数据科学周报

数据专题简报（周报）

数据科学周报(2020-06-29)

摘要：

- 线上 GMV 数据：5 月线上必选消费以及美容护肤等“新刚需”保持强劲增长，而大小家电均有不俗线上表现。可选消费大幅回升，国产白酒板块同比维持高景气度。从年中购物节 618 的数据来看，家电销售继续景气，厨房家电维持高景气度。随着爱美意识不断增强，护肤与彩妆齐增高。运动服饰销售略差人意。
- 全球疫情情况：目前多数地区疫情基本得到了良好的控制，新冠的日确诊率逐步下滑。但部分南美洲国家（地区）确诊数变化率波动较大，如巴西、阿根廷、智利、秘鲁。欧洲主要国家如意德英每百万人新增确诊人数持续减少，法国新增确诊人数略有反弹。美国近一周新增病例出现明显增长，疫情高发州的累计确诊率在 10%左右，德克萨斯州疫情加剧。美国疫情依然存在一定的二次爆发风险。
- 全球出行及排放：多个国家本周出行出现明显恢复，欧美主要国家意德法美出行强度持续上升，已明显超过疫情前水平。欧洲公园的人流强度有所提升，北部和中部的线下零售人流强度逐渐恢复至去年同期水平，但欧洲办公场所人流强度有所回落。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，比之前略微回升。亚洲主要经济体日本、韩国排放强度也在连续几周的回升后，于本周小幅回落，主要由于社会活动的恢复引起小规模的疫情二次爆发。而中国排放持续维持在往期 60%左右波动。
- 中国人流强度及复工情况：我国一线城市商场和商业办公楼人流近两周均出现回落，其中北京回落幅度最大，主要由于北京疫情出现一定程度反复。本周制造业人流量也有明显回落，纺织和电子回落至年前 65%左右的强度。卡车物流强度本周基本持平，其中卡车物流强度由于传统基建活动活跃度高持续维持高位。
- 原油库存：全球原油浮仓在本周稍微回落，全球能源库存持续维持高位，全球能耗水平受疫情负面影响仍较为严重，由于美国疫情大概率存在长尾效应，即使 OPEC+延长深度减产时间，目前全球原油从整体而言依然供过于求。
- 消费及汽车销售：受疫情反复影响，多数消费类 App 的活跃度在近两周下降，包括酒店、旅游、汽车、房地产、餐饮类 App。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、泛娱乐类 App：5 月环比略有上升，同比维持高位，与市场“疫情后需求下滑预期”或存在预期差。

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。

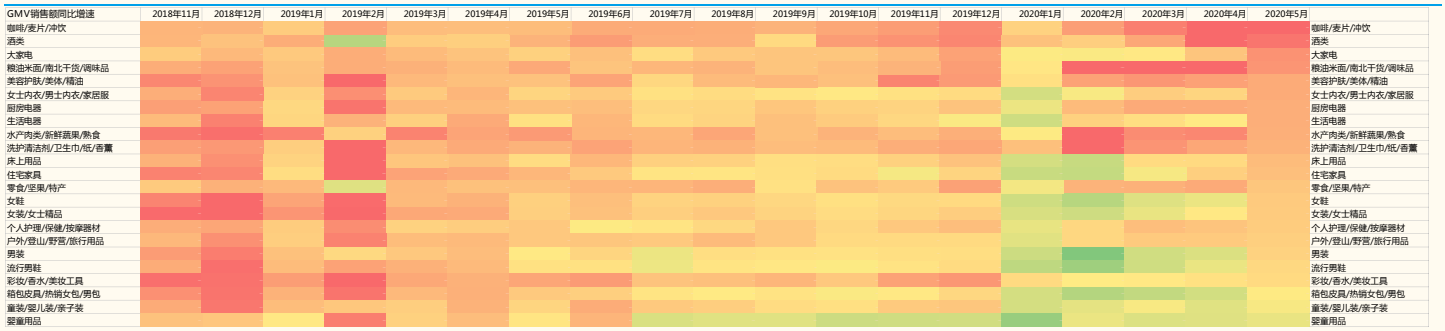
刘道明 分析师 SAC 执业编号：S1130520020004
liudaoming@gjzq.com.cn

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

内容：

通过月度线上各品类销售额同比变化可以明显发现，以粮油米面、咖啡冲饮、洗护清洁剂及卫生之类传统必选消费品在全面复工后依然维持极高的景气度。美容护肤及大家电作为新刚需产业，在 5 月消费表现依然维持旺盛状态，大家电销售额同比持续上升。其余电器类产品如生活电器及厨房电器依然维持了较高的景气度，销售额同比增速持续上升。最为明显的是可选消费在 5 月全面恢复，酒类同比增速在本月依然维持在 60%以上，或存在一定的报复性消费行为。

