

8月指数月报：进口品种行情达到高峰期

摘要

2019年8月康美·中国中药材价格（月）指数报于1209.34点，环比上涨了0.59%；（日）价格指数收于1211.51点，较月初上涨了0.43%。8月，中药材市场以调料品种领涨、进口品种普涨为主驱动力，拉动大盘上涨。涨价品种，如西青果、香叶、番泻叶、苏木、狗脊、白豆蔻、土茯苓、荜茇、小茴香、肉豆蔻、砂仁等。

1. 药市评论

8月“立秋”节气到来，中药材秋季收获时节也渐渐来临，极端灾害发生机率也随之下降，对于种植户来说松了一口气，2019年收成有所保证。总体看，多数药材长势良好。

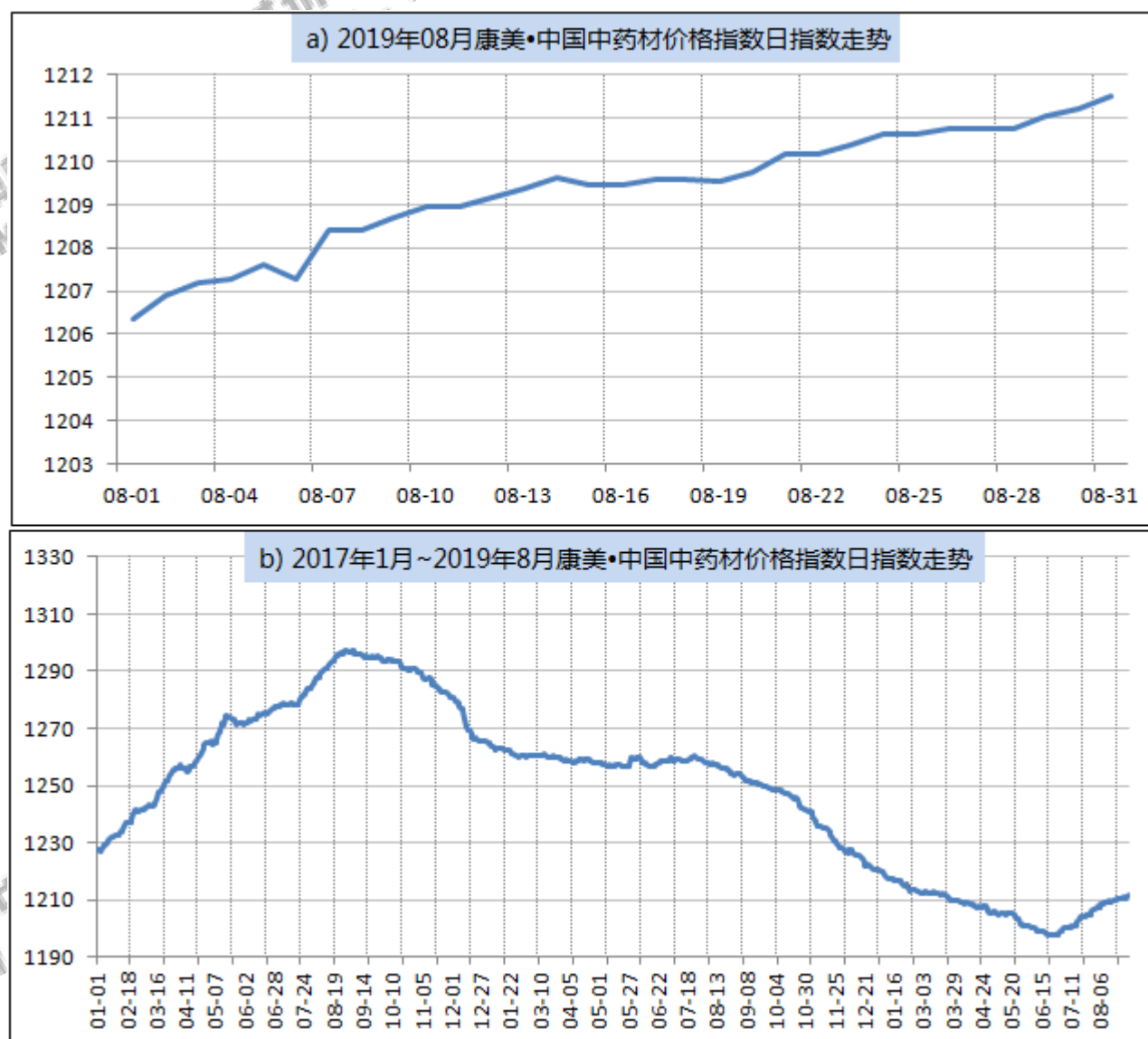
8月，处于淡旺交替时节，淡季即过，旺季将临，中药材进入实际消化阶段，涨价品种数量远多于跌价品种，而且涨价品种涨幅大、涨速快，一改前期不温不火的行情走势。以调料品种领涨、进口品种普涨为主驱动力，拉动大盘上涨。从2019年初进口货源受阻，行情利好初显，属于发展初期；5-7月，行情普涨，出现加速趋势，属于行情中期；而8月则是行情高峰期，高位震荡，风险加大。8月上旬，不少调料品种仍强势上涨，而到中下旬则迅速回调，行情震荡加剧，专营商转向谨慎购销。总之，口岸政策的变化，对2019年中药材市场行情波动起了重要的推动作用。短期内，口岸政策仍将直接影响此类品种价格波动。

