

## 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。

## 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

GMV 销售同比增速	2018年11月	2018年12月	2019年1月	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月
咖啡/麦片/冲饮																			
酒类																			
大家电																			
粮油米面/南北干货/调味品																			
美容护肤/美体/精油																			
女士内衣/男士内衣/家居服																			
厨房电器																			
生活电器																			
水产肉类/新鲜蔬果/熟食																			
洗护清洁剂/卫生巾/纸/香薰																			
床上用品																			
住宅家具																			
零食/坚果/特产																			
女装/女士精品																			
个人护理/保健/按摩器材																			
户外/登山/野营/旅行用品																			
男装																			
流行男鞋																			
彩妆/香水/美妆工具																			
箱包/皮具/热销女包/男包																			
童装/婴儿装/亲子装																			
婴童用品																			

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。

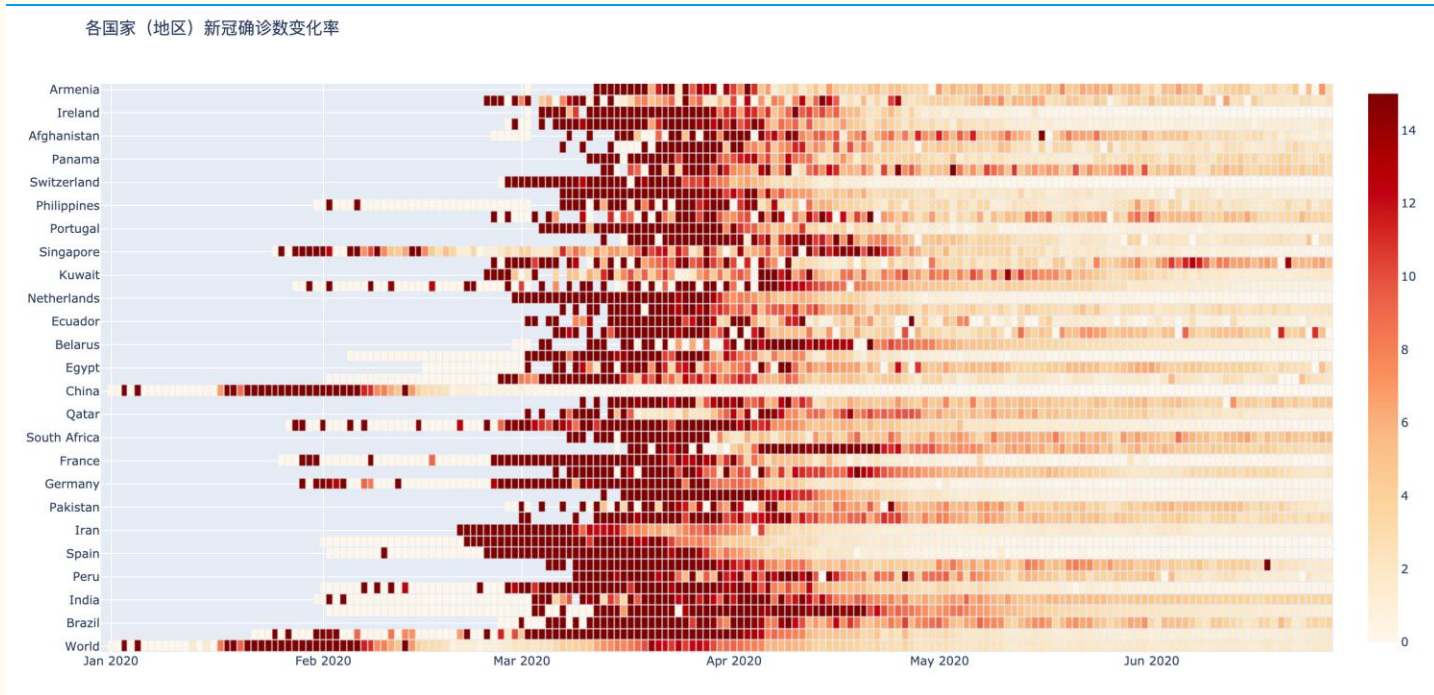
图表 2：线上销售额日均值同比增速

GMV 销售日均同比增速	2018年11月	2018年12月	2019年1月	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	"618"
粮油米面/南北干货/调味品																				
咖啡/麦片/冲饮																				
酒类																				
美容护肤/美体/精油																				
厨房电器																				
个人护理/保健/按摩器材																				
大家电																				
水产肉类/新鲜蔬果/熟食																				
彩妆/香水/美妆工具																				
住宅家具																				
生活电器																				
洗护清洁剂/卫生巾/纸/香薰																				
女装/女士精品																				
零食/坚果/特产																				
童装/婴儿装/亲子装																				
家装灯饰光源																				
床上用品																				
户外/登山/野营/旅行用品																				
文具电教/文化用品/商务用品																				
男装																				
流行男鞋																				
箱包/皮具/热销女包/男包																				
婴童用品																				
总量																				