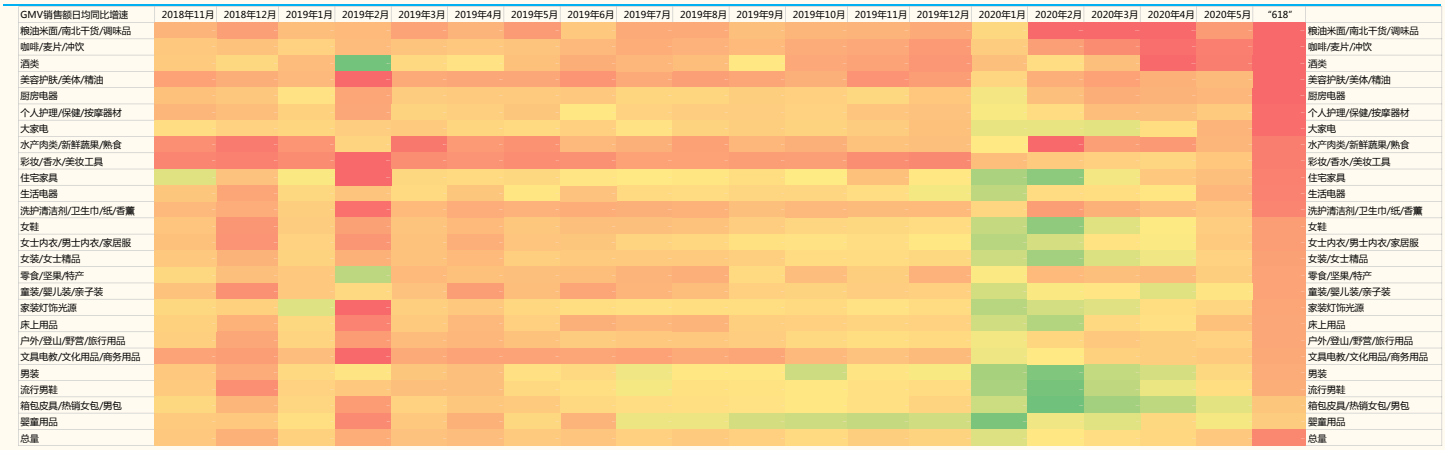
图表 1：线上销售额同比增速



来源：国金证券研究所

年中购物节 618 日均 GMV 数据来看，家电销售继续景气，厨房家电维持高景气度。随着爱美意识不断增强，护肤与彩妆齐增高。运动服饰销售略差人意。

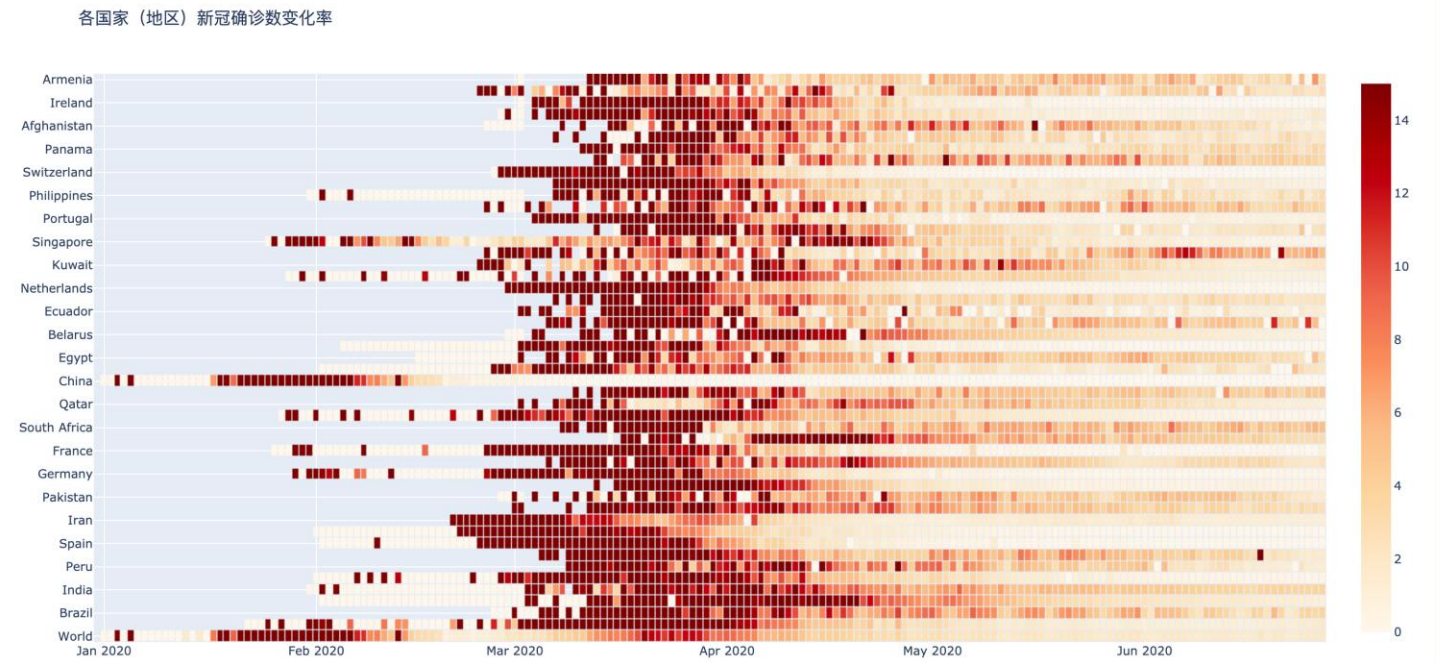
图表 2：线上销售额日均值同比增速



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，目前多数地区 疫情基本得到了良好的控制。但部分南美洲国家（地区）确诊数变化率波动较大，如巴西、阿根廷、智利、秘鲁。

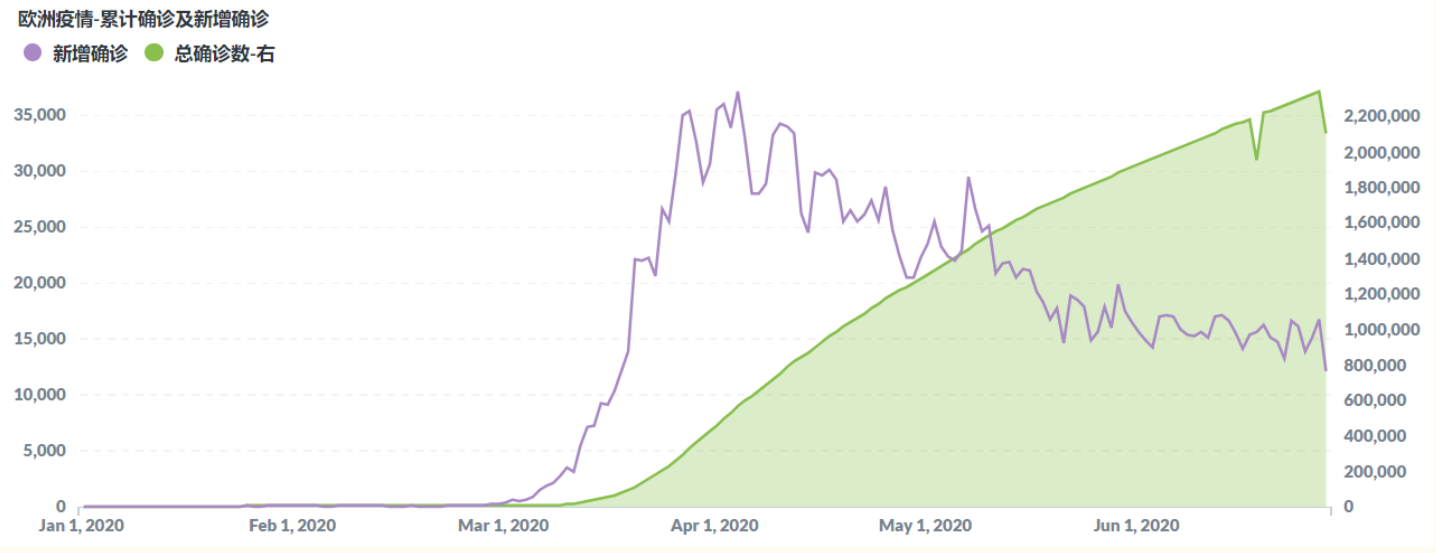
图表 3：各国家（地区）新冠确诊数变化率



来源：国金证券研究所

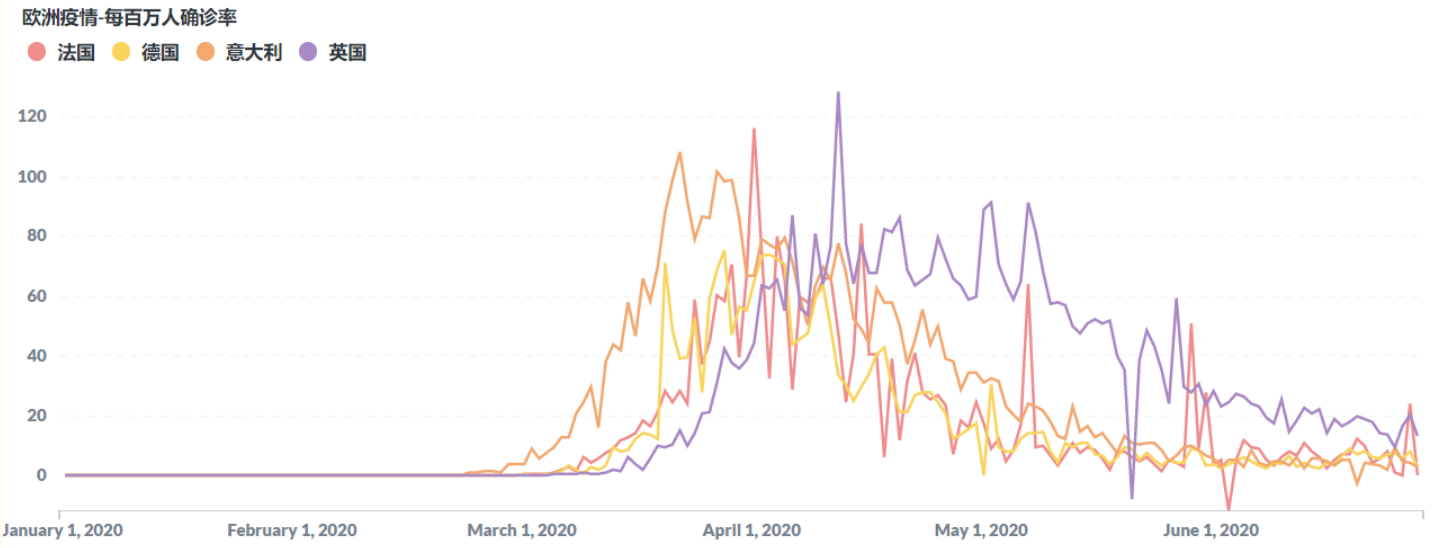
目前欧洲新增确诊病例持续下滑，主要国家如意德英每百万人新增确诊人数持续减少，法国新增确诊人数略有反弹。6 月 27 日法国新增新冠肺炎确诊病例 1588 例，法国公共卫生署表示，目前除了法属圭亚那之外，法国其余区域目前疫情稳定。

