

2月指数月报：疫情中起步，收获了对中药信心

摘要

2020年2月康美·中国中药材价格（月）指数报于1258.79点，环比上涨了1.01%；比上年同期的1213.3点上涨3.75%。延迟开市，虽1-2月药市交易日合计不足30天，但在中西联合治疗方法下，全民抗疫不断获得阶段性胜利，药市迎来一个利好的开端。

1. 药市评论

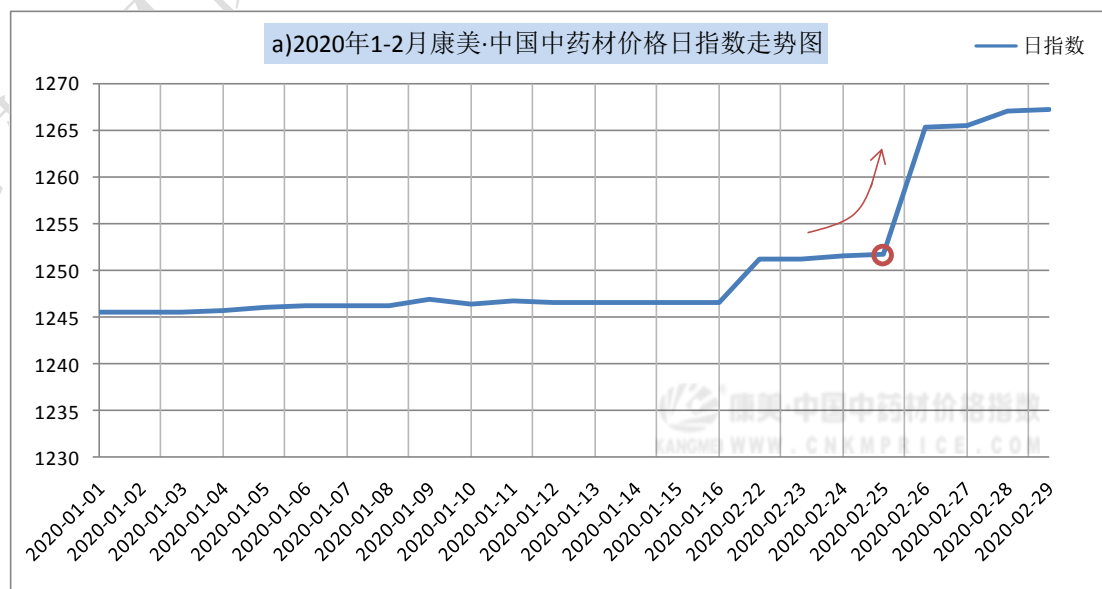
2月的中药材市场，可以分为两个阶段：

2月1日-20日，此阶段各大药市尚未开市，产地承担了药材的流通，用药需求也只能在零散的产地得到释放，致使疫情相关药材的价格波动较大。

2月20日后，亳州中药材专业市场率先在“控疫”中开市，玉林、安国等中药材专业市场也相继开市，自此市场开始承担全国中药材流通的阶段。开市极大的缓解了供求，药材价格也开始止升回调或者转为疲软。

2月份，贯众、板蓝根、大青叶、连翘、薄荷等疫情品种行情走高，也带动了黄芪、党参等辅助补益品种，而西红花、虫草等养生类高价品种，受服务业停滞影响，消费降低。整体行情呈现出前高后平、小幅回调走势，指数上涨12.62点，达到1258.79点。上涨的主因是交通与物流的受阻，短期内造成了价格急速上升，属于突发事件，随着疫情趋缓，相关中药材品种也将回归合理。春播已至，当前也需要防止人们为了追逐一时的高价品种，而进行盲目扩种。

