

A股盘前早报 · 2026年9月14日（周一）

数据时点：2026-09-14 08:30 前（A股未开盘）。行情数据来自同花顺金融数据服务、腾讯行情、上海证券交易所/Sina 全市场快照；资讯来自四大证券报、财联社、上海证券报、东方财富 Choice 等公开渠道。 **△□ 外盘为实时数据，开盘前仍在跳动：**亚太开盘数据截至 **08:23**、商品数据截至 **06:30**、美股为 **9/11 收盘**。09:15 竞价前请以最新报价为准。 **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、开盘前必读：一句话定调

外热内冷 —— 但"外热"今晨已经转凉。 上周五美股三大指数集体反弹（道指 +0.98%、纳指 +0.96%）、费半 +1.81%，本应对 A 股情绪形成边际托底；**但今晨（9/14 08:00 后）亚太与美股期货同步转弱：KOSPI 低开 3.10%（SK海力士 -5%）、日经低开 0.55%、纳指期货跌超 1% —— 周五美股的反弹没有延续到亚洲时段。** 叠加 A 股自身刚经历上周五"放量巨震 + 超 4800 只个股下跌"的情绪冰点，以及本周 **9月17日凌晨美联储加息决议（CME 定价 25bp 概率约 87%）** 这一年内最大宏观变量。

今天的基准预期：指数层面大概率是"低开后震荡承压、修复力度有限"的存量博弈行情，开盘半小时的方向取决于 3852 的攻防；真正的机会在结构（AI 硬件涨价链 + 油价链），不在指数。

二、隔夜与上周末全球市场

1. 权益市场（9月11日周五收盘）

市场	指数	收盘	涨跌幅	周涨跌
美国	道琼斯	52573.29	+0.98%	-1.57%
美国	标普500	7656.98	+0.86%	-0.80%
美国	纳斯达克	26333.04	+0.96%	-0.66%
美国	费城半导体	—	+1.81%	—
美国	纳斯达克中国金龙	—	+0.40%	—
欧洲	德国DAX	25568.56	+0.82%	—
欧洲	法国CAC40	8179.77	+0.78%	—
欧洲	英国富时100	10650.44	+0.39%	—
亚太	日经225	64011.34	-1.93%	—
亚太	韩国KOSPI	6909.91	-1.76%	—
亚太	恒生指数	24805.63	-0.60%	—

今晨亚太开盘 (08:01, 实时) ——比周五收盘更弱，这是今天最直接的利空

指数	最新	涨跌幅
韩国KOSPI	6692.61	-3.10% (SK海力士 -5%、三星电子 -3.6%)
日经225	63659.53	-0.55%

△□ 这是本次早报最重要的一处修正：周五收盘时日经 -1.93%、KOSPI -1.76% 已属弱势，但今晨亚太继续低开杀跌，KOSPI 低开 3.1%、SK海力士跌超 5% —— 存储/半导体的杀跌直接指向 A 股相关映射（存储、半导体设备、封测）。A50 期指夜盘暂无 9/14 数据可查，最近确认值为 9/11 夜盘 -0.66% 报 14513 点，请勿当作今晨报价使用。

解读：美股走的是"利空出尽 + 提前消化紧缩"。戴尔科技 +11.98% 是周五最大亮点，英特尔 +2.61%、AMD +2.49% 支撑费半走强，英伟达微跌 0.03%。美股 AI 硬件链的强势，是今天 A 股 PCB/覆铜板/光模块方向最重要的外部映射。

2. 商品与汇率

品种	9/11 收盘	9/14 清晨 (截至 06:30)
WTI 原油	99.99 美元/桶 (-2.43%)	103.10 (+3.0%)
布伦特原油	104.32 美元/桶 (-3.08%)	107 上方 (+3% 以上)
COMEX 黄金	4390.00 美元/盎司 (-0.39%)	现货金 4336.17 (小幅下跌)
COMEX 白银	65.02 美元/盎司 (+0.14%)	现货银 -0.71%
LME 期铜	14226.0 美元/吨 (-0.05%)	—
美元指数	99.09	—
离岸人民币 CNH	6.7081 (涨 66 基点)	—
人民币中间价	6.7743 (调升 23 基点)	—
美股股指期货	—	纳指期货 -1% 以上、标普期货 -0.51%、道指期货 -0.27%
比特币	—	7.67 万美元 (-0.56%)，24h 超 12 万人爆仓

