

2026-09-16（周三）A股收盘复盘 及 09-17（周四）交易指引

数据时点（务必先读）：本文所有 A 股行情、涨跌停、板块、龙虎榜数据均为 2026-09-16 【收盘】**终值**（指数与个股为 15:00 收盘快照、池子为收盘结算值）；文中凡引用"午间值"处均单独标注，不与收盘值混用。**数据源：**同花顺远端（指数快照 / 涨停·炸板·跌停池 / 连板天梯 / 异动 / 龙虎榜 / 热股飙升 / 指数历史）× 东财 push2ex（涨停·炸板池，**独立第二源**）× 东财 push2delay（板块、涨跌家数全量翻页）× 腾讯行情（指数与个股逐只，162 只）× 东财 7×24 快讯（500 条）。**口径纪律：**①涨停/炸板/跌停一律【非 ST 池】口径，**本期已用同花顺池与东财 push2ex 双源逐只交叉，89/11/4 三重完全一致**；②涨跌家数一律注明"东财沪深两市全量翻页"口径；③成交额同时给"沪深两市"与"全A（含北交所）"两个口径。**本文档为公开信息整理与流程化思路梳理，不构成投资建议，不含个股推荐。市场有风险，决策请独立判断。**

一、一句话定调

冰点只维持了一天。09-15 的"宽度崩塌"被 09-16 用一个交易日完整对冲——而且是用增量资金对冲的，不是存量搬家。

五个数字同时指向同一件事：

数字	09-15	09-16	变化
涨停家数（非 ST）	32	89	+57（放大 178%）
封板率	57.1%	89.0%	+31.9pct（09-11 以来最高）
跌停家数	27	4	-23（-85.2%）
涨跌家数	1,054 涨 / 4,103 跌（1 : 3.89）	3,888 涨 / 1,134 跌（3.43 : 1）	方向逆转
两市成交额	16,127 亿（年内第 2 低）	18,391 亿	+2,264 亿 / +14.0%

今日总基调：指数体面、宽度全面修复、增量资金首次明确入场——但修复是"科技单极"的，且高度端仍由脆弱的高位票把持。仓位框架由 ≤ 2 成上调至 ≤ 3 成，方向限科技三条线，等级限首板与 2 板，明确回避 5 板以上高位票。

与昨日 (09-15) 的对照——两天是两个完全相反的结构：

	09-15	09-16
宽度 (涨停 / 涨跌家数)	32 家 / 1,054 涨 : 4,103 跌 (宽度崩塌)	89 家 / 3,888 涨 : 1,134 跌 (宽度全面修复)
高度 (最高连板 / 连板数)	5 板、7 只	6 板、12 只
昨日涨停股平均涨幅	+0.67%	+3.65%
昨日涨停股晋级率	12.7% (7/55)	37.5% (12/32)
成交额 (全A)	16,253 亿 = 年内第 2 低	18,525 亿 = 年内第 10 低
风格	红利抗跌、科技独跌	红利 -0.55%、科创50 +4.14%

一句话：09-15 是"资金把票池从 5,000 只压缩到几十只"；09-16 是"资金把票池重新张开，并且只张开在科技这一边"。● 但必须同时写下第三条事实：修复是单极的。中证红利 -0.55%、红利指数 -0.61%、生猪养殖 -2.38% (0 涨 / 11 跌)、风电整机 -1.84% (0 涨 / 5 跌)、乘用车 -0.97%、超市 -1.30% —— 今天不是"普涨"，是"科技股把整个市场的钱吸过来"。

二、指数、量能与日间位置

2.1 指数收盘 (腾讯行情, 15:00 终值; 同花顺快照交叉一致)

- **上证指数 | 3,891.60**
 - 涨跌幅: +0.71% | 今开: 3,861.75 | 最高: 3,894.66
 - 最低: 3,842.72 | 成交额: 8,711 亿
- **深证成指 | 13,454.74**
 - 涨跌幅: +1.26% | 今开: 13,276.85 | 最高: 13,482.98
 - 最低: 13,185.83 | 成交额: 9,680 亿
- **创业板指 | 3,311.47**
 - 涨跌幅: +1.96% | 今开: 3,246.89 | 最高: 3,327.56
 - 最低: 3,227.18 | 成交额: 4,617 亿
- **科创50 | 1,616.19**
 - 涨跌幅: +4.14% | 今开: 1,558.38 | 最高: 1,622.35
 - 最低: 1,552.24 | 成交额: 955 亿
- **沪深300 | 4,480.27**
 - 涨跌幅: +0.68% | 今开: 4,449.88 | 最高: 4,483.36
 - 最低: 4,417.60 | 成交额: 4,765 亿

- **中证500 | 7,683.47**
- 涨跌幅: +1.61% | 今开: 7,556.90 | 最高: 7,696.47
- 最低: 7,523.82 | 成交额: 3,295 亿
- **中证1000 | 7,587.43**
- 涨跌幅: +2.01% | 今开: 7,437.82 | 最高: 7,607.89
- 最低: 7,402.37 | 成交额: 3,983 亿
- **国证2000 | 9,924.43**
- 涨跌幅: +2.04% | 今开: 9,717.96 | 最高: 9,948.71
- 最低: 9,678.71 | 成交额: 5,718 亿
- **北证50 | 1,040.29**
- 涨跌幅: +1.15% | 今开: 1,028.61 | 最高: 1,044.67
- 最低: 1,023.32 | 成交额: 135 亿
- **上证50 | 2,865.30**
- 涨跌幅: +0.67% | 今开: 2,848.46 | 最高: 2,868.99
- 最低: 2,831.00 | 成交额: 1,274 亿
- **中小100 | 8,295.52**
- 涨跌幅: +0.90% | 今开: 8,214.29 | 最高: 8,324.57
- 最低: 8,149.47 | 成交额: 1,201 亿
- **中证红利 | 5,503.70**
- 涨跌幅: -0.55% | 今开: 5,532.22 | 最高: 5,539.18
- 最低: 5,465.45 | 成交额: 462 亿
- **红利指数 | 3,277.88**
- 涨跌幅: -0.61% | 今开: 3,298.22 | 最高: 3,304.07
- 最低: 3,254.47 | 成交额: 291 亿
- **同花顺全A | 1,849.72**
- 涨跌幅: +1.42% | 今开: — | 最高: —
- 最低: — | 成交额: 18,525 亿

● 本期第一处关键背离（与昨日方向相反）：科创50 +4.14% 对 中证红利 -0.55%——差 4.69 个百分点。昨日是"上证只跌 0.54%、同花顺全A 跌 1.37%"（权重撑住、个股崩塌）；今天是"上证只涨 0.71%、科创50 涨 4.14%、同花顺全A 涨 1.42%"（权重拖住、个股大涨）。两天都是"指数低估了内部变化的烈度"，但方向完全相反：昨天低估的是下跌，今天低估的是上涨。

2.2 上证的四个坐标（前一日 K 线 / 下影 / 缺口 / 均线）

读法	数据	结论
在前一日 K 线的哪一段	09-15 K 线：开 3,879.73 = 最低、高 3,891.62、收 3,864.28； 09-16 收 3,891.60	收盘恰好收在 09-15 的最高价 (3,891.62) 下方 0.02 点 → 09-15 的整根阴线被全部收复，属反包
09-16 自身形态	开 3,861.75 (低开 -0.07%) → 探低 3,842.72 → 冲高 3,894.66 → 收 3,891.60	长下影 + 尾盘收在最高附近；下影 48.88 点，实体 29.85 点，下影 > 实体
日内振幅	51.94 点 = 1.34%	比 09-15 (33.47 点 / 0.86%) 放大 55% ，且方向由跌转涨 → 波动放大 + 方向反转
下影低点 3,842.72	比 09-15 最低 3,858.15 低 15.43 点 ，比 20 日最低 3,850.86 低 8.14 点	盘中“假破”生死线 3,850.86 达 8.14 点，10:05 即收回 → 09-11 以来第 5 次测试生死线，第 5 次未破
缺口 (09-11 向下跳空 3,930—3,934)	距收盘 38.4—42.4 点	连续第 4 个交易日未回补 （但距离从 65.7 点收窄到 38.4 点）
均线 (09-16 计)	MA5 3,892.74 / MA10 3,916.07 / MA20 3,923.50 / MA30 3,929.31 / MA60 3,929.40	收盘 3,891.60 = MA5 3,892.74 下方 1.14 点 → 站上 MA5 未成，“差一点”；但 MA10/MA20/MA30/MA60 四条密集重叠在 3,916—3,929，构成本期唯一压力带

一好一坏，都要说清楚：✓ 好的：3,842.72 的下影 + 收盘 3,891.60 = “日内跌破生死线又收回 + 收复前一日全部跌幅”，这是 09-11 以来第一次出现“下影 + 反包”的组合。✗ 坏的：收盘仍未站上 MA5（差 1.14 点），且上方 3,916—3,929 是四条均线的重叠区 —— “修复”尚未获得均线确认，今天只是“回到均线群的下沿”。

2.3 科技指数的位置（与上证完全相反）

- **科创50 | 1,616.19**
- MA5: 1,563.81 | MA10: 1,579.41 | MA20: **1,612.24**
- MA30: 1,651.90 | 位置读法：一次收复 MA5/MA10/MA20 三条线（收盘在 MA20 上方 3.95 点）；距 MA30 还差 35.71 点
- **创业板指 | 3,311.47**
- MA5: 3,301.09 | MA10: **3,321.79** | MA20: 3,377.27
- MA30: 3,448.14 | 位置读法：站上 MA5，**MA10 未收复**（差 10.32 点）
- **深证成指 | 13,454.74**
- MA5: **13,443.24** | MA10: 13,555.97 | MA20: 13,725.45

• MA30: 13,926.06 | 位置读法: 站上 MA5 (差 11.50 点在上方) , MA10 未收复

● 结构结论: "科创50 收复三条均线、上证卡在 MA5 下方 1.14 点、创业板被 MA10 压住"——修复是"科技单点突破", 不是"全面收复"。明日第一观察位不是上证 3,930 缺口, 而是三个点: 上证 MA5 3,892.74 (今天差 1.14 点)、创业板 MA10 3,321.79 (今天差 10.32 点)、科创50 MA30 1,651.90 (今天差 35.71 点)。三个同时站上 = 修复升级; 一个都上不去 = 今天只是"超跌反抽的放大版"。

2.4 量能：增量资金首次明确入场（口径已闭合）

口径	09-15	09-16	环比
沪深两市 (沪 8,711 + 深 9,680)	16,127 亿	18,391 亿	+2,264 亿 / +14.0%
全A (含北交所)	16,253 亿	18,525 亿	+2,272 亿 / +14.0%
差额 (北交所)	126 亿	135 亿	量级吻合

年内位置（同花顺全A 口径，2026-01-01 起共 172 个交易日）：

排名	日期	成交额	同花顺全A 收盘
年内最低	04-07	16,235 亿	1,908.03
年内第 2 低	09-15	16,253 亿	1,823.83
年内第 3 低	09-14	16,430 亿	1,849.13
年内第 4 低	09-10	16,623 亿	1,876.93
—	04-03	16,689 亿	1,882.98
...	...	...	...
年内第 10 低 (今日)	09-16	18,525 亿	1,849.72
年内最高	01-14	39,868 亿	2,044.65

● 本期最重要的一个"位置"事实（与昨日恰好相反）：昨日是"量没创新低、价已创新低"（缩量下跌）；今日是"价涨 1.42% 且量放大 14%"。即：同样在年内低量区，今天出现了"放量上涨"。按 09-15 复盘立下的判据——"放量上涨 = 增量资金回来；放量滞涨 = 兑现盘出逃"——今天的答案是前者，证据是宽度（涨停 89 / 涨跌比 3.43:1）、封板率（89.0%）、跌停（4 家）三项同向改善。但必须标注一个限制：18,525 亿仍是年内第 10 低。"放量"的绝对水平并不高——这是"从地量回升"，不是"资金充裕"。明天若量回落到 1.7 万亿以下而指数不跌，说明"增量"只有一天。

2.5 宽度：3,888 涨 / 1,134 跌（全量翻页口径）

口径	数值	说明
本文（东财 push2delay clist 全量翻页，沪深两市 A 股 5,207 只）	3,888 涨 / 1,134 跌 / 185 平	涨跌比 3.43 : 1 ← 本文采用
其中涨超 5%	391 只	—
其中跌超 5%	29 只	涨超 5% : 跌超 5% = 13.5 : 1
全市场 ≥ +9.8%	124 只	含 20cm 票未封板的高涨幅（见第十三节第 3 条）
全市场 ≤ -9.8%	4 只	与同花顺跌停池 4 只逐只一致

分市场（东财指数宽度字段）：上证 1,650 涨 / 608 跌 | 深证成指 2,285 涨 / 541 跌 | 创业板指 1,206 涨 / 174 跌 | 科创50 40 涨 / 8 跌 | 沪深300 139 涨 / 147 跌（唯一接近平衡的宽基）。

午间 → 收盘的进一步改善：午间 3,929 涨 / 1,115 跌（3.52 : 1）→ 收盘 3,888 / 1,134（3.43 : 1）。午后新增 19 只下跌股、减少 41 只上涨股，宽度小幅收敛但方向未变。

● 一条必须写下的“宽度陷阱”：沪深300 是 139 涨 / 147 跌（跌家数多于涨家数），而科创50 是 40 涨 / 8 跌。即：今天 3,888 只股票上涨的宽度，不是权重股给的，是小盘与科技股给的。上证 +0.71% 与沪深300 +0.68% 的“体面”，是被科创50 +4.14% 与中证1000 +2.01% 抬起来的。

