数据科学周报

数据专题研究报告（深度）

数据科学专题报告(2020-11-11)

主要结论：

双十一订单峰值再创新高，化妆品中，护肤大牌强势，美妆国货抢手。冰洗和扫地机器人销量亮眼。换季需求带动羽绒服品类势头足。华为、苹果双十一品牌成交额破 10 亿，新机发布带动本周手机销量录得全年单周最高。线上购物 App 保持高活跃度，线下商场人流强度不减，消费带动经济内循环。

- 双十一表现：11 月 11 日 00:30，双十一实时交易额突破 3723 亿元，天猫双十一订单峰值达到 58.3 万笔/秒，创造历史新峰值。在第一波双十一活动中（10/21 至 11/3），化妆品面部护理套装和精华是两大热门品类，护肤品国际大牌强势，美妆国货抢手。家电中大家电冰洗强势，取暖小电器及扫地机器人销量亮眼。纺织服装类羽绒服、鞋类势头强劲。苹果、华为等 13 个品牌成交额已突破 10 亿元。
- 手机数据追踪：本周受益于华为与苹果同时发售新机型，手机销量录得全年最高单周销量，近两周 5G 机型的渗透率环有较大幅度提升。
- App 活跃度：截至 11 月 5 日，线上购物类 App 维持达往年 117%左右，奢侈品消费 App 活跃度也小幅回升至往期 47%左右，但仍处于低位。餐饮 App 活跃度小幅回升至往期 106%水平。电影类 App 活跃度下滑至往年 51%左右。十一过后酒店、旅游类 App 活跃度有所下降。
- 商业/办公/制造业人流强度：从商场人流强度来看，深圳商场人流强度为往年 130%左右水平，北京上海均与往年同期人流量水平相当。制造业中深圳华强北电子市场人流强度有小幅回升，而汽配、轻纺城与义乌市场人流强度略有回落。
- 汽车数据：国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》。根据中国汽车工业协会的数据，2018/2019/2020 前三季度，新能源车的销量占比为 4.48%\4.68%\4.29%，以 4.5%渗透率的计算，2021-2025 年间的销量复合增速需要达到 35%左右，才满足在 2025 年实现 20%的新能源汽车销售占比。
- 全球疫情：仍存在不确定性，美国疫情死亡人数得到了有效控制，但仍有持续波动的倾向。欧洲地区疫情持续发酵，其中捷克、比利时、波兰、法国等国家疫情变化较为剧烈，有攀升的形势。法德均宣布紧急封城。欧洲各国的出行强度都有显著下降。
- 全球原油浮仓：欧洲地区因疫情反复，多数国家实施封锁政策，导致出行强度持续下滑，从而能源消费出现下滑，致使欧洲地区原油浮仓出现持续回升趋势。受欧洲疫情反复影响，短期全球原油将持续维持供大于求的状态。

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

风险提示：

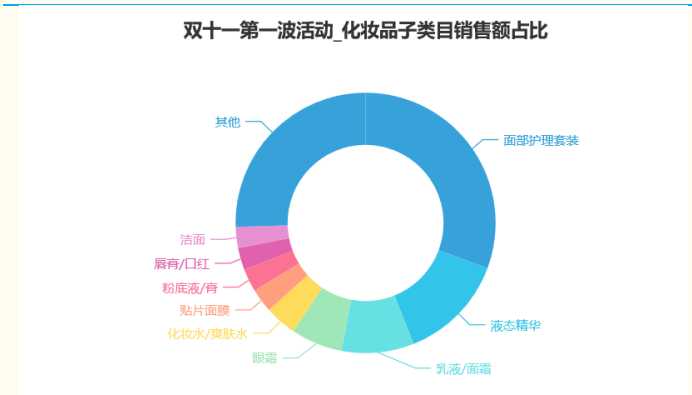
1. 中国经济恢复速度不及预期；
2. 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；
3. 模型拟合误差对结果产生影响。

内容：

双十一零点 30 分，实时交易额突破 3723 亿元，天猫双十一订单峰值达到 58.3 万笔/秒，创造历史新峰值。我们追踪了化妆品、家电、 纺织服装三大核心行业的双十一线上数据表现，涵盖 450 家规模以上的企业的官方店铺和 18 万多个单品。在第一波双十一活动中（10 月 21 日至 11 月 3 日），不少化妆品、家电、纺织服装企业的销售额已经超过去年 11 月整月，有望今年再创新高。

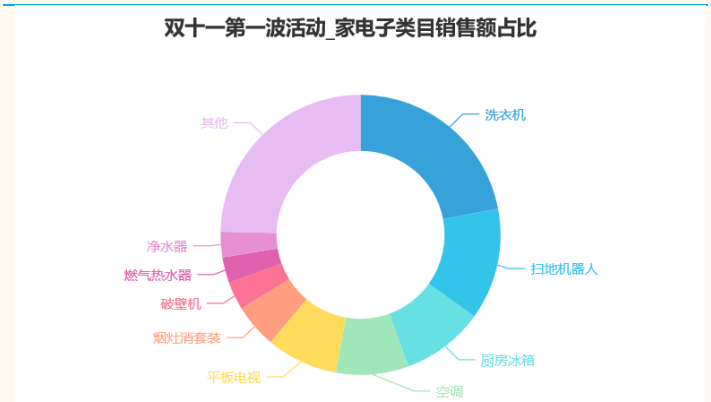
化妆品面部护理套装和精华是两大热门品类，护肤品国际大牌强势，美妆国货抢手。家电中大家电冰洗强势，取暖小电器及扫地机器人销量亮眼。纺织服装类羽绒服、鞋类势头强劲。

图表 1：双十一第一波活动销售额占比——化妆品



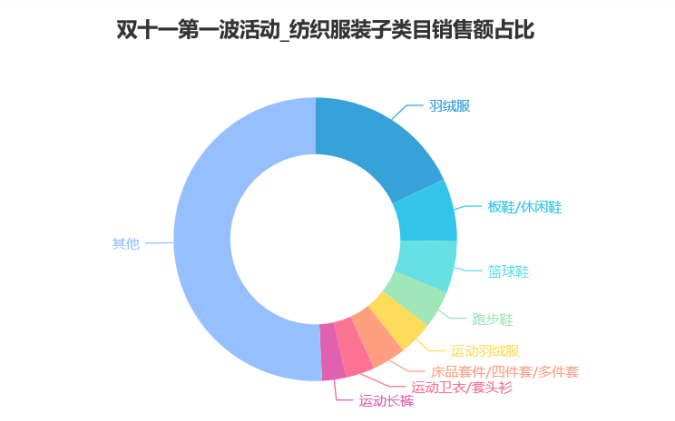
来源：国金证券研究所

图表 2：双十一第一波活动销售额占比——家电



来源：国金证券研究所

图表 3：双十一第一波活动销售额占比——纺织服装

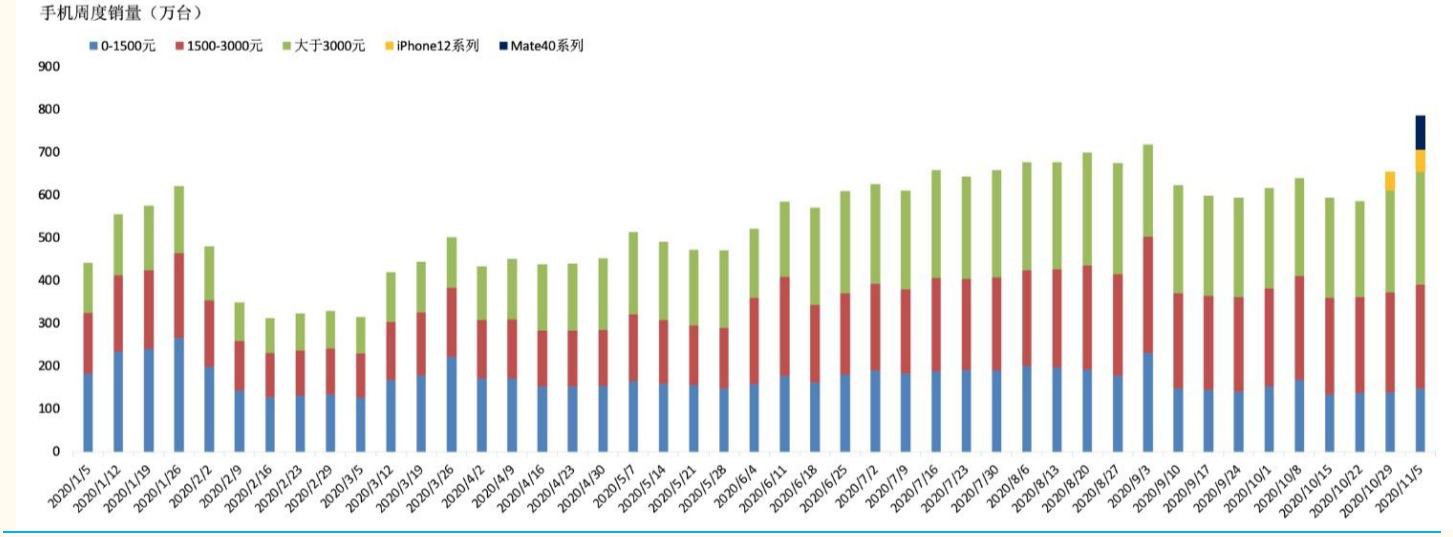


来源：国金证券研究所

双十一活动从 11 月 1 日至 11 日的零点 35 分，已有 342 个品牌成交额突破一亿元人民币，其中苹果、华为等 13 个品牌成交额已突破 10 亿元。

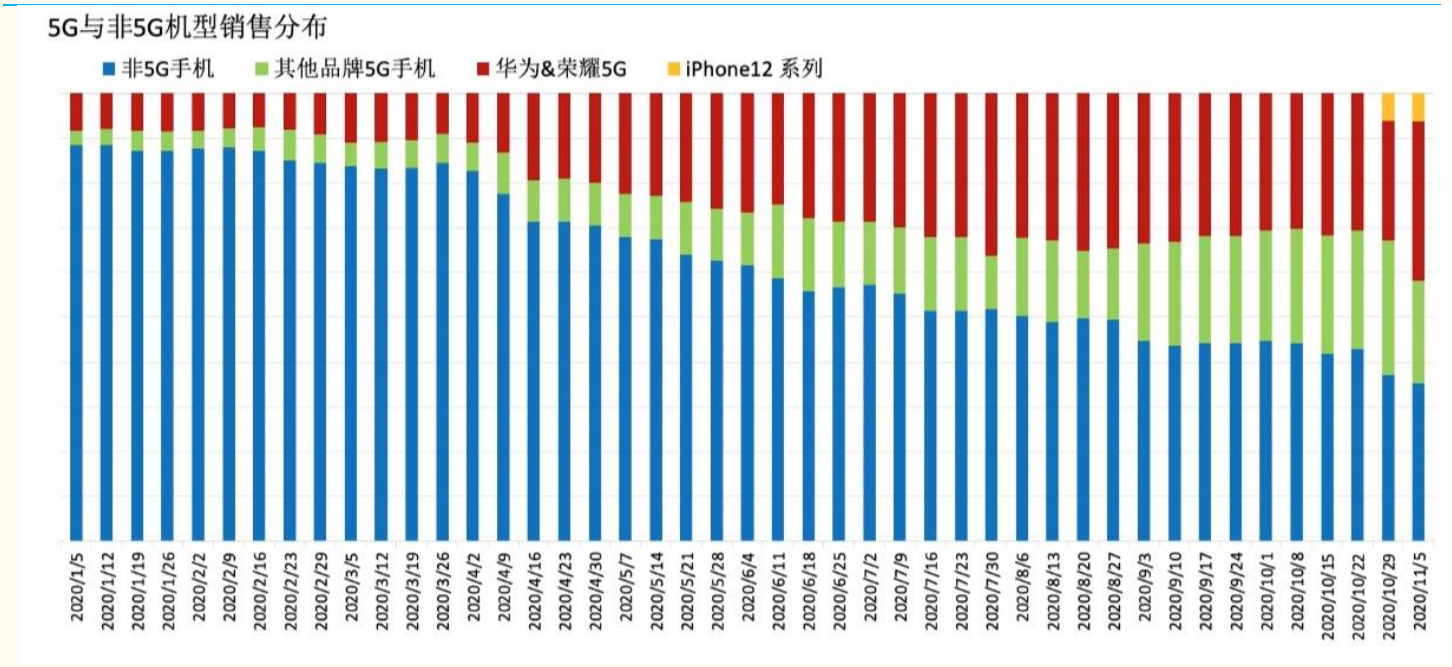
本周（10.30-11.5）国内手机市场表现优异，受益于华为与苹果同时发售新机型，环比上周销量有较大提升，录得全年最高单周销量。5G 手机受消费者欢迎度更进一步，在苹果首次发售 5G 机型后，近两周 5G 机型的渗透率环有较大幅度提升，后续随着更多 5G 新机型的发售，或将有更多的消费者选择 5G 机型。根据官网预售数据，iPhone 12 pro max 全机型断货严重，多款机型断货时间超 2 周，iPhone12 mini 仅有个别机型断货严重，美、日、德、英四国大多机型于发售当日有现货。

