数据科学周报

数据专题简报（周报）

数据科学周报(2020-07-06)

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：全球范围内新冠的日确诊率逐步下滑。欧洲各国逐渐开始放松边界管制，但瑞典疫情状况不容乐观，北欧各国仍未放开对其的限制。由于坚持重启经济并放松对疫情的管控,美国多个州的疫情出现大幅反弹。疫情高发州的累计确诊率在 10%左右，佛罗里达州是目前疫情最严重的州之一。
- 全球出行及排放：各国出行指数继续回升，经济活跃度逐步恢复。随着欧洲多国进一步解封，出行指数持续增长，办公场所、线下零售、居家的人流强度基本与去年同期相同，也反映出欧洲已全面复工。本周欧美排放强度维持在往期 80%左右水平，比之前略微回落。日韩疫情近期反弹，防疫举措加强，排放强度继续回落。中国排放维持在往期 60%左右波动，生产的恢复相比解封或存在一定滞后性。
- 中国疫情情况：中国的疫情反复情况得到控制，稳步推进复工复产。北京疫情影响只是造成了短期波动，最近一周无论是商场，制造业还是写字楼人流强度均迅速回升。制造业中，纺织、电子、商贸回升至年前 70%以上的强度。由于传统基建活动活跃度高，卡车物流强度持续处于高位。
- 原油库存：目前全球原油浮仓水平在持续维持高位，但出现略微下滑，全球能源消费正逐步恢复
- 消费类 App：本周多数消费类 App 的活跃度在仍有所下降，包括酒店、旅游、汽车、餐饮、演出票务类 App。尽管疫情反复的情况已有所好转，出行、餐饮、娱乐的需求仍未完全释放。线上购物平台活跃度也稍有回落，但仍处于相对高位。奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度维持低位波动。
- 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。

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

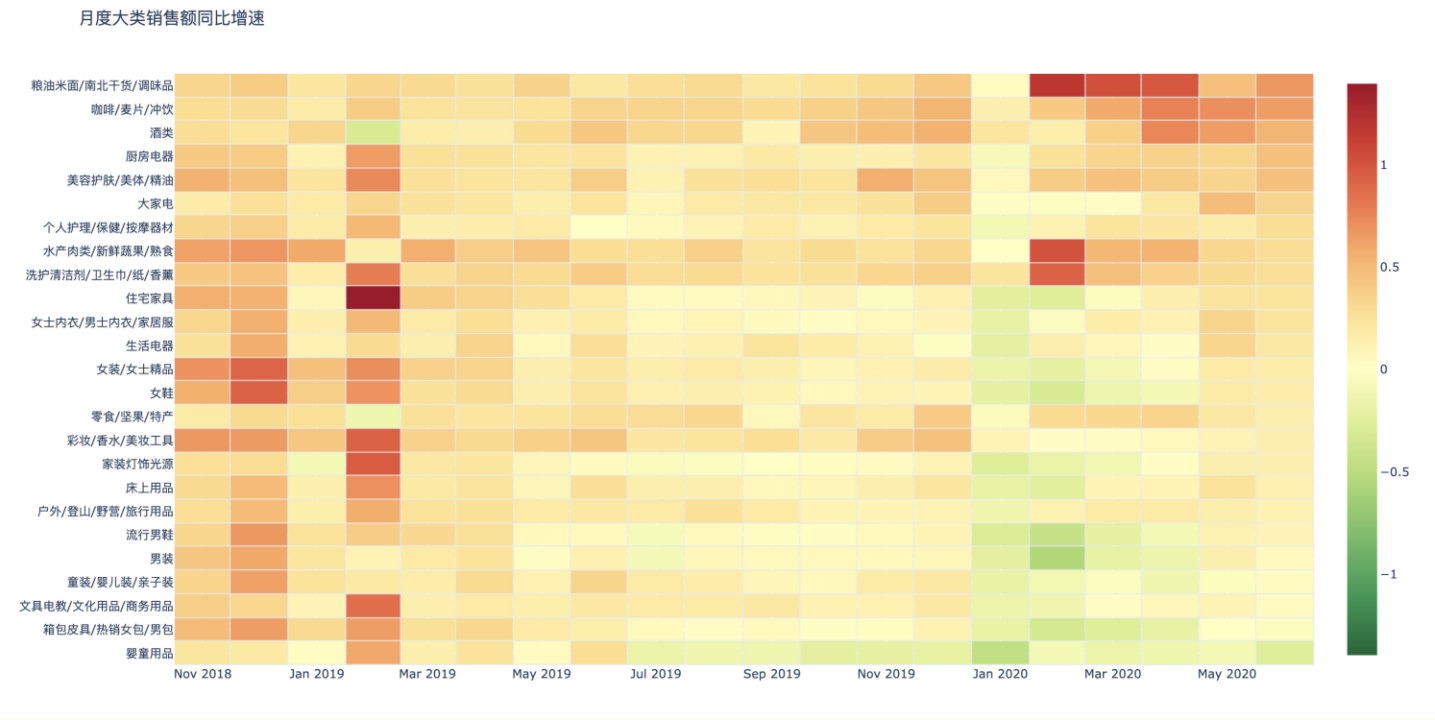
风险提示：

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。

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。

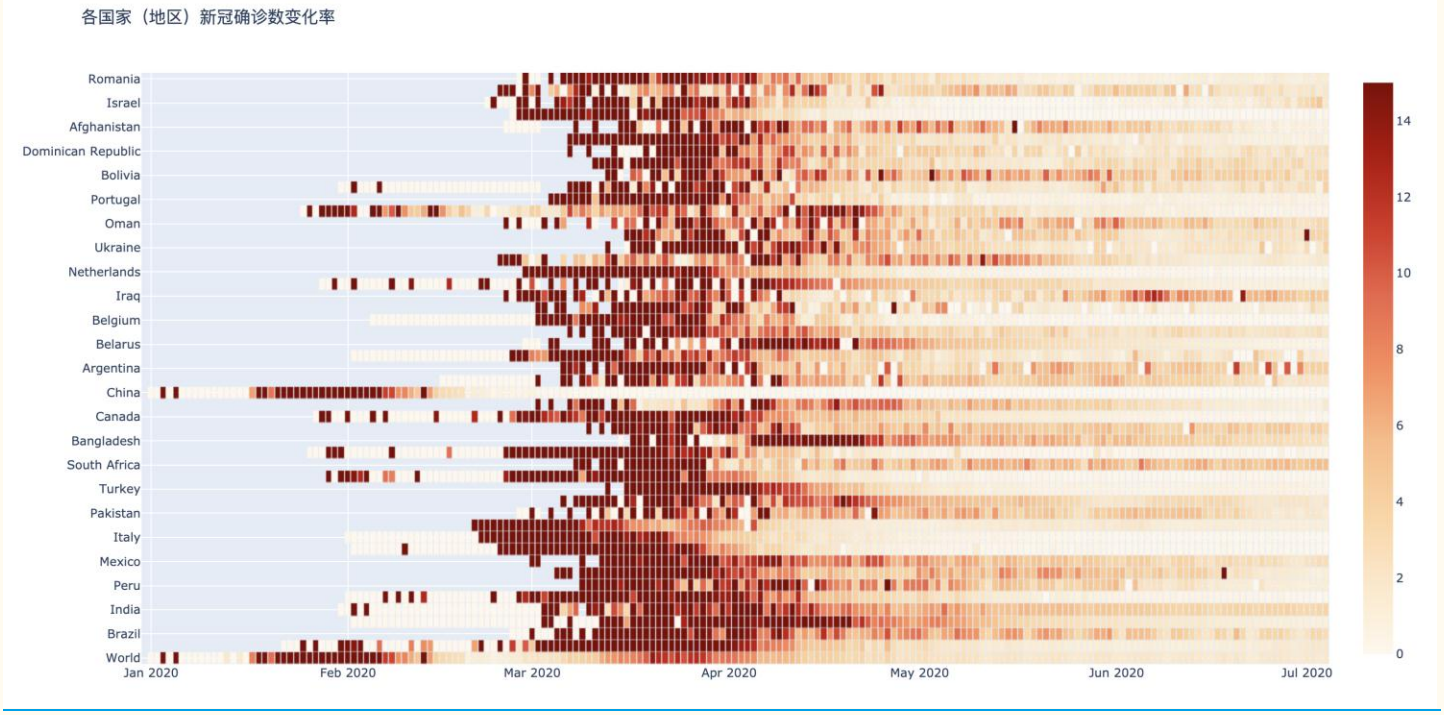
图表 1：线上销售额同比增速



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。其中欧美经济体中除英国及美国外主要国家的确诊率均显著降低，欧洲各国逐渐开始放松边界管制，但瑞典的确诊率波动仍比较大，北欧其他国家未解除对瑞典的限制。

