数据科学周报

数据专题简报（周报）

数据科学周报(2020-07-14)

摘要：

- 线上 GMV 数据：必选消费持续景气，粮油米面、咖啡冲饮继续保持同比高增长态势。新刚需产业大小家电 6 月的消费表现依然维持旺盛状态。可选消费品中酒类景气度持续高位。随着国内疫情影响逐渐可控，美容护肤和保健护理类的销售额开始上升，内衣家居服和洗护清洁剂的销售增长趋于平缓。
- 全球疫情情况：根据对全球疫情数据的追踪，全球范围内新冠的日确诊率逐步下滑，各个主要经济体的疫情传播正在逐步得到控制。欧美经济体中英国开始全面解封，确诊人数暂未出现明显反复，美国每日新增确诊达到 60000 例以上，疫情防控形势较为严峻，部分州已暂停重启经济计划。
- 全球出行及排放：目前全球各国出行指数出现回升，经济活跃度逐步恢复。欧美主要国家在本周出行强度出现略微下滑，但相比往期依然处于较高水平。随着欧洲多国进一步解封，各公共场所人流强度持续恢复，公园人流强度持续高位，办公场所、线下零售、居家的人流强度基本恢复疫情前水平，欧洲经济活跃度基本恢复。通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，本周欧美排放强度小幅上升，维持往期 80%左右水平。日本疫情近期反弹，受防疫影响排放强度持续回落，韩国与前两周基本持平。中国排放强度进一步恢复，基本达到往期水平。
- 中国经济活跃度：中国的疫情反复情况得到控制，稳步推进复工复产，北京疫情影响仅为短期波动。本周上海、北京办公楼人流强度与上周基本持平，但深圳出现下滑，北京商场人流强度持续回升，疫情仅为短期影响。本周汽车制造人流量有明显回升，各制造业人流强度恢复至年前 70%左右水平。卡车物流强度本周小幅回升，或受多地区暴雨与洪涝影响导致强度略低于 3-5 月水平，由于基建高活跃度仍维持高位。本周能耗指数略微下滑，但整体与年初相比处于较高水平，北京与湖北本周能耗水平均出现下滑，其中北京主要受疫情影响，湖北或受暴雨及洪涝等自然灾害影响。除此之外，在能耗大省中，浙江本周出现大幅下滑，或受强降雨导致制造业负荷降低影响。
- 原油库存：全球原油浮仓持续维持高位，或受欧美部分地区疫情反复影响，全球能源整体依然处于供大于求状态。
- 消费类 App：本周多个消费类 App 的活跃度出现回升，尤其是酒店、旅游类 App，大概率受暑假高峰影响，旅游相关产品或将出现报复性消费。房地产 App 活跃度本周持续回升，线上购物平台活跃度稍有回落，但仍处于相对高位，汽车类 App 活跃度持续下行，奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度持续维持低位波动。
- 游戏及泛娱乐 App：6 月游戏及泛娱乐内容消费板块的平均使用时长和每日使用次数并未随着全面复工出现明显下滑，6 月环比数据再次出现上行，相比往年同期同比大幅上升，这一数据变化和市场预期疫情结束后宅家娱乐需求会大幅下滑存在着明显的预期差。

风险提示：

1. 疫情二次爆发打断复工复产节奏；
2. 连续降雨对基建产生不利影响；
3. 美国国内局势不确定性影响全球需求恢复进程。

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

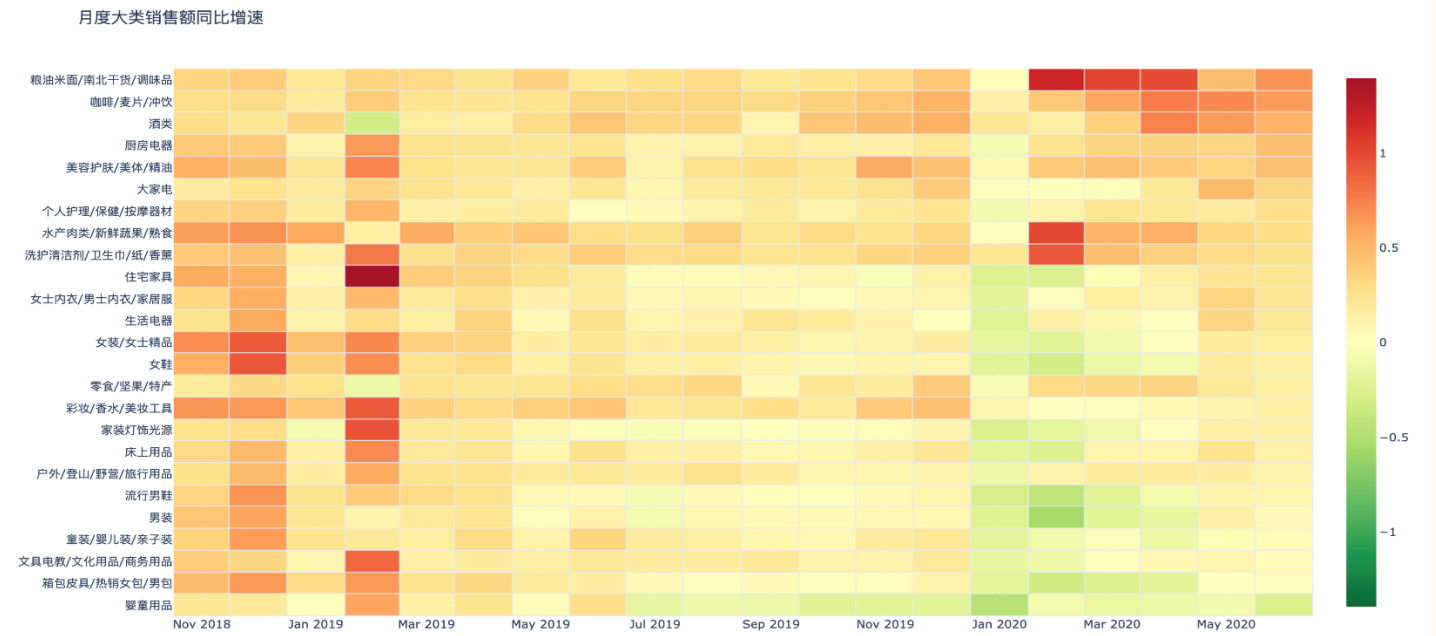
许隽逸 分析师 SAC 执业编号：S1130519040001
xujunyi@gjzq.com.cn

李蓉 联系人
lirong@gjzq.com.cn

内容：

通过月度线上各品类销售额同比变化可以发现，必选消费持续景气，粮油米面、咖啡冲饮继续保持同比高增长态势。新刚需产业大家电和厨房电器在 6 月消费表现依然维持旺盛状态。可选消费品中酒类景气度持续高位。随着国内疫情影响逐渐可控，美容护肤和保健护理类的销售额开始上升，内衣家居服和洗护清洁剂的销售增长趋于平缓。

