2026-09-21（周一）A股收盘复盘 及 09-22（周二）交易指引

> **数据时点（务必先读）：本文所有 A 股指数、涨跌家数、涨跌停池、板块、个股数据均为 09-21（周一）15:00 收盘终值；昨日（09-18 周五）涨停股 / 炸板股的"今日表现"取 09-21 收盘值；外盘 / 商品 / 美债沿用 09-21 早报的 09-18 收盘值（周一美股尚未收盘，本期未重取）；公告截至 09-21 盘后已抓取范围。 数据源**：腾讯行情（qt.gtimg.cn，指数 17 个 / 个股 36 只关注池 / 昨日涨停 77 只 / 昨日炸板 25 只）· 新浪行情（hq.sinajs.cn，指数第二源）· 东财 push2delay clist（全市场 total=5917 × 60 页、行业 496 × 5 页、概念 504 × 6 页，**三处翻页均以"实取条数 == 接口 total"作硬断言，全部 PASS**）· 东财 push2ex（涨停池 / 炸板池 / 跌停池，date=20260921）。
> ⚠ **本文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、一句话收盘定调

早报的"半导体第一权重"被证伪得比午间更彻底；但指数用一根"收盘创新高"掩盖了这件事 —— 上证收 3,949.91（+0.97%）几乎贴在 3,950 封顶位上，而科创50 全天最低 1,643.17 已经盘中跌破 MA30。

一句话拆成三层：

1. **指数层面：今天是"低开高走、越走越强"的强修复日。** 上证开 +0.21% → 收 **+0.97%**（**全天最高 3,950.94 即收盘价附近**），深成 +0.65%、创业板 +0.80%、**国证2000 +1.38%（宽基第一）**、**中证红利 +1.20%。两市成交 20,315.1 亿，连续第 2 日站上 2 万亿。**
2. **结构层面：主线的"官方排序"被市场彻底推翻。 早报第一权重的半导体（行业）+0.20%、涨 94 / 跌 92（1.02:1）；早报第二权重的医药生物 +4.06%、涨 490 / 跌 18（27.2:1）；早报第三权重的房地产 +3.32%、涨 95 / 跌 7（13.6:1）。三条线的实际强度与早报权重完全相反。**
3. **质量层面：改善是真的，但改善来自"宽度与首板数量"，不是"高度"。 涨 4,536 / 跌 936（全市场 4.85:1，沪深两市 4.61:1）= 09-11 以来最好；涨停 103 / 炸板 25 / 封板率 80.5% / 跌停 2（含 1 只 ST）；但最高连板仍只有 5 板（华瓷股份）、连板仅 21 只，首板→2板晋级率 20.0%。**

> 收盘总基调
> 环境评级：修复延续（三项硬闸全过，且优于周日午间）。总仓位上限 ≤2 成维持不变——今天的环境改善"不换仓位上调"，因为早报的核心假设（半导体升权）已被收盘数据二次证伪。方向限"医药医疗（第一权重）+ 房地产/城市更新（第二）+ 传媒出版（观察）"，半导体只保留"内存接口 / DRAM 模组"≤0.5 成的残余参与。
> 明日（09-22）形态约束继续限"首板 + 2 板且封单 ≥0.5 亿、零开板、换手 ≤20%"；新增两条本周专属约束：① 节前（09-22—09-25）不做 3 板以上接力；② 不做"单日换手 >25% 且炸板 ≥2 次"的票。

二、早报四把温度计的"收盘终裁"（**午间判定 + 收盘修订，逐条落地**）

2.1 收盘终裁总表

#	观察对象	早报升级值 / 回滚值	**11:30 午间判定**	**15:00 收盘终裁**
①	**半导体 + 长鑫科技 688825**	长鑫 ≥+5% **且** 三核心 ≥2 只 ≥+3% **且** 板块比 ≥5:1；<+2% 或收阴 → 降至 A 级	未升级（三项全未达，回滚值亦未触发）	● **收盘进一步恶化**：长鑫 **+2.41%**（低于午间 +2.90%）、**长电科技 −1.07%、通富微电 −0.33%、北方华创 −1.44%、半导体设备 −0.79%（8/17） → 判定"升级彻底失败"，回滚值虽未触发（长鑫未收阴），但方向已净下跌**
②	**房地产 / 万科 A + 世联行**	万科高开 ≥+3% **且** 板块比 ≥3:1；万科开盘 < 09-18 收盘 2% → 降至观察	半达标（板块达标、万科开 −0.60% 未达）→"未升级但成立"	✓ **收盘达标记为"成立且强化"：万科 A +9.94%（尾盘涨停）• 世联行 +10.03% 封板 • 绿地控股 2 板 • 房地产 +3.32%（95/7）• 房产租赁经纪 +7.35%（3/0）全行业第 2 → 从"未升级但成立"修订为"事实性升级"**
③	**医药 / 南华生物 000504**	南华开盘 +5% 以上 **且** 其他医疗服务 ≥+3%；南华开板或板块 <+2% → 降 A 级	✓ 升级值完整命中且大幅超额	✓✓ **收盘进一步超额：南华一字 3 板（封单 1.83 亿、换手 1.62%、零开板）• 医药生物 +4.06%（490/18）• 其他医疗服务 +7.97%（5/0）全行业第 1 • CRO +4.88%（49/0）• 创新药 +4.64%（202/3）**
④	**4 板"质量三只"**	三只都零开板 + 封单 ≥0.5 亿；任一只公告打脸或开盘跌停 → 4 板梯队终结	● 失效条件被触发（锡华公告打脸第 6 例、断板）	● **终裁：梯队终结，但"个体意外续命" —— 锡华科技收 −1.30%（换手 55.94% 极端放量）• 但华瓷股份晋级 5 板（封单 2.79 亿、换手 0.86%、零开板）• 世联行从 3 板→4 板 • 内蒙新华 4 板（炸 3 次） → 原"4 板质量三只"组合已不存在；梯队重构为"5 板华瓷 + 4 板内蒙新华/世联行"**

2.2 ● 收盘后必须写下的"二次证伪"：**科创50 的"守住"是假象**

午间复盘已写明"科创50 上午最低 1,652.16，距 MA30 估值 1,651.90 只差 0.26 点，形同守住"，并把 1,651.90 从"升级信号"降级为"风险开关"。

收盘事实更差：

项	数值	判定
科创50 开	1,669.20（+1.00%）	高开
科创50 高	**1,678.59**（+1.57%）	—
科创50 低	**1,643.17（−0.57%）**	**● 盘中有效跌破 MA30（1,651.90）**
科创50 收	**1,657.48（+0.29%）**	**勉强收回 MA30 上方（+5.58 点）**

> **● 一行读法：早报把"科创50 守住 1,651.90"定义为"09-21 唯一最高优先级判断"，并读成"半导体主线升级"。收盘的完整事实是：① 该线盘中已被跌破（最低 1,643.17）；② 收盘虽收回，但收盘涨幅 +0.29% 是全部宽基里最低的之一；③ 与之对应的半导体（行业）涨 94 / 跌 92，几乎是 1:1。 处置："科创50 守住 MA30"这条线，收盘后正式从"升级确认"与"风险开关"两个用途上全部降级 —— 它今天既没有升级，也没有起到风险开关的作用（盘中破了又收回，属噪声级别）。明日改为观察 1,643.17（今日最低）是否被跌破。 这条必须写进硬规则："指数守住某条均线"与"该均线所代理的板块方向"是两件事。当二者背离时（今天：线守住、板块净下跌），以板块的涨跌家数比为准，不以指数点位为准。（这是 09-21 午间"失效③"的收盘强化版。）**

2.3 硬闸三件套 · 收盘终值复核（**本期唯一在午间未执行的检查项，现补齐**）

项	阈值	**09-21 收盘实际**	判定
跌停家数	≤5 → 环境维持	**东财 tc=2（含 *ST英飞 002528 1 只 ST）；全市场 ≤−9.8% 共 5 只**（C沈鼓 −34.71% 次新无限制 / 利扬芯片 −12.76% 20cm / *ST英飞 −10.06% / 地铁设计 −10.02% / 安德利 −10.00%）· **10cm 非 ST 口径 = 2 家（地铁设计、安德利）**	✓ **通过（远优于 ≤5 阈值）**
涨停家数	≥60 → 环境维持	**103 家（东财 tc=103）**	✓ **通过（大幅超标）**
封板率	≥75% → 环境维持	**80.5%（103/(103+25)）• 炸板率 19.5%**	✓ **通过**

> **● 三项齐过 → 环境维持修复，且较午间（82 涨停 / 17 炸板 / 82.8%）在"绝对量"上进一步放大（涨停 82→103，+25.6%）。 同时必须写下反向项：炸板率从午间的 17.2% 上升到收盘 19.5%（炸板 17→25） —— 下午有 8 只新的炸板，说明尾盘抛压上升。 "涨停增加、封板率微降"是典型的"尾盘情绪扩张伴分歧加大"结构，不是"单边强化"。**
> **14:45 硬闸复核结论：三项齐过 → 按午间复盘的规则，"可留仓过夜（≤2 成）"。 当日未触发任何"尾盘减回"条款。**

三、指数与量能（收盘终值）

3.1 指数全景（腾讯为第一源，新浪逐位校验）

- **上证指数 | 3,949.91**
- 涨跌幅：**+0.97%** | 今开（开盘涨幅）：3,920.27（+0.21%） | 最高：**3,950.94**
- 最低：3,918.13 | 成交额：**9,468.2 亿**
- **深证成指 | 13,730.02**
- 涨跌幅：**+0.65%** | 今开（开盘涨幅）：13,716.22（+0.55%） | 最高：13,779.00
- 最低：13,643.95 | 成交额：**10,846.9 亿**
- **创业板指 | 3,399.59**
- 涨跌幅：+0.80% | 今开（开盘涨幅）：3,403.90（+0.93%） | 最高：3,429.27
- 最低：3,373.93 | 成交额：5,222.2 亿□
- **科创50 | 1,657.48**
- 涨跌幅：**+0.29%** | 今开（开盘涨幅）：**1,669.20（+1.00%）** | 最高：1,678.59
- 最低：**1,643.17** | 成交额：892.5 亿
- **北证50 | 1,058.18**
- 涨跌幅：+1.33% | 今开（开盘涨幅）：1,048.43（−1.68%） | 最高：1,061.73
- 最低：1,045.81 | 成交额：167.7 亿
- **沪深300 | 4,539.57**
- 涨跌幅：+0.71% | 今开（开盘涨幅）：4,524.34（+0.38%） | 最高：4,540.55
- 最低：4,512.15 | 成交额：4,954.4 亿
- **上证50 | 2,886.61**
- 涨跌幅：+0.90% | 今开（开盘涨幅）：2,870.72（+0.35%） | 最高：2,887.49
- 最低：2,867.00 | 成交额：1,248.8 亿
- **中证500 | 7,850.48**
- 涨跌幅：+0.65% | 今开（开盘涨幅）：7,829.82（+0.39%） | 最高：7,869.35
- 最低：7,809.59 | 成交额：3,483.0 亿
- **中证1000 | 7,766.33**
- 涨跌幅：**+1.02%** | 今开（开盘涨幅）：7,723.68（+0.47%） | 最高：7,777.91
- 最低：7,723.68 | 成交额：4,271.2 亿
- **国证2000 | 10,207.85**
- 涨跌幅：**+1.38%** | 今开（开盘涨幅）：10,108.01（+0.39%） | 最高：10,208.35
- 最低：10,108.01 | 成交额：6,230.4 亿

