9月指数月报：丰收逢药市上涨，商家持货信心提振

摘要

2019年9月康美·中国中药材价格（月）指数报于1214.77点，环比上涨了0.45%；日指数收于1220.34点，较月初上涨0.73%。上涨的品种数量比下跌的多32个品种，药材行情继续呈现上涨趋势，提振不少商家的经营信心。

1. 药市评论

9月，拉开了中药材秋季产新的序幕。是丰产，还是减产？目前常见品种来说是丰产，后期还需继续验证。因此，对于产新品种来说，9月也许行情波动的开始，产量大的价格纷纷下跌，减产的行情强势上涨，呈现出波动品种多、波动幅度大的特点，也对今后一段时间内的行情起到了基础指导作用。

9月的市场，价跌品种与涨价品种呈现势均力敌之势，其余多数品种则呈现窄幅震荡调整。价跌的品种以辽五味、旱半夏为代表，辽五味价格从产新前120元下降至产新后85-100元，旱半夏价格由120元下滑至90元，降幅大、降速快，超出商家预期，白芷、白芍还有长长的下降通道。

对于涨价品种而言，北沙参、防风、荆芥、牛膝、桔梗、菟丝子、板蓝根、生地等药材因生产缩减，商家关注力度大，行情坚挺上扬；因印尼森林大火等因素，白豆蔻来货量偏少，行情强势上涨；白鲜皮、防己野生资源枯竭，行情稳步上涨；薏苡仁、枸杞、锁阳货源实销增大，行情坚挺，薏苡仁三年蛰伏，一年翻篇。

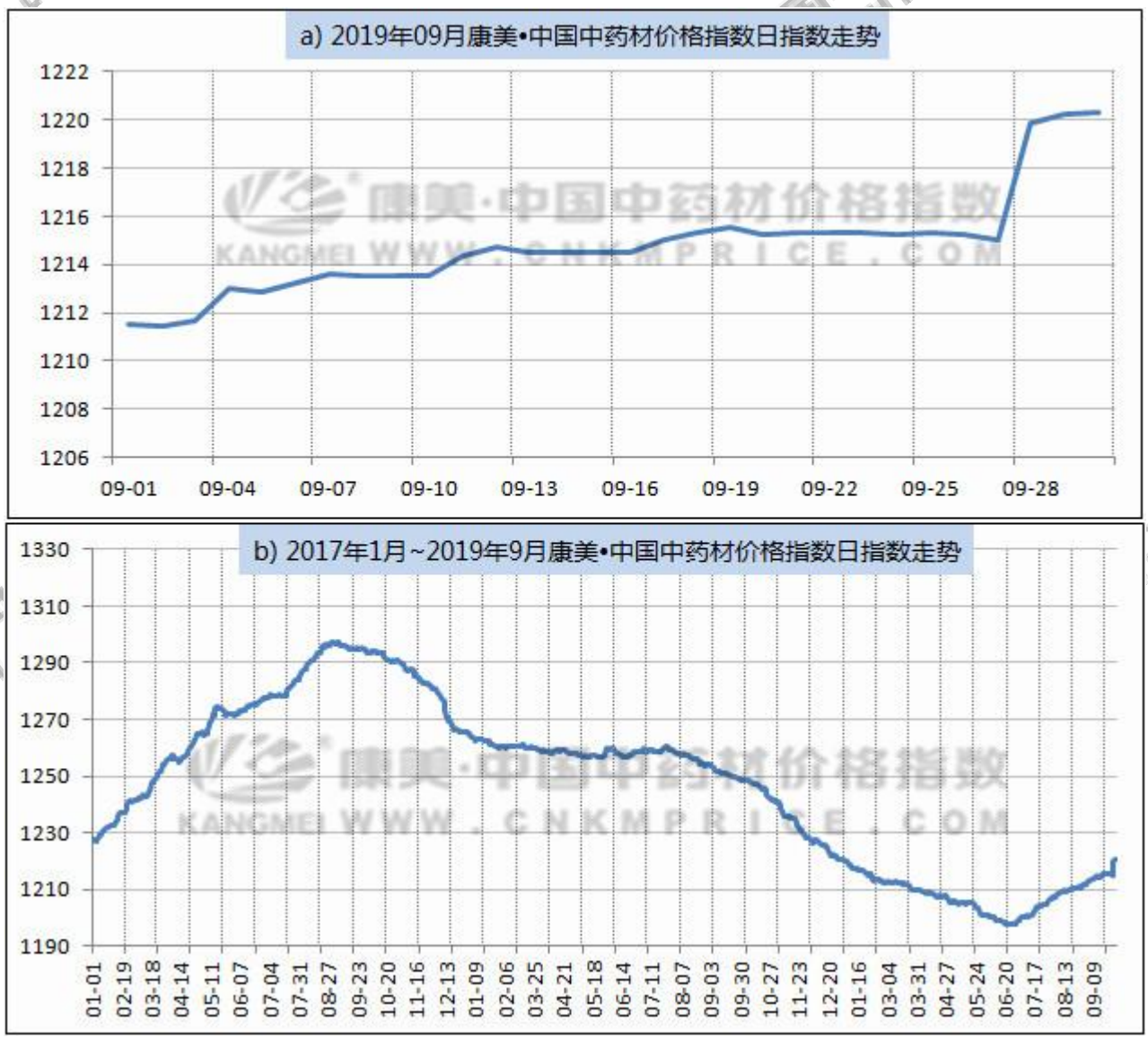
9月，天气转凉，市场由淡季向旺季转换，主要市场人流量、交易量好转，商家持货信心增加。尤其价涨品种的增多，更是提振了市场经营商家信心。

