数据科学周报

数据专题研究报告（深度）

数据科学专题报告(2020-10-30)

主要结论：

截止 10 月 26 日上午双十一数据，在追踪的规模以上化妆品、纺织服装、家电类企业预售商品中，化妆品占据主导地位，预售额占比超 70%，就一级类目划分，美容护肤类商品预售额占所有商品预售额超 50%，其中主要为面部护理套装。而家电预售中，洗衣机和扫地机器人预售情况较好，纺织服装中，受换季需求影响，羽绒服预售额占据纺服规模以上企业预售品类首位。

- 双十一数据追踪：今年双十一活动首轮预售时间从 10 月 21 日 0 点开启，我们追踪了化妆品、纺织服装、家电类规模以上企业线上销售在首轮预售中，截止 10 月 26 日上午，整体预售表现情况与前期分析结果较为吻合，化妆品企业为参与度最高的行业，家电次之，因而化妆品规模以上企业预售额占据了三大行业预售额超 70%的销售额，通过一级分类进行预售额梳理，其中美容护肤类产品占据预售额首位，其次为大家电及彩妆类产品，其中美容护肤类商品预售额占比超 50%，其中美容护肤类商品最受欢迎产品为面部护理套装，这一类目占所有追踪规模以上企业预售额的 20%+。家电行业中，大家电洗衣机与生活家电扫地机器人占据了行业大部分的销售额，其中洗衣机销售额占比超 25%，扫地机器人预售额占比达 15%+，扫地机器人超越传统大家电冰箱、空调等产品占据了预售的主要地位。纺织服装行业中，受换季需求影响，羽绒服占据了主导地位，销售额在追踪行业预售额中占比达 15+%。
- 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：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，目前德法已实施封锁计划，其中法国从 10 月 30 日起实施封锁，解封时间视疫情发展决定；德国预计从 11 月 2 日起实施预计一个月的封锁，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 27 日达到 187200 例。美国累计确诊超 823 万，单日新增病例维持在 50000+，疫情防控局势仍较为严峻，大概率处于长尾状态中。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，欧洲多国排放回升，但整体排放强度不足 85%，日本和首尔排放强度大幅回升，达到往期 89%和 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 110%左右。电影类 App 活跃度本周明显下滑，餐饮 App 活跃度均小幅回落至往期同等水平。房地产、酒店、旅游、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：一线城市办公楼及制造业人流强度基本持平，一线城市商场人流强度小幅回升。

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：

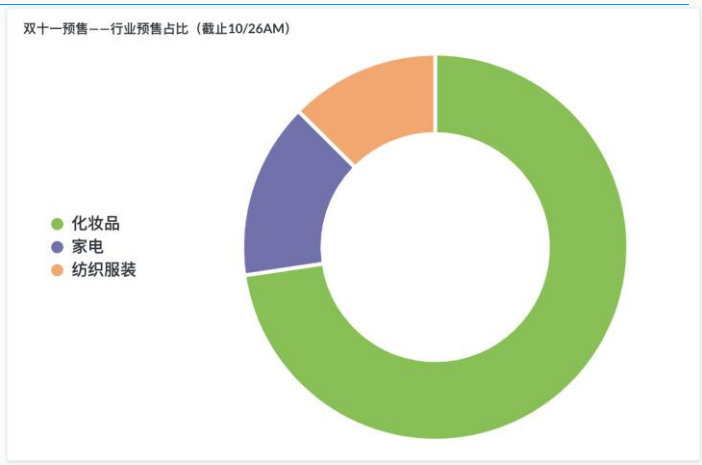
今年双十一活动首轮预售时间从 10 月 21 日 0 点开启，我们追踪了化妆品、纺织服装、家电类规模以上企业线上销售在首轮预售中，截止 10 月 26 日上午，整体预售表现情况与前期分析结果较为吻合，化妆品企业为参与度最高的行业，家电次之，纺服参与度不高，因而化妆品规模以上企业预售额占据了三大行业预售额超 70%的销售额，通过一级分类进行预售额梳理，其中美容护肤类产品占据预售额首位，其次为大家电及彩妆类产品，其中美容护肤类商品预售额占比超 50%。通过商品细分类目占比可以明显发现，在预售额的核心细分类目排序中，美容护肤类产品占据了 top 10 中的 6 席，家电类商品占据 2 席，纺织服装类仅占据 1 席，其中美容护肤类商品最受欢迎产品为面部护理套装，这一类目占所有追踪规模以上企业预售额的 20%+。

就但行业而言，在化妆品行业中，面部护理套装、液态精华、乳液/面霜为化妆品类企业预售额前列商品，其中面部护理套装占比超 30%，液态精华预售额占比也超 10%。

家电行业中，大家电洗衣机与生活家电扫地机器人占据了行业大部分的销售额，其中洗衣机销售额占比超 25%，扫地机器人预售额占比达 15%+，扫地机器人超越传统大家电冰箱、空调等产品占据了预售的主要地位。

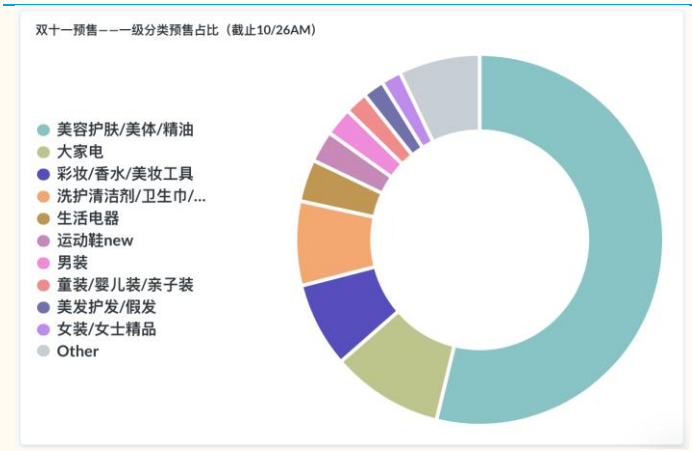
纺织服装行业中，受换季需求影响，羽绒服占据了主导地位，销售额在追踪行业预售额中占比达 15+%，板鞋和篮球鞋合计预售额占比约 15%，除此以外，床品套装预售额占比超 5%。

