



互联网行业周报(22 年第 17 周): 平台经济迎来新定调 推荐超跌龙头



指数情况:4月第四周,恒生科技指数强势反弹,单周涨幅为11.76%。

4月29日,中央政治局召开会议。会议提出,要加大宏观政策调节力度,扎实稳住经济,努力实现全年经济社会发展预期目标,保持经济运行在合理区间;要促进平台经济健康发展,完成平台经济专项整改,实施常态化监管,出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。当日恒生科技指数因此上涨9.96%。

个股方面,互联网板块股票大部分上涨:港股和美股互联网板块重点标的,4月第四周仅SEA、网易云音乐和知乎三家公司出现下跌。京东集团、拼多多、美团-W取得涨幅前三。截至2022年4月29日,恒生科技指数PE-TTM为36.55x,处于恒生科技指数成立以来的33.41%分位点。

资金流向:美团、快手为南向资金净流入Top2。在恒生科技指数成分股中,南向资金净流入前五的公司分别为美团-W、快手-W、理想汽车-W、华虹半导体、小鹏汽车-W;南向资金净流出前五的公司分别为小米集团-W、联想集团、舜宇光学科技、京东集团-SW、阅文集团;在恒生科技指数成分股中,非南向资金净流入前五的公司分别为美团-W、京东集团-SW、比亚迪电子、哔哩哔哩-SW、舜宇光学科技;非南向资金净流出前五的公司分别为腾讯控股、快手-W、阿里巴巴-SW、网易-S、小米集团-W。

互联网板块重点新闻:

行业相关:1)平台经济要完成专项整改,实施常态化监管。2)开展网络暴力专项治理,打击历史虚无主义。3)中美正磋商审计底稿现场检查

等事宜。

公司相关：1) 腾讯：视频号上线小黄车，微信公众号将上线账号 IP 属地。

2) 京东：京东 APP 预改版，短视频占比提升。3) 阿里巴巴：咸鱼调整法定代表人。4) 美团：美团优选北京业务关停。5) 快手：计划扶持 500 个快品牌及本地生活商家。6) 其他：B 站寻求双重主要上市；字节跳动高准任 CFO。

投资建议：重点推荐网易、快手、腾讯控股

推荐估值偏低、Q2 即将有大产品《暗黑破坏神·不朽》、《哈利波特》

国际服上线的游戏龙头网易；估值显著偏低，增速较快的快手；推荐商业模式优质、壁垒较强、估值较低的优质龙头腾讯控股。

风险提示：政策风险，财报业绩不及预期的风险，短视频行业竞争格局恶化的风险，宏观经济下行导致广告大盘增速不及预期的风险，游戏公司新产品不能如期上线或者表现不及预期的风险等。

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_41078

