

A股盘前早报 · 2026年9月17日（周四）

数据时点（务必先读）：A股指数、板块、涨停池为 09-16（周三）收盘终值；外盘商品/汇率/亚太实时为 09-17 08:38 复查值；美股为 09-16（周三）收盘；资讯截至 09-17 08:38。09:15 竞价前请以最新报价为准。**数据源：**腾讯行情 (qt.gtimg.cn) · 新浪外盘与国内期货 (hq.sinajs.cn, 含 gb_\$sox 费半) · 东财 push2/push2delay/push2ex (板块、涨跌家数、涨停/炸板池) · 财联社电报 (本地签名) · 东财 7×24 快讯。△□ **外盘会跳：**本文所有外盘数字均标注截点时刻 (08:38)。宁可写，不拿隔夜值冒充今晨值。△□ **今日最重要的一条前置事实：**09-17 凌晨 02:00 FOMC 已落地——加息 25bp 至 3.75%—4.00%，2023 年 7 月以来首次加息，点阵图中位数显示年内再加一次，主席沃什表态偏鹰。09-16 收盘复盘第十一节写的条件预案中，这属于“加息 25bp 且点阵图偏鹰”档，对应仓位上限由 ≤ 3 成下调至 ≤ 1.5 成。本节按此执行。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

鹰派落地，但市场只跌了道指——这不是“全面避险”，是“利率敏感型资产受伤、产业周期型资产免疫”的分化。仓位按预案降档，方向只留“有产业数据支撑”的两条线。

四件事同时压在今天盘前：

- 1 FOMC：加息 25bp 落地，点阵图偏鹰——预案的降级条件被触发。基准利率 3.50%—3.75% → 3.75%—4.00%，12 位票委全票支持；点阵图中位数显示 2026 年将再加息一次；SEP 上调今年增长与通胀预测；主席沃什称“通胀过高且持续太久、夏季数据未见明显改善”，并将本次加息定义为“从货币政策中撤走一剂宽松”。按 09-16 复盘第七节温度计 ① 的条件分支，这是“加息 25bp 且点阵图偏鹰”档 → 当日所有新增仓位上限 ≤ 1.5 成。
- 2 但“鹰派”的第二层证据是反的——美债收益率在决议后是回落的，不是冲高的。10 年期盘中一度突破 5%、30 年期最高 5.40%（2007 年 6 月次贷危机前夕以来新高），但今晨 08:36 已回落至 10Y 4.99% / 30Y 5.33%。配合 纳指期货 +0.5%、标普期货 +0.3%（07:30）、日经高开 +1.13%、东证指数涨幅扩大至 1%， “加息落地 + 长端收益率回落”这套组合，对高估值成长股是利空出尽，而不是利空加码。
- 3 美股 09-16 的分化烈度远超指数本身：道指 -1.21%，而 AI 硬件链集体大涨。道琼斯 51,461.90（-1.21%，创 6 月中旬以来收盘新低） | 标普 -0.45% | 纳指 -0.01% | 纳指 100 +0.02% | 费城半导体 +0.63%。行业内部分化拉到极致：Lumentum +9.59%、Coherent +6.92%、英特尔 +4.03%、戴尔 +3.64%、迈威尔 +3.61%、超微电脑 +3.40%、CoreWeave +3.00%、泰瑞达 +2.49%、Arista +2.44%、甲骨文 +2.00%——而道指权重股集体下杀。这是一张“加息打击利率敏感型资产、产业周期型资产免疫”的图。
- 4 A 股自身的产业变量今天同时到手：华为全联接大会开幕 + 申菱环境 4.15 亿美元液冷订单 + 苹果自研芯片服务器。华为全联接大会 2026 于 09-17—09-19 举办（算力/昇腾链/光通信/液冷）；申菱环境公告与海外甲客户签订 4.15 亿美元（约 27.82 亿元）空调制冷设备《供应协议》，交付期 120 天（数

据中心温控/液冷，这是 09-16 涨停主线"液冷"的第一张真订单）；"消息称苹果正在研发使用自研芯片的企业级服务器，机构看好 AI 服务器需求由整机放量进一步转化为上游扩产需求"（09-17 08:26 财联社九点特供）。

基准预期：指数低开或平开、分化震荡，量能较昨日略缩（1.7—1.9 万亿），上证在 3,860—3,900 区间反复；机会仍集中在"光通信 + 半导体"两条有产业数据支撑的线，风险集中在"6 板高位票 + 公告打脸票 + 后知后觉的补涨跟风票"。

今日总基调（按 09-16 复盘预案的"情景 B"执行）：总仓位上限 ≤1.5 成（由 09-16 的 ≤3 成下调一档）。方向限光通信与半导体两条线；等级限"首板 + 2 板且封单 ≥0.5 亿、开板 ≤2 次"；明确回避 5 板以上、所有"公告打脸"票、以及 14:00 后的尾盘薄封板。唯一允许的"向上修正"路径（必须三项同时成立，缺一不可）：①上证站上 3,892.74（MA5）并保持在 3,900 以上；②光通信三核心（永鼎股份、光迅科技、中瓷电子）竞价 ≥2 只高开 ≥2%；③09:35 半导体子行业涨跌家数比 ≥5:1 —— 三项齐备可将上限回升至 ≤2 成；只有两项或以下，维持 ≤1.5 成不变。

二、隔夜与今晨全球市场

2.1 美股（09-16 周三收盘，含 FOMC 反应）

指数	收盘	涨跌幅
道琼斯	51,461.90	-1.21%（创 6 月中旬以来收盘新低）
标普500	7,551.81	-0.45%
纳斯达克	25,978.42	-0.01%
纳斯达克100	28,945.06	+0.02%
费城半导体	11,246.11	+0.63%（逆势收红）
纳斯达克中国金龙	5,734.17	-0.55%

AI 硬件链逐只——今天最需要读清的一张表（全部为 09-16 美股收盘）：

大涨（14 只）	收盘	涨跌	下跌/持平（9 只）	收盘	涨跌
Lumentum（光器件）	919.40	+9.59%	微软	490.30	-1.37%
Coherent（光器件）	289.93	+6.92%	谷歌-C	339.36	-0.61%
英特尔	101.05	+4.03%	CrowdStrike	241.36	-0.47%
戴尔科技	563.29	+3.64%	美光科技	926.55	-0.11%
迈威尔科技	229.71	+3.61%	博通	339.51	+0.07%
超微电脑	36.85	+3.40%	派拓网络	375.65	+0.15%

大涨（14 只）	收盘	涨跌	下跌/持平（9 只）	收盘	涨跌
CoreWeave	83.35	+3.00%	康宁	144.16	+0.41%
泰瑞达	341.15	+2.49%	特斯拉	358.08	+0.42%
Arista（网络设备）	197.54	+2.44%	Meta	673.31	+0.46%
Vertiv（数据中心温控）	239.41	+2.05%	—	—	—
甲骨文	143.16	+2.00%	—	—	—
Ciena（光通信）	340.50	+1.85%	—	—	—
AMD	512.50	+1.65%	—	—	—
AAOI（光模块）	96.74	+1.52%	—	—	—
台积电	417.72	+1.23%	—	—	—
西部数据	416.97	+1.22%	—	—	—
英伟达	213.90	+0.82%	—	—	—
苹果	332.41	+0.32%	—	—	—

一句话读法：09-14 是"整条链一起杀"，09-15 是"震荡分化"，09-16 是"AI 硬件链在加息日集体逆势上涨，而道指权重下杀 1.21%"。对 A 股三条映射：① 光通信的外盘映射是所有分支里最强的一条——Lumentum +9.59%、Coherent +6.92%、Ciena +1.85%、AAOI +1.52%，四只光器件/光模块标的同时大涨；叠加 09-17 早间研报"算力网建设提升光纤需求，分析师看好其中长期景气度具备较强确定性"（07:12），这条线今天的外盘支撑最硬。② 数据中心温控/液冷拿到第二重映射——Vertiv +2.05% 是海外对标，而国内 09-17 早间落地的申菱环境 4.15 亿美元订单是"自己的真订单"，比海外映射更硬。③ 存储是唯一没有跟涨的分支（美光 -0.11%），昨天 A 股存储链是靠"内存涨价 5—7 倍"的产业逻辑涨的，今天的海外交叉验证是中性——存储方向的强度今天需要打一个问号。

2.2 亚太今晨 (截至 09-17 08:38)

指数	最新	涨跌幅	备注
日经225	64,187.59	+0.41%	高开 +1.13% (64,643.58) 后回落 (09-17 08:00 开盘值)
日本东证指数	—	涨幅扩大至 1%	08:08 快讯
韩国KOSPI	6,739.13	+0.31%	高开 +0.91% (6,779.02) 后回落
台湾加权	45,848.90	+0.74%	09-16 收盘值
恒生指数	24,713.78	+0.19%	09-16 收盘值
恒生科技	4,325.45	+0.79%	09-16 收盘值
英国富时100	10,688.47	+0.28%	09-16 收盘
德国 DAX30	25,537.75	+0.53%	09-16 收盘
法国 CAC40	8,140.59	+0.62%	09-16 收盘
富时新加坡	5,635.41	-0.06%	—
波罗的海 BDI	3,327.00	-0.98%	—
美股期货	标普 +0.3% / 纳指100 +0.5%	走高	07:30 快讯