解读： - 油价是今天的核心变量。9/13 晚阿曼宣布原定 9/14 的地区会议推迟，9/13 一艘伊朗集装箱货轮在霍尔木兹海峡遭袭（1死4伤），9/14 凌晨伊朗锡里克地区传出爆炸——今晨 WTI 涨 3% 至 103.10、布油重回 107 上方。交易商称沙特输油管道中断，若数日内不能恢复，全球石油供应恐损失 4%。这对石油石化、油服、油运是直接催化，对航空、化工中下游、消费是成本压制。 - △□ 美股股指期货今晨全线下挫（纳指期货跌超 1%），与周五现货收涨形成反差 —— 说明周五美股的反弹并未在亚洲时段延续，A 股不能简单按"美股涨→A股跟涨"来定价。 - 黄金/白银今晨转跌（现货金回落至 4336.17），上周的避险逻辑短期被"美债收益率冲高 + 加息预期"压制。 - 10年期美债收益率 4.969%

(+0.43bp)，周五亚洲时段一度破 4.97%，创 2023年10月以来新高，逼近 5% 关口。这是压制全球风险资产估值的核心锚。

三、上周五（9月11日）A 股复盘：这不是普通下跌

1. 指数与技术位

指数	收盘	涨跌幅	周涨跌幅
上证指数	3888.11	-1.18%	-1.07%
深证成指	13471.26	-1.08%	-0.34%
创业板指	3322.04	-0.49%	+1.08%
科创50	1553.39	-1.01%	—
上证50	2868.32	-1.24%	-1.90%
中小100	8326.76	-0.87%	-0.16%
北证50	1023.46	-2.66%	—

成交与结构： - 上证成交 **9581.86 亿元**（成交量 578.78 亿股）；深证成指成交约 **10137 亿元**；两市合计约 **1.97 万亿元**，较前一交易日放量 **3248 亿元**。 - 全市场上涨 **643 只**、下跌 **4870 只**，赚钱效应约 **11.7%**——这是典型的“放量普跌”。 - 涨停 **40 家**、炸板 **18 家**、封板率 **69%**；跌停 **21 家**。

技术形态（关键）： - 上证跳空低开（开 3910.92 vs 前收 3934.40），**向下击穿此前收敛三角形整理区间**，盘中最低 3852.03，收盘 3888.11，**失守 3900 整数关口**。 - 上方压力：**3930—3934（周五跳空缺口 + 5日均线附近）**、3950—3960。 - 下方支撑：**3852（周五盘中低点，接近日线布林下轨）**，其下看 3840（8/27 低点）一线。 - **科创50 盘中自 2024年9月30日以来首次跌破年线，午后收复**；创业板指、科创50 均收出“假阳线”，科技端明显抗跌于权重。 - 但**微盘股指数跌 2.65% 并跌破 20 日均线**；**中证红利指数跌 1.71% 并击穿年线在内多条中长期均线**——说明午后科技股的回流，无力化解其余非科技方向的恐慌情绪。

2. 板块结构：极度分化

方向	表现	驱动
领涨	地面兵装Ⅱ +4.44% 、覆铜板 +4.31% 、元件 +1.80% 、MLCC、PCB、铜高速连接器、光芯片/保偏光纤	CCL 年内第七轮涨价 + 7628 电子布连续第三月加速；村田制作所停产多款消费级/车用产品；光博会 + 康宁与 Verizon 数十亿美元订单；军工“十五五”首年项目启动 + 兵装重组
领跌	工业金属 -5.04% 、证券IT -4.85% 、农牧饲渔、有色、房地产、酒店餐饮	高位投机资金退潮，农业/大消费批量补跌（亚盛集团、新赛股份、百大集团等跌停）

