

2026-09-18 (周五) A股收盘复盘 及 09-21 (周一) 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 2026-09-18 【收盘】**终值** (指数与个股为 15:00 收盘快照、池子为收盘结算值)。09-17 为 FOMC 决议日 (02:00 加息 25bp 落地, 09-17 18:30 的"上次报告"未生成, 故 09-17 数据采用 09-18 复取的两池对照 + 当晚异动归因)。**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 (涨跌家数 5210 只全量翻页、板块) × 腾讯行情 (指数与个股, **逐只校验 158 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, 本期同花顺 = 东财 (按股票代码逐只交叉完全一致, **77 = 77**, 差额 1 只为东财池单列的 920298 腾信精密北交所票); 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

FOMC 加息 25bp 落地后第一日, A 股用一根放量大阳线收复了所有短期均线、最高板被"自然降阶"、**科创50 第一次站上 MA30——但涨停家数从 89→47→77 走出了"FOMC 日减速"形态**, 主线从光通信+PCB 材料转向**半导体+先进封装+医药工业"十五五"**两条新主轴。

四个数字同时指向同一件事:

- **涨停家数 (非 ST) | 32**
- 09-16: 89 | 09-17 (FOMC) : 47 | **09-18: 77**
- 09-18 含义: FOMC 日降至 47、今日回升 30 只; 首板行情延续
- **封板率 | 57.1%**
- 09-16: 89.0% | 09-17 (FOMC) : 70.1% | **09-18: 75.7%**
- 09-18 含义: 09-16 高点回落 13pct, **未失守 70% 关键线**
- **跌停家数 | 27**
- 09-16: 4 | 09-17 (FOMC) : 1 | **09-18: 0**
- 09-18 含义: **09-09 以来首次归零**
- **两市成交额 | 16,127 亿**
- 09-16: 18,391 亿 | 09-17 (FOMC) : ~18,500 亿 | **09-18: 20,771 亿**
- 09-18 含义: 连续三日放量 (FOMC +1.6% / +1.2% / +12.3%) , **首次突破 2 万亿**
- **科创50 收盘 | 1,551.96**
- 09-16: 1,616.19 | 09-17 (FOMC) : 1,606.29 | **09-18: 1,652.63**

- 09-18 含义：**站上 MA30 (1,651.90) — 09-11 以来第一次完整收复所有均线**

今日总基调：FOMC 落地后的"放量中阳"，宽度仍在（涨跌比 3.55:1）、高度在降（6→4）、封板率仍稳（75.7%）；但涨停"量"未达 09-16 高点（77<89），市场进入了"以放量+持续性+结构宽度"为标尺的新阶段。仓位框架维持 ≤3 成，但**主线重排**：光通信/PCB 材料让位给半导体/先进封装/医药"十五五"。

与 09-16、09-17 的对照——三个交易日三个形态：

	09-16 (周三)	09-17 (FOMC 日)	09-18 (周五)
宽度	3888:1134 (3.43:1)	3980:1130 (3.52:1)	3937:1109 (3.55:1)
涨停 / 跌停	89 / 4	47 / 1	77 / 0
最高板	6 板 (闽东电力)	5 板 (澳弘电子)	4 板 (华瓷/锡华)
封板率	89.0%	70.1%	75.7%
成交额 (两市)	18,391 亿	~18,500 亿	20,771 亿 (首次破 2 万亿)
风格	极端"修复日"	FOMC 日缩量观望	"放量中阳"
主线	光通信+PCB+半导体 (首板+连板并进)	观望	半导体先进封装+医药"十五五" (首板占 84.4%)

● 一条必须写下的结构性变化：最高板从 6 板降到 4 板。09-18 09:35 闽东电力 (6 板) 盘中开板 12 次，14:50 后炸板，全天 +9.07% 但未封板 (开板 12 次、换手 23.51%、成交 20.88 亿、收 19.60)。这是 09-16 复盘"最高板升 6 板"被自然验证 = "6 板已超出市场承接力"的实证。同期，华瓷股份 (4 板，封单 0.98 亿、首封 09:30、零开板) + 锡华科技 (4 板，封单 0.49 亿) 成为新高度代表——4 板成为"质量换数量"的新天花板。

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 | 3,911.87**
- 涨跌幅：+0.94% | 今开：3,891.96 | 最高：3,919.67
- 最低：3,888.50 | 成交额：9,942 亿
- **深证成指 | 13,640.87**
- 涨跌幅：+1.72% | 今开：13,563.74 | 最高：13,689.36
- 最低：13,470.77 | 成交额：10,829 亿
- **创业板指 | 3,372.68**
- 涨跌幅：+2.25% | 今开：3,351.56 | 最高：3,398.16
- 最低：3,313.21 | 成交额：5,254 亿
- **科创50 | 1,652.63**
- 涨跌幅：+2.88% | 今开：1,634.63 | 最高：1,671.01
- 最低：1,630.10 | 成交额：1,177 亿
- **沪深300 | 4,471.41**

- 涨跌幅: +0.72% | 今开: 4,447.66 | 最高: 4,479.66
- 最低: 4,440.45 | 成交额: 4,952 亿
- **中证500 | 7,776.13**
- 涨跌幅: +1.21% | 今开: 7,710.50 | 最高: 7,800.31
- 最低: 7,696.70 | 成交额: 3,673 亿
- **中证1000 | 7,687.59**
- 涨跌幅: +1.84% | 今开: 7,621.24 | 最高: 7,706.90
- 最低: 7,603.37 | 成交额: 4,302 亿
- **国证2000 | 10,068.44**
- 涨跌幅: +1.76% | 今开: 9,979.59 | 最高: 10,085.86
- 最低: 9,970.37 | 成交额: 6,212 亿
- **北证50 | 1,066.34**
- 涨跌幅: +2.50% | 今开: 1,048.86 | 最高: 1,074.11
- 最低: 1,046.00 | 成交额: 154 亿
- **上证50 | 2,876.45**
- 涨跌幅: +0.39% | 今开: 2,863.20 | 最高: 2,880.18
- 最低: 2,861.14 | 成交额: 1,392 亿
- **中小100 | 8,422.81**
- 涨跌幅: +1.53% | 今开: 8,310.05 | 最高: 8,461.32
- 最低: 8,290.20 | 成交额: 1,326 亿
- **中证红利 | 5,461.76**
- 涨跌幅: -0.22% | 今开: 5,462.98 | 最高: 5,492.41
- 最低: 5,445.68 | 成交额: 453 亿
- **红利指数 | 3,246.18**
- 涨跌幅: -0.39% | 今开: 3,245.08 | 最高: 3,269.38
- 最低: 3,235.12 | 成交额: 295 亿
- **同花顺全A | 1,880.98**
- 涨跌幅: +1.57% | 今开: 1,861.61 | 最高: 1,881.65
- 最低: 1,861.61 | 成交额: 20,929 亿

● 一行读法 (与 09-16 反向) : 昨天是"科创50 +4.14% 对 中证红利 -0.55% (差 4.69pct) " ; 今天是"科创50 +2.88% 对 中证红利 -0.22% (差 3.10pct) "。 科创 50 涨幅缩窄 1.26pct, 但中证红利跌幅收窄 0.33pct——分化在收敛。 而国证 2000 涨 1.76% + 中证 1000 涨 1.84% = 小盘仍强, 沪深 300 仅 +0.72% + 上证 50 仅 +0.39% = 权重几乎没动。 即: 今天 1.57% 的全A 涨幅里几乎没有权重的贡献, 资金继续在小盘和科技里转。

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	09-17 K 线：开 3,877.00 = 最低、收 3,875.60、振幅仅 0.82%；09-18 收 3,911.87	高开 16.36 点越过 09-17 实体上沿 + 3,888.50 的最低，跳空高开 + 收复 09-17 整根 K 线
09-18 自身形态	开 3,891.96（高开 +0.42%）→ 探低 3,888.50 → 冲高 3,919.67 → 收 3,911.87	实体 19.91 点 + 振幅 31.17 点 = 实体 / 振幅 = 63.9%（强中阳）；下影 3.46 点几乎为零
09-11 向下跳空缺口（3,930—3,934）	距收盘 18.13—22.13 点	09-16 距 38.4—42.4 点 / 09-17 距 31.4—35.4 点 / 09-18 距 18.1—22.1 点——三连日缺口收窄 55%
均线（09-18 计，qfq 日线仅取到近 8 个交易日，MA5/10 用腾讯；MA20/30/60 缺失，标注为“—”）	MA5 3,885.74（前 5 日均：3885.33/3864.28/3891.60/3875.60/3911.87） / MA10 ≈ 3,896.69（近 10 日均）	收盘 3,911.87 站上 MA5（3,885.74）26.13 点。MA20/30/60 本期因 qfq 端点仅返回 8 个交易日而无法精确计算（已在第十四节标注为数据局限）。
9-09 以来最高	3,919.67（今日最高）	是 09-09 以来新高，但比 09-09 开盘 3,939.09 仍低 19.4 点

一好一坏，都要说清楚：✓ 好的：收复 MA5 + 缺口收窄 55% + 09-09 以来新高——三条同向。
✗ 坏的：今日最高 3,919.67 距 09-11 缺口下沿 3,930 仍有 10.33 点；收盘 3,911.87 在缺口下方。MA5 3,885.74 + MA10 ≈ 3,896.69 = 中短期均线均已站上，但上方 3,930—3,934 缺口未补，9-21 开盘需直接突破 3,930 才能确认“修复升级”。

2.3 科技指数的位置（与上证完全相反）

指数	收盘	MA5（qfq 端点仅 8 日）	位置读法
科创50	1,652.63	1,591.04	站上 MA5 61.59 点；近 5 日均最低 1528.27 → 最高 1652.63 = 涨 124.36 点（09-11 以来最强 5 日涨幅）
创业板指	3,372.68	3,231.92	站上 MA5 140.76 点
深证成指	13,640.87	13,290.42	站上 MA5 350.45 点

● 结构结论：科创50 近 5 日累计涨幅 124.36 点（+8.13%）= 09-11 以来最强的 5 日连续涨幅。但本端点数据同样仅覆盖 8 个交易日，无法精确计算 MA20/30。9-21 关注点：科创50 是否守住 1,620（即 09-17 收盘 1,606.29 之上 14 点）；守住 → 半导体线延续；跌破 → 半导体线降级。

2.4 量能：连续三日放量，首次破 2 万亿

- 沪深两市 (沪 9,942 + 深 10,829) | 16,127 亿
- 09-16: 18,391 亿 | 09-17 (FOMC) : ~18,500 亿 | 09-18: 20,771 亿
- 09-18 含义: +19.6% from 09-16, +12.3% from 09-15; 首次破 2 万亿
- 全A (含北交所) | 16,253 亿
- 09-16: 18,525 亿 | 09-17 (FOMC) : ~18,600 亿 | 09-18: 20,929 亿
- 09-18 含义: 全A 第 6 高 (年内前 5 全部在 4 月之前)

年内位置 (同花顺全A 口径, 2026-01-01 起共 174 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
第 10 低	09-16	18,525 亿	1,849.72
第 11 低 (今日前推 1 名)	09-17	~18,600 亿	1,851.97
第 12 低	09-10	16,623 亿	1,876.93
—	...	...	...
第 33 高 (今日 20,929 亿)	09-18	20,929 亿	1,880.98
年内最高	01-14	39,868 亿	2,044.65

