3 月指数月报：疫情品种高位回调，野生和进口品种显锋芒

摘要

2020 年 3 月 31 日，“康美•中国中药材价格指数”月指数报于 1287.88 点，环比上涨 2.31%；比上年同期的 1211.79 点上涨 76.09 点，上涨幅度为 6.28%。不同于去年同期的西北品种火热，由于药材市场恢复开市，疫情品种回调成为药企药商关注的焦点；随着国际疫情的扩散，粮食、边贸题材点燃；服务业市场恢复推迟，滋补类根茎、药食品种萎靡，需求不振。

1.药市评论

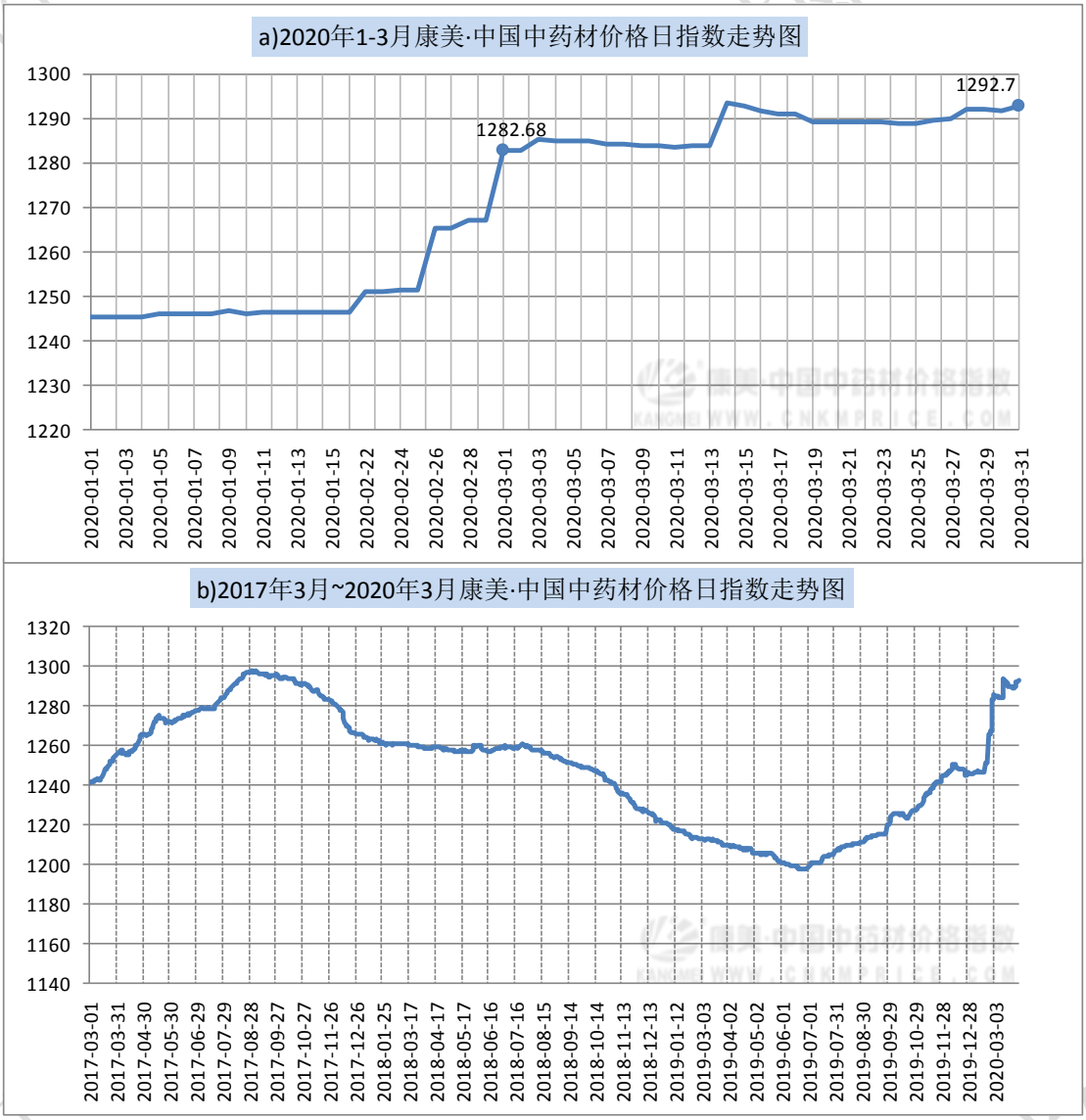
自亳州中药材市场率先开市（2 月 20 日）以来，玉林、安国等几大药材市场也陆续开市，成都市场于 3 月 12 日复市，极大地缓解了前期药材供应紧张问题，供应量增加，自然遏制了价格上涨趋势。中药在治疗新冠肺炎疫情中的强大力量，在全球抗疫中的贡献，鼓舞了药农持货要价的信心，从消费到市场再到产地，价格波动性尚有滞后性，疫情得到全面控制后，药商药农对疫情品种持有心态开始恢复正常，中药材行情也逐渐恢复到真实的供求常态。