图表 4：欧洲疫情-累计确诊及新增确诊



来源：WHO，Worldometer，国金证券研究所

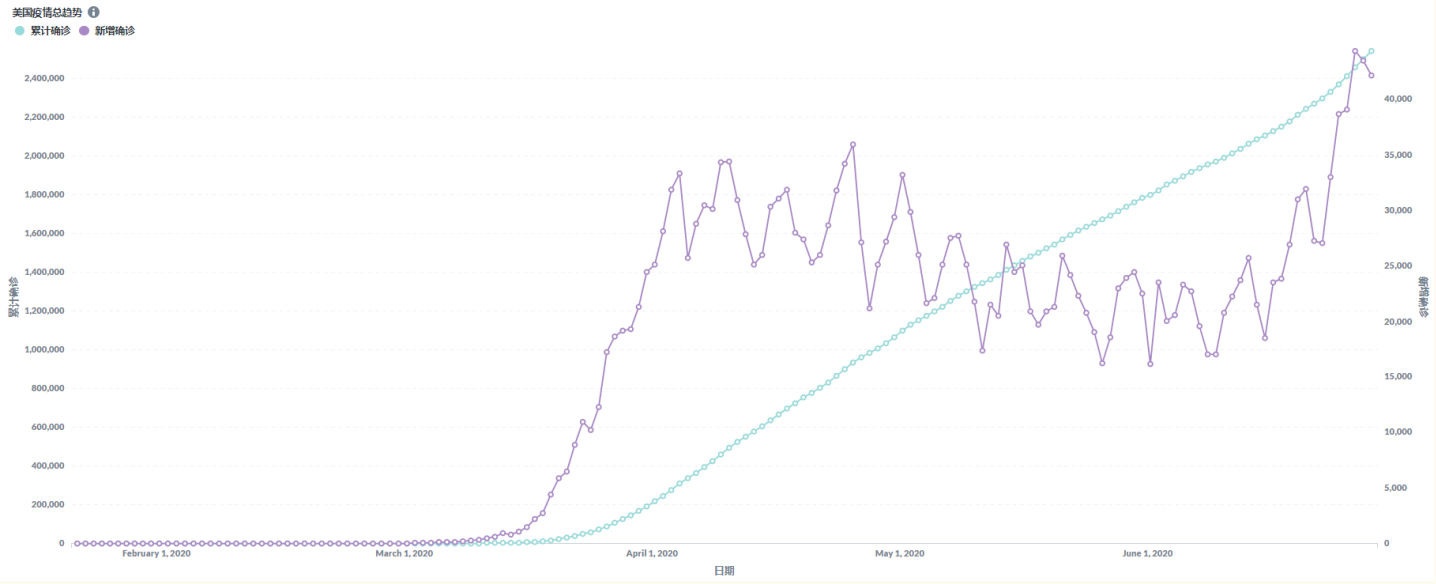
图表 5：欧洲疫情-每百万人确诊率



来源：WHO，Worldometer，国金证券研究所

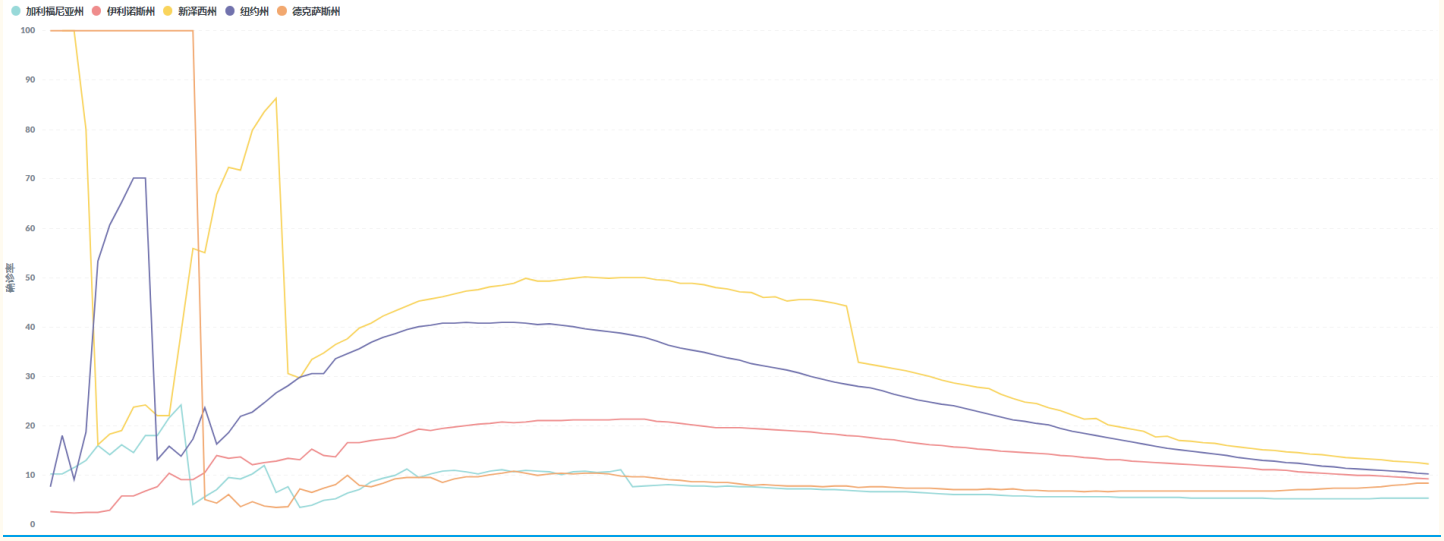
美国每日新增确诊病例在近两个月维持在 17000-25000 例区间波动，且近一周出现明显增长，单日确诊病例于 6 月 26 日再创新高，逾 4.4 万新增确诊病例。疫情高发州的累计确诊率在 10%左右。德克萨斯州疫情加剧，重新开放政策被暂停。美国疫情依然存在一定的二次爆发风险。

图表 6：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 7：美国确诊前五州疫情趋势图

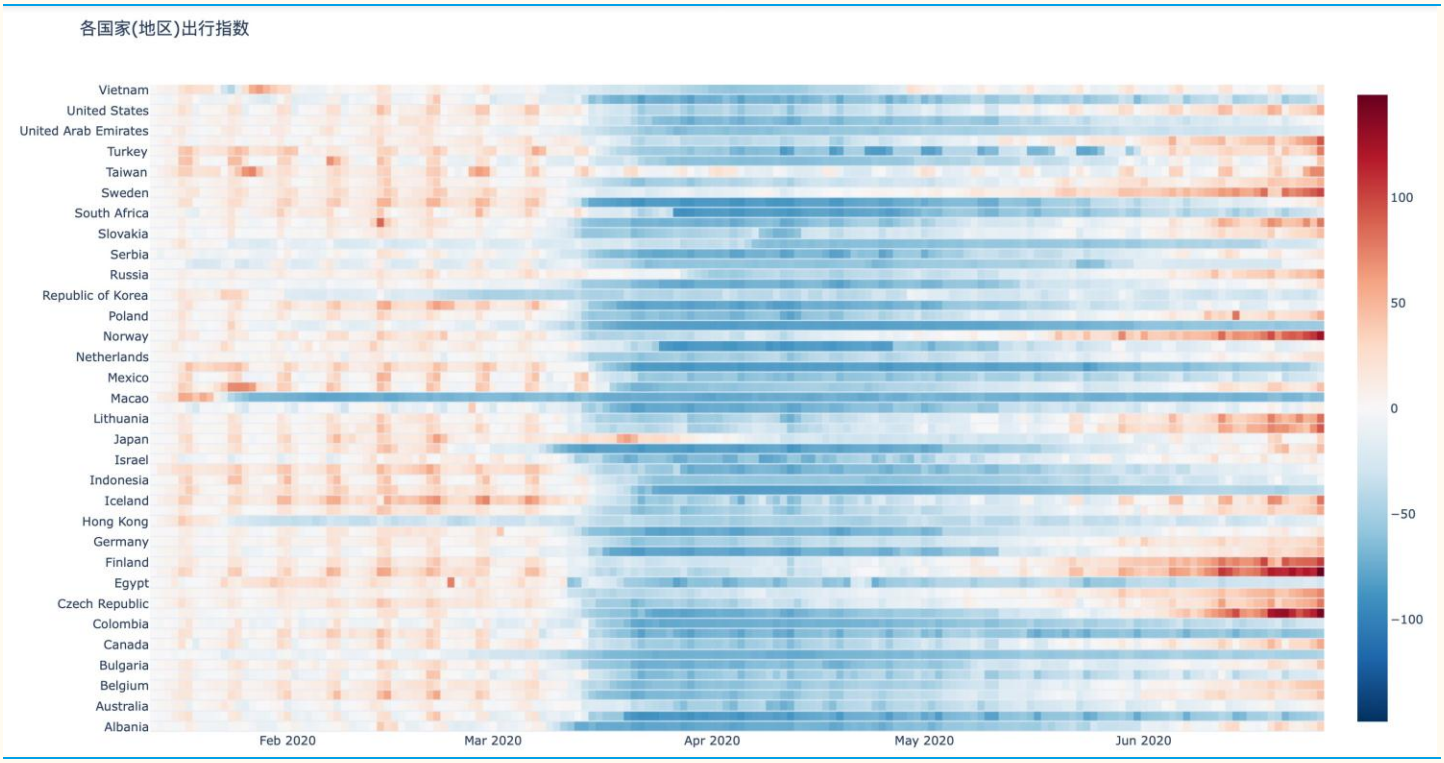


来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

多个国家本周出行出现明显恢复，部分已恢复至疫情前正常水平，欧美主要国家意德法美出行强度持续上升，已明显超过疫情前水平。欧洲北部和中部的线下零售人流强度逐渐恢复至去年同期水平，公园的人流强度均有所提升，但欧洲办公场所人流强度有所回落。

