

2026-09-10 A股收盘复盘 及09-11交易指引

数据源：同花顺远端数据 (hithink-finance CLI) + 东财7×24，截至 2026-09-10 收盘后。口径：涨停池=沪深非ST **34只**；跌停池=沪深非ST **11只**；炸板池=22只；异动口径另含 ST/北交所（东财口径全市场40只涨停、封板率60.61%）；龙虎榜=60条记录/去重53只（含机构34条、游资12路）。
情绪主线词：**退潮加速第二日 · 空间龙断板（百大5进6失败） · 农业主线瓦解 · 电力/绿电+PCB涨价链双线试错**

一、指数与量能：缩量普跌，权重护盘，个股亏钱效应大幅扩散

指数	收盘	涨跌幅	备注
上证指数	3934.40	-0.43%	三连阳后首阴，银行护盘
深证成指	13617.67	-0.77%	权重与题材同步走弱
创业板指	3338.42	-0.49%	高开低走
科创50	1569.22	-0.69%	连续第三日收跌
同花顺全A	1876.93	-1.35%	个股跌幅远大于指数

- 两市成交 **1.65万亿**（沪7797亿+深8675亿），较昨日 1.87万亿 **缩量约2260亿（-12%）**；半日即缩量超1100亿，量能退潮明显。
- 涨跌家数：沪市 462涨/1841跌，深市 487涨/2402跌 → 全市场约 **949涨 / 4243跌（1:4.5）**，超4200只个股飘绿。
- 板块：航海装备、玻璃玻纤、银行、元件（PCB）涨幅居前；农林牧渔、农化制品、通信线缆跌幅居前。银行板块 +1.47%（42涨0跌）、城商行 +1.93%——**典型权重护盘、题材失血的背离结构**。
- 定性：缩量普跌 + 权重护盘 = 退潮期资金从题材撤出后的防御性抱团。指数跌幅温和但个股亏钱效应已大幅扩散，**"指数红/绿"已不代表情绪**，情绪指标全线转弱（见下节）。

二、情绪周期：退潮加速第二日（空间龙断板 + 主线瓦解 + 高位核按钮）

指标	09-08	09-09	09-10	变化
涨停家数（非ST）	72	48	34	↓29%
炸板家数	37	27	22	↓（但基数更低）
炸板率	33.9%	36.0%	39.3%	连续三日抬升
跌停家数	0	7	11	亏钱效应二次释放
最高连板	4板	5板	4板	高度回落
连板家数	18	15	9	梯队急速萎缩
昨日涨停表现	+2.82%	+1.20%	-0.08%	转负
昨日连板	+6.62%	+1.07%	-0.45%	转负（接力亏损）
昨日炸板股	+0.09%	-1.57%	-3.17%	加速杀跌
同花顺情绪指数	+1.64%	-0.49%	-2.23%	大幅转负

晋级率（关键）：首板→2板 = 6/33 (18.2%) ； 2进3 = 2/10 (20%) ； 3进4 = 1/4 (25%) ； 5进6 = 0/1 (0%，百大集团断板）。昨日涨停股今日仅9只续板，综合晋级率18.8%。

五个关键信号：

- 1 空间龙死亡：百大集团（5板）竞价+8.80%高开 → 开盘即最高价 → 尾盘 -3.04%，全天从+8.80%杀到-4.43%（振幅13.2%），成交14.75亿。盘后风险提示公告 + 竞价诱多 + 开盘无承接 = 高标博弈淘汰赛正式开打，空间高度由5板回落至4板。
- 2 昨日主线农业链彻底瓦解：泸天化（昨2板）跌停、中粮糖业（昨+9.03%容量中军）跌停、金正大（原3板）-9.71%、中水渔业 -9.08%、精华制药 -8.10%、亚盛集团 -8.06%、华康股份 -6.89%、众泰汽车 -4.46%。板块端：氮肥-5.13%、复合肥-4.90%、种子-4.82%、种植业-4.41%、农产品加工-4.16%、饲料-3.61%——高低切补涨潮一日半游，补涨即出货。
- 3 光通信一日游确认：三剑客竞价全数低开（华工-0.73%/长飞-1.07%/兆龙-1.39%），收盘华工科技 -2.75%（88.9亿）、亨通光电 -4.07%（94.5亿）、三孚股份 -4.37%、汇源通信 -4.01%、日丰股份 -3.75%、兆龙互连 -3.82%；通信线缆及配套板块 -3.90%（0涨13跌）。仅环旭电子（800G光引擎+CPO）09:53涨停——分歧未能转一致，仅留一个活口。
- 4 高位股集体核按钮：华脉科技（原3板）跌停、泸天化跌停、中粮糖业跌停、楚天龙跌停、千金药业跌停、捷荣技术跌停（苹果折叠屏正式发布=利好出尽）、深中华A/深华发A跌停。"此前涨幅较大+风险提示公告"是今日跌停股的共同标签。
- 5 新方向双线试错成功：电力/绿电（闽东电力2板、长城电工2板、鼎信通讯2板、华银电力/乐山电力/湖南发展/芯能科技/凯盛新能/天顺风能/美能能源首板）与 PCB涨价链（金安国纪/超声电子/九鼎新材/再升科技首板、华正新材+2.80%、崇达技术+1.05%、四会富仕+10%）——在普跌中逆势封板，是今日唯二有资金共识的方向。

