

A股盘前早报 · 2026年9月15日（周二）

数据时点（务必先读）：A股指数与个股为 09-14 收盘终值；外盘商品/汇率/亚太实时为 09-15 08:19—08:26 复查值；美股为 09-14（周一）收盘；资讯截至 09-15 08:20。09:15 竞价前请以最新报价为准。**数据源：**腾讯行情（qt.gtimg.cn，指数与个股逐只）· 东财 push2/push2ex（板块涨跌、涨跌家数、涨停/炸板池）· 新浪外盘与国内期货（hq.sinajs.cn）· 财联社电报（本地签名）· 东财 7×24 快讯· 四大证券报头版。△□ **外盘会跳：**本文所有外盘数字均标注截点时刻（08:19—08:26）。宁可写，不拿隔夜值冒充今晨值。**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

外冷内也冷，但“冷”的方式变了——今天不是方向问题，是“数据窗口 + 加息倒计时”的双重等待。

三件事同时压在今天盘前：

- 1 **隔夜美股半导体链崩了，而且是“我们最贵的那条链”。**费城半导体指数 -5.86%（7月1日以来最大单日跌幅），康宁 -13.74%、泰瑞达/COHERENT 跌逾 10%、迈威尔 -7.32%、超微电脑 -8.38%、戴尔 -5.82%、英特尔 -5.59%、美光 -5.25%、博通 -4.77%、AMD -4.40%、台积电 -3.52%、英伟达 -3.36%；**美股网络安全概念逆市暴动：**Global X 网络安全 ETF +10.66%（历史最大单日涨幅）、CrowdStrike +13.85%、派拓网络 +13.10%。这不是普跌，这是“AI 硬件杀 + AI 安全涨”的一次极端结构切换——A 股 09-14 已经在演同一出戏（PCB 上游涨、CPO/存储跌、AI 安全 5 只涨停）。
- 2 **10年期美债收益率盘中升破 5%（2023 年以来首次），美联储 9 月加息概率升至约 90%—92.4%。**Macro Risk Advisors 给出“标普 500 回调 8%—10%”的判断。**A 股 09-14 尾盘跌停从 8 家翻倍到 16 家，就是对这件事的提前反应。**
- 3 **今天 10:00 是 8 月经济数据窗口（统计局发布 8 月国民经济运行情况 + 70 城房价）。昨天刚出的金融数据是走弱的（社融存量 +7.2%、M2 +7.5%、人民币贷款余额 +4.9%，增速全面回落，中信证券称“新增贷款同期新低”）。数据若再弱，顺周期（有色/建材/消费）会承压；若超预期，资金可能从科技主题切向顺周期——这是今天上午 10:00 最大的变盘点。**

基准预期：指数层面低开、窄幅震荡、缩量（1.55—1.85 万亿），3885 上下 40 点区间反复；机会在“AI 安全 + PCB 上游 + 医药”三条线的结构，风险在“高位连板 + 半导体映射 + 昨日炸板股”。

今日总基调：不做新方向，只做昨日主线的二次确认；仓位维持 2 成上限，10:00 数据出来之前不加仓。

二、隔夜与今晨全球市场

2.1 美股（09-14 周一收盘，腾讯行情）

指数	收盘	涨跌幅
道琼斯	52,421.20	-0.29%
标普500	7,619.98	-0.48%
纳斯达克	26,186.41	-0.56%
纳斯达克100	29,127.16	-0.82%
费城半导体	—	-5.86% (7月1日以来最大跌幅)

半导体 / AI 硬件（逐只，腾讯行情）——今天最直接的利空映射：

个股	收盘	涨跌幅	个股	收盘	涨跌幅
超微电脑	36.74	-8.38%	美光科技	924.03	-5.25%
迈威尔科技	218.82	-7.32%	博通	344.72	-4.77%
CoreWeave	82.98	-6.75%	AMD	493.41	-4.40%
戴尔科技	534.28	-5.82%	甲骨文	144.79	-3.65%
英特尔	97.19	-5.59%	台积电	418.01	-3.52%
—	—	—	英伟达	210.96	-3.36%

逆势上涨的三个方向（对应 A 股三条线）：

方向	代表	表现
AI 安全 / 网络安全	Global X 网络安全 ETF +10.66%（历史最大单日）、CrowdStrike +13.85%、派拓网络 +13.10%	对应 A 股 AI 安全 （中新赛克 3 板、天融信、永信至诚）
软件 / 平台	谷歌-C +3.06%、Meta +2.71%、微软 +1.97%、苹果 +0.24%	对应 AI 应用 （非硬件）
中概	纳斯达克中国金龙 +0.36%；小米 +4%、网易/拼多多/腾讯 +1%，阿里微跌	对应 港股与中概情绪不弱

一句话读法：美股昨晚把"AI 的钱从硬件挪到安全与软件"。 康宁 -13.74%、光通信与存储领跌，与 A 股 09-14 的 CPO/光模块/存储杀跌**完全同向**；而网络安全 ETF 的历史级单日涨幅，给 A 股的 **AI 安全线**提供了**第二天的外部支撑**。

2.2 亚太今晨（实时，东财/财联社，截至 09-15 08:23）

指数	最新	涨跌幅	备注
日经225	63,682.95	+0.30%	低开 0.48% 后翻红；日经期货早盘一度 -0.46%
韩国KOSPI	6,673.81	-0.16%	开盘 -0.38%（昨晨为 -3.10%， 杀跌明显缓和 ）
台湾加权	45,862.52	-0.70%	半导体权重承压
恒生指数	24,917.60	+0.45%	港股偏强
富时新加坡	5,718.02	+0.39%	—
美股期货	标普期货 7,627.24 +0.03% / 纳指期货 29,157.47 +0.02% / 道指期货 52,436.37 -0.01%	持平	截至 08:23

与 09-14 早报的关键差异：昨天早上 KOSPI 低开 **-3.10%**（SK海力士 -5%），今天只是 **-0.38%** 开盘、现 **-0.16%**。亚太的半导体杀跌没有延续，美股期货也基本走平——外盘对 A 股是“利空钝化”，不是“继续恶化”。但台股 **-0.70%** 说明半导体权重仍在承压，映射不会转正。

2.3 商品与汇率（截至 09-15 08:19—08:23，新浪）

品种	最新	昨结	涨跌幅
WTI 原油	102.70 美元/桶	101.39	+1.29%
布伦特原油	107.01 美元/桶	105.68	+1.26%
COMEX 黄金	4,328.66 美元/盎司	4,351.90	-0.53%
COMEX 白银	63.58 美元/盎司	64.14	-0.88%
COMEX 铜	638.64 美分/磅	640.45	-0.28%
LME 铜	14,005.56 美元/吨	14,001.00	+0.03%
美元指数	99.5208	—	基本持平
美元/人民币（在岸）	6.6980	—	02:52 报价
美元/日元	154.54	—	08:26 报价

国内期货夜盘（重点；口径统一为「夜盘最新 vs 09-14 结算价」，09-14 结算价为新浪日 K 独立取得）：

品种	夜盘最新	09-14 结算	变化	09-14 当日（收 / 结算 / 最高）
上期原油 SC	830.0 元/桶	845.1	-1.79 %	收 904.7、结算 845.1、最高 910（当日 +11.30%，振幅 14.02%）
沪金 AU	925.00 元/克	946.54	-2.28 %	收 937.60、结算 946.54、最高 955.52
沪银 AG	15,310 元/千克	15,752	-2.81 %	收 15,528、结算 15,752、最高 15,950
沪铜 CU	106,900 元/吨	108,190	-1.19 %	收 107,840、结算 108,190、最高 108,830