春耕春种已经陆续开始，突来的疫情，人员流动的限制，部分品种价格的上涨，必然给中药材种植带来直接的刺激作用，基层政府需要做好引导；另一方面，3 月雨水偏多，旱区较往年减少，气温偏低，带来的降温使得倒春寒的威力初显，具体造成多大的破坏，后续还需要进一步观察，今年药材种植面临着很大的不确定性。

北方中俄口岸开放，引进外来药材加工，补充市场需求，使得白鲜皮、苍术等野生植物药材的供应能力加强。禁野令下，野生动物养殖停摆，多地落实严打，需捕捉、采集的动物类品种不断上涨，在没有替代品之前，全蝎、壁虎、蛤蚧等消费力强的动物类品种依旧会保持坚挺。

除疫情品种补货外，3 月市场实际采购需求仍是不足。补贴种植的大宗品种大量走疲，而出口也并未明显改观，多数品种以平稳或者疲软为主；国际疫情紧张，导致口岸来货受阻，致使部分进口品种行情出现较大波动，白豆蔻、孜然、母丁香等上涨较多。东南亚国家粮食管控，加剧了粮价上涨的矛盾，短期内尚未对药市形成冲击，但长期影响还需要注意，毕竟药价与粮价具有关联性。

2. 总指数



图表：2020 年 3 月，“康美 • 中国中药材价格指数”走势图

2020 年 3 月月指数报于 1287.88 点，环比上涨了 2.31%；比上年同期的 1211.79 点上涨 6.28%。3 月 14 日日指数达到本月最高值 1293.52 点，本月初最低值为 3 月 1 日的 1282.68 点。

从本月内日指数的变化趋势看，2020 年 3 月底，“康美 • 中国中药材价格指数”日指数收于 1292.7 点，较月初上涨了 0.78%。从图中可知，本月日指数呈现阶梯式爬升态势，走出本季度的最高阶梯阶段，在 3 月下旬走出一段下滑区间，而后在尾部出现企稳回调。

3.部位指数

本月 12 个部位分类的**价格日指数环比涨跌介于-2.56%至 3.05%**之间，其中有 7 类上涨，4 类下跌，有 1 类与上期持平。

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	--	--	叶类	--	--	--	--
13.08%	9.45%	--	--	3.05%	--	--	--	--
茯苓	金蝉花	猪苓	--	菌、藻类	--	--	--	冬虫夏草
2.78%	1.78%	0.71%	--	2.26%	--	--	--	-1.85%
老鹳草	广藿香	荆芥	鱼腥草	全草类	伸筋草	白花蛇舌草	仙鹤草	地锦草
12.81%	10.48%	7.98%	7.54%	1.37%	-6.36%	-7.21%	-8.48%	-22.72%
光慈菇	北沙参	山慈菇	千年健	根及根茎类	白薇	干姜	天葵子	百合
16.63%	11.10%	10.53%	8.44%	1.21%	-2.62%	-5.61%	-11.44%	-15.01%
桑螵蛸	全蝎	鳖甲	乌梢蛇	动物类	--	--	--	地龙
25.41%	13.80%	6.35%	1.64%	1.05%	--	--	--	-1.64%
地骨皮	桑白皮	--	--	皮类	--	--	--	--
5.18%	0.55%	--	--	0.28%	--	--	--	--
木通	--	--	--	茎木类	--	--	--	--
20.00%	--	--	--	0.12%	--	--	--	--
--	--	--	--	矿物类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
--	--	--	--	树脂类	--	--	--	乳香
--	--	--	--	-0.10%	--	--	--	-0.84%
谷芽	--	--	--	其它类	--	--	--	樟脑
4.10%	--	--	--	-0.16%	--	--	--	-12.98%
母丁香	无花果	八角茴香	白豆蔻	果实、子仁类	郁李仁	吴茱萸	益智	肉豆蔻
100.11%	26.93%	12.20%	10.67%	-0.49%	-8.42%	-8.44%	-11.35%	-21.44%
菊花	红花	--	--	花类、孢子类	--	--	金银花	公丁香
3.20%	0.76%	--	--	-2.56%	--	--	-8.34%	-8.56%