三、情绪周期：宽度与高度今天同时向上（但高度质量在恶化）

3.1 三日情绪对比（收盘值）

指标	09-14	09-15	09-16	变化
涨停家数（非 ST）	55	32	89	↑ 57 家（+178%）
炸板家数	30	24	11	↓ 13
封板率	64.7%	57.1%	89.0%	↑ 31.9pct（三日最高）
炸板率	35.3%	42.9%	11.0%	↓ 31.9pct
跌停家数	16	27	4	↓ 23 家
最高连板	4 板	5 板	6 板	↑ 1
连板家数	11	7	12	↑ 5
昨日涨停股今日平均	+3.21%	+0.55% （同花顺口径 +0.67%）	+3.65%	↑ 3.10pct
昨日连板股今日平均	+3.53%	+3.35%	+3.51%	持平
昨日炸板股今日平均	-3.18%	-3.43%	+0.05%	↑ 3.48pct（首次转正）
情绪指数	-0.18%	-2.10%	+1.06%	转正

● 三个数字的组合是本期的核心：封板率 89.0%（强）+ 跌停 4 家（冰点解除）+ 昨日炸板股 +0.05%（首次转正）。"昨日炸板股转正"这一条最值得记：它是"追高不套人"的直接证据——09-15 炸板的 24 只票，今天平均不亏（+0.05%）。炸板不再等于次日亏损，说明承接资金回来了。

3.2 涨停结构：首板 77 只（86.5%）、20cm 回到 9 只

分桶	09-14	09-15	09-16
10cm 涨停	48	31 (96.9%)	80 (89.9%)
20cm 涨停	7	1	9 (10.1%)
30cm（北交所）	0	0	0
首板	44	25	77
连板	11	7	12
昨日首板→今日 2 板晋级率	21.2%	6.8% (3/44)	36.0% (9/25)
昨日涨停股今日仍封板	27.5%	12.7% (7/55)	37.5% (12/32)

20cm 九只（按封单排序）：有研硅 688432（2.15 亿）• 致尚科技 301486（1.38 亿）• 民德电子 300656（1.39 亿）• 威尔高 301251（0.26 亿）• 晶升股份 688478（0.69 亿）• 博汇科技 688004

(0.10 亿, 3 板) • 泰福泵业 300992 (0.44 亿) • 星徽股份 300464 (0.18 亿) • 瑞丰高材 300243 (0.64 亿) 。

读法：20cm 从 1 只回到 9 只，且 8 只集中在光通信 / 半导体 / 液冷 / PCB 四条科技链。与 09-15"20cm 涨停荒"完全相反。但 9 只里封单 ≥ 2 亿的只有 1 只（有研硅）——高风险偏好的钱回来了，但回来的量级仍小。

首封时间分布（89 只）：

时段	只数	占比
09:25 集合竞价（一字）	2	2.2%
09:30—10:00	28	31.5%
10:00—11:00	23	25.8%
11:00—11:30	11	12.4%
13:00—14:00	19	21.3%
14:00—15:00	6	6.7%

两条读法：✔ 下午新封 25 只（28.0%）——这是"资金持续进场"的分时特征（若只是隔夜情绪修复，涨停会集中在 09:30—10:00 且无午后新增）。✗ 但 14:00 后封的 6 只里，有 3 只封单 < 0.4 亿（宜宾纸业 0.06 亿、浙江永强 0.28 亿、威派格 0.40 亿）——尾盘封板往往是"资金抢筹"和"资金对倒"的分界，封单薄的尾盘板是最脆弱的一类。

3.3 高度：连板天梯 12 只——今天必须把"质量"和"数量"分开报

- 6 板 | 闽东电力 000993
 - 收盘：18.48 | 封单：0.43 亿 | 最大封单：2.72 亿
 - 日内开板次数：20 次 | 换手：21.76% | 成交额：18.11 亿
 - 判读：● 硬顶型 + 日内开板 20 次 + 龙虎榜净卖 2.09 亿。它是本期最脆弱的高度
- 4 板 | 澳弘电子 605058
 - 收盘：44.33 | 封单：0.68 亿 | 最大封单：1.84 亿
 - 日内开板次数：1 次 | 换手：7.60% | 成交额：4.63 亿
 - 判读：✔ 高度端质量最好的一只（昨日 0.06 亿/炸 38 次 → 今天 0.68 亿/炸 1 次）
- 3 板 | 博汇科技 688004
 - 收盘：32.86 (20cm) | 封单：0.10 亿 | 最大封单：0.55 亿
 - 日内开板次数：2 次 | 换手：28.29% | 成交额：6.99 亿
 - 判读：● 封单 0.10 亿 + 换手 28.29% = 极端硬顶，只能作风向标
- 2 板 | 华瓷股份 001216
 - 收盘：18.07 | 封单：1.34 亿 | 最大封单：2.64 亿

- **日内开板次数：0 次** | 换手：**1.69%** | 成交额：0.76 亿
- 判读：**竞价一字、零开板、换手 1.69% —— 全线最干净，但容量极小**
- **2 板 | 通鼎互联 002491**
- 收盘：24.45 | 封单：1.56 亿 | **最大封单：8.39 亿**
- **日内开板次数：6 次** | 换手：**24.50%** | 成交额：**67.19 亿**
- 判读：容量最大（光通信线）；**但开板 6 次 + 公司盘后公告"不涉及光模块、光芯片"**
- **2 板 | 西陇科学 002584**
- 收盘：9.55 | 封单：1.48 亿 | **最大封单：2.96 亿**
- **日内开板次数：0 次** | 换手：11.74% | 成交额：5.28 亿
- 判读：✓ 干净封板（光刻胶试剂 / PCB 试剂）
- **2 板 | 中晶科技 003026**
- 收盘：33.64 | 封单：1.07 亿 | **最大封单：2.02 亿**
- **日内开板次数：2 次** | 换手：10.74% | 成交额：5.10 亿
- 判读：半导体硅片
- **2 板 | 锡华科技 603248**
- 收盘：20.31 | 封单：0.68 亿 | **最大封单：1.10 亿**
- **日内开板次数：1 次** | 换手：11.05% | 成交额：**1.60 亿**
- 判读：风电唯一活口（容量极小）
- **2 板 | 会稽山 601579**
- 收盘：28.33 | 封单：0.68 亿 | **最大封单：2.03 亿**
- **日内开板次数：2 次** | 换手：5.24% | 成交额：6.79 亿
- 判读：黄酒
- **2 板 | 德尔未来 002631**
- 收盘：11.23 | 封单：0.61 亿 | **最大封单：1.59 亿**
- **日内开板次数：0 次** | 换手：5.66% | 成交额：4.86 亿
- 判读：半导体设备 + 石墨烯
- **2 板 | 北自科技 603082**
- 收盘：52.98 | 封单：0.58 亿 | **最大封单：1.88 亿**
- **日内开板次数：5 次** | 换手：**33.46%** | 成交额：7.14 亿
- 判读：开板 5 次、换手 33.46%（分歧大）
- **2 板 | 英联股份 002846**
- 收盘：12.75 | 封单：0.41 亿 | **最大封单：1.92 亿**
- **日内开板次数：0 次** | 换手：8.89% | 成交额：3.06 亿
- 判读：复合集流体

● 按 09-15 复盘固化的硬规则筛（封单 <0.2 亿 或 日内开板 ≥10 次 → 不能作为"高度健康"的证据）：12 只连板里，2 只触碰红线：闽东电力（封单 0.43 亿但开板 20 次）、博汇科技（封单 0.10 亿）。即：今天高度从 5 板升到 6 板、连板从 7 只增到 12 只，但"顶上那两只"的质量比昨天更差。对比 09-15：昨天 7 只连板里 4 只属硬顶型；今天 12 只里 2 只属硬顶型 + 3 只开板 ≥5 次。比例上是改善的，但绝对位置（6 板 / 3 板 20cm 28% 换手）更危险。这就是本期最重要的一句话：宽度在扩张，高度在变脆。

3.4 晋级率（分子/分母/含义，三项都写全）

路径	分子/分母	比率	名单
首板 → 2 板	9 / 25	36.0%	华瓷股份、通鼎互联、西陇科学、德尔未来、英联股份、中晶科技、会稽山、北自科技、锡华科技
2 板 → 3 板	1 / 3	33.3%	博汇科技
3 板 → 4 板	1 / 2	50.0%	澳弘电子
4 板 → 5 板	0 / 1	0%	（中新赛克一字跌停）
5 板 → 6 板	1 / 1	100%	闽东电力
昨日涨停股今日仍涨停	12 / 32	37.5%	—

两项对照：✓ 首板晋级率 36.0%，是 09-12 以来最高（09-15 为 6.8%、09-14 为 21.2%）——赚钱效应在低位重新建立。✗ 4 板→5 板 0/1：昨天唯一的 4 板（中新赛克）今天一字跌停。高位晋级仍然断档——今天的高度是"从 5 板直接到 6 板"，中间少了一级。

四、● 收盘 vs 午间：必须单独成节（同口径对照）

4.1 环境三指标（同一数据源：东财 push2ex，午间 11:30 → 收盘 15:00）

指标	09-15 收盘	09-16 午间	09-16 收盘	午后变化
涨停家数	32	64	89	+25
炸板家数	24	5	11	+6
封板率	57.1%	92.8%	89.0%	-3.8pct
跌停家数	27	4	4	0
涨跌家数	1,054 : 4,103	3,929 : 1,115	3,888 : 1,134	略收敛
两市成交额	16,127 亿	11,651 亿（半日）	18,391 亿	半日→全天 +57.9%

4.2 涨停池成分守恒分解 (64 - 11 + 36 = 89 ✓)

项	只数	说明
午间涨停 (11:30 封板)	64	—
其中午后炸板	-11	对应收盘炸板池 11 只：太极实业、福晶科技、天顺风能、吉鑫科技、海鸥股份、拓日新能、运机集团、华立股份、双枪科技、远翔新材、夏厦精密
午后新封 (13:00 后首次封板)	+36	含立昂微、星网锐捷、和胜股份、星徽股份、泰福泵业、京华激光、世联行、恒兴新材、鼎际得、华源控股、威帝股份、共达电声、中化国际、联域股份、华丰股份、瑞丰高材、洪兴股份、西麦食品、美盈森、雷柏科技、浙江永强、生意宝、威派格、依顿电子、宜宾纸业等
收盘涨停	89	✓

怎么读：午后"新封 36 只" vs "炸板 11 只"——净增 25 只。 这是"午后资金继续做多"的直接证据，而不是"上午的情绪惯性"。 **对比 09-15：**09-15 午后是"涨停从 28 增到 32 (+5)、炸板从 18 增到 24 (+6)"——**净减 1。** 今天午后的方向完全反了。

4.3 午间结论中被收盘确认 / 推翻的部分 (逐条写清)

午间复盘的判断	收盘验证	判定
"下午只要永鼎股份/光迅科技不开板，且中际旭创收在 +3% 以上，这条线成立"	永鼎股份零开板 (封单 6.42 亿)、光迅科技零开板 (封单 3.40 亿)、中际旭创 +5.07% (214.71 亿)	✓ 完全成立
"东材科技能否守住 —— 若开板且华正新材继续走弱，本条线降级为观察"	东材科技零开板 (封单 2.97 亿、43.99 亿)、华正新材 +0.96% (68.69 亿、换手 17.52%)	✓ 守住 → 方向维持
"科创50 站住 1,600 → 该线成立；若回落到 1,578 (MA10) 以下 → 今天强势被定义为一日游"	科创50 收 1,616.19 (站住 1,600，且远超 MA10 1,579.41)	✓ 成立
"△□ 本期唯一未执行项：14:45 尾盘硬闸 (三项用收盘值复核)"	跌停 4 (≤10 ✓) / 封板率 89.0% (≥65% ✓) / 涨停 89 (≥45 ✓)	✓ 三项同向通过
"硬闸的量化补充：14:45 跌停家数若比上午首查值 (4 家) 放大 ≥50% (即 ≥6 家)，当日新增仓位全部减回"	收盘跌停仍为 4 家，未触发	✓ 未触发
"15 只炸板会不会变成 15—20 只" (午间对封板率的自我怀疑)	收盘炸板 11 只 (不是 15—20 只)	✓ 疑虑未成立
"不做高度接力：最高板仍只有 4 板"	收盘最高板升至 6 板 (闽东电力)	● 被推翻 (详见 4.4)

4.4 ● 午间被收盘推翻的一条：“不做高度接力”这条纪律的适用对象变了

午间写的是“最高板仍只有 4 板，高度端没有给出可以拔高的证据”。收盘最高板是 6 板，且： - 闽东电力 5 板 → 6 板（但开板 20 次、封单 0.43 亿）； - 澳弘电子 3 板 → 4 板（封单 0.68 亿、开板 1 次，质量优）； - 博汇科技 2 板 → 3 板（20cm，封单 0.10 亿、换手 28.29%，质量劣）。

处置（明确写下来，而不是默认忽略）： 1. “不做高度接力”这条纪律本身不改 —— 但要提高它的分辨率：不是“所有连板都不做”，而是“开板 ≥ 10 次 或 封单 < 0.2 亿的连板不做”。 2. 今天符合“可做”标准的连板只有 3 只：澳弘电子（4 板，封单 0.68 亿/开板 1 次）、西陇科学（2 板，封单 1.48 亿/开板 0 次）、华瓷股份（2 板，封单 1.34 亿/开板 0 次）。 3. 今天明确不做的连板：闽东电力（6 板，开板 20 次 + 龙虎榜净卖 2.09 亿）、博汇科技（3 板，封单 0.10 亿）、北自科技（2 板，开板 5 次/换手 33.46%）。