总之，9月的市场行情可谓波澜起伏，涨价品种有支撑，跌价品种有理由，市场回归到由真实供求矛盾指挥价格波动的常态。

进入10月，秋收品种将进一步深入，新货也将陆续集中上市，会对行情起到一定压制作用，因此10月的行情将是波澜壮阔。

2. 总指数

2019 年 9 月康美·中国中药材价格（月）指数报于 1214.77 点，环比上涨了 0.45%；比上年同期的 1251.21 点下跌了 2.91%，虽处于上升通道，仍有一半失地未收回。



图表：2019 年 9 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 9 月底，康美·中国中药材价格（日）指数收于 1220.34 点，较月初上涨 0.73%。

本月，9 月 30 日日指数达到本月最高值 1220.34 点，最低值为 9 月 2 日的 1211.45 点，整体指数走势呈现上行趋势。

3. 部位指数

本期 12 个部位分类的价格日指数涨跌幅介于-1.00%至 4.27%之间，其中有 7 类上涨，4 类下跌，与上期持平的类别有 1 类。特别说明，树脂类，皮类全线上攻，矿物类一潭死水。

本期菌、藻类价格指数涨幅最大，上涨 4.27%。本期对菌、藻类指数变化影响较大的品种是茯苓等，据药农反映，**茯苓**产区种植面积减少，预计今年产新量有所缩减，购货商家增多，货源走销畅快，带动价格上涨 5.51%。

果实、子仁类由于处于产新末期，产量凸显，分化明显，价格指数跌幅最大，下跌 1.00%。本类指数变化影响较大的品种是酸枣仁、五味子等。今年酸枣仁、五味子产新量均较大，多数采购商谨慎观望，按需采购的商家居多，货源走动缓慢，行情大幅下滑，**酸枣仁**行情下跌 23.55%，**五味子**价格下滑 12.53%。

