《康美• 中国中药材价格指数报告》2019 年 05 月

5 月指数月报：五月天多变，中药材市场行情波动频繁

摘要

2019 年 5 月康美•中国中药材价格（月）指数报于 1204.63 点，环比下跌 0.30%；比上年同期的 1257.24 点下跌了 4.18%。药材市场购销已由旺季向淡季转变，需求拉动减缓，商家投资情绪虽有回升，但总体是谨慎乐观，加之各种药材陆续产新，而且降雨、降雪、干旱、冰雹等天气灾害频发，使得 5 月的中药材市场行情波动频繁。

1. 药市评论

5 月的中药材市场，行情两极分化加剧。一边是因各种关口政策、减产、减种题材，价涨品种不少，如白豆蔻、八角、五味子、人参、西洋参、郁李仁等；一边是大量产新，价格跌入低谷，如浙贝母、延胡索、苦地丁、瓜蒌等。涨价的品种持货商有信心，低价的品种投资商多关注。

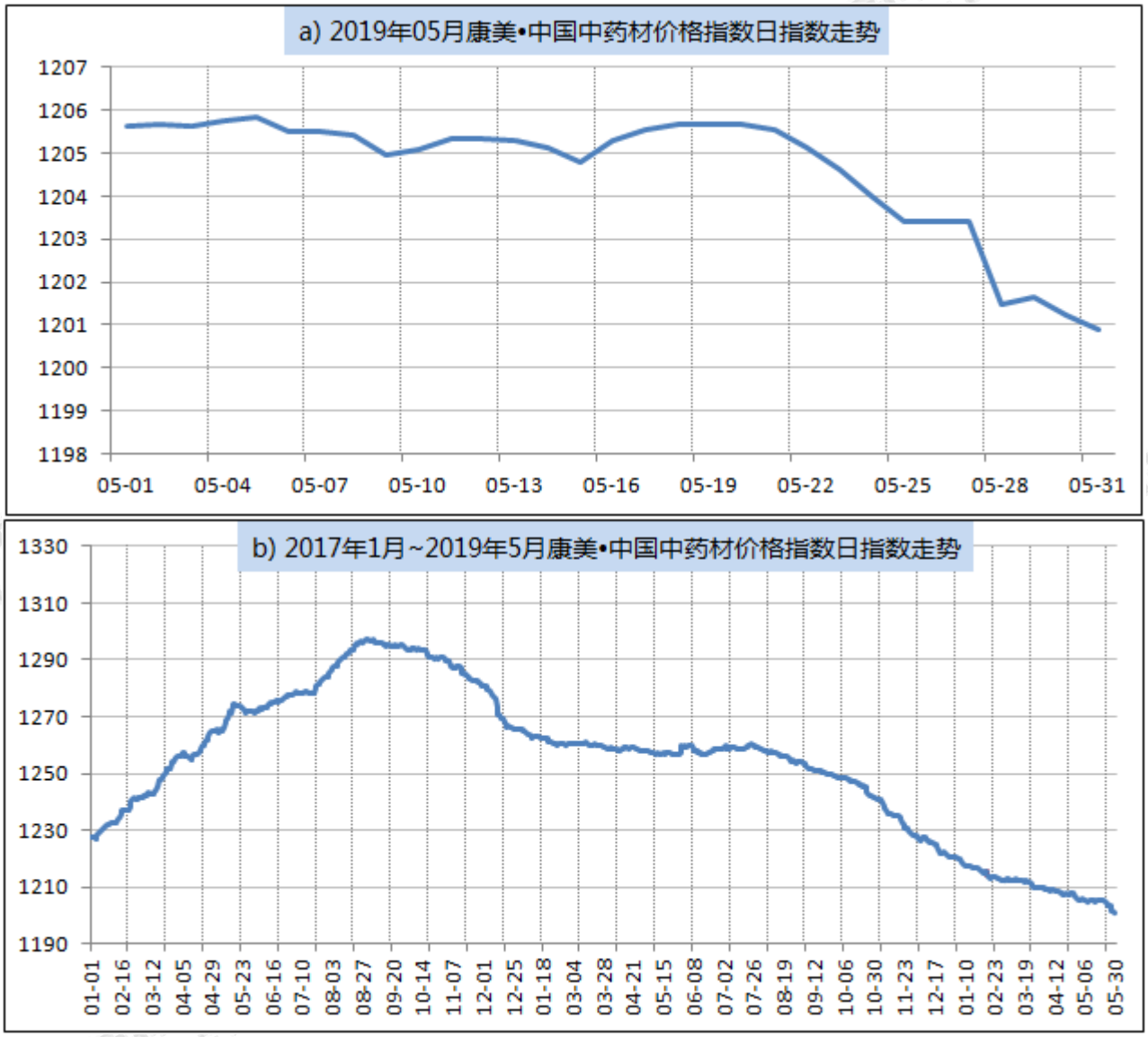
5 月，虽然自然灾害频发，对部分品种生长造成影响，但总体看，行情涨幅一般，这对于很多处于中高位的品种来说，灾情只是减缓了下跌速度，专营商也多是谨慎投资，因此，不少题材品种行情近期都是以震荡为主。而对于低价品种，因行情已跌入低谷时间较短，在生产源头种植规模化背景下，加之市场需求也不足，供求矛盾转化还需要较长时日。

