数据科学周报

数据专题研究报告（深度）

数据科学专题报告(2020-10-15)

主要结论：

国内汽车市场向好，9 月批零两端销售增长良好。线上销售回暖，女鞋、男装增速显著。手机搜索指数或可预测销量，9 月手机整体环比降低。线上购物、电影类 app 活跃度持续上升，看好电影进一步恢复。线下消费继续景气，一线城市商场人流量再创新高。

- 汽车持续向好：9 月乘用车销售数据表现良好，燃油车及新能源车销售强度均出现了明显的回升，9 月国内经济形势继续向好，叠加各地促进消费相关政策及双节效应，汽车市场恢复形势向好，汽车终端销售及厂商批发销售均保持了良好的增长。
- GMV：9 月线上销售额整体表现良好，大多数类目均出现同比增速回升，其中女鞋、男装回升显著，必选消费持续景气，咖啡冲饮、粮油米面继续保持同比相对高增长，酒类持续高景气度，大家电景气度明显回升，住宅家具景气度持续上行。
- 手机：对比 iPhone11 及 mate30 的搜索指数与销量，在刚发布的 4 个月内 iPhone11 销量与搜索指数趋势相似，iPhone12 搜索指数或可作为销量的提前指标。手机消费景气度小幅下行，3000 元以上机型成主流，9 月份手机销量环比下滑，或为消费者持观望苹果、华为新机型，短期购机需求下降。5G 渗透率维持 50%左右，华为 5G 机型渗透率小幅降低。
- App 活跃度：线上购物类 App 已连续五周保持上升，现达往期 110%左右。电影类 App 活跃度从往期 80%升至 90%左右，或为国庆档的观影潮后，消费者逐渐恢复的观影习惯所致。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。券商类 App 活跃度跌至往期 40%，系国庆厂家股市休市所致。
- 全球疫情情况：欧洲疫情严重反弹，处于二次爆发的爬升阶段，或对欧洲经济活跃产生一定负面影响。欧洲单日确诊人数从 10 月 1 号的 7 万左右例上升至 115000 左右例。为防止疫情进一步扩散，英国准备推行三级封锁措施，根据各地疫情严重程度实施不同限制，法国有更多城市进入疫情最高警戒。印度疫情高位有所回落，单日新增降至 66000 例左右，累计确诊已超 712 万。巴西疫情仍维持高位，每日新增确诊人数保持震荡，截止至 12 日已经有共计 509 万例确诊。美国累计确诊超 781 万，单日新增病例维持在 40000+，疫情防控局势仍较为严峻，大概率处于长尾状态中。
- 全球出行及排放：疫情二次爆发，本周意大利、法国、英国出行强度仍保持下降。欧洲多国排放小幅回落，整体排放数据从 85%回落至 78%。日本排放强度连续四周回升，从低位回升至 83%。首尔排放强度维持四周回落，回落至 61%。中国排放强度于上周基本持平，在去年同期 108%左右，整体水平高于去年同期。

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

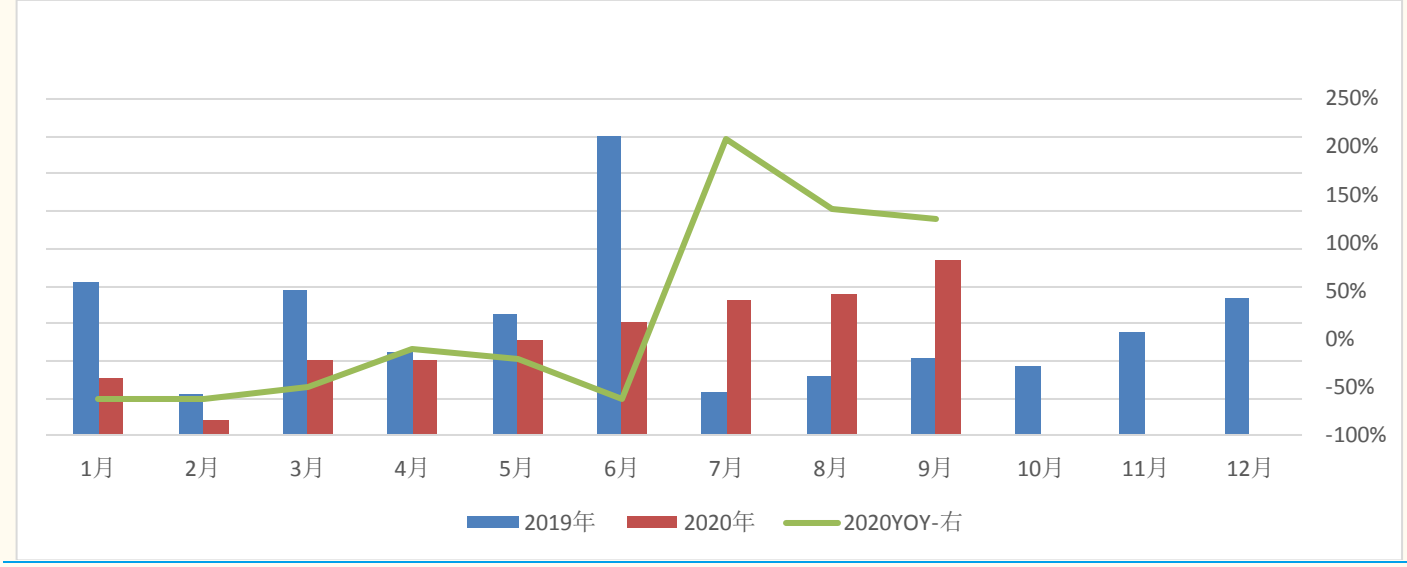
■ 风险提示：

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：

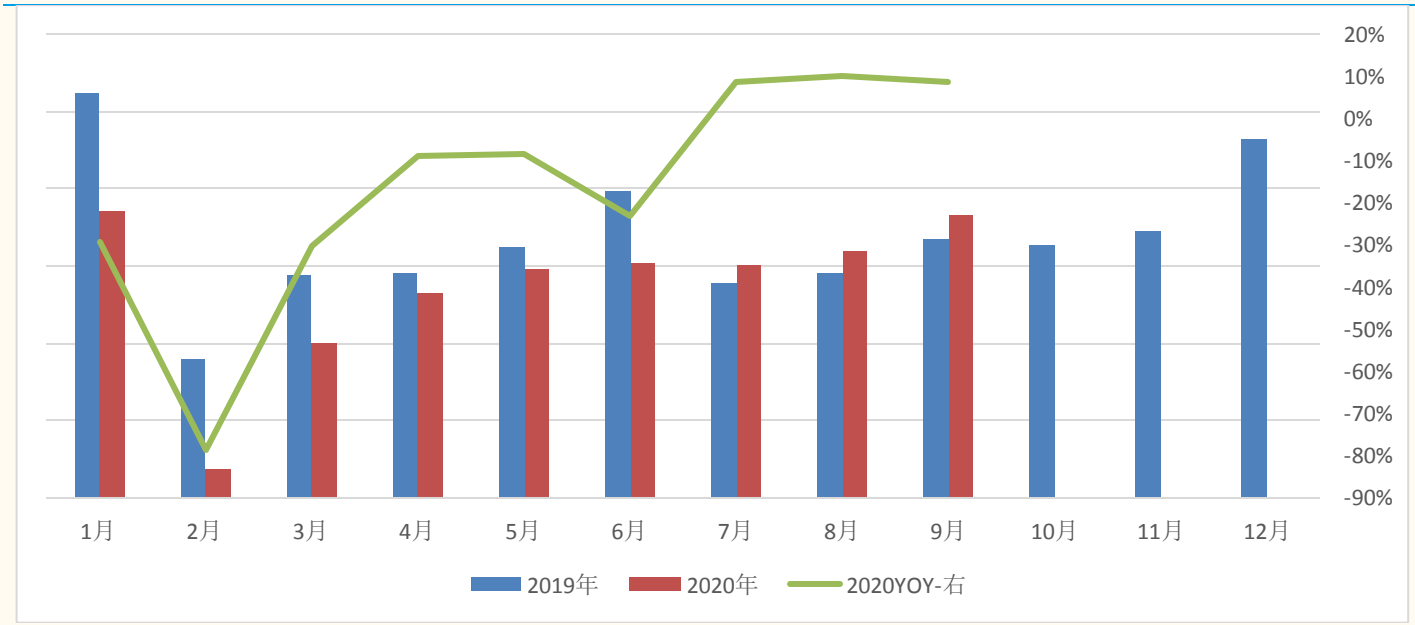
9 月乘用车销售数据表现良好，燃油车及新能源车销售强度均出现了明显的回升，9 月国内经济形势继续向好，叠加各地促进消费相关政策及双节效应，汽车市场恢复形势向好，汽车终端销售及厂商批发销售均保持了良好的增长。