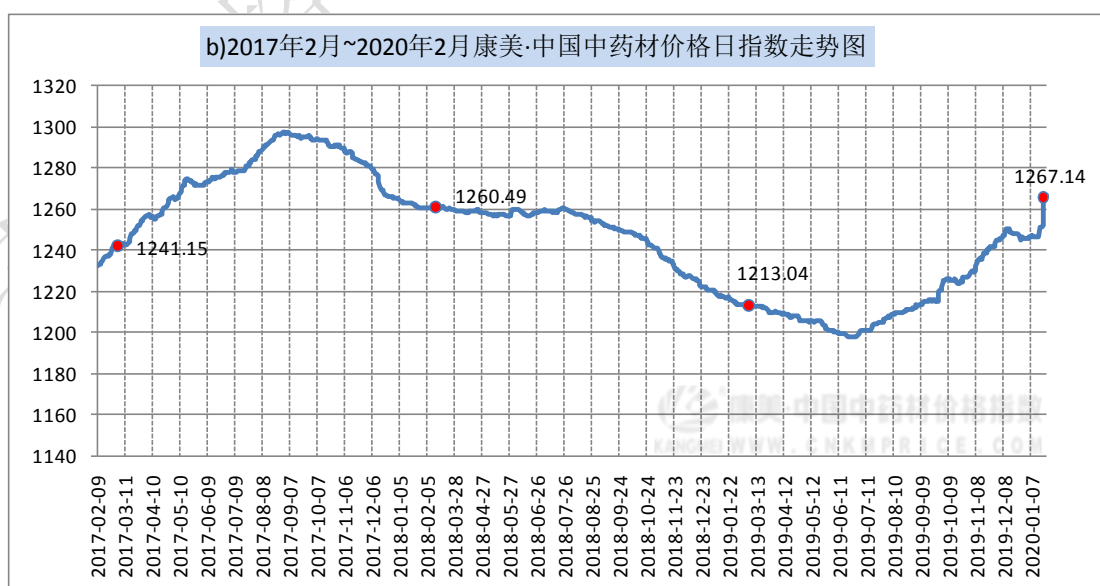
2. 总指数



图表 1：2020 年 1-2 月康美·中国中药材价格指数走势图

从 1-2 月份日指数的变化趋势来看，2020 年 2 月底，康美·中国中药材价格（日）指数收于 1267.14 点。自从 2 月 22 日价格指数恢复，日指数一直呈现快速波动上升的态势，第一周上升较快，第二周开始，补货压力释放，采购速度降低，补货完成，涨幅趋缓。

1 月走势平缓，冷背药材零星波动，整体处于市前的盘整状态，2 月的最低值为 2 月 22 日的 1251.2 点，29 日指数达到本月最高值 1267.14 点。



图表 2：2017 年 2 月~2020 年 2 月康美·中国中药材价格指数走势图

图表 2 所示，今年 2 月最后一天的日指数处于 1267.14 的最高点，说明药市行情处于

快速恢复势头，但根据实情来看，品规分布不均匀，支持力度还不够。

3. 部位指数

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			
紫苏叶	大青叶	桑叶	艾叶	叶类	--	--	--	--
46.78%	23.22%	7.14%	1.16%	8.40%	--	--	--	--
金银花	夏枯草	红花	菊花	花类、孢子类	--	--	--	西红花
18.65%	2.12%	0.76%	0.33%	7.21%	--	--	--	-0.90%
广藿香	荆芥	蒲公英	鱼腥草	全草类	--	--	--	--
41.42%	8.48%	6.95%	6.62%	2.74%	--	--	--	--
绵马贯众	板蓝根	防风	苍术	根及根茎类	--	--	--	白茅根
59.64%	26.63%	13.80%	10.55%	1.81%	--	--	--	-1.00%
连翘	陈皮	苦杏仁	牛蒡子	果实、子仁类	郁李仁	橘络	吴茱萸	西青果
13.41%	10.19%	5.48%	3.81%	1.40%	-0.57%	-0.85%	-3.37%	-6.06%
紫苏梗	川木通	鸡血藤	青风藤	茎木类	--	--	--	--
6.12%	2.60%	2.25%	1.77%	0.49%	--	--	--	--
桑白皮	白鲜皮	--	--	皮类	--	--	--	--
2.25%	1.46%	--	--	0.40%	--	--	--	--
淡豆豉	--	--	--	其它类	--	--	--	--
1.98%	--	--	--	0.07%	--	--	--	--
--	--	--	--	矿物类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.01%	--	--	--	--
--	--	--	--	树脂类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
--	--	--	--	树脂类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
--	--	--	--	菌、藻类	--	--	--	冬虫夏草
--	--	--	--	-0.03%	--	--	--	-4.93%