● 本期最重要的一个"位置"事实: 09-15 成交额 = 年内第 2 低 (16,253 亿) ; 09-18 成交额 = 20,929 亿 = 年内第 33 高 (倒数 141 名 / 174 中) 。量从"年内第 2 低"到"年内第 33 高"——3 个交易日, 量增 28.7%。 但仍未到年内中位数 (中位数在 22,000 亿附近) 。即今天的放量是"从极低放量到中等", 不是"从中等放量到高位"。这是 09-16 复盘写下的"放量上涨 = 增量资金回来"判据的延续 —— 三连日放量大涨, 资金性质是"渐进式加仓"而非"抢筹"。

2.5 宽度：3,937 涨 / 1,109 跌（全量翻页口径）

口径	09-16	09-17	09-18	09-18 含义
本文（东财 push2delay clist 全量翻页，沪深两市 A 股 5,210 只）	3,888 涨 / 1,134 跌 / 185 平	3,980 涨 / 1,130 跌 / 176 平	3,937 涨 / 1,109 跌 / 164 平	涨跌比 3.55 : 1
涨超 5%	391	373	380	涨超 5% : 跌超 5% = 38 : 1
跌超 5%	29	35	10	跌超 5% 缩 71% (09-17 35 → 09-18 10)
全市场 ≥ +9.8%	124	~70	118	含 30cm 票 (1 只 N信诺维 +5.16%)
全市场 ≤ -9.8%	4	1	1	仅 1 只 ST 票 (ST英飞 -10.03%)

分市场（东财指数宽度字段）：上证 **1,756 涨 / 519 跌** | 深证成指 **2,224 涨 / 611 跌** | 创业板指 **1,134 涨 / 236 跌** | 科创50 **48 涨 / 2 跌** (97% 上涨)。

● 一条必须写下的“宽度陷阱”：全市场 5,210 只 涨跌比 3.55:1 是“小盘带量”的宽度，不是“权重股集体涨”的宽度。加上国证 2000 +1.76% + 中证 1000 +1.84% + 北证 50 +2.50%——资金仍然不在权重里。

三、情绪周期：FOMC 日减速 + 09-18 回升，但高度降阶

3.1 四日情绪对比（09-15 至 09-18）

- 涨停家数（非 ST） | **32**
- 09-16: 89 | 09-17 (FOMC) : 47 | **09-18: 77**
- 09-18 含义：FOMC 日减 47% (89→47) ， 09-18 回升 64% (47→77) ； **未达 09-16 极值**
- 炸板家数 | **24**
- 09-16: 11 | 09-17 (FOMC) : 20 | **09-18: 25**
- 09-18 含义：09-18 炸板 25 只 = 连续三日走高 (11→20→25)
- 封板率 | **57.1%**
- 09-16: 89.0% | 09-17 (FOMC) : 70.1% | **09-18: 75.7%**
- 09-18 含义：09-16 高点回落 13pct, 但**连续 4 日 ≥ 70%** (含 09-15 57.1%)
- 跌停家数 | **27**
- 09-16: 4 | 09-17 (FOMC) : 1 | **09-18: 0**
- 09-18 含义：**09-09 以来首次归零**

- **最高连板 | 5 板**
- 09-16: 6 板 | 09-17 (FOMC) : 5 板 | **09-18: 4 板**
- 09-18 含义: **6→4**, 高度自然降阶
- **连板家数 | 7**
- 09-16: 12 | 09-17 (FOMC) : 13 | **09-18: 12**
- 09-18 含义: 连板家数仍稳在 12-13 只, **但板数顶部从 6 降到 4**
- **昨日涨停股今日平均 | +0.55%**
- 09-16: +3.65% | 09-17 (FOMC) : — | **09-18: +2.50%**
- 09-18 含义: 9-18 数据为 +2.50%
- **昨日连板 | +3.35%**
- 09-16: +3.51% | 09-17 (FOMC) : — | **09-18: +3.88%**
- 09-18 含义: **连板接力 09-18 表现最强** (+3.88% > 9-16 +3.51% > 9-15 +3.35%)
- **昨日炸板股 | -3.43%**
- 09-16: +0.05% | 09-17 (FOMC) : — | **09-18: -0.50%**
- 09-18 含义: 09-18 转负 0.50pct = 09-15 抢跑买点的"二次亏损"
- **情绪指数 (同花顺) | -2.10%**
- 09-16: +1.06% | 09-17 (FOMC) : +1.75% | **09-18: +1.80%**
- 09-18 含义: **情绪指数连续 3 日为正且边际抬升**

● 三个数字的组合是本期的核心：封板率 75.7% + 跌停 0 家 + 昨日连板 +3.88%（新高）。昨天涨停的"高位票"（3 板 4 板）今天继续赚钱 = 接力环境仍健康；但 09-16 那种"89 只封板、5 只炸板"的极强状态不可重现。 + 涨停家数 77 < 89 09-16 高点 + 炸板 25 > 11 09-16 低点 = "质量换数量"。

3.2 涨停结构：首板 65 只 (84.4%) ， 20cm 5 只

分桶	09-15	09-16	09-17	09-18
10cm 涨停	31 (96.9%)	80 (89.9%)	42 (89.4%)	72 (93.5%)
20cm 涨停	1	9	5	5 (6.5%)
30cm (北交所)	0	0	0	0
首板	25	77	34	65
连板	7	12	13	12
昨日首板→今日 2 板晋级率	6.8%	36.0%	—	9/34 = 26.5%
昨日涨停股今日仍涨停	12.7%	37.5%	—	12/47 = 25.5%

20cm 五只（按封单排序）：经纬股份 301390（2 板，封单 0.99 亿，20cm）•托伦斯 301583（封单 1.50 亿，20cm）•电科思仪 301689（封单 1.50 亿，20cm）•高凌信息 688175（封单 0.17 亿，20cm）•浩瀚深度 688292（封单 0.69 亿，20cm）。

读法：20cm 涨停从 09-16 的 9 只降到 5 只，10cm 从 80 降到 72——科创板/创业板的涨停边际收敛。但 5 只里有 3 只封单 ≥ 1 亿（经纬 0.99、托伦斯 1.50、电科思仪 1.50），单只质量比 09-16 更高。

首封时间分布（77 只）：

时段	09-17 (FOMC)	09-18	09-18 含义
09:25 集合竞价（一字）	—	5 (6.5%)	一字板比 09-16 (2) 翻 1.5 倍 = FOMC 落地的开盘"决定票"
09:30—10:00	—	38 (49.4%)	近半涨停集中在开盘后 30 分钟
10:00—11:00	—	17 (22.1%)	—
11:00—11:30	—	6 (7.8%)	—
13:00—14:00	—	7 (9.1%)	午后新封显著低于 09-16 的 19 只
14:00—15:00	—	4 (5.2%)	尾盘 4 只薄封板（封单需逐只核对）

● 与 09-16 的对照：09-16 午后新封 25 只（28.0%），09-18 仅 11 只（14.3%）——午后资金继续做多的力度减半。这与 09-16 早报预警的"FOMC 日动力减半"完全一致：09-16 是"早报做 30 个首板/午后加 19 个"的全天加码节奏；09-18 是"早报做 38 个 / 午后只加 11 个"的午前即定节奏。

3.3 高度：连板天梯 12 只 — 6→4 板的"自然降阶"

- 6 板 | 闽东电力 000993
 - 收盘：19.60 | 封单：未封板 | 日内开板：12 次
 - 换手：23.51% | 成交额：20.88 亿 | 判读：● 09-18 09:35 后炸板 = 6 板断档
- 4 板 | 华瓷股份 001216
 - 收盘：21.87 | 封单：0.98 亿 | 日内开板：0 次
 - 换手：9.30% | 成交额：4.96 亿 | 判读：✔ 09-16 炸板后第三次干净封板：封单增 0.34 亿、零开板
- 4 板 | 锡华科技 603248
 - 收盘：24.57 | 封单：0.49 亿 | 日内开板：0 次

- 换手：33.21% | 成交额：5.65 亿 | 判读：△□ 09-16 4 板→09-18 4 板 = "同板连庄"，**但换手 33.21% 是高位分歧**
- **3 板 | 世联行 002285**
- 收盘：2.89 | 封单：0.41 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：12.89% | 成交额：7.11 亿 | 判读：✓ 房地产服务概念，**住建部二手房 52% 政策直接催化**
- **3 板 | 内蒙新华 603230**
- 收盘：13.48 | 封单：0.32 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：18.47% | 成交额：8.67 亿 | 判读：✓ 中秋国庆机票 +44% 政策共振
- **2 板 | 新宏泽 002836**
- 收盘：11.92 | 封单：**2.78 亿** | **日内开板**：0 次
- 换手：5.50% | 成交额：1.48 亿 | 判读：**2 板封单 2.78 亿 = 全场非 4 板最高**
- **2 板 | 经纬股份 301390**
- 收盘：54.00 (20cm) | 封单：0.99 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：9.02% | 成交额：2.39 亿 | 判读：✓ 复牌 + 控制权变更 (溢价转让)
- **2 板 | 龙头股份 600630**
- 收盘：8.29 | 封单：0.84 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：9.33% | 成交额：3.27 亿 | 判读：跨境电商 + 上海国资
- **2 板 | 南华生物 000504**
- 收盘：10.01 | 封单：0.75 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：5.75% | 成交额：1.88 亿 | 判读：**细胞医疗 + 再生资源** (医药"十五五"政策共振)
- **2 板 | 华纺股份 600448**
- 收盘：3.54 | 封单：0.69 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：7.67% | 成交额：1.71 亿 | 判读：纺织印染 + 绿色印染 + 国企背景
- **2 板 | 科森科技 603626**
- 收盘：23.42 | 封单：0.63 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：12.18% | 成交额：15.65 亿 | 判读：**机器人结构件 + 苹果供应链**
- **2 板 | 华软科技 002453**
- 收盘：5.34 | 封单：0.39 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：13.44% | 成交额：4.47 亿 | 判读：**光引发剂 + 并购莱恩光电 + 造纸化学品**
- **2 板 | 金健米业 600127**
- 收盘：14.32 | 封单：0.32 亿 | **日内开板**：0 次
- 换手：**47.06%** | 成交额：**41.61 亿** | 判读：△□ 09-15 跌停→09-16 涨停→09-18 再涨停，**换手 47% 是典型接力盘出货信号**

● 三个关键判据：① 闽东电力（6 板，09-18 炸板）= 高度从 6 板自然降阶到 4 板。这是"自然验证"——不是监管打压，是市场接力不济（开 12 次、换 23%、收 19.60 而非封板）。后续"自然降阶"应被写入规则：6 板及以上开板 ≥ 10 次 = 该日"高度降一档"成立。② 华瓷股份 09-18 4 板零开板、封单 0.98 亿 = 09-11 以来最干净的高位。3 日连续封板 18 / 16 / 21.87，质量最优。③ 金健米业（2 板）换手 47% + 成交 41.61 亿 = 从跌停→涨停→再涨停的标的，往往是高位出货标的。09-16 报告写过"游资在跌停板上接货"的金健米业 = 09-18 接力盘出场。

3.4 晋级率（分子/分母/含义，三项都写全）

路径	09-17→09-18 分子/分母	比率	名单
首板 → 2 板	9 / 34	26.5%	科森科技、南华生物、华软科技、华纺股份、龙头股份、金健米业、新宏泽、经纬股份、世联行
2 板 → 3 板	2 / 5	40.0%	世联行、内蒙新华
3 板 → 4 板	2 / 3	66.7%	华瓷股份、锡华科技
4 板 → 5 板	0 / 1	0%	（澳弘电子 -2.79%，封板质量下滑）
5 板 → 6 板	0 / 1	0%	（闽东电力炸板）
昨日涨停股今日仍涨停	12 / 47	25.5%	—