图表 1：纯电动车月度终端销售强度及同比



来源：国金证券研究所

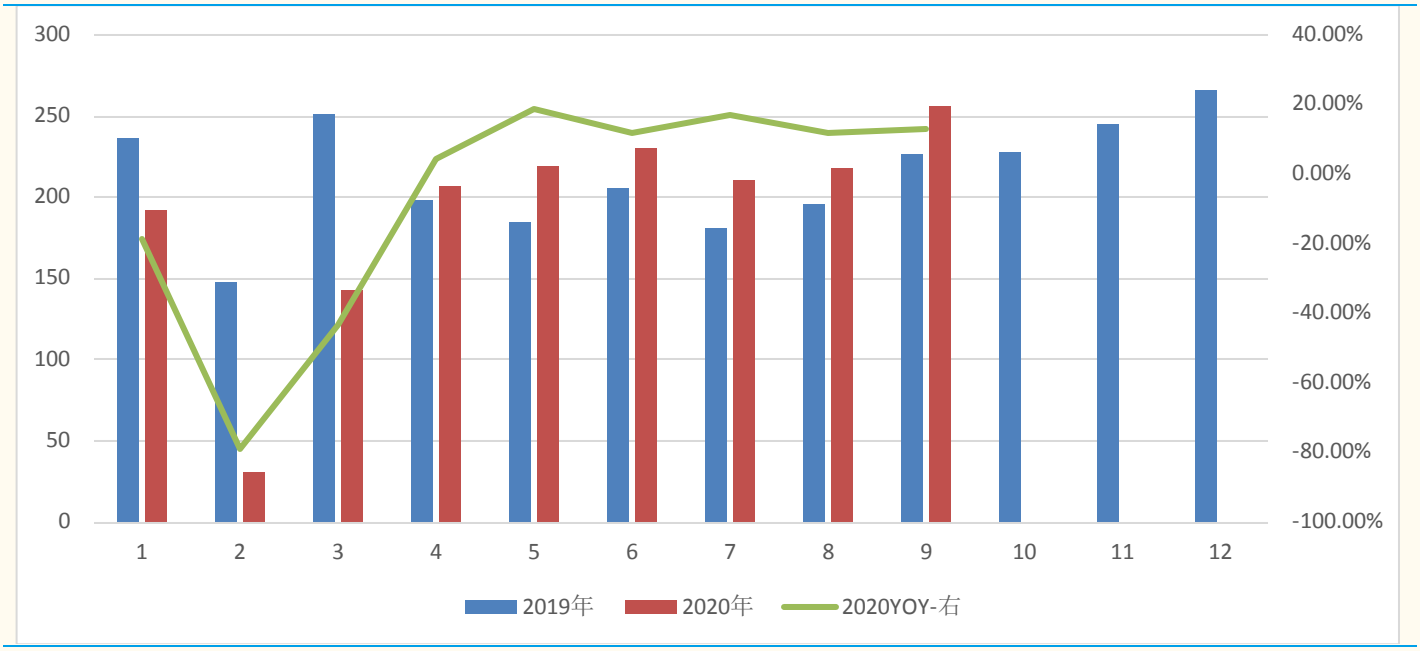
图表 2：燃油车月度终端销售强度及同比



来源：国金证券研究所

注：月度终端销售强度为汽车销售上险口径

图表 3：汽车月度销量（万辆）

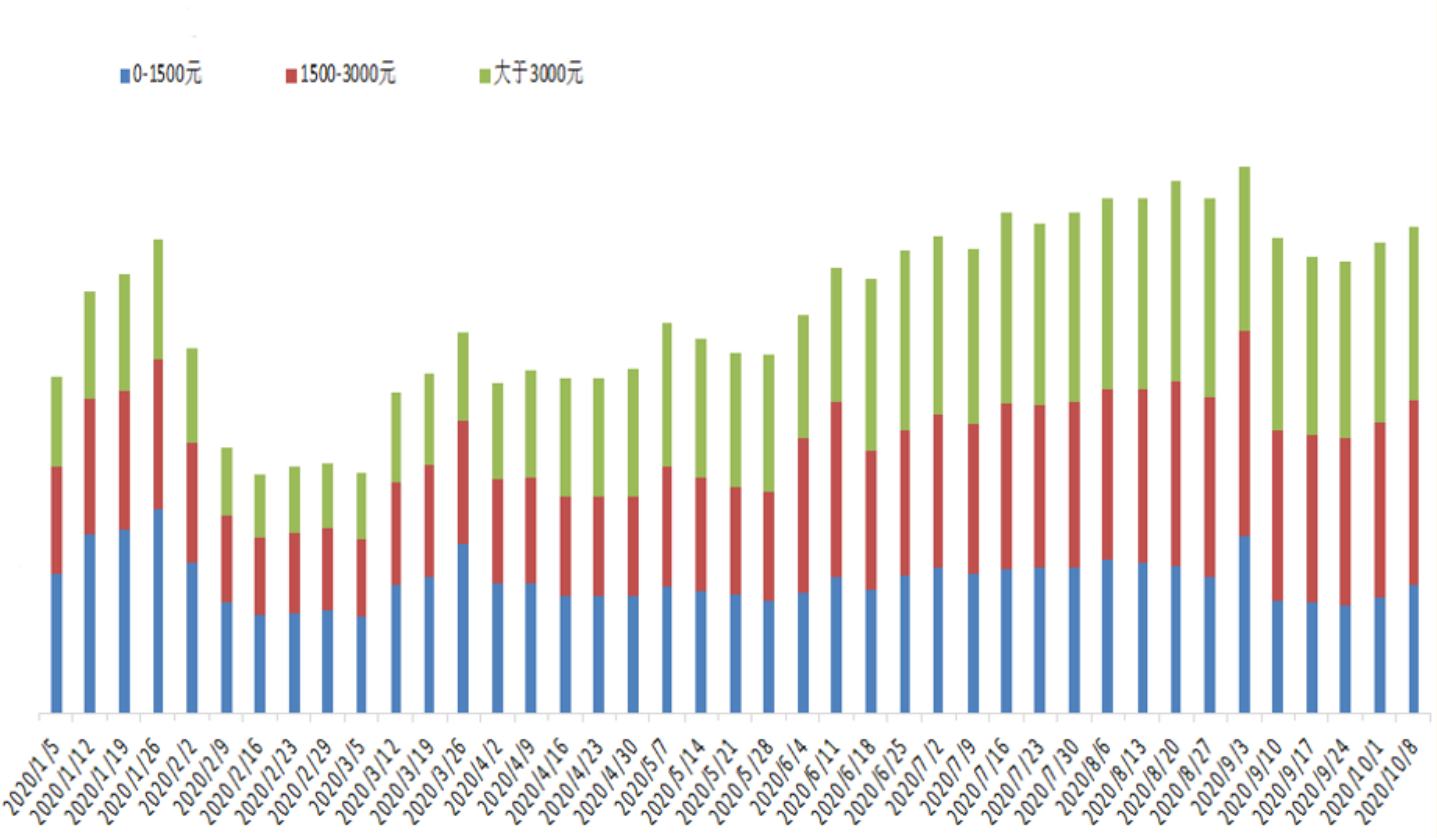


来源：中国汽车工业协会、国金证券研究所

注：中汽协数据为厂商批发销售口径

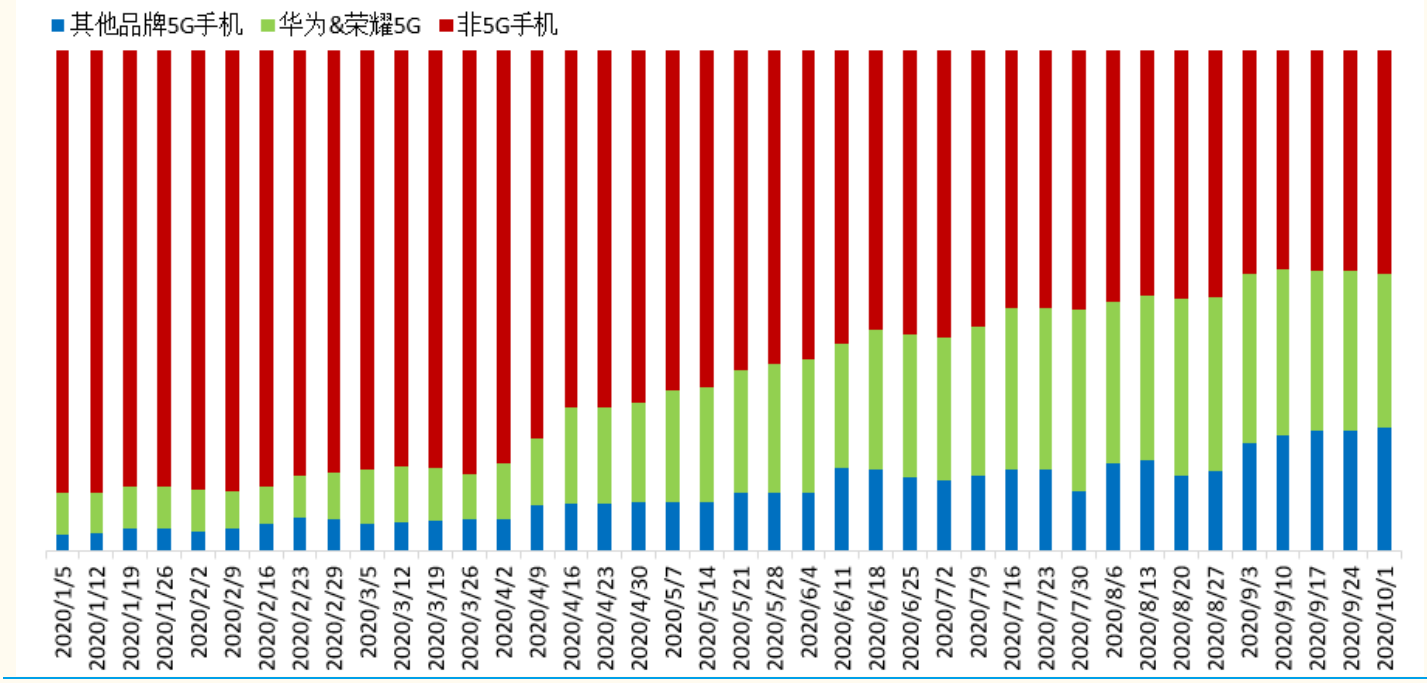
手机消费景气度小幅下行，3000 元以上机型成主流，9 月份手机销量环比下滑，或为消费者持观望苹果、华为新机型，短期购机需求下降。5G 渗透率维持 50%左右，华为 5G 机型渗透率小幅降低。对比 iPhone11 及 mate30 的搜索指数与销量，在刚发布的 4 个月内 iPhone11 销量与搜索指数趋势基本一致。

图表 4：国金指数-手机销售强度



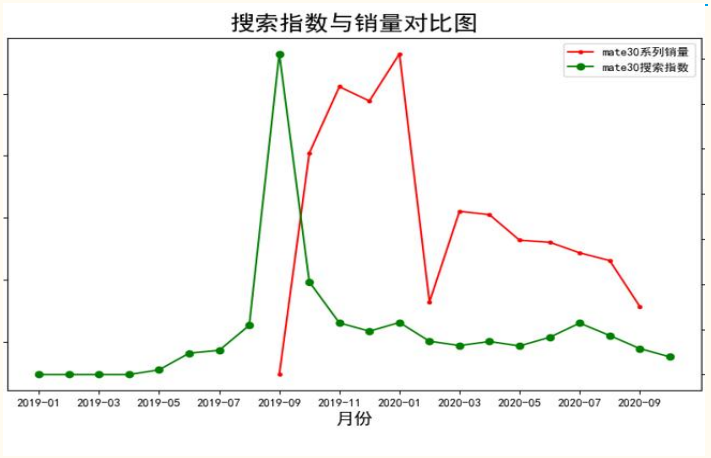
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 5：5G 手机渗透率



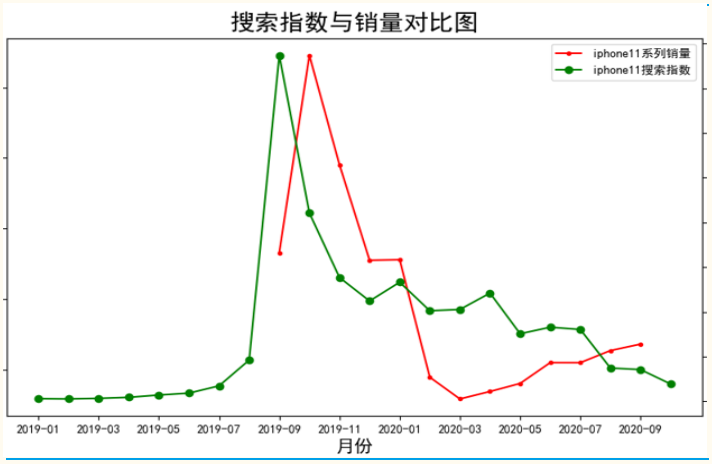
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 6：mate30 搜索指数与销量



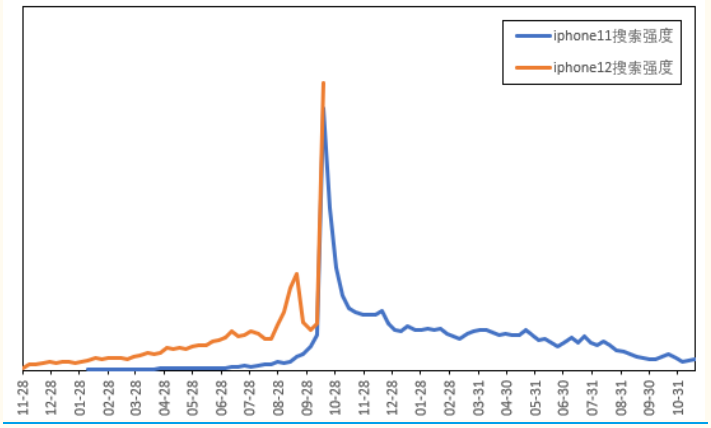
来源：国金证券研究所

图表 7：iPhone11 搜索指数与销量



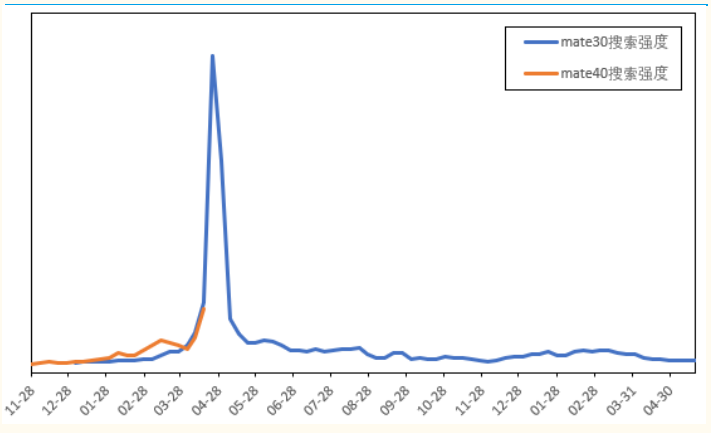
来源：国金证券研究所

图表 8：iPhone11 与 iPhone12 搜索强度对比



来源：国金证券研究所

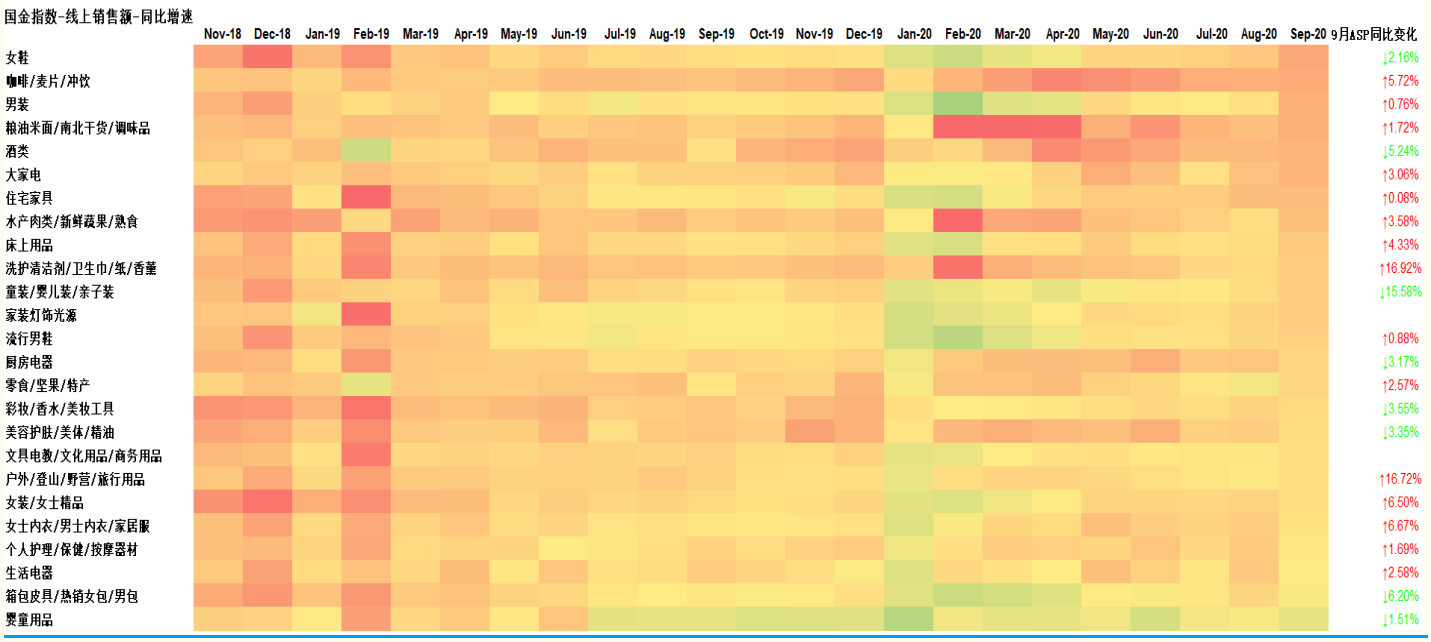
图表 9：Mate30 与 Mate40 搜索强度对比



来源：国金证券研究所

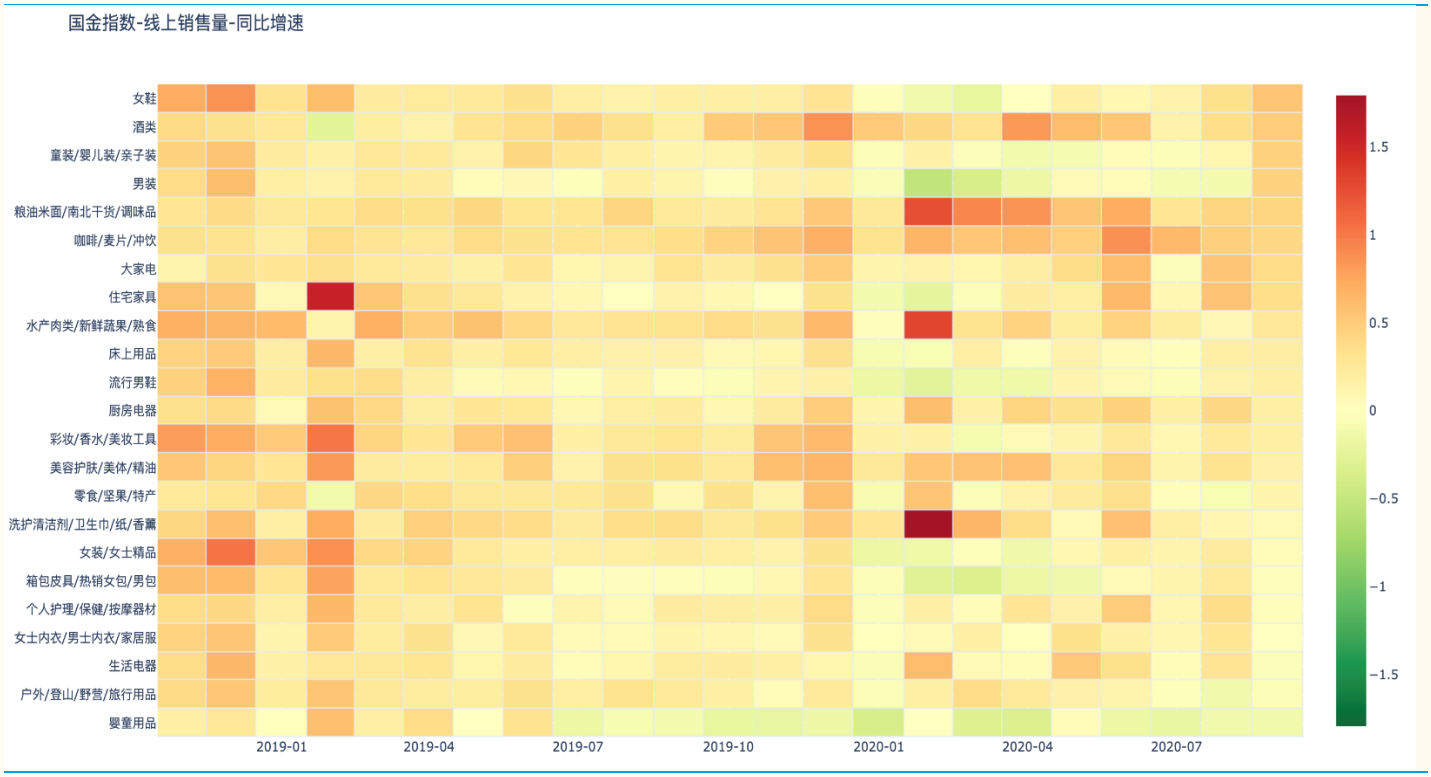
9 月线上销售额整体表现良好，大多数类目均出现同比增速回升，其中女鞋、男装回升显著，必选消费持续景气，咖啡冲饮、粮油米面继续保持同比相对高增长，酒类持续高景气度，大家电景气度明显回升，住宅家具景气度持续上行。