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。

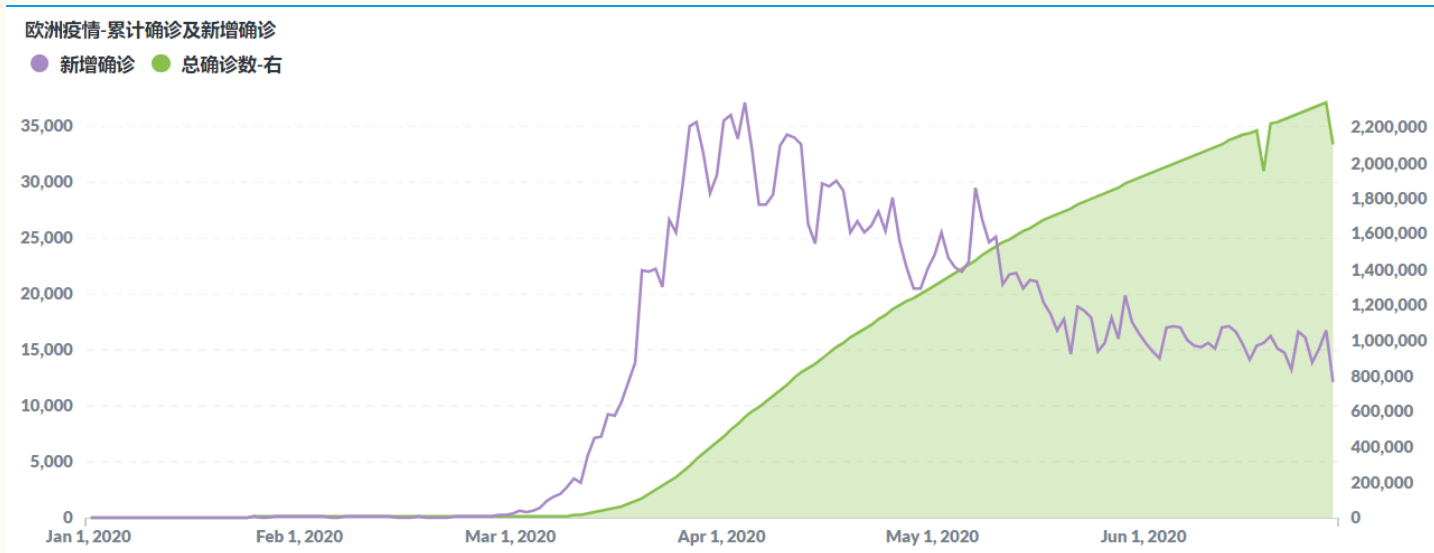
图表 3：各国家（地区）新冠确诊数变化率



来源：国金证券研究所

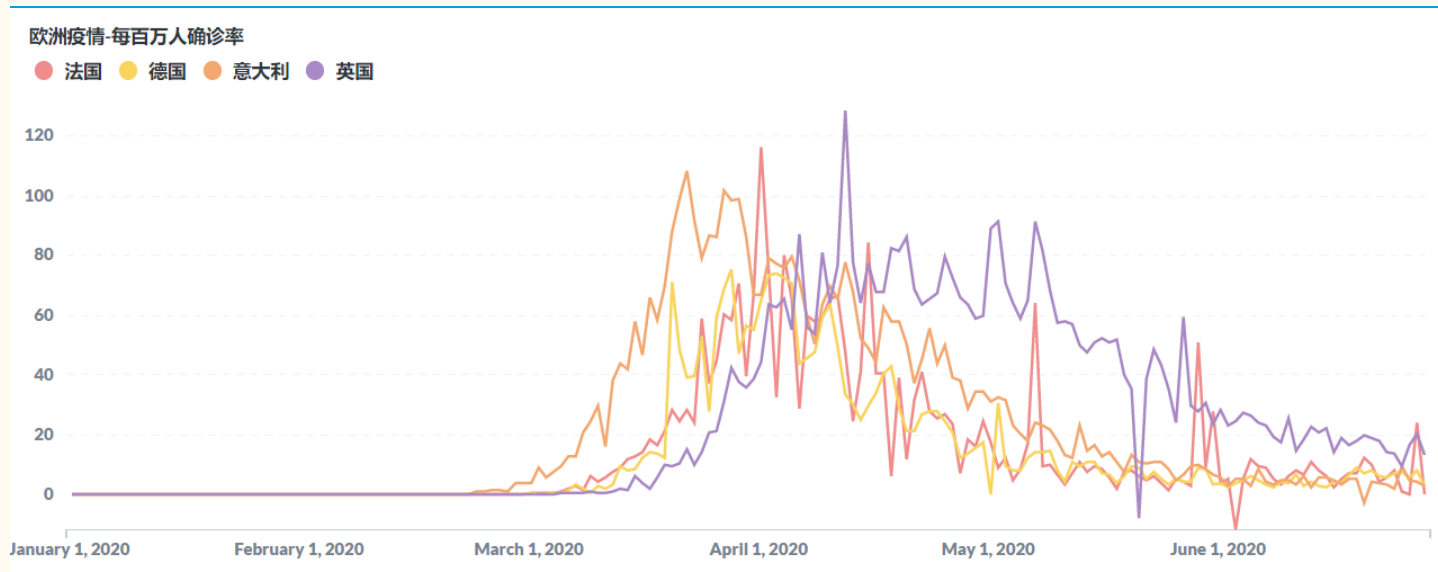
目前欧洲新增确诊病例持续下滑，主要国家如意德英每百万人新增确诊人数持续减少，法国新增确诊人数略有反弹。6月27日法国新增新冠肺炎确诊病例1588例，法国公共卫生署表示，目前除了法属圭亚那之外，法国其余区域目前疫情稳定。