● 原油是今天最需要重新定价的变量。09-14 上期原油单日暴涨 11.30%（收 904.7、结算 845.1、盘中最高 910，振幅 14.02%），原因是霍尔木兹海峡地缘事件（伊朗革命卫队称一艘油轮在海峡南部"禁航区"触雷爆炸，伊方称海峡处于"封锁状态"；特朗普称愿与伊朗谈判，但要求各国支付"护航补偿"）。但夜盘已回落至 830（较 09-14 结算 845.1 跌 1.79%，较 09-14 收盘 904.7 低 8.26%）——地缘溢价正在被吐出。对今日的含义：油运/油服/石油石化昨天的"消息脉冲"今天大概率高开低走或直接低开（09-14 南京港、宁波海运已经是"冲高炸板"）。同时油价高企对航空、化工中下游、消费仍是成本压制。△□ 一组容易读错的数字：09-14 上期原油结算价（845.1）远低于收盘价（904.7）——结算价更能代表当日真实成交重心。若只看"收盘 904.7 → 夜盘 830"会高估跌幅（-8.26%），看"结算 845.1 → 夜盘 830"才是 -1.79%。本报告统一用结算价口径。

三、昨日（09-14 周一）A 股：缩量分化，宽度修复、高度断裂

3.1 指数与量能

指数	收盘	涨跌幅	今开	最高	最低	成交额
上证指数	3,885.33	-0.07%	3,867.02	3,895.51	3,867.02	7,792.8 亿
深证成指	13,384.57	-0.64%	13,333.07	13,502.25	13,288.83	8,498.9 亿
创业板指	3,285.58	-1.10%	3,279.31	3,331.05	3,262.49	4,006.8 亿
科创50	1,528.27	-1.62%	1,526.80	1,542.25	1,516.52	610.1 亿
沪深300	4,480.08	-0.67%	4,474.95	4,504.49	4,473.27	—
上证50	2,861.05	-0.25%	2,850.68	2,867.08	2,850.13	—
中证500	7,571.20	-0.12%	7,511.04	7,610.03	7,487.46	—
中证1000	7,468.30	+0.55%	7,363.42	7,501.14	7,329.60	—
北证50	1,021.90	-0.15%	1,020.28	1,036.64	1,009.08	139.5 亿
中证全指	5,761.88	-0.12%	5,724.53	5,789.98	5,715.63	15,745.7 亿
沪深两市合计	—	—	—	—	—	16,292 亿 (09-11 为 19,719 亿, 缩量 3,427 亿 / -17.4%)

量能的历史位置 (近 5 个交易日, 硬规则: 环比 + 近 N 日位置双报)

日期	两市成交	环比
09-08	约 1.65 万亿	阶段地量
09-09	约 1.72 万亿	+700 亿
09-10	约 1.65 万亿	-700 亿
09-11	1.9719 万亿	+3,248 亿 (放量杀跌)
09-14	1.6292 万亿	-3,427 亿 (-17.4%)

16,292 亿是"年内次低"——仅比 4 月 7 日的年内地量 (约 1.61 万亿) 高出约 200 亿元。也就是说: 09-11 的放量杀跌之后, 市场没有放量反攻、也没有继续放量杀跌, 而是直接缩回地量水平。这是"没人接力"的量。

涨跌家数 (东财沪深两市口径) : 2,974 涨 / 2,107 跌 / 203 平 (涨跌比 1 : 0.7) 。

△□ 口径说明: 本表为东财沪深两市 (沪+深) 接口; 09-11 媒体公布的"643 涨 / 4870 跌"是**全市场口径 (含北交所)**, 两者不可直接比较。同口径跨日比较请用**同花顺全A**: 09-11 **-2.00%** → 09-14 **+0.53%**。

3.2 指数收尾的"日间位置读法"（这是今天最重要的坐标系）

09-14 上证 K 线：开 3,867.02 / 高 3,895.51 / 低 3,867.02 / 收 3,885.33。**09-11 上证 K 线：**开 3,910.92 / 高 3,912 / 低 3,852.03 / 收 3,888.11。

读法	结论
今日收盘 3,885.33 落在 09-11 K 线的实体之内（3,888.11 收盘价下方 3 点）	昨日全天是 09-11 阴线的"内部震荡"，没有走出方向
今日最高 3,895.51 < 09-11 开盘 3,910.92	连 09-11 的实体上沿都没碰到，反弹力度极弱
今日最低 3,867.02 = 今日开盘价	全天未跌破开盘价，日内是"低开走高后横盘"，不是"杀跌"
09-11 跳空缺口 3,930—3,934	一个点都没补（距今日最高还有 35 点）
均线（09-14 收盘计）	收盘 3,885.33 在 MA5(3,919.98) / MA10(3,932.61) / MA20(3,929.94) 全部之下，短期均线空头排列
支撑带	3,850—3,852（09-11 低点 3,852.03 + 20 日最低 3,850.86）；今日低点 3,867 比该支撑高 15 点，支撑没有被测试

三级压力：3,895（今日高点）→ 3,920（MA5）→ **3,930—3,934（缺口 + MA10/MA20 重合）**。
在补掉 3,934 之前，任何反弹只能按"修复"处理，不能按"反转"处理。

3.3 情绪温度：宽度在修复，高度在断裂，亏钱效应在回升

指标	09-10	09-11	09-14	变化
涨停家数（非ST）	34	40	55	↑ +15
炸板家数	22	18	30	↑ +12
封板率（默认报法）	60.7%	69.0%	64.7%	↓ 4.3pct
炸板率	39.3%	31.0%	35.3%	↑ 4.3pct
跌停家数	11	21	16	↓ -5（但午间仅 8，午后翻倍）
最高连板	4板	4板	4板（仅 1 只）	持平
连板家数	9	7	11	↑ +4
昨日涨停股表现	-0.08%	+0.57%	+3.21%	大幅转正
昨日连板股表现	-0.45%	+0.38%	+3.53%	大幅转正
昨日炸板股表现	-3.17%	-3.47%	-3.18%	连续第三日 -3%
情绪指数(883404)	-2.23%	-2.10%	-0.18%	收敛

封板率的两种读法：09-14 是"55 涨停 / 30 炸板 = **封板率 64.7%**"（环比降 4.3pct，读作"还行但不如上周五"）；用炸板率读是"35.3%"（读作"偏高"）。**同一信息，两个方向的情绪暗示——这是本期开始默认报封板率的原因。**

● **收盘与午间是两个方向（本日最重要的结构信息）**

指标	午间 11:30	收盘 15:00	变化
涨停	48	55	+7
炸板	25	30	+5
跌停	8	16	+8（翻倍）
空间龙瑞 尔特	-5.59%	-9.99% 跌停	天地板
上证	3,894.28 (+0.16%)	3,885.33 (-0.07%)	由红转绿

读法：涨停 +7 与跌停 +8 是同时发生的。 不是普涨修复、也不是普跌退潮，而是**极致的结构切换**——资金从农业/军工/CPO 里抽出来，砸进 AI安全/医药/汽车/PCB。**上午按"跌停 ≤10 家 → 可上 3—4 成"做的决定，到收盘这个前提已经不成立（16 家）。**