5 月，对于产新品种而言，行情多是下滑，说明市场整体趋势还是向下，市场活跃度低，当前的中药材市场，仍处于底部试验、验证、震荡阶段时期。6 月，随着产新品种增多，价格波动将起着验证作用。同时，6 月的天气因素仍将是影响行情波动的重要外在因素，商家仍须密切关注。

2. 总指数

2019 年 5 月康美•中国中药材价格（月）指数报于 1204.63 点，环比下跌 0.30%；比上年同期的 1257.24 点下跌了 4.18%。

从本月内日指数的变化趋势看，2019 年 5 月底，康美·中国中药材价格（日）指数收于 1200.89 点，较月初下跌 0.39%。5 月 5 日日指数达到本月最高值 1205.82 点，本月最低值为 5 月 31 日的 1200.89 点。



图表：**2019 年 5 月康美·中国中药材价格指数走势图**

3. 部位指数

本期 12 个部位分类的价格日指数，涨跌幅介于-3.73%至 1.26%之间，其中有 5 类上涨，7 类下跌。

本期皮类价格指数涨幅最大，上涨了 1.26%，影响较大的品种是关黄柏、黄柏等。其中，关黄柏行情上涨 5.51%，黄柏价格抬升 1.59%。

花类、孢子类价格指数跌幅最大，下跌了 3.73%，影响较大的品种是金银花、菊花等。其中，金银花价格指数下滑 8.59%，菊花行情回调 0.61%。

根及根茎类监测的品种最多，达到 130 个品种。2019 年 5 月根及根茎类价格指数下跌了 0.50%，影响比较大的品种是麦冬、木香、地黄等。其中，麦冬行情下跌 6.90%，木香行情下降 10.73%，地黄行情略有下滑 1.98%。

该部位分类涨幅较大的品种				部位指数	该部位分类跌幅较大的品种			
关黄柏	合欢皮	白鲜皮	肉桂	皮类	--	--	牡丹皮	椿皮
5.51%	2.04%	1.92%	1.77%	1.26%	--	--	-0.90%	-2.07%
滑石粉	龙齿	龙骨	--	矿物类	--	--	--	--
1.60%	0.61%	0.57%	--	0.36%	--	--	--	--
琥珀	乳香	没药	阿魏	树脂类	--	--	--	天竺黄
19.16%	0.67%	0.62%	0.59%	0.28%	--	--	--	-1.45%
川木通	锁阳	肉苁蓉	苏木	茎木类	皂角刺	紫苏梗	鸡血藤	通草
6.59%	2.73%	2.39%	1.72%	0.14%	-0.77%	-1.01%	-1.14%	-2.08%
石楠叶	紫苏叶	香叶	番泻叶	叶类	--	罗布麻叶	侧柏叶	木芙蓉叶
1.61%	1.46%	0.60%	0.48%	0.05%	--	-0.85%	-0.85%	-1.47%
雷丸	--	--	--	菌、藻类	--	--	--	冬虫夏草
1.12%	--	--	--	-0.01%	--	--	--	-1.76%
草果	八角茴香	山茱萸	南五味子	果实、子仁类	芡实	蒺藜	覆盆子	瓜蒌
31.10%	12.25%	9.38%	8.03%	-0.04%	-9.85%	-9.91%	-11.08%	-18.20%
紫河车	冰片	--	--	其它类	--	--	--	稻芽
1.34%	0.96%	--	--	-0.22%	--	--	--	-1.20%
海螵蛸	金钱白花蛇	壁虎	燕窝	动物类	鳖甲	桑螵蛸	蜈蚣	龟甲
1.89%	1.46%	0.57%	0.52%	-0.28%	-3.30%	-4.86%	-5.63%	-10.19%
卷柏	穿心莲	穿心莲叶	半枝莲	全草类	广金钱草	透骨草	紫花地丁	苦地丁
13.65%	11.17%	7.84%	2.60%	-0.35%	-3.54%	-3.79%	-9.61%	-50.44%
三七	独活	薤白	九节菖蒲	根及根茎类	麦冬	木香	猫爪草	天葵子
8.99%	8.56%	6.49%	3.63%	-0.50%	-6.90%	-10.73%	-11.42%	-12.96%
三七花	公丁香	扁豆花	槐花	花类、孢子类	红花	凌霄花	金银花	玳玳花
2.32%	0.95%	0.83%	0.70%	-3.73%	-2.44%	-2.90%	-8.59%	-14.92%