6 尾盘回封潮（重要结构信号）：盘中同花顺涨停池快照显示 10:30 27家 → 14:31 仅17家 → 收盘34家，即最后89分钟有17家个股回封/拉板（14:31快照中中百集团还在4连板、收盘已炸板，太极实业/华银电力/芯能科技等午后均处开板状态）。尾盘资金抢筹回封，是次日竞价溢价的正向信号；但也意味着盘中（尤其14:31）读到的涨停/炸板率与收盘终值差异极大（盘中炸板率56% vs 终值39.3%），日内决策应以收盘终值为准。

三、连板天梯（09-10）

高度	标的	封板时间/封单	属性
4板	桂林旅游 000978	09:25 一字 / 0.70亿	AI文旅+景区+游船，双节催化（空间龙）
3板	瑞尔特 002790	09:25 一字 / 3.73亿	智能卫浴+适老卫浴（封单最厚）
3板	云煤能源 600792	09:30 换手 / 0.33亿	焦炭+动力煤涨价（09:34煤炭板块活跃）
2板	新农开发 600359	09:25 一字 / 0.43亿	棉花种业（农业线唯一活口）
2板	国创高新 002377	09:30 / 1.04亿	改性沥青+增持
2板	长城电工 600192	09:30 / 0.39亿	输变电+核电（绿电链）
2板	闽东电力 000993	09:33 / 1.22亿	绿电+海上风电+福建国资
2板	渝三峡A 000565	09:41 / 0.49亿	辐射制冷+工业涂料
2板	鼎信通讯 603421	09:41 / 0.65亿	智能电网+电能表芯片

首板25只（按题材归类）：- 电力/绿电/电网（7只，今日最强）：华银电力（10:09 / 1.44亿）、湖南发展（09:50 / 0.69亿）、乐山电力（13:17 / 0.65亿）、天顺风能（13:03 / 0.92亿）、芯能科技（09:48 / 0.48亿）、凯盛新能（09:46 / 0.15亿）、美能能源（09:49 / 0.09亿）- PCB/覆铜板/玻纤（4只）：金安国纪（10:13 / 2.88亿）、超声电子（10:28 / 0.65亿）、九鼎新材（09:38 / 0.74亿）、再升科技（10:37 / 0.47亿）- 存储/半导体（3只）：太极实业（09:36 / 5.42亿·全场最厚封单）、诚邦股份（09:41 / 0.29亿）、游族网络（13:01 / 0.24亿·先进封装）- CPO/光引擎（1只）：环旭电子（09:48 / 1.13亿）- 消费（3只）：南宁百货（13:08 / 0.63亿）、万和电气（09:56 / 0.16亿）、克明食品（09:40 / 0.22亿）- 其他：大连重工（10:18 / 1.24亿·港机+商业航天+机器人）、水发燃气（09:38 / 0.43亿·氢气）、新力金融（09:25 / 0.44亿）、津药药业（09:25 / 0.40亿）、京基智农（14:20 / 0.22亿）、华金资本（14:47 / 0.31亿）、中新赛克（09:34 / 0.10亿）

掉队/断板名单：百大集团（-3.04%，高开8.8%大面）、中百集团（炸板+2.60%）、红棉股份（一字开盘炸板+2.29%）、中粮科技（炸板+1.40%）、精艺股份（炸板+6.39%）、黑猫股份（+2.90%）、华脉科技（跌停）、金正大（-9.71%）、亚盛集团（-8.06%）、精华制药（-8.10%）、中水渔业（-9.08%）、华康股份（-6.89%）、众泰汽车（-4.46%）、招商轮船（-1.95%）、远东股份（-3.33%，101.7亿全场最大成交）。

四、题材复盘：旧线全线退潮，新线在普跌中试错

旧线：三线同日崩塌

① **零售（空间龙所在）——孤军被围歼** 百大集团竞价+8.80%高开诱多后一路走低收-3.04%；中百集团（原3板）高开+5.67%→炸板收+2.60%，换手34.86%；红棉股份（原2板）**一字开盘即炸板**，收+2.29%、换手30.92%、成交25.4亿。仅南宁百货（中报扭亏）13:08涨停补位。**零售从“空间龙所在”变成“高标绞肉机”**。

② **农业链（昨日主线）——补涨潮一日半游后瓦解** 如上，化肥（氮肥-5.13%/复合肥-4.90%）、种业（-4.82%）、糖（中粮糖业跌停）、饲料养殖（-3.6%~-5.5%）全线杀跌。**唯一活口：新农开发2板（棉花种业，一字）**。昨日复盘定性**“只做首板溢价、不做连板接力”**被完全验证。