8月的中药材市场，涨价品种区域性较强，联带性、引导性相对较弱，因此，资金多集中于活跃板块，其它品种板块的外来资金进入相对平稳。随着涨价品种的增多，人气渐升，提振持货信心，惜售情绪加强。而对于投资商而言，急涨速跌的、不易把握的品种，多持谨慎观望态度，仍处于品种筛选、调研阶段。

接下来的9月，天气渐凉，用药旺季来临，实际需求好坏将直接影响品种价格波动。在8月中，涨价的中药材品种多，有的涨幅较大。因此，接下来的旺季，商家更有期待。旺季实销好坏，将直接影响行情的最终走势：销量好，支撑价格续涨；销量差，则行情向下，尤其前期涨幅大、涨幅快的品种。

2. 总指数

2019年8月康美·中国中药材价格指数（月）指数报于1209.34点，环比上涨了0.59%；比上年同期的1256.44点下跌了3.75%。



图表：2019年8月康美·中国中药材价格指数走势图

从本月内日指数的变化趋势看，2019年8月底，康美·中国中药材价格（日）指数收于1211.51点，较月初上涨了0.43%。8月31日日指数达到本月最高值1211.51点，本月最低值为8月1日的1206.35点。本月日指数继续呈现**上涨趋势**。

3. 部位指数

本期 12 个部位分类的价格日指数涨跌介于-0.10%至 1.14%之间，其中有 6 类上涨，5 类下跌，与上期持平的类别有 1 类。

本期叶类价格指数涨幅最大，**上涨了 1.14%**，这得益于番泻叶、香叶等品种行情上涨。番泻叶、香叶主要受海关严控影响，进口量短暂性缺货，价格飙升，分别**上涨 31.94%、37.89%**。

菌、藻类价格指数跌幅最大，**下跌了 0.10%**，因灵芝和猪苓价格下跌所拖累。灵芝价格**下跌 0.85%**，猪苓价格**下跌 3.73%**。

香叶	番泻叶	人参叶	大青叶	叶类	--	--	--	--
37.89%	31.94%	2.00%	0.68%	1.14%	--	--	--	--
狗脊	土茯苓	独活	太子参	根及根茎类	白前	平贝母	木香	三七
17.77%	15.38%	10.75%	5.78%	0.85%	-2.27%	-2.28%	-3.24%	-3.32%
白鲜皮	肉桂	海桐皮	--	皮类	--	--	--	关黄柏
8.17%	2.73%	1.46%	--	0.83%	--	--	--	-1.07%
苏木	首乌藤	鸡血藤	锁阳	茎木类	--	--	--	通草
23.98%	1.51%	0.96%	0.61%	0.74%	--	--	--	-0.14%
虻虫	九香虫	壁虎	金钱白花蛇	动物类	--	鹿角霜	全蝎	蜈蚣
5.59%	4.73%	4.49%	1.89%	0.15%	--	-0.75%	-0.79%	-2.82%
槐米	芫花	公丁香	玳玳花	花类、孢子类	槐花	合欢花	三七花	蒲黄
6.35%	6.27%	3.74%	1.12%	0.01%	-2.20%	-3.17%	-4.18%	-6.61%
--	--	--	--	树脂类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
咸秋石	--	--	--	矿物类	--	--	--	朱砂
2.40%	--	--	--	-0.05%	--	--	--	-4.22%
咸秋石	--	--	--	矿物类	--	--	--	朱砂
2.40%	--	--	--	-0.06%	--	--	--	-4.22%
西青果	白豆蔻	荔枝核	荜茇	果实、子仁类	郁李仁	五味子	猪牙皂	吴茱萸
50.33%	15.69%	14.57%	14.31%	-0.06%	-6.66%	-6.95%	-8.15%	-34.43%
--	--	--	--	其它类	--	--	--	樟脑
--	--	--	--	-0.07%	--	--	--	-3.37%
--	--	--	--	菌、藻类	--	金蝉花	灵芝	猪苓
--	--	--	--	-0.10%	--	-0.60%	-0.85%	-3.73%

