数据科学专题报告

数据专题研究报告（深度）

春节数据专题报告(2021-02-17)

主要结论：

受“就地过年”影响，春节期间高线城市的迁出指数与低线城市的迁入指数均低于往期水平，工作地过年同时推动外卖“一人食”需求上升。线下消费持续旺盛，低线城市表现更优。参考餐饮排队数据，低线城市线下消费需求高于平日周末表现，整体表现优于高线城市，电影上座率同样表现出这一趋势，三四线城市上座率明显高于一二线城市，由于电影观看人次大幅上升，2021 年春节档票房相比往年大幅上升。在集运数据方面，长滩岛港口平均堵港时长再创新高，集运行业景气度持续时常或超预期，板块前期持续回调，建议关注相关投资机会。

- 春节迁徙数据：2021 年春节前，受各地号召就地过年、非必要不跨省等政策影响，除夕前一二线城市的迁出指数和三四线城市的迁入指数均为往年 25%~30%左右水平。
- 线上消费数据：春节期间的线上消费热度较春节前有所降低。就地过年政策的发布叠加电商年货节的影响，线上囤货的消费行为集中在春节前第三周。此后人气强度环比逐渐下滑。年货节促销活动期间，白酒品类的访问、收藏、加购人气均居首位，年货节结束后三周内酒类人气下滑趋势相对较低，整体景气度维持相对高位。
- 快递及物流数据：2021 年春节期间快递强度的环比减少明显弱于 2020 年同期。据国家邮政局邮政业安全中心数据，从 2 月 11 日（除夕）到 2 月 15 日（正月初四），全国邮政快递业累计揽收和投递快递包裹 3.65 亿件，同比增长 224%。2021 年春节周卡车物流强度环比下滑约 35%，2020 年同期环比下滑 37.8%，2019 年环比下滑 57.2%。
- 外卖及线下消费：春节期间外卖强度均低于和春节前一周，环比变化数据显示，2021 年春节期间环比减少程度高于 2020 年同期。据美团外卖数据，除夕（2 月 11 日）全国外卖订单量同比增长 70%，春节期间下单外卖的用户中，“常驻地”点单用户占比高达 81%。与往年春节相比，今年的“1 人食”订单占比和异地订单增长明显。春节期间餐饮线下排队数据显示低线城市排队强度明显优于平日周末水平，高线城市餐饮排队强度低于平日周末水平，春节期间低线城市线下消费强度优于高线城市。电影票房方面，2021 年春节档电影票房同比 2019 年增长超 25%，平均票价的上涨及观影人次大幅上升共同推动春节档票房大幅上涨。2021 年春节档上座率有明显的提升，但春节档依然以三四线城市为主导，低线城市上座率高于高线城市，整体上坐率的提升是推动春节档票房大幅上升的主要因素。
- 集运数据：春节期间上海出口集运运价指数美国航线及欧洲航线运价持续处于较高水平，长滩岛港口集装箱船及 TEU 之和持续处于历史较高水平，平均堵港时长本周创历史新高，集运板块景气度持续维持高位，持续时间可能会超预期，相关板块前期调整较大，建议投资者关注。
- 疫苗数据：以色列及阿拉伯酋长国疫苗接种率最高，分别为 75 剂/百人及 51 剂/百人，美国接种率已达 15 剂/百人。巴西及印度整体接种率分别达 2.5 剂/百人与 0.6 剂/百人，接种率仍处于较低水平，出口转移的部分订单短期内或将继续获益。

风险提示：

1. 中国经济恢复速度不及预期；
2. 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；
3. 模型拟合误差对结果产生影响。

刘道明 分析师 SAC 执业编号：S1130520020004
liudaoming@gjzq.com.cn

许隽逸 分析师 SAC 执业编号：S1130519040001
xujunyi@gjzq.com.cn

陈律楼 联系人
chenlvlou@gjzq.com.cn

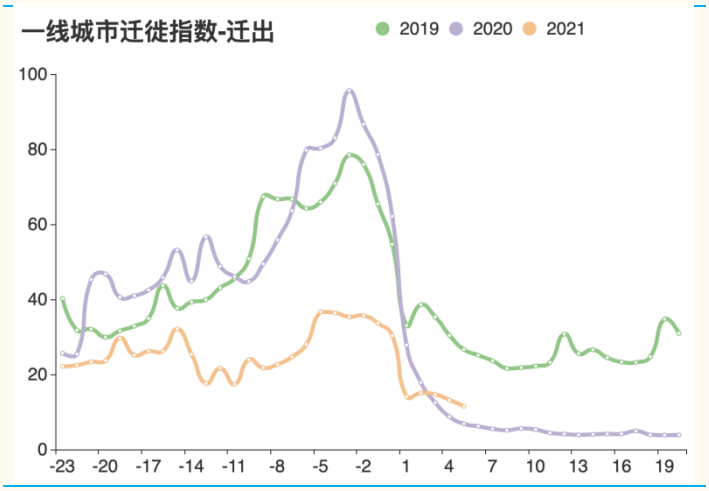
廖馨瑶 联系人
liaoxinyao@gjzq.com.cn

内容：

2021 年春节前，受各地号召就地过年、非必要不跨省等政策影响，除夕前一二线城市的迁出指数和三四线城市的迁入指数均为往年 25%~30%左右水平。据百度地图迁徙数据，春节期间，高线城市市内出行强度保持较高活跃度，其中北京、上海、广州、深圳、天津、杭州、成都、重庆等地城内出行强度高于过去两年。

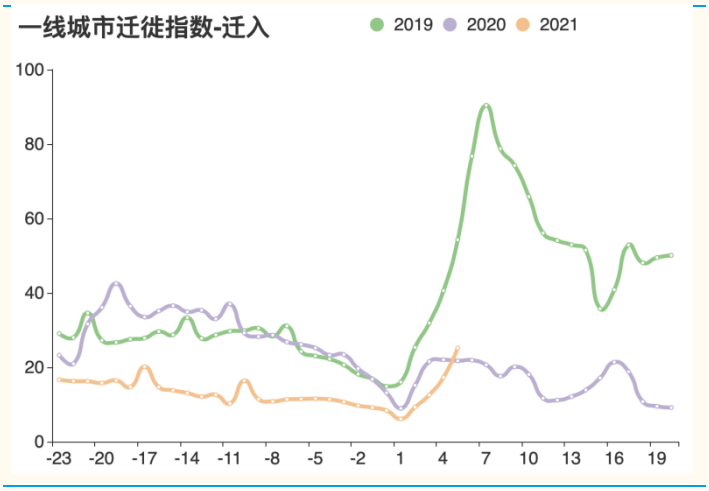
据交通部数据，春运 1 月 28 日起至除夕前，全国客运发送旅客数相比 2019 年和 2020 年同期水平均下降 75%左右。2020 年疫情影响，初二之后客运量明显降低，低基数导致今年春节期间同比高增长，但 2021 年春节期间相对 2019 年春节期间，客运量仍下降 75%左右。

