### 《康美• 中国中药材价格指数报告》2019 年 06 月

#### 6月指数月报:香料类、减种受灾类药材价格出现上涨

### 摘要

2019年6月康美·中国中药材价格(月)指数报于1199.12点,环比下跌0.46%;比上年同期的1258.11点下跌了4.69%,主要是因为目前中药材家养过多,积压库存过大,导致行情长期处于下跌状态。当然,在6月份,大部分香料品种、进口板块走势依旧坚挺;部分减种或受干旱等天气影响的品种,价格出现上涨。

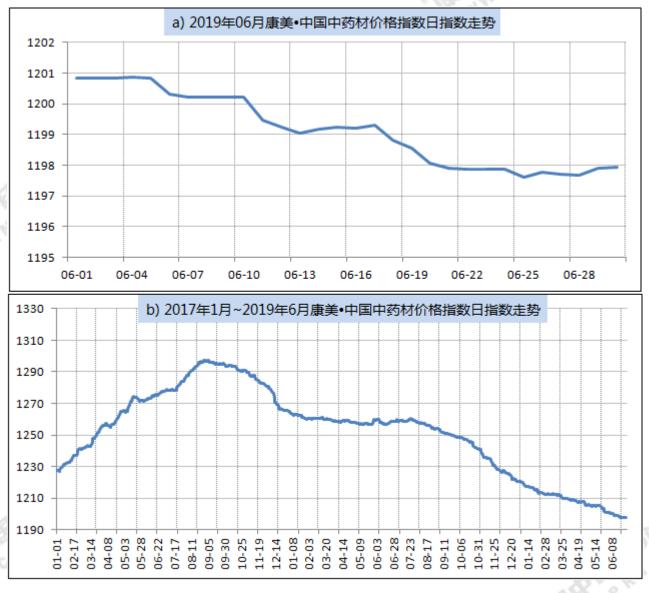
### 1. 药市评论

- 6月中药材行情以窄幅震荡为主,大涨大跌品种少见,市场仍缺乏统一共识,大宗品种表现平平,中小类品种相对强势,个别小三类品种领涨市场,说明市场整体仍处于弱势。
- 6月的中药材市场,投资指数有所下降。前期低价位品种的"价值投资"效应已开始递减,该投资的商家已经投资了,尚未投资的多在观望;一些减产品种利好情况提前释放,行情也提前启动,时下市场销售进入实销阶段,"封库熏货"保管时节,货源流通量也相对减少,行情显疲;因此,"观望、等待、谨慎"仍是市场主流,商家投资情绪下降。
- 6月也是小麦收获季,喜获丰收,单产提高,纯收益在1100-1200元,时下小麦效益增加,小麦种植面积或将增加,进而会压缩中药材土地资源,有利于药材后市行情止降转稳。
- 6月的中药材市场,天气仍是影响行情波动的重要因素。华北地区旱情加剧,南方暴雨不断,容易受灾的品种行情震荡频繁。华北地区旱情的确很严重,但对灌溉基础条件较好的平原地区来说,药材影响并不大;一些靠天吃饭的品种,因天气干旱而无法下种或者种植后成活率低的品种,这类药材影响相对较大。南方部分地区暴雨成灾,但对中药材行情波动暂时不明显。
- 7月,天气仍将是影响市场行情波动的关键外在因素,商家也须密切关注;同时,田间管理将成为重点,这将会直接决定秋季产量的关键环节。

## 2. 总指数

2019年6月康美•中国中药材价格(月)指数报于1199.12点,环比下跌0.46%;比上年同期的1258.11点下跌了4.69%。

从本月内日指数的变化趋势看,2019年6月底,康美·中国中药材价格(日)指数 收于1197.95点,较月初下跌0.24%。6月4日,日指数达到本月最高值1200.87点,本月最低值为6月25日的1197.6点。



图表: 2019 年 6 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同比上月涨跌介于-1.62%至 0.83%之间,其中有 4

类上涨,8类下跌。

本期皮类价格指数涨幅最大,上涨了 0.83%,树皮类药材受林业局加强林业管理影响,产量有所缩减,加之人工成本提升,价格出现上调。皮类的常见品种有黄柏、牡丹皮、关黄柏、厚朴等,本期对皮类指数变化影响较大的品种是杜仲、黄柏等。其中,杜仲行情上涨 4.55%,黄柏行情上涨 1.53%。