图表：部位指数及本月跌涨情况

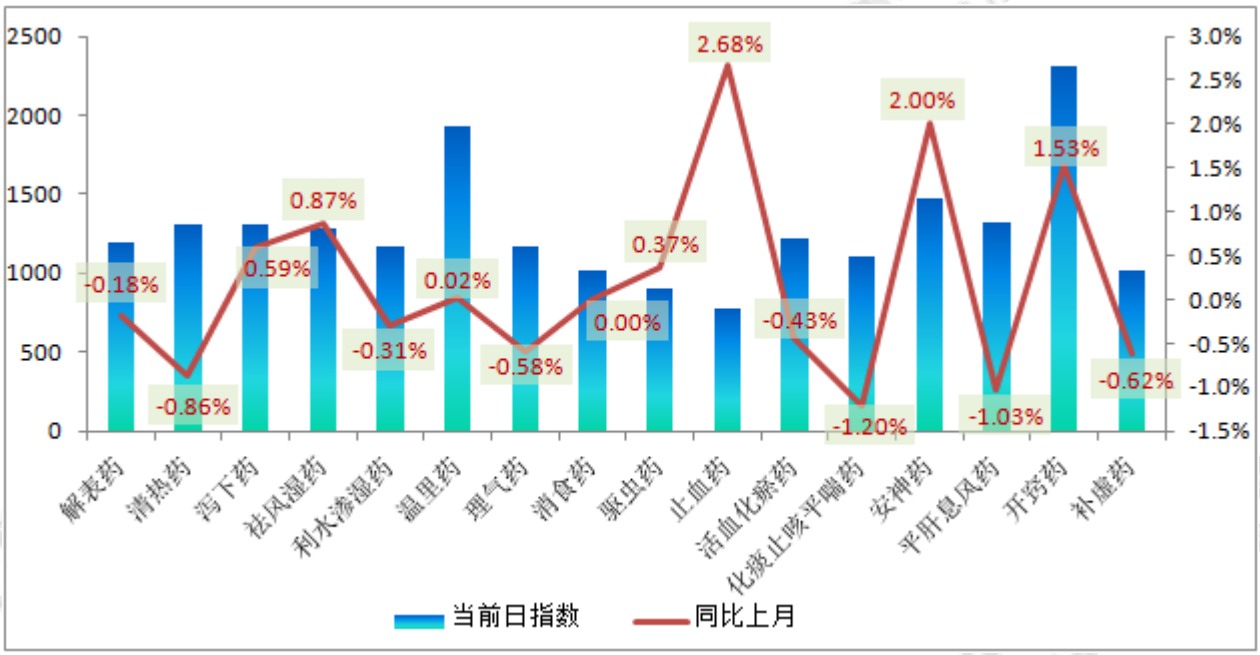
4. 功效指数

本月 16 个功效分类中，跌幅介于-1.20%至 2.68%之间，有 7 类上涨，8 类下跌，1 类与上期持平。

止血药涨幅最大，主要是受三七、侧柏叶价格坚挺的影响。其中，三七价格上涨主要是因为云南产区遭遇干旱，带动货源走动畅快，交易量增加，行情上涨，以投料类小七、剪口、戴帽、统货等规格为主，但随着 5 月底至 6 月初，产区连续降雨，旱情得到有效缓解，行情

回调，再逐渐转向平稳。

化痰止咳平喘药跌幅最大，是因为瓜蒌子、苦杏仁行情疲软所致。其中瓜蒌子可供货源量充足，加之需求拉动不足，行情不断下滑；苦杏仁临近产新，近期商家关注度减弱，寻货商家不多，货源走销迟缓，行情稳中显疲。



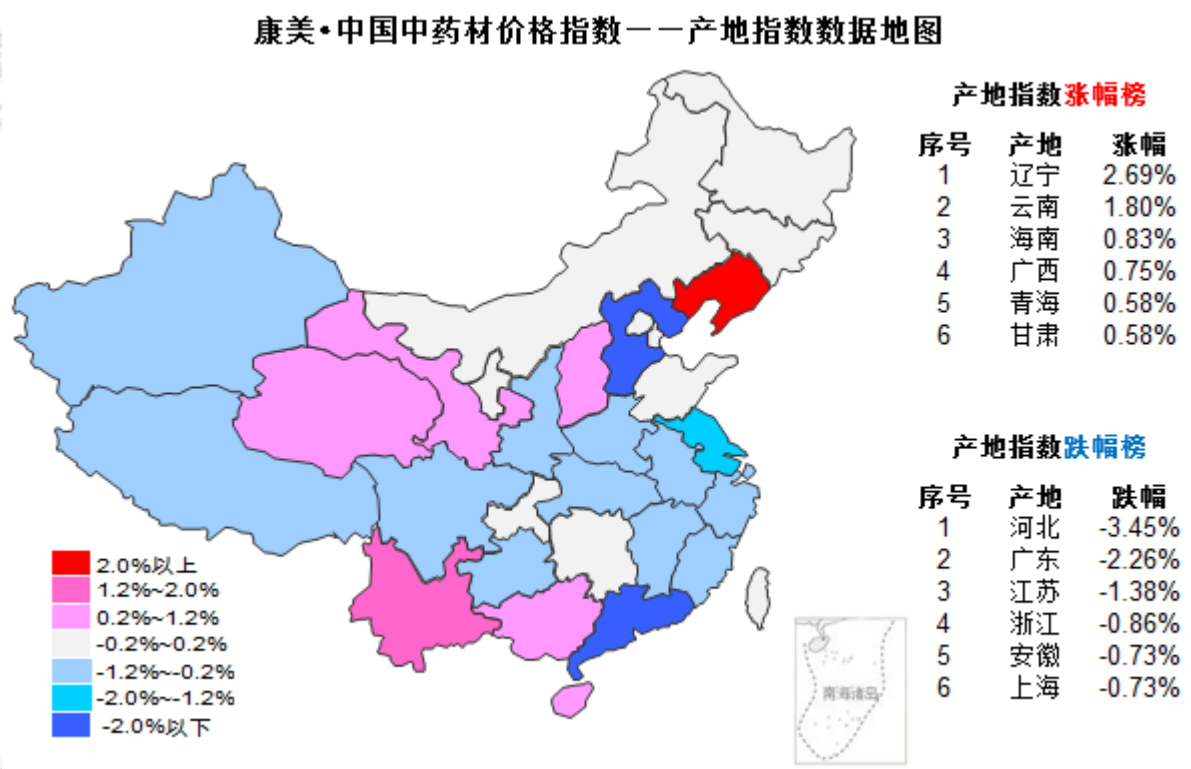
图表：功效指数及本月跌涨情况

5. 产地指数

本期 29 个产地价格指数中，有 10 个产地上涨，20 个产地下跌，产地指数涨跌幅介于-3.45%至 2.69%之间。

辽宁：5 月辽宁地区价格指数上涨 2.69%，这主要得益于琥珀、五味子、油松节等价格上升。其中，琥珀因库存偏少，统货价格上涨 19.16%；五味子因天气原因，开花坐果受到到影响，统货行情上涨 6.69%。