图表 4：手机周度销量



来源：国金证券研究所

图表 5：5G 与非 5G 手机销量占比



来源：国金证券研究所

图表 6：iPhone 12 mini 预售追踪

iPhone12 mini 预售追踪（国金数据中心）				
区域	颜色/内存	64G	128G	256G
中国官网	白色	5-7个工作日	5-7个工作日	2-3周
	黑色	5-7个工作日	5-7个工作日	2-3周
	蓝色	5-7个工作日	5-7个工作日	5-7个工作日
	绿色	5-7个工作日	2-3周	3-4周
	红色	5-7个工作日	5-7个工作日	2-3周
美国官网	白色	11月13号有现货	11月13号有现货	5-7个工作日
	黑色	11月13号有现货	11月13号有现货	5-7个工作日
	蓝色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
	绿色	11月13号有现货	11月13号有现货	5-7个工作日
	红色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
日本官网	白色	11月13号有现货	11月13号有现货	6-12个工作日
	黑色	4-6个工作日	6-12个工作日	2-3周
	蓝色	11月13号有现货	11月13号有现货	4-6个工作日
	绿色	11月13号有现货	4-6个工作日	6-12个工作日
	红色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
英国官网	白色	11月13号有现货	11月13号有现货	5-7个工作日
	黑色	7-10个工作日	11月13号有现货	11月13号有现货
	蓝色	11月13号有现货	11月13号有现货	7-10个工作日
	绿色	5-7个工作日	5-7个工作日	2-3周
	红色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
德国官网	白色	11月13号有现货	11月13号有现货	5-7个工作日
	黑色	11月13号有现货	11月13号有现货	7-10个工作日
	蓝色	11月13号有现货	5-7天	2-3周
	绿色	11月13号有现货	5-7天	2-3周
	红色	11月13号有现货	11月13号有现货	7-10个工作日
时间轴颜色-缺货程度				
11月13号有现货	5-7个工作日	7-10个工作日	2-3周	3-4周
	4-6个工作日	6-12个工作日		
制表时间及说明	2020年11月7日中午12点各地区官网情况，运营商，与旧换新均为默认			

来源：国金证券研究所

图表 7：iPhone 12 pro max 预售追踪

iPhone12pro max预售追踪（国金数据中心）				
区域	颜色/内存	128G	256G	512G
中国官网	石墨色	18-25天	18-25天	18-25天
	银色	25-30天	25-30天	25-30天
	金色	18-25天	18-25天	18-25天
	海蓝色	18-25天	18-25天	18-25天
美国官网	石墨色	11月13号有现货	11月13号有现货	7-10个工作日
	银色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
	金色	11月13号有现货	11月13号有现货	11月13号有现货
	海蓝色	11月13号有现货	5-7工作日	5-7工作日
日本官网	石墨色	2-3周	2-3周	2-3周
	银色	2-3周	2-3周	6-12个工作日
	金色	2-3周	2-3周	2-3周
	海蓝色	2-3周	2-3周	6-12个工作日
英国官网	石墨色	2-3周	2-3周	2-3周
	银色	2-3周	2-3周	2-3周
	金色	2-3周	2-3周	2-3周
	海蓝色	2-3周	2-3周	2-3周
德国官网	石墨色	2-3周	2-3周	2-3周
	银色	2-3周	2-3周	7-10个工作日
	金色	2-3周	2-3周	7-10个工作日
	海蓝色	2-3周	2-3周	7-10个工作日
时间轴颜色-缺货程度				
11月13号有现货	5-7个工作日	7-10个工作日	2-3周	3-4周
		6-12个工作日	18-25天	25-30天
制表时间及说明	2020年11月7日中午12点各地区官网情况，运营商，与旧换新均为默认			

来源：国金证券研究所

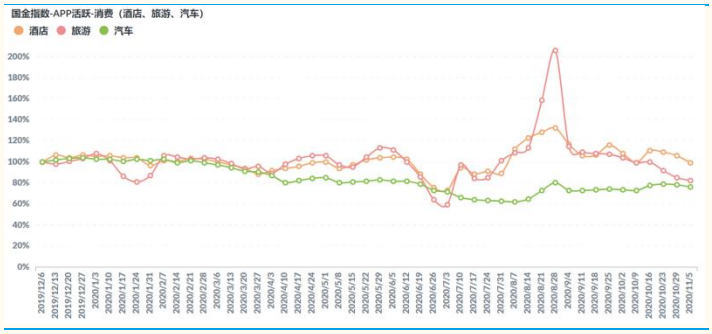
图表 8：华为及 iPhone 新机发售时间及官方价格区间

近期新机型	发售或预计发售时间	官方价格区间（元）
华为 nova 7 SE 5G 活力版	2020/10/16	2499
苹果 iPhone 12	2020/10/23	6299-7599
苹果 iPhone 12 Pro	2020/10/23	8499-11099
华为 Mate 40 Pro	2020/10/30	6499-7999
华为 Mate 40 Pro+	2020/10/30	8999
华为 Mate 40 RS 保时捷	2020/10/30	11999-13999
华为 Mate 30E Pro 5G	2020/10/30	5299-5799
苹果 iPhone 12 MINI	2020/11/13	5499-6799
苹果 iPhone 12 Pro MAX	2020/11/13	9299-11899
华为 Mate 40	2020/12/21	4999-5499

来源：国金证券研究所

从 App 活跃度来看，截至 11 月 5 日，线上购物类 App 维持达往年 117%左右，奢侈品消费 App 活跃度也小幅回升至往期 47%左右，但仍处于低位。餐饮 App 活跃度小幅回升至往期 106%水平。电影类 App 活跃度下滑至往年 51%左右。十一过后酒店、旅游类 App 活跃度有所下降，酒店 App 活跃度在往年 99%左右水平，旅游 App 在往年 82%左右水平。

图表 9：可选消费 App 活跃度



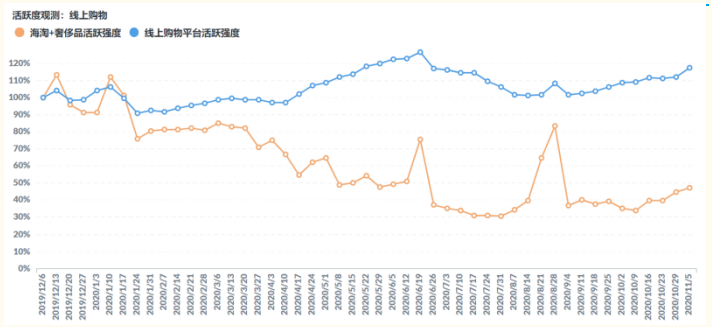
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 10：餐饮娱乐 App 活跃度



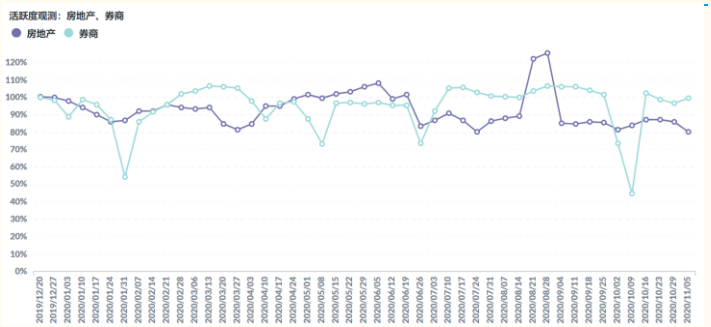
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 11：线上购物 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

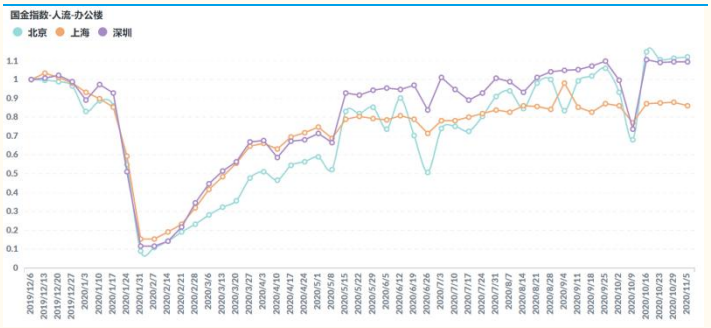
图表 12：房地产、券商 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

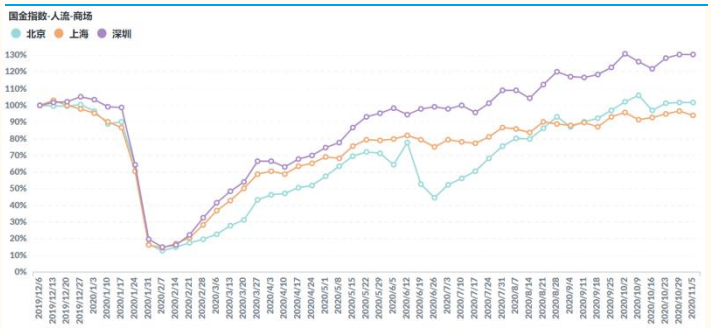
一线城市商业办公楼人流强度与上周相比基本持平。从商场人流强度来看，深圳人流强度为往年 130%左右水平，北京上海均与往年同期人流量水平相当。制造业中深圳华强北电子市场人流强度有小幅回升，而汽配、轻纺城与义乌市场人流强度略有回落。

图表 13：一线城市商业办公楼人流强度



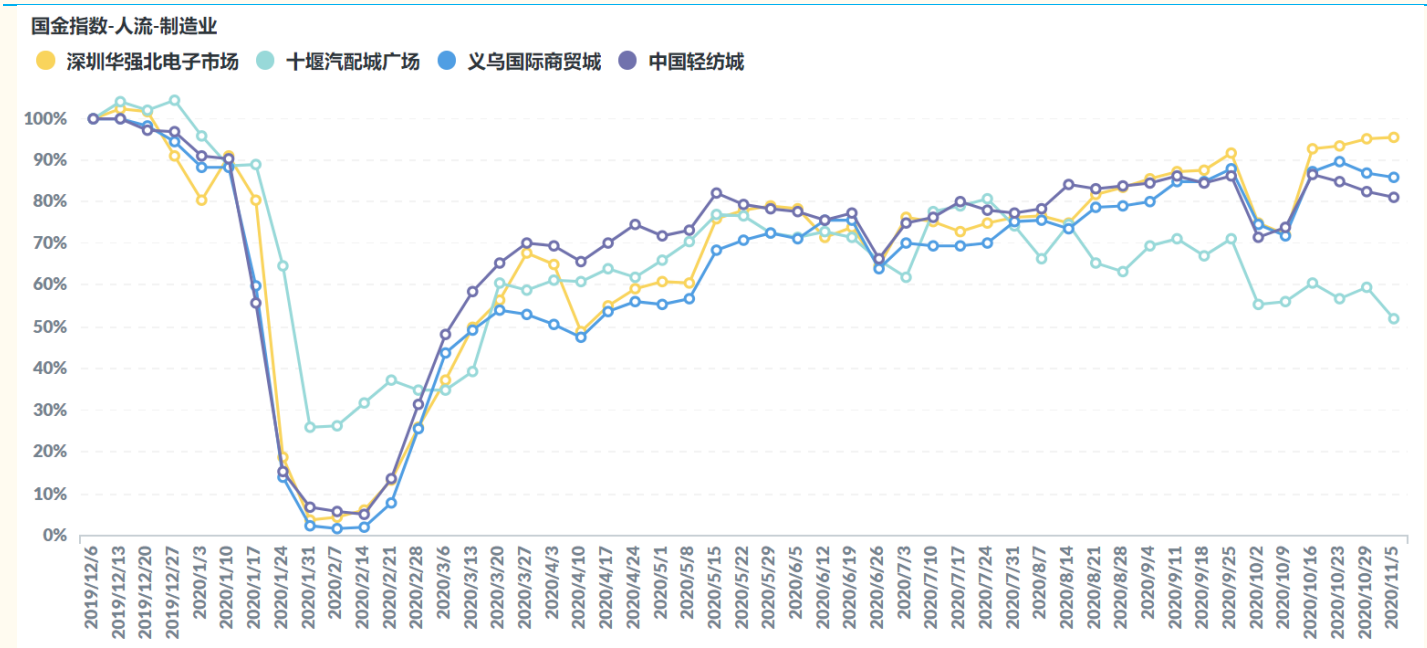
来源：国金证券研究所

图表 14：一线城市商场人流强度



来源：国金证券研究所

图表 15：制造业人流强度

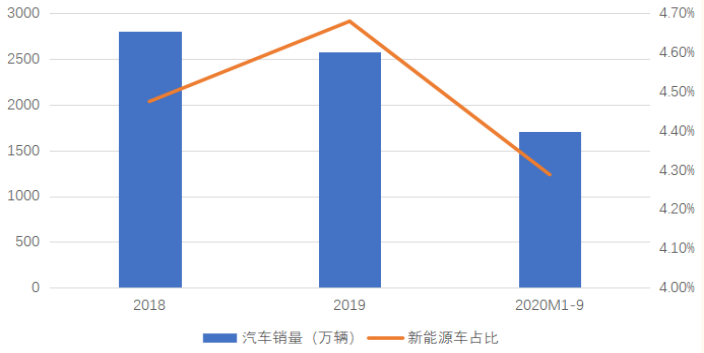


来源：国金证券研究所

11 月 2 日，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》。根据中国汽车工业协会的数据，2018/2019/2020 前三季度，新能源车的销量占比为 4.48%\4.68%\4.29%，以 4.5%渗透率的计算，2021-2025 年间的销量复合增速需要达到 35%左右，才满足在 2025 年实现 20%的新能源汽车销售占比。