3. 情绪面：退潮期特征明确

- **连板高度仅 4 板**（瑞尔特），晋级率 33.33%，3 板 2 家（闽东电力、鼎信通讯），2 板 4 家。
- 前期最高标**桂林旅游早盘一度 5 连板后放量炸板收巨量阴线**；捷荣技术 3 连跌停；深中华A、千金药业连续 2 日跌停。
- **近端次新持续负反馈**：宇树科技股价腰斩后继续加速探底，**总市值跌破 2000 亿元**；摩尔线程、沐曦股份刷新上市新低；天博智能上市第 5 个交易日即破发。
- **龙版传媒（AI漫剧 7天6板人气龙头）今日复牌**——它的承接力度将直接决定 AI 应用端短线人气能否修复。

结论：当前处于"高位股退潮 + 权重补跌 + 科技硬件独强"的三元结构。想赚钱只能做硬件涨价链，做其他方向大概率亏钱。

四、资金面：龙虎榜里的真实偏好（9月11日，共 63 条记录 / 58 只个股）

机构席位净买入居前（龙虎榜口径）：

个股	当日涨幅	机构净买入	上榜逻辑
金安国纪	+7.86%	+5.90 亿元	PCB / 覆铜板（3日榜）
博云新材	+7.44%	+1.52 亿元	航空发动机 / 成飞概念
嘉立创	+10.01%	+5830 万元	PCB制造 / EDA / 次新
昀冢科技	+18.68%	+4608 万元	光纤 / MLCC / 消费电子
光电股份	+10.02%	—	光通信材料 / 防务
风华高科	+10.00%	+3414 万元	MLCC / AI服务器
神宇股份	+19.98%	+2330 万元	高速数据线 / 商业航天

机构净卖出居前：超声电子（-1.68 亿元，5天3板高位）、逸豪新材（-1.30 亿元）、北方铜业（-9234 万元）、法尔胜（-6161 万元）、中新赛克（-1072 万元）。

读法：机构在覆铜板/PCB 上游材料（金安国纪）上真金白银加仓，但对已经连板的 PCB 下游（超声电子）是净卖出。这说明资金在硬件链内部从"涨多的下游"切向"刚启动的上游"。

中长期资金背景（上海证券报）：证监会副主席李超披露，今年以来社保、年金、保险等**中长期资金合计净买入 A 股超 6000 亿元**，持有 A 股流通市值较 2025 年底**增长 12.5%**。这是市场的底部托力，但传导到短线情绪需要时间。

五、周末重要消息 (9月12—13日)

政策层 (偏多) 1. **9/11 国务院常务会议研究"算力网建设"**——推动算电协同、算网融合，加快绿电直连、源网荷储项目落地。**这是本周末分量最重的一条**，直接指向算力基础设施 + 电力 (绿电、电网)。

2. **工信部发布《"人工智能+软件"专项行动实施方案》**：到 2028 年累计组织实施 100 项软件企业智能化技改项目；另有《人工智能中小企业创业支持计划 (2026—2028) 》，提出三年新培育科技型中小企业 1 万家以上、专精特新"小巨人"超 2000 家。3. **"十五五"资本市场底层逻辑变化**：证监会副主席李超在国新办发布会介绍"十五五"资本市场重点工作。

产业层 4. **智谱 (02513.HK) 9/13 宣布完成约 50 亿美元融资**——约 20 亿美元股份配售 (每股 714 港元，折让约 9.96%) + 约 30 亿美元零息可转债 (初始转股价 892.50 港元)。用于下一代 GLM 研发、自训练体系与算力基础设施。**利好 AI 算力链情绪**。5. **DeepSeek 正式发布 DeepSeek V4.1 Flash 模型**，具备原生多模态视觉理解能力。6. **AI 三巨头罕见联手呼吁放缓研究** + 特朗普强调维持美国 AI 领先地位——**对全球 AI 叙事是边际利空**，需警惕高位 AI 股的情绪扰动。7. **宏昌电子定增预案**，**拟募资不超 18 亿元**投向高端覆铜板、半固化片及先进封装膜材 (GBF)，加码 AI 服务器/数据中心 PCB 核心基材。8. **手机厂商密集调价**：iPhone 18 Pro 国内起售价较上代涨 1000 元 (顶配涨 3500 元)；华为、小米、荣耀 9 月初同步上调主力机型 200—1000 元。9. 《中国矿产资源报告 2026》发布：我国稀土、钨、锡等 **14 种矿产储量居世界第一**。