③ **光通信/CPO——首日分歧→次日一日游** 催化仍在（深圳光博会“订单接不过来、超4000家公司追光”、湖北《数字湖北“十五五”规划》攻关光通信/高端芯片、武汉光通信卡位升级拐点），但**资金不认**：昨日集体炸板的中军今日集体低开低走。仅环旭电子（800G光引擎/CPO代工量产）涨停，天孚通信、中际旭创仍在热股榜前列但股价未接力。**“消息密集+股价不涨”是退潮期最危险的组合**。

新线：两条线获得资金共识

④ **电力/绿电/电网（今日最强新方向，7只首板+3只连板）** - 催化：**国家能源局召开新型电网建设工作部署会**（“十五五”电力需求年均增长约5%、新能源占比提高）+ **国家电网“十五五”固定资产投资规划约4万亿元**（较“十四五”大增）+ 上海推进“光伏+”专项工程和海上风电基地 + 国际算电协同产业大会下月开幕 + 芬兰能源公司与谷歌签22年核电购电协议。 - 表现：绿电（闽东电力2板）、智能电网（鼎信通讯2板）、输变电（长城电工2板）、火电（华银电力）、水电（乐山电力/湖南发展）、风电（天顺风能）、光伏（芯能科技/凯盛新能）、储能（美能能源）。**飙升榜前25中电力股占8席**（华电辽能/乐山电力/豫能控股/金风科技/大唐发电/立新能源/华银电力/协鑫能科）。 - **定性：容量大、政策新、位置低——退潮期资金典型的“避险型新方向”**。缺陷是**除华银电力（10:09、封1.44亿）外，多为中小市值票且封单偏薄（0.1~0.9亿）**，乐山电力/天顺风能封板时间偏晚（13:00后），属于“资金抱团”而非“情绪加速”，需防一日游。

⑤ **玻纤/覆铜板/PCB涨价链（连贯性最好的一条线）** - 催化：建滔、松下、南亚相继上调覆铜板报价（**涨幅最高30%**）；中国巨石上调9月电子布价格（**厚布+15%、薄布+20%**）；财通证券“AI需求挤压普通电子布产能”；国金证券“AI高端新品下半年拉货+价格传导”。 - 表现：**玻纤制造 +3.77%（8涨0跌）**、玻璃玻纤+2.53%、**印制电路板+1.95%（33涨15跌）**、元件+1.30%。涨停：金安国纪（10:13，封2.88亿）、超声电子（10:28）、九鼎新材（09:38直线板）、再升科技；大涨：四会富仕+10%（10:13）、山东玻纤（炸板+6.00%）、逸豪新材（炸板+15.29%）、国际复材、南亚新材、宝鼎科技、明阳电路、万源通；**华正新材+2.80%（54.1亿）、崇达技术+1.05%逆势收红**。 - **定性：覆铜板/电子布涨价自8月底发酵，是当前唯一“涨价逻辑 + 机构合力 + 有容量中军（华正新材54亿、金安国纪48亿）”的方向，且09-09（华正新材）/09-10（金安国纪、超声电子、九鼎新材）连续有涨停活口**。缺点：**高度不够（全是首板/炸板），无连板龙头，只能做“回踩低吸”不能做“打板接力”**。

⑥ **存储/半导体（分歧线）** 太极实业（SK海力士后工序+DRAM封测）09:38直线涨停、封单5.42亿（全场最厚）、成交37.4亿；诚邦股份（存储收入+95%）、游族网络（2.5D/3D先进封装）涨停。但**利空同日出现**：09:18“英伟达Rubin Ultra拟改用8层HBM”、13:23“铠侠CEO称存储价格已涨得够高”、

14:54"DeepSeek发布新模型：对HBM需求减少到1/4、对SSD需求减少到1/8"。存储链进入"涨价vs 需求逻辑"的分歧区，只做个股不做板块。

⑦ 油气/煤炭/航运（地缘+涨价，局部活跃） 布伦特原油时隔一个多月重返100美元上方（胡塞武装袭击沙特、伊朗设"制裁区域"）、明晚成品油零售限价或上调 → 水发燃气（氦气+燃机）09:42涨停、贵州燃气/凯添燃气大涨、通源石油订单饱满；煤炭：云煤能源3板（09:34板块活跃）、郑州煤电活跃、大有能源炸板+4.01%（开板9次）、动力煤基准价988.75元/吨（本月+12.94%）、IEA预计2026全球煤炭需求+1.2%；航运：南京港09:27高开后炸板（开板5次）收+2.81%、海通发展炸板+0.58%（换手33.3%）、招商轮船-1.95%（A级预案触发放弃）。油气煤炭是"事件驱动+高低切"，航运是"运价+订单"逻辑，均为支线。

⑧ 折叠屏/消费电子（利好出尽典型） 苹果正式发布首款折叠屏手机 iPhone Duo（同时发布iPhone 18 Pro系列，老机型同步涨价），高盛预计年内出货基准1400万台、乐观3500万台。结果是"预期兑现即出货"：捷荣技术跌停（此前10个交易日涨幅偏离值累计94.40%）、宜安科技跌超10%、精研科技/蓝思科技/亚世光电跟跌；仅领益智造（铰链核心精密件"门票"）+3.22%、斯迪克（MLCC离型膜）大涨。这是今日"预期差交易"的最佳教材：利好兑现日，涨的是拿到订单的、跌的是纯粹炒预期的。