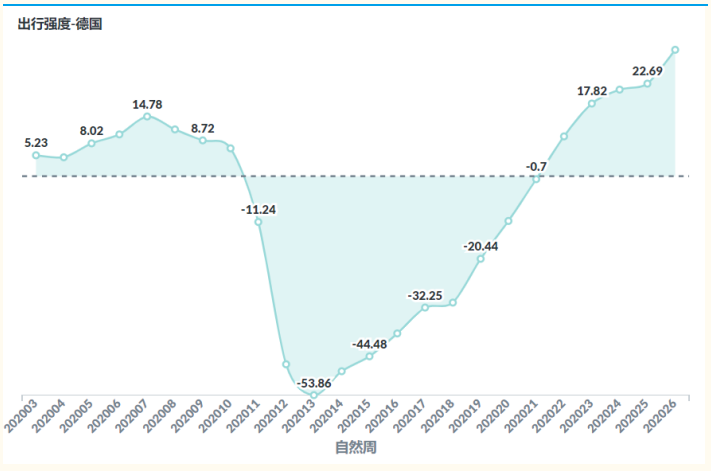
通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，本周欧美排放强度维持在往期 80%左右水平，比之前略微回升。随着社会活动的恢复，亚洲主要经济体日本、韩国出现了小规模的疫情二次爆发，排放强度在连续几周的回升后，于本周小幅回落。而中国排放持续维持在往期 60%左右波动。

