

7月指数月报：粮食利好，进口和减产品种抢眼

摘要

2019年7月康美·中国中药材价格（月）指数报于1202.22点，环比上涨了0.26%；比上年同期的1259.17点下跌了4.52%；（日）指数收于1206.51点，较月初上涨了0.70%。这主要是因为海关严控趋严，口岸来货量大幅下降，受上半年干旱、多雨等天气影响的品种产新量受到影响，导致许多药材行情强势上涨。

1. 药市评论

2019年7月的市场，打破了沉寂许久的疲软行情。涨价品种增多，跌价品种减少，一改前期小幅震荡模式，区域板块表现强势，题材利好逐渐显现。热点品种的频繁凸显，提振了商家信心，尤其是持货指数提升，惜售心理增强！7月的中药材市场，可谓强势登场！

引起7月行情上涨主要因素有二个：1、中美贸易恶化，中加关系紧张，人民币贬值，进口成本上涨，边贸口岸监管进一步趋严，使得进口渠道受阻，使得进口品种普遍上涨，行情表现抢眼，引领7月行情强势升温！2、2019年上半年的干旱、多雨等天气题材对中药材影响也日渐显现出来，薏苡仁、酸枣仁、砂仁、连翘等均有不俗表现！

7月的中药材市场，一方面涨价品种表现强势；令一方面跌价品种跌幅也不小，尤其是前期处于高位的品种，随着产新深入，在无利好因素支撑下，跌幅也较大。因此，7月的市场行情两极分化现象也较为突出。

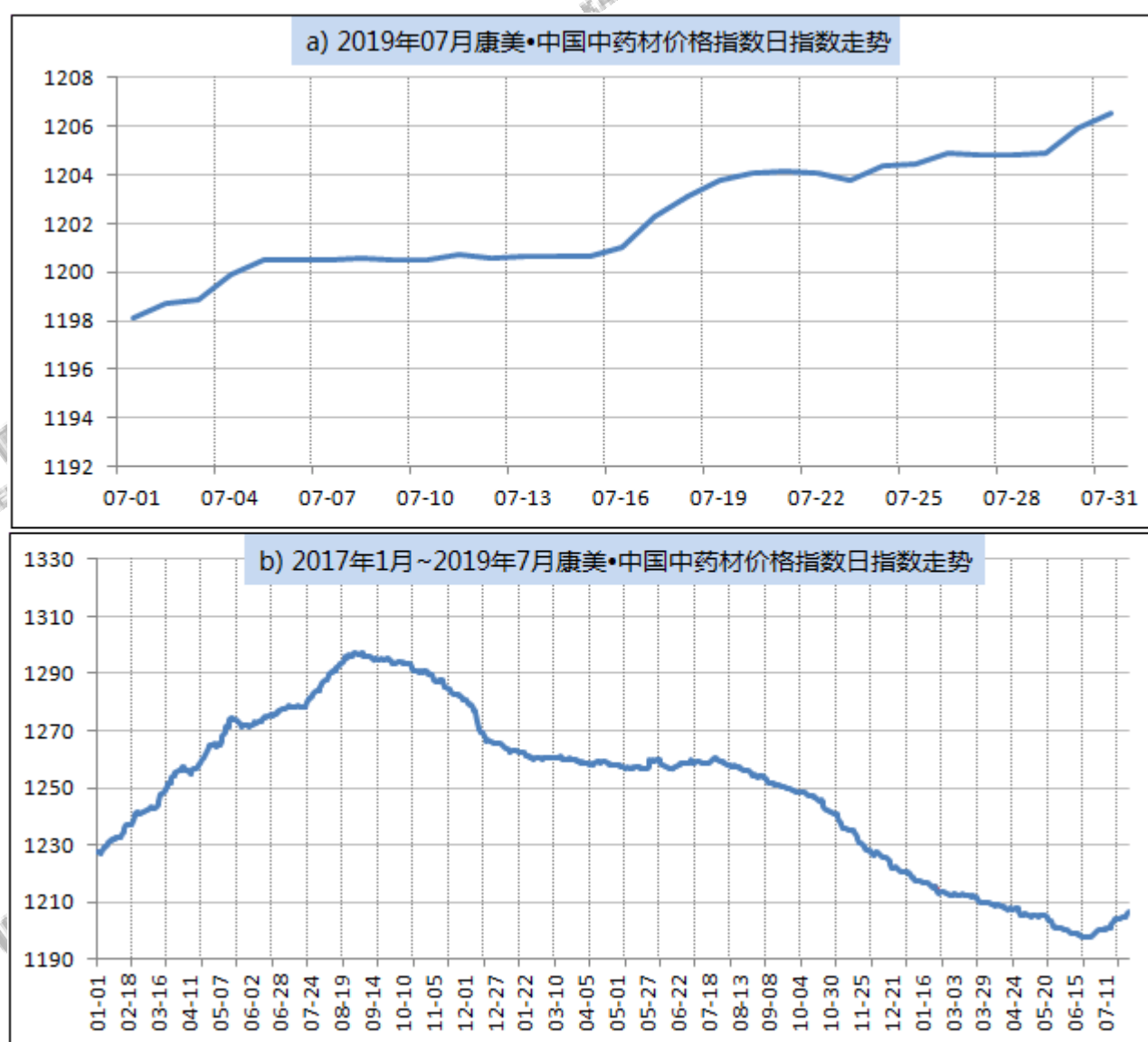
7、8月，正是果实籽仁类、根茎类等品种产新时节，产新品种数量增多，也必然带来行情的震荡起伏！在无大的资金介入下，行情表现较为真实！真正利好的品种价格上涨；利空的品种行情下跌！

