

A股盘前早报 · 2026年9月16日（周三）

数据时点（务必先读）：A股指数、板块、涨停池为 09-15（周二）收盘终值；外盘商品/汇率/亚太实时为 09-16 08:19—08:24 复查值；美股为 09-15（周二）收盘；资讯截至 09-16 08:22。

09:15 竞价前请以最新报价为准。数据源：腾讯行情 (qt.gtimg.cn) · 东财 push2/push2ex (板块涨跌、涨跌家数、涨停/炸板池) · 东财 push2his (均线) · 新浪外盘与国内期货 (hq.sinajs.cn) · 财联社电报 · 东财 7×24 快讯 · Wind (经财联社引用)。△□ 外盘会跳：本文所有外盘数字均标注截点时刻 (08:19—08:24)。宁可写，不拿隔夜值冒充今晨值。△□ 今日は FOMC 前最后一个 A 股交易日 (决议 09-17 凌晨 02:00 + 点阵图 + 02:30 鲍威尔发布会)。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

内冷未变，外冷先缓——昨天是“冰点”，今天的问题是“冰点能不能止住”。

三件事同时压在今天盘前：

- 1 隔夜外盘把“AI 硬件杀”按住了，但没有按住 AI 硬件本身的分歧。费城半导体 +0.40% (11,175.55)，在 09-14 单日 -5.86% 之后止跌；英伟达 +0.57%、AMD +2.19%、美光 +0.39%；光通信/网络设备反而领涨：Ciena +4.60%、Arista +2.68%、Coherent +1.75%；AI 安全继续涨：CrowdStrike +3.02%。但同一条链内部的裂缝在扩大：甲骨文 -3.07%、西部数据 -3.51%、超微电脑 -2.99%、博通 -1.58%、台积电 -1.02%。三大指数齐跌（道指 -0.63%、纳指 -0.78%、标普 -0.45%），中概金龙 -1.14%。这不是“利空出尽”，是“杀完一轮之后的横盘，只是没再杀”。
- 2 两个方向在今天早间拿到了新催化：半导体拿到了政策，AI 安全拿到了黑天鹅。- 政策：工信部、国家发改委印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》——到 2030 年规模以上企业营收突破 30 万亿元，推动集成电路全链条攻关，并明确推动氧化镓、金刚石等超宽禁带半导体产业化（对应 A 股半导体设备/材料 + 金刚石散热）。- 黑天鹅：4 连板的中新赛克 (002912) 公告“AI 安全产品营收占比不超 2%”，并被今日《投资避雷针》点名。这正是 09-15 预案里“AI 安全线唯一高度”的那只票。
- 3 地缘与油价在盘前反向摆动。WTI 跌破 100 美元 (99.99, -0.76%)、布伦特 107.84 (-0.84%)；上期原油夜盘 819.1 元/桶，较 09-15 结算 836.2 跌 2.05%。同时伊朗格什姆岛今晨传出数次爆炸声，伊朗外长今日访华。油运/石油石化的“消息脉冲”今天大概率继续高开低走；而化工中下游的成本压力反而缓解。

基准预期：指数低开或平开、窄幅震荡、缩量 (1.5—1.7 万亿)，上证在 3,845—3,895 区间反复；机会仍只在“少数几条线的分化”，风险集中在“高位连板 + 昨日炸板 + 有实质利空公告的题材龙头”。

今日总基调：总仓位 ≤1 成。不做打板、不做接力、不做超跌反抽、不做新方向。相比 09-15 预案的唯一现场修正：AI 安全线由“可轻仓试错”下调为“只观察、不参与”（中新赛克公告）。

二、隔夜与今晨全球市场

2.1 美股 (09-15 周二收盘)

指数	收盘	涨跌幅
道琼斯	52,093.11	-0.63%
标普500	7,585.73	-0.45%
纳斯达克	25,981.57	-0.78%
纳斯达克100	28,937.84	-0.65%
费城半导体	11,175.55	+0.40% (09-14 为 -5.86%, 止跌)
纳斯达克中国金龙	5,765.90	-1.14%

AI 硬件链内部 (逐只) ——今天最需要读清的一张表:

止跌/反弹 (6 只)	收盘	涨跌	继续跌 (6 只)	收盘	涨跌
Ciena 科技 (光通信)	334.33	+4.60%	西部数据	411.96	-3.51%
Arista (网络设备)	192.84	+2.68%	甲骨文	140.35	-3.07%
AMD	504.20	+2.19%	超微电脑	35.64	-2.99%
戴尔科技	543.51	+1.73%	博通	339.27	-1.58%
Coherent (光器件)	271.17	+1.75%	微软	497.12	-1.64%
迈威尔科技	221.70	+1.32%	台积电	413.75	-1.02%
泰瑞达	332.85	+1.11%	谷歌-C	341.43	-1.24%
英伟达	212.17	+0.57%	特斯拉	356.58	-0.67%
美光科技	927.60	+0.39%	苹果	331.34	-0.52%
CrowdStrike (AI安全)	242.49	+3.02%	CoreWeave	80.92	-2.48%
派拓网络	375.09	+0.31%	Meta	670.24	+0.70%
康宁	143.57	-0.02%	英特尔	97.14	-0.05%

一句话读法: 09-14 是"整条 AI 硬件链一起杀", 09-15 是"光通信/网络设备/安全在修、存储与软件在跌"。对 A 股三条映射: ① 光模块/CPO 的"外盘压制"边际缓解 (Ciena +4.60%、Arista +2.68%) ——但注意: 09-15 预案里 CPO 的解除条件是"费半单日 +3% 以上 或 中际旭创放量收涨 >3%", 费半只有 +0.40%, 条件未触发, CPO 仍在规避清单内; ② 半导体设备/材料/存储拿到"止跌 + 政策"双支撑; ③ AI 安全的海外映射仍在 (CrowdStrike +3.02%), 但 A 股这条线今天被自己的公告打断 (见 5.1)。

2.2 亚太今晨 (截至 09-16 08:24)

