

● A股复盘 · 明日前瞻

10月14日市场复盘 与明日热点方向

周三 · 双创重挫 / 涨跌比极度失衡(979:4496) / 成交1.41万亿缩量
973亿 / 评分5.0偏空

双创重挫

涨停退坡至4板

就一个字：等

1 今日盘面 双创重挫 · V型再失败 · 成交 1.41 万亿缩量 973 亿

上证指数

3767.23

-0.88% · 失守3770

深证成指

12110.59

-1.97% · 午后加速

创业板指

2866.76

-3.10% · 重挫

科创50

1380.26

-3.29% · 领跌

上证50

2776.92

-1.09% · 白马同步调整

两市成交

1.41 万亿

缩量 973 亿

- 10月14日周三，A股全天震荡调整、午后跳水，双创指数均跌超3%。
沪指跌0.88%报3767.23点（开3797.23、高3811.81、低3761.96），失守3770点；深成指跌1.97%报12110.59点，创业板指跌3.10%报2866.76点，科创50跌3.29%报1380.26点，沪深300跌1.36%报4217.68点，上证50跌1.09%报2776.92点。两市成交额**1.41万亿元**（沪深合计14144亿），较上一交易日**缩量973亿元**。个股方面亏钱效应极强：**全市场上涨仅979家（占比17.60%）、下跌4496家**，39只封死涨停（另有32股封板未遂、整体封板率54.93%）、13只跌停——这是本轮调整以来涨跌比最悬殊的一天。
- **双创重挫：**午后跳水，双创指数均跌超3%：**创业板指跌3.10%报2866.76点，科创50跌3.29%报1380.26点**，为今日领跌方向。**沪指跌0.88%报3767.23点失守3770**，深成指跌1.97%报12110.59点，沪深300跌1.36%，上证50跌1.09%（白马也未能独善其身）。两市成交**1.41万亿元**，较上日缩量973亿元。
 - **涨跌比极度失衡：**全市场**上涨仅979家（占比17.60%）、下跌4496家**，亏钱效应极强，是本轮调整以来涨跌比最悬殊的一天。39只封死涨停（另有32股封板未遂、整体封板率54.93%）、13只跌停。**涨停高度全面退坡：36家涨停、最高仅4板**（慈文传媒/新经典/百洋股份），相比10月9日的69家9-10板、10月12日的46家10板明显收缩，说明资金已不敢在高位题材接力。
 - **零星亮点与一个字「等」：**极弱中仍有结构性活跃：**钢铁逆势+1.12%**（少数收红的主流行业）、**AI漫剧延续**（慈文传媒/新经典4连板）、煤炭拉升（安泰集团5天3板）。但体量都小。技术上日线MA5/10/20=3798/3831/3871**空头排列加深**、收盘3767.23跌破全部均线；60分MACD红柱由+4.21骤缩至+1.54。**市场评分5.0（偏空）、阶段最强指数暂无一短中线建议休息——核心就一个字：等。**