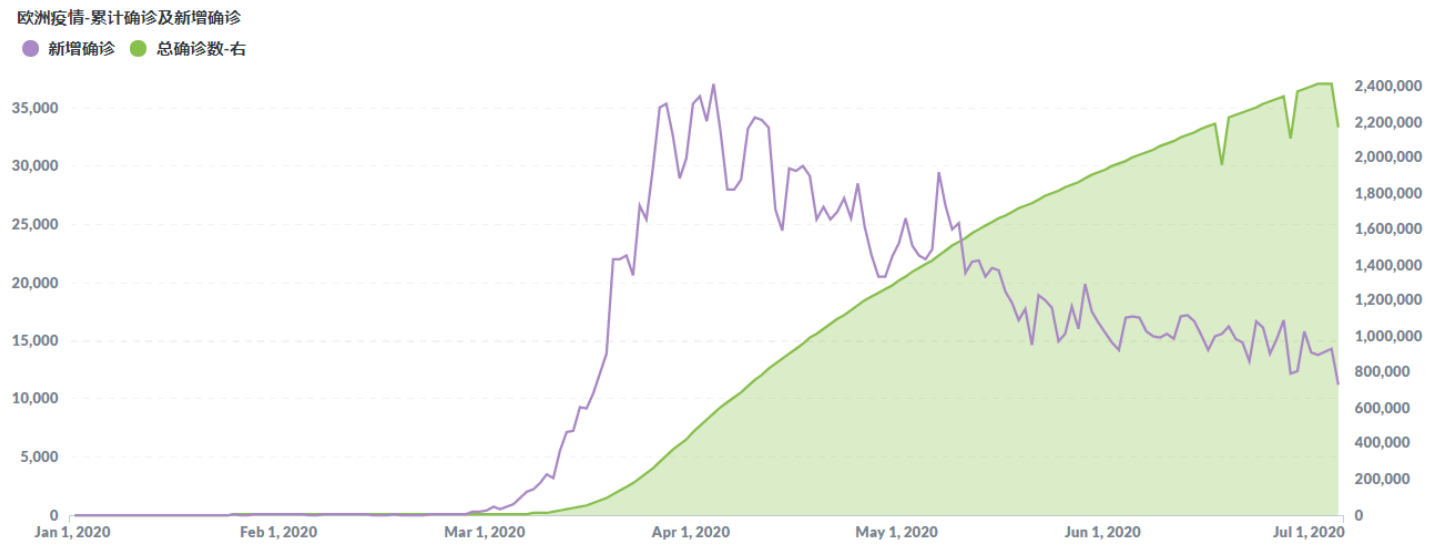
图表 2：各国家（地区）新冠确诊数变化率



来源：国金证券研究所

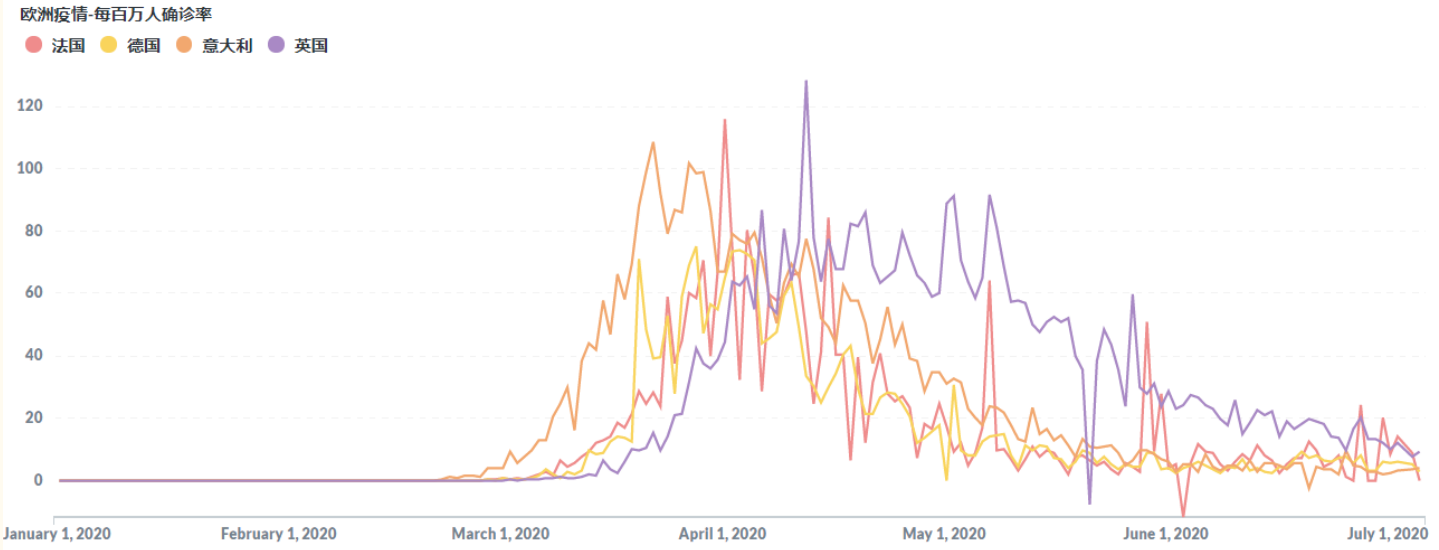
目前欧洲新增确诊病例持续下滑，主要国家如意德英每百万人新增确诊人数持续减少，法国的疫情反弹也得到控制。欧洲各国正逐步放松管控措施。