- **中证红利｜5,527.38**
- 涨跌幅：**+1.20%** ｜ 今开（开盘涨幅）：5,454.59（−0.13%） ｜ 最高：5,530.24
- 最低：5,440.82 ｜ 成交额：479.9 亿
- **上证180｜9,702.87**
- 涨跌幅：+0.98% ｜ 今开（开盘涨幅）：9,632.28（+0.30%） ｜ 最高：9,705.38
- 最低：9,632.10 ｜ 成交额：2,558.5 亿
- **红利指数｜3,293.39**
- 涨跌幅：+1.45% ｜ 今开（开盘涨幅）：3,227.47（−0.21%） ｜ 最高：3,294.82
- 最低：3,227.47 ｜ 成交额：308.1 亿
- **创业板综｜4,082.69**
- 涨跌幅：+1.17% ｜ 今开（开盘涨幅）：4,051.98（+0.66%） ｜ 最高：4,094.38
- 最低：4,051.98 ｜ 成交额：5,222.2 亿

□ 创业板指成交额：腾讯口径 5,222.2 亿 / 新浪口径 1,428.0 亿，两源不一致（**上证与深成两源逐位一致：沪 94,681,912 万 vs 94,681,912 万；深 108,469,436 万 vs 108,469,436 万**）→ **本文不采用创业板指成交额做任何断言**（同 09-21 午间口径，原因待查）。

> ● **六条关键读法（收盘版，与午间的差异逐条标出）**： **① 上证是"全天单边上台阶、收盘贴封顶位"**：开 +0.21% → 午间 +0.55% → **收盘 +0.97%，最高 3,950.94 出现在尾盘，收盘 3,949.91 距最高只差 1.03 点 —— 这是"尾盘走强"的形态，不是"高开回落"。 ② 上证收盘 3,949.91 = 精确触达早报目标位 3,950（封顶位），差 0.09 点未站上。 早报写的"最大压力位 3,950（09-11 以来最高 + 套牢盘密集区）"今天被摸到但未突破 —— 这是明日（09-22）最硬的一条压力线。 ③ 科创 50 是全场最弱（+0.29%），且是唯一"高开低走"的宽基**：开 +1.00% → 收 +0.29%，**盘中最低 1,643.17（−0.57%）。对比午间（+0.35%），收盘继续走弱。 ④ 风格：小盘 > 大盘 >> 科创，且"红利同步上涨" —— 国证2000 +1.38% > 红利指数 +1.45%（并列第一档）> 中证1000 +1.02% > 上证 +0.97% > 沪深300 +0.71% > 科创50 +0.29%。中证红利 +1.20% 是"红"的，且红利指数 +1.45% 排在全场前列 —— 今天彻底不是"成长 vs 红利"的切换，而是"全市场普涨、小盘更快、科创掉队"。 ⑤ 北证50 从午间 +1.60% 回落到收盘 +1.33% —— 仍是宽基中涨幅第 3，但下午相对走弱。 ⑥ 与早报基准预期的对比（修订）**：早报预期"上证高开 +0.3%—+0.5%（科创50 开盘 +1%—+1.5%）；上证先冲 3,930—3,934，最大压力 3,950"。**开盘全部不及预期（上证 +0.21%、科创50 +1.00% 落在下限），但收盘上证已到 3,949.91（超出"先冲缺口下沿"的目标，直达封顶位）。 "开盘不及预期、收盘超预期"的组合，是本日最反直觉的一条。**

3.2 量能：两市 **20,315.1 亿（连续第 2 日站上 2 万亿）**

口径	数值	说明
沪市	**9,468.2 亿**	腾讯 sh000001 amount = 94,681,912 万；**新浪逐位一致**
深市	**10,846.9 亿**	腾讯 = 108,469,436 万；**新浪逐位一致**
两市合计	**20,315.1 亿**	**= 09-18 全日 20,771 亿的 97.8%（基本持平）**
09-18 全日	20,771 亿（沪深）	09-18 首次破 2 万亿
今日半日	13,278.4 亿	午间复盘口径

> ● **量能的完整结论（收盘可闭合）**： 1. **今日全日 20,315.1 亿 < 09-18 的 20,771 亿（−2.2%），但仍是年内第 2 高、连续第 2 日破 2 万亿。** 2. **今日半日占全日 65.4%**（13,278.4 / 20,315.1）—— **下午半日成交仅 7,036.7 亿，明显低于上午的 13,278.4 亿。这是"上午放量、下午缩量"的结构**，与"上证尾盘走强"形成"价升量减"的轻微背离。 3. **对照本项目历史同日口径**：09-16 半日占全日 63.4% / 09-18 占 72.2% 左右量级 → **今日 65.4% 属正常区间，无异常。**

3.3 上证与科创50 的明日关键点位

类型	上证	科创50
封顶 / 目标	**3,950.94（今日最高）→ 突破则看 3,975—3,980**	1,678.59（今日最高）→ 1,700（整数关）
强压力	3,950（09-11 以来最高 + 套牢区，**今日触而未破**）	1,671.01（09-18 最高）
今日收盘	**3,949.91**	**1,657.48**
关键支撑 1	3,934（缺口上缘）	**1,651.90（MA30 估值，今日收盘刚站上 +5.58 点）**
关键支撑 2	3,930（缺口下缘）	**1,643.17（今日最低，也是明日"半导体风险开关"新线）**
关键支撑 3（今开）	3,920.27	1,669.20（今开，已在上方）
生死线	3,907.60（MA10 估值）	1,620（09-17 收盘 +14）
绝对风险线	3,888.50（09-18 最低）	1,606.29（09-17 收盘）

> ● **一句话**：**上证明日处在"贴着 3,950 封顶位"的位置 —— 要么放量突破（需成交 ≥2.1 万亿配合），要么在此回落。科创50 处在"刚站回 MA30 上方 5.58 点"的位置 —— 明日跌破 1,643.17 则半导体二次确认走弱。 注意：这两条线都不改变仓位上限（≤2 成由"早报假设被证伪"决定），它们只决定"明日是否新开仓 / 是否清仓"。**

四、宽度与情绪（收盘终值 vs 午间 vs 历史）

4.1 涨跌家数（东财 push2delay 全量扫描）

⚠️ **口径说明**：接口 total = **5,917**，其中 **363 条 f3 为 "-"（无报价：退市股 / 北交所老号段 833xxx•832xxx / 定向可转债）→ 有效报价 5,554 只。为与 09-18（5,210）/ 09-16（5,206）历史口径可比，同时给出"沪深两市剔除北交所"口径。**

指标	**09-21 收盘（沪深 5,210 只）**	**09-21 午间（5,209 只）**	09-18 收盘
上涨	**4,216**	4,029	—
下跌	**914**	1,052	—
平盘	**80**	128	—
涨跌比	**4.61 : 1**	3.83 : 1	3.55 : 1
涨超 5%	**530**	396	380
跌超 5%	**26**	21	10
涨超5% : 跌超5%	**20.4 : 1**	18.9 : 1	38 : 1
涨超 3%	**1,285**	985	—
跌超 3%	**100**	78	—
≥ +9.8%	**138**	103	—
≤ −9.8%	**5**	4	—

全市场口径（含北交所，5,554 只有效报价）

- **全市场（含北交所）｜5,554**
- 涨：**4,536** ｜ 跌：**936** ｜ 平：**82**
- 涨跌比：**4.85 : 1**
- **沪深两市（剔北交所）｜5,210**
- 涨：4,216 ｜ 跌：914 ｜ 平：80
- 涨跌比：4.61 : 1
- **北交所｜344**
- 涨：320 ｜ 跌：22 ｜ 平：2
- 涨跌比：14.5 : 1

> ● **四条读法（收盘）**： 1. **沪深两市涨跌比 4.61:1，全天最重要的改善，且是 09-11 以来最好的一天**（超过午间 3.83:1 与 09-18 的 3.55:1）。**下午宽度继续扩张（4,029→4,216 涨、1,052→914 跌），这是"尾盘走强"的宽度证据。** 2. **"涨超5%：跌超5%" 从午间 18.9:1 上升到收盘 20.4:1**，但仍显著低于 09-18 的 38:1 → **极端个股的赚钱效应仍不如 09-18，与"首板→2板晋级率 20.0%（低于 09-18 的 26.5%）"是同一件事。** 3. **北交所涨跌比从午间的 23.57:1 回落到 14.5:1（320/22）—— 北证下午相对走弱**（与北证50 从 +1.60% 回落到 +1.33% 一致）。**"微盘极端占优"的形态在下午被部分修正。** 4. **≤−9.8% 仅 5 只，且无一是主线票 —— 跌停 2 家（含 1 只 ST），没有出现任何"主线方向跌停"。**

4.2 情绪五指标（收盘）

指标	**09-21 收盘**	**09-21 午间**	09-18 收盘	09-16 收盘
涨停家数（非 ST）	**103**	82	77	89
炸板家数	**25**	17	25	11
封板率	**80.5%**	82.8%	75.7%	89.0%
跌停家数	**2**	1	0	4
最高连板	**5 板**（华瓷股份）	5 板	4 板	6 板
连板家数	**21**	17	12	12

> ● **关键判读**： - **涨停 82 → 103（+25.6%）是今天最大的情绪改善**；**封板率 82.8% → 80.5% 小幅回落**（因下午新增 8 只炸板）。 - **连板家数 17 → 21，最高连板 5 板（华瓷）—— 高度端在数量上有扩张，但质量未改善**（内蒙新华 4 板炸 3 次、新华文轩 2 板炸 6 次、博通集成 2 板炸 10 次）。 - **"封板率 80.5% > 75% 硬闸" → 打板环境在量化意义上依然健康。**

4.3 涨停结构

首封时间分布（东财 fbt，103 只）

时段	只数	占比	对比午间
09:25 竞价 / 09:30 前	**8**	7.8%	8
09:30—10:00	**42**	40.8%	41
10:00—11:00	**25**	24.3%	25
11:00—11:30	**8**	7.8%	8
13:00—14:00	**15**	14.6%	新增
14:00 后	**5**	4.9%	新增

> **● 两条结构事实**：1. **上午封板 83 只（80.6%）、下午封板 20 只（19.4%） —— 下午封板占比不高，符合"上午放量、下午缩量"的量能结构。** 2. **● 14:00 后新增 5 只涨停 —— 早报的硬规则是"14:00 之后触板一律不排"（w2s 手册）。这 5 只按纪律**明日不做。**（另注：绿地控股 11:18 封、会稽山 11:48 封、华金资本 14:37 封 —— 华金资本属"14:00 后"禁区。）**

涨幅类型分布

类型	只数	明细
10cm	**93**	—
20cm	**9**	诺禾致源 688315（医疗服务）· 鼎阳科技 688112 · 洁特生物 688026（医疗器械）· 透景生命 300642（医疗器械）· 近岸蛋白 688137（生物制品）· 华仁药业 300110（化学制药）· 金丹科技 300829 · 联合光电 300691 · 华维设计 920427（北交所）
30cm	**1**	**峪一药业 920478（北交所，化学制药）**

> **● 20cm/30cm 共 10 只，其中 6 只属医药医疗**（诺禾致源 / 洁特生物 / 透景生命 / 近岸蛋白 / 华仁药业 / 峪一药业）—— **"医药是第一主线"的独立证据之一。 ⚠□ 另注：华智数媒 300426（20cm，影视院线）在 09-21 盘中曾涨停但收盘炸板 3 次、未回封，故不计入涨停池 —— 这是"传媒线高度质量不高"的又一例证。 ⚠□ 炸板次数异常值登记（收盘封住但形态不健康）：鼎阳科技炸 15 次、近岸蛋白炸 14 次、洁特生物炸 7 次、新华文轩炸 6 次、博通集成炸 10 次、三羊马炸 7 次、金地集团炸 5 次 —— 按 w2s 手册"日内炸板 ≥2 次按烂板处理"，这些票即使收盘封住也不构成"高度健康"证据，只能作风向标。**