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			
茯苓	雷丸	--	--	菌、藻类	--	灵芝	猪苓	茯苓皮
5.51%	1.46%	--	--	4.27%	--	-0.92%	-1.74%	-1.95%
白鲜皮	香加皮	肉桂	黄柏	皮类	--	--	--	--
21.10%	2.18%	0.84%	0.50%	2.48%	--	--	--	--
没药	--	--	--	树脂类	--	--	--	--
4.27%	--	--	--	1.19%	--	--	--	--
独活	千年健	赤芍	桔梗	根及根茎类	高良姜	白及	伊贝母	平贝母
11.97%	11.81%	9.05%	2.53%	0.60%	-2.07%	-2.36%	-4.44%	-6.90%
金钱白花蛇	五灵脂	蝉蜕	水蛭	动物类	僵蚕	鹿角霜	蟋蟀	龟甲
9.21%	1.34%	1.28%	1.18%	0.57%	-1.08%	-1.23%	-2.11%	-2.39%
卷柏	白花蛇舌草	肿节风	瓜子金	全草类	--	--	--	鹅不食草
18.09%	12.40%	1.60%	1.50%	0.31%	--	--	--	-1.33%
芫花	西红花	海金沙	槐花	花类、孢子类	合欢花	蒲黄	三七花	公丁香
7.33%	3.76%	2.54%	2.25%	0.25%	-1.15%	-1.62%	-1.73%	-4.19%
--	--	--	--	矿物类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
紫河车	--	--	--	其它类	--	--	谷芽	樟脑
1.34%	--	--	--	0.00%	--	--	-1.44%	-1.61%
杜仲叶	枸骨叶	艾叶	--	叶类	--	番泻叶	木芙蓉叶	香叶
3.17%	2.60%	0.48%	--	-0.05%	--	-0.80%	-1.68%	-11.91%
锁阳	苏木	--	--	茎木类	--	--	钩藤	首乌藤
4.74%	2.25%	--	--	-0.16%	--	--	-0.77%	-1.48%
黄瓜子	莲子	白豆蔻	荔枝核	果实、子仁类	西青果	花椒	五味子	酸枣仁
19.41%	12.95%	8.83%	8.52%	-1.00%	-5.36%	-8.15%	-12.53%	-23.55%

图表：部位指数及本月跌涨情况

根及根茎类监测的品种最多，达到 130 个品种，9 月整体指数上涨 0.60%。部分品种上涨幅度较大，如独活（11.97%）、千年健（11.81%）、赤芍（9.05%）、桔梗（2.53%）等；下

的品种也有不少，如平贝母（-6.90%）、伊贝母（-4.44%）、白及（-2.36%）、高良姜（-2.07%）等。

4. 功效指数

本月 16 个功效分类中，有 10 类上涨，5 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-4.73%至 1.29%之间。

图表：功效指数及本月跌涨情况

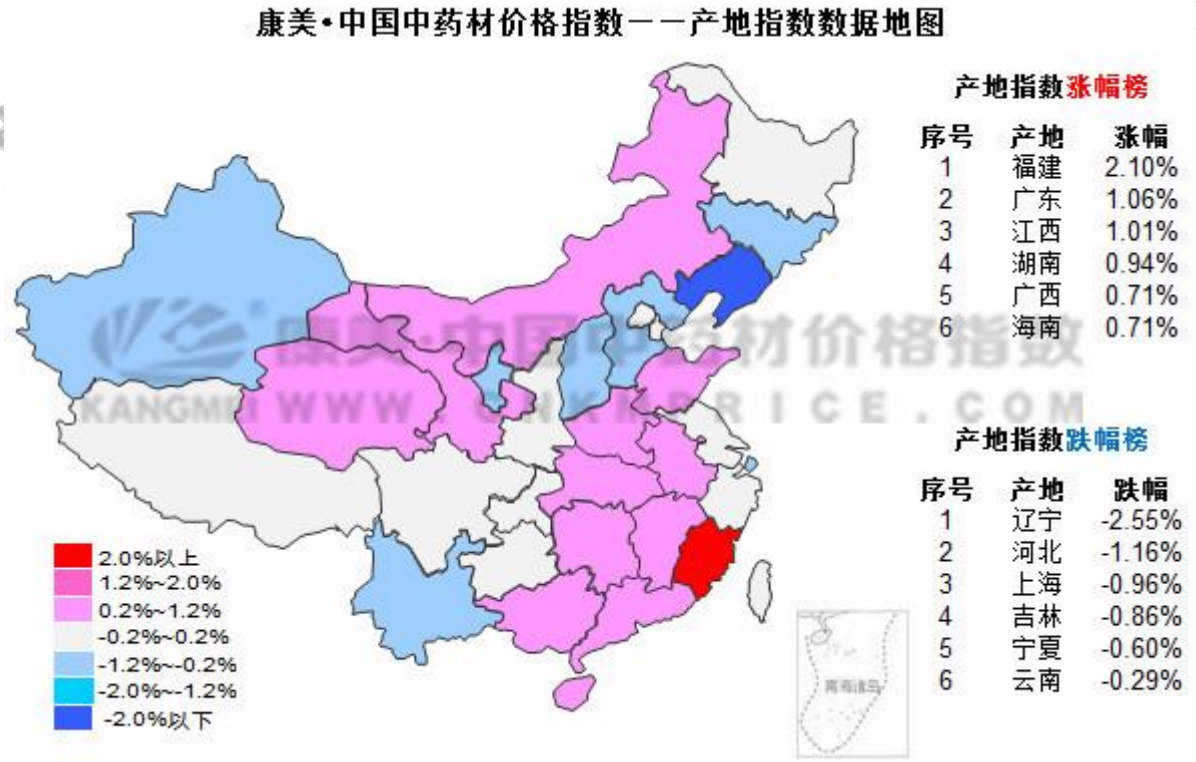
清热药涨幅最大，上涨 1.29%，主要是受白鲜皮、板蓝根、野菊花、黄连等价格坚挺的影响。其中，白鲜皮野生货供应不足，价格上涨 21.10%；白花蛇舌草正值产新，持货商惜售，行情上扬 12.4%；农业产品转型，板蓝根种植面积缩减，产量有减，行情上行 1.84%；野菊花开始产新，走销良好，行情上调 1.48%。