图表 10：国金指数-线上销售额



来源：国金证券研究所

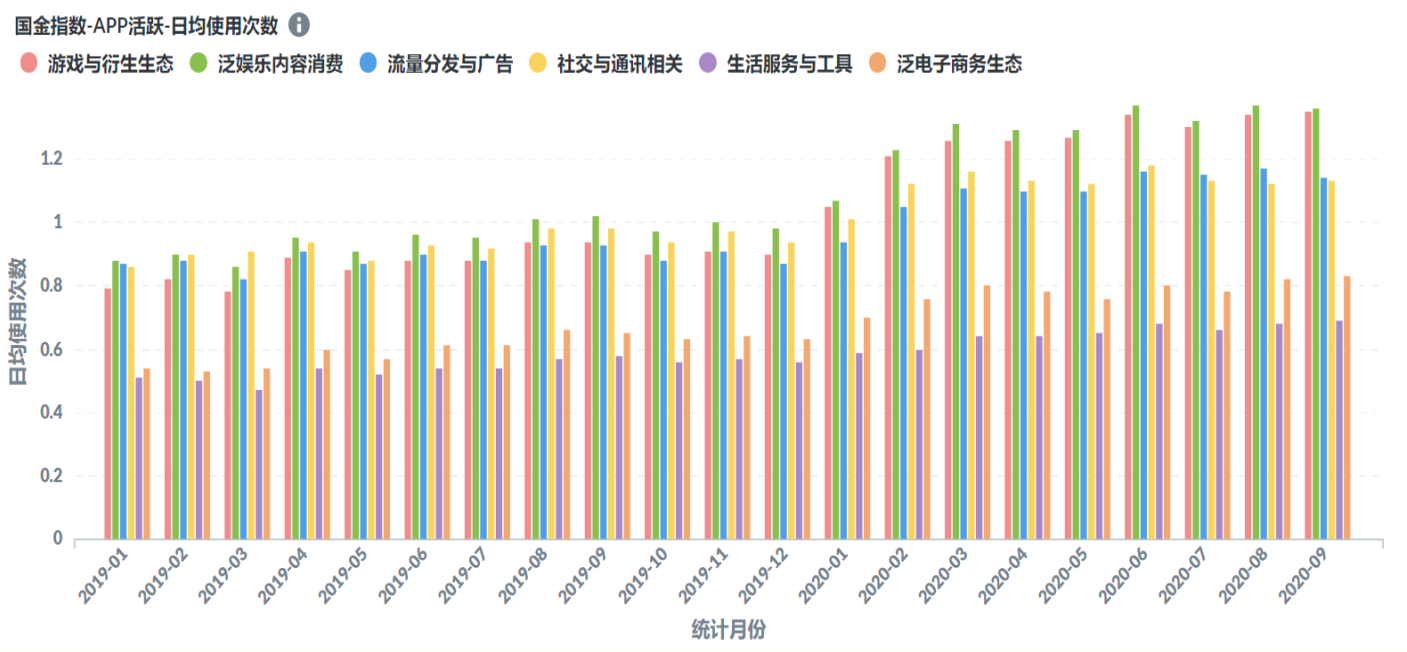
图表 11：国金指数-线上销售量



来源：国金证券研究所

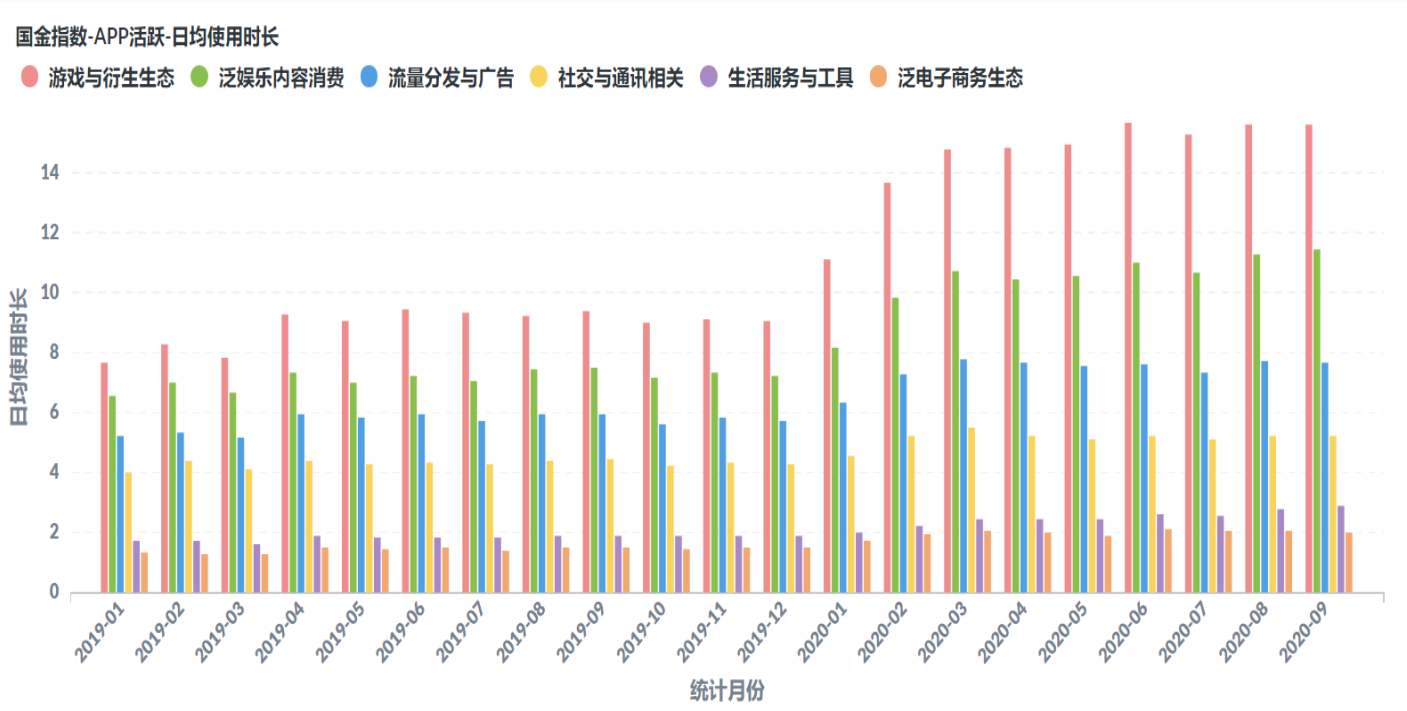
9 月游戏及泛娱乐类 App 表现良好，出现日均使用时长及此处环比回升，其中日均使用次数与 6 月高点基本持平，9 月日均使用时长超过 6 月历史高点，创下新高，游戏及泛娱乐类 App 用户粘性持续上升，或与往期市场预期存在明显“预期差”。

图表 12：全网 App-日均使用次数



来源：国金证券研究所

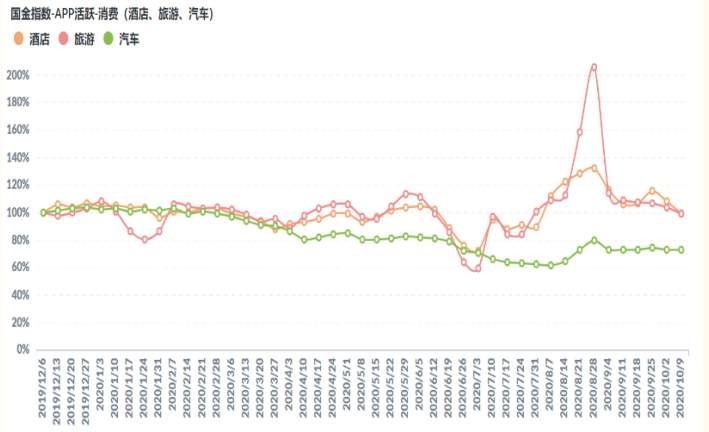
图表 13：全网 App-日均使用时长



来源：国金证券研究所

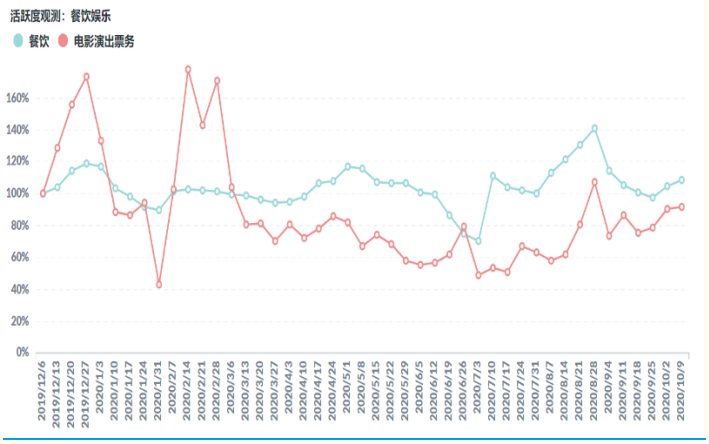
线上购物类 App 已连续五周保持上升，现达往期 110%左右。电影类 App 活跃度从往期 80%升至 90%左右，或为国庆档的观影潮后，消费者逐渐恢复的观影习惯所致。餐饮 App 活跃度均小幅回落至往期同等水平。房地产、酒店、旅游、汽车类 App 活跃度基本持平，奢侈品消费 App 活跃度持续低位。券商类 App 活跃度跌至往期 40%，系国庆厂家股市休市所致。

图表 14：可选消费 App 活跃度



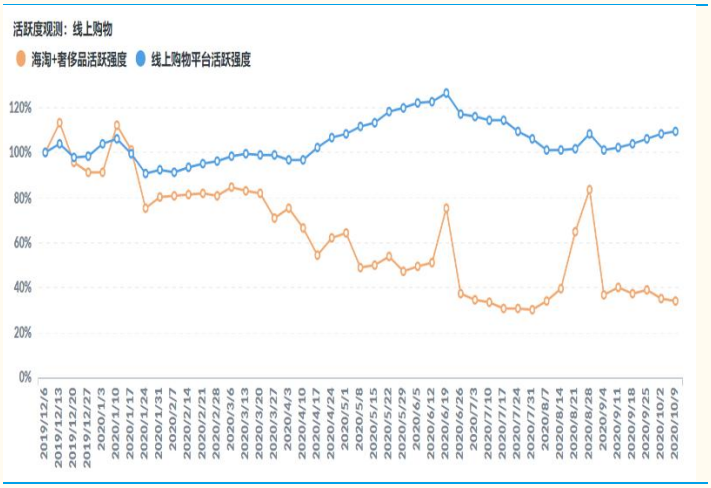
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 15：餐饮娱乐 App 活跃度



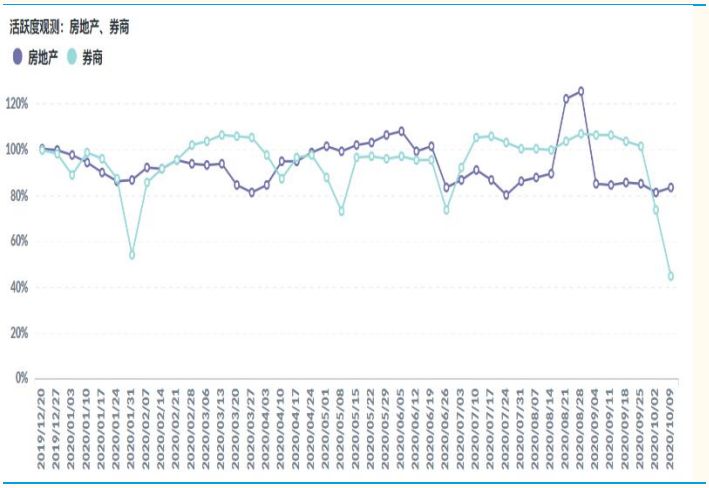
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 16：线上购物 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

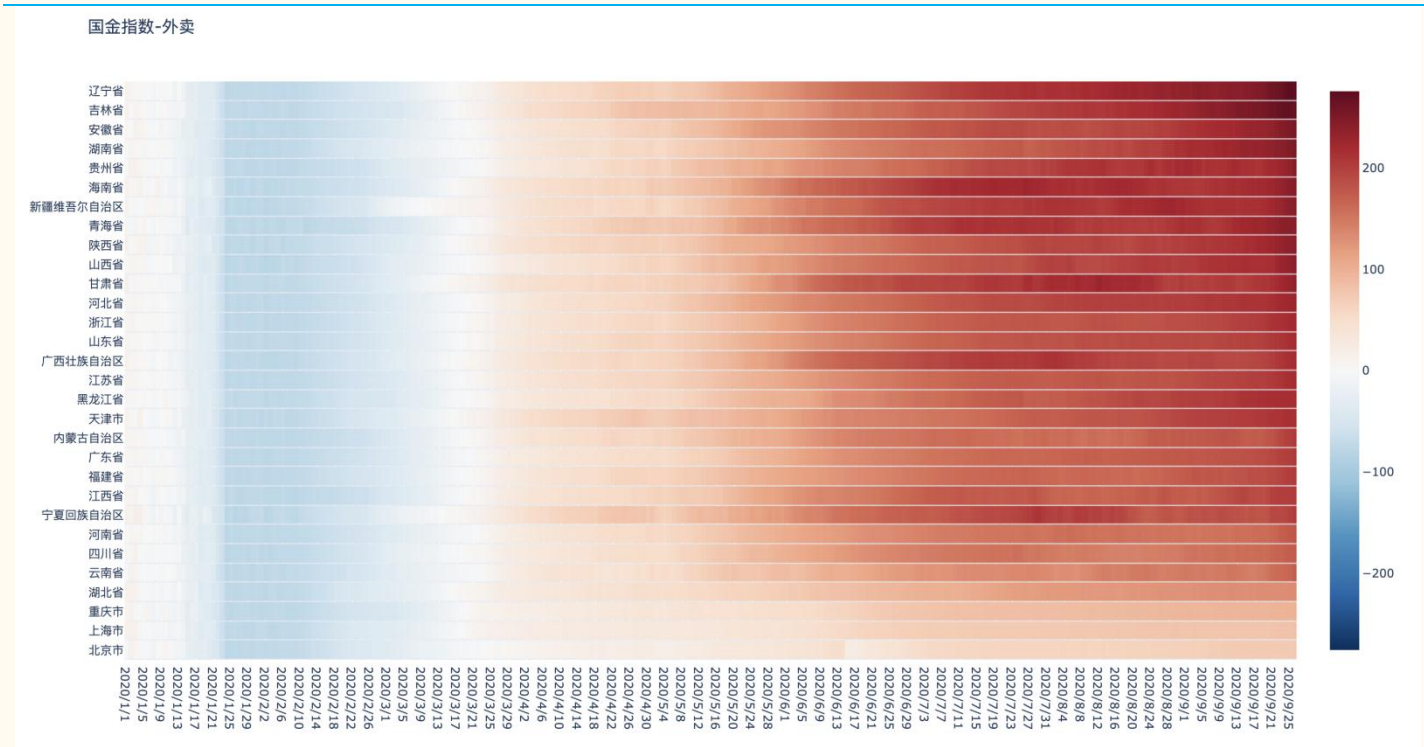
图表 17：房地产、券商 App 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

线下消费景气度持续高位，本周北京上海的商场人流恢复至往期同等水平，深圳的商场人流已达往期 120%的水平。目前各省市餐饮、外卖消费景气度持续回升，在一定程度上说明内需持续恢复，其中较为明显的是经济水平较弱省市恢复强度更高，次发达地区线下消费或存在多元化及升级可能性。