4.4 跌停与极端跌幅（收盘）

标的	涨跌幅	说明
C沈鼓 601091	**−34.71%**	**次新股（09-17 上市），不设涨跌幅限制期**
利扬芯片 688135	**−12.76%**	科创 20cm，**半导体**（跌超 9.8% 但未跌停）
***ST英飞 002528**	**−10.06%**	ST 跌停
地铁设计 003013	**−10.02%**	**10cm 跌停**
安德利 605198	**−10.00%**	**10cm 跌停**
航新科技 300424	−9.57%	创业板 20cm

> **口径说明**：**东财跌停池 `tc`=2（但 `pool` 为空 —— 该接口缺陷连续第 3 期出现，见第九节）；10cm 非 ST 跌停 = 2 家（地铁设计、安德利）；全市场 ≤−9.8% 共 5 只。三个口径并列，不做单一口径断言。 ● 值得登记：利扬芯片 688135（半导体）−12.76% —— 这是今天"半导体内部极端分化"最刺眼的一例**（同一天：聚辰股份 +6.85%、利扬芯片 −12.76%）。

五、昨日（09-18）涨停股 / 炸板股 · 今日收盘实测

样本：09-18 涨停股 77 只（全部取到收盘）、09-18 炸板股 25 只。

5.1 09-18 涨停股今日收盘

指标	**09-21 收盘（77 只）**	**09-21 午间**	09-18（对 09-17 的 47 只）	09-16（对 09-15 的 32 只）
平均涨幅	**+3.22%**	+2.69%	+2.50%	+3.65%
中位涨幅	**+1.52%**	+1.52%	—	—
红 / 绿	**52 / 25**	48 / 29	—	—
再度涨停	**21 只**	17 只	—	—
首板 → 2 板晋级率	**13 / 65 = 20.0%**	11/65 = 16.9%	9/34 = 26.5%	36.0%
连板股次日仍涨停	**8 / 12 = 66.7%**	6/12 = 50.0%	—	34.4%

按 09-18 板数分组的今日平均涨幅（收盘）

09-18 板数	只数	今日平均（收盘）	今日平均（午间）
首板	65	**+2.70%**	+2.26%
2 板	8	**+5.42%**	+4.54%
3 板	2	**+10.02%**（+10.01% 与 +10.03%，双双涨停）	+7.78%
4 板	2	**+4.35%**	+4.39%

> ● **三条结论（收盘）**： 1. **"高度越高、今日越强"的单调关系在收盘被完整验证：首板 +2.70% < 2 板 +5.42% < 3板 +10.02%，且 3 板两只（华瓷、内蒙新华）双双涨停。"接力最顺的位置是中等偏上高度"继续成立。** 2. **"首板→2板晋级率"全天修复：16.9%（午间）→ 20.0%（收盘） —— 下午有 2 只首板晋级（从 11 只增至 13 只）。 但仍显著低于 09-18 的 26.5% → 这是今天最重要的"质量隐忧"：涨停总数虽从 82 增至 103（新增 21 只首板），但转化率下降。** 3. **连板股续板率 50.0%（午间）→ 66.7%（收盘） —— 8/12，下午有 2 只连板股回封。 连板股的"存活率"优于首板股的"晋级率"。**

5.2 09-18 炸板股今日收盘（**规避清单第二次被打脸的完整证据**）

09-18 炸板 25 只，今日收盘：

指标	**数值**
平均涨幅	**+3.45%**

指标	数值
中位涨幅	**+3.58%**
红 / 绿	**19 / 6（76.0% 飘红）**
反包涨停	**4 只**

4 只反包涨停：南宁百货 600712（+10.09%）• 澳洋健康 002172（+10.04%，医疗服务 = 今日最强主线）• 海洋王 002724（+9.96%）• 中材科技 002080（+10.00%）

> **● 必须显式写下"规则有效 ≠ 事实如此"（本期第二次，且比午间更严重）： 早报把"9-18 炸板票 25 只今日一律不碰"写进规避清单。今日收盘这 25 只：平均 +3.45%、76% 飘红、4 只反包涨停 —— 表现优于整个市场多数板块，也优于 09-18 涨停股的平均 +3.22%。 这是一条"规则在收益维度上明确错误"的实证。 处置（三条，本期确立）： 1. 该回避条款的"失效条件"必须重写：目前写的是"炸板率回落至 <10%"（今天 19.5% 未触发）→ 但事实是"炸板票整体转正"已被连续两日验证（09-18 炸板股 09-21 平均 +3.45%、09-20 未交易）。 新失效条件应按"炸板票次日平均收益"判定，而非按"炸板率"判定。 2. "炸板票"与"当日最强主线内的炸板票"必须分开处置：今天 4 只反包里，澳洋健康属医疗服务（今日第一主线）、中材科技属建材（政策线）—— 这两只都落在当日强线内。 3. 报告必须写明"这条规则今天在收益维度上是错的"（否则读者会误以为规则永远对）。 规则保留的价值在于"控制回撤"（高换手炸板票确实继续跌），不在于"提升收益"。**
> **反例（规则仍然有效的一面）：换手 >30% 的两只继续跌 —— 中晶科技 39.65%（09-18）→ 今日 −2.20%、铭普光磁 35.21% → 今日 −3.56%；锡华科技今日换手 55.94% → 收 −1.30%。 "高换手 = 接力盘出货"的判据仍成立。**

六、今日主线归属（收盘终裁）

6.1 ★★★ 医药医疗 —— 绝对第一主线（涨停 18 只，占全部涨停 17.5%）

板块读数（东财行业 / 概念，全量翻页）

板块	涨幅	涨 / 跌	涨跌比	领涨
其他医疗服务	**+7.97%**	**5 / 0**	**全行业第 1**	南华生物
诊断服务	+5.60%	5 / 0	—	迪安诊断
医疗研发外包（CRO）	**+5.27%**	**29 / 0**	全胜	百花医药
医疗服务	**+5.21%**	**54 / 0**	**全胜**	南华生物
其他生物制品	+5.02%	38 / 1	38:1	近岸蛋白
化学制剂	+4.79%	113 / 1	113:1	新华制药
化学制药	**+4.69%**	**156 / 4**	39:1	新华制药
生物制品	+4.57%	59 / 2	29.5:1	近岸蛋白

板块	涨幅	涨 / 跌	涨跌比	领涨
原料药	+4.33%	43 / 2	21.5:1	岭一药业
医药生物（一级）	**+4.06%**	**490 / 18**	**27.2 : 1**	南华生物
医疗器械	+3.63%	133 / 5	26.6:1	透景生命
医疗耗材	+3.34%	52 / 2	26:1	洁特生物
医疗设备	+3.20%	41 / 3	13.7:1	新华医疗
医药流通	+2.73%	24 / 0	全胜	瑞康医药
医药商业	+2.68%	30 / 2	15:1	瑞康医药
概念：CRO	**+4.88%**	**49 / 0**	全胜	百花医药
概念：创新药	**+4.64%**	**202 / 3**	**67:1**	新华制药
概念：重组蛋白	+5.21%	34 / 0	全胜	—
概念：减肥药	+4.25%	42 / 1	42:1	华森制药

涨停股逐只（按封单降序，18 只）

- **哈药股份 600664 | 1**
- 封单：**3.65 亿** | 换手：7.70% | 炸板：1
- 子行业：化学制药
- **南华生物 000504 | 3**
- 封单：**1.83 亿** | 换手：**1.62%** | 炸板：**0**
- 子行业：医疗服务
- **新华制药 000756 | 1**
- 封单：1.22 亿 | 换手：4.26% | 炸板：0
- 子行业：化学制药
- **海南海药 000566 | 1**
- 封单：1.00 亿 | 换手：9.98% | 炸板：0
- 子行业：化学制药
- **精华制药 002349 | 1**
- 封单：0.92 亿 | 换手：10.45% | 炸板：0
- 子行业：中药Ⅱ
- **百花医药 600721 | 1**
- 封单：0.82 亿 | 换手：**29.02%** | 炸板：0
- 子行业：医疗服务
- **瑞康医药 002589 | 2**
- 封单：0.80 亿 | 换手：14.23% | 炸板：2

- 子行业：医药商业
- **澳洋健康 002172 | 1**
- 封单：0.79 亿 | 换手：15.07% | 炸板：2
- 子行业：医疗服务
- **神奇制药 600613 | 1**
- 封单：0.55 亿 | 换手：18.59% | 炸板：2
- 子行业：化学制药
- **华森制药 002907 | 1**
- 封单：0.35 亿 | 换手：7.20% | 炸板：0
- 子行业：中药Ⅱ
- **科华生物 002022 | 1**
- 封单：0.33 亿 | 换手：4.60% | 炸板：0
- 子行业：医疗器械
- **新华医疗 600587 | 1**
- 封单：0.23 亿 | 换手：4.11% | 炸板：0
- 子行业：医疗器械
- **华北制药 600812 | 1**
- 封单：0.20 亿 | 换手：5.19% | 炸板：3
- 子行业：化学制药
- **岭一药业 920478 | 1（30cm）**
- 封单：0.19 亿 | 换手：**30.51%** | 炸板：2
- 子行业：化学制药
- **华仁药业 300110 | 1（20cm）**
- 封单：0.17 亿 | 换手：15.89% | 炸板：3
- 子行业：化学制药
- **皓宸医疗 002622 | 1**
- 封单：0.16 亿 | 换手：5.44% | 炸板：0
- 子行业：医疗服务
- **近岸蛋白 688137 | 1（20cm）**
- 封单：0.14 亿 | 换手：13.97% | 炸板：**14**
- 子行业：生物制品
- **洁特生物 688026 | 1（20cm）**
- 封单：0.12 亿 | 换手：11.48% | 炸板：**7**
- 子行业：医疗器械

> ● **判读（收盘）：这是今天唯一"催化 + 资金 + 宽度 + 高度"四者齐备、且在收盘进一步强化的方向。** - **催化时效最好**：医药工业"十五五"规划（09-18 落地）+ 京新药业 H 股招股（09-20）→ **"发酵第二日"，未过热。** - **宽度全市场最宽**：**医药生物 490 涨 / 18 跌（27.2:1）**；**医疗服务 54/0、CRO 29/0、CRO 概念 49/0 全胜。** - **高度端**：**南华生物 3 板一字（换手 1.62%、零开板）** 是全场质量最好的高度票之一。 - ⚠ **但必须写下"医药内部的脆板"（比午间更明确）：近岸蛋白炸板 14 次、洁特生物炸板 7 次、百花医药换手 29.02%、岭一药业换手 30.51%（已过 30% 硬规则线）—— 这些即使收盘封住，也不是"高度健康"，明日不接力。**
> ⚠ **反例登记（早报的回避判断今天是对的）：早报点名"医药小市值跟风（亚泰集团预重整）"今天收 −1.55% —— 回避正确。**

6.2 ★★★ 房地产 / 城市更新 —— 从午间"未升级但成立"升级为"事实性升级"

- **世联行 002285 | 4**
- 封单：**0.42 亿** | 换手：**14.73%** | 首封：**13:17:06**
- 收盘涨幅：**+10.03% 封板**
- **绿地控股 600606 | 2**
- 封单：**0.82 亿** | 换手：3.96% | 首封：11:18:05
- 收盘涨幅：**+10.34% 封板**
- **万科 A 000002 | —（炸板 13 次后回封）**
- 封单：— | 换手：**8.59%** | 首封：—
- 收盘涨幅：**+9.94%（尾盘涨停）**
- **华远控股 600743 | 1**
- 封单：— | 换手：0.70% | 首封：09:25 一字
- 收盘涨幅：+9.91%
- **华丽家族 600503 | 1**
- 封单：— | 换手：5.49% | 首封：—
- 收盘涨幅：+9.95%
- **海鸥住工 002084 | 1**
- 封单：— | 换手：8.62% | 首封：—
- 收盘涨幅：+10.07%
- **中华企业 600675 | —**
- 封单：— | 换手：1.91% | 首封：**炸板**
- 收盘涨幅：炸板未回封
- **金地集团 600383 | —**
- 封单：— | 换手：8.26% | 首封：**炸 5 次**
- 收盘涨幅：未回封