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

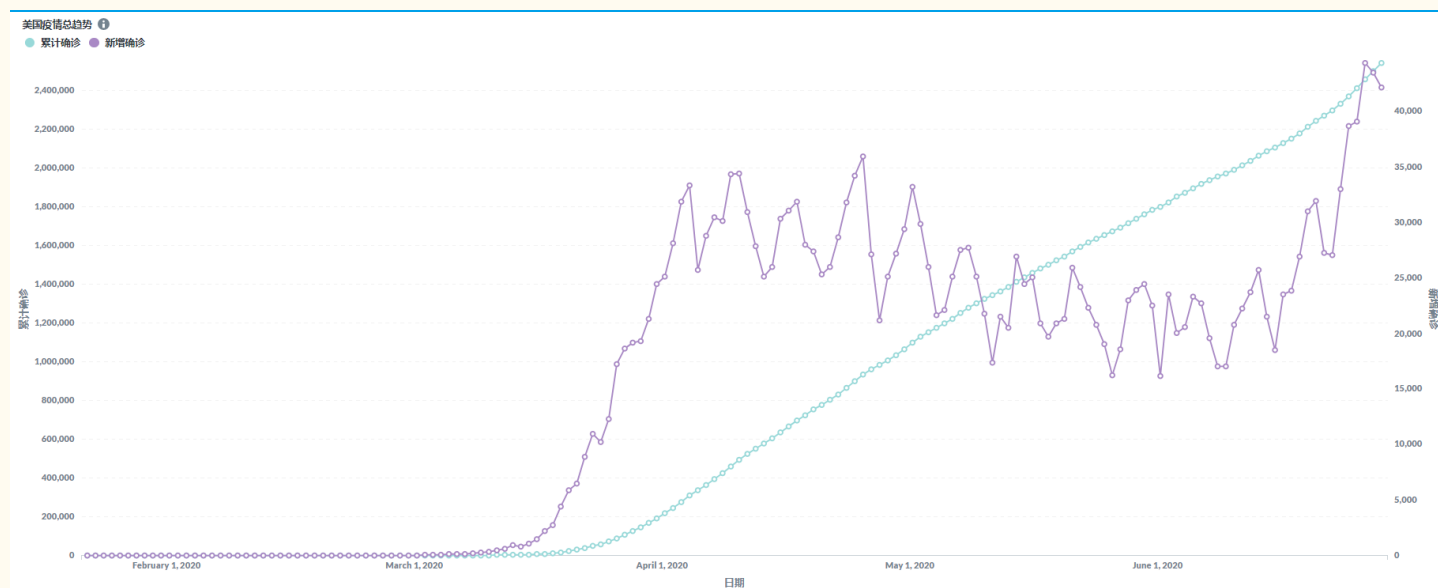
图表 5：欧洲疫情-每百万人确诊率



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。

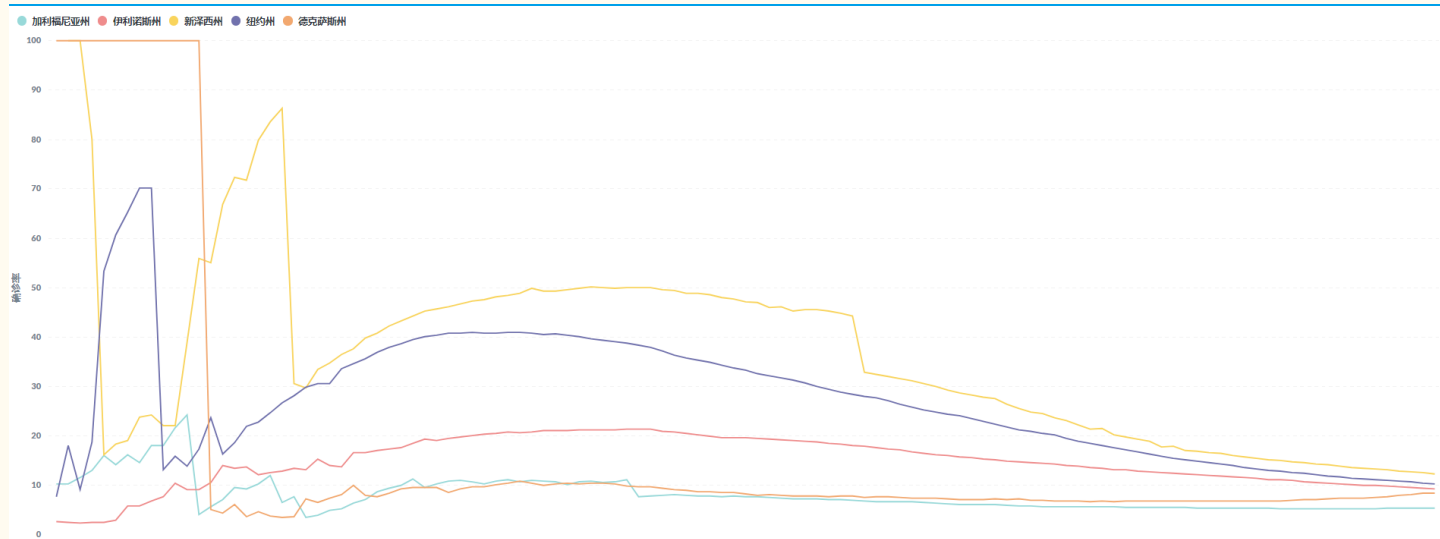
图表 6：美国疫情-累计确诊及新增确诊



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

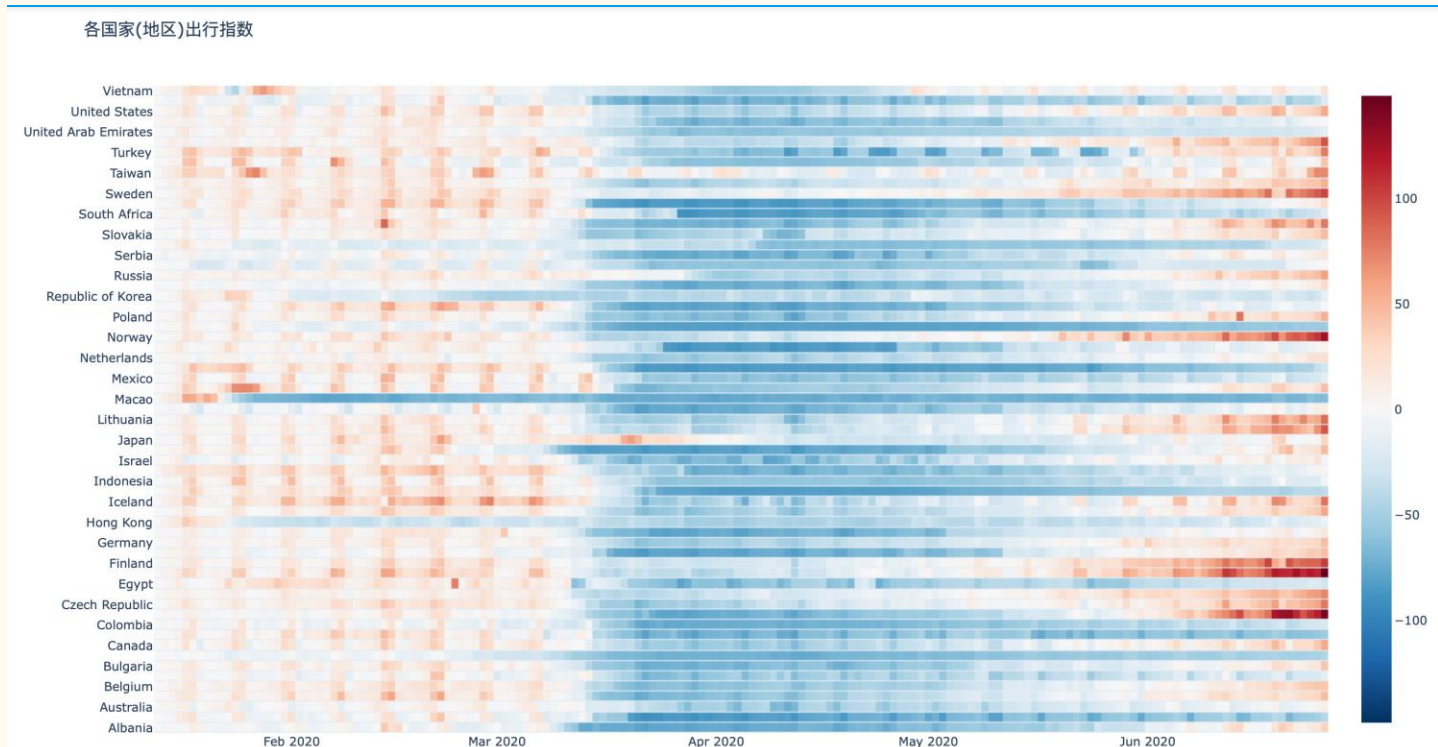


来源：WHO，美国约翰霍普金斯，Worldometer，美国 CDC，国金证券研究所

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。

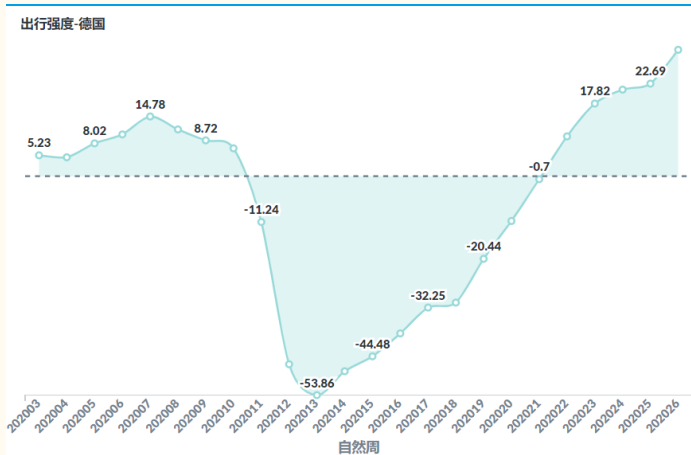
通过对全球主要国家及城市排放强度的追踪，本周欧美排放强度维持在往期 80%左右水平，比之前略微回升。随着社会活动的恢复，亚洲主要经济体日本、韩国出现了小规模在疫情二次爆发，排放强度在连续几周的回升后，于本周小幅回落。而中国排放持续维持在往期 60%左右波动。