图表：部位指数及所属跌涨情况

本期叶类价格日指数涨幅最大，上涨了 3.05%，由于大部分叶类属于疫情品种，因此该类中没有品种下跌。叶类的常见品种有 18 种，本期对叶类指数变化影响较大的品种是紫苏叶、大青叶等。

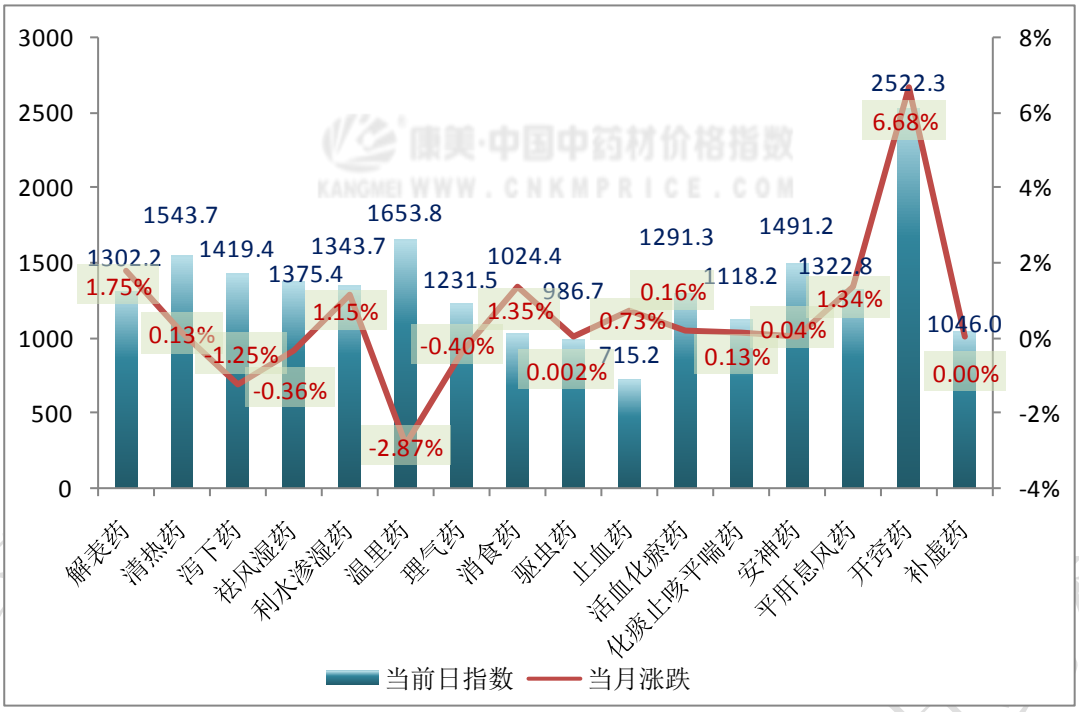
3 月以来，紫苏叶整体上涨了 13.08%，因质量和带梗多少不一，价格差距较大。2 月底，市场中的紫苏叶走动开始好转，总需求用量增加，不断有商家批量购进货源，行情坚挺，紫苏叶统货价格上涨到 18-20 元，优质货每公斤在 30 元左右。到了三月中下旬，市场货源走 4 在疫情期间，产地大青叶不断走空，价格上涨到 8 元左右，产地仅剩尾货，后因疫情情况逐渐明朗，市场待售货源增多，走动平稳，行情趋滑，因质量不等，统货价格为 4.5-5.5 元，指数上涨 9.45%。

花类、孢子类价格日指数跌幅最大，下跌了 2.56%。花类、孢子类的常见品种有 37 种，本期对花类、孢子类指数变化影响较大的品种是金银花、菊花等。

2 月，金银花暴涨约 20%，市场监督管理力度增强，产地货源不断发出，行情快速下滑。3 月初，市场并未完全开放，咨询购货的商家较多，货源整体购销顺畅，行情继续保持坚挺态势。3 月中旬，亳州市场的河南金银花统货价格为 240 元，山东金银花统货价格在 230 元左右，河北青花价格为 260-270 元，3 月中下旬行情又回落了 20 元左右。整体上，3 月暴涨的金银花回调了-8.34%，前期行情低迷的菊花却由于疫情采收加工不利，而顺带上涨 3.2%。

本期权重大类根及根茎类上涨 1.21%，对指数变化影响比较大的品种是黄芪、苍术、柴胡、百合等，黄芪上涨 6.88%，苍术上涨 4.08%，百合下跌 15.01%。排名第二的权重品种果实、子仁类价格指数下跌了 0.49%。对果实、子仁类价格指数变化影响比较大的品种是陈皮、莲子、白豆蔻等。属于果皮的陈皮下跌了-2.99%，药食莲子下跌-3.69%。

