数据科学周报 数据专题研究报告（深度）

数据科学专题报告(2020-11-05)

主要结论：

10 月线上消费景气度相比 9 月小幅下滑，或受双十一影响消费时间小幅延迟。在 10 月线上销售数据中，女鞋、男装、大家电、酒类等可选消费品持续维持高景气；核心必选粮油米面等相关需求小幅下滑；文具类销售额同比增速在 10 月列于首位，景气度大幅回升，或受分批开学影响。上周（10.23-10.29）手机市场销售良好，环比提升较大，iPhone12 的上市助力 5G 手机渗透率提升。欧洲、美股疫情严重反弹，处于二次爆发的爬升阶段，欧洲单日确诊达 28 万人次，美国单日确诊达 10 万人次。

- 十月 GMV 数据：在 10 月线上各大类月度销售数据中，女鞋、男装、大家电、酒类等可选消费品持续维持高景气；核心必选景气度小幅回落；文具类销售额同比增速在 10 月列于首位，景气度大幅回升，与往年景气高点集中 2 月与 9 月不同，本次文具类年内景气高点有所延迟，或疫情防控导致大量高校采取分批返校措施影响。
- 手机：上周（10.23-10.29）手机市场销售良好，环比提升较大，iPhone12 的上市助力 5G 手机渗透率提升。今年 iPhone 12 和 iPhone 12 pro 于 10 月 16 号预售，10 月 23 日正式发售，iPhone 12 发售后，当周手机市场总体销量环比提升较大，且 5G 手机销量占比增多，今年首次录得周度华为&荣耀 5G 手机销量小于其他品牌 5G 手机。
- 原油浮仓：全球原油浮仓出现上行趋势，根据数据追踪，欧洲地区因疫情反复导致出行强度持续下滑，从而能源消费出现下滑，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。
- 全球疫情情况及排放：欧洲疫情严重反弹，处于二次爆发的爬升阶段，英国从 11 月 5 日到 12 月 2 日实施封锁；德国从 11 月 2 日起实施为期一个月的全国性“封城”，欧洲疫情反复及封锁计划对区域经济或存在较为明显的负面作用。欧洲单日确诊人数 10 月 30 日达到约 280000 例。美国累计确诊超 942 万，11 月 4 日新增病例高达在 100000+，疫情防控局势仍较为严峻，单日确诊人数处于二次爬升期。欧洲多国排放下降，但整体排放强度维持在 83%，首尔排放强度小幅回升达到往期 112%。中国排放强度小幅上升，在去年同期 113%左右。
- App 活跃度：线上购物类 App 维持往期 112%左右。餐饮 App 活跃度小幅回回升至往期 103%水平。电影类、旅游类 App 活跃度本周小幅下滑。房地产、券商、酒店、汽车类 App 活跃度基本持平，奢侈品消费 App 活跃度持续低位。
- 线下人流强度：本周商场人流强度小幅回升、办公场所及制造业人流强度基本持平。

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

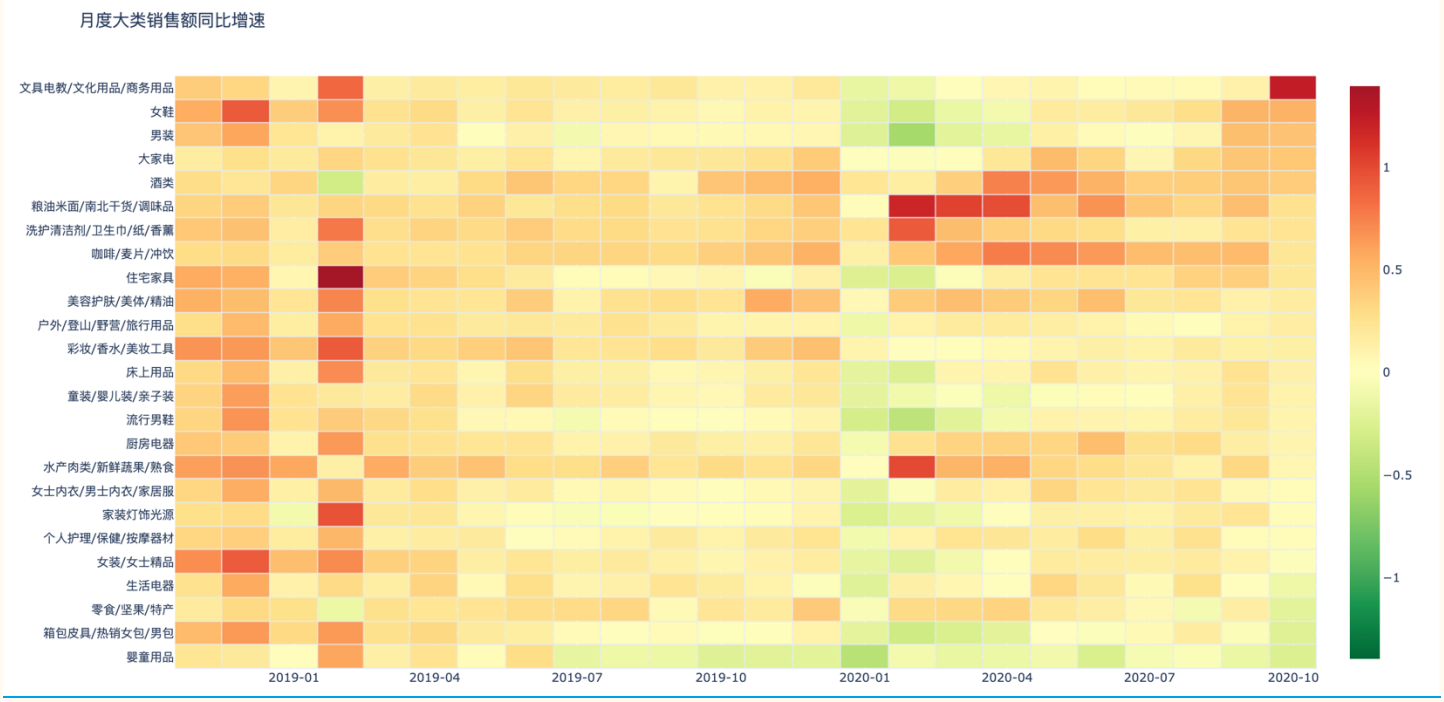
陈律楼 联系人
chenlvlou@gjzq.com.cn

廖馨瑶 联系人
liaoxinyao@gjzq.com.cn

内容：

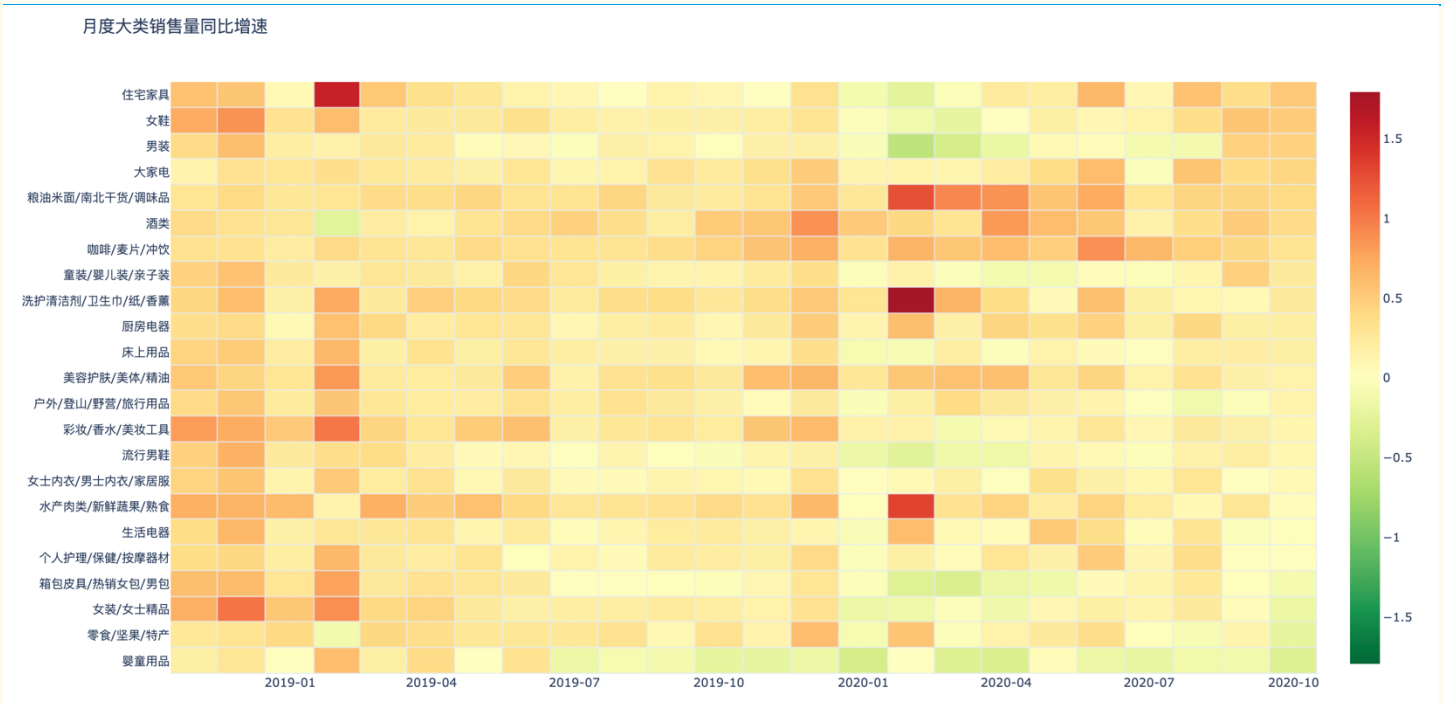
10 月线上消费景气度相比 9 月小幅下滑，或受双十一影响消费时间小幅延迟。在 10 月线上各大类月度销售数据中，女鞋、男装、大家电、酒类等可选消费品持续维持高景气；核心必选如粮油米面类产品景气度小幅回落；文具类景气度大幅回升，销售额同比增速在 10 月列于首位，与往年景气高点集中 2 月与 9 月不同，本次文具类年内景气高点有所延迟，或疫情防控导致大量高校采取分批返校措施影响。