图表 1：双十一预售——行业预售额占比



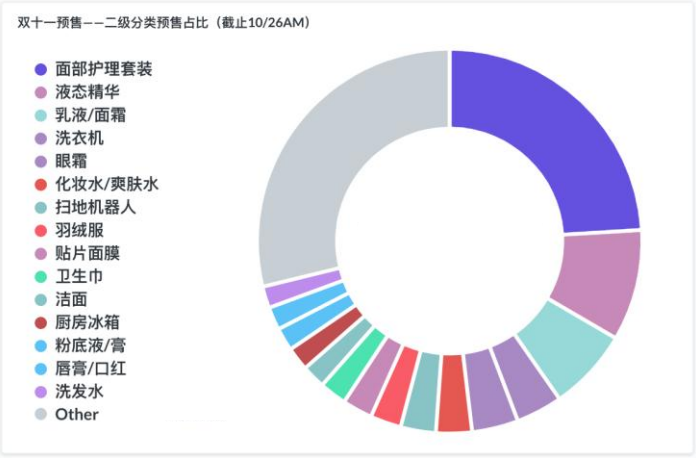
来源：国金证券研究所

图表 2：双十一预售——一级核心类目销售额占比



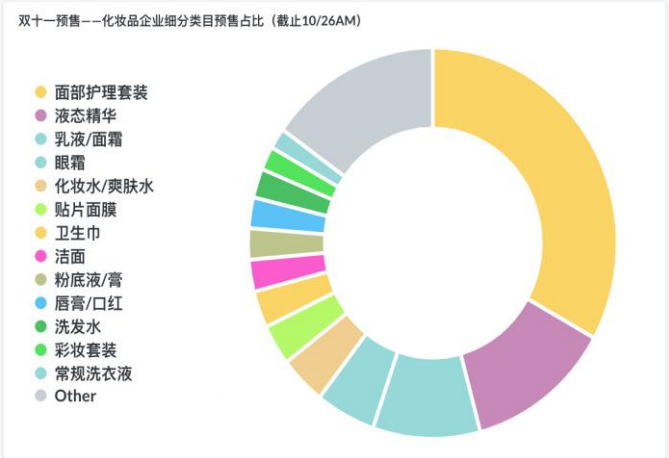
来源：国金证券研究所

图表 3：双十一预售——核心细分类目销售额占比



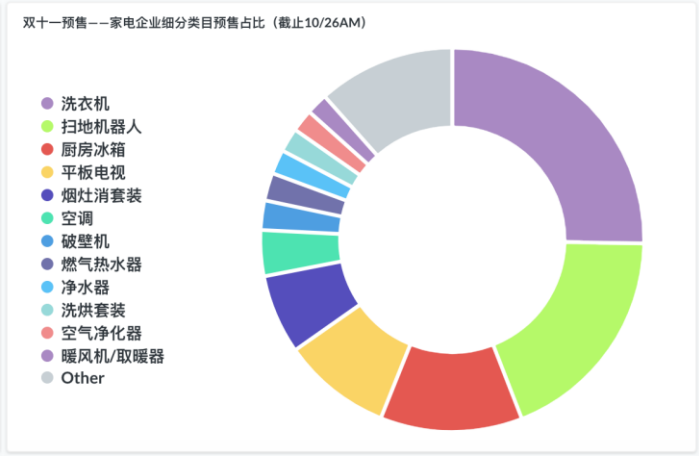
来源：国金证券研究所

图表 4：双十一预售——化妆品细分类目销售额占比



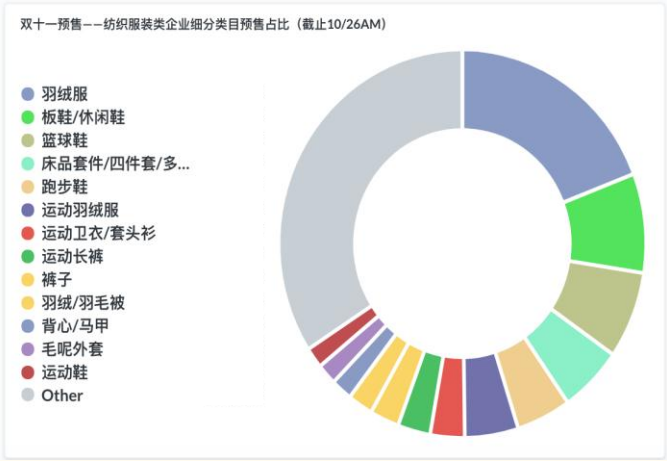
来源：国金证券研究所

图表 5：双十一预售——家电细分类目销售额占比



来源：国金证券研究所

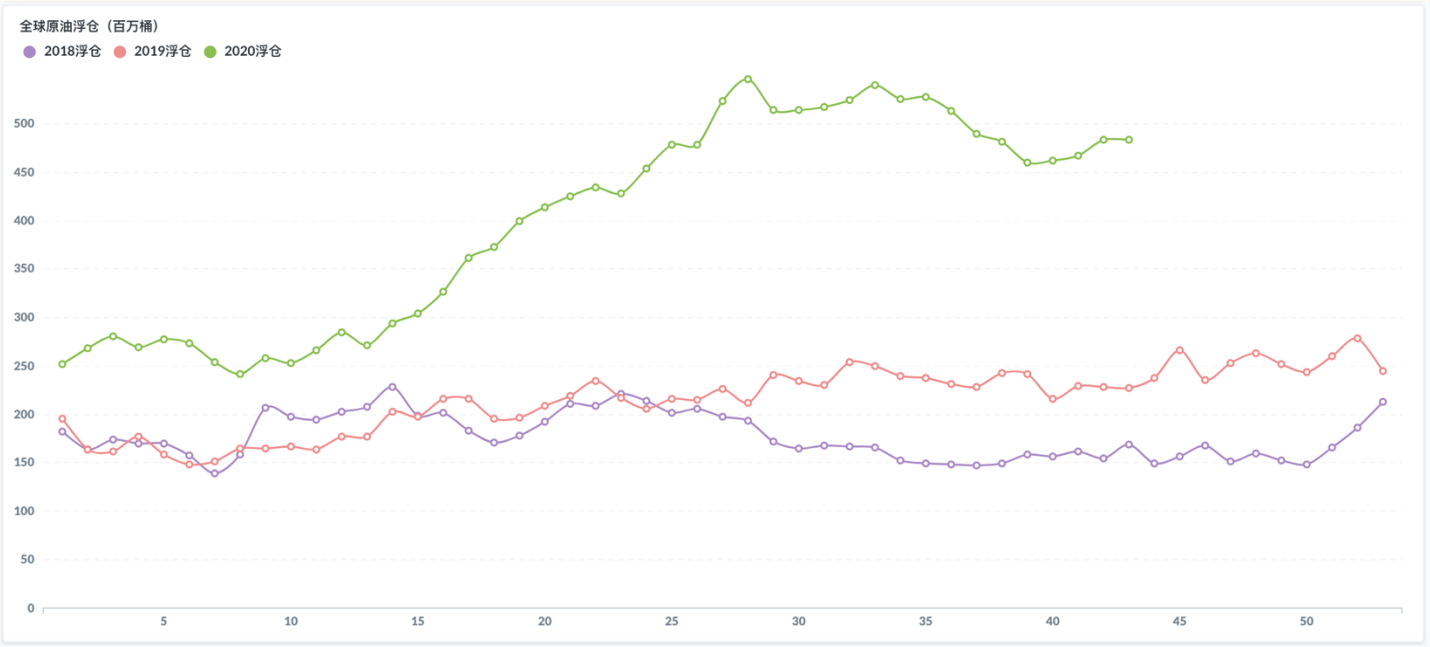
图表 6：双十一预售——纺织服装细分类目销售额占比



来源：国金证券研究所

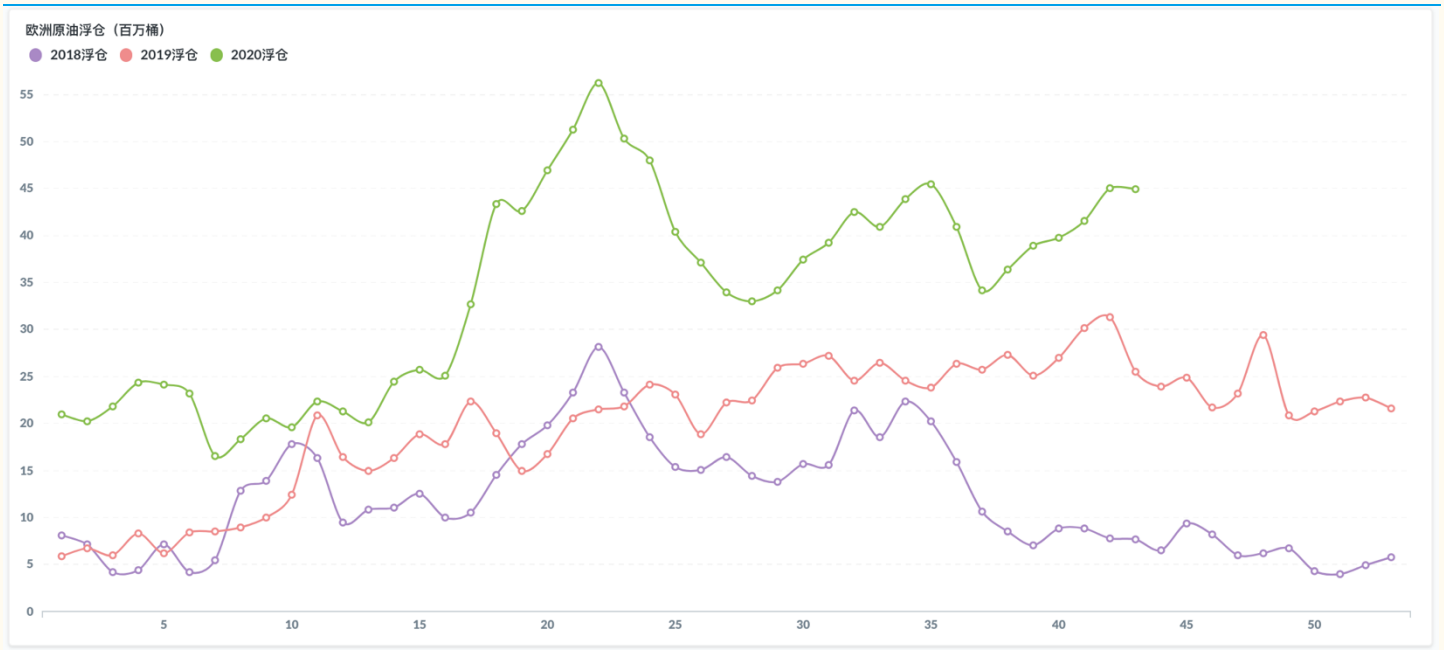
全球原油浮仓受欧洲原油消费需求回落影响出现回升趋势，全球原油处于供大于求的供给格局。由于欧洲第二波疫情本周持续爆发，欧洲主要国家出行强度出现明显的下行趋势，对欧洲能源消费恢复造成负面影响，欧洲原油浮仓维持高位。欧洲能源消费恢复速度的下滑在一定程度上影响全球能源消费需求，叠加利比亚原油出口逐步恢复，全球原油供需格局短期维持宽松状态。

图表 7：全球原油浮仓（百万桶）



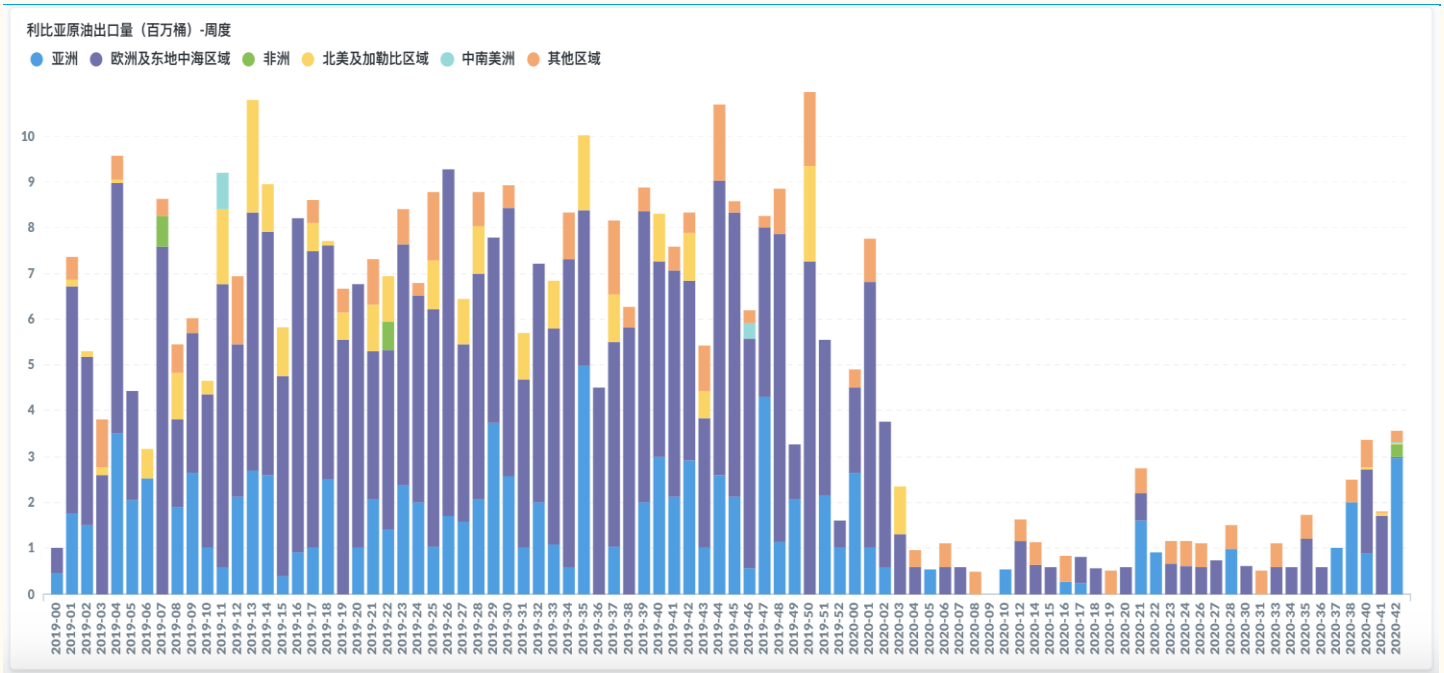
来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

