



传媒互联网周报:《阿凡达 2》 将上 看好板块复苏和估值 修复



传媒板块本周表现：跑赢沪深 300 和创业板指。本周（11.28-12.4）传媒行业上涨 5.03%，跑赢沪深 300(+2.52%)，跑赢创业板指(+3.20%)。

其中涨幅靠前的分别为幸福蓝海、金逸影视、人民网、浙数文化等，跌幅靠前的分别为国联股份、盛讯达、中天服务、惠程科技等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 5 位。

重点关注：《阿凡达 2》将上，看好疫情后复苏的修复行情。《阿凡达 2：

水之道》定档 12 月 16 日，将在国内与北美同步上映，叠加贺岁档，考虑疫情防控政策的边际变化，内容端释放有望推动影院复苏节奏。从影院端看，影院营业率创新低，12 月影院最低营业率低于 40%，电影产业链下游仍有波动，但中长期电影行业向好确定性变强；线下广告仍有韧性，梯媒和交通广告是复苏进程较快的品类。广告刊例花费环比逐渐改善，其中梯媒广告刊例花费保持正增长，伴随疫情放开，消费复苏，交通广告尤其高铁出行场景有望率先复苏，梯媒公司有望跟随消费持续修复。

本周重要数据跟踪：芒果 TV 综艺领先。1) 本周电影票房 1.23 亿，环比减少 12.28%。票房前三名为《航海王：红发歌姬》、《名侦探柯南：万圣节的新娘》和《扫黑行动》；2) 综艺节目方面，《一年一度喜剧大赛第二季》、《再见爱人第二季》和《来看我们的演唱会》排名居前。整体来看，本周排名前 10 的综艺中，芒果 TV 占 4 席，处领先地位；3) 本周游戏方面，《王者荣耀》和《原神》分别为本周 iOS 游戏畅销和安卓游戏热玩第一名；4) 海外数字藏品市场，24 小时成交额前三名为 MutantApeYachtClub

(变异猿)、CryptoPunks 和 RTFKTXNIKEMONOLITH。

投资建议：1) 复苏主线推荐关注分众传媒、兆讯传媒、万达电影和光线传媒；2) 游戏政策端暖风持续，考虑板块处于历史底部，叠加 VR、AIGC、区块链技术等新技术催化，关注游戏行业景气度底部向上可能，结合产品组合与向上弹性，推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界和宝通科技；3) 政策筑底，持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能，推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒，港股推荐泡泡玛特、心动公司、快手等；4) 新科技、元宇宙主题有望贯穿 2023 年全年，看好 VRAR、脑机接口、AIGC、数字人等新方向。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

关键词: AR 万达 创业板 区块链 王者荣耀 疫情 高铁

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_49733