● **硬规则（已写入纪律）：环境阈值会被盘中"穿过"，不会"站住"**

09-14 的 **r_dt_le10** 在 09:35 读到 **5 家**触发"可提升至 3—4 成"，随后 09:56 变 11 家、**收盘 16 家**。
修正：跌停家数这类**持续变化**的环境指标，**盘中触发只能算"条件的临时成立"**，**尾盘 14:45 必须用收盘值复核一次；若反向穿过阈值，当日新增仓位必须在尾盘减回。**

3.4 宽度：10cm 占 87%，20cm 结束涨停荒，30cm 缺席

涨幅类型	只数	占涨停总数	代表
10cm	48	87.3%	山子高科、天融信、国安股份、豫能控股、黄河旋风、中京电子
20cm	7	12.7%	科翔股份、满坤科技、博汇科技、永信至诚、万邦医药、近岸蛋白、高凯技术
30cm（北交所）	0	0%	—

读法：20cm 的 7 只是今天赚钱效应最好的一档（博汇科技、永信至诚、万邦医药、近岸蛋白均一字或接近一字封板），说明**小票投机的活跃度在恢复**；但 **30cm 缺席**（北证50 仅 -0.15%、成交 139.5 亿）说明北交所这条宽度完全没有参与。结论：宽度以 10cm 接力为主、20cm 为辅、北交所缺位——这是一个“资金不愿去最远端”的偏防御宽度结构。

3.5 连板天梯（11 只，高度仍是纸片）

板数	代码	名称	封板	收盘封单	涨停原因
4板 ×1	000993	闽东电力	09:30	0.90 亿	清洁能源+海上风电+福建国资
3板 ×3	000823	超声电子	09:40	2.63 亿	PCB+高阶HDI+覆铜板（6天4板）
	002912	中新赛克	09:25	2.50 亿	AI安全+数据安全（换手仅 1.06%）
	600876	凯盛新能	09:59	0.08 亿	光伏玻璃（封单极薄、炸板 5 次）
2板 ×7	000980	众泰汽车	09:41	1.34 亿	A0车型+复工复产+海外布局
	002560	通达股份	09:30	0.71 亿	特高压+航空零部件+机器人线束
	002585	双星新材	09:30	1.59 亿	MLCC离型膜+复合铜箔
	600088	中视传媒	09:30	0.33 亿	AI应用+影视（午后回封）
	603439	三力制药	09:51	0.80 亿	中药创新药+定增
	605058	澳弘电子	13:12	0.29 亿	HDI板+AI服务器电源（炸板 7 次）
	605069	正和生态	09:25	0.39 亿	智谱AI+垂直大模型（一字）

首板 44 / 55 = 80%（连续第二天"广撒网"结构）。涨停次数分布（近 N 日涨停天数 × 次数）：**39 只是"1天1板"的纯首板**，其余为 2天2板×6、3天3板×2、3天2板×1、4天4板×1、5天4板×1（众泰汽车）、6天5板×1（桂林旅游）、6天4板×1、6天3板×2、**12天7板×1（国芳集团）**。

3.6 板块：五条线立起来，三条线继续处决

行业端最好 25（东财一级/二级，09-14 收盘）

行业	涨跌幅	内部结构	领涨
医疗研发外包	+5.75%	涨 29 / 跌 0	万邦医药
胶黏剂及胶带	+4.44%	涨 5 / 跌 0	康达新材
医疗服务	+4.09%	涨 49 / 跌 3	万邦医药
诊断服务	+4.03%	涨 5 / 跌 0	金域医学
横向通用软件	+3.96%	涨 27 / 跌 7	天融信
商用载客车	+3.87%	涨 5 / 跌 0	安凯客车
摩托车	+3.62%	涨 9 / 跌 0	征和工业
其他生物制品	+3.20%	涨 35 / 跌 4	近岸蛋白
印制电路板	+3.18%	涨 32 / 跌 16	超声电子
综合乘用车	+3.11%	涨 4 / 跌 1	海马汽车
磨具磨料	+3.04%	涨 12 / 跌 2	黄河旋风
乘用车	+2.73%	涨 7 / 跌 1	海马汽车
元件	+2.71%	涨 46 / 跌 20	超声电子
生物制品	+2.70%	涨 51 / 跌 7	近岸蛋白
商用车	+2.58%	涨 13 / 跌 1	安凯客车
电子化学品	+2.17%	涨 32 / 跌 4	天通股份
半导体材料	+2.36%	涨 25 / 跌 6	欧莱新材

概念端最好 25：昨日连板 **+4.94%** | **CRO +4.56%**（涨47/跌2） | **培育钻石 +4.48%**（涨16/跌3） | 昨日涨停 **+3.74%** | **VPN +3.58%**（涨16/跌3） | 重组蛋白 **+3.51%** | **MLCC +3.31%**（涨37/跌2） | 减肥药 **+2.80%** | 汽车整车 **+2.71%** | 创新药 **+2.38%**（涨 188 / 跌 14） | 数据安全 **+2.23%** | **PCB +2.19%**（涨 153 / 跌 48）。

行业端最差（09-14）——三条线仍在被处决

行业	涨跌幅	内部结构
教育运营及其他	-7.90%	涨1/跌1
其他种植业	-6.04%	涨1/跌4

行业	涨跌幅	内部结构
粮食种植	-5.87%	涨0/跌2
种植业	-4.18%	涨5/跌16
人工景区	-3.71%	涨1/跌4
餐饮	-3.62%	涨0/跌4
种子	-3.39%	涨3/跌7
航海装备	-3.31%	涨0/跌10
地面兵装	-3.26%	涨1/跌10
航空装备	-2.12%	涨3/跌46
集成电路制造	-2.09%	涨1/跌8

概念端最差：昨日炸板 -3.18% (涨3/跌16)、粮食概念 -2.30%、昨日触板 -2.00%、转基因 -1.75%、航天航空 -1.66% (涨12/跌44)、航母 -1.43%、军民融合 -0.86%。

三条线收尾三件套（判断 / 反例 / 持续性条件）

① **农业 / 种业 / 大消费（跌停潮第四日）** 判断：被处决的资金线，尚无止血证据（粮食种植涨0跌2、种植业涨5跌16）。反例：金健米业今天在“强势股”榜上（玉米+粮食概念）——说明仍有资金在农业内部找反抽标的，不是“全军覆没”。持续性条件：继续结束于“跌停家数回到 ≤10 家”（退潮期规避项在修复日会被反向交易）；升级条件：出现第 2 只以上农业涨停 + 粮食概念转正。

② **军工 / 兵装 / 航空装备** 判断：已被证伪的第二主线，航空装备涨3跌46 是全场最差内部结构之一。反例：美军先进武器库存短缺（国防部监察长报告称“战略库存短缺”、弹药补充需约三年）是昨晚的新催化——军工在消息面上并非没有题材。持续性条件：任何反抽按逃生窗口处理；只有“地面兵装/航空装备连续两日翻红 + 有龙头涨停”，才允许重新列入观察。

③ **CPO / 光模块 / 存储 / 半导体** 判断：外部映射继续恶化（费半 -5.86%、康宁 -13.74%、美光 -5.25%）。反例：中信证券今晨发研报称“光博会验证光通信行业高景气度，全产业链仍处于快速成长期”；且亚太今晨没有延续杀跌（KOSPI 仅 -0.16%）。持续性条件：作废条件是“今日科创50收复 1,542 且光模块龙头翻红”；在此之前，不接。