图表 8：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 9：利比亚原油出口量（百万桶）

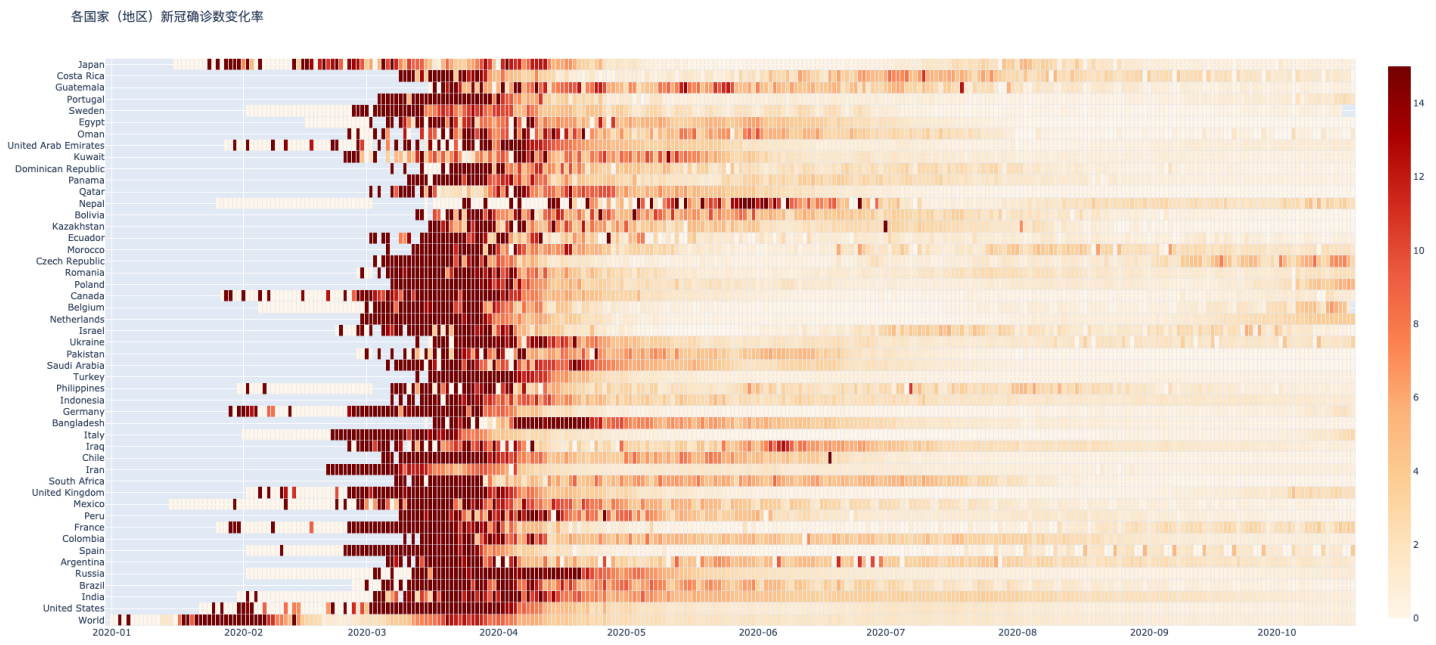


来源：AIS, Clipperdata, US Import Bill, 各国港口数据，国金证券研究所

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，目前德法已实施封锁计划，其中法国从 10 月 30 日起实施封锁，解封时间视疫情发展决定；德国预计从 11 月 2 日起实施预计一个月的封锁，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 27 日达到 187200 例。

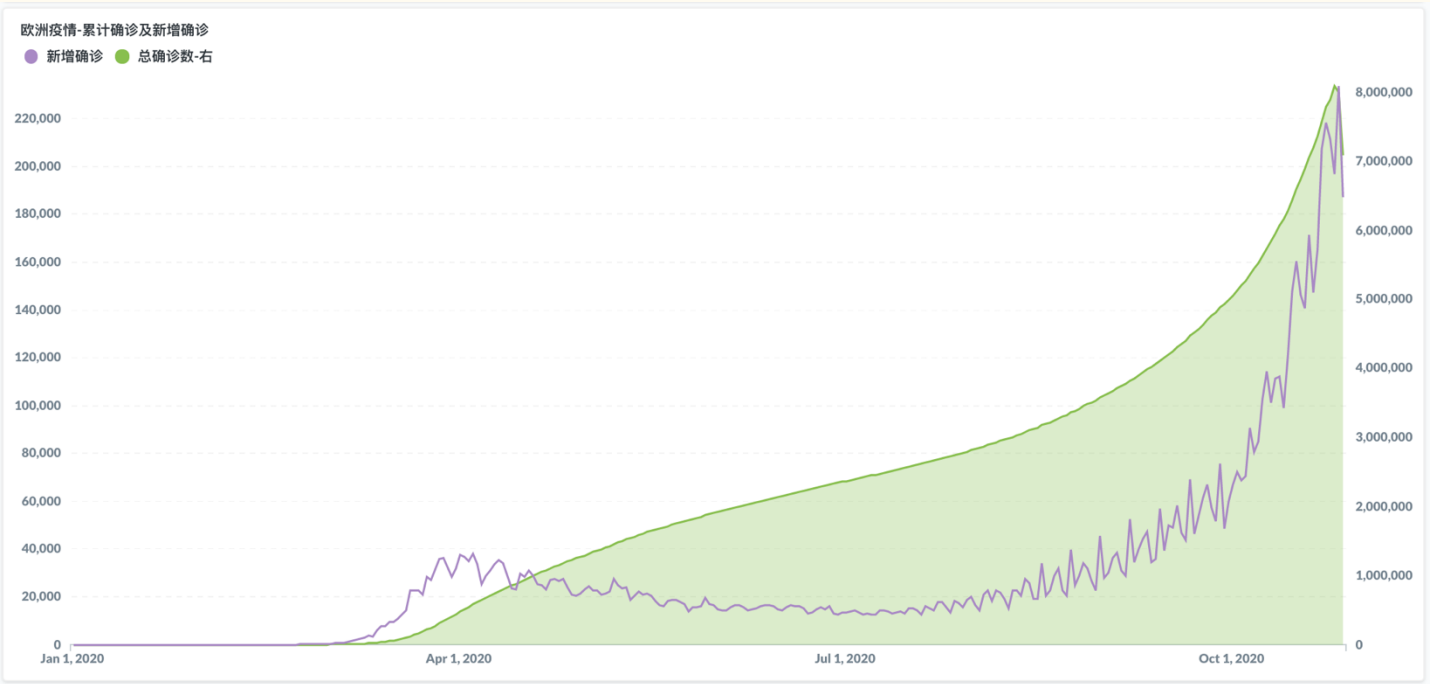
美国累计确诊超 823 万，单日新增病例维持在 50000+，疫情防控局势仍较为严峻，大概率处于长尾状态中。