动物类价格指数跌幅最大,下跌了 1.62%。动物类的常见品种有蝉蜕、牡蛎、珍珠母、海螵蛸等,本期对动物类指数变化影响较大的品种是蝉蜕、金钱白花蛇等。其中,蝉蜕行情下跌 4.20%,金钱白花蛇行情上涨 10.06%

根及根茎类监测的品种最多,达到 130 个品种。2019 年 6 月根及根茎类价格指数下跌了 0.04%,影响比较大的品种是土茯苓、独活、白芍等。其中,土茯苓行情上涨 11.61%,独活行情上涨 16.60%,白芍行情下跌 2.56%。

果实、子仁类监测的品种有 127 种。2019 年 6 月果实、子仁类价格指数上涨了 0.25%, 夏季正是果实花类产新的季节,影响比较大的品种是薏苡仁、枸杞子、吴茱萸等。其中,薏苡仁行情上涨 11.26%,枸杞子行情上涨 4.63%,吴茱萸行情下跌 5.33%。

	$\leftarrow$	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				
	杜仲	五加皮	黄柏	肉桂	皮类			牡丹皮	海桐皮	
	4.55%	2.37%	1.53%	1.35%	0.83%			-0.90%	-2.44%	
	薏苡仁	荜茇	木蝴蝶	枸杞子	果实、子仁类	吴茱萸	覆盆子	瓜蒌	白扁豆	
	11.26%	6.03%	5.58%	4.63%	0. 25%	-5.33%	-7.03%	-7.60%	-10.13%	
	琥珀				树脂类					
	0.86%				0.01%					
	咸秋石				矿物类					
	1.44%				0.01%					
	独活	土茯苓	九节菖蒲	茜草	根及根茎类	白前	太子参	木香	猫爪草	
	16.60%	11.61%	8.01%	6.79%	-0.04%	-5.66%	-6.13%	-6.42%	-7.70%	
					其它类		冰片	紫河车	樟脑	
					-0.08%		-0.60%	-1.14%	-1.44%	
	雷丸				菌、藻类	冬虫夏草	猪苓	茯苓皮	金蝉花	
	1.60%				-0.34%	-1.00%	-1.61%	-1.95%	-4.03%	
	香叶	紫苏叶	番泻叶		叶类	艾叶	罗布麻叶	薄荷叶	侧柏叶	
	3.89%	1.92%	1.60%		-0.44%	-0.40%	-0.85%	-1.44%	-5.09%	
	苏木	紫苏梗	木通	竹茹	茎木类	桂枝	锁阳	通草	鸡血藤	
	6.44%	2.60%	2.05%	0.73%	-0.66%	-0.56%	-0.59%	-1.34%	-4.59%	
	百合花	桃花	槐花	玫瑰花	花类、孢子类	公丁香	红花	玳玳花	月季花	
	3.93%	3.39%	1.08%	0.62%	-0.94%	-3.10%	-6.05%	-7.00%	-8.13%	
	刘寄奴	车前草	瓜子金	积雪草	全草类	金钱草	白花蛇舌草	广金钱草	蒲公英	
	11.95%	9.99%	4.98%	3.89%	-0.97%	-3.53%	-4.45%	-7.30%	-8.68%	
	金钱白花蛇	土鳖虫	五倍子	五灵脂	动物类	九香虫	龟甲	蝉蜕	蜈蚣	
	10.06%	3.33%	1.06%	0.88%	-1.62%	-2.19%	-2.51%	-4.20%	-4.54%	

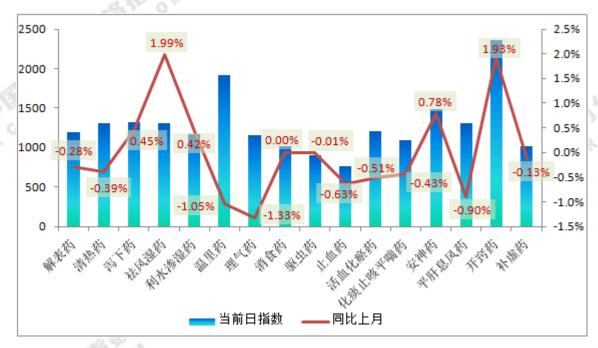
图表: 部位指数及本月跌涨情况

### 4. 功效指数

本月 16 个功效分类中,有 5 类上涨,10 类下跌,与上期持平的类别有 1 类。16 个功效分类涨跌幅介于-1.33%至 1.99%之间。

祛风湿药涨幅最大,主要是受独活、佩兰、狗脊价格坚挺的影响。其中,独活库存偏紧, 持货商要价坚挺;佩兰货源走动尚可,价格稍有上涨;狗脊为国家二级保护植物,林业局对 其采挖管理严格,产出量有所减少,近期购货商家增多,货源走动畅快,行情上涨。