4. 功效指数



图表：功效日指数及跌涨情况

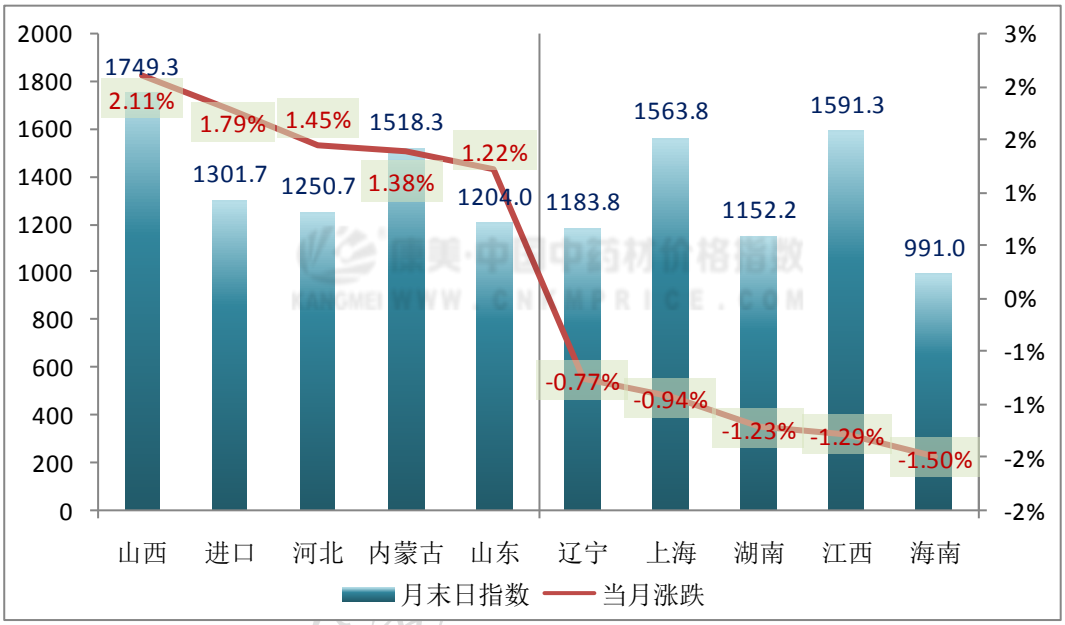
本月 16 个功效分类中，有 11 类上涨，4 类下跌，与上期持平的类别仅有补虚药 1 类，功效指数涨跌幅介于-2.87%至 6.68%之间。

开窍药涨幅最大，主要是受石菖蒲价格坚挺影响。石菖蒲由于野生采收人员少，货源供应不足，日指数上涨 6.68%。

温里药跌幅最大，为-2.87%，是因为吴茱萸、干姜、公丁香行情疲软所致。吴茱萸仍处于盛产期，市场可供货源充足，货源以正常需求消化为主，偶有少量货源成交，行情疲软运

行下滑-8.44%。菜姜采购结束，节日期间，销路不畅，大量干姜被加工，行情快速下跌-5.61%，餐饮需求疲软，公丁香下行-8.56%，随着国际疫情的变化，行情仍将不稳定。

5. 产地指数



图表：产地日指数及跌涨情况

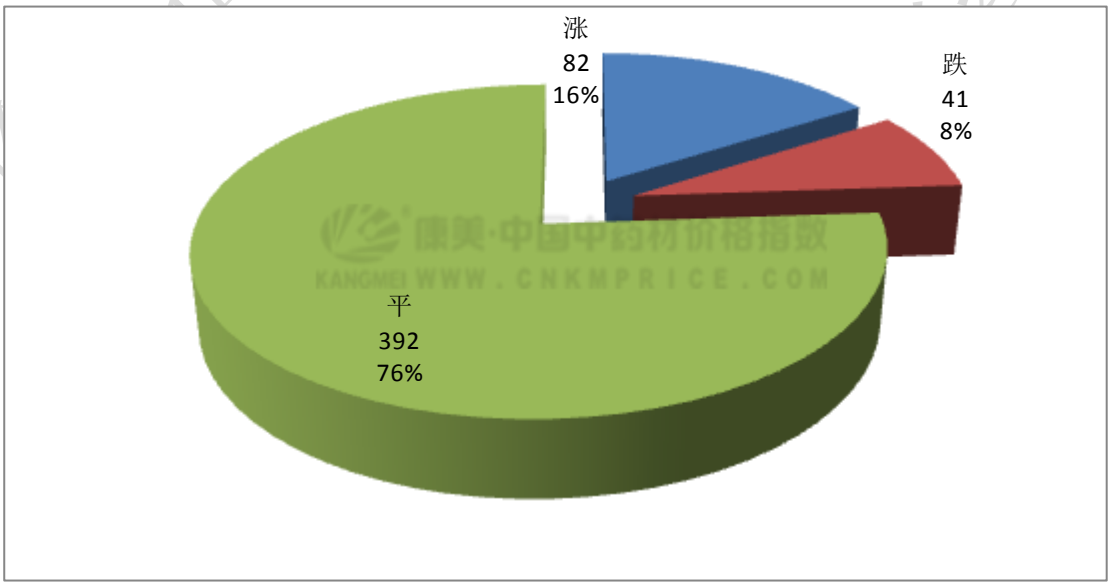
本期 30 个产地价格日指数中，有 16 个产地上涨，12 个产地下跌，2 个持平，产地指数涨跌幅介于-1.50%~2.11%之间。