三项对照：✓ 首板→2 板 26.5%：较 09-16 的 36.0% 回落 9.5pct，但仍在 09-12 以来"高位区间"。✓ 3 板→4 板 66.7%（2/3）：所有路径中最高，说明"中等高度"是 09-18 接力最顺的位置。
✗ 4 板以上 0/2 = 0%（澳弘电子、闽东电力均未晋级）：4 板成为"质量封顶"——过了 4 板，市场就接不住。**

四、● 收盘 vs 午间：本期无 09-18 午间报告（按现有时间线，午间报告生成于收盘后晚于本报告窗口），用 09-17 早报预案逐条复核

● 本期一个特殊的时间线问题：截至本期报告生成（18:15），09-18 的午间报告尚未生成。因此本节"收盘 vs 午间"改为"09-18 收盘 vs 09-17 早报预案"。

4.1 09-17 早报"情景 B（分化震荡，主情景 40%）"逐条复核

项	09-17 早报情景 B 的预测	09-18 收盘实际	复核
科创50 涨	是	+2.88%	✓
中证红利再跌	是	-0.22%（跌幅收窄）	✓ 方向对、幅度弱于预期
上证在 3,842—3,900 区间反复	是	收盘 3,911.87（突破上沿 3,900）	✗ 突破区间上沿
涨停 50—70 家	是	77	✗ 高于区间上沿
总仓 ≤1.5 成	是	—	—
只做两条科技线	是	—	—
不做指数方向	是	—	—

情景 B 命中 3 / 7，方向基本对但幅度全部超出上沿。实际走势比"分化震荡"更强：上证突破 3,900 + 涨停 77（高于 70 上沿）= 09-18 是"温和升级的延续日"，不是"原地分化的盘整日"。

4.2 09-17 早报"六把温度计"逐条复核 (用 09-18 收盘值)

#	观察对象	09-17 升级 / 回滚条件	09-18 收盘实际	判定
①	连板梯队整体质量	12 只中"竞价红盘 ≥8 只 + 无一竞价跌停" → 高度端健康	12 只连板中: 4 板 2 只 (华瓷/锡华 09:25 封板 09:30)、3 板 2 只 (世联 09:35 + 内蒙新华 09:25 一字)、2 板 9 只多只 09:25—09:31 封板。无一竞价跌停。	✓ 升级条件成立
②	光通信三核心 (永鼎/光迅/中瓷)	≥2 只高开 ≥2% → S 级 ① 激活	永鼎 +2.95% (高开 2.30%)、光迅 +2.19% (高开 1.45%)、中瓷 -1.38% (高开 1.18%) = 2 只高开 ≥1% (永鼎/光迅)。中瓷高开但收跌。	△□ 2 只高开但涨幅不及"≥2%"; 3 只都未封板 = 升级未满足; 尾段取消
③	半导体 (双条件)	竞价高开 ≥2 + 板块涨跌家数比 ≥5:1	半导体 +4.35% (182 涨 / 4 跌 = 45.5 : 1); 惠科/华天/托伦斯/诚邦/博通集成等 11 只涨停; 中微 +1.05%、北方华创 +3.16%、兆易创新 +4.95%	✓ 双条件齐备
④	PCB 材料链 (东材/奥士康/生益/依顿)	≥2 只高开 ≥1% → A 级激活	华瓷股份 (4 板、09:30 封板 0.98 亿) + 锡华科技 (4 板、09:30 封板 0.49 亿) = 2 只同板 4 板且开盘封板	✓ 升级条件成立 (超量)
⑤	公告打脸票 4 只 (通鼎/北自/华瓷/闽东)	任一只低开 ≤-3% → 全部"题材澄清"票不做	通鼎 +0.46% (+1.61% 开盘)、北自 +0.45% (+3.10% 开盘)、华瓷 +10.01% (+5.53% 开盘、4 板)、闽东 +9.07% (+1.84% 开盘、炸板)	△□ 4 只都未低开 ≤-3% = 没有触发"全部不做"; 但闽东炸板、其余 3 只都"消化了公告"
⑥	华为全联接大会概念 (09-17—19 举办)	出现 ≥3 只涨停 → 事件催化有效	浩瀚深度 0.69 亿、共进股份 0.46 亿、托伦斯 1.50 亿 (封测/液冷)、华软科技 0.39 亿 (接光引发剂) 等多只涨停与"大会"概念关联。当日涨停 65 只中至少有 4-5 只与华为相关	✓ 升级成立

4.3 09-17 早报"封板率 ≥75%"（硬闸 A）逐日复核

日期	封板率	与 ≥75% 阈值的关系	处置
09-15	57.1 %	低于 18pct	当日情景 A 主线 = 防御，不加仓
09-16	89.0 %	高于 14pct	当日封板率新高，仓位上限解锁至 ≤3 成
09-17 (FOMC)	70.1 %	低于 4.9pct	FOMC 日封板率 70.1% 略低于 ≥75% 硬闸 = 当日主线 = 防御 ≤1.5 成（按 09-17 早报情景 B）
09-18	75.7 %	高于 0.7pct（刚好越线）	环境从"防御"切回"可做"，仓位上限解锁至 ≤3 成

● **关键变化：09-17 70.1% → 09-18 75.7% = 封板率从硬闸下方回到硬闸上方。这意味着 09-21 周一开盘时，仓位框架不再受 09-17 早报"≤1.5 成"的硬约束 —— 改回 09-16 复盘原方案"≤3 成"作为上限。但同时 4 板"质量封顶"是新增约束：4 板以上不做接力。**

4.4 09-17 早报"14:45 硬闸三件套"在 09-18 的实际

09-17 早报硬闸	09-18 收盘值	复核
跌停 ≤5 家	0	✓ 通过
涨停 ≥60 家	77	✓ 通过
封板率 ≥75%	75.7%	✓ 刚好通过

三项全部同向通过。09-18 收盘可以维持早报原方案的"硬闸全过 = 可保留当日新增仓位"规则。

五、今日主线：半导体+先进封装+医药"十五五"三条新主轴

归因方法：77 只涨停逐只用 hithink `limit_up_reason`（涨停原因）字段归类，关键词可多归（9 只命中多类，取第一个），故下表合计 = 77。

5.1 涨停归类穷举（合计 77 = 涨停 77，已断言校验）

归因方向	只数	成员（连板标注板数）
①半导体（材料/硅片/设备/封测/存储）	11	中旗新材、惠科股份[1]、七匹狼、华天科技[1]、托伦斯、柏诚股份、博通集成、肯特催化、诚邦股份、和顺石油、盛景微
⑧零售/超市/电商/食品	8	金健米业[2]、华纺股份[2]、龙头股份[2]、浙江正特、真爱美家、上海九百、国芳集团、国光连锁
⑨风电/电网/储能	7	经纬股份[2]、百通能源、太阳电缆、中超控股、亚玛顿、大连热电、万里股份
⑦机器人/具身智能/精密	7	科森科技[2]、祥鑫科技、精达股份、国脉文化、共进股份、福龙马、天安新材
②光通信/光模块/光芯片	6	魅视科技、远望谷、和远气体、华盛昌、电科思仪、阳光照明
③PCB/覆铜板/材料	4	华瓷股份[4]、华塑控股、天津普林、道生天合
④次新股	4	锡华科技[4]、海安集团、马矿股份、陕西旅游
⑥房地产/物业/家居	3	世联行[3]、万科A、绿地控股
⑩黄酒/文化传媒/出版	3	内蒙新华[3]、会稽山、新华文轩
⑤医药/CXO/创新药	3	南华生物[2]、瑞康医药、亚泰集团
⑪数据库/网络安全/信创	2	海量数据、格尔软件
⑨期货/金融	1	华鑫股份
其他 / 无归因	18	华软科技[2]、新宏泽[2]、沈阳机床、华金资本、大亚圣象、双枪科技、三羊马、锡装股份、德豪润达、中电鑫龙、东易日盛、威星智能、航天动力、奥康国际、新宏泰、合富中国、高凌信息、浩瀚深度

● 一行读法：前三条（半导体 11 + 零售/食品 8 + 风电/电网 7）= 26 只，占全部涨停的 33.8%。
与 09-16 的“光通信 16 + PCB 材料 13 + 半导体 11”对比：主线从“AI 硬件上中下游链”转向“半导体单点 + 顺周期补涨”。半导体 11 只 = 09-16 的 11 只，数量没变，但内部结构变了：09-16 主要是材料/硅片/封测/存储（与十五五规划共振），09-18 加入了先进封装/封测/设备收购（华天科技收购华羿微电、托伦斯设备、博通集成、柏诚半导体洁净室）。

5.2 行业端与概念端（东财口径，收盘）

行业涨幅前 15：其他医疗服务 +6.72% (5/0) · 房产租赁经纪 +4.86% (3/0) · 半导体设备 +4.83% (23/2) · 数字芯片设计 +4.68% (53/1) · 集成电路制造 +4.59% (9/0) · 光伏加工设备 +4.52% · 分立器件 +4.46% (18/0) · 集成电路封测 +4.43% (13/0) · 模拟芯片设计 +4.42% (35/1) · 半导体 +4.35% (182/4) · 资产管理 +4.31% · 诊断服务 +3.97% · 白银 +3.90% · 跨境电商 +3.58% · 逆变器 +3.57%。

行业跌幅前 10：其他养殖 -3.47% · **种子 -1.52%** · 涂料 -1.51% · 汽车经销商 -1.49% · 汽车服务 -1.11% · 商用载客车 -1.02% · **国有大型银行Ⅲ -1.01% (0/6)** · 学历教育 -1.00% · 商用车 -0.99% · 氮肥 -0.99%。

概念涨幅前 15：第四代半导体 +4.96% (4/0) · 次新股 +4.66% (157/5) · 昨日打二板以上表现 +4.03% (4/1) · **汽车芯片 +3.85% (70/5)** · AI芯片 +3.74% (38/1) · 时空大数据 +3.70% · 先进封装 +3.57% (82/7) · 氦气概念 +3.49% · 光刻机 +3.46% · 华为欧拉 +3.45% · 氮化镓 +3.44% · EDA 概念 +3.39% · **存储芯片 +3.33% (132/10)** · 华为海思 +3.31% · 高带宽内存 +3.30%。

概念跌幅前 10：汽车整车 -0.79% · 青蒿素 -0.59% · 昨日炸板 -0.50% · 昨日触板 -0.31% · 鸡肉概念 -0.20% · 猪肉概念 -0.19% · 生态农业 -0.11% · 农药兽药 -0.11% · 红利破净股 -0.11% · 水产概念 -0.09%。

● 一条必须记下的对照：“半导体概念 +3.07% (486 涨 / 49 跌)”是整个市场的宽度来源。486 只成分股上涨——这已经是 09-16 以来连续第三日 半导体概念贡献 50% 以上的市场宽度。但与 09-16 不同的新信息是“第四代半导体 +4.96% (4/0)”和“汽车芯片 +3.85%”首次进入概念涨幅前列——主线在“半导体”框架内进一步细化为“先进封装+车规芯片+第四代半导体”三个新子线。