理气药跌幅最大,是因为枳实、木香行情疲软所致。其中,枳实大量新货上市,货源走销缓慢,行情下滑;木香正处于销售淡季,销售量下降,价格疲软。



图表: 功效指数及本月跌涨情况

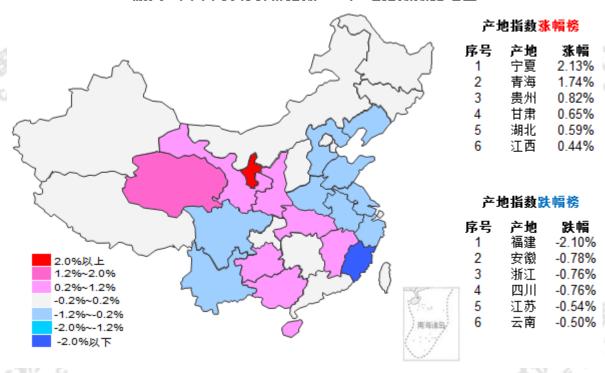
# 5. 产地指数

本期 30 个产地价格指数中,有 12 个产地行情上涨,16 个产地行情下跌,两个产地行情持平,这 30 个产地指数涨跌幅介于-1.80%~2.13%之间。

宁夏: 6月宁夏地区指数上涨 2.13%, 得益于枸杞子和菟丝子价格上涨。其中, 枸杞子统货价格上涨 4.42%, 选货价格上涨 3.36%; 菟丝子统货价格上涨 0.91%。

福建: 6月福建地区指数下跌 2.10%, 因菟丝子和乌梅价格下跌所致。其中, 太子参统 货价格下滑 5.95%, 乌梅统货价格下跌 1.14%。

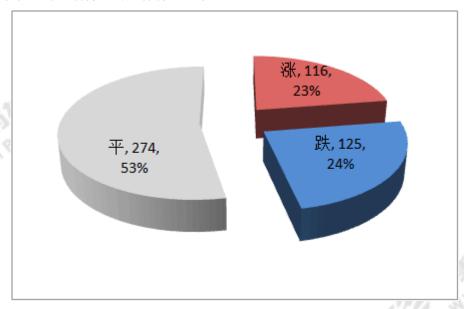
康美•中国中药材价格指数一一产地指数数据地图



图表:产地指数本月跌涨情况

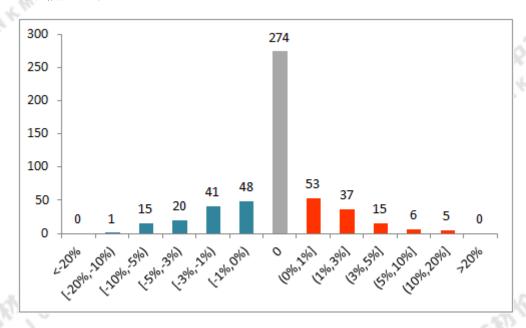
### 6. 品种指数

康美·中国中药材价格指数 515 个代表品种中,116 个品种价格指数上涨,125 个品种出现下跌,与上期持平的品种有 274 个。而 5 月份,有 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。



图表: 品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 6 月康美 • 中国中药材价格指数没有明显变化的品种有 274 个,占比 53%。涨 跌幅在-5%~5%的品种有 488 种,占总数的 94.76%,另有 3.11%的品种跌幅在 5%以上,2.14% 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独活、刘寄奴、 土茯苓、薏苡仁、金钱白花蛇、车前草、九节菖蒲等。

下跌幅度由大到小的产品依次白扁豆、蒲公英、月季花、猫爪草、瓜蒌、广金钱草、覆盆子、玳玳花、木香、太子参等。涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表。