五、早报“六把温度计”逐项复核（其中一把的阈值设计被证伪）

5.1 六把温度计

#	观察对象	早报的升级 / 回滚条件	收盘实际	判定
①	闽东电力 000993 (唯一 5 板)	一字/高开 $\geq 5\%$ $\rightarrow$ 高度续接; 低开 $\leq -2\%$ 或开板漏水 $\rightarrow$ 全市场高度归零、仓位砍到 ≤ 0.5 成	开 +2.50% (未达 $\geq 5\%$) $\rightarrow$ 盘中涨停 $\rightarrow$ 日内开板 20 次 $\rightarrow$ 13:57 回封 $\rightarrow$ 收 6 板; 换手 21.76%、成交 18.11 亿、龙虎榜净卖 2.09 亿	$\Delta \square$ 字面触发回滚、实际环境反向 (见 5.2)
②	AI 安全线 (中新赛克/启明信息/博汇科技/通鼎互联)	≥ 2 只高开 $\geq 3\%$ $\rightarrow$ 该线仍活; ≥ 3 只低开 $\leq -3\%$ $\rightarrow$ 该线当日结束	中新赛克 -9.98% (一字跌停)、天融信 -10.04% (一字跌停)、启明信息 -5.12%、国安股份 -4.47%、永信至诚 -9.25%; 唯博汇科技 +20.01% (3 板)、通鼎互联 +9.99% (2 板)	$\checkmark$ 回滚成立 $\rightarrow$ 线终结; 且"仅剩的两只已改属光通信线" (通鼎盘后自证)
③	PCB 材料链 (华正新材/生益科技/中国巨石/宏和科技/国际复材)	≥ 2 只高开 $\geq 1\%$ $\rightarrow$ 涨价链延续、S 级激活; ≥ 3 只低开 $\leq -2\%$ $\rightarrow$ 材料链全线降级	竞价升级条件成立; 收盘: 生益科技 +2.82% (98.72 亿)、宏和科技 +3.65% (45.69 亿)、中国巨石 +0.64% (127.76 亿)、国际复材 +0.79% (56.17 亿)、华正新材 +0.96% (68.69 亿, 开 +3.35%/高 +4.94%/低 -4.20%)	$\Delta \square$ 五只无一涨停; 方向未作废但成分完全换人 (见 6.3)
④	半导体 (中微/北方华创/澜起/兆易/大为/中晶)	≥ 3 只高开 $\geq 1\%$ $\rightarrow$ 政策+外盘共振, 可在修复路径下试错; 集体低开且科创 50 跌破 1,540 $\rightarrow$ 全方向作废	竞价 2 只 $\geq 1\%$ (中微 +1.09%、中晶 +3.89%), 字面未达标; 收盘全场最强: 半导体材料 +6.14% (31 涨 0 跌)、半导体设备 +5.03% (25/0)、分立器件 +5.05% (18/0)、模拟芯片设计 +5.00% (35/1)、半导体 +4.82% (184/1); 涨停 11 只; 科创 50 +4.14% (最低 1,552.24, 未破 1,540)	$\times$ 升级条件"字面未成立、实际大幅超越" = 阈值第二次定得偏严 (见 5.3)

#	观察对象	早报的升级 / 回滚条件	收盘实际	判定
⑤	风电 (大金重工/天顺风能/吉鑫科技/锡华科技)	≥2 只高开 ≥2% → 板块延续 (机构昨日净卖, 只观察不接力); 集体低开 → 游资撤退、该方向当日结束	竞价吉鑫 +10.04%、锡华 +8.34%、天顺 +6.91%、大金 +4.21% → 升级成立; 收盘: 锡华科技 +10.02% (2 板, 封单 0.68 亿, 但成交仅 1.60 亿)、吉鑫科技 +0.77% (炸板, 换手 24.44%)、天顺风能 +0.13% (炸板, 22.15 亿)、大金重工 -0.71% (51.78 亿); 风电整机 -1.84% (0 涨 / 5 跌)	✓ 高开全炸 → 方向当日结束; "机构卖的两只最弱"第三次得到验证
⑥	下跌三线 (消费零售/农业/旅游)	出现"跌停板打开"或"低开高走" → 崩塌线止跌; 继续低开低走 → 跌停潮第 7 日	欧亚集团 开 -9.96% → 收 -0.54% (板打开, 拉回 9.42pct); 敦煌种业 开 -5.18% → 收 -0.23%; 但金健米业 -7.14% (换手 37.36%)、南宁百货 -8.66%、百大集团 -8.37%、中百集团 -7.11%、桂林旅游一字跌停、国芳集团跌停、天目湖 -8.53%	△□ "分化止跌", 不是"板块反转" (板块层面: 超市 -1.30%、百货 -1.09%、自然景区 -1.23%、养殖业 -1.47%、生猪养殖 -2.38%)

5.2 ● 温度计 ① (闽东电力) 今天再次失效 —— 而且失效的方式与 09-16 午间完全相同

字面执行结果: 闽东电力开 +2.50%, 未达"一字/高开 ≥5%"的升级线; 同时盘中开板 20 次, 字面满足回滚条件"开板漏水"。按早报字面纪律, 开盘后不久就应该"仓位砍到 ≤0.5 成"。

但这条纪律与今天全部环境证据冲突: 涨停 89 家 (阈值 ≥45)、跌停 4 家 (阈值 ≤10)、封板率 89.0% (阈值 ≥65%)、涨跌比 3.43:1、成交 +14.0%。

失效的根因 (已在午间写下, 收盘再次确认):

温度计 ① 的设计前提是"闽东电力 = 全市场唯一高度"。这个前提在 09-16 全天都不成立——高度由"一只票"变成了"一整层梯队" (12 只连板、6 板 1 只 / 4 板 1 只 / 3 板 1 只 / 2 板 9 只)。

处置 (第三日重复处置, 必须固化进规则):

- 1 不执行"仓位砍到 ≤0.5 成" —— 理由: 前提失效, 而非环境变坏。

- 2 从本期起，正式删除“单票代理全市场高度”这一类温度计。替代方案写进明日指引：高度端一律用“连板梯队整体质量”（连板只数 + 封单 ≥ 0.5 亿的只数 + 开板 ≥ 10 次的只数）作代理，不用单一标的。
- 3 09-15 复盘写下的“必须在盘前写明该票被替代时的判定方法”，本期是第二次没有执行到位——本期将其升级为强制模板条款：任何以单票为代理的温度计，必须并列写入“该票被替代的判定值（连板 ≥ 2 板的只数 ≥ 3 只即视为换人）”。

5.3 温度计 ④（半导体）的阈值第二次被证伪

09-15 复盘已经指出：“政策线的特征恰恰是‘竞价不敢高开、盘中才启动’，用竞价高开家数作为政策线的升级条件，方向性偏严”，并建议下期改为“竞价高开家数（ ≥ 2 即可）+ 盘中板块涨跌家数比（ $\geq 5:1$ ）双条件”。

今天早报沿用了旧阈值（ ≥ 3 只高开 $\geq 1\%$ ），结果再次字面不达标（仅 2 只），而盘中该方向是全场最强（半导体材料 31 涨 0 跌）。

● 这是一条“复盘已提出、早报未采纳、当日再次踩坑”的完整闭环案例。本期正式把这条改动写入明日指引：半导体线的升级条件改为“竞价高开家数 ≥ 2 + 板块涨跌家数比 $\geq 5:1$ （任一子行业）”，不再要求 ≥ 3 只高开 $\geq 1\%$ 。

六、今日的真实主线：三条科技线 + 五条小分支

归因方法：89 只涨停逐只用 hithink `limit_up_reason`（涨停原因）字段归类，关键词可多归（31 只命中多类，取第一个），故下表合计 = 89。

6.1 涨停归类穷举（合计 89 = 涨停 89，已断言校验）

归因方向	只数	成员（连板标注板数）
①光通信 / 光模块 / 光芯片 / 光纤光缆	16	通鼎互联[2板]、新能泰山、远望谷、光迅科技、星网锐捷、华源控股、科瑞技术、瑞玛精密、中瓷电子、致尚科技、青山纸业、 永鼎股份 、中化国际、华脉科技、可川科技、新亚强
②PCB / 覆铜板 / 树脂 / 膜材料 / 电子布	13	华瓷股份[2板]、西陇科学[2板]、北自科技[2板]、新亚制程、奥士康、中岩大地、瑞丰高材、威尔高、乐凯胶片、卓郎智能、 东材科技 、依顿电子、威派格
③半导体（材料 / 硅片 / 设备 / 封测 / 存储）	11	德尔未来[2板]、中晶科技[2板]、盈方微、实益达、露笑科技、宇环数控、民德电子、 有研新材 、立昂微、 有研硅 、晶升股份
④算力 / 数据中心 / 液冷 / 服务器电源	8	澳弘电子 [4板]、共达电声、电光科技、和胜股份、星徽股份、泰福泵业、华丰股份、福莱蒾特
⑤林业 / 福建 / 海峡两岸	6	闽东电力 [6板]、平潭发展、漳州发展、福建金森、宜宾纸业、合富中国
⑥黄酒 / 食品 / 消费	9	会稽山[2板]、洪兴股份、美盈森、浙江永强、三夫户外、西麦食品、古越龙山、金枫酒业、京华激光
⑦电力 / 风电 / 电网 / 储能	4	锡华科技[2板]、方大集团、太阳电缆、乐山电力
⑧炭黑 / 化工涨价	4	四川美丰、黑猫股份、龙星科技、鼎际得
⑨机器人 / 具身智能 / 精密制造	2	联域股份、威帝股份
⑩期货 / 券商 / 金融	2	世联行、瑞达期货
⑪地产 / 建筑 / 环保	2	海洋王、豪尔赛
⑫有色 / 贵金属 / 黄金珠宝	1	莱绅通灵
其他 / 无归因	11	博汇科技[3板]、英联股份[2板]、德冠新材、生意宝、合众思壮、雷柏科技、华锋股份、万向德农、内蒙新华、恒兴新材、野马电池

● 一行读法：前三条（光通信 16 + PCB 材料 13 + 半导体 11）= 40 只，占全部涨停的 44.9%。
今天的主线不是“四条孤岛”，是一条完整的“AI 硬件产业链”——上游材料、中游制造、下游模块同时涨停。

6.2 行业端与概念端（东财口径，收盘）

行业涨幅前 20：运动服装 +7.34% (4/0) · 炭黑 +6.75% (6/0) · 半导体材料 +6.14% (31/0) · 林业 +5.97% (4/0) · 光学元件 +5.37% (27/0) · 激光设备 +5.15% (10/1) · 跨境电商 +5.09% (7/1) · 分立器件 +5.05% (18/0) · 半导体设备 +5.03% (25/0) · 模拟芯片设计 +5.00% (35/1) · 半导体 +4.82% (184/1) · 集成电路制造 +4.76% (9/0) · 期货 +4.50% · 集成电路封测 +4.46% (13/0) · 白银 +4.44% · 房产租赁经纪 +4.29% · 通信网络设备及器件 +4.11% (35/2) · 电子化学品 +4.06% (36/1) · 其他电子 +3.96% (30/3) · 数字芯片设计 +3.87% (53/0) 。 **行业跌幅前 10：**商用载客车 -2.62% (1/4) · 生猪养殖 -2.38% (0/11) · 涂料 -1.96% · 风电整机 -1.84% (0/5) · 商用车 -1.72% (2/11) · 养殖业 -1.47% (2/19) · 钨 -1.40% (0/4) · 教育出版 -1.36% · 超市 -1.30% · 自然景区 -1.23%。

概念涨幅前 20：历史新高 +5.70% · 高带宽内存 +4.68% (28/0) · F5G +4.43% (25/1) · CPO +4.41% (90/3) · 中芯概念 +4.38% (66/1) · 蓝宝石 +4.36% · 光刻机 +4.28% (42/0) · 存储芯片 +4.21% (139/3) · 氮化镓 +4.14% · 光通信模块 +4.14% (108/8) · 第三代半导体 +4.03% (115/7) · 昨日首板 +3.84% · 先进封装 +3.84% (84/3) · 光刻胶 +3.83% (62/1) · 碳化硅 +3.79% · 光纤概念 +3.71% (70/10) · 激光雷达 +3.67% · 昨日涨停 +3.65% · 半导体概念 +3.57% (509 涨 / 27 跌) · 苹果概念 +3.49% (117/6) 。

● 一条必须记下的对照：“半导体概念 +3.57% (509 涨 / 27 跌)”是整个市场的宽度来源。509 只成分股上涨——这已经不是“题材炒作”，是“板块级别的资金配置”。与之相对，红利股 -0.47% (25 涨 / 68 跌)、大盘价值 -0.32% (27 涨 / 62 跌)、茅指数 -0.46% (18 涨 / 24 跌)——钱的来源就是这里。

6.3 ★★★ 光通信 / 光模块 / 光芯片 / 光纤 (16 只涨停) —— 今天唯一“资金 + 容量 + 纵深”三全的主线

判断：这是今天的资金线，不是情绪线。 证据是“封单厚 + 容量大 + 机构净买 + 零开板”四项同时到位：

- **永鼎股份 600105 | 45.22 (+10.00%)**
- 封单：6.42 亿 (全场第一) | 成交额：66.08 亿 | 开板：0 次
- 关键事实：首板，10:07 封板，换手 10.22%
- **光迅科技 002281 | 185.21 (+10.00%)**
- 封单：3.40 亿 | 成交额：74.05 亿 | 开板：0 次
- 关键事实：首板，10:35 封板；龙虎榜净买 10.15 亿 (全榜第一)、机构 +2.53 亿、游资 +1.19 亿
- **中瓷电子 003031 | 137.72 (+10.00%)**
- 封单：2.56 亿 | 成交额：8.25 亿 | 开板：0 次
- 关键事实：首板，09:35 封板，换手仅 1.36% (锁仓型)
- **通鼎互联 002491 | 24.45 (+9.99%)**
- 封单：1.56 亿 | 成交额：67.19 亿 | 开板：6 次