图表 3：2 月份部位指数涨跌情况

同比一月收市时（1 月 16 日）的日指数，二月末的 12 个部位指数涨跌介于-0.03%至 8.40%之间，其中有 9 类上涨，1 类下跌，与上期持平的类别有 2 类。由于疫情品种主要属于叶类和果实类，同时在植物中分布较广，加上辅助品种，几乎覆盖了所有的植物部位，而且新年闭市时间长，其他品种少人问津，最终造成全盘行情上行的情况。

本期叶类价格指数涨幅最大，**上涨了 8.40%**。叶类的常见品种有桑叶、枇杷叶、紫苏叶、侧柏叶等，本期本类中影响较大的品种是**紫苏叶、大青叶**等。

菌、藻类价格指数跌幅最大，**下跌了 0.03%**。主要由于新年期间，文化餐饮服务业停滞，高端消费遭到抑制，需求降低，购货者少。菌、藻类的常见品种有茯苓、灵芝、茯神、猪苓等，本期对菌、藻类指数变化影响较大的品种是冬虫夏草。

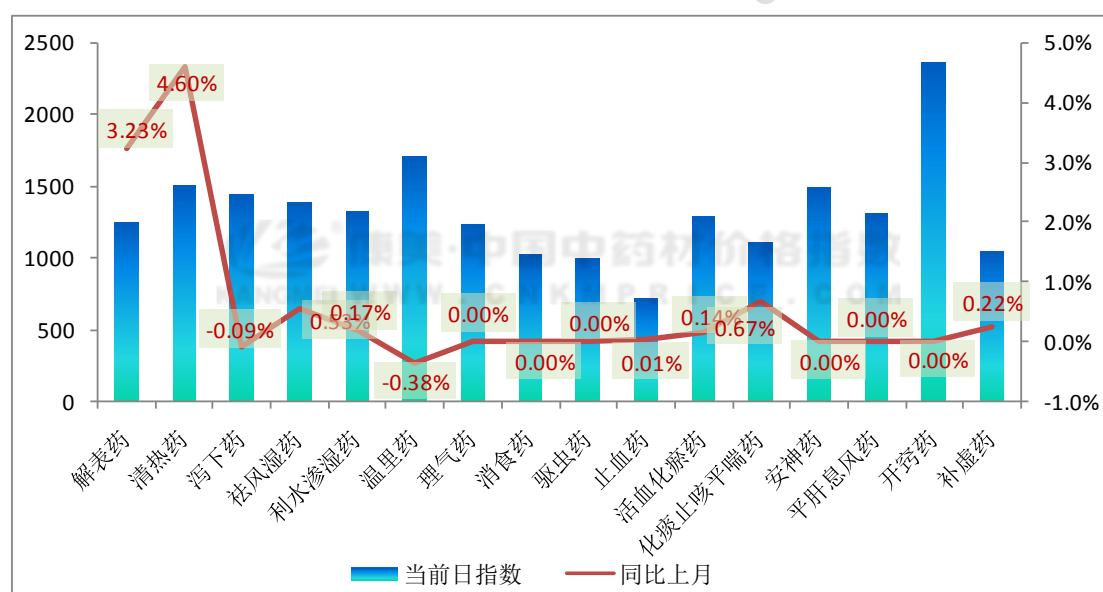
根及根茎类监测的品种多达 130 个。2020 年 2 月根及根茎类价格指数上涨了 1.81%。

常见的品种有黄芪、白术、地黄、党参、甘草、柴胡、白芍、丹参等，对本期对根茎类影响较大的品种是板蓝根、苍术、赤芍等。板蓝根由于种植缩减，2月本期延续了去年四季度的上涨，本期涨幅达到26.3%

果实、子仁类监测的品种有127种。2020年2月果实、子仁类价格指数上涨了1.40%。果实类常见的品种有枸杞子、薏苡仁、陈皮、山楂、苦杏仁、女贞子、莲子、桃仁等，对本期果实、子仁类价格指数变化影响比较大的品种是陈皮、连翘、苦杏仁等。得益于疫情影响连翘、陈皮打破去年沉寂，上涨较多。