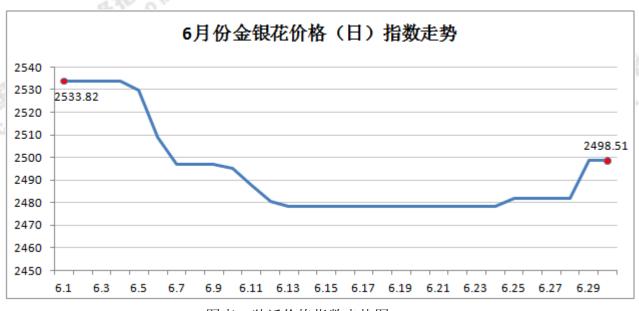
	月涨幅	最大的20~	<b>卜品种</b>	月跌幅最大的20个品种			
序号	产品	6月30日 日指数	同比上月	产品	6月30日 日指数	同比上月	
1	独活	2380.7	16.60%	白扁豆	1956.1	-10.13%	
2	刘寄奴	2150.6	11.95%	蒲公英	1113.5	-8.68%	
3	土茯苓	1431.5	11.61%	月季花	1274.6	-8.13%	
4	薏苡仁	673.7	11.26%	猫爪草	376.2	-7.70%	
5	金钱白花蛇	1498.2	10.06%	瓜蒌	365.0	-7.60%	
6	车前草	990.0	9.99%	广金钱草	844.2	-7.30%	
7	九节菖蒲	1595.1	8.01%	覆盆子	1109.4	-7.03%	
8	茜草	1450.3	6.79%	玳玳花	1290.9	-7.00%	
9	苏木	1897.2	6.44%	木香	1437.9	-6.42%	
10	荜茇	421.2	6.03%	太子参	280.9	-6.13%	
11	木蝴蝶	870.0	5.58%	红花	1415.8	-6.05%	
12	瓜子金	1255.9	4.98%	白前	1233.0	-5. 66%	
13	枸杞子	1126.7	4.63%	吴茱萸	13568.9	-5.33%	
14	杜仲	1042.0	4.55%	猪牙皂	430.2	-5. 29%	
15	荜澄茄	1525.0	4.51%	碧桃干	1468.1	-5.22%	
16	麻黄根	1385.5	4.50%	侧柏叶	1702.6	-5.09%	
17	百合花	1061.7	3.93%	橘红	1121.3	-4.64%	
18	香叶	1163.6	3.89%	鸡血藤	1310.8	-4.59%	
19	积雪草	1735.6	3.89%	蜈蚣	1430.4	-4.54%	
20	半枝莲	738.6	3.65%	白花蛇舌草	736.5	-4.45%	

图表: 品种价格指数本月涨跌排行榜

## 7. 热门品种浅析

### 金银花价格先抑后扬

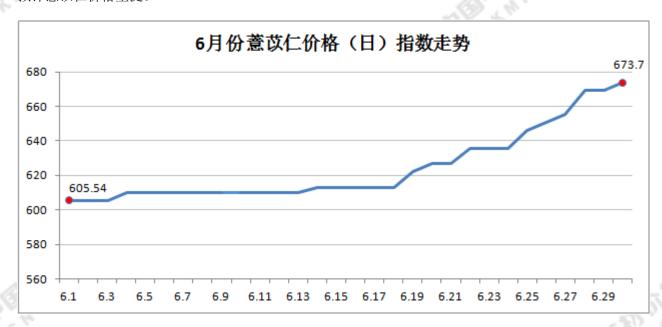
6月初,金银花头茬花产新量较多,随着上货量有增无减,多数商家持观望态度,货源 走销缓慢,价格下滑;随着产新继续深入,二三茬花受干旱影响,减产幅度较大,货源购销 良好,价格反弹上涨,势头充足。



图表: 独活价格指数走势图

#### 薏苡仁销售量上涨

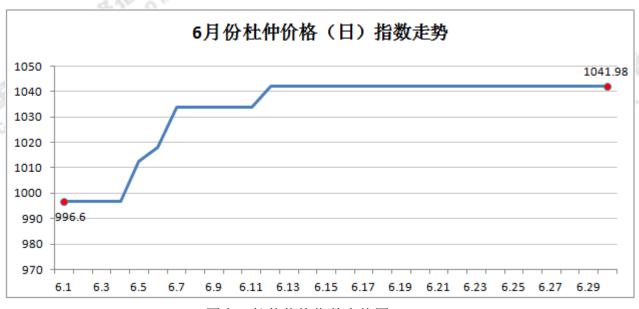
薏苡仁行情长期低价运行,种植利润低下,产区种植面积缩减,加上今年产地干旱少雨, 人气增加,夏季正是薏苡仁的销售旺季,销量上涨,持货商要价坚挺,带动行上涨。短期内, 预计薏苡仁价格坚挺。