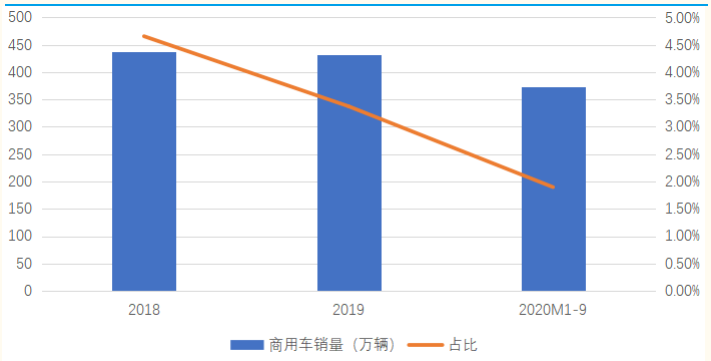
国家生态文明试验区及大气污染防治重点区域的公共领域新增车辆电动化率达到 80%，后续汾渭平原（陕西、山西、河南）、长三角地区（上海、江苏、浙江、安徽）、京津冀（北京、天津、河北）、福建、贵州、江西、云南、青海等省份，有望获更高的新能源车销量增长。

图表 16：汽车厂商批发销量



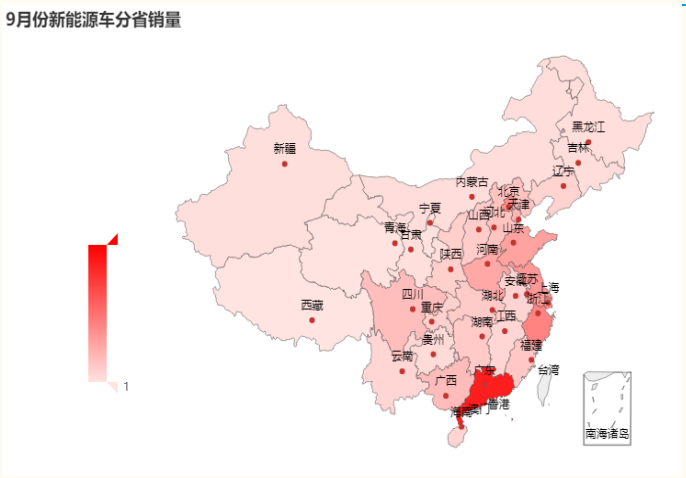
来源：国金证券研究所

图表 17：商用车厂家批发销量



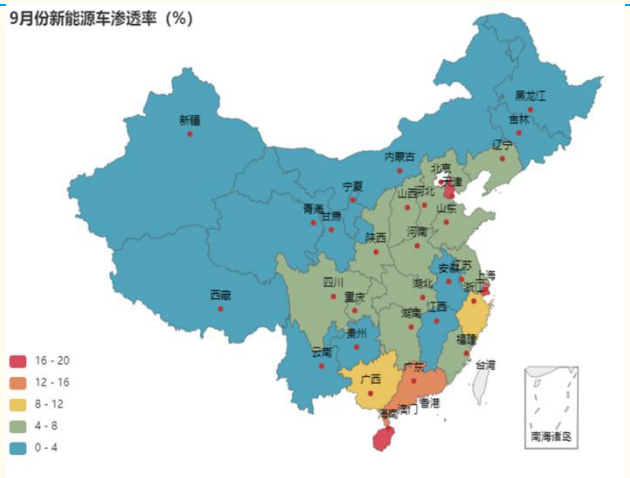
来源：国金证券研究所

图表 18：9 月新能源车分省销量



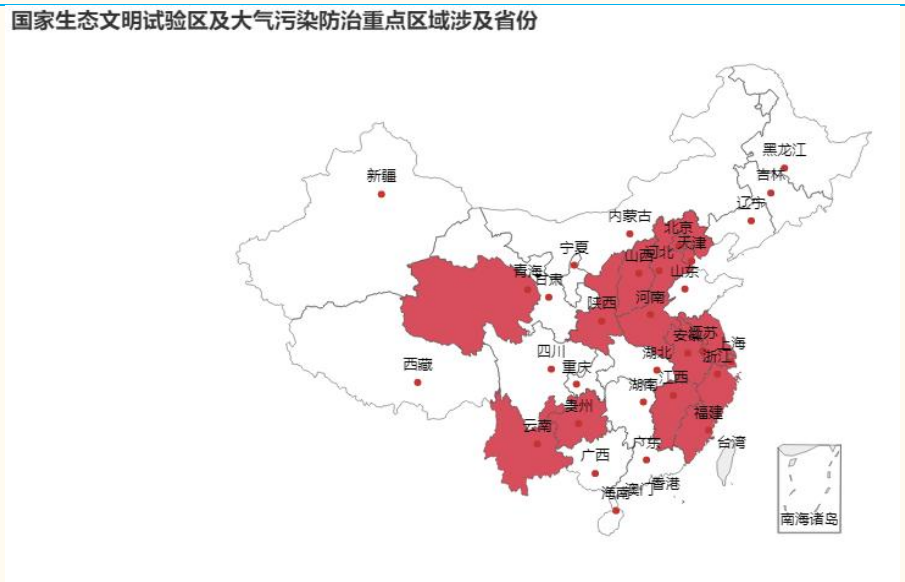
来源：国金证券研究所

图表 19：9 月新能源车渗透率



来源：国金证券研究所

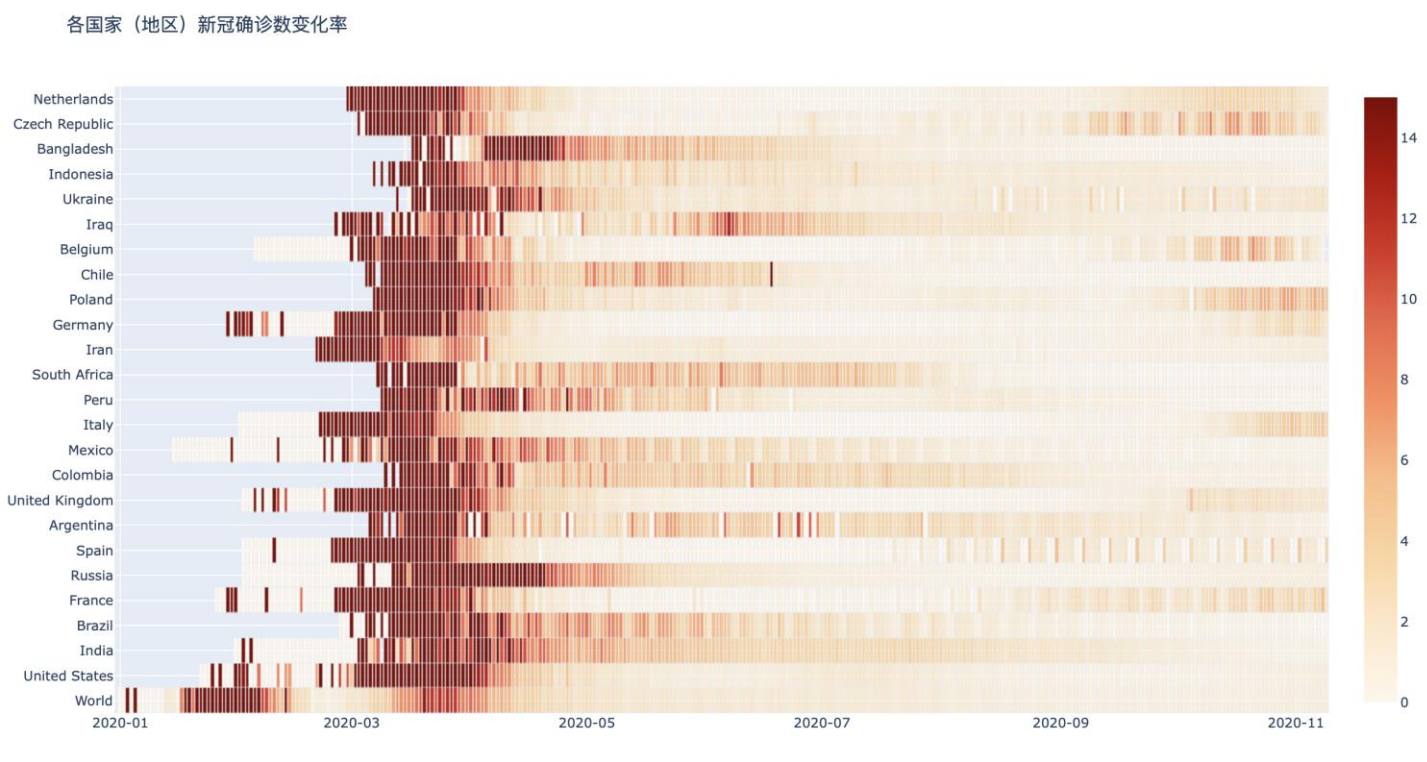
图表 20：国家生态文明试验区及大气污染防治重点区域涉及省份



来源：国金证券研究所

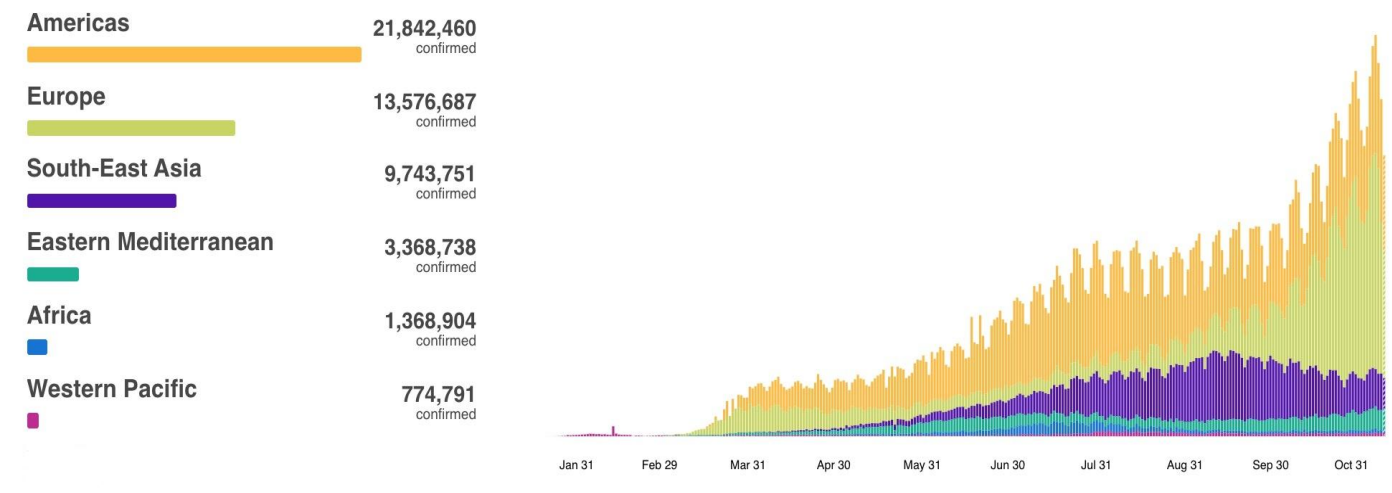
截止上周，全球新增疫情病例与上上周相比增长幅度超过 8%，死亡人数增长 21%，超过 5.4 万人。截至北京时间 11 月 10 日 6 时 30 分左右，全球累计确诊新冠肺炎病例 5119 万例，累计死亡病例 126 万例，112 个国家和地区确诊病例超过万例。