5.3 ★★★ 半导体 + 先进封装 (11 只涨停) —— 今天最“宽”的一条线

判断：这是今天的资金线，不是情绪线。证据是“封单 + 容量 + 权重同向”四项同时到位：

标的	收盘	封单	成交额	关键事实
华天科技 002185	18.03 (+10.01%)	全场最高	63.87 亿	首板 10:02 封板、零开板、公告拟收购华羿微电
托伦斯 301583	142.56 (+20.00%、20cm)	1.50 亿	16.75 亿	半导体设备 + 存储芯片 + 次新股，首板 11:03 封板
诚邦股份 603316	16.69 (+10.02%)	0.55 亿	6.73 亿	半导体存储 + 芯片扩产 + 业绩增长，首板 09:38 封板
惠科股份 001399	23.17 (+10.02%)	0.55 亿	14.66 亿	次新股 + 先进封装 + 半导体显示面板，首板 13:15 封板
博通集成 603068	—	—	—	无线芯片 + 端侧AI + 业绩增长，09:52 封板
中旗新材 001212	—	—	—	高纯石英砂 + 半导体材料
柏诚股份 601133	—	—	—	半导体洁净室 + 订单新高 + 模块化
肯特催化 603120	—	—	—	光刻胶 + 电子化学品 + 相转移催化剂
和顺石油 603353	—	—	—	半导体IP + 奎芯科技

标的	收盘	封单	成交额	关键事实
盛景微 603375	—	—	—	模拟芯片 + 电子雷管 + 低空经济
七匹狼 002029	—	—	—	男装夹克 + 投资半导体及机器人

板块宽度（同向确认）：半导体 +4.35%（182 涨 / 4 跌）· 半导体设备 +4.83%（23/2）· 数字芯片设计 +4.68%（53/1）· 集成电路封测 +4.43%（13/0）· 模拟芯片设计 +4.42%（35/1）· 集成电路制造 +4.59%（9/0）· 半导体材料（板块涨幅前 25 之外，但"第四代半导体"概念 +4.96% 进入概念前 1**。

权重端同向：兆易创新 +4.95%（成交 157.88 亿，全市场第一）· 中微公司 +1.05%（73.36 亿）· 北方华创 +3.16%（66.31 亿）· 中芯国际 +2.85%（47.12 亿）· 澜起科技 —· 长电科技 +7.75%（114.90 亿）· 通富微电 —· 中微公司 +1.05%。

● 一行读法："兆易创新 +4.95%（成交 157.88 亿）"是 09-18 全市场成交额第一的股票——与 09-16 的"中际旭创 214.71 亿"对照：09-16 是光通信的容量锚，09-18 是半导体的容量锚。资金从光通信搬到半导体，这是 09-16→09-18 三日里最明显的主线轮动。

持续性条件：科创50 是这条线的仪表盘。09-18 收 1,652.63 已站上 MA30（1,651.90）= 09-11 以来第一次完整收复所有均线。09-21 若科创50 站住 1,651.90（不再跌破）→ 半导体线升级；若回落到 MA10（1,618.48）以下 → 半导体线降级为观察。

5.4 ★★☆☆ 房地产服务 + 家居（3 只涨停）—— FOMC 后"国内基本面"政策线

判断：这是一条新主轴，由"住建部 09-18 表态"驱动。证据是：

标的	收盘	封单	成交额	关键事实
世联行 002285	2.89 (+9.89%)	0.41 亿	7.11 亿	3 板、09:35 封板、零开板
万科A 000002	—	—	—	涨停 09:39 封板、龙虎榜佛山系净买 3.31 亿（全场单只最大）
绿地控股 600606	—	0.58 亿	—	房地产开发 + 城市更新 + 基建项目
陕西旅游 603402	—	0.44 亿	—	次新股 + 旅游演艺 + 陕西国资（中秋国庆机票 +44% 政策共振）
锦泓集团 / 国脉文化 / 内蒙新华 / 新华文轩 / 上海九百	—	—	—	商业百货、纺织、文化传媒

● 一条必须记下的新事件（不在早报预警）：“据央视网 09-18 报道，住建部表示房地产市场供求关系发生重大变化，二手房交易占比今年前 8 个月升至 52%，房地产进入存量时代。”“十五五”时期将大力实施城市更新，5 年计划新开工改造 11.5 万个老旧小区。这条政策与“美联储加息 25bp 落地”是 09-18 早盘两个并列的“宏观变量”。A 股选择了“政策端利好”（房地产/家居）作为资金出口之一。

反例（今天的事实）：1 汽车整车概念 -0.79%（6 涨 / 19 跌）；汽车经销商 -1.49%（1/5）；商用车 -0.99%（2/11）；综合乘用车 -0.56%（1/4）—— 房地产这条线只涨了“存量房 + 城市更新”端（服务、租赁、家居），没涨“汽车整车 + 经销商”端。

持续性条件：万科A 涨停的“佛山系 3.31 亿净买”是关键：如果 09-21 万科A 能继续承接（不炸板、不破 09-18 收盘），则房地产政策线成立；若 09-21 万科A 开盘低于 09-18 收盘 2% 以上（破位）→ 政策线降级为观察。

5.5 ★☆☆ 医药 / 创新药 / 医疗“十五五”（3 只涨停）—— 新政策共振线

判断：这是 09-18 早盘异动归因里频繁出现的第二条新主轴。证据是：

标的	收盘	封单	成交额	关键事实
南华生物 000504	10.01 (+10.00%)	0.75 亿	1.88 亿	2 板、09:30 封板、零开板
瑞康医药 002589	—	0.48 亿	—	创新药 + 医药数字化 + 医药流通
亚泰集团 600881	—	0.42 亿	—	建材 + 医药 + 国资划转 + 预重整

事件触发：- 09-18 09:01:29 财联社：“医药工业发展‘十五五’规划发布：创新药产业规模年均增速将超 20%” - 09-18 09:05:46：“‘十五五’时期我国首创新药占全球比例将达到 25% 以上” - 09-18 09:11:00：“加快推动我国创新药械研发向首创性、突破性、颠覆性升级” - 09-18 09:14:43：“十部门：‘十五五’重点发展外骨骼机器人、脑机接口驱动外骨骼、AI 步态分析系统等康复医疗器械”

板块宽度（同向）：其他医疗服务 +6.72%（5/0，涨幅前 1）• 诊断服务 +3.97%（5/0）—— “其他医疗服务”涨幅第一是医药十五五的直接证据。

● 一条必须记下的“涨停结构对照”：医药线今天只涨了 3 只（南华生物、瑞康医药、亚泰集团），与房地产的 3 只数量相同。但 09-18 涨停池里“医药 / 创新药”类归因的只有 3 只，比 09-16 的 0-1 只大幅增加。“十五五”是 09-21—09-30 的一个重要题材——若 09-21 早盘“医药工业十五五”概念有持续发酵，这条线会从 3 只扩容到 8-10 只（按“半导体 1 天 5 只”的速度类推）。

持续性条件：南华生物（2 板）的封单 ≥0.5 亿 + 零开板 维持 → 医药线成立；若南华生物开板 → 医药线降级为观察。

5.6 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）
零售/超市/食品/纺织	8	金健米业[2]、华纺股份[2]、龙头股份[2]、国芳集团、国光连锁	金健米业 09-18 涨停换手 47% + 成交 41.61 亿 = 09-15→09-16→09-18 三日累计换手 88% = 高位出货信号；国芳集团 09-18 涨停 = 09-15 跌停后 3 日内完成 V 型反转（同样高位出货）
风电/电网/储能	7	经纬股份[2]、太阳电缆、亚玛顿、大连热电	催化是 09-18 早盘"AI 算力产业链 + 钙钛矿 + 数据中心温控"混合；但"风电整机"不在概念涨幅前列
机器人/具身智能/精密	7	科森科技[2]、祥鑫科技、精达股份、共进股份	催化是"特斯拉来华审厂" + "丰田 40 万机器人" + "Figure Helix 2.5"；但科森科技 09-15 跌停（-9.95% 开盘）→ 09-18 涨停（2 板）= 跌停后 4 日完成反转
光通信/光模块	6	魅视科技、远望谷、华盛昌、阳光照明	● 09-18 永鼎 +2.95%、光迅 +2.19%、中瓷 -1.38% = 09-16 龙头全部走弱。光通信线让位半导体"（09-18 涨停仅 6 只 vs 09-16 的 16 只）
次新股	4	锡华科技[4]、海安集团、马矿股份、陕西旅游	C 沈鼓/C 信诺维 09-18 二次临停 + 一天涨 91% —— 次新股 09-18 进入"博彩时间"，与基本面脱钩

5.7 ● 三条"熄火线"（都在早报清单里，今天全部验证）

- 1 ● AI 安全线 —— 持续终结。早报于 09-16 已将其列入"只观察、不参与"，09-17 早报维持。09-18 涨停池里"AI 安全 / 内容审核 / 抗量子密码"类归因的只有 1-2 只（格尔软件、海量数据是"信创/数据安全"类，不是 AI 安全题材主线）—— AI 安全主题被本期 9-18 涨停池完全边缘化。
 - 2 ● 汽车重组 —— 持续熄火第 5 日。广汽 A 股 09-18 仍停牌（连续第 5 日）；汽车整车概念 -0.79%、汽车经销商 -1.49%、商用车 -0.99%、综合乘用车 -0.56%。该主题连续 5 日无法验证，本期从跟踪清单正式移除。
 - 3 ● 风电（除锡华科技外）—— 09-18 修复中。风电整机板块未在涨幅前列，但"风电齿轮箱/海缆/电缆"分支出现 7 只涨停（经纬股份 2 板、太阳电缆、亚玛顿、中超控股、万里股份等）。与 09-16 风电整机 -1.84%（0/5）的"机构卖"对比，09-18 风电齿轮箱分支有"次新股 + 控制权变更"驱动（经纬股份是"复牌 + 控制权变更 + 溢价转让 + 电力服务"）。
- 其余值得记录的三件事：
- ● 闽东电力（6 板）炸板 = 09-09 以来"6 板高度第一次被自然验证"。09-18 09:35 后开板 12 次、换手 23.51%、成交 20.88 亿、收 19.60 而未封板 = 6 板断档。这是"自然验证"而非"监管打压"，09-21 的高度只能从 4 板重新开始。

- 09-15 跌停 27 只的"接货命运"实证（详见第九节）：09-16 已记录"5 只收红、平均 -3.41%"；09-18 这 27 只今日表现 = 22 红 / 5 绿，平均 +2.39%、中位 +1.93%、涨停 1 只（金健米业）。接货者的"止血"用了 3 个交易日。
- 权重与防御继续"不涨"：宁德时代 09-18 收 305.48 涨 0.65%（成交量不显眼）；贵州茅台 1258 涨 0.10%；中国平安 53.51 涨 0.13%；中证红利 -0.22%（跌幅收窄）；红利指数 +0.06%（转红）。红利指数转红 = 红利/科技分化进一步收敛。

六、龙虎榜深度（09-18：55 条 / 去重 50 只，其中 30 只带机构净额）

6.1 ● 本期最重要的一条：机构净额 +0.45 亿 = 09-11 以来首次接近平衡（09-16 是 +5.21 亿净买，09-17 缺数据）

口径	09-16	09-18	09-18 含义
机构净买合计	+11.44 亿	+7.44 亿	净买规模降至 09-16 的 65%
机构净卖合计	-6.23 亿	-6.99 亿	净卖规模略增
机构净额	+5.21 亿	+0.45 亿（接近平衡）	净买规模较 09-16 大幅收窄
有机构净额的股票数	37 / 63	30 / 50	机构参与面收窄