图表 1：春节前后一线城市迁出指数



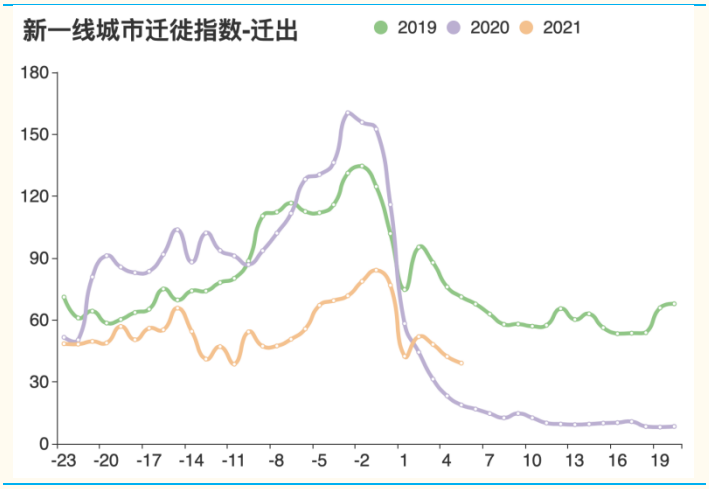
来源：百度，国金证券研究所

图表 2：春节前后一线城市迁入指数



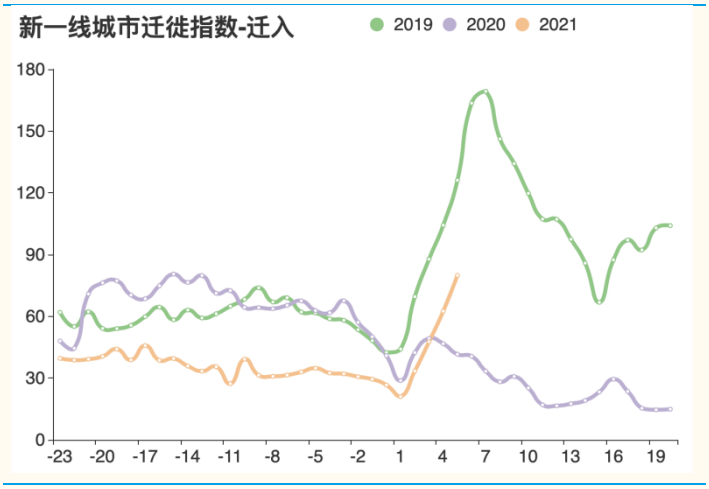
来源：百度，国金证券研究所

图表 3：春节前后新一线城市迁出指数



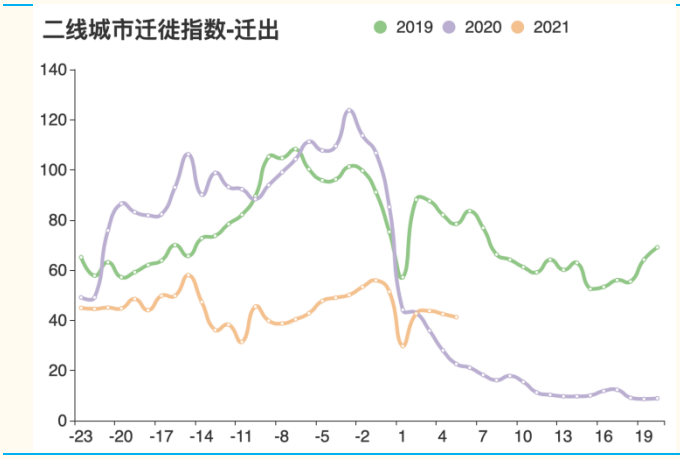
来源：百度，国金证券研究所

图表 4：春节前后新一线城市迁入指数



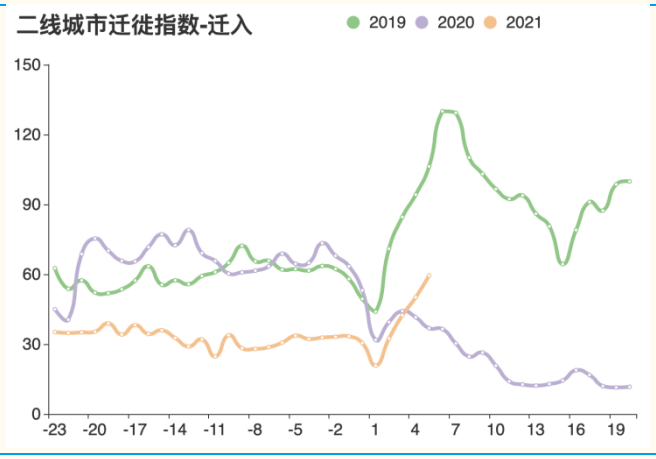
来源：百度，国金证券研究所

图表 5：春节前后二线城市迁出指数



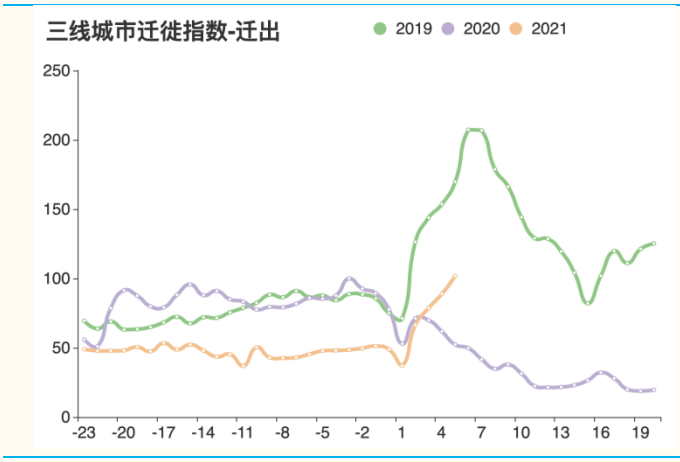
来源：百度，国金证券研究所

图表 6：春节前后二线城市迁入指数



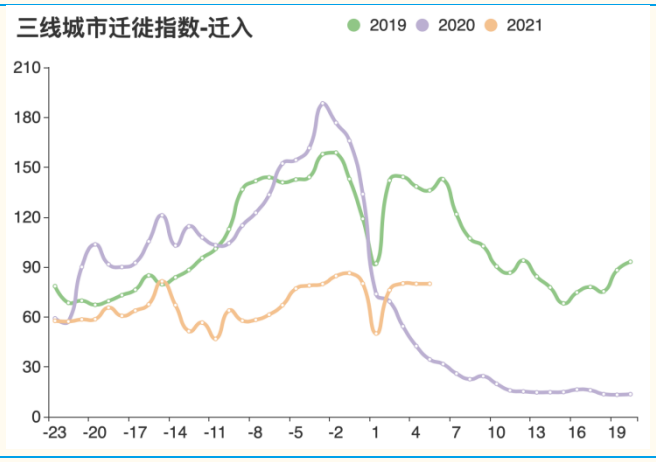
来源：百度，国金证券研究所

图表 7：春节前后三线城市迁出指数



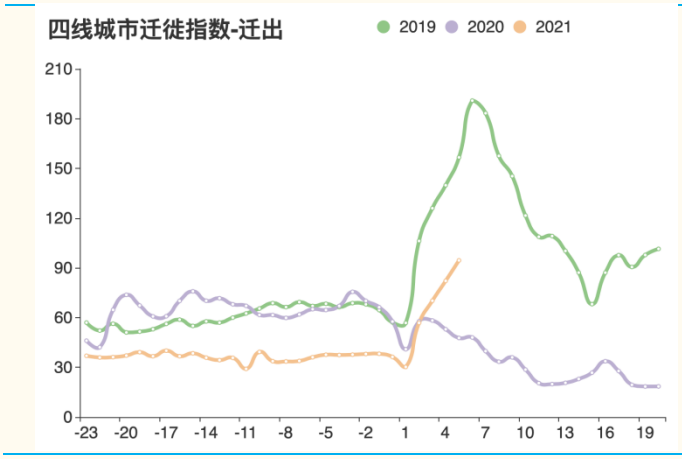
来源：百度，国金证券研究所

图表 8：春节前后三线城市迁入指数

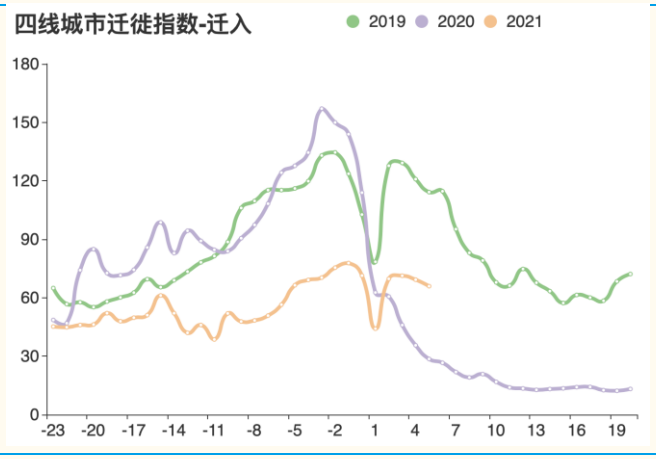


来源：百度，国金证券研究所

图表 9：春节前后四线城市迁出指数



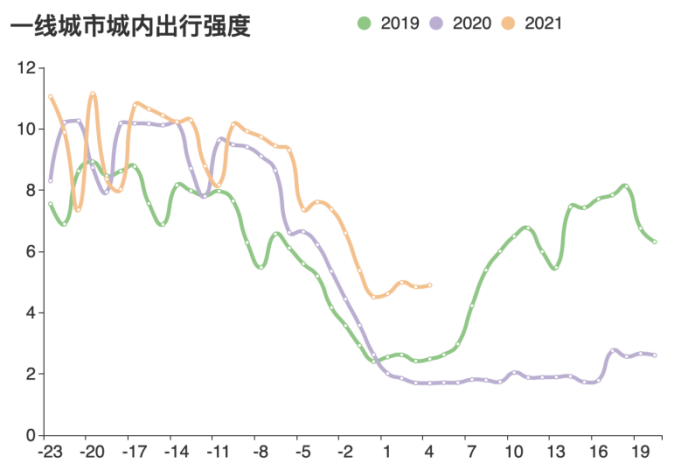
图表 10：春节前后四线城市迁入指数



来源：百度，国金证券研究所

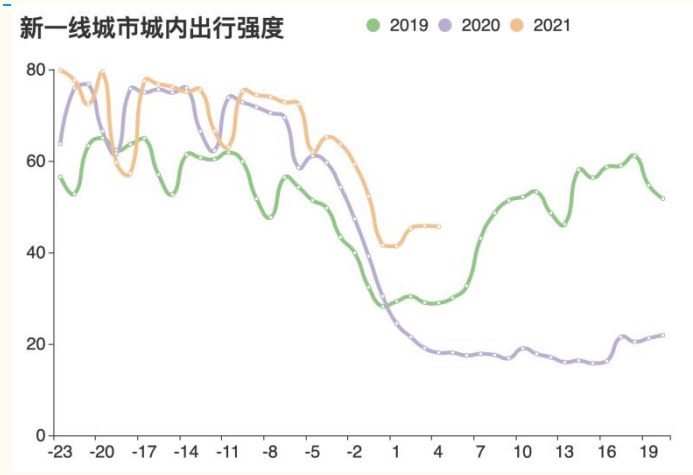
来源：百度，国金证券研究所

图表 11：春节前后一线城市市内出行强度指数



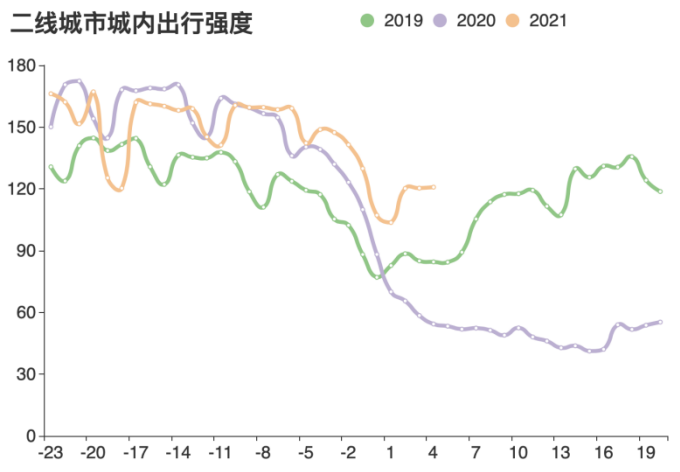
来源：百度，国金证券研究所

图表 12：春节前后新一线城市市内出行强度指数



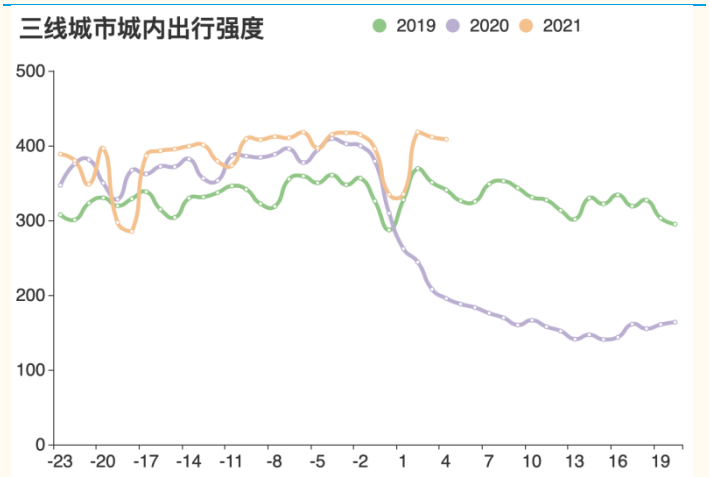
来源：百度，国金证券研究所

图表 13：春节前后二线城市市内出行强度指数



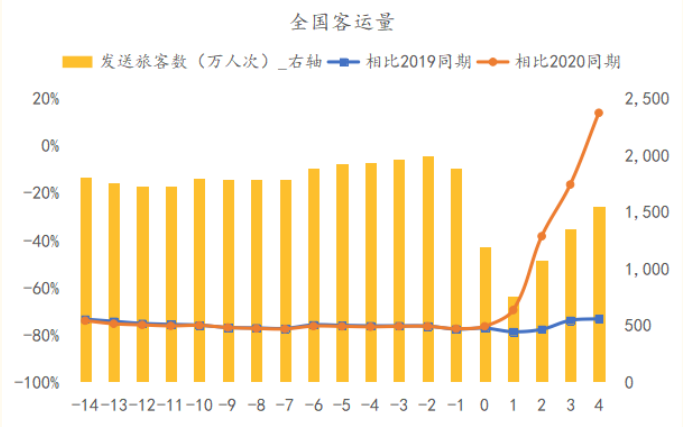
来源：百度，国金证券研究所

图表 14：春节前后三线城市市内出行强度指数



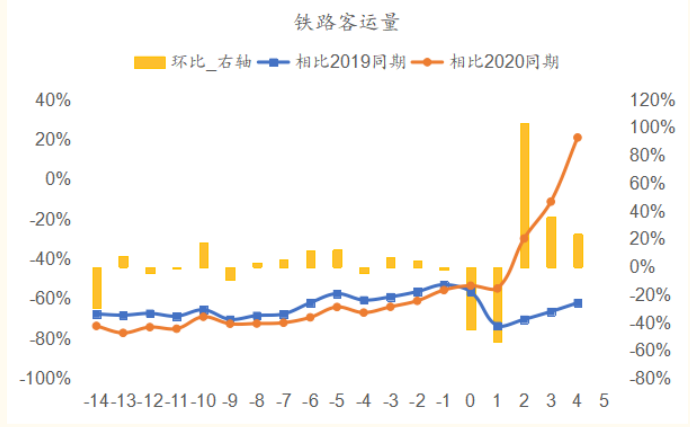
来源：百度，国金证券研究所

图表 15：春运期间全国客运量



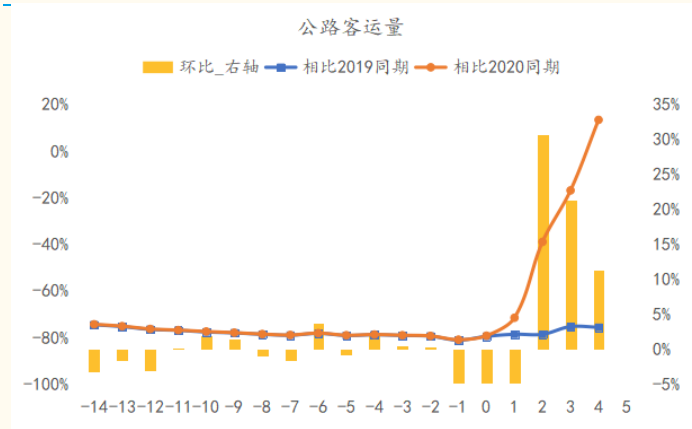
来源：交通运输部，国金证券研究所

图表 16：春运期间客运量_铁路



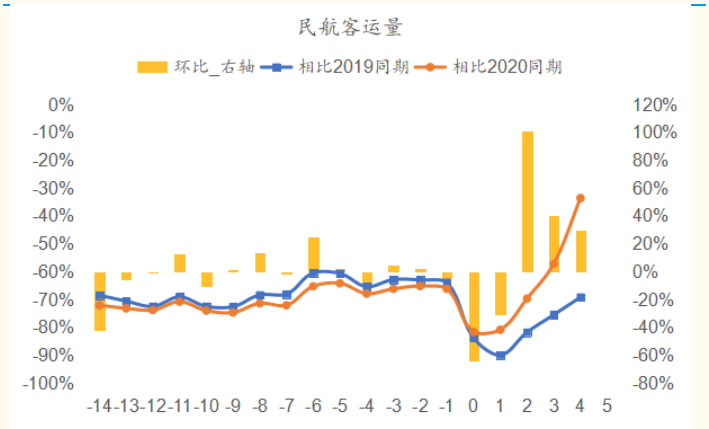
来源：交通运输部，国金证券研究所

图表 17：春运期间客运量_公路



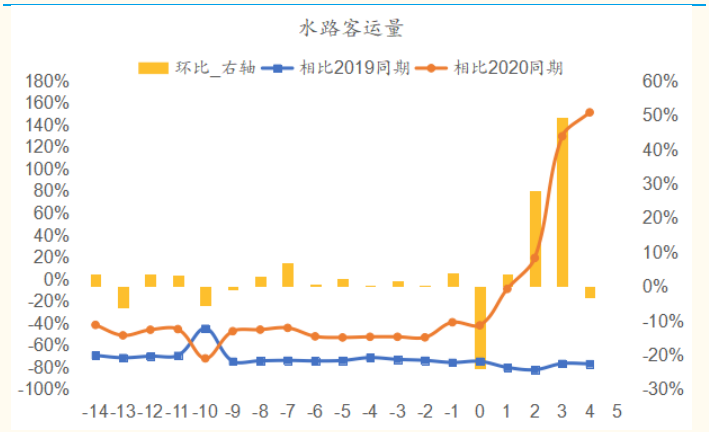
来源：交通运输部，国金证券研究所

图表 18：春运期间客运量_民航



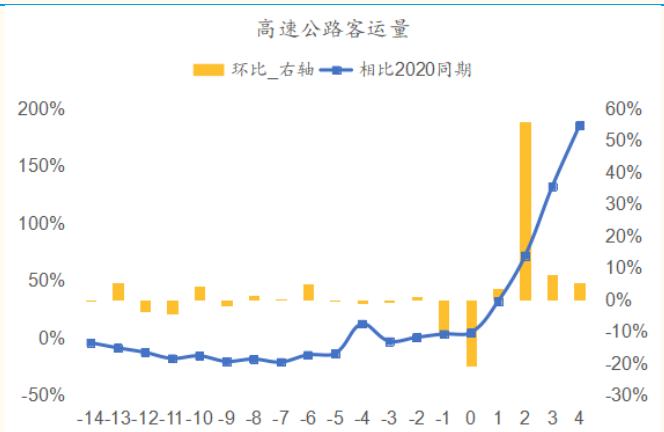
来源：交通运输部，国金证券研究所

图表 19：春运期间客运量_水路



来源：交通运输部，国金证券研究所

图表 20：春运期间客运量_高速公路



来源：交通运输部，国金证券研究所

春节期间的线上消费热度较春节前有所降低。就地过年政策的发布叠加电商年货节的影响，线上囤货的消费行为集中在春节前第三周。此后人气强度环比逐渐下滑。年货节促销活动期间，白酒品类的访问、收藏、加购人气均居首位，年货节结束后三周内酒类人气下滑趋势相对较低，整体景气度维持相对高位。

图表 21：线上主要类目 7 日访问人气周度环比变化

访问人气（较前7日）

	（1.18-1.24环比）	（1.25-1.31环比）	（2.1-2.7环比）	（2.8-2.14环比）	趋势
零食/坚果/特产	1.99%	-4.49%	-8.39%	-39.27%	
粮油米面/南北干货/调味品	8.22%	-4.64%	-43.79%	-50.04%	
酒类	29.80%	-1.36%	-0.66%	3.89%	
生活电器	-26.89%	-23.06%	-19.29%	-20.92%	

来源：国金证券研究所

图表 22：线上主要类目 7 日收藏人气周度环比变化

收藏人气（较前7日）

	（1.18-1.24环比）	（1.25-1.31环比）	（2.1-2.7环比）	（2.8-2.14环比）	趋势
零食/坚果/特产	2.90%	-6.29%	-21.56%	-42.51%	
粮油米面/南北干货/调味品	7.28%	-7.14%	-29.33%	-51.88%	
酒类	20.36%	-4.05%	-12.75%	-13.73%	
生活电器	-25.05%	-21.10%	-21.04%	-27.13%	

来源：国金证券研究所

图表 23：线上主要类目 7 日加购人气周度环比变化

加购人气（较前7日）

	（1.18-1.24环比）	（1.25-1.31环比）	（2.1-2.7环比）	（2.8-2.14环比）	趋势
零食/坚果/特产	5.65%	-6.18%	-22.28%	-52.63%	
粮油米面/南北干货/调味品	18.64%	-7.70%	-46.62%	-65.47%	
酒类	41.79%	-4.75%	-11.48%	-12.86%	
生活电器	-29.25%	-26.92%	-32.22%	2.22%	