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

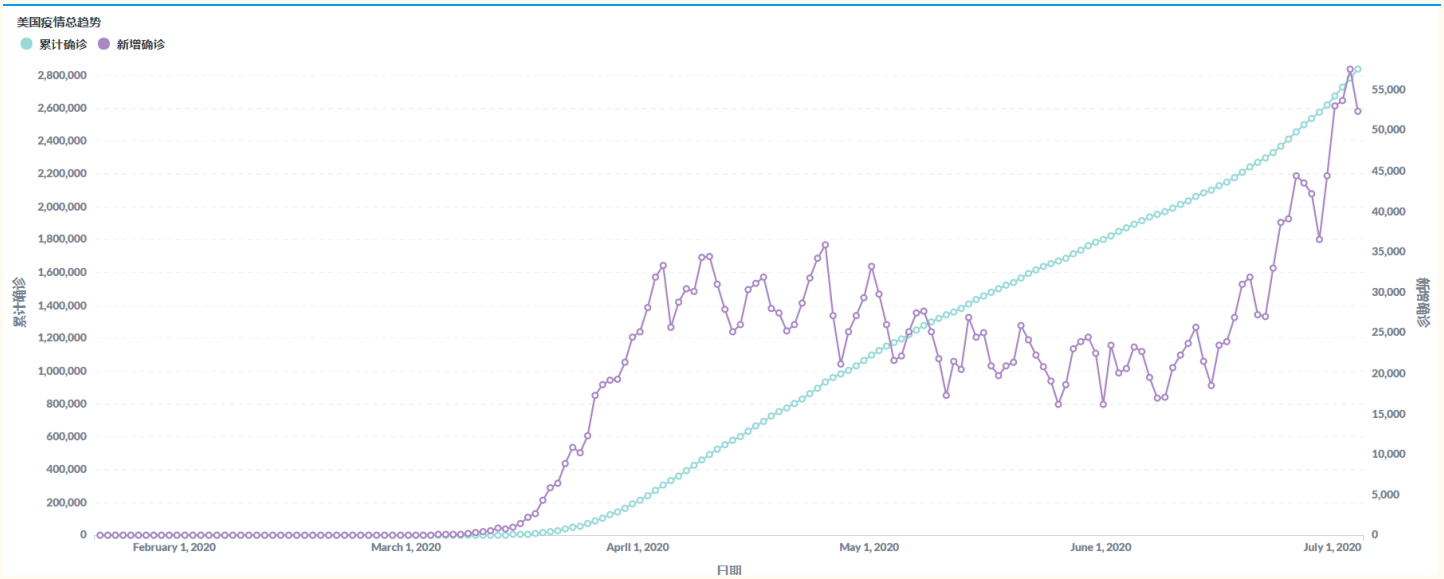
图表 4：欧洲疫情-每百万人确诊率



来源：WHO，Worldometer，国金证券研究所

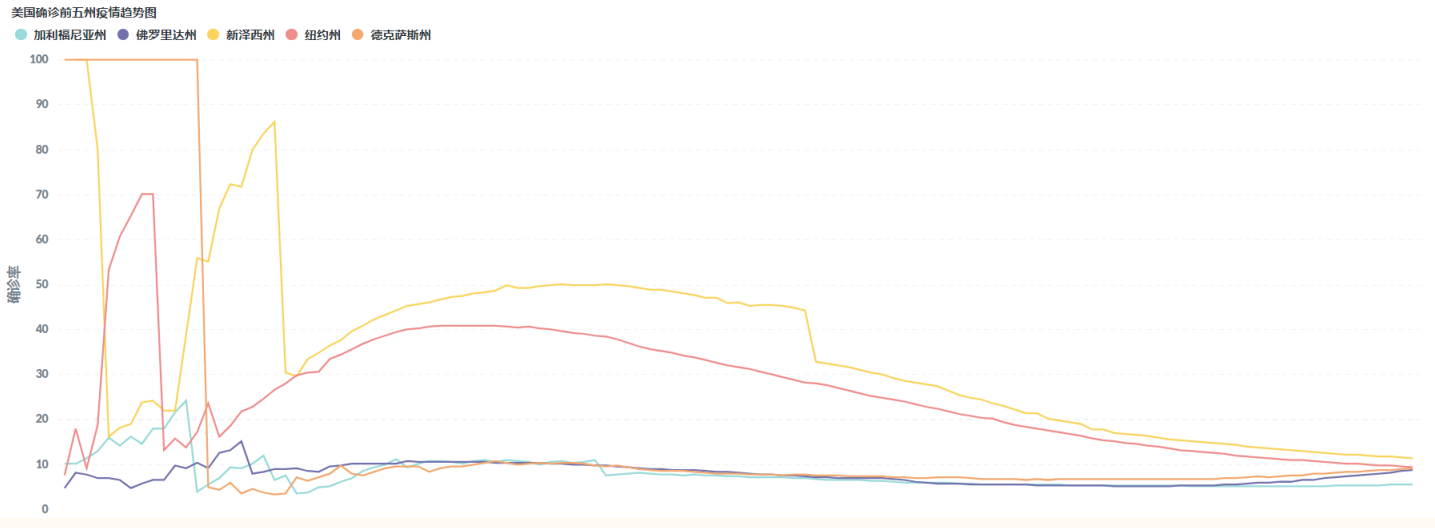
美国新冠疫情加速恶化，由于坚持重启经济并放松对疫情的管控,全美多个州的疫情出现了大幅反弹。每日新增确诊病例近两周出现明显增长，单日确诊病例于 7 月 3 日再创新高，逾 5.7 万新增确诊病例。疫情高发州的累计确诊率在 10%左右。佛罗里达州是目前疫情最严重的州之一，7 月 4 日新增病例 11458 例，创下新冠肺炎在美国暴发以来单州单日新增病例的纪录。

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

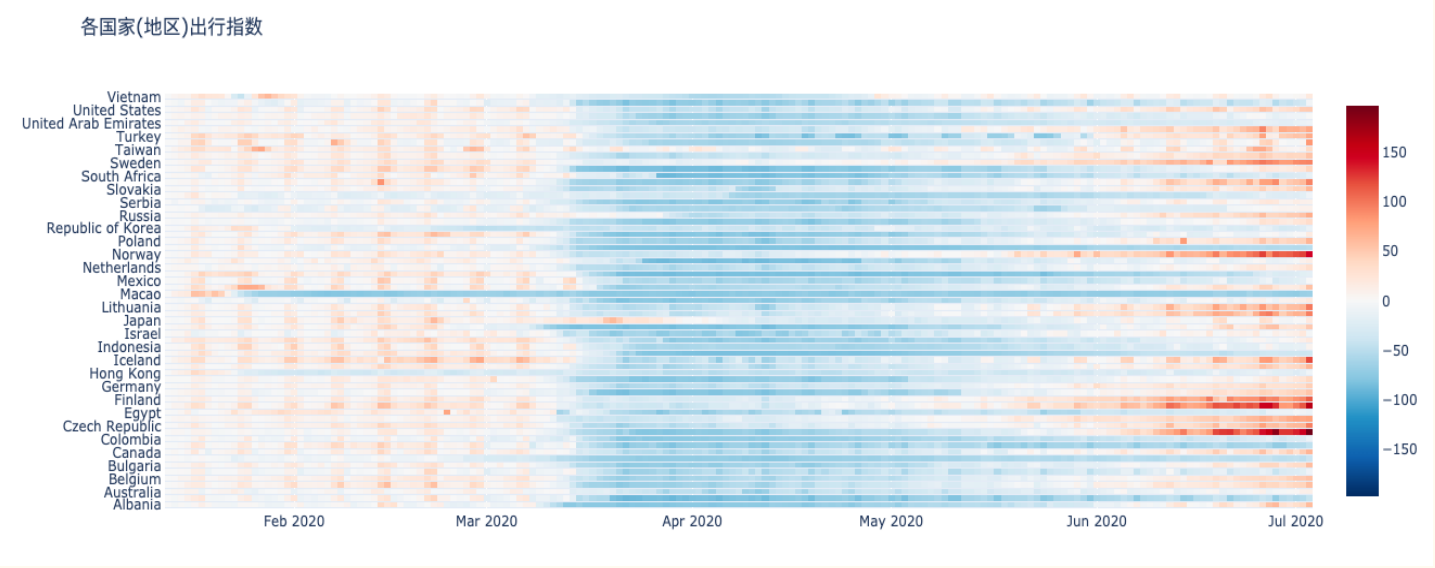


来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

目前全球各国出行指数出现回升，经济活跃度逐步恢复。欧美主要国家意德法美出行强度持续上升。随着欧洲疫情趋缓，多国进一步解封，出行指数持续增长，公园的人流强度继续提升，办公场所、线下零售、居家的人流强度基本与去年同期相同，这从另一个侧面反映出欧洲已全面复工。

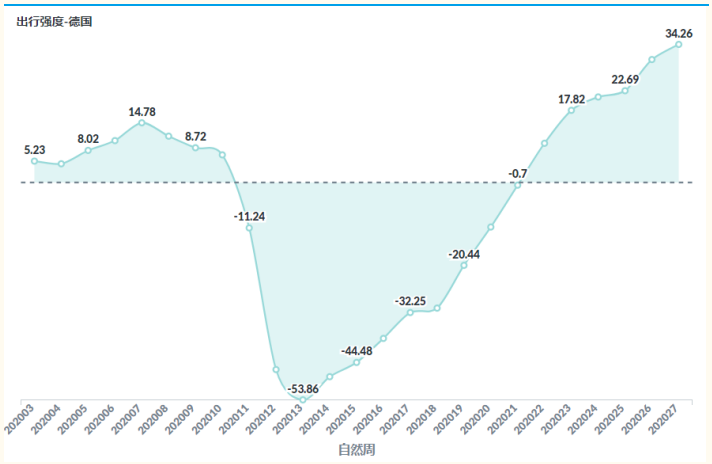
通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，本周欧美排放强度维持在往期 80%左右水平，比之前略微回落。日韩疫情近期反弹，防疫举措加强，排放强度继续回落。中国排放维持在往期 60%左右波动，生产的恢复相比解封或存在一定滞后性。