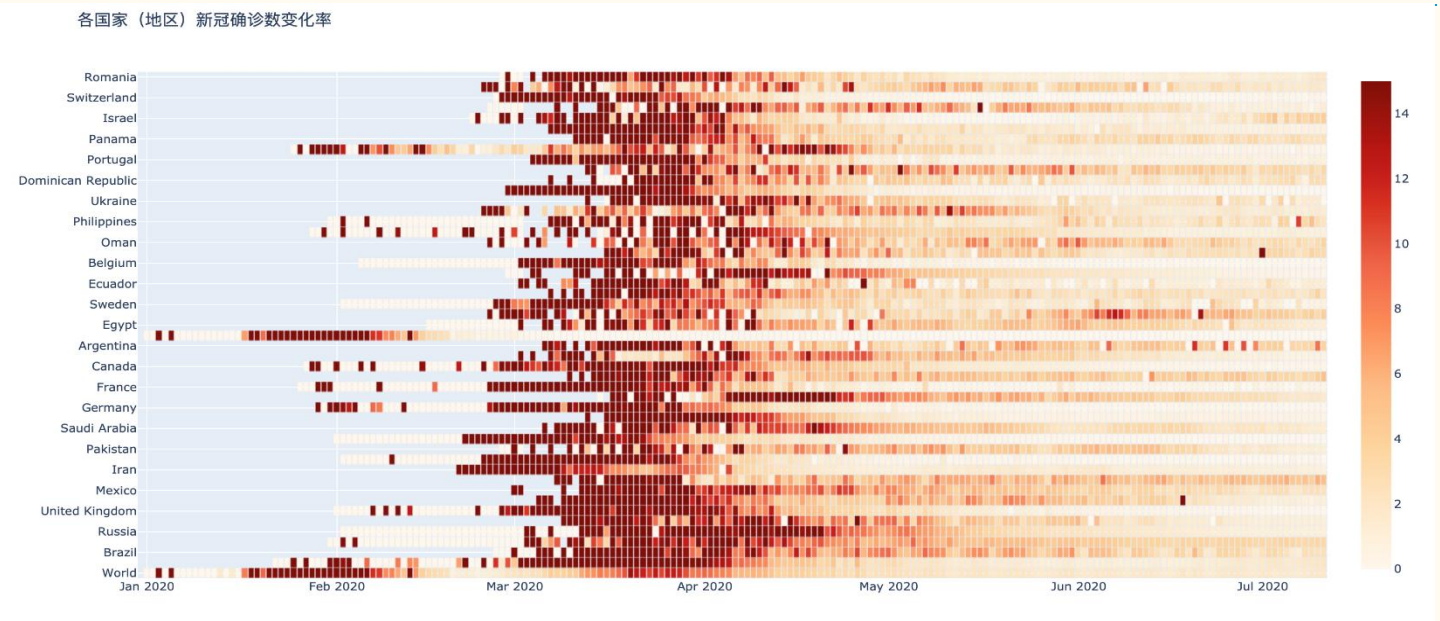
图表 1：线上销售额同比增速



来源：国金证券研究所

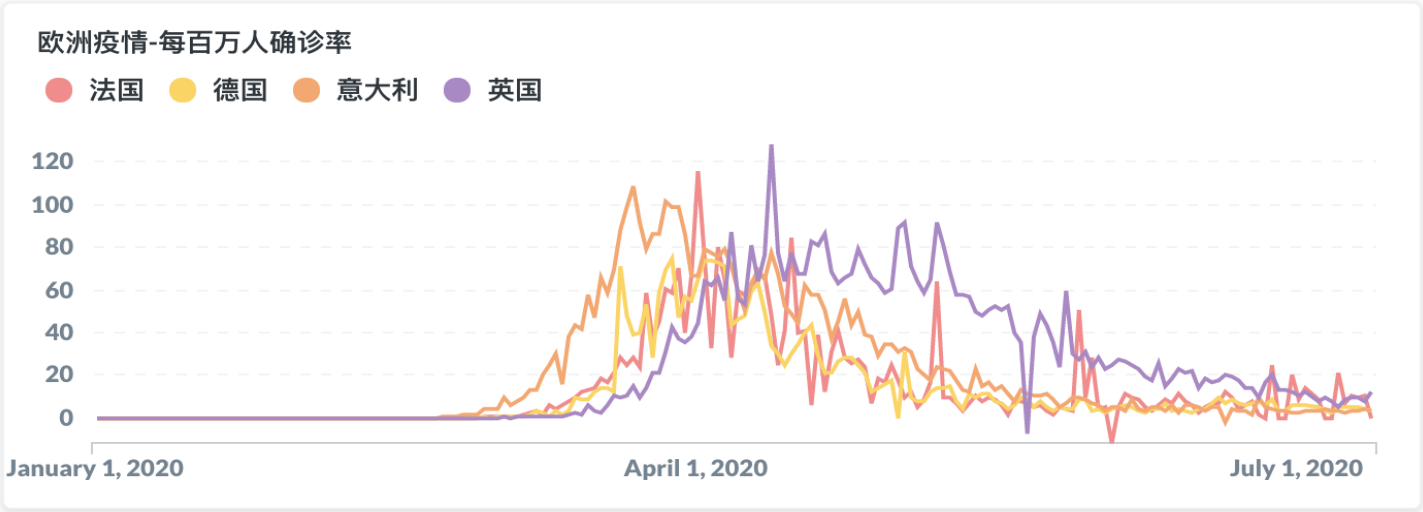
根据对全球疫情数据的追踪，全球范围内新冠的日确诊率逐步下滑，各个主要经济体的疫情传播正在逐步得到控制。欧美经济体中英国本周开始全面解封，确诊人数暂未出现明显反复，美国每日新增确诊达到 60000 例以上，疫情防控形势较为严峻，部分州已暂停重启经济计划。

图表 2：各国家（地区）新冠确诊数变化率



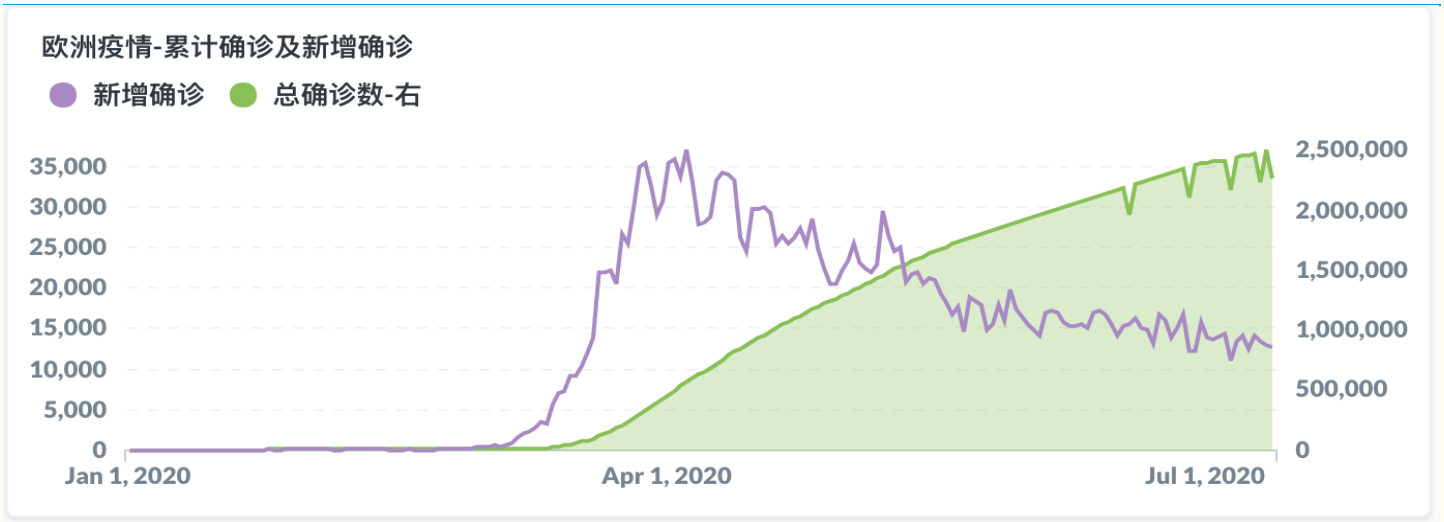
来源：国金证券研究所

图表 3：欧洲疫情-累计确诊及新增确诊



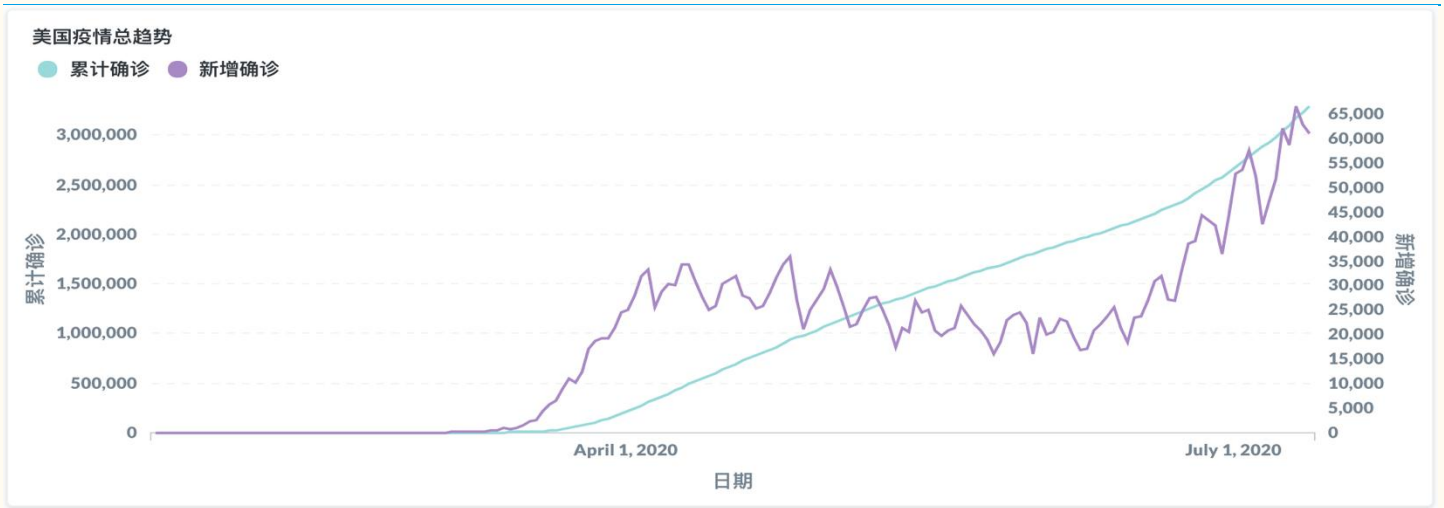
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 4：欧洲疫情-每百万人确诊率