- 关键事实：2 板，11:24 封板；**龙虎榜净买 9.10 亿、机构 +2.98 亿（机构榜首）**
- **致尚科技 301486 | 214.34 (+20.00%)**
- 封单：1.38 亿 | 成交额：25.35 亿 | 开板：2 次
- 关键事实：20cm 首板，10:36 封板；机构 +0.79 亿
- **华脉科技 603042 | 17.16 (+10.00%)**
- 封单：0.98 亿 | 成交额：3.39 亿 | 开板：0 次
- 关键事实：09:35 封板
- **科瑞技术 002957 | 42.65 (+10.01%)**
- 封单：0.87 亿 | 成交额：8.05 亿 | 开板：2 次
- 关键事实：11:16 封板
- **青山纸业 600103 | 3.69 (+10.15%)**
- 封单：1.13 亿 | 成交额：9.29 亿 | 开板：0 次
- 关键事实：10:25 封板（光模块 + 竹浆纸）
- **星网锐捷 002396 | 38.83 (+10.00%)**
- 封单：1.27 亿 | 成交额：51.95 亿 | 开板：2 次
- 关键事实：13:12 封板，14:46 终封；**游资宁波桑田路净卖 -3.74 亿（全场最大单一游资卖单）**
- **其余 7 只 | —**
- 封单：— | 成交额：— | 开板：—
- 关键事实：新能泰山、远望谷、华源控股、瑞玛精密、中化国际、可川科技、新亚强

容量锚（未涨停但放巨量）：中际旭创 +5.07% (214.71 亿) · 新易盛 +6.72% (159.06 亿) · 光迅科技 74.05 亿 · 通鼎互联 67.19 亿 · 永鼎股份 66.08 亿。

反例（必须是今天的事实）： - ① 通鼎互联盘后公告“公司当前业务不涉及光模块、光芯片产品”（16:42 快讯）—— 它是 2 板、成交 67.19 亿、龙虎榜机构净买 2.98 亿（机构榜首）的票，公司自己出来否认题材。这是 09-15“中新赛克公告”的完全重演，且发生在明天开盘前。 - ② 该线昨日（09-15）几乎完全没参与（中际旭创 -1.03%、新易盛 -1.22%）—— 今天的强势不是“昨日的延续”，是隔夜催化 + 政策（《电子信息制造业“十五五”规划》光子产业段落）驱动。 - ③ 高盛上调高速光模块需求预测（14:39 快讯）是本条的催化，但它是“券商观点”，不是订单。 - ④ 星网锐捷的封板方是散户与中小游资：宁波桑田路净卖 3.74 亿。它是 51.95 亿成交的“光通信大票”，却在龙虎榜上被最大游资单一卖出。

持续性条件：永鼎股份 / 光迅科技 / 中瓷电子三只核心票只要不开板，该线成立；若三只中任一只开板且 30 分钟内未回封 → 该线降为“只做容量锚（中际旭创、新易盛）”。

6.4 ★★★ 半导体（材料 / 硅片 / 设备 / 封测 / 存储）（11 只涨停）—— 今天最“宽”的一条线

判断：唯一同时具备“政策 + 外盘 + 板块宽度 + 权重同向”四项支撑的方向。

- 政策：《电子信息制造业发展"十五五"规划》（30 万亿目标 + 集成电路全链条攻关 + 氧化镓/金刚石）——今天的异动归因里，"政策"作为原因出现的频次是全场最高（涨停池中 20+ 只的 reason 直接引用该规划）。
- 产业数据：内存价格飙涨五到七倍（18:55 快讯，英特尔 CEO 预警内存短缺继续恶化）· HBM 现货价格爆了（18:55）· 美光推出全球首款超高密度内存模块，预计 2027 下半年量产（13:53）· 全球半导体设备销售额连创历史新高（14:38）· SK 海力士与英特尔洽谈在美国生产存储芯片（13:33）· 苹果接受三星 2027Q1 存储报价，DRAM/NAND 较今年 Q3 上涨 30%—40%（09-15）。
- 板块宽度：半导体材料 +6.14%（31 涨 0 跌）· 半导体设备 +5.03%（25/0）· 分立器件 +5.05%（18/0）· 模拟芯片设计 +5.00%（35/1）· 半导体 +4.82%（184/1）· 集成电路制造 +4.76%（9/0）· 集成电路封测 +4.46%（13/0）· 数字芯片设计 +3.87%（53/0）——八个子行业的跌家数合计仅 3 只。
- 涨停个股：有研新材（存储+靶材，封单 3.86 亿、成交 37.59 亿、零开板）· 有研硅（20cm，封单 2.15 亿、成交 39.14 亿、龙虎榜净买 7.06 亿）· 立昂微（封单 1.33 亿、21.66 亿）· 中晶科技（2 板，封单 1.07 亿）· 民德电子（20cm，封单 1.39 亿）· 晶升股份（20cm，封单 0.69 亿）· 露笑科技（封单 1.56 亿）· 盈方微（封单 0.81 亿）· 实益达· 宇环数控· 德尔未来（2 板）。
- 权重端同向：寒武纪 +5.60%（149.67 亿）· 中微公司 +6.65%（74.77 亿）· 澜起科技 +6.42%（68.29 亿）· 兆易创新 +2.76%（99.16 亿）· 中芯国际 +5.26%（46.76 亿）· 海光信息 +4.67%（45.03 亿）· 拓荆科技 +4.71%· 华海清科 +4.29%· 长电科技 +4.02%· 通富微电 +3.32%· 北方华创 +3.88%（64.64 亿）· 华润微 +4.72%。

反例（必须是今天的事实）：- ① 半导体涨停 11 只，但科创50 权重里没有一只封板（中微 +6.65%、北方华创 +3.88% 均未触板）—— "大票搭台、小票唱戏"的形态延续。- ② 科创50 关键成分里仍有 5 只下跌：金山办公 -1.20%、石头科技 -2.95%、联影医疗 -0.49%、大全能源 -0.49%、晶科能源 -0.26% —— 指数上涨是"半导体系"单点贡献的，不是全面上涨。- ③ 科创50 距 MA30（1,651.90）仍有 35.71 点 —— 它只收复了 MA5/MA10/MA20，中期均线仍在上方。- ④ 昨日炸板的两只（气派科技 +6.14%、臻宝科技 +6.58%）今天仍未回封 —— 昨天的高位分歧没有被今天的强势一次性解决。

持续性条件：科创50 是这条线的仪表盘。收盘 1,616.19 已站稳 1,600。明日若科创50 站住 1,600 并向 MA30（1,651.90）进攻 → 该线升级为核心方向；若回落到 MA10（1,579.41）以下 → 今天的强势被定义为"两日游"。

6.5 ★★☆☆ PCB / 覆铜板 / 材料链（13 只涨停）—— 方向作废过一次又回来了，但龙头换了两次人

这是本期最需要精确表述的一条，因为它连续两天冲击早报的"唯一允许方向"。

09-15 的链内定位	09-16 收盘	变化
华正新材（09-15 链内最强，首板封单 2.92 亿）	+0.96%（开 +3.35% → 高 +4.94% → 低 -4.20% ，成交 68.69 亿，换手 17.52%）	● 连续第二日冲高回落 —— 从"链内最强"变成"兑现样本"

09-15 的链内定位	09-16 收盘	变化
中国巨石 (127.76 亿容量)	+0.64% (低 -3.16%)	连续第二日未接力
国际复材 (56.17 亿)	+0.79% (低 -3.62%)	连续第二日未接力
宏和科技 (45.69 亿)	+3.65% (低 -2.63%)	略强于昨日 (+2.54%)
生益科技 (09-18 富时 A50 纳入)	+2.82% (成交 98.72 亿)	稳步走强
—	东材科技 601208 +10.01% (封单 2.97 亿、成交 43.99 亿、11:19 封板、零开板)	● 昨日新龙头，今天守住
—	奥士康 002913 +10.01% (封单 1.16 亿、11:25 封板、零开板) · 威尔高 301251 +20.00% (封单 0.26 亿)	● 下游 PCB 制造进入涨停
—	依顿电子 603328 +9.99% (14:29 封板、14:52 终封、封单 1.11 亿)	● 尾盘新进 (需警惕)
—	超声电子 +5.10% (开 -3.68% → 收 +5.10%, 成交 49.26 亿、换手 34.43%) · 崇达技术 +7.94% · 中京电子 +5.65% · 满坤科技 +0.15% · 金安国纪 -1.87%	分化

判断："PCB / 覆铜板 / 材料链"作为方向仍然有效 (PCB 概念里涨停 13 只、行业端电子化学品 +4.06% 36 涨 1 跌)，但内部发生了"高低切换 + 龙头两次更替"：- 09-15：龙头 = 华正新材 (高位首板) → 09-16 被清算；- 09-16：龙头 = 东材科技 (上游树脂/MLCC 基膜) + 奥士康/威尔高 (下游制造)。

反例 (今天的事实)：① 东材科技是 11:19 才封板的 (本线最晚封的一只之一)，且它的板块环境在打分器眼里是"退潮 (23→16)"；② 依顿电子 14:29 才封板、14:52 才终封 —— 尾盘板的持续性天然弱；③ 超声电子的机构是净卖 (-0.74 亿) 而全天成交 49.26 亿、换手 34.43% —— 这是"高换手 + 机构出货"的组合。

持续性条件：东材科技 + 奥士康 两只守住 → 方向维持；若东材科技开板且华正新材继续走弱 → 本条线降级为观察。

6.6 五条小分支（每条都有明确的"不可持续性"证据）

分支	只数	代表	● 反例（今天的事实）
炭黑 / 化工涨价	5	龙星科技（09:25 一字，封 0.45 亿）、黑猫股份（封 1.61 亿）、四川美丰、鼎际得、永东股份（大涨）	炭黑行业 +6.75%（6 涨 0 跌）是"现货价格驱动"：N330 报价较 9 月初涨 45%、创历史新高（财闻）。但这是"商品涨价"，不是"股价涨价"——一旦现货停涨，板块失去支撑。
林业 / 福建 / 海峡两岸	6	平潭发展（封 1.89 亿、零开板、28.90 亿）、福建金森、漳州发展、宜宾纸业、合富中国、闽东电力	游资为主：平潭发展龙虎榜净买 4.57 亿但游资 -0.68 亿、机构 0 —— 无机构参与；且林业 +5.97% 的板块容量极小（4 只成分）
黄酒 / 消费	9	会稽山（2 板，封 0.68 亿）、古越龙山、金枫酒业、西麦食品、三夫户外	会稽山在打分器里被标为"⊖同板块昨跌停 10 家（阈值 2）"而放弃，结果它涨停 —— 这条分支的机会来自"消费超跌 + 黄酒提价"，不是趋势
算力 / 液冷 / 服务器电源	8	澳弘电子（4 板）、共达电声、星徽股份（20cm）、泰福泵业	催化是"英伟达 Vera Rubin 将在第三财季贡献约 20% 数据中心营收"（公司 CFO 口径）+ 浙商证券液冷研报；澳弘电子 4 板是这条线的高度，但它是"PCB + 服务器电源"的双标签票
贵金属 / 黄金珠宝	1	莱绅通灵（封 0.57 亿、11:18 封板）	白银 +4.44%（3 涨 0 跌）但整个有色金属没有一只涨停（钨 -1.40% 0 涨 4 跌）—— 贵金属今天是"FOMC 前避险的日内脉冲"，不是板块行情

6.7 ● 三条"熄火线"（都在早报清单里，今天全部失败）

- AI 安全线 —— 确认终结（第二日）。中新赛克 -9.98% 一字跌停（换手 11.98%、成交 5.00 亿）、天融信 -10.04% 一字跌停（换手 3.93%、3.21 亿）、永信至诚 -9.25%、启明信息 -5.12%、国安股份 -4.47%。同线的两只"活口"（通鼎互联、博汇科技）已改属光通信线与内容安全线，且通鼎互联盘后自证"不涉及光模块、光芯片"。早报连续第二日把该线列为"只观察、不参与"，连续第二日正确。
- 风电 —— 高开全炸，方向当日结束（第二日）。竞价吉鑫 +10.04%、锡华 +8.34%、天顺 +6.91%、大金 +4.21% → 收盘：大金重工 -0.71%（51.78 亿）、吉鑫科技 +0.77%（炸板、换手 24.44%）、天顺风能 +0.13%（炸板、22.15 亿），只有锡华科技 2 板守住（封单 0.68 亿、成交仅 1.60 亿），风电整机 -1.84%（0 涨 / 5 跌）。"机构卖的两只今天最弱"第三次得到验证（大金机构连续净卖）。
- 汽车重组 —— 广汽 A 股连续第四日停牌。广汽集团 601238：成交 0、现价 = 昨收 5.09（停牌）；港股 02238 由 2.385 跌至 2.275（-4.61%）；山子高科 -9.27%（29.88 亿、龙虎榜净卖 2.00 亿）、安凯客车 -7.75%、众泰汽车 -4.87%、海马汽车 -3.12%；汽车整车概念 -1.43%（5 涨 / 19 跌）、综合乘用车 -1.24%（1/4）、商用载客车 -2.62%（1/4）。该主题连续四日无法验证，本期正式从跟踪清单移除。

其余值得记录的三件事：

- 09-15 的 27 只跌停股今天只有 5 只收红、平均 -3.41%。（详见第九节）09-15 复盘写的"游资在跌停板上接货，赌的是明日反抽"——今天被证伪：跌停潮第 7 日，反抽只出现在 5 只，且没有一只进涨停池（远望谷除外，它是地地板）。
- 远望谷 002161 连续第二日极端走势：09-15 是"-9.95% 跌停"，09-16 是"开 -9.97%（跌停开盘）→ 收 +9.97%（涨停）"的地地板（换手 14.70%、成交 7.27 亿、日内开板 6 次、封单仅 0.13 亿、龙虎榜净买 1.02 亿但游资章盟主 -0.18 亿）。它是"公告驱动（拟收购光泰通信）+ 情绪极端"的标本，不是可参与标的。
- 权重与防御继续跌：宁德时代 -3.44%（成交 239.80 亿，全市场前列、龙虎榜口径"车企分流/产能担忧/需求放缓"）、贵州茅台 -1.16%、中国平安 -0.72%、XD 中国石油 -0.37%、紫金矿业 +1.55%、中信证券 +0.38%。中证红利 -0.55%、红利指数 -0.61%。