图表 7：各国家（地区）出行强度



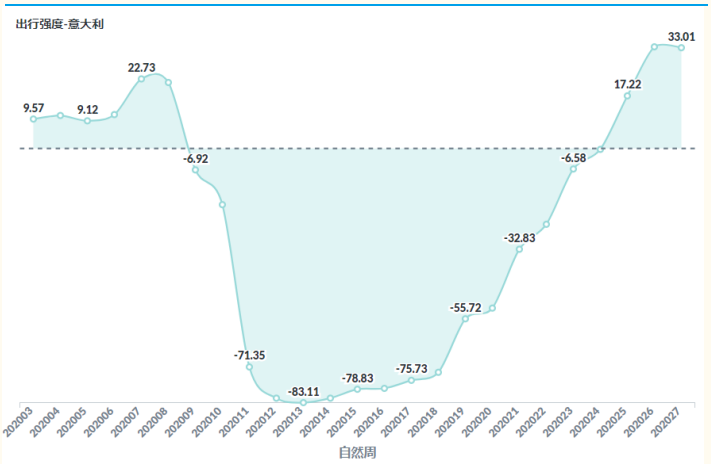
来源：国金证券研究所

图表 8：出行强度-德国



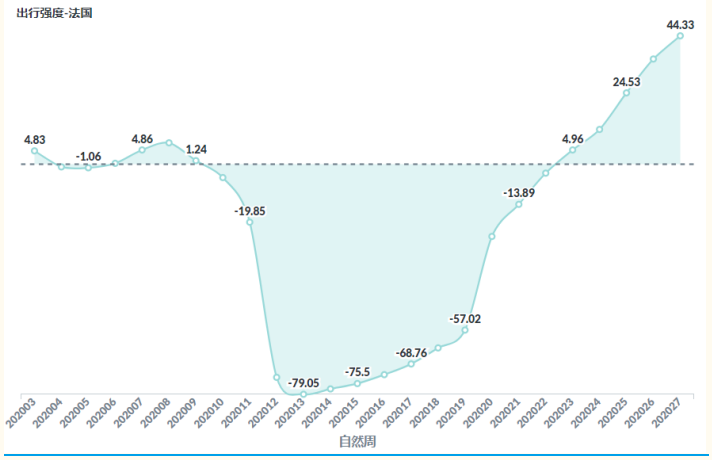
来源：国金证券研究所

图表 9：出行强度-意大利



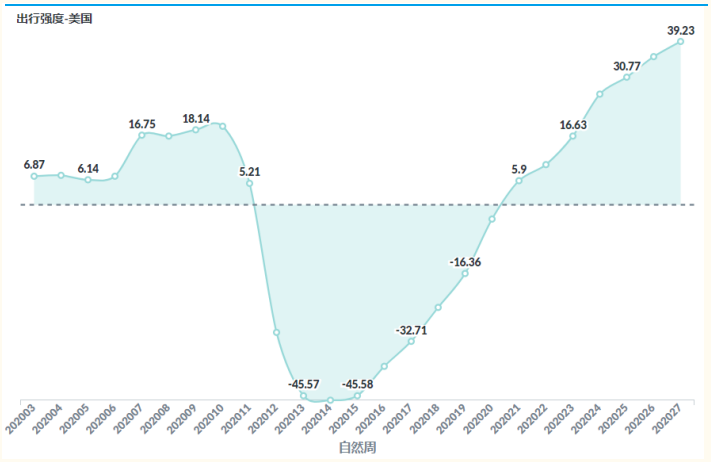
来源：国金证券研究所

图表 10：出行强度-法国



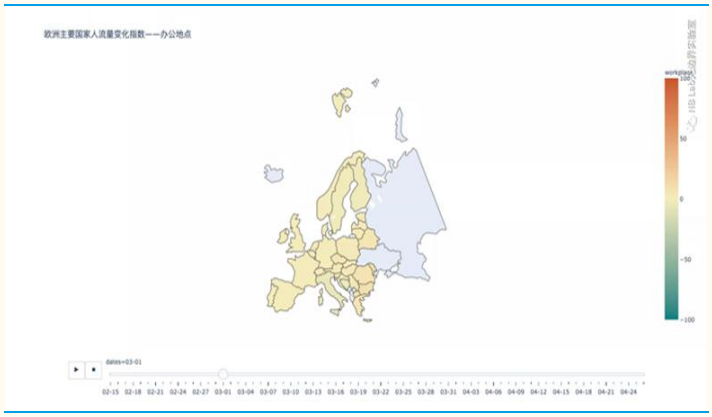
来源：国金证券研究所

图表 11：出行强度-美国



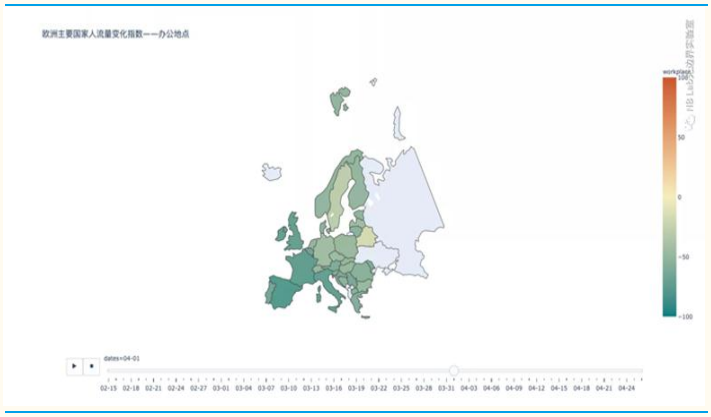
来源：国金证券研究所

图表 12：欧洲办公地点人流量强度-3 月 1 日



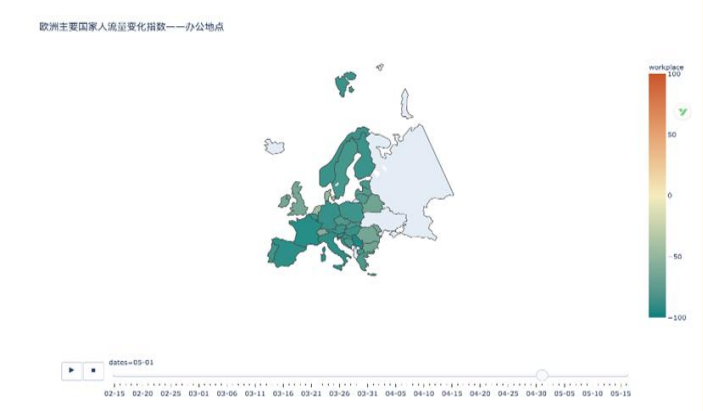
来源：国金证券研究所

图表 13：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



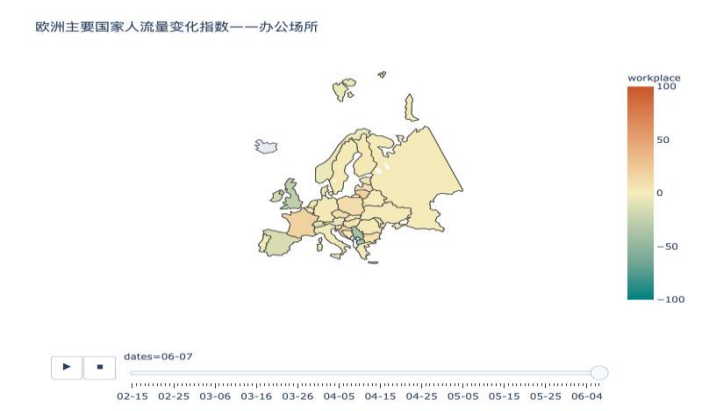
来源：国金证券研究所

图表 14：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



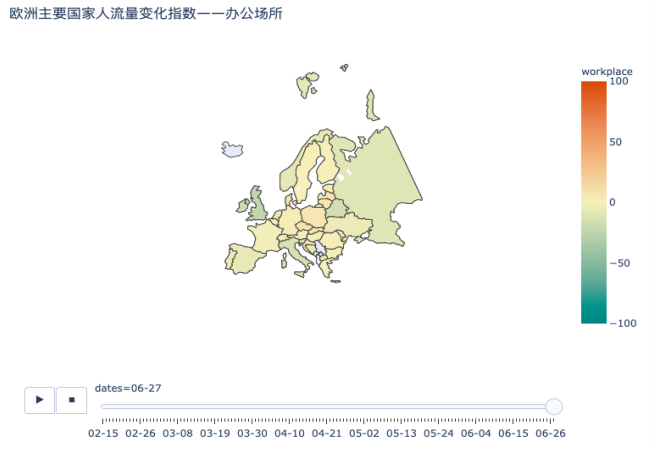
来源：国金证券研究所

图表 15：欧洲办公地点人流量强度-6 月 7 日



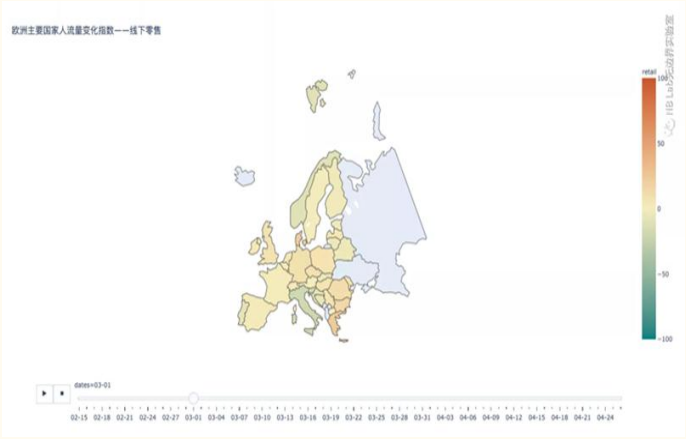