图表 21：各国家（地区）新冠确诊数变化率



来源：国金证券研究所

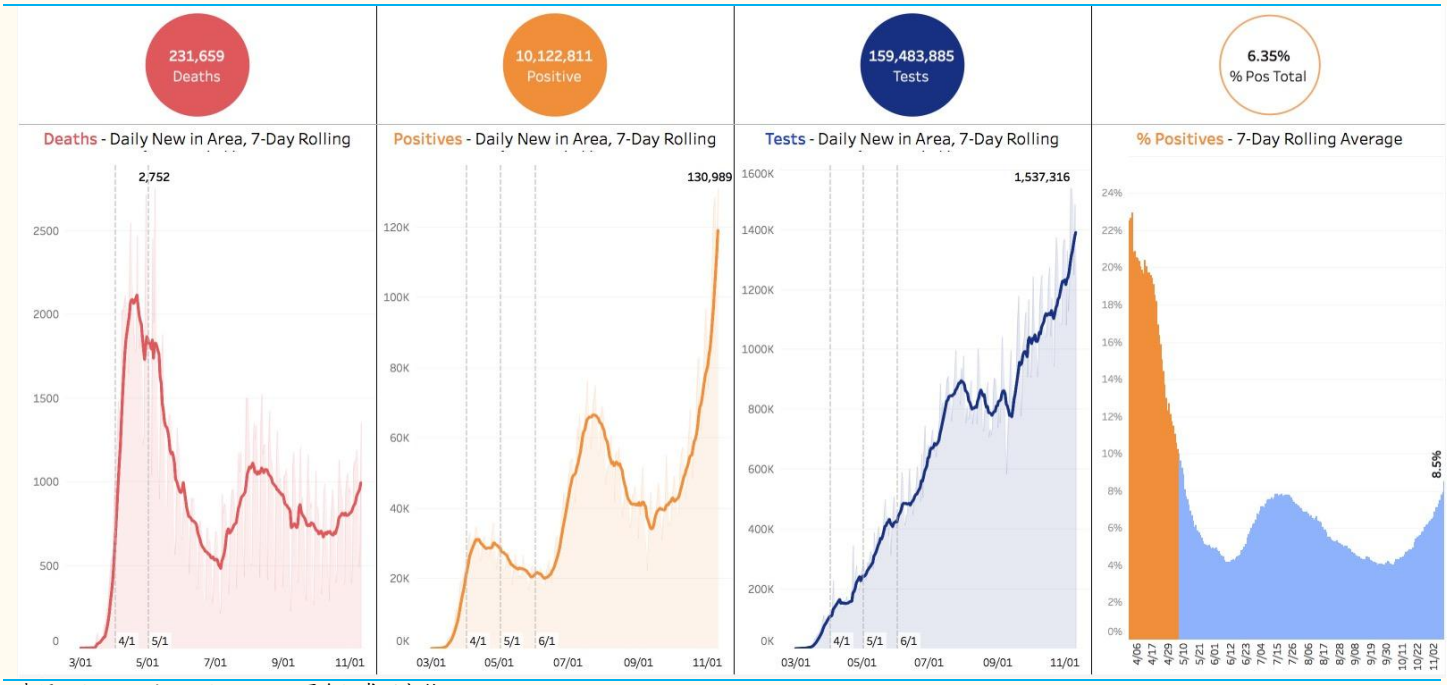
图表 22：全球疫情-主要国家及地区确诊人数



来源：WHO,国金证券研究所

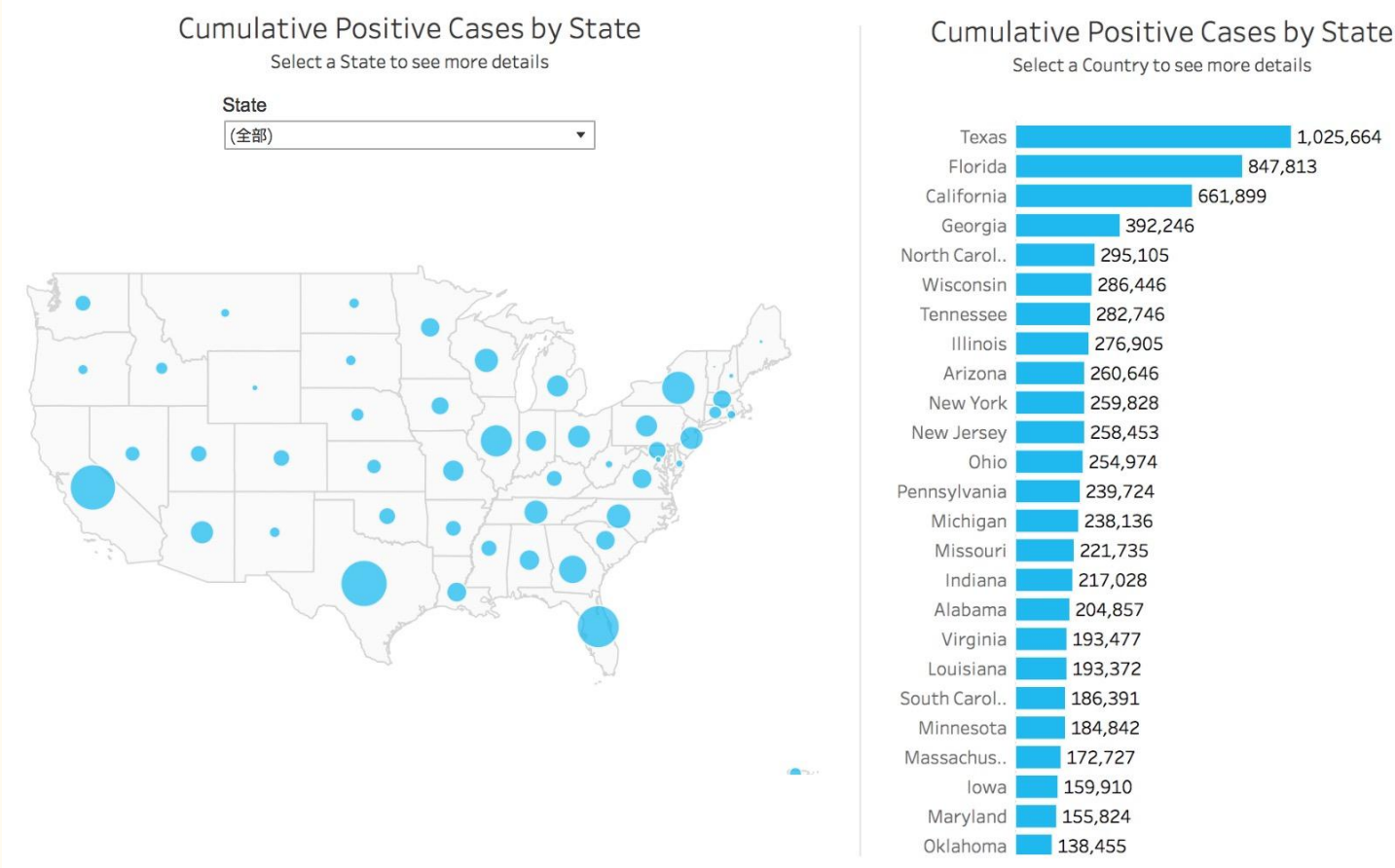
在全球疫情影响下，美国疫情仍没有迎来好转，单日新冠检测人数二次爆发增长，于 11 月 10 日单日突破 12 万人。虽然美国死亡人数得到了有效控制，但仍有持续波动的倾向，可能会随着二次爆发增长而进一步反弹。其中得克萨斯州，佛罗里达州，加利福尼亚等大洲仍占据疫情核心，疫情未收到较好控制，日感染人数仍有较大幅度波动。

图表 23：美国疫情-累计确诊及累计死亡



来源：CoronavirusUSA Map，国金证券研究所

图表 24：美国前五州总确诊人数图



来源：United StatesView，国金证券研究所

欧洲地区疫情持续发酵，其中捷克、比利时、波兰、法国等国家疫情变化较为剧烈，有稳步攀升的形势。欧洲，非洲与东地中海地为全球增长病例最多的三个区域，其中欧洲有超过 54%的新增病例以及 47%的新增死亡。欧洲的每百万人确诊率迎来了二次急剧增长，欧洲疾控中心宣称这是欧洲全范围检测的结果。为应对疫情的二次爆发，法国与德国均宣布以紧急封城来抑制新冠病毒的恶化。

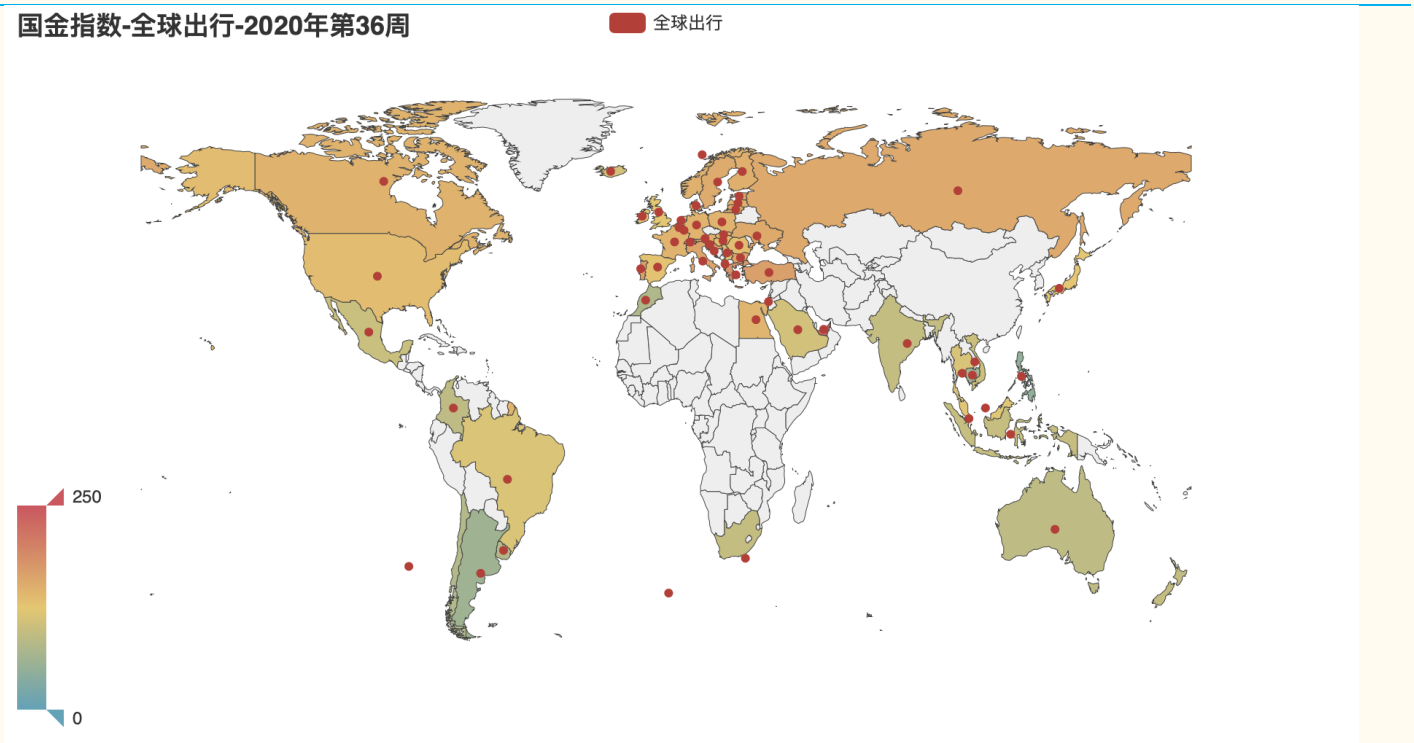
欧洲各国的出行强度都有显著下降。受封城以及疫情控制等手段影响，欧洲办公，零售与公园人流量强度较上几个月略有下降，维持较为稳定水平。居家人流量仍保持稳定，无明显波动。