风险提示层 (偏空) 10. **两只 PCB 大牛股同步澄清**：金安国纪、超声电子 9/13 晚发布异动公告，明确**未向英伟达供给产品**，金安国纪称"未与英伟达、华为有过接触，也未开展任何形式的业务合作"。**这两只是上周 PCB 行情的核心人气股，澄清公告对今日 PCB 短线情绪是直接压力测试**。11. **陈发树拟减持雷电微力不超 741.64 万股** (占 2.9956%)，该股年内已跌超 45%。12. **9/11 监管密集出手**：央行公示罚单 (国投证券 81.8 万、东方财富证券 74 万、阳光人寿 314.4 万，合计超 470 万元)；证监会同日开罚单、七家券商被点名。13. **中金公司吸收合并东兴证券、信达证券获批**，相关 A 股 **9月15日起连续停牌**。

六、今日（9月14日）必须知道的事件表

时间	事件	影响
今日生效	北证50 样本股调整 ：调入凯德石英、惠丰钻石、美德乐、衢东光；调出则成电子、吉冈精密、青矩技术、骏创科技	北证50 上周五跌 2.66%，调样叠加今日生效，注意被调出个股的抛压
今日生效	科创50 调整 （9/11 收市后）：调入睿创微纳、华丰科技、屹唐股份、影石创新、盛合晶微；科创 100 调入杰普特、长光华芯、凯赛生物等 10 只	被动资金调仓
今日生效	恒生生物科技指数、港交所科技100 指数季度调整	—
今日全天	限售股解禁：8 家、1.2 亿股、150.34 亿元	中瓷电子单家 130.92 亿元（占总股本 24.59%）、盛科通信-U 18.23 亿元——两只个股务必回避
10:00	国新办发布会：卫健委"开局起步'十五五'"	医药、医疗服务
15:00	国新办吹风会：工信部 + 央行 + 国资委 + 市场监管总局 + 证监会 联合，主题中小企业回款难治理	应收账款高企的工程/环保/建材类公司有主题催化
盘中	龙版传媒复牌 （AI漫剧 7天6板人气龙头）	AI 应用端人气风向标
今日	新股申购：凯达重工（920025，北交所）；复牌：有研硅、雪天盐业；停牌：园林股份、华锡有色	—
本周内	9/15 ：8月工业增加值、固定资产投资、社零、70城房价公布	决定顺周期方向
本周内	9/15—16 FOMC 会议，决议北京时间 9/17 凌晨公布	年内最大变量
本周内	9/18 收盘后：富时中国A50 纳入中微公司、生益科技，剔除牧原股份、万华化学	被动资金流

七、今日操作指引

1. 总基调

轻指数、重结构；控仓位、不追高；等信号、做减法。

三条纪律： - **不满仓过 9/17**。加息落地前，任何方向的仓位都不宜超过中性水平。 - **不接高位连板股的下跌反抽**。当前连板高度只有 4 板，晋级率 33%，接力赔率极差；捷荣技术 3 连跌停、桂林旅游巨量炸板就是答案。 - **不做"传闻驱动"的补涨**。金安国纪、超声电子的澄清公告已经说明，靠"英伟达供应链"传闻堆起来的涨幅，公告一出就是压力。

2. 分时段观察清单

09:15—09:25 集合竞价 - 看竞价量能：若沪市竞价成交额明显低于上周五同期，说明修复意愿弱，全天大概率缩量震荡。 - 看**金安国纪、超声电子、风华高科、双星新材**的开盘价——这是 PCB/MLCC 主线的"活体温度计"。若低开超过 3% 且盘中不能收回，主线当日转弱，立刻降低该方向关注度。

09:30—10:00 首个小时（决定性） - 关键位是 3852。若指数快速下探 3852 附近**不破且有权重/ETF 承接放量**，则日内修复概率大；**若有效跌破 3852 且反弹无力，直接进入防守模式**（降低仓位，不抄底）。 - 关键位是 3930—3934（周五跳空缺口）。若早盘冲高至该区间滞涨、量能跟不上，即为减仓/兑现点，而非追入点。 - 盯**科创50 年线**能否站稳——这是科技端多空分界。