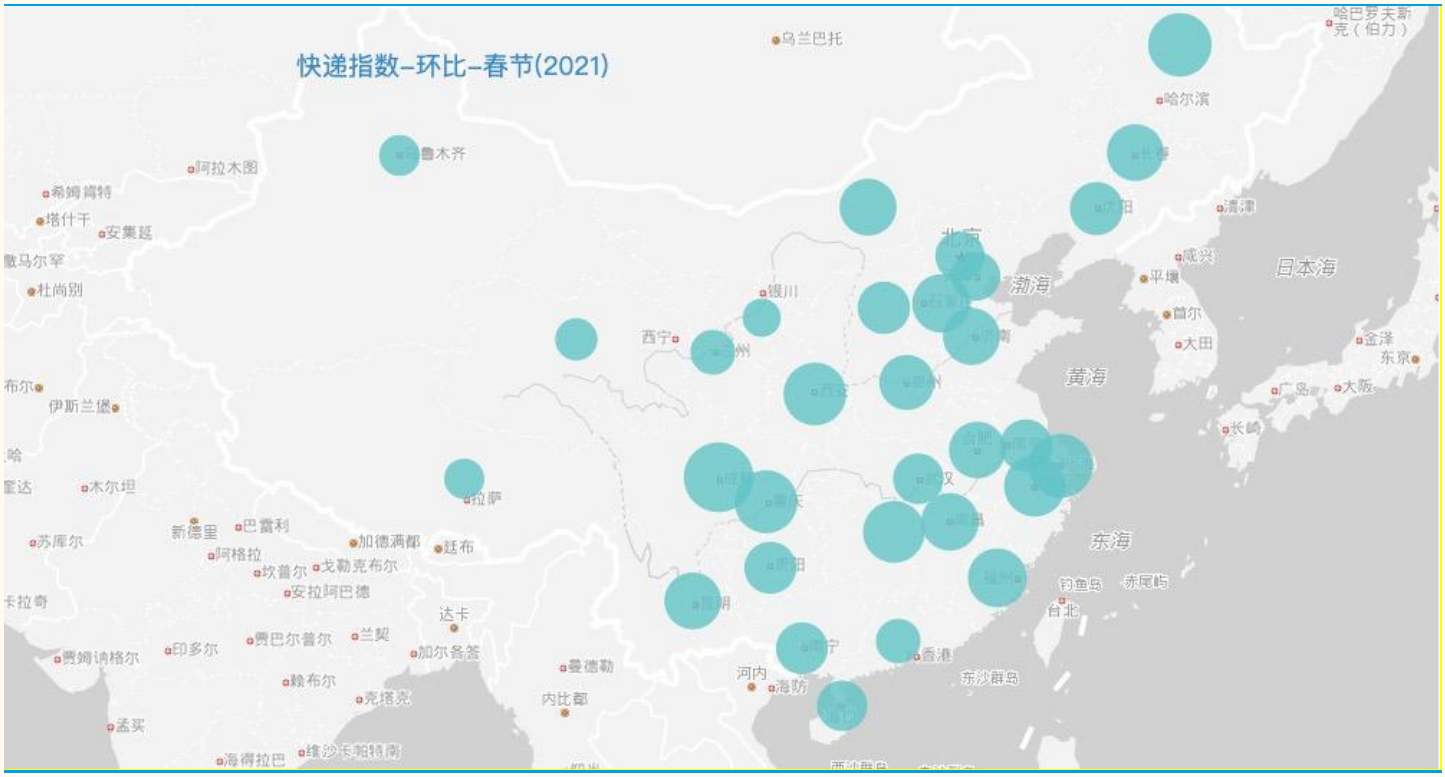
来源：国金证券研究所

依据国金指数对于快递强度的追踪，春节期间快递强度相比起春节前一周环比均呈下降趋势。但 2021 年春节期间快递强度的环比减少明显弱于 2020 年同期。邮政、顺丰、京东、通达系等多家快递企业宣布春节不打烊，并对自愿在岗的快递员给予激励。国家邮政局表示，春节期间，预计全行业在岗人数在百万人以上。据国家邮政局邮政业安全中心数据，从 2 月 11 日（除夕）到 2 月 15 日（正月初四），全国邮政快递业累计揽收和投递快递包裹 3.65 亿件，同比增长 224%。

受去年春节假期正值一月及新冠疫情导致基数较低的因素影响，2021 年 1 月，同城、异地、国际/港澳台快递业务量占比分别为 12.4%/85.4%/2.2%，全国快递同城业务量完成 10.5 亿件，同比增长 58.0%。异地业务量完成 72.6 亿件，同比增长 141.5%，就地过年拉动了年货邮寄业务的大幅增长。从县乡镇往外基础的年货包裹，主要流往广东及江浙沪等地。

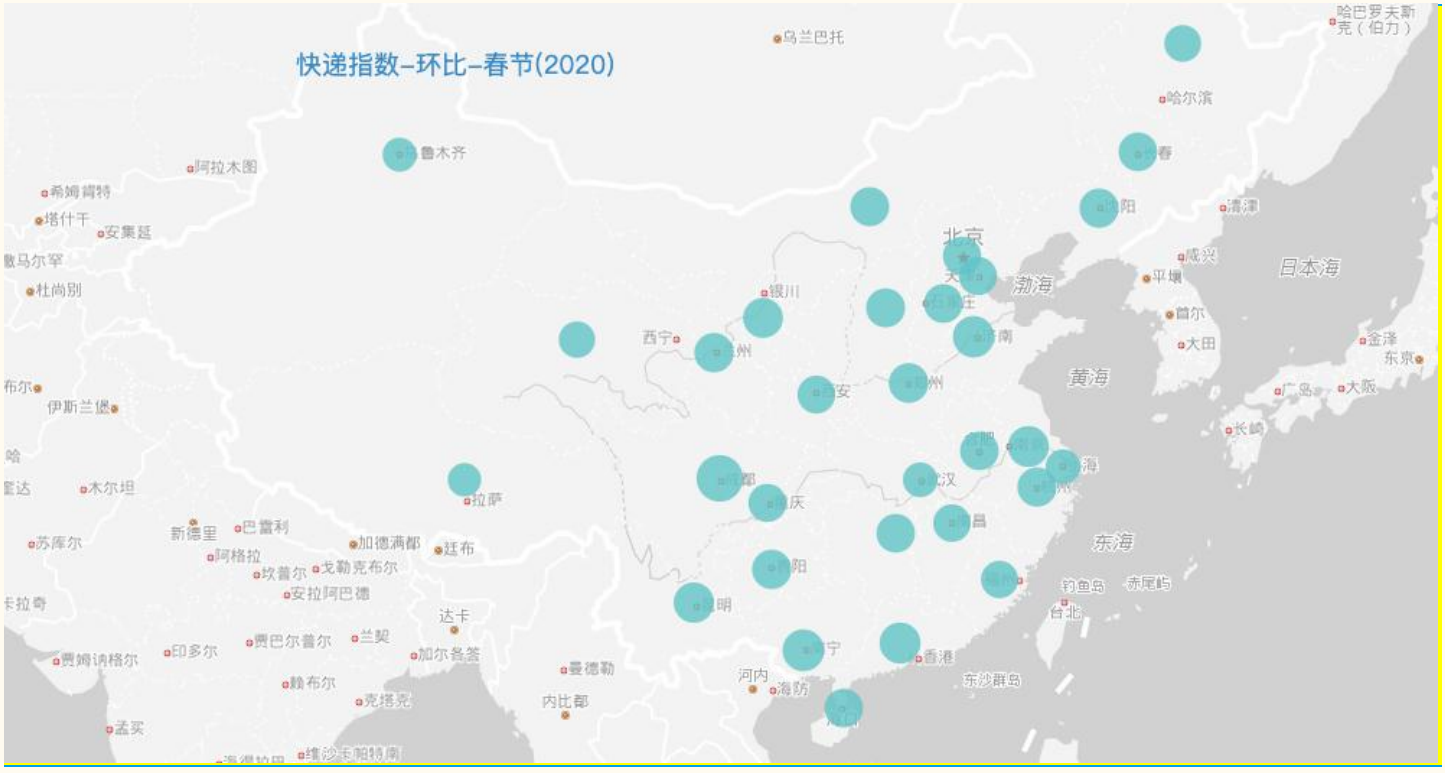
根据国金独家卡车物流强度数据追踪，2021 年春节周卡车物流强度环比下滑约 35%，2020 年同期环比下滑 37.8%，2019 年环比下滑 57.2%，2021 年春节周卡车物流强度降幅低于往期，春节期间“快递不打烊”，海外消费需求旺盛与“就地过年“推动制造业持续景气等因素或造成卡车物流强度环比下滑趋势低于往期。

图表 24：2021 年快递强度环比变化_春节期间相比春节前一周



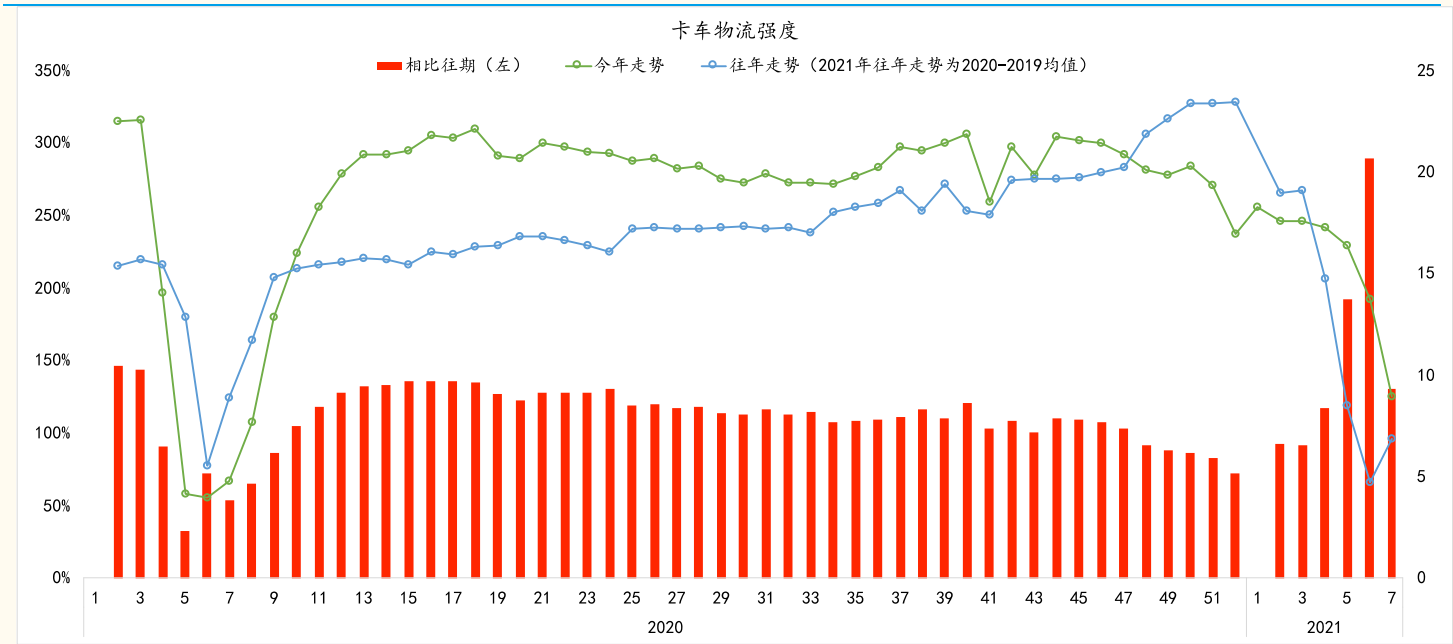
来源：国金证券研究所

图表 25：2020 年快递强度环比变化_春节期间相比春节前一周



来源：国金证券研究所

图表 26：卡车物流强度



来源：国金证券研究所

据国金指数对外卖强度的追踪，春节期间外卖强度均低于和春节前一周，环比变化数据显示，2021 年春节期间环比减少程度高于 2020 年同期。

据美团外卖数据，除夕（2 月 11 日）全国外卖订单量同比增长 70%，其中品牌餐饮商家外卖销量同比增长 82%。外卖订单量位居前五的城市为北京、上海、深圳、广州、重庆，其中北京除夕外卖年夜饭销量同比增长 122%。春节期间下单外卖的用户中，“常驻地”点单的用户占比高达 81%。与往年春节相比，今年的“1 人食”订单占比和异地订单增长明显。

据国金指数对餐饮线下排队强度数据的追踪，春节期间低线城市排队强度明显优于平日周末表现，高线城市餐饮排队强度低于平日周末水平，春节期间低线城市线下消费强度高于高线城市。