河北：5 月河北地区价格指数下跌 3.45%，这主要是因为苦地丁、瓜蒌、金银花等价格下跌所累。其中，苦地丁、瓜蒌、金银花新货大量上市，行情应声而下，苦地丁价格统货下滑 50.44%，瓜蒌统货价格下滑 18.20%，金银花统货价格下滑 10.77%。



产地指数涨幅榜

序号	产地	涨幅
1	辽宁	2.69%
2	云南	1.80%
3	海南	0.83%
4	广西	0.75%
5	青海	0.58%
6	甘肃	0.58%

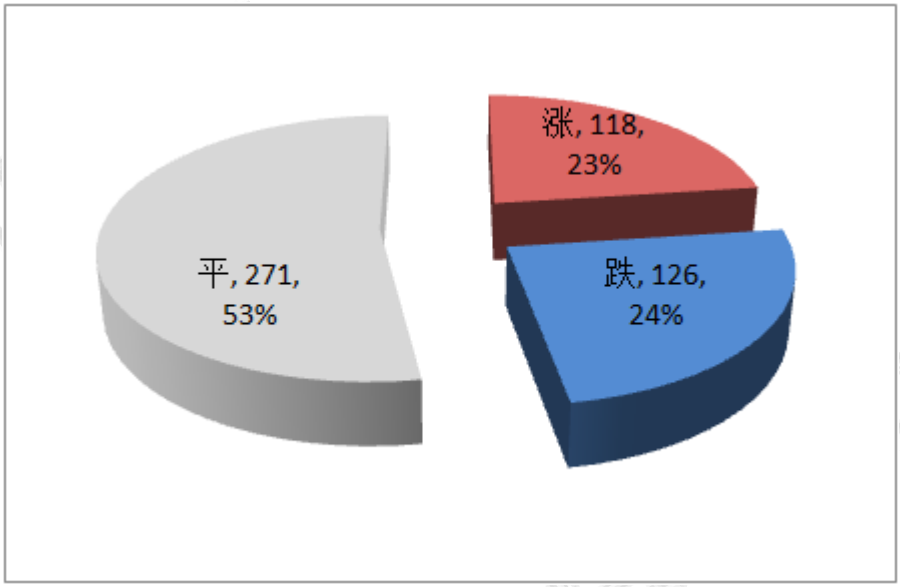
产地指数跌幅榜

序号	产地	跌幅
1	河北	-3.45%
2	广东	-2.26%
3	江苏	-1.38%
4	浙江	-0.86%
5	安徽	-0.73%
6	上海	-0.73%

图表：产地指数本月跌涨情况

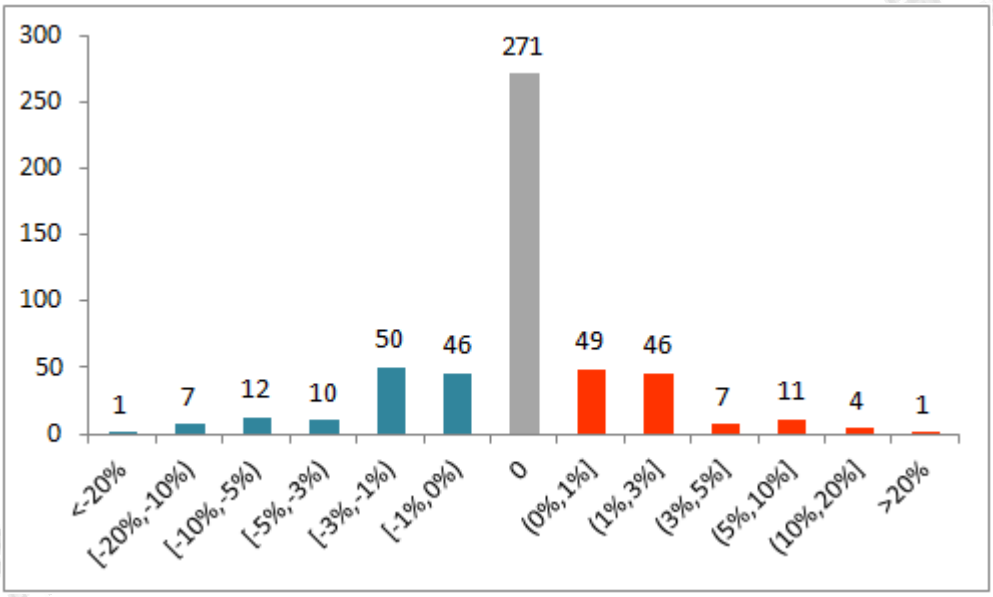
6. 品种指数

康美 • 中国中药材价格指数 515 个代表品种中，118 个品种价格指数上涨，126 个品种出现下跌，与上期持平的品种有 271 个。而 4 月份，上涨品种有 142 个，下跌品种有 127 个，246 个品种没有明显波动，可见本期上涨品种的数量减少 24 个。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 5 月康美·中国中药材价格指数没有明显变化的品种有 271 个，占比 53%。涨跌幅在-5%至 5%的品种有 479 种，占总数的 93.01%，另有 3.88%的品种跌幅在 5%以上，3.11%的品种涨幅在 5%以上。



