原因有三：

1. 对经济增长超预期的担忧
2. 对金融监管加强的担忧
3. 美债大跌，央行为防止人民币外流，可能会选择紧缩加息，原因有二：
   1. 加息预期
   2. 经济增长超预期

这三个原因是否成立：

1. 从地产销售、库存周期、设备投资和出口来看，经济的下行拐点已经出现（最近又有新的数据：PMI不及预期，也预示着经济的下行拐点），因此对经济增长的担忧没有必要
2. 中美利差达到了150bp，接近历史上限，中国利率难以再度爬升
3. 金融监管方面是唯一的隐患，加强银行同业融资的监管是大势所趋，这会导致银行负债的萎缩，因此银行的资产也会相应收缩，流动性最好的国债最先受到伤害。