图表 8：各国家（地区）出行强度



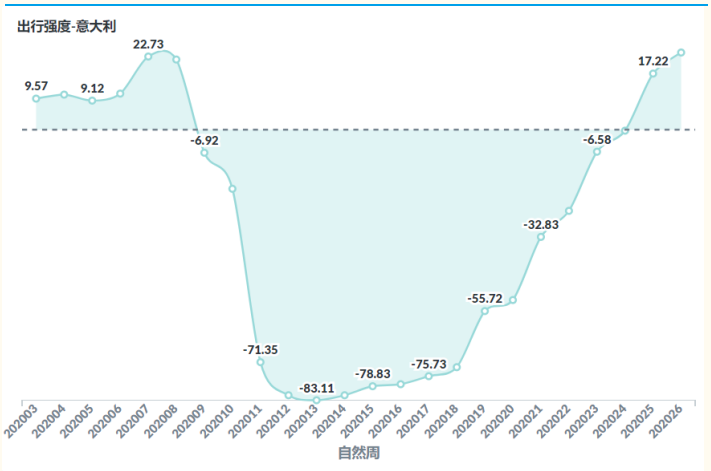
来源：国金证券研究所

图表 9：出行强度-德国



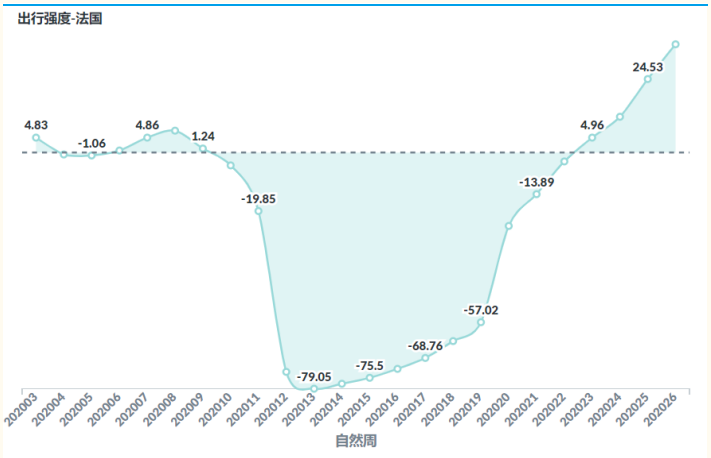
来源：国金证券研究所

图表 10：出行强度-意大利



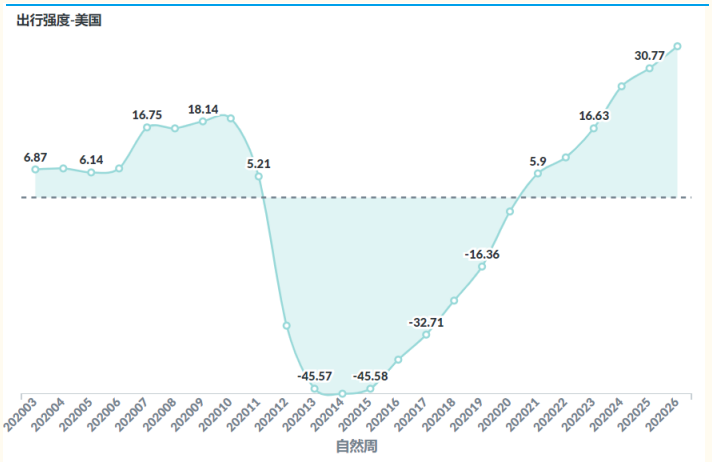
来源：国金证券研究所

图表 11：出行强度-法国



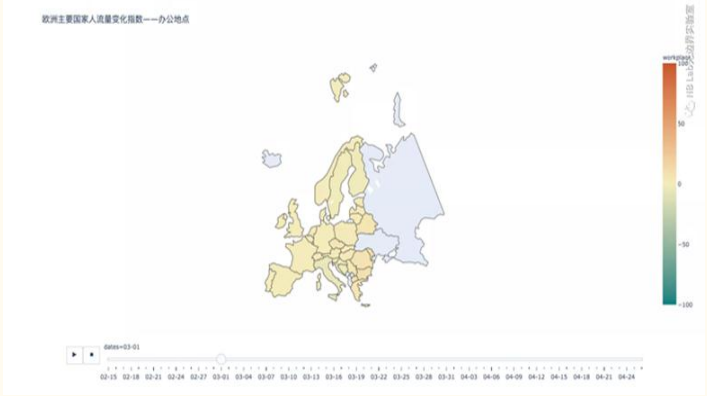
来源：国金证券研究所

图表 12：出行强度-美国



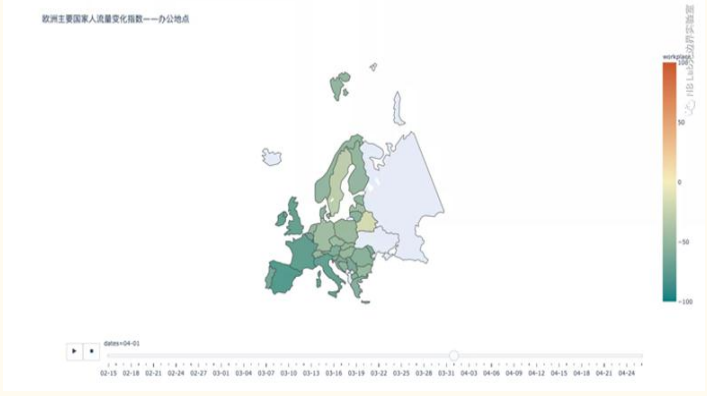
来源：国金证券研究所

图表 13：欧洲办公地点人流量强度-3 月 1 日



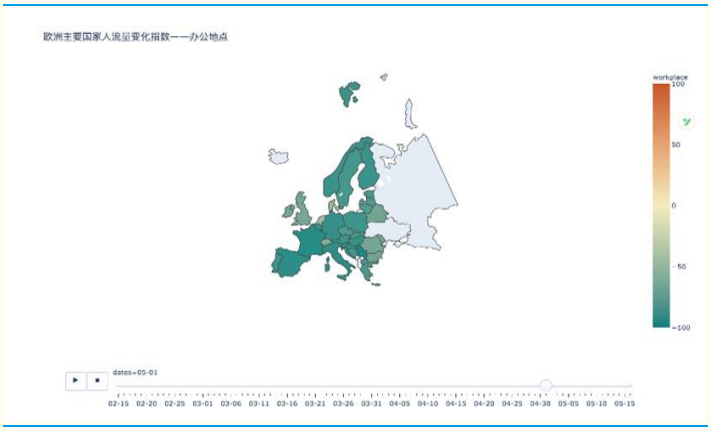
来源：国金证券研究所

图表 14：欧洲办公地点人流量强度-4 月 1 日



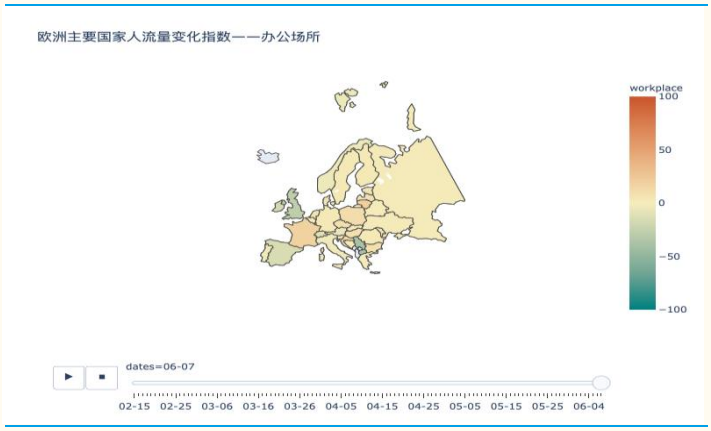
来源：国金证券研究所

图表 15：欧洲办公地点人流量强度-5 月 1 日



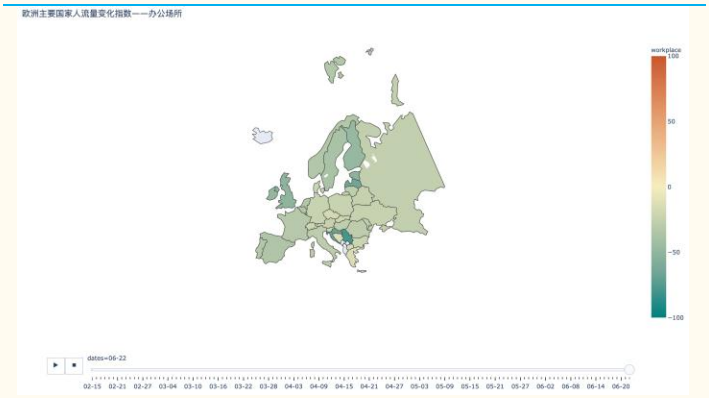
来源：国金证券研究所

图表 16：欧洲办公地点人流量强度-6 月 7 日



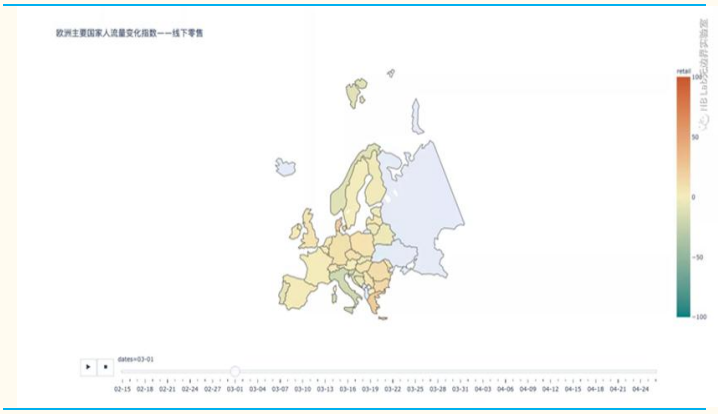
来源：国金证券研究所

图表 17：欧洲办公地点人流量强度-6 月 22 日



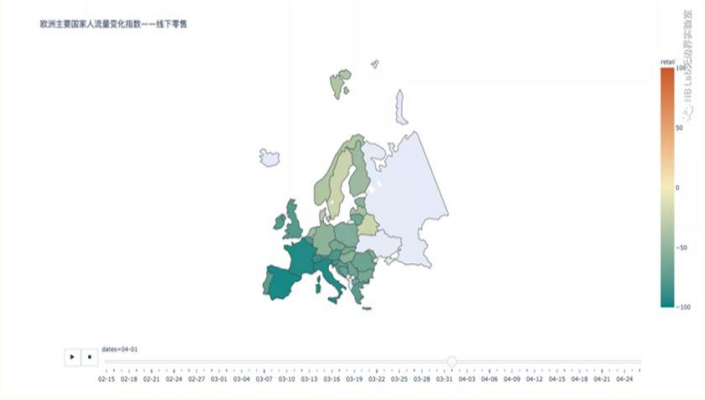
来源：国金证券研究所

图表 18：欧洲线下零售人流量强度-3 月 1 日



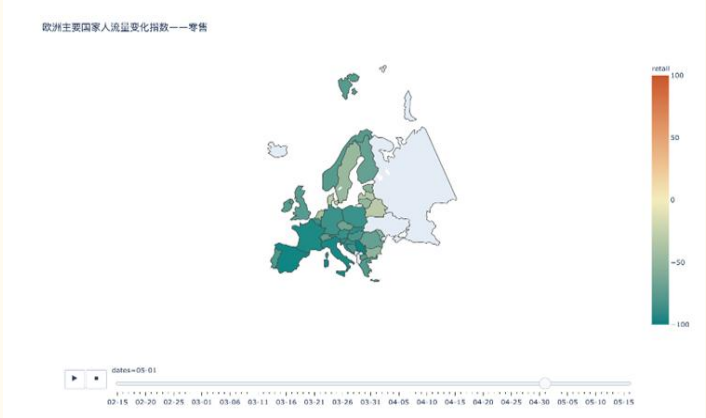
来源：国金证券研究所