山西涨幅最大，因禁野令下，全蝎不同规格上涨 12.04-15.06%，而山蒲公英、柴胡也上涨 3-4%。

海南跌幅最大，由于益智仁下行 12.04%，益智米下滑 10.31%，黑胡椒也随着海外大量产新冲击而下滑约 10%。

6.品种指数

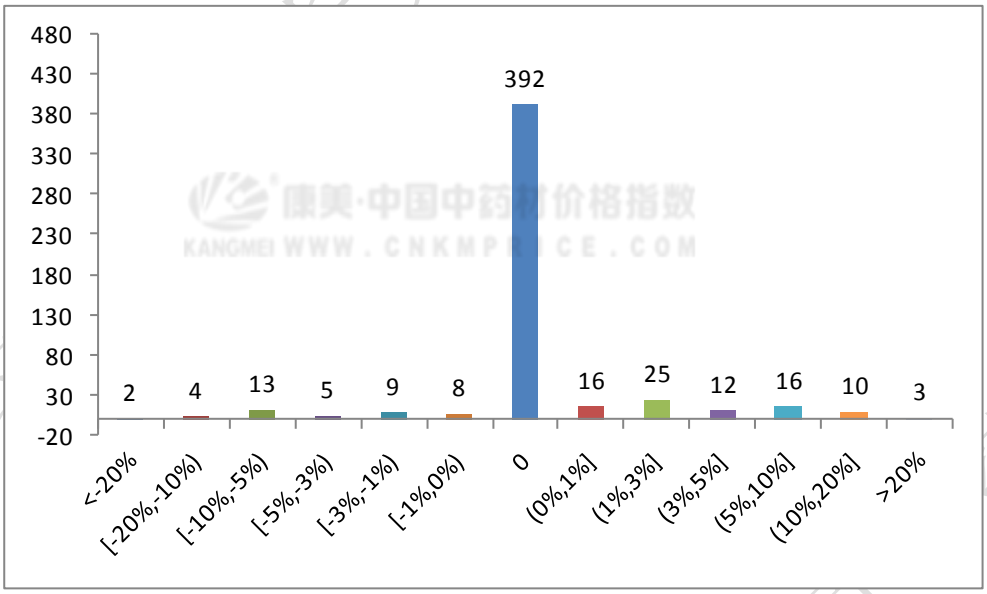
价格指数 515 个代表品种中，82 个品种价格日指数上涨，41 个品种出现下跌，与上期持平的品种有 392 个，大多数品种与上期持平。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

如图下示，2020 年 3 月，涨幅在 1%-3%区间的品种数量最多，达 25 个，涨幅各区间数量全面超过跌幅区间。

467 个（占 90.68%）品种涨跌幅在-5%~5%，另有 3.69%的品种跌幅在 5%以上，5.63%的品种涨幅在 5%以上。



图表：中药材品种涨跌分布情况

本月涨幅较大的依幅度由大到小有母丁香、无花果、桑螵蛸、木通、光慈菇、全蝎、紫苏叶、老鹳草、八角茴香、北沙参、白豆蔻、山慈菇、广藿香、大青叶、千年健、荆芥、川牛膝、鱼腥草、韭菜子、急性子等。