4. 功效指数

本月16个功效分类中，有8类上涨，2类下跌，与上期持平的类别有6类。16个功效指数涨跌幅介于-0.38%至4.60%之间。



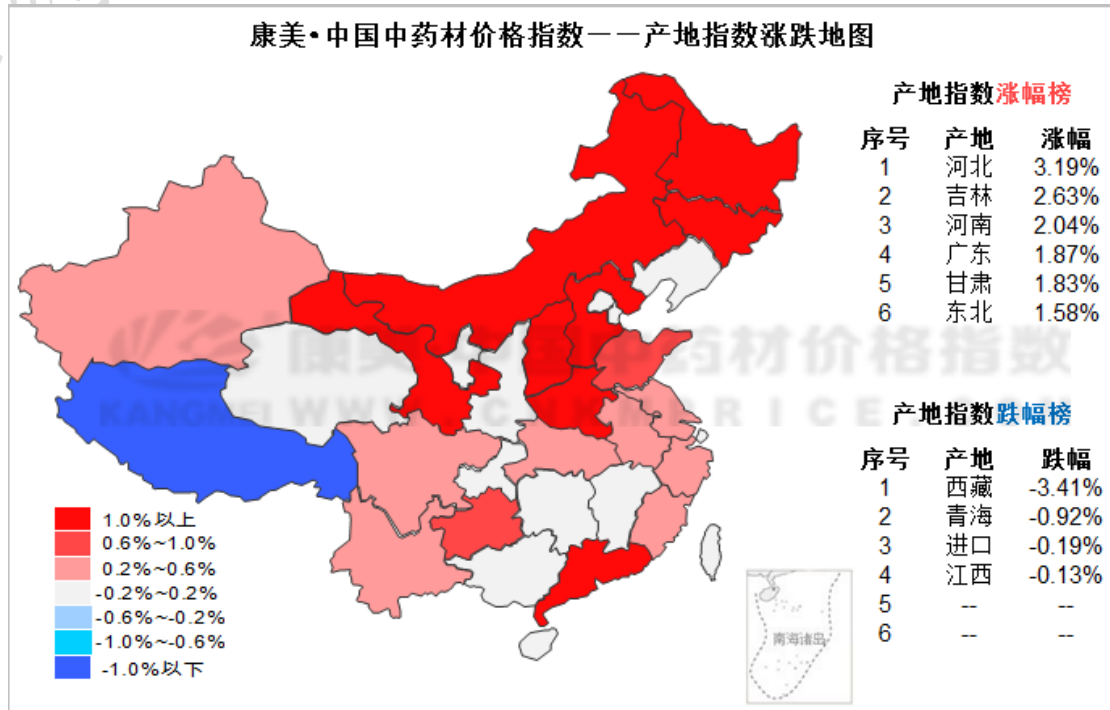
图表 4：功效指数及本月涨跌情况

清热药涨幅最大，主要是受金银花价格坚挺的影响。金银花属于日常清热消肿药品，也是抗疫配方，产地货源流通受阻，年底市场清仓，存量不大，消耗较快，一度出现一花难求的局面，目前市场上茶用精品好货不多。