指数	最新	涨跌幅	备注
日经225	63,451.32	-0.05%	高开 +0.30% (63,672.13) 后回落
韩国KOSPI	6,650.65	+0.35%	低开 -0.24% (6,611.24) 后翻红 (SK海力士劳资协议获工会通过)
台湾加权	45,511.49	-0.77%	半导体权重仍承压
恒生指数	24,667.24	-1.00%	09-15 收盘值 (港股 09-15 全天走弱)
富时新加坡	5,638.64	-1.39%	—
澳大利亚标普200	8,698.50	+0.30%	—
印度孟买SENSEX	74,003.82	-1.04%	—
美股期货	标普 7,665.91 +0.13% / 纳指 28,983.88 +0.10% / 道指 52,612.90 +0.17%	小幅走高	截至 08:23

与 09-15 早报的差异：昨天是"亚太低开、日经翻红"；今天是"日经高开回落、KOSPI 低开翻红"——方向相反，量级都很小，本质是"没有方向"。外盘对 A 股今天是"中性偏空"，既不帮忙也不补刀。

2.3 商品与汇率 (截至 09-16 08:19—08:24, 新浪)

品种	最新	昨结	涨跌幅
WTI 原油	99.99 美元/桶	100.75	-0.76% (跌破 100)
布伦特原油	107.84 美元/桶	108.75	-0.84%
COMEX 黄金	4,324.08 美元/盎司	4,332.80	-0.20%
COMEX 白银	64.21 美元/盎司	63.86	+0.55%
COMEX 铜	644.83 美分/磅	644.35	+0.07%
LME 铜	14,107.85 美元/吨	14,083.50	+0.17%
LME 锌	3,825.46 美元/吨	3,824.00	+0.04%
美元指数	99.67	—	+0.05%
美元/人民币 (在岸)	6.7007	—	02:52 报价
美元/日元	155.18	—	08:23 报价 (日元走弱, 盘中一度 155.43)
欧元/美元	1.1538	—	08:23 报价

富时中国 A50 期指 (现货 CFD, 新浪 hf_CHA50CFD) : 14,308.09 (05:14) 较昨结 14,271.00 涨 +0.26%。—— 外盘对 A 股开盘的定价是"小幅偏多", 但幅度只有 0.26%, 属于"没有方向"。

国内期货夜盘 (口径统一为「09-16 夜盘最新 (02:30 收) vs 09-15 结算价」, 09-15 结算价由新浪日 K 独立取得并四品种交叉验证) :

品种	夜盘最新	09-15 结算	变化	夜盘区间 (低—高)	09-15 日盘 (收 / 结算)
上期原油 SC	819.1 元/桶	836.2	-2.05%	811.3 — 865.0	收 838.6、结算 836.2 (09-14 收 904.7 → 09-15 日盘 -7.31%)
沪金 A U	931.8 元/克	931.22	+0.06%	928.44 — 935.14	收 932.3、结算 931.22
沪银 A G	15,580 元/千克	15,460	+0.78%	15,436 — 15,660	收 15,452、结算 15,460
沪铜 C U	107,430 元/吨	106,930	+0.47%	106,890 — 107,630	收 107,030、结算 106,930

● 原油是今天唯一"方向明确"的商品变量。09-15 日盘上期原油已从 904.7 跌到 838.6 (−7.31%)，夜盘再跌到 819.1 (较 09-15 结算 −2.05%)。即"霍尔木兹地缘溢价"已经连跌两段。对今日的含义：油运（招商轮船/中远海能）、石油石化、油服昨天的"地缘脉冲"今天大概率低开或高开低走；而航空、化工中下游、消费的成本端获得缓解。△□ 一个必须写明的口径说明：09-15 早报把"上期原油夜盘 vs 昨日结算"的基准取在了新浪 **nf** 行情的第 6 字段，经本期四品种（原油/沪金/沪银/沪铜）逐一比对日 K 的 **s**（结算）字段，确认「昨结算」应为第 10 字段，第 6/7 字段是买价/卖价。本期数据已按第 10 字段重算；09-15 早报该行数值的基准存疑，已在 MEMORY 中登记更正。△□ 地缘反向变量：伊朗格什姆岛今晨传出数次爆炸声，伊朗外长今日访华（外交部宣布）。油价今天有"二次冲高"的风险，油运方向不做多、也不追空。

三、昨日（09-15 周二）A 股：冰点日 —— 宽度崩塌、高度孤岛

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	3,864.28	−0.54%	3,879.73	3,891.62	3,858.15	7,639.8 亿
深证成指	13,287.97	−0.72%	13,362.17	13,484.00	13,273.31	8,487.3 亿
创业板指	3,247.92	−1.15%	3,280.85	3,315.33	3,245.06	3,913.4 亿
科创50	1,551.96	+1.55%	1,524.27	1,578.43	1,524.27	725.0 亿
沪深300	4,450.04	−0.67%	4,473.81	4,496.96	4,444.63	3,947.8 亿
上证50	2,846.31	−0.52%	2,857.88	2,866.95	2,841.66	1,081.7 亿
中证500	7,561.59	−0.13%	7,550.68	7,641.54	7,543.95	2,697.2 亿
中证1000	7,437.70	−0.41%	7,453.47	7,524.61	7,426.90	3,486.3 亿
北证50	1,028.51	+0.65%	1,014.91	1,034.26	1,014.91	126.5 亿
中证全指	5,723.69	−0.66%	5,751.89	5,789.48	5,716.50	15,563.8 亿
沪深两市合计	—	—	—	—	—	16,127 亿 （09-14 为 16,292 亿，再缩 165 亿 / −1.0%）

量能的历史位置（硬规则：环比 + 近 N 日位置双报）

- **16,127 亿 = 年内第 2 低**（仅次于 4/7 的 16,235 亿，比它还低 108 亿）。09-15 复盘已确认全A 口径为年内第 2 低。
- 环比 −1.0%：缩量幅度很小，说明"昨天不是恐慌抛售，而是没人接"。
- ● 量价位置的反常识点（延续 09-15 的判断，今天仍然成立）：同花顺全A 收盘 1,823.83，比 4/7 地量当天的 1,908.03 低 4.41%——量没创新低、价已创新低 = "缩量下跌"，不是"缩量筑底"。