安神药跌幅最大，下跌 4.73%，是因为酸枣仁、柏子仁行情疲软所致。酸枣仁产新初期受山东新货大量上市冲击，且质量不佳，价格下跌 23.55%；柏子仁生长良好，挂果率较高，货源走销欠佳，价格回落 0.34%，后期预计稳定。

5. 产地指数

本期 30 个产地价格指数中，有 16 个产地上涨，13 个产地下跌，1 个产地持平，产地指

数涨跌幅介于-2.55%~2.10%之间。



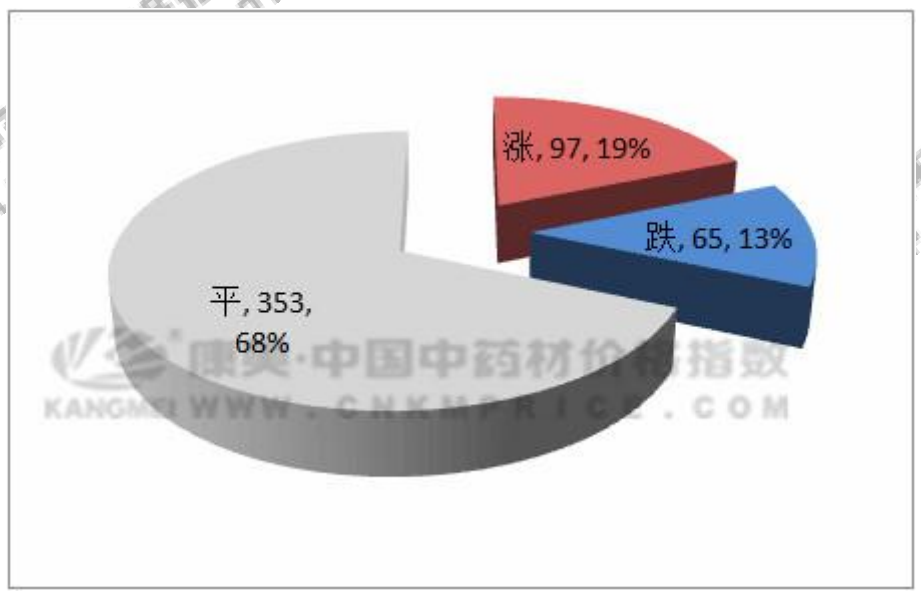
图表：产地指数本月跌涨情况

福建：摘取 9 月产地指数涨幅榜冠军，得益于芫花和太子参价格上涨。其中，今年**芫花**产新量较少，持货商惜售，统货价格上涨 7.33%；**太子参**人气增加，统货价格略有上涨 1.26%。