图表：中药材品种涨跌分布情况

中药材价格指数 515 个代表品种中，本月涨幅较大的依幅度由大到小有草果、琥珀、卷柏、八角茴香、穿心莲、山茱萸、三七等。

下跌幅度由大到小的产品依次苦地丁、瓜蒌、玳玳花、天葵子、猫爪草、覆盆子、木香、龟甲、蒺藜、芡实、紫花地丁、金银花等。

涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表。

序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	5月31日日指数	同比上月	产品	5月31日日指数	同比上月
1	草果	1179.3	31.10%	苦地丁	1613.7	-50.44%
2	琥珀	1112.5	19.16%	瓜蒌	395.0	-18.20%
3	卷柏	2044.3	13.65%	玳玳花	1388.2	-14.92%
4	八角茴香	2137.7	12.25%	天葵子	3535.0	-12.96%
5	穿心莲	1179.4	11.17%	猫爪草	415.4	-11.42%
6	山茱萸	1352.7	9.38%	覆盆子	1193.3	-11.08%
7	三七	242.4	8.99%	木香	1536.5	-10.73%
8	独活	2041.8	8.56%	龟甲	1348.1	-10.19%
9	南五味子	3852.0	8.03%	蒺藜	1544.0	-9.91%
10	穿心莲叶	1173.8	7.84%	芡实	742.5	-9.85%
11	肉豆蔻	501.0	6.79%	紫花地丁	1455.6	-9.61%
12	五味子	5613.2	6.69%	金银花	2533.8	-8.59%
13	川木通	1357.2	6.59%	白扁豆	2176.6	-7.79%
14	薤白	1828.7	6.49%	麦冬	1168.0	-6.90%
15	白豆蔻	1894.0	6.43%	龙胆	1778.4	-6.47%
16	关黄柏	867.3	5.51%	浙贝母	439.4	-6.18%
17	木蝴蝶	824.0	4.85%	延胡索	842.0	-5.98%
18	青果	1051.1	3.83%	细辛	566.3	-5.69%
19	草豆蔻	1220.6	3.64%	蜈蚣	1498.3	-5.63%
20	九节菖蒲	1464.8	3.63%	胡芦巴	751.7	-5.61%

