



传媒行业周报：板块机构持仓 占比持续低位 抖音发布虚拟 对象直播专利



行情概览：本周（10.24-10.28）传媒板块下跌 4.43%，市场震荡下板块表现不佳。三季报陆续披露，板块业绩筑底，长期看在政策改善叠加新技术催化下，处于估值底部+基金低配+新技术驱动的传媒板块吸引力逐渐提升。

当前我们继续维持前期观点，“429”政治局会议以来，支持引导传媒板块发展政策频出，国务院鼓励发展数字经济，支持力度提升有望助力板块 β 修复，同时在政策指引下各企业明确未来发展方向及路径，未来有望形成基本面与政策的共振。当前建议重点关注布局 VR、元宇宙等新技术方向的公司的业务进展，基本面长期向好的个股已经到了中期配置角度的较好价格位置。

板块观点与推荐标的：1) 游戏：当前板块估值处于历史底部，关注国内 VR 设备销售进入加速期后板块估值修复机会，建议关注 Pico 及 VR 主线标的【恺英网络、华立科技、宝通科技】等及游戏核心标的【三七互娱、完美世界、吉比特】，以及此外 VR 直播方向建议关注【星期六、中广天择】；2) 元宇宙及文化数字化：目前板块估值已回调至低位，重点关注 NFT/VRAR/虚拟人等方向产业落地及企业财报兑现情况，重点标的【华扬联众、风语筑、蓝色光标】及文交所概念股【浙文互联、三人行、博瑞传播、华媒控股】；3) 港股：关注降本增效推进亏损收窄的平台型企业【快手】，疫情恢复进展与潮玩盲盒龙头【泡泡玛特】。

板块机构持仓占比持续低位，第三季度主动偏股型基金持仓占比

0.40%。

2022Q3 主动偏股型基金的传媒板块持仓占比为 0.40%，较 Q2 的 0.59%降低 0.19pct，超配比例-1.06%，目前仍处于历史较低分位。板块重仓个股仍较为集中，前十大重仓股持有市值占整体持仓的 93.6%。持仓市值前五大个股分别为芒果超媒（15.32 亿元）、分众传媒（9.99 亿元）、三七互娱（6.92 亿元）、光线传媒（5.40 亿元）和星期六（5.15 亿元）。持仓增加最多的个股为华策影视、皖新传媒、山东出版。2022Q3 沪港深基金重仓港股传媒互联网 4 家公司：腾讯控股、快手、泡泡玛特、阅文集团。

抖音虚拟对象直播专利公布，网易云推出首个跨平台游戏音乐数字艺术品。

10 月 25 日，北京字跳网络技术有限公司申请的“直播间展示方法、装置、电子设备及存储介质”专利公布。摘要显示，该方法包括：响应于第一客户端针对直播间的查看触发操作，展示所述直播间；在存在第二客户端针对直播间创建的远程操控虚拟对象的情况下，将远程操控虚拟对象展示于第一客户端直播间中。近日，网易云音乐联合阴阳师打造的首个跨

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_47982