温里药跌幅最大，主要是吴茱萸行情疲软。吴茱萸发展面积广，湖南、贵州都有大范围种植，在地存量较大，处于盛产期，预期还将低迷。

5. 产地指数

本期 29 个产地价格指数中，有 21 个产地上涨，4 个产地下跌，产地指数涨跌幅介于 -3.41%~3.19% 之间。

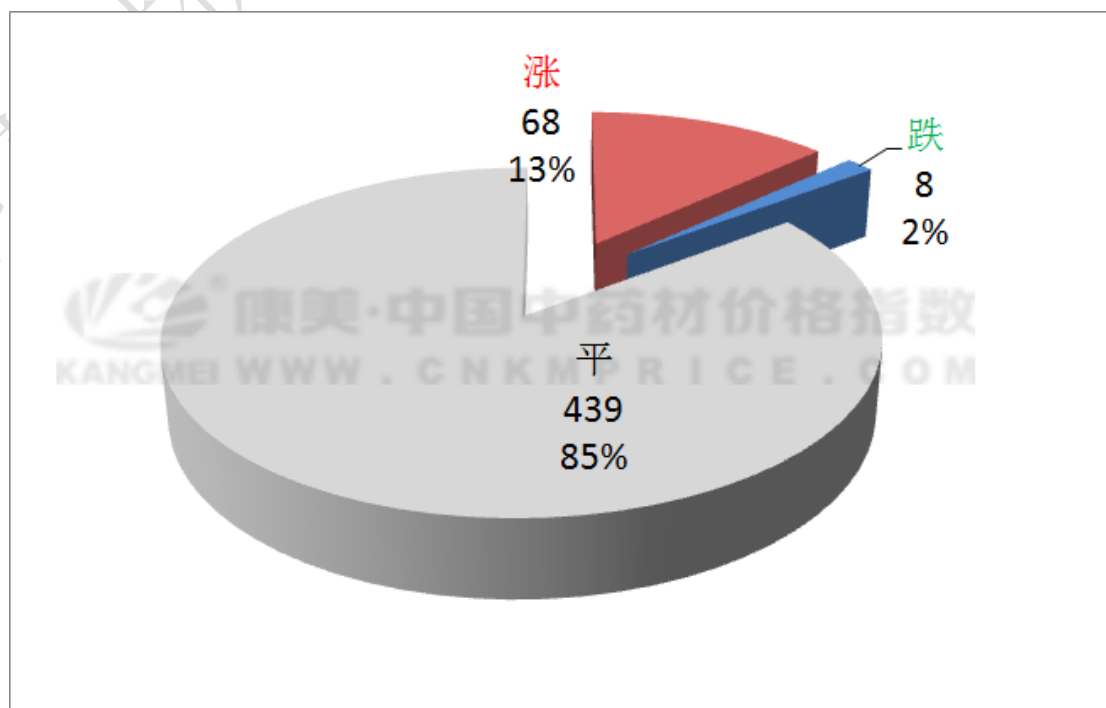


图表 5：2 月产地指数涨跌情况

河北指数：2 月位居产地指数涨幅榜首位，**涨幅为 3.37%**。得益于紫苏叶、金银花、防风价格上涨，其中河北产紫苏叶涨幅达 46.78%，价格升至 14 元左右；金银花涨幅达 18.65%；防风上涨 16.38%。这三个品种为治疗疫情组方所需药材，由于市场补货较多，原存货走销畅快，产地价格上涨带动市场报价，尤其来自河北的含量较高，整体行情坚挺。

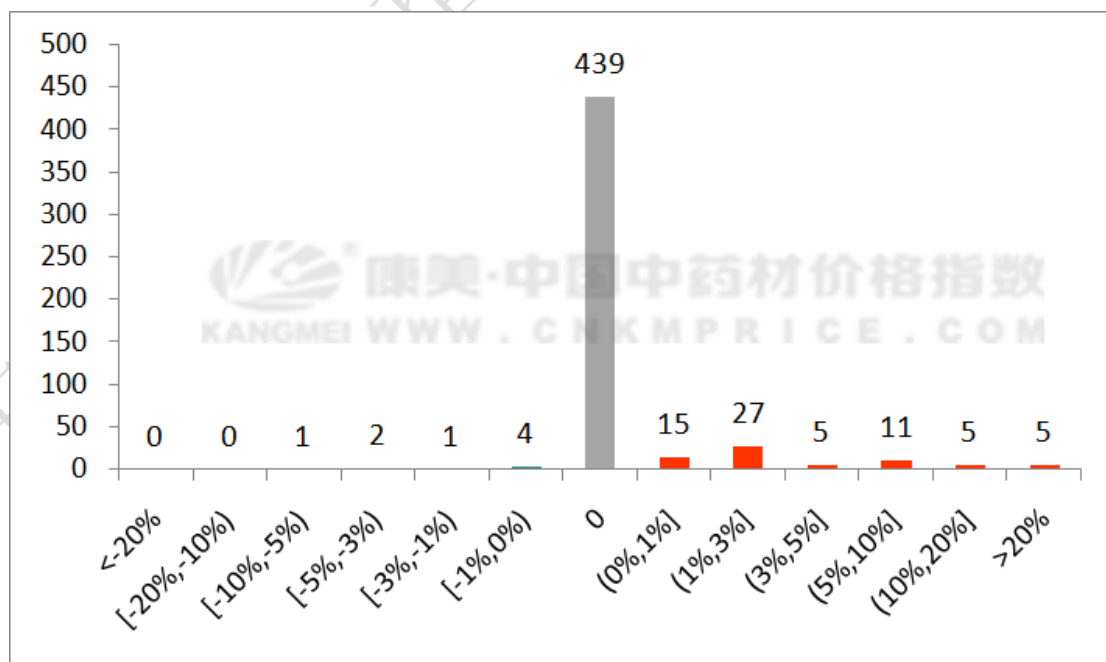
西藏指数：2 月**跌幅为 2.58%**，列跌幅榜榜首。因冬虫夏草价格下跌所致，4000 条跌幅最大，跌幅约 7.85%。近期冬虫夏草来货陆续得到补充，货源走销转缓，行情略有下调。