来源：国金证券研究所

图表 16：欧洲办公地点人流量强度-6 月 27 日



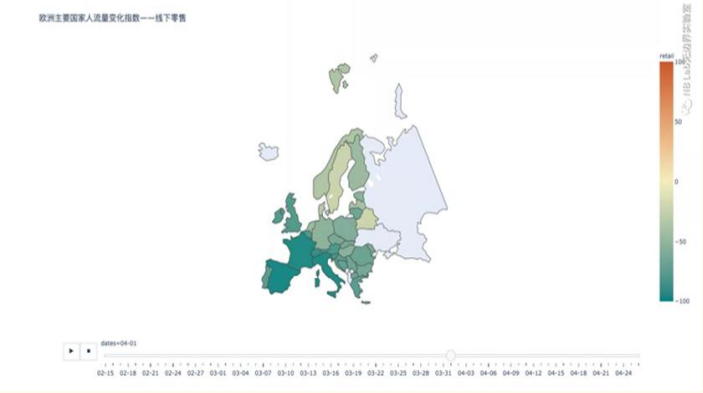
来源：国金证券研究所

图表 17：欧洲线下零售人流量强度-3 月 1 日



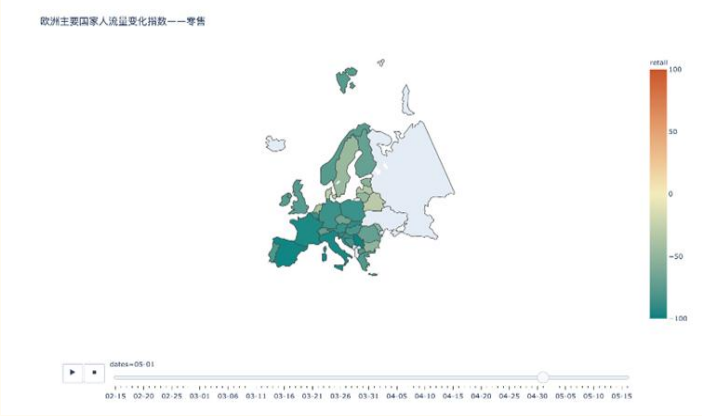
来源：国金证券研究所

图表 18：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



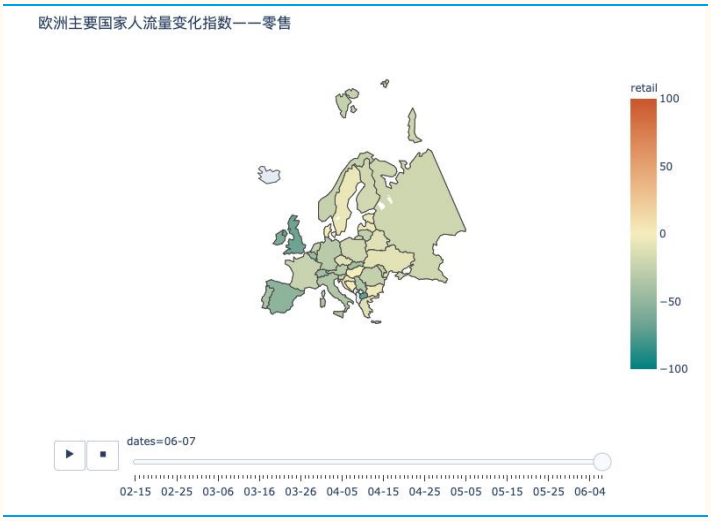
来源：国金证券研究所

图表 19：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



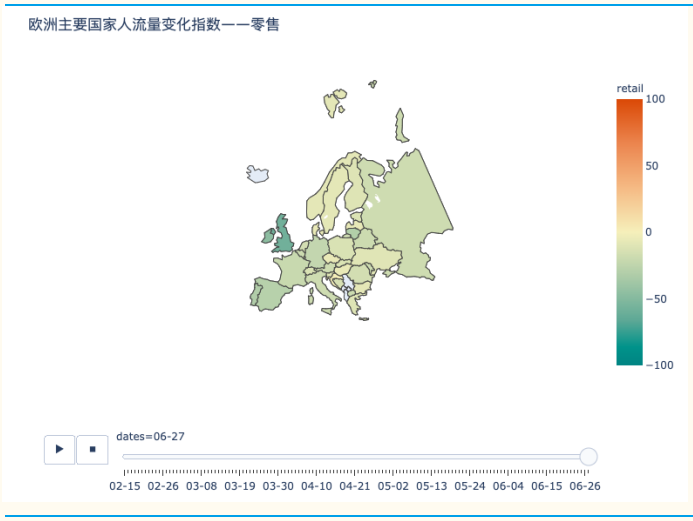
来源：国金证券研究所

图表 20：欧洲线下零售人流量强度-6 月 7 日



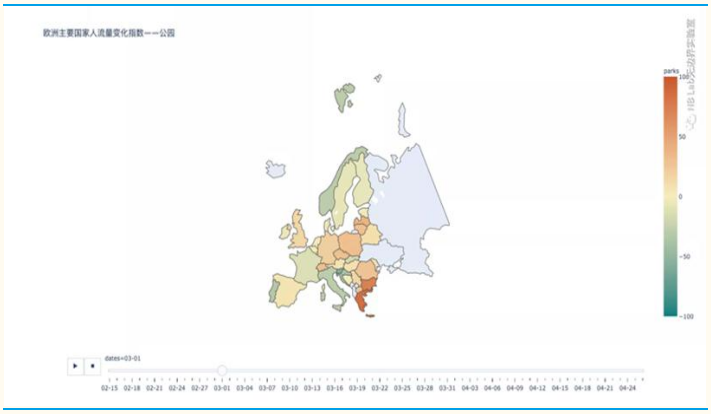
来源：国金证券研究所

图表 21：欧洲线下零售人流量强度-6 月 27 日



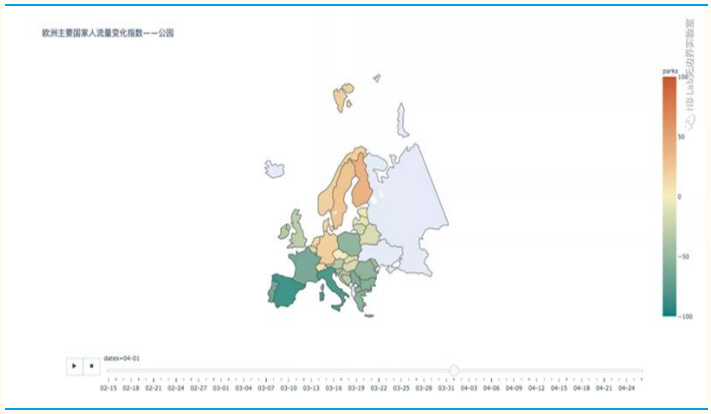
来源：国金证券研究所

图表 22：欧洲公园人流量强度-3 月 1 日



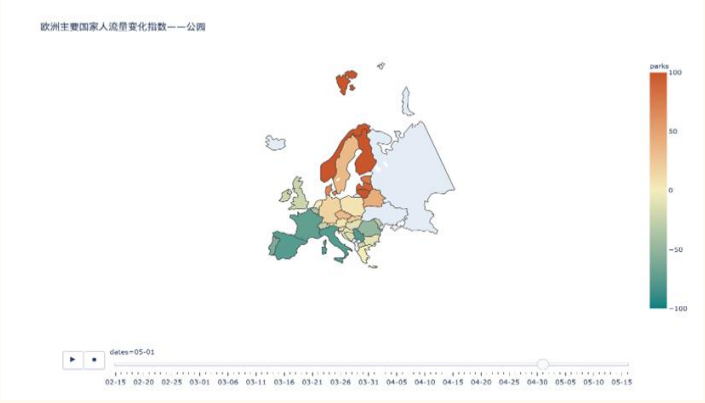
来源：国金证券研究所

图表 23：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