图表 10：各国家（地区）新冠确诊数变化率



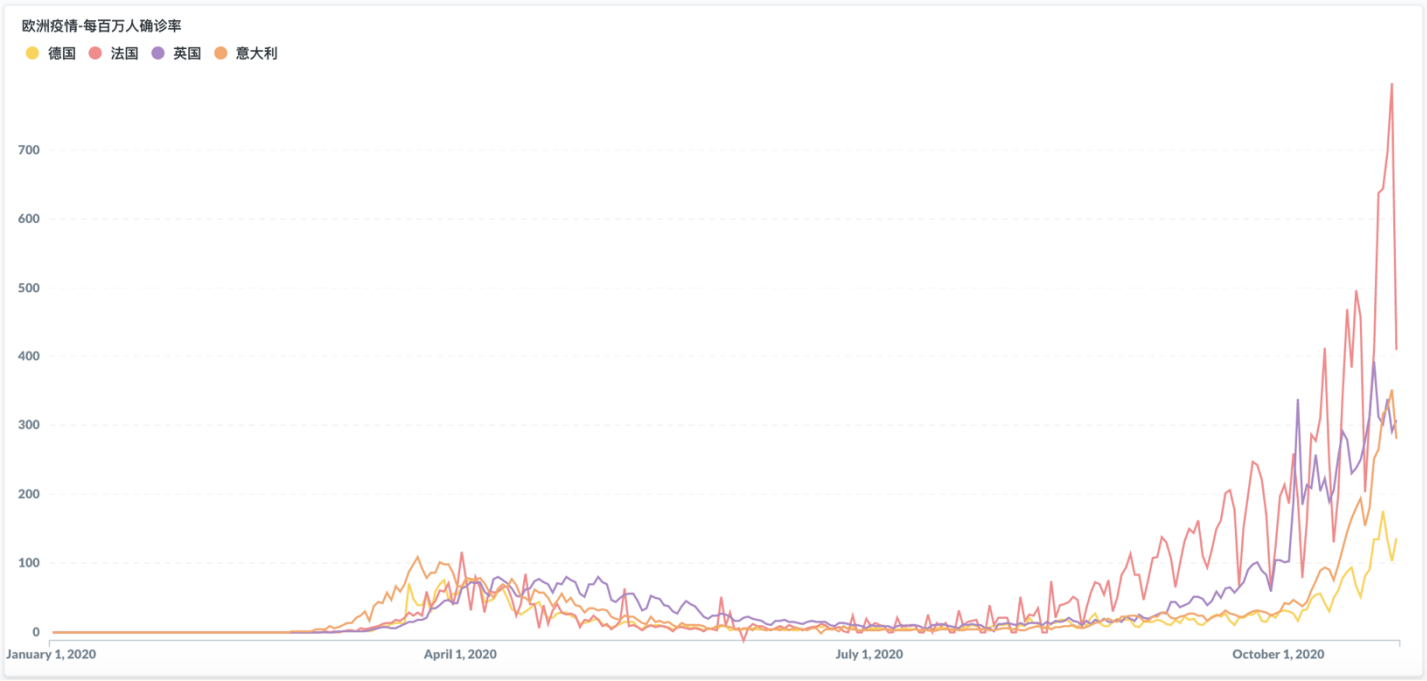
来源：国金证券研究所

图表 11：欧洲疫情-累计确诊及新增确诊



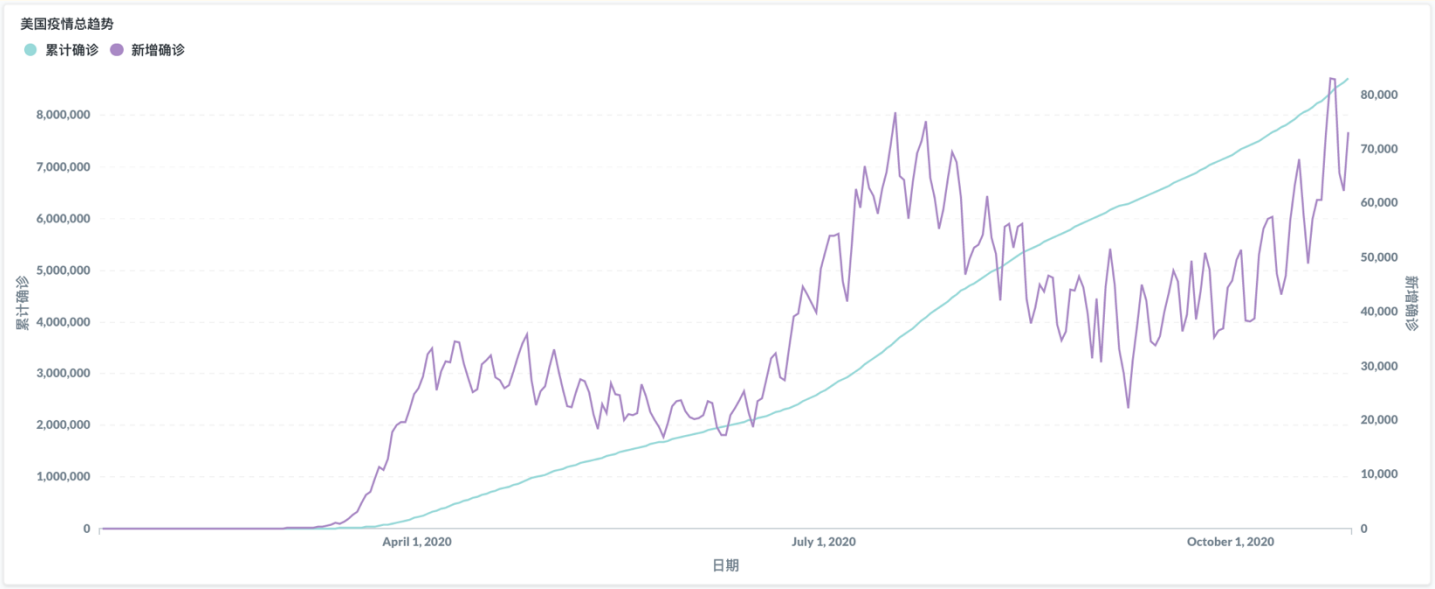
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 12：欧洲疫情-每百万人确诊率



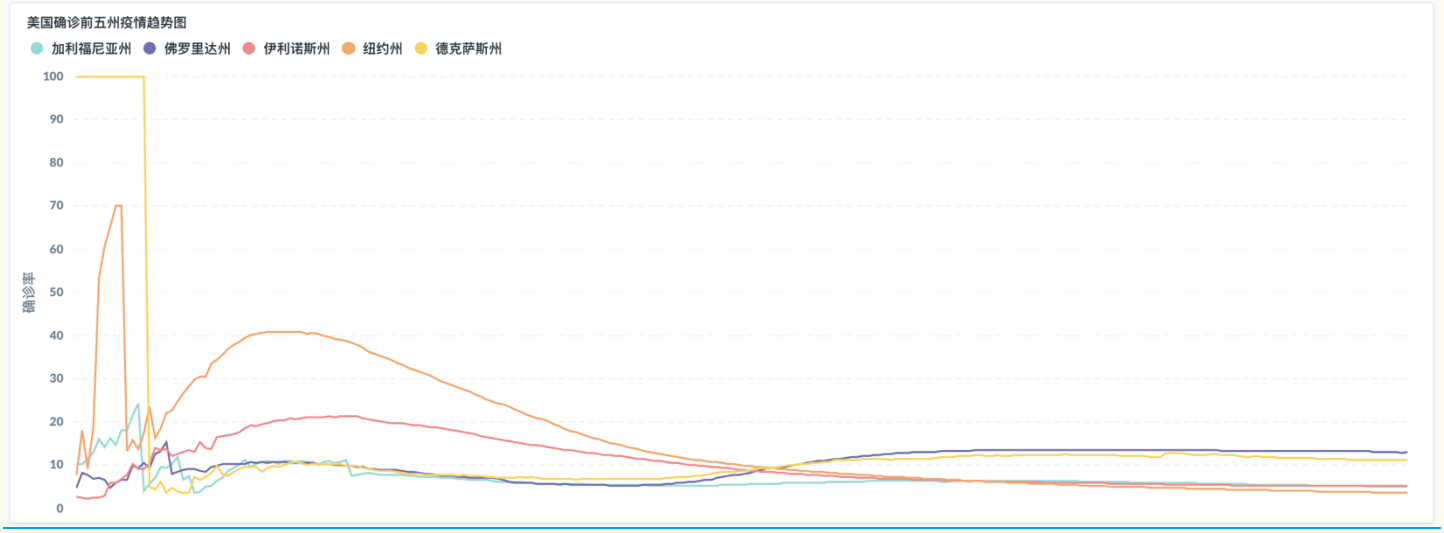
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 13：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

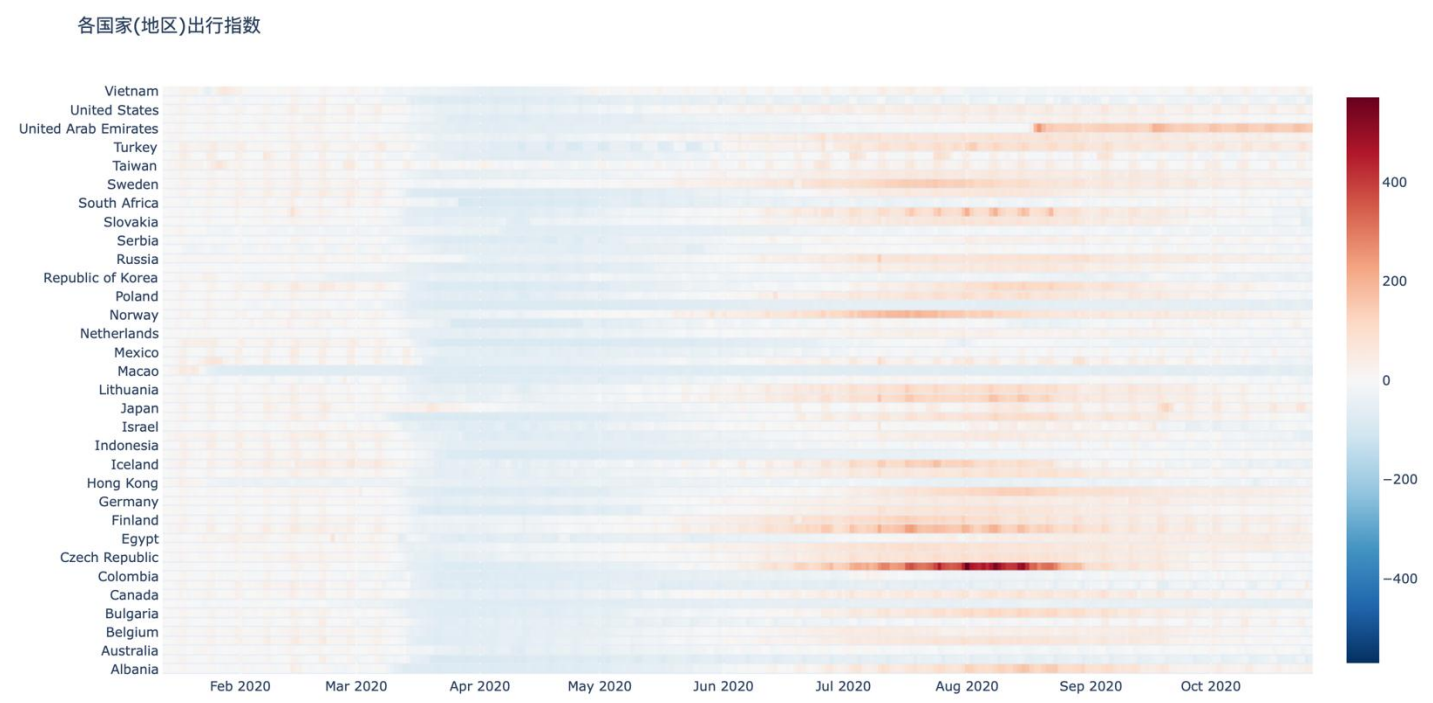
图表 14：美国确诊前五州疫情趋势图



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

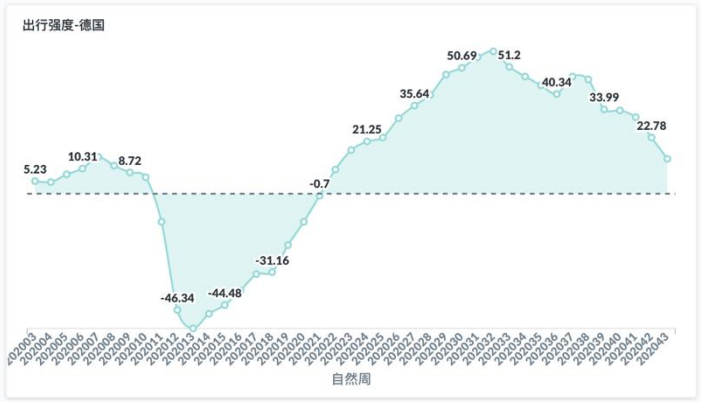
欧洲二次疫情爆发加剧，本周意大利、法国、英国出行强度仍保持下降趋势。通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，欧洲多国排放回升，但整体排放强度不足 85%，日本和首尔排放强度大幅回升，达到往期 89%和 112%。中国排放强度小幅上升，在去年同期 113%左右。