辽宁：位居 9 月产地指数跌幅榜榜首，因五味子和藁本行情下跌所致。其中，**五味子**产新量较大，陆续上市冲击市场，统货价格下滑 12.53%；近几年**藁本**行情较好，刺激种植发展，时下正值产新，新货陆续上市，购货商多持观望态度，统货价格回落 4.59%。

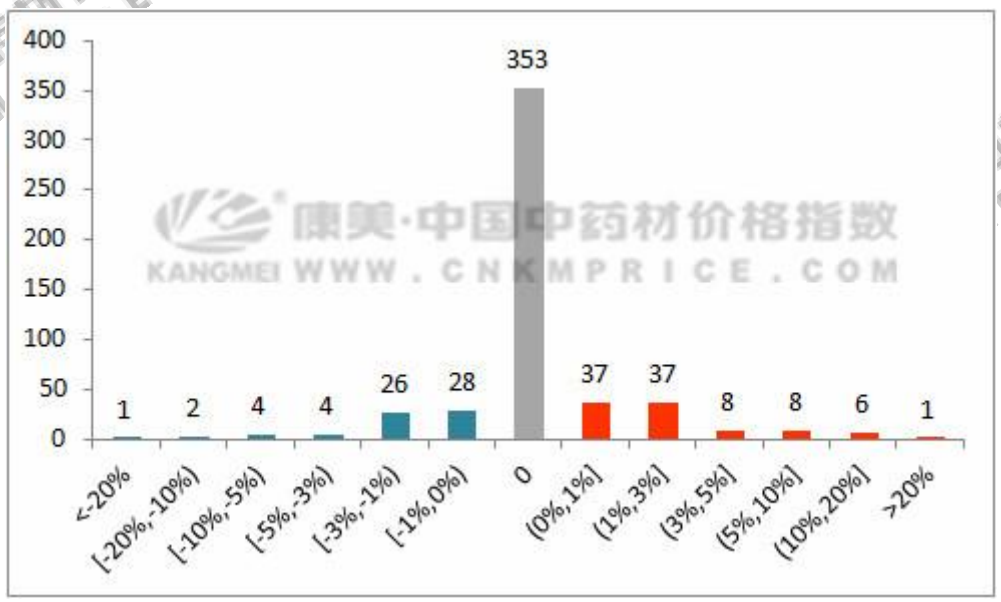
6. 品种指数

康美 • 中国中药材价格指数 515 个代表品种中，97 个品种价格指数上涨，65 个品种出现下跌，变价品种约占 30%，上涨的品种数量比下跌的多 32 个品种。与上期持平的品种有 353 个，大多数品种与上期持平。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 9 月康美·中国中药材价格指数涨跌幅在-5%~5%的品种有 493 种，占总数的 95.73%，另有 1.36%的品种跌幅在 5%以上，2.91%的品种涨幅在 5%以上。图上对比，在各区间上，涨价数量全部占优。