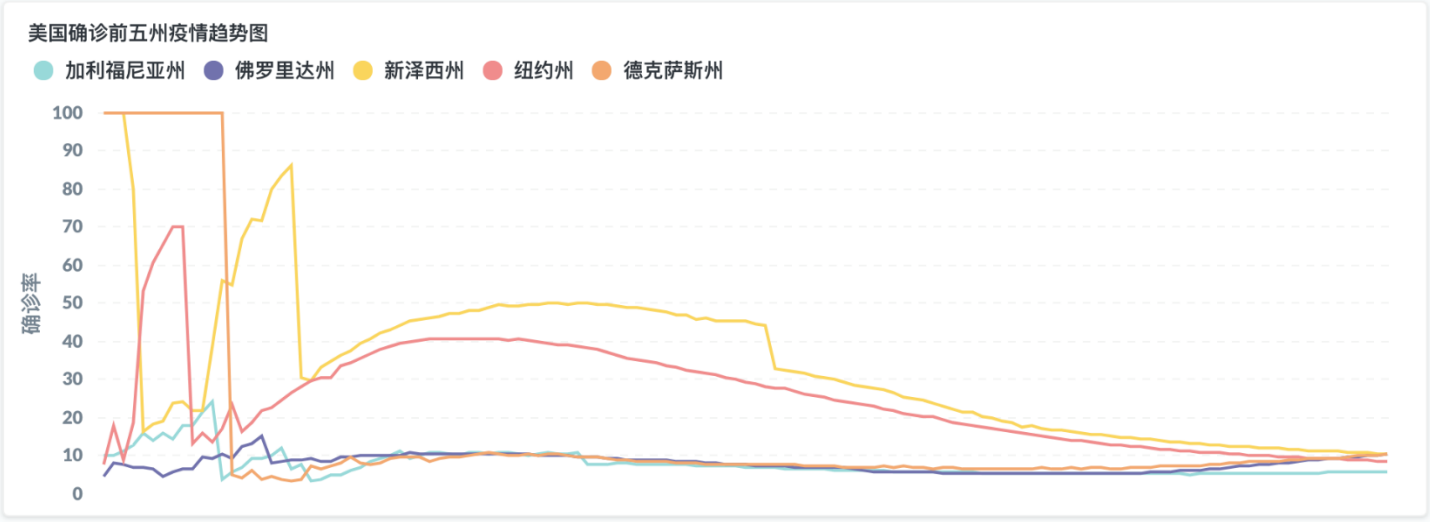
来源：WHO， Worldometer，国金证券研究所

图表 5：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 6：美国确诊前五州疫情趋势图

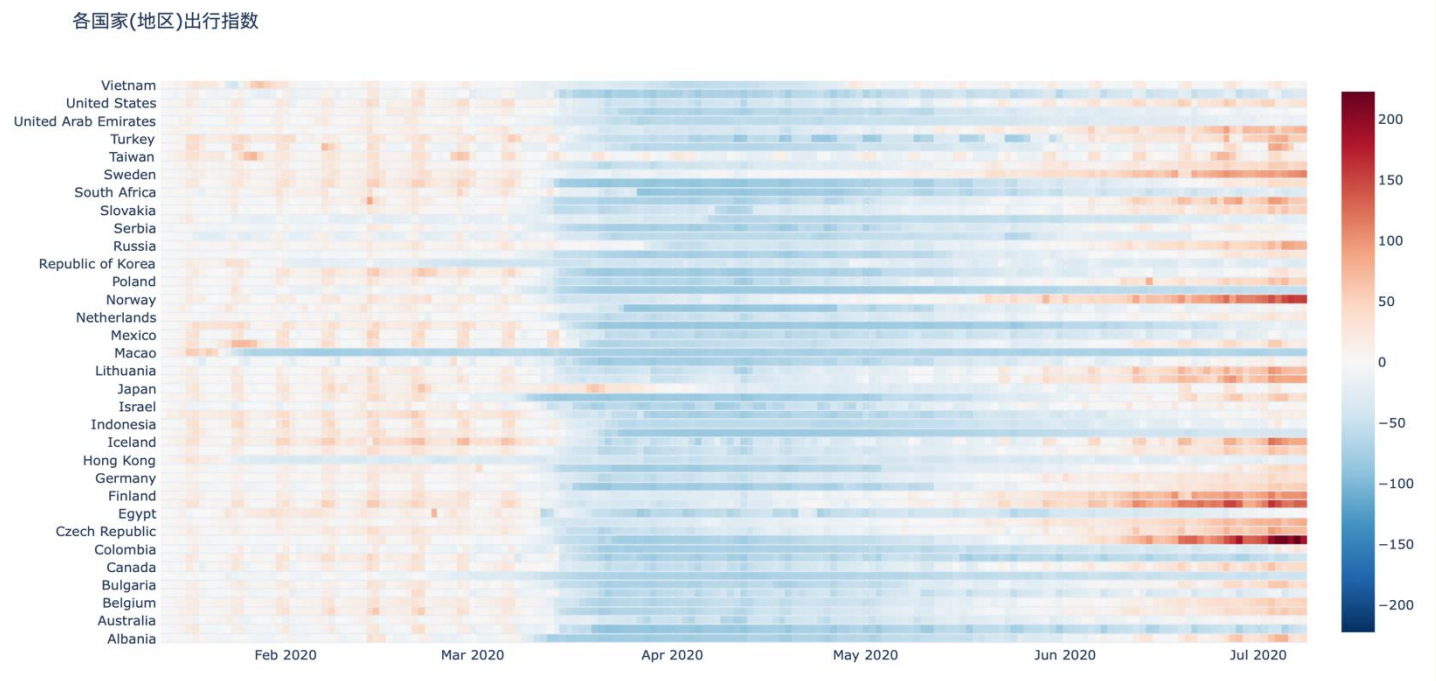


来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

目前全球各国出行指数出现回升，经济活跃度逐步恢复。欧美主要国家在本周出行强度出现略微下滑，但相比往期依然处于较高水平。随着欧洲多国进一步解封，各公共场所人流强度持续恢复，公园人流强度持续高位，办公场所、线下零售、居家的人流强度基本恢复疫情前水平，欧洲经济活跃度基本恢复。

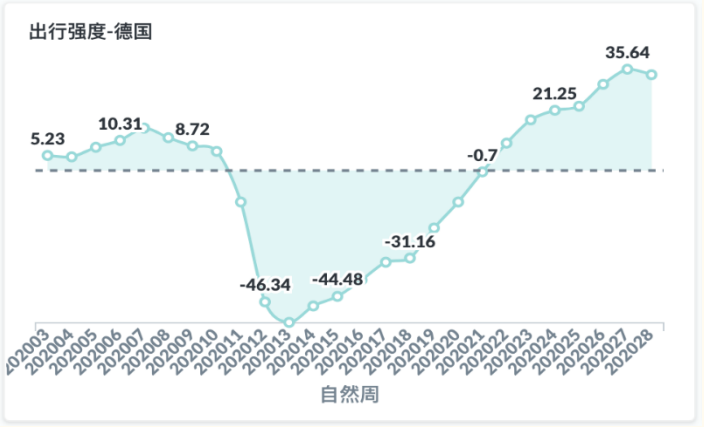
通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，本周欧美排放强度小幅上升，维持往期 80%左右水平。日本疫情近期反弹，受防疫影响排放强度持续回落，韩国与前两周基本持平。中国排放强度进一步恢复，基本达到往期水平。