图表 19：欧洲线下零售人流量强度-4 月 1 日



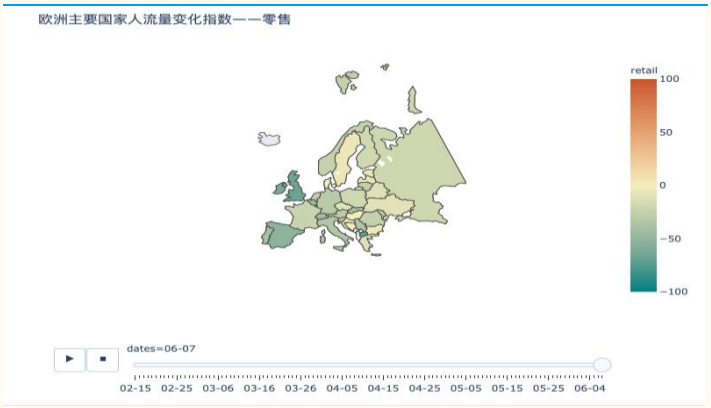
来源：国金证券研究所

图表 20：欧洲线下零售人流量强度-5 月 1 日



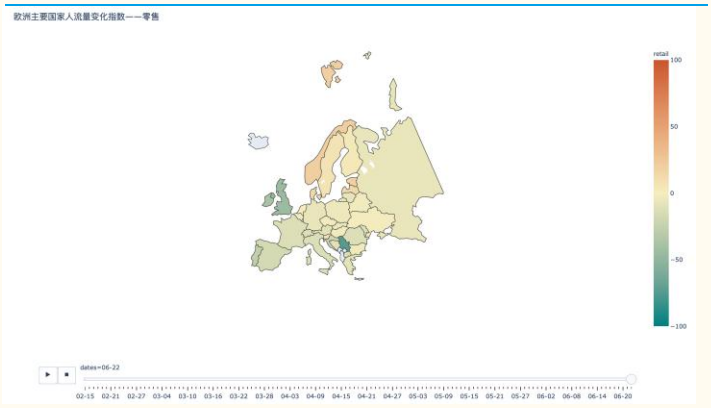
来源：国金证券研究所

图表 21：欧洲线下零售人流量强度-6 月 7 日



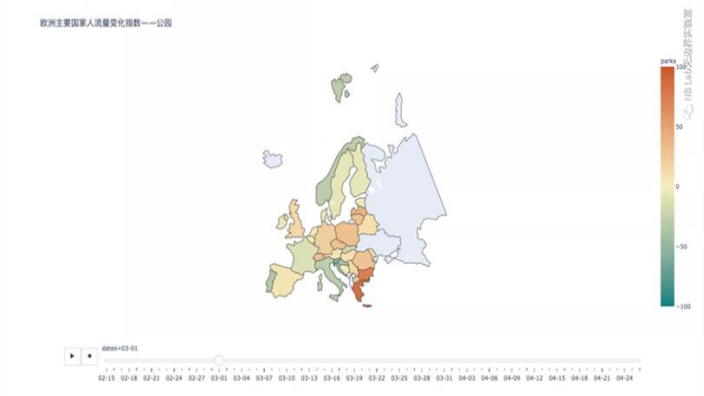
来源：国金证券研究所

图表 22：欧洲线下零售人流量强度-6 月 22 日



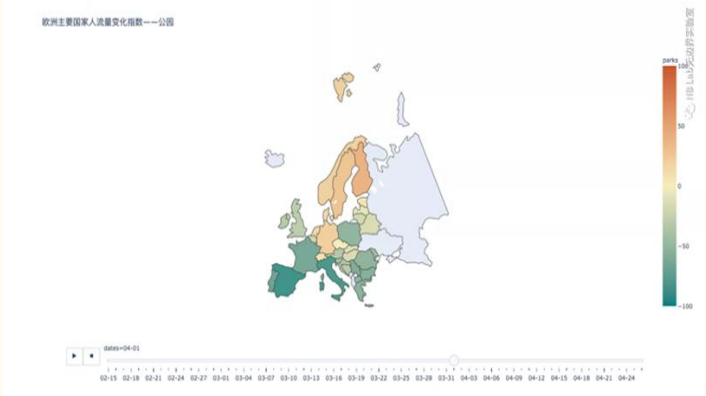
来源：国金证券研究所

图表 23：欧洲公园人流量强度-3 月 1 日



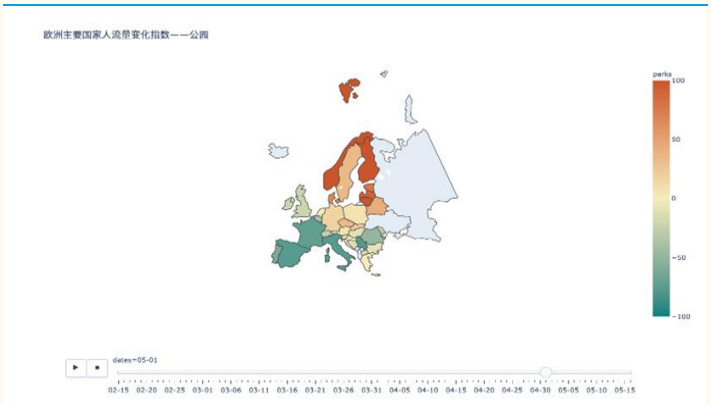
来源：国金证券研究所

图表 24：欧洲公园人流量强度-4 月 1 日



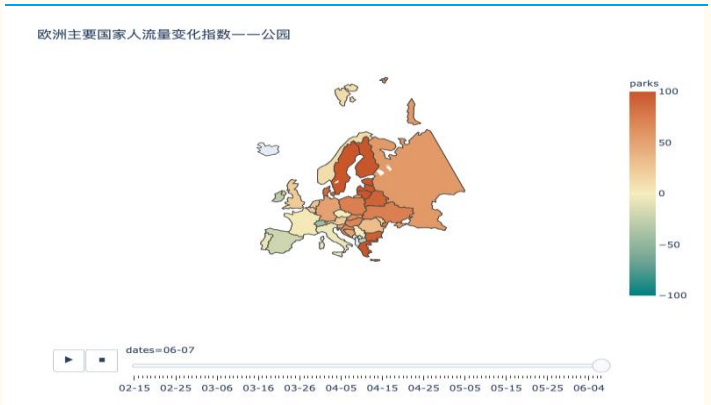
来源：国金证券研究所

图表 25：欧洲公园人流量强度-5 月 1 日



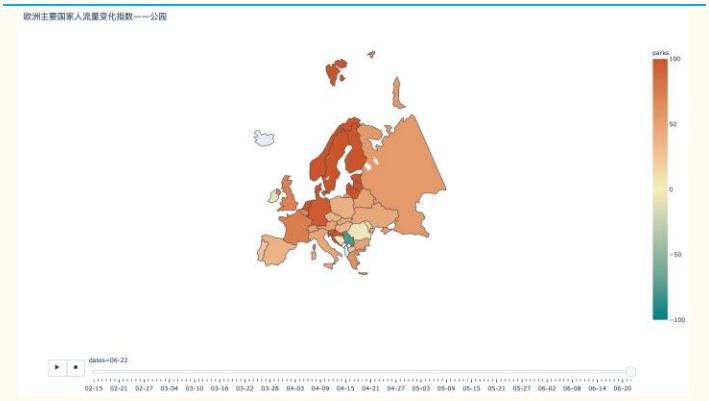
来源：国金证券研究所

图表 26：欧洲公园人流量强度-6 月 7 日



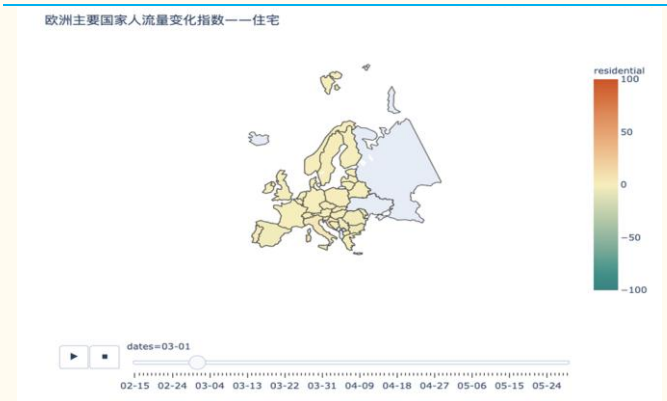
来源：国金证券研究所

图表 27：欧洲公园人流量强度-6 月 22 日



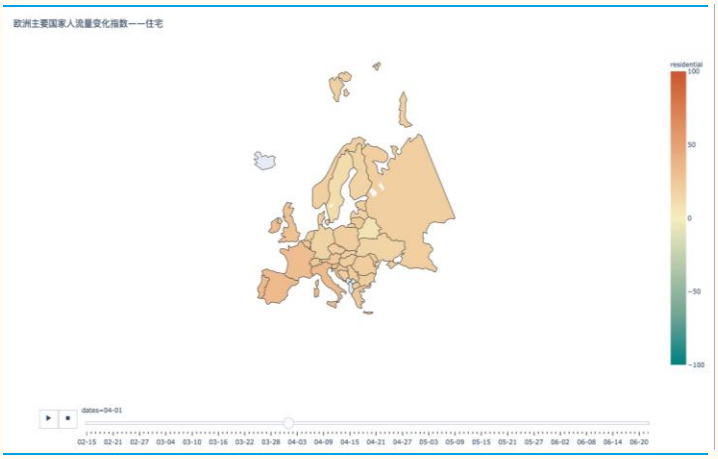
来源：国金证券研究所

图表 28：欧洲居家人流量强度-3 月 1 日



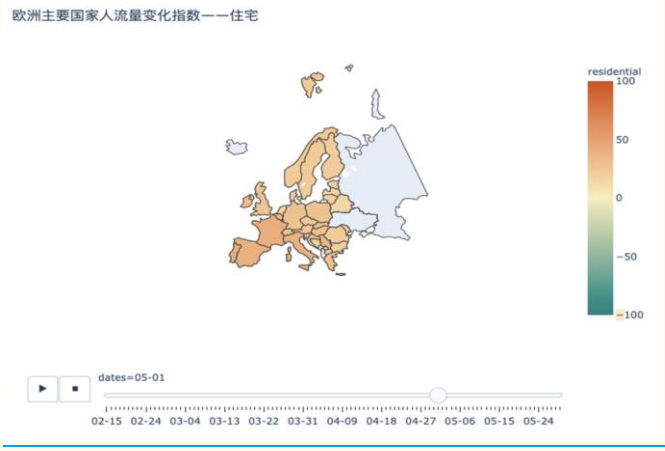
来源：国金证券研究所

图表 29：欧洲居家人流量强度-4 月 1 日