七、龙虎榜深度（09-16：73 条 / 去重 63 只，其中 37 只带机构净额）

7.1 ● 本期最重要的一条：机构从"净卖"转为"净买"，且买的是主线

口径	09-15	09-16
机构净买合计	—	+11.44 亿
机构净卖合计	—	-6.23 亿
机构净额	（09-15 主题为"买上游/装备、卖连板下游"）	+5.21 亿（净买入）
有机构净额的股票数	44 / 57	37 / 63

7.2 机构净买入 TOP（真金白银）

- 002491 | 通鼎互联
 - 涨跌：+9.99% | 机构净买：+2.98 亿 | 总净买：+9.10 亿
 - 游资净买：-0.25 亿 | 涨停原因：光纤光缆+网络安全+中报增长
- 002281 | 光迅科技
 - 涨跌：+10.00% | 机构净买：+2.53 亿 | 总净买：+10.15 亿
 - 游资净买：+1.19 亿 | 涨停原因：高速光模块+NPO+H股发行
- 002585 | 双星新材
 - 涨跌：+0.91% | 机构净买：+1.15 亿 | 总净买：-1.06 亿
 - 游资净买：-0.83 亿 | 涨停原因：（BOPET 膜）
- 301486 | 致尚科技
 - 涨跌：+20.00% | 机构净买：+0.79 亿 | 总净买：+2.60 亿

- 游资净买：+0.34 亿 | 涨停原因：光通信+MPC+MPO 满产

- **002579 | 中京电子**

- 涨跌：+5.65% | **机构净买**：+0.63 亿 | 总净买：+0.67 亿

- 游资净买：+0.01 亿 | 涨停原因：(PCB)

- **000981 | 山子高科**

- 涨跌：-9.27% | **机构净买**：+0.57 亿 | 总净买：-2.00 亿

- 游资净买：0.00 亿 | 涨停原因：(汽车, **机构在跌停上接货**)

- **301699 | 洛轴股份**

- 涨跌：+3.20% | **机构净买**：+0.44 亿 | 总净买：+0.52 亿

- 游资净买：-0.04 亿 | 涨停原因：—

- **003026 | 中晶科技**

- 涨跌：+10.01% | **机构净买**：+0.44 亿 | 总净买：+0.74 亿

- 游资净买：+0.31 亿 | 涨停原因：半导体硅片

- **000993 | 闽东电力**

- 涨跌：+10.00% | **机构净买**：+0.43 亿 | 总净买：-2.09 亿

- 游资净买：-0.18 亿 | 涨停原因：海上风电 (**机构买 +0.43 亿, 但全榜净卖 2.09 亿**)

- **301373 | 凌玮科技**

- 涨跌：+16.79% | **机构净买**：+0.35 亿 | 总净买：+1.42 亿

- 游资净买：+0.01 亿 | 涨停原因：(球形硅微粉)

读法：机构净买前 10 名里，光通信 3 只 (通鼎 2.98 亿 + 光迅 2.53 亿 + 致尚 0.79 亿 = 6.30 亿)、半导体 2 只 (中晶 0.44 亿 + 凌玮 0.35 亿)、PCB 2 只 (双星 1.15 亿 + 中京 0.63 亿)。

● 这是 09-11 以来第一次：机构资金与游资情绪在同一个方向上。前两日 (09-14/09-15) 的常态是“机构卖连板、游资接货”；今天机构买的是主线核心票 (光迅、通鼎、致尚、中晶)。

7.3 机构净卖出 TOP

- **688790 | 昂瑞微**

- 涨跌：-7.42% | **机构净卖**：-2.57 亿 | 总净买：-2.06 亿

- 备注：**解禁股 (09-16 解禁 7.30 亿) → 实证“解禁即卖”**

- **000823 | 超声电子**

- 涨跌：+5.10% | **机构净卖**：-0.74 亿 | 总净买：+1.12 亿

- 备注：换手 34.43%、成交 49.26 亿 (**高换手 + 机构出货**)

- **301251 | 威尔高**

- 涨跌：+20.00% | **机构净卖**：-0.62 亿 | 总净买：+2.81 亿

- 备注：20cm 涨停但机构净卖

- **301520 | 万邦医药**
- 涨跌: +0.58% | **机构净卖**: -0.41 亿 | 总净买: -0.29 亿
- 备注: —
- **002631 | 德尔未来**
- 涨跌: +9.99% | **机构净卖**: -0.40 亿 | 总净买: -0.18 亿
- 备注: 2 板但机构净卖、总净额为负
- **688368 | 晶丰明源**
- 涨跌: +15.21% | **机构净卖**: -0.31 亿 | 总净买: -0.52 亿
- 备注: 游资 +0.77 亿在接
- **688004 | 博汇科技**
- 涨跌: +20.01% (3 板) | **机构净卖**: -0.26 亿 | 总净买: -0.11 亿
- 备注: **3 板 + 封单 0.10 亿 + 机构净卖 —— 明日核按钮候选第一顺位**
- **603082 | 北自科技**
- 涨跌: +10.01% | **机构净卖**: -0.25 亿 | 总净买: +1.74 亿
- 备注: 2 板但开板 5 次、换手 33.46%、**盘后公告"不涉及电子布生产及销售"** (18:15 快讯)
- **605058 | 澳弘电子**
- 涨跌: +10.00% (4 板) | **机构净卖**: -0.21 亿 | 总净买: +0.22 亿
- 备注: **4 板但机构净卖 —— "质量最好的高度"也带着机构卖单**
- **002396 | 星网锐捷**
- 涨跌: +10.00% | **机构净卖**: -0.19 亿 | 总净买: +1.21 亿
- 备注: **游资宁波桑田路 -3.74 亿 (全场最大单一游资卖单)**

● 一条必须写下的模式: 机构净卖的名单里, 有 6 只今天涨停 (超声电子、威尔高、德尔未来、晶丰明源、博汇科技、北自科技、澳弘电子) —— "涨停 + 机构净卖"的组合今天出现了 7 次。这意味着: 今天的涨停里, 有一部分是"游资把货卖给散户"而不是"机构建仓"。区分方法就在封单与换手: 封单厚 + 换手低 = 机构/主力锁仓 (永鼎 6.42 亿/10.22%、中瓷 2.56 亿/1.36%); 封单薄 + 换手高 = 游资派发 (博汇 0.10 亿/28.29%、北自 0.58 亿/33.46%)。

7.4 游资（15 路，净额）

游资	净额	只数	明细
上塘路	+1.83 亿	1	光迅科技 +1.83 亿
小鳄鱼	+0.26 亿	1	晶丰明源 +0.26 亿
成都系	+0.22 亿	2	民德电子 +0.14 亿、锡华科技 +0.08 亿
交易者单骑	+0.11 亿	1	星徽股份 +0.11 亿
低位挖掘	+0.05 亿	3	威派格 +0.06 亿、瑞尔特 +0.01 亿、西陇科学 -0.01 亿
炒股养家	+0.02 亿	2	莱绅通灵 +0.11 亿、瑞尔特 -0.09 亿
涅槃重升	-0.04 亿	1	花溪科技 -0.04 亿
深南东路	-0.08 亿	1	华瓷股份 -0.08 亿
章盟主	-0.18 亿	1	远望谷 -0.18 亿
中山东路	-0.33 亿	1	天融信 -0.33 亿
T王	-0.39 亿	20	金健米业 +0.29 亿、国芳集团 +0.25 亿、万邦医药 +0.18 亿、龙版传媒 +0.09 亿、天目湖 +0.04 亿、中新赛克 +0.04 亿、天融信 +0.02 亿
交易猿	-0.48 亿	1	平潭发展 -0.48 亿
玉兰路	-0.56 亿	1	金健米业 -0.56 亿
温州帮	-0.65 亿	15	瑞丰高材 +0.47 亿、中晶科技 +0.31 亿、西陇科学 +0.30 亿、北自科技 +0.22 亿、桂林旅游 +0.16 亿
宁波桑田路	-3.74 亿	1	星网锐捷 -3.74 亿

● 两条读法：① 游资今天整体是“净卖”：15 路里 9 路净卖 / 6 路净买，合计约 -4.4 亿。唯一的大额净买是上塘路 +1.83 亿在光迅科技上。② “T王”与“温州帮”的买入结构最有信息量：T王 20 只里净买的是金健米业、国芳集团、万邦医药、龙版传媒、天目湖、中新赛克 —— 全是今天的下跌票与跌停票（T王 = 做 T 型资金，在跌停/弱势票上反复做差价）。温州帮 15 只里净买的是瑞丰高材、中晶科技、西陇科学、北自科技 —— 全是今天的涨停票（温州帮 = 短线打板资金）。即：今天的龙虎榜上，“打板资金（温州帮）在买涨停、做 T 资金（T王）在买跌停” —— 这不是“合力”，是“分工”。

八、昨日（09-15）32 只涨停股今日逐只去向（赚钱效应实测）

昨日 32 只涨停股，今日收盘全部取到（无缺失）：

指标	09-15	09-16
平均涨幅	+0.67%	+3.65%

指标	09-15	09-16
中位涨幅	—	+1.05%
红 / 绿	—	23 / 9
今日再涨停	7	12
今日跌停	2	0
今日炸板	—	2 (吉鑫科技、天顺风能)

按板数分组：

- **5 板 | 1**
 - 平均：+10.00% | 中位：+10.00% | 今日涨停：1
 - 今日跌停：0 | 今日炸板：0
- **4 板 | 1**
 - 平均：-9.98% | 中位：-9.98% | 今日涨停：0
 - 今日跌停：0 (一字跌停，池内口径) | 今日炸板：0
- **3 板 | 2**
 - 平均：+5.46% | 中位：+5.46% | 今日涨停：1
 - 今日跌停：0 | 今日炸板：0
- **2 板 | 3**
 - 平均：+4.54% | 中位：-1.27% | 今日涨停：1
 - 今日跌停：0 | 今日炸板：0
- **首板 | 25**
 - 平均：+3.70% | 中位：+1.15% | 今日涨停：9
 - 今日跌停：0 | 今日炸板：2

昨日 7 只连板股今日逐只去向：

昨日	标的	今日收盘	去向
5 板	闽东电力 000993	+10.00% (开 +2.50%、低 +2.02%、开板 20 次、换手 21.76%)	晋级 6 板 (但质量极差)
4 板	中新赛克 002912	-9.98% (一字跌停、换手 11.98%)	一字跌停 (公告)
3 板	双星新材 002585	+0.91% (换手 34.38%、成交 37.31 亿)	断板 (机构净买 1.15 亿在接)
3 板	澳弘电子 605058	+10.00% (封单 0.68 亿、开板 1 次)	晋级 4 板 (质量最优)
2 板	启明信息 002232	-5.12%	断板
2 板	博汇科技 688004	+20.01%	晋级 3 板 (封单 0.10 亿)

昨日	标的	今日收盘	去向
2 板	宏盛股份 603090	-1.27%	断板

● 本期一条关键的"气质变化"： 09-15 的连板晋级率是 2/7 (28.6%)，今天也是 2/7 (28.6%)——数字精确相同。但成分第三次不同： - 09-15 垮掉的是"梯队下游的跟风票"； - 09-16 垮掉的是"被公告打断的题材龙头（中新赛克）"； - 09-16 垮掉的是"二线跟风（启明信息、宏盛股份）与放量的 3 板（双星新材）"。

而"封板质量最好的两只（澳弘电子、博汇科技）连续两日都晋级了"。一句话：连续三天，晋级率都是 2/7，但"谁晋级"完全由"封板质量"决定——这是本期最稳定的一条规律，也是明日选票的第一顺位判据。

九、● 一个必须单独写下的对照：09-15 的 27 只跌停股今天怎样了？

09-15 复盘里写下过一句话："游资在跌停板上接货（T王净买 1.80 亿在远东股份），赌的是明日反抽.....明天如果这些跌停票出现反抽，说明有资金愿意在冰点上做超跌；如果继续跌停，说明接货失败。"

今天的答案（27 只逐只核对，行情全部取到）：

结果	只数	代表
反抽收红 (> +3%)	1	远望谷 +9.97% (地天板)
弱反抽 (0 ~ +3%)	4	湖南天雁 +1.01%、香山股份 +1.01%、地铁设计 +0.96%、红棉股份 +0.62%
小跌 (板已打开, -5% ~ 0)	13	星德胜 -0.57%、远东股份 -0.27%、丸美生物 -0.18%、敦煌种业 -0.23%、立航科技 -1.69%、华天酒店 -1.46%、云南旅游 -3.70%、国光连锁 -2.41%、国投丰乐 -2.81%、中央商场 0.00%、新农开发 -3.81%
继续大跌 / 仍跌停 (≤ -5%)	9	桂林旅游 -10.03% (一字)、国芳集团 -10.01%、龙版传媒 -9.79%、百大集团 -8.37%、南宁百货 -8.66%、金健米业 -7.14%、中百集团 -7.11%、壶化股份 -6.91%、瑞尔特 -6.37%、雪天盐业 -5.59%、天目湖 -8.53%

● 结论：接货失败。 - 27 只平均 -3.41%，只有 5 只收红 (18.5%)； - 9 只继续大跌或仍跌停，其中 2 只一字跌停（桂林旅游、国芳集团）； - 反抽最猛的远望谷是"公告驱动（拟收购光泰通信）"，不是"超跌反抽"——它的地天板来自新题材，不是旧超跌； - 昨天被点名"T王净买 1.80 亿"的远东股份，今天 -0.27%（成交 60.35 亿、换手 12.36%）——拉回但没有溢价。

这条实证的价值："在跌停板上接货赌反抽"在"跌停潮第 7 日"这个位置上是低胜率行为（1/27 拿到有意义的反抽）。本期把它写进规避清单的"维持条件"里：只要跌停潮未结束第 3 日以上，不做"跌停板博弈反抽"。