图表 18：外卖指数（红色为上升，蓝色为下降）



来源：国金证券研究所

图表 19：外卖强度-2 月



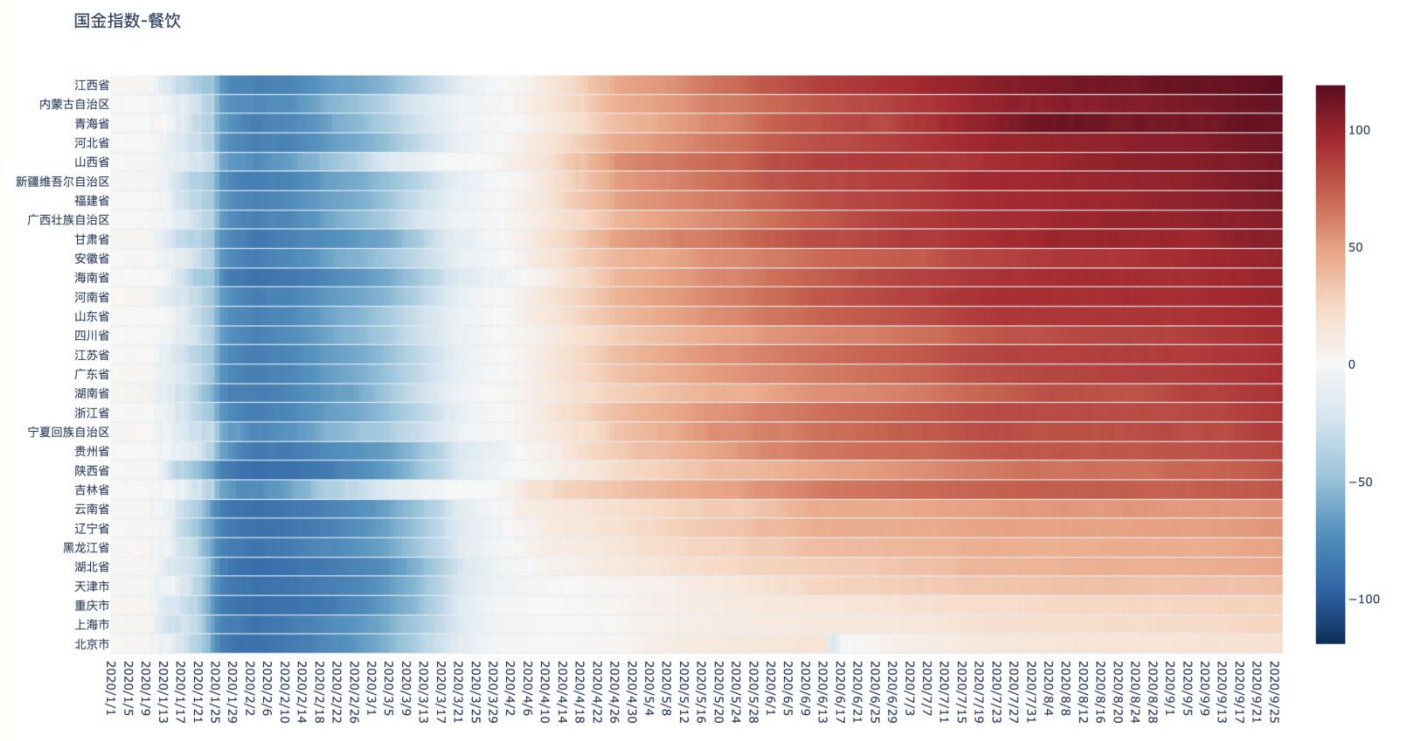
来源：国金证券研究所

图表 20：外卖强度-9 月



来源：国金证券研究所

图表 21：餐饮指数（红色为上升，蓝色为下降）



来源：国金证券研究所

图表 22：餐饮强度-2 月



来源：国金证券研究所

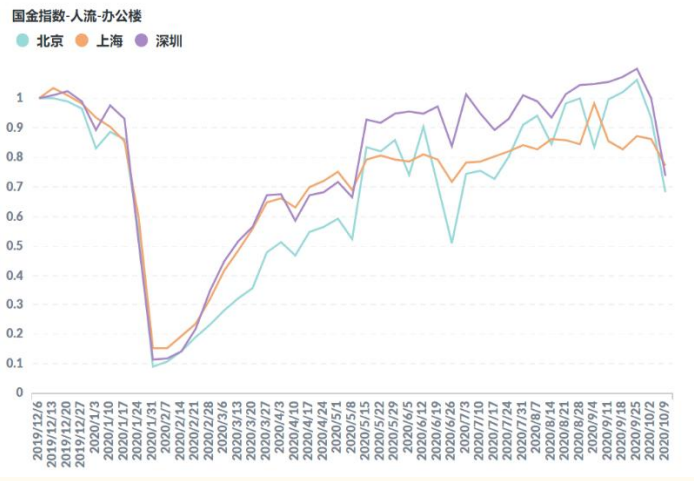
图表 23：餐饮强度-9 月



来源：国金证券研究所

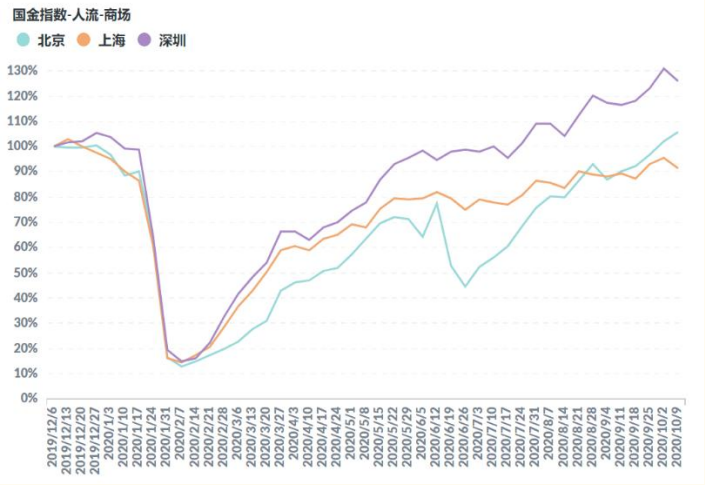
国庆期间商场人流均维持相对高位，线下消费持续复苏，其中深圳商场人流达 125%，北京商场人流达 106%。制造业与办公场所人流强度因国庆放假，强度下滑明显。

图表 24：一线城市商业办公楼人流强度



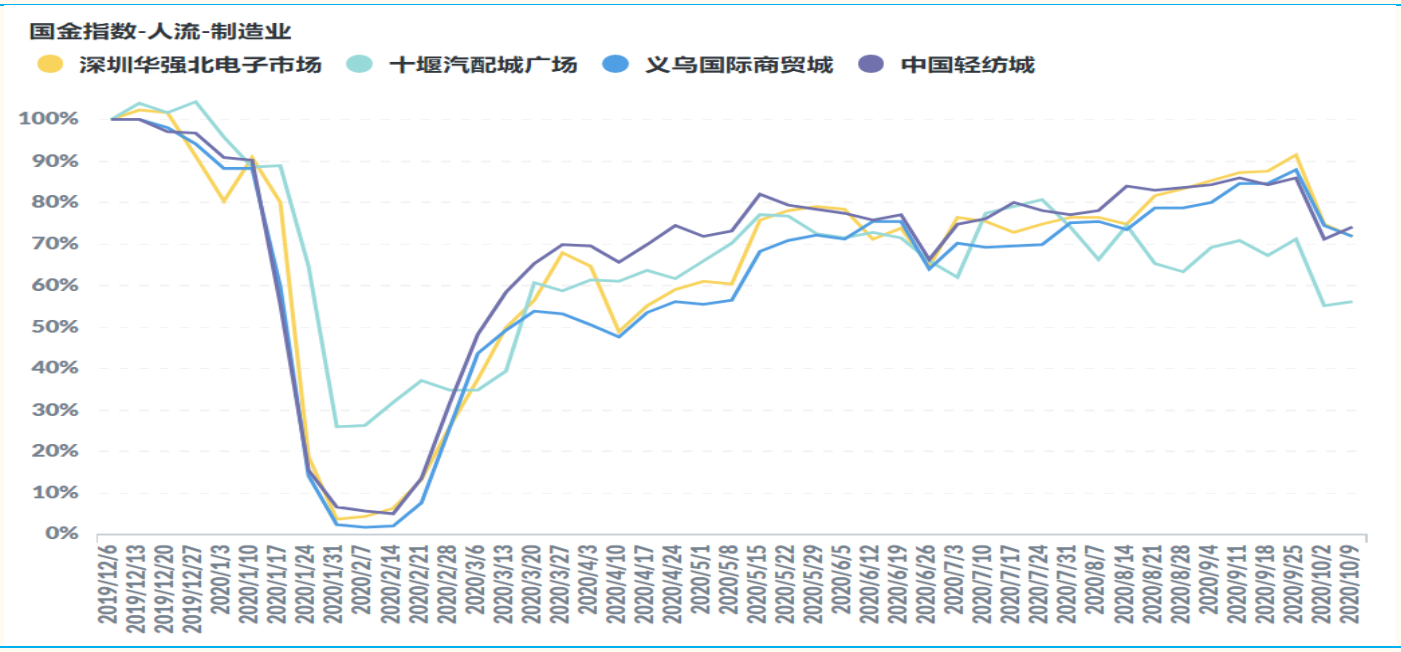
来源：国金证券研究所

图表 25：一线城市商场人流强度



来源：国金证券研究所

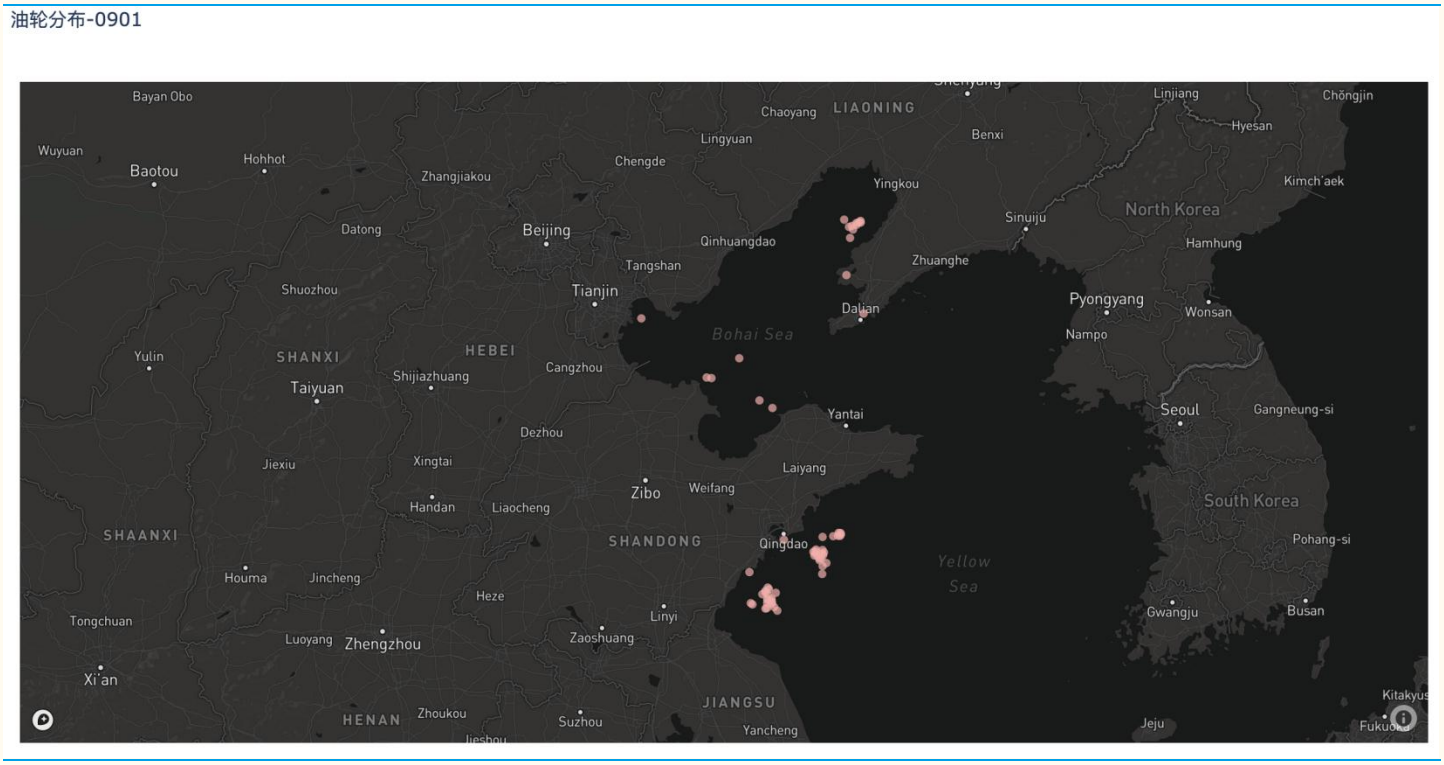
图表 26：制造业人流强度



来源：国金证券研究所

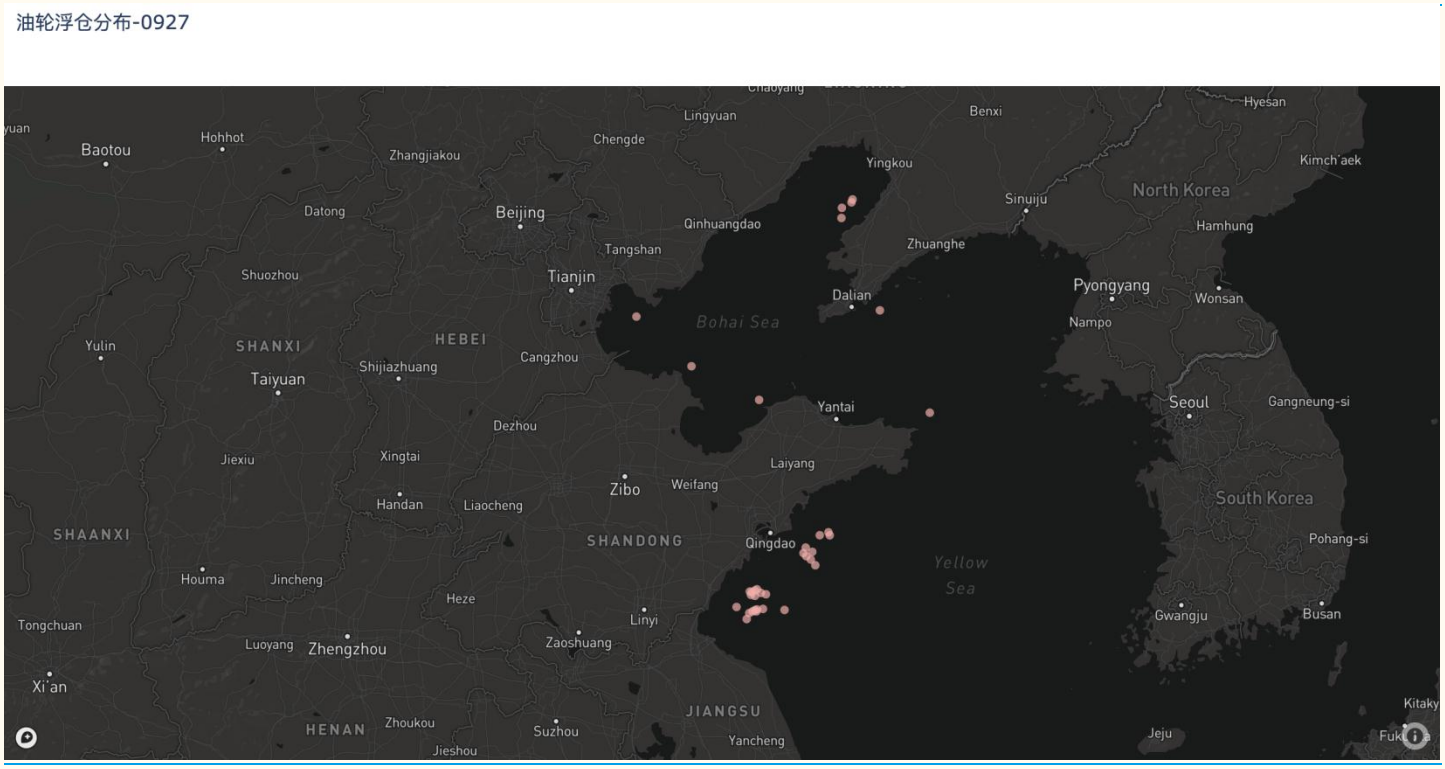
全球原油浮仓连续五周回落，但整体仍处于高位，全球原油仍处于供大于求的供给格局。本周全球原油浮仓下降主要来自中国原油浮仓的降低，中国由于山东及渤海湾地区前期“抢油”到岸造成堵港，中国浮仓持续高位。根据我国港口油轮分布图，近期港口船只数量明显减少，堵港现象有所缓解，本周中国浮仓大幅降低。随中国原油逐步卸载及全球能耗需求的恢复，全球原油浮仓有望继续维持下行，逐步恢复往期正常水平。