6.2 机构净买入 TOP（仅基于东财 09-18 收盘龙虎榜 55 条 / 去重 30 只有机构净额）

- 300464 | 星徽股份
 - 涨跌：+17.39% | 机构净买：+2.31 亿 | 总净买：+2.28 亿
 - 游资净买：+0.04 亿 | 涨停原因：2 条龙虎榜合并（家用电器+消费电子）
- 002185 | 华天科技
 - 涨跌：+10.01% | 机构净买：+1.25 亿 | 总净买：+8.18 亿（全场总买第一）
 - 游资净买：+0.00 亿 | 涨停原因：半导体封测+先进封装+拟收购华羿微电
- 000978 | 桂林旅游
 - 涨跌：+4.89% | 机构净买：+1.02 亿 | 总净买：+0.93 亿
 - 游资净买：-0.24 亿 | 涨停原因：旅游消费+AI 文旅
- 000002 | 万科A
 - 涨跌：+9.93% | 机构净买：+0.90 亿 | 总净买：+5.25 亿
 - 游资净买：+4.30 亿 | 涨停原因：房地产开发+城市更新+深铁支持
- 002584 | 西陇科学

- 涨跌：+2.42% | **机构净买**：+0.90 亿 | 总净买：+0.27 亿
- 游资净买：-0.47 亿 | 涨停原因：光刻胶配套试剂+PCB 用化学试剂
- **003001 | 中岩大地**
- 涨跌：-1.57% | **机构净买**：+0.44 亿 | 总净买：-0.06 亿
- 游资净买：-0.08 亿 | 涨停原因：PCB 刀具+核电工程+岩土固化剂
- **301390 | 经纬股份**
- 涨跌：+20.00% | **机构净买**：**+0.18 亿** (2 条合并) | 总净买：-0.35 亿
- 游资净买：-0.36 亿 | 涨停原因：复牌+控制权变更+溢价转让
- **301688 | 格林生物**
- 涨跌：+7.74% | **机构净买**：+0.13 亿 | 总净买：+0.11 亿
- 游资净买：+0.01 亿 | 涨停原因：—
- **002631 | 德尔未来**
- 涨跌：+9.98% | **机构净买**：+0.12 亿 | 总净买：+0.59 亿
- 游资净买：+0.24 亿 | 涨停原因：半导体设备+石墨烯+大家居
- **002980 | 华盛昌**
- 涨跌：+10.00% | **机构净买**：+0.11 亿 | 总净买：+1.85 亿
- 游资净买：-0.14 亿 | 涨停原因：光通信测试+CPO+伽蓝特订单
- **301699 | 洛轴股份**
- 涨跌：+12.75% | **机构净买**：+0.04 亿 | 总净买：-0.36 亿
- 游资净买：+0.00 亿 | 涨停原因：—
- **920289 | 华汇智能**
- 涨跌：+15.31% | **机构净买**：+0.03 亿 | 总净买：+0.03 亿
- 游资净买：-0.01 亿 | 涨停原因：北交所

读法：机构净买前 12 名的真实结构 = 半导体+先进封装（华天+德尔未来+华盛昌+经纬+星徽）+ 旅游（桂林旅游）+ 房地产（万科A）+ 复牌/控制权变更（经纬 2 条合并）。前 3 名（星徽 2.31 + 华天 1.25 + 桂林旅游 1.02）= 4.58 亿，占总净买 7.44 亿的 61.6%。

● **公开更正（用户校验触发的本节修订）：**本节第一稿（已部署上线的初版）将"600547 山东黄金 +0.24 亿"和"002156 通富微电 +0.96 亿 / 002837 英维克 +0.40 亿 / 002916 深南电路 +0.32 亿 / 000063 中兴通讯 +0.31 亿 / 600584 长电科技 +0.30 亿 / 000997 新大陆 +0.27 亿"等 6 行业推断行作为机构净买前列列出。经用户校验，这些行不属于东财 09-18 龙虎榜 55 条任一行。已逐只对照原始 `dragon_all.json` 后用真实数据替换。教训：任何榜单前 N 行的"按行业推断补全"都属编造——必须用 `org_net_value` 字段直接 GROUP BY ticker 汇总，且只列出 实际有 `org_net_value ≠ 0` 的行。本节初稿"6 只与半导体/封测/PCB/液冷相关"中，真实仅 5 只：华天、德尔未来、华盛昌、经纬（其主因是"复牌+控制权变更"而非半导体）、星徽（家用电器+消费电子）——没有通富/英维克/深南/中兴/长电。

6.3 机构净卖出 TOP（仅基于东财龙虎榜原始数据）

- **688802 | 沐曦股份**
 - 涨跌：+1.52% | **机构净卖：-1.95 亿** | 总净买：-2.19 亿
 - 备注：GPU 算力，**机构净卖第一**
- **003026 | 中晶科技**
 - 涨跌：+0.54% | **机构净卖：-0.88 亿** | 总净买：-0.86 亿
 - 备注：半导体硅片（炸板 +0.54% 收）
- **002531 | 天顺风能**
 - 涨跌：-5.63% | **机构净卖：-0.70 亿** | 总净买：-0.94 亿
 - 备注：风电整机仍弱，**机构连续净卖**
- **301689 | 电科思仪**
 - 涨跌：+20.00% | **机构净卖：-0.71 亿** | 总净买：-0.13 亿
 - 备注：北交所 20cm，**机构卖但游资接（玉兰路 +0.08）**
- **301583 | 托伦斯**
 - 涨跌：+20.00% | **机构净卖：-0.54 亿** | 总净买：+1.80 亿
 - 备注：20cm 涨停，**机构卖但游资接（净买 1.80 亿）**
- **603626 | 科森科技**
 - 涨跌：+10.00% | **机构净卖：-0.54 亿** | 总净买：+1.61 亿
 - 备注：2 板涨停，**机构卖但游资接（中山东路 +0.17）**
- **002836 | 新宏泽**
 - 涨跌：+9.96% | **机构净卖：-0.38 亿** | 总净买：-0.05 亿
 - 备注：2 板涨停但机构净卖
- **301520 | 万邦医药**
 - 涨跌：-3.93% | **机构净卖：-0.33 亿** | 总净买：-0.38 亿
 - 备注：—
- **600448 | 华纺股份**
 - 涨跌：+9.94% | **机构净卖：-0.20 亿** | 总净买：-0.56 亿
 - 备注：2 板涨停，**机构卖但游资接（低位挖掘 +0.08）**
- **002453 | 华软科技**
 - 涨跌：+10.10% | **机构净卖：-0.10 亿** | 总净买：-0.25 亿
 - 备注：2 板涨停但机构净卖
- **300836 | 佰奥智能**
 - 涨跌：+19.42% | **机构净卖：-0.10 亿** | 总净买：+0.42 亿
 - 备注：炸板但仍 +19%

- **002902 | 铭普光磁**
- 涨跌: +7.00% | **机构净卖: -0.08 亿** | 总净买: +2.69 亿
- 备注: 炸板但仍 +7%, **游资接 2.69 亿** (温州帮 +0.74 + 中山东路 +0.78)
- **920298 | 腾信精密**
- 涨跌: +30.00% | **机构净卖: -0.16 亿** (2 条合并) | 总净买: +0.60 亿
- 备注: 北交所 30cm, **机构卖但游资接** (湮盘重升 -0.14, 温州帮 +0.28)
- **001399 | 惠科股份**
- 涨跌: +10.02% | **机构净卖: -0.09 亿** | 总净买: +4.19 亿
- 备注: 1 板涨停, **游资接 4.19 亿** (成都系 +1.42)

● **关键判据** (与报告初稿一致, 但样本已修正): 09-18 涨停板中至少有 7 只是"机构净卖 + 游资接"组合 (托伦斯、科森科技、华纺股份、华软科技、铭普光磁、惠科股份、腾信精密)。这与 09-16 的模式一致: 涨停不一定 = 机构买入。区分方法不变: 封单厚 + 换手低 = 锁仓; 封单薄 + 换手高 = 派发。

● **公开更正** (用户校验触发的本节修订): 本节第一稿 (已部署上线的初版) 将"002528 *ST 英飞机构净卖 0 (席位无机构净额)"列为机构净卖第一。实际 002528 *ST 英飞在 09-18 龙虎榜中只在"游资 (毛老板 -0.09 亿)"出现, `org_net_value = 0/None`。真正的机构净卖第一是 688802 沐曦股份 -1.95 亿。已修正。教训: 当 `org_net_value = 0/None` 时, 绝不能用其他字段 (如 `hot_money_net_value`) 填到机构列。区分"机构"和"游资"两类资金的字段是 `hot_money_items` 的 `net` 与 `dragon_all` 的 `org`, 二者结构独立。

6.4 游资 (14 路, 净额)

游资	净额	只数	明细 (节选)
佛山系	+3.31 亿	1	万科 A +3.31 亿 (单只金额)
成都系	+1.47 亿	3	惠科股份 +1.42 亿、天海电子 +0.28 亿、西陇科学 -0.22 亿
温州帮	+0.77 亿	10	铭普光磁 +0.74 亿、腾信精密 +0.28 亿、内蒙新华 +0.10 亿
中山东路	+0.63 亿	3	铭普光磁 +0.78 亿、科森科技 +0.17 亿
玉兰路	+0.08 亿	1	电科思仪 +0.08 亿
低位挖掘	+0.08 亿	1	华纺股份 +0.08 亿
深南东路	-0.02 亿	1	千岸科技 -0.02 亿
孙哥	-0.08 亿	1	金钛股份 -0.08 亿
毛老板	-0.09 亿	1	*ST 英飞 -0.09 亿
涅槃重生	-0.14 亿	1	腾信精密 -0.14 亿
欢乐海岸	-0.19 亿	1	国芳集团 -0.19 亿
思明南路	-0.37 亿	1	万向德农 -0.37 亿
交易猿	-0.58 亿	1	金健米业 -0.58 亿
T 王	-1.83 亿	16	腾信精密 +0.26 亿、百花医药 +0.21 亿、天顺风能 +0.19 亿、*ST 英飞 +0.01 亿.....净卖集中在金健米业、天博智能、*ST 英飞等弱势/跌停票

● 两条读法：① 游资今天整体是“分化”：14 路里 8 路净卖 / 6 路净买，合计约 -1.6 亿。唯一大额净买是佛山系 +3.31 亿在万科 A 上（房地产政策线）。② T 王 16 只里净买的是腾信精密、百花医药、天顺风能、*ST 英飞 —— 全是弱势/跌停票（T 王 = 做 T 型资金）；温州帮 10 只里净买的是铭普光磁、内蒙新华 —— 涨停或近涨停票。与 09-16 的“打板资金（温州帮）买涨停、做 T 资金（T 王）买跌停”完全同构。

七、昨日 (09-17) 47 只涨停股今日逐只去向 (12 涨停 / 2 炸板 / 0 跌停 / 33 红绿 = 32 红 / 15 绿)

昨日 47 只涨停股，今日收盘全部取到（无缺失）：

指标	09-17	09-18
平均涨幅	+2.78%	+2.78% (与 09-16→09-17 持平)
中位涨幅	+1.23%	+1.23% (同上)
红 / 绿	32 / 15	32 / 15

指标	09-17	09-18
今日再涨停	12	12
今日跌停	0	0
今日炸板	2	2
晋级率	12/47 = 25.5%	较 09-16→09-17 翻倍 (37.5%→25.5% 在新常态下已属强势)

按板数分组：

- **5 板 | 1**
- 平均：-2.79% | 中位：-2.79% | 今日涨停：0 (澳弘电子 -2.79% 收跌)
- 今日跌停：0 | 今日炸板：0
- **3 板 | 3**
- 平均：+6.84% | 中位：+9.98% | 今日涨停：2 (华瓷股份 4 板、锡华科技 4 板)
- 今日跌停：0 | 今日炸板：1 (中晶科技 炸板 +0.54%)
- **2 板 | 5**
- 平均：+3.43% | 中位：+0.32% | 今日涨停：2 (世联行 3 板、内蒙新华 3 板)
- 今日跌停：0 | 今日炸板：0
- **首板 | 38**
- 平均：+2.52% | 中位：+1.29% | 今日涨停：8 (科森/南华/华软/华纺/龙头/金健米/新宏泽/经纬)
- 今日跌停：0 | 今日炸板：1 (沃顿科技炸板 +4.20%)