图表: 薏苡仁价格指数走势图

### 杜仲产新量减少

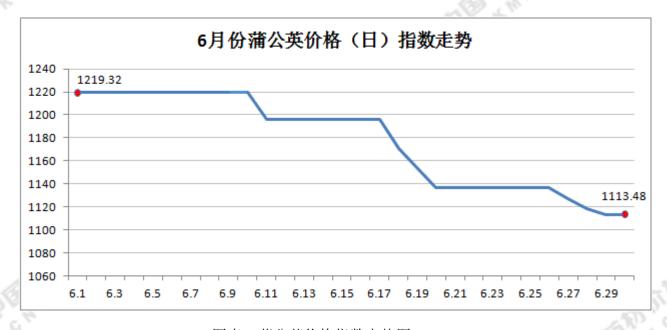
杜仲正值产新中,新货已陆续入市,今年林业局加强对树木的管控,加之6月阴雨绵绵 较多,农民采剥受限,新货量比去年减少,陈货不多,人工成本也增加,商家积极购货,货 源走动良好,行情稳中有升。



图表: 杜仲价格指数走势图

#### 蒲公英家种过大

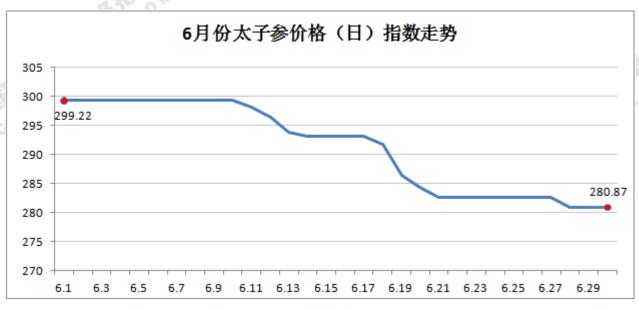
近两三年家种蒲公英面积发展较大,价格不断走低,积压的库存量比较充足。而今年蒲公英产新量较往年有所增加,受家种上市冲击影响,价格逐步下滑,同时也带动野生蒲公英行情下行。



图表: 蒲公英价格指数走势图

### 太子参受压下降

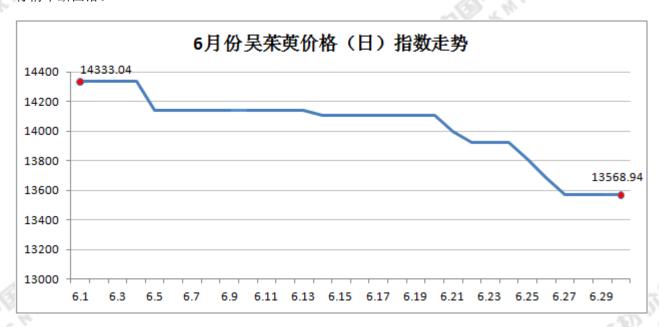
今年的太子参长势大部分良好,现在正值采挖中,多数商家预期今年太子参产量有所增加或持平,同时近年产品销量不见增长,甚至有所下滑,加之面临库存压力和产新量补给,行情持续走低。



图表: 太子参价格指数走势图

#### 吴茱萸盛产期, 价格下滑

近几年来,吴茱萸扩种面积大,截止 6 月份长势良好,产新将至,而且今年吴茱萸正处于盛产期,持货商多担忧产新后价格下滑,积极抛售陈货,采购商多观望,货源走销缓慢,行情不断回落。



图表: 吴茱萸价格指数走势图

## 8. 总结

2019年6月中药材市场略有下滑,有逐渐止跌转为之势,这得益于八角茴香、金银花、

薏苡仁、板蓝根、杜仲、枸杞、川芎、南五味子、徐长卿、高良姜、黄柏等品种价格上涨, 其中有不少大宗品种,香料与进口板块走势依然坚挺。同时 6 月份,华北地区行情加剧,南 方降雨较多,灾情题材品种行情震荡频繁。