图表 1：国金指数-月度线上销售额同比增速



来源：国金证券研究所

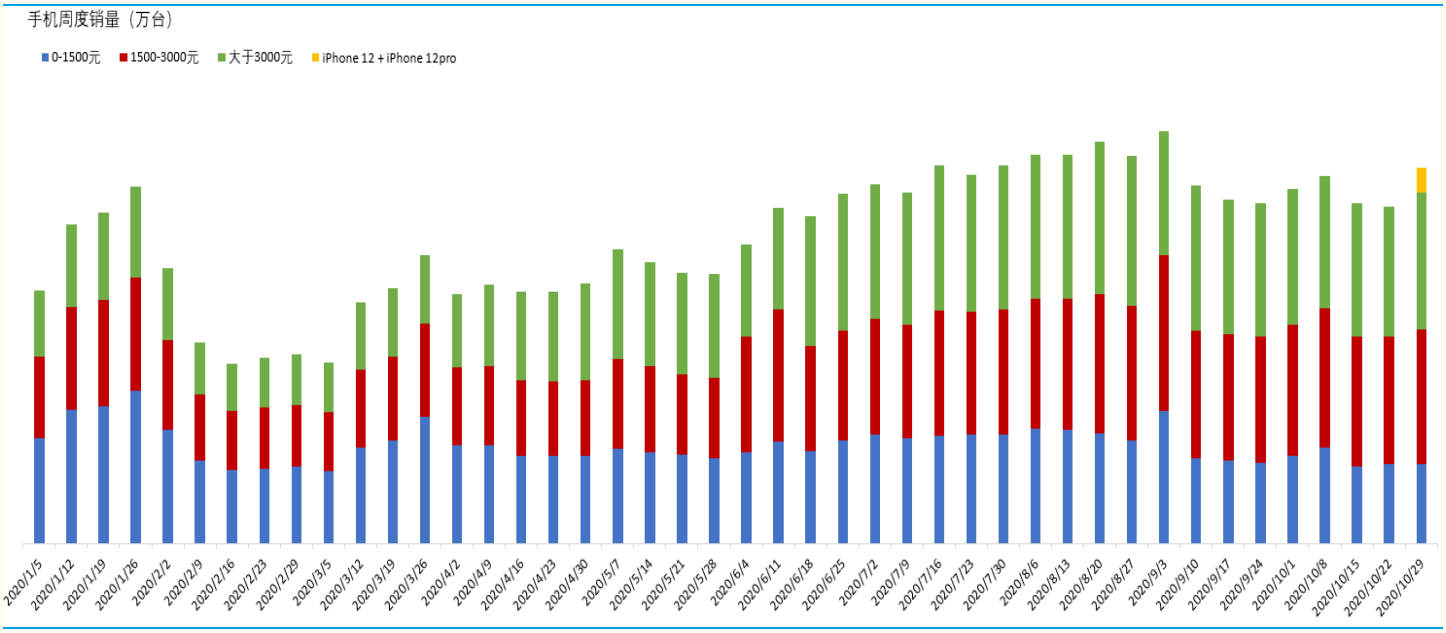
图表 2：国金指数-月度线上销量同比增速



来源：国金证券研究所

上周（10.23-10.29）手机市场销售良好，环比提升较大，iPhone12 的上市助力 5G 手机渗透率提升。今年 iPhone 12 和 iPhone 12 pro 于 10 月 16 号预售，10 月 23 日正式发售，iPhone 12 发售后，当周手机市场总体销量环比提升较大，且 5G 手机销量占比增多，今年首次录得周度华为&荣耀 5G 手机销量小于其他品牌 5G 手机。

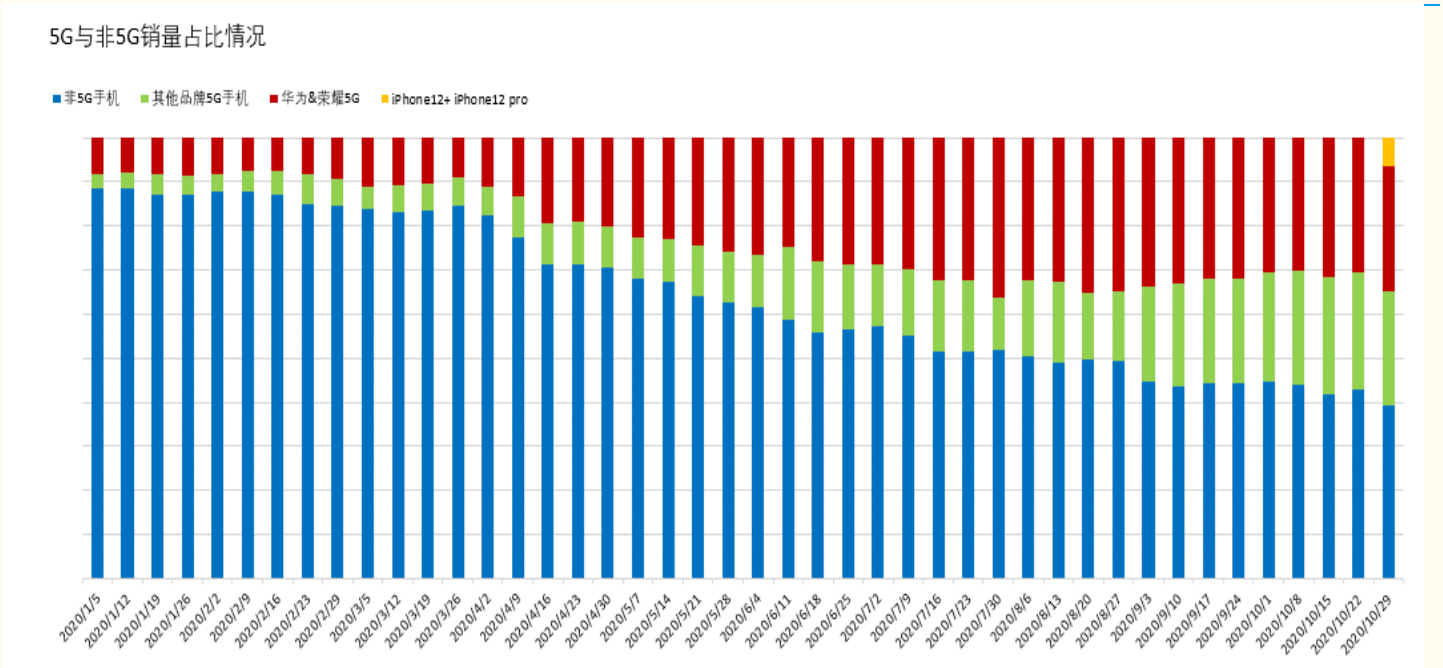
图表 3：手机周度销量



来源：国金证券研究所

注：iPhone 12 与 iPhone 12 pro 均为大于 3000 元机型

图表 4：5G 与非 5G 手机销量占比

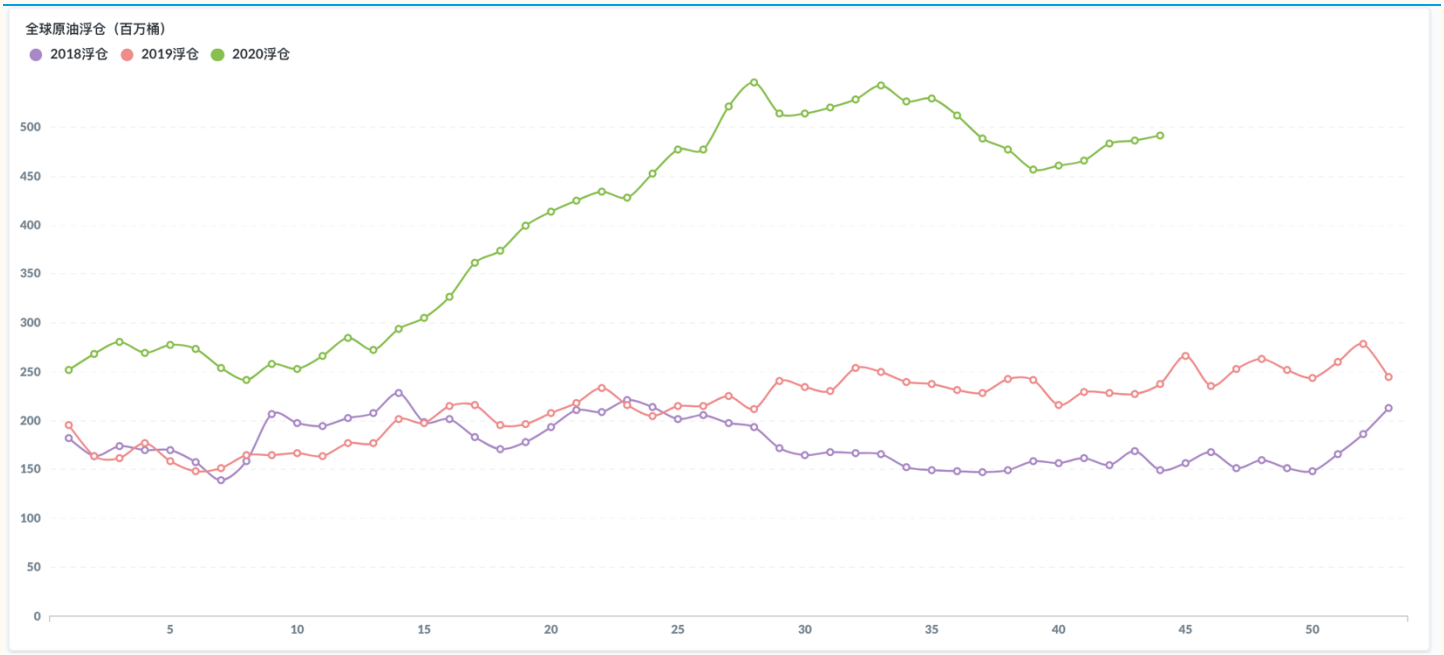


来源：国金证券研究所

注：iPhone 12 和 iPhone 12 pro 均为 5G 机型

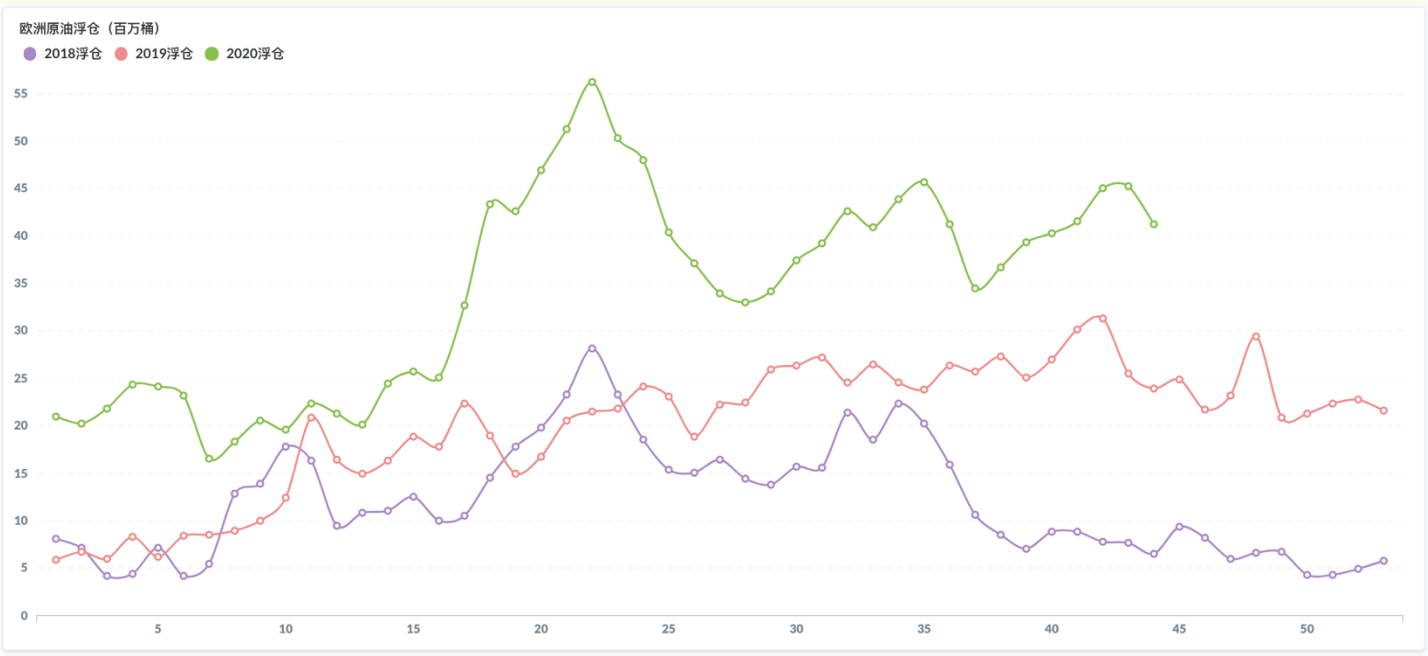
全球原油浮仓受疫情二次爆发影响出现回升趋势，全球原油处于供大于求的供给格局。由于欧洲第二波疫情本周持续爆发，欧洲主要国家出行强度出现明显的下行趋势，对欧洲能源消费恢复造成负面影响，欧洲原油浮仓维持高位。欧洲能源消费恢复速度的下滑在一定程度上影响全球能源消费需求，叠加利比亚原油出口逐步恢复，全球原油供需格局短期维持宽松状态。