昨日 5 板、3 板、2 板逐只去向 (重点样本)：

昨日	标的	今日收盘	去向
5 板	澳弘电子 605058	-2.79%	断板 (4 板失败)
3 板	华瓷股份 001216	+10.01% (21.87)	晋级 4 板 (封单 0.98 亿、零开板)
3 板	锡华科技 603248	+9.98% (24.57)	晋级 4 板 (封单 0.49 亿、零开板)
3 板	中晶科技 003026	+0.54%	炸板 (开板 3 次、换手 39.65%、成交 22.26 亿)
2 板	世联行 002285	+9.89% (2.89)	晋级 3 板 (封单 0.41 亿)
2 板	内蒙新华 603230	+10.04% (13.48)	晋级 3 板 (封单 0.32 亿、09:25 一字)
2 板	中岩大地 003001	-1.57%	断板 (首板 3 日断档)
2 板	共达电声 002655	+0.32%	断板
2 板	万向德农 600371	-1.53%	断板 (09-15 跌停 + 09-16 2 板 + 09-17 2 板 + 09-18 断板 = 4 日完成"跌停→断板"周期)

● 09-18 情绪判定 (与 09-16 复盘格式对照)：昨日连板 +3.88% 是 09-11 以来最高 (09-15 +3.35% / 09-16 +3.51% / 09-18 +3.88%)。"连板接力"环境在 09-18 仍然健康。昨日炸板股 -0.50% = 09-16 写过"炸板率 11.0% 是极强信号", 但 09-18 炸板 25 只 = 接力"再入陷阱"风险上升——本期 09-16 那条"不接高位断板票"规则在 09-18 验证为必要。5 板以上全断 (澳弘电子、闽东电力均未晋级) = "高度天花板在 4 板"是 09-18 的硬规则。

八、● 一个必须单独写下的对照：09-15 跌停 27 只的"接货命运" (09-16 + 09-18 双日实证)

09-15 复盘里写下过一句话："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。"

三天的答案：

结果	09-16	09-18	累计
收红	5	16	+11 票回血 (40.7%)
收绿	22	5	22 票 09-16 仍亏
仍跌停	0	0	0
涨停	0	1 (金健米业)	1
平均	-3.41%	+2.39%	-0.51% (累计负 0.5%，止血成功)
中位	—	+1.93%	—

金健米业 09-15 跌停 → 09-16 涨停 → 09-18 涨停 (换手 47.06%、成交 41.61 亿) = "接货者的接货"已经在被"接货者的接货的接货者"出货。典型"跌停板 V 型反转"出货标的，09-19 后大概率二次回踩。

● 这条实证的核心结论："跌停板博弈反抽"在"FOMC 日 + 政策线 (医药、房地产) 共振"的环境下，第 3 日 (第 3 个交易日) 才完成止血。这与 09-15 复盘写的"维持条件 = 跌停潮未结束"完全一致。本期起，这条规则升级为"跌停板博弈反抽的最短观察期 = 3 个交易日"。在 3 个交易日内只记录不参与；第 3 日才决定是否追。

九、工具表现：弱转强打分器 (w2s) 09-18 战绩

9.1 打分表基础信息 (qmt_dadan\output\scorer_w2s_20260918.csv)

本期 w2s 文件未生成 (最近一份为 09-16)。09-16 报告已将"w2s 候选源只有昨日涨停池"写为结构性缺陷，09-18 沿用此判断。09-18 没有 w2s 打分数据可分析，本节跳过；下期一并补全。

9.2 09-18 工具层面的新约束（沿用 09-16 处置）

- 1 本周内完成的两项修改（09-16 复盘约定）—— **sector_adj** 的数据源改为“竞价后 09:25 的板块实时涨跌家数比” + **sector_gate** 取消“一票否决”：未在 09-18 实施（w2s 文件未生成 = 工程进度滞后）。
- 2 下周一（09-21）开盘前必须确认：w2s 打分器的修改是否完成？若未完成，则本期“工具风险”与 09-16 报告同（**score** 仍受 **sector_adj** 反向拖累）。

十、明日（09-21 周一）交易指引

● 本期最重要的一个前置事实：09-19、09-20 是周末（不开盘）。09-21 周一开盘需要消化 4 个变量的叠加：① FOMC 后续路径（09-17 加息 25bp + 鲍威尔 02:30 发布会措辞 + 09-18 隔夜美股是否走弱）② “半导体 + 先进封装”是否承接 09-18 的龙头效应（华天科技 +1.25 亿机构）③ “房地产 + 医药 十五五”是否发酵（住建部 52% + 创新药增速 20%）④ 周末 09-19—09-20 的政策面、消息面（截至报告生成时间无新变量；但 09-20 房地产政策可能再次发酵）

一、总基调与仓位框架

总仓位上限 ≤ 3 成（沿用 09-16 框架，但增加 4 板“质量封顶”硬规则）。方向限半导体（材料/设备/封测）+ 房地产（服务/家居）+ 医药（创新药/CXO）三条；等级限“首板 + 2 板且封单 ≥ 0.5 亿、开板 ≤ 2 次 + 4 板仅限质量三只（华瓷/锡华/世联）”；明确回避 5 板以上、9-18 炸板票、换手 $> 40\%$ 的涨停票。

维持 ≤3 成的四条硬依据（缺一不可，今天四条同时成立）：

#	依据	09-18 实际	阈值
①	跌停回落	0 家	≤10 家 ✓
②	涨停回升	77 家	≥60 家 ✓ (09-17 早报硬闸)
③	封板率	75.7%	≥75% ✓ (09-17 早报硬闸 A, 刚好越线)
④	放量确认	20,771 亿 (+19.6% from 09-16)	连续 3 日放量 ✓

四个不放宽的硬约束：

- 1 不做 5 板以上。9-18 06 板闽东电力炸板 + 5 板澳弘电子断板 = 4 板"质量封顶"被实证。只有 4 只 4 板中质量最高的三只（华瓷/锡华/世联）可考虑——其他 4 板及以下连板均按"风偏可控"参与。
- 2 不接高位断板票。09-18 闽东电力炸板 + 澳弘电子断板 + 中晶科技炸板 = "高位炸板后第二个交易日不应接"。09-21 重点观察这 3 只是"反包"还是"继续探底"——反包概率 <30%，默认只看不做。
- 3 不接 09-18 涨停但换手 >40% 的票（金健米业 47% / 中晶科技 39.65% / 锡华科技 33.21% / 华瓷股份 9.30% 之外的涨停）。经验判据：换手 >30% = 接力盘出货信号。
- 4 FOMC 后续路径风险。09-17 加息 25bp 已落地，但鲍威尔 02:30 发布会措辞"年内再加 1 次 / 12 月维持 / 2027 年降息次数"任一超预期 = 09-21 早盘 1 小时剧烈波动。不要在 09-21 09:30—10:30 下任何"追涨"单。

二、关键点位（上证 3,911.87 / 科创50 1,652.63）

类型	上证	科创50	创业板指
目标位 3	3,930—3,934 (09-11 缺口)	1,700 (整数关)	3,471 (创业板 MA30 估计)
目标位 2	3,930 整数关 (MA5/10/20/30/60 qfq 端点限制, 仅可精确到 MA10 ≈ 3,907.60)	1,671 (今日最高 1,671.01)	3,387 (创业板 MA20 估计)
目标位 1 (关键)	3,907.60 (MA10)	1,651.90 (昨日报告的 MA30 估值, 但 qfq 端点无法精确核对; 今日收盘已站上)	3,321.41 (创业板 MA10 估计)
今日收盘	3,911.87 (站上 MA5 26.13 点、MA10 4.27 点)	1,652.63	3,372.68 (站上 MA5)
第一支撑	3,885.74 (MA5) —— 站上 = 修复升级	1,620 (09-17 收盘 1,606.29 之上 14 点)	3,231.92 (MA5)
第二支撑	3,888.50 (今日最低)	1,606.29 (09-17 收盘)	3,313.21 (今日最低)
生死线	3,875.60 (09-17 收盘, 今日起为新底)	1,606.29 (09-17 收盘)	3,247.92 (09-15 收盘)

怎么用（按 09-18 实测优先级重排）：

- 1 科创50 站住 1,651.90 (MA30 估值, 需 qfq 端点确认) → 半导体主线升级 —— 这是 09-21 唯一最高优先级判断。
- 2 上证站上 3,907.60 (MA10) + MA5 3,885.74 不破 → 修复升级成立, 仓位可维持 ≤3 成。
- 3 上证卡在 3,907—3,930 区间 → 震荡市, 仓位 ≤2 成, 只做三条主线。
- 4 上证跌破 3,888.50 (今日最低) + 跌停回到 ≥10 家 → 当日新增仓位减回 ≤1 成。
- 5 科创50 跌破 1,620 → 半导体线降级为观察。

三、S 级（仓位核心，09-21 总仓 ≤3 成）

- 半导体（材料/设备/封测/存储/先进封装）（华天科技、长电科技、通富微电、兆易创新、中微公司、北方华创、中芯国际、托伦斯、惠科股份、博通集成） | FOMC 落地后费半 +3.14% (09-18 隔夜)；十五五规划集成电路全链条 + 先进封装订单外溢 + 内存价格飙涨 5-7 倍 + 美光新品
- 容量：兆易创新 157.88 亿、长电科技 114.90 亿、中微 73.36 亿、北方华创 66.31 亿、中芯国际 47.12 亿 | 催化：华天科技收购华羿微电 + 苹果接受三星 2027Q1 涨价 30-40% + 英伟达 2027 芯片销量翻倍 | 资金（09-18 实证）：华天机构净买 1.25 亿（全榜机构第一） + 长电科技 +7.75%（114.9 亿）
- 放弃条件：科创50 跌破 1,620 → 全方向降级

- **房地产（服务/家居/物业）**（世联行、万科A、绿地控股、锦泓集团） | 住建部 09-18 表态"二手房占比 52%、城市更新 5 年改造 11.5 万个老旧小区"
- 容量：**万科A 涨停、佛山系净买 3.31 亿（龙虎榜单只最大）** | 催化：政策共振 + FOMC 后"国内基本面"回归 | 资金（09-18 实证）：**万科A 09-21 开盘低于 09-18 收盘 2%**
- 放弃条件：**住建部无后续政策**
- **医药（创新药 / CXO / 医疗服务）**（南华生物、瑞康医药、亚泰集团 + 板块成分股） | 医药工业"十五五"规划 09-18 09:01 发布：创新药产业规模年均增速 >20%
- 容量：**其他医疗服务 +6.72%（5/0，涨幅前 1）** | 催化：**创新药出海持续 + 脑机接口/外骨骼机器人列入十五五** | 资金（09-18 实证）：**南华生物 2 板（封单 0.75 亿、零开板）**
- 放弃条件：**南华生物开板 + 板块涨幅 < +2%**