8月，随着“立秋”节气的到来，秋天脚步也渐近，极端自然灾害机率下降，最终产量也将日渐明朗，行情仍将多有波澜！

2. 总指数

2019年7月康美·中国中药材价格（月）指数报于1202.22点，环比上涨了0.26%；比上年同期的1259.17点下跌了4.52%。可见，指数行情从7月初开始进入反弹阶段，进入秋季，白芍、五味子、牡丹皮、白芷、连翘等品种陆续拉动采收序幕，药材销售旺季也即将来临，后市行情上涨势头强劲。

从本月内日指数的变化趋势看，2019年7月底，康美·中国中药材价格（日）指数收于1206.51点，较月初上涨了0.70%。7月31日日指数达到本月最高值1206.51点，本月最低值为7月1日的1198.13点，本月日指数呈现震荡上行趋势。



图表：2019年7月康美·中国中药材价格指数走势图

3. 部位指数

本期 12 个部位分类的价格指数涨跌介于-0.21%至 1.71%之间，其中有 7 类上涨，3 类下跌，与上期持平的类别有 2 类。

本期茎木类价格指数涨幅最大，上涨了 1.71%。茎木类的常见品种有首乌藤、鸡血藤、桂枝、桑寄生等，其中鸡血藤、首乌藤对其影响最大。

动物类价格指数跌幅最大，下跌了 0.21%。动物类的常见品种有蝉蜕、牡蛎、珍珠母、海螵蛸等，影响较大的品种是蝉蜕、地龙等。

根及根茎类监测的品种最多，达到 130 个品种，上涨 0.94%，影响比较大的品种有土茯苓、狗脊、川芎等。

果实、子仁类监测的品种有 127 种，上涨 1.11%，影响比较大的品种是薏苡仁、吴茱萸、枸杞子等。

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			
鸡血藤	川木通	首乌藤	槲寄生	茎木类	肉苁蓉	油松节	钩藤	锁阳
11.82%	3.65%	2.31%	0.86%	1.71%	-0.14%	-1.33%	-1.50%	-7.07%
玫瑰花	金银花	合欢花	鸡冠花	花类、孢子类	凌霄花	款冬花	月季花	红花
5.11%	4.13%	3.85%	0.35%	1.27%	-3.50%	-4.73%	-8.34%	-9.94%
薏苡仁	西青果	八角茴香	肉豆蔻	果实、子仁类	草果	桃仁	苦杏仁	吴茱萸
38.83%	27.65%	16.04%	15.65%	1.11%	-6.68%	-8.94%	-9.72%	-32.42%
狗脊	土茯苓	独活	川牛膝	根及根茎类	九节菖蒲	猫爪草	平贝母	水菖蒲
37.73%	20.82%	9.18%	7.66%	0.94%	-2.66%	-2.71%	-3.22%	-4.76%
茯苓皮	灵芝	茯苓	金蝉花	菌、藻类	--	--	--	--
1.99%	0.93%	0.37%	0.06%	0.40%	--	--	--	--
香叶	枸骨叶	番泻叶	大青叶	叶类	--	--	--	--
24.67%	6.38%	3.63%	2.41%	0.40%	--	--	--	--
肉桂	黄柏	杜仲	白鲜皮	皮类	--	五加皮	关黄柏	海桐皮
6.92%	1.02%	0.43%	0.20%	0.30%	--	-0.56%	-0.85%	-6.20%
--	--	--	--	树脂类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
--	--	--	--	矿物类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
--	--	--	--	其它类	--	--	--	--
--	--	--	--	-0.02%	--	--	--	--
瓜子金	刘寄奴	车前草	半枝莲	全草类	蒲公英	白花蛇舌草	广金钱草	三白草
10.14%	8.48%	7.14%	6.76%	-0.02%	-1.84%	-3.27%	-4.52%	-9.79%
九香虫	金钱白花蛇	全蝎	鹿角	动物类	僵蚕	蛇蜕	地龙	鳖甲
9.00%	1.32%	0.71%	0.66%	-0.21%	-1.25%	-1.33%	-1.35%	-1.94%