图表 27：国内港口油轮分布图-9 月 1 日



来源：国金证券研究所

图表 28：国内港口油轮分布图-9 月 27 日



来源：国金证券研究所

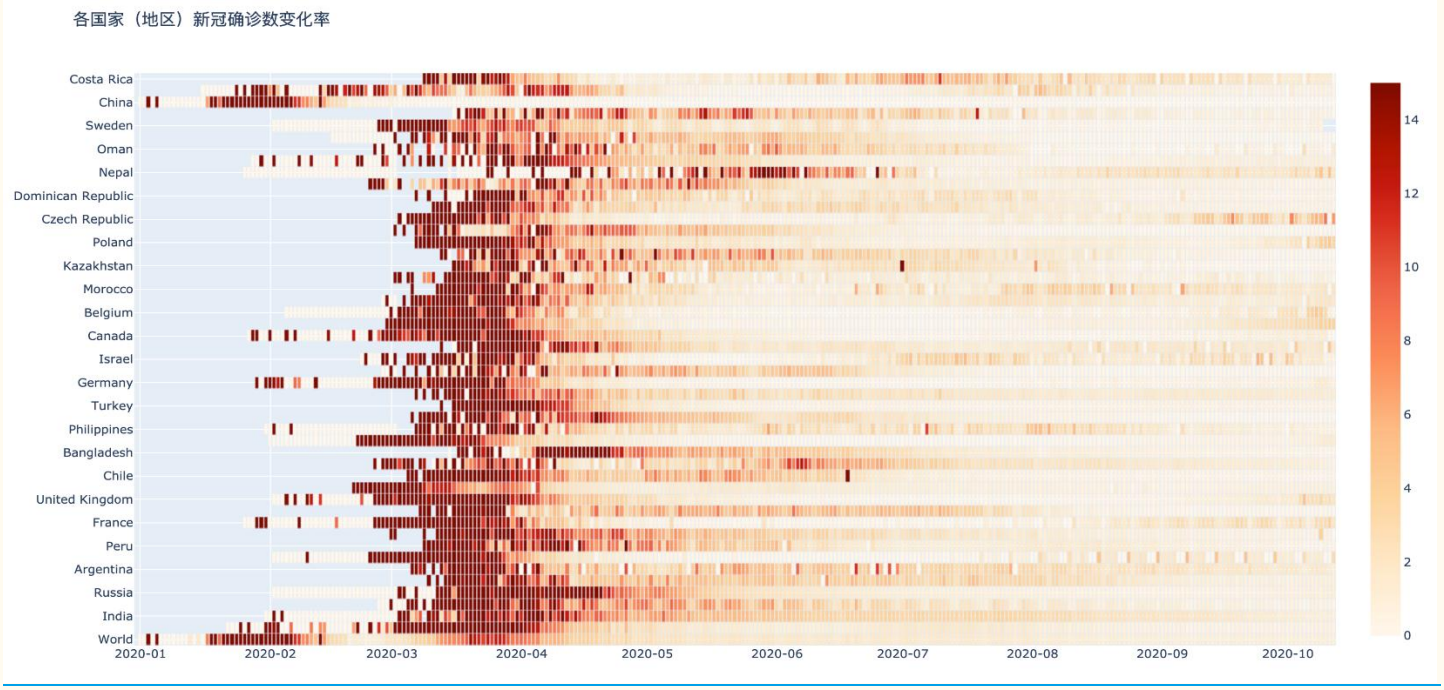
重

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，或对欧洲经济活跃产生一定负面影响。欧洲单日确诊人数从 10 月 1 号的 7 万左右例上升至 115000 左右例。为防止疫情进一步扩散，英国准备推行三级封锁措施，根据各地疫情严重程度实施不同限制，法国有更多城市进入疫情最高警戒。

印度疫情高位有所回落，单日新增降至 66000 例左右，累计确诊已超 712 万。巴西疫情仍维持高位，每日新增确诊人数保持震荡，截止至 12 日已经有共计 509 万例确诊。

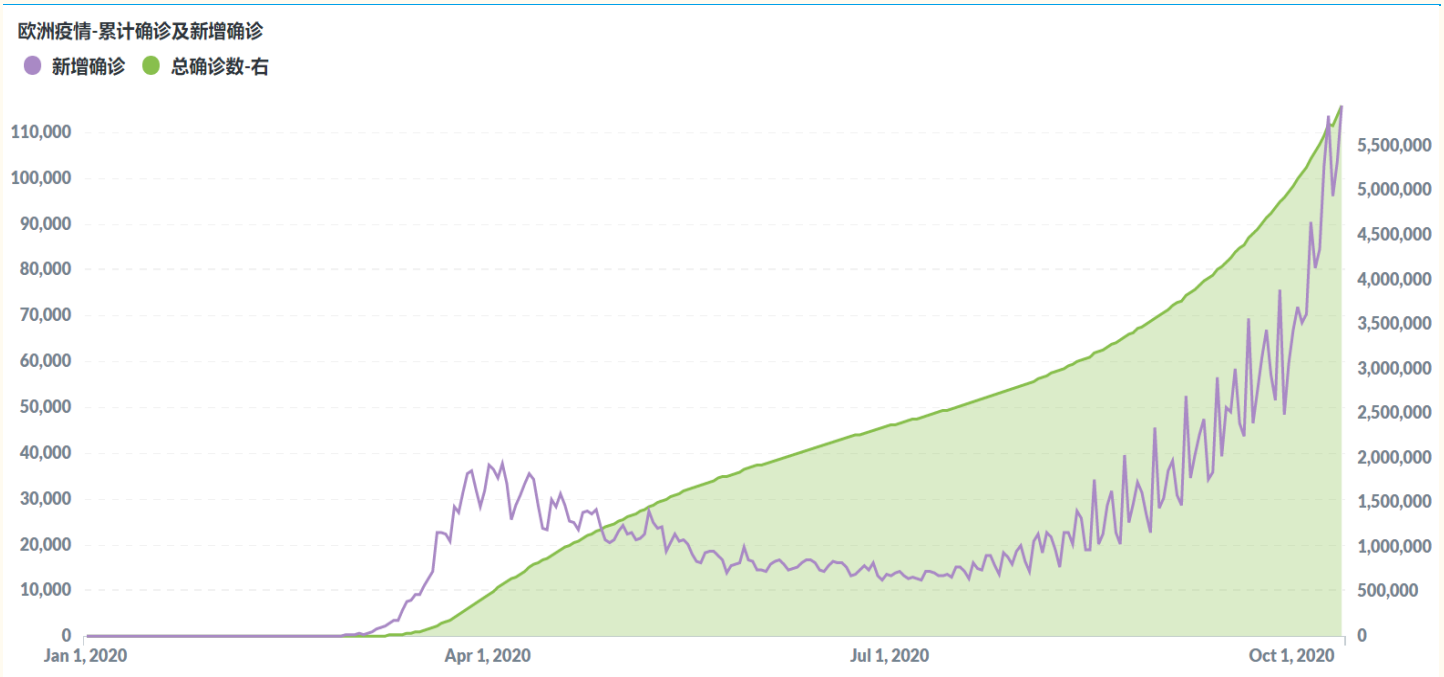
美国累计确诊超 781 万，单日新增病例维持在 40000+，疫情防控局势仍较为严峻，大概率处于长尾状态中。

图表 29：各国家（地区）新冠确诊数变化率



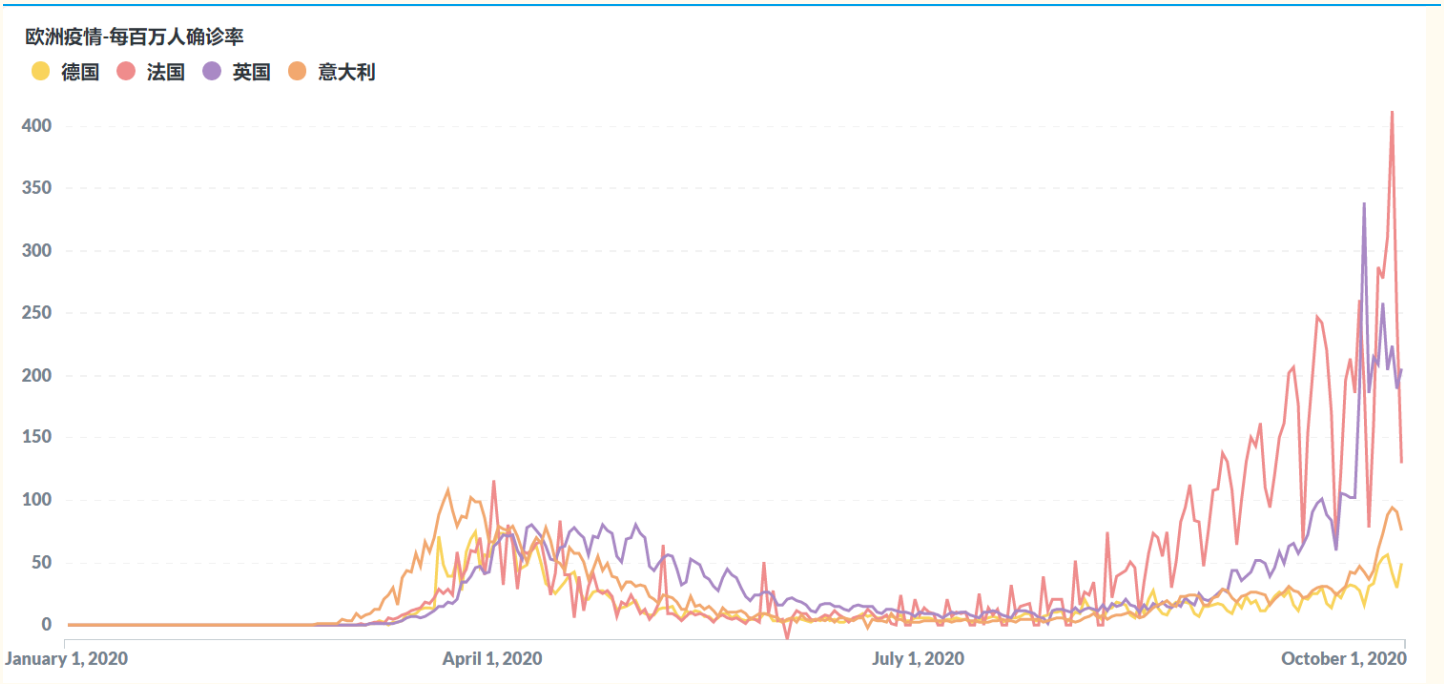
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲疫情-累计确诊及新增确诊



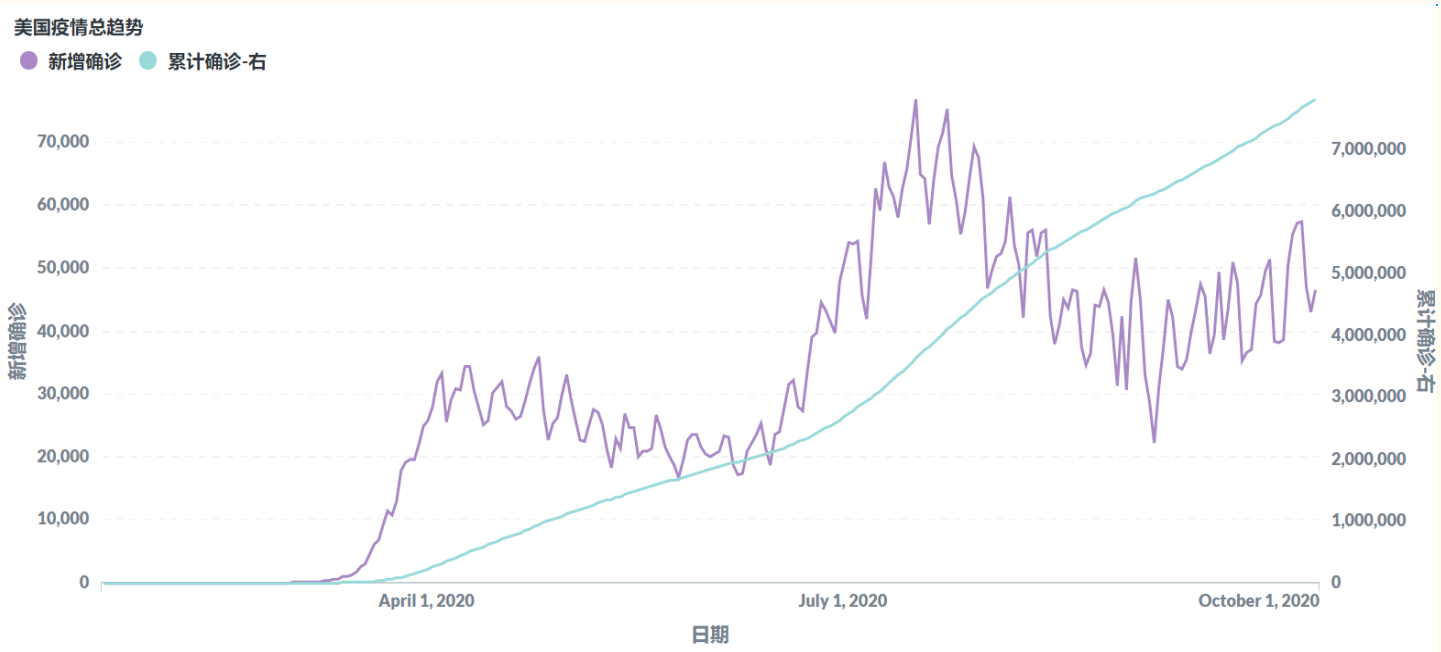
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 31：欧洲疫情-每百万人确诊率



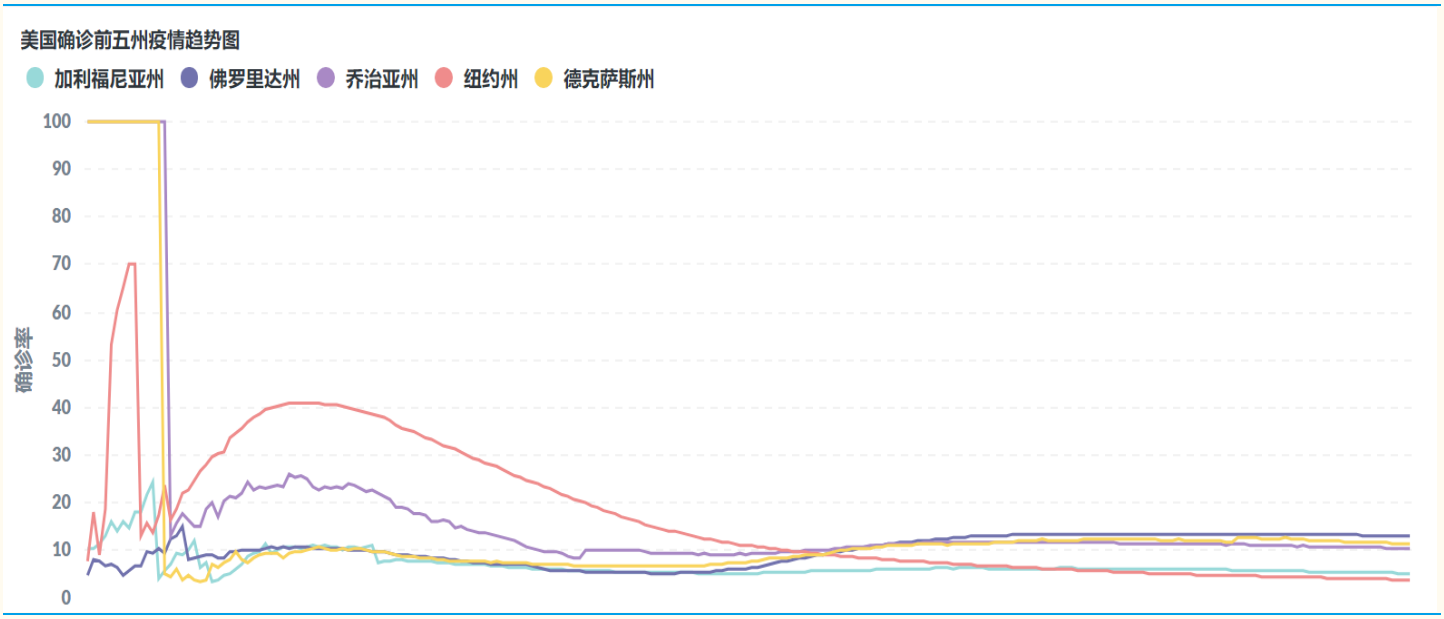
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 32：美国疫情-累计确诊及新增确诊