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白鲜皮、黄瓜子、卷柏、莲子、白花蛇舌草、独活等。

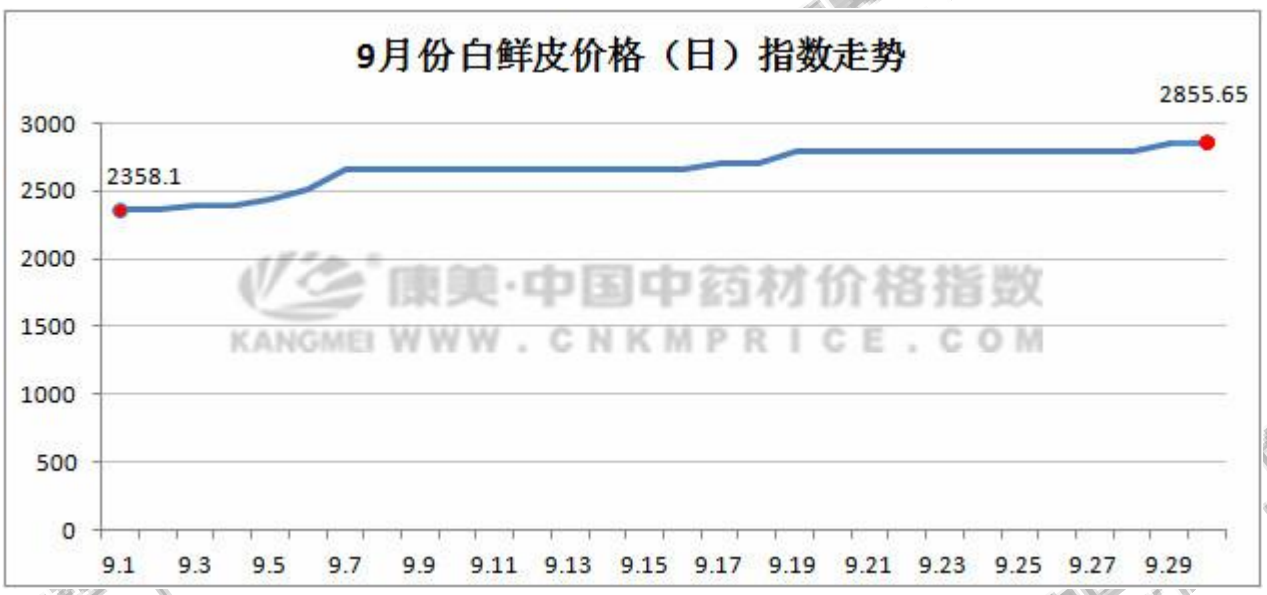
下跌幅度由大到小的产品依次酸枣仁、五味子、香叶、花椒、平贝母、西青果、南五味子、伊贝母、公丁香、八角茴香等。涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表。

图表：品种价格指数本月涨跌排行榜

序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	9月30日日指数	同比上月	产品	9月30日日指数	同比上月
1	白鲜皮	2855.7	21.10%	酸枣仁	2484.0	-23.55%
2	黄瓜子	2157.9	19.41%	五味子	4455.6	-12.53%
3	卷柏	2612.7	18.09%	香叶	1762.2	-11.91%
4	莲子	1514.3	12.95%	花椒	1946.9	-8.15%
5	白花蛇舌草	800.7	12.40%	平贝母	1481.2	-6.90%
6	独活	3223.2	11.97%	西青果	3436.6	-5.36%
7	千年健	1505.1	11.81%	南五味子	3947.8	-5.01%
8	金钱白花蛇	1689.0	9.21%	伊贝母	774.1	-4.44%
9	赤芍	1829.1	9.05%	公丁香	690.7	-4.19%
10	白豆蔻	2574.2	8.83%	八角茴香	2437.4	-4.00%
11	荔枝核	1740.7	8.52%	草果	1005.4	-3.95%
12	芡实	779.0	7.91%	龟甲	1284.5	-2.39%
13	芫花	774.2	7.33%	白及	721.0	-2.36%
14	瓜蒌	393.4	7.16%	蟋蟀	548.1	-2.11%
15	茯苓	1379.0	5.51%	高良姜	1025.1	-2.07%
16	金樱子	2054.5	4.98%	茯苓皮	781.5	-1.95%
17	肉豆蔻	665.1	4.89%	槐角	642.3	-1.74%
18	锁阳	4317.6	4.74%	猪苓	226.1	-1.74%
19	草豆蔻	1223.6	4.50%	三七花	302.6	-1.73%
20	没药	2380.2	4.27%	木芙蓉叶	1640.8	-1.68%