图表 15：各国家（地区）出行强度



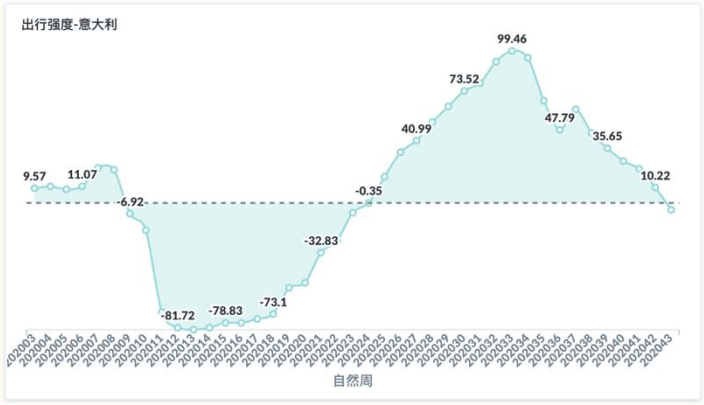
来源：国金证券研究所

图表 16：出行强度-德国



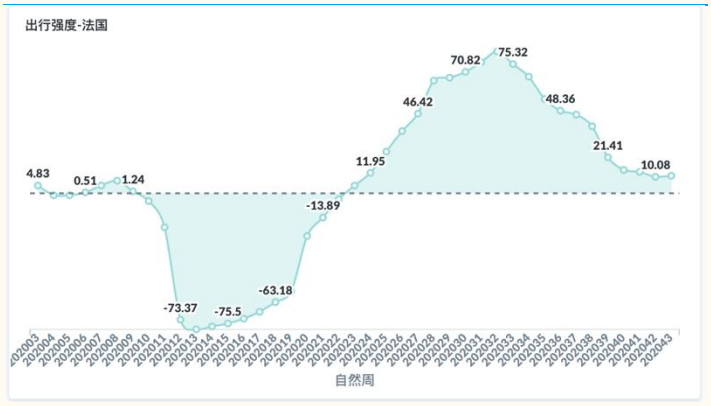
来源：国金证券研究所

图表 17：出行强度-意大利



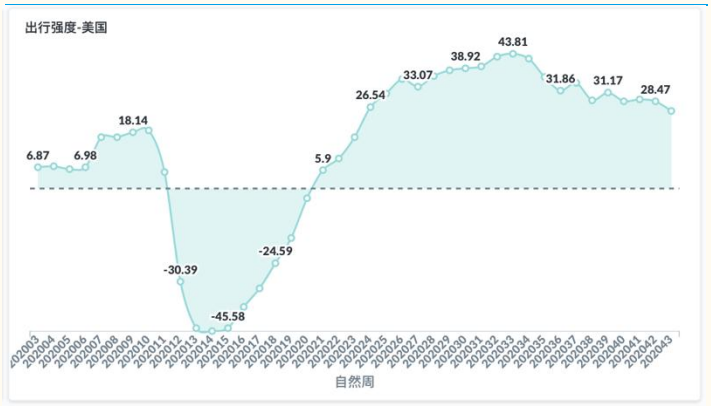
来源：国金证券研究所

图表 18：出行强度-法国



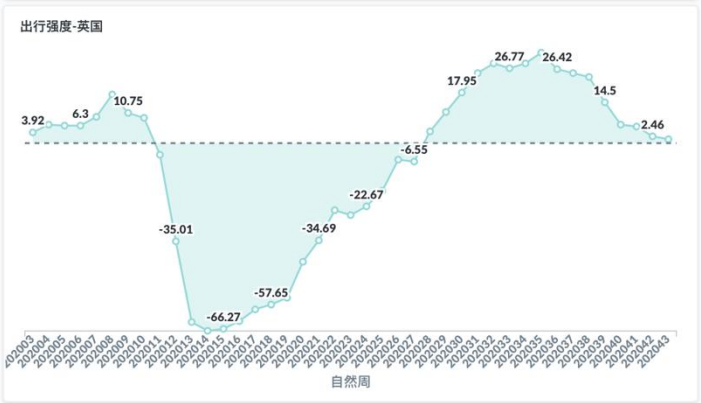
来源：国金证券研究所

图表 19：出行强度-美国



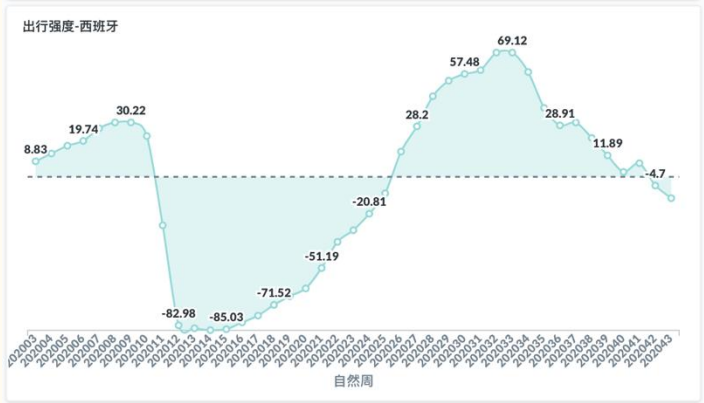
来源：国金证券研究所

图表 20：出行强度-英国



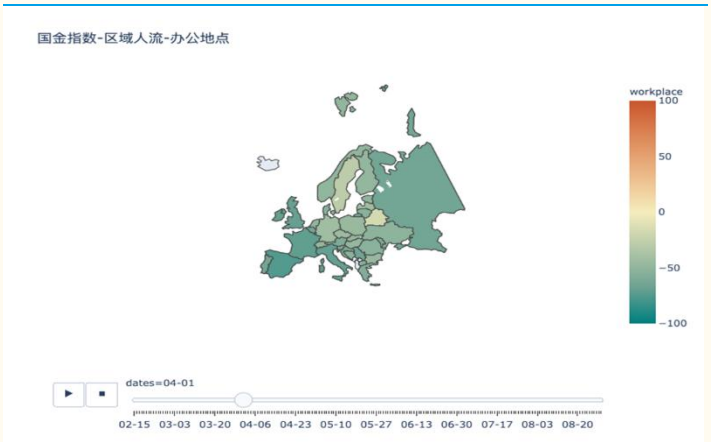
来源：国金证券研究所

图表 21：出行强度-西班牙



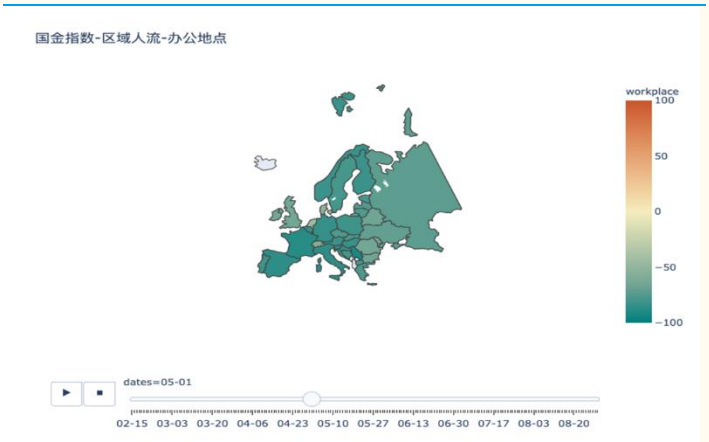
来源：国金证券研究所

图表 22：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



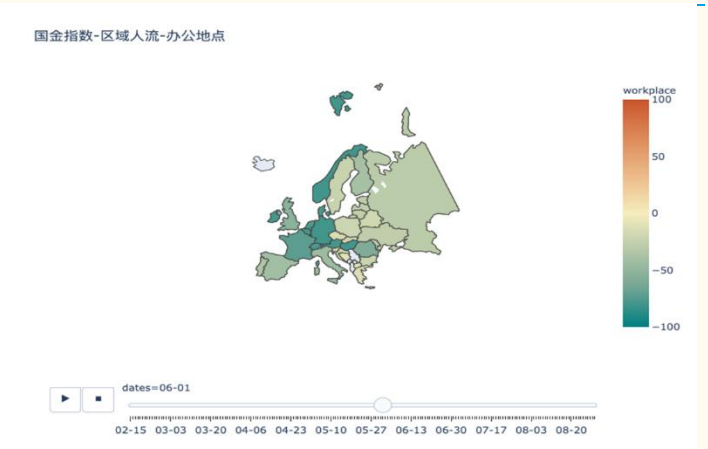
来源：国金证券研究所

图表 23：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



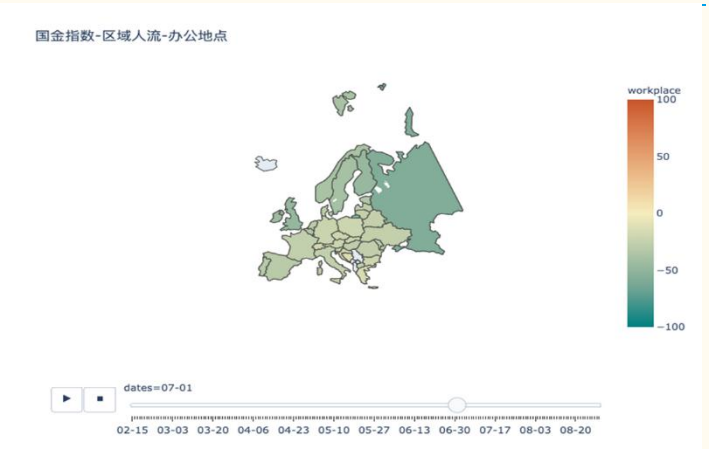
来源：国金证券研究所

图表 24：欧洲办公地点人流量强度-6 月 1 日



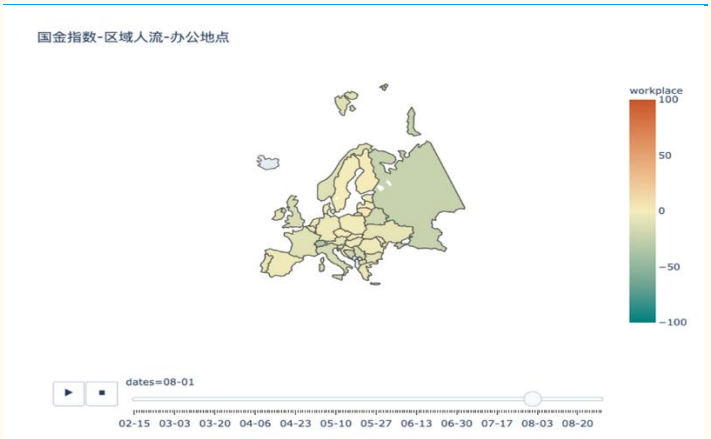
来源：国金证券研究所

图表 25：欧洲办公地点人流量强度-7 月 1 日



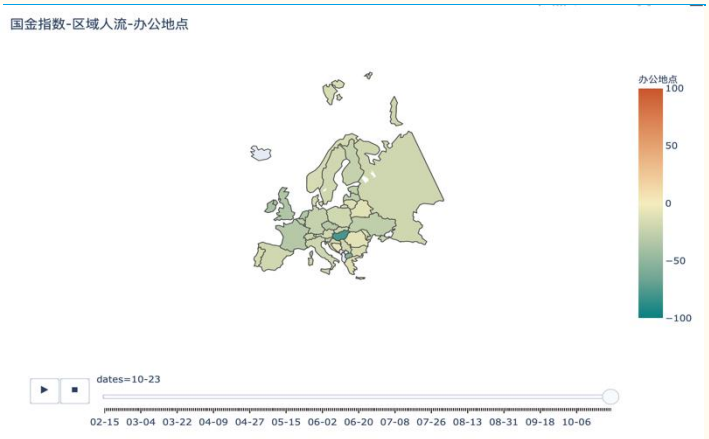
来源：国金证券研究所

图表 26：欧洲办公地点人流量强度-8 月 1 日



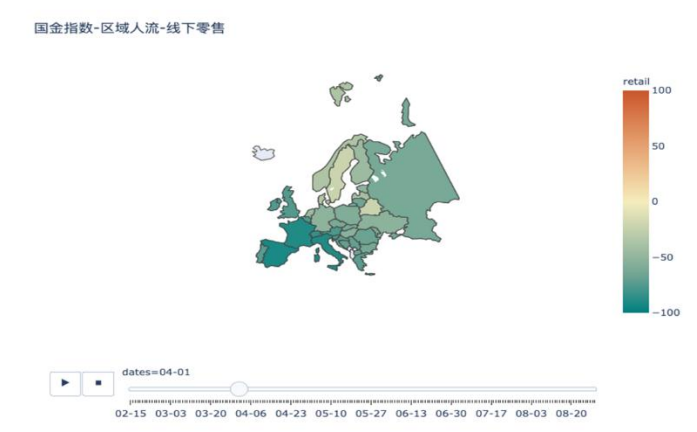
来源：国金证券研究所

图表 27：欧洲办公地点人流量强度-10 月 23 日



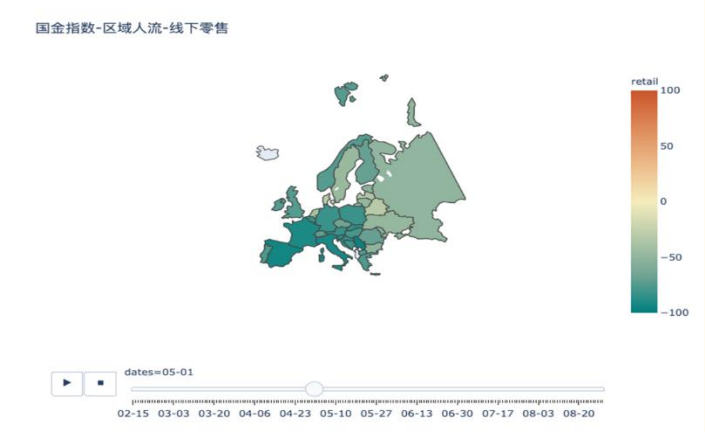
来源：国金证券研究所

图表 28：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



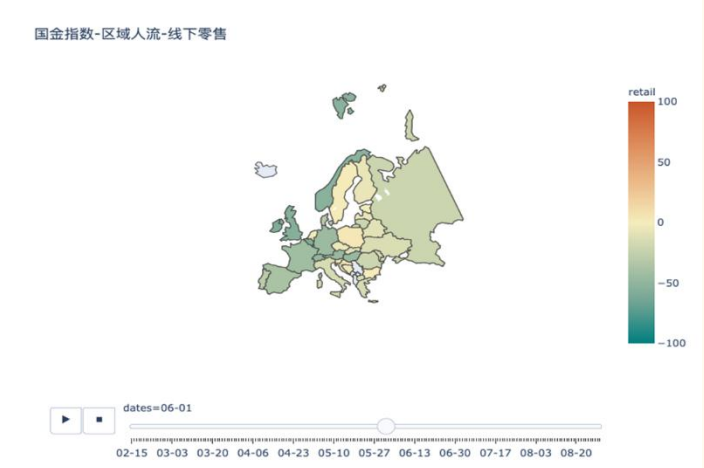
来源：国金证券研究所

图表 29：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



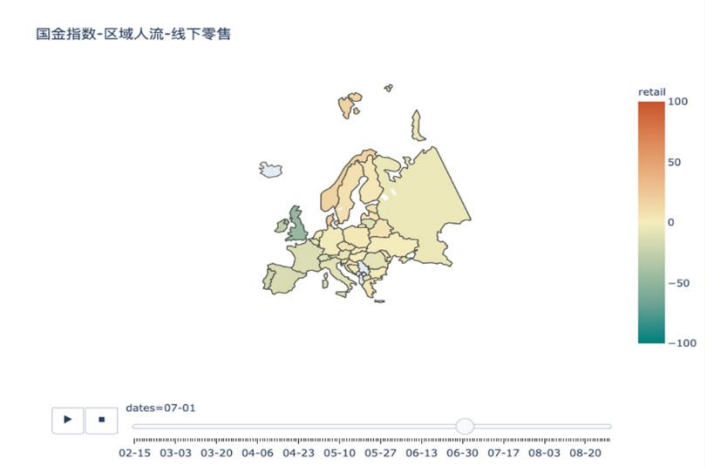
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲线下零售人流量强度-6 月 1 日