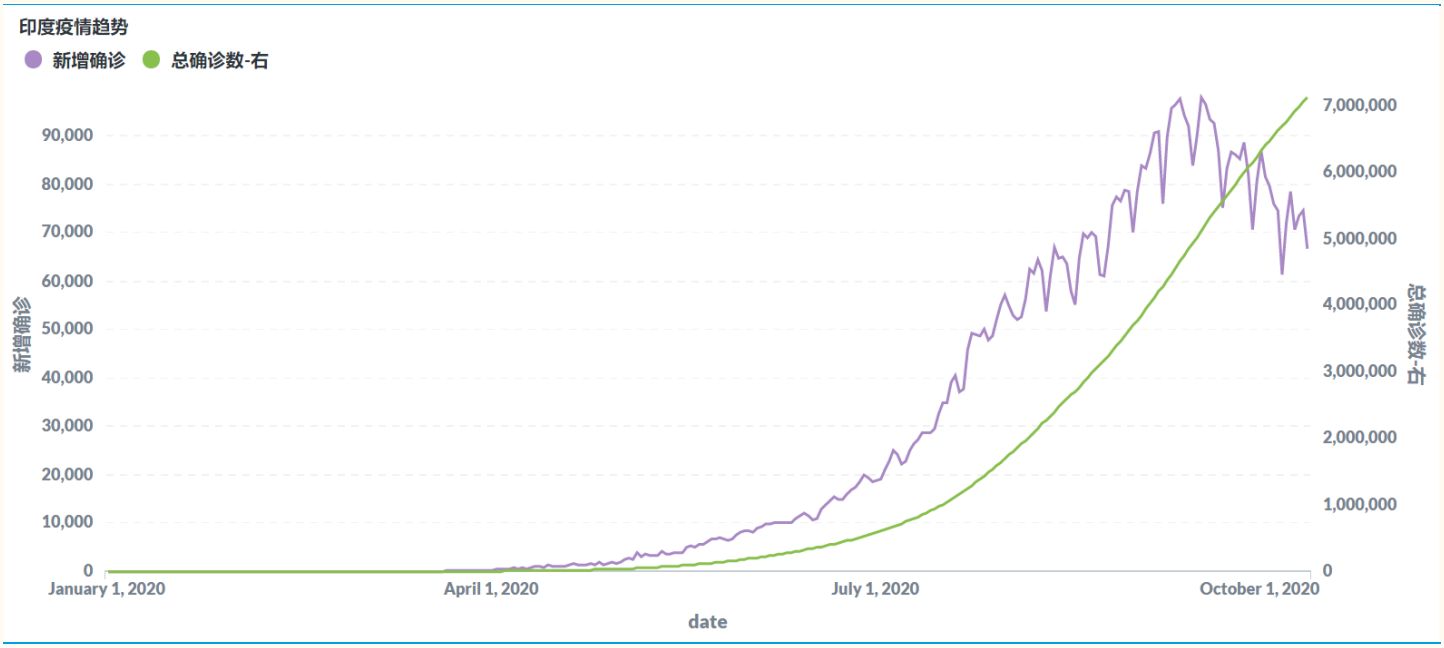
来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

图表 33：美国确诊前五州疫情趋势图



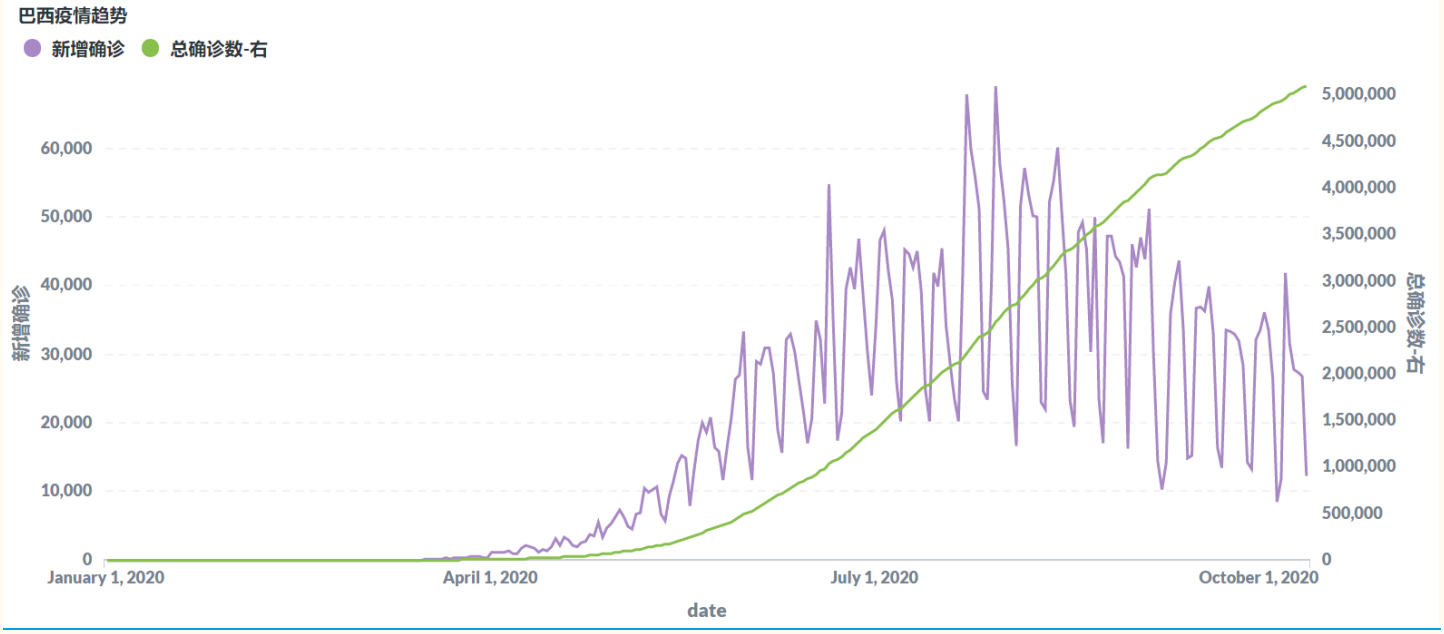
来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

图表 34：印度疫情-累计确诊及新增确诊



来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

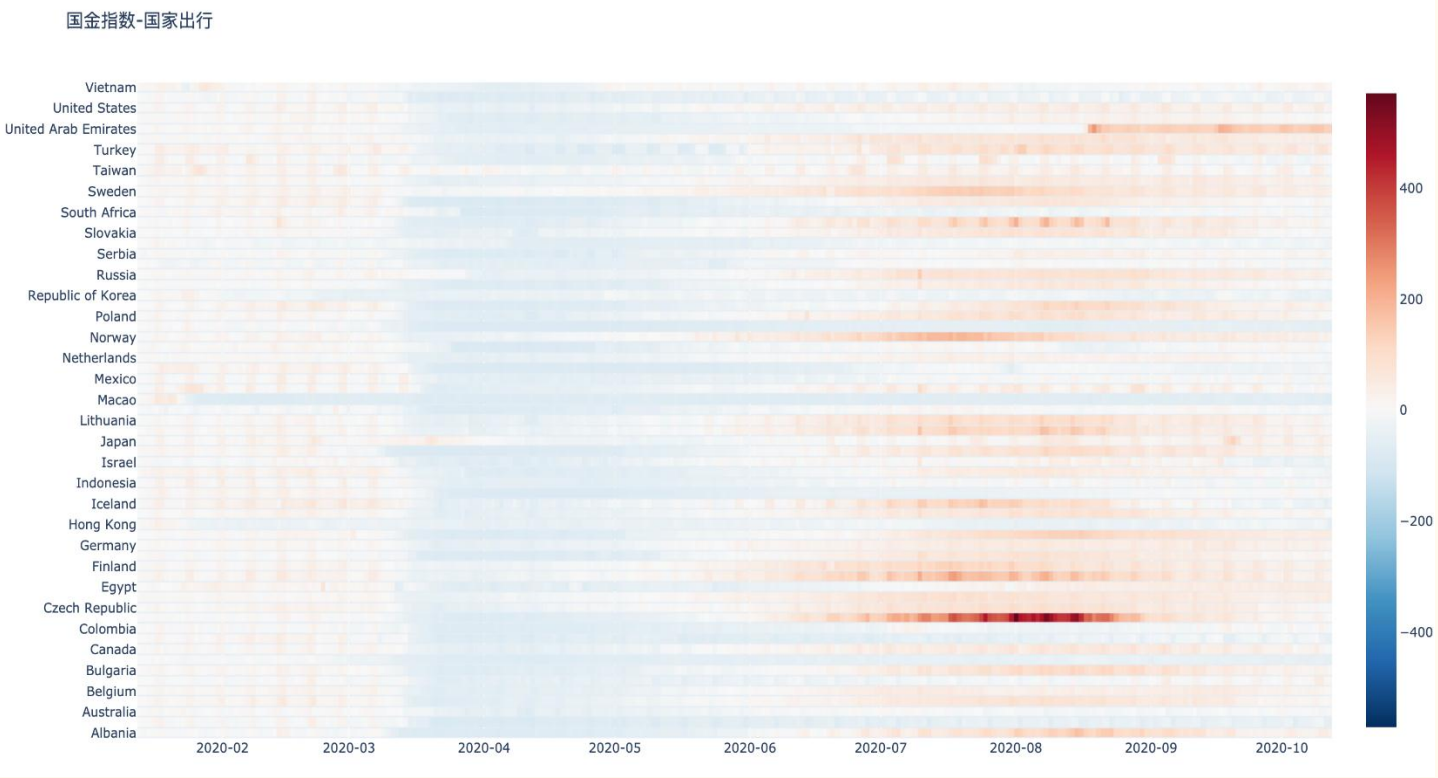
图表 35：巴西疫情-累计确诊及新增确诊



来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

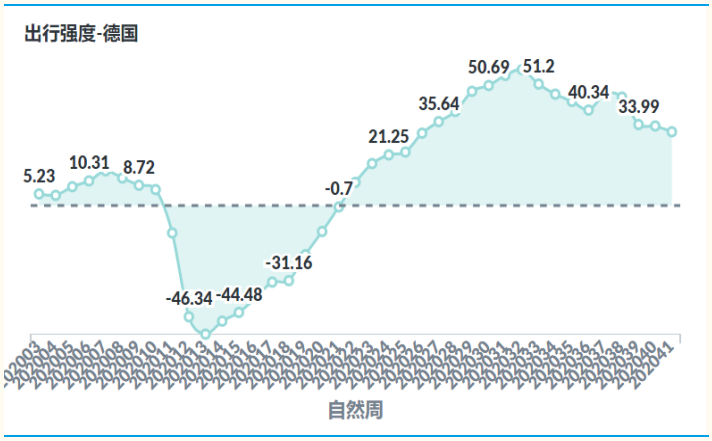
受疫情二次爆发影响，本周意大利、法国、英国出行强度仍保持下降趋势。通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，欧洲多国排放小幅回落，整体排放数据从 85%回落至 78%。日本排放强度连续四周回升，从低位回升至 83%。首尔排放强度维持四周回落，回落至 61%。中国排放强度于上周基本持平，在去年同期 108%左右，整体水平高于去年同期。