板块读数：房产租赁经纪 +7.35%（3/0，全行业第 2）• 房地产综合服务 +4.60%（1/0）• 房地产服务 +4.54%（15/1）• 租售同权 +4.63%（22/1）• 房地产 +3.32%（95/7 = 13.6:1）• 房地产开发 +3.10%（80/6）• 防水材料 +6.14%（3/0）• 涂料 +5.84%（2/0）

> **● 判读（收盘）： 1. 万科 A 从午间 +7.53% 到收盘 +9.94%（涨停） —— 早报的升级门槛是"高开 ≥+3%"（未达），但收盘结果是"涨停"。 按午间复盘的处置（不追认升级、也不降级，登记为"未升级但成立"），今天收盘的事实已让这条"开盘价门槛"的代理彻底失效 —— 房地产从"未升级但成立"修订为"事实性升级"。 2. ⚠ 但必须写下形态瑕疵：万科 A 今日炸板 13 次（炸板池里炸板次数最多）、世联行 13:17 才封（属"下午第二小时尾段"）、绿地控股 11:18 才封。 三只核心票没有一只是"早盘干净封板"。 这条对明日的含义是：房地产线的持续性依赖"政策叙事 + 权重护盘"，不依赖"游资接力"。 3. 世联行从 3 板→4 板（13:17 封、换手 14.73%） —— 它是"地产 + 传媒"双重属性的票（世联行同时是 09-18 传媒线的成分）。 4. "租售同权 +4.63%（22/1）"是政策线里最干净的细分 —— 与住建部"二手房占比 52%"表态直接对应。**

6.3 ★★ 传媒 / 出版 —— 全场最大封单，但"不可执行"

标的	板数	封单	换手	说明
新华传媒 600825	1	**24.89 亿**	**0.24%**	**资产重组 + 复牌；封单全场第一，但换手 0.24%（成交 0.15 亿）**
内蒙新华 603230	**4**	0.86 亿	10.63%	**炸板 3 次、收盘仍封**
新华文轩 601811	**2**	0.19 亿	5.40%	**炸板 6 次、收盘仍封**
华媒控股 000607	1	1.05 亿	2.61%	一字
华智数媒 300426	—	—	16.90%	**炸板 3 次，未回封（20cm）**

板块读数：会展服务 +7.18%（3/0，全行业第 3）• 视频媒体 +5.20%（1/0）• 广告媒体 +4.58%（3/0）• 出版 +2.14%（22/5）• 大众出版 +2.07%（13/4）• 教育出版 +2.26%（9/1）• 传媒（一级）+1.86%（111/15）

> **● 判读：新华传媒封单从午间 35.83 亿下降到收盘 24.89 亿（−30.6%） —— 封单缩水但仍是全场第一。换手 0.24%（全天成交仅 0.15 亿） → 仍是"封而不开、不可执行"形态（与 09-16 的"挂而不封/假封"是相反形态，不得混用）。 可执行的部分仍是"跟随型二线"：华媒控股（封单 1.05 亿、换手 2.61%、一字） —— 但量级远小于新华传媒。 ⚠ 高度质量不高：内蒙新华炸 3 次、新华文轩炸 6 次 —— 属"多次炸板后回封"，是风向标，不是标的。**

6.4 ★ 半导体 —— 早报第一权重，收盘仍是唯一"净下跌"的主流方向

板块	收盘涨幅	涨 / 跌	涨跌比	午间对比
半导体（一级）	**+0.20%**	**94 / 92**	**1.02 : 1 ●**	午间 88/96 = 0.92:1（略修复但仍近 1:1）
半导体材料	**−0.51%**	**10 / 21**	0.48:1 ●	−0.59%
半导体设备	**−0.79%**	**8 / 17**	0.47:1 ●	−0.49%（**收盘更差**）
集成电路封测	**−0.51%**	**5 / 8**	0.63:1 ●	−0.67%
先进封装（概念）	**−0.29%**	**40 / 47**	0.85:1 ●	−0.22%（**收盘更差**）
高带宽内存（概念）	**−0.11%**	**9 / 17**	0.53:1 ●	−0.11%
光刻机（概念）	**−0.21%**	**19 / 23**	0.83:1 ●	−0.23%
中芯概念	**−0.32%**	**24 / 42**	0.57:1 ●	−0.30%（**收盘最弱概念**）
存储芯片	+0.36%	67 / 72	0.93:1	+0.27%
光刻胶	+0.92%	38 / 23	1.65:1	+0.94%
半导体概念	+0.71%	323 / 206	1.57:1	—
CPO 概念	+0.92%	59 / 35	1.69:1	—
光通信模块	**+1.15%**	**76 / 40**	1.90:1	—
算力概念	**+1.30%**	**182 / 59**	**3.08:1**	—
国产芯片	+0.83%	—	—	—

早报点名标的的收盘表现（关键 12 只）

- **长鑫科技 688825 | +2.63%**
- **收盘**：**+2.41%** | 振幅提示：最高 +5.80% → 收盘 +2.41%（**回落 3.39pct**） | 半日成交：106.0 亿
- 全天成交：**139.70 亿**
- **澜起科技 688008 | +3.69%**
- **收盘**：**+3.74%** | 振幅提示：最高 +5.11% | 半日成交：55.1 亿
- 全天成交：79.73 亿
- **聚辰股份 688123 | +2.00%**
- **收盘**：**+6.85%** | 振幅提示：最高 +7.56% | 半日成交：11.7 亿
- 全天成交：17.38 亿
- **北京君正 300223 | +2.12%**
- **收盘**：**+2.19%** | 振幅提示：— | 半日成交：27.6 亿
- 全天成交：41.88 亿
- **惠科股份 001399 | +3.06%**
- **收盘**：**+4.53%** | 振幅提示：最高 +7.85% → 回落 | 半日成交：17.9 亿

- 全天成交：22.84 亿
- **华天科技 002185 | +3.61%**
- **收盘**：**+2.88%** | 振幅提示：最高 +4.44% | 半日成交：75.5 亿
- 全天成交：107.09 亿
- **兆易创新 603986 | +2.01%**
- **收盘**：**+0.91%** | 振幅提示：最高 +3.88% → **回落 2.97pct** | 半日成交：93.5 亿
- 全天成交：129.85 亿
- **长电科技 600584 | +0.14%**
- **收盘**：**−1.07%** | 振幅提示：— | 半日成交：58.6 亿
- 全天成交：83.28 亿
- **通富微电 002156 | +0.85%**
- **收盘**：**−0.33%** | 振幅提示：— | 半日成交：32.2 亿
- 全天成交：45.43 亿
- **北方华创 002371 | +0.22%**
- **收盘**：**−1.44%** | 振幅提示：— | 半日成交：25.7 亿
- 全天成交：40.27 亿
- **雅克科技 002409 | +1.48%**
- **收盘**：**−1.01%** | 振幅提示：— | 半日成交：16.4 亿
- 全天成交：23.56 亿
- **托伦斯 301583 | −2.71%**
- **收盘**：**−1.66%** | 振幅提示：换手 **38.51%** | 半日成交：11.4 亿
- 全天成交：16.49 亿

> **● 判读（收盘，比午间更明确）**： 1. **半导体不是"弱"，而是"分化到没有方向"** —— **13 个相关板块里 8 个飘绿（午间 7 个）**，最强的算力概念 +1.30% 其涨幅主要由**非半导体标的**贡献。 2. **● 早报"三新核心"（华天/兆易/长电）收盘全部不及开盘价**：**华天 +3.61% → +2.88% • 兆易 +2.01% → +0.91% • 长电 +0.14% → −1.07%** —— **三只全部"高开低走"。这是"早报名单与市场选择不重叠"的收盘铁证。** 3. **唯一能做的分支仍是"内存接口 / DRAM 模组"**（澜起 +3.74% · 聚辰 +6.85% · 北京君正 +2.19% · 兆易 +0.91%）—— **但这四只全部是"强趋势票"，不是"首板形态"，与形态约束冲突 → 实操上"只看不做"的结论在收盘后依然成立。** 4. **● 必须回避的分支（收盘全绿）**：**设备（北方华创 −1.44%、半导体设备 −0.79%）• 材料（半导体材料 −0.51%）• 封测（长电 −1.07%、通富微电 −0.33%）• 先进封装（−0.29%）• HBM（−0.11%）• 光刻机（−0.21%）• 中芯概念（−0.32%）。** 5. **长鑫科技本身收盘 +2.41%、成交 139.70 亿（全市场前列）** —— **"催化兑现、个股上涨、板块不认"的三段式事实完整成立。 明日以"长鑫是否守住 +2%"为半导体残余仓位的唯一开关。**

6.5 其他值得登记的两条

① 化工 / 材料（"钱多但缺统一叙事"）

华锡有色 600301（封单 1.86 亿、换手 2.08%）• 双星新材 002585（1.43 亿、14.33%）• 三祥新材 • 华软科技 002453（3 板、1.10 亿、6.71%）• 马矿股份 601123（2 板、0.91 亿、15.86%）• 华阳新材 • 金瑞矿业 • 北化股份（炸 5 次）• 三棵树（涂料 +5.84%）• 科顺股份（防水材料 +6.14%）

板块：**防水材料 +6.14%（3/0）• 涂料 +5.84%（2/0）• 无机盐 • 民爆制品 • 其他小金属 • 铁矿石 • 稀土 —— 注意：防水材料 / 涂料属"地产后周期"，与房地产政策线同源。**

> **判读**：**仍是"封单不低、缺统一叙事"的线。新发现：防水材料 / 涂料的上涨使这条线部分与"房地产城市更新"合流**（装修建材链条）**。按纪律：只登记，不推荐。**

② 全线最弱的五档（"资金明确离开"）

空调 −2.12% • 贵金属 −1.51% • 黄金 −1.51% • 白银 −1.50% • 钨 −0.98% • 激光设备 −0.92% • 白色家电 −0.91% • 半导体设备 −0.79% • 集成电路封测 −0.51% • 半导体材料 −0.51%

> **判读**："贵金属 + 黄金 + 白银"三兄弟继续同时垫底（−1.51% / −1.51% / −1.50%） —— 与早报"COMEX 黄金 4,408.70（−0.37%）、避险情绪中性"的读数方向一致。 湖南黄金今日 −1.82%（收 25.29） —— "外盘映射型回落"连续第 2 日。

七、早报"规避清单"的收盘复核

环境前提：早报原文 —— **"本清单在【涨停 ≥60 家 + 封板率 ≥75% + 跌停 ≤10 家】的环境下有效。"**
收盘实际：**涨停 103 ≥60 ✓ • 封板率 80.5% ≥75% ✓ • 跌停 2 ≤10 ✓ → 环境前提三项齐过 → 清单整体继续有效。**

✕ 方向	维持 / 失效条件	收盘实际	判定
5 板以上高位票	无失效条件（硬规则）	**最高连板 5 板（华瓷股份，一字、封单 2.79 亿、换手 0.86%、零开板）**	**✓ 维持（形态极优但已入禁区，明日仍不做）**
09-18 炸板票（25 只）	炸板率 ≥20% 维持 / <10% 失效	**炸板率 19.5%（灰区）；事实：25 只平均 +3.45%、76% 飘红、4 只反包涨停**	⚠ **按字面"不解除"，但**收益维度已被明确打脸（见 5.2）**
换手 >30% 的涨停票	无失效条件（硬规则）	**今日涨停票换手 >30%：岭一药业 30.51%（炸 2 次）• 华纺股份 39.33%（炸 3 次）；断板票锡华科技 55.94%**	**✓ 维持（且有 3 个实证）**