四、昨日涨停股的"赚钱效应"实测

09-11板数	只数	09-14 平均	晋级(涨停)	备注
4板	1	-9.99%	0	瑞尔特 天地板
3板	2	+1.76%	1	闽东电力 +10.01% / 鼎信通讯 -6.48%
2板	4	+7.79%	3	超声电子、中新赛克、凯盛新能晋级
1板	33	+3.15%	7	—

40 只合计：平均 +3.21%，中位 +3.12%，红 29 / 绿 11，涨停 11，跌停 1。晋级率（分子/分母写明）：首板→2板 7/33 = 21.2%；2进3 3/4 = 75%；3进4 1/2 = 50%；4进5 0/1 = 0%；昨日涨停股今日仍涨停 11/40 = 27.5%。

一句话结论：做"昨日涨停股的接力"昨天是赚钱的（+3.21%，胜率 29/40）；做"高度"昨天是致命的（4 板跌停）。但注意反面：昨日炸板股 -3.18%，连续第三日 -3% —— "接力赚钱"与"追高亏钱"并存，说明赚钱效应集中在"低位首板次日",不在"高位断板反抽"。

五、资金面：龙虎榜里的真实偏好（09-14）

机构净买入 TOP（真金白银）

代码	名称	当日	机构净买	方向
001232	嘉立创	+8.33%（炸板）	+3.65 亿	PCB制造/EDA/次新
688813	泰金新能	+12.48%	+2.02 亿	AI服务器PCB/铜箔装备
002897	意华股份	+10.00%	+1.99 亿	高速连接器/CPO/液冷
688260	昀冢科技	+8.71%	+1.54 亿	MLCC/光纤
000636	风华高科	+5.20%	+1.36 亿	MLCC/CPO（成交 128.5 亿）
688835	高凯技术	+20.00%	+1.28 亿	半导体设备/科创次新
300112	万讯自控	+14.82%（炸板）	+0.78 亿	半导体仪表
603618	杭电股份	+1.87%	+0.69 亿	电缆/光纤
002552	宝鼎科技	+8.00%（炸板）	+0.62 亿	覆铜板

代码	名称	当日	机构净买	方向
301520	万邦医药	+20.00%	+0.45 亿	CRO
001896	豫能控股	+9.99%	+0.39 亿	电力+算力
000978	桂林旅游	+10.03%	+0.20 亿	AI文旅（反包）

机构净卖出 TOP：海南橡胶 -2.08 亿 | 博敏电子 -0.54 亿 | **超声电子 -0.44 亿（连续第三日净卖）** | 高凯技术 -0.40 亿 | 澳洋健康 -0.29 亿 | **澳弘电子 -0.29 亿** | 瑞尔特 -0.22 亿 | 中京电子 -0.20 亿 | 高斯贝尔 -0.19 亿 | 众泰汽车 -0.19 亿 | 通达股份 -0.17 亿。

● 龙虎榜唯一必须记住的一条结论

机构在“买上游与装备”，在“卖连板下游”——这是 09-11 同一条逻辑的第二天延续：

环节	机构在买	机构在卖
PCB 链	嘉立创（制造/EDA/次新）+3.65 亿、泰金新能（铜箔装备）+2.02 亿、宝鼎科技（覆铜板）+0.62 亿、杭电股份（线缆）+0.69 亿	超声电子（3连板）-0.44 亿、中京电子（涨停）-0.20 亿、澳弘电子（2板）-0.29 亿、博敏电子 -0.54 亿、高斯贝尔 -0.19 亿
元件	昀冢科技（MLCC）+1.54 亿、风华高科（MLCC）+1.36 亿	—
连接器 /液冷	意华股份 +1.99 亿	—
医药	万邦医药（CRO）+0.45 亿	澳洋健康 -0.29 亿

操作含义：在 PCB 链里，“涨停板数越多”越可能是机构在卖的票。今天若要做这条链，优先机构净买的“上游/材料/装备”，回避机构净卖的“连板下游”。
△□ 本期数据局限：龙虎榜游资席位明细本期接口返回为空（`hot_money_items = 0`），故本文不对游资行为作任何断言。

六、今晨消息面（09-15）

6.1 ● 必须双边标注的三条（预期差双向规则）

① **AI 安全 / 监管：**《人工智能安全治理框架3.0》发布 + 国家网络安全宣传周开幕

方向	内容	对应标的
利好	2026 年国家网络安全宣传周开幕，《人工智能安全治理框架3.0》发布；分析师称"AI 安全有望成为企业部署 AI 的刚性投入"； 美股网络安全 ETF +10.66% (历史最大单日) 、CrowdStrike +13.85%、派拓网络 +13.10%	A 股 AI 安全 ：中新赛克（3板）、天融信、国安股份、博汇科技、永信至诚
利空	特朗普抨击 Anthropic 放缓 AI 的呼吁，称"无需为 AI 设置安全护栏"、"AI 担忧是骗局"、"机器人不会接管世界"（他在黄仁勋的 All-In Summit 现场来电并外放）； 但微软研究人员发布新指导原则，对开发尖端 AI 模型设定限制 ；众议院议长约翰逊对监管 AI 持开放态度，特朗普最快本周召集 AI 企业高管开会	政策方向 不确定 ，AI 应用与算力的监管叙事可能反复

判断：这是 09-14 "AI 安全"主线的第三天催化，且今天是"官方框架 + 美股映射"双重加持。反例：该线容量极小——09-14 五只涨停中，中新赛克成交 0.44 亿、博汇科技 0.32 亿、永信至诚 1.19 亿，是情绪线不是资金线；且中新赛克是一字板（换手 1.06%），买不进。触发条件（升级）：≥2 只高开 ≥3% 且中新赛克不开板 → 可作为 A 级试错。失效条件（作废）：中新赛克开板 / ≥3 只低开 ≤-2% → 该线当日结束。预期宽度：10cm 接力 + 20cm 小票（科创/创业板）为主；北交所不参与。

② 美联储 / 美债：加息概率升至约 90%—92.4%，10 年期美债盘中破 5%

- **CME FedWatch**：9 月加息 25bp 概率已接近 90%；财联社《早间新闻精选》口径为 **92.4%**（09-14 为 87%）。**决议北京时间 9/17 凌晨公布。**
- **美国 10 年期国债收益率自 2023 年以来首次盘中升破 5%**；高盛上调年末 10 年期美债收益率预测至 4.75%。
- **Macro Risk Advisors**：本周加息或引发标普 500 回调 8%—10%，且 12 月可能出现第二波下跌。
- **美国保证金债务 14 个月暴涨 77%、超 1.5 万亿美元**，被视为"华尔街最大泡沫"。
- **利好侧**：中信证券《美联储加息箭在弦上 A 股后市把握三类投资机遇》——**机构普遍认为"A 股已较充分计价 9 月加息，分歧在是否连续加息"**。
- **利空侧**：加息预期升温 + 美债破 5% = 全球估值锚上移，A 股最受伤的正是高估值科技成长（科创 50 09-14 已 -1.62%）。

③ 8 月经济数据（今天 10:00）——双向事件

- **已公布的金融数据偏弱**：社融存量 464.8 万亿（+7.2%）、M2 余额 356.81 万亿（+7.5%）、人民币贷款余额（+4.9%），增速较前一月全面回落；前 8 个月社融增量 23.91 万亿。中信证券："8 月金融数据总量走弱，新增贷款同期新低，但融资结构转换与数量目标淡化降低了总量走弱的信号意义。"
- **今天 10:00 国新办发布会**：统计局发布 8 月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、70 城房价。