下跌幅度由大到小的产品依次地锦草、肉豆蔻、百合、樟脑、天葵子、益智、公丁香、

仙鹤草、吴茱萸、郁李仁、金银花、白花蛇舌草、甜瓜子、草果、胡椒、伸筋草、车前草、干姜、砂仁、枳实等。

涨跌幅排在前 20 名的品种涨跌情况如下表

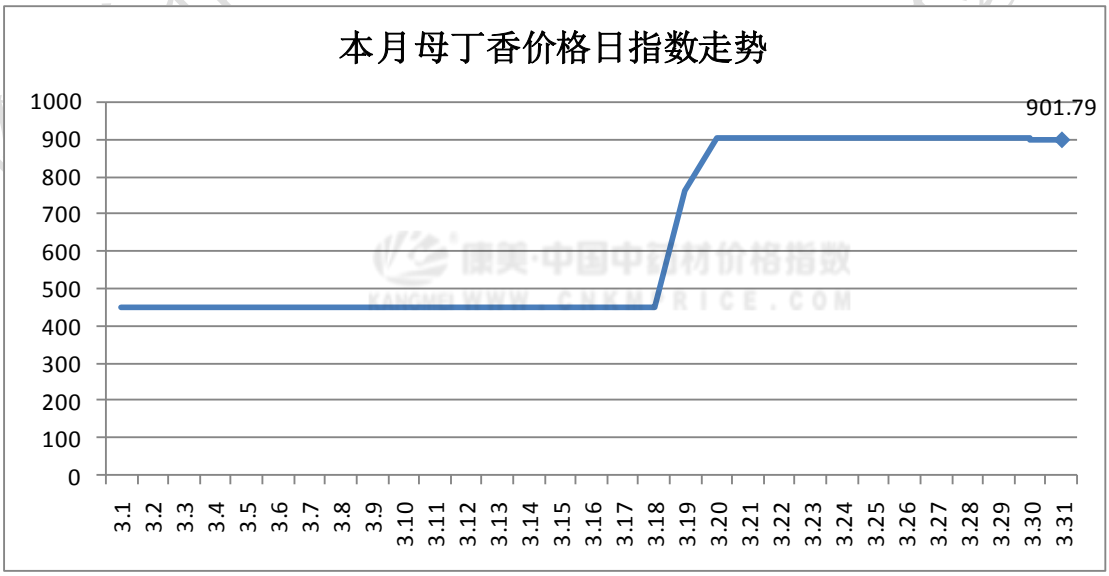
序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	当前日指数	增长率	产品	当前日指数	增长率
1	母丁香	901.79	100.11%	地锦草	659.52	-22.72%
2	无花果	972.66	26.93%	肉豆蔻	573.21	-21.44%
3	桑螵蛸	854.87	25.41%	百合	415.37	-15.01%
4	木通	972.13	20.00%	樟脑	1925.85	-12.98%
5	光慈菇	1247.8	16.63%	天葵子	3054.25	-11.44%
6	全蝎	2334.23	13.80%	益智	635.84	-11.35%
7	紫苏叶	1895.12	13.08%	公丁香	593.64	-8.56%
8	老鹳草	776.36	12.81%	仙鹤草	1147.43	-8.48%
9	八角茴香	2600.48	12.20%	吴茱萸	4244.35	-8.44%
10	北沙参	1220.52	11.10%	郁李仁	1485.76	-8.42%
11	白豆蔻	4284.02	10.67%	金银花	3136.35	-8.34%
12	山慈菇	2173.11	10.53%	白花蛇舌草	762.26	-7.21%
13	广藿香	3307.87	10.48%	甜瓜子	1346.67	-6.87%
14	大青叶	2451	9.45%	草果	1005.12	-6.75%
15	千年健	1894.11	8.44%	胡椒	482.62	-6.60%
16	荆芥	1799.3	7.98%	伸筋草	1247.55	-6.36%
17	川牛膝	2252.9	7.93%	车前草	1211.13	-6.36%
18	鱼腥草	1670.48	7.54%	干姜	940.1	-5.61%
19	韭菜子	890.64	7.17%	砂仁	1590.94	-5.26%
20	急性子	521.67	7.04%	枳实	2131.65	-4.35%

7.热门品种浅析

低价回调的母丁香

节前，市场寻货商家不多，母丁香整体缺乏大的需求拉动，当时行情变动不大，价格在 8 元上下，处于历史低位；节后，由于公丁香进口不畅，且价格较高，疫情期间导致多数企业开工困难，消费降级，购买力下降，市场商家多选价格便宜的母丁香，年后疫情原因又导致关口问题，来货受阻，行情不断上涨，现母丁香统货价格在 16-17 元之间，市场货源较少。