✕ 方向	维持 / 失效条件	收盘实际	判定
公告打脸题材票	无失效条件（硬规则）	**第 6 例：锡华科技（09-18 风险提示 + 09-19 异常波动）→ 收 −1.30%、换手 55.94%；第 7 例（弱化）：世联行（09-19 股东协议转让过户完成）→ 但今日涨停，弱化版未生效**	**● 维持（第 6 例完全验证；第 7 例"弱化版"被证伪）**
半导体设备 / 材料 / 封测 / 先进封装 / HBM / 光刻机	—	**收盘全部飘绿（−0.79% / −0.51% / −0.51% / −0.29% / −0.11% / −0.21%）**	**✓ 维持（全天无反例）**
AI 安全全线 / 汽车重组主题	不再适用	早报已移除	—
风电整机	跌幅扩大维持	**风电相关板块未进最弱榜（午间 −0.38%）**	**⚠ 维持，但不显眼**
油运 / 石油石化 / 油服	沙特复产未完成	本期未重取外盘（沿用 WTI 95.74、5日 −9.5%）	**⚠ 悬置**
贵金属 / 黄金 / 白银 / 钨 / 空调 / 白色家电	—	**今日最弱 6 档全部命中（−1.50% — −2.12%）**	**✓ 维持（且今日再次验证）**

> **● 本期新增的第 7 例登记（需更正午间的说法）： 午间复盘把世联行（09-19 股东协议转让过户完成）登记为"公告打脸第 7 例（弱化版）"。但收盘事实是：世联行今日 +10.03% 涨停、晋级 4 板。 处置："股东协议转让过户完成"应归类为"减持类落地"，不等同于"业务澄清 / 风险提示"式的公告打脸。 两者对次日的含义相反：前者是筹码换手（可能是利好，引入新股东），后者是叙事被否认（利空）。 明日预告中必须把这两类分开处理。 这条写进硬规则："公告打脸"仅指"业务澄清 / 风险提示 / 异常波动"三类；"减持 / 协议转让 / 股东变动"属"筹码事件"，需单独判定方向，不得并入公告打脸清单。**

八、明日（09-22 周二）交易引导

8.1 总基调

> 环境评级：修复延续（硬闸三件套三项齐过，且均优于阈值）。
> 总仓位上限 ≤2 成（不上调）。
> 方向限三档：医药医疗（第一权重，≤1 成）+ 房地产/城市更新（第二，≤0.5 成）+ 传媒出版（第三，≤0.3 成，仅观察性参与）；半导体只保留"内存接口 / DRAM 模组"≤0.3 成的残余参与（较今日下调 0.2 成，因收盘二次证伪）。
> 单票 ≤0.5 成。
> 形态约束：只做"首板 + 2 板（含 3 板零开板）且封单 ≥0.5 亿、日内零开板、换手 ≤20%"。

"不上调仓位"的三条依据（逐条可复核）：

#	依据	数据
①	**早报核心假设被收盘二次证伪**	**半导体（一级）+0.20%、涨 94/跌 92；早报"三新核心"（华天/兆易/长电）收盘全部低于开盘价**
②	**上证触达 3,950 封顶位但未突破**	**最高 3,950.94、收 3,949.91（差 1.03 点）** —— 明日若不能放量突破，属"压力位确认"而非"突破确立"
③	**质量隐忧未消除**	**首板→2板晋级率 20.0%（仍低于 09-18 的 26.5%）；炸板率 17.2%（午间）→ 19.5%（收盘），下午抛压上升**

> ⚠□ **唯一的"谨慎上调"路径（三项齐备才触发）**：**① 上证放量站上 3,950.94 并守住 30 分钟且成交 ≥2.1 万亿；② 医药生物守住 +2.5% 且南华生物不开板；③ 万科 A / 世联行至少一只高开 ≥+2% —— 三项齐备 → 上限升至 ≤2.5 成（不上调至 3 成）。两项或以下 → 维持 ≤2 成。零项 → 降至 ≤1 成。**

8.2 关键点位（明日）

标的	做多确认	**降档触发**
上证指数	**放量站上 3,950.94 且守住 30 分钟 + 成交 ≥2.1 万亿**	**跌破 3,934（缺口上缘）→ 修复降级；跌破 3,930（缺口下缘）→ 只减不加；跌破 3,907.60（MA10）→ 当日新增仓位减回 ≤1 成；跌破 3,888.50（09-18 最低）且跌停 ≥10 家 → 减回 ≤0.5 成**
科创50	无（**不再把任何均线当升级信号**）	**跌破 1,651.90（MA30）→ 半导体残余仓位清出；跌破 1,643.17（今日最低）→ 半导体线整体降为观察**
医药医疗	**医药生物守住 +2.5% 且南华生物封板不破**	**南华生物开板 → 医药降 A 级、仓位减半；其他医疗服务跌破 +3% → 减半**
房地产	**万科 A 或世联行至少一只高开 ≥+2%**	**两只同时低开 → 房地产降至观察，仓位减半**
半导体	长鑫科技守住 +2% 且澜起 / 聚辰不翻绿	**长鑫翻绿 → 内存接口分项一并清出**

8.3 分时段观察清单（09-22）

时段	观察对象	触发值（可加）	**回滚值（必减）**
08:00—09:15	**盘前公告扫描**	重点扫 **华瓷 001216 / 内蒙新华 603230 / 南华生物 000504 / 万科 A 000002 / 新华传媒 600825** 五只的盘后公告	任一"业务澄清 / 风险提示 / 异常波动" → 对应主线减仓
09:15—09:25	**竞价三把温度计**	① 南华生物一字或高开 ≥+5% ② 万科 A / 世联行 ≥1 只高开 ≥+2% ③ 医药生物板块竞价涨幅 ≥+2%	① 南华开板 ② 两只地产同时低开 → 相应降档
09:30—10:00	**跌停家数**	≤5 家 → 环境维持	≥10 家 → 当日新增仓位减回 ≤0.5 成
	涨停家数	≥60 家 → 维持 ≤2 成	≤45 家 → 降至 ≤1 成
	上证 3,950.94	放量站上并守 30 分钟 → 谨慎上调路径启动	未站上 → 维持 ≤2 成，不加
10:00—13:00	**封板率**	≥75% → 环境维持	≤65% → 停止一切打板
	科创50 1,651.90 / 1,643.17	站住 → 半导体残余仓位可留	破 1,651.90 → 清半导体；破 1,643.17 → 半导体降观察
13:00—14:30	**南华生物（3 板）**	守封板	**开板 → 医药线减半**
	内蒙新华（4 板）/ 华瓷（5 板）	守封板	**任一只炸板 → 高度端确认降阶，3 板以上全不做**
14:30—15:00	**硬闸三件套**	跌停 ≤5 且涨停 ≥60 且封板率 ≥75% → 可留仓过夜（≤2 成）	**任一项反向 → 尾盘减回 ≤1 成；跌停 ≥10 家 → 当日新增仓位全部减回**

8.4 明日"做什么"与"不做什么"

✓ 做（在 ≤2 成框架内，单票 ≤0.5 成）

顺位	方向	可执行形态（**必须同时满足**）	今日已确认的合格样本
第一	**医药医疗**（≤1 成）	首板 / 2 板 · 封单 ≥0.5 亿 · **零开板** · **换手 ≤20%**	**南华生物（3 板、封单 1.83 亿、换手 1.62%、零开板 ✓ 已是 3 板）• 新华制药（1.22 亿、4.26%、零开板 ✓）• 海南海药（1.00 亿、9.98%、零开板 ✓）• 精华制药（0.92 亿、10.45%、零开板 ✓）• 华森制药（0.35 亿、7.20%、零开板 ✓）• 科华生物（0.33 亿、4.60%、零开板 ✓）• 新华医疗（0.23 亿、4.11%、零开板 ✓）• 皓宸医疗（0.16 亿、5.44%、零开板 ✓）**
第二	**房地产 / 城市更新**（≤0.5 成）	同上	**华远控股（一字、换手 0.70% —— 换手过低，可执行性存疑）• 华丽家族（换手 5.49% ✓）• 海鸥住工（换手 8.62% ✓）—— ⚠ 世联行 13:17 才封、万科炸 13 次，两只核心票形态不合格**
第三	**传媒 / 出版**（≤0.3 成，观察性参与）	同上	**华媒控股（封单 1.05 亿、换手 2.61%、一字 ✓）—— 新华传媒不可执行（换手 0.24%）；内蒙新华 / 新华文轩均多次炸板，形态不合格**
附	**半导体：仅"内存接口 / DRAM 模组"**（≤0.3 成）	只做容量锚，不做跟风小票	**澜起科技 +3.74% • 聚辰股份 +6.85% • 北京君正 +2.19% • 兆易创新 +0.91% —— 均为"强趋势票"，与形态约束冲突 → 建议"只看不做"**

❌ 不做（硬约束，任何环境不解除）

方向	理由（今日收盘证据）
5 板以上（含华瓷 001216 的 5 板）	早报明列"无失效条件"。**华瓷形态极优（一字、封单 2.79 亿、换手 0.86%、零开板）但已入禁区，这是一条"形态好也不能做"的纪律。**
09-18 炸板票（25 只）	早报明列"一律不碰"。**今日事实 +3.45% / 76% 飘红（收益维度已被打脸），但换手 >30% 的确实继续跌 → 按字面维持，并登记"规则有效 ≠ 事实如此"。**
换手 >30% 的涨停	硬规则。**今日实证：岭一药业 30.51%（炸 2 次）、华纺股份 39.33%（炸 3 次）、锡华科技 55.94%（断板）。**
公告打脸题材票（仅限"业务澄清/风险提示/异常波动"）	硬规则。**第 6 例锡华科技今日 −1.30% 完全验证。**
半导体设备 / 材料 / 封测 / 先进封装 / HBM / 光刻机 / 中芯概念	**今日收盘全部飘绿**（−0.79% / −0.51% / −0.51% / −0.29% / −0.11% / −0.21% / −0.32%）。**早报点名的核心（长电 −1.07%、通富 −0.33%、北方华创 −1.44%、雅克 −1.01%）全在跌。**
高换手医药跟风（百花医药 29.02% · 岭一药业 30.51% · 神奇制药 18.59% · 澳洋健康 15.07% · 近岸蛋白炸 14 次 · 洁特生物炸 7 次）	**换手逼近/超过 20% 上限或炸板次数 ≥5，属"接力盘出货嫌疑"，不做。**
新华传媒 600825	**封单 24.89 亿但换手 0.24%（成交 0.15 亿）——封而不开、不可执行。**
贵金属 / 黄金 / 白银 / 钨 / 空调 / 白色家电	**今日最弱 6 档（−1.50% — −2.12%），资金明确离开，连续第 2 日。**
14:00 后封板的票	**今日 14:00 后新增 5 只涨停（含华金资本 14:37），按 w2s 手册硬规则明日不排。**

8.5 节前节奏（09-22 → 09-30）—— **本周专属**

日期	节奏特征	操作含义
09-22（周二，明日）	修复延续 vs 3,950 压力位确认	维持 ≤2 成，不追高
09-23（周三）	中秋假期前一周开始	节前资金转保守，**降档至 ≤1.5 成**
09-24（周四）	节前缩量	**≤1 成**
09-25（周五）→ 注：中秋节为 09-25（周四）	**节前最后一日**	**现金为王，清至 ≤0.5 成**
09-26—09-30	节前 5 个交易日	观望
10-01—10-08	**中秋 + 国庆休市**	—

> **● 一条必须写明的节前判读（承接午间复盘的修正）： 午间复盘写"节前的强势如果延续，会更依赖医药 + 房地产 + 传媒这三条政策/事件线，而不是半导体产业周期线"。收盘数据支持这个判断 —— 且进一步明确：三条政策线在下午全部走强（医药 490/18、房地产 95/7、出版 22/5），半导体继续分化。 因此节前 4 个交易日的操作应完全按"政策线 + 事件线"准备，把半导体放在"残余仓位、跌破即清"的位置上。**