图表：部位指数及本月涨跌情况

根及根茎类监测的品种最多，达到 130 个品种，8 月有涨有跌，喜忧参半，整体上行情**上涨 0.85%**。价格上涨以狗脊（**17.77%**）、土茯苓（**15.38%**）、独活（**10.75%**）、太子参（**5.78%**）为典范；而价格下跌的以三七（**-3.32%**）、木香（**-3.24%**）、平贝母（**-2.28%**）、白前（**-2.27%**）为代表品。

果实、子仁类监测的品种有 127 种，指数**下跌 0.06%**。上涨的品种有：西青果（**50.33%**）、

白豆蔻（15.69%）、荔枝核（14.57%）、荜茇（14.31%）等；下跌的有吴茱萸（-34.43%）、猪牙皂（-8.15%）、五味子（-6.95%）、郁李仁（-6.66%）等。

4. 功效指数

本月 16 个功效分类中，涨跌幅介于-4.90%至 3.96%之间。有 10 类上涨，5 类下跌，与上期持平的类别有 1 类。



图表：功效指数及本月涨跌情况

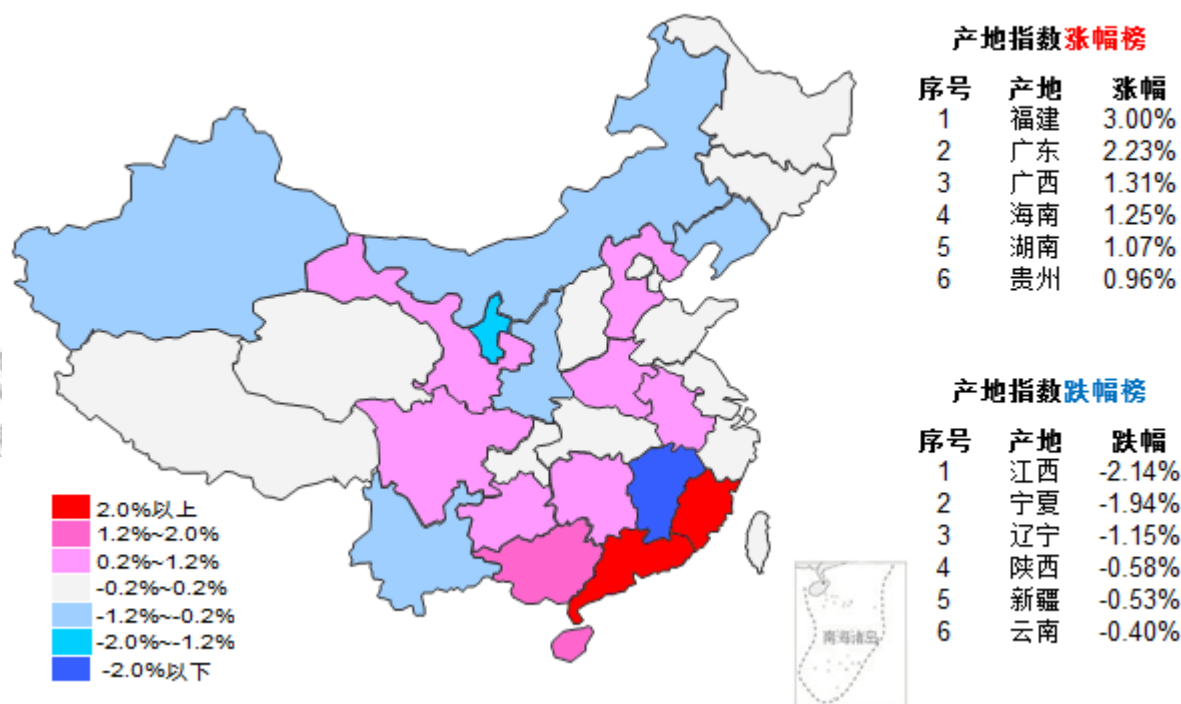
泻下药涨幅最大，主要是受番泻叶价格坚挺的影响，涨幅达 3.96%。番泻叶受关口来货困难影响，持货商惜售，行情持续上涨，**上涨 31.94%**。