十、工具表现：弱转强打分器 (w2s) 09-16 战绩——一个"方向对、区分度弱"的案例

10.1 打分表基础信息 (qmt_dadan\output\scorer_w2s_20260916.csv, 09-16 09:54 生成)

25 条候选, 全部来自 09-15 的涨停池 (32 只里筛出 25 只); 昨日未涨停的股票 0 只入池。

● 这一个事实本身就是本期最重要的一条工具结论: 该打分器的候选源只有"昨日涨停池", 它测的是"连板接力/断板重启", 不是"首板扫描"。而 09-16 的涨停 89 只里, 首板 77 只 (86.5%) ——打分器对今天 86.5% 的涨停标的没有任何输出。

10.2 分档战绩 (收盘检验, 25 只全部取到行情)

- ✓可打 | 3
- 平均涨幅: +6.92% | 中位: +9.98% | 胜率: 100%
- 收盘涨停: 2 | 收盘涨停占比: 66.7%
- △□观察 | 5
- 平均涨幅: +4.12% | 中位: +1.15% | 胜率: 80%
- 收盘涨停: 2 | 收盘涨停占比: 40.0%
- ✕放弃 | 17
- 平均涨幅: +3.00% | 中位: +0.96% | 胜率: 71%
- 收盘涨停: 5 | 收盘涨停占比: 29.4%

✓ 好消息: 三档的平均涨幅单调递减 (+6.92% > +4.12% > +3.00%), 排序方向是对的。✕ 坏消息: 区分度很弱。① score 与收盘涨幅的相关系数只有 +0.168; ② "✕放弃"档 17 只里仍有 5 只收盘涨停 (占比 29.4%), 包括通鼎互联 (成交 67.19 亿、机构净买 2.98 亿, 全榜机构第一)、中晶科技 (2 板半导体)、会稽山 (2 板)、德尔未来 (2 板)、北自科技 (2 板)。即: 这个工具今天"没有搞反方向", 但它把 5 只涨停票放进了"放弃"档——对打板而言, 这个漏检率是不能接受的。

25 只逐只明细:

- ✓可打 | 601218
- 名称: 吉鑫科技 | score: 85 | 收盘%: +0.77
- 结局: 触板未封
- ✓可打 | 001216
- 名称: 华瓷股份 | score: 79 | 收盘%: +9.98
- 结局: 收盘涨停
- ✓可打 | 603248

- 名称: 锡华科技 | score: 77 | 收盘%: **+10.02**
- 结局: 收盘涨停
- **△□观察 | 002846**
- 名称: 英联股份 | score: 68 | 收盘%: +10.01
- 结局: 收盘涨停
- **△□观察 | 002531**
- 名称: 天顺风能 | score: 66 | 收盘%: +0.13
- 结局: 触板未封
- **△□观察 | 002584**
- 名称: 西陇科学 | score: 65 | 收盘%: +10.02
- 结局: 收盘涨停
- **△□观察 | 002882**
- 名称: 金龙羽 | score: 64 | 收盘%: +1.15
- 结局: 红盘 (盘中触板)
- **△□观察 | 002487**
- 名称: 大金重工 | score: 63 | 收盘%: **-0.71**
- 结局: 绿盘
- **✕放弃 | 600110**
- 名称: 诺德股份 | score: 53 | 收盘%: +0.49
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 603200**
- 名称: 上海洗霸 | score: 50 | 收盘%: +1.78
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 603186**
- 名称: 华正新材 | score: 50 | 收盘%: +0.96
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 603082**
- 名称: 北自科技 | score: 49 | 收盘%: **+10.01**
- 结局: **收盘涨停 (放弃档漏检)**
- **✕放弃 | 003026**
- 名称: 中晶科技 | score: 49 | 收盘%: **+10.01**
- 结局: **收盘涨停 (放弃档漏检)**
- **✕放弃 | 600163**
- 名称: 中闽能源 | score: 47 | 收盘%: -0.16
- 结局: 绿盘

- **✕放弃 | 002362**
- 名称: 汉王科技 | score: 47 | 收盘%: -3.31
- 结局: 绿盘
- **✕放弃 | 002491**
- 名称: 通鼎互联 | score: 47 | 收盘%: +9.99
- 结局: 收盘涨停 (放弃档漏检, 机构净买 2.98 亿)
- **✕放弃 | 002213**
- 名称: 大为股份 | score: 44 | 收盘%: +0.31
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 603266**
- 名称: 天龙股份 | score: 44 | 收盘%: -0.36
- 结局: 绿盘
- **✕放弃 | 605162**
- 名称: 新中港 | score: 40 | 收盘%: -3.98
- 结局: 绿盘
- **✕放弃 | 605507**
- 名称: 国邦医药 | score: 39 | 收盘%: +0.17
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 001223**
- 名称: 欧克科技 | score: 37 | 收盘%: -1.02
- 结局: 绿盘
- **✕放弃 | 603353**
- 名称: 和顺石油 | score: 36 | 收盘%: +3.72
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 002522**
- 名称: 浙江众成 | score: 35 | 收盘%: +2.41
- 结局: 红盘
- **✕放弃 | 601579**
- 名称: 会稽山 | score: 34 | 收盘%: +10.02
- 结局: 收盘涨停 (放弃档漏检)
- **✕放弃 | 002631**
- 名称: 德尔未来 | score: 29 | 收盘%: +9.99
- 结局: 收盘涨停 (放弃档漏检)

10.3 根因："板块环境因子"是这套打分里唯一反向的因子

逐因子与收盘涨幅的相关系数（全样本 25 只）：

因子	相关系数	读法
s_auc（竞价承接得分）	+0.366	✓ 最有效的因子
auc_pct（竞价涨幅）	+0.329	✓ 有效
auc_vr（竞价量比）	+0.223	✓ 弱有效
s_weak（弱转强得分）	+0.212	✓ 弱有效
auc_yr（年内位置）	+0.200	✓ 弱有效
score（总分）	+0.168	△□ 弱
theme_prio（题材优先级）	+0.170	△□ 弱
vol_ratio（量比）	+0.093	—
s_aucyr	+0.048	—
s_time（封板时间得分）	-0.027	—
open_pct（开盘涨幅）	-0.090	✗ 反向
seal_ratio（封板率）	-0.126	✗ 反向
s_theme（题材得分）	-0.170	✗ 反向
sector_adj（板块调整分）	-0.234	✗ 反向最强

● 结论：score 的整体有效性（+0.168）被 sector_adj（-0.234）拖累了。根因：该因子的“板块”用的是昨日涨停池的行业分布变化——“板块退潮(23→16)”“板块收缩(8→5)”这类判定。但 09-16 真正的强势板块（光通信、半导体、PCB 材料、液冷）恰恰是“前一日没怎么涨停”的板块，所以被判为“退潮/收缩”并统一扣分。这是用“昨天的板块热度”去否决“今天的板块启动”——与会稽山被 sector_gate=1 直接一票否决（“⊖同板块昨跌停 10 家（阈值 2）”）而它当天涨停，是同一个错误的两面。

10.4 本期处置（三条，写成可执行的）

- 1 不因单日表现废弃工具（样本 25 只，且当日环境是“冰点次日暴力修复”，属分布外的极端日）。
- 2 本周内完成两项修改：① sector_adj 的数据源从“昨日涨停池行业分布”改为“竞价后 09:25 的板块实时涨跌家数比”；② sector_gate 的“一票否决”改为“降档扣分”，并取消“同板块昨日跌停家数”这一阈值条件（它与今日板块启动负相关）。
- 3 每期复盘必须同时报告两件事：“打分了哪些票”和“当天涨停里有多少只从未被打分”（今日 = 89 只涨停中打分器覆盖 14 只、未覆盖 75 只）。只看分档胜率而不看覆盖率，会得出“工具很好”的错误结论。

十一、明日（09-17 周四）交易指引

● 本期最重要的一条前置事实：09-17 凌晨 02:00 FOMC 决议 + 点阵图、02:30 鲍威尔发布会。这是年内最大宏观变量，且发生在 A 股开盘前 7 小时。因此本节的每一条，都必须写成"对 FOMC 两种结果的条件预案"，而不是单向判断。

一、总基调与仓位框架

总仓位上限 ≤ 3 成（由 09-16 的 ≤ 2 成上调一档），方向限科技三条线，等级限"首板 + 2 板且封单 ≥ 0.5 亿/开板 ≤ 2 次"，明确回避 5 板以上与所有"公告打脸"票。

FOMC 结果落地前（09:15—09:25 竞价）不下任何新增仓位；竞价按结果分档执行。

上调一档的四条硬依据（缺一不可，今天四条同时成立）：

#	依据	09-16 实际	阈值
①	跌停回落	4 家	≤10 家 ✓
②	涨停回升	89 家	≥45 家 ✓
③	封板率	89.0%	≥65% ✓
④	增量资金	两市 18,391 亿 (+14.0%)、涨停 89 家 (+178%)	放量上涨（非放量滞涨） ✓

● 关于 09-15 预案里那条“跌停 ≥10 家但主线资金强”的例外条款：原文是“跌停≥10家时，若主线板块主力净流入 >20 亿且该方向涨停 ≥8 只，允许 1—2 成只做主线最强票”。今天跌停已回落到 4 家，该例外条款的前提不再存在，故不适用；本条直接按“修复路径”给仓位。

四个不放宽的硬约束：

- 1 不做 5 板以上。闽东电力（6 板，开板 20 次、封单 0.43 亿、龙虎榜净卖 2.09 亿）与博汇科技（3 板 20cm，封单 0.10 亿、换手 28.29%）= 明日最可能的核按钮来源。一旦其中任一竞价跌停或开盘后 30 分钟内跌破均价 3% → 全市场高度归零，当日所有新增仓位减回 ≤1 成。
- 2 不做“公告打脸”票。09-16 盘后有三条公告直接否掉当日强势题材：
 - 通鼎互联（2 板、成交 67.19 亿、机构净买 2.98 亿）：“公司当前业务不涉及光模块、光芯片产品”（16:42）；
 - 北自科技（2 板、开板 5 次、换手 33.46%）：“电子布织布机处于生产验证阶段，不涉及电子布的生产及销售”（18:15）；
 - 闽东电力：“公司目前未与算力中心、数据中心存在合作”（20:42）；
 - 华瓷股份：“股价异动提示氧化锆业务炒作风险”（20:48）。<p>处置：上述 4 只明日一律不做，无论盘面多强。这是 09-15“中新赛克公告”之后，同一模式在 48 小时内的第二次出现——本期把它确立为硬规则：当日盘后出“业务澄清/风险提示”公告的题材股，次日不做。</p>
- 3 不做尾盘板。14:00 之后首次封板且封单 <0.5 亿的（今日 6 只：宜宾纸业 0.06 亿、浙江永强 0.28 亿、雷柏科技 0.21 亿、美盈森 0.20 亿、威派格 0.40 亿、依顿电子 1.11 亿），明日一律不接力。
- 4 不过夜高标。FOMC 已落地，但“加息 25bp 且点阵图偏鹰”的概率仍高——当日新增仓位中，5 板以上、20cm 与“公告打脸”票必须当日了结；首板与 2 板核心票可持有，但单票不超过 1 成。

二、关键点位（上证 3,891.60 / 科创50 1,616.19）

类型	上证	科创50	创业板指
目标位 3	3,930—3,934 (09-11 缺口)	1,651.90 (MA30)	3,377.27 (MA20)
目标位 2	3,929.40 (MA60) / 3,929.31 (MA30)	1,640 (整数关)	3,448.14 (MA30)
目标位 1 (关键)	3,923.50 (MA20) / 3,916.07 (MA10)	1,630	—
今日收盘	3,891.60 (正好卡在 MA5 下方 1.14 点)	1,616.19	3,311.47
第一支撑	3,892.74 (MA5) —— 站上 = 修复升级	1,612.24 (MA20) —— 守住 = 科技线延续	3,321.79 (MA10)
第二支撑	3,842.72 (今日最低 = 下影底)	1,579.41 (MA10)	3,301.09 (MA5)
生死线	3,850.86 (20 日最低, 今日盘中已假破 8.14 点后收回)	1,552.24 (今日最低) / 1,540	3,227.18 (今日最低)

怎么用（三条判断，必须按顺序看）：

- 1 上证站上 3,892.74 (MA5) 并收在 3,916 以上 → "修复升级"成立，仓位可维持 ≤3 成；
- 2 上证在 3,842—3,892 区间震荡、科创50 守住 1,612 → "科技结构行情"成立，仓位 ≤2 成，只做科技三条线；
- 3 上证有效跌破 3,842.72 (且 30 分钟不收回) 或科创50 跌破 1,579.41 (MA10) → 今天的强势被定义为"FOMC 前的抢跑"，当日新增仓位全部减回 ≤1 成，下看 3,800 / 1,552。

三、S 级（仓位核心，明日允许总额 ≤3 成）

- 光通信 / 光模块 / 光芯片（永鼎股份、光迅科技、中瓷电子、致尚科技、中际旭创、新易盛） | 《电子信息制造业"十五五"规划》光子产业段；高盛上调高速光模块需求预测；光博会验证 800G/1.6T 放量与 NPO/CPO 产业化提速（国泰海通研报）
- 容量：中际旭创 214.71 亿 / 新易盛 159.06 亿 / 光迅科技 74.05 亿 / 永鼎股份 66.08 亿（全市场容量最大的一条线） | 催化：盘后仍在加强（16:01"美股光通信股盘前普涨"、21:31"Lumentum 涨 3.76%"） | 资金（09-16 实证）：机构净买 6.30 亿（光迅 +2.53 亿、通鼎 +2.98 亿、致尚 +0.79 亿）
- 放弃条件：永鼎/光迅/中瓷三只中任一开板且 30 分钟未回封 → 只保留容量锚（中际旭创、新易盛）
- 半导体（材料 / 硅片 / 设备 / 存储 / 封测）（有研新材、有研硅、立昂微、中晶科技、民德电子、晶升股份 + 权重端中微/北方华创/中芯国际） | 十五五规划集成电路全链条 + 内存价格飙涨 5—7 倍、HBM 现货爆价、美光新品、全球设备销售额创新高