图表：品种价格指数涨跌排行榜

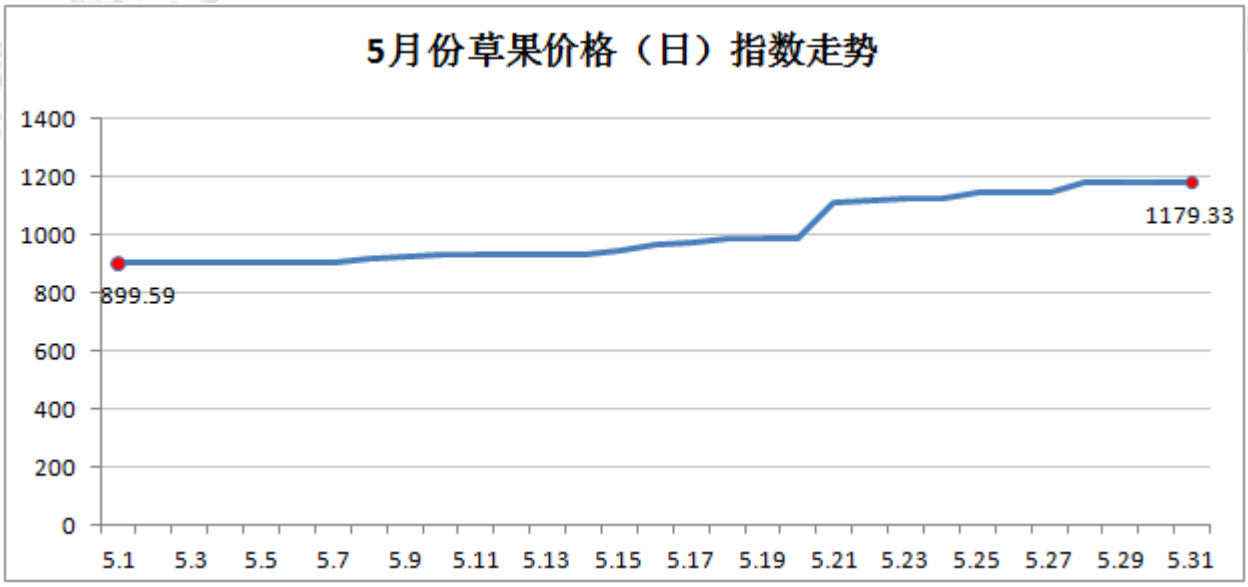
7. 热门品种浅析

旱情助草果行情上涨

草果，既是中药材也是香料，近期产地交易活跃，成交量不断上升，商家关注度较高，持货商要价坚挺，流通速度较快，行情稳步上涨。

短短不到 2 个月的时间里，产地价格从 4 月中旬 35-36 元，上涨到 4 月下旬 41 元左右，到 5 月底再次上涨到 50 元左右。

现在进入 6 月份，随着云南产区连续降雨，旱情得到有效缓解，商家多处于观望状态，人气迅速回落，行情止涨转稳。

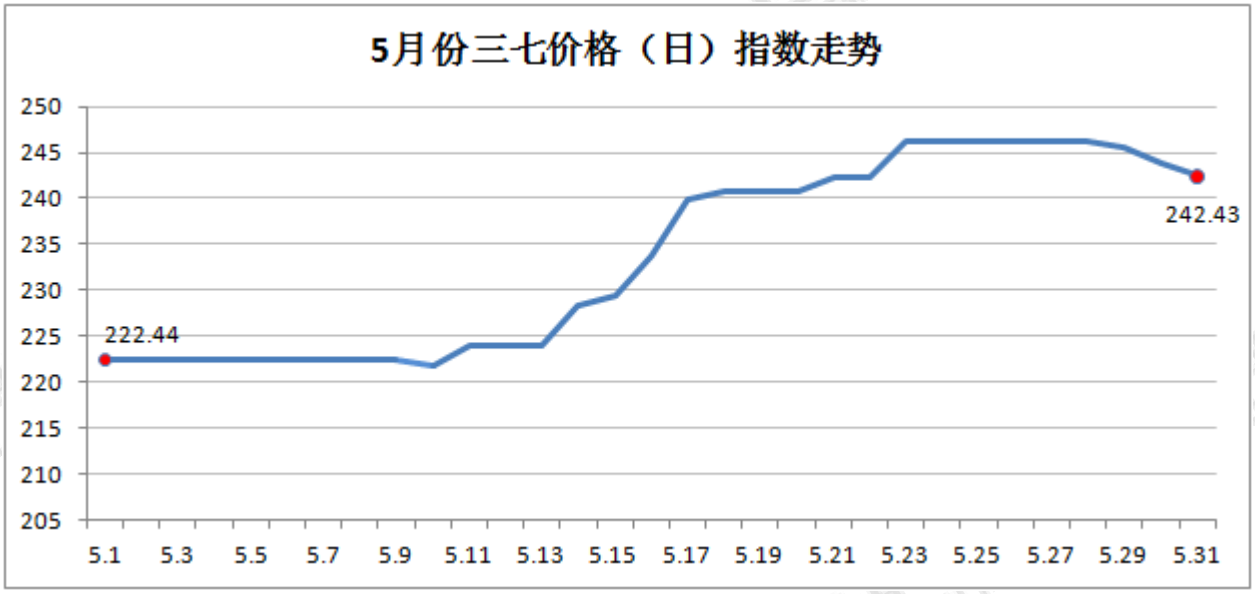


图表：草果价格指数走势图

降雨浇灭三七价格上涨苗头

三七同样受云南干旱影响，行情不断攀升，涨幅达 8.99%。随着 5 月底至 6 月初，云南产区连续降雨，对前期的干旱有缓解作用，人气相对减少，购货力度减弱，货源流通放缓，行情小幅回落。

