中心和设备上的AI功能。

2.3 海外要闻-新能源车

马斯克：“260英里”版特斯拉Model Y可解锁更多续航里程

5月4日，马斯克在社交媒体平台发文称，过去几个月生产的“260英里”续航里程的Model Y实际上有更多的续航里程。此外，用户可以花1500到2000美元解锁(增加40到60英里的续航里程)，具体费用取决于所使用的电池型号。目前，特斯拉正争取监管部门的批准来实现这一点。

新能源车企公布4月销量数据

5月1日，各新能源车企公布2024年4月销量数据。

比亚迪4月汽车新能源销量313245辆，同比增长49%，环比增长3.6%。1-4月累计汽车销量939508辆，同比增加23%。

理想汽车于2024年4月交付了25787辆汽车，同比增长0.4%。相较3月28,984辆，交付量环比下降11%。

小鹏汽车2024年4月交付了9393辆汽车，同比增长33%，相比于三月份的9026辆环比增长4%。

蔚来汽车4月交付15620辆新车，同比增长135%，环比增长32%。

极氪汽车4月单月交付16089辆，环比和同比增速分别达到24%和99%。

小米SU7首月交付超过7000台。

风险提示

- 美联储降息不及预期
- 技术发展不及预期
- AI商业化不及预期
- AI伦理问题等风险



西南证券

SOUTHWEST SECURITIES

分析师：王湘杰
执业证号：S1250521120002
电话：0755-26671517
邮箱：wxj@swsc.com.cn

西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上 持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间 中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间 回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间 卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上 跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间 弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴21世纪大厦10楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦22楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼21楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	18621310081	jsf@swsc.com.cn	张玉梅	销售经理	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	clw@swsc.com.cn	阚钰	销售经理	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	tsz@swsc.com.cn	魏晓阳	销售经理	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	wyyf@swsc.com.cn	欧若诗	销售经理	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn	李嘉隆	销售经理	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	bly@swsc.com.cn	龚怡芸	销售经理	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	tjw@swsc.com.cn				
北京	李杨	销售总监	18601139362	yfly@swsc.com.cn	张鑫	高级销售经理	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	王一菲	销售经理	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	杨薇	资深销售经理	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售经理	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	yhang@swsc.com.cn	路漫天	销售经理	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	hqx@swsc.com.cn	马冰竹	销售经理	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn	丁凡	销售经理	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	yxy@swsc.com.cn	陈紫琳	销售经理	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	zwf@swsc.com.cn	陈韵然	销售经理	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	gongzh@swsc.com.cn				