图表 5：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 6：欧洲原油浮仓（百万桶）

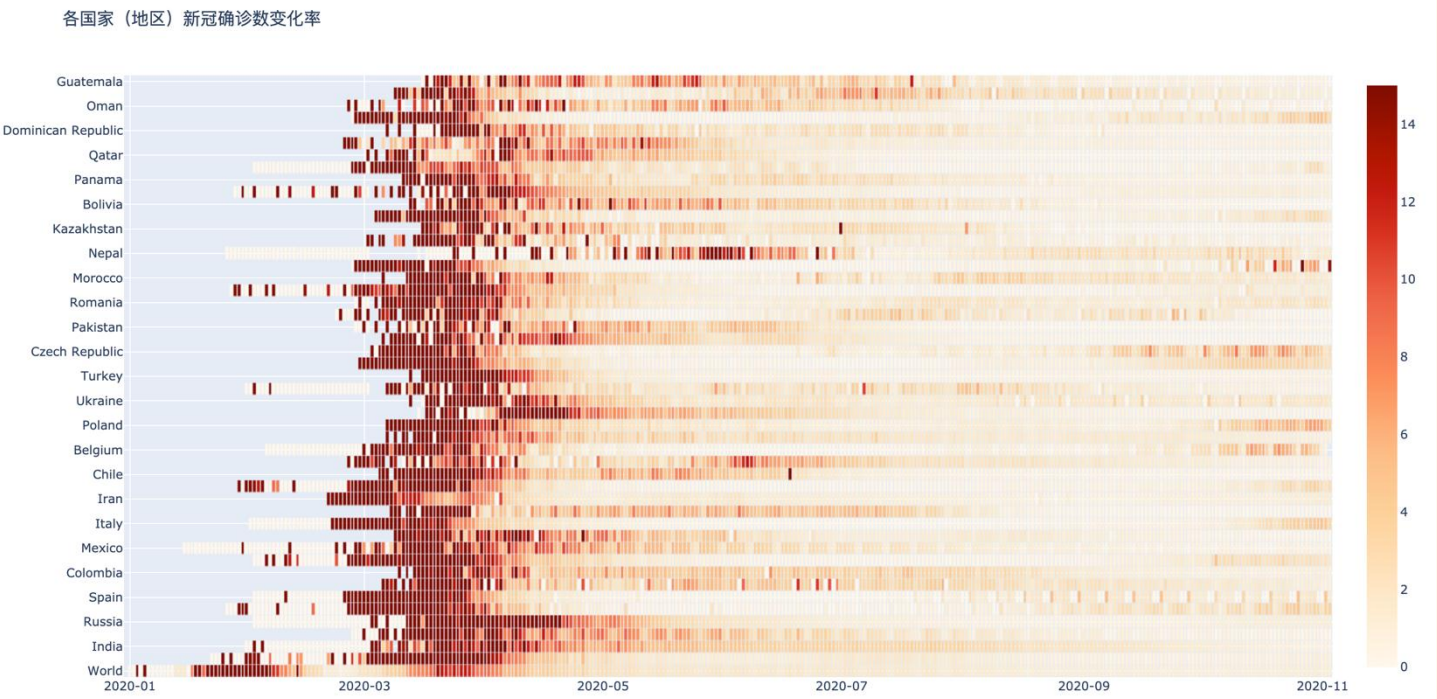


来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

根据对全球疫情数据的追踪，全球范围内新冠的日确诊率波动较大。欧洲疫情严重反弹，处于二次爆发的爬升阶段，英国从 11 月 5 日到 12 月 2 日实施封锁；德国从 11 月 2 日起实施为期一个月的全国性“封城”，欧洲疫情反复及封锁计划对区域经济或存在较为明显的负面作用。欧洲单日确诊人数 10 月 30 日达到约 280000 例。

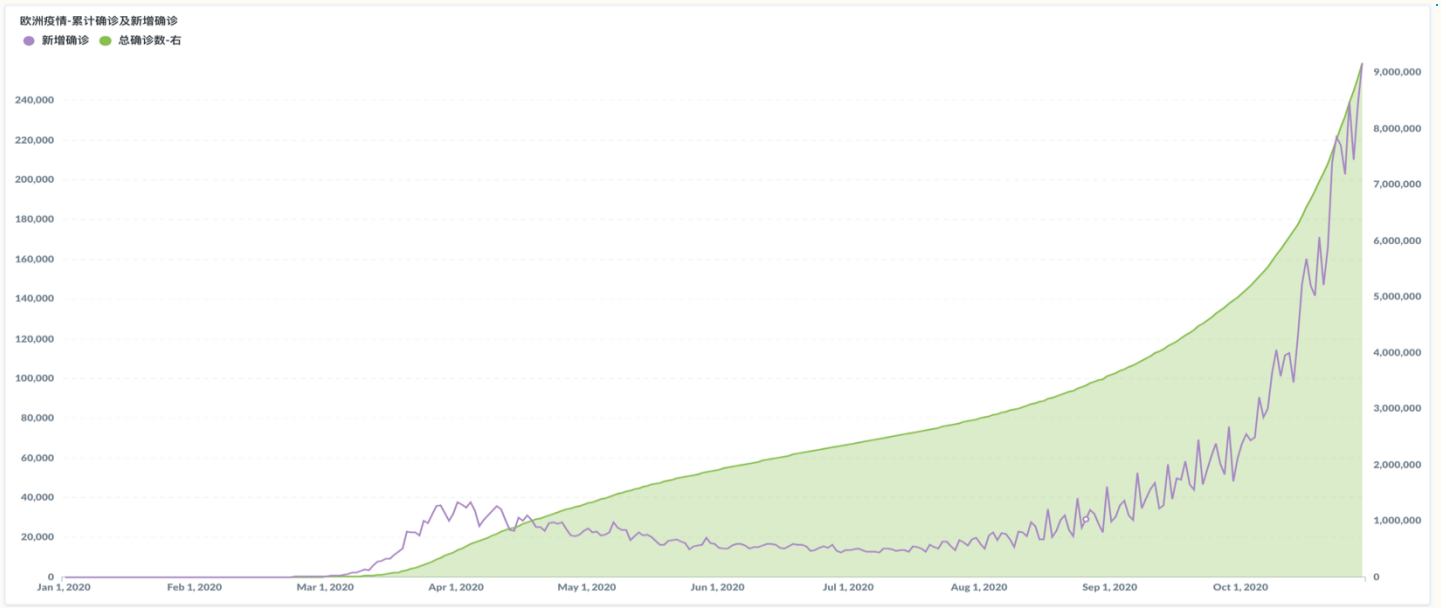
美国累计确诊超 942 万，11 月 4 日新增病例高达在 100000+，疫情防控局势仍较为严峻，单日确诊人数处于二次爬升期。

