

最近的股市跌宕起伏，关于股市涨跌的各种说法和由头也越来越有趣。

从上周五到前天，股市连跌三天，跌幅超过11%，7月27日沪指更以8.48%的单日跌幅创下逾8年历史纪录。而近4个月，猪肉价格已上涨30%，创3年新高。于是，不少机构把股市暴跌归罪于猪——猪肉价格大涨可能使CPI上涨，或许导致货币政策转向，这种担忧引发了股市暴跌。只是，“二师兄”真有这么威力吗？

重庆商报 新京报 扬子晚报



风口上的猪让股市暴跌？

“二师兄”未影响货币政策

财经快讯

【大盘深V逆转 沪指逼近3800点】

昨日大盘再次上演V型反转。截至收盘，沪指涨3.44%报3789点，中小板指涨4.37%报8611点，创业板涨4.33%报2693点。军工、航运、有色、互联网等板块领涨，两市成交仅1.08万亿。三大期指均大幅上涨，目前IC主力合约涨逾5%。

【中航资本免去杨圣军总经理职务】

中航资本昨日公告，鉴于全资子公司中航投资涉嫌违规减持“中航黑豹”被证监会立案调查，免去杨圣军中航资本总经理职务，暂由公司董事长孟祥泰兼任。要求中航投资积极配合证监会开展相关调查工作，公司继续坚定不移地做好维护资本市场稳定的各项工作。

【香港金管局：港股市场可能会持续波动】

香港金管局昨日公布外汇基金截至6月底的投资收益情况，2015上半年投资收益为204亿港元，较2014年上半年减少64%，外汇基金累计盈余减少74亿港元。展望下半年，金管局总裁陈德霖表示，香港市场可能会持续波动，投资环境会更困难。

【券商外部系统重接不涉杠杆资金】

8月起，证券业协会将启动对券商接入外部信息系统评估认证的申请，而外部信息系统对券商交易的接入业务将重新启动，“重接”只涉及投资者策略或交易形式的变化，引入的增量资金有限，更不涉及场外配资等杠杆资金的入市。

【7月券商佣金收入环比降31.14%】

截至28日，7月以来，A股成交量18181.87亿股，成交额249663.68亿元；B股成交量53.74亿股，成交额371.57亿元；基金成交额6140.69亿元。按照2015年一季度券商经纪业务平均佣金费率0.054%来计算，7月以来券商共揽入佣金276.67亿元，环比降低31.14%，也是二季度以来收入最低的月份。

财联社APP 凤凰网

肉价飙升

多项食品价格回暖

猪肉价格上涨趋势仍在延续。农业部市场与经济信息司的最新数据显示，目前，全国农产品批发市场猪肉价格平均约为22~23元/公斤，相比3月初18元水平，涨幅近30%，创3年来新高。而这已是猪肉价格连续第四个月上涨。监测数据还显示，6月底以来猪肉价格涨势明显加

快，与4月中旬相比，7月中旬猪后臀尖肉、猪五花肉全国均价上涨均超17%。

猪肉价格连续4个月上涨，近期多项食品价格也伴随着猪肉价格上涨相继回暖。据商务部监测，全国36个大中城市食用农产品市场价格已连续涨数周。

猪飞起来

牛市就结束了？

由于“猪周期”往往代表着通胀的周期。因为CPI的反弹，会影响到货币政策的空间。更有极端的说法——当“猪飞起来，牛市就结束了”。

招商证券研究发展中心宏观研究主管谢亚轩说，过去一段时间以来猪肉价格快速上涨，而且6月CPI同比增速高于预期，在路演过程中明显感受到投资者对下半年通货膨胀形势的

担忧。如果CPI月度环比增速持续上升，货币政策势必需要收紧加以应对。

国泰君安证券首席宏观分析师任泽平亦称，综合考虑下半年猪肉价格大涨、经济回升预期、美联储加息、人民币年底将有望纳入SDR等因素，预计货币政策将延续6月以来的观望期，边际上没有之前宽松。

莫夸大影响

政策取向不会变

不过，也有机构提醒说，虽然随着猪肉价格上涨，下半年降息、降准的频率很可能低于上半年，但不应过于夸大猪肉价格对货币政策的影响，从下半年看，货币政策取向不会改变。

“今年猪肉价格走势与2011年更为相近，但整体经济周期已大不相同。”华创证券宏观策略研究主管牛播坤说，“猪肉价格上涨不会引起CPI同比大幅回升，2.5%是下半年CPI同比上限，

物价尚不构成对货币政策的强制制约。”

民生证券宏观研究员朱振鑫表示，下半年猪肉价格可能呈上涨态势，这将给CPI带来一定压力，年内突破2%是大概率事件，但经济总需求依然不强，CPI年内触碰“上限”的可能性较小。从政策面来看，这意味着货币政策虽然暂时静默，但谈论转向似乎为时尚早。

抛股票惊动证监会



猪肉价格影响股市，这种说法听起来似乎有点不着边际。同样感觉唐突的，还有一位接到证监会电话的股民。

在上一轮暴跌“快熊”行情中，证监会曾调查恶意做空的机构投资者和个人投资者。一位投资者曾于7月3日接到证监会核查电话，他对记者表示，当日接到证监会相关稽查人员电话“很意外”，证监会只向他简单询问了为何集中高买低卖一只股票，是否恶意做空等。

据介绍，该投资者曾全仓一只股票。由于行情急转直下，为了止损，他在上一轮暴跌行情中集中抛售了这只股票。对于为何能“惊动”证监会，他表示“自己也不清楚，可能是因为集中抛售一只股票”。

此前7月10日，证监会新闻发言人邓舸在回应何为恶意做空时表示，跨市场跨期操纵就是恶意做空。

罗杰斯：股市越恐慌越买



与上面这位高买低卖的股民操作完全相反，美国量子基金创始人之一吉姆·罗杰斯近日又抄底了中国股市。

“今天上午我还买进了中国A股，每当市场出现恐慌的时候我就会买，越恐慌越买，因为中国资本市场不可能消失，所以机会一直都在。”28日，吉姆·罗杰斯莅临南京，就投资等各种问题接受了南京各家媒体的访问。

对于大众所关心的投资问题，罗杰斯表示，在上午暴跌时，自己也买入了不少股票，但具体买入信息不便透露。罗杰斯看好中国的经济，他表示，手中拥有很多国家的股票，也会经常进行买卖，但是对于A股，还从来没有卖出过。“从长期来看，A股是有竞争优势的。”