随着端午节临近，三七多为零售散补货，上市量主要以各规格的戴帽七交易为主，价格相对平稳。



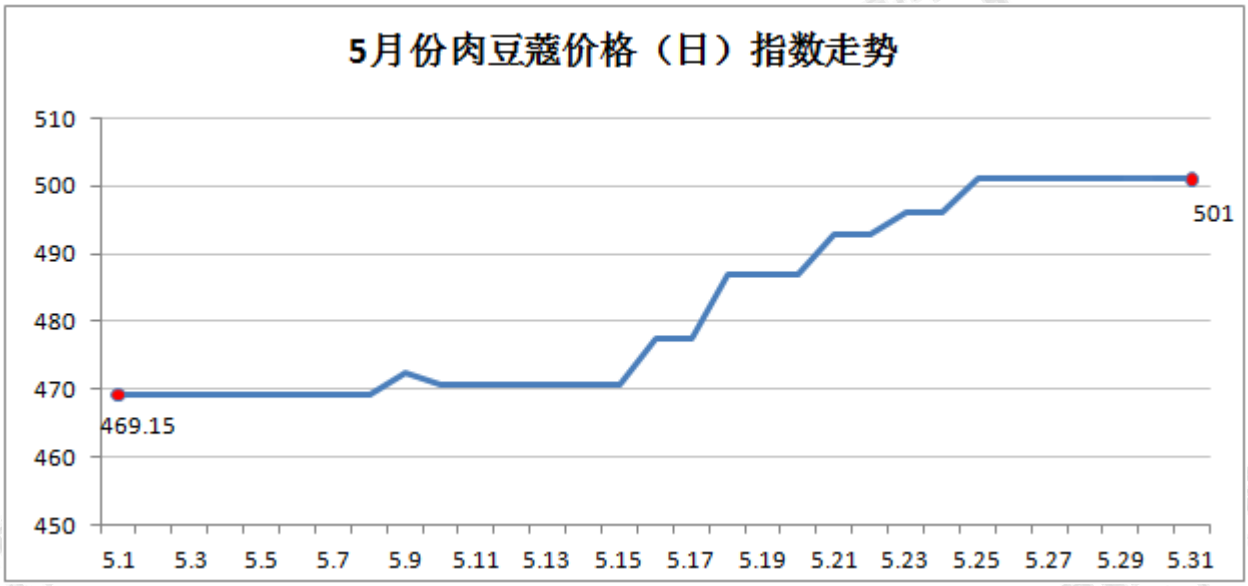
图表：三七价格指数走势图

肉豆蔻口岸来货量不大

肉豆蔻是一种重要的香料，也是药用植物，具有温中行气，涩肠止泻之功效，同时有保

健作用，主产于马来西亚、印度尼西亚等东南亚热带地区，在我国广西、广东、云南、海南等地区亦有种植。

目前肉豆蔻货源供应量有限，近期货源正常消化，关注商家有增，货源购销良好。加之受口岸政策影响，口岸来货量不大，来货成本提高，持货商家要价坚挺，行情稳步上升。

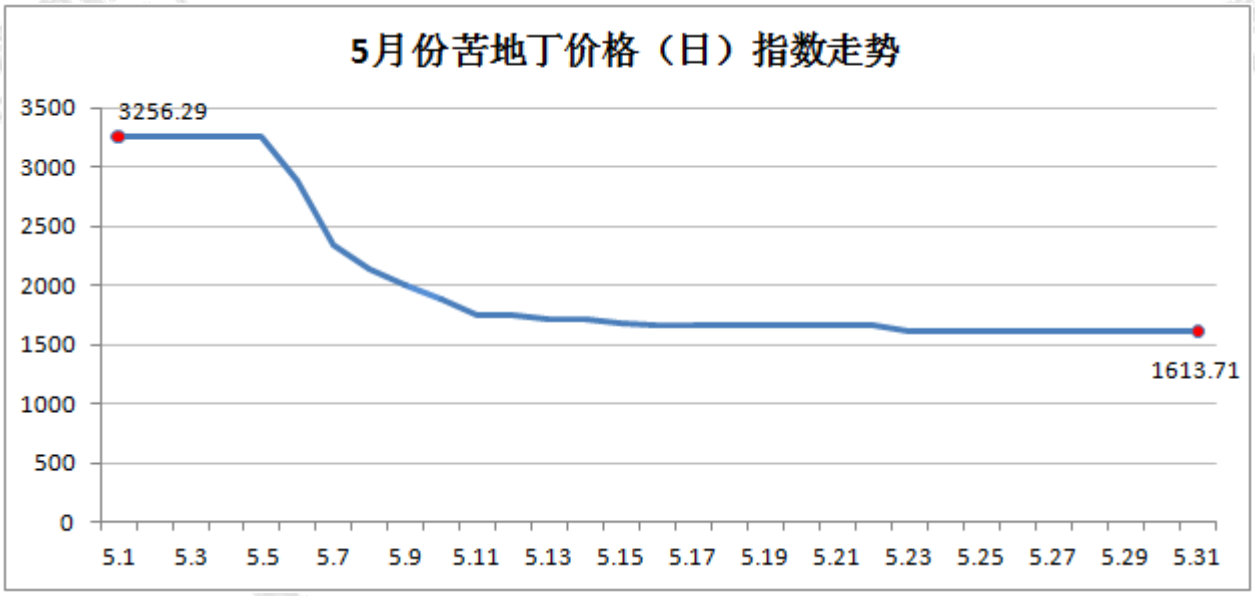


图表：肉豆蔻价格指数走势图

苦地丁产量剧增

由于 2018 年苦地丁行情较好，带动药农的种植积极性，在去年立秋前后，苦地丁种植面积增幅较大，今年 5-6 月份产新后，随着产新量不断上市，行情逐步下跌。

虽说苦地丁生长周期短，生产容易恢复，但苦地丁质轻泡，占库房大，而且存放时间长了比较容易变色，药商、药企多青睐于新货(新货颜色好，含量高)货源，大量游资不易介入，造成苦地丁价格波动大，但波动时间较短。同时苦地丁属于疫情品种，易受流感疫情影响。