图表 27：2021 年外卖强度环比变化_春节期间相比春节前一周



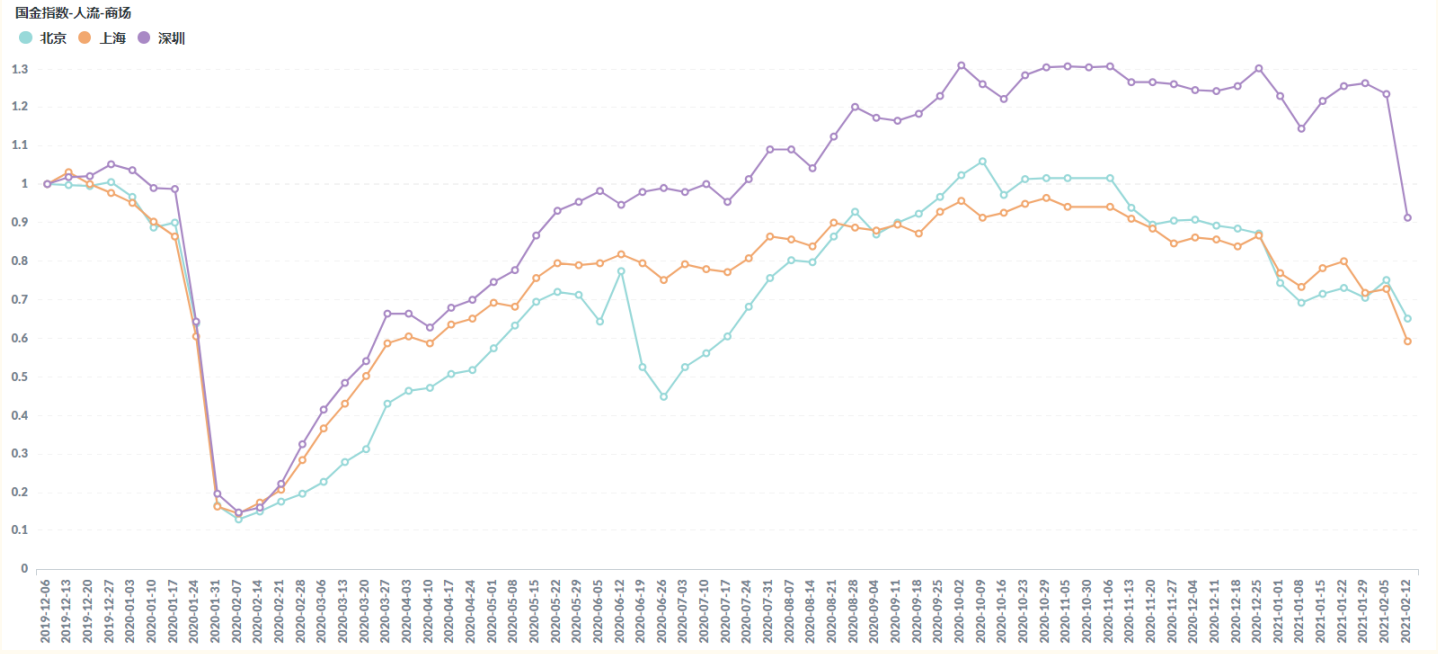
来源：国金证券研究所

图表 28：2020 年外卖强度环比变化_春节期间相比春节前一周



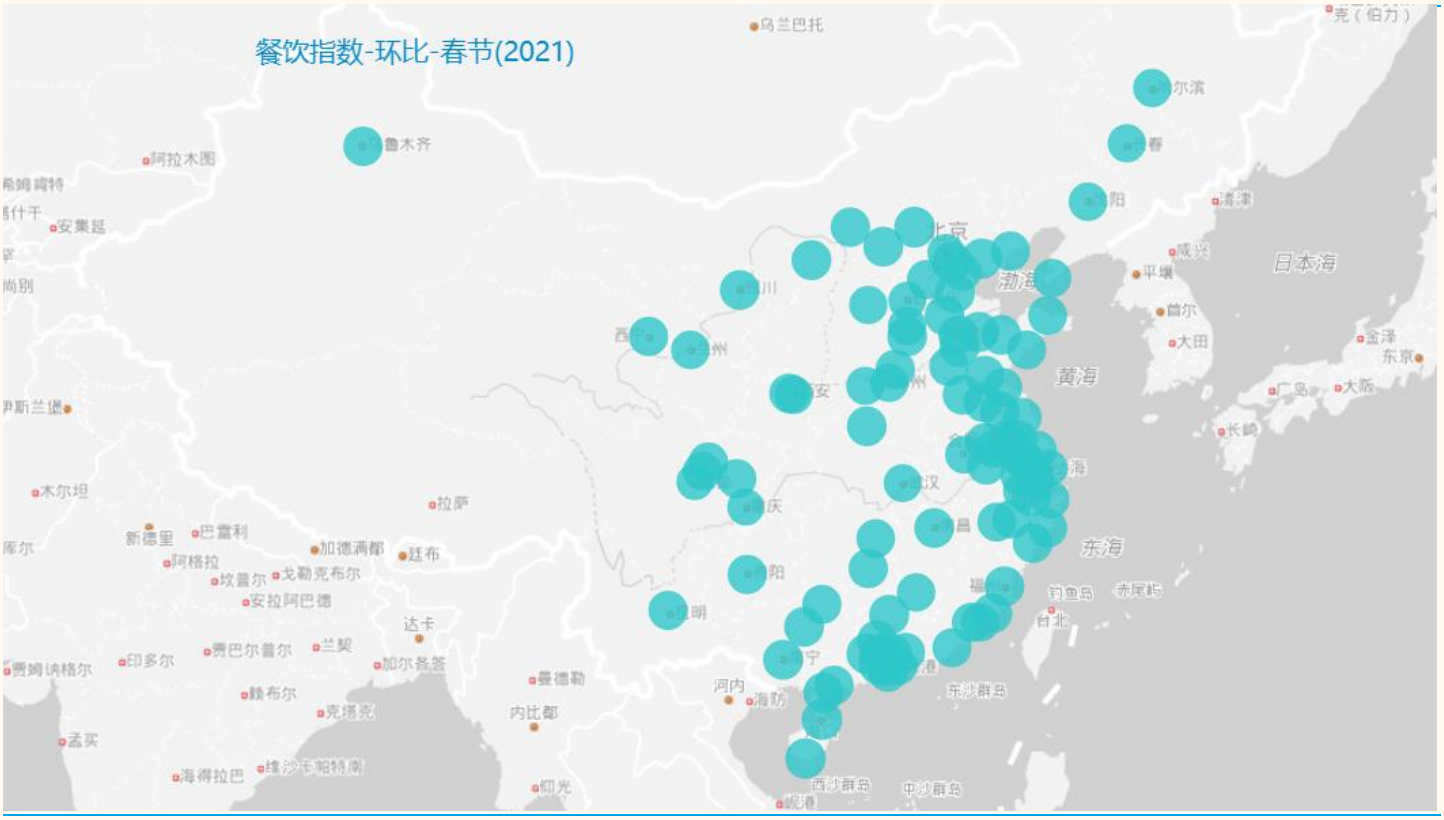
来源：国金证券研究所

图表 29：一线城市商场人流强度



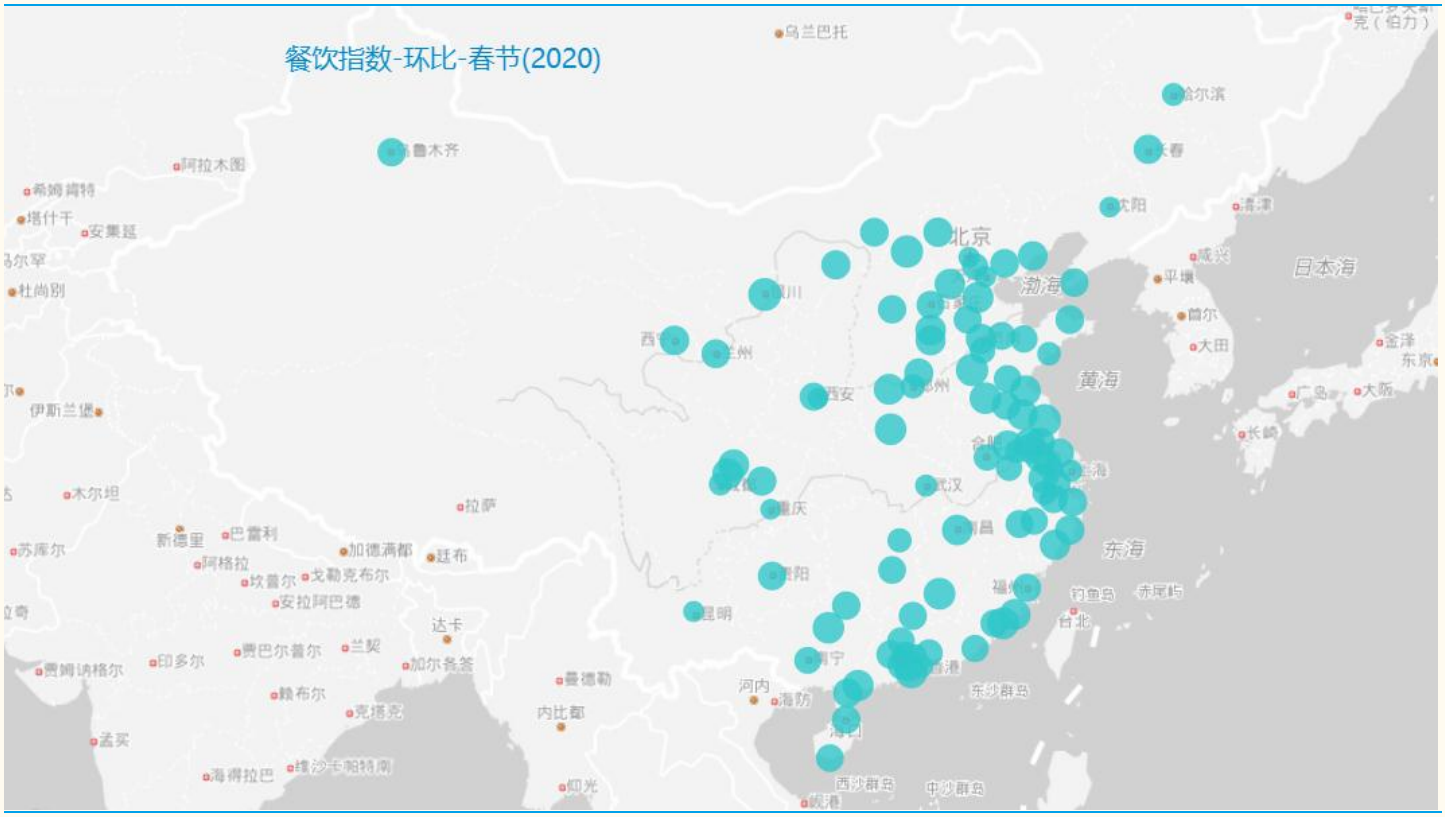
来源：国金证券研究所

图表 30：2021 年餐饮强度环比变化_春节期间相比春节前一周



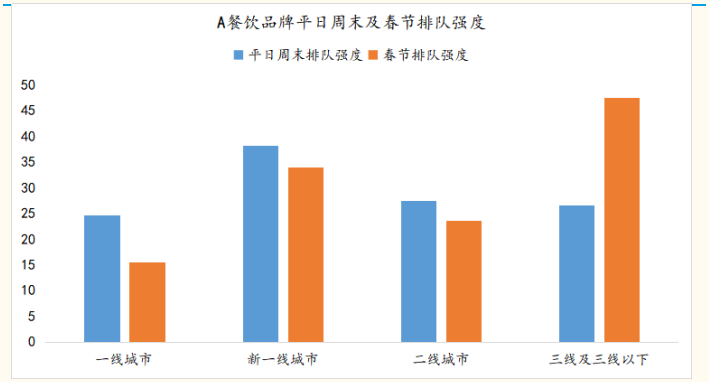
来源：国金证券研究所

图表 31：2020 年餐饮强度环比变化_春节期间相比春节前一周



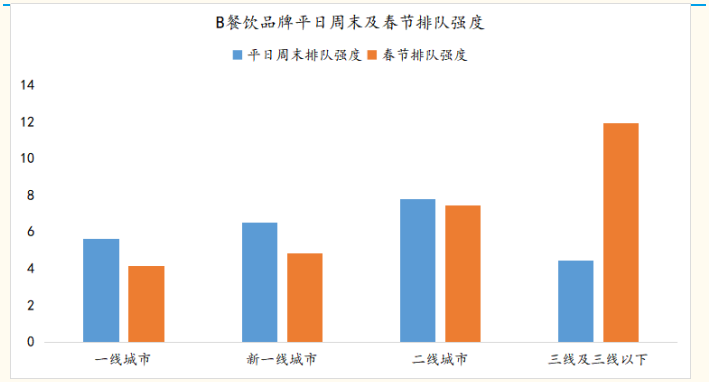
来源：国金证券研究所

图表 32：A 餐饮各城市级别排队强度



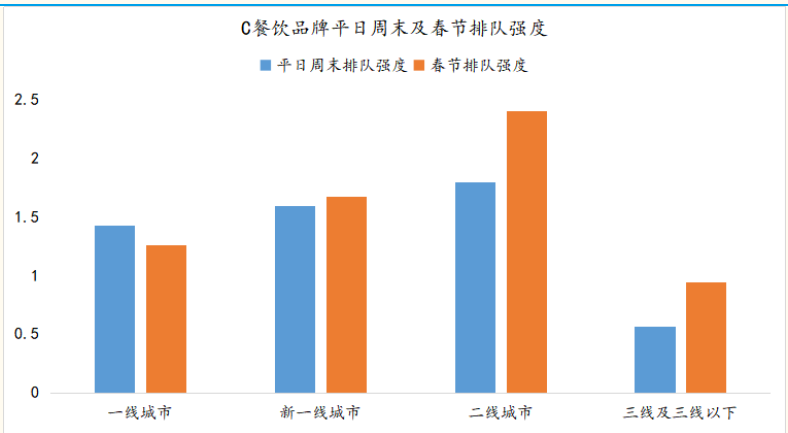
来源：国金证券研究所

图表 33：B 餐饮各城市级别排队强度



来源：国金证券研究所

图表 34：C 餐饮各城市级别排队强度



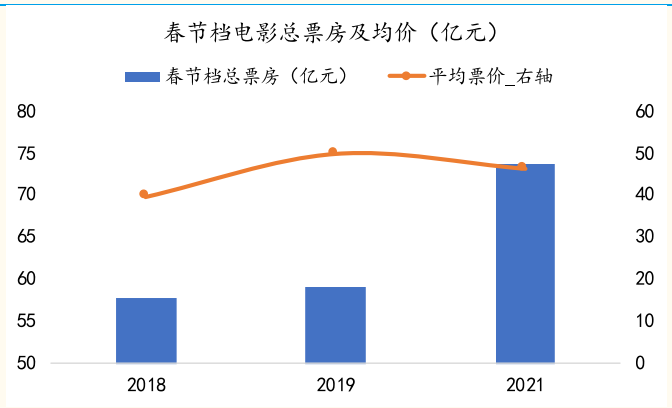
来源：国金证券研究所

截止 2021 年 2 月 17 日（13:23），2021 年春节档电影全国票房达 73.82 亿元，同比 2019 年春节档票房增长超 25%，与此同时，2021 年春节档平均票价相比 2019 年略有下滑，平均票价从 44.7 上升至 48.9 元，在平均票价上升趋势下，叠加大幅上升的观影人次，上涨的平均票价及旺盛的观影消费需求共同推动春节档票房大幅上涨。

2021 年春节档上座率整体比 2019 年有了明显的提升，但春节档依然以三四线城市为主导，一二线城市上座率相比 2019 年有了明显的上升，整体上坐率的提升是推动春节档票房大幅上升的主要因素。

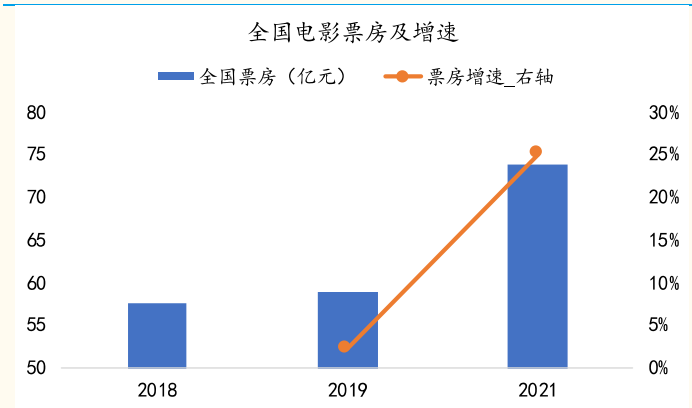
2021 年春节档票房分布依然维持往期趋势，即大部分票房集中于头部影片，目前《唐人街探案 3》承包近一半票房，约 46%，《你好，李焕英》占比 34%，两部电影占比春节档总票房 80%，较为明显的是从初二起电影口碑发酵，TOP2 影片排片及上座率出现明显反转，《你好，李焕英》排片及上座率出现明显上升，推动影片票房从 2 月 13 日起持维持上行趋势。