3.2 指数收尾的"日间位置读法"（今天的坐标系）

均线（由 09-15 收盘价回算，用于今天）：

均线	数值	与收盘（3,864.28）的距离
MA5	3,904.73	收盘在 MA5 下方 40.45 点（-1.04%）
MA10	3,921.05	下方 56.77 点
MA20	3,923.64	下方 59.36 点
近 20 日最低	3,850.86	上方 13.42 点

读法三条：

- 1 MA5/MA10/MA20 三线在 3,904—3,924 高度黏合，指数收在三线下方的"空头排列起点"。站不回 3,904.73（MA5）之前，任何反弹都只是超跌反抽。
- 2 09-15 的最低价 3,858.15 与"近 20 日最低 3,850.86"只差 7.29 点 —— 今天只要跌 0.19%，就创 20 日新低。
- 3 09-11 的向下跳空缺口（3,930—3,934 一带）未回补 —— 这是"上方最近的强压力"，而不是目标。

3.3 情绪温度：宽度崩塌、高度孤岛、亏钱效应继续

指标	09-14	09-15	变化
涨停家数	55	32	-23（-41.8%）
炸板家数	30	24	-6
封板率	64.7%	57.1%	-7.6pct（跌破 60%）
跌停家数	16	27	+11（+68.8%）
涨跌家数	2,974 : 2,107	1,054 : 4,103	涨跌比 1 : 3.89（09-14 为 1 : 0.71）
连板家数	11	7	-4
最高板	4 板	5 板	+1
微盘股指数	—	-3.32%（涨 15 / 跌 384）	小票流动性枯竭
昨日炸板指数	-3.18%	-3.37%	连续第 4 日 -3% 附近
昨日触板指数	—	-3.48%	—
昨日高换手指数	—	-3.58%	—

一句话：09-14 是"宽度来了、高度没了"；09-15 是"高度还在、宽度没了"。资金没离场，只是把票池从 5,000 只压到了几十只。这就是"四条孤岛"的量化含义——四条线加起来只有 21 只涨停，占全市场涨停的 65.6%，但它们分布在四个互不相干的方向上，没有任何一条撑得起仓位。

3.4 宽度：10cm 31 只 (96.9%) 、20cm 仅 1 只、30cm 0 只

分桶	09-14	09-15
10cm 涨停	48	31 (96.9%)
20cm 涨停	7	1 (仅博汇科技 688004)
30cm 涨停	0	0
首板	44	25
连板	11	7
首板→2板晋级率	21.2%	6.8% (3/44)
昨日涨停股今日仍涨停	27.5%	12.7% (7/55)

20cm 涨停荒重现 (09-14 刚有 7 只 20cm，09-15 只剩 1 只)。说明"高风险偏好的钱"在撤离，只剩下 10cm 的低价/低位票在轮动。

3.5 连板天梯 (7 只) —— 必须同时给「封单 + 日内开板次数 + 换手」三件套

板数	标的	收盘	封单	日内开板次数	换手	成交额	首封	判读
5 板	闽东电力 000993	16.80	0.14 亿	28 次	29.24%	22.11 亿	09:30:54	靠巨额换手硬顶出来的高度
4 板	中新赛克 002912	28.45	0.63 亿	5 次	23.27%	10.64 亿	09:25:00	多次开板后回封；今晨公告利空
3 板	双星新材 002585	12.06	1.54 亿	1 次	22.25%	23.32 亿	09:36:21	全梯队封单最厚、开板最少
3 板	澳弘电子 605058	40.30	0.06 亿	38 次	13.08%	7.45 亿	09:37:05	封单 600 万，全梯队最脆
2 板	启明信息 002232	16.81	0.93 亿	0 次	2.33%	1.60 亿	09:30:00	唯一"干净封板"
2 板	博汇科技 688004	27.38	0.36 亿	2 次	15.70%	3.42 亿	09:31:00	20cm 唯一
2 板	宏盛股份 603090	40.21	0.31 亿	0 次	9.16%	3.57 亿	09:53:28	干净封板

硬规则（沿用 09-15 复盘）：封单 < 0.2 亿 或 开板次数 ≥ 10 次 → 该票不能作为“高度健康”的证据，只能作风向标。按这条规则筛：7 只连板里只有 3 只（双星新材、启明信息、宏盛股份）“封单厚且开板少”，其余 4 只（闽东电力、澳弘电子、中新赛克、博汇科技）都属于“硬顶型或多次开板型”。闽东电力 5 板 = 封单 0.14 亿 + 开板 28 次 + 换手 29.24% —— 这不是“高度健康”，这是“高度孤岛”。它今天若核按钮，全市场高度直接归零。

3.6 板块：四条孤岛 + 三条继续崩塌

行业涨幅前 15（09-15 收盘）：

行业	涨跌幅	涨/跌家数	领涨
钨	+5.88%	4 / 0	翔鹭钨业
风电零部件	+4.78%	21 / 4	吉鑫科技
风电设备	+4.20%	25 / 5	吉鑫科技
教育运营及其他	+2.88%	2 / 0	ST豆神
半导体设备	+2.86%	23 / 2	华海清科
集成电路封测	+2.35%	10 / 3	气派科技
锂电专用设备	+2.31%	14 / 5	宏工科技
电子化学品	+2.10%	31 / 5	西陇科学
稀土	+1.97%	4 / 0	中稀有色
膜材料	+1.82%	13 / 8	双星新材
半导体材料	+1.81%	23 / 8	中晶科技
其他化学纤维	+1.79%	5 / 3	宝丽迪
半导体	+1.34%	121 / 64	大为股份
风电整机	+1.18%	4 / 1	明阳智能

行业跌幅后 10：

行业	涨跌幅	涨/跌家数
种子	-6.93%	0 / 10
其他种植业	-6.64%	0 / 5
百货	-6.15%	0 / 19
种植业	-6.01%	0 / 21
超市	-5.75%	0 / 7
涂料	-5.46%	0 / 2
燃料电池	-5.16%	0 / 1