温里药跌幅最大，是因为吴茱萸、高良姜行情疲软所致，跌幅约 4.90%。吴茱萸大量产新，库存充足，持货商降价抛售，价格**下跌 34.43%**。

5. 产地指数

本期 30 个产地价格指数中，有 16 个产地上涨，12 个产地下跌，2 个产地持平，产地指数涨跌幅介于-2.14%~3.82%之间。

康美·中国中药材价格指数——产地指数数据地图



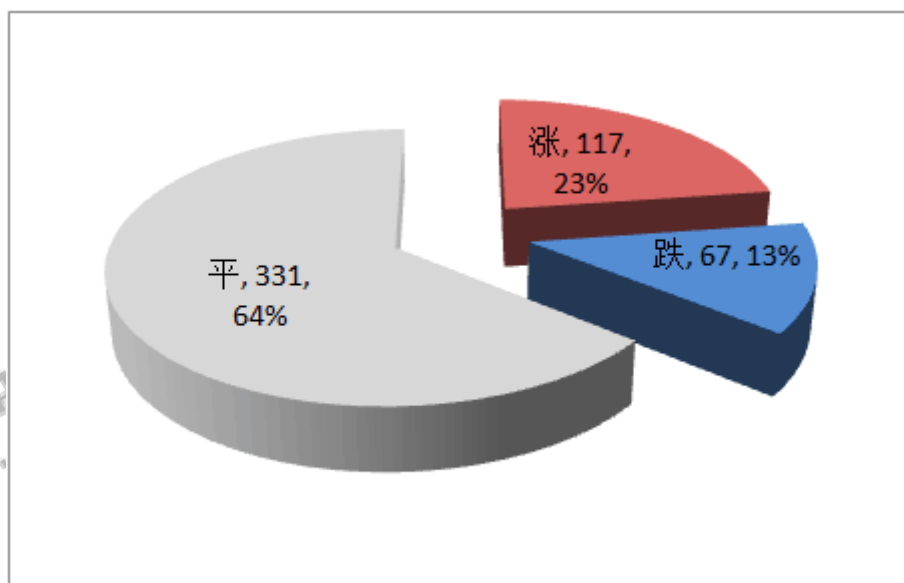
图表：产地指数本月涨跌情况

福建：8月福建地区指数**上涨3.00%**，夺取涨幅榜鳌头，主要受益于太子参和芫花价格上涨带动。其中，由于**太子参**价格低，经营商加大对福建太子参的采购，货源走销良好，统货价格上涨5.91%；有商家采购**芫花**，持货商惜售，统货价格上涨6.27%。

江西：8月江西地区指数**下滑2.14%**，位居跌幅榜榜首，受吴茱萸、樟脑、枳实等价格下滑拖累。其中，江西**吴茱萸**大规模产新，小花价格下滑36.27%，中花价格下滑32.54%；**樟脑**货源走销欠佳，统货价格回落3.37%；**田基黄**新货陆续上市，价格回调1.18%；**矮地茶**需求萎靡，价格略微下调1.09%；**枳实**新货陆续补充市场，价格稍微下调0.35%。