10:00 / 15:00 政策窗口 - 10:00 卫健委发布会 → 关注创新药、医疗服务、银发经济。 - **15:00 中小企业回款治理吹风会（五部门联合）** → **尾盘可能出现应收账款/工程类主题脉冲，注意是消息刺激而非趋势。**

14:30—15:00 尾盘定调 - 加息前三个交易日，**尾盘资金通常偏谨慎**。若尾盘出现放量下杀，说明资金主动规避周末/决议风险，次日常有跟跌。

3. 值得跟踪的方向（按确定性排序）

优先级	方向	逻辑	跟踪要点
★★★	覆铜板 / PCB 上游材料	CCL 第七轮涨价 + 7628 电子布加速 + 宏昌电子 18 亿定增 + 美股 AI 硬件走强；机构龙虎榜在 上游 净买入 5.9 亿	区分 上游材料（涨价受益）与已连板的下游制造（机构在卖） ；澄清公告后的分化即是筛选
★★★	算力网 / 算电协同	9/11 国常会明确"算力网建设"顶层定位 + 绿电直连、源网荷储	绿电、电网设备、数据中心供电；上周五电力已异动（闽东电力 3 连板），注意其与科技股的跷跷板
★★☆	光模块 / 光芯片 / 铜连接	光博会 + 康宁与 Verizon 数十亿美元订单 + 1.6T 光模块放量节奏加快	上周五长盈通 +15.49%、神宇股份 +19.98%； 涨幅已大，追高风险高
★★☆	石油石化 / 油服 / 油运	今晨布油 +3.12% 至 107.73，中东会议推迟 + 霍尔木兹袭船	高开概率大，注意 高开幅度决定是否值得参与 ；油价是消息驱动，波动剧烈
★★☆	军工（兵装重组 / 军贸）	"十五五"首年项目启动 + 两大集团资产整合 + 主动基金持仓处历史低位	上周五地面兵装Ⅱ +4.44% 领涨；内蒙一机、光电股份涨停
★☆☆	创新药 / 消费电子（左侧）	消费电子逻辑重构（AI手机/AI PC/智能眼镜/3D打印）；医药待 10:00 发布会	左侧方向，只做观察不做追涨

4. 明确规避清单

- ✗ **上周五跌停 / 连续跌停的高位投机股**（捷荣技术、深中华A、千金药业、百大集团、亚盛集团、新赛股份等）——退潮期反抽是诱多。
- ✗ **农牧饲渔、大消费、酒店餐饮**——高位资金批量撤离方向，补跌尚未结束。

- **✗ 工业金属 / 有色**（上周五 -5.04%）——美债收益率破 4.97% + 加息预期压制，且铜价 9/10 曾单日 -4.25%。
- **✗ 微盘股、近端次新**——微盘股指数跌破 20 日均线，次新负反馈（宇树科技市值破 2000 亿、摩尔线程/沐曦创新低、天博智能破发）仍在延续。
- **✗ 今日解禁个股：中瓷电子（130.92 亿元解禁，占 24.59% 股本）、盛科通信-U（18.23 亿元）。**
- **✗ 北证50 被调出个股：**则成电子、吉冈精密、青矩技术、骏创科技。

5. 单日情景应对表

情景	触发条件	应对
A. 低开修复（概率较高）	沪指低开 0.5% 内，早盘 30 分钟内回补缺口并站稳 3888	持股为主，只在 硬件涨价链 内做结构调整；不加总仓位
B. 低开震荡（概率最高）	沪指在 3852—3930 区间反复，量能萎缩	不动是最好的操作。 等待 9/17 落地；只做观察记录
C. 破位下杀	有效跌破 3852 且 30 分钟不收回	主动降低仓位至轻仓；不抄底、不接飞刀；等 3800 附近再评估
D. 强势反弹	放量收复 3934 并站稳 30 日均线	确认后可在 科技硬件 + 算力网 方向小幅加仓；但需警惕加息前反弹的"一日游"性质