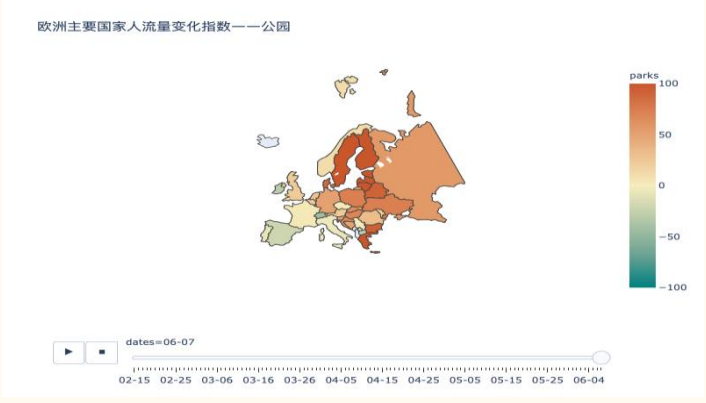
来源：国金证券研究所

图表 24：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



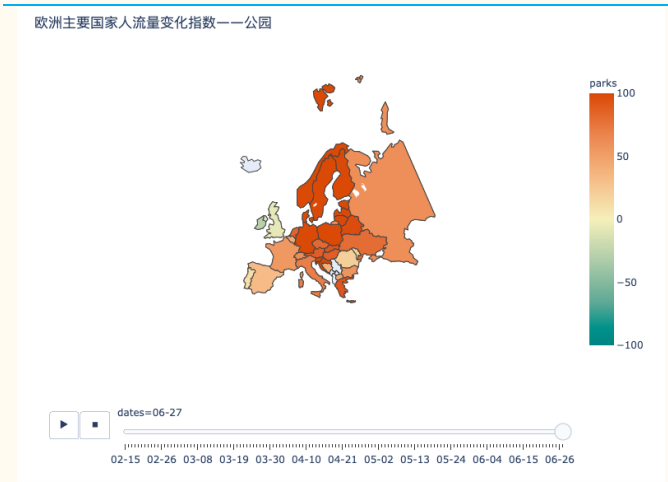
来源：国金证券研究所

图表 25：欧洲公园人流量强度-6 月 7 日



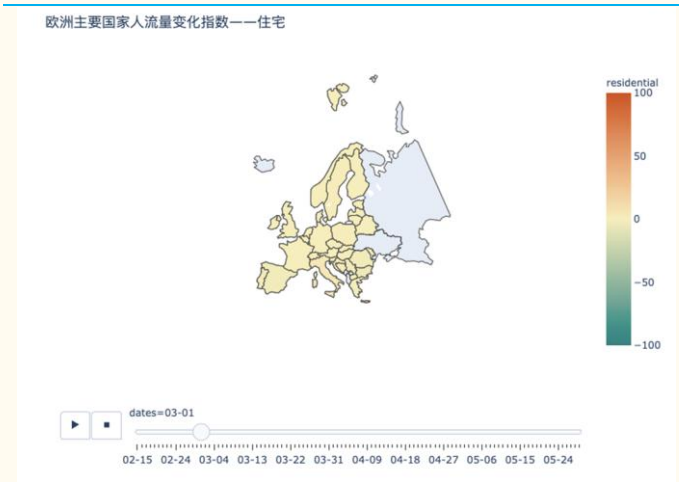
来源：国金证券研究所

图表 26：欧洲公园人流量强度-6 月 27 日



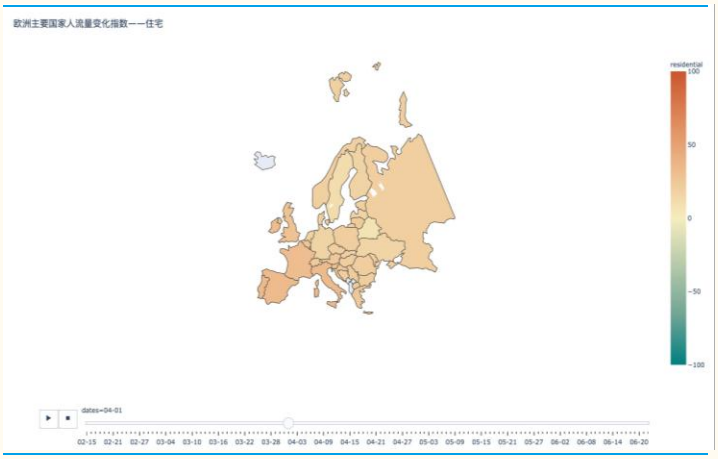
来源：国金证券研究所

图表 27：欧洲居家人流量强度-3 月 1 日



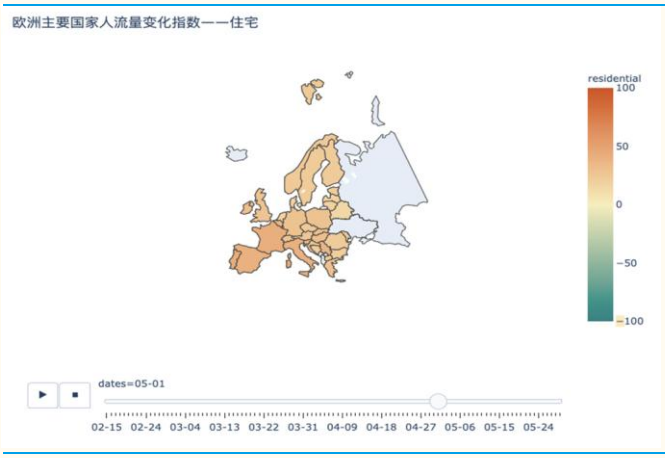
来源：国金证券研究所

图表 28：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



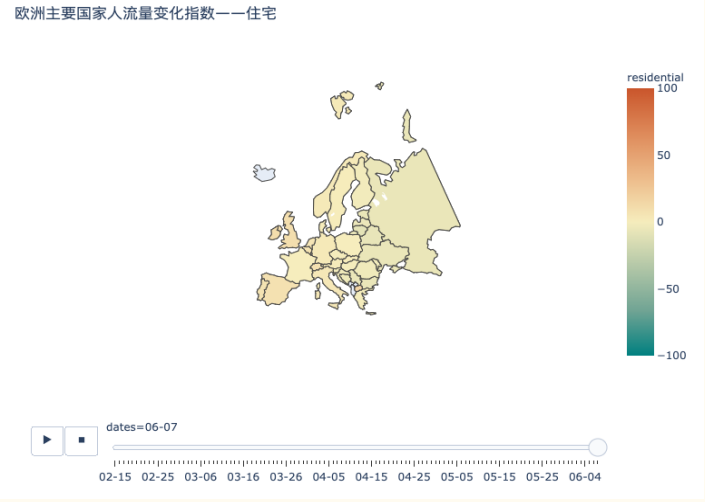
来源：国金证券研究所

图表 29：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



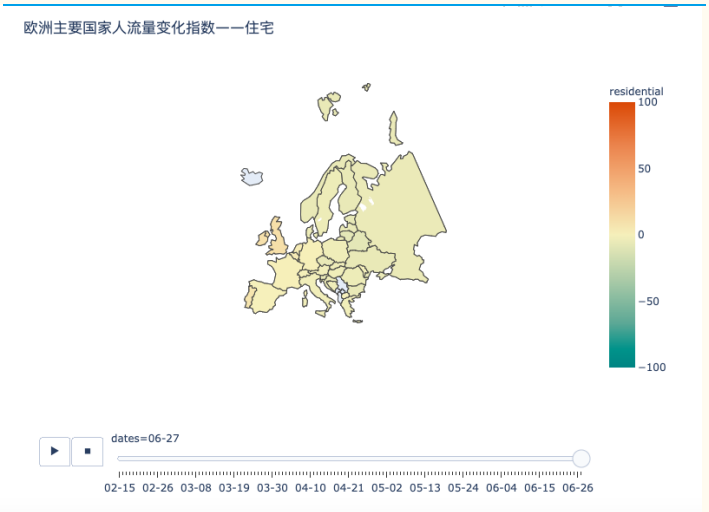
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲居家人流量强度-6 月 7 日