图表 25：欧洲疫情-主要国家累计确诊及死亡

Name	Cases - cumulative total	Cases - newly reported in last 24 hours	Deaths - cumulative total	Deaths - newly reported in last 24 hours
Global	50,676,072	427,551	1,261,075	6,214
Russian Feder...	1,817,109	20,977	31,161	368
France	1,772,551	19,571	40,665	546
Spain	1,328,832	0	38,833	0
The United Kin...	1,213,367	21,350	49,238	194
Italy	960,373	25,269	41,750	356
Germany	687,200	15,332	11,506	154
Poland	568,138	21,713	8,045	173
Belgium	503,087	3	13,216	21
Ukraine	479,197	10,179	8,756	191
Czechia	420,875	6,047	5,074	216
Netherlands	414,247	4,674	8,033	39
Turkey	396,831	2,576	10,972	85

来源：WHO,国金证券研究所

图表 26：各国家（地区）出行强度



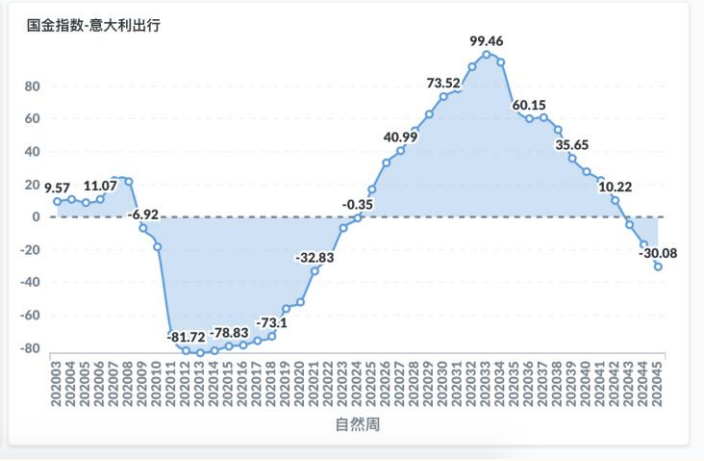
来源：国金证券研究所

图表 27：出行强度-德国



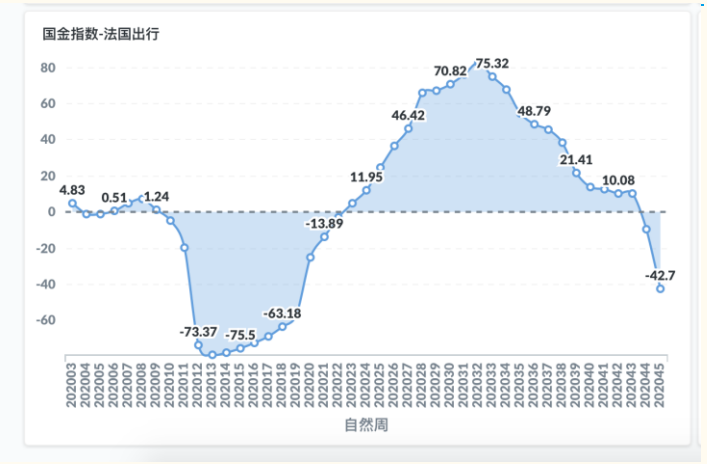
来源：国金证券研究所

图表 28：出行强度-意大利



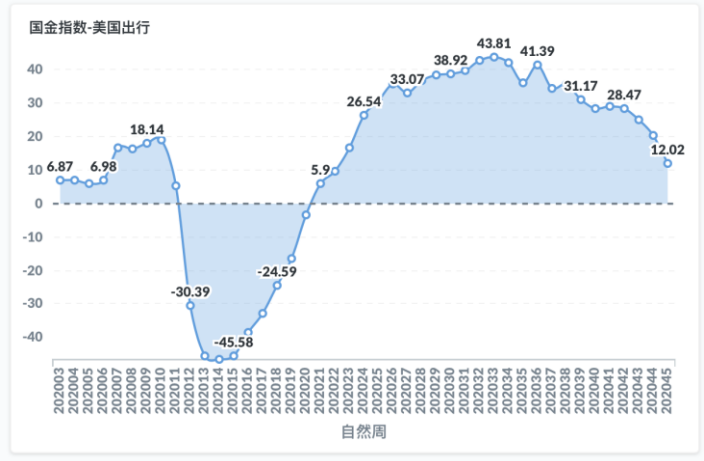
来源：国金证券研究所

图表 29：出行强度-法国



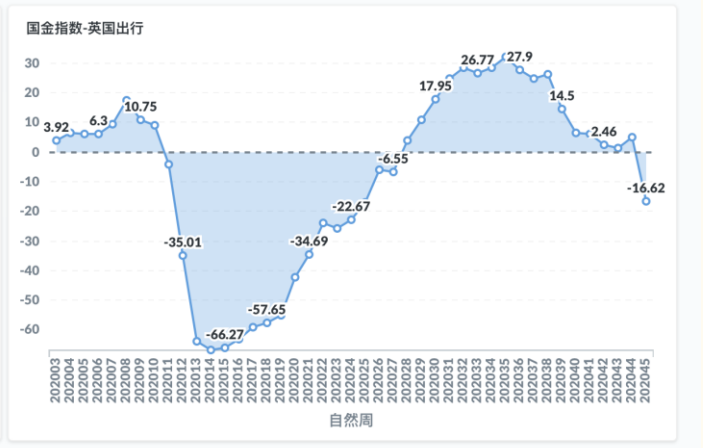
来源：国金证券研究所

图表 30：出行强度-美国



来源：国金证券研究所

图表 31：出行强度-英国



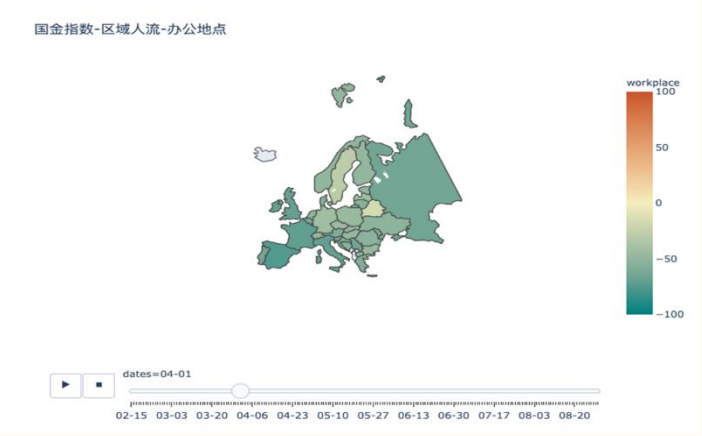
来源：国金证券研究所

图表 32：出行强度-西班牙



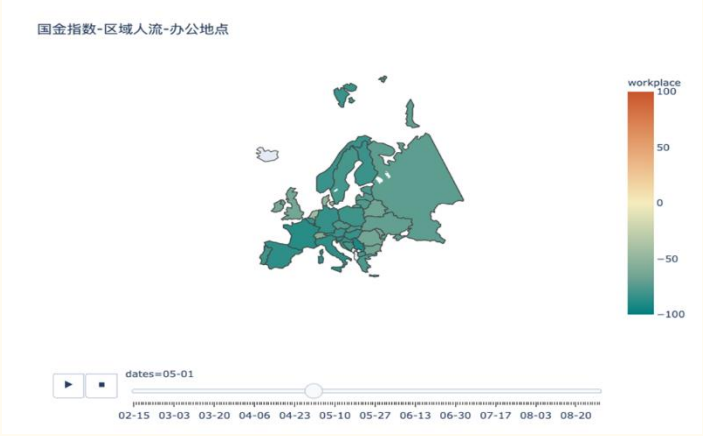
来源：国金证券研究所

图表 33：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



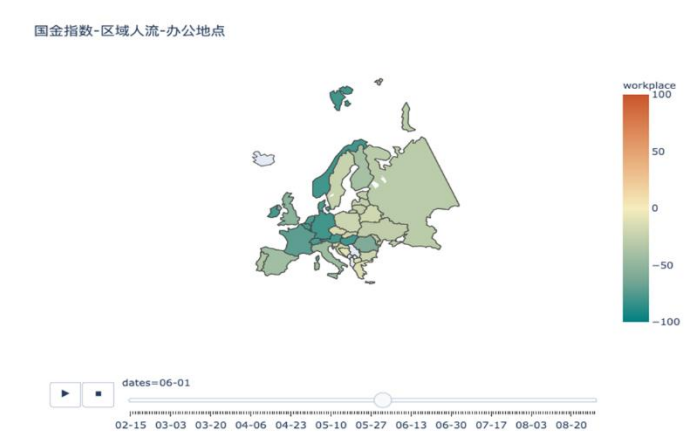