图表 36：各国家（地区）出行强度



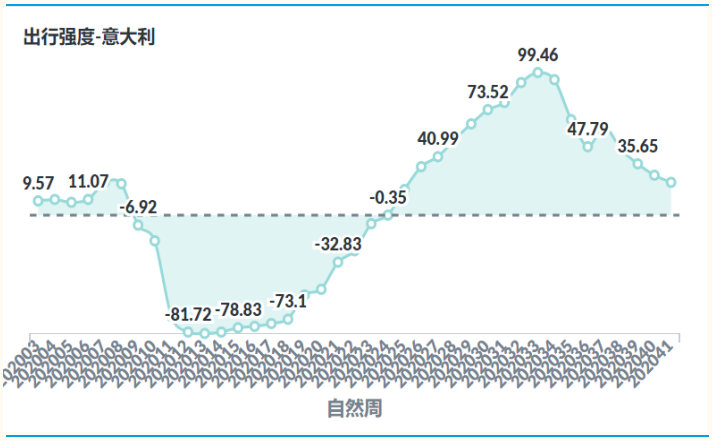
来源：国金证券研究所

图表 37：出行强度-德国



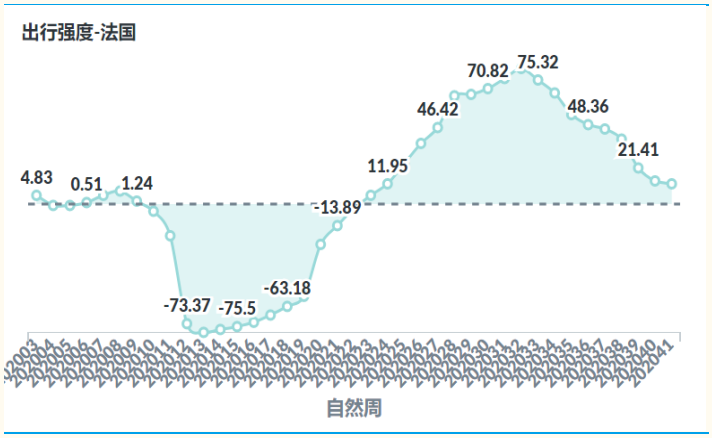
来源：国金证券研究所

图表 38：出行强度-意大利



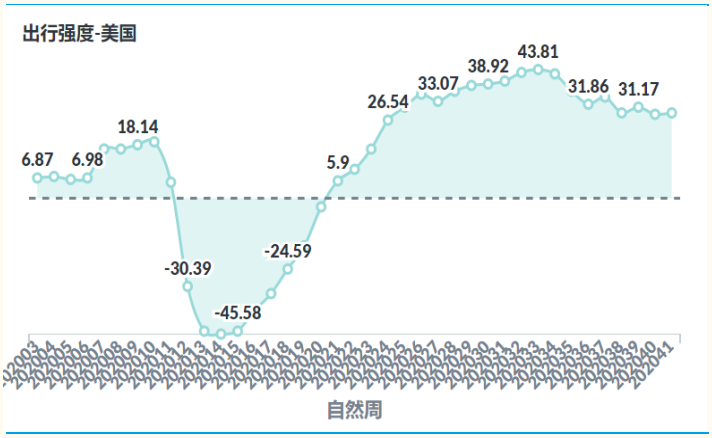
来源：国金证券研究所

图表 39：出行强度-法国



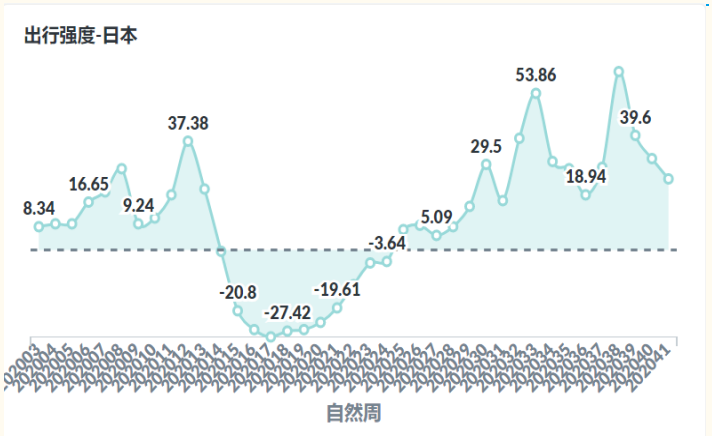
来源：国金证券研究所

图表 40：出行强度-美国



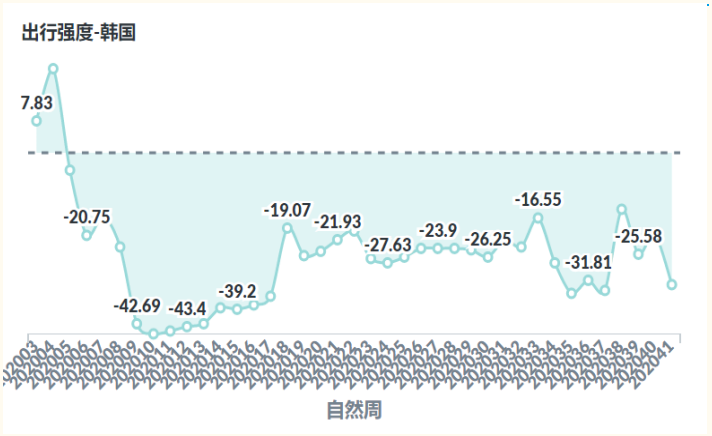
来源：国金证券研究所

图表 41：出行强度-日本



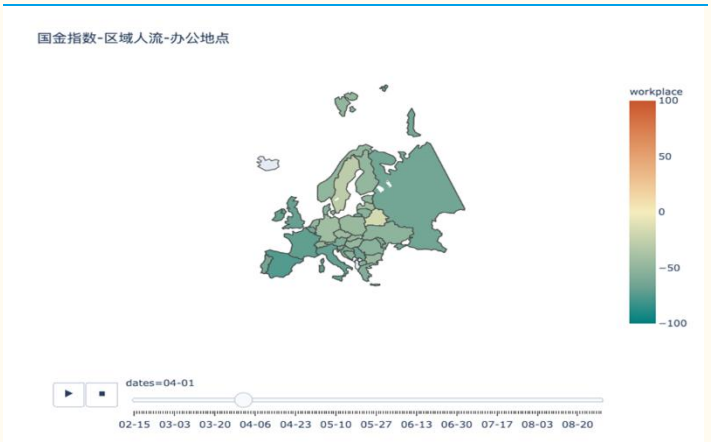
来源：国金证券研究所

图表 42：出行强度-韩国



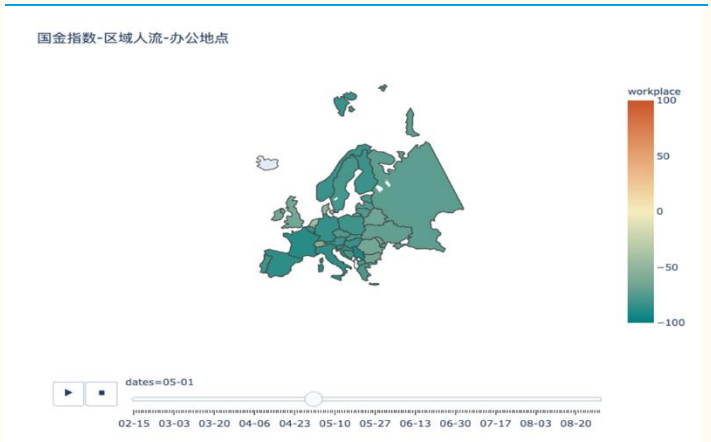
来源：国金证券研究所

图表 43：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



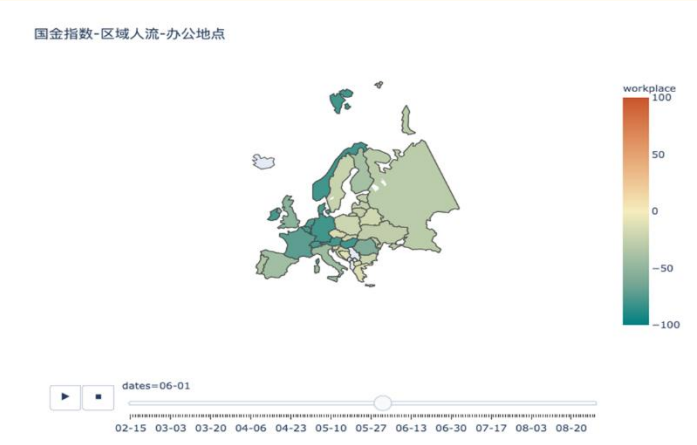
来源：国金证券研究所

图表 44：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



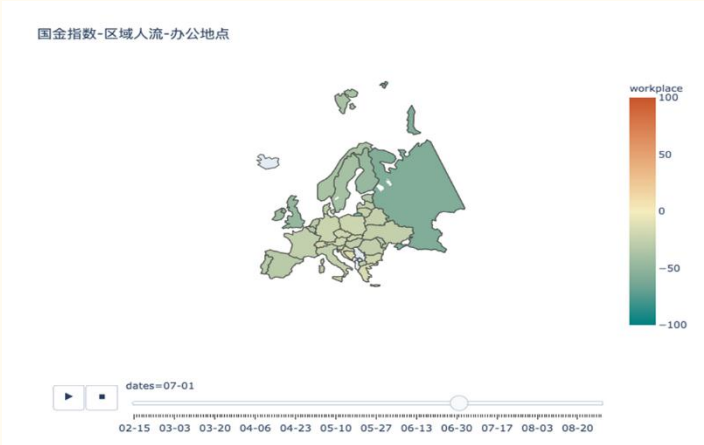
来源：国金证券研究所

图表 45：欧洲办公地点人流量强度-6 月 1 日



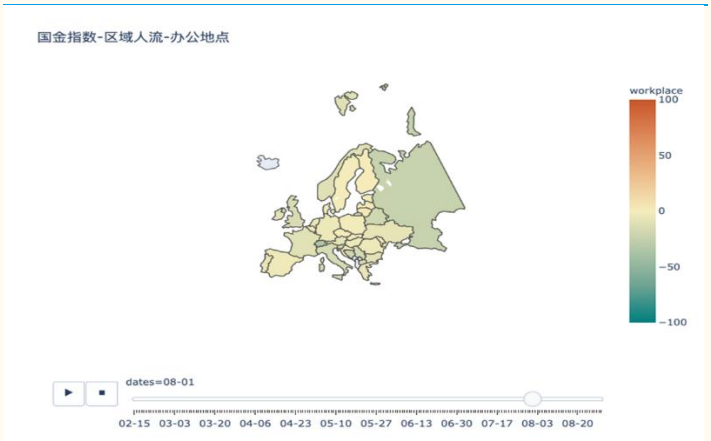
来源：国金证券研究所

图表 46：欧洲办公地点人流量强度-7 月 1 日



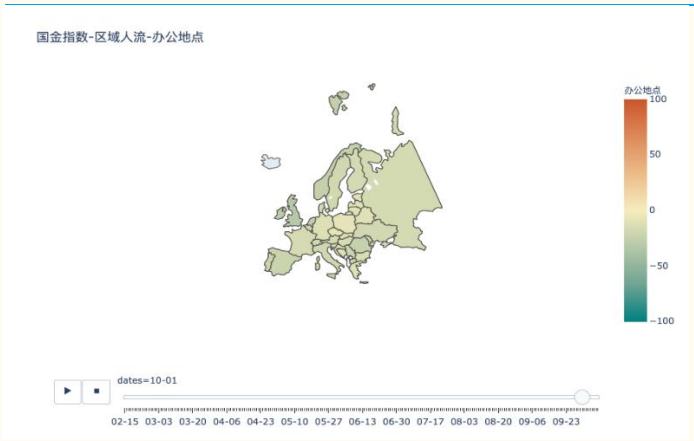
来源：国金证券研究所

图表 47：欧洲办公地点人流量强度-8 月 1 日



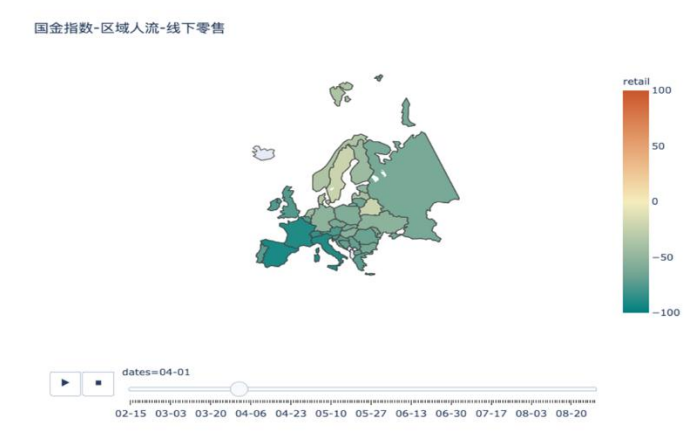
来源：国金证券研究所

图表 48：欧洲办公地点人流量强度-10 月 1 日



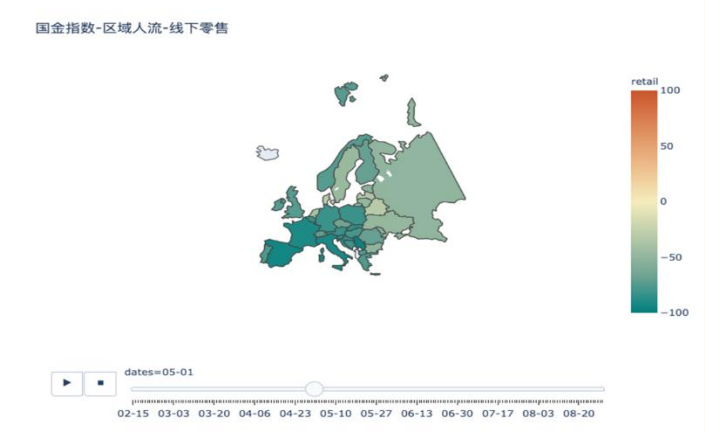
来源：国金证券研究所

图表 49：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



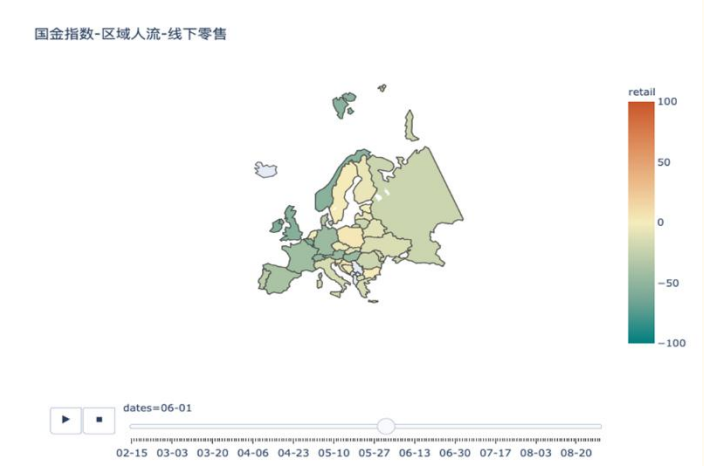
来源：国金证券研究所

图表 50：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



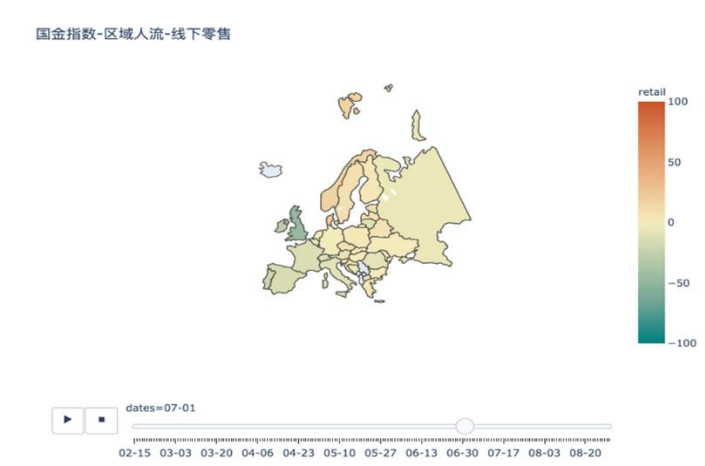
来源：国金证券研究所

图表 51：欧洲线下零售人流量强度-6 月 1 日



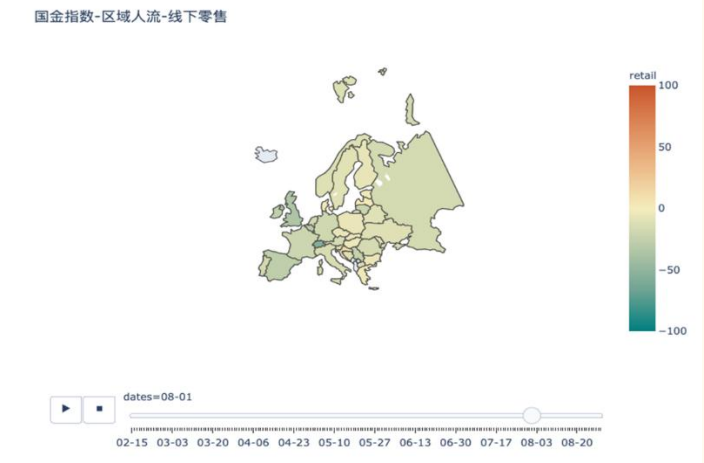
来源：国金证券研究所

图表 52：欧洲线下零售人流量强度-7 月 1 日



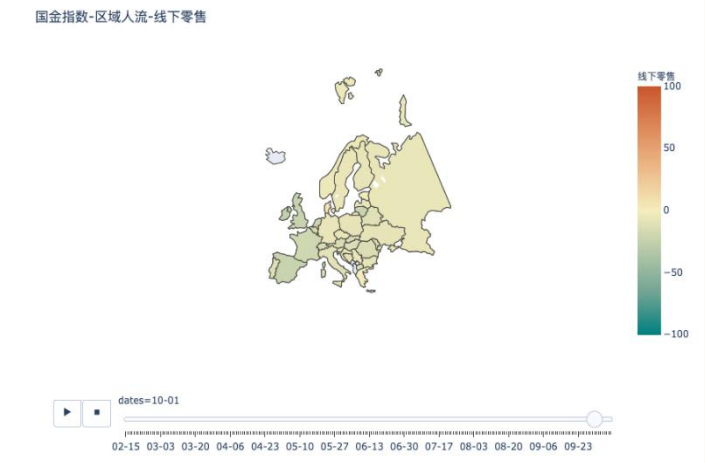
来源：国金证券研究所

图表 53：欧洲线下零售人流量强度-8 月 1 日



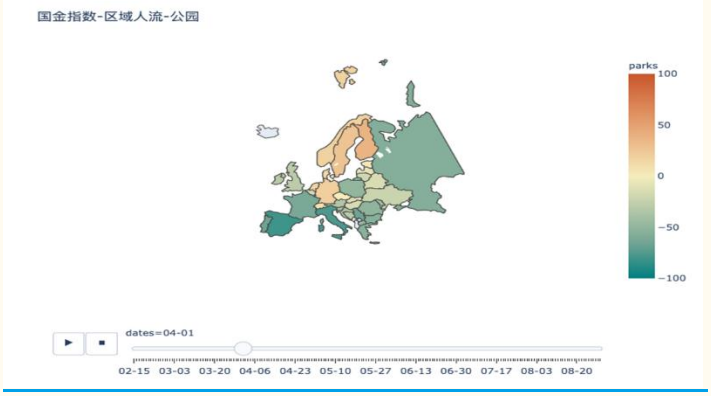
来源：国金证券研究所

图表 54：欧洲线下零售人流量强度-10 月 1 日