- **双边读法：数据弱 → 利好科技/主题（政策宽松预期升温）、利空顺周期（有色/建材/消费）；数据强 → 顺周期可能抢走资金、科技主题承压。09-14 的行业最差榜是"种植/景区/餐饮"，说明消费端本就弱——数据若再弱，是"确认"不是"意外"。**

6.2 ● 产业与政策催化（按对今日盘面的相关度排序）

事件	内容	关联方向
电子布/覆铜板继续涨价	卓创资讯 9 月数据：G75 电子纱成交均价 23,137.5 元/吨（周涨 3.35%）；7628 电子布 11.5—12.1 元/米，中小客户与新订单价格更高	PCB / 覆铜板上游（第一顺位）
埋嵌 PCB 研报	财联社《研选》：“埋嵌 PCB 性能优异，价值量较传统 PCB 显著提升，布局埋嵌工艺的厂商有望受益”	PCB 技术升级分支
三星电机与高通合作开发有机桥技术	该“桥梁”产品本土替代或迎黄金催化机遇，相关产品产品已在国内主要 IC 载板厂商验证	IC 载板 / 先进封装
硅光成果发布	2026 浦江创新论坛：基于纯硅方案的单波 400G 硅光芯片、可编程空间光电异构 AI 推理芯片；上海已形成 8 英寸与 12 英寸量产/中试平台	硅光 / 光芯片
算电协同	9/11 国常会提出“推动算电协同、算网融合，加强算力资源监测调度和骨干光纤网络建设，加快绿电直连、源网荷储落地”；证券日报称“从政策试点走向规模化落地”	算力网 / 绿电 / 电网设备（通达股份、柘中股份、三星电气、豫能控股）
首批创业板算力 ETF 成立	天弘、华夏、易方达旗下创业板算力基础设施 ETF 相继成立；天弘 9/16 上市、华夏 9/17 上市；另有 7 家在发行或筹备	算力赛道的被动增量资金
AI 算力产业大会	2026 第四届 AI 算力产业大会暨展览会 9/15—9/16 举办	算力硬件/液冷/连接器
液冷研报	中信建投：“液冷国标落地开启规模化时代，处于标准统一、批量交付与渗透率抬升三重共振放量期，继续看好液冷板块”	液冷（意华股份、华之杰）
智能家居消费（八部门）	商务部等 8 部门印发《促进智能家居消费行动方案》，七条举措；利好智能控制器、通信模组、国产操作系统生态、银发智能硬件	智能家居 / 消费电子
十万亿级消费市场（七部门）	《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》：到 2030 年培育绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场	大消费（与昨日跌停潮方向相反，注意是“政策底”不是“资金底”）
中小企业回款治理（五部门）	国办印发通知；证监会：引导上市公司压缩账期、细化应付账款披露规则	应收账款高企的工程/环保/建材（主题脉冲，非趋势）
医疗健康“十五五”	卫健委主任雷海潮在国新办发布会表示：“十五五”实施健康优先发展战略，重视人工智能、生物技术在卫生健康领域应用	医药 / 创新药 / AI 制药（09-14 最强行业）

事件	内容	关联方向
战略小金属价值重估	证券时报：锑 10.51 万元/吨（较 8 月初 +18.11%）、锗锭 1.92 万元/千克（+11.63%），铋、钨亦上涨；中信证券《金属业绩增长继续提速》（有色中报归母净利润同比增速中位数 45.3%）	小金属 / 有色（注意 09-14 工业金属曾被规避）
中秋国庆双节预订升温	旅游板块进入旺季验证期；"请 3 休 13"拼假	旅游/景区（与昨日人工景区 -3.71% 冲突）

6.3 公司与市场动态

事件	影响
广汽集团 (601238) 今日 A+H 复牌 (09-14 A 股全天停牌)	汽车重组主题的最大双向事件：复牌高开 → 主题强化；低开 → 预期落空 (09-14 该主题 7 只涨停全部是"重组预期"驱动、无机构支撑)
东兴证券、信达证券 9/15 起连续停牌直至终止上市，股东所持股票按换手比例转换为中金公司 A 股	券商板块可能出现"停牌映射"异动；但 09-14 证券公司指数 -0.43%，板块本身不强
宁德时代收购吉利旗下电池厂（重庆耀宁）获无条件批准 (9/3 审结)	锂电整合
今日解禁：9 家、3.55 亿股、90.42 亿元 (Wind)	株冶集团 77.5 亿元（占流通 42.70%）、森合高科 6.88 亿元（占总股本 55.76%）、永和股份 2.46 亿元
今日暂无新股申购	—
第十三届北京香山论坛 (9/15—17)、第五届北斗规模应用国际峰会 (9/15—16, 株洲)	军工外交 / 北斗 / 商业航天
2026 中国碳市场大会 (9/15)，全国碳市场运行五周年	碳交易 / 绿电（闽东电力含碳交易概念）

七、今日操作指引

7.1 总基调

轻指数、重结构；不满仓、不追高；10:00 之前只观察不加仓。

三条纪律：

- 1 不满仓过 9/17。加息概率约 92%，任何方向的仓位都不宜超过中性水平。今天距决议仅 2 个交易日。
- 2 不接高位连板与断板反抽。昨日炸板股连续第三日 -3.18%；瑞尔特天地板、远望谷（+5.35% → 跌停）已经用两个案例说明"买高位"是唯一的亏钱方式。

3 只做昨日已确认的主线，不做新方向。昨天立起来的是 AI安全/医药/汽车/PCB上游/培育钻石；今天没有新主线的基本面依据，10:00 数据之前更不应押注顺周期切换。

7.2 竞价定调（9:15—9:25）——八把温度计

#	观察对象	升级信号	作废信号
①	【高度】闽东电力 000993（唯一 4 连板：电力+海上风电+福建国资）	一字/高开 ≥5% → 高度续接至 5 板	低开 ≤-2% 或开板漏水 → 全市场高度归零，仓位砍到 ≤1 成（只作风向标，不参与）
②	【旧空间龙清算】瑞尔特 002790（09-14 天地板跌停，换手 30.63%）	高开 ≥3% → 极端情绪反转（历史低概率）	≤-5% 或一字跌停 → 高位股清算继续，全天不碰任何 3 板以上个股（无论哪种都不买它）
③	【第一主线·PCB/覆铜板上游】金安国纪 002636 / 风华高科 000636 / 宝鼎科技 002552 / 嘉立创 001232 / 泰金新能 688813	≥3 只高开 ≥1% → 上游分支确认，S 级激活	≥4 只低开 ≤-2% → 上游同步转弱，PCB 链全线降级为观察
④	【反向指标】连板下游 超声电子 000823 / 中京电子 002579 / 澳弘电子 605058	—	若它们高开而机构净买的上游低开 → 又是"情绪接力"而非"资金进场"，不参与
⑤	【第二主线·AI 安全】中新赛克 002912 / 天融信 002212 / 国安股份 000839 / 博汇科技 688004 / 永信至诚 688244	≥2 只高开 ≥3% → 情绪线延续（配合框架3.0 + 美股网安暴涨），可作 A 级试错	中新赛克开板 → 这条线当日结束（唯一一字锁仓票）
⑥	【第三主线·医药/CRO】万邦医药 301520 / 三力制药 603439 / 近岸蛋白 688137 / 津药药业 600488 / 澳洋健康 002172	≥3 只高开 ≥2% 且不炸板 → 确认为新主线，A 级	集体低开 ≤-3% → 一日游确认；低开高走缩量不破 5 日线 = 更好的介入点
⑦	【第四主线·汽车重组】广汽集团 601238 复牌 + 山子高科 000981 / 海马汽车 000572 / 安凯客车 000868 / 众泰汽车 000980 / 启明信息 002232	广汽高开 + ≥3 只高开 ≥2% → 主题延续，A 级	广汽低开 → 预期落空（该主题纯消息驱动、无机构支撑，合计 ≤1 成）
⑧	【环境·跌停家数】09:35 首查（09-14 收盘 16 家）	≤10 家 → 允许提到 3 成（但 14:45 必须用收盘值复核）	≥20 家 → 冰点深化，仓位 ≤1 成；10—19 家 → 亏钱效应延续，总仓位 ≤2 成（昨日所在档）