图表 35：春节档电影总票房及均价



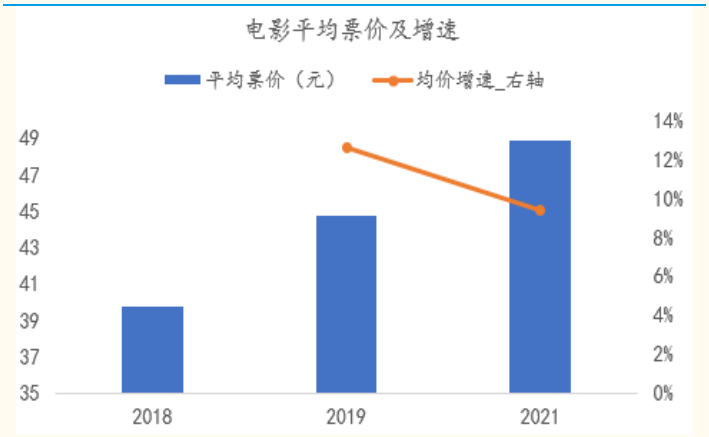
来源：国金证券研究所

图表 36：全国春节档电影票房及增速



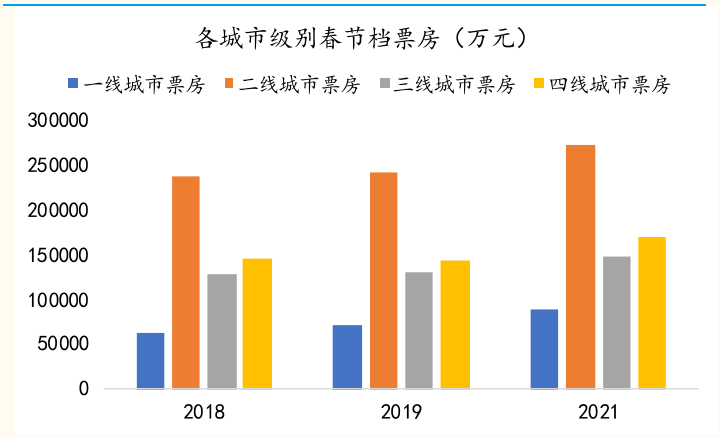
来源：国金证券研究所

图表 37：春节档电影平均票价及增速



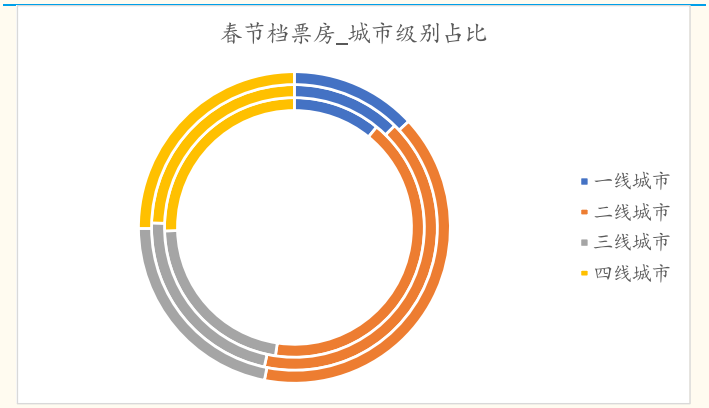
来源：国金证券研究所

图表 38：各城市级别春节档票房贡献



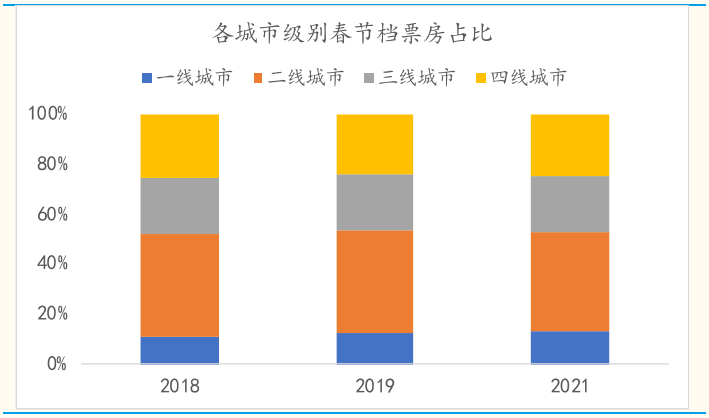
来源：国金证券研究所

图表 39：不同城市级别春节档票房占比



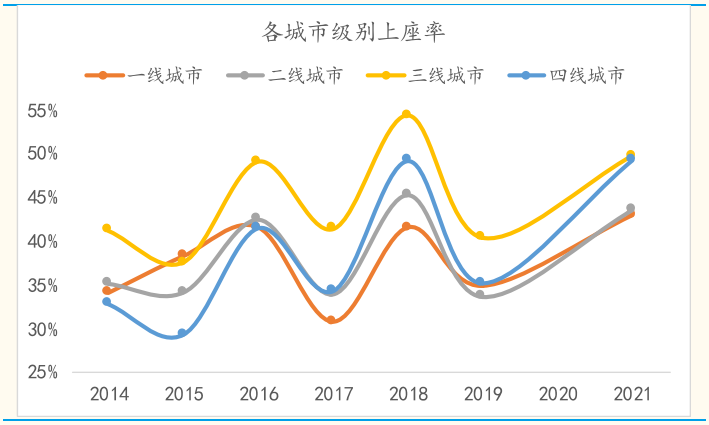
来源：国金证券研究所

图表 40：不同城市级别春节档票房占比



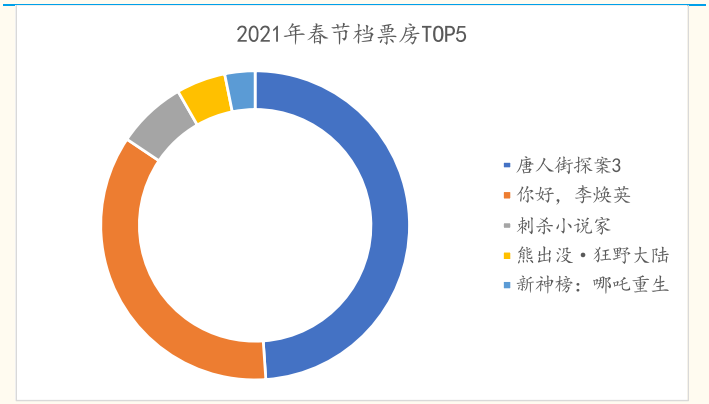
来源：国金证券研究所

图表 41：各级别城市影院上座率



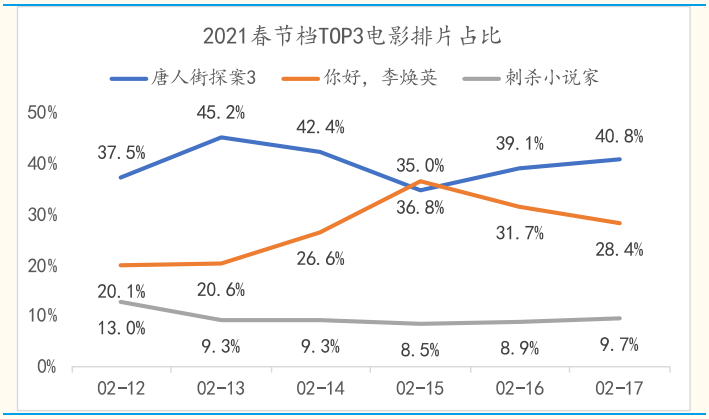
来源：国金证券研究所

图表 42：2021 年春节档 TOP5 电影票房



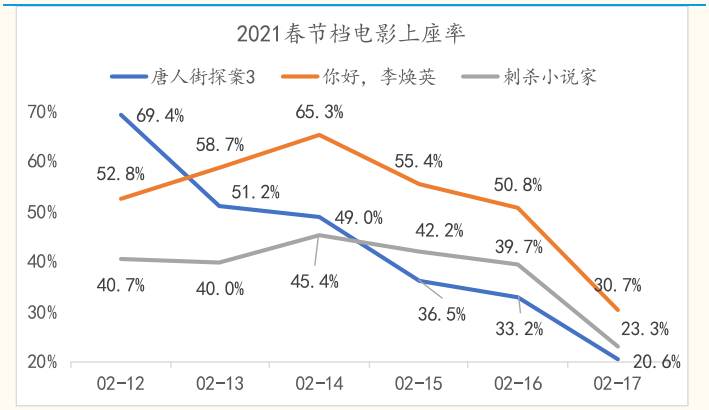
来源：国金证券研究所

图表 43：2021 年电影TOP3 排片占比



来源：国金证券研究所

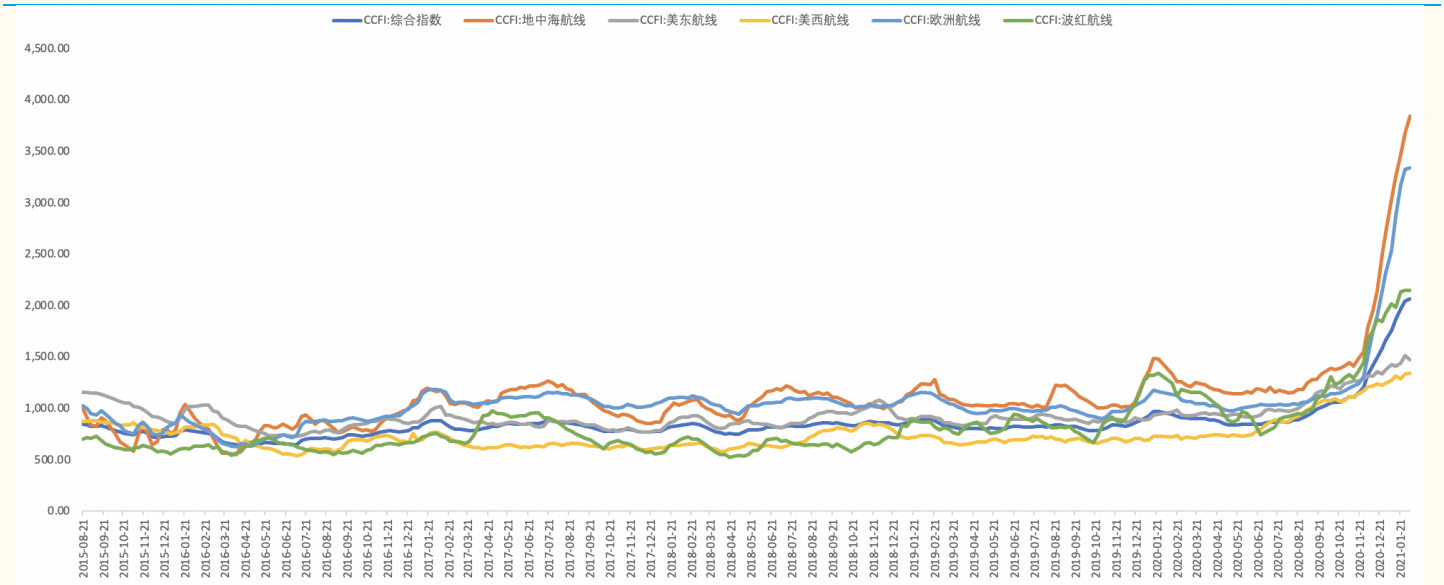
图表 44：2021 年 TOP3 电影上座率



来源：国金证券研究所

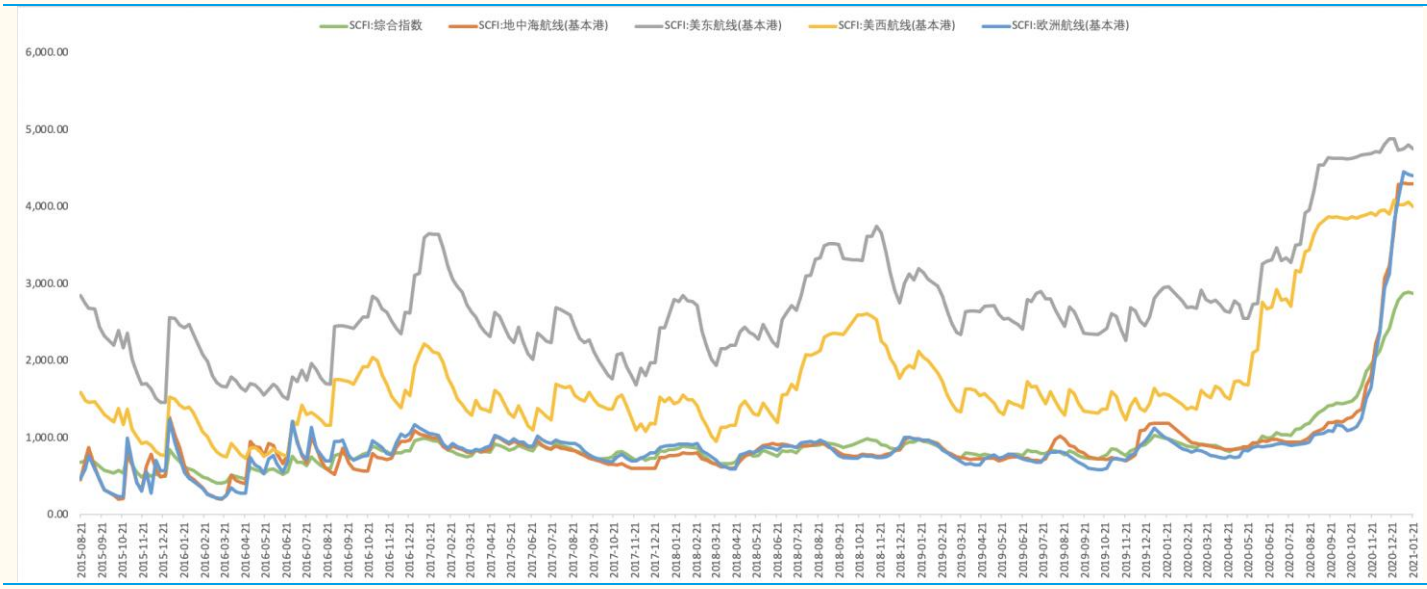
春节期间上海出口集运运价指数美国航线及欧洲航线运价持续处于较高水平，通过追踪关键海域及港口集运数据，长滩岛港口集装箱船及 TEU 之和持续处于历史较高水平，平均堵港时长本周创历史新高，集运板块景气度持续维持高位，持续时间可能会超预期，相关板块前期调整较大，建议投资者关注。