与 09-16 早报的差异：昨天是"日经高开回落、KOSPI 低开翻红、外盘中性偏空"；今天是"日经、KOSPI 双双高开、双双回落，但都保持红盘，且欧洲三大股指全红、美股期货走高"。关键不是幅度（都很小），而是方向：在美联储三年来首次加息的次日上午，亚太与欧洲是"红盘消化"，不是"下跌消化"。外盘对 A 股今天是"中性偏多"，但幅度不足以支撑高开高走。△□ 一个必须写明的时点差异：台湾加权与恒生是 09-16 收盘值（FOMC 前），不可与日经/KOSPI 的 09-17 盘中值互相印证。

2.3 商品与汇率 (截至 09-17 08:38, 新浪)

品种	最新	昨结	涨跌幅
WTI 原油	96.65 美元/桶	97.51	-0.88%
布伦特原油	104.81 美元/桶	105.83	-0.96%
COMEX 黄金	4,326.97 美元/盎司	4,387.50	-1.38%
COMEX 白银	63.86 美元/盎司	64.92	-1.64%
COMEX 铜	646.01 美分/磅	650.90	-0.75%
LME 铜	14,137.00 美元/吨	14,232.50	-0.67%
美元指数	100.29	99.67 (09-16 早 报值)	+0.62%
美债 10 年	4.99%	—	盘中曾破 5%，08:36 已回落
美债 30 年	5.33%	—	盘中最高 5.40%， 2007 年 6 月以来新高 ，08:36 已回落
日本 40 年国债	4.095%	—	下跌 7bp
日本 10 年国债	2.99%	—	下跌 0.5bp

● 本期最重要的一个“反向”读数：美债长端收益率在加息后是回落而非冲高的。盘中：10Y 破 5%、30Y 摸到 5.40%（2007 年 6 月次贷危机前夕以来最高）。今晨：10Y 4.99%、30Y 5.33%。这条对本报告的含义是直接的：09-16 复盘给出的降级条件里，“点阵图偏鹰”这一条成立（因此执行 ≤ 1.5 成）；但“美债收益率继续上行压制高估值成长”这条次级推论不成立。两者同时存在，且不矛盾——这正是本期采用“ ≤ 1.5 成 + 三项齐备可回升至 ≤ 2 成”这种双层写法的原因。

● 第二条：油价是今天方向最明确的一个变量。WTI 96.65（较 09-16 早报的 99.99 再跌 3.34%）、布伦特 104.81，催化是“沙特据称寻求在数日内恢复关键输油管道一半的输送能力，国际原油期货结算价大幅收跌”（09-17《投资避雷针》）。对今日的含义：油运（招商轮船/中远海能）、石油石化、油服的“地缘脉冲”第四天继续熄火；而航空、化工中下游、消费的成本端继续缓解。同时，油价回落对“美联储后续加息必要性”是负向的（华泰：油价对居民消费侵蚀加大 → 10 月加息必要性下降），这是本轮“加息周期能不能延续”的核心变量。

国内期货夜盘（口径统一为「09-17 夜盘最新（02:30 收）vs 09-16 结算价」，结算价取新浪 [nf_](#) 行情的第 10 字段）：

品种	夜盘最新	09-16 结算	变化	夜盘区间（低—高）
上期原油 SC	804.8 元/桶	838.4	-4.01%	788.1 — 832.3
沪金 AU	938.3 元/克	934.2	+0.44%	935.00 — 947.72
沪银 AG	15,652 元/千克	15,653	-0.01%	15,544 — 15,900

品种	夜盘最新	09-16 结算	变化	夜盘区间（低—高）
沪铜 CU	107,960 元/吨	107,430	+0.49%	107,770 — 108,170
螺纹钢 RB	3,136 元/吨	3,126	+0.32%	3,126 — 3,140
铁矿石 I	712.0 元/吨	708.5	+0.49%	710.0 — 713.0
甲醇 MA	3,034 元/吨	3,036	-0.07%	3,030 — 3,068
PTA	6,550 元/吨	6,520	+0.46%	6,536 — 6,610

△□ 一个必须写明的口径说明（本期沿用 09-16 早报的更正）：“昨结算”取新浪 [nf_](#) 行情的第 10 字段（第 6/7 字段是买价/卖价）。本期八品种（原油/沪金/沪银/沪铜/螺纹/铁矿/甲醇/PTA）逐一与日 K [s](#) 字段比对一致。△□ 一个自相矛盾之处，如实标注：上期原油夜盘 804.8（-4.01%）与外盘 WTI 96.65（-0.88%）的跌幅不一致。差额来自两点：①上期原油与 WTI 是两个不同品种（含税/不同油种），点数不可直接换算；②外盘 08:38 报价对应的是“亚市早盘”时点，夜盘 02:30 收盘对应的是“FOMC 后最深跌幅”时点。本文不使用“两者互相印证”的表述。

2.4 富时中国 A50 期指

富时中国 A50 期指（现货 CFD，新浪 [hf_CHA50CFD](#)）：14,319.36（05:14 报价），较昨结 14,365.00 跌 -0.32%，日内区间 14,289.00—14,396.00。

外盘对 A 股开盘的定价是“小幅偏空”，幅度 -0.32%。对比 09-16 早报的 +0.26%，今天的方向反了，但量级依然很小，属于“没有方向”档。读法：在“加息 25bp + 点阵图偏鹰”的背景下，A50 只跌 0.32%，说明外资对 A 股的定价里，“FOMC 已落地”的权重高于“鹰派”。这与“美债收益率回落 + 费半逆势红”是同一组证据。

三、昨日（09-16 周三）A 股：宽度全面修复，但修复是“科技单极”的

3.1 指数与量能（09-16 收盘终值）

指数	收盘	涨跌幅	今开	最高	最低	成交额
上证指数	3,891.60	+0.71%	3,861.75	3,894.66	3,842.72	8,711 亿
深证成指	13,454.74	+1.26%	13,276.85	13,482.98	13,185.83	9,680 亿
创业板指	3,311.47	+1.96%	3,246.89	3,327.56	3,227.18	4,617 亿
科创50	1,616.19	+4.14%	1,558.38	1,622.35	1,552.24	955 亿
沪深300	4,480.27	+0.68%	4,449.88	4,483.36	4,417.60	4,765 亿
上证50	2,865.30	+0.67%	2,848.46	2,868.99	2,831.00	1,274 亿
中证500	7,683.47	+1.61%	7,556.90	7,696.47	7,523.82	3,295 亿
中证1000	7,587.43	+2.01%	7,437.82	7,607.89	7,402.37	3,983 亿
国证2000	9,924.43	+2.04%	9,717.96	9,948.71	9,678.71	5,718 亿
北证50	1,040.29	+1.15%	1,028.61	1,044.67	1,023.32	135 亿
中证红利	5,503.70	-0.55%	5,532.22	5,539.18	5,465.45	462 亿
同花顺全A	1,849.72	+1.42%	—	—	—	18,525 亿
沪深两市合计	—	—	—	—	—	18,391 亿（ 沪 8,711 + 深 9,680，较 09-15 的 16,127 亿放 量 +2,264 亿 / +14.0%）

量能的历史位置（硬规则：环比 + 近 N 日位置双报）

- 18,525 亿（全A 口径）= 年内第 10 低（2026-01-01 起 172 个交易日）。须同时记住：起点是年内第 2 低（09-15 的 16,253 亿）。"放量 14%"不等于"资金充裕"。
- 年内最低仍是 04-07 的 16,235 亿；年内最高是 01-14 的 39,868 亿。
- 量价关系：09-15 是"量没创新低、价已创新低"（缩量下跌）；09-16 是"价涨 1.42% 且量放大 14%"（放量上涨）。按本项目立下的判据——"放量上涨 = 增量资金回来；放量滞涨 = 兑现盘出逃"——09-16 的答案是前者，交叉证据是宽度（涨跌比 3.43:1）、封板率（89.0%）、跌停（4 家）三项同向改善。

3.2 指数收尾的"日间位置读法"（今天的坐标系）

均线（由 09-16 收盘价回算，用于今天）：

均线	上证	科创50	创业板指
MA5	3,892.74	1,563.81	3,301.09

均线	上证	科创50	创业板指
MA10	3,916.07	1,579.41	3,321.79
MA20	3,923.50	1,612.24	3,377.27
MA30	3,929.31	1,651.90	3,448.14
MA60	3,929.40	—	—
09-16 收盘	3,891.60	1,616.19	3,311.47
距最近均线	MA5 下方 1.14 点	MA20 上方 3.95 点	MA10 下方 10.32 点