补充环境指标：封板率（09-14 为 64.7%）——跌破 55% 只打回封板、跌破 45% 当日停止打板；涨停家数——跌破 35 家 → 一日游确认；≥50 家且跌停 ≤10 家 → 才允许加仓（单指标不作为加仓依据）。

7.3 分时段观察清单

时段	看什么	怎么做
09:15—09:25 竞价	①闽东电力（高度）②瑞尔特（旧龙头清算）③PCB 上游 5 只 vs 连板下游 3 只（资金 vs 情绪）④AI 安全 5 只⑤广汽复牌开价	竞价只用来“否决情绪票”，不用来“否决资金票”（09-14 教训：竞价误杀金安国纪，10:00 后被救回）。竞价低开不构成放弃理由，跌破开盘价 -2% 才算。
09:30—10:00 首半小时	上证 3,867 是否失守（昨日开盘=最低=3,867.02，是新的第一道防线）；科创 50 能否收复 1,542（昨日高点）	3,867 不破 + 权重承接 → 日内修复概率大；有效跌破 3,867 且 30 分钟不收回 → 下看 3,852（生死线），进入防守
10:00 数据窗口（决定性）	8 月工业增加值 / 固投 / 社零 / 70 城房价	数据弱 → 科技主题相对占优（政策宽松预期）；数据强 → 顺周期（有色/建材/消费）可能抢资金，科技主题要减。在数据出来之前不加仓——这是今天最重要的一条。
10:00—11:30	PCB 上游能否走出“竞价低开 → 盘中翻红”（09-14 剧本）；AI 安全能否有第二只一字	只做“回封确认”的 1 板/2 板，不打竞价一字
13:00—14:30	上午涨停股是否炸板；跌停家数变化	跌停家数较 09:35 首查值放大 50% 以上 → 当日新增仓位在尾盘减回
14:45—15:00 尾盘复核（新增硬纪律）	①跌停家数 ②封板率 ③涨停家数 三个环境指标用收盘值复核	任一反向穿过阈值 → 当日所有新增仓位减回。09-14 的规则失误就是只看 09:35 的 5 家就按“可上 3—4 成”执行，收盘变 16 家

7.4 值得跟踪的方向（按确定性排序，每条带判断 / 反例 / 触发条件 / 预期宽度）

★★★ 第一顺位：PCB / 覆铜板链的「上游·材料·装备」 - 判断：当日唯一“产业催化 + 涨停集群 + 机构资金”三重支撑的资金线。催化最硬：7628 电子布周涨 3.35%、G75 电子纱均价 23,137.5 元/吨（卓创资讯 9 月数据，涨价第七轮后的延续）；埋嵌 PCB 研报（财联社《研选》）；行业端 印制电路板 +3.18%（涨32/跌16）、元件 +2.71%、电子化学品 +2.17%、半导体材料 +2.36%；机构净买嘉立创 +3.65 亿、泰金新能 +2.02 亿、宝鼎科技 +0.62 亿、杭电股份 +0.69 亿。 - 反例：①链内已明显分化——宝鼎科技炸板 +8.00%、嘉立创炸板 +8.33%（机构买 3.65 亿仍炸）、天津普林炸板 +6.42%、高斯贝尔 -3.35%（炸板 3 次、换手 30.5%）、杭电股份盘中 -10.00% 收 +1.87%；②机构在卖连板下游（超声电子 -0.44 亿连续第三日、中京电子 -0.20 亿、澳弘电子 -0.29 亿、博敏电子 -0.54 亿）；③外部映射是大利空（费半 -5.86%、康宁 -13.74%）；④昀冢科技盘后澄清“MLCC 暂未应用于 AI 算力服务器”，对 MLCC 分支是压力测试。 - 触发条件（升级）：上游 ≥3 只高开 ≥1% 且盘中不破均价 → S 级激活；电子布/覆铜板出现新的涨价公告 → 升级。 - 失效条件（作废）：≥4 只上游低开 ≤-2%；或超声电子/中京电子高开而金安国纪/嘉立创低开（=情绪接力而非资金进场）。 - 预期宽度：10cm 接力为主（上游多为主板）；20cm 关注科创/创业板装备（泰金新能）。 - 明确不买点（机构在卖）：超声电子、中京电子、澳弘电子、博敏电子、高斯贝尔。

★★★ 第二顺位：AI 安全 / 信创（今日催化最密集） - 判断：今天是“官方框架 + 美股映射 + 宣传周”三重同日催化——《人工智能安全治理框架 3.0》发布、2026 国家网络安全宣传周开幕、美股网安 ETF +10.66%（历史最大单日）、CrowdStrike +13.85%、派拓网络 +13.10%；概念端 VPN +3.58%（涨16/跌3）、数据安全 +2.23%、行业 横向通用软件 +3.96%（涨27/跌7）。 - 反例：容量是致命短板——09-14 五只涨停中，中新赛克成交 0.44 亿、博汇科技 0.32 亿、永信至诚 1.19 亿，是情绪线不是资金线；且特朗普同日称“无需为 AI 设置安全护栏”、“AI 担忧是骗局”，政策方向并不单向。 - 触发条件（升级）：≥2 只高开 ≥3% 且中新赛克不开板 → A 级试错；国安股份/天融信回封 → 从情绪线升级为资金线。 - 失效条件（作废）：中新赛克开板；或 ≥3 只低开 ≤-2%。 - 预期宽度：10cm 接力（中新赛克、天融信、国安股份）+ 20cm 小票（博汇科技、永信至诚）。 - 仓位约束：单票 ≤0.5 成，且必须“不破开盘价 -2%”激活（容量太小）。

★★☆ 第三顺位：医药 / CRO / 创新药（昨日行业端最强） - 判断：行业内部结构是全场最强——医疗研发外包 +5.75%（涨29/跌0）、医疗服务 +4.09%、诊断服务 +4.03%、其他生物制品 +3.20%、生物制品 +2.70%；概念 CRO +4.56%（涨47/跌2）、重组蛋白 +3.51%、创新药 +2.38%（涨188/跌14）、AI 制药 +2.30%；政策端 卫健委“十五五”健康优先发展战略、重视 AI 与生物技术应用。 - 反例：这是“首日集体启动”的方向，次日通常回踩；机构参与度低（仅万邦医药 +0.45 亿净买，澳洋健康反而 -0.29 亿净卖）；万邦医药换手 38.71%、澳洋健康换手 31.51%——换手过高，说明是短线资金而非配置资金。 - 触发条件（升级）：≥3 只高开 ≥2% 且不炸板 → 确认为新主线，A 级。 - 失效条件（作废）：集体低开 ≤-3% → 一日游确认。 - 最佳介入点：缩量回踩不破 5 日线，不参与竞价追高。 - 预期宽度：20cm 为主（万邦医药、近岸蛋白均为 20cm）+ 10cm 中药/化学制药（三力制药、津药药业）。