图表：部位指数及本月涨跌情况

4. 功效指数

在 16 个功效分类中，有 9 类上涨，6 类下跌，与上期持平的类别仅有 1 类，涨跌幅介于-4.27%至 3.33%之间。

祛风湿药涨幅最大，主要是受狗脊行情上涨的影响。狗脊国产货受林业局保护，采收量受限，今年新货产量减少；受海关政策影响，口岸来货量偏少，加之陈货库存量比较少，导致供应量紧缺，价格上涨 37.73%。

温里药跌幅最大，是因吴茱萸、公丁香行情疲软所致。7 月正值吴茱萸产新，今年是盛产期，预计产新量较大，加之陈货库存丰厚，持货商积极出售，价格下跌 32.42%，成为 7 月行情跌幅最大的品种。



图表：功效指数及本月涨跌情况

5. 产地指数

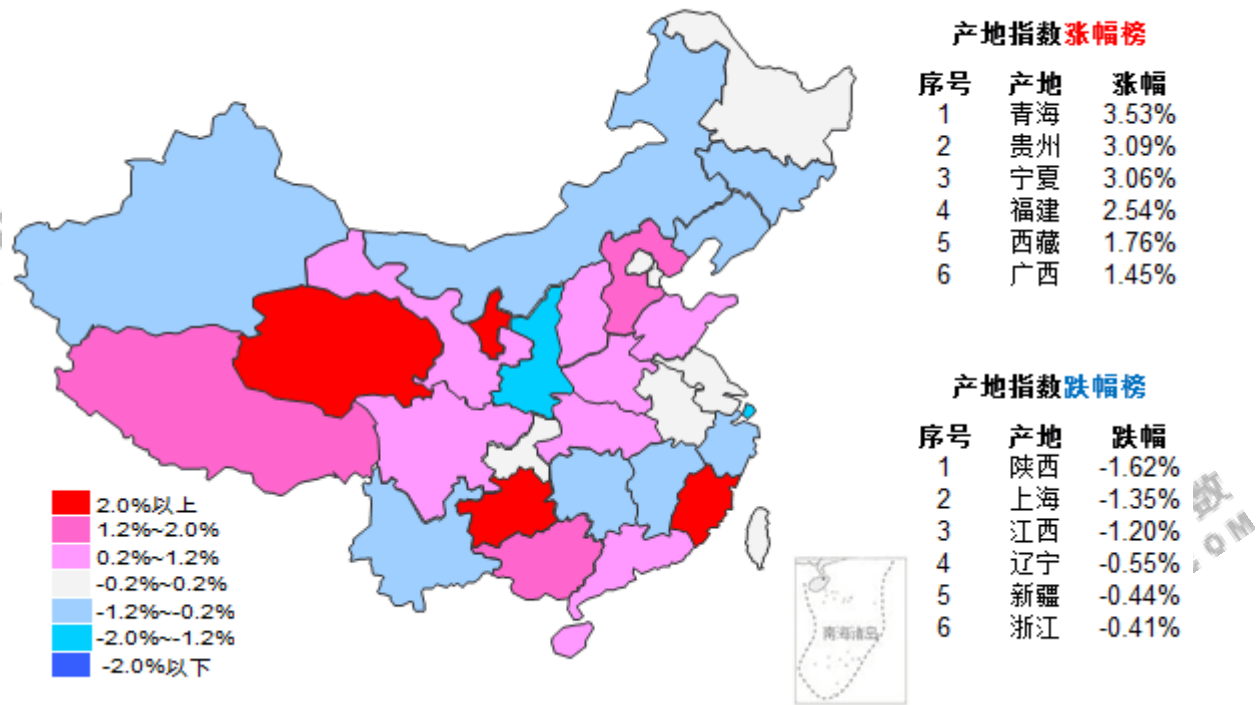
本期 30 个产地价格指数中，有 18 个产地上涨，12 个产地下跌，产地指数涨跌幅介于-1.62%~3.53%之间。