7. 热门品种浅析

白鲜皮

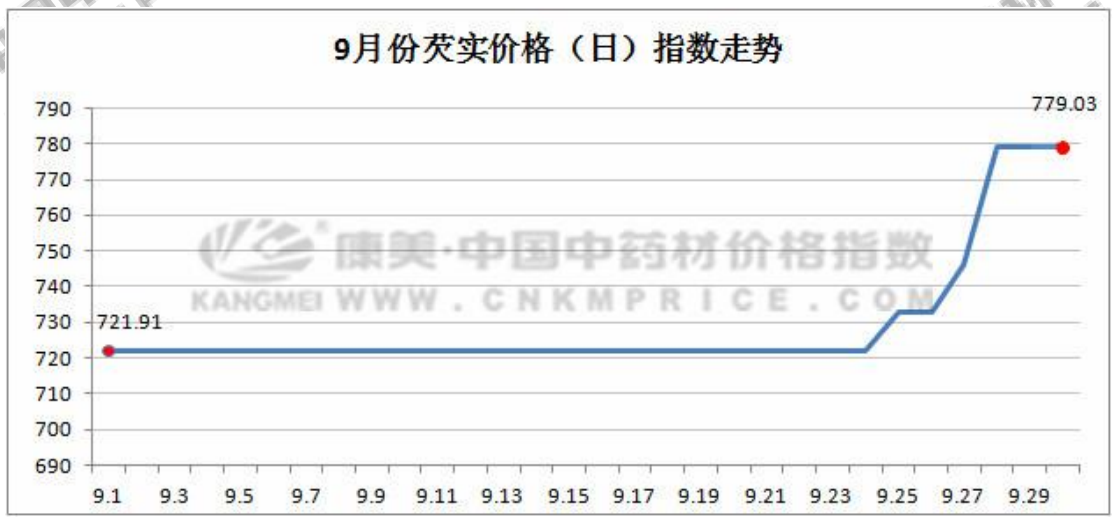


进入 9 月白鲜皮产新量逐渐明朗，持货商捂货惜售，纷纷抬高售价，价格上涨 21.10%。

白鲜皮野生货逐年减少，产新开始，产地人气较旺，货源走动顺畅，行情坚挺上扬。短期内，

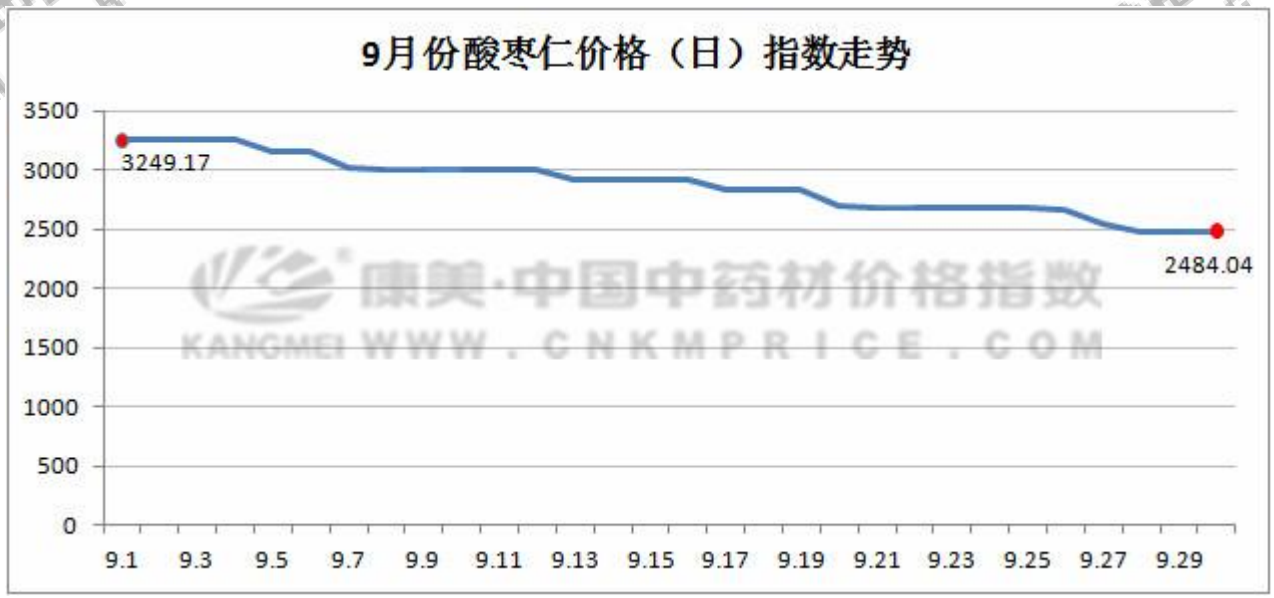
货源供应量偏少，行情保持高价位运行。

芡实



9 月，芡实临近产新，受低价影响， 关注的商家较多，部分商家看好后市，趁低价采购囤货，拉动货源走销畅快，行情上涨 7.91%。

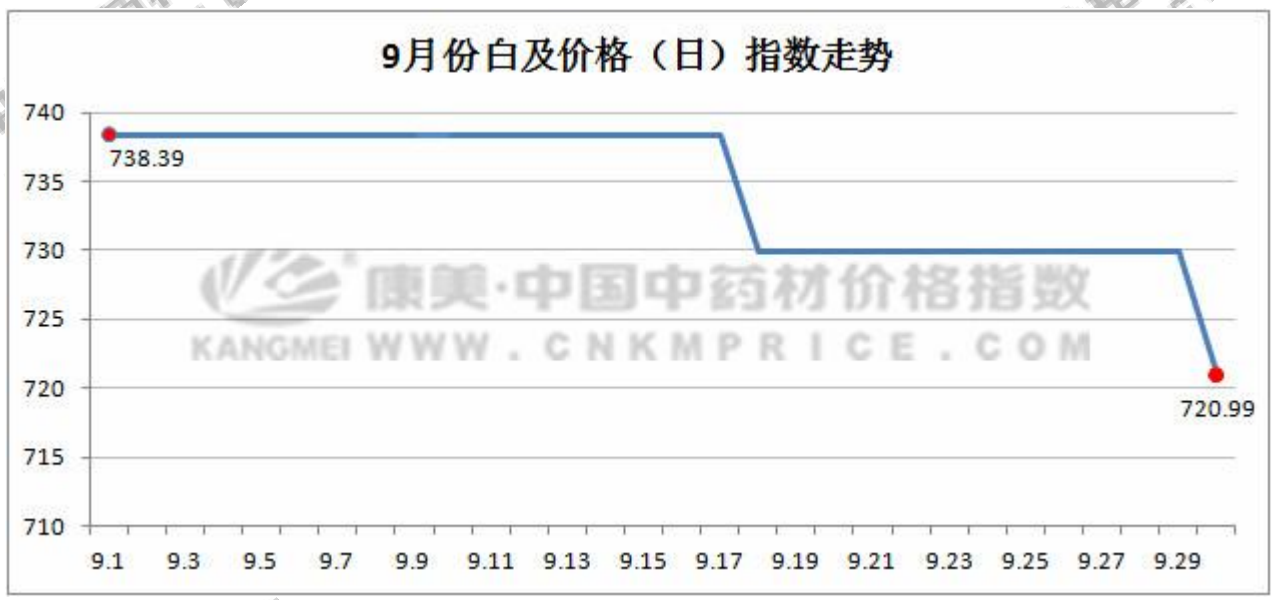
酸枣仁



9 月酸枣仁新货开始大量产新，今年山东酸枣仁生长良好，挂果稠密，随着酸枣采摘深入，行情不断下滑，价格下降 23.55%，但其他产区产量不大，随着其他产区明朗，价格趋稳。