行业	涨跌幅	涨/跌家数
旅游综合	-5.11%	0 / 9
自然景区	-5.09%	1 / 12
旅游及景区	-5.04%	1 / 26
餐饮	-4.99%	0 / 4
人工景区	-4.80%	0 / 5
一般零售	-4.53%	1 / 58

概念两端：

- **强：**昨日连板 **+3.23%**（涨 6 / 跌 3）、昨日打二板以上表现 **+1.91%**、高带宽内存 **+1.83%**、复合集流体 **+1.68%**、存储芯片 **+1.01%**、**PCB +0.79%**（涨 106 / 跌 93）、MLCC **+0.85%**。
- **弱：**退税商店 **-4.75%**、旅游酒店 **-4.62%**、粮食概念 **-4.39%**、转基因 **-4.15%**、旅游概念 **-3.83%**、农业种植 **-3.71%**、**昨日高换手 -3.58%**、**昨日触板 -3.48%**、**昨日炸板 -3.37%**、微盘股 **-3.32%**（涨 15 / 跌 384）。

● 三条继续崩塌的线（跌停潮第 6 日，且今天扩面）：消费零售（百货 0 涨 19 跌 / 超市 0 涨 7 跌 / 一般零售 1 涨 58 跌）+ 农业（种子 0 涨 10 跌 / 种植业 0 涨 21 跌）+ 旅游酒店（旅游及景区 1 涨 26 跌）三类合计占当日跌停的 51.9%（14/27）。● 本期的关键对照（和 09-14、09-15 都不同）：“昨日连板 +3.23%”与“昨日炸板 -3.37%”同时成立——即“高位连板在赚钱、昨日炸板的在亏钱”。这说明当前的钱只愿意待在“已经封住的少数票”里，一开板就被抛弃。这是典型的“存量博弈末期”特征。

四、昨日涨停结构 & 龙虎榜资金（09-15）

4.1 涨停池成分分解（32 只，成因穷举）

归因方向	只数	代表
PCB / 电子材料 / 铜箔 / 膜材料	6	华正新材（首板·封单 2.92 亿）、双星新材（3 板）、西陇科学、诺德股份、浙江众成、英联股份
风电	4	大金重工、天顺风能（4 天 2 板）、吉鑫科技、锡华科技
半导体（设备/材料/存储）	3	大为股份、中晶科技、气派科技（炸板，未在涨停池）→ 实为 2 只封板
AI 安全 / 通信设备	2	中新赛克（4 板）、通鼎互联（首板·成交 58.40 亿）、启明信息（2 板）、博汇科技（2 板）→ 实为 4 只封板
电力 / 核电	2	闽东电力（5 板）、新中港、中闽能源 → 实为 3 只
家居用品	2	华瓷股份、德尔未来
其他（自动化、包装、炼化、汽车零部件、医药、影视等）	其余	北京自造科技、欧克科技、和顺石油、天龙股份、国邦医药等

注意：09-15 的涨停"没有一条主线达到 8 只"——最强的是 PCB 链 6 只 和 风电 6 只（含未封板），均不足 8 只。这正是 09-11 那条"跌停 ≥10 家但主线资金强"例外条款不成立的原因。

4.2 龙虎榜：机构与游资在 PCB 链上"对着做"

标的	身份	机构动作	09-15 表现
超声电子 000823	PCB 链（连板下游）、炸板、换手 40.42%、成交 57.94 亿	机构净买 +2.73 亿（全榜机构第一）	+5.61%（炸板）
满坤科技 301132	PCB	机构净买 +1.14 亿	+6.05%
双星新材 002585	3 板	机构净买 +0.84 亿	+10.04%
中京电子 002579	PCB 链、换手 35.24%	机构净买 +0.28 亿	-1.01%
崇达技术 002815	PCB	机构净卖 -0.60 亿	+2.56%
大金重工 002487	风电	机构净卖 -0.47 亿	+10.01%（首板）
天顺风能 002531	风电	机构净卖 -0.33 亿	+10.00%（4 天 2 板）

● 本期两条必须带"环境前提"的资金判据（09-15 复盘首次证伪后修正）：1. "机构在卖连板下游"这条判据在冰点档失效。正确表述是：在【跌停 ≤10 家 + 涨停 ≥50 家】的环境下成立；环境切换到【跌停 ≥20 家】的冰点档后，机构行为转为不一致（既买最贵的分歧票，也卖高位票）。2. 风电的"涨停是真、资金性质是游资"：机构净卖、游资接货（成都系各 +1.0 亿）。所以风电只能作观察，不能作"机构认可"的证据。

五、今晨消息面 (09-16)

5.1 ● 必须先看的三条 (对今日盘面有直接冲击)

① 【利空·直接针对昨日龙头】中新赛克 (002912) 公告: AI 安全产品营收占比不超 2%

- 今日《投资避雷针》点名"4 连板人气股提示风险, AI 安全产品营收占比不超 2%"。
- 它的含义: 09-15 预案里 AI 安全线唯一的"高度"就是这样一只票; 公司在 4 板位置用公告主动"拆逻辑", 等于自己否掉了本轮的题材叙事。
- 今日处置 (对 09-15 预案的现场修正):
- AI 安全线由"可轻仓试错 (单票 ≤ 0.5 成)"下调为"只观察、不参与";
- 中新赛克若低开 $\leq -3\%$ 或开板漏水 $\rightarrow$ AI 安全线当日结束, 同时高度梯队从"5 板 + 4 板"降为"只有 5 板闽东电力一根独苗";
- 启明信息 (2 板·封单 0.93 亿·换手仅 2.33%)、博汇科技 (2 板·20cm) 虽然是"干净封板", 但同线龙头出利空时, 同线跟风票不做逆势接力。