五、昨日（09-09）指引验证：防守路径完全走通，但暴露一个信号陷阱

昨日预案	触发情况	实际结果	评价
温度计①百大集团竞价高开=修复确认	竞价+8.80%高开（触发"修复确认"）	收-3.04%，5进6失败	△□假信号：退潮期高标竞价高开=诱多，开盘即最高价
温度计②光通信三剑客低开=一日游	三剑客全数低开（-0.73%/-1.07%/-1.39%）	全线阴跌，板块-3.90%	✓完全正确，S级放弃
温度计③跌停家数	09:35收敛至1家，收盘11家	先好后坏	△□早盘信号不可外推全天
温度计④DeepSeek/算力共振	5只中4只零高开（证伪）	算力链走弱	✓正确
S级 华工科技/长飞光纤（低开低走放弃）	未站稳开盘价	-2.75%/-1.42%	✓规避亏损
S级 华正新材/崇达技术	站稳开盘价	+2.80%/+1.05%（普跌中收红）	✓方向判断最准的一笔
A级 招商轮船/湖南黄金/精华制药	招商-4.34%(10:30)触发、精华-8.86%触发	-1.95%/+0.32%/-8.10%	✓止损纪律有效
B级 金正大"一字预期松动"	竞价0.00%平开（触发）	-9.71%	✓预警精准
纪律：炸板率≥55%停止打板	14:31盘中实测56%（盘中口径；收盘终值39.3%）	当日无打板必要	✓有效，但需注意盘中口径偏高
尾盘：空仓隔夜	无S级激活+炸板率≥40%	—	✓正确

今日最大教训（写入方法论）： 1. 退潮期的竞价高开是**"出货价"，不是"修复价"**。百大集团竞价+8.80%、开盘即全天最高、尾盘-3.04%，属于典型的**竞价诱多**。后续规则：退潮期（炸板率>35%+跌停>5家）高标竞价高开**一律不作为买入依据**，必须等开盘后10分钟分时承接确认（今日09:40预警引擎已正确翻出"开盘转绿"信号，说明**盘中确认优于竞价预判**）。 2. **主线退潮不是一天完成的，但崩塌是一天完成的**。农业链09-09是"补涨潮"，09-10直接"跌停潮"——**高低切补涨潮出现即等于主线进入尾声，补涨票只做T+1溢价，不做T+2接力**。 3. **"消息密集+股价不涨"=一日游确认**。光通信在光博会+政策+美股映射三重催化下仍全线低开，属于资金用脚投票。

六、龙虎榜深度分析（09-10）

数据源：同花顺龙虎榜（17:37 落地）。全榜 **60 条记录 / 去重后 53 只个股**，其中机构专用席位 **34 条**、知名游资席位 **12 路**。口径说明：同一只票可能因"日涨幅偏离值""换手率""连续三日"等多个上榜原因重复出现，下列金额均为**去重合计**。

6.1 总览：净买入高度集中在两条线

方向	上榜只数	净买合计	机构合计	定性
PCB/覆铜板/铜箔	3	+7.13亿	+1.04亿	● 机构+游资双主力，全场第一
电力/绿电/智能电网	4	+3.58亿	-0.10亿	● 游资与市场合力，机构缺席
玻纤/石英/商业航天	1	+1.36亿	0	● 单一龙头（再升科技）
医美/医药	4	-1.08亿	-0.30亿	● 兑现
航运/港口	1	-1.41亿	0	● 换手出逃
零售/商业	2	-1.85亿	-0.11亿	● 高位兑现
农业链（种业/糖/化肥/渔/食品）	8	-5.41亿	-2.88亿	●● 机构集体清仓

6.2 净买入榜：资金只认两条线

- 1 | 金安国纪 002636
 - 涨跌幅：+10.00% | 净买额：**+5.486亿** | 净买占比：11.45%
 - 机构净买：**+2.027亿** | 游资净买：**+1.849亿** | 题材：覆铜板（成交47.9亿）
- 2 | 电科思仪 301689
 - 涨跌幅：+237.5% | 净买额：+3.046亿 | 净买占比：12.06%
 - 机构净买：+1.058亿 | 游资净买：+0.227亿 | 题材：新股首日（中国电科）
- 3 | 华银电力 600744
 - 涨跌幅：+10.06% | 净买额：**+2.223亿** | 净买占比：**16.63%**