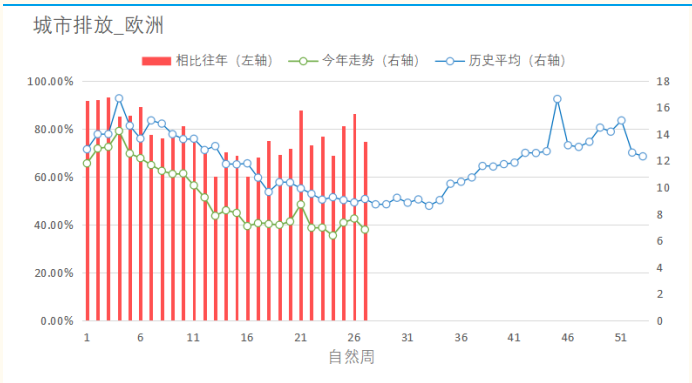
来源：国金证券研究所

图表 31：欧洲居家人流量强度-6 月 27 日



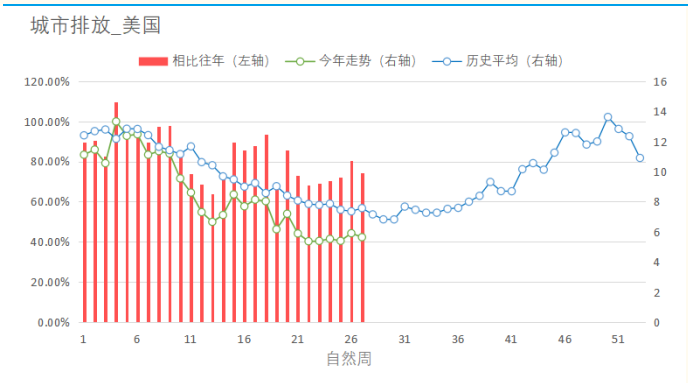
来源：国金证券研究所

图表 32：排放强度-欧洲



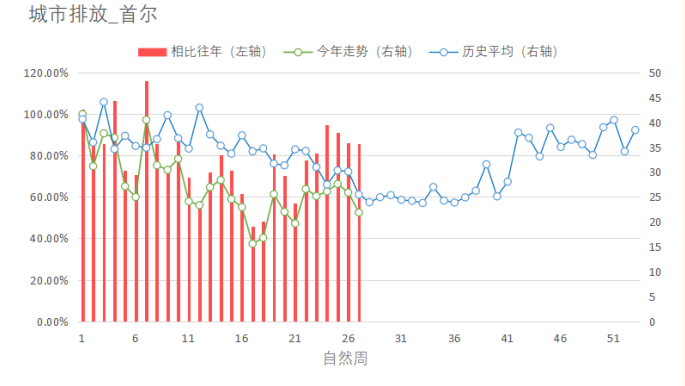
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 33：排放强度-美国



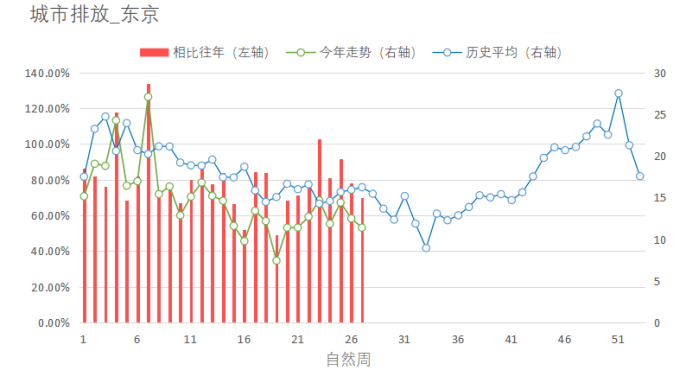
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 34：排放强度-首尔



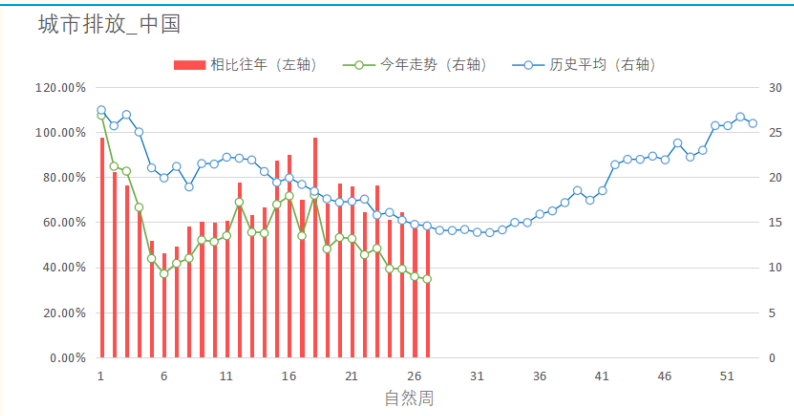
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 35：排放强度-东京



来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 36：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，北京疫情影响只是造成了短期波动。一线城市的商业商场和商业办公楼人流均有显著回升，深圳已恢复至正常水平。本周制造业人流量也有明显回升，纺织、电子、商贸回升至年前 70%以上的强度。