图表 7：各国家（地区）出行强度



来源：国金证券研究所

图表 8：出行强度-德国



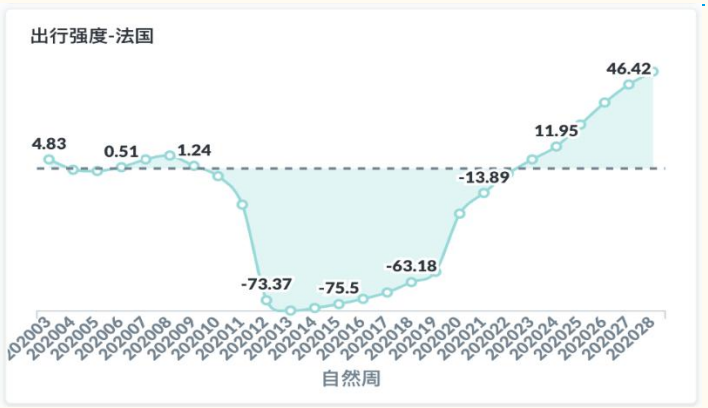
来源：国金证券研究所

图表 9：出行强度-意大利



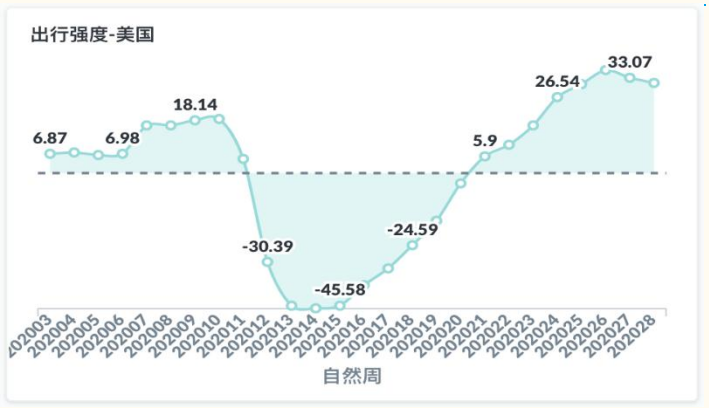
来源：国金证券研究所

图表 10：出行强度-法国



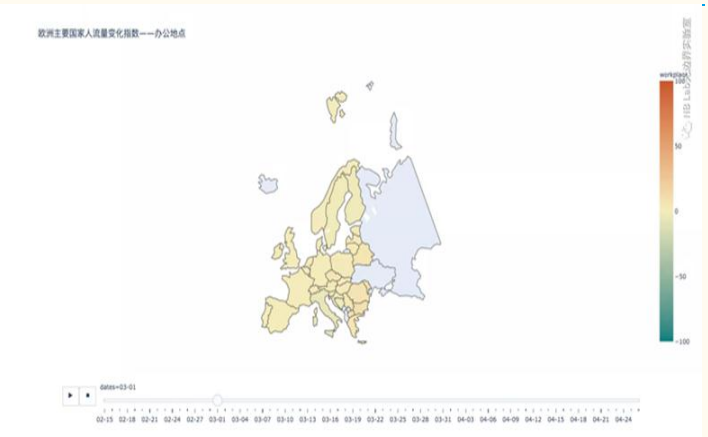
来源：国金证券研究所

图表 11：出行强度-美国



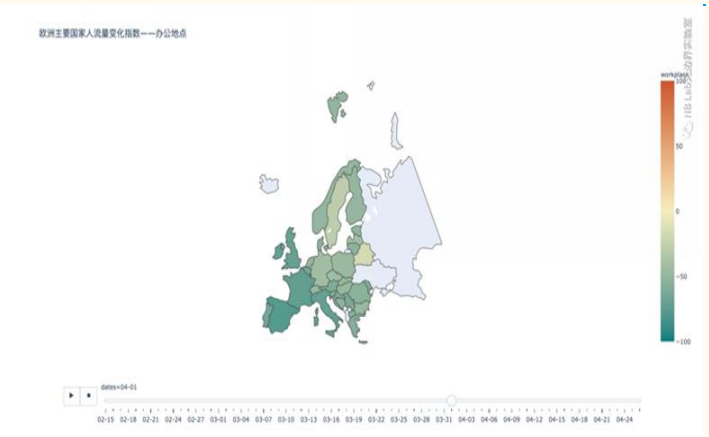
来源：国金证券研究所

图表 12：欧洲办公地点人流量强度-3 月 1 日



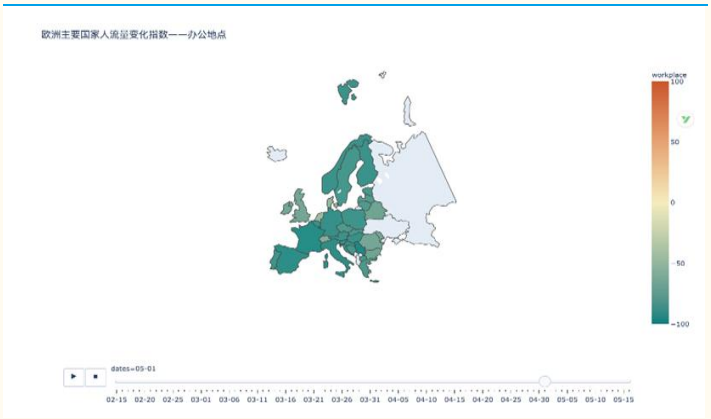
来源：国金证券研究所

图表 13：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



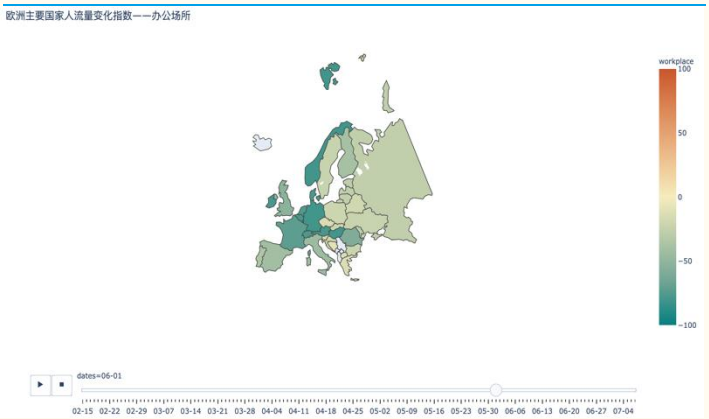
来源：国金证券研究所

图表 14：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



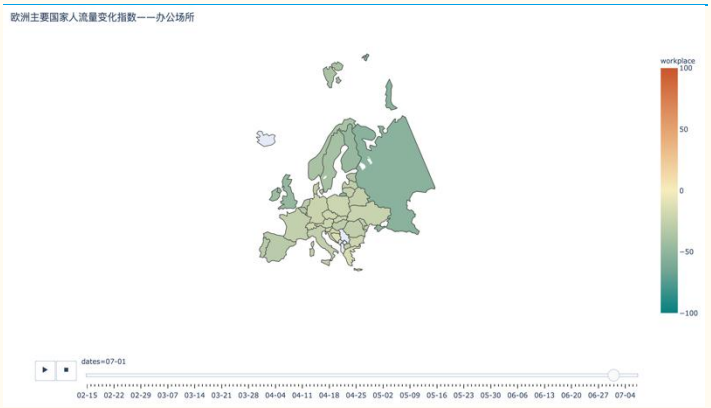
来源：国金证券研究所

图表 15：欧洲办公地点人流量强度-6 月 1 日



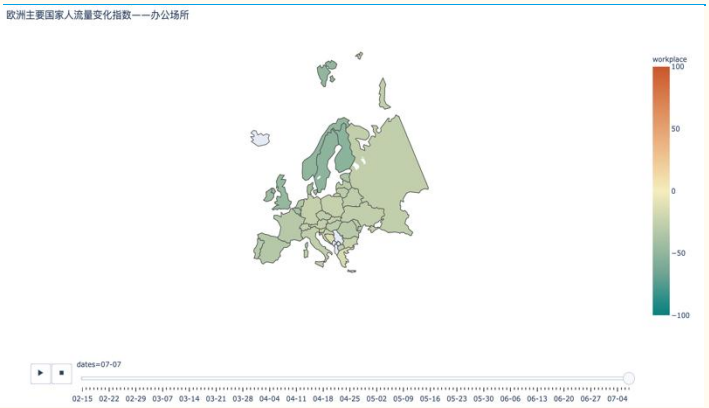
来源：国金证券研究所

图表 16：欧洲办公地点人流量强度-7 月 1 日



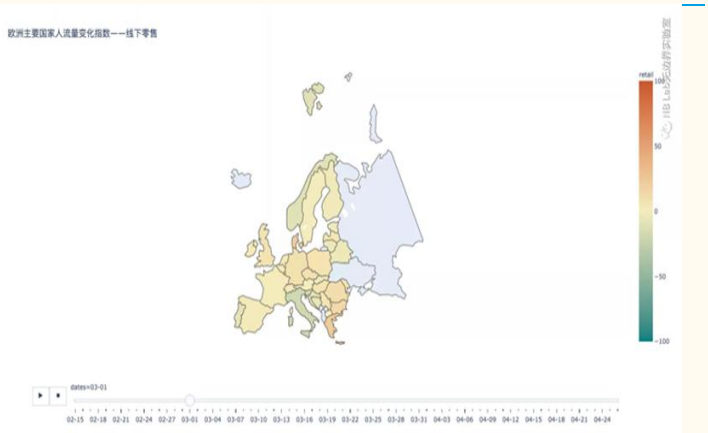
来源：国金证券研究所

图表 17：欧洲办公地点人流量强度-7 月 7 日



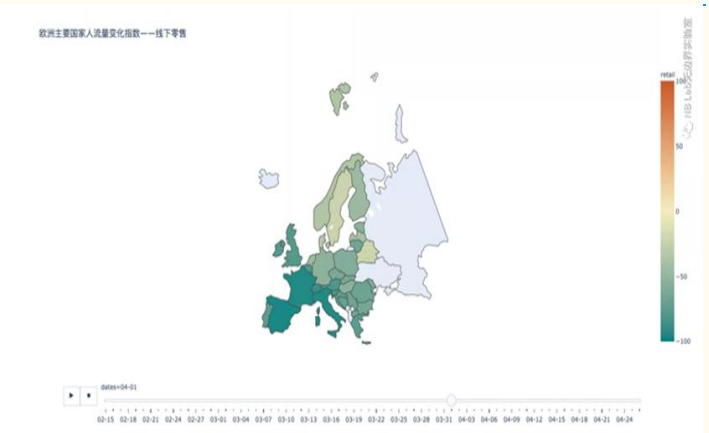
来源：国金证券研究所

图表 18：欧洲线下零售人流量强度-3 月 1 日