② 【利好·政策】《电子信息制造业发展"十五五"规划》印发 —— 30 万亿目标 + 集成电路全链条 + 金刚石/氧化镓

- 工信部、国家发改委联合印发, 到 2030 年规模以上企业营业收入突破 30 万亿元; 推动集成电路全链条攻关; 推动氧化镓、金刚石等超宽禁带半导体产业化。
- 对应方向: 半导体设备/材料 (09-15 已是最强科技线: 设备 +2.86%、材料 +1.81%、封测 +2.35%); 金刚石散热/超硬材料 (09-15 培育钻石概念还在 -2.03%, 属"未启动的政策线")。
- 纪律约束: 政策线在冰点档里只能"观察", 不能因为政策就上仓位。09-15 预案已定: 唯一允许方向 = PCB 材料链; 政策线要成为"可参与方向", 必须先看到跌停 ≤ 10 家 + 涨停 ≥ 45 家的修复路径。

③ 【中性偏空·外盘结构】"AI 巨头呼吁踩刹车" + 算力金属估值溢价回落

- Anthropic CEO 呼吁放缓前沿模型迭代节奏, Altman、马斯克随后表达支持; OpenAI 正与 Anthropic、谷歌 DeepMind 就 AI 安全展开合作。 $\rightarrow$ 对"AI 资本开支"叙事是情绪压制, 对"AI 安全"叙事是利好 (但 A 股 AI 安全今天被公告打断)。
- 算力金属: LME 铜市场结构由"现货逼空"转为"期货升水", 铜、锡价格破位下行 (但今晨 COMEX 铜 +0.07%、LME 铜 +0.17% 已止血)。
- 机构口径 (财联社): "需要区分模型研发节奏与算力需求增长", 现阶段企业应用/推理仍在扩张, 尚不足以证明 AI 资本开支进入收缩周期。

5.2 ● 产业与政策催化（按对今日盘面的相关度排序）

#	事件	对应方向	备注
1	华为汪涛：超十万卡超节点集群 2027 年将成为基础配置	算力/超节点/高速铜连接/交换机	与美股 Arista +2.68% 同向
2	中金：2027 年光通信行业高景气度确定性抬升	光模块/光芯片/DSP	光博会 4,000+ 家参展、观众近 19 万人（同比 +32%）；"锁订单、锁物料"；部分高速光芯片订单已排到 2028 年；先进制程 DSP 可能成为最紧缺环节
3	炭黑刷新历史新高	炭黑/煤焦油/化工	山东 N330 报 11,500—12,000 元/吨，较 9 月初 +3,650 元（+45%），单价与单周涨幅双创历史新高；上游焦煤供应紧张、焦化厂减产
4	丙烷价格创近十年新高	丙烷脱氢/化工	09-11 报 7,816 元/吨，09-14 回落至 7,707.5 元/吨仍处高位
5	中东局势波及化工产业链 / 伊朗格什姆岛爆炸 / 伊朗外长今日访华	原油/化工/海运	油价方向不确定
6	引力一号远海发射 9 星成功；东方空间引力二号预计 2026Q4 首飞	商业航天/卫星互联网	千帆极轨 26 组卫星
7	上海量子科技企业达 80 余家	量子科技	浦江创新论坛
8	中信建投：军工板块业绩持续回升	军工	研报口径
9	房地产：预售房"封顶才能卖"	地产/建材/家居	销售制度变革
10	香港特区行政长官今日公布首个五年规划（2026—2030）	港股/大湾区	—

5.3 ● 公司与市场动态

- 新股：今日 2 只申购（创业板 鸿富诚 301716、北交所 安达股份 920202）；2 只上市（科创板 信诺维 688837、北交所 腾信精密 920298）。
- 解禁（今日）：Wind 口径 9 家 / 合计 28.16 亿元。前三为 彩蝶实业 10.12 亿（解禁股数占总股本 56.13%）、盛美上海 7.4 亿、昂瑞微-UW 7.3 亿（占总股本 7.26%）、韩建河山 277.5 万股。<p>△ □ 口径更正：09-15 复盘引用的是"3 家 / 约 17.57 亿元"（仅含昂瑞微、彩蝶实业、韩建河山），本期以 Wind 全口径 9 家 / 28.16 亿元为准。其中盛美上海 7.4 亿需单独注意（半导体设备，正处政策催化线上）。结论不变：本批解禁规模极小、占流通比例除彩蝶实业外都很低，不构成对指数的压制；但彩蝶实业占总股本 56.13% 属个体风险。</p>
- 资金面（华泰证券研报）：交易型资金减压初见成效，但增量资金仍偏观望；融资活跃度降至阶段低位；10 月初市场解禁压力或有所增加。

- **港股 IPO**：年内募资额超 **3,600 亿港元**；**胜宏科技、立讯精密、中际旭创**已登陆港股；**东山精密、天孚通信、沪电股份**在排队（**PCB / 光模块龙头集中赴港**）。
- **稀土**：09-15 稀土主流产品价格**小幅下跌**（与昨日 A 股"稀土 +1.97%"方向相反，需留意）。
- **银行个人贵金属代理业务密集"退场"**（浦发等）。
- **Meta 将推无摄像头 AI 眼镜 Luna**；**努比亚 NaviX Ultra（搭载豆包手机助手）**今日发布。

5.4 事件日历 (09-16 → 09-18)

日期	事件	影响评估
09-16 (周三)	2 只新股申购 + 2 只新股上市；9 家 / 28.16 亿解禁	供给端扰动极小
	IC WORLD 2026 北京微电子国际研讨会（09-16—09-18）	半导体主题的 持续性催化
	平陆运河建成通航；韩国—中亚峰会（首尔）；香港五年规划公布	区域性主题
	● 今日は FOMC 前最后一个 A 股交易日	不宜留高仓位过夜（09-17 凌晨决议）
09-17 (周四) 凌晨	FOMC 决议（02:00）+ 点阵图 + 鲍威尔发布会（02:30）	年内最大宏观变量（09-15 时报口径 9 月加息概率 ≈87%—92%； 本期未取得更新的 FedWatch 值，暂沿用，标注为待更新 ）
09-17 (周四)	创业板算力 ETF（华夏）上市	被动资金
09-18 (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；警惕"生效即兑现"（生益科技 09-15 已 +2.91%、成交 124.11 亿）