图表 45：中国出口集运运价指数



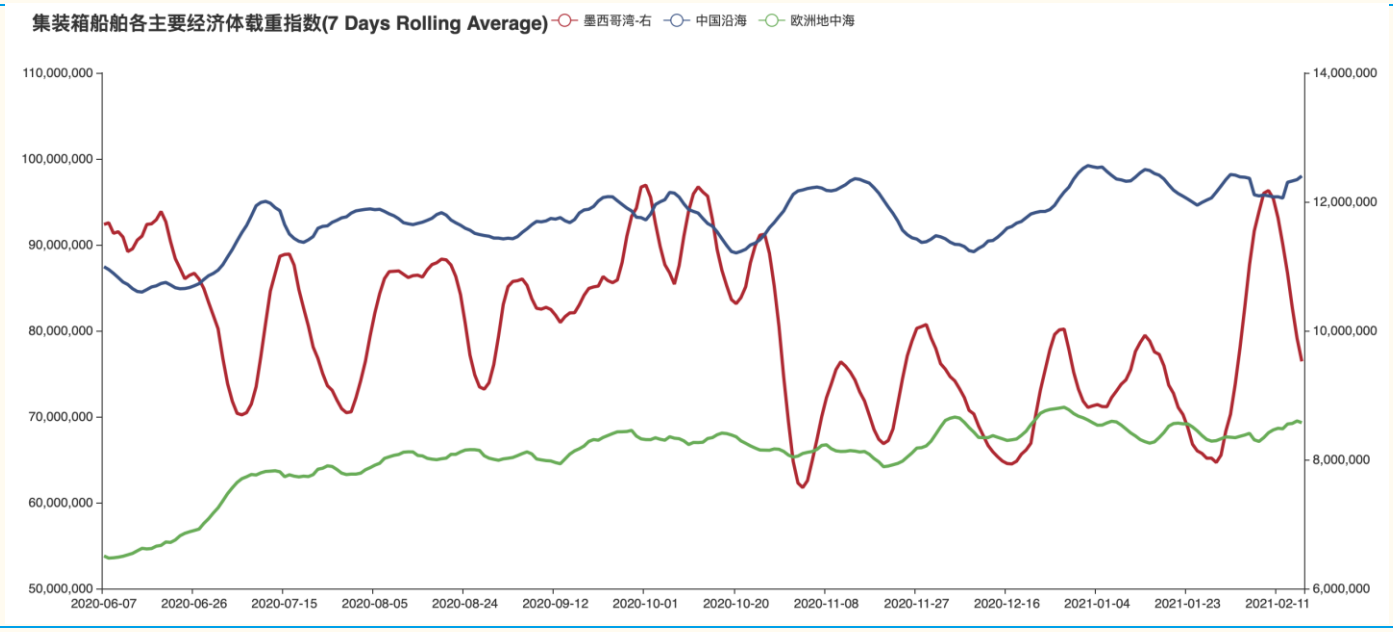
来源：wind,国金证券研究所

图表 46：上海出口集运运价指数



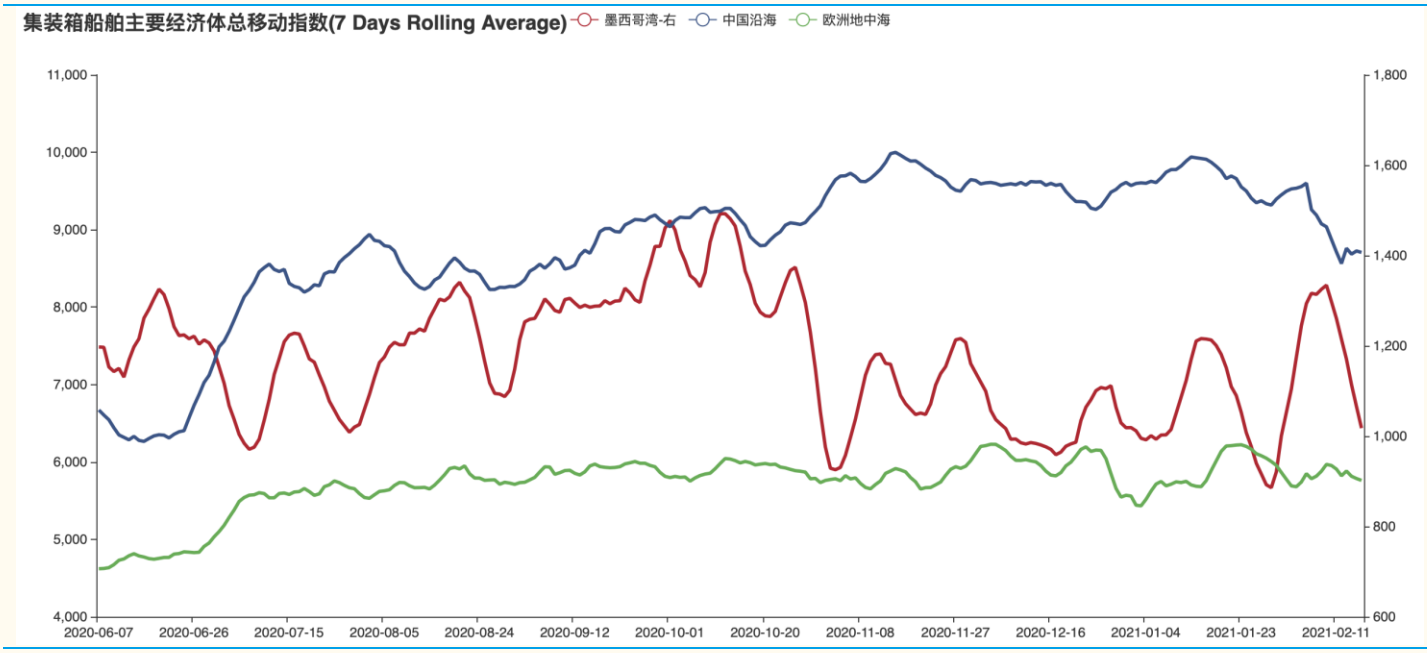
来源：wind,国金证券研究所

图表 47：集装箱船舶主要经济体载重指数



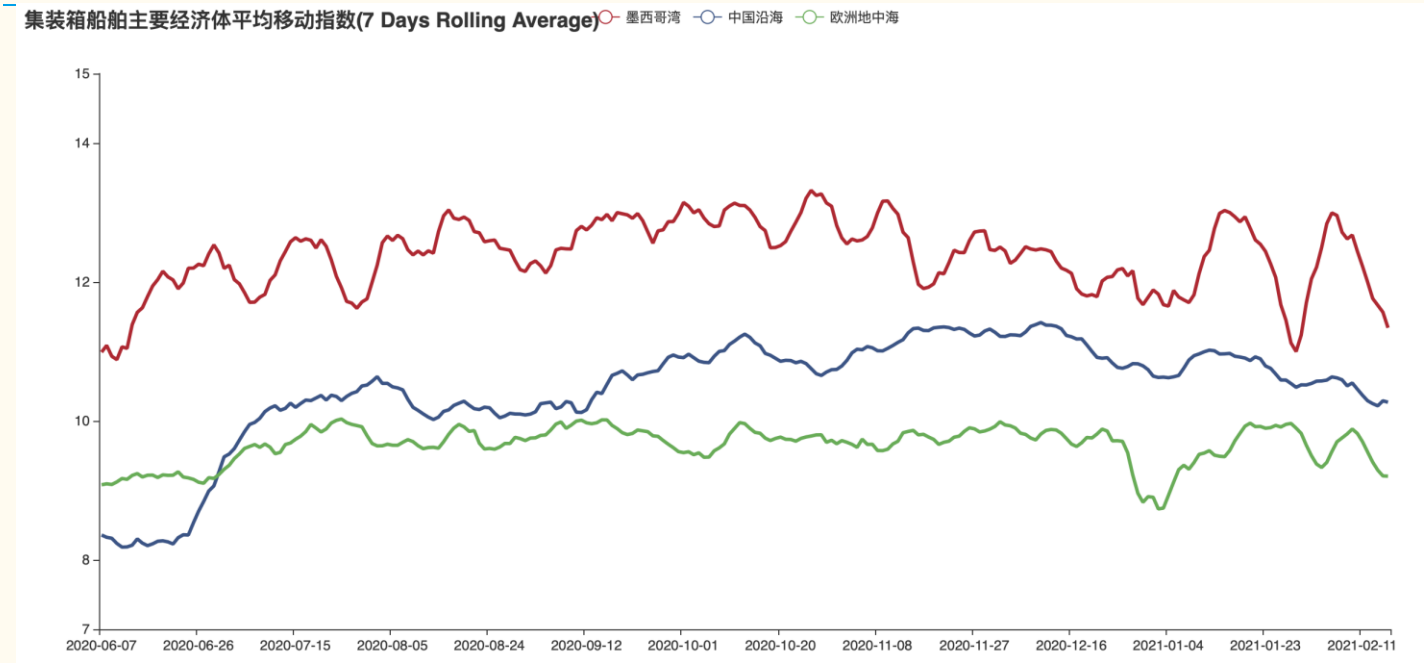
来源：国金证券研究所

图表 48：集装箱船舶主要经济体总移动指数



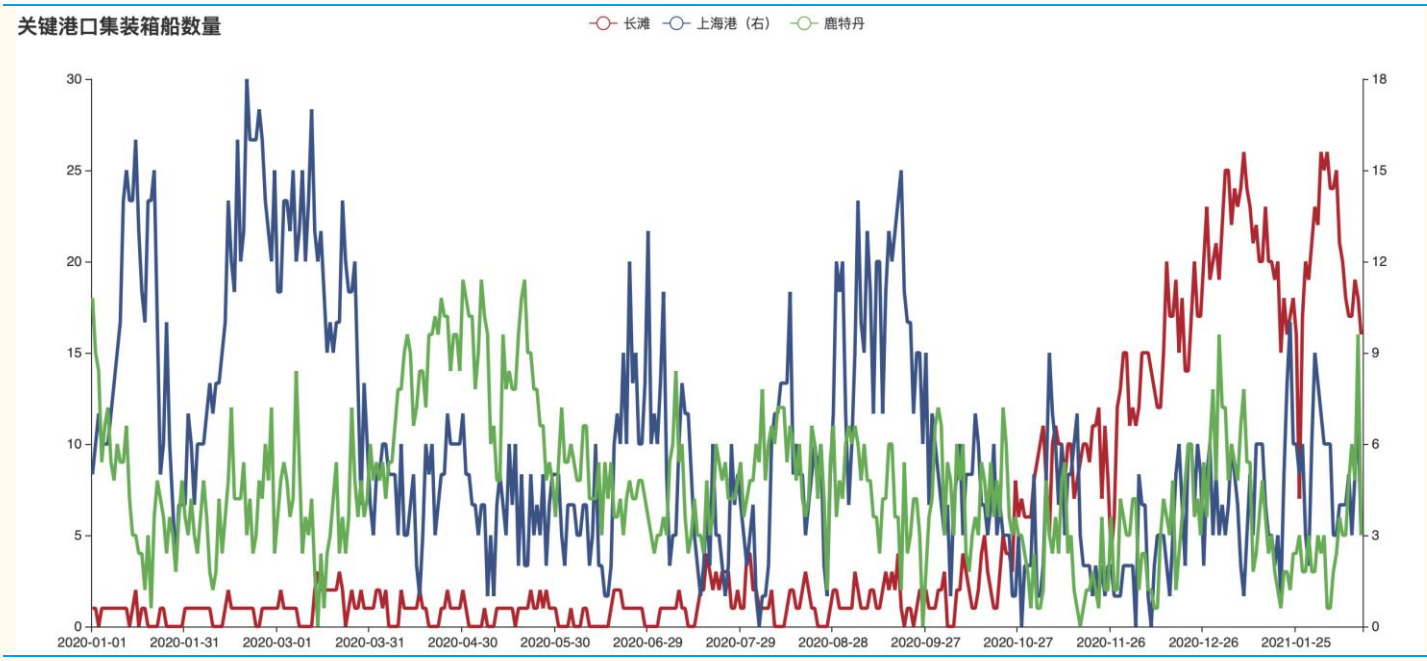
来源：国金证券研究所

图表 49：集装箱船舶主要经济体平均移动指数



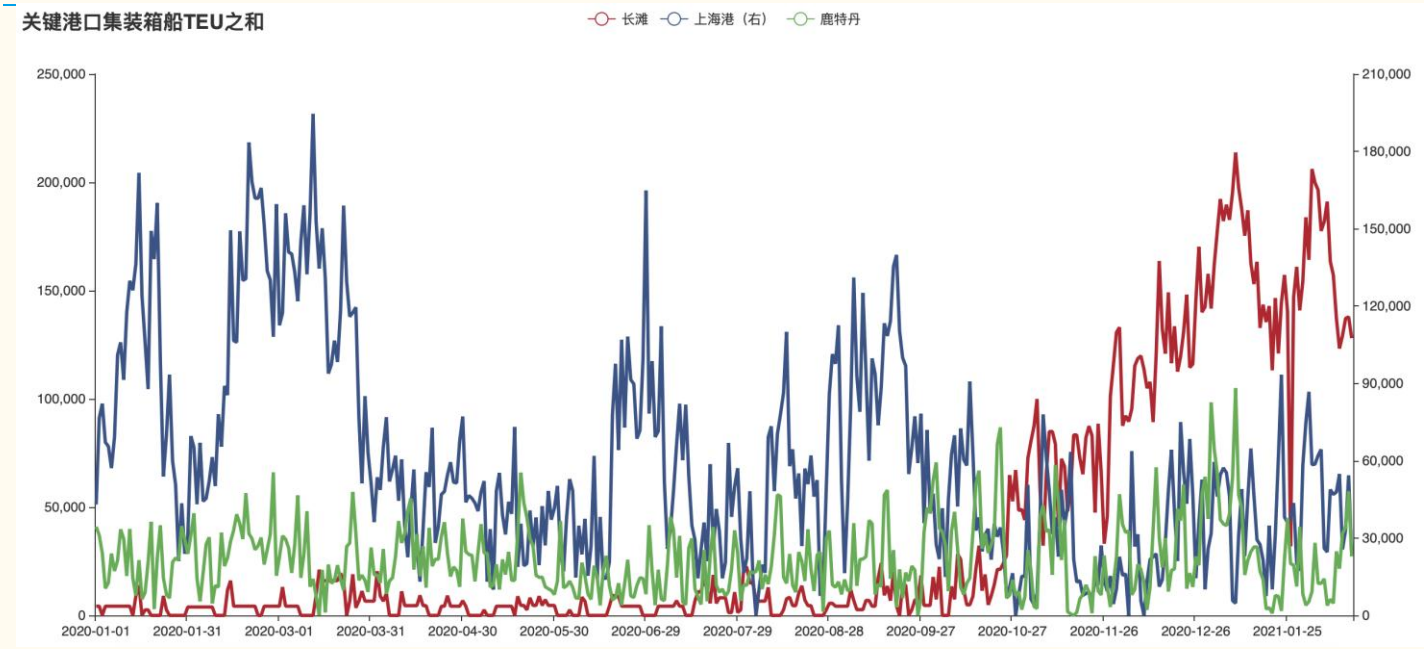
来源：国金证券研究所

图表 50：关键港口集装箱船数量



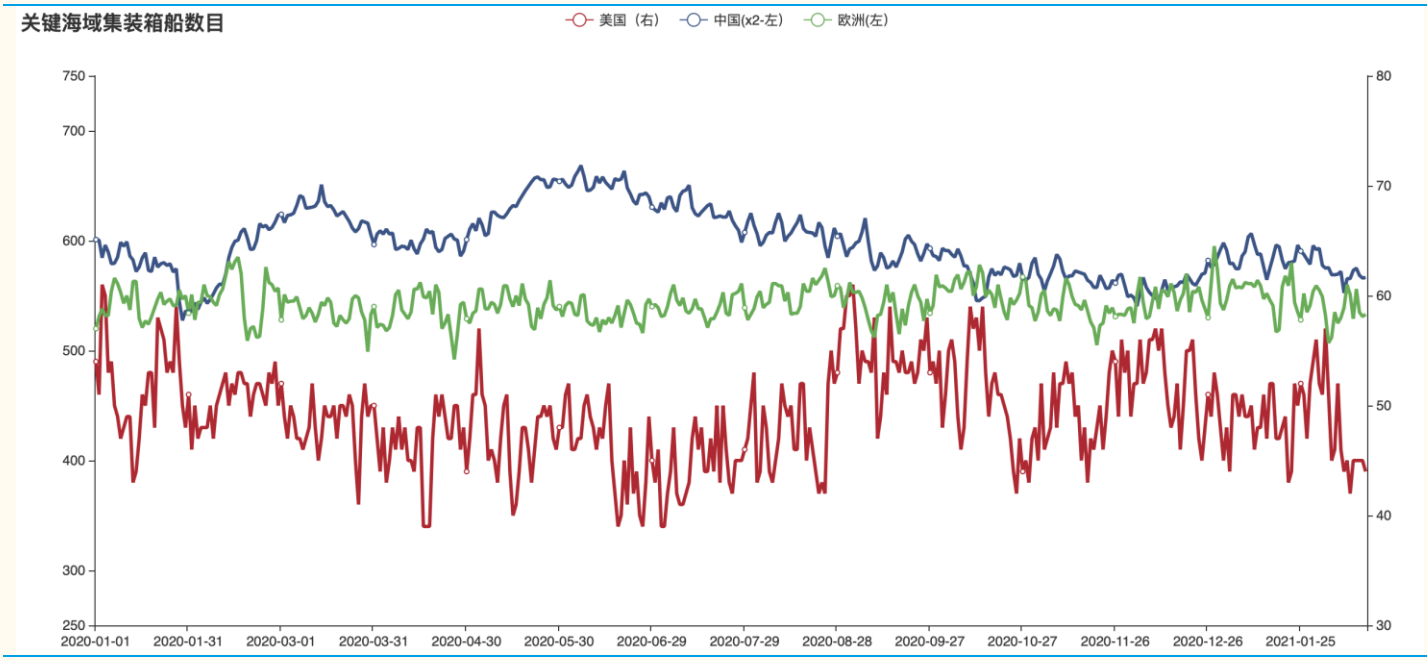
来源：国金证券研究所

图表 51：关键港口集装箱 TEU 之和



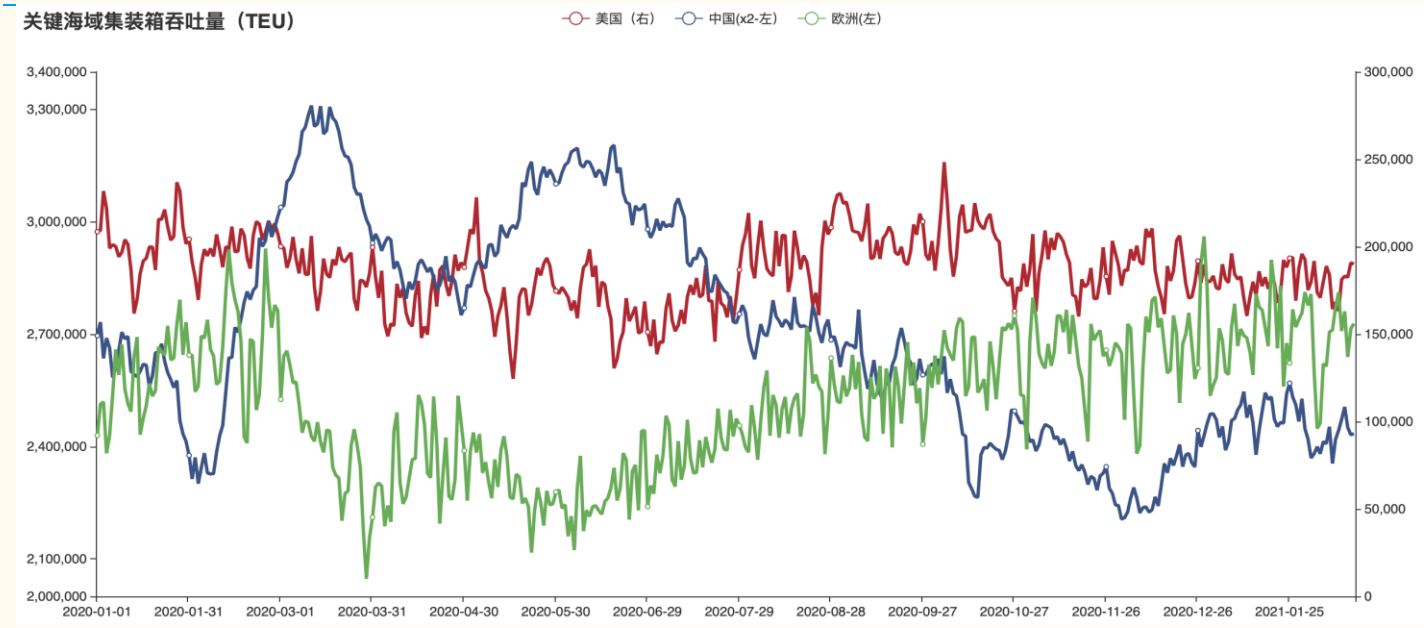
来源：国金证券研究所

