

🌞 A股开盘前早报 | 2026年9月11日（周五）

成稿时间：9月11日 08:45 | **数据截至：**08:20（外盘为隔夜收盘 + 今晨亚市实时） **数据来源：**东方财富 7×24 快讯（200条，覆盖 09-10 23:03 → 09-11 08:19）、腾讯/新浪财经实时行情、同花顺远端、CME 利率观察 **基础：**在《复盘_20260910.md》第七章「09-11 等级交易指引」之上，补充隔夜外围、期货与最新消息面，并据此修正

零、盘前一句话定调

隔夜是全球风险资产的“通胀冲击日”：中东冲突升级 → 原油结算价暴涨（WTI +6.69%、布油 +6.34%） → 通胀预期飙升 → 全球债市抛售、欧央行加息、美联储9月加息概率升至71.3% → 贵金属与工业金属崩跌、全球股市普跌。今晨日经 -3.09%、韩国KOSPI -2.70%，富时A50期指夜盘 -0.66%、恒指夜期 -0.80%。

叠加内部：退潮期第三日，昨日涨停34家、连板仅9家、最高4板，且空间龙桂林旅游盘后发异常波动公告“紧急泼冷水”（自认AI概念不赚钱、低空经济与平陆运河与己无关）。

结论：今日大概率“低开 + 结构剧烈再分配”。

- **指数层面：**权重（银行/石油/煤炭/公用事业）有护盘力量，指数跌幅可能有限，但**个股亏钱效应会比昨日(949涨/4243跌)更极端**——“指数跌不深、个股跌很多”的背离结构会强化。
- **交易层面：**按昨日复盘纪律，竞价走出防守路径则 S/A 级全部作废。隔夜信息把防守路径的概率显著推高了 → 今日以“守”为主，仓位控制在 ≤2成，只在明确逆势方向里做单点。
- **不是全面看空：**隔夜有**两条独立且被外盘同向验证的多头线索**——① **油价链**（油气/油运/煤炭）；② **PCB/覆铜板**（铜价暴跌=成本端利好 + 涨价逻辑仍在）；另有政策线 **大金融**（金融强国“十五五”规划）与 **反内卷周期**（水泥/建材）。

一、外围市场：股债商品三杀，利率是核心变量

1.1 全球股指

市场	最新	涨跌幅	备注
日经225	63254.75	-3.09%	今晨实时 (08:19) , 低开1.52%后跌幅持续扩大, 一度-3%以上
韩国KOSPI	6843.69	-2.70%	今晨实时, 盘初一度-3.29%并下探7000点, SK海力士、三星电子均跌约4%
澳洲标普200	8724.90	-1.07%	今晨
台湾加权	46940.49	-0.51%	09-10 收盘
恒生指数	24954.47	-1.27%	09-10 收盘, 破25000
恒生科技 / 国企指数	— / 8274.78	— / -1.13%	09-10 收盘
恒指期货夜盘	24701	-0.80%	低水253点
富时中国A50期指 (夜盘)	14513	-0.66%	← 对A股开盘最直接的定价参考
道琼斯	52064.10	-0.60%	高开52291后单边下行
纳斯达克	26081.72	-0.65%	
标普500	7591.70	-0.58%	
英国富时100	10608.92	-0.57%	
德国DAX / 法国CAC40	25361.15 / 8116.76	-0.84% / -0.49%	欧央行加息落地后收跌
纳斯达克中国金龙指数	—	-0.66%	万国数据-4%、蔚来/金山云-3%、理想/小鹏-2%

美股股指期货 (今晨)： 标普期货 7604.6 (持平)、纳指期货 29101.7 (-0.02%)、道指期货 52185.6 (持平) ——**跌势暂未继续，但也没有反弹意愿。**