中国中药材价格指数 康美·中国中药材价格



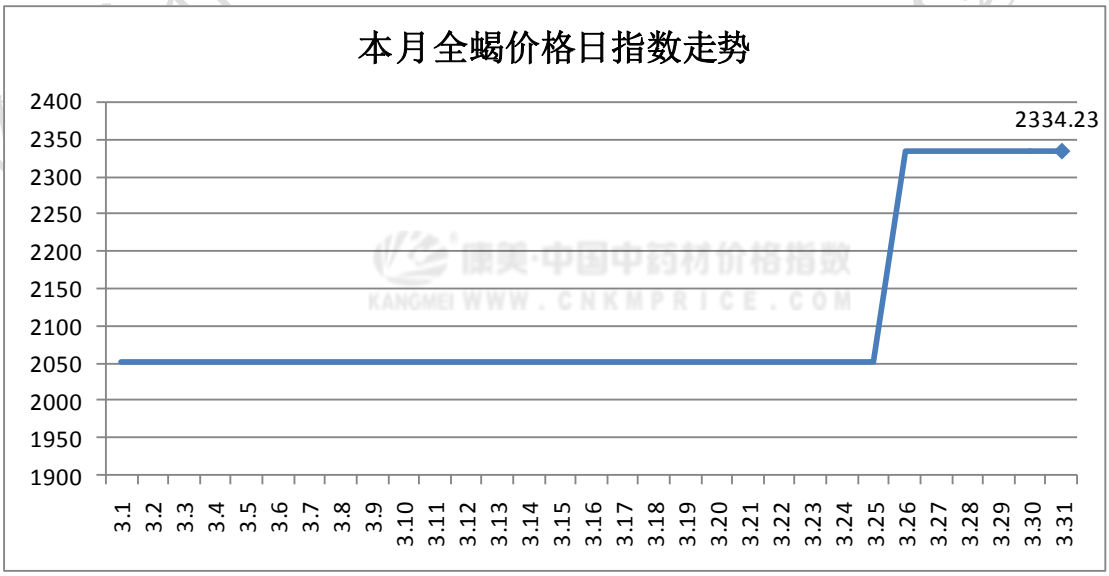
图表：母丁香价格指数走势图

禁野令下，全蝎利好不断

十三届全国人大常委会第十六次会议于 3 月 24 日下午表决通过了“关于全面禁止非法野生动物交易、革除滥食野生动物陋习、切实保障人民群众生命健康安全的决定”，即“禁野令”出台，市场迅速得到反应。

山东沂源县快速落地了法规，当地资源局、公安局严厉打击猎捕野生全蝎，20 只以上即可入刑，20 只以下处罚，让人担心其产量，若“禁野令”不断扩大落实地区，将会严重影响全蝎产量。食用方面被禁止，在指导目录未完全明确下，但药用依旧可期，因此在捕捉季来临前，不少产地库存惜售，价格上涨。

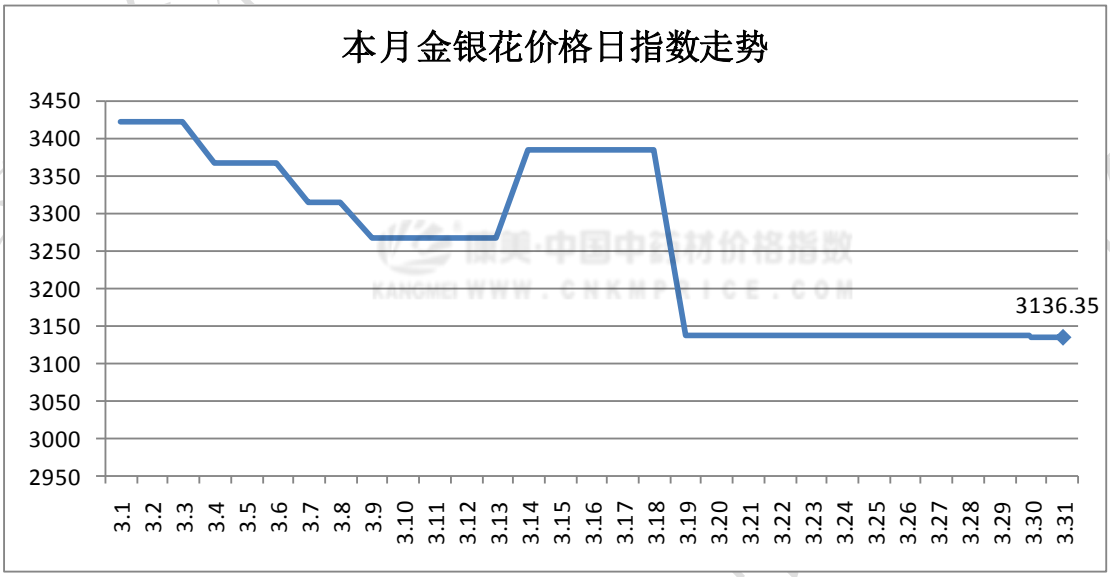
从 3 月中旬开始，市场中关注全蝎的商家增多，货源补充量不多，购销平稳，行情坚挺上涨，目前亳州市场的全蝎清水货价格为 2600-2700 元，盐水炕干货价格为 1600-1700 元。除非全面禁止药用食用，否则在来源受限的情况下，无替代方案前，全蝎将长期保持坚挺行情。