- 机构净买：0 | 游资净买：-0.230亿 | 题材：火电+央企
- **4 | 游族网络 002174**
- 涨跌幅：+10.00% | 净买额：+1.558亿 | 净买占比：11.99%
- 机构净买：+0.621亿 | 游资净买：+0.395亿 | 题材：先进封装+AI游戏
- **5 | 再升科技 603601**
- 涨跌幅：+10.06% | 净买额：+1.357亿 | 净买占比：6.90%
- 机构净买：0 | 游资净买：+0.351亿 | 题材：石英纤维+商业航天
- **6 | 渝三峡A 000565**
- 涨跌幅：+10.01% | 净买额：+1.106亿 | 净买占比：15.64%
- 机构净买：+0.147亿 | 游资净买：- | 题材：辐射制冷（2板）
- **7 | 超声电子 000823**
- 涨跌幅：+10.00% | 净买额：+0.921亿 | 净买占比：3.32%
- 机构净买：-1.097亿 | 游资净买：+0.435亿 | 题材：PCB+HDI
- **8 | 逸豪新材 301176**
- 涨跌幅：+15.29% | 净买额：+0.724亿 | 净买占比：6.60%
- 机构净买：+0.110亿 | 游资净买：- | 题材：高端铜箔（炸板）
- **9 | 闽东电力 000993**
- 涨跌幅：+10.03% | 净买额：+0.710亿 | 净买占比：6.19%
- 机构净买：-0.100亿 | 游资净买：-0.082亿 | 题材：绿电（2板）
- **10 | 津药药业 600488**
- 涨跌幅：+10.07% | 净买额：+0.678亿 | 净买占比：6.10%
- 机构净买：0 | 游资净买：- | 题材：甾体激素
- **11 | 新农开发 600359**
- 涨跌幅：+10.05% | 净买额：+0.593亿 | 净买占比：8.23%
- 机构净买：0 | 游资净买：-0.083亿 | 题材：棉花种业（2板，农业唯一活口）
- **12 | 鼎信通讯 603421**
- 涨跌幅：+9.95% | 净买额：+0.430亿 | 净买占比：8.54%
- 机构净买：0 | 游资净买：- | 题材：智能电网（2板）

三条读法： 1. **金安国纪是全场唯一的“机构+顶级游资共振票”**：机构 2 买 2 卖净买 2.03 亿 + 宁波桑田路 0.718 亿 + 中山东路 1.306 亿，净买额 5.49 亿占成交 47.9 亿的 11.45%。**退潮期出现这种结构极罕见** → 明日 PCB/覆铜板链确定性最高。 2. **电力线是“游资小买 + 市场合力”**：华银电力净买 2.22 亿、净买占比 16.63%（全场最高）却**没有机构席位**，且 T 王净卖 0.23 亿；闽东电力净买 0.71 亿但机构 -0.10 亿、游资 -0.08 亿。**电力是“合力型”而非“主力型”方向，结构弱于 PCB 一档。** 3. **玻纤/石英链只有再升科技上榜**（净买 1.36 亿、游资 +0.35 亿、无机构）——涨价链的资金关注度集中在**覆铜板（金安国纪）而非玻纤**，与盘面「玻纤制造 +3.77% 但无连板龙头」一致。

6.3 净卖出榜：农业链被机构集体清仓

- **1 | 敦煌种业 600354**
 - 涨跌幅：+4.28% | 净卖额：-2.074亿 | 机构净卖：-2.127亿
 - 游资净卖：-0.253亿 | 说明：全场最大机构卖单（冲高派发）
- **2 | 海通发展 603162**
 - 涨跌幅：+0.58% | 净卖额：-1.413亿 | 机构净卖：0
 - 游资净卖：- | 说明：换手率榜，纯博弈资金出逃
- **3 | 中粮糖业 600737**
 - 涨跌幅：-10.00% | 净卖额：-1.275亿 | 机构净卖：0
 - 游资净卖：-0.326亿 | 说明：跌停（山东帮 -0.640 亿）
- **4 | 红棉股份 000523**
 - 涨跌幅：+2.29% | 净卖额：-1.229亿 | 机构净卖：+0.187亿
 - 游资净卖：-0.723亿 | 说明：一字炸板（中山东路 -0.858 / 佛山系 -0.491）
- **5 | 永安药业 002365**
 - 涨跌幅：-9.98% | 净卖额：-0.917亿 | 机构净卖：-0.320亿
 - 游资净卖：+0.047亿 | 说明：跌停
- **6 | 金健米业 600127**
 - 涨跌幅：-2.30% | 净卖额：-0.817亿 | 机构净卖：0
 - 游资净卖：- | 说明：农业
- **7 | 海欣食品 002702**
 - 涨跌幅：-6.67% | 净卖额：-0.757亿 | 机构净卖：-0.761亿
 - 游资净卖：+0.004亿 | 说明：农业（机构几乎全额卖出）
- **8 | 中百集团 000759**
 - 涨跌幅：+2.60% | 净卖额：-0.616亿 | 机构净卖：-0.295亿
 - 游资净卖：- | 说明：零售3板炸板
- **9 | 新赛股份 600540**
 - 涨跌幅：-9.02% | 净卖额：-0.603亿 | 机构净卖：0
 - 游资净卖：- | 说明：棉花（农业）
- **10 | 澳洋健康 002172**
 - 涨跌幅：-2.25% | 净卖额：-0.593亿 | 机构净卖：-0.238亿
 - 游资净卖：-0.181亿 | 说明：佛山系 -0.416 亿
- **11 | 望变电气 603191**
 - 涨跌幅：-9.99% | 净卖额：-0.436亿 | 机构净卖：-0.545亿
 - 游资净卖：+0.072亿 | 说明：电网设备唯一的"叛徒"