★★☆ 第四顺位：汽车整车 / 重组主题（广汽复牌是唯一变量） - 判断：09-14 全新立起来的方向，7 只涨停（山子高科一字封 4.54 亿、海马汽车、安凯客车、众泰汽车 2 板、启明信息、通达股份 2 板、华之杰）；行业 商用载客车 +3.87%、综合乘用车 +3.11%、乘用车 +2.73%、商用车 +2.58%、摩托车 +3.62%；概念 汽车整车 +2.71%（涨22/跌3）。政策端：发改委提出支持大型企业集团以市场化、法治化方式推进兼并重组，证监会同步释放更具包容性的并购重组制度信号（中信建投研报）。 - 反例：全部是首板/2板 + 纯重组预期驱动，无机构龙虎榜支撑（众泰汽车机构净卖 -0.19 亿、通达股份 -0.17 亿）；属“消息线”，不是“资金线”；经济日报今晨《新车竞赛该“踩刹车”了》对行业是偏负面评论。 - 触发条件（升级）：广汽集团复牌高开 + ≥3 只高开 ≥2% → 主题延续，A 级试错。 - 失效条件（作废）：广汽集团低开 → 重组预期落空，全线降级。 - 仓位约束：合计 ≤1 成，只做低吸不追一字。

★★☆ 第五顺位：培育钻石 / 金刚石散热（资金结构最好的小方向） - 判断：黄河旋风 +9.98%（净买 5.85 亿全场第 2、成交 48.93 亿、换手 23.74%）、恒盛能源反包涨停；力量钻石 +9.10%、四方达 +7.25%；概念 培育钻石 +4.48%（涨16/跌3）；行业 磨具磨料 +3.04%（涨12/跌2）；催化 = 湘财证券“金刚石散热是 AI 芯片封装热管理关键升级方向，处于 0→1 产业化拐点”。 - 反例：黄河旋风炸板 8 次、换手 23.74%——极高的换手意味着筹码极度不稳；恒盛能源是电力股借“金刚石”概念反包，逻辑不纯。 - 触发条件（升级）：黄河旋风缩量不破昨日均价 + 力量钻石/四方达同步走强 → A 级。 - 失效条件（作废）：黄河旋风低开 ≤-3% 且 30 分钟不收回。

★★☆ 观察级（只记录，不参与）

方向	看什么	今日状态
油运 / 油服 / 油气	上期原油夜盘回落至 830 (较 09-14 结算 845.1 跌 1.79%、较 09-14 收盘 904.7 低 8.26%)	△□ 地缘溢价正在吐出；09-14 南京港、宁波海运已是“冲高炸板”。只在放量突破 09-14 高点时做，否则放弃
硅光 / 光芯片	浦江创新论坛发布 400G 硅光芯片；中信证券“光博会验证光通信高景气度”	△□ 与外部映射 (康宁 -13.74%) 正面冲突，只观察不参与
算力网 / 算电协同 / 液冷	国常会算电协同 + 首批创业板算力 ETF (天弘 9/16、华夏 9/17 上市) + 中信建投看好液冷	09-14 豫能控股涨停 (净买 3.51 亿)、闽东电力 4 板。与科技股是跷跷板，可观察不可追
智能家居 / 大消费	八部门《促进智能家居消费行动方案》+ 七部门十万亿级消费市场	△□ 与大消费昨日的跌停潮方向相反——政策底 ≠ 资金底，只观察
小金属 / 有色	锑 +18.11%、锆 +11.63% (8 月以来)；中信证券看好金属估值修复	△□ 09-14 工业金属曾是规避项 (精艺股份跌停)；需数据 (10:00) 配合

7.5 明确规避清单

环境前提 (必读)：本清单在「跌停 ≥10 家」的环境下有效 (09-14 收盘 16 家，成立)。若今日跌停收敛至 ≤10 家，第 5、6 类 (次新 / 解禁 / 超跌) 需重新评估——它们可能转为领涨，而不是继续跌 (09-14 已被验证：中瓷电子解禁日开 -2.37% → 收 +4.50%)。

- 1 **×** 农业 / 种业 / 大消费 / 文旅餐饮：09-14 跌停 6 只 (敦煌种业、新农开发、亚盛集团、中粮科技、红棉股份、云南旅游、曲江文旅)，行业 粮食种植 -5.87% (涨0/跌2)、其他种植业 -6.04%、种植业 -4.18%、人工景区 -3.71%、餐饮 -3.62%。跌停潮第四日，未止。
- 2 **×** 军工 / 兵装 / 航空装备：地面兵装 -3.26% (涨1/跌10)、航空装备 -2.12% (涨3/跌46)、航海装备 -3.31% (涨0/跌10)。第二主线已彻底证伪，任何反抽按逃生窗口处理。
- 3 **×** CPO / 光模块 / 存储 / 半导体制造：09-14 中际旭创 -5.72%、长飞光纤 -3.02%、剑桥科技 -2.49%、工业富联 -3.90%；隔夜美股同链继续崩 (康宁 -13.74%、美光 -5.25%、SK海力士跌超 5%、迈威尔 -7.32%)；集成电路制造 -2.09% (涨1/跌8)。外部映射继续恶化，今日无理由接。
- 4 **×** 高位连板 / 断板票：瑞尔特天地板 (+9.99% → -9.99%) + 远望谷 (+5.35% → 跌停)；昨日炸板指数 -3.18%，连续第三日 -3%。严禁接力 3 板以上、严禁接断板反抽、严禁竞价顶一字。
- 5 **×** 今日解禁 (90.42 亿元)：株冶集团 (77.5 亿元，占流通 42.70%)、森合高科 (6.88 亿元，占总股本 55.76%)、永和股份 (2.46 亿元) ——受上面的环境前提约束。
- 6 **×** 近端次新 / 微盘股：但注意这条 09-14 已被证伪一次 (高凯技术 +20%、泰金新能 +12.48% 是当日修复领先方向)。在“跌停 ≥10 家”的前提下维持规避；跌停收敛则重估。

7.6 单日情景应对表

情景	触发条件	应对
A. 低开缩量震荡（概率最高）	上证低开 0.5% 内，全天在 3,852—3,930 区间反复，量能萎缩至 1.55—1.7 万亿	不动是最好的操作。 只在 S 级方向内做结构调整； 10:00 数据前不加总仓位
B. 数据超预期 → 顺周期切换	10:00 数据走强，有色/建材/消费放量拉升，科技主题滞涨	不追顺周期第一棒 （政策底≠资金底，且大消费昨天还在跌停潮）； 持仓科技主题按"切换确认"减半
C. 数据走弱 + 科技主题强化	10:00 数据偏弱，AI 安全/PCB 上游走强，跌停家数收窄至 ≤10	允许把仓位从 2 成提到 3 成，但 14:45 必须用收盘值复核；只加 S 级
D. 破位下杀	有效跌破 3,852（生死线）且 30 分钟不收回	主动降仓至 ≤1 成； 不抄底、不接飞刀；下看 3,800 附近再评估
E. 强势反弹	放量（>1.9 万亿）收复 3,934（缺口） 并站稳 30 分钟	确认后可在 PCB 上游 + AI 安全 小幅加仓； 但要警惕加息前反弹的"一日游"性质 ，仓位不超过 3 成