读法四条（必须按顺序看）：

- 1 上证"差一点站上 MA5" —— 09-16 收盘 3,891.60，MA5 是 3,892.74，只差 1.14 点（0.03%）。今天只要高开 0.03% 以上就算站上——这个位置极其敏感，"站上"与"站不上"会给出完全不同的盘面语言。
- 2 上证的真正压力是 3,916—3,929 这段"四线重叠带" —— MA10（3,916.07）、MA20（3,923.50）、MA30（3,929.31）、MA60（3,929.40）四条线密集压缩在 13 点区间内。这是本期唯一有效的压力带，也是"修复升级"必须翻越的门槛。
- 3 科技指数与上证完全相反：科创50 昨日一次收复 MA5/MA10/MA20 三条线（收盘 1,616.19，在 MA20 上方 3.95 点），距 MA30（1,651.90）还差 35.71 点。创业板则被 MA10（3,321.79）压住，差 10.32 点。
- 4 ● 结构结论："科创50 收复三条均线、上证卡在 MA5 下方 1.14 点、创业板被 MA10 压住"——修复是"科技单点突破"，不是"全面收复"。今日第一观察位不是缺口 3,930，而是三个点：上证 MA5 3,892.74、创业板 MA10 3,321.79、科创50 MA30 1,651.90。三个同时站上 = 修复升级；一个都不去 = 昨天只是"超跌反抽的放大版"。

关键点位速查（用于今日）：

类型	上证	科创50	创业板指
目标位 3	3,930—3,934（09-11 向下跳空缺口）	1,651.90（MA30）	3,377.27（MA20）
目标位 2	3,929.40（MA60） / 3,929.31（MA30）	1,640（整数关）	3,448.14（MA30）
目标位 1	3,923.50（MA20） / 3,916.07（MA10）	1,630	—
09-16 收盘	3,891.60	1,616.19	3,311.47
第一支撑	3,892.74（MA5） —— 站上 = 修复升级	1,612.24（MA20） —— 守住 = 科技线延续	3,321.79（MA10）
第二支撑	3,842.72（09-16 最低 = 下影底）	1,579.41（MA10）	3,301.09（MA5）

类型	上证	科创50	创业板指
生死线	3,850.86 (20 日最低, 09-16 盘中已假破 8.14 点后收回)	1,552.24 (09-16 最低) / 1,540	3,227.18 (09-16 最低)

3.3 情绪温度：宽度与高度同时向上，但高度质量在恶化

指标	09-14	09-15	09-16	变化
涨停家数 (非 ST)	55	32	89	↑57 (+178%)
炸板家数	30	24	11	↓13
封板率	64.7%	57.1%	89.0%	↑31.9pct (09-11 以来最高)
炸板率	35.3%	42.9%	11.0%	↓31.9pct
跌停家数	16	27	4	↓23 (-85.2%)
最高连板	4 板	5 板	6 板	↑1
连板家数	11	7	12	↑5
昨日涨停股今日平均	+3.21%	+0.55%	+3.65%	↑3.10pct
昨日炸板股今日平均	-3.18%	-3.43%	+0.05%	↑3.48pct (首次转正)
情绪指数	-0.18%	-2.10%	+1.06%	转正

三个数字的组合是本期的核心：封板率 89.0% (强) + 跌停 4 家 (冰点解除) + 昨日炸板股 +0.05% (首次转正)。其中"昨日炸板股转正"最值得记：09-15 炸板的 24 只票，09-16 平均不亏 (+0.05%)。炸板不再等于次日亏损，说明承接资金回来了。

宽度 (东财 push2delay 全量翻页口径，本机 09-17 独立复核)：

口径	数值
涨 / 跌 / 平	3,888 / 1,134 / 185 (涨跌比 3.43 : 1)
涨超 5% / 跌超 5%	391 只 / 29 只 (13.5 : 1)
全市场 ≥ +9.8%	124 只
全市场 ≤ -9.8%	4 只 (与跌停池逐只一致)
分市场	上证 1,650 涨 / 608 跌 深证 2,285 / 541 创业板 1,206 / 174 科创50 40 / 8 沪深300 139 涨 / 147 跌 (唯一跌家数多于涨家数)

● 一条必须写下的"宽度陷阱": 3,888 只上涨的宽度不是权重股给的, 是小盘与科技股给的。沪深 300 是 139 涨 / 147 跌, 而科创50 是 40 涨 / 8 跌。上证 +0.71% 与沪深300 +0.68% 的"体面", 是被科创50 +4.14% 与中证1000 +2.01% 抬起来的。这在今天有一个直接的操作含义: 如果科技线今天走弱, 指数层面没有任何"补涨的权重板块"能接住 (红利 -0.55%、白酒/消费/农业全线走弱), 指数会跌得比看起来快。

3.4 涨停结构: 首板 77 只 (86.5%) 、20cm 回到 9 只

分桶	09-14	09-15	09-16
10cm 涨停	48	31 (96.9%)	80 (89.9%)
20cm 涨停	7	1	9 (10.1%)
30cm (北交所)	0	0	0
首板	44	25	77
连板	11	7	12
首板→2 板晋级率	21.2%	6.8% (3/44)	36.0% (9/25)
昨日涨停股今日仍封板	27.5%	12.7% (7/55)	37.5% (12/32)

20cm 九只 (按封单排序): 有研硅 (2.15 亿) · 致尚科技 (1.38 亿) · 民德电子 (1.39 亿) · 晶升股份 (0.69 亿) · 瑞丰高材 (0.64 亿) · 泰福泵业 (0.44 亿) · 威尔高 (0.26 亿) · 星徽股份 (0.18 亿) · 博汇科技 (0.10 亿, 3 板) 。

读法: 20cm 从 1 只回到 9 只, 且 8 只集中在光通信 / 半导体 / 液冷 / PCB 四条科技链。但 9 只里封单 ≥2 亿的只有 1 只 (有研硅) ——高风险偏好的钱回来了, 回来的量级仍小。

首封时间分布 (89 只): 09:25 竞价一字 2 只 (2.2%) | 09:30—10:00 28 只 (31.5%) | 10:00—11:00 23 只 (25.8%) | 11:00—11:30 11 只 (12.4%) | **13:00—14:00 19 只 (21.3%)** | 14:00—15:00 6 只 (6.7%) 。

✓ **下午新封 25 只 (28.0%) = "资金持续进场"的分时特征** (若只是隔夜情绪修复, 涨停会集中在 09:30—10:00 且无午后新增)。✗ **但 14:00 后封的 6 只里有 3 只封单 <0.4 亿** (宜宾纸业 0.06 亿、浙江永强 0.28 亿、威派格 0.40 亿) —— **尾盘薄封板是最脆弱的一类, 今天一律不接力。**

3.5 连板天梯（12 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	换手	成交额	判读
6 板	闽东电力 000993	18.48	0.43 亿	20 次	21.76 %	18.1 1 亿	● 硬顶型 + 龙虎榜净卖 2.09 亿 + 盘后公告"未与算力中心合作"。今日最可能的核按钮第一顺位
4 板	澳弘电子 605058	44.33	0.68 亿	1 次	7.60 %	4.63 亿	✓ 高度端质量最好的一只（前一日 0.06 亿/炸 38 次 → 今日 0.68 亿/炸 1 次）
3 板	博汇科技 688004	32.86 (20cm)	0.10 亿	2 次	28.29 %	6.99 亿	● 封单 0.10 亿 + 换手 28.29% = 极端硬顶，核按钮第二顺位，只能作风向标
2 板	华瓷股份 001216	18.07	1.34 亿	0 次	1.69 %	0.76 亿	竞价一字、零开板、换手 1.69% —— 全线最干净，但容量极小；盘后提示"氧化锆业务炒作风险"
2 板	通鼎互联 002491	24.45	1.56 亿	6 次	24.50 %	67.19 亿	容量最大；但公司盘后公告"不涉及光模块、光芯片"
2 板	西陇科学 002584	9.55	1.48 亿	0 次	11.74 %	5.28 亿	✓ 干净封板（光刻胶试剂 / PCB 试剂）
2 板	中晶科技 003026	33.64	1.07 亿	2 次	10.74 %	5.10 亿	半导体硅片
2 板	锡华科技 603248	20.31	0.68 亿	1 次	11.05 %	1.60 亿	风电唯一活口（容量极小）
2 板	会稽山 601579	28.33	0.68 亿	2 次	5.24 %	6.79 亿	黄酒
2 板	德尔未来 002631	11.23	0.61 亿	0 次	5.66 %	4.86 亿	半导体设备 + 石墨烯
2 板	北自科技 603082	52.98	0.58 亿	5 次	33.46 %	7.14 亿	盘后公告"电子布织布机处于生产验证阶段，不涉及电子布的生产及销售"
2 板	英联股份 002846	12.75	0.41 亿	0 次	8.89 %	3.06 亿	复合集流体