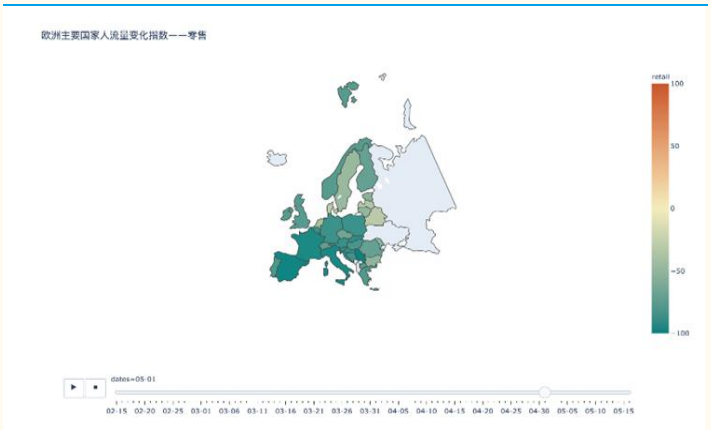
来源：国金证券研究所

图表 19：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



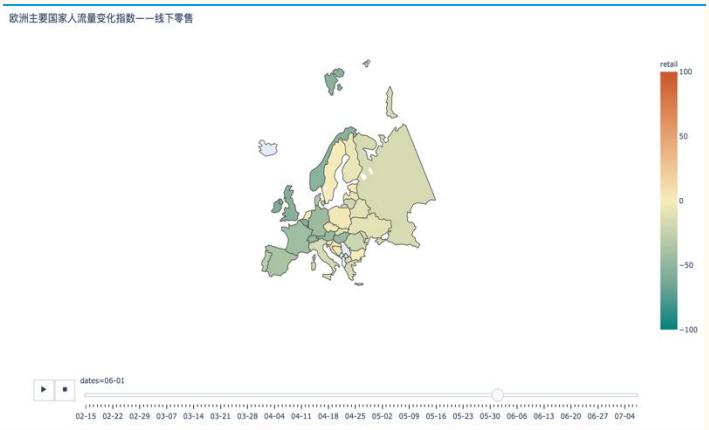
来源：国金证券研究所

图表 20：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



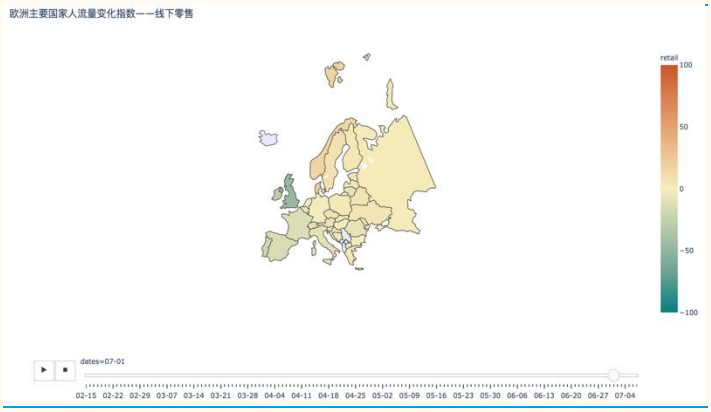
来源：国金证券研究所

图表 21：欧洲线下零售人流量强度-6 月 1 日



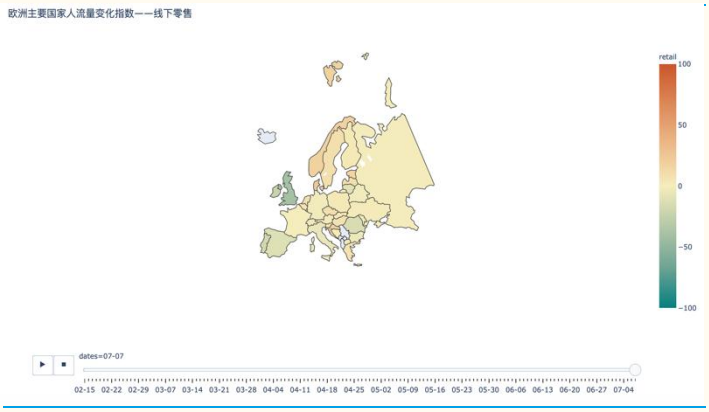
来源：国金证券研究所

图表 22：欧洲线下零售人流量强度-7 月 1 日



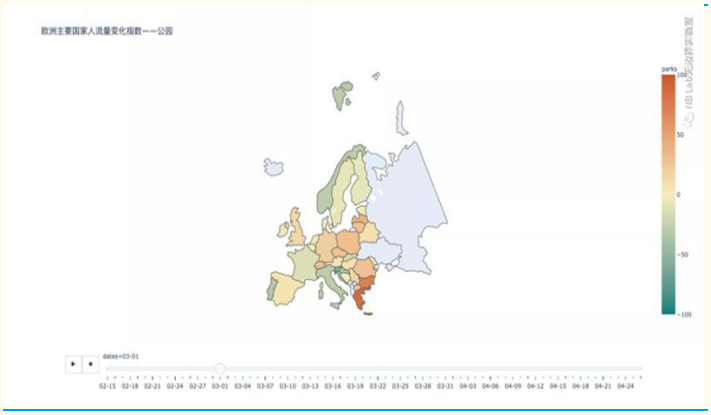
来源：国金证券研究所

图表 23：欧洲线下零售人流量强度-7 月 7 日



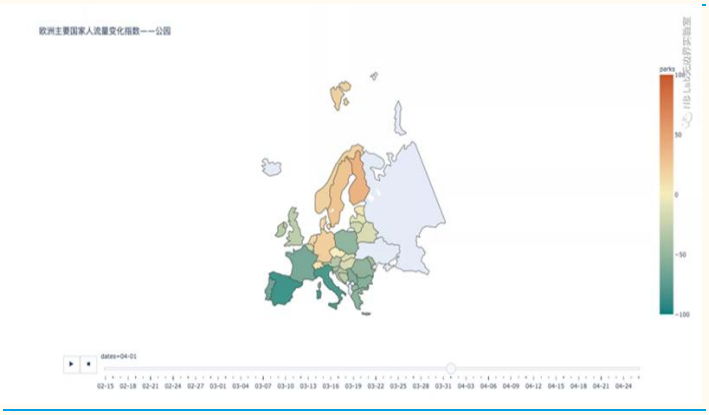
来源：国金证券研究所

图表 24：欧洲公园人流量强度-3 月 1 日



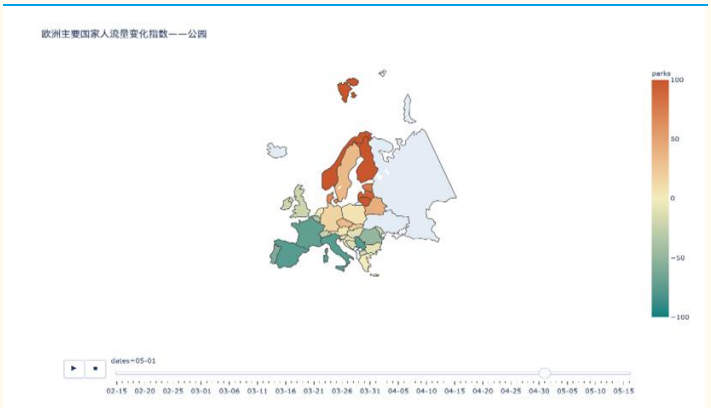
来源：国金证券研究所

图表 25：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



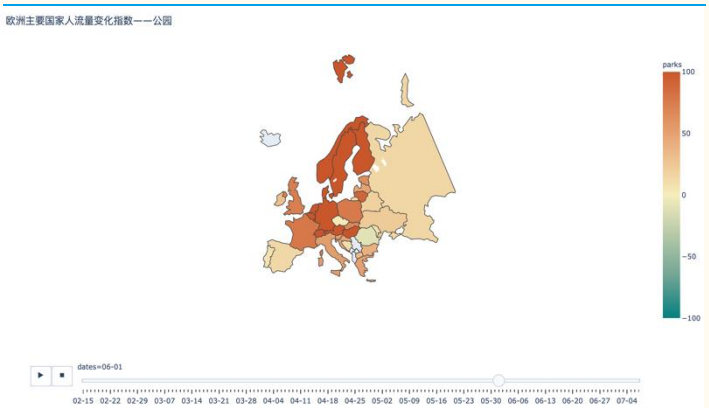
来源：国金证券研究所

图表 26：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



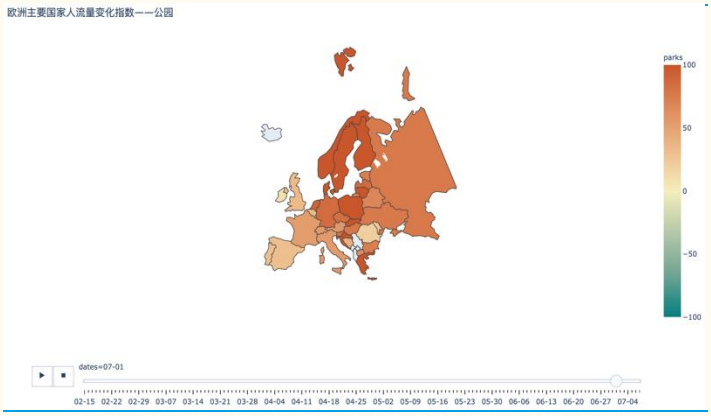
来源：国金证券研究所

图表 27：欧洲公园人流量强度-6 月 1 日



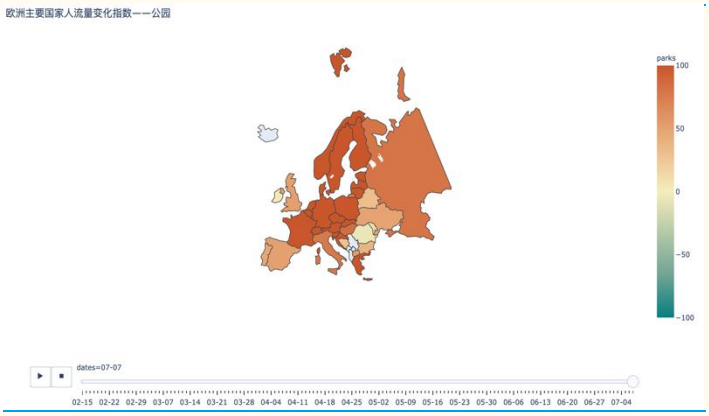
来源：国金证券研究所