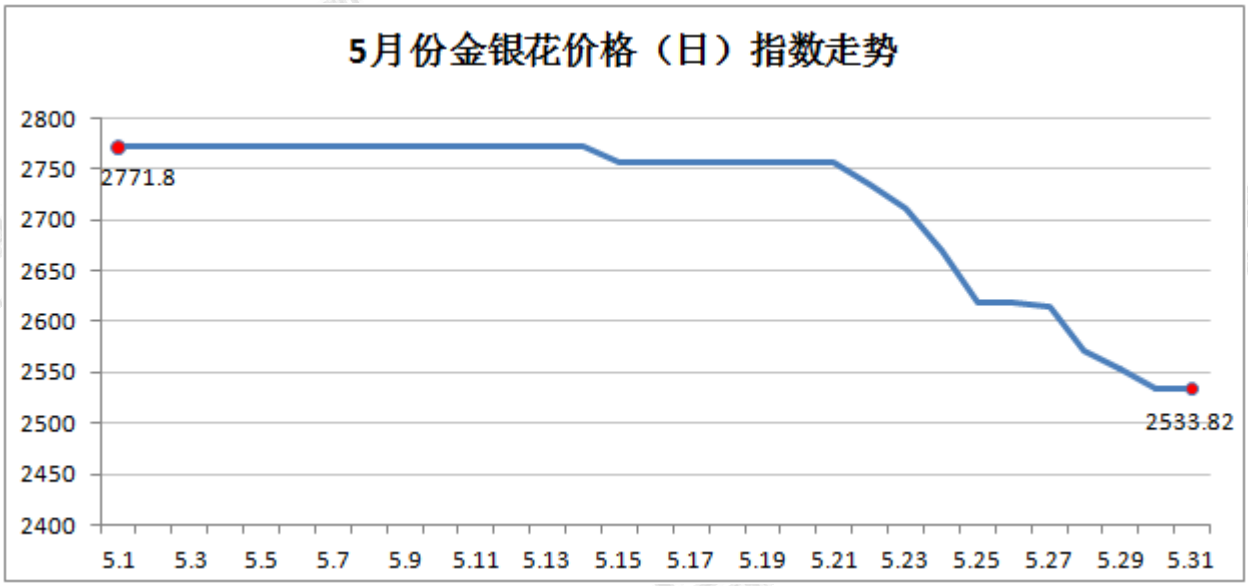


图表：苦地丁价格指数走势图

金银花产量大，价格下滑

自从金银花产新开始，新货不断上市交易，行情就逐步下调。这次金银花价格下滑，主要是最近一两年金银花行情上涨，刺激农户扩种，加强管理，淘汰老化的树木，重新种植新的植株，导致今年产新量大幅增加。

随着各产区头茬产新陆续结束，二茬花即将上市，目前行情暂时转稳，商家多持观望态度。6 月 6 日平邑金银花交易价格，特级品货源少，交易量少，一、二、三、四级及等外品货源充足，交易量大，交易活跃。特级价格 174-190 元，一级价格 160-172 元，二级价格 150-160 元，三级价格 130-150 元，四级价格 120-136 元，等外价格 36-120 元。

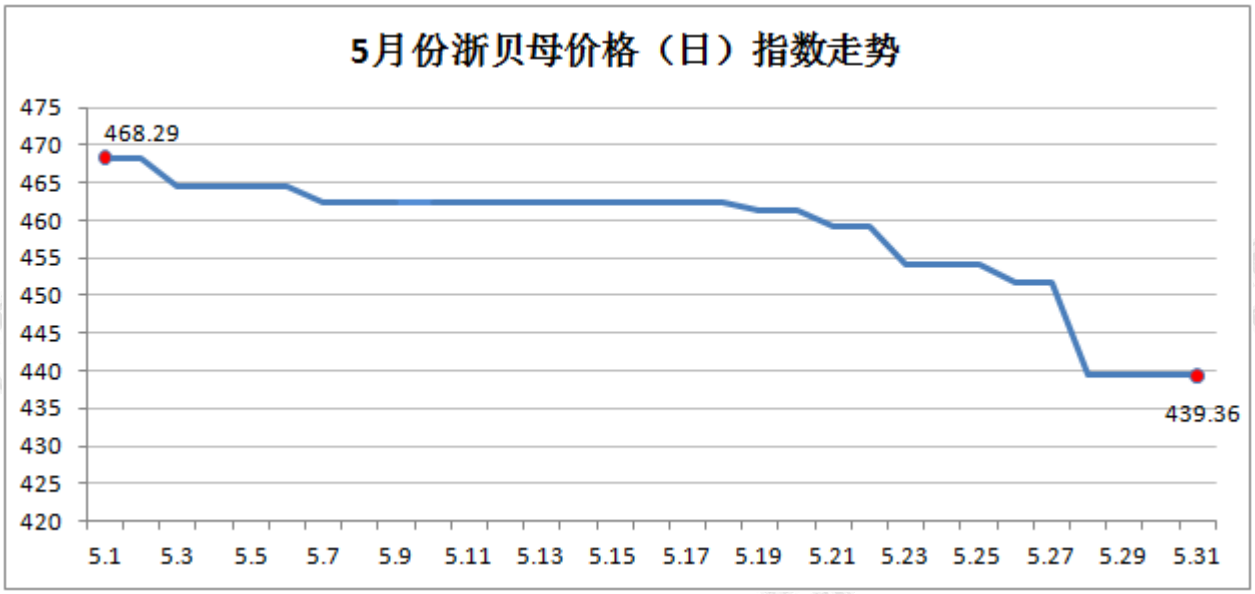


图表：金银花价格指数走势图

浙贝母采挖量大

5 月浙贝母产新采挖到达高峰期，随着大量新货上市，购买商家不多，货源走动不快，行情持续疲软。近日在浙江磐安产地，部分商家逢低买货，带动货源走销畅快，行情小幅反弹。

值得注意：浙贝母种植面积多，今年产新量增多，产地和市场依然有不少陈货库存量，随着天气变热，市场销售淡季到来，强劲需求拉动难以维持，随着产新深入，后期行情充满变数！



图表：浙贝母价格指数走势图

8. 总结

5 月有干旱、冰雹、低温冻害等减产题材发生，减产、减种的品种行情确实上涨了不少，例如云南的三七、草果；宁夏、甘肃的枸杞子；陕西、河南的山茱萸；东北的五味子，以及人参、西洋参等参类药材。

5 月药材品种下跌的数量也不少，已产新品种比较凸显，例如金银花、浙贝母、延胡索、苦地丁、瓜蒌等。可见，5 月的中药材市场行情两极分化加剧，市场人气、行情活跃程度、品种关注力度明显处于近半年来的高位。但总的来说，目前中药材市场仍处于底部震荡阶段时期。