图表 7：各国家（地区）新冠确诊数变化率



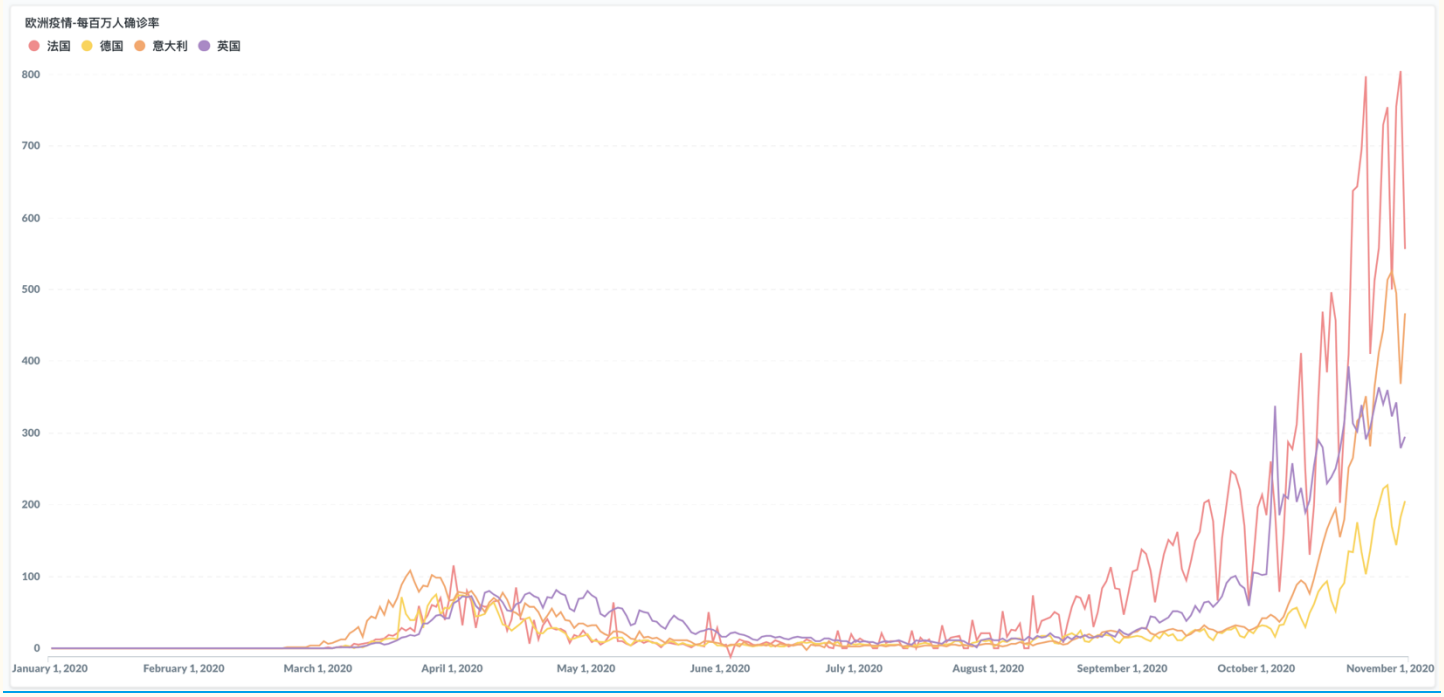
来源：国金证券研究所

图表 8：欧洲疫情-累计确诊及新增确诊



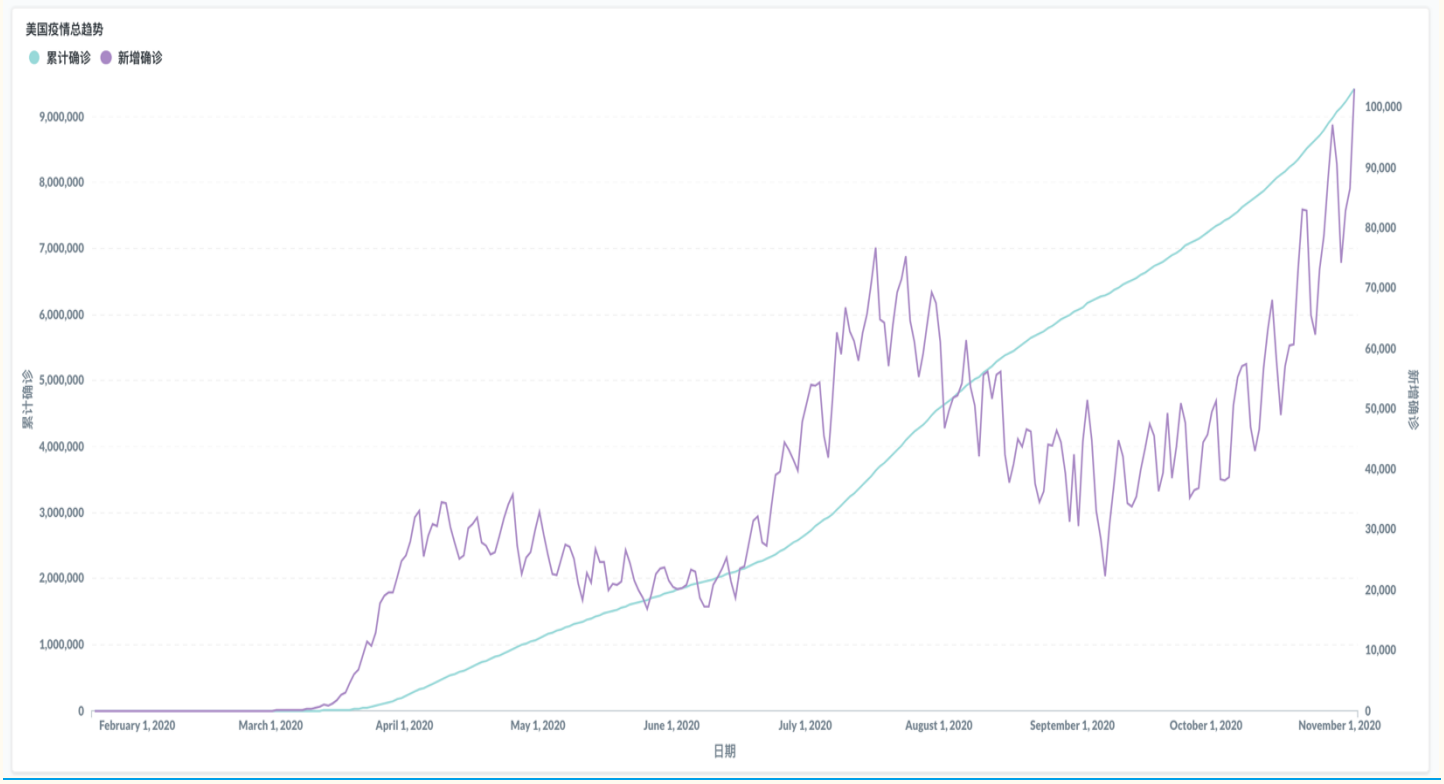
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 9：欧洲疫情-每百万人确诊率



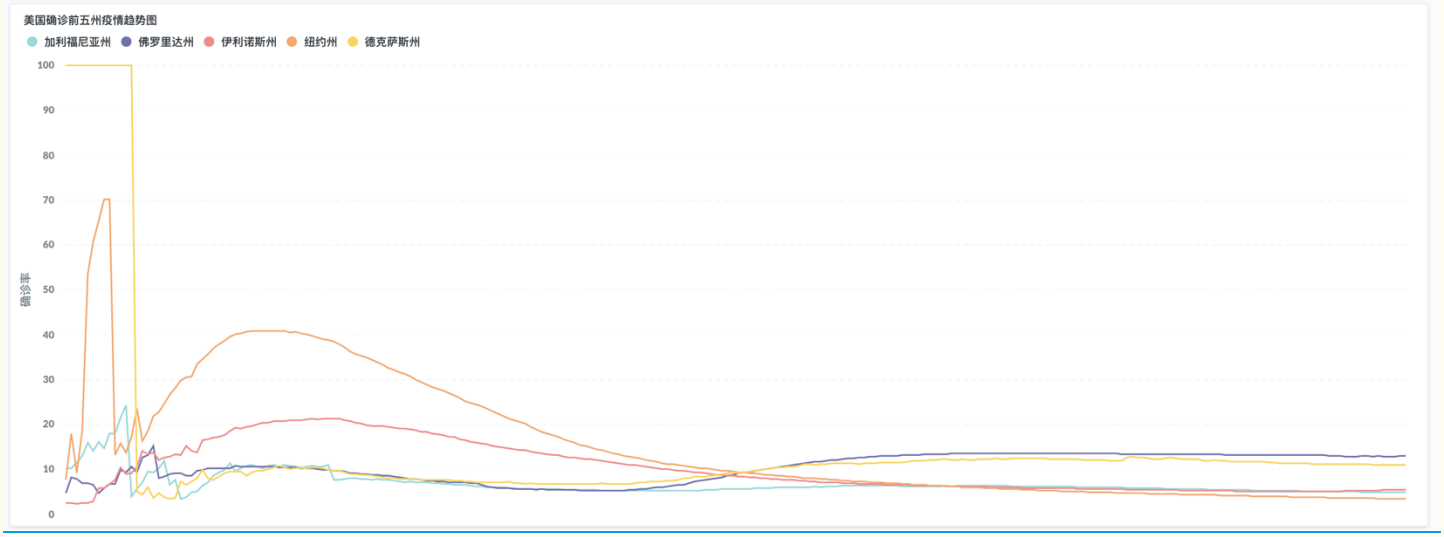
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 10：美国疫情-累计确诊及新增确诊



来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

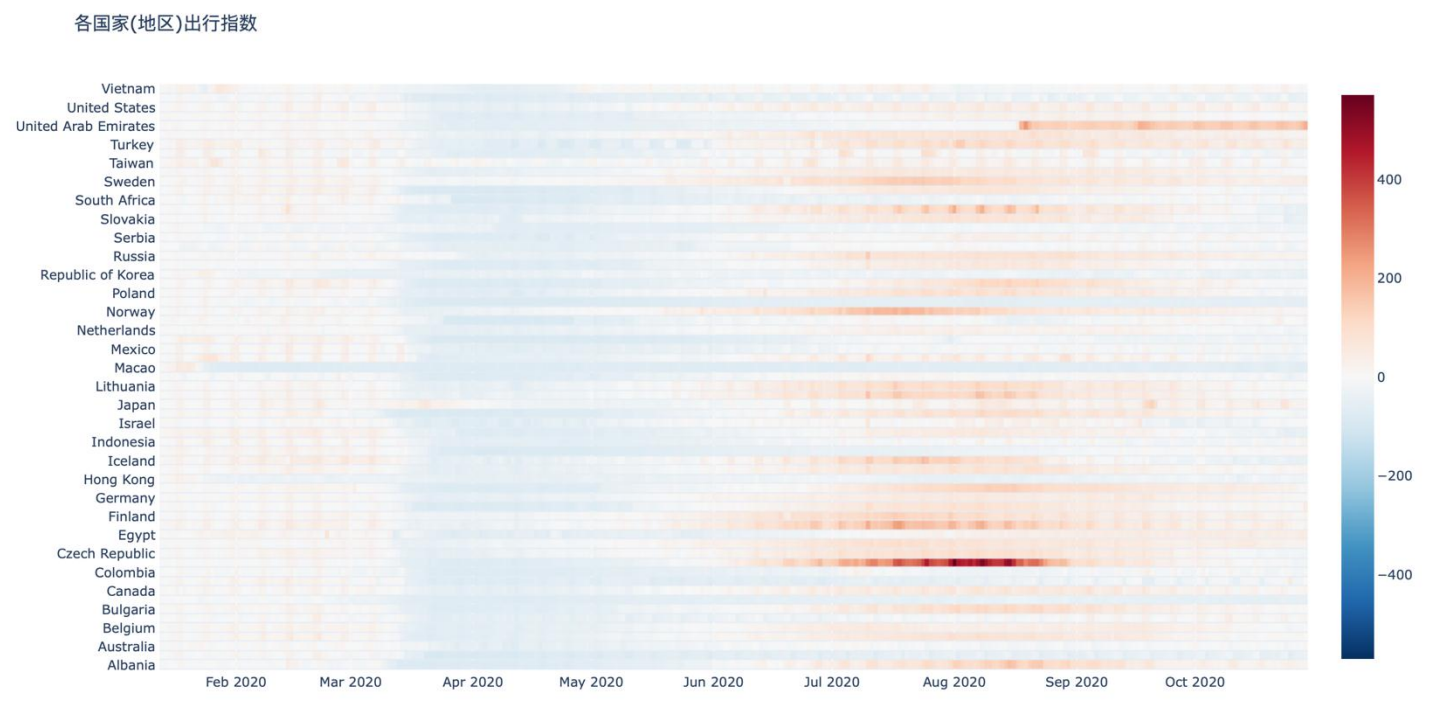
图表 11：美国确诊前五州疫情趋势图



来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

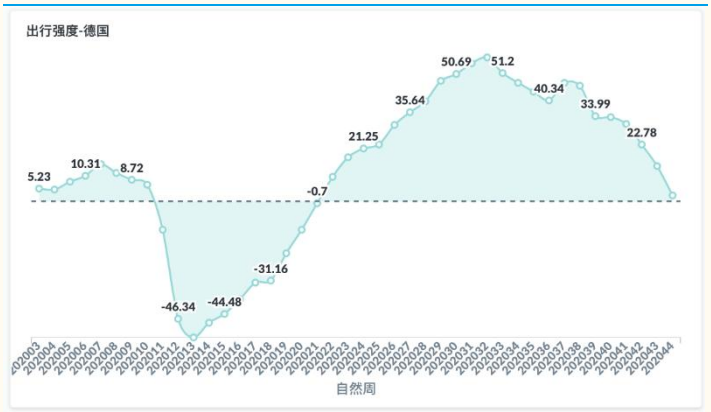
欧洲二次疫情爆发加剧，本周意大利、法国、英国出行强度仍保持下降趋势。通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，欧洲多国排放下降，但整体排放强度维持在 83%，首尔排放强度小幅回升达到往期 112%。中国排放强度小幅上升，在去年同期 113%左右。