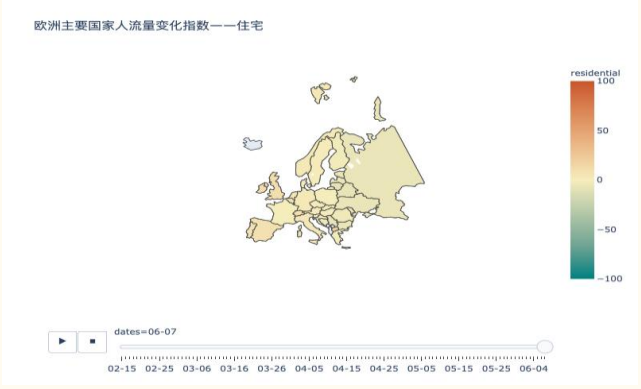
来源：国金证券研究所

图表 30：欧洲居家人流量强度-5 月 1 日



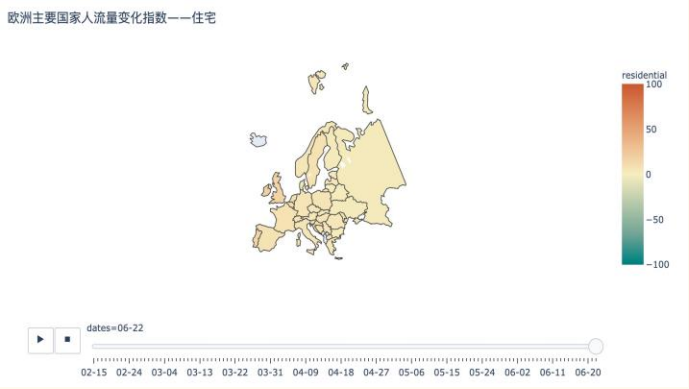
来源：国金证券研究所

图表 31：欧洲居家人流量强度-6 月 7 日



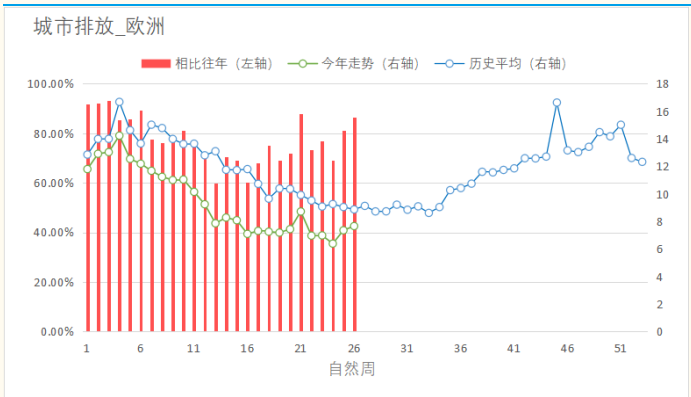
来源：国金证券研究所

图表 32：欧洲居家人流量强度-6 月 22 日



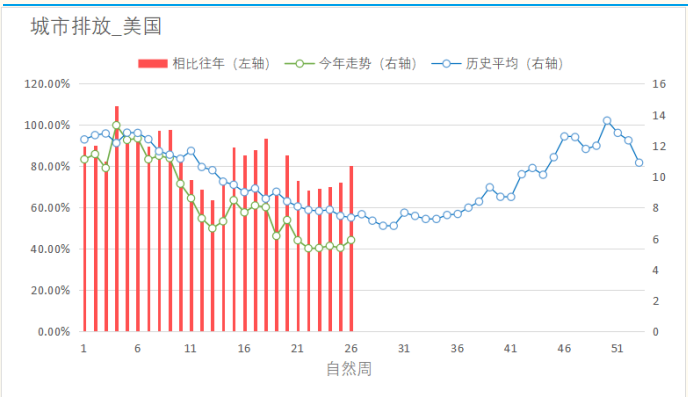
来源：国金证券研究所

图表 33：排放强度-欧洲



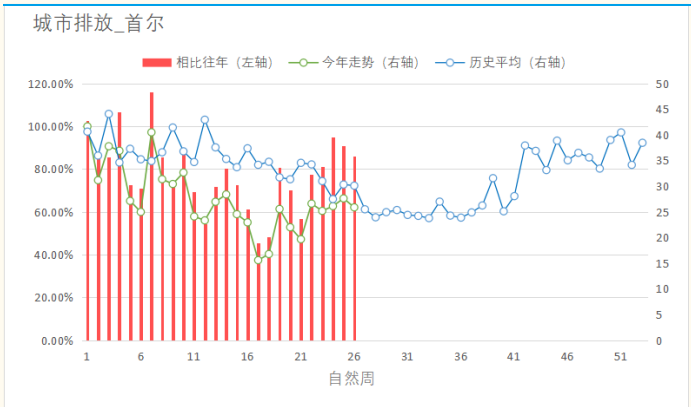
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 34：排放强度-美国



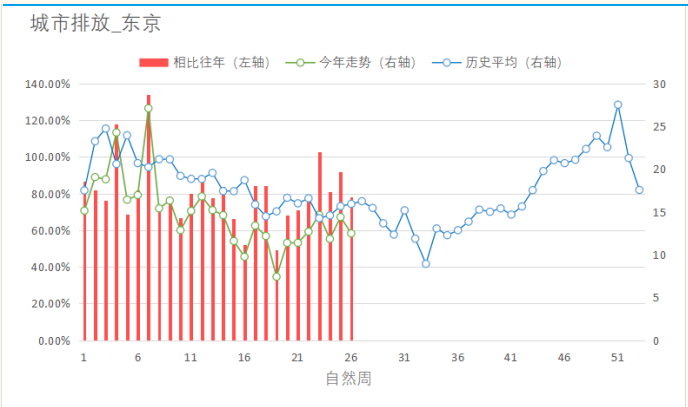
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 35：排放强度-首尔



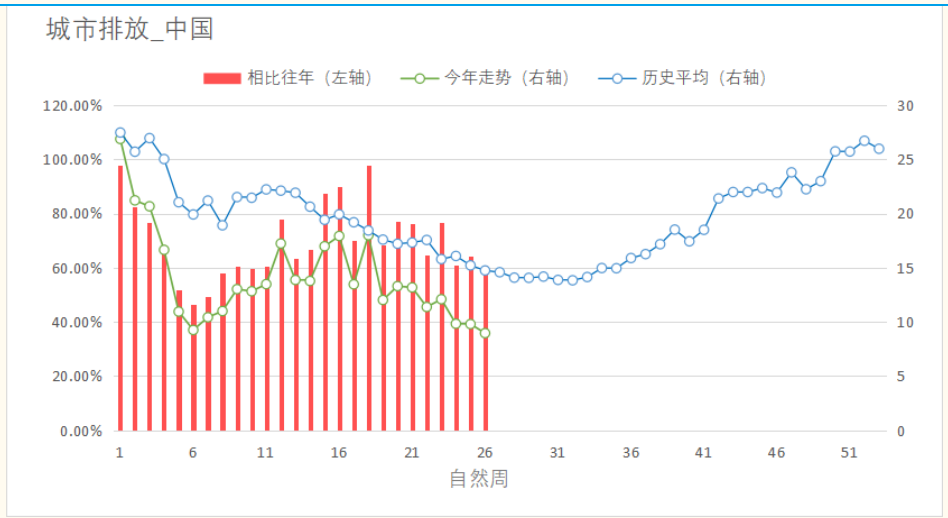
来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

图表 36：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 37：排放强度-中国



来源：联合国，EPA, NASA，各国政府，国金证券研究所

中国一线城市商场和商业办公楼人流近两周均出现回落，其中北京回落幅度最大。近期北京疫情出现一定程度反复，截至 6 月 22 日，北京有 4 个高风险区，39 个中风险区。本周制造业人流量也有明显回落，纺织和电子回落至年前 65%左右的强度。