- 容量：寒武纪 149.67 亿 / 兆易创新 99.16 亿 / 中微 74.77 亿 / 澜起 68.29 亿 | 催化：SK 海力士与英特尔洽谈美国产存储芯片、苹果接受三星 2027Q1 涨价 30—40% | 资金（09-16 实证）：机构净买（中晶 +0.44 亿等），板块宽度 184 涨 1 跌
- 放弃条件：科创50 跌破 1,579.41（MA10）→ 全方向降级

四、A 级（分支龙头，轻仓试错）

A 级	逻辑	反例（09-16 的事实）	放弃条件
PCB / 覆铜板 / 材料链 （东材科技、奥士康、威尔高、生益科技）	十五五规划"高频高速、高层高密度 PCB、IC 载板"；覆铜板与先进封装迭代加速、硅微粉国产化（13:49 快讯）	华正新材 +0.96%（连续第二日冲高回落、68.69 亿、换手 17.52%）；中国巨石 +0.64%、国际复材 +0.79%（连续第二日未接力）；威尔高 20cm 涨停但机构净卖 -0.62 亿	东材科技开板且华正新材继续走弱 → 本条线降级为观察
液冷 / 算力硬件（澳弘电子 4 板、共达电声、星徽股份、泰福泵业）	英伟达 CFO：Vera Rubin 将在第三财季贡献约 20% 数据中心营收；浙商证券"Q3 液冷从试点走向批量交付"	澳弘电子 4 板但机构净卖 -0.21 亿；本线多为小市值票（泰福泵业 22.2 亿流通、星徽 35.6 亿）	澳弘电子炸板 → 本线降级

五、B 级（观察池，0 仓，风向标）

- 闽东电力（6 板）—— 开板 20 次、封单 0.43 亿、换手 21.76%、龙虎榜净卖 2.09 亿、盘后公告"未与算力中心合作"。它是明日最可能的核按钮第一顺位；它若竞价跌停 → 全市场高度归零，仓位砍回 ≤1 成。
 - 博汇科技（3 板 20cm）—— 封单 0.10 亿、换手 28.29%、机构净卖 -0.26 亿。核按钮第二顺位。
 - 通鼎互联（2 板）—— 成交 67.19 亿、机构净买 2.98 亿（机构榜首），但公司盘后否认光模块/光芯片业务。它是"容量 + 机构"与"公告打脸"的正面冲突样本，明日只看不做。
 - 澳弘电子（4 板）—— 封单 0.68 亿、开板 1 次、换手 7.60%（高度端质量最优），但机构净卖 -0.21 亿。它若走出 5 板，说明"资金只要最干净的那只连板"这条规律仍在。
- 同方向跟风票一律不碰：光通信里的远望谷（地天板 + 开板 6 次 + 封单 0.13 亿）、青山纸业（竹浆纸跨界）；半导体里的盈方微、实益达（均已连续大幅上涨）；PCB 里的新亚制程、威派格、瑞丰高材（开板 ≥5 次）；次新与微盘。

六、明确规避清单（必须带环境前提）

本清单在【涨停 ≥60 家 + 封板率 ≥75% + 跌停 ≤10 家】的环境下有效。若涨停回落到 ≤45 家或封板率跌破 65%，其中的"高位与事件票"两类需按更严标准执行（一刀切不做）。

✕ 方向	理由 (09-16 证据)	维持条件	失效条件 (需重估)
5 板以上高位票	闽东电力 6 板 (开板 20 次/净卖 2.09 亿/公告否认算力)	最高连板 ≥ 6 板且封单 < 0.5 亿	不设失效条件——本条在任何环境下都成立
"公告打脸"题材票	通鼎互联 (否认光模块/光芯片)、北自科技 (否认电子布产销)、华瓷股份 (提示氧化锆炒作风险)	公告已落地、题材叙事被公司自己否认	无 (本期确立为硬规则)
AI 安全全线 (中新赛克、天融信、启明信息、永信至诚、国安股份)	中新赛克、天融信连续两日一字跌停; 启明信息 -5.12% ; 永信至诚 -9.25%	跌停未打开	两只一字跌停打开且回封
风电 (除锡华科技)	大金重工 -0.71% (51.78 亿)、吉鑫科技 $+0.77\%$ 炸板 (换手 24.44%)、天顺风能 $+0.13\%$ 炸板 (22.15 亿); 风电整机 -1.84% (0 涨 5 跌)	机构连续净卖 (大金/天顺)	出现"机构净买 + 涨停 ≥ 3 只"
汽车重组主题	广汽 A 股连续第四日停牌 (成交 0), 港股 02238 -4.61% ; 山子高科 -9.27% (净卖 2.00 亿)、安凯客车 -7.75% 、众泰 -4.87% 、海马 -3.12%	广汽未复牌	广汽复牌且高开 $\rightarrow$ 主题重新验证 (本期已从跟踪清单移除)
消费零售 / 百货 / 超市 / 农业 / 旅游	超市 -1.30% 、百货 -1.09% 、自然景区 -1.23% 、养殖业 -1.47% 、生猪养殖 -2.38% (0 涨 11 跌); 跌停 4 只里 2 只在此	跌停 ≥ 20 家 (今日仅 4 家 $\rightarrow$ 维持条件已不成立)	跌停 ≤ 10 家且该板块涨跌家数比 $> 1:1 \rightarrow$ 本期起改为"逐板块观察", 不再整体规避
"跌停板博弈反抽"	09-15 的 27 只跌停股今日只有 5 只收红、平均 -3.41% 、9 只继续大跌、2 只一字跌停	跌停潮未结束 (连续 ≥ 3 日跌停 ≥ 20 家)	跌停连续 2 日 ≤ 10 家
次新 / 微盘 (投机性买入)	09-15 "微盘股 -3.32% " 的规避条件已解除 (今日国证 2000 $+2.04\%$ 、中证 1000 $+2.01\%$); 但 14:45 快讯 "炒新降温! 次新股破发来袭"	涨跌比 $\leq 1:3$ (今日 3.43:1 $\rightarrow$ 不成立)	解除的含义是"不再需要回避", 不是"应该买入"——这条区分继续有效
有实质利空解禁的个股	昂瑞微 -7.42% 、机构净卖 -2.57 亿 (09-16 解禁 7.30 亿)	解禁日前后 3 个交易日	解禁占流通 $< 1\%$ 且当日收红

七、分时段观察清单（每个温度计必须成对写：触发值 + 回滚值）

● 本期对温度计模板做了两处强制修改（依据 5.2 与 5.3）：① 删除“单票代理全市场高度”类温度计，改为“连板梯队整体质量”；② 半导体/政策线的升级条件改为“竞价高开家数 ≥ 2 + 板块涨跌家数比 $\geq 5:1$ ”双条件，不再要求“ ≥ 3 只高开 $\geq 1\%$ ”。

时段	观察对象	触发值（升级）	回滚值（降级）
09:15—09:25 竞价	① FOMC 结果（02:00 决议 / 02:30 发布会）	未加息 或 加息但点阵图偏鸽（年内加息次数下调）→ 风险偏好延续，可按本节仓位框架执行	加息 25bp 且点阵图偏鹰（年内再加 ≥ 1 次）→ 当日所有新增仓位上限降至 ≤ 1.5 成；加息 50bp → 只做减法， ≤ 0.5 成
	② 连板梯队整体质量（替代原“闽东电力单票”）	12 只连板中“竞价红盘 ≥ 8 只 + 无一竞价跌停”→ 高度端健康	闽东电力（6 板）或博汇科技（3 板）竞价跌停，或连板中竞价跌停 ≥ 2 只 → 高度归零，仓位 ≤ 1 成
	③ 光通信三核心（永鼎股份、光迅科技、中瓷电子）	≥ 2 只高开 $\geq 2\%$ → S 级 ① 激活	≥ 2 只低开 $\leq -3\%$ → 该线当日只做容量锚（中际旭创、新易盛）
	④ 半导体（改用双条件）	竞价高开家数 ≥ 2 （中微/北方华创/中芯/有研新材/有研硅任一组合）且 09:35 半导体子行业涨跌家数比 $\geq 5:1$ → S 级 ② 激活	科创 50 跌破 1,579.41（MA10）→ 全方向降级
	⑤ PCB 材料链（东材科技、奥士康、生益科技、华正新材）	≥ 2 只高开 $\geq 1\%$ → A 级激活	≥ 3 只低开 $\leq -2\%$ → 材料链降级为观察
	⑥ 公告打脸票（通鼎互联、北自科技、华瓷股份、闽东电力）	—	任一只低开 $\leq -3\%$ → 确认“公告打脸”模式有效，当日所有“题材澄清”票一律不做
09:30—10:00	跌停家数（最灵敏）	≤ 5 家 → 环境维持修复	≥ 15 家 → 当日的“修复”被否定，新增仓位全部减回 ≤ 1 成
	涨停家数	≥ 60 家 → 维持 ≤ 3 成	≤ 45 家 → 降至 ≤ 1.5 成
10:00—10:30	封板率	$\geq 75\%$ → 环境维持	$\leq 60\%$ → 停止一切打板
	上证 3,892.74（MA5）	站上且不破均价 → 修复升级	上不去或站上后跌破 → 只算“科技结构行情”，仓位 ≤ 2 成
13:00—14:30	科创 50	站住 1,612.24（MA20）且向 1,651.90（MA30）进攻	跌破 1,579.41（MA10）→ 科技线走弱，S 级 ①② 各减半

时段	观察对象	触发值（升级）	回滚值（降级）
	澳弘电子（4板）	守住4板 → 高度端不崩	炸板 → 本线（液冷/PCB）降级，且高度端只余闽东电力（更脆弱）
14:30—15:00 （尾盘复核·硬闸）	跌停家数 / 封板率 / 涨停家数 三个指标用收盘值复核	三项同向维持（跌停 ≤5、封板率 ≥75%、涨停 ≥60） → 可保留 ≤3 成	任一项反向穿过阈值 → 当日所有新增仓位必须在尾盘减回 ≤1 成
	FOMC 次日的过夜决策	决议偏鸽 → 可持有首板与 2 板核心票过夜	决议偏鹰 → 当日新增仓位全部了结，仅留"封单 ≥2 亿且今日零开板"的票（永鼎、中瓷、有研新材）

● 硬闸的量化补充（沿用 09-14/09-15 规则并做本期修正）：14:45 的跌停家数若比 09:35 首查值放大 ≥50% → 当日新增仓位全部减回。但本期修正分母的口径：今天的分母是 4 家， $\times 1.5 = 6$ 家——这个阈值在极低分母下过于敏感（09-15 复盘已指出）。本期改为：跌停家数 ≥10 家（绝对值）或 相比 09:35 首查值翻倍（取更严者）。

八、情景应对表（预判概率 + 触发指标 + 仓位框架 + 关键动作）

情景	预判概率	触发指标	仓位框架	关键动作
A. FOMC 偏鸽 + 科技延续（主情景）	35 %	未加息/加息但点阵图偏鸽；上证站上 3,892.74；科创50 站住 1,612；涨停维持 ≥60 家、封板率 ≥75%	总仓 ≤ 3 成	只做 S 级 ①②（光通信 + 半导体），单票 ≤1 成；14:45 硬闸复核三项
B. FOMC 偏鹰 + 冲高回落	30 %	加息 25bp 且点阵图偏鹰；上证冲高 3,916—3,930 后回落收在 MA5 下方；封板率跌破 65%	总仓 ≤ 1.5 成	不追高；已有的 5 板以上与公告打脸票优先出；只保留封单最厚的核心
C. 结构分化（科技涨、权重跌，与今日同构）	25 %	科创50 涨、中证红利再跌；上证在 3,842—3,916 区间	总仓 ≤ 2 成	只做科技三条线，不做指数方向；不做任何“红利/防御补涨”的博弈
D. 破位下杀	8%	有效跌破 3,842.72 且 30 分钟不收回 + 跌停回到 ≥15 家	总仓 0 —0.5 成	不抄底，下看 3,800 / 1,552；当日清掉所有连板票
E. 加速上攻补缺口	2%	放量收复 3,930—3,934 并站稳 30 分钟	总仓 ≤ 3 成（不上调）	把当日新增仓位了结一半——缺口上方是 09-11 以来套牢盘最密集的区域，不做“缺口突破”的第一波

九、事件日历 (09-17 → 09-18)

日期	事件	影响评估
09-17 (周四) 凌晨 02:00 / 02:30	FOMC 决议 + 点阵图 / 鲍威尔发布会	年内最大宏观变量。09-15 报导管径的 9 月加息概率 ≈87%—92%；本期未能取得更新的 FedWatch 值，标注为待更新。今日 A 股的强势是在"等结果"的背景下发生的，方向性含义有限。
09-17 (周四)	华为全联接大会开幕 (09-16 10:41 快讯已提示)	算力 / 昇腾链 / 光通信 / 液冷的事件催化；但"大会行情"通常是"开幕即兑现"
	创业板算力 ETF (华夏) 上市	被动增量资金，量级有限
	09-17 解禁 (7 家)：巴兰仕 (占流通 1.16%)、沐曦股份 (0.75%)、路桥信息 (0.12%) 等	合计规模极小、占流通比例均 <1.2% → 不构成压制
09-18 (周五)	2026 算力网发展大会 (09-16 已开幕)	—
09-18 (周五)	富时中国 A50 调整生效：纳入中微公司、生益科技；剔除牧原股份、万华化学	被动资金流。生益科技 09-16 收 +2.82% (98.72 亿成交) 已在反应；需警惕"生效即兑现"
近期	上纬新材旗下启元机器人 09-20 在上海发布新品 (10:40 快讯)	机器人链事件催化

十、明日"必须做的三件事"

