



传媒互联网产业行业周报：双 十一大促在即 关注大促间 GMV 边际变化



本周观点

双十一大促在即，促销常态化叠加宏观经济增速放缓、疫情反复背景下，关注主流电商平台双十一大促的边际变化。1) 大促时间：天猫为10.24-11.11，预售时间为10月24日晚八点，抖音大促时间也是10.24-11.11，而京东大促从10.20持续至11.13，跨度长于天猫和抖音。2) 从满减看，今年优惠幅度大于往年。天猫跨店满300减50，京东满299减50或满1000减100，抖音满200减30。我们认为，促销常态化下，预计双十一大促的虹吸效应减弱，宏观经济增速放缓叠加疫情反复下，品牌方或更利润导向，为刺激GMV，平台方的投入力度或较大，关注大促期间各平台的GMV表现。

投资建议

建议长线布局优质、成长性较高的互联网资产，下半年投资方向关键词：细分龙头/疫后修复/降本增效。个股方面，关注农活电商基本盘稳固，社区团购龙头优势显现，成长性较高、政策风险相对较低的拼多多；疫情下呈现业绩韧性且具备自营优势的京东；经营数据增长强劲的本地生活龙头美团；短期主要受产品线 and 行业压力但社交壁垒强的腾讯。

行业要闻

10月16日至10月22日，中国共产党第二十次全国代表大会召开。二十大报告指出加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网

络强国、数字中国；指出增强中华文明传播力影响力，坚守中华文化立场，提炼展示中华文明的精神标识和文化精髓，加快构建中国话语和中国叙事体系等。

据《科创板日报》消息，10月28日起快手将重新开放淘宝联盟外链。淘宝联盟商品链接将逐渐恢复在快手直播间购物车、短视频购物车、商详页等发布商品及服务链接，10月31日将正式全面恢复完成。

10月20日，完美世界披露三季度报告。公司2022年前三季度实现营业收入57.11亿元，同比下滑15.25%；归母净利润14.42亿元，同比增长80.26%。其中公司游戏业务，实现盈利15.47亿元，较上年同期增长约100%，该增长主要来自于《梦幻新诛仙》《幻塔》《完美世界：诸神之战》等产品贡献的良好业绩增量，以及海外子公司股权处置收益。

据36氪10月21日的报道，罗永浩的AR创业公司ThinRedLine近期完成近4亿元天使轮融资，并计划10月底开放新一轮融资。由美团龙珠领投，经纬创投、蓝驰创投等九家机构跟投，美团龙珠创始合伙人朱拥华代表美团方出任董事。

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_47617