图表 52：关键海域集装箱船数量



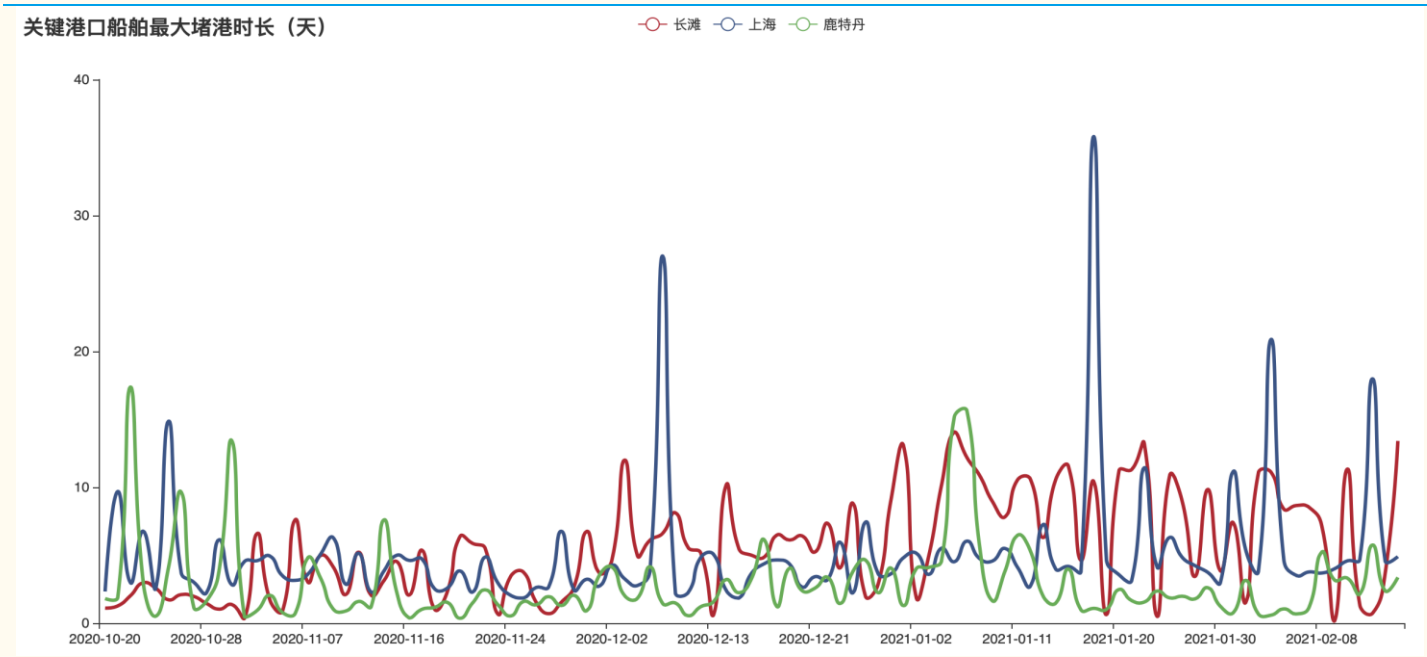
来源：国金证券研究所

图表 53：关键海域集装箱吞吐量（TEU 之和）



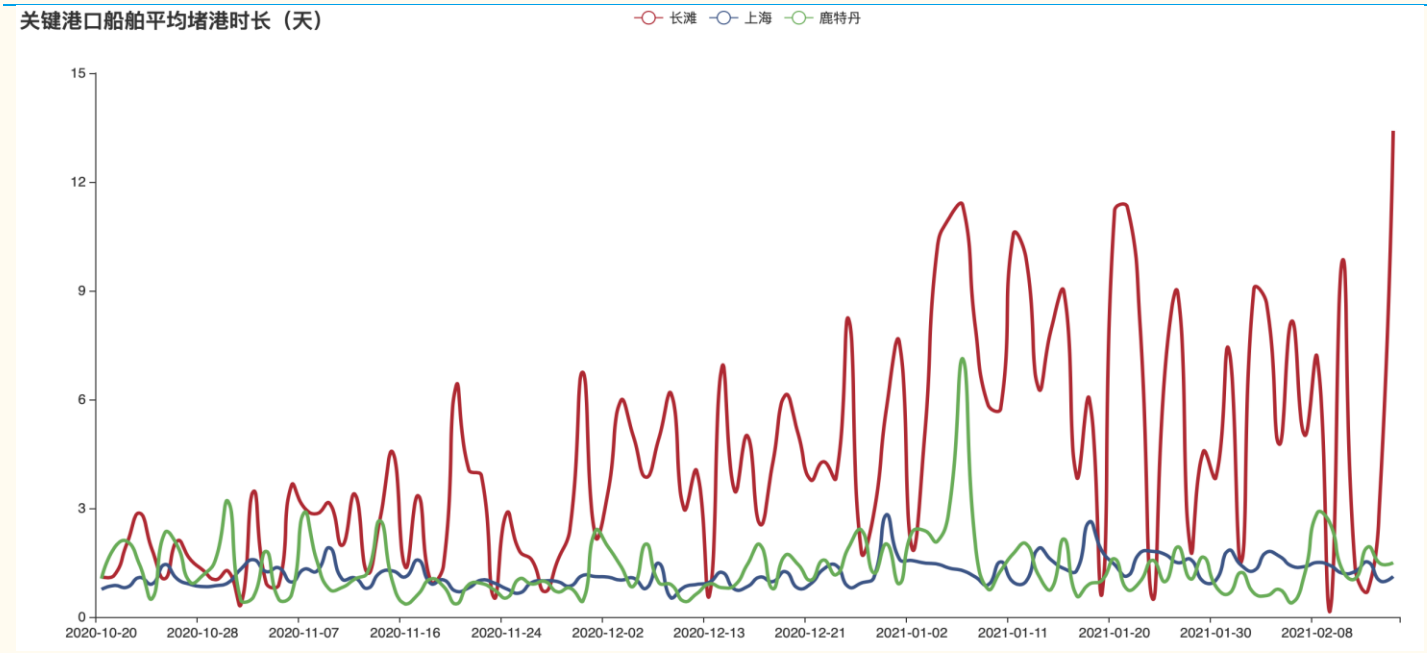
来源：国金证券研究所

图表 54：关键港口船舶最大堵港时长（天）



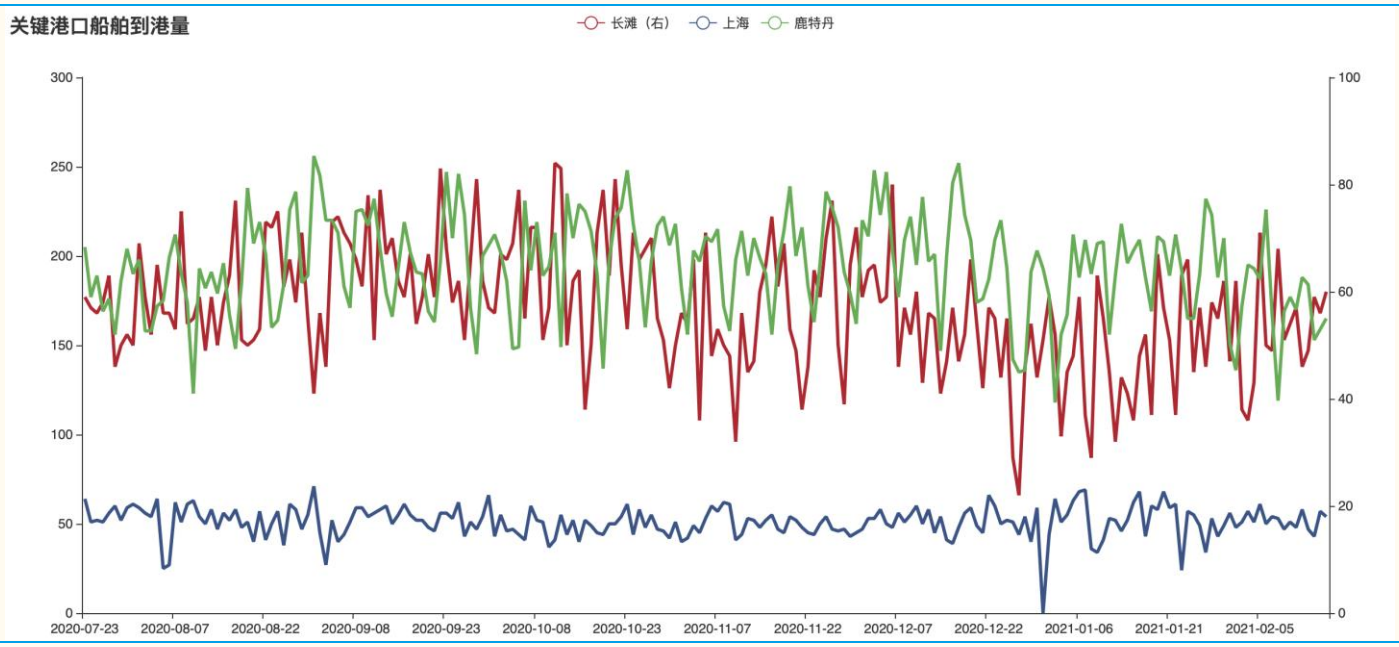
来源：国金证券研究所

图表 55：关键港口船舶平均堵港时长（天）



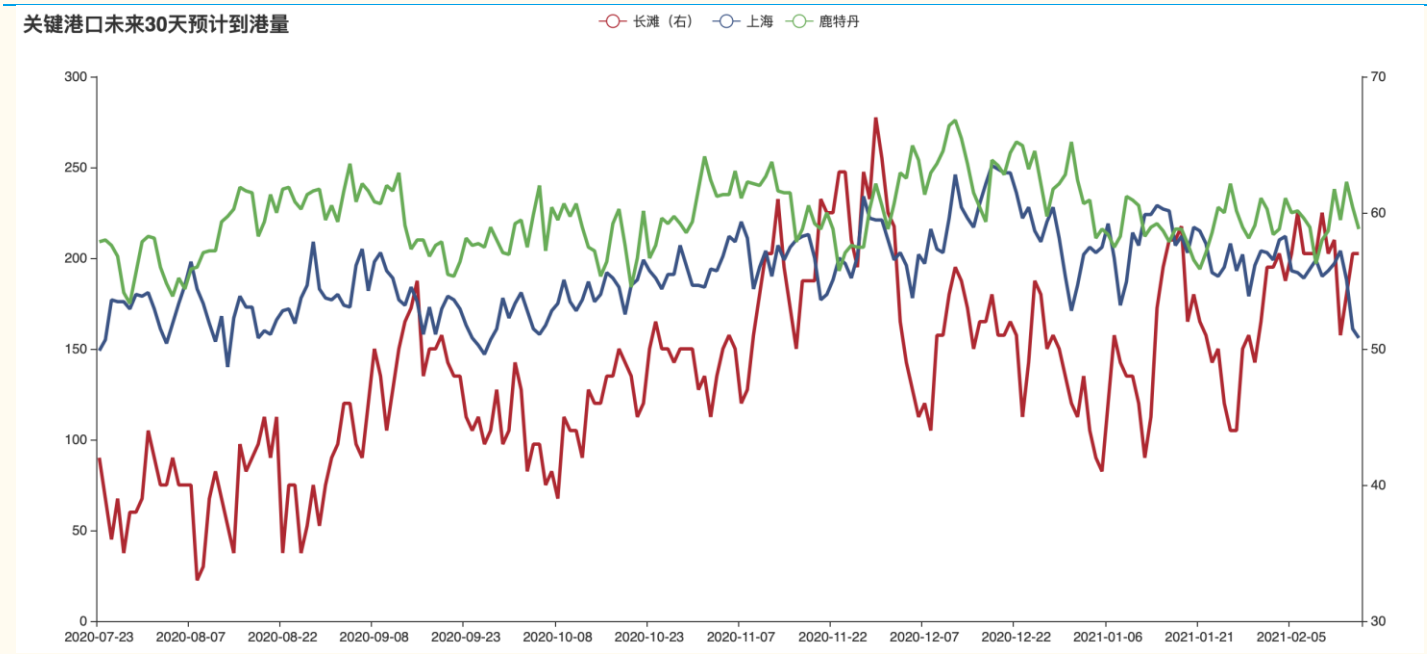
来源：国金证券研究所

图表 56：关键港口船舶到港量



来源：国金证券研究所

图表 57：关键港口未来 30 天预计到港量

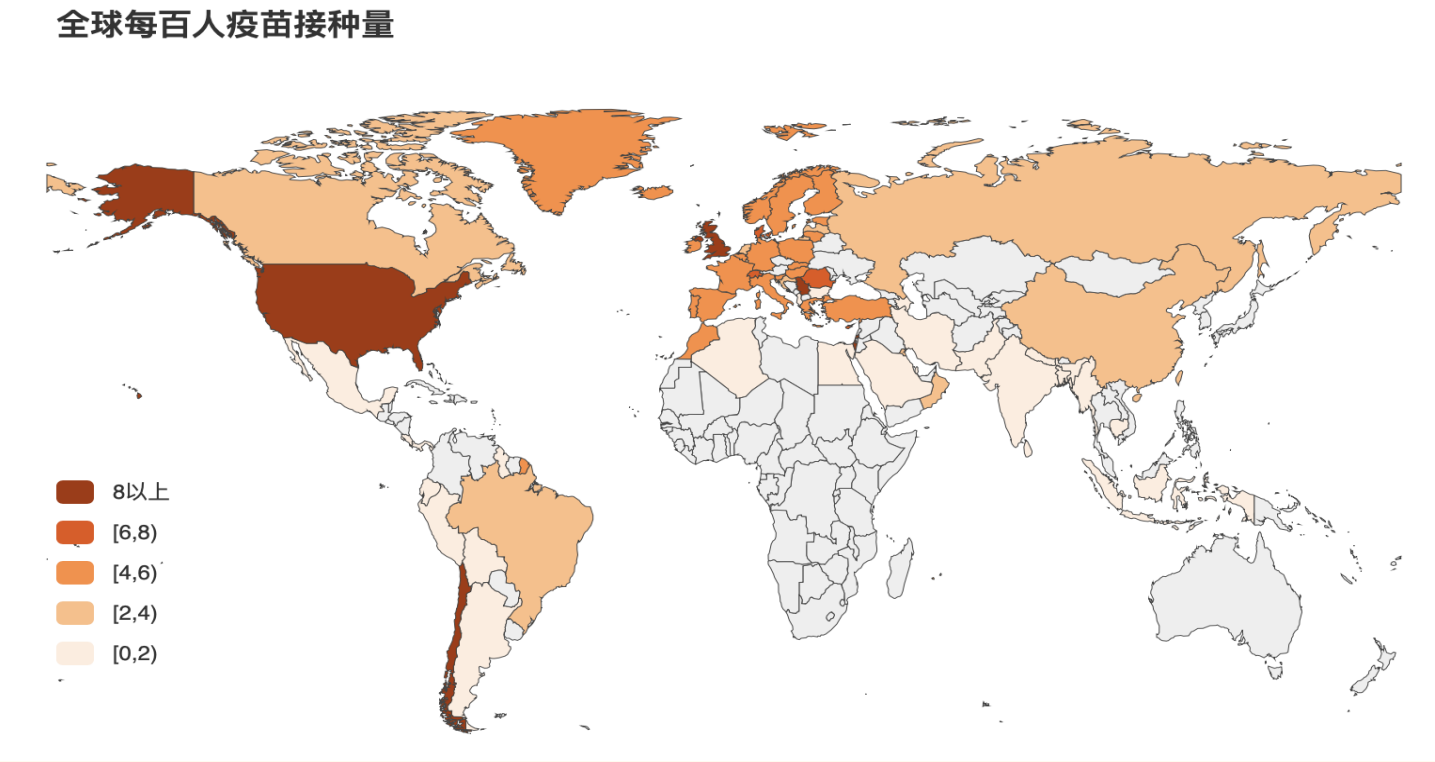


来源：国金证券研究所

根据国金独家疫苗数据显示，截至 2 月 14 日，全球已接种约 1.75 亿剂疫苗。主要国家中以色列及阿拉伯酋长国疫苗接种率最高，分别为 75 剂/百人及 51 剂/百人，英国、美国接种率分别为 23 剂/百人及 15 剂/百人。美国已接种第一剂人数约为 3829 万，接种二剂疫苗人数超 1407 万。当前疫苗供应不足、分发不均仍为拖延接种进度主要原因。

