



传媒互联网行业周报：悲观情绪筑底 战略反攻开启(2021年 40 和 41 周)



9月27日至10月8日，传媒（中信）指数下跌1.34%，位列30个一级子行业第16位，弱于沪深300（上涨1.66%）、创业板（上涨1.10%）；恒生科技指数下跌0.95%，弱于沪深300（上涨1.66%）、创业板（上涨1.10%）；恒生科技指数上升0.76%，今年以来累计下跌26.34%。A股梦网科技、壹网壹创、芒果超媒等公司领涨，港股汽车之家-S、网易-S、海尔智家领涨。

腾讯、优酷与爱奇艺三大视频平台相继宣布正式取消超前点播服务；美团反垄断34亿元巨额处罚落地，反垄断监管趋严；发改委发布《市场准入负面清单(2021年版)》（征求意见稿）新增“禁止违规开展新闻传媒相关业务”，有望加速行业规范化发展。

国庆期间A股游戏公司齐发力，《斗罗大陆：魂师对决》平均保持在畅销榜TOP6；《一念逍遥》平均保持在畅销榜TOP14。此外，网易《哈利波特：魔法觉醒》稳定IOS畅销榜第二位；腾讯《英雄联盟手游》于10月8日正式上线。广告方面，8月广告市场花费同比增长6.9%，电梯广告刊例花费同比持续上涨，消费品广告主占据主要位置。

电影方面，国庆档票房表现出色，人均票价提升显著，头部影片带动2-6日票房逆势走高。

【配置建议】

我们建议从两个方向来看传媒互联网行业未来资本市场表现：1) 符合

政策导向、发展迅速的细分行业标的，如星期六（直播电商快速发展、双十一购物节开启预热，业绩可期）、视觉中国（业绩复苏、参股头部视频素材公司 VJSHI）、阜博集团（版权保护）；2）短期可能受到反垄断、网络安全等政策影响，长期发展稳定，估值处于底部的标的，如腾讯控股（护城河稳固、视频号等变现可期）、快手（商业化加速）、完美世界、吉比特、三七互娱（产品储备充足、估值处于历史低位）。

【风险提示】

政策监管风险

宏观经济风险

关键词: 创业板 手游 电梯 直播 网络安全

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27615