卡车物流强度本周基本持平，其中卡车物流强度由于传统基建活动活跃度高持续维持高位。

图表 38：一线城市商业办公楼人流强度



来源：国金证券研究所

图表 39：一线城市商场人流强度



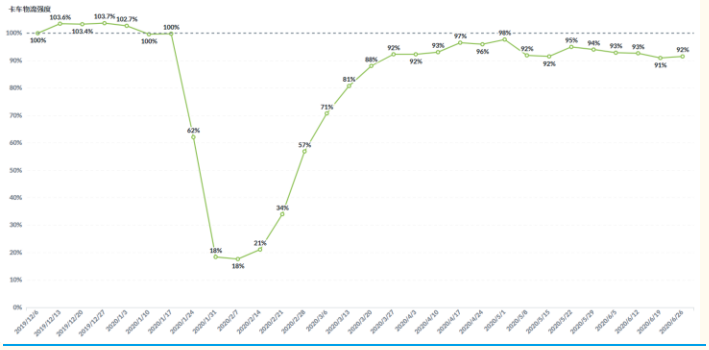
来源：国金证券研究所

图表 40：制造业人流量强度



来源：国金证券研究所

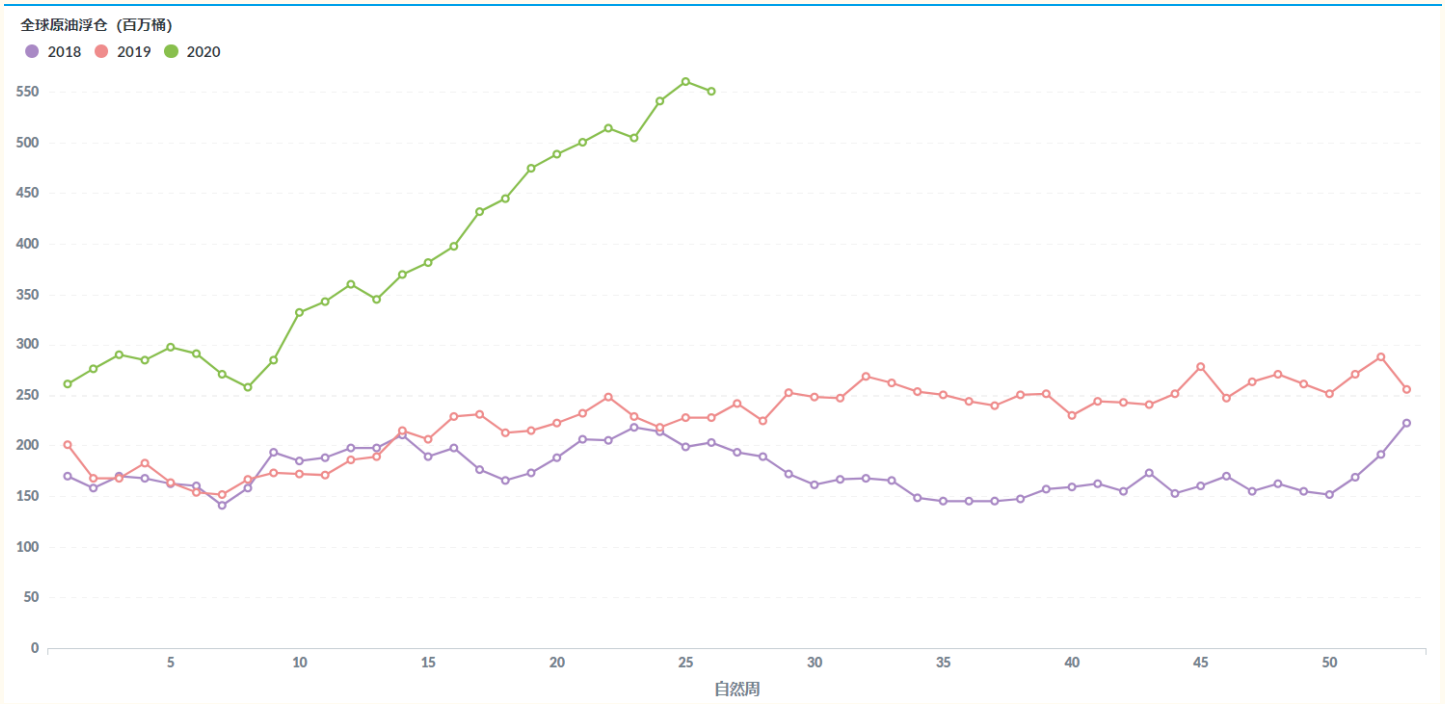
图表 41：卡车物流强度



来源：国金证券研究所

全球原油浮仓在本周稍微回落，全球能源库存持续维持高位，全球能耗水平受疫情负面影响仍较为严重，由于美国疫情大概率存在长尾效应，即使 OPEC+延长深度减产时间，目前全球原油从整体而言依然供过于求。

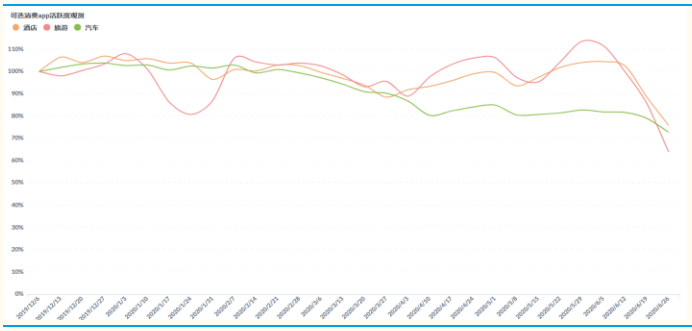
图表 42：全球原油浮仓



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

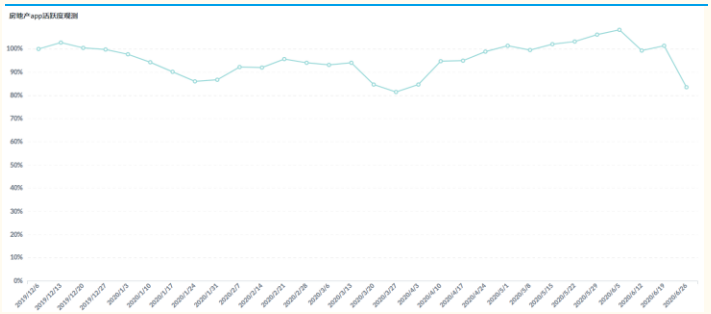
受疫情反复影响，多数消费类 App 的活跃度在近两周下降，包括酒店、旅游、汽车、房地产、餐饮类 App。线上购物平台活跃度也稍有回落，但仍处于相对高位。奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度维持低位波动。

图表 43：可选消费 app 活跃度



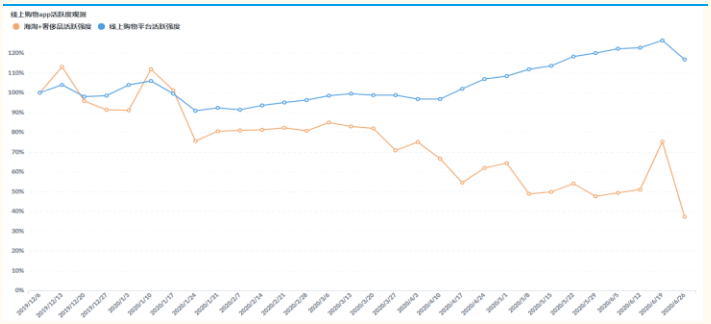
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 44：房地产 app 活跃度



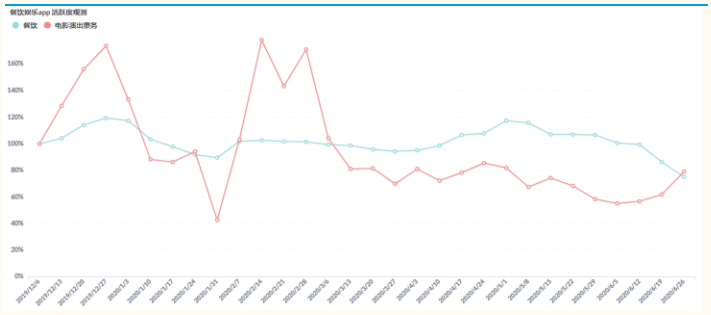
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 45：线上购物 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

图表 46：餐饮娱乐 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

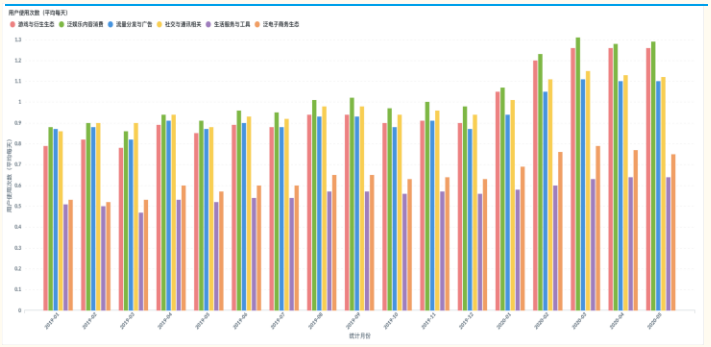
游戏、泛娱乐类 App5 月环比略有上升，同比维持高位，与市场“疫情后需求下滑预期”或存在预期差。

图表 47：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 48：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