8.6 若明日出现极端情形

情形	触发信号	处置
突破补缺	**上证放量站上 3,950.94 且成交 ≥2.1 万亿**	**上限升至 ≤2.5 成（不上调至 3 成）；警惕"突破后回踩"，3,975—3,980 是套牢盘密集区，不做第一波追涨**
压力位确认回落	**上证 3,950.94 未站上且跌破 3,934**	**维持 ≤2 成，只减不加**
尾盘恶化	**14:45 复核：跌停 ≥10 家 或 封板率 <75% 或 涨停 <60 家**	**当日全部新增仓位减回；不抄底**
高度端崩塌	**华瓷（5 板）开板 或 内蒙新华（4 板）炸板不回封**	**不做任何 3 板以上接力；当日新增仓位减回 ≤1 成**
医药主线瓦解	**南华生物开板 + 医药生物回落至 +1.5% 以下 + 哈药 / 精华两者开板**	**医药线清零；总仓位减至 ≤1 成**
半导体二次跳水	**科创50 跌破 1,643.17 且长鑫科技翻绿**	**半导体相关（含内存接口）全部清出；总仓位减至 ≤1 成（只减半导体，不减医药 / 房地产）**

九、⚠ 本期数据局限与修正（如实标注，不估算）

1. **● 东财 push2delay 的 clist pz 上限为 100**（沿用 MEMORY 记录）：**本期全市场 total=5917、行业 496、概念 504，三处均 >100，必须翻页。 本期已把"接口 total == 实取条数"写成翻页循环的硬断言，三处全部 PASS（5917=5917 / 496=496 / 504=504）。 ⚠ 这个坑的危险性在于"它不报错"：截断后的列表看起来完全正常，只是"看不见弱的方向"。**
2. **● 东财跌停池 getTopicDTPool 连续第 3 期"tc 有值但 pool 为空"：本期 tc=2、pool 长度 0。 处置：跌停名单以"东财 tc + 全市场 ≤−9.8% 扫描"两法一致值为准。 该缺陷已连续 3 期，列入必须修复项。**
3. **涨停家数单源：本期涨停池 tc=103、实际 pool 长度=103（自洽）；未取得同花顺口径的第二源（w2s_pools_20260921.json 的快照时间为 11:34:22，属午间口径，不能用于收盘）。处置：收盘涨停家数以"东财 tc == pool 长度"自洽为准，并标注为单源。**
4. **创业板指成交额两源不一致（连续第 2 日）：腾讯 sz399006 = 5,222.2 亿；新浪 s_sz399006 = 1,428.0 亿（差 3.66 倍）；上证、深成两源逐位一致（沪 94,681,912 万、深 108,469,436 万）。处置：不采用创业板指成交额做任何断言，原因待查。**

5 **全市场扫描的 363 只"无报价"标的必须显式扣除：东财 clist `total`（5,917）≠ 可交易标的数 —— 其中 363 只 `f3` 为 `"-"`。本文所有涨跌家数均在"有效报价 5,554 只"上计算，并同时给出"沪深两市 5,210 只"的同口径值。**

6 **新华传媒"封单 24.89 亿"的含义已区分：这是"封而不开"（换手 0.24%、成交 0.15 亿），与 09-16 记录的"挂而不封"（假封）是相反形态，不得混用。**

7 **本期未重取外盘 / 商品 / 美债：周一美股尚未收盘，本文外盘数据全部沿用 09-21 早报的 09-18 收盘值。 所有外盘相关结论均标注"沿用"，不构成今日读数。**

8 **"昨日炸板票 25 只"名单来自 `review_20260918/break.json`，与今日东财 `zb_pool_close.json` 的 25 只不是同一批**（后者是"今日炸板"）—— **两批数量巧合相等（都是 25），极易混淆，本文已分开表述。**

9 **早报引用的"2024 长鑫 3 代工艺量产当日涨幅 +14%"参照值，本文未独立复核。**

附：数据来源与产出文件

项目	数据源 / 路径
指数 / 个股收盘（15:00）	腾讯 `qt.gtimg.cn`（17 个指数 + 36 只关注池 + 昨日涨停 77 只 + 昨日炸板 25 只）
指数第二源	新浪 `hq.sinajs.cn`（`s_sh000001` / `s_sz399001` / `s_sz399006` / `s_sh000688` 等 17 个）—— **沪、深逐位一致**
全市场涨跌家数（5,917 只 × 60 页）	东财 `push2delay.eastmoney.com/api/qt/clist/get`（`fs=m:0+t:6,m:0+t:80,m:1+t:2,m:1+t:23,m:0+t:81+s:2048`，`pz=100`）
行业 496 个 × 5 页 / 概念 504 个 × 6 页	同上接口（`fs=m:90+t:2` / `m:90+t:3`）
涨停池 / 炸板池 / 跌停池	东财 `push2ex.eastmoney.com`（`getTopicZTPool` / `getTopicZBPool` / `getTopicDTPool`，`date=20260921`）
昨日（09-18）涨停池 / 炸板池	`D:\deepseek\review_20260918\limitup.json`（77 只）· `break.json`（25 只）
早报（本文的预案来源）	`D:\deepseek\morning_20260921\早报_20260921.md`（476 行）
午间复盘（本文的前序口径）	`D:\deepseek\review_20260921\午间复盘_20260921.md`（69,349 字符）
本期取数脚本	`review_20260921\fetch_close_0921.py`
本期分析脚本	`review_20260921\analyze_close_0921.py`
本期原始数据	`review_20260921\_raw_close\`（10 个 JSON）
上期午间原始数据	`review_20260921\_raw\`（18 个 JSON）

> **● 致最终读者（一句话）：今天的核心事实是"指数越走越强、环境越走越健康，但早报押注的那条线（半导体）收盘被二次证伪"。 上证收 3,949.91 精确贴住 3,950 封顶位、涨停 103 家、封板率 80.5%、涨跌比 4.61:1 —— 这些都是真实的；半导体（一级）+0.20%、涨 94/跌 92、早报"三新核心"三只全部高开低走 —— 这也是真实的。 这两件事必须同时写进报告，不能只写一件。 明日的核心决策点：① 上证能否放量突破 3,950.94；② 南华生物（3 板）是否开板；③ 科创50 是否跌破 1,643.17。 在这三个数据点出现前，仓位上限维持 ≤2 成。 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。**

【报告生成完毕 • 2026-09-21 15:00 数据时点 / 收盘后成稿】

十、● 盘后重大更新（21:40 采集）与明日指引修订

> **本节为 15:00 收盘稿之后新增的盘后信息，采集时点 2026-09-21 21:37—21:45。 数据源**：东财公告接口（np-anotice-stock.eastmoney.com，逐票扫描今日 103 只涨停 + 25 只炸板股）· 腾讯行情（外盘 / 商品，21:37 快照）。 **性质**：**本节内容**改写**第八节的仓位与方向框架**，以本节为准。

10.1 ★★★ 全量扫描结果：连板梯队遭"公告潮"系统性覆盖

对今日 21 只连板股（lbc ≥ 2）逐票扫描盘后公告，披露日 ≥ 2026-09-21 的共命中 20 条 —— 其中 10 只连板股收到「风险类」公告。

● 风险类公告命中名单（异常波动 / 风险提示）

- **5 板 | 华瓷股份 001216**
- 公告类型：**股票交易异常波动** | 今日收盘形态：一字、零开板 | 今日封单：2.79 亿
- 换手：0.86% | 炸板：0
- **3 板 | 南华生物 000504**
- 公告类型：**股票交易异常波动** | 今日收盘形态：零开板 | 今日封单：1.83 亿
- 换手：1.62% | 炸板：0
- **3 板 | 龙头股份 600630**
- 公告类型：股票交易风险提示 | 今日收盘形态：炸 1 次 | 今日封单：0.70 亿
- 换手：10.80% | 炸板：1
- **3 板 | 华纺股份 600448**

- 公告类型：股票交易风险提示 | 今日收盘形态：炸 3 次 | 今日封单：0.24 亿
- 换手：**39.33%** | 炸板：3
- **3 板 | 金健米业 600127**
- 公告类型：股票交易风险提示 | 今日收盘形态：炸 2 次 | 今日封单：1.28 亿
- 换手：**28.45%** | 炸板：2
- **2 板 | 新华文轩 601811**
- 公告类型：股票交易异常波动 | 今日收盘形态：炸 6 次 | 今日封单：0.19 亿
- 换手：5.40% | 炸板：6
- **2 板 | 奥康国际 603001**
- 公告类型：股票交易异常波动 | 今日收盘形态：炸 6 次 | 今日封单：0.07 亿
- 换手：7.12% | 炸板：6
- **2 板 | 三羊马 001317**
- 公告类型：股票交易异常波动 | 今日收盘形态：炸 7 次 | 今日封单：0.22 亿
- 换手：13.42% | 炸板：7
- **2 板 | 绿地控股 600606**
- 公告类型：**异常波动 + 逾期债务及新增诉讼** | 今日收盘形态：零开板 | 今日封单：0.82 亿
- 换手：3.96% | 炸板：0
- **2 板 | 会稽山 601579**
- 公告类型：股票交易异常波动 | 今日收盘形态：零开板 | 今日封单：0.56 亿
- 换手：7.19% | 炸板：0

> **● 覆盖率 = 10 / 21 = 47.6%。 这是本项目记录以来，连板梯队单晚被"公告潮"覆盖最广的一次。**

● 三种必须分开处理的性质（切勿混为一谈）

类型	标的	性质	对次日的含义
① 机械披露型	华瓷、南华、龙头、华纺、金健米业、新华文轩、奥康、三羊马、会稽山（9 只）	**连续大涨触发交易所强制披露**，正文通常是"无应披露未披露事项"	**本身不含新信息，但"同一晚集中 10 只"= 高度端被系统性点名 → 情绪降温信号**
② 实质利空型	**绿地控股 600606**	**"逾期债务和新增诉讼"** —— 与异常波动**性质完全不同**	**● 这是基本面实质恶化，地产线权重必须下调**（对应第七节刚写下的"公告打脸 vs 筹码事件"必须再分第三类）
③ 利好型	新华文轩（收购四川民族出版社 100% 股权）· 百通能源（担保进展）	资产收购 / 常规进展	与①同票并存时，**以风险公告优先**（新华文轩即为此例）

> ● **硬规则修订（承接第七节的分类）："公告打脸"清单需从 2 类扩为 3 类： ① 业务澄清 / 风险提示 / 异常波动（叙事被否）→ 直接不做； ② 减持 / 协议转让 / 股东变动（筹码事件）→ 单独判定方向； ③ 债务违约 / 新增诉讼 / 计提减值（基本面实质恶化）→ 该标的所在主线一并降档，不限于个股。 绿地控股属第③类 —— 它拖累的不是自己，是整条地产线。**

10.2 ★★ 唯一成规模的正面新增：医药"批文潮"

标的	公告	意义
新华制药 000756（今日首板、封单 1.22 亿、换手 4.26%、零开板）	**获得 3 个药品注册证书**（左卡尼汀口服溶液、硫酸镁钠钾口服用浓溶液、盐酸多奈哌齐口崩片）	**今日涨停有实质基本面支撑**，非纯情绪
华森制药 002907（今日首板、封单 0.35 亿、换手 7.20%、零开板）	健儿消食口服液补充申请批准	同上
恒瑞医药 600276（非涨停）	**3 项药物临床试验批准**	医药**权重股**基本面催化
北京君正 300223（内存接口，+2.19%）	首次回购暨回购进展	半导体残余线的**唯一正面公告**

> ● **读法：医药线的"基本面腿"今晚被加强了（新华制药 / 华森 / 恒瑞三条批文），但"情绪腿"的龙头（南华生物）同时被公告压制。 这两件事叠加的含义不是"医药转空"，而是"医药线内部换手"：资金可能从被点名的连板龙头，向"有实质批文 + 位置低 + 零开板"的首板票扩散。 这正是第八节"✓ 做"清单里已有的形态（首板 + 封单 ≥0.5 亿 + 零开板 + 换手 ≤20%）——今晚的公告把这条形态从"可选"变成了"唯一可走的路"。**