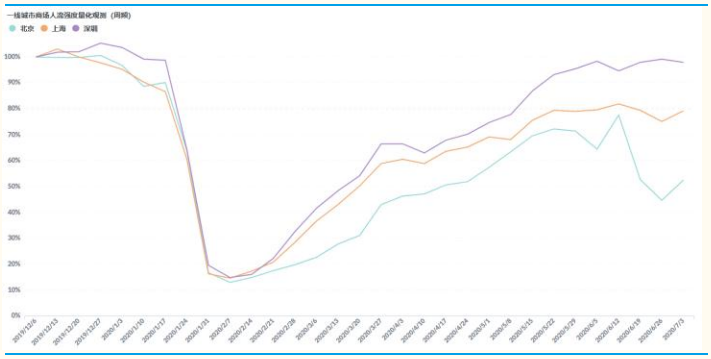
卡车物流强度本周稍有回落，但活跃程度仍处于高位，主要由于传统基建活动活跃度高。

图表 37：一线城市商业办公楼人流强度



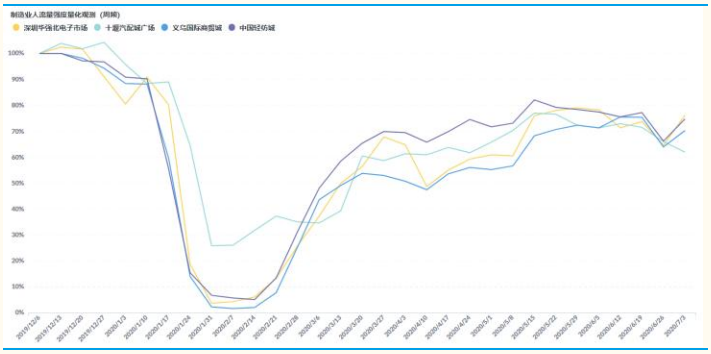
来源：国金证券研究所

图表 38：一线城市商场人流强度



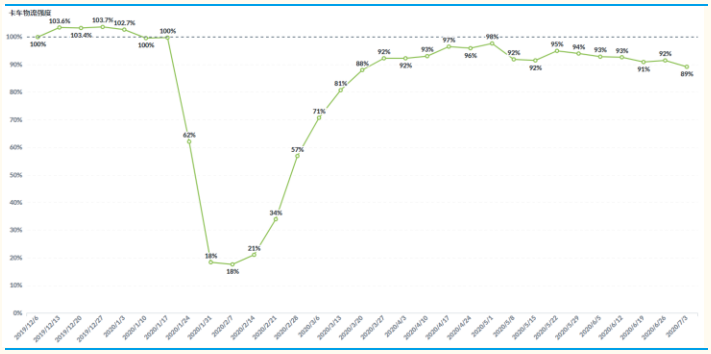
来源：国金证券研究所

图表 39：制造业人流量强度



来源：国金证券研究所

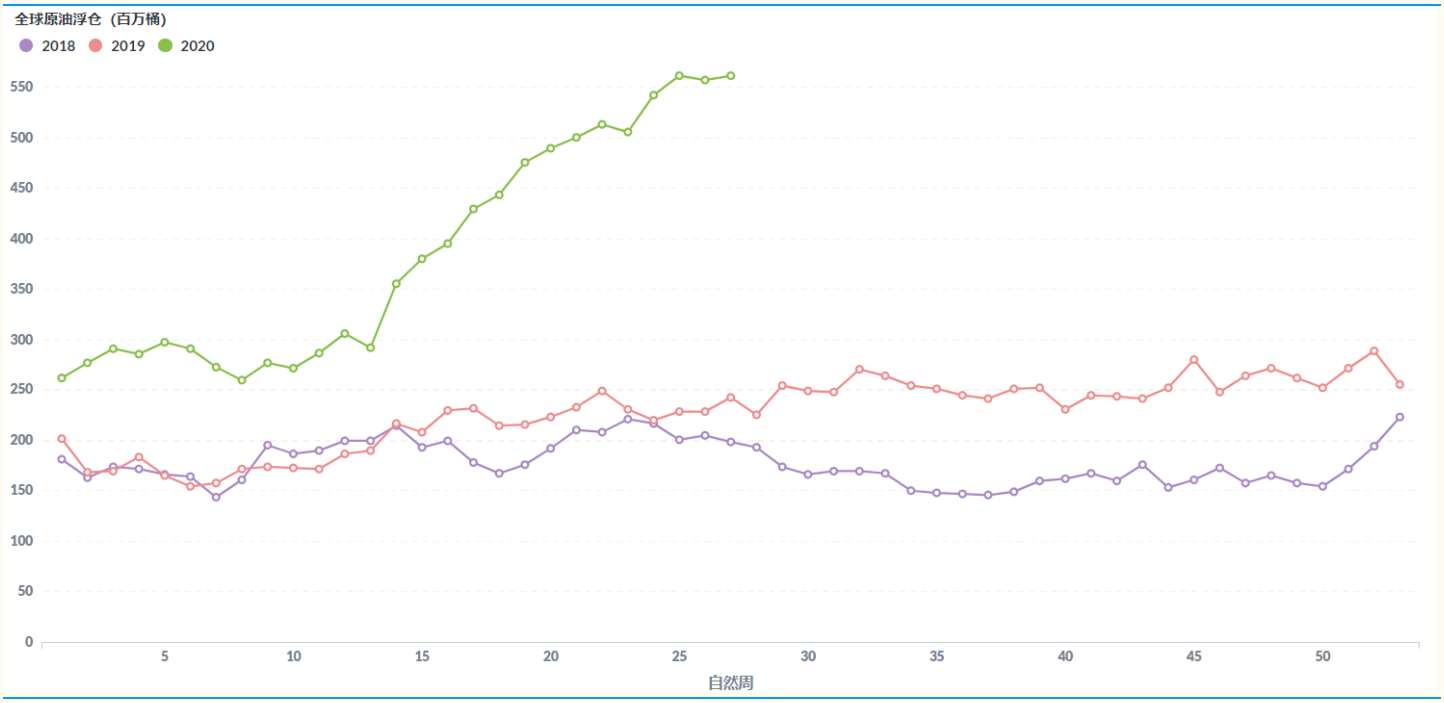
图表 40：卡车物流强度



来源：国金证券研究所

目前全球原油浮仓水平在持续维持高位，但出现略微下滑，全球能源消费正逐步恢复

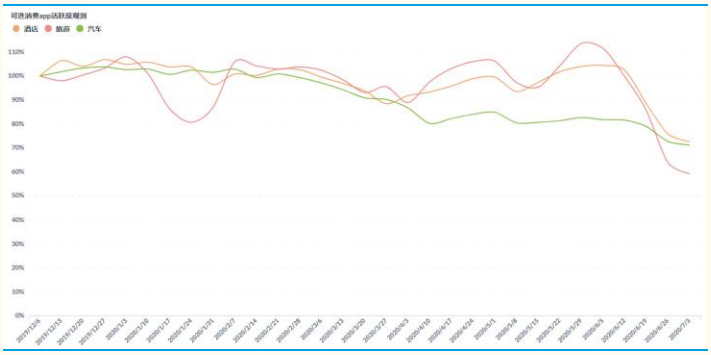
图表 41：全球原油浮仓



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

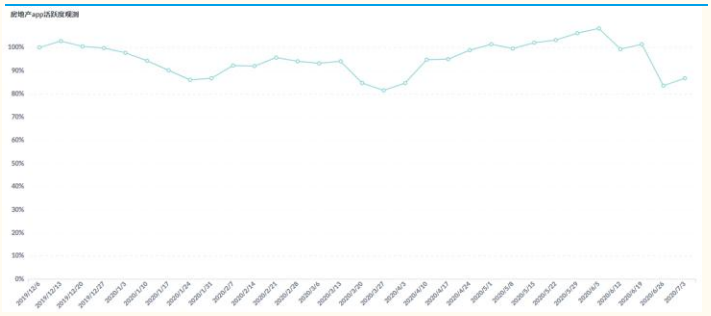
本周多数消费类 App 的活跃度在仍有所下降，包括酒店、旅游、汽车、餐饮、演出票务类 App。尽管疫情反复的情况已有所好转，出行、餐饮、娱乐的需求仍未完全释放。线上购物平台活跃度也稍有回落，但仍处于相对高位。奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度维持低位波动。

图表 42：可选消费 app 活跃度



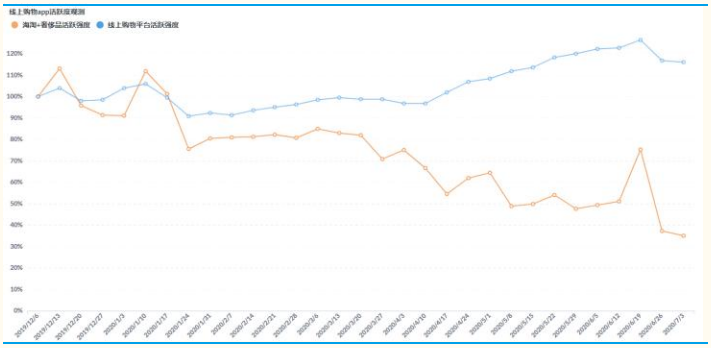
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 43：房地产 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

图表 44：线上购物 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

图表 45：餐饮娱乐 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

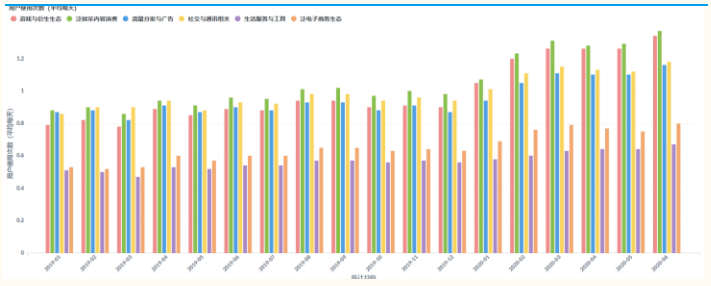
6 月游戏及泛娱乐内容消费板块的平均使用时长和每日使用次数并未随着全面复工出现明显下滑，6 月环比数据再次出现上行，相比往年同期同比大幅上升，这一数据变化和市场预期疫情结束后宅家娱乐需求会大幅下滑存在着明显的预期差。

图表 46：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 47：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