图表 12：各国家（地区）出行强度



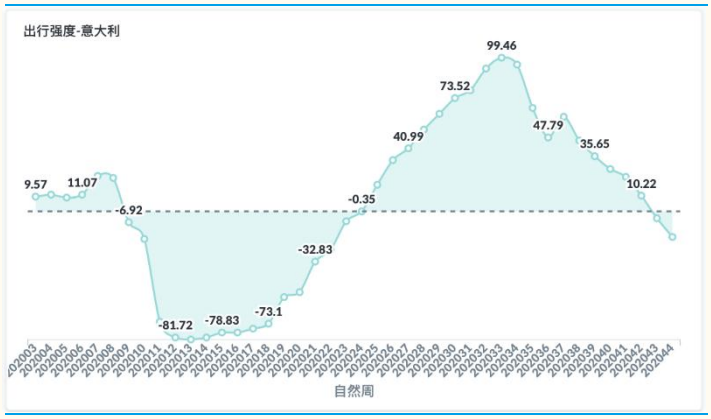
来源：国金证券研究所

图表 13：出行强度-德国



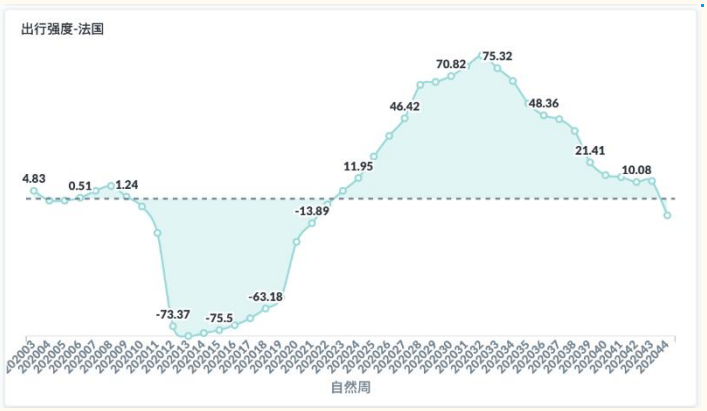
来源：国金证券研究所

图表 14：出行强度-意大利



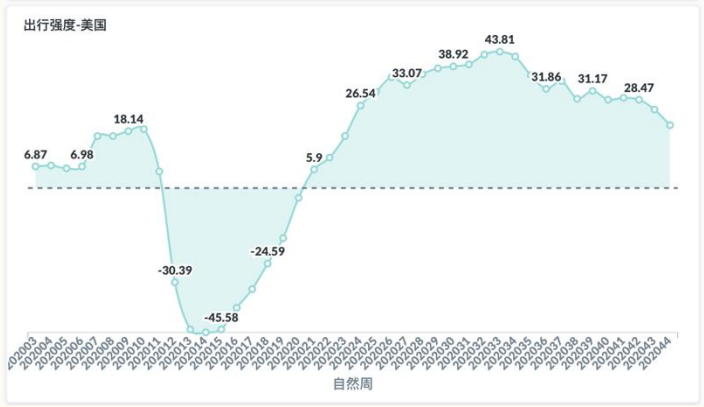
来源：国金证券研究所

图表 15：出行强度-法国



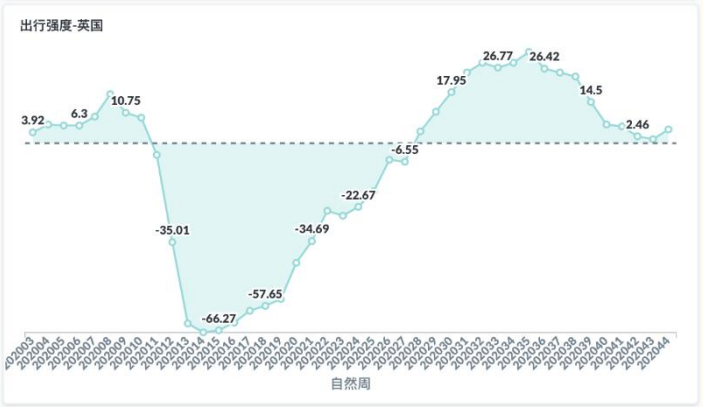
来源：国金证券研究所

图表 16：出行强度-美国



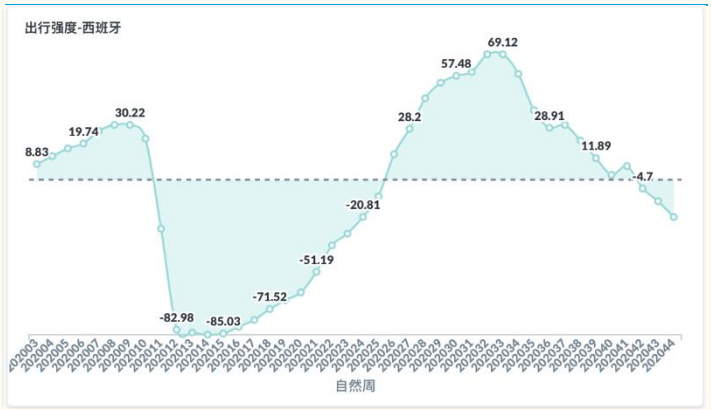
来源：国金证券研究所

图表 17：出行强度-英国



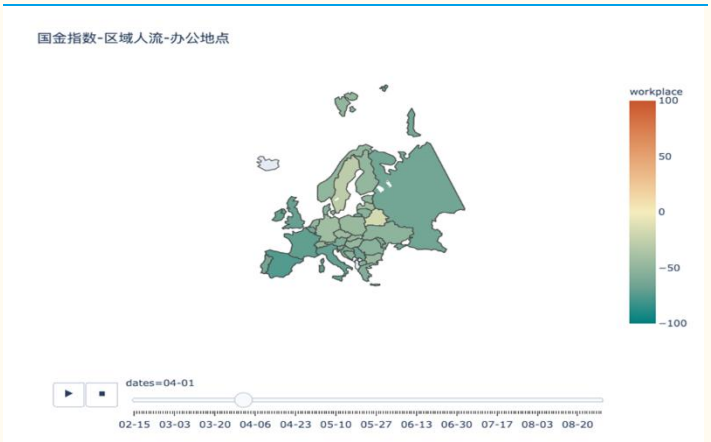
来源：国金证券研究所

图表 18：出行强度-西班牙



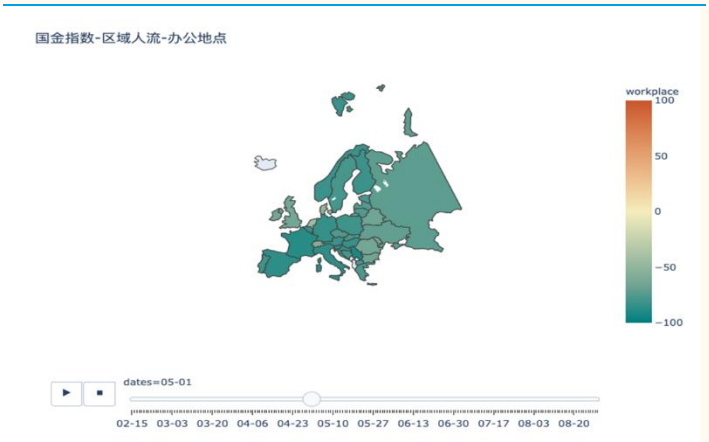
来源：国金证券研究所

图表 19：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



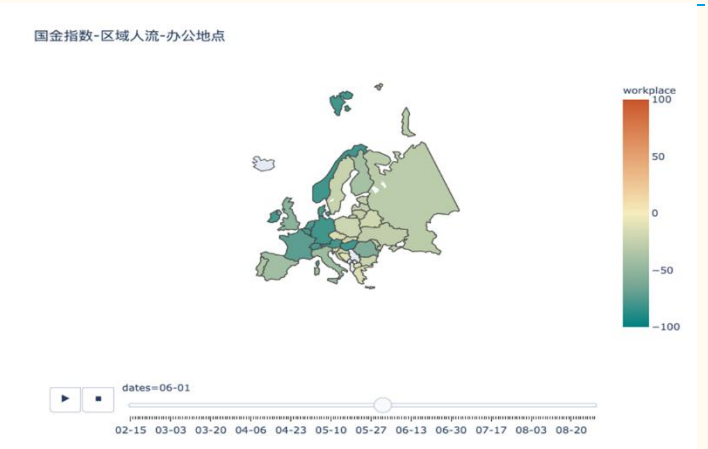
来源：国金证券研究所

图表 20：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



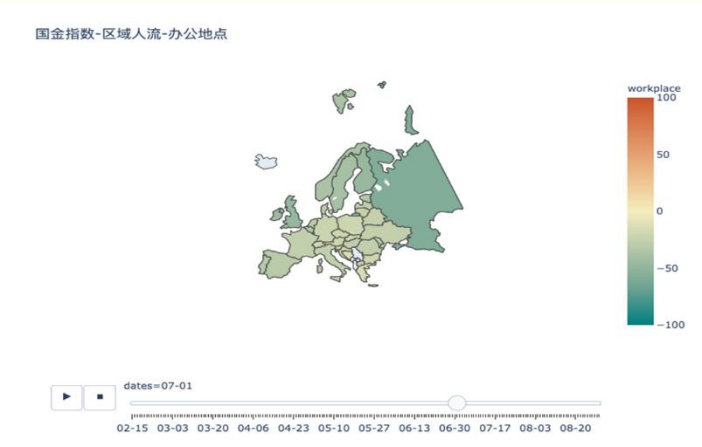
来源：国金证券研究所

图表 21：欧洲办公地点人流量强度-6 月 1 日



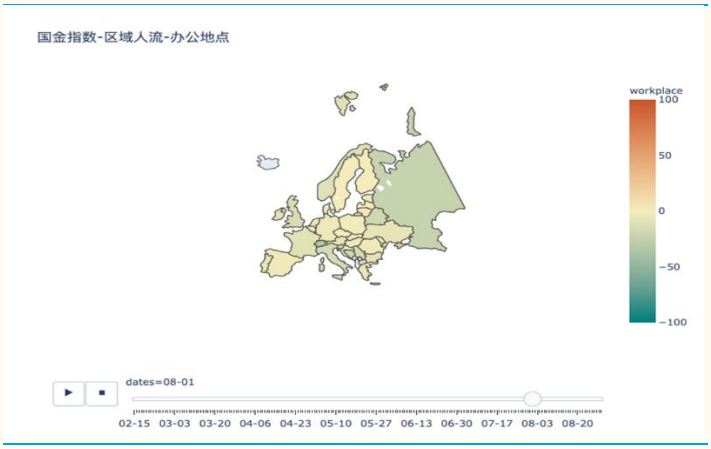