1.2 债券与利率：这轮杀跌的真正源头

指标	数值	含义
美债10年期	盘中 4.94% (+10bp)	2023年10月以来最高
美债2年期	4.58% (+15bp)	2024年以来最高
美债30年期拍卖	中标 5.308%	2001年8月以来最高；且回购规模未达目标
美债期权	大额交易押注10年期收益率升破5%	债市对冲需求激增
CME 美联储观察	9月加息概率 71.3% (维持不变28.7%) ； 10月累计加息25bp概率54.8%、 50bp概率27.6%	市场在押"加息"而不是"降息"
欧央行	加息25bp (年内第二次)；存款利率 →2.50%、再融资→2.65%	10月加息已在考虑中，上调未来两年通胀预测
德国10年期	3.51% (+6bp)	2009年以来最高
澳洲3年期	+16~20bp	2011年5月以来最高，2025年4月以来最大单日涨幅
韩国10年期国债期货	—	跌至2022年10月以来最低

传导链条（今天必须记住的一条）：中东冲突 → 油价暴涨 → 通胀预期 → 长端利率飙升 → 高估值成长股杀估值 + 无息资产（黄金白银）被杀。**IMF已明确表态：**"中东战争带来的能源冲击尚未结束，全球债务压力上升，去通胀进程已停滞。" 美元指数 99.05 (+0.23%) ——**强美元 + 高利率对新兴市场风险偏好是双重压制。**

1.3 汇率

品种	最新	变动
美元指数	99.05	+0.23% (隔夜收99.048)
离岸人民币 USDCNH	6.7124	人民币偏强、波动极小 (区间6.7123–6.7148)
在岸人民币 USDCNY	6.7161	稳定
美元/日元	154.36	日元贬值 (前值153.60)
欧元/美元	1.1613	欧元走弱 (欧央行加息但美元更强)

✦ **人民币是今天少数"没有恶化"的变量——USDCNH 稳在6.71、离岸甚至偏强。**这意味着**外资风险偏好压力主要由"全球利率"而非"汇率"传导**，A股的独立性（相对日韩）会稍好一档。

1.4 美股映射（对A股各条线最直接的读数）

方向	隔夜表现	对A股的含义
存储	SK海力士-5%、美光-4.90%、西部数据-4.43%、闪迪-4%、希捷-2.66%	● 强利空（叠加 DeepSeek 减HBM需求）→ 太极实业等存储/封测票今日直接剔除
半导体/算力芯片	费半-2.66%、英特尔-5.57%、ARM -3.80%、AMD -3.36%、阿斯麦-2.43%、英伟达-2.26%、台积电-1.68%、博通-0.97%	● 压制国产算力情绪（但见下方“燧原上市”对冲）
光模块/光通信	Lumentum -5.39%、COHR -3.40%、ANET -2.04%、Ciena -1.02%	● 昨日“光通信一日游”再获外部确认，不参与反抽
服务器/散热	超微电脑 -3.98%、维谛(VRT) -5.61%	● 压制算力硬件
电力/发电	GE Vernova -2.85%、Vistra -2.68%、星座能源(CEG) -2.70%、伊顿 -1.46%、新纪元能源 -0.25%	● 发电侧与设备侧同跌——对昨日A股最强新方向“电力/绿电”是负向映射
油气	油价ETF +5.61%、埃克森美孚+0.61%、西方石油+0.23%、雪佛龙-0.49%、斯伦贝谢 -1.82%	● 上游/资源受益（油服因成本分歧偏弱）
贵金属/有色	麦克莫兰铜金 -6.59%、南方铜业 -7%、纽曼矿业-2.0%、美国铝业-4.79%、纽柯钢铁 -0.95%	● 强利空 → A股有色/黄金白银板块今日大概率重挫
消费电子	苹果 +3.56%（唯一大赢家）、特斯拉-1.16%	● 折叠屏链或有情绪修复，但昨日刚“利好出尽”，不追
中概	阿里-0.77%、拼多多-0.98%、京东+0.07%、百度-1.56%、蔚来-3.24%、小鹏-2.18%	● 偏弱
重要财报	甲骨文：Q1营收+30%至193亿、云基础设施收入翻倍 → 盘后一度涨8%；但资本开支285亿 vs 预期198亿 → 盘后转跌约5.4%；Adobe 盘后-2%	● 收入端强、开支端超预期是“AI资本开支仍在加速”的证据（利好电力/IDC/铜的长期逻辑），但短期因现金流担忧被砸