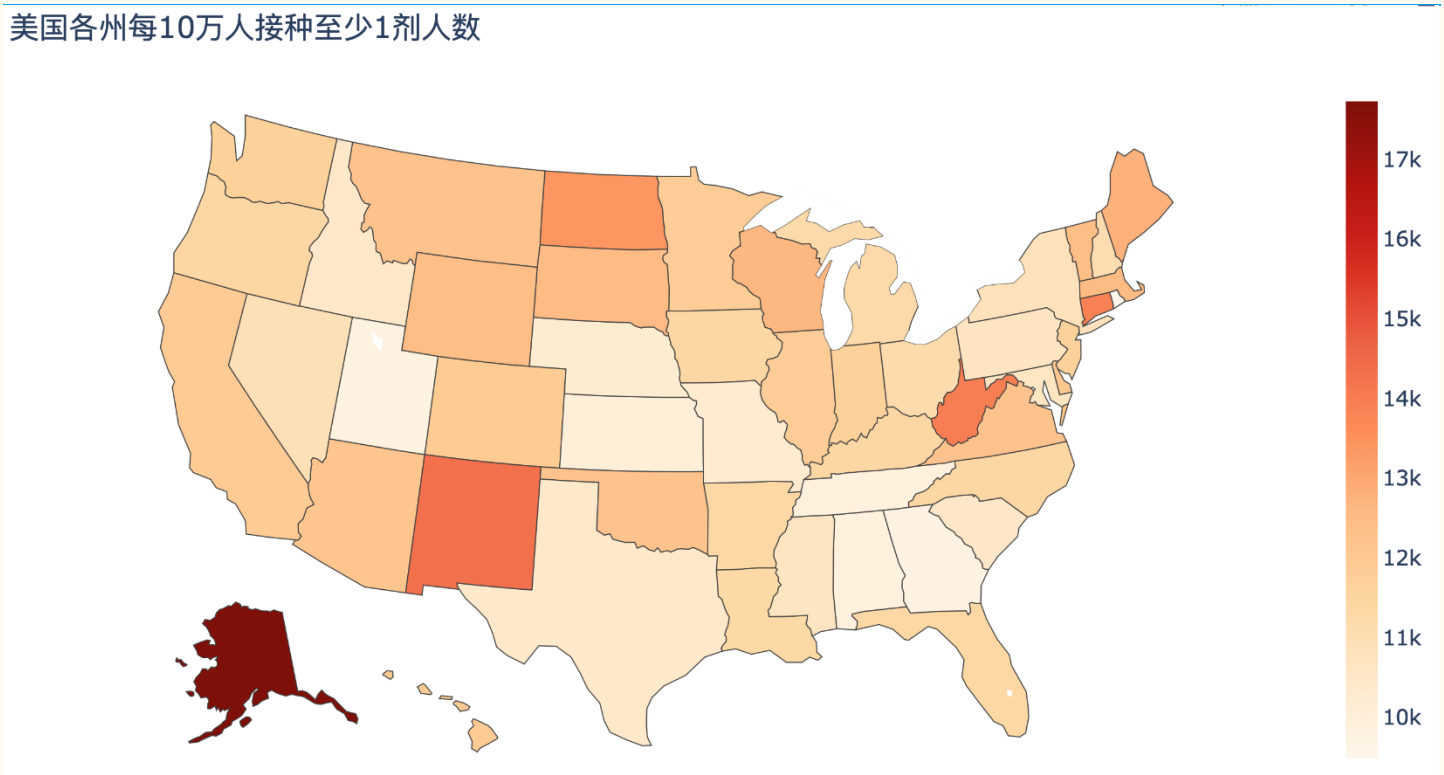
截至 2 月 14 日，位居疫情严重程度前三的巴西接种率由 2 月 6 日的 1.6 剂/百人提高至 2.5 剂/百人，印度由 0.42 剂/百人上升至 0.6 剂/百人。整体接种率仍处于较低水平，疫情得到控制及生产力的恢复仍需要时间，出口转移的部分订单短期内或将继续获益。

图表 58：全球每百人疫苗接种量



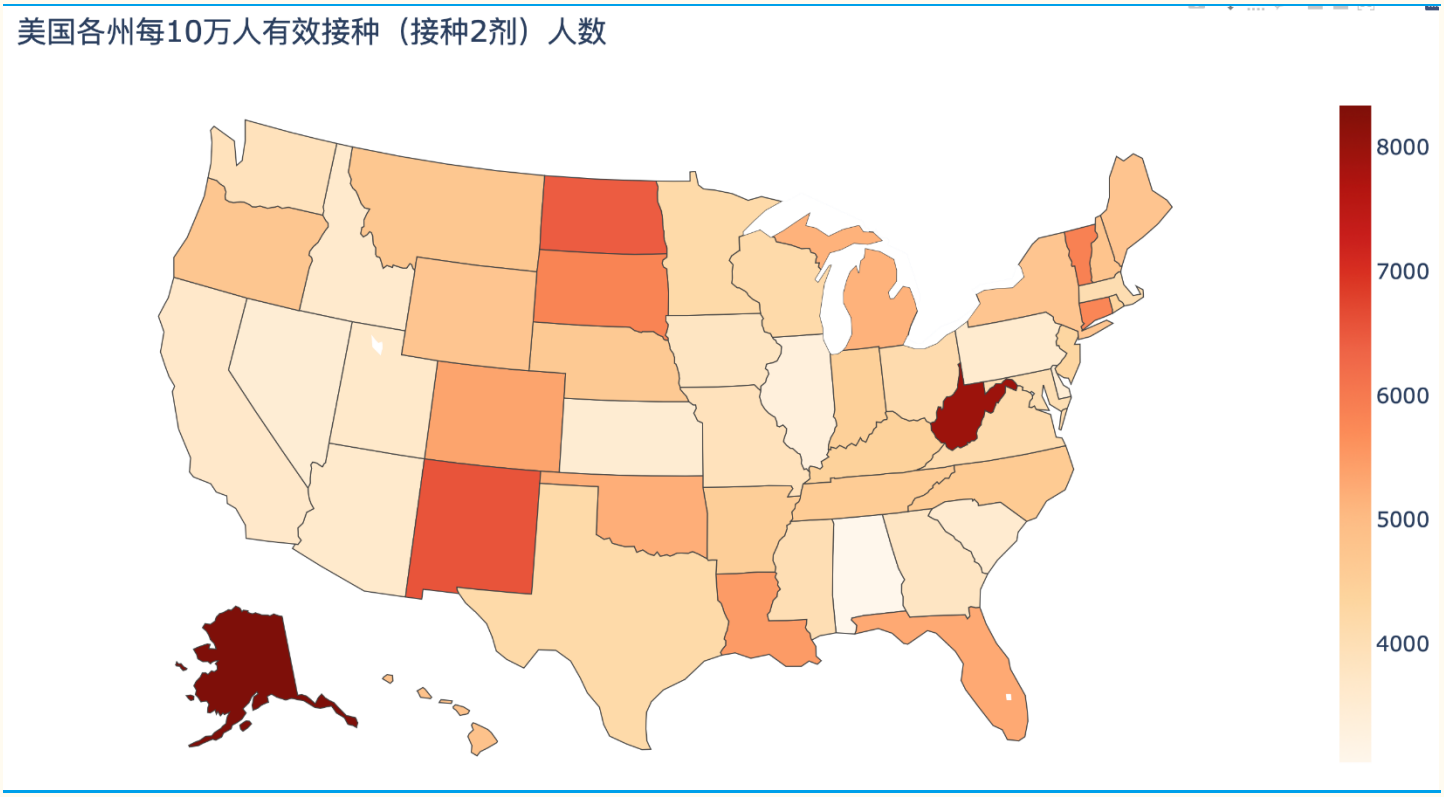
来源：国金证券研究所

图表 59：美国各州每 10 万人接种至少 1 剂人数



来源：国金证券研究所

图表 60：美国各州每 10 万人有效接种（接种 2 剂）人数



来源：国金证券研究所

风险提示：

1. 中国经济恢复速度不及预期；
2. 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；
3. 模型拟合误差对结果产生影响。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7GH