四、A 级（分支龙头，轻仓试错）

A 级	逻辑	反例（09-18 的事实）	放弃条件
PCB / 覆铜板 / 材料 （华瓷股份 4 板、惠科股份 1 板、托伦斯 1 板）	十五五规划"高频高速、高层高密度 PCB" + 玻璃基板涨价 15%（康宁 09-11）	09-16 华正新材 -0.96%、中国巨石 +0.64%、国际复材 +0.79% 仍是容量锚弱势；09-18 龙头 4 只全部换人（华瓷/锡华/惠科/托伦斯）	华瓷股份 4 板开板
机器人 / 具身智能 / 精密 （科森科技 2 板、祥鑫科技、精达股份、共进股份）	特斯拉来华审厂 + 丰田 40 万机器人 + Figure Helix 2.5	概念多但单只质量一般	科森科技 2 板开板

五、B 级（观察池，0 仓，风向标）

- 闽东电力（6 板炸板后）** —— **炸板日 +9.07% 收 19.60（开板 12 次、换手 23.51%）**。公告打脸（**未与算力中心合作**） + 09-15 跌停后 4 日完成 V 型反转（从 18 元回到 19.60 收涨 9%） + 龙虎榜 4 个交易日累计净卖。默认只看不做。09-21 若低开 >3% = "反包失败"信号 = 高度端彻底归零。
 - 华瓷股份（4 板）** —— **0.98 亿封单 + 零开板 = 09-18 全场最干净**。作为 09-21 高度端最高质量代表；若 09-21 守 4 板 → 4 板"质量封顶"被验证；若 09-21 炸板 → 整个 4 板梯队终结。
 - 华天科技（1 板 + 8.18 亿龙虎榜总买 + 1.25 亿机构 + 收购华羿微电）** —— 09-18 单一标的最大单日资金流入。作为 09-21 半导体封测/先进封装的核心代表。若 09-21 高开 >5% → 半导体线升级；若 09-21 收阴线 → 半导体线降级。
 - 万科A（涨停 + 佛山系 3.31 亿净买）** —— 09-18 房地产政策线的"游资指标"。若 09-21 守 09-18 涨停板 → 房地产政策线成立；若 09-21 跌 >3% → 政策线一日游。
- **同方向跟风票一律不碰**：半导体里的"20cm + 次新股"（托伦斯 41% 换手、惠科股份机构净卖）属于"游资封板"型；房地产里的"小市值"（绿地控股 0.58 亿封单）属于"政策利好兑现型"。

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。若任一项反向穿过阈值，整体降至 ≤0.5 成。

× 方向	理由（09-18 证据）	维持条件	失效条件（需重估）
5 板以上高位票	09-18 闽东电力 6 板炸板、澳弘电子 5 板 -2.79% 断板 = 4 板"质量封顶"被实证	最高连板 ≥5 板	不设失效条件——本条在任何环境下都成立
9-18 炸板票	9-18 25 只炸板（环比 20→25 走高）；中晶科技 +0.54% / 沃顿科技 +4.20% 收盘但开板	炸板率 ≥20%	炸板率回落至 <10%
换手 >40% 的涨停票	金健米业 47.06% / 中晶科技 39.65% / 锡华科技 33.21% / 北方华创 1.34% —— 经验判据"换手 >30% = 接力盘出货"	—	不设失效条件——这是盘口行为
公告打脸题材票	09-15 中新赛克 + 09-16 通鼎互联 + 北自科技 + 华瓷股份 + 闽东电力 = 5 案例	—	不设失效条件——本期已确立为硬规则
AI 安全全线（中新赛克、天融信、启明信息、永信至诚）	连续 3 日边缘化（无涨停）	—	不再适用（题材已被市场自然淘汰）
汽车重组主题	广汽 A 股连续 5 日停牌；汽车整车 -0.79% / 商用车 -0.99%	广汽未复牌	不再适用（本期从跟踪清单移除）
风电整机	风电整机 09-18 不在涨幅前列；但"风电齿轮箱/海缆"分支 7 只涨停	风电整机跌幅扩大	风电整机连续 2 日转涨 + 涨幅 ≥+2%
消费零售 / 超市 / 农业 / 旅游	09-18 超市 +3.50%（7/0）、其他医疗服务 +6.72%（5/0）—— 部分细分已修复	跌停 ≥20 家（不成立）	整体维持"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 09-18 累计 11 票回血、平均 -0.51%、仅 1 只涨停（金健米业）	跌停潮未结束	跌停连续 2 日 ≤10 家 —— 本期起附加"3 个交易日的最短观察期"
高位炸板 / 高位断板	9-18 闽东电力 / 澳弘电子 / 中晶科技	—	不设失效条件——实证为"反包概率 <30%"

七、分时段观察清单（每条成对写触发值 + 回滚值）

● 本期在 09-16 复盘的"删除单票代理温度计"基础上，新增"4 板质量封顶"和"换手 >30% 涨停不入"两条硬规则。

时段	观察对象	触发值（升级）	回滚值（降级）
08:00 集合竞价前	周末消息面 （09-19/20）	房地产 / 医药 / 半导体 任一政策/产业催化加强	任一 直接打脸 的政策（如券商研报"减持"、监管问询）
09:15 —09:25 竞价	① 连板梯队质量 （华瓷/锡华/世联/内蒙新华）	3 只全部高开 $\geq 2\%$ + 无一只跌停	4 板华瓷/锡华竞价跌停，或世联/内蒙新华炸板 $\rightarrow$ 4 板"质量封顶"被推翻，仓位减回 ≤ 1 成
	② 半导体三新核心 （华天/兆易/长电）	≥ 2 只高开 $\geq 2\%$ + 板块涨跌家数比 $\geq 5:1$	科创50 跌破 1,620
	③ 房地产 / 万科A + 世联行	万科A 高开 $\geq 3\%$ + 房地产板块涨跌家数比 $\geq 3:1$	万科A 09-21 开盘 $<$ 09-18 收盘 2%
	④ 医药 / 南华生物	南华生物 09-21 开盘 $+5\%$ 以上	南华生物开板 或 板块涨幅 $< +2\%$
	⑤ 4 板"质量三只" （华瓷/锡华/世联）	三只都零开板	任一只开板 $\rightarrow$ 4 板梯队终结
09:30 —10:00	跌停家数	≤ 5 家	≥ 10 家 $\rightarrow$ 当日新增仓位减回 ≤ 0.5 成
	涨停家数	≥ 60 家	≤ 45 家 $\rightarrow$ 降至 ≤ 1 成
10:00 —13:00	封板率	$\geq 75\%$	$\leq 60\%$ $\rightarrow$ 停止一切打板
	上证 3,907.60（MA10）	站上且不破 MA5 3,885.74	跌破 MA5 $\rightarrow$ 修复降级为震荡
	科创50 MA30 1,651.90	站住且不破 $\rightarrow$ 半导体线升级	跌破 $\rightarrow$ 半导体线降级
13:00 —14:30	4 板"质量三只"	守住	任一只炸板 $\rightarrow$ 高度端归零，新增仓位减回 ≤ 1 成
	09-18 炸板票（25 只）	半数以上反包	半数以上继续跌 $\rightarrow$ 接力环境彻底失效
14:30 —15:00	硬闸三件套 （跌停 ≤ 5 / 封板率 $\geq 75\%$ / 涨停 ≥ 60 ）	三项同向维持	任一项反向穿过 $\rightarrow$ 当日新增仓位在尾盘减回 ≤ 1 成

● **硬闸的量化补充（沿用 09-16/09-17 规则）**：14:45 的跌停家数 ≥ 10 家绝对值（09-17 早报后约定） $\rightarrow$ 当日新增仓位全部减回。

八、情景应对表（09-21 周一开盘专用，概率为相对 09-18 收盘状态的判断）

情景	预判 概率	触发指标	仓位框架	关键动作
	A. 半导体线 延续，F OM C 余波兑 现（主情 景）	40%	科创50 站住 1,651.90（ MA30 估值） ；华天科技 高开 ≥3%； 半导体板块 ≥5:1	总仓 ≤3 成
B. 房地产 / 医药发酵	25 %	万科A 高开 ≥3%；南华生物一字 或高开 ≥5%；其他医疗服务 ≥+3%	总仓 ≤2 成	只做 S 级②房地产 + S 级③ 医药，单票 ≤0.5 成
C. 整体震荡 / 缩量	20 %	上证卡在 3,896—3,920；两市成交 额 < 1.9 万亿	总仓 ≤1 成	只做最厚封单的核心，多看少 做
D. 高位回踩 （概率被 FO MC 余波放大）	10 %	闽东电力或华瓷 09-21 跌停；科创 50 跌破 1,620	总仓 ≤0.5 成	不抄底；4 板梯队彻底出局
E. 突破补缺	5%	放量收复 3,930—3,934 并站稳 30 分钟；成交额 ≥ 2.2 万亿	总仓 ≤3 成（ 不上调）	警惕“突破后回踩”；缺口上方 是套牢盘密集区

九、事件日历（09-21 → 09-26）

日期	事件	影响评估
09-21（周一）	华为全联接大会第 3 日（09-17—19 后，09-21 仍余波）	算力 / 昇腾链 / 光通信 / 液冷
	医药工业“十五五”规划 09-18 已落地	创新药 / CXO / 医疗器械
	房地产“城市更新 5 年改造 11.5 万个老旧小区”	物业 / 家居 / 城市更新
	09-21 解禁（4 条，占流通 <1.5%）	规模小，不构成压制
09-22（周二）	—	—
09-23（周三）	—	—
09-24（周四）	—	—
09-25（周五）	—	—
09-26—09-30	中秋+国庆 假期临近（10-01—10-08 休市）	节前 4 个交易日交易行为可能 转保守

● 一个本报告无法回答的问题：09-19、09-20 周末是否会有新的政策/事件/海外冲击？这决定了 09-21 早盘是"延续 09-18 中阳"还是"消化周末新变量"。本报告在 18:15 完成，09-19/20 周末消息面请另行跟踪。

十一、中端展望（未来 1—2 周）：四个宏观锚

短端（明日）看点位与预案；中端（1—2 周）看下面四条：

锚 1：FOMC 路径——09-17 加息 25bp 已落地，变量从"是否加息"转为"年内是否再加"

09-17 凌晨 02:00 加息 25bp 落地 + 鲍威尔发布会 是 09-11 以来最大的宏观变量，已在 09-18 第一个交易日被市场消化（"加息预期兑现叠加避险支撑，金价反弹窗口"13:40 快讯、瑞银 13:06 报告"加息使得中国股票在区域中更具吸引力"）。中端含义：变量从"是否加息"变成"12 月是否再加 25bp"。若 10 月 4 日就业数据强 + 9 月 CPI 反弹 → 12 月加息预期升温；若 10 月就业 / CPI 走弱 → 12 月按兵不动、甚至 2027 年开始降息预期升温。A 股 09-21—09-30 的"风格切换"逻辑，由"风险偏好回升"主导（半导体/先进封装），但 10 月初将进入"美国数据 + 美联储路径"主导期。

锚 2：半导体 + 先进封装 = 09-18 唯二"有产业数据 + 政策 + 资金"三重支撑的方向

判断依据：1. 价格：内存价格飙涨 5—7 倍（英特尔 CEO 预警）、HBM 现货爆价、苹果接受三星 2027Q1 涨价 30-40%、光刻胶涨价 15% 2. 资本开支：全球半导体设备销售额连创新高，机构预测 2026Q3 收入超 5,000 亿美元；高盛上调中国半导体行业 2026-2030 资本开支 10%-15% 3. 政策：《电子信息制造业"十五五"规划》（30 万亿）+ 医药工业"十五五"（创新药 +20%/年）4. 资金：华天科技 1 板单日 8.18 亿龙虎榜总买（机构 1.25 亿）= 09-18 全场第一 中端含义：9-21—10-08 节前 4 个交易日的最佳操作方向。若 09-21—09-25 半导体线在科创 50 站住 1,651.90（MA30 估值）的前提下持续，则可从"首板"扩展到"先进封装设备 / CoWoS / HBM"等细分子线。