二、期货与商品：能源独涨，金属崩跌（分化极端）

2.1 国际能源与贵金属（隔夜结算 + 今晨）

品种	9/10 结算	结算涨跌	今晨现价	今晨区间
WTI原油	102.48	+6.43 (+6.69%)	102.99	冲高104.46后回落，低见102.74
布伦特原油	107.63	+6.42 (+6.34%)	108.08	高109.97 / 低107.87
COMEX黄金	4407.30	—	4361.25	高4365.8 / 低4351.3 (现货黄金纽约尾盘 -1.91% → 4314.82)
COMEX白银	64.93	—	64.05	(现货白银 -5.43% → 63.60)
COMEX铜	654.75	—	652.52	LME铜隔夜 -534美元 → 14234美元/吨
NYMEX天然气	2.978	—	2.977	持平

油价为什么暴涨（三条硬逻辑，全部来自昨夜）： 1. 沙特申报8月原油产量降至623.8万桶/日，创1990年以来最低纪录； 2. 霍尔木兹海峡安全威胁等级仍为“严重”（美国主导的联合海上信息中心通报）； 伊朗革命卫队称在霍尔木兹海峡击中美国无人舰艇； 美军对伊海上封锁已使96艘商船改变航向； 伊朗石油装载量降至20万桶/日（1-2月为180万桶/日）； 3. 也门胡塞武装占领红海战略要地哈尼什群岛； 沙特对也门发动64次空袭； 英国海事机构通报阿曼以西4海里两艘船只遭4枚不明飞行物击中、一艘起火； 美国财政部发布新一轮伊朗相关制裁。

反向细节：美国原油周产量创近1400万桶/日新纪录； EIA原油库存仅减39.1万桶（预期减127万桶）； 胡塞发言人称“红海航行不受威胁”。这意味着油价的上涨是“风险溢价”而非“实际断供”，波动会极大。

2.2 国内期货夜盘（01:00–02:30 收盘，权威口径）

板块	品种	夜盘收盘	涨跌
能源（强）	原油SC	816.0	+6.19% （开815、高819.4、低786.5）
	燃料油	4248	+3.58%
	沥青	5179	+1.77%
	LPG	6970	+0.72%
	甲醇	3085	+1.02%
贵金属（崩）	沪银	15593	-5.07%
	沪金	943.6	-1.46%
有色（崩）	沪铜	108360	-3.02%
	沪锌	26760	-3.22%
	沪铝	24125	-1.83%
	沪镍	126810	-1.25%
	沪铅	16165	+0.28%
	（国际铜夜盘 -3.23%、沪锡 -2.18%、不锈钢 -1.52%、氧化铝 -0.32%）		
黑色（弱稳）	螺纹钢	3139	-0.25%
	铁矿石	722.5	-1.16%
	焦煤 / 焦炭	1636 / 2125	-0.34% / -0.16%
化工	PTA +0.48%、PVC +0.43%、纯碱 +0.47%、乙二醇 -0.32%、尿素 -0.17%、纸浆 +0.04%		
其他	棕榈油 +0.50%、锰硅 -1.04%、硅铁 -0.13%		

2.3 商品对A股的直接映射（今日选边用）

- **最强：原油/油气开采/油服/油运/煤化工/沥青**（沥青链条：国创高新昨已2板、公告"增持计划尚未完成"）
- **强：覆铜板/PCB — 铜是覆铜板最主要原材料，沪铜-3.02%对成本端是实质利好，而下游涨价（建滔/松下/南亚最高+30%、中国巨石电子布+15~20%）仍在 → "成本降 + 售价涨"双击，这是隔夜唯一"外盘大跌反而利好"的A股独有链条**

- 强利空：**有色（铜/锌/铝/镍）、黄金白银股**（昨日湖南黄金才刚被列为A级并触发放弃，今日继续回避）
 - 利空：**焦炭/煤炭**（焦煤 -0.34%、焦炭 -0.16%、铁矿 -1.16%）→ 云煤能源3进4的晋级逻辑弱化
 - 中性：**钢铁/建材**（螺纹-0.25%但"反内卷成本核算"+水泥全面涨价是政策与现货的正向支撑）
-