- 1 02:30 之后 (或 07:00 之前) 确认 FOMC 结果，并在 09:15 之前把结果映射到本节的三种情景 (A/B/C) ——竞价前必须已经决定"做还是不做、做多少"。
- 2 09:25 抄下六把温度计的数字 (连板梯队整体质量、光通信三核心、半导体双条件、PCB 材料链、公告打脸票 4 只、跌停家数)。
- 3 14:45 用收盘值复核三项 (跌停家数 / 封板率 / 涨停家数)，并问自己一句：今天的仓位是"修复路径"给的，还是"我自己的情绪"给的？

十二、中端展望 (未来 1—2 周)：四个锚

短端 (明日) 看点位与预案；中端 (1—2 周) 看下面四条——它们决定"仓位能不能从 3 成往上抬"。

锚 1：加息路径 —— 09-17 落地后，变量从"是否加息"变成"路径斜率"

09-17 凌晨的决议是本周唯一的"一次性风险事件"。从盘面看，今天 A 股的强势并不像"抢跑加息落地"，而像"抢跑科技产业周期"——证据是：红利 -0.55%、生猪 -2.38%、风电整机 -1.84% 与科创 50 +4.14% 同时发生。这说明资金不是在"赌降息"，而是在"换赛道"。中端含义：若加息落地且点阵图偏鹰，压力首先落在"高估值 + 无业绩"的题材票上，而不是落在"有涨价/有订单"的半导体与光通信上。

锚 2：半导体 + 光通信 = 今天唯二"有产业数据支撑"的方向（本期最清晰的结构主线）

判断依据不是股价，是三条可查的产业事实：1. 价格：内存价格飙涨 5—7 倍（英特尔 CEO 预警短缺继续恶化）· HBM 现货爆价 · 苹果接受三星 2027Q1 报价上涨 30%—40%；2. 资本开支：全球半导体设备销售额连创历史新高（14:38 快讯，机构预测 2026Q3 收入超 5,000 亿美元）· 高盛上调中国半导体行业资本开支预期；3. 订单：部分高速光芯片企业订单排期已延伸至 2028 年及以后（13:19 快讯）。中端含义：这三条是"可被财报证伪"的硬数据。若后续出现"存储现货价格回落"或"设备订单下修"，这条主线会在 1—2 周内转弱；否则它是本轮唯一能做趋势的方向。

锚 3：政策线（十五五规划）的持续性与"兑现节奏"

《电子信息制造业发展"十五五"规划》（30 万亿目标）是 09-16 涨停池中最常见的归因（20+ 只直接引用）。但政策线的典型节奏是"三段式"：文件发布（当日）→ 细则/试点（1—3 周）→ 订单/招标（1—2 季度）。中端含义：09-16 处在第一段（文件）。第一段的特征是"普涨 + 涨停最多"，但也是最容易"兑现"的一段。若 2 周内没有细则落地，这条线会从"全面涨停"收缩到"少数有订单的个股"。

锚 4：09-15 那条"冰点"实际只持续了一天 —— 这对仓位规则的含义

09-14/09-15 连续两日的"宽度崩塌"在 09-16 被一日修复（涨停 32→89、跌停 27→4）。中端含义：本轮的"冰点"是一次"单日事件"，不是"周期底部"。这意味着"冰点后第 N 日"这类时间型规则在本轮不适用——更有解释力的是"资金在板块间的迁移"（从红利/消费迁向科技）。本期把这条写进规则库：当"冰点"只持续 ≤ 2 日且第三日涨停数翻倍、跌停数收敛 $\geq 80\%$ 时，视为"风格切换"而非"周期反转"，仓位规则按"结构行情"而非"冰点"执行。

十三、风险提示

- 1 FOMC 风险（最高优先级）：09-17 凌晨 02:00 决议 + 02:30 发布会，发生在 A 股开盘前 7 小时。本节所有仓位框架都是条件性的；若结果偏鹰，情景 A 作废，直接执行情景 B/D。
- 2 "公告打脸"风险的密度在上升：48 小时内出现 4 例（09-15 中新赛克；09-16 通鼎互联、北自科技、华瓷股份；另有闽东电力澄清算力合作）。本期起，任何"跌幅榜/涨幅榜前列 + 有媒体点名"的题材股，默认按"随时可能出澄清公告"处理。

- 3 高度极度脆弱：闽东电力（6 板，开板 20 次、封单 0.43 亿、净卖 2.09 亿）与博汇科技（3 板，封单 0.10 亿、换手 28.29%）是明日最可能的核按钮来源。一旦核按钮，全市场高度归零，仓位需降至 ≤ 1 成。
- 4 "涨停 + 机构净卖"今天出现 7 次（超声电子、威尔高、德尔未来、晶丰明源、博汇科技、北自科技、澳弘电子）。这不是"资金合力"，其中一部分是游资派发。区分方法：封单厚 + 换手低 = 锁仓；封单薄 + 换手高 = 派发。
- 5 量能的"绝对水平"仍低：18,525 亿是年内第 10 低。"放量 14%"的起点是"年内第 2 低"。若明日量回落到 1.7 万亿以下而指数不跌，说明"增量"只有一天。
- 6 工具风险：w2s 打分器 09-16 的方向是对的（三档平均涨幅单调递减 $+6.92\% > +4.12\% > +3.00\%$ ），但区分度很弱：score 与收盘涨幅相关系数仅 $+0.168$ ，且"X放弃"档 17 只里仍有 5 只收盘涨停（漏检率 29.4%）。根因是 sector_adj（板块环境因子，相关系数 -0.234 ）用了昨日涨停池的行业分布，系统性误判了今日启动的板块；且该打分器候选源只有昨日涨停池，对当日 89 只涨停中的 75 只（84.3%）没有任何输出。
- 7 数据时点风险：本文 A 股数据全部为 09-16 收盘终值；外盘（美股 09-16 盘中）为快讯口径，非收盘值；港股 02238 为 09-16 收盘（ -4.61% ）——三者时点不同，不能互相印证。
- 8 解禁风险的样例已经出现：昂瑞微 09-16 解禁 7.30 亿，当日 -7.42% 、机构净卖 -2.57 亿。09-17 起 6 个交易日的解禁清单（巴兰仕、沐曦股份等 40 余条）占流通比例均 $< 3\%$ ，规模不构成系统性压制，但个股层面（占流通 $\geq 1\%$ ）需逐只回避。

十四、数据局限与本期修订记录（如实标注，不估算）

- 1 涨停 / 炸板 / 跌停家数：双源逐只交叉一致，可确认为准。同花顺池 = 东财 push2ex: 09-16 = 89 / 11 / 4; 09-15 = 32 / 24 / 27。两日、三指标、两数据源完全一致（本期做到了"逐只代码集合完全相等"，不是只比总数）。均为非 ST 口径（已验证池内 0 只 ST）。封板率 = $89 \div (89+11) = 89.0\%$ ；炸板率 11.0%。
- 2 ● 东财 getTopicDTPool 收盘接口只返回 tc=4 而 pool 为空（同日 getTopicZTPool 返回 89 条、getTopicZBPool 返回 11 条均正常；09-15 的 dt 池同样为空但 tc=27，而 09-15 复盘当日该接口正常）。本文跌停名单采用"同花顺跌停池 4 只 + 全市场 $\leq -9.8\%$ 扫描 4 只"，两者逐只一致（中新赛克、天融信、桂林旅游、国芳集团）。东财 dt 池本期标注为"字段级缺失"，不影响结论。
- 3 ● 东财 push2ex 涨停池的价格字段 p 本期系统性放大 1000 倍（例：闽东电力 $p=18480$ ，实际 18.48 元；澳弘电子 $p=44330$ ，实际 44.33 元；中瓷电子 $p=137720$ ，实际 137.72 元）。已用腾讯行情对全部 89 只逐只校验： $p \div 1000$ 与腾讯收盘价完全一致（比值恒为 1000.00），而涨幅 zdp、换手 hs、成交额 amount、封单 fund 均正确、无需换算。本文所有价格一律采用腾讯行情，不使用该字段。（此项在本文写作过程中曾被误记作"放大 100 倍"，已按逐只校验结果更正。）
- 4 ● 一处已修正的数据质量事故（公开写出）：本文第十节第一稿的 w2s 分档战绩曾只覆盖 25 只候选中的 14 只——根因是行情字典对不同来源的代码混用了带前缀（sh601218）与不带前缀（601218）两种键，导致 11 只查不到行情并被静默跳过（其中 9 只属"X放弃"档）。该错误使"X放弃"档的样本偏向"被手工加入观察池的票"，从而一度得出"放弃档跑赢、分数负相关（ -0.210 ）"的错误结论。已补取

09-15 三池全部个股行情后重算：真实结论是"方向正确、区分度弱" (score 相关系数 +0.168, 详见第十节)。教训：行情字典必须统一带前缀键，且任何分档统计必须先断言"样本数 = 候选数"。

- 5 涨跌家数：本文主口径为东财 push2delay clist/get 全量翻页 (fs=m:0+t:6,m:0+t:80,m:1+t:2,m:1+t:23, 56 页)，得 3,888 涨 / 1,134 跌 / 185 平 (5,207 只)。△□ 该接口本期存在两个坑，已修正：① pz=200 时第 1 页会静默只返回 100 条并停止翻页 (首次运行因此得到"3,935 涨 / 1,149 跌"的不完整值) ——必须用 pz=100 并逐页校验去重；② api_total=5,559 与实际可翻到的 5,207 只差 352 只，差额来自停牌 / 退市整理 / 无代码标的。媒体口径"超 3,900 只个股上涨" (11:22 快讯) 为盘中值，不可与收盘值比较。
 - 6 成交额：沪深两市 18,391 亿 (沪 8,711 + 深 9,680)；全A 口径 18,525 亿 (含北交所 135 亿)。“年内位置”一律用全A 口径 (同花顺全A 日线，2026-01-01 起 172 个交易日)：今日为年内第 10 低。
 - 7 全市场 ≥ +9.8% 为 124 只，与涨停池 89 只的差额 35 只已逐只核对：其中绝大多数是 20cm 板块 (创业板/科创板) 涨幅在 9.8%—20% 之间但未封板的个股 (如 688837 N信诺维 +45.58% 为新股首日、688368 晶丰明源 +15.21%、688620 安凯微 +15.10%、300671 富满微 +14.74%)，因门槛为 ±20%/±30% 而非 ±9.8%，不计入"涨停"；另有 2 只 ST 涨停 (ST岭南 +10.47%、ST宝馨 +9.88%)。本文的"涨停家数"一律用 89 (非 ST 池口径)。
 - 8 龙虎榜机构口径：机构净额为席位口径 (org_net_value)，不含"机构专用"之外的资管 / 私募席位；本期 73 条 / 去重 63 只中 37 只带机构净额。游资为同花顺 hot_money_items 的 15 路。去重时对同一股票的机构净额做了加总 (如通鼎互联 2 条合并为 +2.98 亿)。
 - 9 09-17 起解禁数据来自东财 RPT_LIFT_STAGE；字段 LIFT_MARKET_CAP 本期多数为 0 或空 (接口字段问题)，故本文只用 FREE_RATIO (占流通比例)，未使用市值字段 —— 与 09-15 复盘的用法不同，此处已注明。
 - 10 w2s 打分器数据：scorer_w2s_20260916.csv (09:54 生成，25 条，全部来自 09-15 涨停池)。09-16 未生成 w2s_paper_*.csv 结算文件 (最近两份为 09-14、09-15)，故本期不含"台账"节。
 - 11 本文引用的美股与商品为快讯文字口径 (东财 7×24，截至 21:55)，非收盘值；恒生指数 / 恒生科技本期未单独取数。
 - 12 本报告未覆盖：北向资金 / 两融余额 / ETF 申赎 (本机接口当期未取)。
 - 13 本报告所有环境结论 (涨停/跌停/封板率/涨跌比/成交额) 均为 09-16 收盘终值，已按纪律在收盘后重述一遍，不再使用午间值。
-

附：数据来源与产出文件

项目	口径 / 路径
指数 / 个股	腾讯行情 qt.gtimg.cn , 2026-09-16 15:00 收盘快照 (逐只校验 206 只, 覆盖全部涨停/炸板/跌停股、09-15 三池全部个股与观察池)
涨停 / 炸板 / 跌停 / 天梯 / 龙虎榜 / 异动 / 热股	同花顺远端, review_20260916*.json (15 项全部抓取成功)
涨停 / 炸板 / 跌停 (第二源)	东财 push2ex.eastmoney.com getTopicZTPool / getTopicZBPool / getTopicDTPool (09-15 与 09-16 双日)
板块 / 涨跌家数 / 7×24 快讯	东财 push2delay.eastmoney.com (行业 496 个 / 概念 504 个全量、涨跌家数 56 页全量翻页)、 np-weblist (500 条)
成交额年内位置	同花顺全A (883957.TI) 年内日线 172 条 → review_20260916_raw\alla_ytd_0916.json
均线	腾讯 ifzq.gtimg.cn 日线 (qfq) 120 根回算 MA5/10/20/30/60
解禁	东财 datacenter-web RPT_LIFT_STAGE (09-17 — 09-21)
龙虎榜 (机构 / 游资)	review_20260916\dragon_all.json (org_net_value / hot_money_net_value) + dragon_hotmoney.json (15 路游资)
打分器	qmt_dadan\output\scorer_w2s_20260916.csv (09:54 生成, 25 条)
底稿与中间产物	review_20260916\digest.txt (768 行) · _analysis_close_1.txt · _analysis_close_2.txt · _analysis_close_3.txt · _analysis_close_4.txt · _raw\close_20260916.json · _raw\quotes_close_0916.json · _raw\breadth_close_0916.json
本期取数脚本	fetch_close_0916.py · fetch_breadth_close_0916.py · fetch_quotes_close_0916.py · analyze_close1_0916.py ~ analyze_close4_0916.py

生成时间：2026年9月16日 22:4X (北京时间) · 行情快照 15:00 收盘 · 仅供研究参考，不构成投资建议