来源：国金证券研究所

图表 34：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



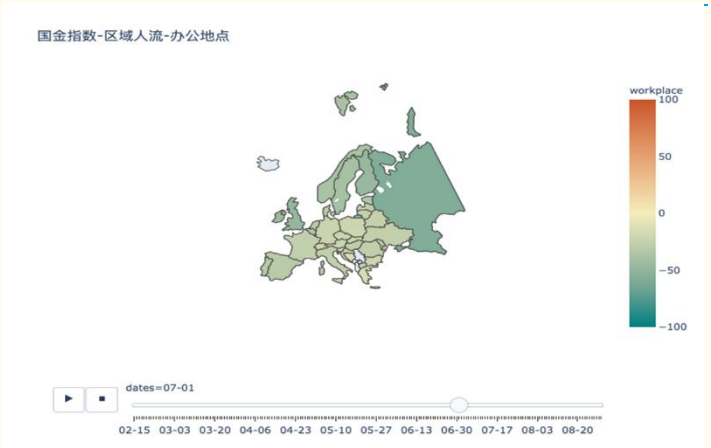
来源：国金证券研究所

图表 35：欧洲办公地点人流量强度-6 月 1 日



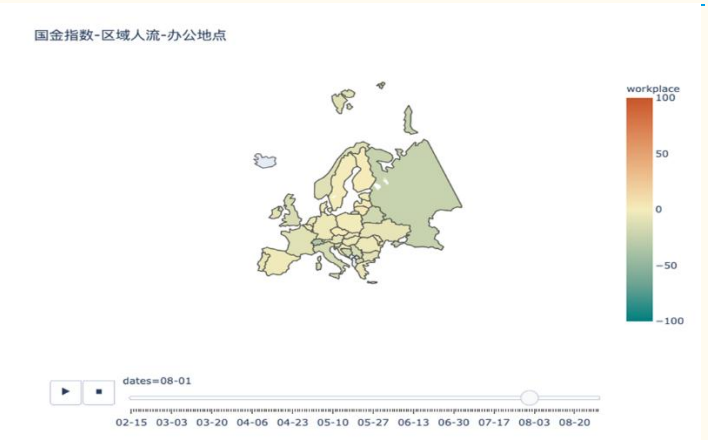
来源：国金证券研究所

图表 36：欧洲办公地点人流量强度-7 月 1 日



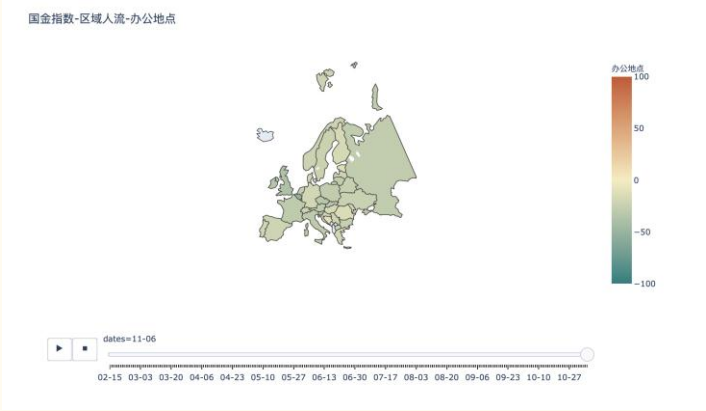
来源：国金证券研究所

图表 37：欧洲办公地点人流量强度-8 月 1 日



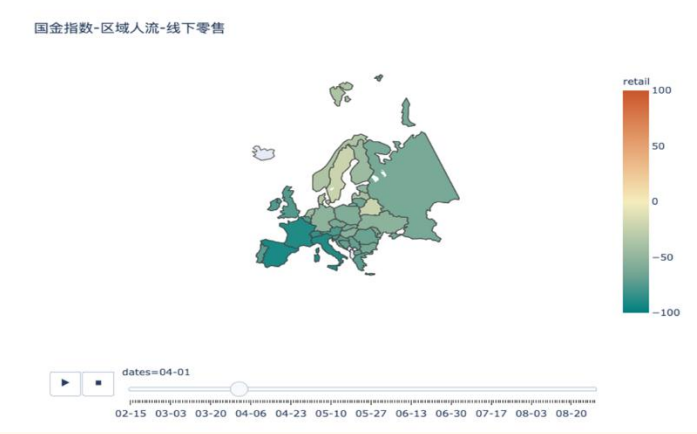
来源：国金证券研究所

图表 38：欧洲办公地点人流量强度-11 月 6 日



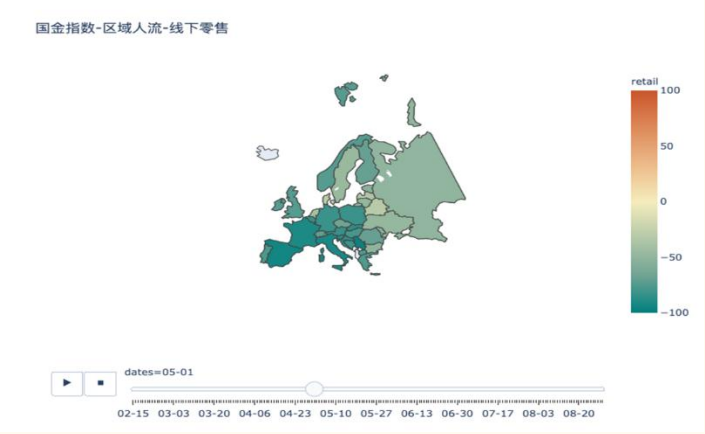
来源：国金证券研究所

图表 39：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



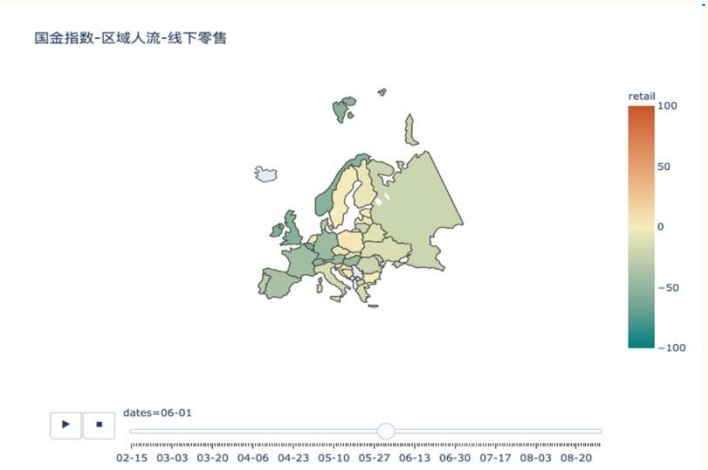
来源：国金证券研究所

图表 40：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



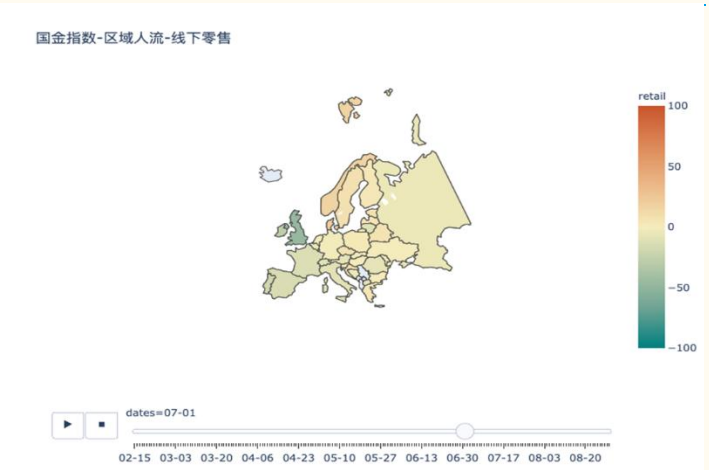
来源：国金证券研究所

图表 41：欧洲线下零售人流量强度-6 月 1 日



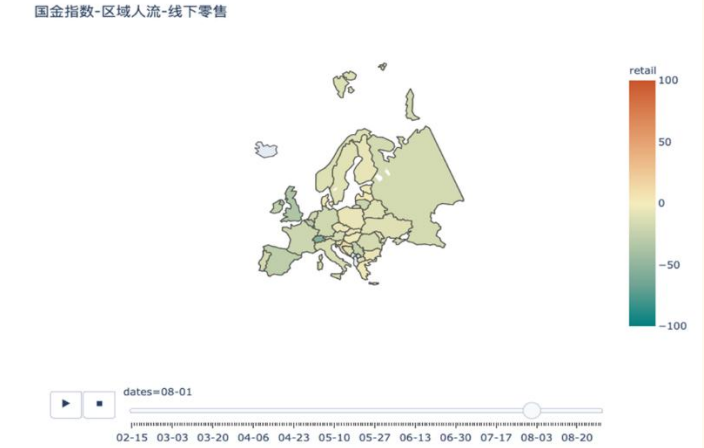
来源：国金证券研究所

图表 42：欧洲线下零售人流量强度-7 月 1 日



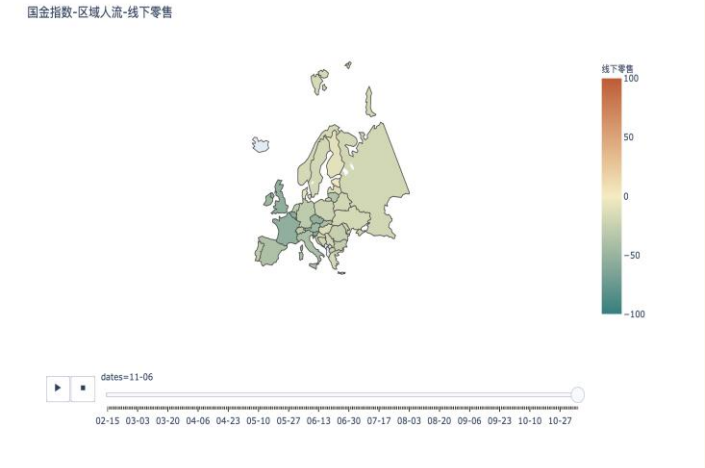
来源：国金证券研究所

图表 43：欧洲线下零售人流量强度-8 月 1 日



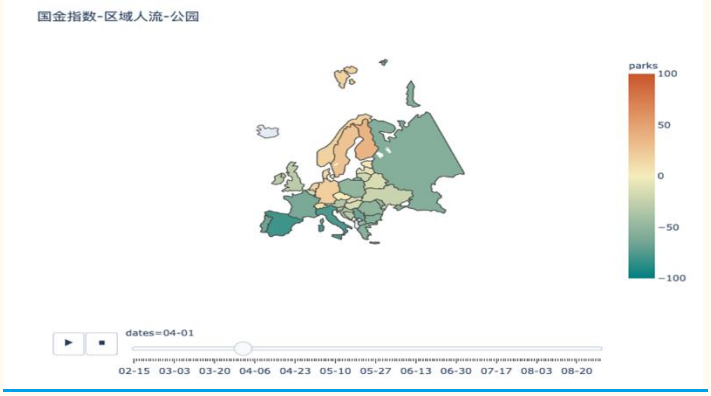
来源：国金证券研究所

图表 44：欧洲线下零售人流量强度-11 月 6 日



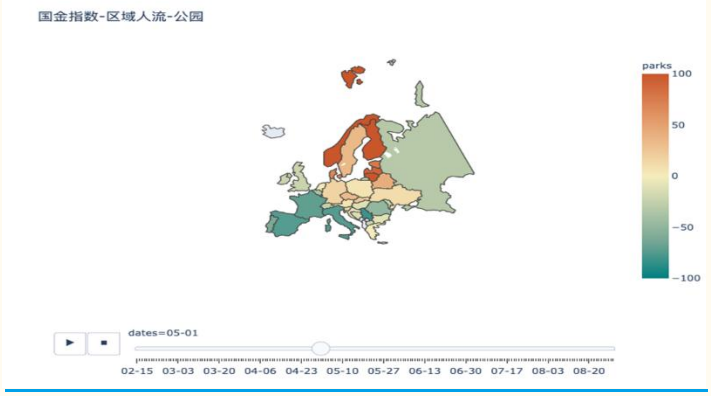
来源：国金证券研究所

图表 45：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



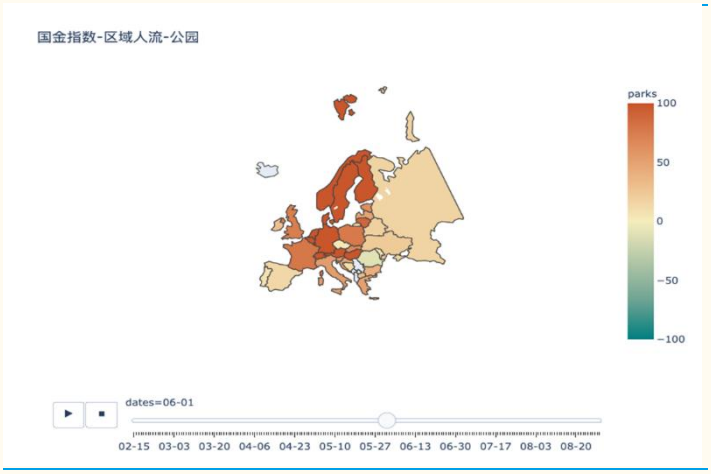
来源：国金证券研究所