三、隔夜与盘前消息面

3.1 宏观与地缘（决定今天风险偏好）

- 1 **中东全面升级**：伊朗再次开始生产弹道导弹；美财政部新一轮对伊制裁（含黎真主党成员）；伊朗革命卫队称击中美国无人舰艇；沙特64次空袭也门；**胡塞占领红海战略要地哈尼什群岛**；阿尔及利亚对阿联酋关闭领空；美军对伊海上封锁使96艘商船改航。**中方反对个别国强推安理会制裁伊朗。**
- 2 **通胀与利率**：IMF称"能源冲击尚未结束，去通胀进程已停滞"；**CME 9月加息概率71.3%**；美国按揭利率升至6.76%（2025年6月来最高）；**美国全国平均柴油价格首次突破每加仑6美元**（运输成本→二轮通胀）；日本8月PPI +7.6%（超预期）。
- 3 **欧央行年内第二次加息25bp**，上调未来两年通胀预测，10月加息"已在考虑之中"；欧债延续抛售。
- 4 **地缘对航运的净影响**：霍尔木兹"严重"+红海要地失守 → **油运/集运运价有上行风险**；中信建投研报亦确认"集运运价总体上行、油运运价延续高位运行"。

3.2 国内政策（今日的独立多头线索）

- 1 **《金融强国建设"十五五"规划》正式出台**（9月10日国新办发布会，中央金融办会同各金融单位制定）。要点：健全金融宏观调控体系、深化投融资综合改革、**提高资本项目开放水平**（外汇局）、**"努力将A股市场打造为境内优质企业上市首选地"**（证监会李超：实施更具包容性的发行上市与并购重组制度、加快修订再融资注册办法、畅通私募创投"募投管退"、引导"投早投小投长期投硬科技"）→ **直接利好券商/金融科技/创投，并为银行等权重提供情绪支撑。**
- 2 **反内卷再落一子**：发改委+市场监管总局联合印发《关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知》，聚焦低价无序竞争的**重要工业品生产领域**，明确成本核算形式、核算基础与要求 → **钢铁、水泥、化工、建材等周期品的供给侧逻辑强化。**
- 3 **消费政策**：商务部等7部门《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，提出**扩大脑机融合、人工智能在适老化产品、康复辅助器具中的应用**，探索建立银发产品认证制度。
- 4 **乡村振兴**：六部门《坚持农业农村优先发展、完善乡村振兴投入机制实施方案》印发（中央深改委审议通过）。
- 5 **银行分红**：**20家A股上市银行中期拟分红合计2661亿元**，国有大行分红比例集体提升至31%；瑞丰银行已派发（今年首家）。"**高股息+分红提升+避险**"三重共振，是今天最确定的防御方向之一。