来源：国金证券研究所

图表 22：欧洲办公地点人流量强度-7 月 1 日



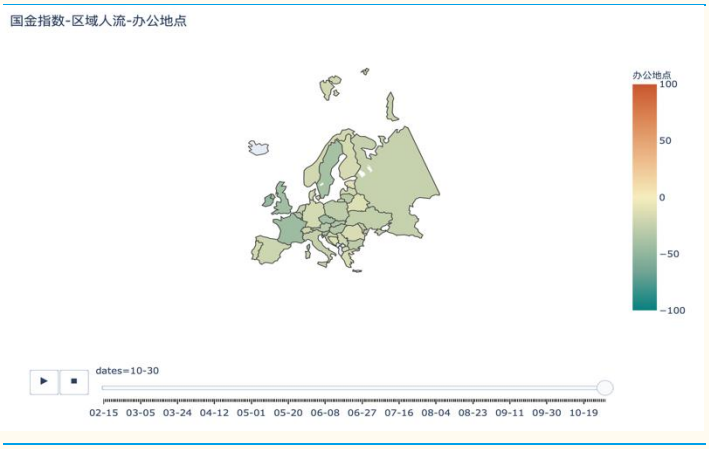
来源：国金证券研究所

图表 23：欧洲办公地点人流量强度-8 月 1 日



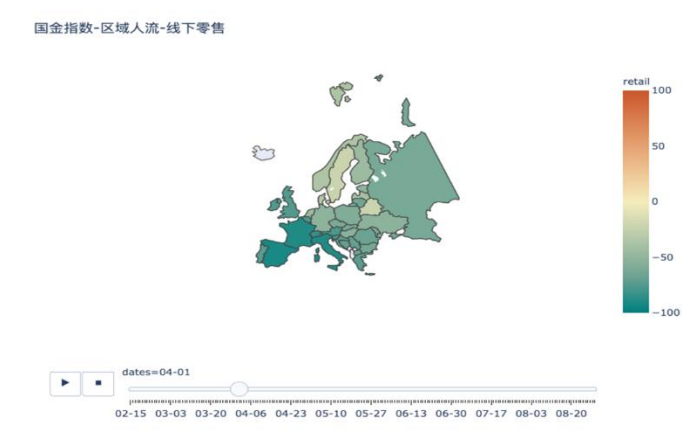
来源：国金证券研究所

图表 24：欧洲办公地点人流量强度-10 月 30 日



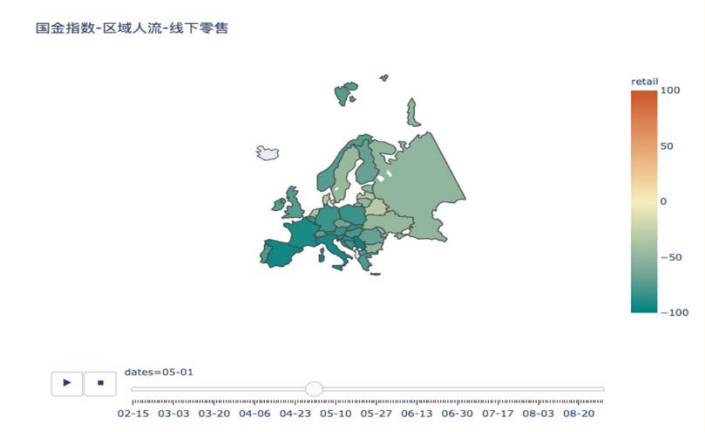
来源：国金证券研究所

图表 25：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



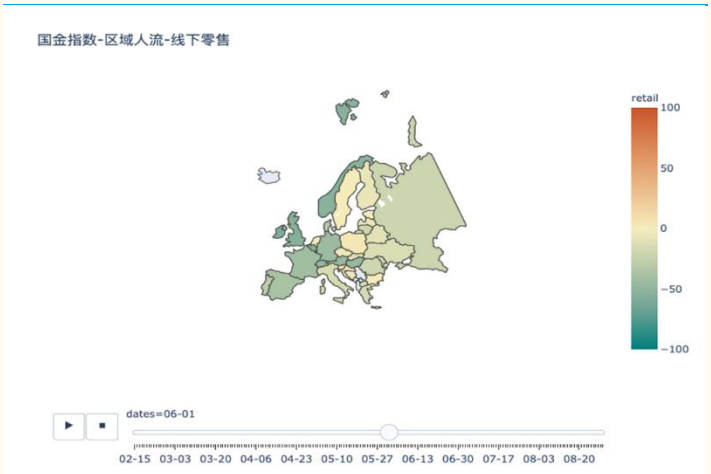
来源：国金证券研究所

图表 26：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



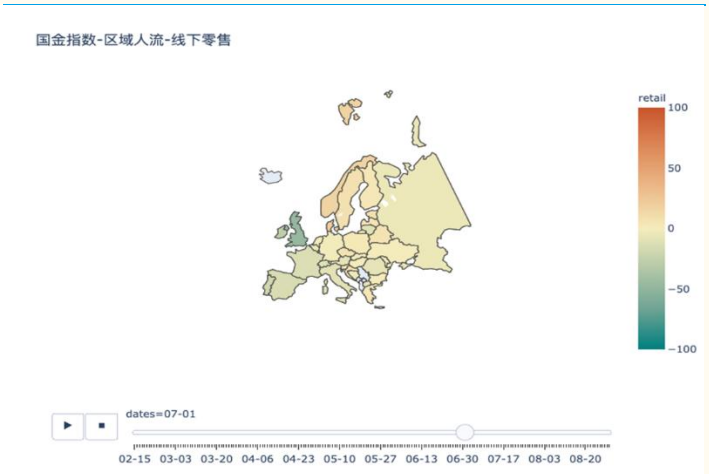
来源：国金证券研究所

图表 27：欧洲线下零售人流量强度-6 月 1 日



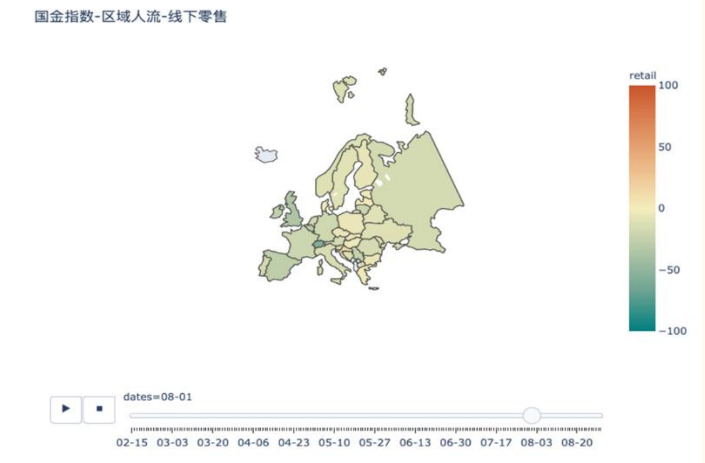
来源：国金证券研究所

图表 28：欧洲线下零售人流量强度-7 月 1 日



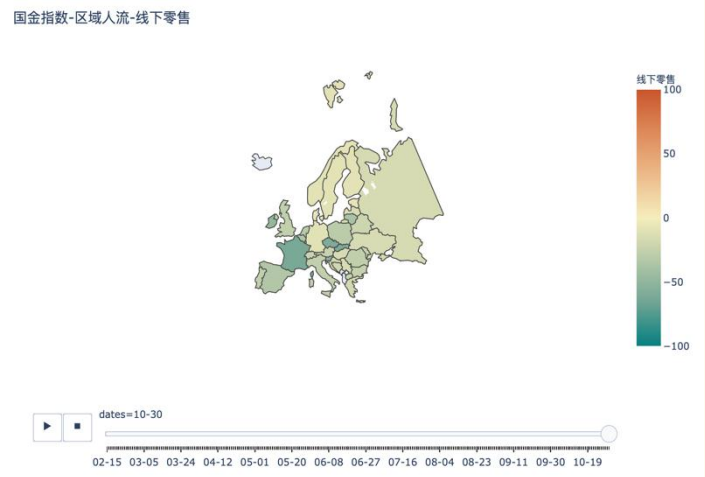
来源：国金证券研究所

图表 29：欧洲线下零售人流量强度-8 月 1 日



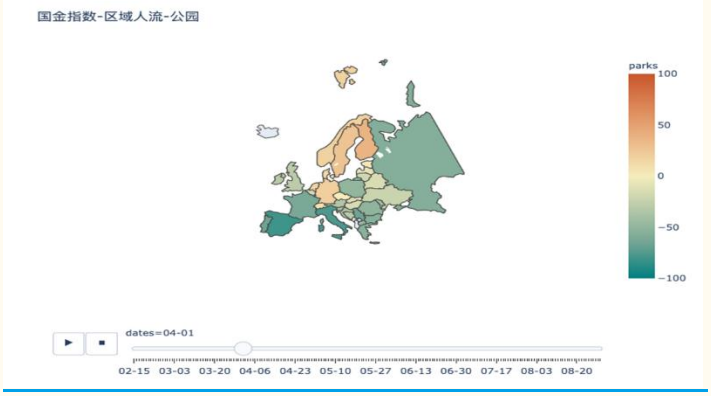
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲线下零售人流量强度-10 月 30 日