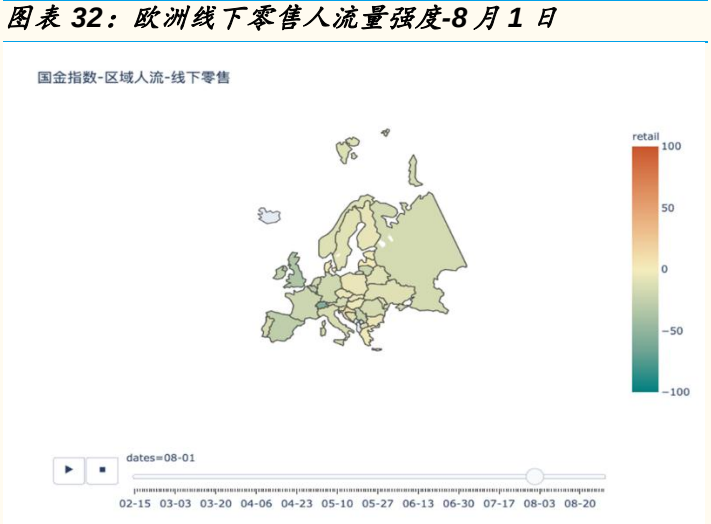
来源：国金证券研究所

图表 31：欧洲线下零售人流量强度-7 月 1 日



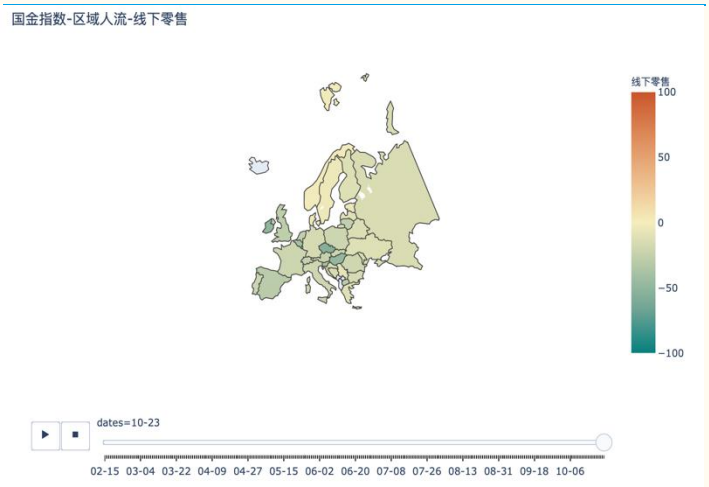
来源：国金证券研究所

图表 32：欧洲线下零售人流量强度-8 月 1 日



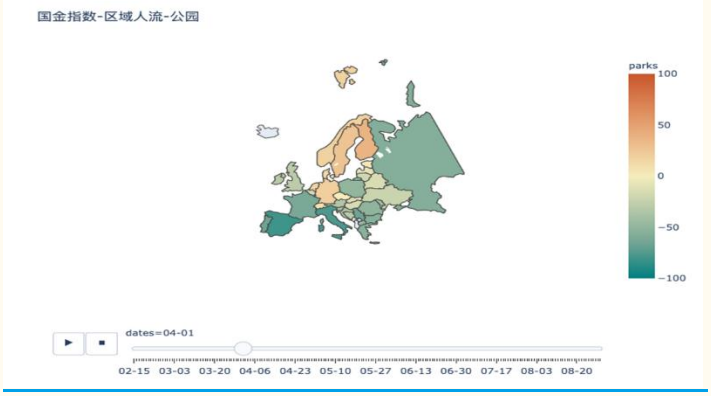
来源：国金证券研究所

图表 33：欧洲线下零售人流量强度-10 月 23 日



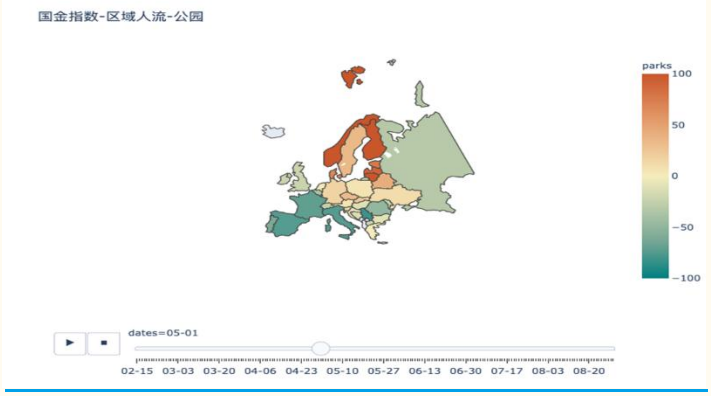
来源：国金证券研究所

图表 34：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



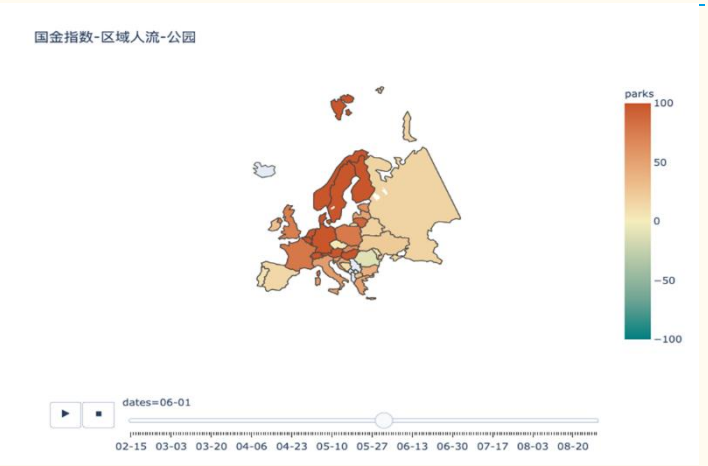
来源：国金证券研究所

图表 35：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



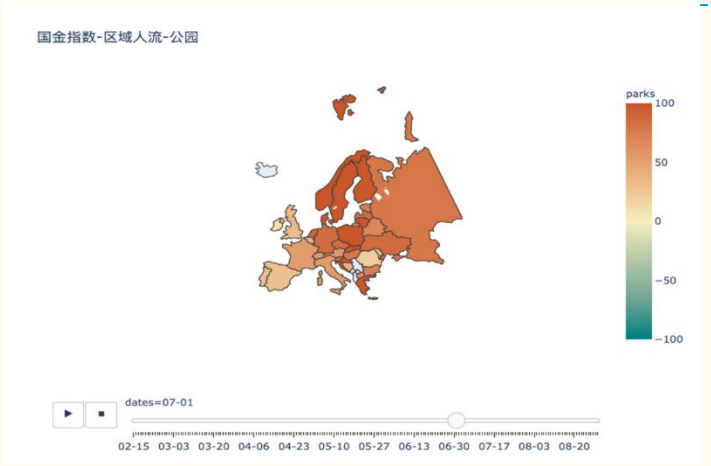
来源：国金证券研究所

图表 36：欧洲公园人流量强度-6 月 1 日



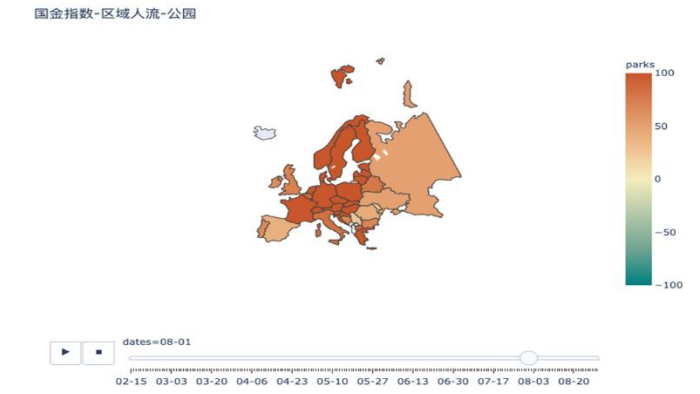
来源：国金证券研究所

图表 37：欧洲公园人流量强度-7 月 1 日



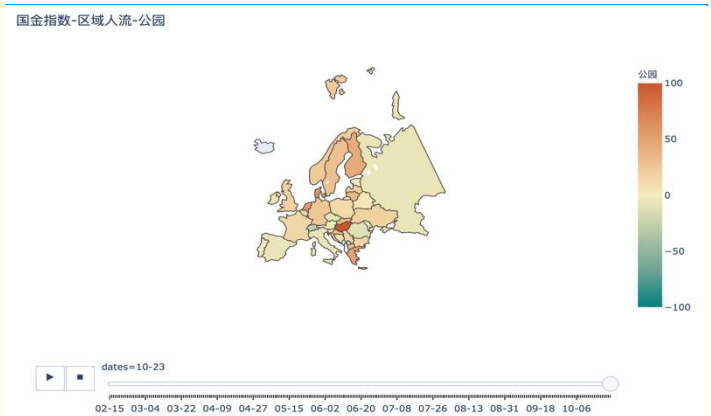
来源：国金证券研究所

图表 38：欧洲公园人流量强度-8 月 1 日



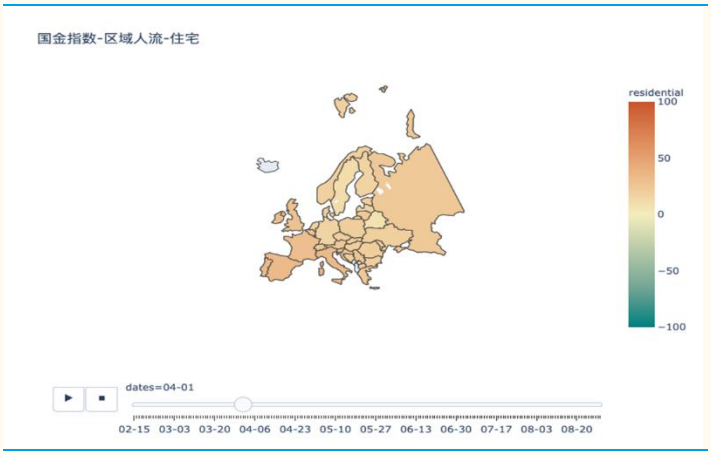
来源：国金证券研究所

图表 39：欧洲公园人流量强度-10 月 23 日



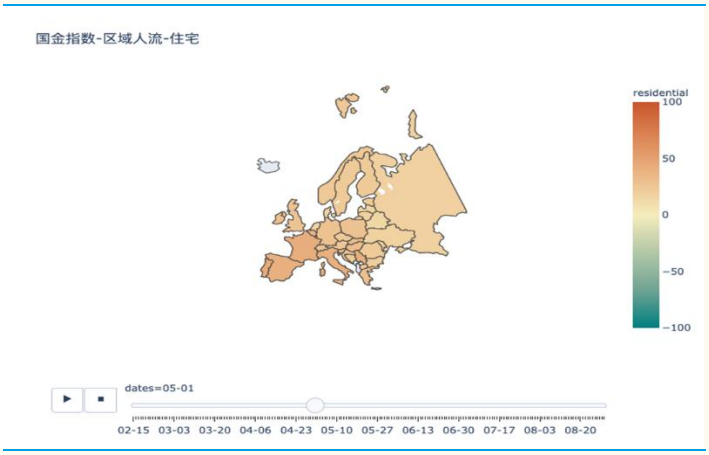
来源：国金证券研究所