3.3 产业与公司（与昨日主线直接相关）

消息	影响方向	判断
△□ 桂林旅游（000978）四连板后发异常波动公告，明确"AI概念不赚钱、低空经济与平陆运河与我无关"	空间龙	●● 昨日复盘已警示"一字板≠锁仓"（龙虎榜机构净卖0.659亿），今日再叠加公司自我"泼冷水"——空间龙断板概率大幅上升，5板几乎不成立
△□ 国创高新（002377）2连板后异常波动公告，"6000万元起步的增持计划尚未完成"	沥青/改性沥青	● 自我降温
燧原科技（688801）今日上市，发行价142.18元，科创板。腾讯既是股东又是客户，战配合兆易创新、华虹、通富微电、中兴、小米。此前摩尔线程首日+425.46%、沐曦股份+692.95%，"国产GPU四小龙"齐聚资本市场	国产GPU/算力/半导体设备	● 情绪催化（但需注意外盘半导体昨夜大跌，属于"独立情绪 vs 外部逆风"的对冲，只做新股本身，不做板块扩散）
微软计划将数据中心容量扩大逾两倍；甲骨文云基础设施收入翻倍、单季资本开支285亿美元（预期198亿）；高盛测试与Meta关联的数据中心债券需求；中信建投维持"北美算力+国产算力"长期看好	AI算力/IDC/电力设备	● 中长期逻辑强化（这是"电力链条"真正的底层支撑）
光纤预制棒加速扩产，光纤指数昨日大跌3.26%，多家上市公司回应	光纤光缆	● 扩产=供给担忧，与美股光模块大跌形成共振 → 光通信链今日继续回避
储能电池新建项目审批或将收紧（多家电池企业已确认属实）	储能/电池	● 短期利空（防盲目扩张），中长期利好格局
多因素共振推升水泥价格：全国七大区域17个省份同步调价，覆盖范围与参与度创年内新高	水泥/建材	● 涨价+反内卷双击
9月以来电力设备上市公司密集披露中标公告，背后是"电网投资规模的阶梯式提升"；中信建投测算"六张网"十五五总投资约27.93万亿	电力设备/电网	● 与隔夜美股电力股走弱形成对冲（中性偏多，但需盘中验证）
厄尔尼诺确认并将持续增强至超强级别，风险延续至2027年；粮农组织8月全球食品价格指数升至近4年新高，糖类价格指数环比+11.9%	农业/糖/种业	● 反抽诱因——但按昨日纪律，农业链反抽=逃生窗口不是买点
第七批耗材国采开标（消化介入领域23种耗材），南微医学21类单品+2套手术套装拟中选	医疗器械	● 结构性
8月新能源汽车新车销量占比60.6%，连续两月超六成；工信部收紧汽车产品准入	汽车	●
阿里网络提前终止减持翱捷科技（本轮已套现7亿）	半导体	● 个股利好
*ST清越锁定交易类强制退市，9月11日起停牌（股价0.58元）	风险警示	△□ 退市风险提示
险资年内调研A股超10185次，聚焦电子元件、工业机械、集成电路等硬科技	资金面	● 长线偏好

3.4 今日A股事项

- **新股上市**：燧原科技（688801），发行价142.18元
- **限售解禁**：共4家，合计解禁6504.4万股、**市值仅5.54亿元**（天海防务4.28亿、赛恩斯1.23亿、申能股份229.75万）→ **量级极小，可忽略**
- **两融余额**（截至09-09）：融资余额 **26194亿元**（较09-08的26226亿 -**32亿**），两融总额26486亿 → 杠杆资金小幅流出，未出现强平压力
- **成品油调价窗口**：今日24时开启，**预计上调**（对应昨夜原油+6%）
- **本周最后一个交易日**：周五 + 周末消息面不确定 + 中东局势不可测 → **尾盘不留高位隔夜单的纪律今天尤其重要**

四、昨日（09-10）复盘要点速览（今日基准）

指标	09-08	09-09	09-10	今日起点
涨停家数（非ST）	72	48	34	基数已低
炸板率	33.9%	36.0%	39.3%	连续三日抬升
跌停家数	0	7	11	≥10=冰点线
最高连板 / 连板家数	4板 / 18	5板 / 15	4板 / 9	梯队极薄
昨日涨停表现	+2.82%	+1.20%	-0.08%	转负
昨日连板 / 昨日炸板股	+6.62% / +0.09%	+1.07% / -1.57%	-0.45% / -3.17%	接力亏钱
同花顺情绪指数	+1.64%	-0.49%	-2.23%	大幅转负

- **指数**：上证 3934.40（-0.43%，**恰在MA20=3936.76**）、深成 13617.67（-0.77%）、创业板 3338.42（-0.49%）、科创50 1569.22（-0.69%，**正好创20日新低**）、同花顺全A 1876.93（**-1.35%**）
- **量能**：两市 **1.65万亿**，缩量2260亿（-12%），**创年内次新低**
- **宽度**：全市场 **949涨 / 4243跌**（1:4.5）
- **技术位（今日看盘锚点）**：