6. 品种指数



图表 6：品种指数涨跌占比情况

康美·中国中药材价格指数 515 个代表品种中，有 68 个品种价格指数上涨，8 个品种出现下跌，与上期持平的品种有 439 个。涨幅品种数量超过下跌品种达八倍以上，在中医药抗疫获得胜利的背景下，品种纷纷利好。



图表 7：中药材品种涨跌分布情况

2020 年 2 月品种指数涨跌幅在 1-3%区间最多，达到 27 种。涨跌幅在-5%~5%的品种有

493 种，占总数的 95.73%，另有 0.19%的品种跌幅在 5%以上，4.08%的品种涨幅在 5%以上。

515 个代表品种中，本月涨幅由大到小的有绵马贯众、紫苏叶、广藿香、板蓝根、大青叶、金银花、防风、连翘、苍术、陈皮、荆芥、桑叶、蒲公英、半夏、鱼腥草、白头翁、山慈菇、紫苏梗、射干、赤芍等。其中大部分属于抗流感品种和抗疫指定处方品种。

下跌幅度由大到小的品种依次是西青果、冬虫夏草、吴茱萸、白茅根、西红花、橘络、郁李仁等 8 个。虫草、西红花属于消费类产品，需用降低，且产量不减，价格下降理所当然。

吴茱萸和白茅根获得丰产；西青果进口来货增多；橘络价格开始回归理性。

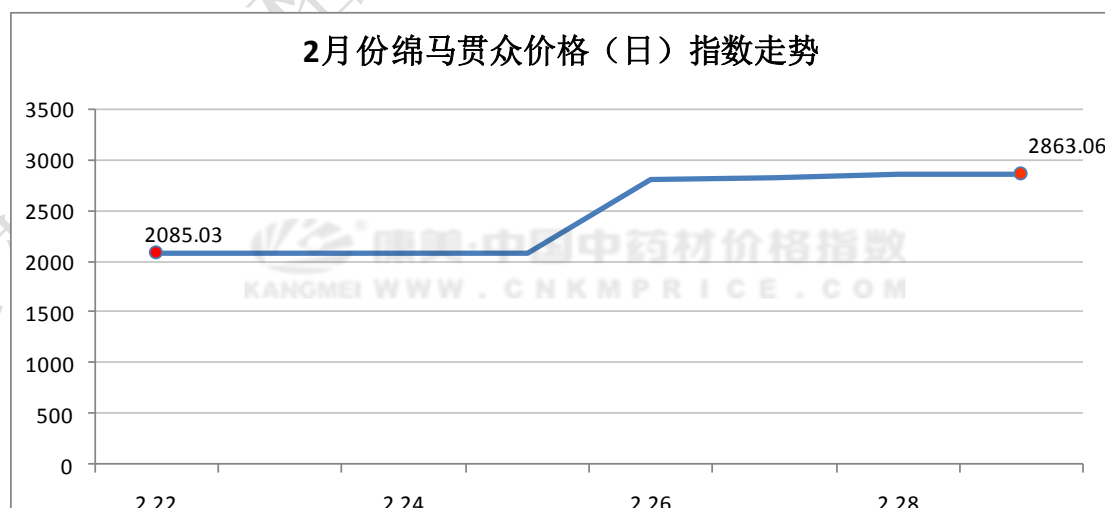
序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	2月29日 日指数	同比上月	产品	2月29日日 指数	同比上月
1	绵马贯众	2863.1	59.64%	西青果	2758.3	-6.06%
2	紫苏叶	1295.1	46.78%	冬虫夏草	837.6	-4.93%
3	广藿香	2339.0	41.42%	吴茱萸	4666.8	-3.37%
4	板蓝根	2251.6	26.63%	白茅根	1752.6	-1.00%
5	大青叶	2093.0	23.22%	西红花	707.1	-0.90%
6	金银花	3122.9	18.65%	橘络	1792.8	-0.85%
7	防风	1065.5	13.80%	郁李仁	1622.3	-0.57%
8	连翘	1708.8	13.41%	五倍子	1138.8	-0.03%
9	苍术	3992.6	10.55%	--	--	--
10	陈皮	2025.8	10.19%	--	--	--
11	荆芥	1544.6	8.48%	--	--	--
12	桑叶	1658.9	7.14%	--	--	--
13	蒲公英	1052.4	6.95%	--	--	--
14	半夏	1092.2	6.89%	--	--	--
15	鱼腥草	1284.6	6.62%	--	--	--
16	白头翁	4212.7	6.39%	--	--	--
17	山慈菇	1923.4	6.19%	--	--	--
18	紫苏梗	620.7	6.12%	--	--	--
19	射干	657.4	5.93%	--	--	--
20	赤芍	2029.3	5.61%	--	--	--