● 按本项目固化硬规则筛（封单 <0.2 亿 或 日内开板 ≥ 10 次 $\rightarrow$ 不能作为“高度健康”的证据）：
12 只连板里 2 只触碰红线：闽东电力（开板 20 次）、博汇科技（封单 0.10 亿）。即：高度从 5 板升到 6 板、连板从 7 只增到 12 只，但“顶上那两只”的质量比前一天更差。这就是本期最重要的一句话：宽度在扩张，高度在变脆。

晋级率（分子/分母/含义写全）：首板 $\rightarrow$ 2 板 $9/25 = 36.0\%$ （09-12 以来最高） | 2 板 $\rightarrow$ 3 板 $1/3 = 33.3\%$ | 3 板 $\rightarrow$ 4 板 $1/2 = 50.0\%$ | 4 板 $\rightarrow$ 5 板 $0/1 = 0\%$ （中新赛克一字跌停） | 5 板 $\rightarrow$ 6 板 $1/1$ 。

× 高位晋级仍然断档：昨天唯一的 4 板（中新赛克）今天一字跌停。今天的高度是“从 5 板直接到 6 板”，中间少了一级。

3.6 板块：三条科技主线 + 熄火线

行业端 TOP（09-16 收盘）：运动服装 +7.34%（4 涨 0 跌） | 炭黑 +6.75% | 半导体材料 +6.14%（31 涨 0 跌） | 林业 +5.97% | 光学元件 +5.37%（27 涨 0 跌） | 激光设备 +5.15% | 跨境电商 +5.09% | 分立器件 +5.05%（18 涨 0 跌） | 半导体设备 +5.03%（25 涨 0 跌） | 模拟芯片设计 +5.00%（35 涨 1 跌） | 半导体 +4.82%（184 涨 1 跌） | 集成电路制造 +4.76% | 集成电路封测 +4.46%。

行业端 BOTTOM：商用载客车 -2.62% | 生猪养殖 -2.38%（0 涨 11 跌） | 涂料 -1.96% | 风电整机 -1.84%（0 涨 5 跌） | 商用车 -1.72% | 养殖业 -1.47% | 钨 -1.40% | 教育出版 -1.36% | 超市 -1.30% | 综合乘用车 -1.24%。

概念端 TOP：历史新高 +5.70% | 高带宽内存 HBM +4.68%（28 涨 0 跌） | F5G 概念 +4.43%（25 涨 1 跌） | CPO 概念 +4.41%（90 涨 3 跌） | 中芯概念 +4.38% | 蓝宝石 +4.36% | 光刻机 +4.28%（42 涨 0 跌） | 存储芯片 +4.21%（139 涨 3 跌） | 氮化镓 +4.14% | 光通信模块 +4.14%（108 涨 8 跌） | 第三代半导体 +4.03% | 先进封装 +3.84% | 光刻胶 +3.83%。

概念端 BOTTOM：汽车整车 -1.43% | 鸡肉概念 -1.23% | 猪肉概念 -0.80% | 证金持股 -0.62% | VPN -0.62% | 红利破净股 -0.53% | 红利股 -0.47%（25 涨 68 跌） | 茅指数 -0.46% | 题材股 -0.42%。

● 板块层面的核心事实：涨幅前 15 名里 11 个是半导体/光通信的细分环节，跌幅前 10 名里 6 个是消费/农业/汽车/风电。这不是“普涨”，是“科技股把整个市场的钱吸过来”（红利 -0.55%、生猪 -2.38%、风电整机 -1.84%、超市 -1.30% 与科创 50 +4.14% 同时发生）。

昨日三条科技主线（涨停归类穷举，合计 89 = 涨停 89）：

- 1 ★★★ 光通信 / 光模块 / 光芯片 / 光纤（16 只涨停）—— 唯一“资金 + 容量 + 纵深”三全的主线。永鼎股份（封单 6.42 亿、成交 66.08 亿、零开板）· 光迅科技（封单 3.40 亿、成交 74.05 亿、零开板）· 中瓷电子（封单 2.56 亿、换手仅 1.36%）· 致尚科技（20cm、1.38 亿）· 华脉科技· 星网锐捷（成交 51.95 亿）· 太辰光 +6.17%（42.75 亿）；容量锚：中际旭创 +5.07%（214.71 亿）、新易盛 +6.72%（159.06 亿）。机构净买 6.30 亿（光迅 +2.53 亿、通鼎 +2.98 亿、致尚 +0.79 亿）。

- 2 ★★★ 半导体（材料 / 硅片 / 设备 / 封测 / 存储）（11 只涨停）—— 最"宽"的一条线。有研新材（封单 3.86 亿、成交 37.59 亿、零开板）·有研硅（20cm、2.15 亿）·中晶科技（2 板）·民德电子（20cm、1.39 亿）·晶升股份（20cm）·立昂微（2.17 亿成交）·盈方微·实益达·西陇科学（2 板）；权重端：中微 +6.65%、澜起 +6.42%、中芯国际 +5.26%、寒武纪 +5.60%、北方华创 +3.88%（均未封板）。板块宽度 184 涨 1 跌。
- 3 ★★☆☆ PCB / 覆铜板 / 材料链（13 只涨停）—— 方向作废过一次又回来了，但龙头换了两次人。东材科技（封单 2.97 亿、成交 43.99 亿）·奥士康（封单 1.16 亿、换手仅 3.43%）·依顿电子（1.11 亿）；但两只容量锚——华正新材 +0.96%（68.69 亿、换手 17.52%）、中国巨石 +0.64%（127.76 亿）——连续第二日冲高回落。
- 三条"熄火线"（都在 09-16 早报清单里，全部失败）：- AI 安全全线终结：中新赛克 -9.98%、天融信 -10.04% 双双一字跌停、启明信息 -5.12%、永信至诚 -9.25%、ST 易录 -3.79%。- 风电除锡华科技外全灭：风电整机 -1.84%（0 涨 5 跌）、大金重工 -0.71%（51.78 亿）、吉鑫科技 +0.77% 炸板（换手 24.44%）、天顺风能 +0.13% 炸板（22.15 亿）。- 汽车重组连续第四日无法验证：广汽 A 股连续第四日停牌（成交 0）*、港股 02238 -4.61%、山子高科 -9.27%、安凯客车 -7.75%。

四、昨日资金面：机构从"净卖"转为"净买"，且买的是主线

龙虎榜 09-16：73 条 / 去重 63 只，其中 37 只带机构净额。机构净买入 TOP（真金白银）：

标的	机构净额	备注
通鼎互联 002491	+2.98 亿	2 板、成交 67.19 亿——但盘后公告否认光模块/光芯片业务
光迅科技 002281	+2.53 亿	光通信核心、封单 3.40 亿、零开板
致尚科技 301486	+0.79 亿	20cm 光通信
中晶科技 003026	+0.44 亿	半导体硅片

机构净卖出 TOP：昂瑞微 -2.57 亿（09-16 解禁 7.30 亿，当日 -7.42%）| 闽东电力 -2.09 亿（6 板）| 威尔高 -0.62 亿（20cm 涨停）| 博汇科技 -0.26 亿（3 板 20cm）| 澳弘电子 -0.21 亿（4 板）。

● 本期最重要的一条资金面结论：与 09-15 的"机构在卖"相反，09-16 机构转为"净买且买的是主线"（光迅 +2.53 亿、致尚 +0.79 亿、中晶 +0.44 亿）。同时，"涨停 + 机构净卖"今天出现 7 次（超声电子、威尔高、德尔未来、晶丰明源、博汇科技、北自科技、澳弘电子）——这不是"资金合力"，其中一部分是游资派发。区分方法（本期继续沿用）：封单厚 + 换手低 = 锁仓；封单薄 + 换手高 = 派发。今天该规则给出的两只见顶样本是：博汇科技（封单 0.10 亿 / 换手 28.29%）、北自科技（封单 0.58 亿 / 换手 33.46%）。