图表 8：各国家（地区）出行强度



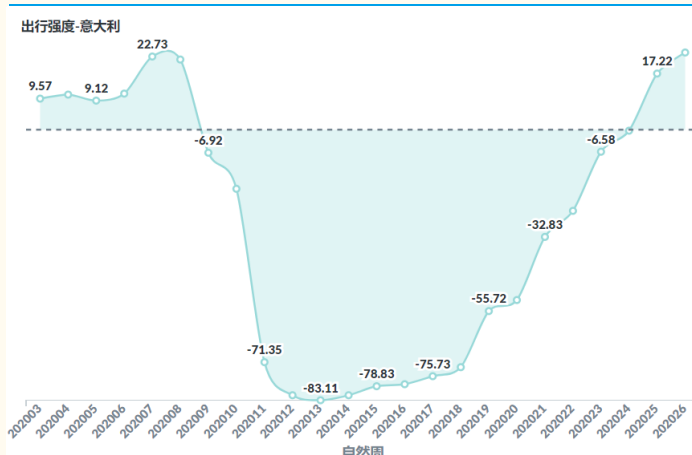
来源：国金证券研究所

图表 9：出行强度-德国



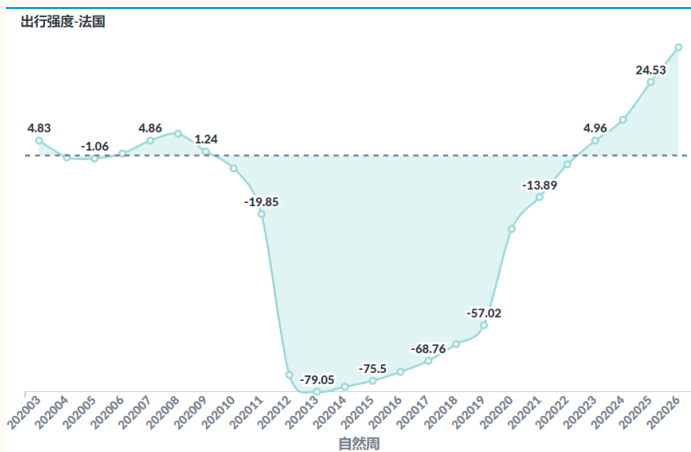
来源：国金证券研究所

图表 10：出行强度-意大利



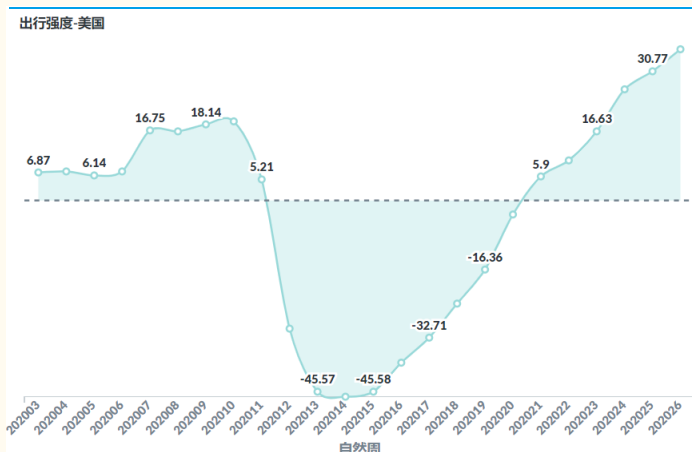
来源：国金证券研究所

图表 11：出行强度-法国



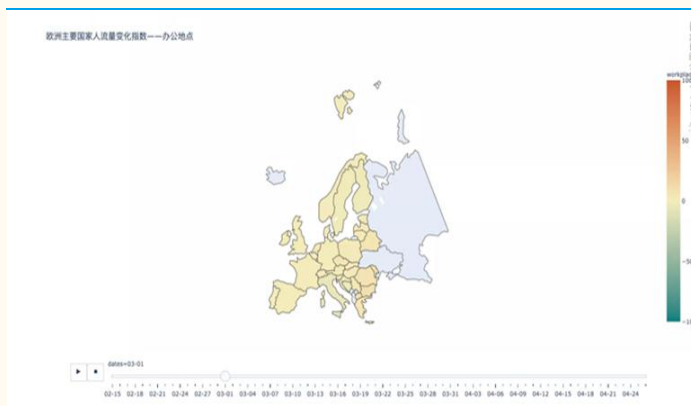
来源：国金证券研究所

图表 12：出行强度-美国



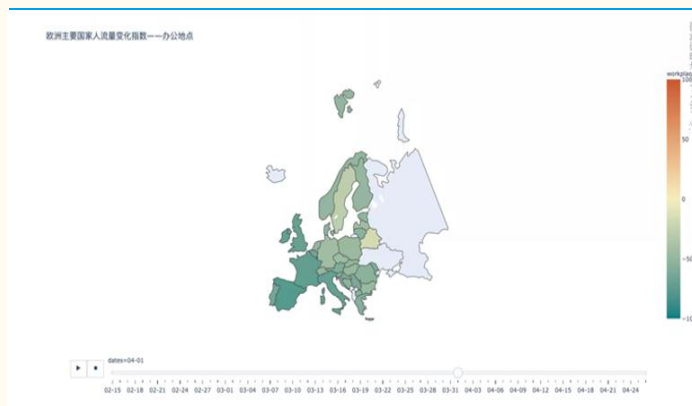
来源：国金证券研究所

图表 13：欧洲办公地点人流量强度-3月1日



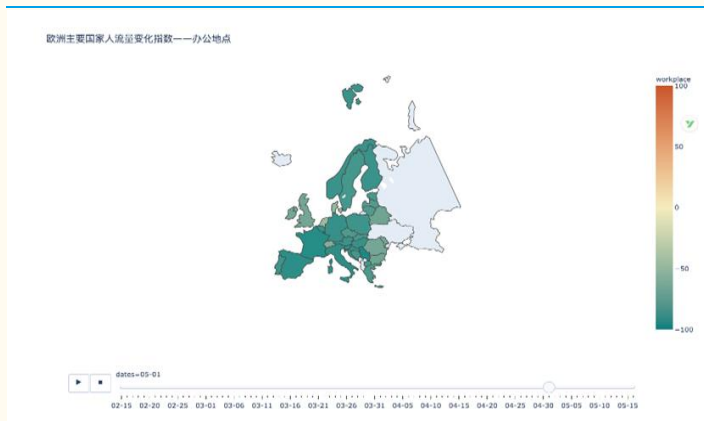
来源：国金证券研究所

图表 14：欧洲办公地点人流量强度-4月1日



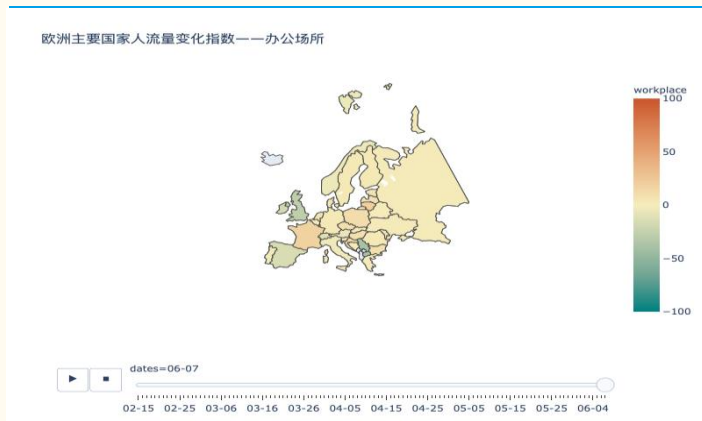
来源：国金证券研究所

图表 15: 欧洲办公地点人流量强度-5月1日



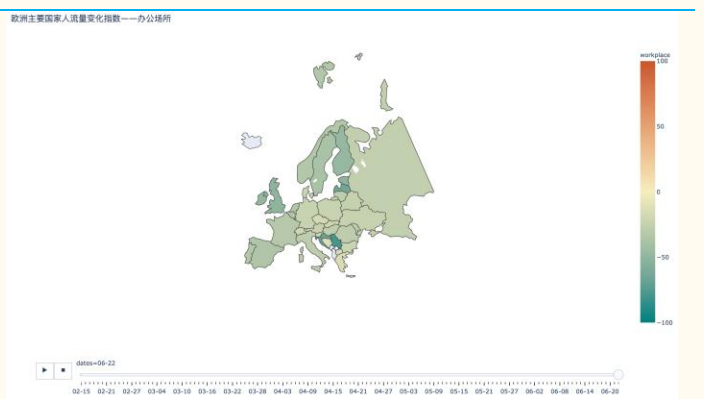
来源: 国金证券研究所

图表 16: 欧洲办公地点人流量强度-6月7日



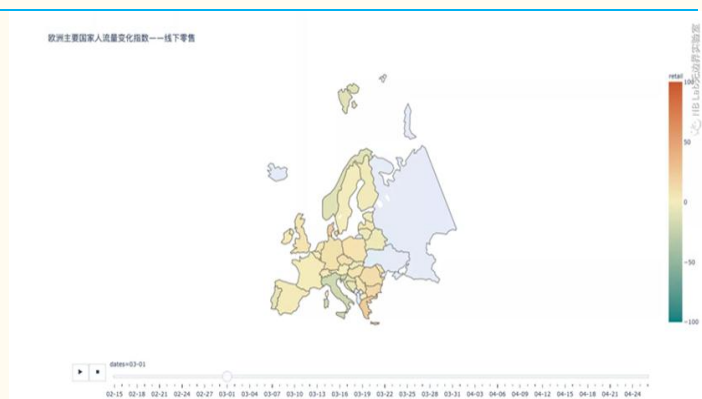
