

文/杨国英

一点小分歧，挺有意思。

今天的A股走势，先抑后扬，但是，北上资金却先流入后流出。

? 今天早盘，A股整体不振，创业板指上午10点甚至大跌接近2%。

在上午10点之后，A股整体启动上冲攻势，最终，三大指数全线飘红收盘。

? 反观今天的北上资金，上午盘呈净流入态势，上午11点左右净流入超过10亿。

但在上午11点之后，北上资金开始一路净流出，截止收盘，北上资金净流出近39亿。

A股的日内走势，与北上资金的日内动作，今天呈现出明显的反向节奏。

这说明了什么？

1，内外资短期存在一定的分歧。

上午11点之后，北上资金一路净流出，但是，A股却是一路上冲，内外资的分歧还是比较明显的。

当前内外资的短期分歧，这是可以理解的，也是合理的。

这是因为，最近大半个月，美股大幅下跌，外资这个时间点进入美股，价格上便宜了。

另外，尽管昨天央妈大幅下调外汇存准金率，但是，并不等于短期内美元相对人民币就不升值了（或人民币就不贬值了），事实上，短期内美元相对人民币大概率还要升值（这个，我在昨天文中已经委婉讲到），所以，这时部分北上资金从A股回撤进入美股，还可以获得一定的汇率差收益。

但是，与外资的可选择不同，内资（至少绝大多数内资）的选择范围是小的。

至于绝大多数国内普通投资者，当下除了配置A股，貌似也没什么好配置的，房地产现在是差资产了，多数在抛售很少有人买，至于国外股市又没办法配置。

这就是当下A股内外资分歧的根本原因，当然，这一分歧，我认为是短期的。

2，A股短期内大涨大跌的可能性，应该不会太大。

结合最近北上资金的动向，基本上都冲着小幅度套利进行的，昨天跌多了今天多买点，上午跌一跌买入下午涨一涨再做个T。又或者，传统板块做一波反弹后，小幅减少点持仓，再择机做点赛道股反弹。

也就是说，北上资金现在以短炒为主了，这至少说明了，当前的点位，不存在大涨大跌的可能性，否则，北上资金不会选择这么玩。

当然，北上资金的阶段性短炒，是否能够如愿以偿，我其实并不看好。

结合今年至今的北上资金操作，整体并不顺畅，错误率还是比较高的——现在的内外资博弈，内资已经不像过去那般被动了。

最后再点评一下小米：

小米又又又又又.....回购了。

昨晚，小米在港交所公告，9月5日回购450万股，回购价格为10.84-10.9港元，共耗资4890万港元。

这是小米近一个月的第8次回购了，也是小米上市以来的第126笔回购（累计耗资137亿港元）但是，小米股价整体仍处于下跌之中（今天也仅仅是小涨）。

从去年1月的高点

至今，20个月的时间，小米的股价

跌幅高达70%——这样的跌幅，雷军同学面子上肯定是挂不住的。

小米股价的跌跌不休，很显然，与小米传统手机业务的趋势向下有关，尽管，小米现在选择押住新能源车，但是，最近三个月，蔚小理股价也在大幅下跌，而且，这中间又叠加了小米业绩较差的中报发布。

当然，基于左侧的角度，小米现在也值得关注了，但也仅仅是值得关注而已，其股价大概率还要向下突破，但今年年内应该会迎来一个结构性的低点，然后，等待小

米新能源车进入一年期倒计时的爆发。

对小米新能源车，我还是很期待，虽然我不是米粉，但是，基于小米的车机系统、广泛的存量用户优势、以及规模化的低价优势，小米新能源车在批量上市的第一年，只要质量过得硬，销售冲到50万辆应该不是问题。

我认为，在经济下行之下，基于中国新能源车市场更大的需求预期，小米新能源车，只要质量过得硬，只要足够价廉物美，应该还是能够拼出来的。

当然，现在还需要等待。

做投资，许多时候不要急，学会等待，你也许就战胜90%的投资者了。