图表 28：欧洲公园人流量强度-7 月 1 日



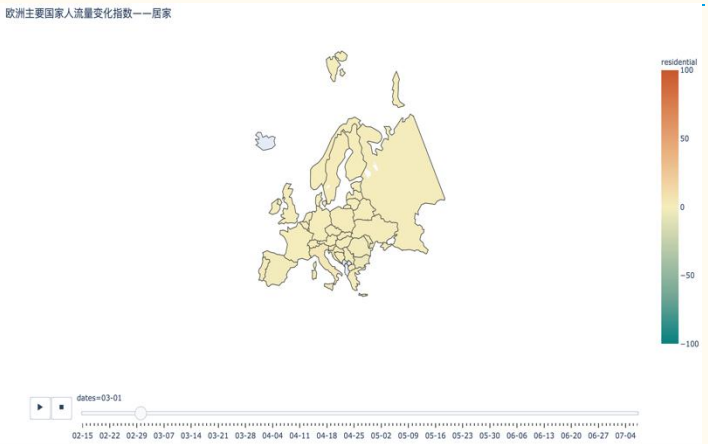
来源：国金证券研究所

图表 29：欧洲公园人流量强度-7 月 7 日



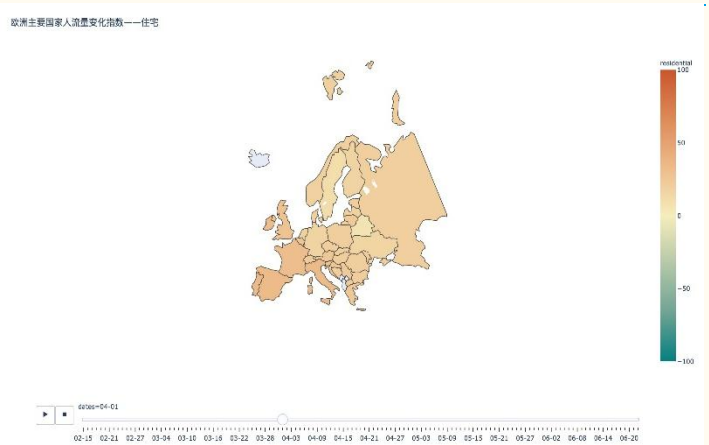
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲居家人流量强度-3 月 1 日



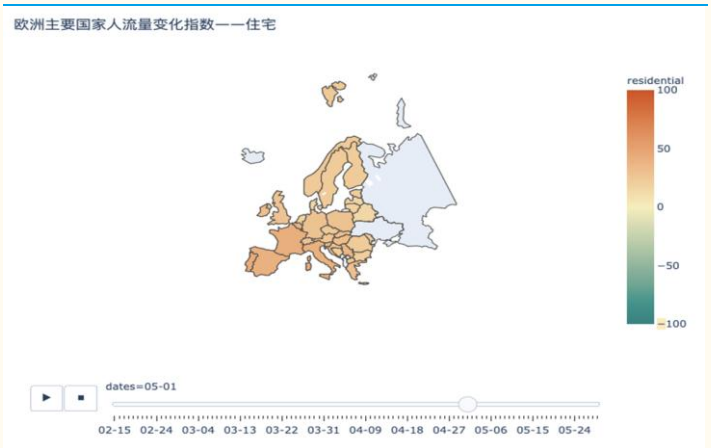
来源：国金证券研究所

图表 31：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



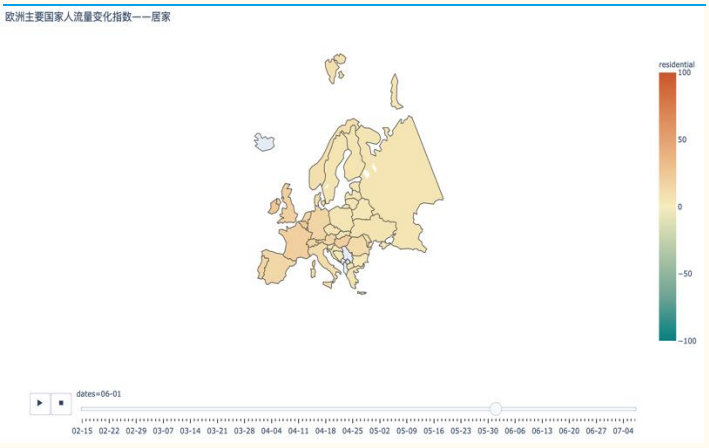
来源：国金证券研究所

图表 32：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



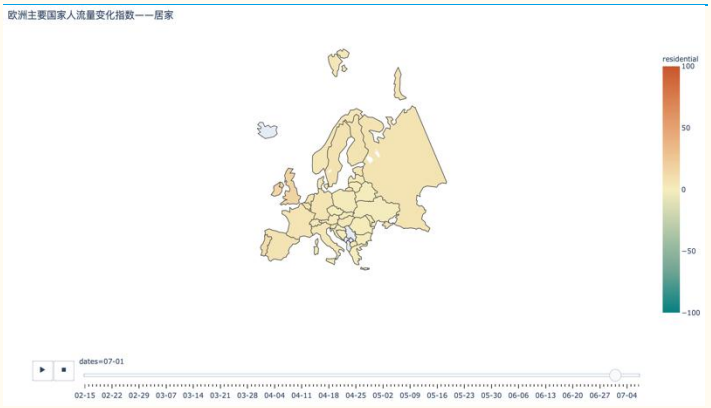
来源：国金证券研究所

图表 33：欧洲居家人流量强度-6 月 1 日



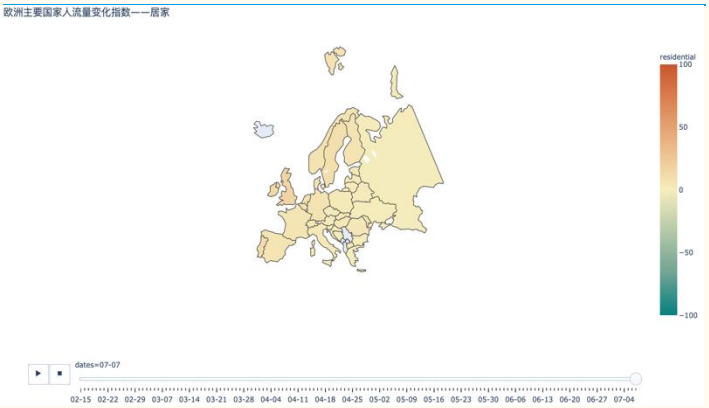
来源：国金证券研究所

图表 34：欧洲居家人流量强度-7 月 1 日



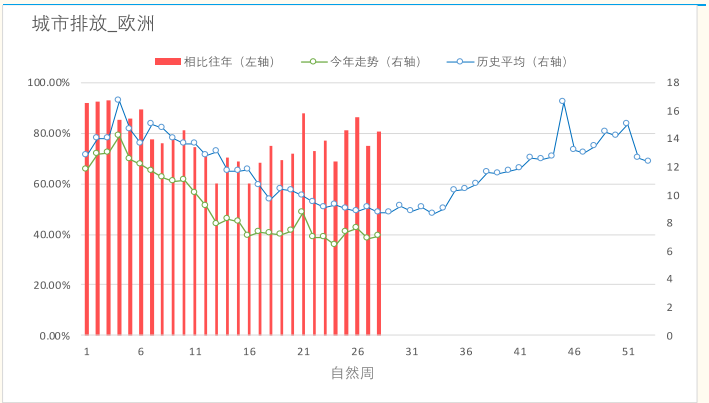
来源：国金证券研究所

图表 35：欧洲居家人流量强度-7 月 7 日



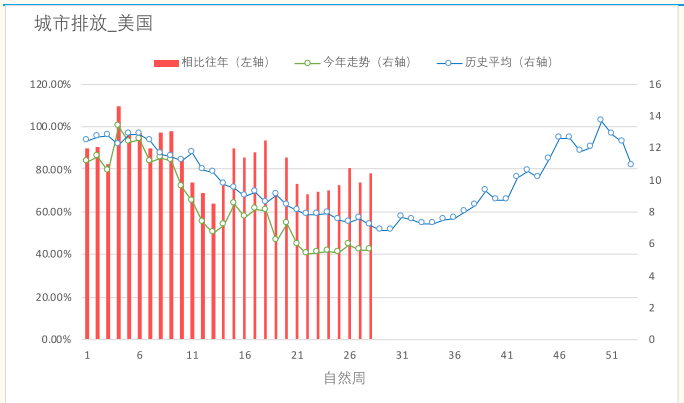
来源：国金证券研究所

图表 36：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 37：排放强度-美国



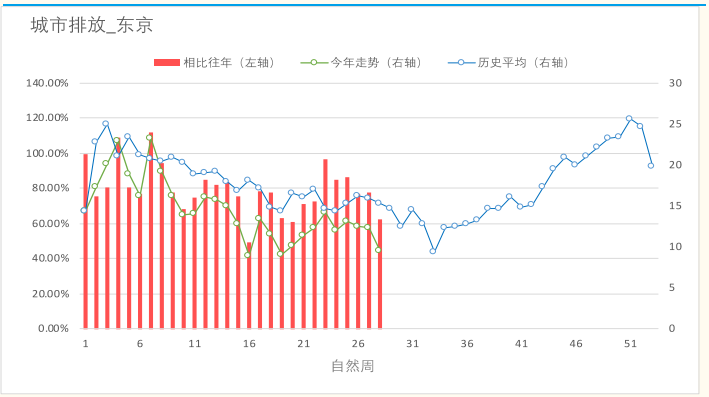
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 38：排放强度-首尔