来源: 国金证券研究所

图表 17: 欧洲办公地点人流量强度-6月22日



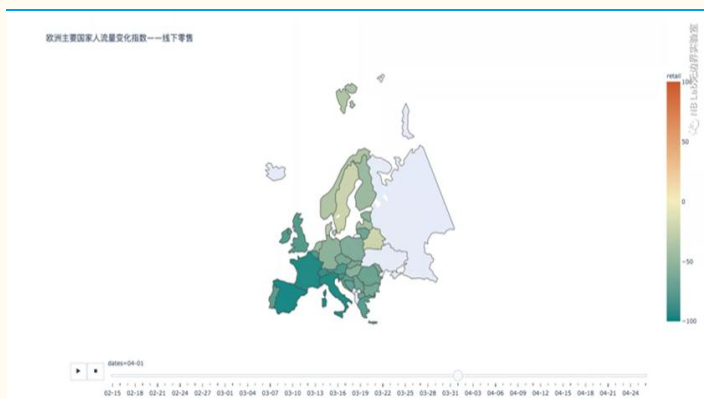
来源: 国金证券研究所

图表 18: 欧洲线下零售人流量强度-3月1日



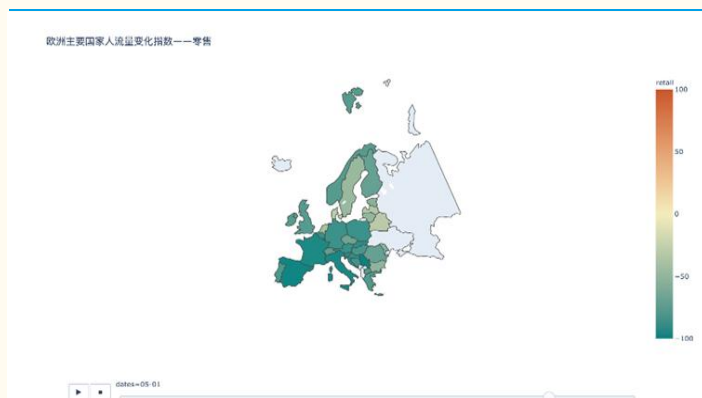
来源: 国金证券研究所

图表 19: 欧洲线下零售人流量强度-4月1日



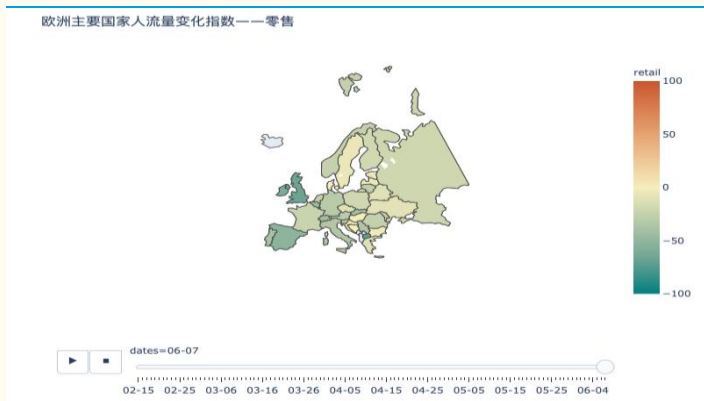
来源: 国金证券研究所

图表 20: 欧洲线下零售人流量强度-5月1日



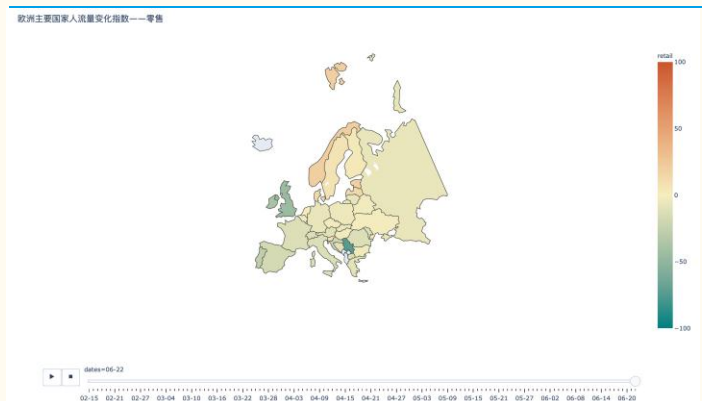
来源: 国金证券研究所

图表 21: 欧洲线下零售人流量强度-6月7日



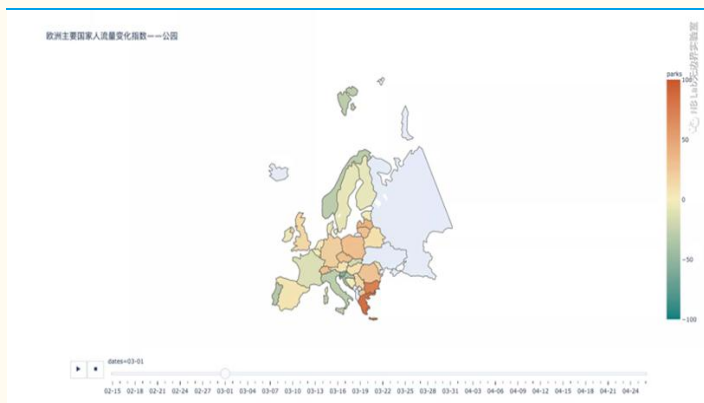
来源: 国金证券研究所

图表 22: 欧洲线下零售人流量强度-6月22日



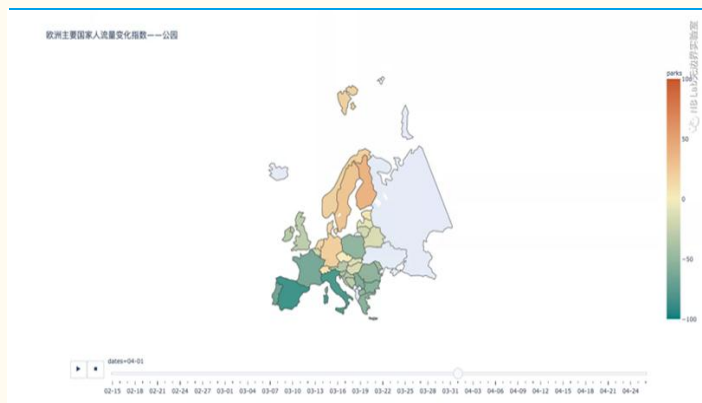
来源: 国金证券研究所

图表 23: 欧洲公园人流量强度-3月1日



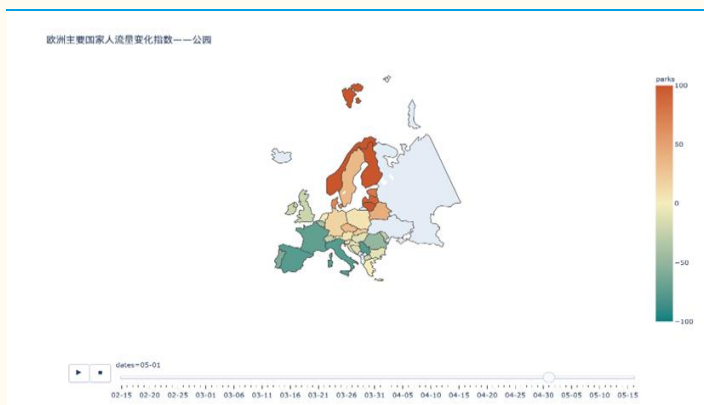
来源: 国金证券研究所

图表 24: 欧洲公园人流量强度-4月1日



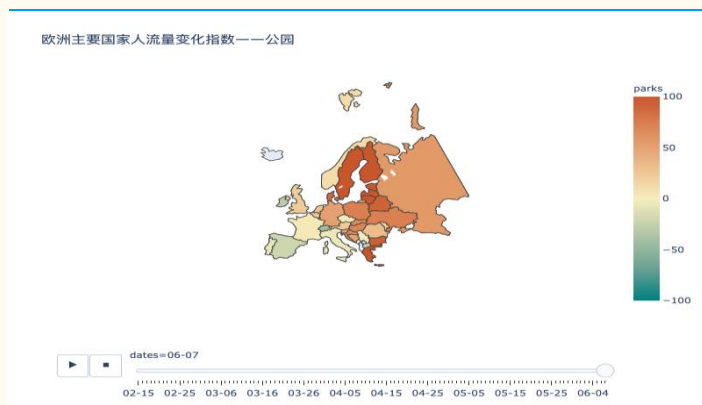
来源: 国金证券研究所