2 深度思考 资金承接断档 + 阿斯麦情绪杀 + 等美国CPI

原因一：昨日ETF净流入超百亿 → 今日没有资金承接

抄底资金变「一日游」，指数随即失去支撑

昨日（10月13日）股票ETF市场净流入资金超百亿元，其中

创业板ETF易方达净流入达21.8亿元，是
全市场股票ETF中唯一一只净流入超过20亿元的产品

；沪深300ETF华泰柏瑞、科创50ETF华夏资金净流入也均超过10亿元；科创半导体ETF华夏则是唯一一只跻身资金净流入前十的行业ETF。但今天从市场反应看，

没有持续流入、缺少资金承接

——昨日涌入的抄底资金成了一日行为，没有形成连续性。这恰好解释了为什么「明显利好（大额净流入）没能转化为上涨」。

原因二：阿斯麦财报引发全球异动，盘后却已深V反弹

A股跟跌 → 属情绪杀而非逻辑杀
今天下午盘中，光刻机巨头**阿斯麦（ASML）**发布最新财报，股价一度跳水，引发全球市

场（含A股）集体跟跌，这是午后跳水的直接导火索。但戏剧性的是，
就在A股收盘后，阿斯麦股价已经深V反弹

回补跌幅。这个细节很关键——说明A股午后的杀跌，很大程度是对外部消息的**过度反应**

：我们跌的时候人家已经回来了。属于典型的「情绪杀」而非「逻辑杀」，这意味着这部分跌幅理论上具备修复空间，但需要情绪先稳定。

原因三：今晚美国9月CPI公布，A股提前避险

等数据落地 → 这正是参考文标题「等」的由来

今晚（10月14日）美国将公布

9月份CPI数据

，这是影响美联储后续利率路径的关键通胀指标。在数据落地前，资金倾向于降低仓位、规避不确定性——这构成今日下午跳水的第三个理由，也是最「技术性」的一个：

不是基本面变差，而是等数据

。这也直接对应了参考文标题「等」的含义：当下的核心动作是等待，而不是进攻。

今日逆势方向 涨停梯队

最高4板·传媒/AI漫剧最集中

- **AI漫剧（唯一保持高度）**：慈文传媒（002343）4连板、新经典（603096）4连板，是当前唯一保持高度与连续性的题材；掌阅科技、引力传媒等多股涨停。
- **冰雪经济**：冰山冷热（000530）2连板、封单3.67亿元居全场之首；龙江交通（601188）2连板。黑龙江南下广州推介冰雪季，属政策指向内需的方向。
- **其余连板**：百洋股份（002696，水产饲料）4连板、醋化股份（603968，化学制品）3连板；超声电子（000823，元件/覆铜板）封单2.63亿、星帅尔（002860，家电零部）封单2.45亿。
- **行业分布**：出版3家、通用设备2家、元件2家、游戏Ⅱ2家、化学制品2家；整体呈现「题材杂、无主线」的特征，仅传媒方向有连续性。

今日杀跌方向 跌幅居前

半导体 -3.63% / 新能 -3.07%

- **半导体**：板块整体跌3.63%，是今日跌幅最深的行业方向。叠加盘中阿斯麦（ASML）财报引发全球科技股跳水，情绪面承压明显。
- **新能源**：中证新能源指数跌3.07%；**风电设备板块调整剧烈，大金重工跌停、新强联跌超10%**，是今日个股层面最惨烈的方向之一。
- **光模块/CPO**：跌幅居前，承接此前FCC 3.2T光模块限制传闻与阿斯麦财报的连锁反应，是科技链中反复被压制的薄弱环节。
- **其他弱势**：有色-1.98%、电力-1.57%、军工-1.06%；白马方向的上证50也跌1.09%，说明今日是「科技领跌、白马跟跌」的全面调整。

市场温度·评分

5.0分·偏空



4 超跌

6分以下 偏熊

9 超涨

评分区间 4-9 6 分以下偏熊 · 8 分以上偏牛 · 阶段最强 暂无 ⇒ 短中线建议休息

AI漫剧 / AI短剧 慈文传媒 / 新经典 / 掌阅科技 — 唯一保持高度的题材，4连板梯队；但已是高位，接力风险大于机会

钢铁（低位周期） 板块逆势 +1.12% — 今日少数收红的主流行业指数，低位补涨逻辑，配合煤炭（安泰集团5天3板）

冰雪经济 / 消费 冰山冷热 / 龙江交通 — 封单3.67亿居全场之首；黑龙江南下推介冰雪季 + 双11临近，政策指向内需

电网设备 / 特高压 许继电气 / 平高电气 — 十五五超5万亿投资、在建规模翻倍；调整中可逐步跟踪的中期方向

医药（创新药 + AI制药） 华北制药 / 东诚药业 — 诺华77.75亿美元BD落地 + 诺和诺德×Anthropic合作，政策纳入新质生产力

AI硬件（光通信 + Rubin） 超声电子 / 沪电股份 — FCC限制边界明确（成本65%美企即可）；Rubin平台PCB价值较GB300 +233%

5 明日八大看好方向 当前处在「等」的阶段：中线方向已明，短线信号未出

★ 核心主线

1 AI漫剧 / AI内容

今日唯一保持高度与连续性的方向：慈文传媒/新经典/百洋股份均4连板，掌阅科技/引力传媒等多股涨停。产业催化持续：字节旗下海外短剧App PineDrama上线9个月下载破1亿、日活约700万；国内首部AI院线电影《三星堆：未来往事》定档10月23日；近期微信版红果短剧「绿泡泡」正式上线。但需注意4板已是高位，接力风险大于机会。