来源：国金证券研究所

图表 39：欧洲居家人流量强度-7 月 7 日



来源：国金证券研究所

图表 40：排放强度-中国

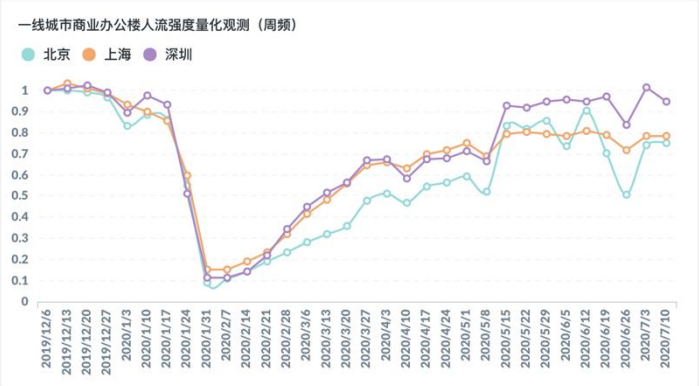


来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

中国的疫情反复情况得到控制，稳步推进复工复产，北京疫情影响仅为短期波动。本周上海、北京办公楼人流强度与上周基本持平，深圳出现下滑，或受香港疫情影响，北京商场人流强度持续回升，疫情仅为短期影响。本周汽车制造人流量有明显回升，纺织、电子、商贸制造业人流小幅上升，各制造业人流强度恢复至年前 70%左右水平。

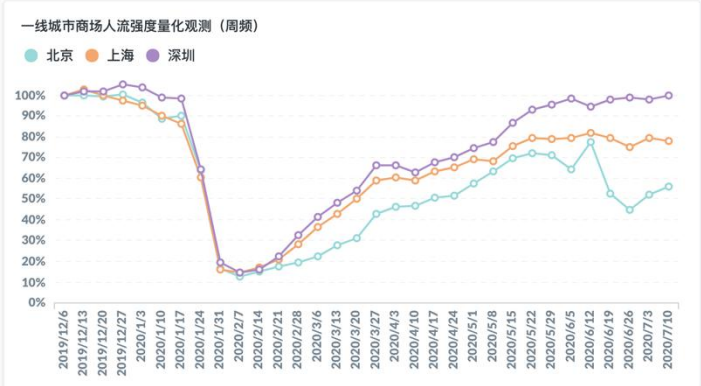
卡车物流强度本周小幅回升，或受多地区暴雨与洪涝影响导致强度略低于 3-5 月水平，但受基建高活跃度影响，整体仍维持高位。

图表 41：一线城市商业办公楼人流强度



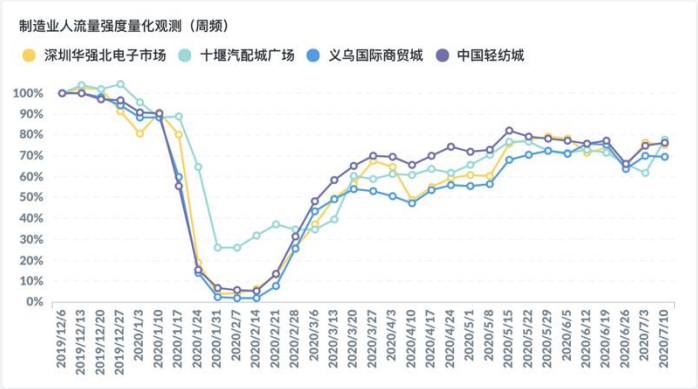
来源：国金证券研究所

图表 42：一线城市商场人流强度



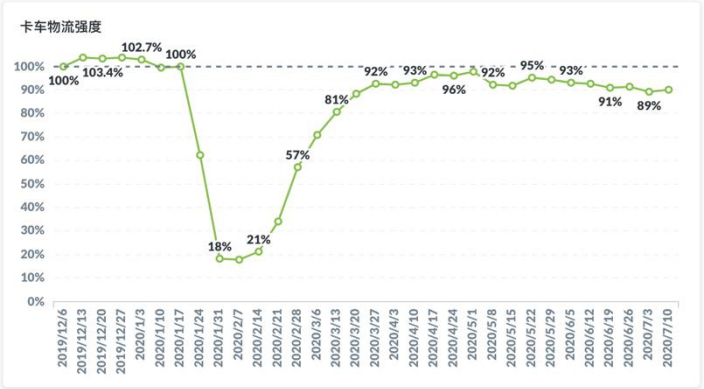
来源：国金证券研究所

图表 43：制造业人流量强度



来源：国金证券研究所

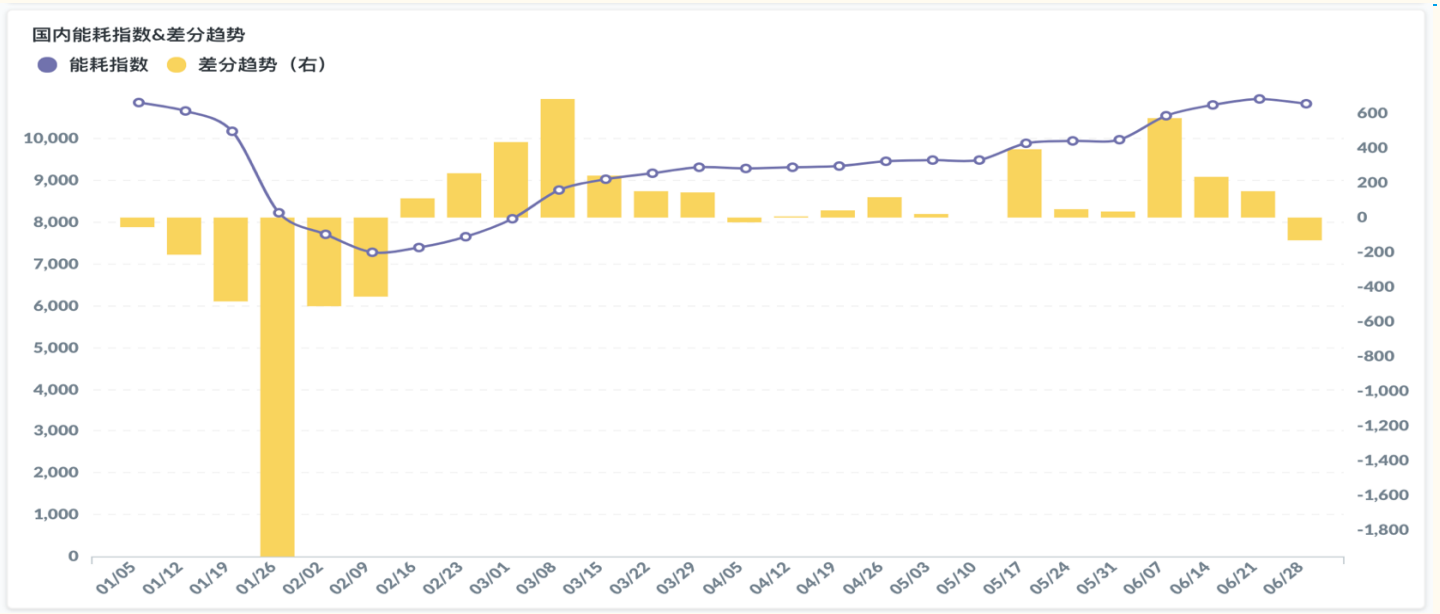
图表 44：卡车物流强度



来源：国金证券研究所

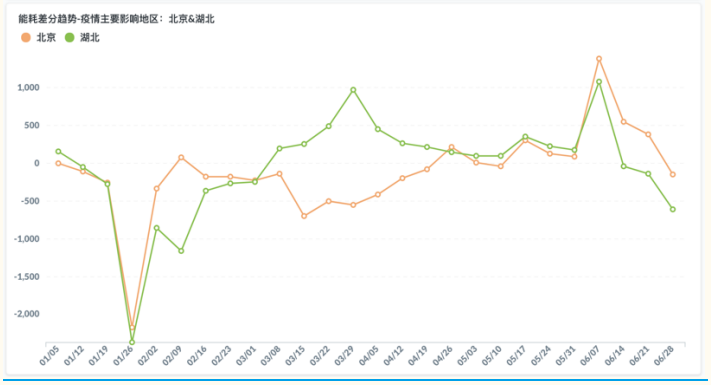
本周能耗指数略微下滑，但整体与年初相比处于较高水平，北京与湖北本周能耗水平均出现下滑，其中北京主要受疫情影响，湖北或受暴雨及洪涝等自然灾害影响。除此之外，在能耗大省中，浙江本周出现大幅下滑，或受强降雨导致制造业负荷降低影响。