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

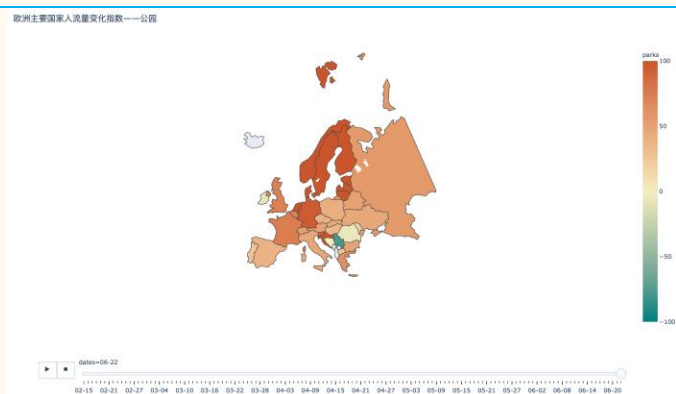
图表 26: 欧洲公园人流量强度-6月7日



来源: 国金证券研究所

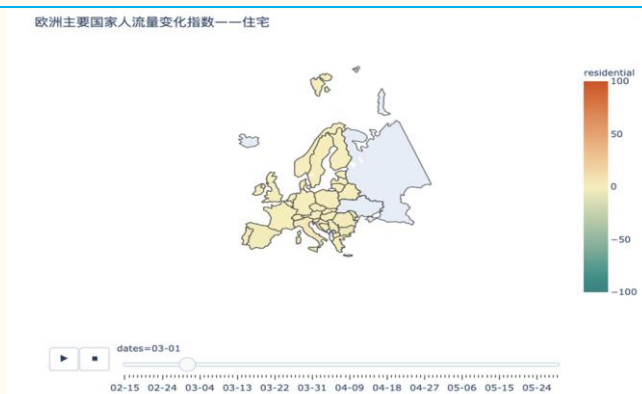


图表 27: 欧洲公园人流量强度-6月22日



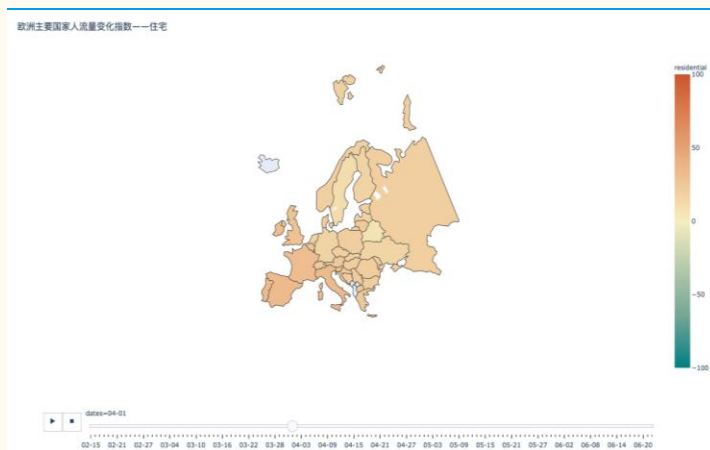
来源: 国金证券研究所

图表 28: 欧洲居家人流量强度-3月1日



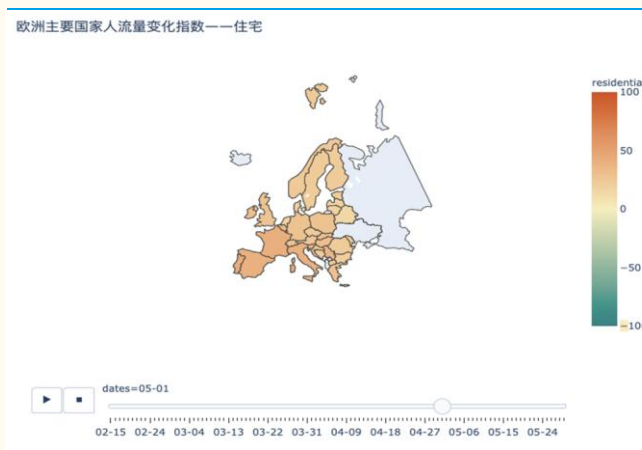
来源: 国金证券研究所

图表 29: 欧洲居家人流量强度-4月1日



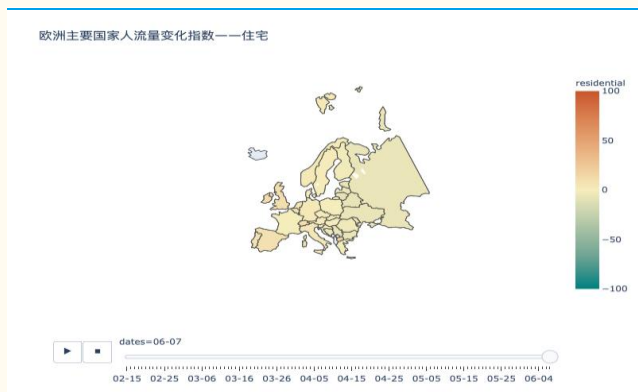
来源: 国金证券研究所

图表 30: 欧洲居家人流量强度-5月1日



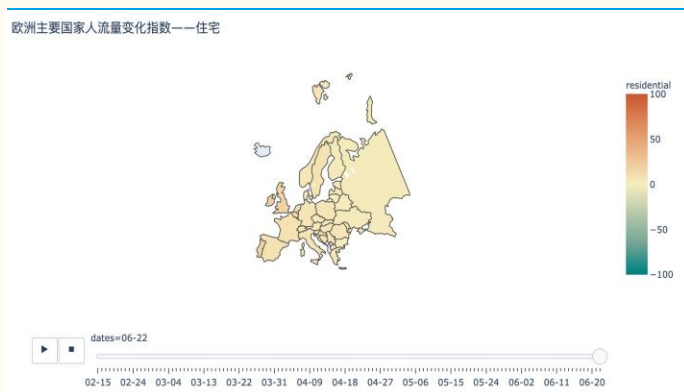
来源: 国金证券研究所

图表 31: 欧洲居家人流量强度-6月7日



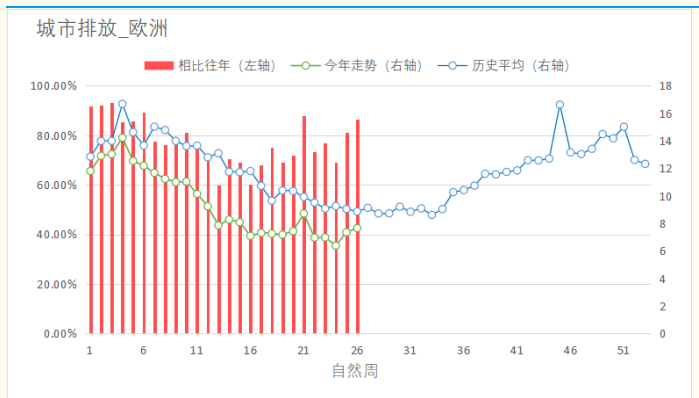
来源: 国金证券研究所

图表 32: 欧洲居家人流量强度-6月22日



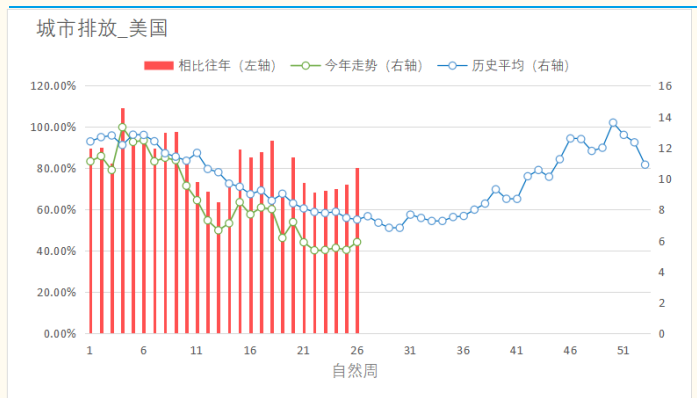
来源: 国金证券研究所

图表 33: 排放强度-欧洲