青海：7 月青海地区指数上涨 3.53%，得益于枸杞子和红景天行情上涨；其中，枸杞子产新量不大，中宁枸杞品质有所下滑，380 粒货价格上涨 17.99%，280 粒货价格上涨 16.04%，统货价格上涨 4.65%；大花红景天销量增加，拉动价格上涨 5.88%。

陕西：7 月陕西地区指数下跌 1.62%，受累于桃仁、九节菖蒲和钩藤行情下滑所致。其

中，山桃仁产新量大，价格下滑 14.29%；九节菖蒲受高价影响，终端需求受到抑制，价格回落 2.66%；钩藤货源走销缓慢，价格略微下滑 1.89%。

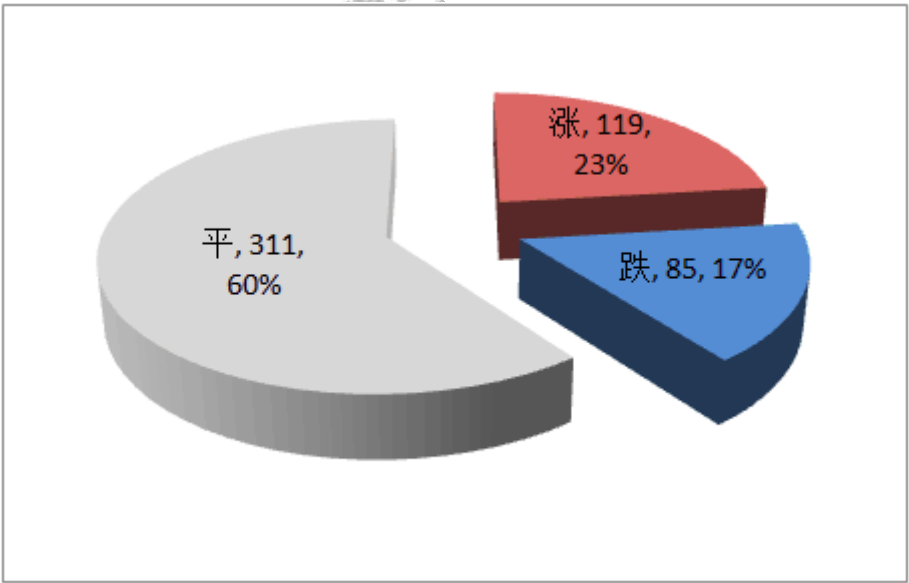
康美·中国中药材价格指数——产地指数数据地图



图表：产地指数本月涨跌情况

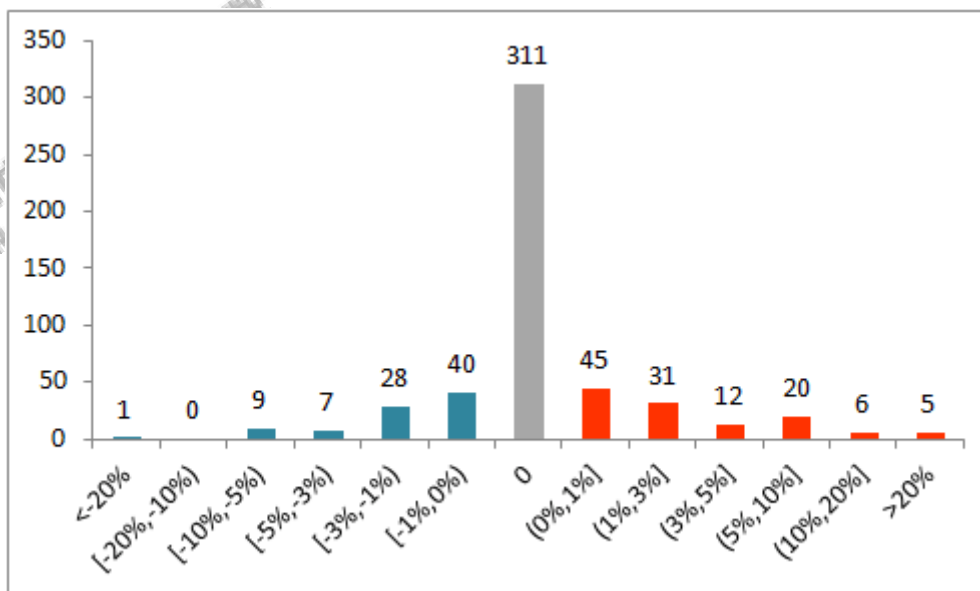
6. 品种指数

在 515 个代表品种中，119 个品种价格指数上涨，85 个品种出现下跌，与上期持平的品种有 311 个，大多数品种与上期持平，上涨品种数量比下跌多。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 7 月康美·中国中药材价格指数涨跌幅在-5%~5%的品种有 474 种，占总数的 92.04%，另有 1.94%的品种跌幅在 5%以上，6.02%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薏苡仁、狗脊、西青果、香叶、土茯苓、八角茴香、肉豆蔻等。

下跌幅度由大到小的产品依次吴茱萸、红花、三白草、苦杏仁、桃仁、月季花、锁阳、草果、覆盆子等。涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表。

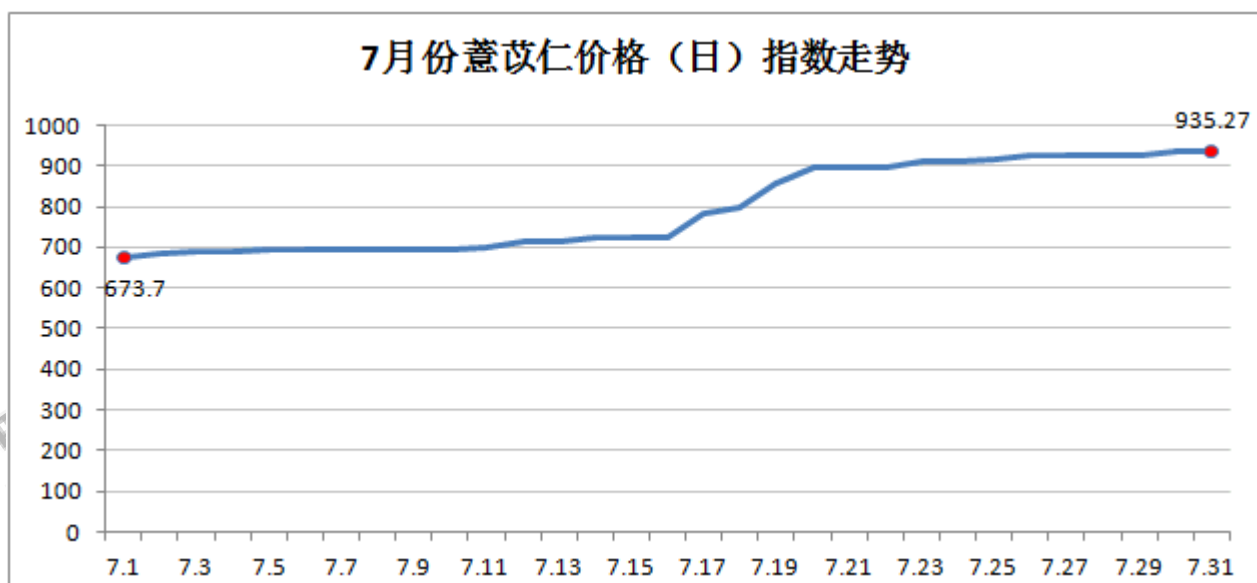