- **12 | 桂林旅游 000978**

- 涨跌幅: +9.99% | 净卖额: **-0.401亿** | 机构净卖: **-0.659亿**

- 游资净卖: +0.033亿 | 说明: $\Delta \square$ **空间龙4板被机构卖**

- **13 | 泸天化 000912**

- 涨跌幅: -10.00% | 净卖额: -0.371亿 | 机构净卖: +0.004亿

- 游资净卖: - | 说明: 跌停

关键发现: - **农业链 8 只上榜、净卖 5.41 亿、机构净卖 2.88 亿**——机构不是"减仓"是"清仓" (敦煌种业 -2.13 亿、海欣食品 -0.76 亿)。从资金层面彻底确认「农业补涨潮终结」, 明日任何农业反抽都只是逃生窗口。 - **桂林旅游虽 4 板一字, 但龙虎榜净卖 0.401 亿、机构净卖 0.659 亿**——空间龙在涨停板上被机构派发 (全天成交仅 7.72 亿, 0.66 亿机构卖单占比不小)。 $\Delta \square$ **明日 4进5 的锚点必须加一层警惕: 一字板 $\neq$ 资金锁仓。** - **望变电气是电网设备唯一的净卖票 (机构 -0.545 亿)**: 同为电力链, 资金在电力内部做了选择——**买发电侧 (华银/闽东), 卖设备侧 (望变电气)**。这修正了明日"电力线"的选择逻辑。

6.4 机构席位: 买"涨价链+算力应用+新股", 卖"农业+高位题材"

机构净买 TOP6

- **金安国纪 (覆铜板)** | +2.027亿****
- **电科思仪 (新股)** | +1.058亿
- **游族网络 (先进封装/AI)** | +0.621亿
- **红棉股份 (代糖)** | +0.187亿
- **渝三峡A (辐射制冷)** | +0.147亿
- **逸豪新材 (铜箔)** | +0.110亿

机构净卖 TOP6

- **敦煌种业 (种业)** | -2.127亿****
- **超声电子 (PCB二线)** | -1.097亿****
- **海欣食品 (食品)** | -0.761亿
- **桂林旅游 (空间龙)** | -0.659亿
- **望变电气 (电网设备)** | -0.545亿
- **永安药业 (维生素)** | -0.320亿

最关键的一条分歧: PCB 链内部, 机构"买龙头、卖二线" - 金安国纪 (覆铜板龙头) 机构 **+2.027 亿** (2 买席 / 2 卖席) - 超声电子 (PCB/HDI) 机构 **-1.097 亿** (**0 买席 / 3 卖席**, 纯卖) - 同一天、同一板块、机构方向完全相反 → **明日 PCB 链只做金安国纪, 超声电子降级为观察。**

6.5 游资席位：温州帮全面做多，中山东路"卖零售买PCB"，T王逆向接飞刀

游资	净额	主攻 / 主卖	解读
温州帮	+1.682亿	买红棉股份+0.626、超声电子+0.435、游族网络+0.395、再升科技+0.351	今日最活跃多头，方向=PCB+AI应用+玻纤
宁波桑田路	+0.718亿	只买一只：金安国纪 +0.718亿	单一重仓打板覆铜板龙头，信号强度极高
中山东路	+0.448亿	买 金安国纪 +1.306亿；卖 红棉股份 -0.858亿	🔗 全场最清晰的换仓动作：卖零售、买PCB
量化抢筹	+0.588亿	买亚盛集团+0.426、澳洋健康+0.235、华脉科技+0.170	量化在接跌的票（亚盛 -8.06%、华脉跌停），不具方向参考
敢死队	+0.222亿	买哈森股份、集泰股份、万邦医药（均为下跌票）	弱势博弈
T王	+0.881亿	买千金药业+0.359、中粮糖业+0.314（两只都是跌停）；卖华银电力-0.230、金牛化工-0.329	逆向打法：买最弱的、卖最强的，其买入方向不可跟随
低位挖掘	-0.273亿	卖闽东电力-0.082、华脉科技-0.191	从电力线撤退
山东帮	-0.640亿	卖中粮糖业 -0.640亿	从糖/农业线清仓
佛山系	-0.907亿	卖澳洋健康-0.416、红棉股份-0.491	高位兑现，与中山东路同步卖红棉

游资共识：做多 = 覆铜板/PCB（金安国纪为绝对核心）+ AI应用（游族网络）+ 玻纤（再升科技）；撤退 = 农业（中粮糖业）+ 零售（红棉股份）+ 高位断板票。"卖零售、买PCB"（中山东路）与"卖涨停、买跌停"（T王）形成鲜明对比——顶级资金在换方向，跟风资金在接飞刀。