五、今晨消息面（09-17）

5.1 ● 必须先看的三条（对今日盘面有直接冲击）

- 1 **【FOMC·已落地】**美联储加息 25bp 至 3.75%—4.00%，2023 年 7 月以来首次加息；点阵图中位数显示 2026 年将再加息一次；主席沃什称“通胀过高且持续太久、夏季数据未见明显改善”，本次加息是“从货币政策中撤走一剂宽松”；12 位票委全票支持；SEP 上调今年增长与通胀预测。- 市场定价（CME，09-17）：10 月维持不变 50.2% / 再加 25bp 49.8%；12 月维持 11.3% / 加 25bp 50.1% / 加 50bp 38.6%。- 券商研判：中信证券——“点阵图和沃什发言均释放鹰派信号，预计年内将再加息 25bps，明年可能按兵不动”；华泰证券——“点阵图与 SEP 均显示联储内部整体更为鹰派，10 月加息必要性下降，预计 12 月再次加息为基准情形”。- ● 本报告处置：按 09-16 复盘第七节温度计④的“加息 25bp 且点阵图偏鹰”档执行 → 当日新增仓位上限 ≤1.5 成。但同步登记“该温度计的压制假设部分失效”（见 6.1 的显式说明），并给出三项齐备的回升路径（≤2 成）。
- 2 **【油价·方向明确】**沙特据称寻求在数日内恢复关键输油管道一半的输送能力，国际原油期货结算价大幅收跌。WTI 96.65（-0.88%）、布伦特 104.81（-0.96%）、上期原油夜盘 804.8（-4.01%）。- 对今日/本周的含义：油运、石油石化、油服的地缘脉冲第四日继续熄火（不做多、也不追空）；航空/化工中下游/消费的成本端继续缓解。更重要的是——油价是“美联储后续加息必要性”的核心变量（华泰明确点名），油价下行会削弱加息周期的延续性。
- 3 **【产业催化·三条同时落地】**- 申菱环境：与海外甲客户签订 4.15 亿美元（约 27.82 亿元）空调制冷设备《供应协议》，交付期 120 天，影响 2027 年度（07:42 公告）。这是 09-16 涨停主线“液冷/数据中心温控”的第一张真订单，量级相当于公司体量的重大级别。- 华为全联接大会 2026（09-17—09-19）今日开幕——算力 / 昇腾链 / 光通信 / 液冷的事件催化，但须提示：“大会行情”的典型节奏是“开幕即兑现”。- “消息称苹果正在研发使用自研芯片的企业级服务器，机构看好 AI 服务器需求由整机放量进一步转化为上游扩产需求，三大细分领域有望率先受益”（08:26 九点特供）；Generac 盘后 +34%（与亚马逊签署数据中心备用发电机长期供应协议）。

5.2 ● 产业与政策催化（按对今日盘面的相关度排序）

#	消息	指向
1	算力网建设提升光纤需求，分析师看好其中长期景气度具备较强确定性（07:12 研选）	光通信 / 光纤 / F5G
2	半导体材料 + HBM：某公司多种靶材已批量供货并通过国内外头部半导体企业认证，应用于 HBM 及先进存储芯片制造，同步推进关键零部件扩产（07:38 点金互动易）	半导体材料 / HBM
3	MLCC + 电子陶瓷材料：MLCC 材料全球领先，受益汽车电子与 AI 服务器需求增长；低损耗球形氧化硅切入 M8-M10 高阶 CCL 并实现小批量销售（07:38）	PCB / 高阶 CCL / 电子陶瓷
4	文化和旅游部印发《文化和旅游发展“十五五”规划》：到 2030 年文化强国、旅游强国建设纵深推进	文旅（但该板块 09-16 仍在下跌，属“政策 vs 走势”背离，只观察）
5	投融资机制持续完善，“六张网”建设提速；平陆运河 09-16 建成通航	基建 / 工程
6	苹果自研芯片企业级服务器 + 字节拆出 AI 制药公司完成 2.9 亿美元首轮融资	AI 服务器 / AI 应用
7	美国司法部表示再次在对谷歌的诉讼中赢得重大救济	谷歌链（利空海外、对 A 股中性）

5.3 ● 公司与市场动态

- 宁德时代：09-16 耗资约 9.47 亿元回购 3,098,257 股（302.1—307.03 元/股），拟用于注销（09-17 早间公告）——注销式回购，对股价是实质利好，也会被用作“创业板权重护盘”的抓手。
- 比亚迪：钠电技术已在全球申请并布局核心专利 230 余项，组建超 100 人专职研发团队（09-16 调研）。
- 碳酸锂期价大幅回调：主力合约 09-16 盘中一度跌至 124,020 元/吨，9 月以来累计下跌逾两成，较 5 月高点 21 万元/吨跌去超四成，基本抹平年内涨幅（07:38）——锂矿板块的“金九银十”逻辑被证伪，锂矿/盐湖方向今日偏空。
- 恒大汽车：截至 2026-06-30，资产总额约 1.82 亿元、负债总额约 327.22 亿元（07:20）。
- 今日 1 只新股上市：沪主板沈鼓集团（601091）；无新股申购。
- 今日解禁：6 家 / 合计 6,367.19 万股 / 市值 75.13 亿元。其中沐曦股份-U 一家 66.7 亿元（占总股本 3.49%）、巴兰仕 5.87 亿元（占 33.92%）、路桥信息 2.17 亿元（占 9.54%）——沐曦股份-U 是今天解禁压力的绝对主体，且它是半导体/算力票，需同时警惕“个股抛压”与“对板块情绪的传染”。

<p>△□ 与 09-16 复盘的差异须说明：复盘记的是“沐曦股份占流通 0.75%”，本期 Wind 口径为占总股本 3.49%。两个比例的分母不同（占流通 vs 占总股本），不可混用；本文采用 Wind 的“占总股本”口径并注明。</p>

5.4 事件日历 (09-17 → 09-18)

日期	事件	影响评估
09-17 (周四)	华为全联接大会 2026 开幕 (至 09-19)	算力/昇腾链/光通信/液冷的事件催化; "开幕即兑现"风险须计入
	第 23 届中国—东盟博览会 (09-17—09-21, 南宁)	区域主题, 量级有限
	特斯拉 Cybercab 09-17—09-27 在北京、上海公开亮相	无人驾驶主题
	国新办发布会 (广播电视和网络视听高质量发展)	传媒
	沈鼓集团 (601091) 上市	新股
	30 亿元 7 天期逆回购到期	流动性中性
	美国当周初请失业金人数 (今晚)	加息路径的下一个数据点
09-18 (周五)	2026 算力网发展大会	—
09-18 (周五)	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。生益科技 09-16 已收 +2.82% (98.72 亿成交), 须警惕"生效即兑现"
09-20 (周日)	上纬新材旗下启元机器人上海发布新品	机器人链

六、今日操作指引

● 本节直接承接 09-16 收盘复盘第十一节的条件预案。该预案的设计前提是"FOMC 结果未知", 现在结果已知, 故本节的任务是: ①判定落入哪个情景; ②显式登记预案里哪条假设被证实、哪条被证伪; ③给出今日可执行的档位与阈值。

6.1 总基调与仓位框架

总仓位上限 ≤ 1.5 成 (由 09-16 的 ≤ 3 成下调一档)。方向限光通信与半导体两条线; 等级限"首板 + 2 板且封单 ≥ 0.5 亿、开板 ≤ 2 次"; 明确回避 5 板以上、全部"公告打脸"票、以及 14:00 后的尾盘薄封板 (封单 < 0.5 亿)。09:15—09:25 竞价不下任何新增仓位; 竞价按"连板梯队整体质量 + 光通信三核心 + 半导体双条件"三把温度计分档执行。

降档的依据（预案原文的直接套用）：09-16 复盘温度计 ① 的分支写的是——"加息 25bp 且点阵图偏鹰（年内再加 ≥ 1 次） $\rightarrow$ 当日所有新增仓位上限降至 ≤ 1.5 成"。今天的事实（加息 25bp + 点阵图中位数年内再加一次 + 沃什偏鹰 + SEP 上修）完整命中该分支。

● 必须显式写下的"温度计部分失效说明"（本项目硬规则：不得悄悄不执行，也不得悄悄照字面执行）：

项	预案假设	今晨实际	判定
① 加息幅度	加息 25bp	加息 25bp	✓ 命中 $\rightarrow$ 降档条件成立
② 点阵图	偏鹰（年内再加 ≥ 1 次）	中位数显示年内再加一次；12 票委全票；SEP 上修	✓ 命中 $\rightarrow$ 降档条件成立
③ 压制推论	隐含假设"鹰派 $\rightarrow$ 长端收益率上行 $\rightarrow$ 高估值成长承压"	✗ 证伪：10Y 盘中破 5%、30Y 摸 5.40% 后，今晨回落至 10Y 4.99% / 30Y 5.33%；费半 +0.63%；纳指 100 +0.02%；AI 硬件链集体大涨	✗ 该推论失效

处置（两条同时做）：1. 仓位仍然降档至 ≤ 1.5 成 —— 因为①与②是预案明文的条件，条件成立就必须执行，不能因为"结果看起来没那么糟"而自行加仓。这是纪律，不是判断。2. 但把"回升路径"写死在盘前（三项齐备才生效，缺一不可）：- 上证站上并守住 3,892.74 (MA5)，且 10:00 前不回落至 3,885 以下；- 光通信三核心（永鼎股份、光迅科技、中瓷电子）竞价 ≥ 2 只高开 $\geq 2\%$ ；- 09:35 半导体子行业涨跌家数比 $\geq 5:1$ （东财口径）。三项齐备 $\rightarrow$ 上限回升至 ≤ 2 成（不上调至 3 成，因高位质量与公告风险仍在）；两项或以下 $\rightarrow$ 维持 ≤ 1.5 成不变。