序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	7月31日 日指数	同比上月	产品	7月31日 日指数	同比上月
1	薏苡仁	935.3	38.83%	吴茱萸	9169.3	-32.42%
2	狗脊	1257.7	37.73%	红花	1272.3	-9.94%
3	西青果	2415.3	27.65%	三白草	926.6	-9.79%
4	香叶	1450.7	24.67%	苦杏仁	1681.1	-9.72%
5	土茯苓	1755.9	20.82%	桃仁	1075.2	-8.94%
6	八角茴香	2574.7	16.04%	月季花	1168.3	-8.34%
7	肉豆蔻	579.4	15.65%	锁阳	4097.5	-7.07%
8	木蝴蝶	1005.1	15.53%	草果	1077.8	-6.68%
9	鸡血藤	1465.6	11.82%	覆盆子	1038.9	-6.36%
10	瓜子金	1383.3	10.14%	海桐皮	1239.1	-6.20%
11	枸杞子	1239.5	10.02%	水菖蒲	1813.2	-4.76%
12	独活	2599.2	9.18%	款冬花	937.7	-4.73%
13	九香虫	4881.5	9.00%	广金钱草	806.1	-4.52%
14	乌梅	1948.9	8.80%	冬瓜子	1366.9	-4.35%
15	酸枣仁	3220.9	8.70%	凌霄花	944.6	-3.50%
16	刘寄奴	2333.0	8.48%	白花蛇舌草	712.4	-3.27%
17	南五味子	4230.1	7.76%	平贝母	1636.1	-3.22%
18	川牛膝	1555.5	7.66%	猫爪草	366.0	-2.71%
19	川芎	1258.2	7.57%	九节菖蒲	1546.4	-2.66%
20	砂仁	1716.4	7.32%	川贝母	2026.3	-2.58%