影视院线 **慈文传媒** / 欢瑞世纪

出版 **新经典** / 中国科传

2 钢铁 / 低位周期

中证钢铁指数今日+1.12%，是极弱市况下少数收红的主流行业指数之一，属典型的低位周期补涨逻辑。配合煤炭板块拉升（安泰集团5天3板、郑州煤电涨停），反映资金在高波动环境下向低估值、高股息、低位品种迁移的风险偏好下移。

钢铁 **宝钢股份** / 华菱钢铁

3 冰雪经济 / 消费

2026年10月1日财政部部长表示要研究制定针对性强的增量政策、更加注重扩大国内有效需求。黑龙江省2026-2027冰雪季推介会暨启动仪式在广州成功举行，还将陆续走进厦门/重庆/济南/上海/宁波。各平台双11消费节活动将于近期陆续启动。今日冰山冷热封单3.67亿居全场之首、龙江交通2连板，均为冰雪经济方向。

通用设备 冰山冷热 / 哈空调

铁路公路 龙江交通 / 吉林高速

4 电网建设 / 特高压

「十五五」时期我国将投入超过5万亿元建设新型电网，国家电网特高压在建总体规模将为「十四五」期间的两倍。这是政策清单中最明确、体量最大的方向之一，属中期景气确定性较高的板块，适合在调整中逐步跟踪。

电网设备 许继电气 / 平高电气

电力设备 国电南瑞 / 特变电工

弹性机会

5 医药（创新药+AI制药）

创新药：2026年10月2日艾博生物与全球跨国药企巨头诺华宣布达成授权及许可选择权协议，达成77.75亿美元重磅BD。AI制药：近期诺和诺德与Anthropic正式宣布达成合作，诺和诺德将使用Claude系列模型辅助研发工作流程。《关于发展新质生产力的意见》首次将生物

医药纳入战略性新兴产业与未来产业。政策+BD双催化，属中期景气方向。

化学制药 **华北制药** / 东诚药业

化学制药 **众生药业** / 恒瑞医药

6 AI硬件（光通信+Rubin）

光通信：外媒表示FCC 3.2T光模块很可能是首先被实施限制的产品，时间可能早在10月，但中国制造的光模块仍有可能被允许进口，前提是元器件成本的65%来自美国企业（采用美国产DSP芯片和激光器即可接近这一标准）——这实际降低了全面禁运的尾部风险。Rubin：全新量产的Vera Rubin平台将成为2027年核心增长引擎，PCB内容价值增幅最显著（较GB300大涨233%），其次MLCC（+182%）、ABF基板（+82%）、电源（+32%）、液冷（+12%）。

元件 **超声电子** / 沪电股份

光模块 **中际旭创** / 新易盛

7 固态电池

七部门联合制定《新型电池产业发展「十五五」规划》，到2030年全固态电池初步实现规模化应用。今日万里股份2连板（电池方向）。属政策长周期方向，短期跟随科技情绪波动，需要耐心。

电池 **万里股份** / 宁德时代

电池材料 **当升科技** / 容百科技

8 中东冲突 / VLCC运价

2026年10月11日沙特首都利雅得机场遭遇袭击；伊朗表示将很快封锁霍尔木兹海峡。2026年Q3 VLCC平均收益达到27万美元/天，进入10月初后部分航线收益已经超过160万美元/天。地缘扰动下的运价弹性方向，属事件驱动型机会，波动大、需快进快出。

航运港口 **中远海能** / 招商南油

航运港口 **招商轮船** / 中远海控

深度聚焦 · 技术面诊断

6

日线空头排列加深 · 60分反弹动能骤衰

上证指数 · 日线MA与60分MACD

日线MA5/10/20=3798.20/3831.22/3870.85，完全空头排列且斜率加深；收盘3767.23已跌破全部三条均线（vs MA5

-30.97、vs MA10 -63.99、vs MA20 -103.62)。60分钟

MACD: DIF=-17.55、DEA=-18.32、HIST=+1.54, 红柱由前值+4.21骤缩至+1.54, DIF上穿DEA仅勉强维持。判定: 日线空头 × 60分反弹衰竭 = **偏空**。