六、今日操作指引

6.1 总基调与仓位框架

总仓位 ≤1 成。不做打板、不做接力、不做超跌反抽、不做新方向。
三条硬依据（任何一条单独成立即足以限制仓位，今天三条同时成立）： 1. 跌停 27 家 ≥ 20 家 → 冰点档。（09-15 收盘触发） 2. 涨停 32 家 < 35 家 → 一日游档。（09-15 收盘触发） 3. 涨跌家数 1：3.89、微盘股 -3.32%、两市成交 16,127 亿为年内第 2 低 → 没有增量资金，也没有承接盘。

● 09-11 那条"跌停 ≥10 家但主线资金强"的例外是否成立？—— 不成立（复核结果）

条件	实际	是否成立
跌停 ≥10 家	27 家	✓
主线板块涨停 ≥8 只	最强为 PCB 链 6 只、风电 6 只、半导体 2—5 只、AI 安全 4 只	✗ 全部不足 8 只
→ 例外条款	不成立	→ 回到"总仓位 ≤1 成"

今日现场修正（相对 09-15 预案）：AI 安全线从"可轻仓试错"下调为"只观察、不参与"（中新赛克公告）。因此今天"允许出手的方向"只剩一条：PCB / 覆铜板 / 电子布材料链，且只在修复路径下激活。

6.2 关键点位

类型	上证（09-15 收 3,864.28）	科创50（09-15 收 1,551.96）
压力 4	3,930—3,934（09-11 缺口上沿）	—
压力 3	3,923.64（MA20） / 3,921.05（MA10）	1,578.43（09-15 最高）
压力 2	3,904.73（MA5）	1,560（半导体线确认线）
压力 1	3,891.62（09-15 最高）	—
参考	3,864.28（收盘） / 3,858.15（09-15 最低）	1,551.96
生死线	3,850.86—3,852.03（近 20 日最低 + 09-11 低点）	1,540（失效线）
支撑 2	3,800（整数关口）	1,524.27（09-15 最低 与 开盘）

怎么用：

- 3,850.86 不破 → 仍是"指数横盘 + 个股崩塌"的格局，按 ≤1 成执行，不加仓；
- 有效跌破 3,850.86（且 30 分钟不收回）→ 这是 09-11 以来第 5 次测试且首次失守，下看 3,800，不抄底、不接飞刀；指数创 20 日新低只要 -0.19%，今天发生的概率不低；
- 站上 3,904.73（MA5）→ 才谈得上"修复"，但在 FOMC 前夜把仓位提上去是错配。

6.3 竞价定调 (09:15—09:25) —— 六把温度计 (每把都成对写: 触发值 + 回滚值)

#	观察对象	升级 (触发值)	降级 (回滚值)
①	闽东电力 000993 (唯一 5 板)	一字 / 高开 $\geq 5\%$ $\rightarrow$ 高度续接, 但封单仅 0.14 亿属“硬顶型”, 只作风向标不参与	低开 $\leq -2\%$ 或开板漏水 $\rightarrow$ 全市场高度归零, 仓位砍到 ≤ 0.5 成
②	AI 安全线 (中新赛克 / 启明信息 / 博汇科技 / 通鼎互联)	≥ 2 只高开 $\geq 3\%$ $\rightarrow$ 该线仍活 (但今日因公告不参与)	≥ 3 只低开 $\leq -3\%$, 或中新赛克低开 $\leq -3\%$ $\rightarrow$ 该线当日结束, 不抄
③	PCB 材料链 (华正新材 / 生益科技 / 中国巨石 / 宏和科技 / 国际复材)	≥ 2 只高开 $\geq 1\%$ $\rightarrow$ 涨价链延续, S 级候选激活 (总仓仍受 ≤ 1 成约束)	≥ 3 只低开 $\leq -2\%$ $\rightarrow$ 材料链全线降级观察 —— 本期唯一方向取消, 回到纯防守
④	半导体 (中微公司 / 北方华创 / 澜起科技 / 兆易创新 / 大为股份 / 中晶科技)	≥ 3 只高开 $\geq 1\%$ $\rightarrow$ 政策 + 外盘止跌共振, 可在修复路径下试错	集体低开且科创 50 跌破 1,540 $\rightarrow$ 昨日科技强为半日游, 全方向作废
⑤	风电 (大金重工 / 天顺风能 / 吉鑫科技 / 锡华科技)	≥ 2 只高开 $\geq 2\%$ $\rightarrow$ 板块延续 (但机构昨日净卖, 只观察不接力)	集体低开 $\rightarrow$ 游资撤退, 该方向当日结束
⑥	下跌三线 (消费零售/农业/旅游)	出现“跌停板打开”或“低开高走” $\rightarrow$ 崩塌线止跌, 情绪修复的第一个信号	继续低开低走 $\rightarrow$ 跌停潮第 7 日, 仓位不放松

6.4 分时段观察清单（每个温度计必须成对写：触发值 + 回滚值）

时段	观察对象	触发值（升级）	回滚值（降级）
09:30—10:00	跌停家数（最灵敏）	≤10 家 → 允许提至 ≤2 成	≥20 家 → 回滚到 ≤1 成，且当日新增仓位全部减回
	涨停家数	≥45 家 → 允许提至 ≤2 成	≤35 家 → 当日只做减法（09-15 为 32 家）
	上证 3,850.86	站上 3,904.73（MA5）→ 修复	有效跌破且 30 分钟不收回 → ≤0.5 成，下看 3,800
10:00—13:00	封板率	≥65% → 环境转好	≤50% → 停止一切打板（09-15 为 57.1%）
	微盘股指数	转正 → 小票流动性恢复	再跌 >2% → 全面回避小票（09-15 已 -3.32%）
13:00—14:30	科创50	站上 1,560 且不破均价 → 半导体线确认	跌破 1,540 → 科技强是半日游，全部科技仓减半
	中新赛克 / 闽东电力	双双回封 → 情绪线未死	任一字跌停 → 高度归零，全市场降到 ≤0.5 成
14:30—15:00（尾盘复核·硬闸）	跌停家数 / 封板率 / 涨停家数（三项用收盘值复核）	三项同向改善 → 可持有过夜（但 FOMC 前夜建议不留高标）	任一项反向穿过阈值 → 当日所有新增仓位必须在尾盘减回（09-14、09-15 连续两日命中，本期维持硬闸）