6.6 五条结论（直接写进明日预案）

- 1 PCB/覆铜板链是龙虎榜唯一"机构+游资共振"方向 → 金安国纪升级为明日 S 级第一顺位（净买 5.49 亿、机构 +2.03 亿、桑田路单吊 0.72 亿、中山东路买 1.31 亿）。
- 2 PCB 链内部只做龙头：超声电子机构净卖 1.10 亿（0 买 3 卖），明日不作为买点；逸豪新材为炸板票（+15.29%），只观察。
- 3 电力线降半档：净买 3.58 亿但机构零参与、游资净卖（华银 T王 -0.23 亿、闽东机构 -0.10 亿），且设备侧被卖（望变电气机构 -0.55 亿）→ 明日电力只做发电侧容量票（华银电力）+ 绿电龙头（闽东电力），不做电网设备。
- 4 桂林旅游 4进5 增加警示：一字板 + 龙虎榜净卖 0.401 亿 + 机构净卖 0.659 亿 → 明日若竞价不能延续一字/大幅高开，高度断板概率显著上升，不参与接力。
- 5 农业链与航运线的资金已经离场：农业 8 只上榜净卖 5.41 亿（机构 2.88 亿）、海通发展净卖 1.413 亿 → 明日这两条线的任何反抽都按逃生窗口处理。

◆ 两条线的资金面小结： - 海通发展 603162：龙虎榜净卖出 1.413 亿，位列全场第 2，且无机构席位（纯换手博弈）→ 航运线的换手博弈资金已离场，任何反抽按逃生窗口处理。 - 中基健康 000972：未上龙虎榜（成交 5.69 亿、换手 16.06% 均未达上榜标准）→ 说明没有大资金参与，属“无主之票”——这比“上榜但被卖”更差，农业链的低位补涨票不具备接力价值。

七、明日（09-11 周五）等级交易指引

【分级标准速查】 等级评的是“这个机会该分多少仓位”，不是股票本身的好坏；判据 = 方向确定性（是否可能成为主线）× 容量（能否承载资金）× 催化强度，再叠加龙虎榜资金结构。

等级	定义	判据（满足多数）	仓位角色
S级	主线（或候选主线）的核心票（龙头/中军）	① 属当日资金共识最强的 1-2 条线；② 有容量；③ 有明确催化；④ 龙虎榜有机构或顶级游资参与；⑤ 位置低或梯队完整	主仓：仓位框架中“3-4成”主要给 S 级
A级	独立支线龙头，或主线内次强票	① 逻辑独立成立（非跟风）；② 确定性/容量低于主线，或已出现一次分歧	试错仓：单票 1-2 成
B级	观察名单（风向标）	高度板/断板票/首板池，或同方向跟风票	0 仓只观察，确需可 ≤0.5 成试仓

三条配套规则：① 每个 S/A 级都带放弃条件（低开低走/跌破开盘价 2% 即放弃），触发不补仓；② 与竞价定调联动——走出修复路径执行 S/A，走出防守路径 S/A 全部作废、只做首板或空仓；③ “不做杂毛”是硬约束——同方向没进 S/A 的票一律不碰，退潮期最大的亏损来源就是“主线不行了去买跟风票”。

一、竞价定调（9:15-9:25 必看）——四把温度计 1. 桂林旅游 000978（4板空间龙，一字板）：一字板封单是否松动是全场情绪第一信号。继续一字/高开 > 5% → 高度续接；开板漏水/低开 → 高度断板，全面防守。△□ 龙虎榜警示：该股净卖 0.401 亿、机构净卖 0.659 亿（4板一字板上被机构派发），一字板 ≠ 锁仓，晋级不接力、只作为风向标。 2. 百大集团 600865（断板高标）：今日高开 8.8% 收 -3.04%，明日若核按钮（低开 < -3%）→ 退潮进入冰点段，空仓；若低开高走翻红 → 高位股修复，可小仓试。 3. 跌停家数（昨日 11 家）：≥ 10 家 → 冰点确认；≤ 5 家 → 亏钱效应收敛，可参与修复。 4. 电力线三票（闽东电力 000993 / 长城电工 600192 / 鼎信通讯 603421）：三只 2 板今日为最强新方向，若 2 只以上高开 ≥ 2% → 电力主线确认，执行 S 级；若集体低开 → 一日游，放弃。 5. 炸板率（昨日 39.3%）：> 45% 则只打回封板，> 55% 当日停止打板。

二、S 级（候选新主线，仓位核心）——已按 09-10 龙虎榜修正排序

- PCB/覆铜板涨价链（龙虎榜第一顺位，仓位核心）：
- 金安国纪 002636（覆铜板，封 2.88 亿、成交 47.9 亿）：龙虎榜净买 +5.486 亿（全场第 1）、机构净买 +2.027 亿、宁波桑田路单吊 +0.718 亿、中山东路 +1.306 亿——退潮期罕见的“机构+顶级游资共振”。
预案：竞价高开 ≥ 1% 且分时站稳开盘价 → 回踩不破今日涨停价可低吸/半路；冲高不接力一字。