图表 40：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



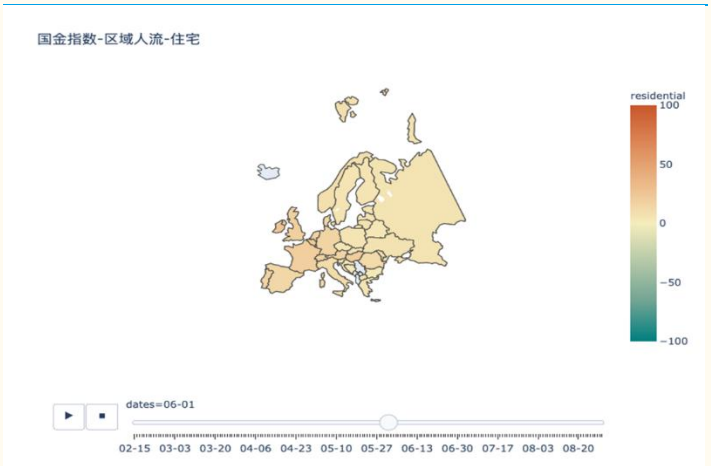
来源：国金证券研究所

图表 41：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



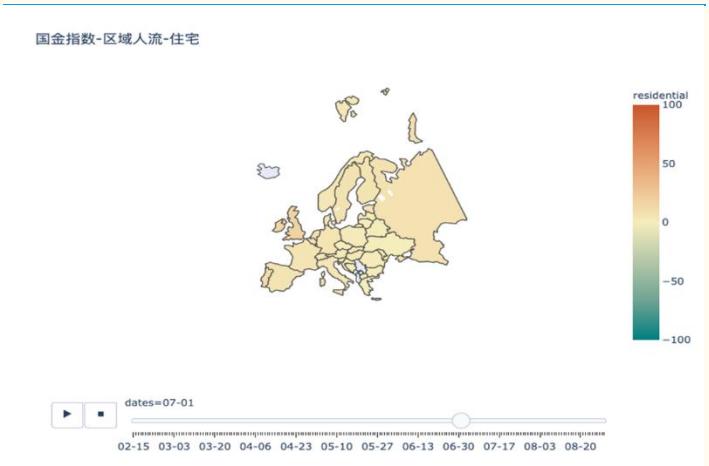
来源：国金证券研究所

图表 42：欧洲居家人流量强度-6 月 1 日



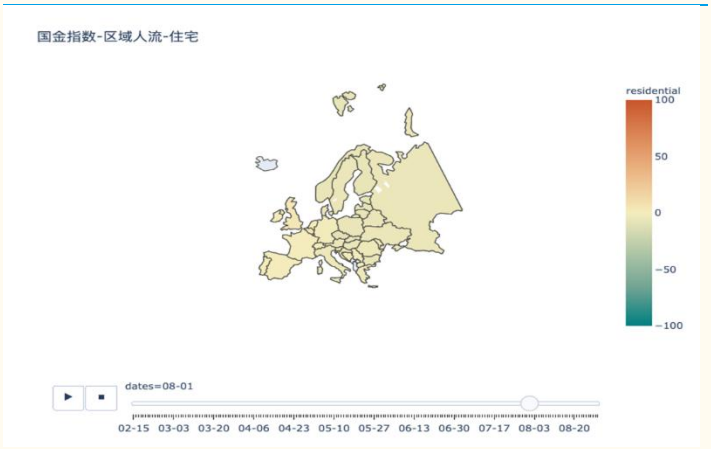
来源：国金证券研究所

图表 43：欧洲居家人流量强度-7 月 1 日



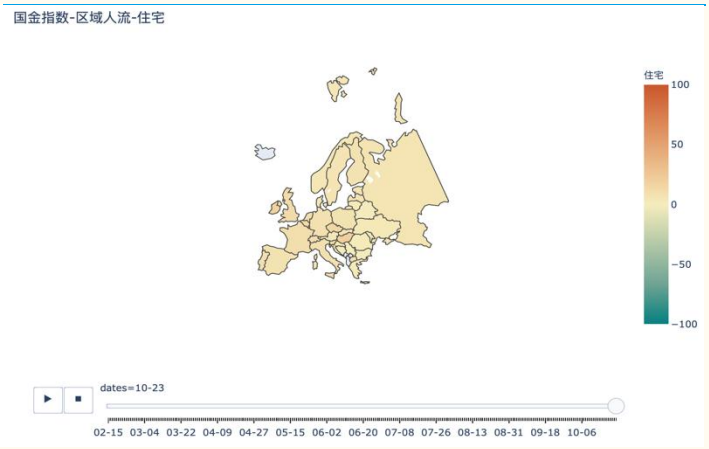
来源：国金证券研究所

图表 44：欧洲居家人流量强度-8 月 1 日



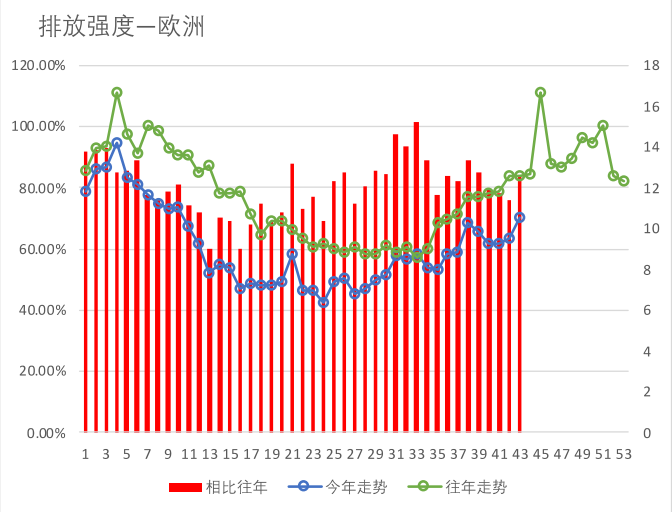
来源：国金证券研究所

图表 45：欧洲居家人流量强度-10 月 23 日



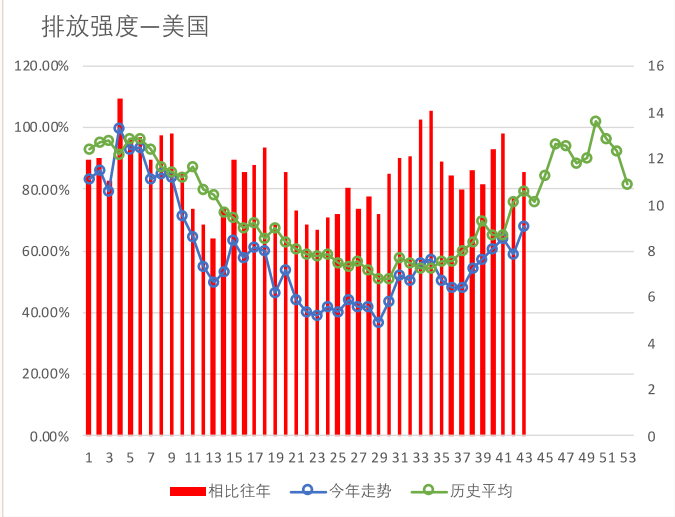
来源：国金证券研究所

图表 46：排放强度-欧洲



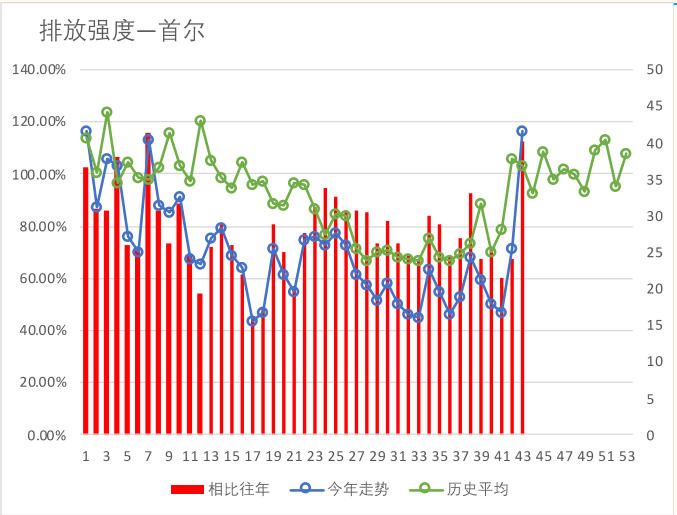
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 47：排放强度-美国



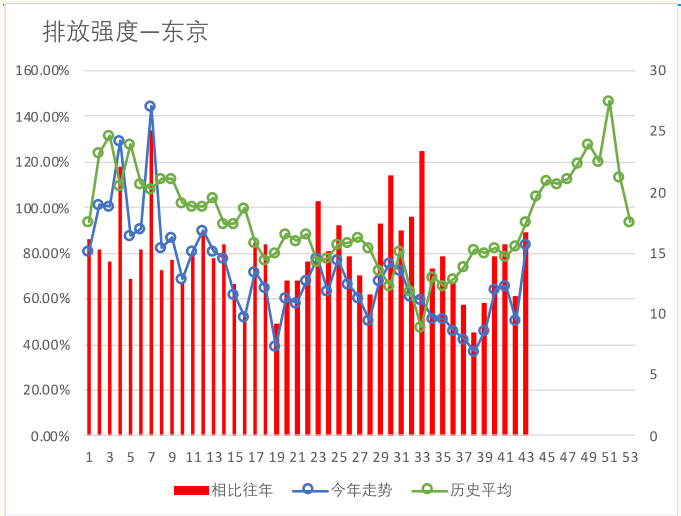
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 48：排放强度-首尔



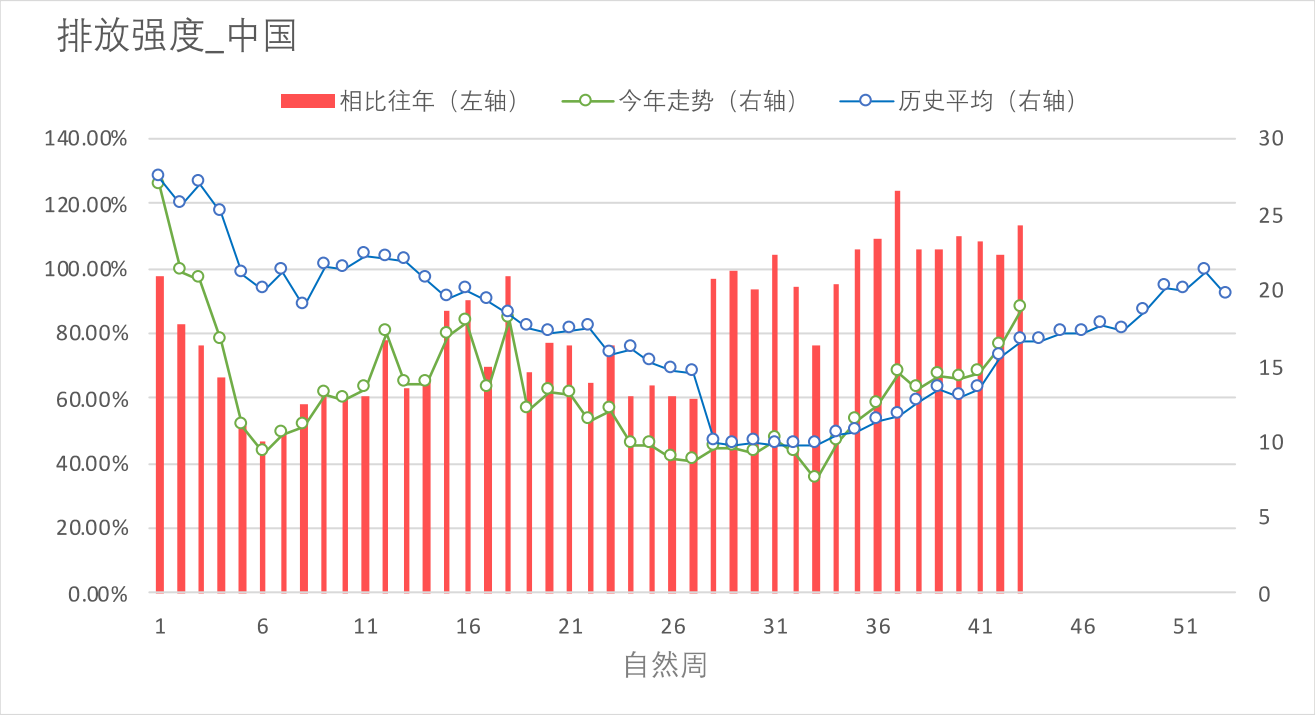
来源：国金证券研究所

图表 49：排放强度-东京



来源：国金证券研究所

图表 50：排放强度-中国