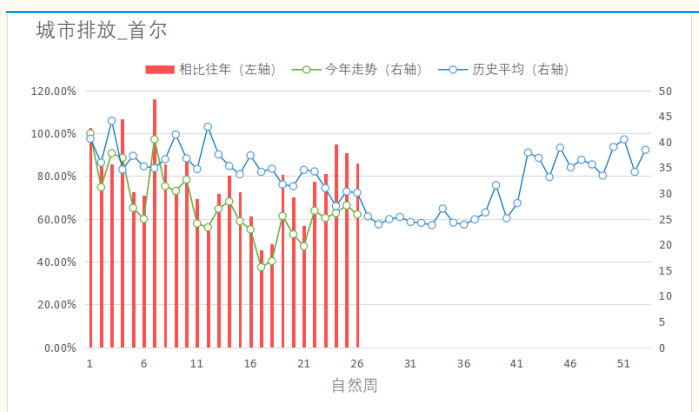
来源: 联合国, EPA, NASA, 各国政府, 国金证券研究所

图表 34: 排放强度-美国



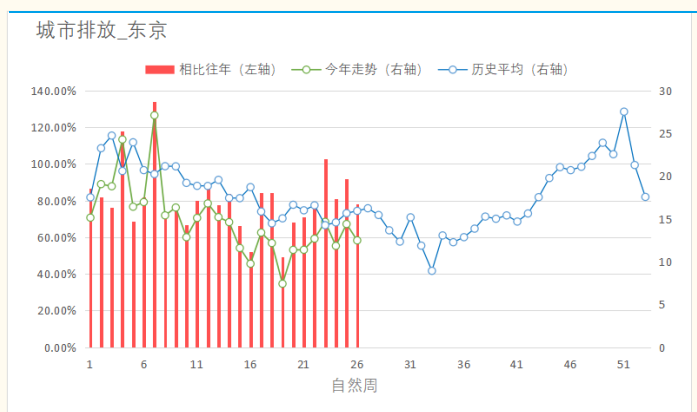
来源: 联合国, EPA, NASA, 各国政府, 国金证券研究所

图表 35: 排放强度-首尔



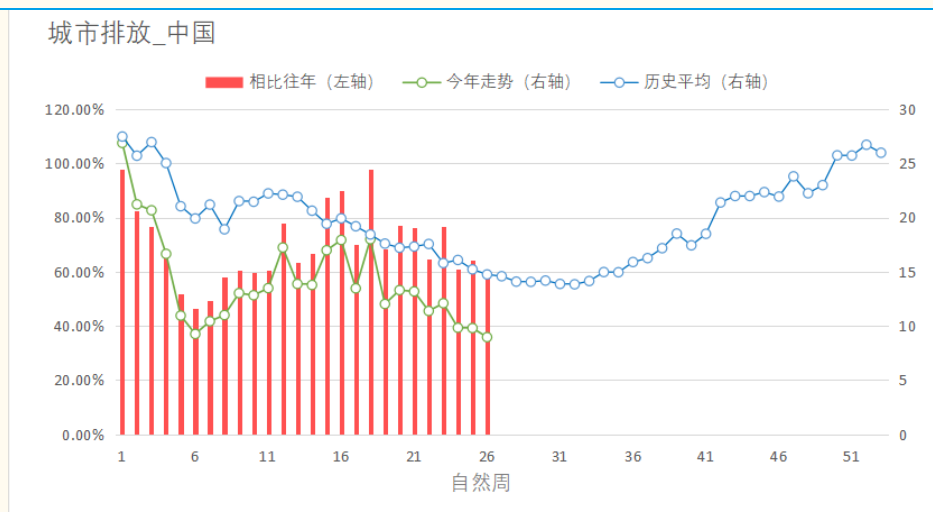
来源: 联合国, EPA, NASA, 各国政府, 国金证券研究所

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



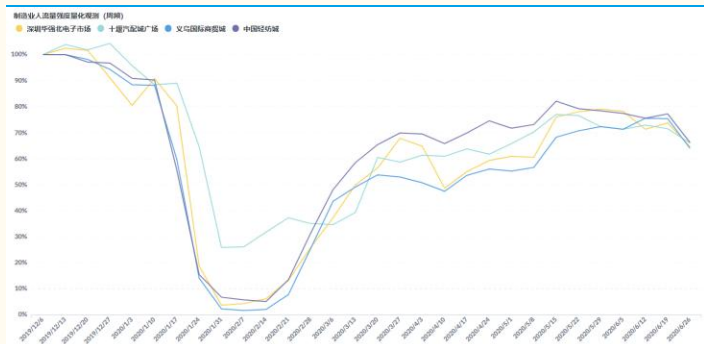
来源：国金证券研究所

图表 39：一线城市商场人流强度



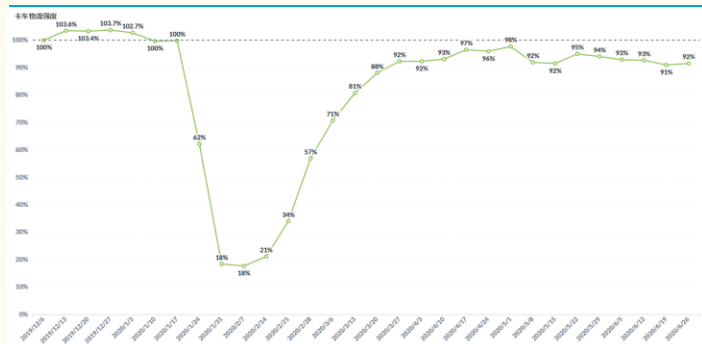
来源：国金证券研究所

图表 40：制造业人流量强度



来源：国金证券研究所

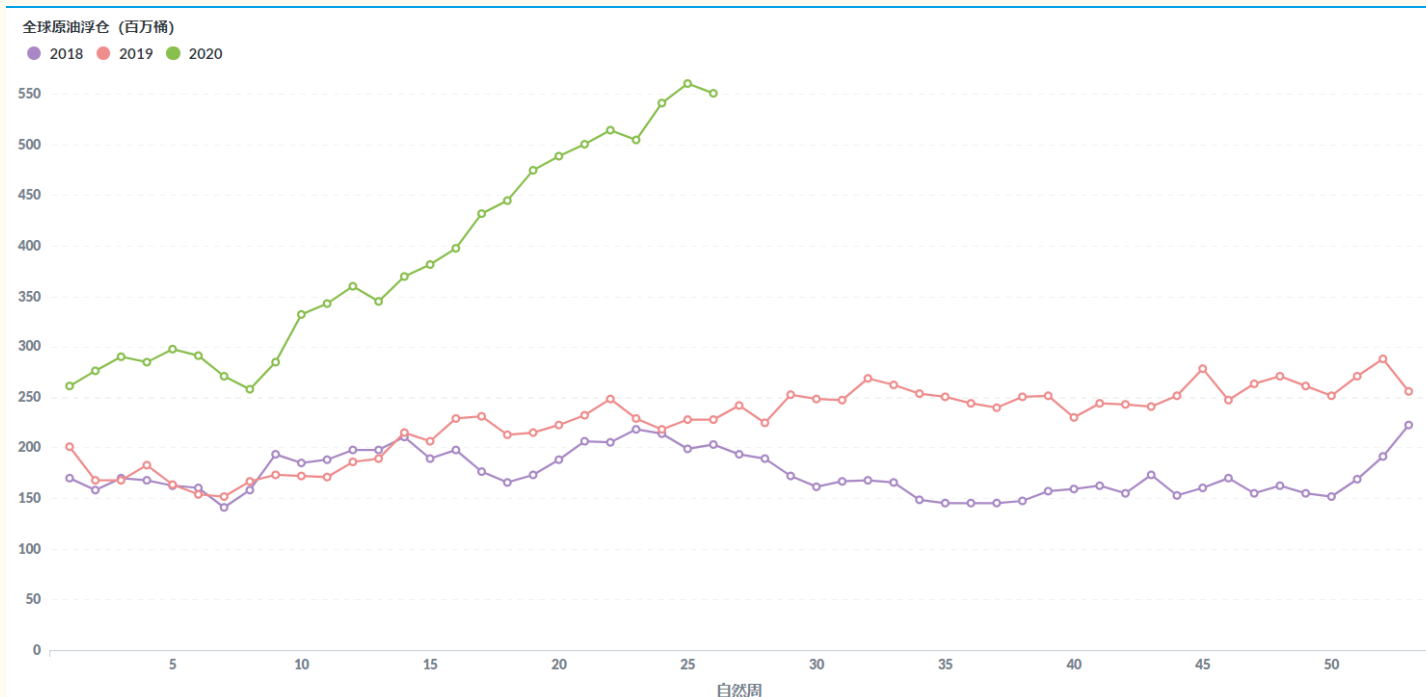
图表 41：卡车物流强度



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。

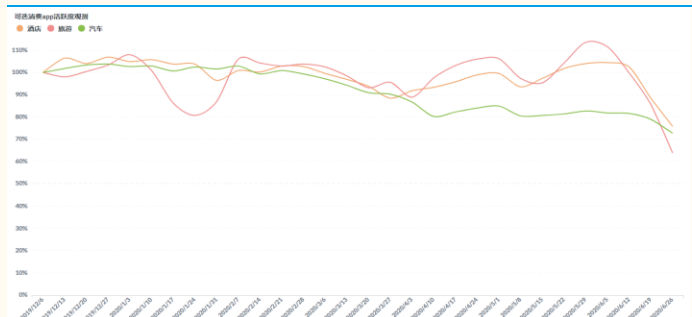
图表 42：全球原油浮仓



