传媒互联网行业 7 月投资策略：关注游戏板块 把握龙头超跌买入机会

5 月跑赢市场表现，主题相关标的表现较好

6 月份传媒（中信传媒指数，截至 6 月 27 日）板块下跌 2.78%，跑输沪深 300 指数 1.72 个百分点，在中信一级 30 个行业中，传媒板块排名第 20 位，整体表现较弱。

个股表现上金财互联、ST 龙韵、ST 众应、ST 数知等超跌中小市值公司涨幅居前；盛迅达、中视传媒、中广天泽、当代文体、新华传媒等跌幅居前，一季度跌幅居前的白马龙头表现则整体有所改善。

直播电商 618 表现优异，暑期档临近关注超跌的游戏板块龙头 1）根据星图数据，2021 年“618”大促全网交易总额为 5784.8 亿元人民币，同比增长 26.5%，销售额排名前三的分别是天猫、京东和拼多多；抖音、快手均通过专项活动加入“618”大战。2021 年“618”直播带货 GMV 总额达 645 亿，天猫抖音成为主播超级孵化池，前五主播为薇娅 viya59 亿、李佳琦 Austin54 亿、雪梨 32 亿、天猫超市 28 亿、烈儿宝贝 19 亿。2）暑期档临近，包括完美世界《梦幻新诛仙》(6.25)、《幻塔》，三七互娱《斗罗大陆魂师对决》（7.9）等游戏即将上线，优秀产品供给有望刺激需求进一步释放，叠加基数效应以及较低的估值水平，游戏龙头具备良好的配置价值。

关注游戏板块，把握超跌龙头买入机会

关注超跌且有新品催化的游戏板块龙头，推荐完美世界、吉比特、三

https://www.yunbaogao.cn

七互娱、祖龙娱乐、心动公司等标的；2) 把握调整后的行业龙头买入机会，视频推荐芒果超媒、bilibili 及快手科技；SaaS 推荐中国有赞、微盟集团；IP 消费推荐泡泡马特、阅文集团。3）关注版权保护产业链价值，两条投资主线：正版化解决方案服务商，阜博集团、视觉中国等。PGC 内容方芒果超媒、华策影视、光线传媒等。4）线下娱乐复苏进程，推荐电影（光线传媒、万达电影）、电视剧（华策影视）、电梯广告（分众传媒）；5）中长期从新生态、新科技落地角度，推荐 IP 运营（阅读推荐掌阅科技、阅文集团；出版中信出版；图片推荐视觉中国）、VR 元宇宙（顺网科技、Roblox）等方向；6）国信传媒 7 月投资组合为芒果超媒、完美世界、吉比特、三七互娱、哔哩哔哩、泡泡玛特。

风险提示：业绩低于预期、监管政策风险等；

关键词: ST 万达 电梯 直播

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_33609