● 硬闸的量化补充（09-15 复盘新增）：14:45 的跌停家数若比 09:35 首查值放大 ≥50%（09-15 实测 18 → 27，恰好 50.0%），当日新增仓位全部减回。

6.5 分档候选（等级只决定“如果出手给多少”，路径决定“要不要出手”）

今日路径 = 防守路径（跌停 27 ≥ 20）→ S/A 级在防守路径下全部作废，只保留 B 级观察。

S 级（仅在修复路径【跌停 ≤10 + 涨停 ≥45 + 上证站上 MA5 3,904.73】下激活）

候选	逻辑	容量	催化	资金	放弃条件
PCB / 覆铜板 / 电子布材料链（华正新材、生益科技、中国巨石、宏和科技、国际复材）	电子布/CCL 涨价落地（中国巨石厚布 +15% / 薄布 +20%）；09-18 富时 A50 纳入生益科技	中国巨石 146.75 亿、生益科技 124.11 亿（容量最大）、国际复材 63.63 亿	华正新材首板封单 2.92 亿（链内最强）；中金研报利好上游材料	机构：超声电子 +2.73 亿、满坤 +1.14 亿、双星 +0.84 亿	跌破开盘价 -2% 或 PCB 概念涨跌家数比 <1:1（09-15 为 106:93，已在 1:1 附近）

A 级（分支龙头，轻仓试错；同样只在修复路径下激活）

A 级	逻辑	反例（必须是昨天的事实）	放弃条件
半导体设备 / 材料 / 存储（中微公司、北方华创、华海清科、拓荆科技、澜起科技、兆易创新）	《电子信息制造业“十五五”规划》（30 万亿 + 集成电路全链条 + 金刚石/氧化镓）；存储涨价； 华海清科 +8.64%、拓荆科技 +7.99%	09-15 无一封板 ：气派科技 +15.93%、臻宝科技 +12.34% 双双炸板 ；兆易创新成交 106.94 亿只涨 1.75%	科创50 跌破 1,540 → 全方向作废
风电（大金重工、天顺风能、吉鑫科技）	板块 6 只涨停、风电零部件 +4.78%	6 只全部首板、机构净卖（大金 -0.47 亿 / 天顺 -0.33 亿）、游资主导	大金重工开板 或 次日无风电 2 板

● 由 A 级下调为“观察、不参与”：AI 安全线 理由：中新赛克（该线唯一高度）今晨公告“AI 安全产品营收占比不超 2%”，被《投资避雷针》点名。同线的启明信息（2 板·封单 0.93 亿·换手 2.33%）、博汇科技（2 板·20cm）虽然封板质量更好，但同线龙头主动拆逻辑时，跟风票一律不做逆势接力。

B 级（观察池，0 仓，不做杂毛）——今天的“风向标”

- 1 闽东电力（5 板）——封单 0.14 亿 / 日内开板 28 次 / 换手 29.24%。全市场唯一高度。它若一字核按钮 → 高度归零，全市场降到 ≤0.5 成。
- 2 中新赛克（4 板）——利空公告在手。它是今天“题材股被公告打脸”的样本，看它决定的是“高度能不能站住”，不是“能不能买”。
- 3 通鼎互联（首板）——成交 58.40 亿、净买 8.35 亿（全榜第一）、日内开板 19 次。AI 安全线的容量锚。
- 4 双星新材（3 板）——封单 1.54 亿、开板仅 1 次、成交 23.32 亿，是 7 只连板里质量最好的。它若走出 4 板，说明“存量资金只抱最干净的那只”。

同方向跟风票一律不碰：AI 安全的永信至诚 / 国安股份 / 天融信（09-15 炸板 6 次）；核电/电力的新中港 / 中闽能源（**中闽能源 09-15 开板 11 次、封单 0.11 亿**）；钨的翔鹭钨业（**09-15 炸板**） / 中钨高新 / 厦门钨业；次新与微盘。

6.6 明确规避清单（必须带环境前提）

本清单在【跌停 ≥20 家 + 涨跌比 ≤1:3】的环境下有效。若跌停收敛至 ≤10 家且涨跌比回到 1:1 以上，“超跌/事件错杀”两类需重新评估（可能转为领涨）。

× 方向	理由（09-15 证据）	维持条件	失效条件（需重估）
消费零售 / 百货 / 超市	百货 -6.15%（0/19）、超市 -5.75%（0/7）、一般零售 -4.53%（1/58）；跌停 6 只	跌停 ≥20 家	跌停 ≤10 家且该板块竞价涨跌比 >1:1
农业 / 种植 / 种业	种子 -6.93%（0/10）、种植业 -6.01%（0/21）、其他种植业 -6.64%；跌停 4 只	跌停 ≥20 家	同上

✕ 方向	理由 (09-15 证据)	维持条件	失效条件 (需重估)
旅游 / 酒店 / 景区	旅游及景区 -5.04% (1/26) 、旅游综合 -5.11% (0/9) 、餐饮 -4.99% (0/4) ； 跌停 4 只	跌停 ≥20 家	同上
微盘股 / 近端次新 / 昨日高换手	微盘股 -3.32% (15 涨 / 384 跌) 、昨日高换手 -3.58%、昨日触板 -3.48%、昨日炸板 -3.37%	涨跌比 ≤1:3	涨跌比回到 1:1.5 以内
高位断板与超涨停	瑞尔特 (跌停 2 连)、远望谷 (-9.94%，跌停 2 连)、欧亚集团 (-9.21%) 、桂林旅游 (-10.04%) 、国芳集团 (-10.01%) 、百大集团 (-10.02%) 、中百集团 (-10.00%) 、金健米业 (-10.02%)	最高连板 ≤5 板 且封单极薄	不设失效条件——这条在任何环境下都成立
CPO / 光模块 (海外映射分支)	中际旭创 -1.03% (156.14 亿) 、新易盛 -1.22% (97.27 亿)	条件未解除：费半 +0.40% (需 +3% 以上) 、中际旭创收跌 (需放量收涨 >3%)	费半单日 +3% 以上 或 中际旭创放量收涨 >3%
油运 / 石油石化	上期原油 09-15 日盘 -7.31%、夜盘再 -2.05%； WTI 跌破 100	油价下行 + 地缘不再升级	伊朗局势二次升级 (格什姆岛爆炸、伊朗外长今日访华) → 视作事件驱动， 仍不参与
有实质利空公告的题材龙头	中新赛克 (4 板) 公告 AI 安全营收占比不超 2%	公告已落地、题材叙事被公司自己否认	无 (本期新增条目)
汽车重组主题	广汽集团 A 股连续两日停牌 (成交量 0、现价 = 昨收 5.09) ； 山子高科涨停被炸 7 次、安凯客车炸板、海马汽车 -3.70%	广汽未复牌	广汽复牌且高开 → 主题重新验证