6. 本周日历的节奏建议

- **9/14（今日）—9/16：观察期**，不重仓、不追高，重点做功课（筛选硬件涨价链的上下游分化、算力网的受益环节）。
- **9/15：**8月经济数据公布，检验内需成色；同日中金/东兴/信达停牌。
- **9/17 凌晨：**FOMC 决议。**这是中金、中信、方正、兴业、光大等多家机构的共识拐点——**中信认为"加息风险释放是买点而非卖点"，国投称"熬！但快要熬出头了"，光大判断"待落地后迎来阶段性转机"。**但请注意：这是机构的一致预期，一致预期本身也是风险。**
- **9/18 收盘后：**富时中国A50 调整生效（纳入中微公司、生益科技）。

八、风险提示

- 1 **加息超预期风险：**市场定价 25bp 概率约 87%。若加息 50bp 或点阵图显著转鹰，全球风险资产将重估，A股难独善其身。
- 2 **地缘失控风险：**霍尔木兹海峡航运安全持续恶化，油价若站上 110 美元，将同时推升全球通胀与压制 A 股估值。
- 3 **AI 叙事降温风险：**三巨头联手呼吁放缓研究 + 特朗普表态，可能触发全球 AI 板块估值回撤，A 股 AI 硬件链与外部映射度高。

- 4 **情绪退潮未结束**：连板高度仅 4 板、封板率 69%、微盘股破位、次新持续负反馈——短线情绪仍在下行通道，反弹更多是修复而非反转。
- 5 **解禁与调样压力**：今日 150.34 亿元解禁（中瓷电子占 130.92 亿元）+ 北证50/科创50 同日常调样，被动资金扰动集中在今日。
- 6 **政策催化需验证**：算力网、中小企业回款治理均为"方向性利好"，落地节奏与受益弹性需以订单/业绩验证，避免把主题当趋势。

附：数据来源

行情与数据 - 同花顺金融数据服务 (hithink-finance)：指数快照、个股行情快照、涨停/跌停/炸板池、连板天梯、热股榜、龙虎榜、交易日历 - 腾讯行情接口 (qt.gtimg.cn)：主要指数收盘价、成交额、换手率校验 - Sina 全市场快照 (vip.stock.finance.sina.com.cn)：沪市涨跌家数与成交额 - 上海证券交易所公开数据

资讯来源 - 9月14日国内四大证券报纸头版头条精华摘要 - 【焦点复盘】科技股引领指数放量"深V" 科创50年线失而复得 - 巨丰早评：短期A股仍以结构性行情为主 - 上证早知道：300502 1.6T光模块放量节奏有望加快 - 十大券商策略：迎接关键时刻！加息"靴子"将落地 A股或迎反攻行情 - 早报 | AI三巨头支持放缓研究；美联储本周公布利率决议 - 收评：主要股指盘中一度跌超2% 午后跌幅收窄，PCB、MLCC逆势走强 - 清晨集体杀跌！伊朗突发爆炸！美股、黄金、白银下挫

数据说明与局限（请务必阅读） - 沪市为接口精确全量值：涨 269 / 跌 2027 / 平 15（有效样本 2311 只），成交额 **9581.86 亿元**，成交量 578.78 亿股——与腾讯行情接口交叉校验一致。 - **全市场涨跌家数存在口径差异**：本文档本地独立抓取的全市场样本（3997 只，覆盖率约 72%）显示 **470 涨 / 3491 跌 / 36 平**，中位数 -2.19%；而公开媒体口径为 **643 涨 / 4870 跌**。两者方向完全一致，但**精确的全市场家数请以媒体口径 643/4870 为准**，本文档的 470/3491 仅作独立佐证。 - **深市个股逐笔快照在上周五的接口返回中缺失**，深市成交额（约 10137 亿元）取自深证成指行情接口的总成交字段，为指数级精确值，但深市个股级涨跌结构未取得完整数据。 - 涨停/跌停/炸板/连板/龙虎榜数据均来自同花顺接口**按交易日 2026-09-11 精确查询**，与财联社复盘口径完全吻合（40 股涨停、18 股炸板、封板率 69%、瑞尔特 4 连板）。 - 部分隔夜数据（在岸人民币 9/11 收盘价、COMEX 铜、费城半导体与纳斯达克中国金龙指数的具体点位）公开渠道未查到具体数值，仅记录涨跌幅，已如实标注，未作估算。

生成时间：2026年9月14日 08:30（北京时间）· 仅供参考，不构成投资建议