日线: 空头排列加深, 跌破全部均线

MA5/10/20=3798/3831/3871, 收盘3767.23

日线均线MA5=3798.20、MA10=3831.22、MA20=3870.85, 维持完全空头排列 (MA5均线整体下移、斜率加深——空头趋势在强化而非收敛。收盘3767.23点已跌破全部三条均线: 低于MA5有30.97点、低于MA10有63.99点、低于MA20有103.62点。技术面上, 在指数重新站回MA5之前, 没有任何做多的技术依据。

60分: 红柱由+4.21骤缩至+1.54, 反弹动能快速衰减

DIF=-17.55 DEA=-18.32, 金叉勉强维持

60分钟MACD: DIF=-17.55、DEA=-18.32、HIST=+1.54。虽仍为红柱、DIF也在DEA之上 (10月12日形成的金叉形态尚未破坏), 但**红柱由前值+4.21骤缩至+1.54, 衰减幅度达64%**

, 说明这轮60分级别的反弹动能正在快速流失。观察盘中节奏:

10:30红柱一度扩张到+7.01 (对应沪指反抽至3804), 随后14:00骤降至+4.21、15:00进一步缩至+1.54, 与午后跳水完全同步。

若下一交易日红柱转绿, 则60分级别将重回空头, 届时日线+60分双空共振, 跌势可能加速。

综合判定: 偏空, 等三个信号

量能回1.6万亿 / 站回MA5 / 涨跌比回1:1

技术面综合判定为

偏空

: 日线级别空头排列加深 (-), 60分级别反弹动能快速衰减但金叉未破 (±)。对应到操作, 等三个确认信号:

①量能

——成交能否重新放大到1.6万亿以上并出现放量中阳;

②均线

——沪指能否重新站回MA5 (3798) 并向上挑战MA10 (3831), 修复空头排列斜率;

③广度

——涨跌家数比能否回到1:1以上 (今日979:4496, 仅17.60%上涨)。三个信号出现前, 任何反弹都按反抽处理。

为什么「反抽≠反转」必须记住

上周五V型「没跌透」的教训

上周五 (10月9日) A股走出V型大反转、沪指微涨0.05%, 当时市场普遍解读为「见底信号」。但我们在当日复盘中明确提示:

V型在震荡市里不见得是好事, 它意味着多空分歧加剧而非趋势反转

。此后两个交易日完全验证了这一判断: 10月12日补跌-0.43%, 10

月14日再跌-0.88%且双创重挫超3%。核心启示：

在日线空头排列未修复之前，任何V型或单日反抽都应先当作反抽。V型只说明「有人愿意在低位接」，不说明「趋势已经转向」。

以上个股均源自公开信息整理 · 仅供复盘、非荐股。

7

公社热议风向

明日（10月15日）值得跟踪的方向与事件

AI漫剧 / AI影视：唯一保持高度的题材

慈文传媒/新经典4连板 · 定档10月23日

字节旗下海外短剧App PineDrama上线9个月下载破1亿、日活约700万

；国内首部AI院线电影《三星堆：未来往事》正式定档10月23日

；微信版红果短剧「绿泡泡」正式上线。公社热议方向：AI影视（慈文传媒、新经典、掌阅科技、引力传媒、富春股份等）。

风险提示：4板已是高位，接力风险大于机会，更适合观察而非追高。

影视院线

慈文传媒

/ 欢瑞世纪

消费 / 冰雪经济 / 双十一

政策指向内需 · 冰山冷热封单居首

2026年10月1日财政部部长表示要研究制定针对性强的增量政策、更加注重扩大国内有效需求。

冰雪经济

：黑龙江省2026-2027冰雪季推介会暨启动仪式在广州成功举行，后续将走进厦门/重庆/济南/上海/宁波。

双十一

：各平台双11消费节活动将于近期陆续启动。今日

冰山冷热封单3.67亿元居全场之首

（2连板），龙江交通2连板，均为该方向。公社热议：冰雪旅游（冰山冷热、龙江交通、哈空调等）。

通用设备

冰山冷热

/ 哈空调

多场景落地·大模型与数据要素协同

AI游戏、工业机器人、AI出版多场景落地，大模型与数据要素业务协同发展。公社热议标的：电魂网络、泰禾智能、中国科传等。今日出版板块3家涨停（新经典4板、中国科传等），是传媒内部除影视外的另一条支线。