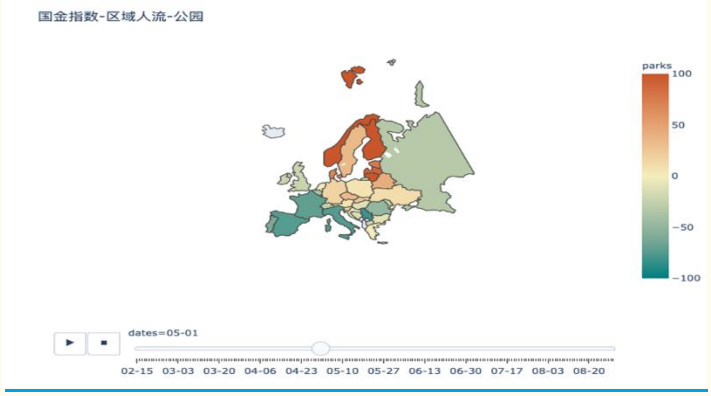
来源：国金证券研究所

图表 31：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



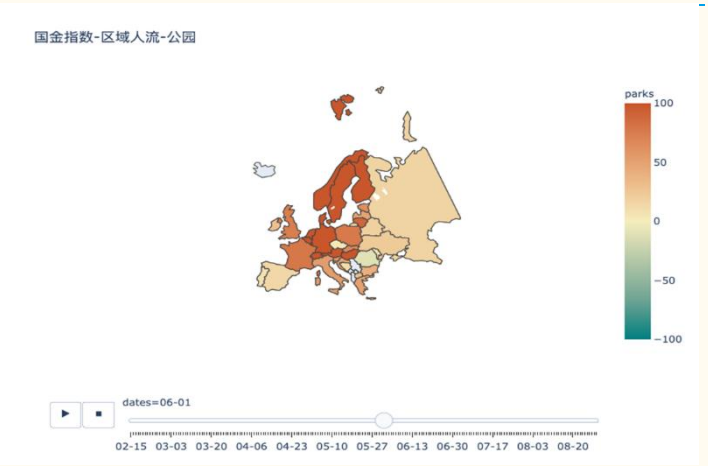
来源：国金证券研究所

图表 32：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



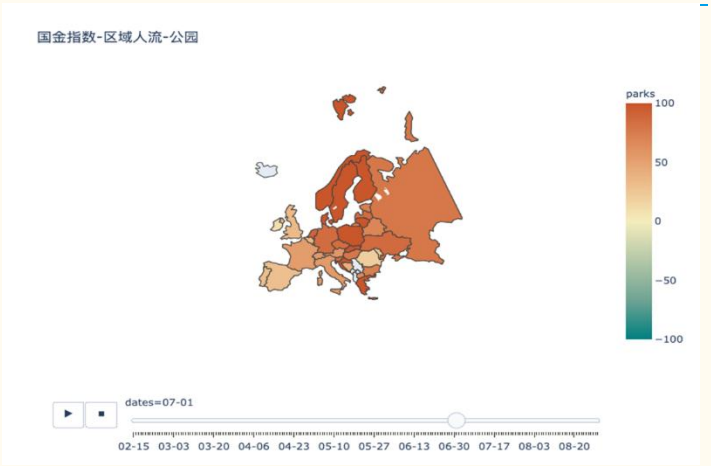
来源：国金证券研究所

图表 33：欧洲公园人流量强度-6 月 1 日



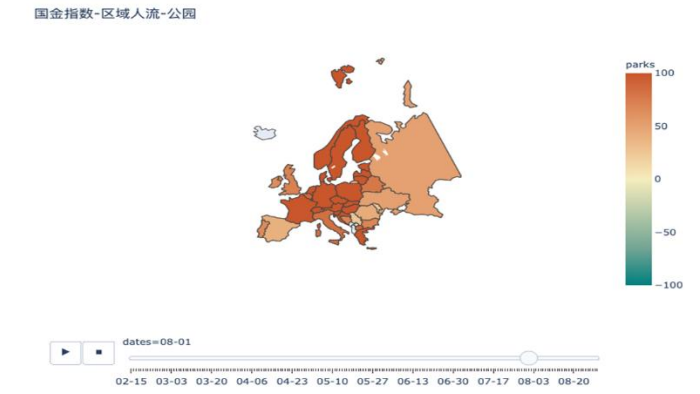
来源：国金证券研究所

图表 34：欧洲公园人流量强度-7 月 1 日



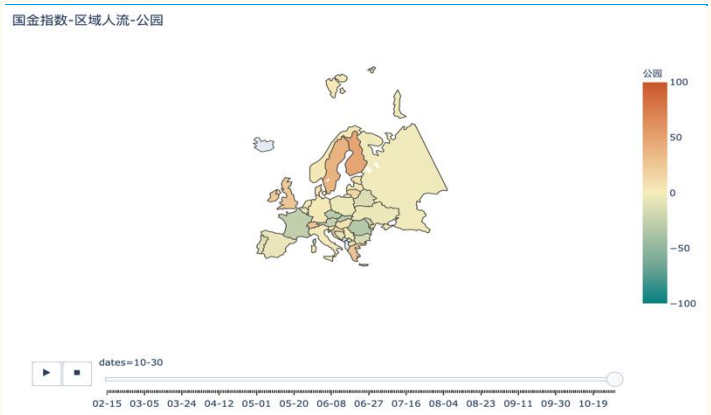
来源：国金证券研究所

图表 35：欧洲公园人流量强度-8 月 1 日



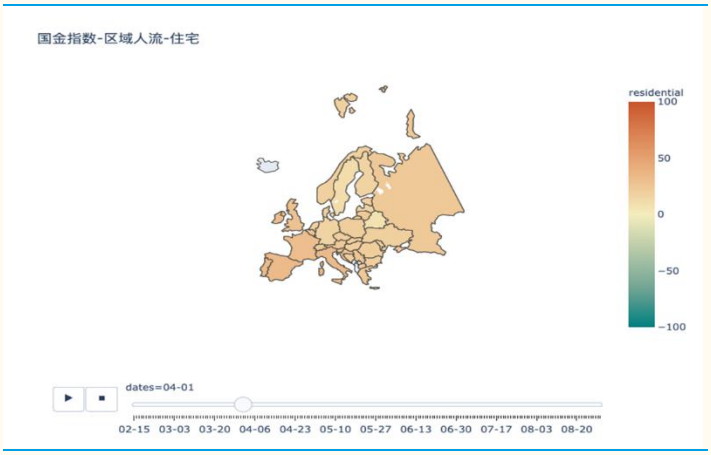
来源：国金证券研究所

图表 36：欧洲公园人流量强度-10 月 30 日



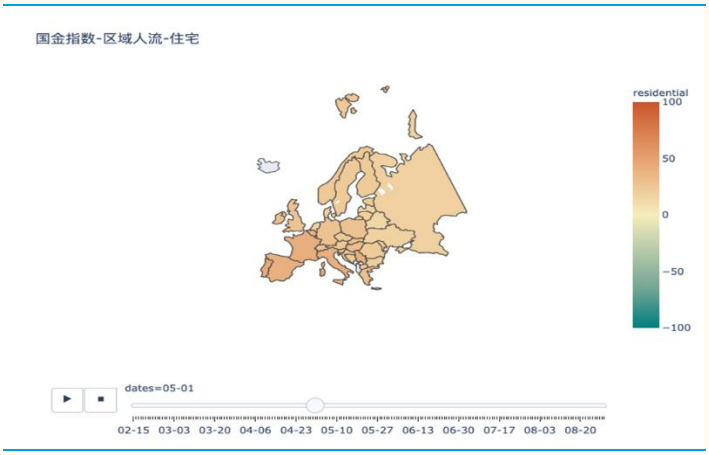
来源：国金证券研究所

图表 37：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



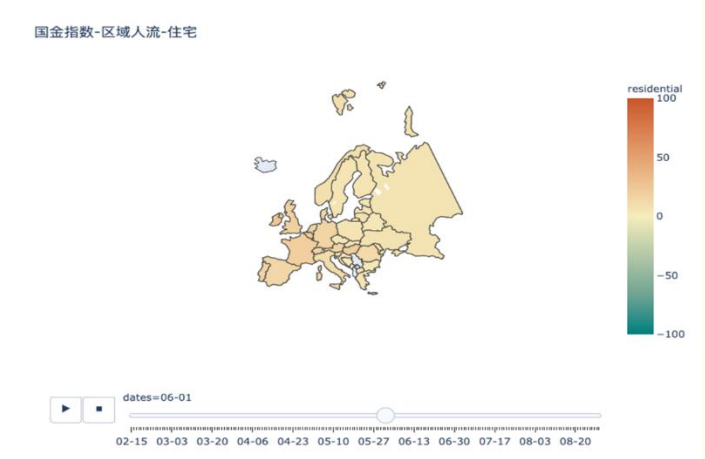
来源：国金证券研究所

图表 38：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



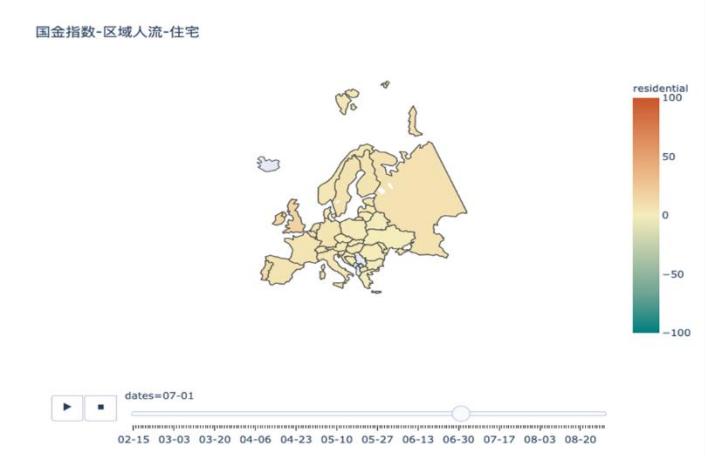
来源：国金证券研究所

图表 39：欧洲居家人流量强度-6 月 1 日



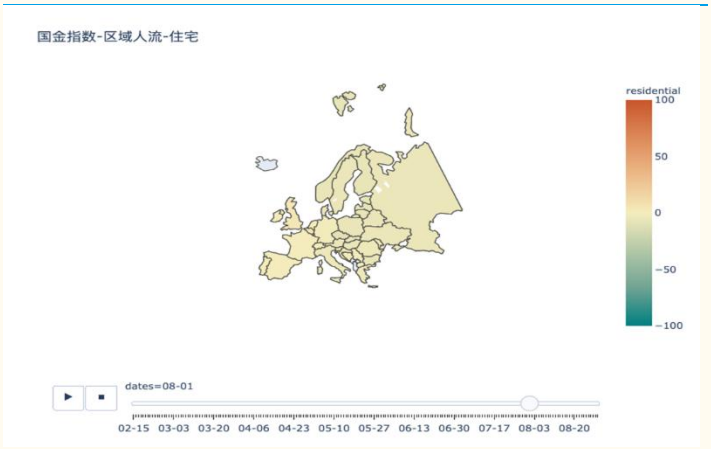
来源：国金证券研究所

图表 40：欧洲居家人流量强度-7 月 1 日



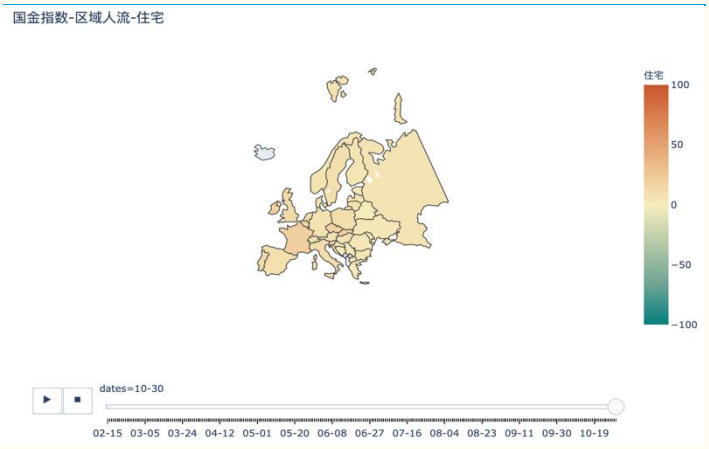
来源：国金证券研究所

图表 41：欧洲居家人流量强度-8 月 1 日



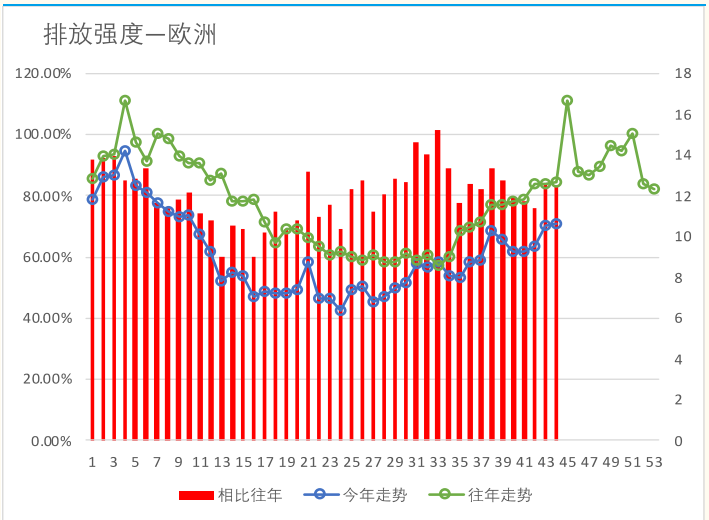
来源：国金证券研究所

图表 42：欧洲居家人流量强度-10 月 30 日



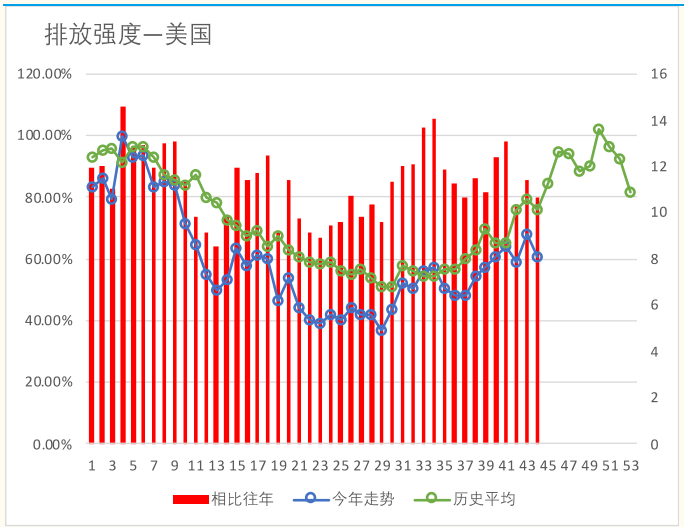
来源：国金证券研究所

图表 43：排放强度-欧洲



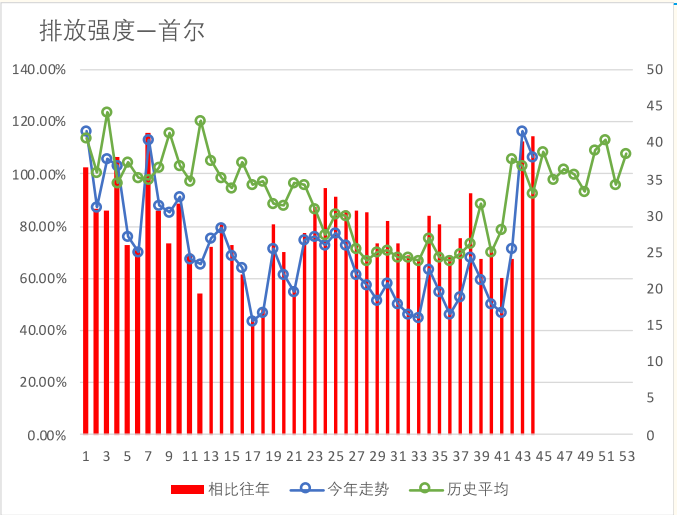