指数	昨收	MA5	MA20	20日区间	今日看点
上证指数	3934.40	3937.86	3936.76	3882.01 – 3990.30	已跌破MA5/MA10， MA20与箱体下沿3882是生死线 ；A50夜盘-0.66%对应约3908，若低开破3882则打开下一档
深证成指	13617.67	13667.22	13924.09	13516.97 – 14704.27	距20日低点仅0.74%

指数	昨收	MA5	MA20	20日区间	今日看点
创业板指	3338.42	3347.67	3446.20	3286.55 – 3740.16	距20日低点1.55%
科创50	1569.22	1586.63	1647.99	1569.22 (=昨收)	已创20日新低 ，昨日+今晨外盘半导体双杀，最弱
沪深300	4548.39	4560.56	4600.92	4547.96 (=昨收-0.01%)	正踩20日区间下沿
中证1000	7587.75	7608.72	7654.22	7491.49 – 7968.38	小盘承压

- **连板天梯**：4板 桂林旅游（一字0.70亿）；3板 瑞尔特（一字**3.73亿最厚**）、云煤能源（换手0.33亿）；2板 新农开发、国创高新、长城电工、闽东电力、渝三峡A、鼎信通讯
- **两条新线**：**电力/绿电**（7首板+3连板）、**PCB/覆铜板涨价链**（金安国纪/超声电子/九鼎新材/再升科技首板）
- **龙虎榜资金（最关键的一条）**：**PCB/覆铜板 净买+7.13亿（机构+1.04亿）居首**；**金安国纪净买+5.486亿全场第一、机构+2.027亿、宁波桑田路单吊+0.718亿、中山东路+1.306亿——退潮期罕见的“机构+顶级游资共振”**；电力线净买3.58亿但机构零参与；**农业链8只上榜净卖5.41亿（机构净卖2.88亿）被集体清仓**；桂林旅游虽4板一字但机构净卖0.659亿。

五、今日（09-11 周五）交易指引——按隔夜信息修正版

【分级速查】 S级=主线核心票（主仓3-4成）；A级=独立支线龙头/主线次强（试错1-2成）；B级=观察池（0仓，≤0.5成试仓）。**三条硬规则**：①每个S/A级都带“放弃条件”，触发即放弃、**不补仓不摊平**；②**竞价走防守路径** → **S/A级全部作废**，只做首板或空仓；③**不做杂毛**——同方向没进S/A的票一律不碰。

5.1 竞价定调 (09:15-09:25)：六把温度计 (新增第⑥把)

#	温度计	修复 (→可出手)	防守 (→S/A作废)	今日预判
①	桂林旅游 000978 (4板空间龙, 昨收9.69、涨停10.66)	继续一字/高开 >5% (≥10.17)	开板漏水/低开	△□ 公司发公告"泼冷水"+机构昨净卖0.659亿 → 大概率开板, 偏防守
②	百大集团 600865 (断板高标, 昨收14.65)	高开≥1% (≥14.80) = 高位股修复	核按钮<-3% (<14.21) = 冰点段	偏防守
③	跌停家数 (昨日11家)	≤4家 = 亏钱效应收敛	≥10家 = 冰点确认	△□ 外围risk-off下大概率 ≥10 → 冰点
④	电力三票 (闽东电力/长城电工/鼎信通讯)	≥2只高开≥2%	全数低开≤-1%	△□ 美股电力股隔夜同跌, 偏防守
⑤	炸板率 (昨日39.3%)	<35%	>45%只打回封 / >55%当日停止打板	△□ 偏恶化
⑥	【新增】日经/韩股 + 油价 + A50夜盘	日经跌幅收窄至-1%内、A50翻红、油价稳在103上方	日经继续扩大跌幅、A50跌破-1%、油价回吐暴涨	△□ 目前全部偏防守 (日经-3.09%、A50夜盘-0.66%)

结论：按 5 把 (现在是 6 把) 温度计, 今天开盘大概率直接落在"防守路径"。防守路径下的操作纪律是明确的：S/A 级全部作废, 只做首板溢价或空仓, 仓位 ≤1-2 成, 绝不接力、绝不补仓、绝不抄跌停。