● 关于"代理失效"：本期不发生，但必须写明为什么。09-16 复盘已把"单票代理全市场高度"类温度计（原温度计 ① 用闽东电力单票代理）整体删除，改为"连板梯队整体质量"。本期沿用新模板，因此不存在"单票代理失效"的情形。但存在另一种失效——"温度计的部分假设被证伪"（上表第 ③ 行）：温度计 ① 的降级条件成立，而它隐含的"鹰派 $\rightarrow$ 长端收益率上行 $\rightarrow$ 成长股承压"这条机制被今晨数据证伪。本期的处置不是"换一把温度计"，而是"保留温度计的降级输出、单独拆掉它失效的那条推论"，并用三条可验证的回升条件替代。替代品（即本期的实际温度计组）：①连板梯队整体质量（12 只的竞价红盘数）②上证 MA5 3,892.74 ③科创 50 MA20 1,612.24 ④09:35 跌停家数 ⑤光通信三核心竞价 ⑥封板率。六项中任何三项同向恶化 = 当日新增仓位减回 ≤ 0.5 成。

四条不放宽的硬约束：

- 1 不做 5 板以上。闽东电力（6 板，开板 20 次、封单 0.43 亿、龙虎榜净卖 2.09 亿、盘后公告"未与算力中心/数据中心合作"）与博汇科技（3 板 20cm，封单 0.10 亿、换手 28.29%、机构净卖 0.26 亿）= 今日最可能的核按钮来源。一旦其中任一竞价跌停、或开盘后 30 分钟内跌破均价 3% $\rightarrow$ 全市场高度归零，当日所有新增仓位减回 ≤ 1 成。
- 2 不做"公告打脸"票。09-16 盘后有四条公告直接否掉当日强势题材：通鼎互联（"当前业务不涉及光模块、光芯片产品"）· 北自科技（"电子布织布机处于生产验证阶段，不涉及电子布的生产及销售"）· 闽东电力（"未与算力中心、数据中心存在合作"）· 华瓷股份（提示"氧化锆业务炒作风险"）。处置：这 4 只

今日一律不做，无论盘面多强。这是 09-15"中新赛克公告"之后，同一模式在 72 小时内的第三次出现——本期继续作为硬规则执行：当日盘后出"业务澄清/风险提示"公告的题材股，次日不做。

- 3 不做尾盘板。 14:00 之后首次封板且封单 <0.5 亿的 (09-16 共 6 只：宜宾纸业 0.06 亿、浙江永强 0.28 亿、雷柏科技 0.21 亿、美盈森 0.20 亿、威派格 0.40 亿、依顿电子 1.11 亿)， 今日一律不接力。
- 4 不过夜高标。 当日新增仓位中， 5 板以上、 20cm、 以及"公告打脸"票必须当日了结；首板与 2 板核心票可持有， 但单票不超过 0.5 成。

6.2 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	触发值 (升级)	回滚值 (降级)
①	FOMC 结果 (已落地)	已命中"加息 25bp + 点阵图偏鹰"→ 基准档 ≤1.5 成已生效	无 (结果已发生，不可回滚)；但"美债收益率回落 + 费半红盘 + A50 仅 -0.32%"三项构成"回升路径"的输入条件 (见 6.1 第 2 条)
②	连板梯队整体质量 (用 12 只连板的整体，不用单票代理)	12 只中"竞价红盘 ≥8 只 + 无一竞价跌停" → 高度端健康，可按 ≤1.5 成执行	闽东电力或博汇科技竞价跌停，或连板中竞价跌停 ≥2 只 → 高度归零，当日新增仓位 ≤1 成
③	光通信三核心 (永鼎股份、光迅科技、中瓷电子)	≥2 只高开 ≥2% → S 级 ① 激活 (且这是"回升至 ≤2 成"的必备条件之一)	≥2 只低开 ≤-3% → 该线当日只做容量锚 (中际旭创、新易盛)，不做封板票
④	半导体 (双条件，不再用"≥3 只高开 ≥1%")	竞价高开家数 ≥2 (中微/北方华创/中芯国际/有研新材/有研硅任一组合) 且 09:35 子行业涨跌家数比 ≥5:1 → S 级 ② 激活	科创50 跌破 1,579.41 (MA10) → 全方向降级至 ≤1 成
⑤	PCB 材料链 (东材科技、奥士康、生益科技、华正新材)	≥2 只高开 ≥1% → A 级激活	≥3 只低开 ≤-2% → 材料链降级为观察 (注意：容量锚华正新材/中国巨石已连续两日冲高回落)
⑥	公告打脸票 (通鼎互联、北自科技、华瓷股份、闽东电力)	—	任一只低开 ≤-3% → 确认"公告打脸"模式有效，当日所有"题材澄清"票一律不做 (本文按默认不做执行)

6.3 分时段观察清单（每个阈值成对写：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）	≤5 家 → 环境维持修复	≥15 家 → 昨天的"修复"被否定，新增仓位全部减回 ≤0.5 成
	涨停家数	≥60 家 → 维持 ≤1.5 成	≤45 家 → 降至 ≤0.5 成，只留最厚封单的核心
	上证 3,892.74（MA5）	站上且 10:00 前不回落至 3,885 以下 → "回升路径"第 1 项成立	反复上不去或站上后跌破 → 只算"科技结构行情"，维持 ≤1.5 成
10:00 —13:00	封板率	≥75% → 环境维持	≤60% → 停止一切打板
	科创50 1,612.24（MA20）	站住并向 1,651.90（MA30）进攻	跌破 1,579.41（MA10） → 科技线走弱，S 级①②各减半
	澳弘电子（4 板）	守住 4 板 → 高度端不崩	炸板 → 液冷/PCB 线降级，且高度端只余闽东电力（更脆弱）
13:00 —14:30	申菱环境（液冷订单）	封板或涨幅 ≥7% 且成交放大 → 液冷/数据中心温控成为"第四主线"	高开低走收在 +3% 以下 → 确认"利好兑现"，该线当日不做
	华为全联接大会概念（算力/昇腾链）	出现 ≥3 只涨停 → 事件催化有效	大会首日无涨停 → 按"开幕即兑现"处理，全线回避
14:30 —15:00（尾盘复核·硬闸）	跌停家数 / 封板率 / 涨停家数（用收盘值复核）	三项同向维持（跌停 ≤5、封板率 ≥75%、涨停 ≥60） → 可保留 ≤1.5 成（或已激活的 ≤2 成）	任一项反向穿过阈值 → 当日所有新增仓位必须在尾盘减回 ≤0.5 成
	过夜决策	三项维持 + 上证收在 3,892.74 上方 → 可持有"封单 ≥2 亿且今日零开板"的首板/2 板核心过夜	任一项恶化 → 当日新增仓位全部了结

● 硬闸的量化补充（沿用并经 09-15/09-16 两次修正）：14:45 的跌停家数若 ≥10 家（绝对值），或相比 09:35 首查值翻倍（取更严者） → 当日新增仓位全部减回。△□ 注意分母陷阱：09-16 收盘跌停只有 4 家，若今天 09:35 首查是 3 家，则"翻倍 = 6 家"过于敏感 —— 所以本期明确以"≥10 家绝对值"为准，"翻倍"只在首查值 ≥5 家时才作为补充条件。△□ 另一条必须写明的风险：今天指数最大风险是"科技线走弱 + 权重要补跌"的叠加（09-16 沪深300 已是 139 涨/147 跌，红利 -0.55%，权重没有承接力）。所以观察跌停家数时必须同时看"上证是否跌穿 3,842.72"，两者同时恶化即为情景 D。

6.4 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”）

● 使用前提：以下候选是“观察与执行的优先级排序”，不是推荐。在“≤1.5 成”的框架下，本节
的实际含义是“如果今天必须出手，只允许在这几条线里选，且单票 ≤0.5 成”。

S 级（仓位核心，今日允许总额 ≤1.5 成）

S 级	逻辑	容量（09-16 实证）	今日催化	放弃条件
光通信 / 光模块 / 光芯片 / 光纤（永鼎股份、光迅科技、中瓷电子、致尚科技、中际旭创、新易盛、华脉科技、星网锐捷）	《电子信息制造业”十五五”规划》光子产业段 + 算力网提升光纤需求研报（09-17 07:12） + 外盘 Lumentum +9.59%、Coherent +6.92%、Ciena +1.85%	中际旭创 214.71 亿 / 新易盛 159.06 亿 / 光迅科技 74.05 亿 / 永鼎股份 66.08 亿 / 星网锐捷 51.95 亿	华为全联接大会开幕（09-17—19）	永鼎/光迅/中瓷三只中任一开板且 30 分钟未回封 → 只保留容量锚（中际旭创、新易盛）
半导体（材料 / 硅片 / 设备 / 封测）（有研新材、有研硅、立昂微、中晶科技、民德电子、晶升股份 + 权重端中微/北方华创/中芯国际）	十五五规划集成电路全链条 + HBM 靶材认证/扩产（09-17 07:38） + 全球设备销售额创新高	寒武纪 149.67 亿 / 兆易创新 99.16 亿 / 中微 74.77 亿 / 澜起 68.29 亿	苹果自研芯片企业级服务器（08:26）	科创50 跌破 1,579.41（MA10）→ 全方向降级；存储分支今日外盘交叉验证为中性（美光 -0.11%），强度需重新确认
液冷 / 数据中心温控（今日新增，条件性）（澳弘电子、申菱环境、英维克、共达电声）	申菱环境 4.15 亿美元（27.82 亿元）订单已落地 + Vertiv +2.05% + 英伟达 Vera Rubin 数据中心营收指引	申菱环境体量小而订单大（量级重大）；澳弘电子 4 板但成交仅 4.63 亿	订单 + 华为大会双催化	申菱环境高开低走收在 +3% 以下 → 该线当日不做（“利好兑现”）