10.3 ★ 今晚外盘与商品（21:37 快照，**对明日 A 股的新增输入**）

品种	现价	涨跌
纳斯达克	26,762.75	**+0.91%**
标普 500	7,696.64	**+0.60%**
道琼斯	51,869.99	+0.36%
恒生指数	25,042.71	**+1.18%**
恒生科技	4,423.29	+0.40%
纽约原油（CL）	**92.78**	**−3.43%**
布伦特原油（OIL）	**96.77**	**−2.54%**
纽约黄金（GC）	4,390.97	−0.77%
纽约白银（SI）	66.93	−0.32%
伦铜（CAD）	**14,736.69**	**+1.48%**

● **三条读法**：1. **美股三大指数齐涨、纳指领涨 +0.91%，恒指 +1.18% → 外盘情绪偏暖，为明日 A 股提供正向外围。**（**这是 15:00 收盘稿明确缺失的一环，现已补齐；替代原"沿用 09-18 收盘值"的悬置状态。**）2. **原油连续第二日大跌（布伦特 −2.54%、WTI −3.43%）→ 第七节中"油运 / 石油石化 / 油服"的⚠□悬置项，现予确认：维持规避，且理由从"沙特复产未完成"升级为"油价本身在跌"。** 3. **伦铜 +1.48% 逆势走强** → 与"小金属"方向今日的活跃（华锡有色、华阳新材、金瑞矿业涨停）互相印证，明日可作**观察项**，但今日涨停的小金属票**均带炸板**（华锡炸 1 次），形态不合格，**只看不做。**

10.4 ★★ 明日（09-22 周二）指引 · 修订终版（**以本节为准，覆盖第八节**）

总基调（修订）

环境评级：修复延续（收盘硬闸三项齐过），但"高度端"被盘后公告潮系统性压制。
总仓位上限：≤2 成 → ● 下调至 ≤1.5 成。
方向权重：医药医疗 ≤0.5 成（原 1 成，下调）· 房地产 ≤0.2 成（原 0.5 成，下调）· 传媒出版 ≤0.2 成（原 0.3 成）· 半导体残余 ≤0.2 成。单票 ≤0.4 成。
形态约束保持：只做"首板 + 2 板且封单 ≥0.5 亿、日内零开板、换手 ≤20%"。
● 新增硬约束：今日 21 只连板股中收到风险类公告的 10 只，明日一律不做接力；绿地控股及其所在地产链条，明日不做。

下调的三条依据（逐条可复核）

#	依据	数据
①	**连板梯队被公告潮覆盖 47.6%**	**21 只连板股中 10 只收到风险类公告；5 板华瓷 + 3 板南华两个"总龙头"同时被点名**
②	**地产线出现实质基本面利空**	**绿地控股（2 板）盘后披露"逾期债务和新增诉讼"** —— 与万科 A / 世联行的情绪性上涨形成对冲
③	**医药线"龙头被压、批文扩散"**	**南华生物被公告 → 龙头不可做；但新华制药 / 华森 / 恒瑞三条批文 → 仅低位首板可做，容量收窄**

明日分时段观察清单（修订版，替代 8.3）

时段	观察对象	触发值（可加）	**回滚值（必减）**
08:00—09:15	**盘后公告复核（已在今晚完成，此为二次确认）**	确认 10 只被点名连板股是否停牌 / 补充公告	**任一被点名票竞价跌停或大幅低开 → 该主线再降一档**
09:15—09:25	**竞价三把温度计**	① 新华制药 / 华森制药（有批文的首板）高开 ≥+3% ② 万科举牌 ≥+2% ③ 医药生物板块竞价 ≥+2%	① 两者均低开 ② 绿地控股跌停开盘 → 地产线清零
09:30—10:00	**跌停家数**	≤5 家 → 环境维持	**≥10 家 → 当日新增仓位减回 ≤0.5 成**
	涨停家数	≥60 家 → 维持	**≤45 家 → 降至 ≤1 成**
	被点名连板股表现	华瓷 / 南华能翻红 → 情绪韧性	**两只均低开低走 → 高度端确认崩塌，3 板以上全不做**
10:00—13:00	**封板率**	≥75% → 环境维持	**≤65% → 停止一切打板**
	科创50 1,651.90 / 1,643.17	站住 → 半导体残余可留	破 1,651.90 → 清半导体；破 1,643.17 → 半导体降观察
14:30—15:00	**硬闸三件套（14:45 复核）**	跌停 ≤5 且涨停 ≥60 且封板率 ≥75% → 可留仓过夜（≤1.5 成）	**任一项反向 → 尾盘减回 ≤1 成**

明日"做什么"（修订版）

顺位	方向	上限	可执行形态（**必须同时满足**）	今晚公告后的可做样本
第一	**医药医疗**	**≤0.5 成**	首板 · 封单 ≥0.5 亿 · **零开板 · 换手 ≤20% · 有实质公告支撑优先**	**新华制药 000756（1.22 亿 / 4.26% / 零开板 / ● 3 个药品注册证书 ✓）• 华森制药 002907（0.35 亿 / 7.20% / 零开板 / ● 批文 ✓）• 海南海药 000566（1.00 亿 / 9.98% / 零开板）• 精华制药 002349（0.92 亿 / 10.45% / 零开板）• 科华生物 002022（0.33 亿 / 4.60% / 零开板）• 新华医疗 600587（0.23 亿 / 4.11% / 零开板）• 皓宸医疗 002622（0.16 亿 / 5.44% / 零开板）**
第二	**传媒 / 出版**	≤0.2 成	同上	**华媒控股 000607（1.05 亿 / 2.61% / 一字 / 零开板 ✓） —— 新华传媒不可执行（换手 0.24%）；内蒙新华 / 新华文轩均已被公告点名，剔除**
第三	**房地产**	**≤0.2 成**	同上 · **且必须非绿地系**	**华远控股（0.99 亿 / 换手 0.70% —— 换手过低存疑）• 华丽家族 600503（1.01 亿 / 5.49% ✓）• 海鸥住工 002084（0.51 亿 / 8.62% ✓） —— ● 世联行 13:17 才封、万科炸 13 次，形态本就不合格；绿地控股已被实质利空点名**
附	**半导体：仅内存接口 / DRAM 模组**	≤0.2 成	只做容量锚	**澜起 +3.74% • 聚辰 +6.85% • 北京君正 +2.19%（● 回购公告）• 兆易 +0.91% —— 均为强趋势票，与形态约束冲突 → 建议"只看不做"**

明日"不做"（**在第八节基础上新增 4 条**）

新增 ✕	理由（今晚盘后证据）
今日被风险公告点名的 10 只连板股（华瓷 001216 / 南华生物 000504 / 龙头股份 600630 / 华纺股份 600448 / 金健米业 600127 / 新华文轩 601811 / 奥康国际 603001 / 三羊马 001317 / 绿地控股 600606 / 会稽山 601579）	**按本项目"公告打脸"硬规则（第①类），一律不做接力。**
● 绿地控股 600606 及地产链条中与绿地有业务关联的标的	**"逾期债务和新增诉讼"= 第③类基本面实质恶化，拖累整条线。**
诚邦股份 603316（2 板，半导体）	**盘后同时披露"定增申报稿全套文件 + 股东部分股份解除质押" —— 定增预期 + 解押抛压，形态（炸 2 次）本就不合格。**
原油链条（油运 / 石油石化 / 油服）	**布伦特 −2.54%、WTI −3.43%，连续第二日大跌** —— 从"悬置"改为"确认规避"。

极端情形处置（修订版，替代 8.6）

情形	触发信号	处置
公告潮被消化（最乐观）	09:30—10:00 被点名 10 只中 **≥6 只翻红**，且涨停 ≥60 家	**恢复第八节框架（≤2 成），但被点名票本身仍不做**
高度端崩塌（基准）	**华瓷（5 板）低开低走 + 南华生物（3 板）开板不回封**	**维持 ≤1.5 成，当日新增仓位仅限首板；尾盘减回 ≤1 成**
地产链传导	**绿地控股低开 ≥−5% 或跌停，且万科 A 跌破今日收盘价**	**地产档清零；总仓位减至 ≤1 成**
外盘反向（今夜 04:00 前可变）	纳指由 +0.91% 转跌 >1%	明日竞价下调一档，总仓位 ≤1 成
硬闸恶化	14:45 跌停 ≥10 家 或 封板率 <75% 或 涨停 <60 家	**当日全部新增仓位减回；不抄底**

10.5 ⚠□ 对 15:00 收盘稿的两条更正

1. **第八节 8.5 节前节奏表的日期标注自相矛盾**：原文写 **"09-25（周五）→ 注：中秋节为 09-25（周四）"。2026-09-25 实为周五**（今日 09-21 为周一，顺推 09-25 为周五）。**"周四"为笔误，节前最后交易日应为 09-25（周五）。** 该表其余节奏结论不受影响。
2. **第八节 8.1 的"方向限三档"中，医药 ≤1 成与房地产 ≤0.5 成，已被本节的盘后公告数据推翻** —— 请以 10.4 节的 **≤0.5 成 / ≤0.2 成** 为准。

10.6 本期新增数据文件

文件	内容
review_20260921\verify_and_postclose_0921.py	收盘数据独立核验 + 外盘 + 关键票公告
review_20260921\postclose_scan_0921.py	盘后公告初筛
review_20260921\postclose_scan_full_0921.py	全量扫描（涨停+炸板）
review_20260921\scan_lb_anns_0921.py	**连板股逐票公告扫描（本节 10.1 的数据源）**
review_20260921_raw_close\postclose_anns_lb_0921.json	**连板股公告命中 20 条原始记录**
review_20260921_raw_close\postclose_anns_0921.json	关键票公告命中记录

> **● 盘后更新的一句话总结：15:00 收盘时，今天的画面是"指数贴封顶位、涨停 103 家、环境健康"；21:40 盘后，画面的另一半补上了 —— 连板梯队 21 只里有 10 只被交易所点名，其中 5 板华瓷与 3 板南华这两个总龙头同时中枪，绿地控股还带出实质债务利空。 收盘数据没变，但"明日可做的事"明显变少了：仓位从 ≤2 成降到 ≤1.5 成，三条主线的权重全部下调，唯一没被削弱的是"有实质批文的低位医药首板"（新华制药 / 华森制药）。 明日的核心决策点（修订）：① 被点名的 10 只连板股竞价如何开；② 绿地控股的债务利空是否向万科 / 世联行传导；③ 新华制药能否用批文逻辑接住医药线的人气。 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。**

【盘后更新完毕 • 2026-09-21 21:45 数据时点 / 盘后修订稿】

十一、龙虎榜深度（09-21 补录 • 本期原稿缺项）

> ⚠□ **缺项说明**：**15:00 收盘稿全文未含龙虎榜内容**（09-18 稿有独立的「六、龙虎榜深度」，09-21 稿缺失）， 部署验收脚本 deploy.py 的固定关键词 龙虎榜 因此报 ✗。**本节为补录，数据源为东财** datacenter-web（TRADE_DATE=2026-09-21）。 **数据**：全市场龙虎榜 RPT_DAILYBILLBOARD_DETAILSNEW **68 条 / 去重 60 只**；机构专用 RPT_ORGANIZATION_TRADE_DETAILSNEW **40 条。**

11.1 总量：净买入 +8.40 亿，但机构口径转为净卖出

口径	09-21	09-18（对照）	变化
龙虎榜条数 / 去重标的	**68 条 / 60 只**	55 条 / 50 只	上榜面扩大
净买入 / 净卖出（只）	**38 / 22**	—	买方占优
全市场合计净额	**+8.40 亿**	—	净买入
● 机构合计净额	**−1.59 亿**（净买 20 / 净卖 20）	**+0.45 亿**	**● 由"接近平衡"转为"净卖出"**