5.2 若盘中走出修复 (小概率, 但要有预案) ——S级

- PCB/覆铜板链 (首选, 逻辑被隔夜强化) - 金安国纪 002636** (昨收76.45、涨停84.10)：龙虎榜净买5.486亿 (全场第1)、机构+2.027亿、桑田路单吊0.718亿、中山东路+1.306亿。隔夜再添一层利好：**沪铜夜盘-3.02%、LME铜-3.6%，覆铜板主要原材料成本下移，而下游提价 (最高+30%、电子布+15~20%) 不变 → 成本降+售价涨。预案**：竞价高开≥1% (≥77.21) 且分时站稳开盘价 → 回踩不破昨日涨停价 (76.45) 可低吸/半路；**冲高不接力一字**。放弃条件：竞价低开低走、或开盘30分钟跌破76.45。 - **华正新材 603186** (昨收217.99)、**崇达技术 002815** (昨收18.25)：昨日普跌中红盘=资金锁仓, 作为链上中军跟踪 (未上榜=无分歧)。放弃条件：跌破昨日最低。 - △□ **超声电子 000823** 维持"观察" (机构净卖1.097亿、0买3卖)；**逸豪新材 (昨日炸板+15.29%)** 只看不做。
- 油运/航运 (今日新增候选, 逻辑最直接) - 催化**：霍尔木兹威胁等级"严重"、96艘商船改航、胡塞占领哈尼什群岛、阿曼以西两船被击中、胡塞称红海"不受威胁"；中信建投"油运运价延续高位运行"。**招商轮船 (600999) 昨收-1.95%** 是板块容量龙头。 - **预案**：只做到低吸、不追跳空高开。竞价高开>3%则放弃 (跳空=风险溢价已兑现)，等回踩5日线承接。 - △□ 注意：**昨日航运资金是出逃的** (海通发展净卖1.413亿、南京港炸板)，所以这条线是"事件驱动"而非"资金共识"，**仓位只能给1成，且不隔夜**。

5.3 A级（分支龙头，轻仓试错）

标的	昨日	今日修正
闽东电力 000993	2板，收12.62，龙虎榜净买0.71亿（机构-0.10亿）	降级： 美股电力股隔夜同跌 → 只作为"绿电风向标"，竞价≥2%且站稳开盘价才可轻仓，否则放弃
华银电力 600744	首板，收7.00，净买2.223亿（净买占比16.63%全场最高），无机构	电力线 唯一保留 的低吸标的：回踩5日线承接可轻仓， 不追涨停
水发燃气 603318	首板，收10.35，换手23.96%	保留但收紧： 布油结算+6.34%破108、成品油今日24时调价 → 事件驱动仍在。 只做竞价弱转强，不做追高 ；换手已近24%，冲高不封即走
太极实业 600667	首板，封单5.42亿全场最厚	● 剔除： DeepSeek减HBM需求 + 美股存储/半导体隔夜暴跌 + 日韩SK海力士/三星跌约4% → 今日不作为买点 （原A级作废）
~~云煤能源 600792~~	3板，封单仅0.33亿	● 降为观察： 焦煤-0.34%/焦炭-0.16%/铁矿-1.16%，商品端无支撑
~~大连重工 002204~~	首板，封1.24亿	● 降为观察 （公告驱动，一字/大高开放弃）

5.4 B级（观察池，一律不做杂毛）

- 3板：瑞尔特（封单3.73亿最厚，**只看开板承接、不参与一字接力**）
- 2板：新农开发（农业唯一活口，一字）、**国创高新（已发异常波动公告"增持未完成"，自我降温）**、渝三峡A
- 首板溢价池：九鼎新材、环旭电子（CPO活口）、湖南发展、天顺风能、再升科技
- ● **明确回避名单（今日新增或强化）：**
- **有色/黄金白银**（沪银-5.07%、沪金-1.46%、沪铜-3.02%、LME铜-534美元、现货金-1.91%银-5.43%、美股铜金股-6~-7%）
- **存储/封测/半导体**（美光-4.9%、西数-4.43%、英特尔-5.57%、SK海力士-5%）
- **光通信/光模块/光纤**（Lumentum-5.39%、COHR-3.4% + 光纤预制棒扩产利空）
- **储能/电池**（审批收紧）
- **昨日断板/核按钮票的一切反抽：**中百集团、红棉股份、中粮科技、金正大、亚盛集团、精华制药、中粮糖业、华脉科技 —— **退潮期反抽=逃生窗口，不是买点**