6.7 单日情景应对表（预判概率 + 触发指标 + 仓位框架 + 关键动作）

情景	预判概率	触发指标	仓位框架	关键动作
A. 缩量弱勢整理（FOMC 前观望）	45%（最高）	上证在 3,850—3,892 区间、跌停维持 20—30 家、成交 1.50—1.70 万亿	总仓 ≤1 成	不动就是最好的操作。只处理已有头寸，不加仓
B. 破位下杀	30%	有效跌破 3,850.86 且 30 分钟不回 + 跌停 >30 家	总仓 0—0.5 成	不抄底，下看 3,800；已有的 5 板 /4 板头寸优先出
C. 冰点后修复	20%	跌停回落至 ≤10 家 + 涨停回到 ≥45 家（两条件同时）	允许提至 ≤2 成	只做 PCB 材料链 + 半导体设备 两条线的核心票，必须 14:45 后用收盘值确认
D. 放量反包补缺口	5%	放量收复 3,934 并站稳 30 分钟	允许提至 ≤3 成	警惕"加息前一日游"（09-17 凌晨 FOMC），不追高、不留高标过夜

6.8 今日"必须做的三件事"

- 1 09:25 之前把这六把温度计的数字抄下来（闽东电力、AI 安全 4 只、PCB 材料链 5 只、半导体 6 只、风电 4 只、三只跌停线代表票），竞价数据是今天唯一的"新增信息"。
- 2 09:35 查跌停家数（20 档的分水岭），14:45 用收盘值复核（硬闸）。
- 3 临近收盘问自己一句：今天是 FOMC 前最后一个交易日，我为什么要留这个仓位过夜？

七、风险提示

- 1 宏观：09-17 凌晨 FOMC 决议 + 点阵图 + 鲍威尔发布会，为年内最大宏观变量；09-15 报导管径的 9 月加息概率约 87%—92%（本期未取得更新值，标注为待更新）。A 股今日的"平静"很可能是"等结果"。
- 2 流动性：两市成交 16,127 亿为年内第 2 低，微盘股单日 -3.32%（涨 15 / 跌 384），小票流动性已接近枯竭；华泰证券提示 10 月初解禁压力或增大。
- 3 情绪：跌停 27 家（冰点档）+ 涨停 32 家（一日游档）+ 封板率 57.1%（跌破 60%）三者同时成立，属于"亏钱效应主导"的环境。
- 4 结构：09-15 的涨停里没有一条主线达到 8 只，"四条孤岛"意味着任何方向都无法形成合力；"昨日连板 +3.23%"与"昨日炸板 -3.37%"并存，是存量博弈末期的典型特征。
- 5 个股公告风险：中新赛克公告是本期最典型的"题材龙头被公司自己否掉"的案例；今日起对任何"4 板以上且被媒体点名的题材股"默认按"随时可能出风险提示公告"处理。
- 6 地缘：伊朗格什姆岛爆炸 + 伊朗外长今日访华，原油与化工链存在"二次冲高"的可能。

7 数据局限：本文 A 股数值均为 09-15 收盘终值；涨跌家数 (1,054 : 4,103) 取自 09-15 收盘复盘 (同花顺/东财双源核对口径)，未在本次盘前重算；09-15 跌停 27 家取自同日复盘的东财 push2ex 与同花顺池双源一致结果 (本次盘前重取该接口时该端点返回空，未获得新的独立确认)。

附：数据来源与口径

数据类型	来源与截点
A 股指数 (含成交额)	东财 push2delay ulist.np , 09-15 收盘终值 (腾讯 qt.gtimg.cn 交叉一致)
A 股均线 (MA5/10/20)	东财 push2his kline , 09-15 收盘价回算
板块涨跌 / 涨跌家数	东财 push2delay clist (行业 496 个 / 概念 504 个, 全量翻页)
涨停 / 炸板池	东财 push2ex getTopicZTPool / getTopicZBPool , date=20260915
个股逐只 (71 只)	腾讯 qt.gtimg.cn (09-15 收盘)
美股 / 港股	腾讯 qt.gtimg.cn (09-15 收盘) + 新浪 gb_\$sox / gb_\$hxc
亚太实时	东财 push2delay ulist.np , 截至 09-16 08:24
商品 / 汇率	新浪 hq.sinajs.cn, 截至 09-16 08:19—08:24
国内期货日 K (09-15 结算)	新浪 InnerFuturesNewService.getDailyKLine , 与夜盘行情第 10 字段 (昨结算) 四品种交叉一致
资讯	财联社电报 (本地签名, 截至 08:20) + 东财 7×24 (截至 08:22) + 四大证券报
解禁	Wind 口径 (经财联社 07:32 引用); 东财 RPT_LIFT_STAGE 本批 LIFT_MARKET_CAP 字段为空, 未采用
预案	trading_alert/plans/plan_20260916.json (44 条规则) + review_20260915/复盘_20260915.md 第十节
产出文件	morning_20260916/data/*.json (原始数据) + _digest_0916.txt (可读摘要)

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。