来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

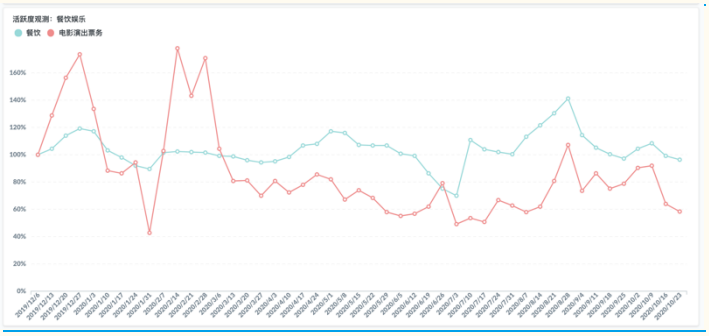
线上购物类 App 维持往期 110%左右。电影类 App 活跃度本周明显下滑，餐饮 App 活跃度均小幅回落至往期同等水平。房地产、券商、酒店、旅游、汽车类 App 活跃度基本持平，奢侈品消费 App 活跃度持续低位。

图表 51：可选消费 App 活跃度



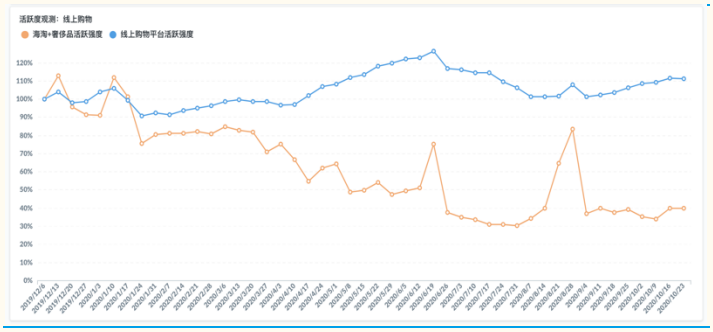
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 52：餐饮娱乐 App 活跃度

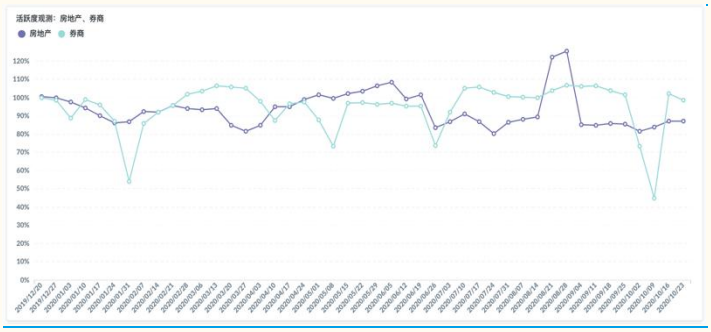


来源：数行科技,国金证券研究所

图表 53：线上购物 App 活跃度



图表 54：房地产、券商 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

来源：数行科技,国金证券研究所

国庆节后商场人流强度回升，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落，深圳人流强度小幅上升至 128%左右，上海及北京商场人流强度分别为 95%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，但达到假期前水平。制造业人流强度基本持平，除汽配行业人流强度持续低位，维持 57%左右，电子、轻纺、义乌人流强度维持 90%左右。

图表 55：一线城市商业办公楼人流强度



来源：国金证券研究所

图表 56：一线城市商场人流强度



来源：国金证券研究所

图表 57：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