图表：品种价格指数本月涨跌排行榜

7. 热门品种浅析

薏苡仁涨幅榜冠军

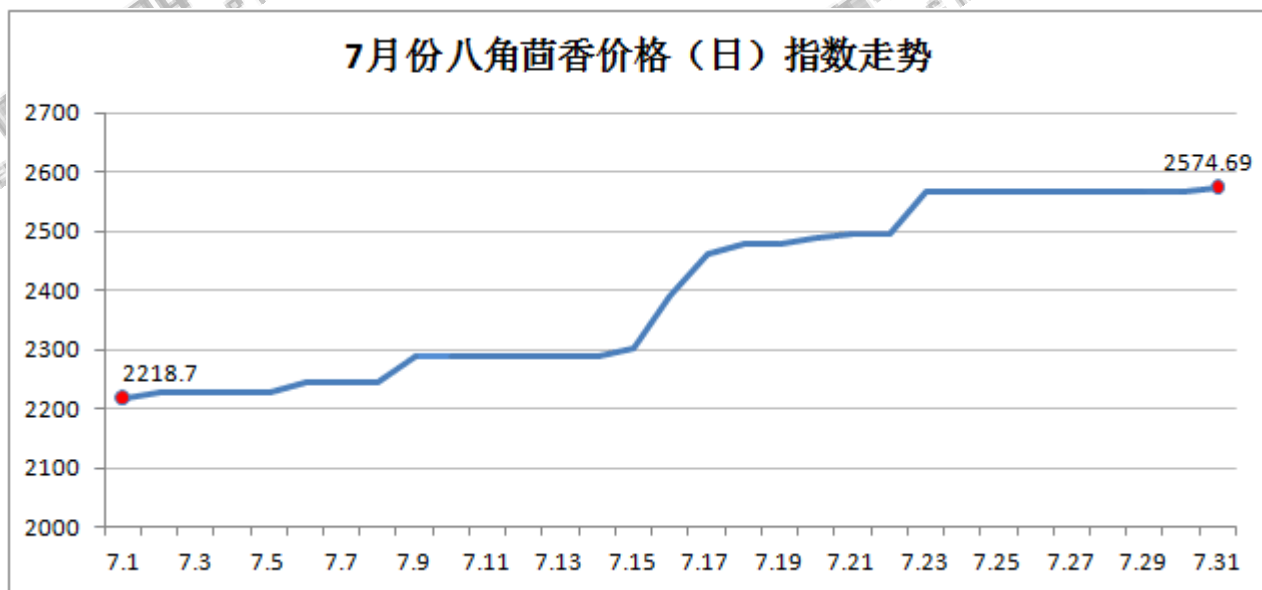
薏苡仁是7月中药材涨幅榜冠军，上涨38.83%。薏苡仁低价运行三四年之久，药农种植积极性受挫，种植面积逐渐缩减，库存逐渐被消化，今年种植面积继续萎缩，加之正值7月需求旺季，进口来货受限，迅速拉动行情上涨。在明年采收之前，预计薏苡仁行情保持坚挺。