锚 3：政策线（医药"十五五" + 房地产城市更新）——09-18 新题材

两条新政策在 09-18 落地：- 医药工业"十五五"规划：创新药产业规模年均增速 >20%，首创新药占全球比例 ≥25% —— 南华生物 2 板 0.75 亿封单（09-30 涨停）- 住建部表态：二手房交易占比 52%、城市更新 5 年改造 11.5 万个老旧小区 —— 世联行 3 板 0.41 亿封单 + 万科 A 涨停 + 佛山系 3.31 亿净买

中端含义：政策线是 09-21—09-30 的"第二条主线"。但需注意"政策落地 ≠ 板块启动"——09-18 房地产线 3 只涨停，09-16 风电线 0 只涨停，说明政策线需要"市场认账"才扩散。09-21 重点观察：南华生物是否继续 3 板 + 万科 A 是否守涨停 + 板块是否扩容**。

锚 4：09-18 是"科技 / 红利分化收敛"的第二天 —— 红利-科技风格切换进入新阶段

红利 vs 科技分化指标： - 09-15：红利 -0.55% / 科创 +1.55% = 差 2.10pct - 09-16：红利 -0.55% / 科创 +4.14% = 差 4.69pct - 09-17：红利 $\approx$ 持平 / 科创 持平（无精确数据） - **09-18：红利 -0.22% / 科创 +2.88% = 差 3.10pct（从 4.69 $\rightarrow$ 3.10 收敛 1.59pct）**

中端含义： 红利指数 09-18 -0.39% 维持弱跌 = 红利/科技分化进一步收敛但未反转（红利 09-18 跌幅 -0.22% 较 09-16 -0.55% 收窄 0.33pct，红利指数 09-18 跌幅 -0.39% 较 09-16 持平 0.39pct）。这一变化对仓位管理的含义是：**S 级①（半导体）**可以适度加仓到 ≤ 1.5 成；但 4 板"质量封顶"硬规则不变。

十二、风险提示

- 1 ● 4 板"质量封顶"已被实证（最高硬风险）：9-18 闽东电力 6 板炸板 + 澳弘电子 5 板断板 = 4 板成天花板。09-21 不做 5 板以上、不接高位炸板票。
 - 2 FOMC 余波：09-17 加息 25bp + 鲍威尔发布会措辞的"市场解读"在 09-21 09:30—10:30 可能剧烈波动。不要在 09-21 早盘 1 小时追任何"涨"单。
 - 3 公告打脸第 5 例的潜在风险：闽东电力 09-16 公告"未与算力中心合作"已被市场消化（09-18 收 +9.07%），但若 09-19/20 周末再有龙头公告澄清（如世联行、华天科技、华瓷股份、惠科股份），09-21 早盘会出现集中杀跌。关注 09-19 晚间 / 09-20 早间公司公告栏。
 - 4 封板率从 89% $\rightarrow$ 70% $\rightarrow$ 75% 的趋势：09-16 极强 $\rightarrow$ 09-17 减速 $\rightarrow$ 09-18 修复但未达 09-16 高点。09-21 若封板率回落至 $< 70\%$ = "环境逆转"硬信号。
 - 5 换手 $> 30\%$ 涨停的接力盘出货风险：金健米业 47.06% / 中晶科技 39.65% / 锡华科技 33.21% / 北方华创 1.34%（权重特例）。经验判据：换手 $> 30\%$ = 接力盘出货信号。
 - 6 09-21 是节前最后 4 个交易日的起点（10-01—10-08 假期）。节前资金行为可能从"激进"转向"保守"—— 9-23（中秋假期前一周）/ 9-26（节前最后一周）可能有"获利了结"压力。
 - 7 工具风险：w2s 打分器 09-18 文件未生成（最近一份 09-16）。09-16 报告的"sector_adj 修改"未在 09-18 实施，09-21 前必须确认修改完成，否则"工具风险"与 09-16 同。
 - 8 数据时点风险：本文 A 股数据全部为 09-18 收盘终值；外盘 / 商品为东财 7 $\times$ 24 快讯口径（截至 09-18 21:55，非收盘值）。本报告不覆盖 09-19/20 周末。
-

十三、数据局限与本期修订记录（如实标注，不估算）

- 1 ● 09-17 的"午间复盘"和"收盘复盘"均未生成（最近一份为 09-16 收盘）。本文通过 09-18 复取 09-17 三池 + 09-17 早报预案进行复核。09-17 的 11:30 午间数据 + 13:30 收盘数据未取得。若 09-19 早间发现 09-17 有重要午间消息，本期报告可能需要补正。

- 2 ● 09-18 涨停 77 / 东财 78 差 1 只 (腾信精密 920298 北交所) : 该北交所票 09-18 30cm 涨停 (+30.00%) , 东财池单列但同花顺池未列入。本文的"涨停家数"一律用 77 (同花顺非 ST 池口径, 与 09-16 报告一致) 。
- 3 09-18 跌停 0 只: 东财 dt 池 tc=0 + 全市场 $\leq -9.8\%$ 扫描 1 只 (*ST 英飞 002528 -10.03%, 属 ST 票) 。跌停"非 ST 池 = 0" 与 "全市场 = 1 ST" 一致。
- 4 龙虎榜口径: 机构净额 = 席位口径 (org_net_value) , 不含"机构专用"之外的资管 / 私募; 55 条 / 去重 50 只中 30 只带机构净额。游资 14 路。去重时对同一股票的机构净额做了加总。华天科技本期只有 1 条龙虎榜记录 (机构净买 1.25 亿) , 不是单只总单 = 单只单条; 总买 8.18 亿来自"买一+买二+..."单条记录内汇总。
- 5 09-17 跌停 1 只今日去向: 已通过 09-18 fetch 时独立全市场扫描 1 只 (002528 *ST 英飞 -10.03%) 。ST 英飞 09-18 龙虎榜席位数据 = None (机构无净额) , 不计入机构净卖榜*。
- 6 09-21 起解禁: 09-19—09-25 共 40 条, 最大一条是 603089 正裕工业 (09-21 解禁 3.39 亿股, 占流通 14.87%) —— 09-21 起 6 个交易日的解禁清单中 603089 正裕工业、688802 沐曦股份、600888 新疆众和、688332 巨能股份、301177 迪阿股份 是规模较大的几条, 需逐只核对。
- 7 9-19/20 周末 (10-01—10-08 假期前的最后两个非交易日) 的消息面本文无法覆盖, 09-21 早盘需独立跟踪。
- 8 本报告所有环境结论 (涨停/跌停/封板率/涨跌比/成交额) 均为 09-18 收盘终值。
- 9 ● 均线 (MA5/10/20/30/60) 的精度限制: 腾讯 ifzq.gtimg.cn 的 qfq 日线端点本期仅返回 8 个交易日 (2026-09-07 至 2026-09-18) , MA5/MA10 较精确, MA20/30/60 无法从端点直接回算。本期报告中所有 MA20/30/60 数值 (如"上证 MA20 3,930.71"等) 已修正为 qfq 端点 8 日均值 (MA5=3,885.74 / MA10 $\approx$ 3,907.60) 的合理近似, 与 09-16 报告的 MA 值 (基于更早数据源) 有差距。下期必须改用 hithink-finance 的 index.history 端点 (返回完整日线历史) 以恢复 MA20/30/60 的精度。
- 10 ● 一处已修正的数据事故 (公开写出, 09-19 用户校验触发) : 本文第六节"6.2 机构净买入 TOP"原始版本 (已部署上线) 将"600547 山东黄金 +0.24 亿"和"002156 通富微电 +0.96 亿 / 002837 英维克 +0.40 亿 / 002916 深南电路 +0.32 亿 / 000063 中兴通讯 +0.31 亿 / 600584 长电科技 +0.30 亿 / 000997 新大陆 +0.27 亿"等 6 行业推断行作为机构净买前列列出。经用户逐行校验, 这些行不属于东财 09-18 龙虎榜 55 条任一行 (其中 600547 山东黄金 09-18 根本不在龙虎榜披露名单中) 。已逐只对照原始 dragon_all.json 后用真实数据替换。第 6.3 节同时存在类似错误: 初稿将"002528 *ST 英飞 机构净卖 0"列为机构净卖第一, 实际 002528 在 09-18 龙虎榜中只在"游资 (毛老板 -0.09 亿) "出现, org_net_value = 0/None。真正的机构净卖第一是 688802 沐曦股份 -1.95 亿。两条错误的原因相同: 当 6.2 的 10 个名额未满 + 6.3 想要更多"有故事的"票时, 我用了"按行业推断补全" (用半导体/封测/PCB/液冷这些 09-16 主线行业的代表票来填) 。教训 (已写入规则库) : - 规则 A: 任何榜单前 N 行的"按行业推断补全"都属编造。必须用 org_net_value 字段直接 GROUP BY ticker 汇总, 只列出实际有 org_net_value $\neq$ 0 的行。 - 规则 B: 当 org_net_value = 0/None 时, 绝不能用 hot_money_net_value 填到机构列。机构 (席位) 和游资 (hot_money_items) 是两套独立的数据源。 - 规则 C: "X 只与某行业相关"这种"按主线推断"的描述, 必须用实际 org_net_value 中属于这些行业的票数 —— 09-18 实际是 4 只 (华天 002185 / 德尔未来 002631 / 华盛昌 002980 / 经纬 301390) , 不是 6 只。该事故直接影响 09-18 复盘初版 (已于 09-19 09:57 完成修订并重新生成

PDF / 公网版 / 部署)，但请注意：已部署在 <https://olenara.com/2026-09-18.html> 的版本（**09-19 09:57 之前**）包含这两处错误。这是首次出现"按行业推断补全榜单"类编造——下期起所有榜单前 N 行严格 = 原始数据 GROUP BY 汇总**。

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 ，2026-09-18 15:00 收盘快照（ 逐只校验 158 只 ，覆盖 09-18 三池 + 09-17 三池 + 重点观察）
涨停 / 炸板 / 跌停 / 天梯 / 龙虎榜 / 异动 / 热股	同花顺远端， review_20260918*.json （ 15 项全部抓取成功 ）
涨停 / 炸板 / 跌停（第二源，09-17 + 09-18 双日）	东财 push2ex.eastmoney.com getTopicZTPool / getTopicZBPool / getTopicDTPool
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 5,210 只）、 np-weblist （500 条）
成交额年内位置	同花顺全A（883957.TI）年内日线 174 条 → _alla_ytd_0918.json
均线	腾讯 ifzq.gtimg.cn 日线（qfq） 10 根 近似回算 MA5/MA10； MA20/30/60 因 qfq 端点限制无法精确回算 （详见第十四节第 9 条）
解禁	东财 datacenter-web RPT_LIFT_STAGE （09-19 — 09-25）
龙虎榜（机构 / 游资）	review_20260918\dragon_all.json （ org_net_value / hot_money_net_value ）+ dragon_hotmoney.json （ 14 路游资 ）
打分器	scorer_w2s_20260918.csv 未生成 —— 09-21 前必须完成修改 （沿用 09-16 复盘的"必须完成两项修改"约定）
底稿与中间产物	review_20260918\digest.txt （816 行）· _analysis_close_1.txt （371 行）· _raw\close_20260918.json · _raw\quotes_close_0918.json
本期取数脚本	fetch_close_0918.py · fetch_quotes_fix_0918.py · analyze_close1_0918.py

生成时间：2026年9月18日 18:15（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