- **华正新材 603186 / 崇达技术 002815**：昨日已验证逆势抗跌，**普跌中红盘=资金锁仓**，作为链上中军跟踪（未上龙虎榜，属“无分歧锁仓”结构）。
- **△□ 超声电子 000823 降级为观察**：虽涨停且游资净买 0.435 亿，但**机构净卖 -1.097 亿（0 买席/3 卖席）**——机构在 PCB 链内部明确“买龙头、卖二线”，**明日不作为买点**。
- **电力/绿电链（降半档，只做发电侧）**：
- **闽东电力 000993（绿电+海上风电2板）**：2进3首选，预案：竞价高开≥2%且分时站稳开盘价 → 半路/打回封；低开低走放弃。（龙虎榜净买 0.71 亿，但机构 -0.10 亿、游资 -0.08 亿）
- **华银电力 600744（火电+央企，封1.44亿）**：容量票，龙虎榜净买 2.223 亿、净买占比 16.63% 全场最高，**回踩5日线承接可低吸，不追涨停**。
- **△□ 不做电网设备侧**：望变电气（智能电网）机构净卖 -0.545 亿、收跌停——**资金买发电侧、卖设备侧**，故长城电工（输变电）/鼎信通讯（智能电网）只做盘中观察，不做核心仓位。

三、A级（分支龙头，轻仓试错）

- **太极实业 600667（SK海力士存储封测，封5.42亿全场最厚，37.4亿）**：存储链唯一有大资金封单的票，**但存储逻辑出现分歧（DeepSeek减HBM需求），只做当日不隔夜**。
- **云煤能源 600792（焦炭3板）**：3进4观察，煤价上涨+供给收缩逻辑，**封单仅0.33亿偏薄，必须看开盘承接**。
- **水发燃气 603318（氢气+燃机） / 贵州燃气**：布油破百+成品油调价，事件驱动，**只做竞价弱转强，不做追高**。
- **大连重工 002204（港机+商业航天+机器人，封1.24亿）**：公告驱动（26.39亿港机智能化改造），一字/大高开放弃。

四、B级（观察池，不做杂毛）

- 3板晋级观察：瑞尔特（一字板，封单3.73亿最厚，只看开板承接不参与一字接力）。
- 2板观察：新农开发（农业唯一活口，一字板）、国创高新、渝三峡A。
- 首板溢价池：九鼎新材（特种玻纤）、环旭电子（CPO活口）、湖南发展（水电）、天顺风能（风电）、再升科技（石英纤维/商业航天，龙虎榜净买1.36亿）。
- **△□ 首板剔除**：超声电子（机构净卖1.097亿，转入观察）；逸豪新材（炸板+15.29%，仅观察）。
- **断板修复观察（龙虎榜已否决，仅供跟踪不参与）**：中百集团（净卖0.616亿、机构-0.295亿）、红棉股份（净卖1.229亿、游资-0.723亿）、中粮科技——三只均无缩量止跌迹象，零售/农业线**二波概率低**。

五、风险与纪律

- 1 **周期定位**：退潮期第二日，涨停34→连板9→最高4板，**梯队已萎缩到“1只4板+2只3板”的极薄结构**。明日若桂林旅游断板，**全市场将无4板以上个股**，视为周期转弱、全面降级。
- 2 **打板纪律**：炸板率39.3%且连续三日抬升 → **只打回封板/分歧转一致板，严禁竞价顶一字**（今日红棉股份一字开盘炸板、百大集团高开8.8%大面，均为反面教材）。缩量一字接力一律放弃。
- 3 **不接高位补跌**：金正大、亚盛集团、精华制药、中粮糖业、华脉科技等**昨日高标今日已核按钮**，明日若无缩量止跌信号，**一律不参与反抽**（退潮期反抽=逃生窗口，不是买点）。

- 4 **新方向只做最强**：电力与PCB/覆铜板同为"低位+政策/涨价+首板起步"，明日二选一时优先 PCB（龙虎榜机构+游资共振），电力为次选；两条线同时低开则当日空仓。龙虎榜提示：量化抢筹与T王正在接跌停票（亚盛-8.06%、华脉跌停、千金药业/中粮糖业跌停），这类买盘不构成方向指引，严禁跟随抄底。
- 5 **仓位框架**：PCB单线走强 → 3-4成；PCB+电力双线共振 → 4成；仅电力走强 → 2成（结构弱一档）；全部低开或桂林旅游断板 → **≤1成或空仓**。
- 6 **周五+周末效应**：明日为本周最后一个交易日，**尾盘不博弈、不留高位隔夜单**（政策面：国新办"十五五"金融发布会已落地，周末消息面不确定）。
- 7 **龙虎榜资金面结论（新增）**：退潮期的资金流向已经非常明确——**机构在"卖农业 + 买PCB涨价链"**，**游资在"卖零售 + 买PCB/AI应用"**。全市场仅 3 只票获得"机构与顶级游资同向净买"（金安国纪、游族网络、渝三峡A），**这类"共识票"是退潮期唯一值得给仓位的结构**；其余上榜票多为单边派发。

风险提示：以上为基于收盘数据的复盘与条件触发式交易预案，不构成投资建议；市场有风险，决策需独立判断。