图表：薏苡仁价格指数走势图

八角茴香交易火爆

7月是八角茴香的产新季节，受高价刺激，部分农户抢收生果，折干率下降，交易比较火爆，货源走销畅快，持货商惜售，价格上涨16.04%。同时，高价也刺激药农积极采摘，生果上货量增加，消费量受到抑制，目前八角茴香行情保持平稳运行中。

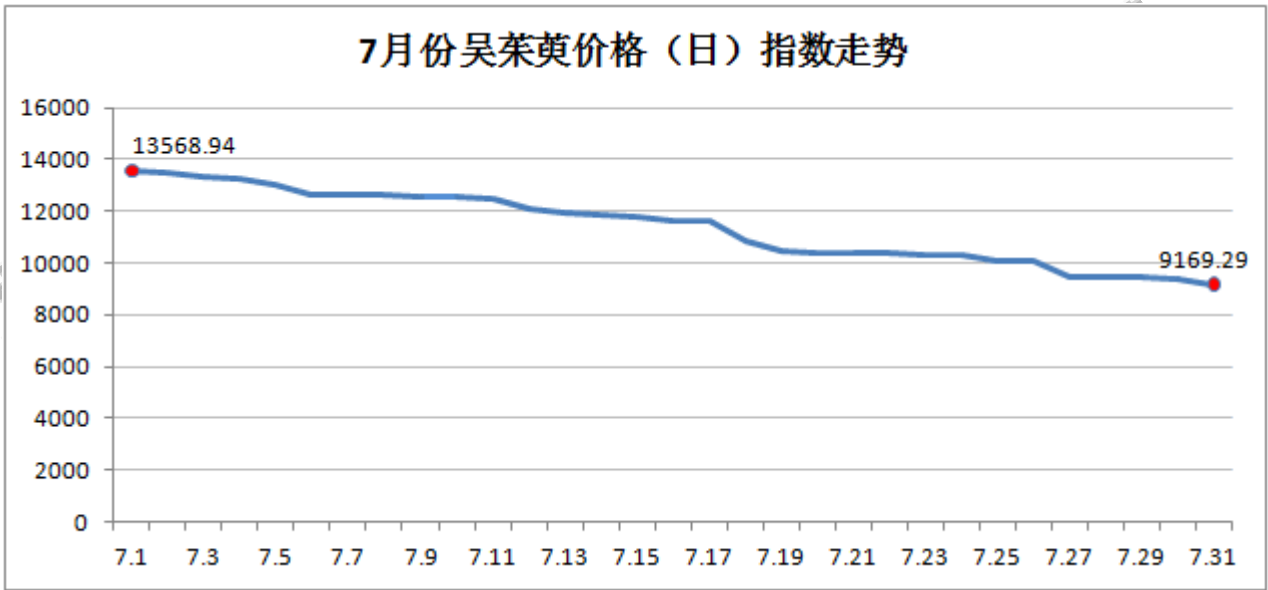


图表：八角茴香价格指数走势图

吴茱萸盛产，价格大跌

吴茱萸位列7月中药材跌幅榜榜首，下跌32.42%。受行情大涨影响，前几年吴茱萸主产区扩种，副产区纷纷跟风种植，到2019年许多吴茱萸植株进入盛产期，大部分商机预计今年产新量会很大，持货商纷纷恐慌降价出售，迅速拉低行情下滑。目前众多商家担忧吴茱

莢跌价到什么价位，何时止？由于吴茱萸生命周期较长，短时间内无法调减产能，行情或将继续保持低迷状态。



图表：吴茱萸价格指数走势图

8. 总结

在进口品种和八角、枸杞子、板蓝根、黄芩、川芎、薏苡仁等大宗品种带领下，2019年7月中药材市场行情终于打破了下跌的“命运”，月指数上涨0.26%，日指数上涨0.70%。涨价的品种数量也开始远远大于跌价品种；青海、贵州、宁夏等地区板块表现强势，利好题材逐渐凸显，提振了商家信心，众多商家表示继续看好后市行情走向。

接下的8月，“立秋、处暑”节气到来，严重的自然灾害爆发率将大幅下降，许多正值产新的品种也将逐渐明朗。中美贸易、口岸政策松紧等时政需要重点关注，农产品的价格涨跌，以及种植、采收也需要密切关注。