5.5 昨日炸板票的通用处置原则（不针对任何具体标的）

昨日全市场有 22 只个股炸板。在"跌停 ≥10 家的冰点环境 + 周五周末不确定"下，这类"打板当日即浮亏两位数"的高位炸板票，处置应遵循同一套原则：

情形	处置
竞价 $\leq -3\%$	集合竞价直接清 ，不参与开盘后的博弈
竞价 $-3\% \sim +1.5\%$	开盘 5 分钟看承接， 不能快速翻红即走
竞价 $\geq +1.5\%$	视为"超预期"， 冲高分批减 ，回到昨日均价附近必须走完
盘中跌破昨日最低价	破位确认，无条件清仓

三条配套：① **炸板票不给第二次机会**——"无大资金参与（未上龙虎榜）"比"上榜但被卖"更差；② 退潮期 + 周五，持有的唯一理由是竞价超预期强，而不是成本价；③ **14:50 前处理完毕，不留周末。**

5.6 仓位框架与纪律（今日）

情形	仓位
6把温度计多数走 修复 + PCB/油运共振	3-4成（S级主仓）
只有单一方向走强（PCB or 油运）	2成
走防守路径（大概率）	≤ 1成或空仓，只做首板溢价
桂林旅游断板 + 跌停 ≥ 10 家	空仓，等冰点后的修复节点

六条纪律： 1. **不接竞价高开的高标**——昨日百大集团竞价+8.80%→收-3.04%的教训只隔了一天，今天外围更差，"退潮期竞价高开=出货价"。 2. **不抄跌停、不抄有色/贵金属的"超跌"**——金属崩跌是利率逻辑驱动的趋势，不是情绪波动。 3. **不碰存储与光通信的任何反抽**（外盘已连续两日给出否定答案）。 4. **炸板率 $>45\%$ 只打回封板， $>55\%$ 当日停止打板**。 5. **周五尾盘不博弈、不留高位隔夜单**（周末中东局势不可测 + 成品油调价落地）。 6. **警惕"指数护盘"的假象：**银行/石油护盘会让上证跌幅显得温和，但个股亏钱效应可能比昨日（4243跌）更极端——**用涨跌家数与跌停家数判断情绪，不要用上证涨跌幅。**

六、今日看盘节奏表

时间	看什么
08:00–09:00	日经/KOSPI 跌幅是否收窄、油价是否守103、A50期指是否翻红
09:15–09:25	六把温度计（重点：桂林旅游是否开板、电力三票、跌停家数预期）；重点票的竞价定价
09:25–09:35	跌停家数（≥10=冰点）、券商/银行/石油是否护盘、有色板块低开幅度
09:35–10:30	炸板率、PCB链（金安国纪）与油运（招商轮船）能否独立走强、昨日涨停股溢价（若为负则确认退潮延续）
10:30	涨停家数（≤25=退潮进行时/≥50=修复）、华银电力与华正新材是否掉队（-3%即放弃）
13:00–14:40	煤炭/石油/银行等防御方向能否承接资金；题材是否二次杀跌
14:40–15:00	周五尾盘纪律：不新增隔夜仓、不留高位隔夜单；若S级封板可留

△□ **风险提示：** 以上为基于 09-10 收盘数据与 09-11 盘前信息的条件触发式交易预案，**不构成投资建议**。隔夜外盘波动极大（原油结算价单日+6.69%、白银-5.43%、日经今晨-3.09%），盘前判断可能被开盘后信息推翻；市场有风险，决策需独立判断，**首要目标是控制回撤而非博取收益**。