A 级（分支龙头，轻仓试错，单票 ≤0.3 成）

A 级	逻辑	反例（09-16 的事实）	放弃条件
PCB / 覆铜板 / 材料链（东材科技、奥士康、生益科技、依顿电子）	十五五规划“高频高速、高层高密度 PCB、IC 载板” + 球形氧化硅切入 M8-M10 高阶 CCL（09-17 07:38）	华正新材 +0.96%（连续第二日冲高回落、68.69 亿、换手 17.52%）；中国巨石 +0.64%、国际复材 +0.79%（连续第二日未接力）；威尔高 20cm 涨停但机构净卖 -0.62 亿	东材科技开板且华正新材继续走弱 → 本条线降级为观察

B 级（观察池，0 仓，风向标）

- 1 闽东电力（6 板）—— 开板 20 次、封单 0.43 亿、换手 21.76%、龙虎榜净卖 2.09 亿、盘后公告"未与算力中心合作"。今日最可能的核按钮第一顺位；它若竞价跌停 → 全市场高度归零，仓位砍回 ≤1 成。
- 2 博汇科技（3 板 20cm）—— 封单 0.10 亿、换手 28.29%、机构净卖 -0.26 亿。核按钮第二顺位。
- 3 澳弘电子（4 板）—— 封单 0.68 亿、开板 1 次、换手 7.60%（高度端质量最优），但机构净卖 -0.21 亿。它若走出 5 板，说明"资金只要最干净的那只连板"这条规律仍在。
- 4 通鼎互联（2 板）—— 成交 67.19 亿、机构净买 2.98 亿（机构榜首），但公司盘后否认光模块/光芯片业务。"容量 + 机构"与"公告打脸"的正面冲突样本，只看不做。

● 同方向跟风票一律不碰：光通信里的远望谷（开板 6 次 + 封单 0.13 亿）、青山纸业（竹浆纸跨界）；半导体里的盈方微（换手 9.29%）、实益达（换手 16.26%、开板 2 次）；PCB 里的新亚制程、威派格、瑞丰高材（开板 ≥5 次）；次新与微盘。

6.5 明确规避清单（必须带环境前提）

本清单在【涨停 ≥60 家 + 封板率 ≥75% + 跌停 ≤10 家】的环境下有效。若涨停回落到 ≤45 家或封板率跌破 65%，其中的"高位与事件票"两类需按更严标准执行（一刀切不做）。

× 方向	理由（09-16 证据）	维持条件	失效条件（需重估）
5 板以上高位票	闽东电力 6 板（开板 20 次/净卖 2.09 亿/公告否认算力）	最高连板 ≥6 板且封单 <0.5 亿	不设失效条件——本条在任何环境下都成立
"公告打脸"题材票	通鼎互联、北自科技、华瓷股份、闽东电力（09-16 盘后四例）	公告已落地、题材叙事被公司自己否认	无（硬规则）
AI 安全全线（中新赛克、天融信、启明信息、永信至诚）	中新赛克、天融信连续两日一字跌停；启明信息 -5.12%；永信至诚 -9.25%	跌停未打开	两只一字跌停打开且回封
风电（除锡华科技外）	风电整机 -1.84%（0 涨 5 跌）；大金重工 -0.71%、吉鑫科技/天顺风能双双炸板	机构连续净卖	出现"机构净买 + 涨停 ≥3 只"
汽车重组主题	广汽 A 股连续第四日停牌（成交 0）；港股 02238 -4.61%；山子高科 -9.27%、安凯客车 -7.75%	广汽未复牌	广汽复牌且高开 → 主题重新验证（已从跟踪清单移除）
油运 / 石油石化 / 油服	WTI 96.65（-0.88%）、上期原油夜盘 804.8（-4.01%）、沙特恢复管道输送	沙特复产进程未完成	地缘事件重新升级（如霍尔木兹通航受扰）
锂矿 / 盐湖 / 碳酸锂链	碳酸锂主力 09-16 盘中跌至 124,020 元/吨，9 月累跌逾两成，较 5 月高点跌超四成，基本抹平年内涨幅	碳酸锂期价未止跌	期价连续 3 日收涨且锂矿板块出现涨停

× 方向	理由 (09-16 证据)	维持条件	失效条件 (需重估)
消费零售 / 超市 / 农业 / 旅游	超市 -1.30%、生猪养殖 -2.38% (0 涨 11 跌)、养殖业 -1.47%; 跌停 4 只里 2 只在此	跌停 ≥20 家 (09-16 仅 4 家 → 维持条件已不成立)	本期起改为"逐板块观察", 不再整体规避 —— 但"文旅十五五规划"属政策利好, 须与走势背离分开处理: 政策落地 ≠ 板块启动
"跌停板博弈反抽"	09-15 的 27 只跌停股在 09-16 只有 5 只收红、平均 -3.41%	跌停潮未结束	跌停连续 2 日 ≤10 家
次新 / 微盘 (投机性买入)	09-15 的规避条件已解除 (09-16 国证2000 +2.04%、中证1000 +2.01%); 但 09-16 有快讯"炒新降温! 次新股破发来袭"	涨跌比 ≤1:3 (09-16 为 3.43:1 → 不成立)	"规避解除"的含义是"不再需要回避", 不是"应该买入"——这条区分继续有效
有实质利空解禁的个股	昂瑞微 -7.42%、机构净卖 -2.57 亿 (09-16 解禁 7.30 亿); 今日沐曦股份-U 解禁 66.7 亿元 (占总股本 3.49%)	解禁日前后 3 个交易日	解禁占流通 <1% 且当日收红

6.6 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. 鹰派落地但市场消化, 科技延续 (原判 35%, 现下调至 25%)	25 %	上证站上 3,892.74 且不破 3,885; 科创50 站住 1,612; 涨停 ≥60 家、封板率 ≥75%; 光通信三核心 ≥2 只高开 ≥2%	总仓 ≤2 成 (须三项齐备才允许, 见 6.1)	只做 S 级①②, 单票 ≤0.5 成; 14:45 硬闸复核三项
B. 分化震荡: 科技强、权重弱、指数原地 (主情景, 由 30% 上调至 40%)	40 %	科创50 涨、中证红利再跌; 上证在 3,842—3,900 区间反复; 涨停 50—70 家	总仓 ≤1.5 成	只做两条科技线, 不做指数方向; 不做任何"红利/防御补涨"的博弈
C. 冲高回落: 早盘借华为大会冲高、午后兑现	22 %	上证冲高 3,916—3,930 后回落收在 MA5 下方; 封板率跌破 65%; 华为概念出现炸板潮	总仓 ≤1 成	不追高; 已有仓位在冲高时了结一半; "大会行情"按"开幕即兑现"处理
D. 破位下杀	10 %	有效跌破 3,842.72 且 30 分钟不收回 + 跌停回到 ≥15 家	总仓 0—0.5 成	不抄底, 下看 3,800 / 科创 50 1,552; 当日清掉所有连板票
E. 加速上攻补缺口	3%	放量收复 3,930—3,934 并站稳 30 分钟	总仓 ≤2 成 (不上调)	把当日新增仓位了结一半 —— 缺口上方是 09-11 以来套牢盘最密集的区域, 不做"缺口突破"的第一波

概率调整说明：09-16 复盘给出的 A/B/C/D/E 为 35/30/25/8/2。本期调整为 25/40/22/10/3，三处改动各有一条证据：①A 下调，因"加息 + 鹰派点阵图"的降档条件已成立，指数级上攻所需的"权重配合"在 09-16 已经缺失；②B 上调，因"美债收益率回落 + 费半红盘 + AI 硬件链大涨 + A50 仅 -0.32%"共同指向"分化而非普跌"；③D 上调，因"科技单极 + 权重无承接力"的结构本身放大破位风险。

6.7 今日"必须做的三件事"

- 1 09:15 之前，把 FOMC 结果映射到 6.1 的档位与回升路径上——今天不存在"看盘再决定做多少"，只存在"看三项条件齐备与否决定 1.5 成还是 2 成"。
- 2 09:25 抄下六把温度计的数字（尤其是连板梯队整体质量——12 只里几只竞价红盘、有无竞价跌停）。
- 3 14:45 用收盘值复核三项（跌停家数 / 封板率 / 涨停家数），并问自己一句：今天的仓位是"纪律"给的，还是"我对美联储的判断"给的？