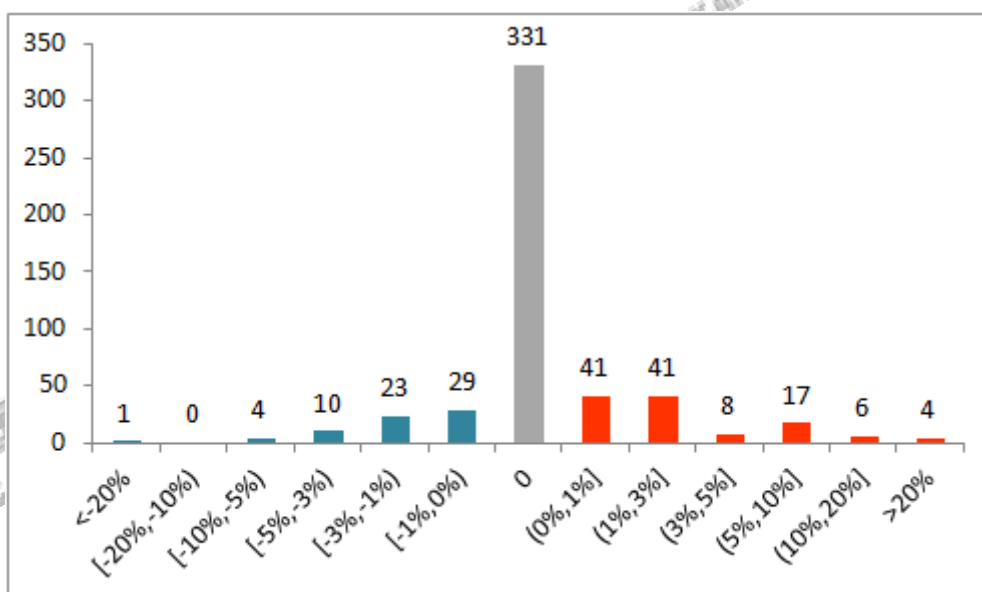
6. 品种指数

康美·中国中药材价格指数515个代表品种中，117个品种价格指数上涨，67个品种出现下跌，与上期持平的品种有331个，大多数品种与上期持平，上涨品种数量比下跌多50个。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 8 月康美·中国中药材价格指数涨跌幅在-5%~5%的品种有 483 种，占总数的 93.79%，另有 0.97%的品种跌幅在 5%以上，5.24%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西青果、香叶、番泻叶、苏木、狗脊、白豆蔻等。

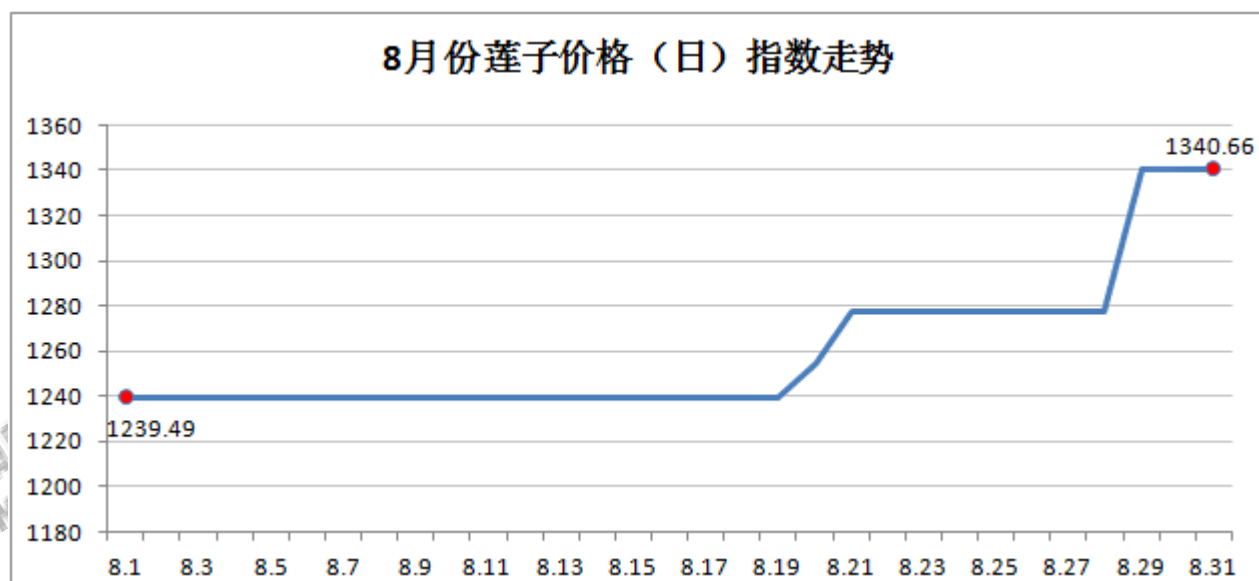
下跌幅度由大到小的产品依次吴茱萸、猪牙皂、五味子、郁李仁、蒲黄、朱砂、三七花、预知子、猪苓、桃仁、樟脑、三七等。涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表。