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

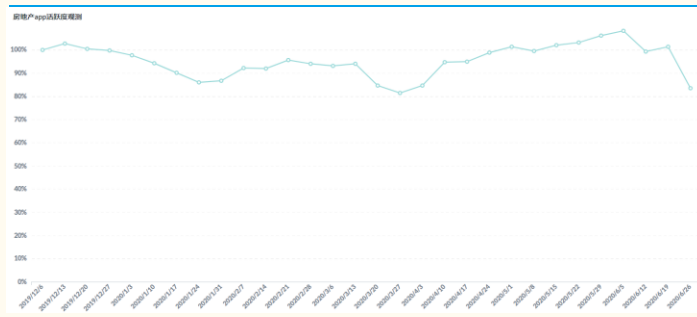
受疫情反复影响，多数消费类 App 的活跃度在近两周下降，包括酒店、旅游、汽车、房地产、餐饮类 App。线上购物平台活跃度也稍有回落，但仍处于相对高位。奢侈品消费、电影娱乐类 App 活跃度维持低位波动。

图表 43：可选消费 app 活跃度



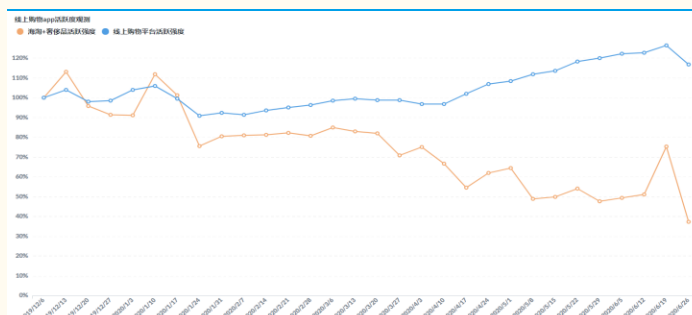
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 44：房地产 app 活跃度



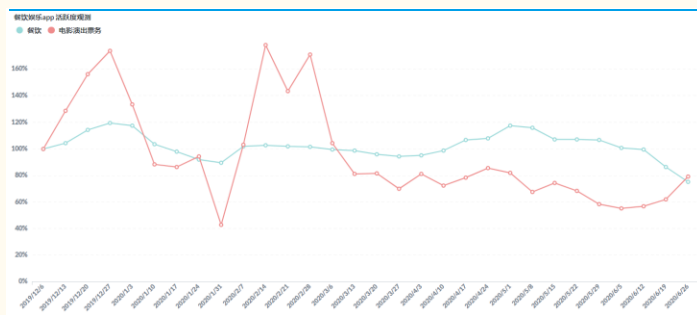
来源：数行科技,国金证券研究所

图表 45：线上购物 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

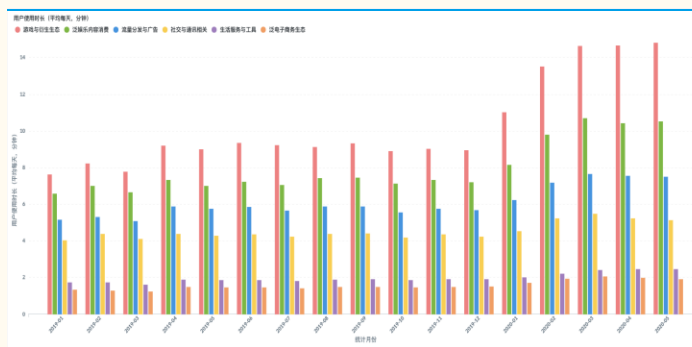
图表 46：餐饮娱乐 app 活跃度



来源：数行科技,国金证券研究所

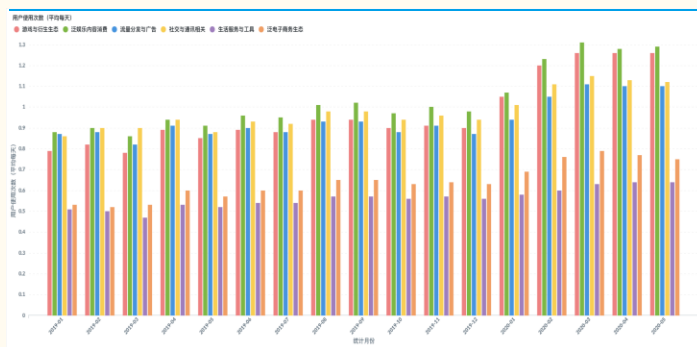
游戏、泛娱乐类 App5 月环比略有上升，同比维持高位，与市场“疫情后需求下滑预期”或存在预期差。

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。