总的来说，2019 年酸枣仁迎来大丰收，库存充足，加之进口货陆续补充，持货商售货积极，采购商谨慎购货，短时间内行情保持低迷。

白及



白及产新处于中后期，产新量逐渐明朗，预计产量较大，加之陈货库存充足，持货商纷纷降价售货，采购商谨慎买货，货源整体走动缓慢，行情疲软下滑，价格下滑约 2.36%。

白及生产模式的改变，从种子难繁殖，到工厂化育苗，从此易种植、易管理，生长周期短，种植规模也较大，盲目跟风种植导致千元高价神话破灭，跌回生产成本线左右。

8. 总结

9 月，菌、藻类、皮类、树脂类、根及根茎类等 7 个部位指数呈现上扬之势，上涨的品种以减产和野生货为主。同样，部分品种因产新量过大，行情出现下滑，如酸枣仁、五味子、花椒、各类贝母、白及、半夏等。

如今，大部分香料品种行情已渐渐恢复平静，只有个别品种还在坚挺，例如白豆蔻、干姜、白芷。

9 月，药材市场渐入旺季，人气渐升，交易量渐高，持货信心渐增，为超跌反弹准备，例如浙贝母，延胡索，猪苓，南五味等，为后半年药材行情奠定坚实的基础，同时也需注意药材秋收的状况。