图表：全蝎价格指数走势图

疫情题材出尽，预计金银花继续下调

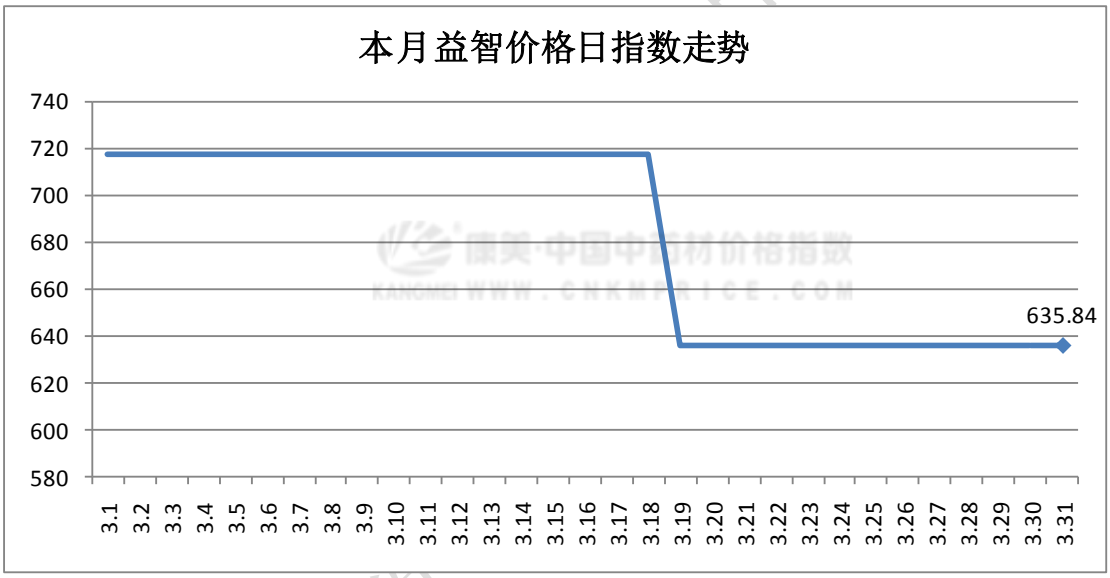
去年在河南、河北干旱题材下，金银花减产利好，但随着产地的产业规模扩大，工具改进，金银花采率量提高，采摘期的金银花价格不断下降，由于好货不多，仅在采收结束前回弹 5%，下半年价格持续疲软，年前依旧处于走迟态势。疫情期间，流通性不足，产地惜售，导致金银花各规格上涨 20%以上，2 月依旧能保持高价，3 月随着产地道路恢复通常，花农依旧惜售，3 月中旬期间，全国大范围解封，商家买货意愿增强，价格快速下行，整月下跌 8%。还有一个月产新，随着产新临近，预计金银花会继续下调。



图表：金银花价格指数走势图

益智产新高峰，无人问津

由于益智曾有过百元天价，吸引大批资金聚集，近几年产区外扩，海南面积较大，且种植发展到阳江等砂仁产区，致使行情也步入低谷，加上产新期遇疫情，市场注意力被转移，消费力不足，时下益智价格疲软运行，现市场益智价格为26-28 元，价位已不高，后市行情再跌已不易。



图表：益智价格指数走势图

8.总结

2020 年在新冠肺炎疫情影响下，人员流动受阻，客商人流量不及往年，致使籽种秧苗难以外销，从市场行情发展趋势来看，三月的春种种植面积应呈现整体萎缩之势，热点品种面积大增，中小类品种种植面积萎缩。

当前，国内疫情已基本控制，各行各业也基本回归常态，中药材市场疫情题材已过，时下需回归到真实的供求矛盾。药材市场热点品种少、涨价品种少、购货药商参与热度低、投资情绪下降、市场观望气氛浓厚，说明中药材市场不活跃，市场消费信心不足，需要商家广拓渠道，做好日常经营工作。

3 月已感觉到“倒春寒”的初级冲击，但仅是看热闹的人多，市场购销反应不明显，4 月将是对中药材市场影响最大的月份，植株的授粉、坐果情况，需要及时关注，且随着全球新冠肺炎疫情蔓延，口岸和粮食相关品种将成为新的题材，东南亚的香料、东北进口的野生品种等也许会重复去年的热点。

注：单位若无特别注明，均为“元/公斤”