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 44：排放强度-美国



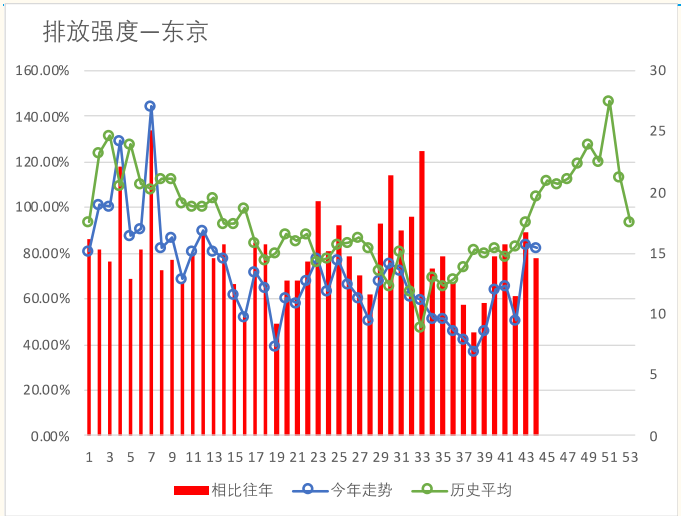
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 45：排放强度-首尔



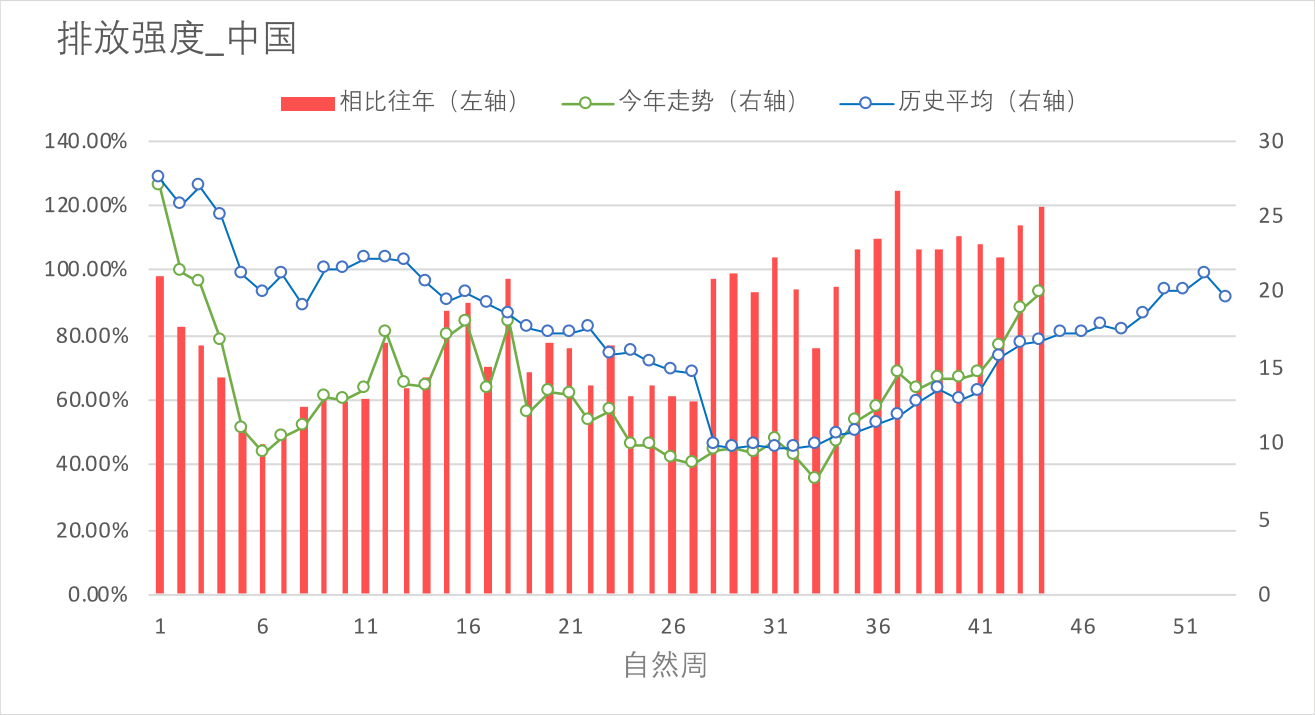
来源：国金证券研究所

图表 46：排放强度-东京



来源：国金证券研究所

图表 47：排放强度-中国



来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

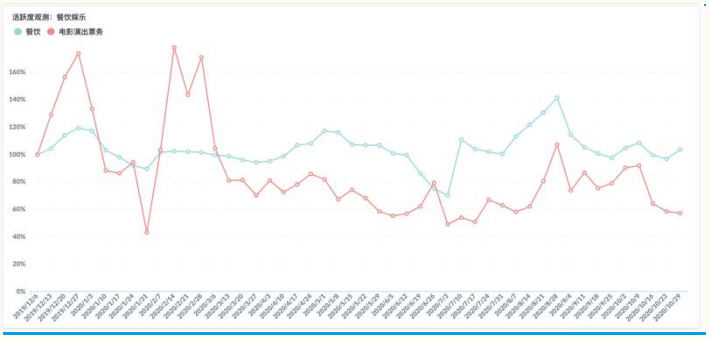
线上购物类 App 维持往期 112%左右。餐饮 App 活跃度小幅回回升至往期 103%水平。电影类、旅游类 App 活跃度本周小幅下滑。房地产、券商、酒店、汽车类 App 活跃度基本持平，奢侈品消费 App 活跃度持续低位。

图表 48：可选消费 App 活跃度



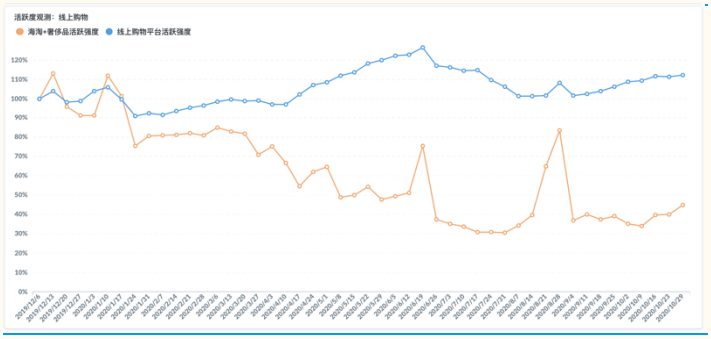
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 49：餐饮娱乐 App 活跃度



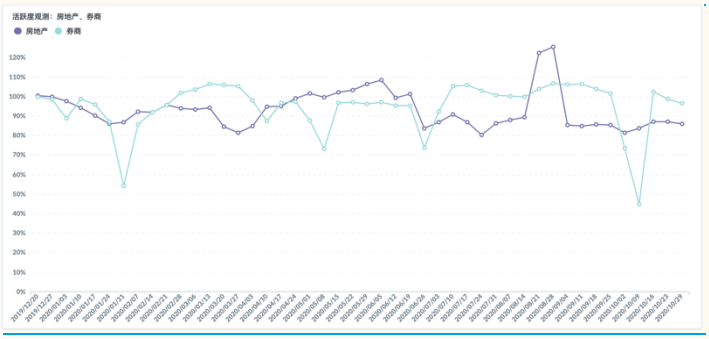
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 50：线上购物 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

图表 51：房地产、券商 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

本周商场人流强度小幅回升、办公场所及制造业人流强度基本持平。本周一线城市商场人流强度小幅回升，深圳人流强度小幅上升至 130%左右，上海及北京商场人流强度分别为 97%和 101%。随着假期的结束，一线城市办公楼人流强度与上周基本持平，北京及深圳维持 110%，上海约为 88%，相较于北京深圳略低。制造业人流强度基本持平，汽配/电子/义乌维持 59%/95%/87%左右。轻纺城人流强度小幅下降，降低至 82%。

图表 52：一线城市商业办公楼人流强度



来源：国金证券研究所

图表 53：一线城市商场人流强度



来源：国金证券研究所

图表 54：制造业人流强度



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