仓位框架速查

情形	总仓位
基准（跌停 10—19 家，今日所在档）	≤2 成，最多 3 成
PCB 上游单线走强	2 成
PCB 上游 + 医药同时走强且跌停 ≤10 家	3 成
全部低开且跌停 ≥20 家	≤1 成
三条线（PCB/AI安全/医药）全部低开	空仓等 9/17

7.7 本周日历 (9/15—9/18)

日期	事件	影响
9/15 (今日)	10:00 国新办发布会：8 月工业增加值、固投、社零；70 城房价月报	今日最大的变盘点
9/15 (今日)	东兴证券、信达证券 A 股连续停牌（换股为中金公司 A 股）；广汽集团 A+H 复牌	券商映射 / 汽车重组
9/15—9/16	FOMC 会议；AI 算力产业大会；北京香山论坛；北斗规模应用国际峰会	—
9/16 (周三)	创业板算力 ETF (天弘) 上市；韩建河山、彩蝶实业、昂瑞微解禁	被动资金
9/17 (周四) 凌晨	● FOMC 决议 + 点阵图 + 鲍威尔发布会	年内最大宏观变量，距今日仅 2 个交易日
9/17 (周四)	创业板算力 ETF (华夏) 上市	—
9/18 (周五) 收盘后	富时中国 A50 调整生效：纳入中微公司、生益科技，剔除牧原股份、万华化学	被动资金流

中端（未来 1—2 周）宏观锚：①美联储是否连续加息（市场已计价 9 月，分歧在 10/12 月）；②10 年期美债能否站稳 5% 下方（高盛年末看 4.75%）；③海外 AI 硬件的“增速放缓”叙事是否扩散（Macro Risk Advisors 看标普 500 回调 8%—10%）；④国内“宽货币 + 弱信贷”组合下，政策是否从“数量目标”转向“结构目标”（中信证券口径）。

八、风险提示

- 1 加息与美债双杀风险：9 月加息概率约 90%—92.4%，10 年期美债盘中破 5%。若加息 50bp、或点阵图显著转鹰，A 股高估值科技成长（科创 50 已 -1.62%）将首当其冲。
- 2 外部 AI 硬件链的估值回撤风险：费半 -5.86%（7 月 1 日以来最大跌幅）、康宁 -13.74%；美股保证金债务 14 个月涨 77% 至超 1.5 万亿美元。A 股 AI 硬件链与外部映射度高，PCB 上游虽然有独立涨价逻辑，但难完全免疫。
- 3 地缘双向风险：霍尔木兹海峡“封锁”+ 油轮触雷爆炸，油价若再上 110 美元将同时推升全球通胀与压制 A 股估值；但夜盘原油已回落 8.26%（较昨收），说明市场在给地缘溢价打折——若局势缓和，油气链会快速回吐。
- 4 情绪退潮未结束：最高连板仅 4 板且只剩 1 只、首板占 80%、封板率环比降 4.3pct、昨日炸板连续三日 -3%、缩量至年内次低。反弹是修复，不是反转。
- 5 10:00 数据的双向风险：8 月金融数据已确认走弱（新增贷款同期新低），若经济数据同样偏弱，短期是“政策宽松预期 + 顺周期承压”的组合；但若市场把它解读为“基本面恶化”，则指数层面会补跌。

- 6 结构切换尚未完成的踩踏风险：涨停 +7 与跌停 +8 同时发生说明资金在做高低切换，切换过程中"旧主线的持有者"和"新主线的追高者"都可能亏钱——不做杂毛、不追跟风是最低成本的防守。（09-14 涨停 55 只里首板 44 只，今天大概率一半以上是一日游。）
- 7 △□ 本期数据局限（如实标注，不估算）： - 龙虎榜游资席位明细本期接口返回为空（`hot_money_items = 0`），故报告未对游资行为作任何断言； - 美债收益率未取到独立接口数值，"破 5%"引自 21 财经与财联社报道（非本文档独立取数）； - 9 月加息概率两个口径并存：CME FedWatch "接近 90%"（21 财经引述）与财联社《早间新闻精选》"92.4%"，本文两者并列，不取其一； - 涨停 55 家为东财 push2ex 与同花顺双口径一致；跌停 16 家来自同花顺口径（东财 push2ex 跌停池今日返回空，未作交叉验证）； - 涨跌家数 2,974 : 2,107 为东财沪深两市口径，与媒体全市场口径（含北交所）不可直接比较； - 国内期货统一用「夜盘最新 vs 09-14 结算价」口径（结算价由新浪日 K 独立取得：SC 845.1 / AU 946.54 / AG 15,752 / CU 108,190）。新浪实时接口的"昨结"字段经核对并非上一交易日结算价（如 SC 接口昨结 822.7 ≠ 09-14 结算 845.1），故本报告不采用该字段。特别提示：09-14 上期原油收盘 904.7 与结算 845.1 相差 59.6 元/桶，两种口径的跌幅读数差 5 倍以上（-8.26% vs -1.79%），本报告取结算价口径并已在正文标注。

附：数据来源与口径

项目	本期口径
A股指数 / 个股	09-14 收盘终值；指数经腾讯行情与东财 push2 双源交叉校验（点位一致）
成交额	上证 7,792.8 亿 + 深证成指 8,498.9 亿 = 16,292 亿（与 09-14 复盘口径一致）
涨停 / 炸板	东财 push2ex 涨停池 55 / 炸板池 30，与 09-14 复盘同花顺口径完全一致（封板率 64.7%）
跌停	同花顺口径 16 家（东财 push2ex 跌停池本期返回空）
连板天梯	东财 push2ex lbc 字段，4板×1 / 3板×3 / 2板×7 / 1板×44 = 55，与复盘一致
板块涨跌	东财 push2 行业（496 个）与概念（504 个）全量排名
龙虎榜	同花顺，机构净额来自 org_net_value；游资明细本期为空，未作断言
商品 / 汇率	新浪 hq.sinajs.cn（外盘 08:19—08:23；国内期货夜盘按 09-14 结算价计算）
外盘美股	腾讯行情 09-14 美股收盘；费半与康宁跌幅引自 21 财经报道（非独立取数，已标注）
资讯	财联社电报（本地签名 md5(sha1(query))) · 东财 7×24 快讯 · 四大证券报头版（中国证券报/上海证券报/证券时报/证券日报） · 21 财经

资讯来源（可核） - 四大证券报头版头条内容精华摘要-2026年9月15日 - 美股半导体股全线大跌，康宁重挫13%，黄金跌破4300美元，油价大涨（21财经） - 人民银行：前八个月社会融资规模增量累计为23.91万亿元 8月末M2同比增长7.5% - 8月末M2余额356.81万亿元 同比增长7.5%（人民网） - 上证早知道 | 002870拟收购算力资产；300708 CPO光芯片送样；002897机构净买入1.99亿元 - 深夜，美股半导体、光通信、存储芯片股集体重挫 - 美债收益率破5%与油价飙升施压，黄金早盘跌向4295美元 - 美股半导体股全线大跌（网易财经）

生成时间：2026年9月15日 08:28（北京时间）·外盘截点 08:19—08:26· 仅供研究参考，不构成投资建议