图表 45：全国能耗强度及差分变化



来源：国金证券研究所

图表 46：能耗差分趋势：北京&湖北



来源：国金证券研究所

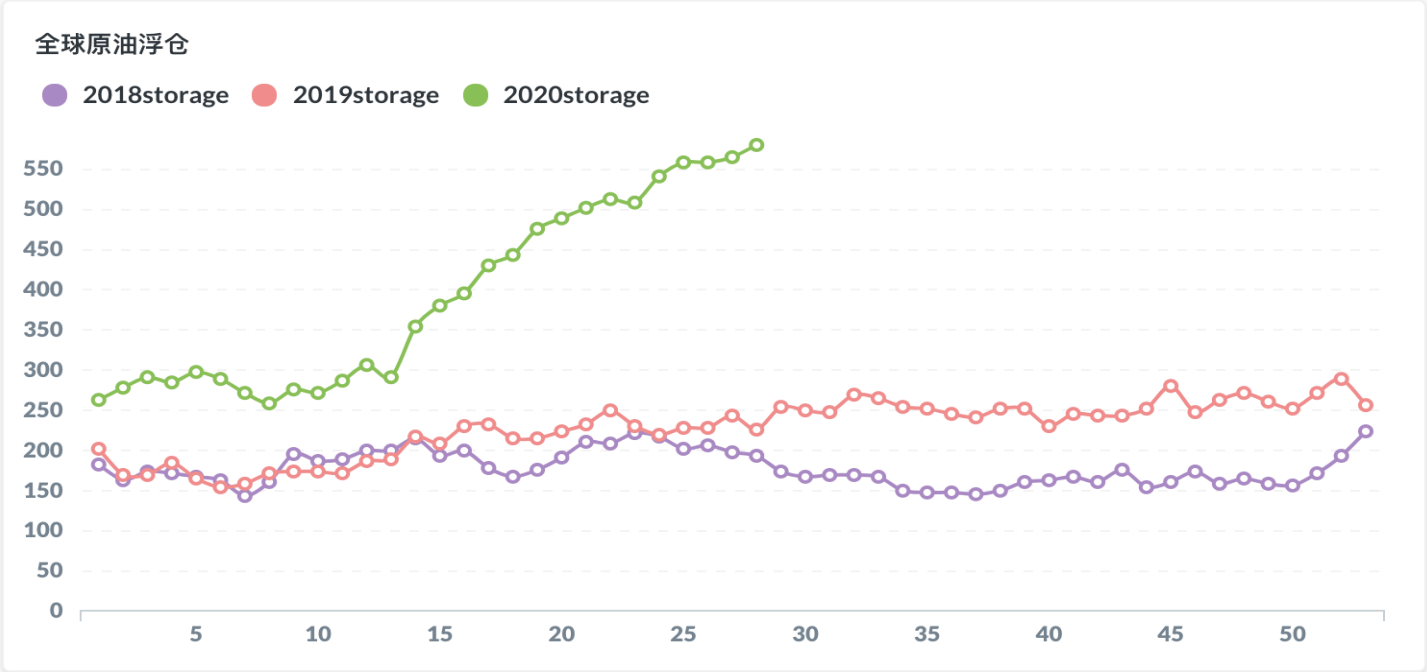
图表 47：能耗差分趋势：能耗大省



来源：国金证券研究所

全球原油浮仓持续维持高位，或受欧美部分地区疫情反复影响，全球能源整体依然处于供大于求状态。

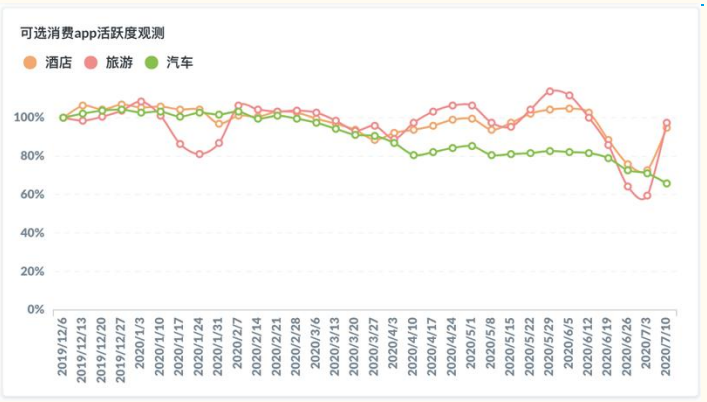
图表 48：全球原油浮仓



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

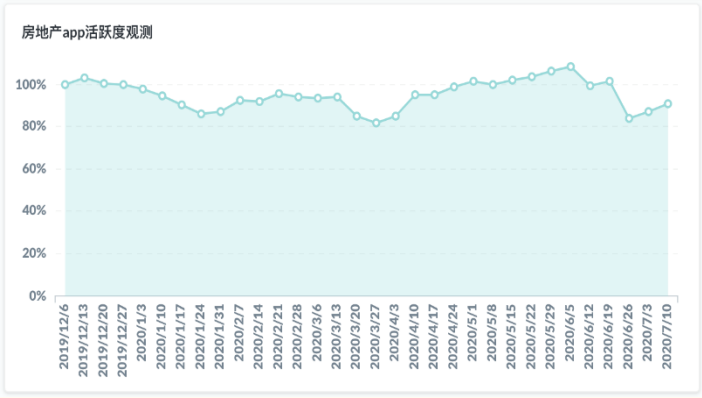
本周多个消费类 App 的活跃度出现回升，尤其是酒店、旅游类 App，大概率受暑假高峰影响，或将出现报复性旅游相关消费。房地产 App 活跃度本周持续回升，线上购物平台活跃度稍有回落，但仍处于相对高位，汽车类 App 活跃度持续下行趋势，奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度维持低位波动。

图表 49：可选消费 app 活跃度



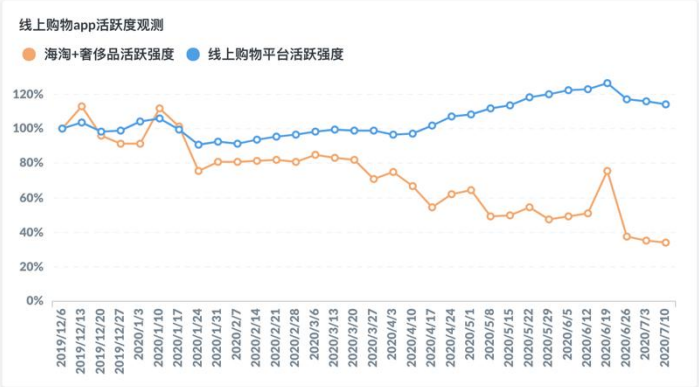
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 50：房地产 app 活跃度



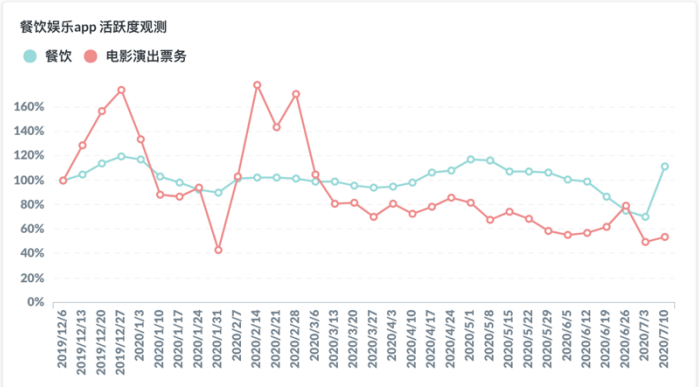
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 51：线上购物 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

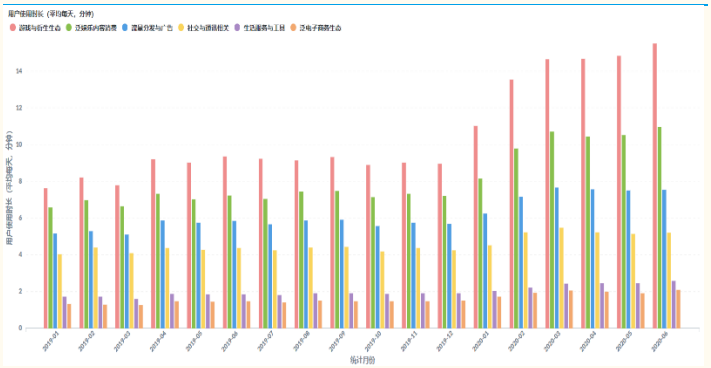
图表 52：餐饮娱乐 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

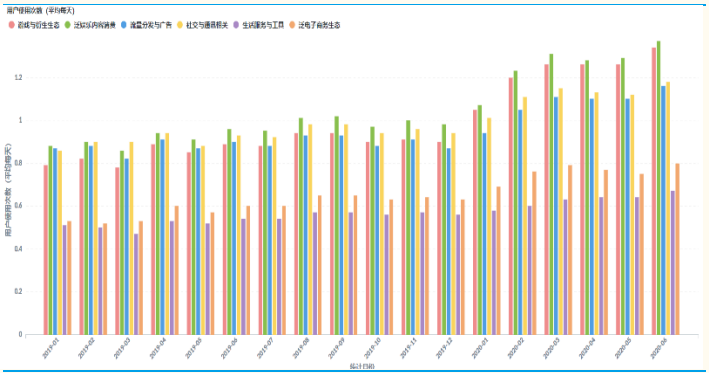
6 月游戏及泛娱乐内容消费板块的平均使用时长和每日使用次数并未随着全面复工出现明显下滑，6 月环比数据再次出现上行，相比往年同期同比大幅上升，这一数据变化和市场预期疫情结束后宅家娱乐需求会大幅下滑存在着明显的预期差。

图表 53：各类 app 用户使用时长（平均每天，分钟）



来源：国金证券研究所

图表 54：各类 app 用户使用次数（平均每天）



来源：国金证券研究所

风险提示：

1.疫情二次爆发打断复工复产节奏；

2.连续降雨对基建产生不利影响；

3.美国国内局势不确定性影响全球需求恢复进程。

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