可跟踪逻辑：数据要素与大模型的业务协同是较长的产业趋势，短期跟随传媒情绪。

出版 **中国科传** / 新经典

游戏Ⅱ **电魂网络** / 恺英网络

电网设备 / 特高压**十五五超5万亿·在建规模翻倍**

「十五五」时期我国将投入

超过5万亿元

建设新型电网，

国家电网特高压在建总体规模将为「十四五」期间的两倍

。这是政策清单中体量最大、确定性最高的方向之一。可跟踪：许继电气、平高电气、国电南瑞、特变电工。

注意：该方向今日跟随大盘调整，属中期布局型机会，适合在调整中逐步跟踪而非追涨。

电网设备 **许继电气** / 平高电气

电力设备 **国电南瑞** / 特变电工

医药：创新药 + AI制药**诺华77.75亿美元BD·诺和诺德×Anthropic**

创新药：2026年10月2日

艾博生物与诺华达成77.75亿美元重磅授权及许可选择权协议

。AI制药：

诺和诺德与Anthropic达成合作

，将使用Claude系列模型（包括Claude Science）辅助研发工作流程。政策面

《关于发展新质生产力的意见》首次将生物医药纳入战略性新兴产业与未来产业。今日化学制药方向有连板个股维持活跃。

化学制药 **华北制药** / 东诚药业

化学制药 **众生药业** / 恒瑞医药

FCC限制边界明确 • PCB价值+233%

光通信

：外媒表示FCC 3.2T光模块很可能是首先被实施限制的产品、时间或早在10月，但

中国制造的光模块仍可能被允许进口，前提是元器件成本65%来自美国企业

（采用美国产DSP芯片与激光器即可接近该标准）——这实际上界定了限制的边界，降低了全面禁运的尾部风险。

Rubin

：全新量产的Vera Rubin平台将成为2027年核心增长引擎，

PCB内容价值增幅较GB300大涨233%

，其次MLCC（+182%）、ABF基板（+82%）、电源（+32%）、液冷组件（+12%）。今日元件方向有超声电子2连板（封单2.63亿）。

元件 **超声电子** / 沪电股份

光模块 **中际旭创** / 新易盛

中东冲突 / VLCC运价

利雅得机场遇袭 • 运价超160万美元/天

2026年10月11日

沙特首都利雅得机场遭遇袭击

；伊朗表示

将很快封锁霍尔木兹海峡

。2026年Q3 VLCC平均收益达到

27万美元/天

，进入10月初后部分航线收益

已经超过160万美元/天

。

属事件驱动型方向，弹性极大但波动剧烈，需快进快出、严控仓位。

航运港口 **中远海能** / 招商南油

航运港口 **招商轮船** / 中远海控

APEC峰会（11月18-19日 • 广州深圳）

主题催化窗口临近

2026年11月18日至19

日，APEC第三十三次领

领导人会议将在广州深圳举行

。距今约一个月，属于可跟踪的主题催化窗口，关注与会议主题相关的区域、科技、开放合作等方向。

房地
产开
发

荣丰 / 万
控股 科A

技术信号：等待量能均线的双重确认

量能1.6万亿 / 站回

MA5(3798) / 涨跌比1:1

明日（10月15日）关键观察
三点：①

量能

——今日1.41万亿，能否重新放大到1.6万亿以上；②

均线

——沪指能否站回MA5
(3798.20)，这是空头排列修复的第一道门槛；③

广度

——今日涨979/跌4496
(17.60%上涨)，明日涨跌比能否改善。另外，今晚美国9月CPI数据落地后的市场反应，将直接影响明日开盘情绪。

市场评分5.0（偏空）、阶段最强指数暂无，短中线建议休息——核心就一个字：等。

证
券

东方 / 中信
财富 证券

以上内容为 2026-10-14 盘后公开信息整理，不代表任何投资建议。

红涨绿跌（A股惯例）· △ 市场有风险，入市需谨慎。

如需个股详解与更多事件，请查看「大道至简复盘·2026-10-14」桌面完整版。