图表 46：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



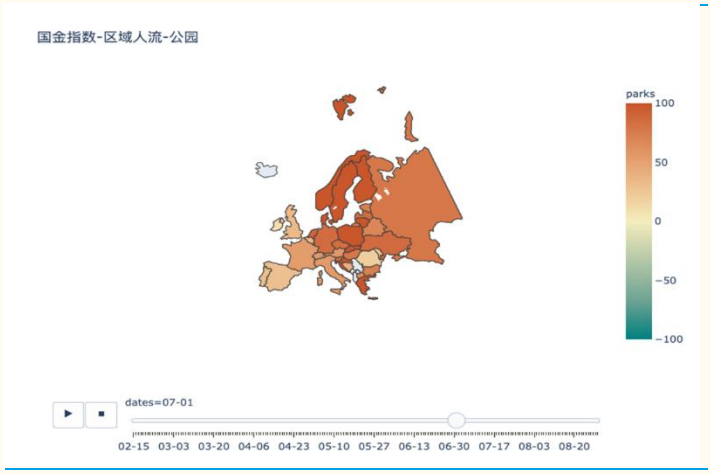
来源：国金证券研究所

图表 47：欧洲公园人流量强度-6 月 1 日



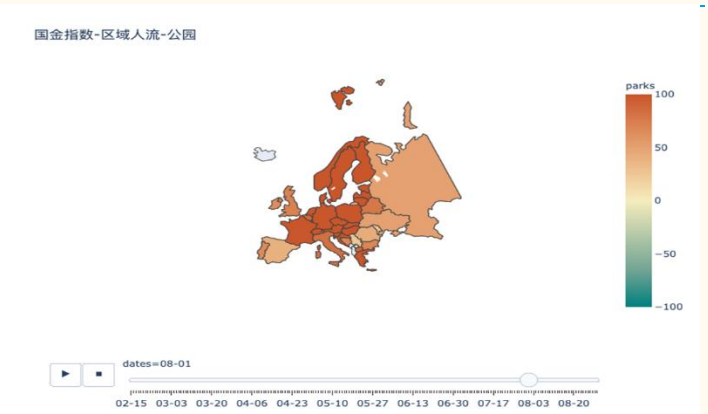
来源：国金证券研究所

图表 48：欧洲公园人流量强度-7 月 1 日



来源：国金证券研究所

图表 49：欧洲公园人流量强度-8 月 1 日



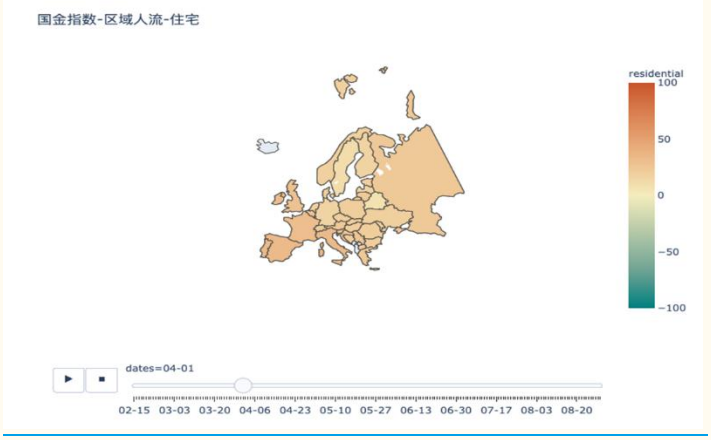
来源：国金证券研究所

图表 50：欧洲公园人流量强度-11 月 6 日



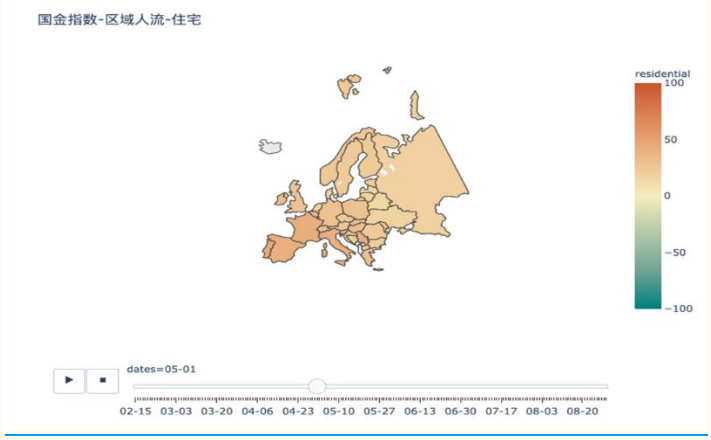
来源：国金证券研究所

图表 51：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



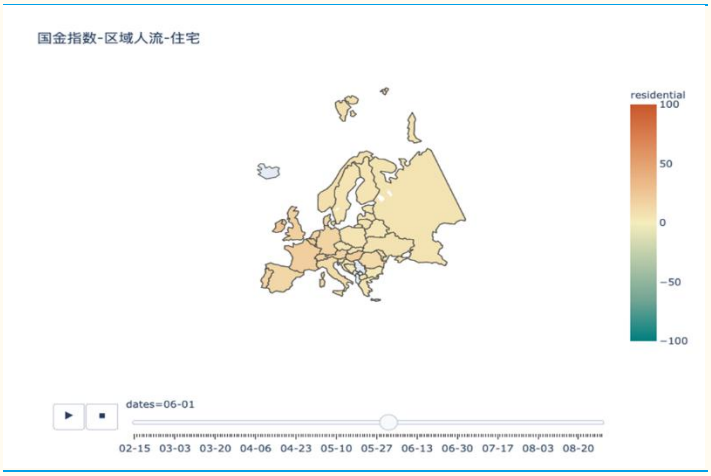
来源：国金证券研究所

图表 52：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



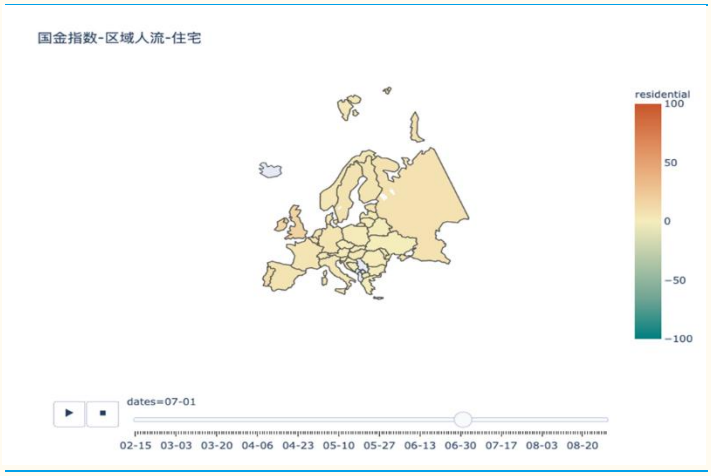
来源：国金证券研究所

图表 53：欧洲居家人流量强度-6 月 1 日



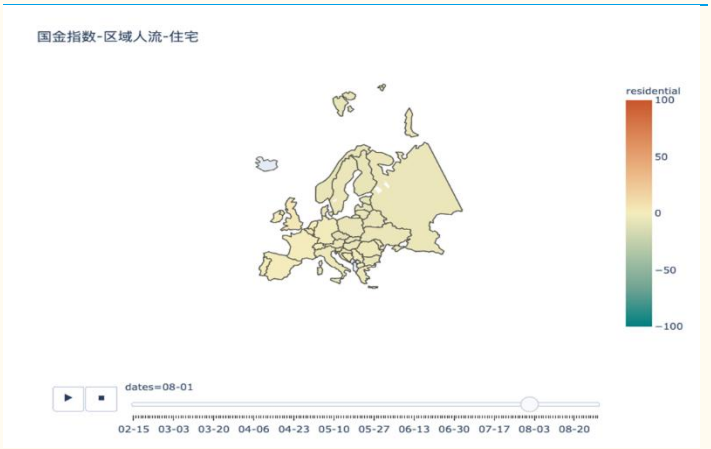
来源：国金证券研究所

图表 54：欧洲居家人流量强度-7 月 1 日



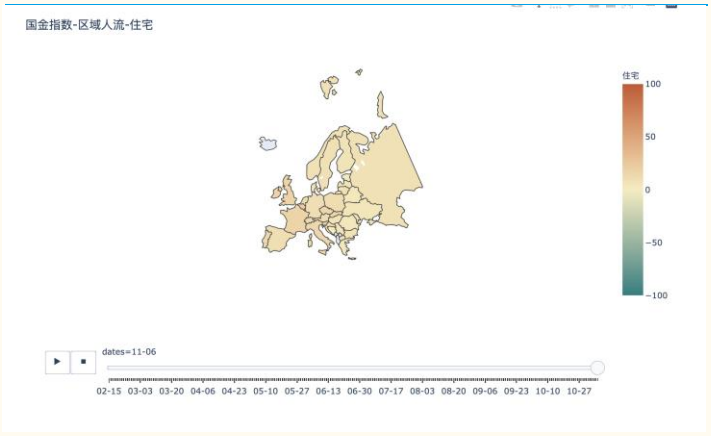
来源：国金证券研究所

图表 55：欧洲居家人流量强度-8 月 1 日



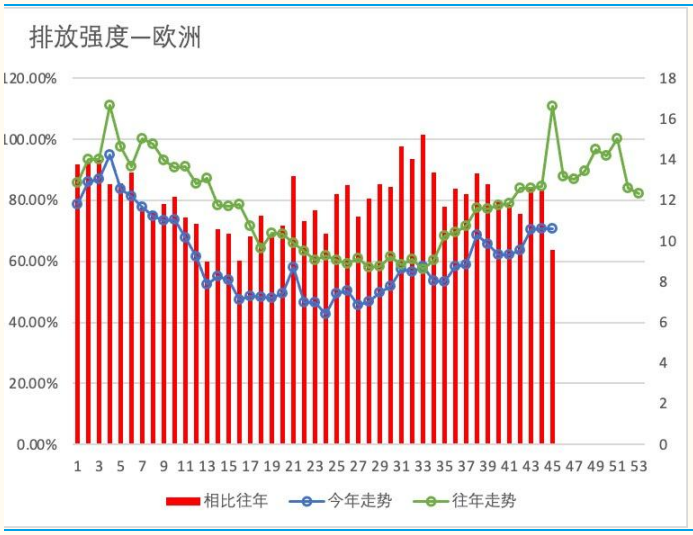
来源：国金证券研究所

图表 56：欧洲居家人流量强度-11 月 6 日



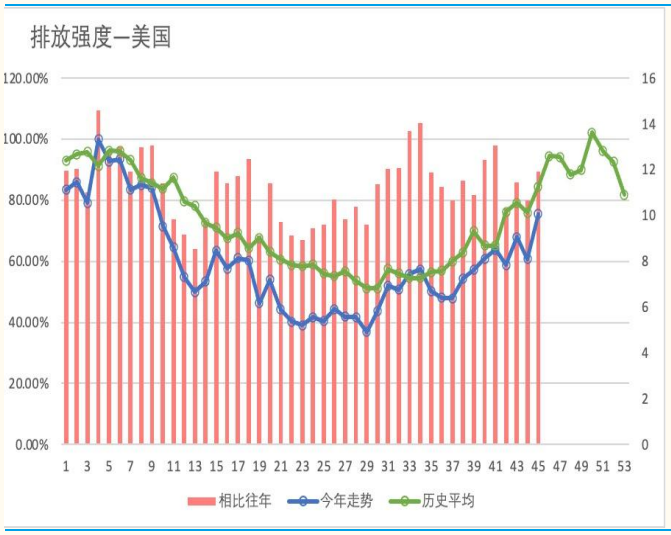
来源：国金证券研究所

图表 57：排放强度-欧洲



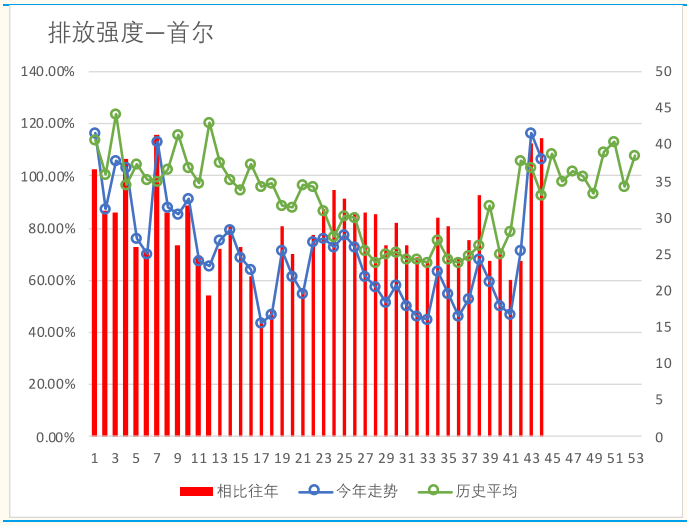
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 58：排放强度-美国



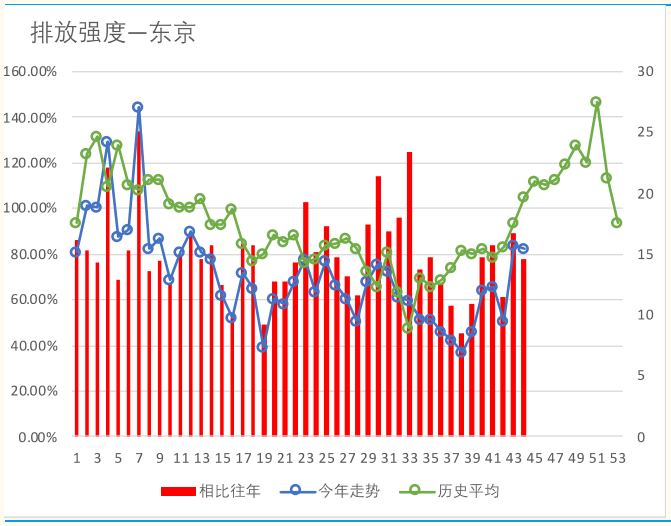
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 59：排放强度-首尔