图表 8：2 月份品种指数涨跌排行榜

7. 热门品种浅析

绵马贯众

绵马贯众在 2 月行情上升 59.64%，吉林统货价格在亳州 25 元之间，在安国 24 元上下。



图表 9：绵马贯众价格指数走势图

东北的绵马贯众属于野生品种，库存薄弱，由于有良好的抗病毒属性，疫情增加了消化量，目前市场货源存量一般，走动较好，行情上涨。商家要价较乱，年前贯众光货价格在 20 元左右，统货 14-15 元，毛偏多的 10 元上下。年后行情上扬，安国市场绵马贯众片多喊价在 20-24 元之间，随着疫情趋于平稳，交易量下滑较快。

板蓝根

2 月份板蓝根行情上升 26.63%，东北、河南、甘肃货价格差异不大，亳州市场的统货价格在 24-25 元之间。



图表 10：板蓝根价格指数走势图

去年东北政府施行大豆补贴振兴计划，黑龙江大庆作为板蓝根的主产区，由于行情长期低迷，不少地方开始转种植粮食和油料。随着常规流感季来临，药企积极备货，产新后价格上行到 15 元附近，产地惜售，组货变得困难。1 月中旬新冠病毒开始蔓延，在未有官方治疗报告出台的情况下，作为常规的抗流感品种，询问商家明显增多，加之去年新货产量减少，

持货商开始惜售，行情保持升势。年前亳州市场的板蓝根统货价格多要价在 25 元左右，年后产地持货者喊价较高，但因疫情期间物流受阻，加上市场价格监督，货源交易量不多。目前市场板蓝根统个价格在 24-25 元之间。

西青果

关贸问题逐渐解决，2 月临近年关，西青果的寻货商家较少，走动缓慢，价格微量下滑，跌幅约 6.06%。



图表 11：西青果价格指数走势图

前期受口岸紧张，价格上升，随着去年 10 月开始，口岸恢复正常，价格又回调到 50 元左右，小批量走销。近期关注者不多，受需求限制，走销不畅，价格逐渐回落，统货价格在 1 月跌落到 42-43 元之间，受存货较多，又临近产新的影响，2 月继续微跌到 38 元左右。

8. 总结

2 月，受疫情影响，全国延迟开工复学。中药材市场作为人员聚焦的场所，自然也是延期开市。在抗击新冠疫情中，当时无特效药物供筛选，中医药发挥了重要的作用，参与度 98% 以上，各省、市均开出相关防疫中药方、中药茶，各大药企、市场商家也是积极行动，捐款、捐物、捐药，以各种方式投入到抗疫战场上来。同时亳州、安国等地的药材价格监管机构及时打击哄抬物价、囤积居奇等市场投机行为，保障了百姓平价用药，药材市场没有重现 2003 年过热的情况。此次疫情，体现了中药企业和商家的责任心和使命感！

此次疫情，是对中国的一次考验，众志成城，全民抗疫，增强了民族凝聚力和自信心，同时在卫健委发布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第七版)》中明确了中医在病情不同

阶段的施治方法，也将中医、中药推向了前台，。是荣耀更是责任，“做好药才能扬中医”，接下来的监管会更严，中药人责任更重！在“禁野令”下，今年市场需要合规谨慎经营，才能在新治理体系下发展。

注：单位若无特别注明，均为“元/公斤”