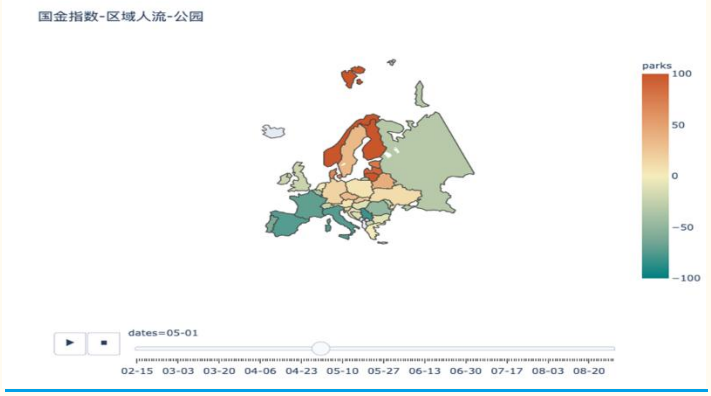
来源：国金证券研究所

图表 55：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



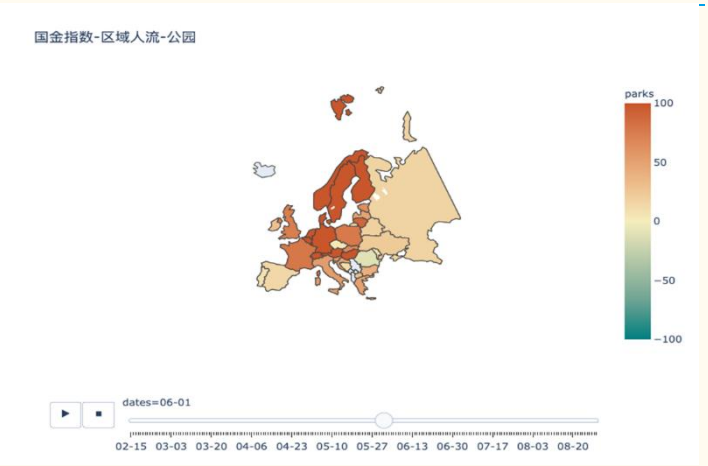
来源：国金证券研究所

图表 56：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



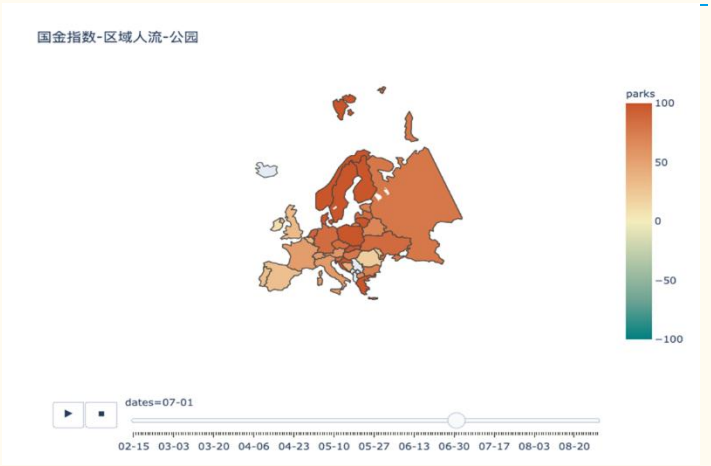
来源：国金证券研究所

图表 57：欧洲公园人流量强度-6 月 1 日



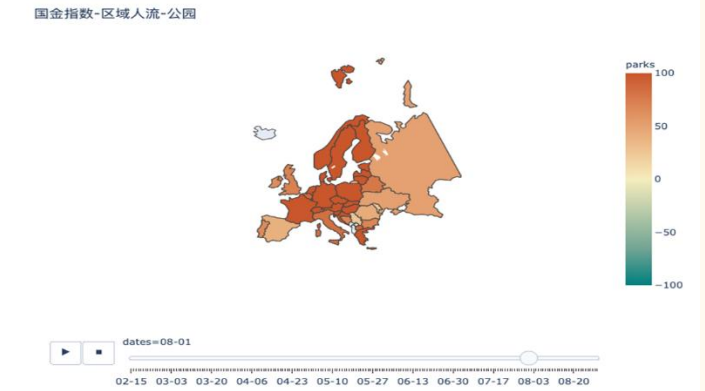
来源：国金证券研究所

图表 58：欧洲公园人流量强度-7 月 1 日



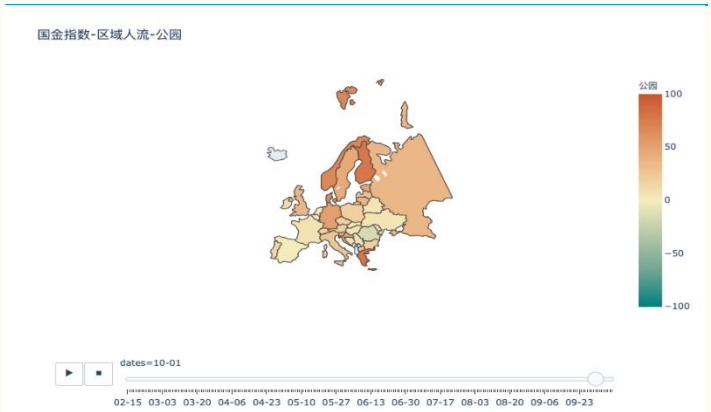
来源：国金证券研究所

图表 59：欧洲公园人流量强度-8 月 1 日



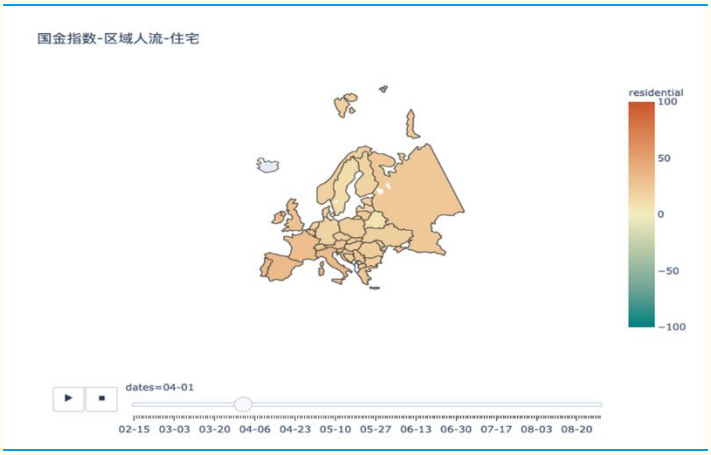
来源：国金证券研究所

图表 60：欧洲公园人流量强度-10 月 1 日



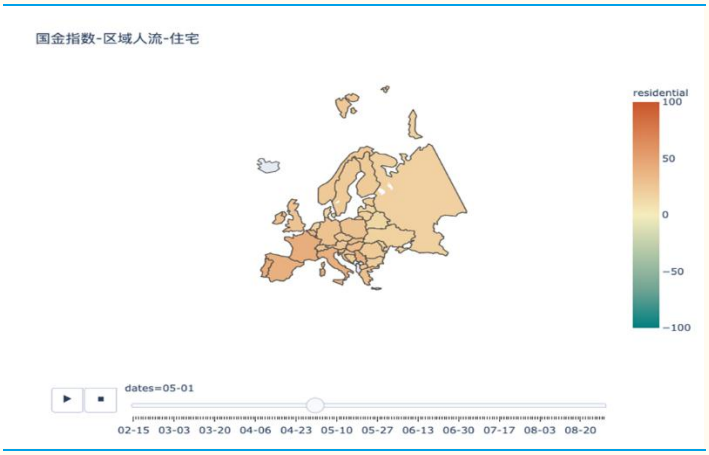
来源：国金证券研究所

图表 61：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



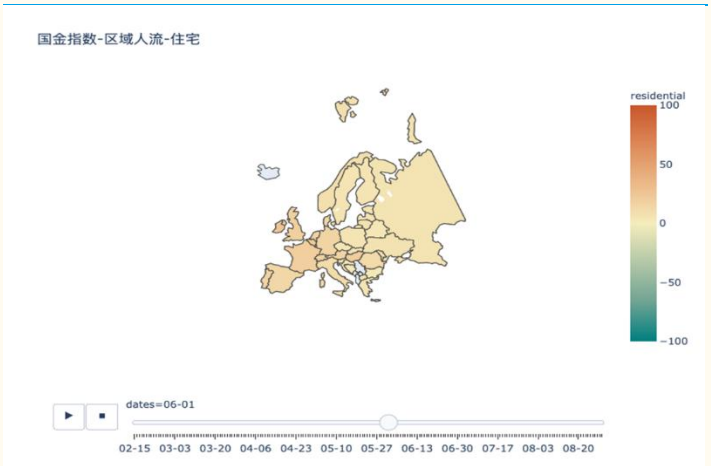
来源：国金证券研究所

图表 62：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



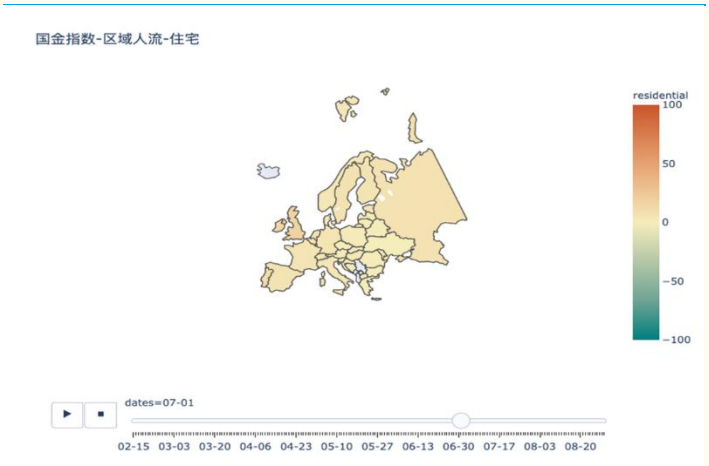
来源：国金证券研究所

图表 63：欧洲居家人流量强度-6 月 1 日



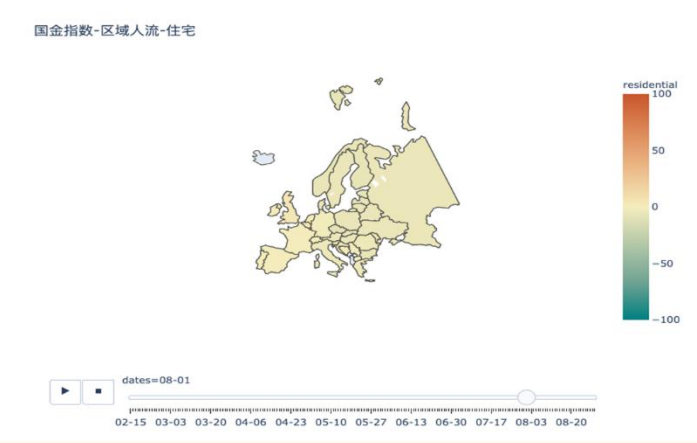
来源：国金证券研究所

图表 64：欧洲居家人流量强度-7 月 1 日



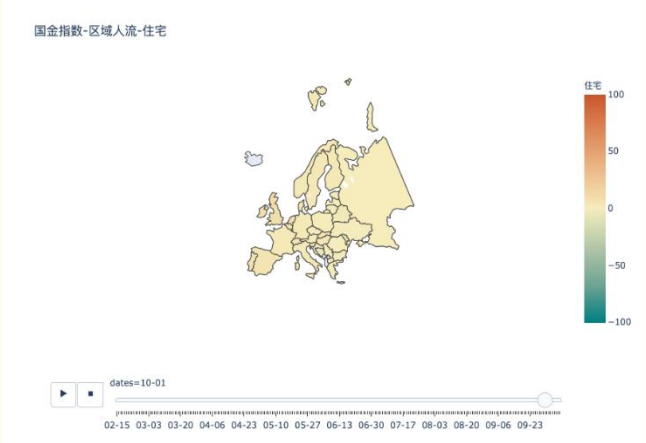
来源：国金证券研究所

图表 65：欧洲居家人流量强度-8 月 1 日



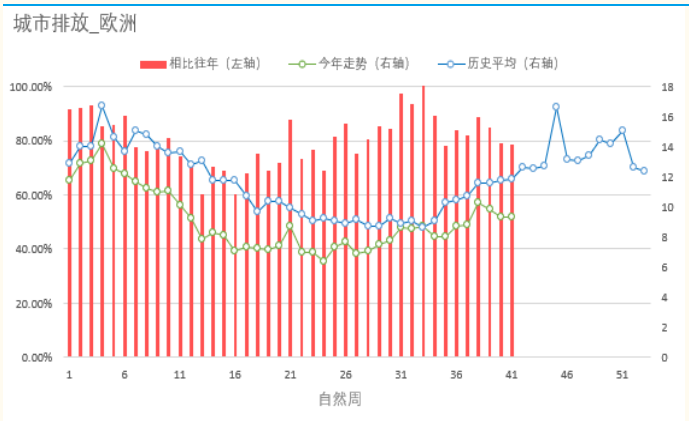
来源：国金证券研究所

图表 66：欧洲居家人流量强度-10 月 1 日



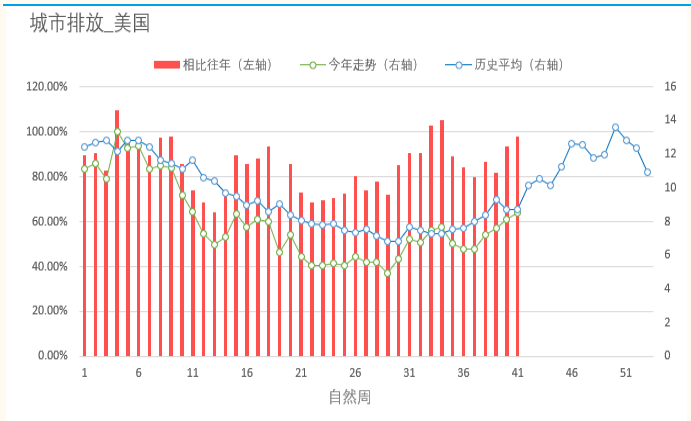
来源：国金证券研究所

图表 67：排放强度-欧洲



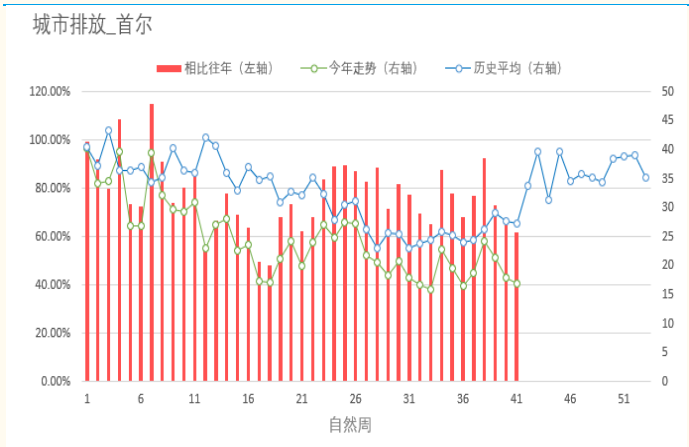
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 68：排放强度-美国



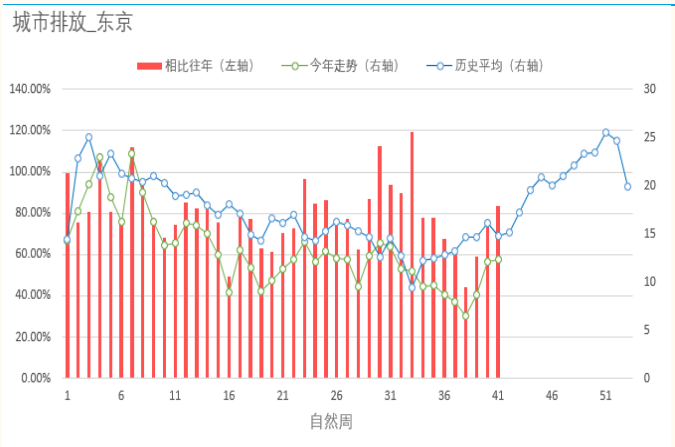
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 69：排放强度-首尔



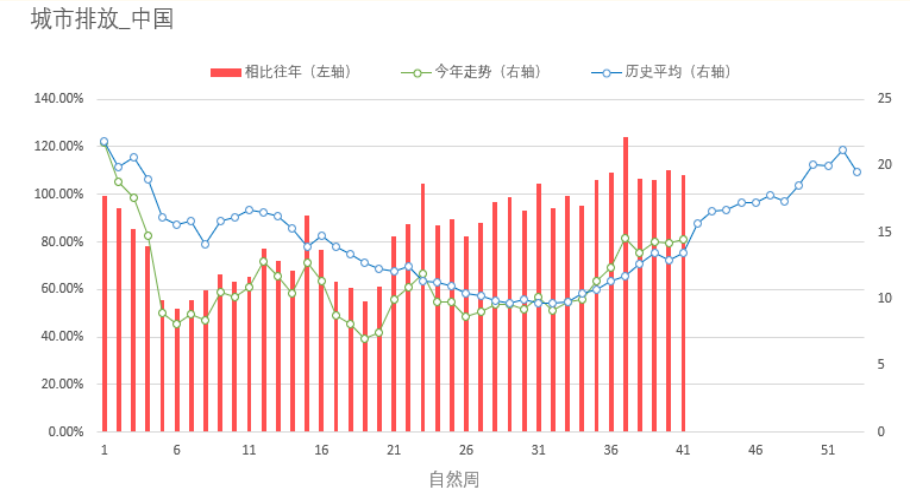
来源：国金证券研究所

图表 70：排放强度-东京



来源：国金证券研究所

图表 71：排放强度-中国



来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，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