序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	8月31日 日指数	同比上月	产品	8月31日 日指数	同比上月
1	西青果	3653.8	50.33%	吴茱萸	5916.6	-34.43%
2	香叶	2000.3	37.89%	猪牙皂	376.5	-8.15%
3	番泻叶	1987.8	31.94%	五味子	5094.1	-6.95%
4	苏木	2352.1	23.98%	郁李仁	1763.6	-6.66%
5	狗脊	1696.3	17.77%	蒲黄	919.1	-6.61%
6	白豆蔻	2365.4	15.69%	朱砂	862.7	-4.22%
7	土茯苓	2026.1	15.38%	三七花	308.0	-4.18%
8	荔枝核	1604.0	14.57%	预知子	1538.7	-3.83%
9	芫荽	504.1	14.31%	猪苓	230.1	-3.73%
10	独活	2878.6	10.75%	桃仁	1037.3	-3.43%
11	小茴香	1155.6	9.31%	樟脑	2771.6	-3.37%
12	甜瓜子	1446.0	8.75%	三七	226.7	-3.32%
13	肉豆蔻	634.1	8.57%	木香	1357.3	-3.24%
14	枳壳	1153.2	8.47%	合欢花	1756.9	-3.17%
15	白鲜皮	2358.1	8.17%	金钱草	2032.5	-3.07%
16	莲子	1340.7	8.16%	草果	1046.8	-2.87%
17	蒺藜	1673.8	7.17%	蜈蚣	1384.5	-2.82%
18	卷柏	2212.5	6.99%	草豆蔻	1170.9	-2.68%
19	砂仁	1832.9	6.79%	平贝母	1590.9	-2.28%
20	槐米	351.1	6.35%	白前	1197.7	-2.27%

图表：品种价格指数本月涨跌排行榜

7. 热门品种浅析

莲子减产和旺季双驱动助涨

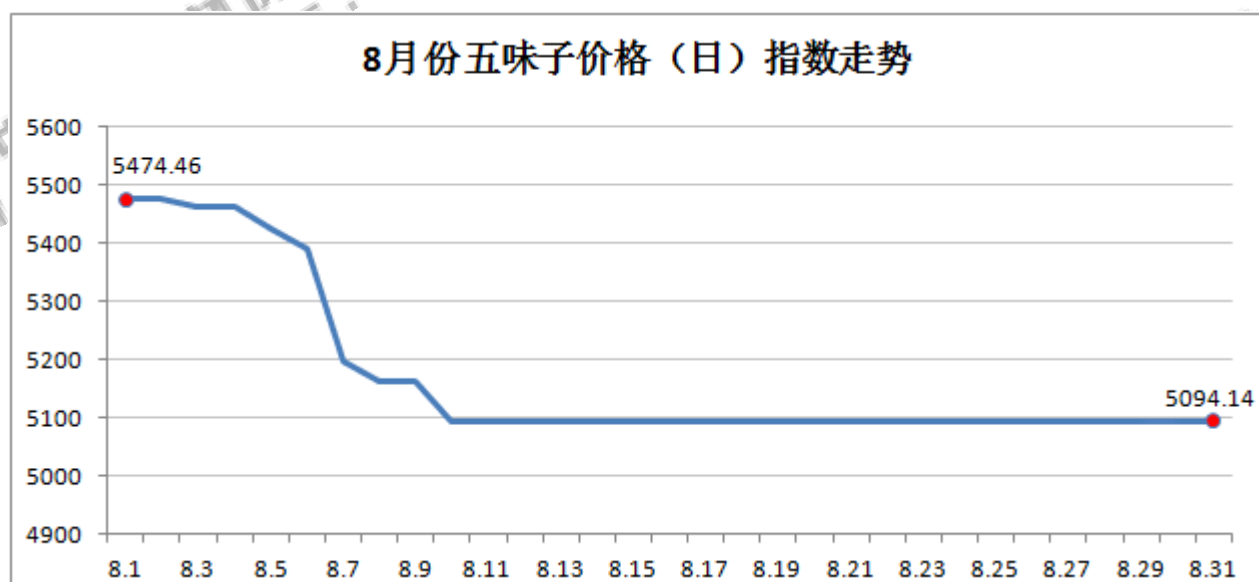


图表：莲子价格指数走势图

今年莲子种植面积缩减，山东、江西、湖南等产区的产新量均不大，总体上产量有所减少，吸引商家的广泛关注。加之莲子产新时，产区降雨多，阻碍采收进程，影响质量。

8月既是莲子的产新季节，也是莲子的销售旺季，今年人气增加，推动价格上涨，带动农户的采摘积极性上升，价格指数上涨 8.16%。根据目前的产新状况来看，短期内，莲子行情保持坚挺。