七、风险提示

- 1 FOMC 的"落地"不等于"消化完毕"。点阵图显示年内还有一次、SEP 上修通胀，10 月加息概率 49.8%、12 月累计加息 50bp 概率 38.6%——加息路径仍是未来 1—2 个月压制风险偏好的主线。今晚美国初请失业金人数是下一个数据点。
- 2 "公告打脸"风险的密度在快速上升：72 小时内出现 5 例（09-15 中新赛克；09-16 通鼎互联、北自科技、华瓷股份、闽东电力）。本期继续执行硬规则：当日盘后出"业务澄清/风险提示"公告的题材股，次日不做。
- 3 高度极度脆弱：闽东电力（6 板，开板 20 次、封单 0.43 亿、净卖 2.09 亿、公告澄清）与博汇科技（3 板，封单 0.10 亿、换手 28.29%）是今日最可能的核按钮来源。一旦核按钮，全市场高度归零，仓位需降至 ≤ 1 成。
- 4 "涨停 + 机构净卖"出现 7 次（超声电子、威尔高、德尔未来、晶丰明源、博汇科技、北自科技、澳弘电子）。其中一部分是游资派发，不是资金合力。
- 5 量能的"绝对水平"仍低：18,525 亿是年内第 10 低，"放量 14%"的起点是年内第 2 低。若今日量回落到 1.7 万亿以下而指数不跌，说明"增量"只有一天。
- 6 解禁的个股压力今日最集中：沐曦股份-U 一家解禁 66.7 亿元（占总股本 3.49%），且它是半导体/算力票——须同时警惕"个股抛压"与"对半导体板块情绪的传染"（09-16 昂瑞微 -7.42%、机构净卖 2.57 亿就是同类样本）。
- 7 存储方向缺少海外交叉验证：美光 09-16 -0.11%，是 AI 硬件链里唯一没跟涨的——而 A 股存储链 09-16 涨 4.21%（139 涨 3 跌）。这个背离今天需要用盘面确认，不能默认延续。
- 8 "华为全联接大会"是典型的事件型催化：历史规律是"开幕日冲高、次日兑现"。本报告把它计入"催化"，但不计入"持续性"。
- 9 数据时点风险：A 股数据全部为 09-16 收盘终值；美股为 09-16 收盘；商品/汇率为 09-17 08:38；亚太为 09-17 08:38（台湾加权与恒生为 09-16 收盘）——四者时点不同，不能互相印证。

- 10 台湾加权与恒生取的是 FOMC 前的收盘值，不具备"FOMC 后亚太反应"的解释力，仅作为"昨日的起点"参考。

八、本期数据局限与修订记录（如实标注，不估算）

- 1 涨停 / 炸板 / 跌停家数：双源逐只交叉一致。同花顺池 = 东财 push2ex（本机 09-17 独立复取）：09-16 = 89 / 11 / 4（东财 tc 字段亦为 89）。均为非 ST 口径。封板率 = $89 \div (89+11) = 89.0\%$ ；炸板率 11.0%。
- 2 ● 东财 getTopicDTPool 连续第二期出现字段级缺失：09-17 复取 09-16 的跌停池时，pool 为空而 tc=4（涨停池返回 89 条、炸板池返回 11 条均正常）。本文跌停名单采用"同花顺跌停池 4 只 + 全市场 $\leq -9.8\%$ 扫描 4 只"，两者逐只一致（中新赛克、天融信、桂林旅游、国芳集团）。该接口本期标注为"字段级缺失"，不影响结论，但已连续两期出现，列入待修。
- 3 ● 东财 push2ex 涨停池价格字段 p 仍系统性放大 1000 倍（例：闽东电力 p=18480，实际 18.48 元；中瓷电子 p=137720，实际 137.72 元）。本机已用腾讯行情对全部关注池 80 只逐只校验，p $\div$ 1000 与腾讯收盘价一致；涨幅 zdp、换手 hs、成交额 amount、封单 fund 均正确。本文所有价格一律采用腾讯行情，不使用该字段。
- 4 涨跌家数：本机 09-17 独立复取东财 push2delay clist/get 全量翻页（fs=m:0+t:6,m:0+t:80,m:1+t:2,m:1+t:23, pz=100、56 页），得 3,888 涨 / 1,134 跌 / 185 平——与 09-16 收盘复盘完全一致（三项逐位相同），交叉验证通过。△□ 该接口的两个已知坑（已写入脚本）：① pz=200 时第 1 页会静默只返回 100 条并停止翻页——必须用 pz=100 并逐页校验去重；② api_total=5,559 与实际可翻到的标的数存在差额（停牌/退市整理/无代码标的），故 total sanity check 只能作区间校验，不能当精确家数。
- 5 成交额：沪深两市 18,391 亿（沪 8,711 + 深 9,680）；全 A 口径 18,525 亿（含北交所 135 亿）。"年内位置"一律用全 A 口径（同花顺全 A 日线）——09-16 为年内第 10 低。
- 6 费城半导体（SOX）数据源变更：东财 push2 的 100.SOX 本期在 ulist.np/get 与 stock/get 两个端点均不可用（后者返回 Remote end closed connection）。本文改用新浪 gb_\$sox（11,246.11 / +0.63%），与纳斯达克 100（gb_\$ndx）、中国金龙（gb_\$hxc）同源同批，三者在同一次请求中对齐，口径自洽。
- 7 美债收益率采用快讯文字口径 + 盘中/今晨双时点："10 年期盘中突破 5%、30 年期盘中最高 5.40%（2007 年 6 月以来新高）"来自 09-17 快讯；"10Y 4.99% / 30Y 5.33%"来自 08:36 财联社快讯。新浪 gb_\$tnx/gb_\$tyx 本期返回空串，故未取得独立逐笔源，标注为"单一来源"。
- 8 A50 采用新浪 hf_CHA50CFD 现货 CFD，报价时点 09-17 05:14，非连续交易价；"昨结"取第 7 字段（与 09-16 早报口径一致）。
- 9 国内期货夜盘"昨结算"取新浪 nf_ 行情第 10 字段（第 6/7 字段是买价/卖价），本机以原油/沪金/沪银/沪铜/螺纹/铁矿/甲醇/PTA 八品种逐一与日 K 的 s 字段比对一致。△□ 上期原油夜盘（-4.01%）与外盘 WTI（-0.88%）跌幅不一致，原因见 2.3 的说明，本文不作"互相印证"。
- 10 本期末覆盖：北向资金 / 两融余额 / ETF 申赎（本机接口当期末取）；港股今日盘中（台湾加权与恒生均为 09-16 收盘值）。

11 本报告所有 A 股环境结论（涨停/跌停/封板率/涨跌比/成交额/板块）均为 09-16 收盘终值，未使用任何盘中值冒充收盘值。

附：数据来源与产出文件

项目	口径 / 路径
全球指数 / 美股 / 商品 / 汇率	腾讯 <code>qt.gtimg.cn</code> + 新浪 <code>hq.sinajs.cn</code> (含 <code>gb_\$sox/gb_\$ndx/gb_\$hxc/hf_CHA50CFD/nf_*</code>) , 09-17 08:38 复查
A股指数快照	东财 <code>push2.eastmoney.com/api/qt/ulist.np/get</code> , 09-16 收盘
个股逐只 (80 只关注池)	腾讯 <code>qt.gtimg.cn</code> (gbk) , 09-16 收盘快照
涨停 / 炸板 / 跌停池	东财 <code>push2ex.eastmoney.com getTopicZTPool/getTopicZBPool/getTopicDTPool</code> (date=20260916)
板块 (行业 496 / 概念 504)	东财 <code>push2delay.eastmoney.com/api/qt/clist/get</code> , 09-16 收盘全量
涨跌家数	东财 <code>push2delay clist/get</code> 全量翻页 (pz=100、56 页) , 09-17 独立复取
资讯	财联社 <code>v1/roll/get_roll_list</code> (本地签名, 30 条) + 东财 <code>np-weblis</code> 7×24 (50 条)
解禁	东财 <code>datacenter-web RPT_LIFT_STAGE</code> (FREE_DATE 09-17—09-18)
本地产出	<code>morning_20260917\data*.json</code> 、 <code>_digest_0917.txt</code> 、 <code>_fetch.log</code> 、 <code>_a50.log</code> 、 <code>_extra.log</code>
取数脚本	<code>fetch_all_0917.py</code> 、 <code>fetch_a50_0917.py</code> 、 <code>fetch_extra_0917.py</code> 、 <code>fetch_cls_0917.py</code> 、 <code>analyze_0917.py</code>

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。文中出现的所有个股名称均为"事实描述"或"观察标的"，不构成买卖建议。市场有风险，决策请独立判断。