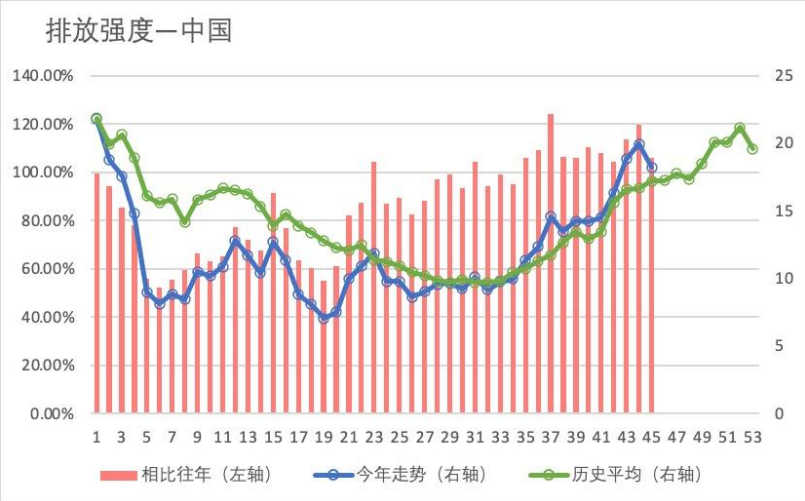
来源：国金证券研究所

图表 60：排放强度-东京



来源：国金证券研究所

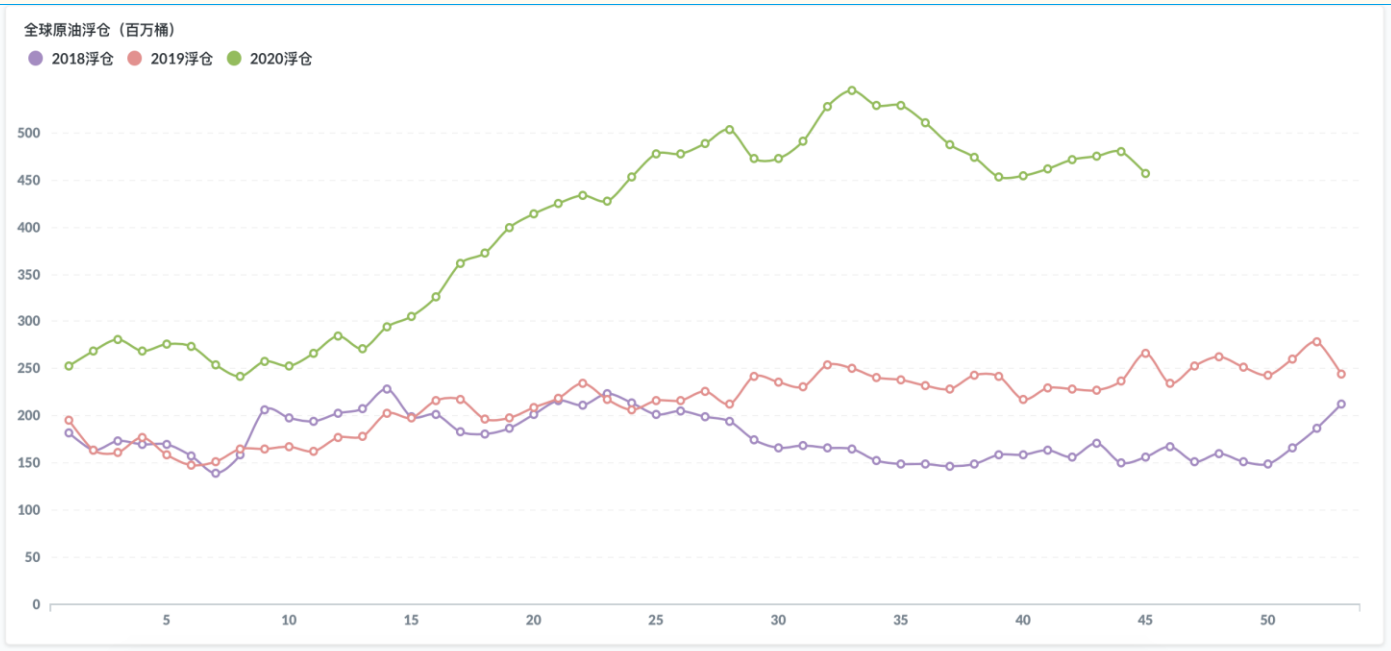
图表 61：排放强度-中国



来源：国金证券研究所

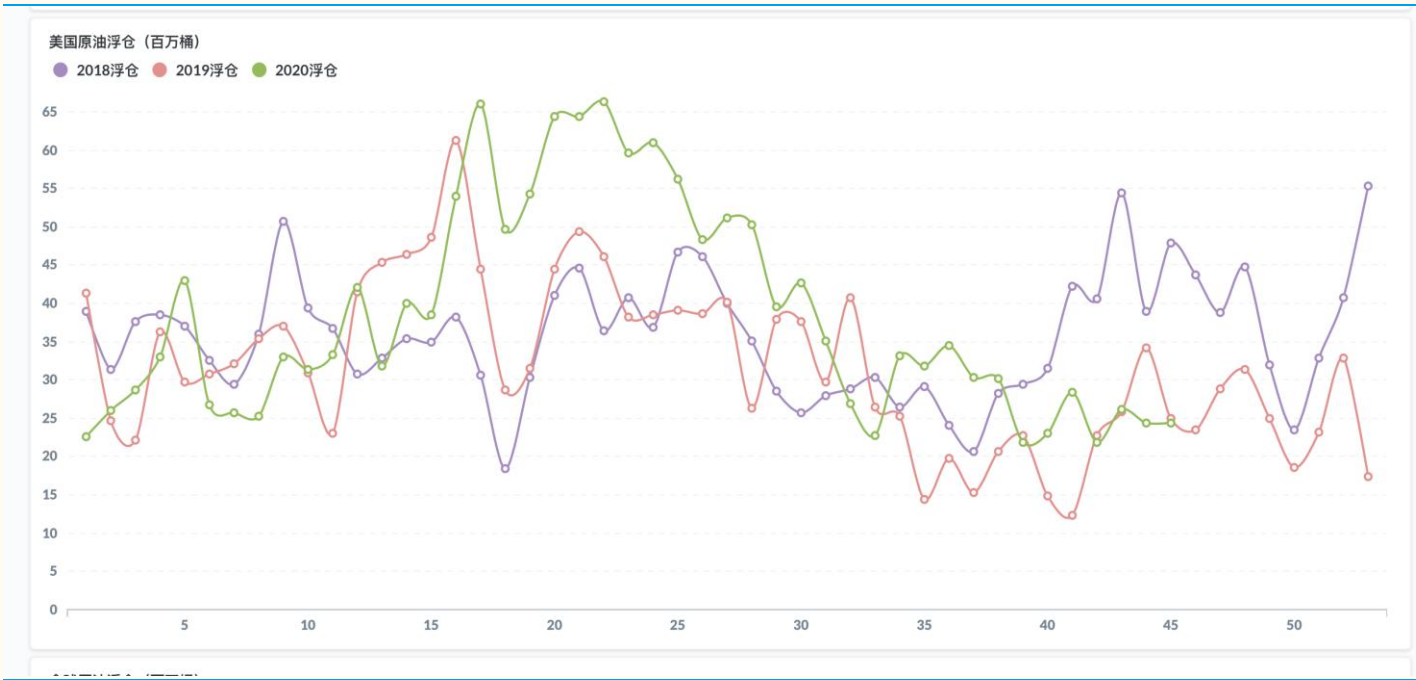
全球原油浮仓出现上行趋势，欧洲地区因疫情反复，多数国家实施封锁政策，导致出行强度持续下滑，从而能源消费出现下滑，致使欧洲地区原油浮仓出现持续回升趋势。受欧洲疫情反复影响，短期全球原油将持续维持供大于求的状态。

图表 62：全球原油浮仓（百万桶）



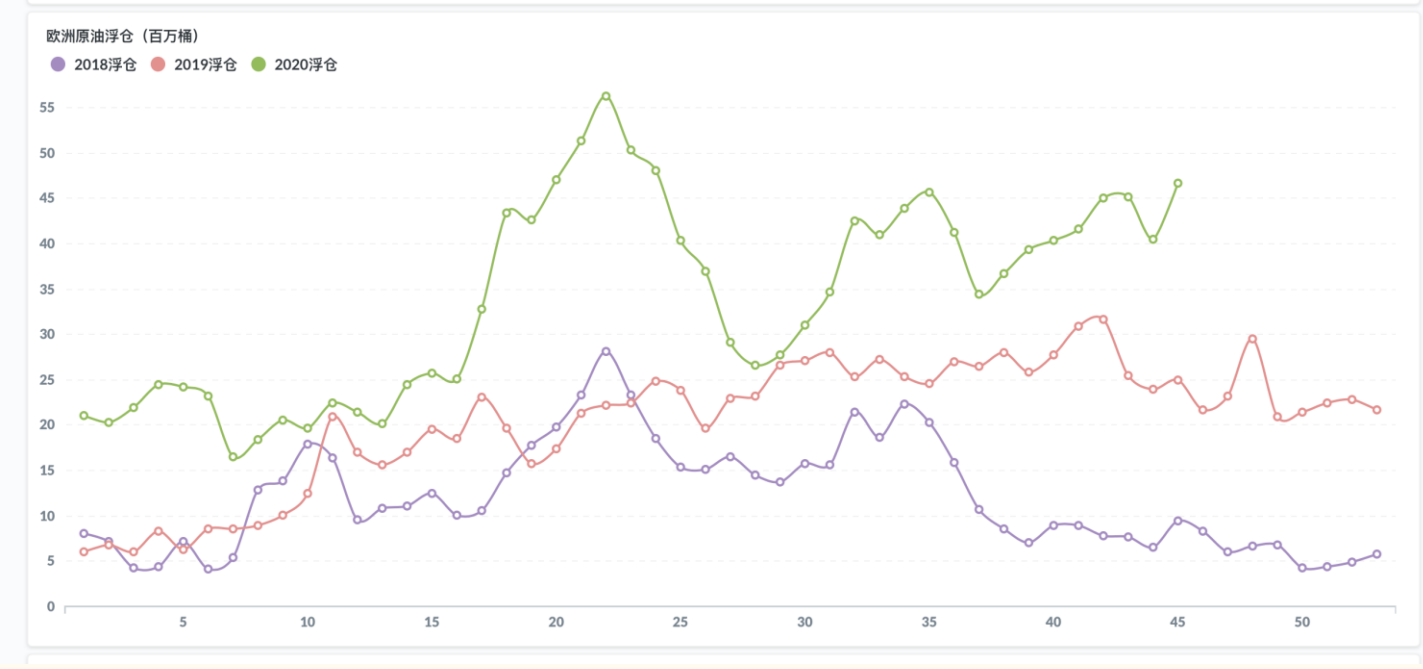
来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

图表 63：美国原油浮仓（百万桶）



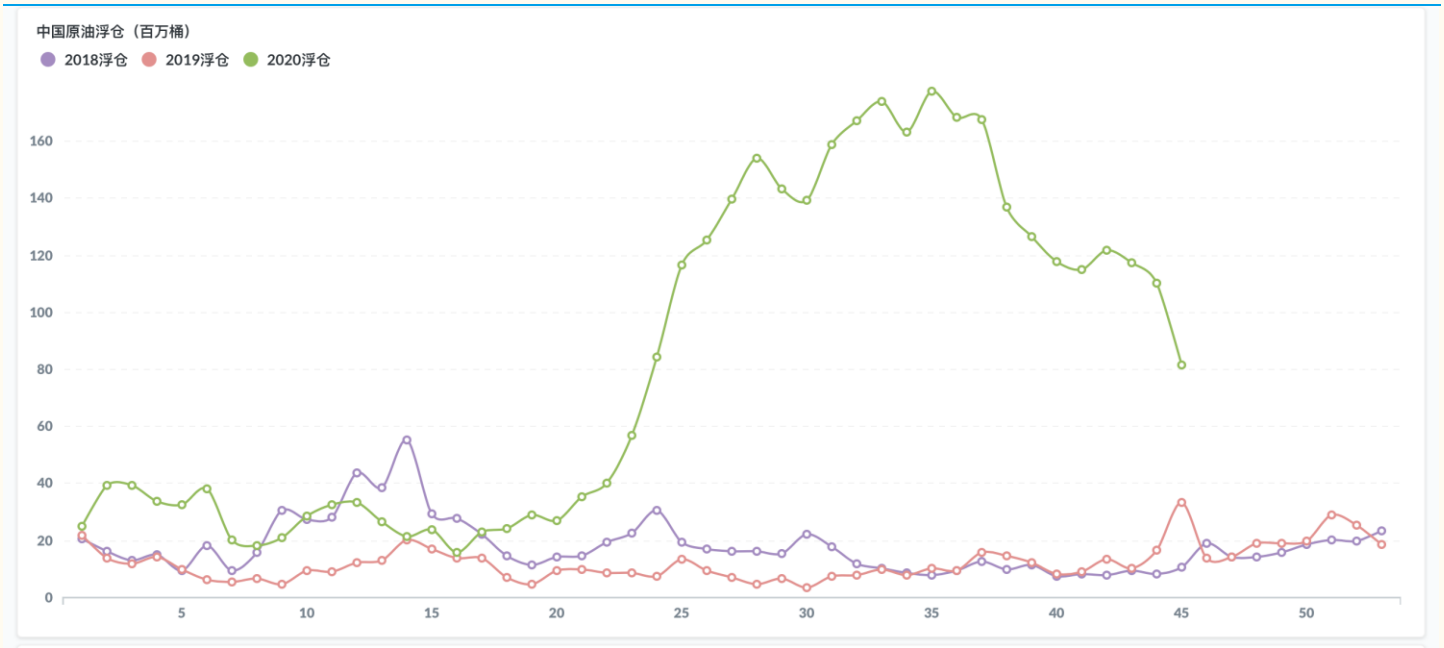
来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

图表 64：欧洲原油浮仓（百万桶）



来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

图表 65：中国原油浮仓（百万桶）



来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，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