五味子扩种和倒春寒多空缠绕

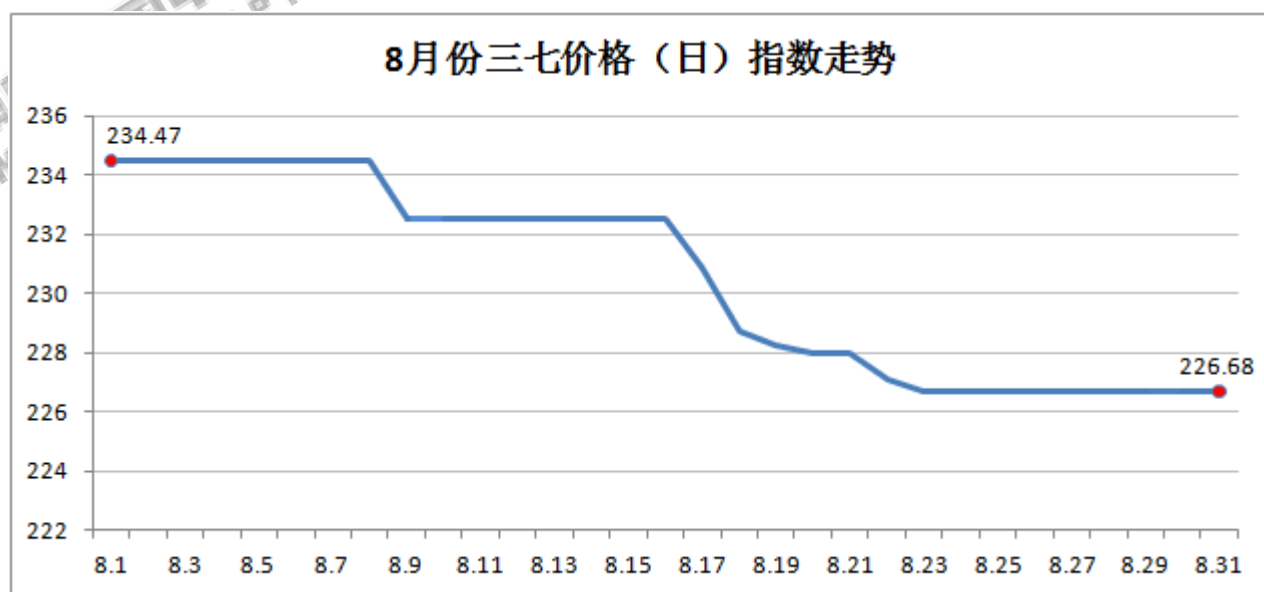


图表：五味子价格指数走势图

8月，野生五味子采摘上市，受林业局管制趋严，部分产地抢青现象依然严重，随着鲜果陆续上市交易，收购价比去年低，同时拉低整个五味子行情下跌，价格指数下跌 6.95%。

目前五味子野生货产新基本结束，即将进入家种采收阶段。据产地药农反映，今年五味子种植面积有所增加，但部分产地受“倒春寒”影响，挂果率有所影响，同时今年是五味子小年，因此今年五味子产新量尚不明朗，有待观察。

三七生产过剩是涨价的最大阻碍



图表：三七价格指数走势图

在三七市场中，近阶段购货商家不多，上市的新货干度整体偏差，水份损耗在 6%以上，交易量有所下降，已零散交易为主，价格略有下滑，8 月三七价格指数下滑 3.32%。

三七价格迟迟涨不起来，主要因目前三七的种植规模较大，遗留库存同样庞大，这是一道难以逾越的厚厚的关卡。

8. 总结

8 月中药材极端灾害发生率较小，多数药材风调雨顺，生长良好，产新量有所保证。2019 年海关政策趋严，尤其中美打起贸易战以来，中药材进口货源受阻，来货量有所下降，带动进口品种普遍上涨，特别是调料品种的数量最多，上涨幅度也较大，到 8 月份，行情进入高峰期，震荡加剧，采购商谨慎观望，部分品种行情降温，部分品种行情继续升温。

而国内本地品种，大部分涨价幅度相对较小，人气相对弱，如独活、甜瓜子、枳壳、白鲜皮、莲子、蒺藜、卷柏、槐米等。

总的来说，8 月中药材市场行情呈现上涨趋势，涨价品种数量远多于跌价品种，而且涨

幅达，涨价速度快，市场购销景气也较高。