> **● 一行读法：全市场口径净买入 +8.40 亿（游资活跃），但机构口径是净卖出 −1.59 亿 —— 且这是自 09-16（+5.21 亿）→ 09-18（+0.45 亿）→ 09-21（−1.59 亿）的连续第三日下滑，并首次转负。 这意味着：今天指数的"尾盘走强"是由游资/散户资金推动的，机构在借强势减仓。 这与 10.1 节的盘后公告潮、以及 4.2 节"炸板率由 17.2% 升至 19.5%"是同一件事的三个侧面。**

11.2 净买入 TOP（全市场口径）

- **中材科技 002080 | +5.55 亿**
- 买入：12.79 | 卖出：7.24 | 涨跌：+10.00%
- 换手：7.94% | 上榜原因：日涨幅偏离 7% 前 5
- **百花医药 600721 | +2.28 亿**
- 买入：6.70 | 卖出：4.42 | 涨跌：+10.04%
- 换手：**29.02%** | 上榜原因：连续三日涨幅偏离累计 20%
- **我爱我家 000560 | +2.17 亿**
- 买入：3.19 | 卖出：1.02 | 涨跌：+10.00%
- 换手：18.58% | 上榜原因：日振幅达 15% 前 5
- **广合科技 001389 | +1.55 亿**
- 买入：6.42 | 卖出：4.87 | 涨跌：+10.00%
- 换手：9.17% | 上榜原因：日涨幅偏离 7% 前 5
- **透景生命 300642 | +1.48 亿**
- 买入：2.10 | 卖出：0.63 | 涨跌：**+19.99%**
- 换手：25.74% | 上榜原因：日涨幅达 15% 前 5
- **德尔未来 002631 | +1.40 亿**
- 买入：5.25 | 卖出：3.84 | 涨跌：+6.88%
- 换手：9.97% | 上榜原因：连续三日涨幅偏离 20%
- **大连圣亚 600593 | +1.38 亿**
- 买入：3.67 | 卖出：2.29 | 涨跌：+10.01%
- 换手：12.06% | 上榜原因：连续三日涨幅偏离 20%
- **通宇通讯 002792 | +1.17 亿**
- 买入：3.85 | 卖出：2.68 | 涨跌：+10.00%
- 换手：20.31% | 上榜原因：日涨幅偏离 7% 前 5
- **绿地控股 600606 | +1.09 亿**
- 买入：3.14 | 卖出：2.05 | 涨跌：**+10.34%**
- 换手：3.96% | 上榜原因：连续三日涨幅偏离 20%
- **双星新材 002585 | +0.88 亿**
- 买入：3.94 | 卖出：3.06 | 涨跌：+10.04%
- 换手：14.33% | 上榜原因：日涨幅偏离 7% 前 5
- **金丹科技 300829 | +0.76 亿**
- 买入：1.83 | 卖出：1.06 | 涨跌：**+20.02%**
- 换手：19.39% | 上榜原因：日涨幅达 15% 前 5

- **鼎阳科技 688112 | +0.61 亿**
- 买入：2.24 | 卖出：1.63 | 涨跌：**+20.00%**
- 换手：6.57% | 上榜原因：日涨幅达 15% 前 5

> ● **三条读法**： 1. **买盘集中在"医药 + 地产服务 + 化工新材料"**：百花医药（医药，+2.28 亿）、透景生命（医疗器械 20cm，+1.48 亿）、我爱我家（地产服务，+2.17 亿）。 2. ● **绿地控股 +1.09 亿净买入 —— 而它当晚就爆出「逾期债务和新增诉讼」。 这是"资金在利空披露前抢筹"的典型：明日这批资金面临直接套牢风险，且会成为抛压来源。 教训：龙虎榜净买入不能对冲基本面实质恶化的公告，第③类利空优先级高于资金面。** 3. **注意换手**：百花医药 29.02%（已超 20% 上限）、透景生命 25.74%、通宇通讯 20.31% —— **均触及第八节"换手 ≤20%"的硬约束，明日不做。**

11.3 净卖出 TOP（全市场口径）

- **华盛昌 002980 | −2.88 亿**
- 买入：3.13 | 卖出：6.01 | 涨跌：**−7.48%**
- 换手：18.11% | 上榜原因：日跌幅偏离 7% 前 5
- **超声电子 000823 | −1.99 亿**
- 买入：7.00 | 卖出：9.00 | 涨跌：+7.78%
- 换手：**30.48%** | 上榜原因：日换手率达 20% 前 5
- **万科 A 000002 | −1.92 亿**
- 买入：4.60 | 卖出：6.53 | 涨跌：**+9.94%（涨停）**
- 换手：8.59% | 上榜原因：日涨幅偏离 7% 前 5
- **会稽山 601579 | −1.67 亿**
- 买入：4.14 | 卖出：5.81 | 涨跌：+9.99%
- 换手：7.19% | 上榜原因：连续三日涨幅偏离 20%
- **锡华科技 603248 | −1.29 亿**
- 买入：0.77 | 卖出：2.06 | 涨跌：**−1.30%**
- 换手：**55.94%** | 上榜原因：日换手率达 20% 前 5
- **新华文轩 601811 | −1.22 亿**
- 买入：0.92 | 卖出：2.14 | 涨跌：+10.00%
- 换手：5.40% | 上榜原因：连续三日涨幅偏离 20%
- **地铁设计 003013 | −1.13 亿**
- 买入：0.27 | 卖出：1.40 | 涨跌：**−10.02%**
- 换手：4.35% | 上榜原因：日跌幅偏离 7% 前 5
- **电科思仪 301689 | −0.90 亿**
- 买入：1.94 | 卖出：2.83 | 涨跌：−0.48%

- 换手：**52.96%** ｜ 上榜原因：日换手率达 30% 前 5
- **快意电梯 002774｜−0.88 亿**
- 买入：0.41 ｜ 卖出：1.29 ｜ 涨跌：−6.48%
- 换手：7.88% ｜ 上榜原因：日跌幅偏离 7% 前 5
- **托伦斯 301583｜−0.73 亿**
- 买入：3.19 ｜ 卖出：3.92 ｜ 涨跌：−1.66%
- 换手：38.51% ｜ 上榜原因：日换手率达 30% 前 5
- **华纺股份 600448｜−0.65 亿**
- 买入：0.61 ｜ 卖出：1.26 ｜ 涨跌：+9.89%
- 换手：**39.33%** ｜ 上榜原因：日换手率达 20% 前 5
- **菲林格尔 603226｜−0.59 亿**
- 买入：0.56 ｜ 卖出：1.15 ｜ 涨跌：−6.42%
- 换手：3.59% ｜ 上榜原因：日跌幅偏离 7% 前 5

> **● 最关键的一条：万科 A 涨停（+9.94%）当天，龙虎榜净卖出 −1.92 亿 —— 这是"涨停板上出货"。 它和 10.1 节绿地控股的债务利空指向同一结论：地产线的 2 板梯队是"游资抬轿 + 大资金派发"的结构，不是机构建仓。 明日地产档降至 ≤0.2 成是恰当的。**

11.4 机构专用席位（40 条，合计 **−1.59 亿**）

机构净买入 TOP

标的	机构净买	买/卖席位	涨跌
金丹科技 300829	**+1.05 亿**	5 席买 / 3 席卖	+20.02%
中材科技 002080	**+0.74 亿**	1 / 1	+10.00%
我爱我家 000560	+0.62 亿	2 / 1	+10.00%
德尔未来 002631	+0.60 亿	3 / 3	+6.88%
洛轴股份 301699	+0.49 亿	4 / 3	−2.18%
三羊马 001317	+0.47 亿	5 / 5	+10.00%
托伦斯 301583	+0.45 亿	3 / 1	−1.66%

机构净卖出 TOP

标的	机构净卖	买/卖席位	涨跌
新华文轩 601811	**−1.37 亿**	**0 席买 / 1 席卖**	+10.00%
双星新材 002585	−1.14 亿	2 / 3	+10.04%

标的	机构净卖	买/卖席位	涨跌
快意电梯 002774	−0.91 亿	3 / 4	−6.48%
华纺股份 600448	**−0.65 亿**	**0 席买 / 3 席卖**	+9.89%
超声电子 000823	−0.60 亿	2 / 2	+7.78%
广合科技 001389	−0.59 亿	1 / 2	+10.00%
华盛昌 002980	−0.51 亿	3 / 3	−7.48%
世联行 002285	**−0.45 亿**	**0 席买 / 3 席卖**	+10.03%
通宇通讯 002792	−0.32 亿	2 / 3	+10.00%
鼎阳科技 688112	−0.31 亿	1 / 2	+20.00%
洁特生物 688026	**−0.26 亿**	**0 席买 / 1 席卖**	+19.98%

> **● 机构席位的"0 席买"是最干净的看空信号**：**新华文轩（0 买 1 卖，−1.37 亿）、华纺股份（0 买 3 卖，−0.65 亿）、世联行（0 买 3 卖，−0.45 亿）、洁特生物（0 买 1 卖，−0.26 亿）—— 这四只全部是"涨停/大涨但机构只卖不买"。**

11.5 ★★★ 核心结论：**龙虎榜与盘后公告"交叉印证"，四只票遭双杀**

标的	龙虎榜（全市场）	机构席位	**盘后公告**	判定
新华文轩 601811	**−1.22 亿**	**−1.37 亿（0 买）**	**● 异常波动**	**● 三重利空，明日不做**
华纺股份 600448	**−0.65 亿**	**−0.65 亿（0 买）**	**● 风险提示**	**● 三重利空，明日不做**
世联行 002285	未上榜	**−0.45 亿（0 买）**	—（4 板地产核心）	**● 机构派发，地产档下调得到印证**
洁特生物 688026	未上榜	**−0.26 亿（0 买）**	—（20cm 医药，炸 7 次）	**● 形态+机构双不合格**
绿地控股 600606	**+1.09 亿**	—	**● 逾期债务 + 新增诉讼**	**● 资金误判，明日套牢盘**
万科 A 000002	**−1.92 亿**	+0.07 亿	—（涨停）	**● 涨停板上出货**

> **● 这是本节最重要的发现**：**两条完全独立的数据链（龙虎榜资金流向 / 盘后公告披露）在四只票上给出了同向信号，且其中两只是"机构 0 席买入"的极端形态。 资金面与信息面互相印证，而不是互相矛盾 —— 这使得 10.4 节的"仓位降至 ≤1.5 成"不是保守，而是与数据一致。**

11.6 与明日指引的衔接

本节数据**不改变 10.4 节的仓位框架（≤1.5 成）**，但**新增三条可在明日直接执行的约束**：

#	新增约束	依据
①	**机构席位"0 席买入"的票，无论形态多好，一律不做**	新华文轩 / 华纺股份 / 世联行 / 洁特生物 四例
②	**龙虎榜净买入但盘后见第③类公告（债务/诉讼/减值）的票，按公告优先，不做**	绿地控股（+1.09 亿净买入 vs 逾期债务）
③	**涨停当日龙虎榜净卖出 >1 亿的票，次日不做接力**	万科 A（涨停 −1.92 亿）、会稽山（涨停 −1.67 亿）

> ✓ **机构真正净买入且形态合格的方向**：**中材科技（机构 +0.74 亿，封单 0.99 亿、炸 3 次）、我爱我家（机构 +0.62 亿，换手 18.58% 逼近上限）** —— **两条均属"新材料 / 地产服务"，但均有瑕疵（炸板 / 换手高），明日仅作观察，不作为主攻。 ● 结论未变**：**唯一同时满足「形态合格 + 有实质基本面 + 无反面公告」的方向，仍是 10.2 节的"有批文的低位医药首板"（新华制药、华森制药）。**

【龙虎榜补录完毕 • 2026-09-21 22:05】